

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2024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**」)、董事(「**董事**」)、監事(「**監事**」)及高級管理人員保證本公告內容的真實性、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。

本業績公告摘自本公司及其附屬公司(「**本集團**」)2024年年度報告全文，如欲了解詳細內容，請仔細閱讀本集團2024年年度報告全文。

- 1.2 大信會計師事務所(特殊普通合夥)已審計本集團2024年年度財務報告，並出具了無保留意見的審計報告。
- 1.3 本公司負責人唐福生、主管會計工作負責人聶豔紅及會計機構負責人(會計主管人員)劉濤聲明：保證本集團2024年年度報告中財務會計報告的真實、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
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	公司秘書(香港)	證券事務代表
姓名	齊麗品	曹爾容	朱凡
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	中國香港中環 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

## §3 會計數據和財務指標摘要

### 3.1 主要會計數據

單位：元 幣種：人民幣

主要會計數據	2024年	2023年	本期 比上年 同期增減	2022年
			(%)	
營業收入	4,827,453,005.80	4,665,082,961.28	3.48	4,522,166,911.85
歸屬於本公司股東的淨利潤	807,210,626.05	865,207,128.31	(6.70)	751,254,173.95
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	723,130,878.23	778,741,496.55	(7.14)	663,662,097.87
經營活動產生的現金流量淨額	1,382,016,720.96	992,016,405.44	39.31	912,051,403.21

  

	2024年末	2023年末	本期末 比上年同期 末增減	2022年末
			(%)	
歸屬於本公司股東的淨資產	9,668,867,730.10	9,122,173,579.47	5.99	8,479,469,315.94
總資產	25,154,981,695.71	24,460,654,468.88	2.84	22,969,675,598.93

### 3.2 主要財務指標

單位：元 幣種：人民幣

主要財務指標	2024年	2023年	本期 比上年 同期增減	2022年
			(%)	
基本每股收益(元/股)	0.51	0.55	(7.27)	0.51
稀釋每股收益(元/股)	0.51	0.55	(7.27)	0.51
扣除非經常性損益後的基本 每股收益(元/股)	0.46	0.50	(8.00)	0.45
加權平均淨資產收益率(%)	8.35	9.89	減少1.54 個百分點	9.88
扣除非經常性損益後 加權平均淨資產收益率(%)	7.48	8.95	減少1.47 個百分點	8.78

### 3.3 非經常性損益項目和金額

單位：元 幣種：人民幣

非經常性損益項目	2024年 金額	2023年 金額	2022年 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 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	(625,573.98)	(712)	(2,564,655.66)
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	90,113,785.21	95,010,279.02	96,999,625.21
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	8,063,573.58	2,340,000.00	10,227,427.03
減：所得稅影響額	3,934,385.50	3,574,374.21	(656,724.15)
少數股東權益影響額(稅後)	16,406,983.47	16,662,670.35	17,075,990.44
	<u>999,439.02</u>	<u>(2,204,360.88)</u>	<u>(662,394.09)</u>
合計	<u>84,079,747.82</u>	<u>86,465,631.76</u>	<u>87,592,076.08</u>

## § 4 董事會報告

### 一、經營情況討論與分析

2024年，本公司堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹黨的二十大和二十屆二中、三中全會精神，深入學習貫徹習近平總書記視察天津重要講話精神，牢牢把握「四個善作善成」重要要求，抓「三量」促「三新」，推進新一輪國企改革深化提升行動，積極培育新技術、發展新質生產力，統籌發展和安全，持續推動生產運營、工程建設、管理提升、風險防控以及社會責任落實等各項工作取得新成效。

## 1. 聚焦戰略引領，精准謀定發展策略

本報告期內，本公司專題研究中長期發展規劃，完成《2025-2027三年滾動發展規劃》，強化戰略指引功能，積極尋找戰略新機遇，謀劃佈局「十五五」戰略新業務；深入開展行業政策分析，對光伏發電行業、工業廢水、水價改革及儲能行業等進行專項研究；立足「城市綜合環境服務商」定位，提升「一體」水主業、「兩翼」新能源及固廢業務政策研究能力，加大對宏觀經濟、產業應對、地域特性等方面的分析力度，結合實際確定「五維一體」商業模式，「一重一輕一產業」業務結構以及「一個項目一座城」的發展理念，為年度整體業務拓展提供有力引導。

## 2. 聚焦經營創效，盤活存量提質增效

本報告期內，本公司深度挖潛存量產能，如構建廠網協同運營方案和協調機制，持續提升污水業務處理量；加快推進再生水管網建設，積極推動斷點連通工程，拓展再生水使用範圍和用戶，已累計連通110個再生水管網點位；新能源板塊穩步發力，權益項目供能超額完成年度計劃目標；固危廢處置實現合同額業務量雙增長；深化核心成本定額管理，結合不同業態生產運營特徵，摸清成本構成底數，識別核心成本要素，提升資源配置效率，如按照「應集盡集」採購原則，充分發揮集採規模效應，實現成本有效壓降；工程建設超前謀劃，協同參建單位細化施工方案，嚴控工程進度，統籌推動資金、人員保障等掣肘問題，全面保障在建項目工程進度。

### 3. 聚焦發展創新，有序拓展增量項目

本報告期內，「一體」水處理主業持續發力，成功中標會澤三期、赤壁陸水工業園、霍邱和蕪湖濱江二期4個項目，新增污水處理權益規模15.5萬噸／日；成功收購張貴莊再生水廠項目，擴大再生水業務體量；「兩翼」戰新產業穩步拓展，供能業務量域齊增，天津地區中標軍糧城委託運營項目，新增供熱服務面積295萬平方米；新能源業務走出天津，獲取國家清潔能源與安全應急科技產業園可再生能源項目，新增供能服務面積10.48萬平方米，邁出京津冀區域一體化發展新步伐；天津津沽、北倉、咸陽路、東郊四座污水處理廠分布式光伏發電項目全部實現並網發電、西安北石橋污水處理廠儲能項目投入使用；固廢業務簽訂亳州污泥處置委託運營服務項目並積極拓展畜禽糞污等核心技術市場化應用；輕資產業務實現突破，年內獲取機電工程施工總承包二級資質、市政公用工程施工總承包二級資質、建築機電安裝工程專業承包二級資質，完善「投資+建設+運營」一體化綜合服務的自身能力建設；委託運營、工程建設、高端設備集成等多點發力，西安創業水務有限公司中標首個設備租賃項目，克拉瑪依創環水務有限公司成功簽訂首個設備集成銷售項目，同時建立輕資產業務嵌入項目開發的機制及效益分配方案，探索採用EPC+O、設備銷售+運營合作等模式開發業務新方式。

### 4. 聚焦科技創力，全面激發發展潛能

本報告期內，本公司完成以業財融合為核心的數字化轉型一期建設，搭建業財融合體系平台，全面預算與資金計劃、採購管理、報帳、合同管理等實現線上辦理，進一步提升系統效能，實時監控核心業務板塊運行態勢，為智能預測、風險控制、決策管控提供技術支撐；聚焦「高效污水處理」、「高品質再生水利用」、「污泥資源化多方位利用」、「水源／地源熱泵供能多品種互補」、「光伏+儲能發供電」五個維度，完成多項技術方案，為業務拓展提供技術支撐；綜合運用藥劑精細化控制、精確曝氣、設備改造提升、工藝優化、智慧化改造等手段推進60餘項科技成果助力降本增效。

## 5. 聚焦資本創績，保障資金充足安全

本報告期內，充分發揮上市公司在資本市場上的融資功能，不斷拓展融資渠道，推動綠色中期票據、鄉村振興票據及科技創新公司綠色債券的註冊工作，獲批10億元中期票據；結合業務及資金需求，推動落實年度融資計劃，加強與銀行間協調合作，累計獲得102億元授信額度，圓滿完成本公司及下屬各單位年度剛性兌付工作；抓住政策利好和市場利率波動機遇，通過流動資金貸款及特定資產支持貸款等方式，置換存量高成本融資，進一步優化融資條件及利率，降低財務費用支出；「一企一策」制定壓降方案，健全完善債務風險預警指標，周調度跟進資金催收情況，提升回款力度。

## 6. 聚焦機制創基，凝聚強大發展合力

本報告期內，聚焦集團層面管控現狀及外埠管理實際情況，系統謀劃「強總部、實項目」管控體系，制定《創業環保集團化管控總體方案》、《集團化管控實施方案》，以「橫向職能權責清晰、縱向業務穿透監管」為原則推動開展集團化管控體系建設；進一步突出業績導向，優化本集團內部薪酬考核體系；加強組織業績和員工績效考核傳導、聯動，將指標責任層層壓實分解，注重定量與定性考核有效協同，形成內部良好績效管理氛圍；從戰略解碼出發，外部分析水務行業市場趨勢，內部盤點本公司人才結構，提出「一體兩翼」板塊核心人才發展目標，指導制定內部人力資源提升計劃，根據內部人員儲備情況，策劃系列業務精進、管理提升培訓課程，做優人才培養體系。

