

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2025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**」)、董事(「**董事**」)及高級管理人員保證2025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2025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他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	齊麗品女士	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	qi_lp@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：元 幣種：人民幣

主要會計數據	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期 比上年 同期
			增減(%)
營業收入	2,177,915,496.72	2,218,165,636.41	-1.81
歸屬於本公司股東的淨利潤	472,920,534.82	421,928,337.30	12.09
歸屬於本公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	396,393,562.39	381,680,626.97	3.85
經營活動產生的現金流量 淨額	517,864,524.50	439,000,213.39	17.96
			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	9,869,881,582.87	9,668,867,730.10	2.08
總資產	25,448,212,601.55	25,154,981,695.71	1.17

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)	0.30	0.27	11.11
稀釋每股收益(人民幣元/股)	0.30	0.27	11.11
扣除非經常性損益後的基本每股收益 (人民幣元/股)	0.25	0.24	4.17
加權平均淨資產收益率(%)	4.80	4.58	0.22
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產 收益率(%)	4.02	4.15	-0.13

2.2.2 非經常性損益項目

單位：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	-2,727,673.58
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	38,025,791.26
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	53,953,772.88
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	352,207.20
減：所得稅影響額	12,812,616.20
少數股東權益影響額(稅後)	264,509.13
合計	<u>76,526,972.43</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) 52,554

註：截止2025年6月30日，本公司普通股股東總數為52,554戶，其中H股股東61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	285,000,000	國有法人
香港中央結算(代理人) 有限公司	-100	337,888,710	21.52	0	無		其他
香港中央結算有限公司	1,384,494	13,915,164	0.89	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
中國建設銀行股份有限公司 —東方紅中證東方紅紅利 低波動指數證券投資基金	2,279,500	7,318,800	0.47	0	無		其他
浙江錦鑫建設工程有限公司	231,500	6,920,000	0.44	0	無		境內非國有法人
王財進	-272,900	6,860,738	0.44	0	無		境內自然人
濟南瀚祥投資管理合夥企業 (有限合夥)	0	6,412,789	0.41	0	無		其他
招商銀行股份有限公司 —南方中證1000交易型 開放式指數證券投資基金	599,400	5,688,700	0.36	0	無		其他
嚴罡	0	5,032,150	0.32	0	無		境外自然人

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	股份種類及數量	
		種類	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	337,888,710	境外上市外資股	337,888,710
香港中央結算有限公司	13,915,164	人民幣普通股	13,915,164
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
中國建設銀行股份有限公司－東方紅中證東方紅 紅利低波動指數證券投資基金	7,318,800	人民幣普通股	7,318,800
浙江錦鑫建設工程有限公司	6,920,000	人民幣普通股	6,920,000
王財進	6,860,738	人民幣普通股	6,860,738
濟南瀚祥投資管理合夥企業(有限合夥)	6,412,789	人民幣普通股	6,412,789
招商銀行股份有限公司－南方中證1000交易型 開放式指數證券投資基金	5,688,700	人民幣普通股	5,688,700
嚴罡	5,032,150	人民幣普通股	5,032,150
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

2025年作為「十四五」的收官之年，一批重要政策陸續出臺，為水務環保行業在「十五五」以及未來更長時期的發展指明了新的方向。

首