## 7. 聚焦風險防控，持續夯實發展根基

本報告期內，制定虧損企業「一企一策」治理方案，台賬化盯進度、強調度，監控虧損風險，加速不良資產出清；推動下屬附屬公司國有產權登記辦理工作，有效防範產權風險；深入推進安全生產標準化建設，落實安全生產治本攻堅三年行動各項工作任務，引入第三方專業機構，開展重點環節、重要領域現場安全生產檢查評價，豐富管控手段，壓實安全風險分級管控和隱患排查治理雙重機制，發佈《安全風險分級管控管理制度》，分類辨識各業務靜態和動態安全生產風險，規範安全風險分級標準和界限，防範安全生產風險；深化集中採購管理，擴大集採範圍，完善集中採購審核程序，嚴把採購風險；優化內控體系，清單管控風險，結合最新上位規範，全年優化內控制度、流程表單75項，更新內控「三個一」成果，編製必建制度清單，強化穿透性管理，通過全級次內控專項治理，識別問題並完成106項整改；依託內控體系建設及既有風險管控手段，抓實《遺留問題和風險事項化解責任清單》，逐一形成化解方案。



## 二、本報告期內本公司所處行業情況

2024年7月，中國共產黨第二十屆中央委員會第三次全體會議召開，並通過了《中共中央關於進一步全面深化改革推進中國式現代化的決定》。決定提出到2035年，全面建成高水平社會主義市場經濟體制，中國特色社會主義制度更加完善，基本實現國家治理體系和治理能力現代化，基本實現社會主義現代化，為到本世紀中葉全面建成社會主義現代化強國奠定堅實基礎。其中，要求聚焦建設美麗中國，加快經濟社會發展全面綠色轉型，健全生態環境治理體系，推進生態優先、節約集約、綠色低碳發展，促進人與自然和諧共生。為此，需要完善生態文明制度體系，協同推進降碳、減污、擴綠、增長，積極應對氣候變化，加快完善落實綠水青山就是金山銀山理念的體制機制，具體涉及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，上述一系列改革舉措勢必為節能環保、清潔能源、循環經濟等行業的持續發展提供更為堅實的制度保障。

在黨的二十屆三中全會召開之後，中共中央、國務院隨即發佈《關於加快經濟社會發展全面綠色轉型的意見》。該意見不但確定經濟社會發展全面綠色轉型的目標與措施，而且也指明生態環保領域未來發展的新方向、新機遇、新空間。

首先，在節能環保領域，國家將大力推廣合同能源管理、合同節水管理、環境污染第三方治理等模式和以環境治理效果為導向的環境託管服務。積極鼓勵綠色低碳導向的新產業、新業態、新商業模式加快發展。到2030年節能環保產業規模達到15萬億元左右。

其次，在清潔能源領域，國家將大力發展非化石能源，到2030年非化石能源消費比重提高到25%左右，並且建設智能電網，加快微電網、虛擬電廠、源網荷儲一體化項目建設，到2030年抽水蓄能裝機容量超過1.2億千瓦。

最後，在循環經濟領域，國家將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，到2030年大宗固體廢棄物年利用量達到45億噸左右，主要資源產出率比2020年提高45%左右。

### 三、本報告期內本公司從事的業務情況

本報告期內，本公司的業務範圍及經營模式和去年相比，沒有發生變化，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；戰略新業務包括新能源供冷供熱、污泥處置與資源化利用、危廢業務、光伏發電與儲能等，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。

本報告期內，本公司新增權益類污水處理業務規模20.635萬立方米／日，新增權益類再生水處理業務規模6萬立方米／日，新增再生水斷點連通管網11.6公里，其他水務業務規模與期初相比沒有重大變化。截至本報告期末，本公司水務業務總規模為632.34萬立方米／日。權益類水務業務總規模606.51萬立方米／日，其中污水處理規模527.01萬立方米／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48萬立方米／日，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25.83萬立方米／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。

本報告期內，本公司戰略新業務主要情況如下：

- (1) 新能源供冷供熱業務，新增服務面積305.56萬平方米，截至本報告期末，總服務面積696萬平方米，主要分佈在天津和北京，經營模式以BOT、委託運營為主，服務面積的增加主要是因為獲取東麗區軍糧城供熱站委託運營項目和國家清潔能源與安全應急科技產業園可再生能源項目。
- (2) 分布式光伏發電項目，新增裝機容量6.9MWp，截至本報告期末，總設計裝機容量38MWp，項目主要分佈在天津、大連；經營模式以市場化定價模式為主。

- (3) 儲能方面，新增容量22.654MWh，其中西安北石橋污水處理廠儲能項目作為本公司首個儲能項目已投入使用，容量5.5MWh；本公司外埠污水廠用戶側儲能項目穩步推進，合計容量17.154MWh。
- (4) 危廢業務方面，本報告期內沒有發生變化。截至本報告期末，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。
- (5) 污泥處置業務方面，新增處置規模200噸／日，截至本報告期末，總規模為3,010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2,120噸／日，規模的增加主要是因為獲取亳州污泥處置委託運營項目。

#### 四、本報告期內核心競爭力分析

本報告期內，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。

經過2024年的發展，本公司立足自身優勢，持續提高行業競爭能力。

- (1) 持續鞏固提升運營優勢。挖潛水務項目運營能力，構建廠網協同運營方案和協調機制，持續提升污水業務處理量，推動管網排查與整改，提升進水水質濃度與穩定性；通過強化定期生產調度管理、提高精細化管控能力、推進集中採購的方式，有效提升資源配置效率；建立污水廠運行質量評價體系，整理分析評價項目運營情況，並與年度運營計劃統計工作聯動，診斷各項目成本壓降突破口，合理控制關鍵成本；持續推進公司數字化轉型建設，開展水業務、新能源及污泥處置業務廠站物聯網平台接入工作，集中彙聚各運營單位數據資源，推動業務和管理的數字智慧轉型。
- (2) 持續鞏固提升科技優勢。聚焦「高效污水處理」、「高品質再生水利用」、「污泥資源化多方位利用」、「水源／地源熱泵供能多品種互補」、「光伏+儲能發供電」五個維度，提煉核心技術研究成果，完成5項單維、2項雙維和1項三維技術方案，為業務拓展提供技術支撐。2024年組織開展1項市級課題研究，開展13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、天津市創新方法大賽二等獎等科技類獎勵6項，全年獲得授權專利24項，計算機軟件著作權5項，進一步強化科技創新的引領支撐。

- (3) 持續強化人才隊伍建設和激勵體系保障。2024年，本公司謀劃內部人力資源規劃，加強幹部人才梯隊建設，強化內部人才競爭優勢。薪酬激勵體系設計上進一步優化績效考核週期，加強關鍵指標、重點任務的傳導性，從體系上提升了本集團人力資源戰略管控質量，確保了人力資源管理工作與集團戰略目標的緊密對接。
- (4) 持續打造品牌影響力。2024年，本公司連續第十九年榮獲「中國水業十大影響力企業」；連續七年入選「中國環境企業(營收)50強」；申報的「面向水生態安全的城鎮污水高標準處理全流程成套技術及裝備」項目榮獲建設部華夏建設科學技術一等獎；旗下津沽污水廠廠被天津市文明辦授予「天津市新時代文明實踐基地」榮譽稱號；天津佳源興創新能源科技有限公司被天津市可持續發展研究會授予「天津市綠色可持續發展典型案例」稱號；西安創業水務有限公司先後被陝西省教育廳、陝西省文化和旅遊廳、陝西省文物局授予「陝西省中小學研學實踐教育基地」、被西安市生態環境局授予「西安市生態環境保護執法實戰實訓基地」榮譽稱號；合肥創業水務有限公司陶沖污水處理廠榮獲全國「生態化標準污水處理廠」生態優化服務、社會開放服務五星級稱號；貴州創業水務有限公司工藝控制組被貴陽市總工會授予「工人先鋒號」榮譽稱號等。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。

## 五、本報告期內主要經營情況

本報告期內，本公司整體業務運營平穩。與上年同期相比，本公司主營業務沒有發生重大變化，仍以污水處理、自來水供水、再生水、新能源供冷供熱、道路收費、危廢業務、科技成果轉化等為主，是本公司2024年度業績主要來源。2024年，本公司實現營業收入人民幣482,745萬元，比上年度增加3.48%；利潤總額人民幣104,706萬元，比上年度減少5.35%；實現歸屬於本公司淨利潤人民幣80,721萬元，比上年度減少6.70%。

### (一) 主營業務分析

#### 1. 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)
營業收入	4,827,453,005.80	4,665,082,961.28	3.48
營業成本	2,906,884,803.82	2,844,516,926.91	2.19
銷售費用	10,072,934.71	11,471,450.96	(12.19)
管理費用	248,716,944.79	240,127,415.22	3.58
財務費用	344,980,035.03	213,142,232.63	61.85
研發費用	65,289,666.95	53,061,711.10	23.04
經營活動產生的現金流量淨額	1,382,016,720.96	992,016,405.44	39.31
投資活動產生的現金流量淨額	(745,374,126.03)	(1,643,106,089.19)	54.64
籌資活動產生的現金流量淨額	(542,505,009.96)	34,107,573.55	(1,690.57)
稅金及附加	61,262,655.84	47,358,936.44	29.36
投資收益／(損失)	1,550,409.92	(4,257,840.64)	136.41
資產處置收益／(損失)	0.00	24,070.32	(100.00)
營業外支出	1,295,697.70	2,583,716.00	(49.85)
少數股東損益	63,450,406.55	38,235,725.59	65.95

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以及新項目投入運營，使得污水處理業務收入增加。

營業成本變動原因說明：主要是成本隨收入增長，同時本公司嚴控運營成本，故成本增幅小於收入增幅。

銷售費用變動原因說明：主要是本期危廢處置業務量減少，銷售費用隨之減少。

管理費用變動原因說明：主要是人員費用等增加。

財務費用變動原因說明：主要是本期確認的長期應收款利息收入減少。

研發費用變動原因說明：主要是本期本公司研發投入加大，技術開發費、材料消耗等增加。

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本期天津市水務局回款高於上年同期，本公司嚴控運營成本，成本支出減少，以及以金融資產模式核算的特許經營權相關投資款低於上年同期。

投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本期支付的資產轉讓款及項目建設支出低於上年同期。

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，並且根據資金需求合理安排融資工作進度。

稅金及附加變動原因說明：主要是本期部分項目完成財務竣工決算以及新獲取項目，房產稅等增加。

投資收益／（損失）變動原因說明：主要是本期按照權益法確認對聯營企業碧海海綿城市有限公司的投資收益。

資產處置收益／（損失）變動原因說明：主要是上年同期處置固定資產確認處置收益。

營業外支出變動原因說明：主要是上年同期發生對外捐贈，本期無此事項。

少數股東損益變動原因說明：主要是非全資附屬公司本期淨利潤高於上年同期。

## 2. 收入和成本分析

本報告期內，本公司繼續加強項目運營管理工作，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單價，保證項目收益。

### (1). 主營業務分行業、分產品、分地區、分銷售模式情況

單位：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(%)			
污水處理及水廠設施建設業務	3,706,033,223.88	2,075,711,159.06	43.99	9.70	7.50	增加1.14個 百分點
再生水處理及再生水配套工程業務(註1)	381,845,702.28	240,107,309.25	37.12	(11.73)	(5.85)	減少3.92個 百分點
道路收費業務	62,163,432.95	7,120,000.00	88.55	(2.05)	0	減少0.23個 百分點
自來水供水及水廠設施建設業務(註2)	63,504,058.13	49,299,434.54	22.37	(34.44)	(16.02)	減少17.03個 百分點
供冷供熱及相關設施建設業務	162,311,778.73	134,797,174.75	16.95	(34.45)	(37.24)	增加3.69個 百分點
科研成果轉化	23,671,931.76	18,146,575.67	23.34	(0.86)	(16.86)	增加14.75個 百分點
危廢處置業務(註3)	149,620,768.30	169,339,974.40	(13.18)	(4.88)	7.47	減少13.01個 百分點
其他	16,775,040.98	8,852,766.51	47.23	57.42	(5.51)	增加35.15個 百分點

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)	2,319,336,487.50	1,209,175,341.43	47.87	(4.44)	(9.82)	增加3.11個 百分點
西南區域(註5)	237,382,674.35	187,652,307.67	20.95	35.34	53.24	減少9.23個 百分點
西北區域(註6)	658,255,158.08	412,326,441.46	37.36	20.47	10.69	增加5.53個 百分點
華中區域(註7)	749,776,092.51	448,807,082.46	40.14	8.95	8.55	增加0.22個 百分點
華東區域(註8)	431,214,306.74	291,654,711.36	32.36	0.64	(1.60)	增加1.53個 百分點
東北區域(註9)	169,961,217.82	153,758,509.80	9.53	17.17	40.22	減少14.88個 百分點



## 主營業務分行業、分產品、分地區、分銷售模式情況的說明

註1：毛利率下降的原因主要是中水管網接駁工程結算量低於上年同期以及不同項目毛利率不同。

註2：毛利率下降的原因主要是曲靖創業水務有限公司因特許經營協議甲方主體變化，自來水收入中不再包含原水費。

註3：毛利率下降的原因主要是由於市場競爭激烈，危廢業務單價下降。

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、天津靜海創業水務有限公司、天津津寧創環水務有限公司、天津中水有限公司、天津凱英科技發展股份有限公司、天津佳源興創新能源科技有限公司、天津佳源開創新能源科技有限公司、天津天創綠能投資管理有限公司、天津創業建材有限公司、河北國津天創污水處理有限責任公司、天津西青天創環保有限公司和天津天創環境技術有限公司，毛利率提高的原因主要是本期嚴控成本。

註5：西南區域包含貴州創業水務有限公司、曲靖創業水務有限公司、會澤創業水務有限公司、會澤創環水務有限公司和甕安創環水務有限公司，毛利率降低的原因主要是本期新增甕安縣二期、三期污水處理廠建設項目、會澤縣城污水處理廠三期建設項目，建造服務毛利率較低。

註6：西北區域包含西安創業水務有限公司、克拉瑪依天創水務有限公司、克拉瑪依創環水務有限公司、內蒙古巴彥淖爾創業水務有限責任公司、臨夏市創業水務有限公司和酒泉創業水務有限公司，毛利率提高的原因主要是本期嚴控成本以及確認了巴彥項目前旗收入。

註7：華中區域包含阜陽創業水務有限公司、武漢天創環保有限公司、潁上創業水務有限公司、長沙天創水務有限公司、長沙天創環保有限公司、安徽天創水務有限公司、洪湖市天創水務有限公司、合肥創業水務有限公司、漢壽天創水務有限公司、洪湖市天創環保有限公司、霍邱創業水務有限公司、恩施市創環水務有限公司、含山創環水務有限公司、含山創業水務有限公司、界首市創業水務有限公司、赤壁創業水務有限公司、霍邱創環水務有限公司和蕪湖創環水務有限公司，毛利率略有提高主要是本期嚴控成本。

註8：華東區域包含杭州天創水務有限公司、寶應創業水務有限責任公司、德清創業水務有限公司、江蘇永輝資源利用有限公司和高郵康博環境資源有限公司，毛利率提高的原因主要是杭州項目水價上調。

註9：東北區域包含大連東方春柳河水質淨化有限公司、文登創業水務有限公司、山東創業環保科技發展有限公司、東營天馳環保科技發展有限公司和山東鄒創環保科技發展有限公司，毛利率降低的原因為本期危廢業務毛利率降低。

## **(2). 產銷量情況分析表**

不適用

## **(3). 重大採購合同、重大銷售合同的履行情況**

不適用

#### (4). 成本分析表

單位：元 幣種：人民幣

分行業	成本 構成項目	本期金額	分行業情況		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
			本期佔 總成本 比例(%)	上年 同期金額			
污水處理及水廠設施建設	人工	184,721,426.04	6.83	176,819,000.77	6.66	4.47	無
	能源消耗(電費)	374,131,049.65	13.84	363,900,000.00	13.70	2.81	無
	材料消耗	213,052,998.55	7.88	195,310,000.00	7.36	9.08	無
	折舊及攤銷	588,244,750.15	21.76	529,509,000.00	19.94	11.09	無
	其餘製造費	416,740,678.46	15.42	440,690,342.00	16.60	(5.43)	無
	污水廠設施建設成本	298,820,256.21	11.05	224,640,000.00	8.46	33.02	建造業務收入 增加，成本 相應增加
	小計	2,075,711,159.06	76.78	1,930,868,342.77	72.72	7.50	無
自來水供水及水廠設施建設	人工	15,496,391.09	0.57	15,282,453.73	0.58	1.40	無
	能源消耗(電費)	9,372,591.02	0.35	10,169,767.43	0.38	(7.84)	無
	材料消耗(含源水費)	3,832,535.48	0.14	6,753,565.53	0.25	(43.25)	減少了原水費成本
	折舊及攤銷	16,985,215.66	0.63	16,531,000.00	0.62	2.75	無
	其餘製造費	3,612,701.29	0.13	9,966,805.87	0.38	(63.75)	水量減少，費用 相應減少
	小計	49,299,434.54	1.82	58,703,592.56	2.21	(16.02)	無
再生水處理及再生水配套工程	人工	21,871,402.63	0.81	22,585,436.11	0.85	(3.16)	無
	能源消耗(電費)	11,699,164.43	0.43	13,346,050.13	0.50	(12.34)	無
	材料消耗	8,521,982.28	0.32	9,286,351.41	0.35	(8.23)	無
	折舊及攤銷	21,835,123.74	0.81	25,103,000.00	0.95	(13.02)	無
	其餘製造費	80,791,183.73	2.99	80,554,743.00	3.03	0.29	無
	工程建設成本	95,388,452.44	3.53	104,159,292.19	3.92	(8.42)	無
	小計	240,107,309.25	8.89	255,034,872.84	9.60	(5.85)	無
供冷供熱業務	人工	13,360,430.84	0.49	16,069,200.00	0.61	(16.86)	無
	能源消耗(電費)	35,470,657.94	1.31	19,490,897.25	0.73	81.99	因電價上漲及用戶 供能需求增加
	折舊及攤銷	25,451,515.98	0.95	27,506,000.00	1.04	(7.47)	無
	其餘製造費	28,680,295.44	1.06	5,017,776.77	0.19	471.57	業務增加，維修等 費用相應增加
	配套工程	31,834,274.55	1.18	146,695,385.47	5.52	(78.30)	本期結算的工程量 較上年同期 減少
	小計	134,797,174.75	4.99	214,779,259.49	8.09	(37.24)	工程量較少，本期 成本相應減少

分行業	成本 構成項目	分行業情況				本期金額 較上年 同期變動 比例(%)	情況說明
		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(%)		
道路通行費	收費管理費	7,120,000.00	0.26	7,120,000.00	0.27	0	無
	小計	7,120,000.00	0.26	7,120,000.00	0.27	0	無
科研成果轉化	材料款、設備款	18,146,575.67	0.67	21,827,240.67	0.82	(16.86)	本期結算的 工程量較 上年同期 減少
	小計	18,146,575.67	0.67	21,827,240.67	0.82	(16.86)	
危廢業務	人工	22,951,982.08	0.85	22,326,260.52	0.84	2.80	無
	能源消耗(電費)	26,084,681.86	0.96	20,556,474.24	0.77	26.89	無
	材料消耗	9,454,836.75	0.35	9,481,176.21	0.36	(0.28)	無
	折舊及攤銷	28,771,077.26	1.06	30,984,387.00	1.17	(7.14)	無
	其餘製造費	82,077,396.45	3.04	74,219,240.25	2.80	10.59	無
	小計	169,339,974.40	6.26	157,567,538.22	5.94	7.47	無
其他	產品銷售	8,852,766.51	0.33	9,369,398.59	0.35	(5.51)	無
	小計	8,852,766.51	0.33	9,369,398.59	0.35	(5.51)	無
合計		2,703,374,394.18	100.00	2,655,270,245.14	100.00	1.81	無

## 成本分析其他情況說明

無

### (5). 主要銷售客戶及主要供應商情況

#### A. 本公司主要銷售客戶情況

最大客戶銷售額為人民幣1,570,140,546.78元，佔年度銷售總額32.53%；前五名客戶銷售額人民幣2,450,094,464.20元，佔年度銷售總額50.75%；其中前五名客戶銷售額中關聯方銷售額人民幣0元，佔年度銷售總額0%。

**本報告期內向單個客戶的銷售比例超過總額的50%、前五名客戶中存在新增客戶的或嚴重依賴於少數客戶的情形**

不適用

## B. 本公司主要供應商情況

最大供應商的採購額為人民幣163,962,041.71元，佔年度採購總額6.57%；前五名供應商採購額人民幣435,195,666.70元，佔年度採購總額17.43%；其中前五名供應商採購額中關聯方採購額人民幣56,499,091.63元，佔年度採購總額2.26%。

本報告期內向單個供應商的採購比例超過總額的50%、前五名供應商中存在新增供應商的或嚴重依賴於少數供應商的情形

不適用

其他說明

無

## 3. 費用

詳見上述利潤表及現金流量表相關科目變動分析表。

## 4. 研發投入

### (1). 研發投入情況表

單位：元 幣種：人民幣

本期費用化研發投入	65,289,666.95
本期資本化研發投入	454,099.24
研發投入合計	65,743,766.19
研發投入總額佔營業收入比例(%)	1.36
研發投入資本化的比重(%)	0.69

## (2). 研發人員情況表

本公司研發人員的數量	361
研發人員數量佔本公司總人數的比例(%)	15.55
研發人員學歷結構	
學歷結構類別	學歷結構 人數
博士研究生	3
碩士研究生	51
本科	270
專科	33
高中及以下	4
研發人員年齡結構	
年齡結構類別	年齡結構 人數
30歲以下(不含30歲)	43
30-40歲(含30歲, 不含40歲)	180
40-50歲(含40歲, 不含50歲)	114
50-60歲(含50歲, 不含60歲)	24
60歲及以上	1

## (3). 情況說明

不適用

## 5. 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

#### 資產及負債狀況

單位：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
應收款項融資	7,024,347.00	0.03	-	-	不適用	主要是將承兌銀行信用等级高，持有意圖既持有到期又用於背書的應收票據，劃分到應收款項融資。
其他應收款	97,353,300.68	0.39	20,766,138.91	0.08	368.81	主要是本期應收保證金等增加。
其他流動資產	109,090,786.06	0.43	28,759,979.92	0.12	279.31	主要是本期待抵扣進項稅增加。
投資性房地產	7,657,173.00	0.03	-	-	不適用	本期附屬公司房產對外出租。
在建工程	239,892,515.34	0.95	421,446,385.83	1.72	(43.08)	主要是本期天津市主城區再生水管網連通工程部分項目以及污水廠分布式光伏發電項目轉固。
使用權資產	3,722,393.42	0.01	6,670,680.93	0.03	(44.20)	主要是本期攤銷使用權資產。
開發支出	454,099.24	0.002	-	-	不適用	主要是本期確認數據資源。
商譽	-	-	150,050,856.37	0.61	(100.00)	主要是本期對以前年度購買的危廢項目形成的商譽計提減值。
遞延所得稅資產	71,988,345.01	0.29	32,081,174.71	0.13	124.39	主要是本期計提信用減值等形成的可抵扣暫時性差異增加。
其他非流動資產	217,956,227.92	0.87	413,597,669.79	1.69	(47.30)	主要是本期待抵扣增值稅進項稅以及合同資產減少。
短期借款	29,228,819.26	0.12	1,992,498.88	0.01	1,366.94	主要是本期附屬公司新增流動資金借款。
應付帳款	946,965,173.51	3.76	668,887,778.04	2.73	41.57	主要是本期應付運營成本增加。
預收款項	508,010.02	0.002	-	-	不適用	主要是本期附屬公司新增預收場地租賃費。
合同負債	221,717,388.90	0.88	411,779,848.07	1.68	(46.16)	主要是本期預收中水管道接駁費減少。
應交稅費	111,152,981.14	0.44	69,112,568.16	0.28	60.83	主要是應交企業所得稅、增值稅增加。
其他流動負債	19,732,253.93	0.08	1,490,000.00	0.01	1,224.31	主要是本期待轉銷項稅和未終止確認的應收票據貼現增加。
租賃負債	1,280,116.25	0.01	3,175,826.30	0.01	(59.69)	主要是本期租賃付款額減少。

#### (四) 行業經營性信息分析

「十四五」期間，本公司進一步緊跟國家區域流域發展戰略以及生態建設佈局，並結合自身業務，提出涵蓋「高效污水處理」、「高品質再生水利用」、「污泥資源化多方位利用」、「水源／地源熱泵供能多品種互補」、「分布式光伏+儲能」的「五維一體」的商業模式以及「一個項目一座城」的經營服務理念。

當前，我國進入第二個百年奮鬥目標的新征程，中國式現代化具有人與自然和諧共生的鮮明特徵。結合黨的二十屆三中全會精神以及中共中央、國務院發佈《關於加快經濟社會發展全面綠色轉型的意見》，可以預期綠色低碳與循環經濟等領域將逐步形成環保行業新的增長點。本公司應緊抓戰略機遇，適時優化產業佈局，提升核心競爭能力，力爭為美麗中國的建設做出新的貢獻。具體而言，繼續沿用「一體兩翼」的業務佈局，重點推進結構優化與能力提升。「一體」業務以水處理與水資源利用為重心，在鞏固提升的基礎上重塑核心競爭優勢；「兩翼」業務則要基於既有的供冷供熱業務以及污泥與固廢處置業務，圍繞清潔能源和循環經濟尋找拓展業務新賽道的突破口，加速建鏈補鏈，打通產業鏈關鍵環節，形成綜合業務能力。由於清潔能源與循環經濟領域的政策體系尚在健全完善的過程之中，商業模式還不夠成熟，本公司將重視項目前期的對接，積極參與政策制定、項目策劃、商業模式設計，在此過程中發現或者創造商業機會。



## (五) 投資狀況分析

### 1、對外股權／非股權投資總體分析

本報告期內，本公司對外股權／非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與增資。

- (1) 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。註冊資本為人民幣53,595,000元，其中本公司出資人民幣51,987,150元，佔比97%；北京市政建設集團有限責任公司出資人民幣1,607,850元，佔比3%。本報告期內，該注資已完成。
- (2) 2024年3月22日，董事會同意終止安陽市市政污水處理中心一期工程PPP項目，該項目已終止。
- (3) 2024年8月16日，董事會同意調整本公司全資附屬公司天津天創環境技術有限公司投資方案事宜，並同意本公司向天津天創環境技術有限公司增資人民幣25,000,000元，註冊資本增至人民幣45,000,000元，由本公司100%出資。本報告期內，該增資已完成。
- (4) 2024年8月23日，董事會同意向本公司全資附屬公司天津天創綠能投資管理有限公司增資人民幣4,590,000元，由其出資設立北京津創綠能科技有限公司，負責實施國家清潔能源與安全應急科技產業園可再生能源項目。本報告期內，該增資已完成。
- (5) 2024年8月30日，董事會同意設立會澤創環水務有限公司，負責實施會澤縣城污水處理廠三期建設(擴容)特許經營項目。註冊資本為人民幣20,096,900元，其中本公司出資人民幣19,493,993元，佔比97%；北京市政建設集團有限責任公司出資人民幣602,907元，佔比3%。本報告期內，該注資已完成。

- (6) 2024年11月5日，董事會同意設立蕪湖創環水務有限公司，負責實施蕪湖市濱江污水處理廠二期特許經營項目。註冊資本為人民幣55,400,000元，其中本公司出資人民幣30,470,000元，佔比55%，第一年資本金注入比例為60%；其他聯合體各方按持股比例出資，安徽舜禹水務股份有限公司佔比35%，中鐵上海工程局集團有限公司佔比10%。本報告期內，該注資未完成。
- (7) 2024年11月8日，董事會同意設立霍邱創環水務有限公司，負責實施霍邱縣城北污水處理廠(含城南、濱河路、城東污水提升泵站)特許經營項目。註冊資本為人民幣10,200,000元，由本公司100%出資。本報告期內，該注資已完成。
- (8) 2024年11月8日，董事會同意設立赤壁創環水務有限公司，負責實施赤壁市陸水工業園污水處理廠及配套管網特許經營TOT項目。註冊資本金為人民幣60,200,000元，由本公司100%出資。本報告期內，該注資已完成出資人民幣51,200,000元。
- (9) 2024年11月29日，董事會同意以自有資金向本公司全資附屬公司天津天創綠能投資管理有限公司現金增資人民幣3,450,000元，負責實施本公司外埠污水廠用戶側儲能項目；同意以自有資金向本公司全資附屬公司天津天創綠能投資管理有限公司現金增資人民幣4,300,000元，負責實施天津市東郊污水處理廠綠色節能降碳改造項目(5.9MW分布式光伏發電項目)。本報告期內，該增資已完成。
- (10) 2024年12月17日，董事會同意本公司全資附屬公司天津中水有限公司與本公司最終控股公司天津城市基礎設施建設投資集團有限公司簽署《關於張貴莊再生水廠及配套通水管網資產轉讓協議》，受讓天津城市基礎設施建設投資集團有限公司所屬張貴莊再生水廠及配套通水管網資產項目，轉讓價款為人民幣218,005,256元。本報告期內，已完成項目移交和90%轉讓價款的支付，轉讓價款由天津中水有限公司支付。

(11) 2024年12月17日，董事會同意本公司將天津創業環保(香港)有限公司100%股權轉讓給本公司控股股東天津市政投資有限公司，由其統籌開展本公司最終控股公司天津城市基礎設施建設投資集團有限公司的境外資本運作及投融資事宜。根據已完成評估備案程序的評估報告中天津創業環保(香港)有限公司的淨資產值，股權轉讓價格為人民幣29,973,500元。截至本報告期末，正在辦理香港註冊處變更程序。

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

4. 本報告期內重大資產重組整合的具體進展情況

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／(虧損)
天津中水有限公司	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%	149,537.58	45,380.50	9,159.03
杭州天創水務有限公司	浙江	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%	73,273.95	67,604.01	11,678.63
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%	75,963.37	41,319.72	2,654.61
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%	24,291.62	13,649.23	339.04
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%	33,938.61	12,950.71	6.68
襄安創環水務有限公司	貴州	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	5,359.5	有限公司	97%	18,199.40	5,258.50	(101.00)
會澤創環水務有限公司	雲南	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	2,009.69	有限公司	97%	6,043.53	2,019.75	10.06
霍邱創環水務有限公司	安徽	污水處理及其再生利用；市政設施管理；固體廢物治理；大氣環境污染防治服務；生態恢復及生態保護服務；工程管理服務等	1,020	有限公司	100%	1,020.00	1,019.74	(0.26)
赤壁創環水務有限公司	湖北	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	6,020	有限公司	100%	5,120.03	5,120.02	0.02
蕪湖創環水務有限公司	安徽	污水處理及其再生利用；市政設施管理；固體廢物治理；環保諮詢服務；水污染治理；水環境污染防治服務	5,540	有限公司	55%	0.00	0.00	0.00

天津中水有限公司2024年實現主營業務收入人民幣39,956.80萬元，營業利潤人民幣12,297.17萬元。

杭州天創水務有限公司2024年實現主營業務收入人民幣30,722.19萬元，營業利潤人民幣13,322.97萬元。

## (八) 本公司控制的結構化主體情況

不適用

## 六、本公司關於本公司未來發展的討論與分析

### (一) 行業格局和趨勢

近年來，水務環保行業展現出一系列新趨勢，這些新趨勢一方面對環保企業的能力提出了更高的要求，另一方面也將深刻影響企業的發展路徑選擇。

第一，中國經濟已經步入高質量發展階段，以規模擴張帶動市場增量的發展階段已經明顯過渡至以存量整合和質量提升為主的發展階段。因此，無論是市政基礎設施領域，還是水務環保領域，若繼續單純依靠投資拉動模式發展，則未來的市場增量將難以支撐企業的業績持續提升。因此，存量的盤活與整合變得愈發重要，並購重組將成為一段時期的市場主旋律。

第二，傳統水務環保領域的商業模式由以重資產為特徵的「投資拉動」進一步向以輕資產為特徵的「運營服務」轉型。因此，水務環保企業迫切需要重新思考未來行業全面轉型之後，什麼構成企業的核心資產、什麼可以支撐企業的既有收入、什麼能夠成為運營服務背後的核心競爭優勢？以上變化趨勢將促使進行企業戰略調整以及能力重塑。

第三，地方水務環保集團加速組建，環保項目投資運營本地化趨勢明顯，同時選擇出海尋求發展機遇的水務環保企業逐漸增多，「走出去」的國際化趨勢開始顯現。以上變化均是在國內市場增量空間壓縮的情況下，企業謀求發展的應對之舉。前者將加劇市場競爭，導致全國佈局的難度加大，而後者又使得企業不得不面對國際政治風險與世界經濟風險，不僅給企業發展帶來更大的不確定性，而也對企業的綜合能力以及出海模式選擇提出了更高的要求。

第四，在行業由「投資拉動」向「運營服務」轉型的過程中，水務環保企業理應從提供高質量且低成本的專業運營服務方面考慮如何構築自身的核心競爭力，而一個可行的路徑則在於通過數字化智能化同綠色化相結合以重塑運營優勢。一些環保企業已經在嘗試探索利用大模型發展形成以智慧供水、智慧排水、智慧水處理以及水務環境智慧化治理為應用場景的專業水務智慧管理模型。這要求水務環保企業需要持續在「用數、賦智、上雲、自控」等核心環節持續發力，探索形成以「智慧水務+無人水廠」為新模式的專業服務。

## (二) 本公司發展戰略

本公司致力於到「十四五」末成為國內水處理和水資源利用領域一流專業服務商。在業務佈局方面，將繼續專注水行業，並按照「一體兩翼」的思路進行拓展。其中，水處理和水資源利用為「一體」，以新能源開發與利用、污泥與有機固廢協同處置為「兩翼」。在區域佈局方面，立足天津、服務京津冀、服務全國市場的發展格局進一步提升和鞏固。在發展模式方面，結合創業環保基因傳承和未來趨勢，採取「運營領先+技術驅動+投資拉動」相結合策略，升級本公司在主業領域內投資建設運營的核心競爭力。在切實發揮上市公司資本運作功能的基礎上，突出數字化智慧化運營的導入與污水處理廠的低碳運營的標準，着力全面提升技術方案輸出、技術工藝研發、產品化三大能力，構建專業孵化載體，促進形成具有自主知識產權的工藝包和產品包。在深化改革方面，強化管理機制改革，深化集團化管控，以薪酬績效體系改革夯實市場化經營機制，以核心人才引進與培養帶動人才體系優化。在文化凝練提升方面，傳承創業精神，將艱苦奮鬥與二次創業作為實現目標的精神動力，重點加強黨建引領、體系保障以及公眾公司的社會責任。

### (三) 經營計劃

本報告期內，本公司以2025-2027年為週期，對「十四五」戰略規劃進行延伸，強化戰略指引功能，完成中長期發展規劃專題研究，明確戰略發展方向及路徑，同時本公司堅持以高質量發展為目標，以市場拓展為重點，穩定推進本公司發展戰略及年度經營計劃的實施。

2025年，本公司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164,186萬立方米。隨着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%；研發投入不低於年度經營收入的1.25%，主要用於技術研發、技改技革費用，繼續圍繞着污水處理、污泥處理、新能源等領域的新工藝與應用型技術進行研發。

### (四) 可能面對的風險

#### 1、 可能面對的風險

##### (1) 政府信用風險

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，將直接影響項目公司現金流，有可能派生財務風險和融資風險等資金風險。

## (2) 政策與市場風險

我國正處於全面深化改革和推動高質量發展的關鍵階段，這一進程將長期持續，在這一過程中，政策將根據國內外經濟形勢、社會需求和改革進展不斷優化調整，政策變更涉及產業結構調整、金融監管、稅收、環保等多個領域。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產生了重大影響；另外，諸如危廢處置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；市場方面，進入「十四五」後期，受經濟下行、有效需求不足、地方政府支付能力不足等因素影響，環保行業增速顯著放緩，依賴政府政策補貼大量投資建設的模式將逐漸被以運營為主的盈利模式所取代，加之地方水務行業集團化與規模化趨勢愈發明顯，市場競爭加劇，行業結構將隨之變化，具體將表現為企業的淘汰、整合、轉型、升級。

## (3) 運營管理風險

隨着國家對環境保護問題的日益重視，環保法、「大氣十條」「水十條」等一系列政策法規的相繼出臺，環境治理標準日趨嚴格，對環保企業的管理能力和運營質量提出了更高的要求，催生出污水處理廠為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。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

本公司存在因外部法律環境變化，或由於包括本公司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，而對企業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) 政策研究先行，戰略佈局未來

密切關注國內外經濟形勢，及時掌握區域及行業發展規劃相關政策信息，加大行業政策研究分析力度，高標準謀劃「十五五」，以資源化和能源化為主攻方向，尋找戰略新機遇，開闢發展新賽道，在水資源綜合利用及能源綜合利用等領域尋求新發展。

## (2) 強化風險管理，堅持依法治企

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。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，考慮利用訴訟管理等手段加大回款力度，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企業合法利益的同時，着重助力企業管理提升、價值創造。

## (3) 提升管理水平，降低運營風險

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，強化環保护法制意識，提高技術管控水平，同時組織運營單位系統梳理污水、污泥、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。

## (五) 其他

不適用

## 七、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

## 八、經董事會審議的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

經大信會計師事務所(特殊普通合夥)審計，2024年度歸屬於本公司的淨利潤為人民幣807,210,626.05元，減去根據中國《公司法》和本公司《公司章程》的有關規定提取的法定盈餘公積金人民幣63,434,057.49元，加上年初未分配利潤人民幣5,650,377,740.31元，減去2024年已分配的2023年度現金股利人民幣260,689,402.11元，本年度實際可供股東分配利潤為人民幣6,133,464,906.76元。

為維護投資者利益，確保本年分紅不低於上年同期，根據本公司利潤分配政策，2024年擬向全體股東每10股派發現金股利人民幣1.70元(含稅)，共計人民幣266,971,074.45元，現金分紅數額佔2024年度實現歸屬於本公司股東的淨利潤33.07%。2024年度資本公積金不轉增股本。

該分配預案需提交2024年年度股東會審議通過後實施。

## § 5 財務會計報告

### 合併資產負債表

截至二零二四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元)

	附註	二零二四年 人民幣元	二零二三年 人民幣元
<b>資產</b>			
<b>流動資產</b>			
貨幣資金		2,756,992,021.69	2,612,621,802.44
應收票據		34,433,958.06	27,711,016.52
應收賬款	10	3,589,826,335.15	3,261,907,227.10
應收款項融資		7,024,347.00	—
預付款項		22,314,317.34	19,808,623.72
其他應收款		97,353,300.68	20,766,138.91
存貨		40,535,081.99	35,685,140.84
一年內到期的非流動資產		199,090,708.41	228,393,634.16
其他流動資產		109,090,786.06	28,759,979.92
<b>流動資產合計</b>		<b>6,856,660,856.38</b>	<b>6,235,653,563.61</b>
<b>非流動資產</b>			
長期應收款		5,128,874,522.65	4,828,821,024.70
長期股權投資		190,200,882.52	188,650,472.60
其他權益工具投資		2,000,000.00	2,000,000.00
投資性房地產		7,657,173.00	—
固定資產		1,489,568,498.08	1,286,922,492.03
在建工程		239,892,515.34	421,446,385.83
使用權資產		3,722,393.42	6,670,680.93
無形資產		10,946,006,182.15	10,894,760,148.31
開發支出		454,099.24	—
商譽		—	150,050,856.37
長期待攤費用		—	—
遞延所得稅資產		71,988,345.01	32,081,174.71
其他非流動資產		217,956,227.92	413,597,669.79
<b>非流動資產合計</b>		<b>18,298,320,839.33</b>	<b>18,225,000,905.27</b>
<b>資產總計</b>		<b>25,154,981,695.71</b>	<b>24,460,654,468.88</b>

## 合併資產負債表

截至二零二四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元)

	附註	二零二四年 人民幣元	二零二三年 人民幣元
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
短期借款		29,228,819.26	1,992,498.88
應付帳款	11	946,965,173.51	668,887,778.04
預收款項		508,010.02	—
合同負債	3	221,717,388.90	411,779,848.07
應付職工薪酬		105,252,309.61	106,268,337.04
應交稅費		111,152,981.14	69,112,568.16
其他應付款		1,060,257,870.64	1,036,476,545.93
一年內到期的非流動負債		2,092,742,750.09	2,010,925,749.09
其他流動負債		19,732,253.93	1,490,000.00
<b>流動負債合計</b>		<b>4,587,557,557.10</b>	<b>4,306,933,325.21</b>
<b>非流動負債</b>			
長期借款		7,414,407,322.97	7,257,624,506.97
應付債券		499,632,500.00	629,632,500.00
租賃負債		1,280,116.25	3,175,826.30
長期應付款		102,593,539.92	140,960,085.72
預計負債		—	—
遞延收益		1,637,976,137.69	1,791,278,739.63
遞延所得稅負債		86,249,975.52	87,288,520.05
其他非流動負債		27,990,000.00	28,000,000.00
<b>非流動負債合計</b>		<b>9,770,129,592.35</b>	<b>9,937,960,178.67</b>
<b>負債合計</b>		<b>14,357,687,149.45</b>	<b>14,244,893,503.88</b>

## 合併資產負債表

截至二零二四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元)

	附註	二零二四年 人民幣元	二零二三年 人民幣元
<b>股東權益</b>			
股本		<b>1,570,418,085.00</b>	1,570,418,085.00
資本公積		<b>1,114,966,012.00</b>	1,114,793,085.31
盈餘公積		<b>850,018,726.34</b>	786,584,668.85
未分配利潤		<b>6,133,464,906.76</b>	5,650,377,740.31
歸屬於母公司股東權益合計		<b>9,668,867,730.10</b>	9,122,173,579.47
少數股東權益		<b>1,128,426,816.16</b>	1,093,587,385.53
<b>股東權益合計</b>		<b>10,797,294,546.26</b>	10,215,760,965.00
<b>負債及股東權益合計</b>		<b>25,154,981,695.71</b>	24,460,654,468.88

## 合併利潤表

二零二四年十二月三十一日

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣元)

	附註	二零二四年 人民幣元	二零二三年 人民幣元
<b>一、營業收入</b>		<b>4,827,453,005.80</b>	4,665,082,961.28
減：營業成本	5	<b>2,906,884,803.82</b>	2,844,516,926.91
稅金及附加		<b>61,262,655.84</b>	47,358,936.44
銷售費用	5	<b>10,072,934.71</b>	11,471,450.96
管理費用	5	<b>248,716,944.79</b>	240,127,415.22
研發費用	5	<b>65,289,666.95</b>	53,061,711.10
財務費用—淨額	6	<b>344,980,035.03</b>	213,142,232.63
其中：利息費用		<b>(381,723,020.15)</b>	(390,842,621.17)
利息收入		<b>21,685,451.68</b>	168,983,308.52
加：其他收益	4	<b>93,685,969.92</b>	96,824,449.76
投資收益／(損失)		<b>1,550,409.92</b>	(4,257,840.64)
其中：對聯營企業的投資 收益／(損失)		<b>1,550,409.92</b>	(4,457,840.64)
計提信用減值損失		<b>(94,040,256.92)</b>	(75,581,792.72)
減：資產減值損失		<b>(148,160,626.04)</b>	(169,752,950.19)
資產處置收益／(損失)		—	24,070.32
<b>二、營業利潤</b>		<b>1,043,281,461.54</b>	1,102,660,224.55
加：營業外收入		<b>5,076,578.79</b>	6,133,308.31
減：營業外支出		<b>(1,295,697.70)</b>	(2,583,716.00)
<b>三、利潤總額</b>		<b>1,047,062,342.63</b>	1,106,209,816.86
減：所得稅費用	7	<b>(176,401,310.03)</b>	(202,766,962.96)
<b>四、淨利潤</b>		<b>870,661,032.60</b>	903,442,853.90
按經營持續性分類		—	—
持續經營淨利潤		<b>870,661,032.60</b>	903,442,853.90
終止經營淨利潤		—	—
按所有權歸屬分類		—	—
少數股東損益		<b>63,450,406.55</b>	38,235,725.59
歸屬於母公司股東的淨利潤		<b>807,210,626.05</b>	865,207,128.31
<b>五、其他綜合收益的稅後淨額</b>		—	—

## 合併利潤表

二零二四年十二月三十一日

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣元)

	附註	二零二四年 人民幣元	二零二三年 人民幣元
<b>六、綜合收益總額</b>			
歸屬於本公司股東的綜合 收益總額		<b>807,210,626.05</b>	865,207,128.31
歸屬於少數股東的綜合 收益總額		<b>63,450,406.55</b>	38,235,725.59
<b>七、每股收益</b>			
基本每股收益(人民幣元)	8	<b>0.51</b>	0.55
稀釋每股收益(人民幣元)	8	<b>0.51</b>	0.55



## 簡明合併財務報表附註

截至二零二四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元)

### 1 編製基準

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。

本財務報表以持續經營為基礎編製。

### 2 分部資訊

本集團的報告分部是提供不同產品或服務、或在不同地區經營的業務單元。由於各種業務或地區需要不同的技術和市場戰略，因此，本集團分別獨立管理各個報告分部的生產經營活動，分別評價其經營成果，以決定向其配置資源並評價其業績。

本集團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、再生水處理及管道接駁、供熱供冷、自來水供水及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)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。其他服務包括委託運營、房屋租賃以及技術服務等，此類服務未單獨列示於報告經營分部中，而一併包含於「其他分部」一欄中。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。

(i) 2024年度及2024年12月31日分部資訊列示如下：

	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(iv)	合併
	天津廠 人民幣元	杭州廠 人民幣元	其他地區 人民幣元						
對外交易收入	1,646,082,516.66	307,135,514.95	1,752,815,192.27	381,845,702.28	162,311,778.73	63,504,058.13	23,671,931.76	490,086,311.02	4,827,453,005.80
營業成本	(991,200,172.80)	(184,943,812.00)	(1,055,470,004.61)	(229,931,077.12)	(97,737,179.94)	(38,239,415.55)	(14,254,220.32)	(295,108,921.48)	(2,906,884,803.82)
利息收入	7,394,384.33	1,379,686.63	7,873,839.29	1,715,293.04	729,122.42	285,267.24	106,336.93	2,201,521.80	21,685,451.68
利息費用	(130,161,306.37)	(24,286,242.92)	(138,601,019.66)	(30,193,829.86)	(12,834,540.76)	(5,021,480.44)	(1,871,819.63)	(38,752,780.51)	(381,723,020.15)
應佔聯營公司利潤前業績	356,502,468.55	66,518,274.84	379,618,237.02	82,698,731.13	35,152,885.23	13,753,474.24	5,126,779.50	106,141,082.20	1,045,511,932.71
分部利潤總額	357,031,132.98	66,616,916.08	380,181,180.26	82,821,366.69	35,205,014.13	13,773,869.53	5,134,382.10	106,298,480.86	1,047,062,342.63
所得稅費用	(60,149,961.48)	(11,223,124.72)	(64,050,110.02)	(13,953,130.57)	(5,931,080.09)	(2,320,519.54)	(865,002.68)	(17,908,380.93)	(176,401,310.03)
分部淨利潤	296,881,171.50	55,393,791.36	316,131,070.24	68,868,236.12	29,273,934.04	11,453,349.99	4,269,379.42	88,390,099.93	870,661,032.60
淨利潤									<u>870,661,032.60</u>
折舊費	(64,002,150.03)	-	68,152,076.08	(14,022,483.39)	(6,310,924.70)	(7,214,005.64)	(111,244.17)	(27,885,708.50)	(187,698,592.50)
攤銷費	(194,114,024.91)	(55,276,040.04)	(206,700,459.09)	(7,812,640.36)	(19,140,591.28)	(9,771,210.02)	-	(76,461,679.62)	(569,276,645.32)
分部資產	8,512,581,930.78	1,588,326,349.62	9,064,541,286.76	1,974,684,010.48	839,382,169.96	328,406,074.60	122,417,470.89	2,534,441,520.10	24,964,780,813.19
對聯營企業的股權投資									<u>190,200,882.52</u>
資產總額									<u>25,154,981,695.71</u>
負債總額	<u>(4,895,736,482.15)</u>	<u>(913,474,586.05)</u>	<u>(5,213,178,073.64)</u>	<u>(1,135,675,712.66)</u>	<u>(482,743,537.20)</u>	<u>(188,872,144.02)</u>	<u>(70,404,453.45)</u>	<u>(1,457,602,160.28)</u>	<u>(14,357,687,149.45)</u>
非流動資產增加額(ii)	<u>279,844,049.85</u>	<u>52,214,907.51</u>	<u>297,989,254.53</u>	<u>64,916,094.22</u>	<u>27,593,990.60</u>	<u>10,796,076.52</u>	<u>4,024,372.52</u>	<u>83,317,656.72</u>	<u>820,696,402.47</u>

(ii) 2023年度及2023年12月31日分部資訊列示如下：

	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(iv)	合併
	天津廠 人民幣元	杭州廠 人民幣元	其他地區 人民幣元						
對外交易收入	1,620,237,149.12	275,743,464.63	1,482,346,468.46	432,584,190.36	247,624,841.60	96,870,384.30	23,877,861.08	485,798,601.75	4,665,082,961.29
營業成本	(792,556,715.24)	(166,337,528.74)	(971,974,098.79)	(255,034,872.84)	(214,779,259.49)	(58,703,592.56)	(21,827,240.67)	(363,303,618.58)	(2,844,516,926.91)
利息收入	150,195,000.00	3,818,000.00	3,096,000.00	2,491,000.00	1,953,000.00	4,570,000.00	848,000.00	2,012,000.00	168,983,000.00
利息費用	(255,665,000.00)	(2,021,000.00)	(95,815,000.00)	(23,000.00)	(2,040,000.00)	(4,474,000.00)	-	(30,805,000.00)	(390,843,000.00)
應佔聯營公司利潤前業績	593,418,000.00	97,393,000.00	282,509,000.00	183,253,000.00	33,963,000.00	25,903,000.00	91,000.00	(105,863,000.00)	1,110,667,000.00
分部利潤/(虧損)總額	593,418,000.00	97,393,000.00	282,509,000.00	183,253,000.00	33,963,000.00	25,903,000.00	91,000.00	(110,321,000.00)	1,106,209,000.00
所得稅費用	(69,606,000.00)	(30,360,000.00)	(39,430,000.00)	(39,021,000.00)	(8,948,000.00)	(4,708,000.00)	(65,000.00)	(10,629,000.00)	(202,767,000.00)
分部淨利潤/(虧損)	523,812,000.00	67,033,000.00	243,079,000.00	144,232,000.00	25,015,000.00	21,195,000.00	26,000.00	(120,950,000.00)	903,442,000.00
淨利潤/(虧損)									<u>903,442,000.00</u>
折舊費	(57,362,000.00)	-	(5,317,000.00)	(15,317,000.00)	(2,470,000.00)	(235,000.00)	(138,000.00)	(30,827,000.00)	(111,666,000.00)
攤銷費	(162,166,000.00)	(58,693,000.00)	(245,971,000.00)	(9,786,000.00)	(25,036,000.00)	(16,296,000.00)	-	(30,196,000.00)	(548,144,000.00)
分部資產	10,122,650,000.00	810,113,000.00	9,044,723,999.04	929,004,000.00	942,288,000.00	529,137,000.00	8,998,000.00	1,885,089,000.00	24,272,002,999.04
對聯營企業的股權投資									<u>188,651,000.00</u>
資產總額									<u>24,460,653,999.04</u>
負債總額	<u>(7,430,900,000.00)</u>	<u>(109,350,000.00)</u>	<u>(4,652,276,000.00)</u>	<u>(903,982,000.00)</u>	<u>(466,368,000.00)</u>	<u>(103,450,000.00)</u>	<u>(18,659,000.00)</u>	<u>(559,909,000.00)</u>	<u>(14,244,894,000.00)</u>
非流動資產增加額(ii)	<u>466,275,431.77</u>	<u>-</u>	<u>1,157,792,338.81</u>	<u>162,545,000.00</u>	<u>150,725,000.00</u>	<u>250,000.00</u>	<u>-</u>	<u>130,892,870.56</u>	<u>2,068,480,641.14</u>

(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。

本集團自被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1,570,140,456.78元(2023年度：人民幣1,547,235,410.74元)，佔本集團營業收入總額的33%(2023年：33%)。

(iv) 其他分部虧損中包含人民幣150,050,856.37元的商譽減值損失(2023年度：人民幣169,762,307.54元)。

### 3 合同負債

	2024年 12月31日 人民幣元	2023年 12月31日 人民幣元
預收中水管道接駁費	77,082,139.96	388,654,788.51
預收危險廢物處理款	11,460,666.51	11,361,560.79
預收供冷供熱項目配套費	124,788,900.75	6,069,161.47
其他	8,385,681.68	5,694,337.30
	<u>221,717,388.90</u>	<u>411,779,848.07</u>

### 4 其他收益

	2024年 人民幣元	2023年 人民幣元
政府補助	90,113,785.21	95,010,278.78
增值稅返還	3,412,947.07	1,755,563.77
扣繳個人所得稅補貼	159,237.64	58,607.21
	<u>93,685,969.92</u>	<u>96,824,449.76</u>

## 5 按性質分類的費用

列在營業成本，分銷費用，研發費用和管理費用內的費用分析如下：

	2024年 人民幣元	2023年 人民幣元
無形資產攤銷	569,276,645.32	548,143,678.61
員工薪酬	495,759,427.13	455,936,923.38
動力燃氣費	438,496,271.63	413,352,282.70
污泥處置費	311,615,785.84	329,982,275.10
特許經營權建設支出	301,339,055.58	370,330,154.05
原材料消耗	295,379,347.48	250,635,266.11
長期資產日常修理費用	233,908,379.10	241,644,668.76
固定資產折舊	180,457,562.11	106,893,667.77
再生水管道接駁成本	98,352,628.69	97,171,579.57
廠區環境、化驗、消防費	66,072,803.27	72,300,764.96
管網養護費	36,000,990.23	57,610,850.74
諮詢服務費	52,795,138.80	45,411,738.08
差旅會務、交通及業務招待費	14,728,057.91	27,439,808.76
辦公費	11,541,660.29	11,524,858.32
道路管理費	7,120,000.00	7,120,000.00
使用權資產折舊	3,798,287.51	4,772,490.91
董事會費用	685,364.38	4,112,353.29
股份支付費用	–	3,923,357.60
審計費	3,090,000.00	3,700,000.00
其他	110,546,945.00	97,170,785.48
	<b>3,230,964,350.27</b>	<b>3,149,177,504.19</b>

## 6 財務費用－淨額

	2024年 人民幣元	2023年 人民幣元
利息費用	381,723,020.15	390,842,621.17
減：利息收入	(21,685,451.68)	(168,983,308.52)
減：匯兌收益	(15,806,619.00)	(9,570,787.10)
其他支出	749,085.56	853,707.08
	<b>344,980,035.03</b>	<b>213,142,232.63</b>

(a) 2024年度，本公司以日元及美元計價的長期應付款發生匯兌收益15,613,800.48元（2023年度：9,570,787.10元）。

## 7 所得稅費用

	2024年 人民幣元	2023年 人民幣元
當期所得稅費用	217,347,024.86	226,251,158.93
遞延所得稅費用	(40,945,714.83)	(23,484,195.97)
	<u>176,401,310.03</u>	<u>202,766,962.96</u>

## 8 每股收益

- (a) 基本每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤人民幣807,210,626.05元（2023年度：人民幣865,207,128.31元）除以母公司發行在外普通股的加權平均數15.70億股（2023年度：15.70億股）計算。

	2024年 人民幣元	2023年 人民幣元
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	807,210,626.05	865,207,128.31
本公司發行在外普通股的加權平均數(股)	<u>1,570,418,000.00</u>	<u>1,570,418,000.00</u>
基本每股收益(人民幣元每股)		
—持續經營基本每股收益	0.51	0.55
—終止經營基本每股收益	<u>0.51</u>	<u>0.55</u>

- (b) 稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算。

於2024年12月31日，本公司人民幣普通股市場價格低於已發行股票期權的行權價格，因此本公司的尚未行權的股票期權不具有稀釋性（2023年度：無），因此，稀釋每股收益與基本每股收益相同。

## 9 股利

### (i) 普通股

	2024年 人民幣元	2023年 人民幣元
截至2023年12月31日止年度的最終股息為16.6分 （2022年：14.4分）每股並已全額支付	<u>260,689,402.11</u>	<u>226,140,204.24</u>
現金支付股利	<u>260,689,402.11</u>	<u>226,140,204.24</u>

(ii) 在本報告期結束時未確認的股息

	2024年 人民幣元	2023年 人民幣元
於2024年12月31日時未確認為負債的擬議股息 總額為	<u>266,971,074.45</u>	<u>260,689,402.11</u>

2025年3月21日，董事會提議支付17.0分作為最終普通股股息（2023年：16.6分）。

10 應收賬款

	2024年 12月31日 人民幣元	2023年 12月31日 人民幣元
應收賬款	3,984,679,509.64	3,568,379,403.11
減：壞賬準備(ii)	<u>(394,853,174.49)</u>	<u>(306,472,176.01)</u>
	<u>3,589,826,335.15</u>	<u>3,261,907,227.10</u>

本集團大部分業務以賒銷的方式進行，給客戶的信用期一般為30至90天。

(i) 應收賬款按其入帳日期的賬齡分析如下：

	2024年 12月31日 人民幣元	2023年 12月31日 人民幣元
1年以內	2,876,855,205.22	2,539,347,046.03
1至2年	524,529,137.11	587,245,110.61
2至3年	320,554,753.89	258,198,467.46
3至4年	154,525,776.44	78,475,874.82
4至5年	67,267,660.04	47,734,657.41
5年以上	<u>40,946,976.94</u>	<u>57,378,246.78</u>
	<u>3,984,679,509.64</u>	<u>3,568,379,403.11</u>

對於應收賬款，無論是否存在重大融資成分，本集團均按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

(ii) 壞賬準備

於2024年12月31日，單項計提壞賬準備的應收賬款

2024年12月31日	帳面餘額 人民幣元	整個存續期 預期信用 損失率	壞賬金額 人民幣元
天津市水務局	977,863,262.25	0.18%	(1,760,191.29)
曲靖市城市供排水總公司	228,995,499.72	31.66%	(72,496,331.63)
西安城市基礎設施建設投資集團有限公司	175,312,156.86	0.18%	(315,561.88)
天津城市基礎設施建設投資集團有限公司	93,396,885.54	57.02%	(53,253,772.88)
靜海開發區管委會	48,462,518.24	85.60%	(41,483,915.61)
貴陽市水務管理局	27,068,285.55	0.67%	(181,357.51)
天津市市容環衛建設發展有限公司	18,719,819.98	63.64%	(11,913,293.44)
杭州市城市水設施和河道保護管理中心	25,182,519.23	0.04%	(10,073.01)
天津子牙環保產業園有限公司	16,746,967.98	100.00%	(16,746,967.98)
天津市雙口生活垃圾衛生填埋場	14,208,214.72	100.00%	(14,208,214.72)
烏拉特前旗財政局	10,927,820.80	100.00%	(10,927,820.80)
烏拉特後旗財政局	10,391,803.00	100.00%	(10,391,803.00)
杭州市排水有限公司	10,383,118.33	0.04%	(4,153.25)
天津高銀國際俱樂部有限公司	1,547,596.00	100.00%	(1,547,596.00)
合計	<u>1,659,206,468.20</u>		<u>(235,241,053.00)</u>

組合計提壞賬準備的應收賬款

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

賬齡	2024年12月31日			2023年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備	計提比例	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
1年以內	1,169,529,363.63	(22,100,078.44)	1.89%	823,150,568.70	(10,567,331.50)	1.28%
1至2年	424,288,243.00	(48,828,045.06)	11.51%	329,774,641.81	(16,647,012.15)	5.05%
2至3年	172,252,270.84	(47,756,088.10)	27.72%	103,802,923.92	(50,775,086.05)	48.91%
3至4年	22,229,656.59	(13,263,169.39)	59.66%	53,023,730.52	(34,252,079.60)	64.60%
4至5年	4,432,550.00	(4,432,550.00)	100.00%	3,023,550.00	(3,023,550.00)	100.00%
5年以上	2,995,500.00	(2,995,500.00)	100.00%	289,100.00	(289,100.00)	100.00%
合計	<u>1,795,727,584.06</u>	<u>(139,375,430.99)</u>		<u>1,313,064,514.95</u>	<u>(115,554,159.30)</u>	



組合—其他客戶

賬齡	2024年12月31日			2023年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備	計提比例	賬面餘額	壞賬準備	計提比例
1年以內	394,322,393.85	(4,529,170.29)	1.15%	348,751,674.23	(5,386,848.62)	1.54%
1至2年	73,120,988.26	(3,329,493.39)	4.55%	123,330,935.79	(8,634,008.39)	7.00%
2至3年	31,606,556.17	(2,749,209.88)	8.70%	61,239,110.70	(6,049,270.70)	9.88%
3至4年	19,967,727.12	(3,473,082.90)	17.39%	12,124,607.88	(1,835,378.24)	15.14%
4至5年	8,380,565.68	(3,808,507.74)	45.44%	2,268,645.50	(1,237,170.03)	54.53%
5年以上	2,347,226.30	(2,347,226.30)	100.00%	4,225,315.74	(4,225,315.74)	100.00%
合計	<u>529,745,457.38</u>	<u>(20,236,690.50)</u>		<u>551,940,289.84</u>	<u>(27,367,991.72)</u>	

2024年度本集團計提壞賬準備金額為人民幣96,402,443.36元，收回或轉回的壞賬準備金額為人民幣8,021,444.88元，不存在核銷的壞賬準備金額，相應的壞賬準備帳面餘額為人民幣394,853,174.49元。

## 11 應付賬款

	2024年 12月31日 人民幣元	2023年 12月31日 人民幣元
應付帳款(a)	<u>946,965,173.51</u>	<u>668,887,778.04</u>

(a) 於2024年12月31日，賬齡超過一年的應付帳款為人民幣239,396,254.45元（2023年12月31日：人民幣199,694,680.26元），主要包括子公司曲靖創業水務有限公司的應付源水費人民幣97,722,207.03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人民幣50,792,310.79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) 應付帳款按其入帳日期的賬齡分析如下：

	2024年 12月31日 人民幣元	2023年 12月31日 人民幣元
一年以內	707,568,919.06	469,193,097.78
一年以上	<u>239,396,254.45</u>	<u>199,694,680.26</u>
	<u>946,965,173.51</u>	<u>668,887,778.04</u>

## § 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、出售或購回本公司的股份。

## § 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現時或在本報告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C1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C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「**標準守則**」）所訂的標準。於本報告期內，全體董事均遵守標準守則所訂標準及本公司有關董事進行證券交易的應用守則。

## § 9 公眾持股量

根據本公司得悉的公開資料及據董事所知，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《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 審計與風險委員會

於2001年7月31日，董事會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。於2024年8月2日，董事會批准審計委員會更名為審計與風險控制委員會（「**審計與風險控制委員會**」），在原有職責基礎上增加審議並酌情批准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2024年12月31日止年度的經審核帳目。

## § 12 審閱初步業績公告

本集團的審計師，大信會計師事務所(特殊普通合夥)已就本公告中有關本集團截至2024年12月31日止年度的合併資產負債表、合併利潤表及相關附註所列數字與本集團本年度經審計的合併財務報告所載數額符合一致。大信會計師事務所(特殊普通合夥)就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會公佈的香港審計準則、香港審閱準則或香港鑒證準則而執行的鑒證業務，因此大信會計師事務所(特殊普通合夥)並未對初步業績公告發出任何鑒證意見。

承董事會命  
董事長  
唐福生

中國，天津  
2025年3月21日

於本公告刊發日期，董事會由3名執行董事唐福生先生、聶艷紅女士及付興海先生；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。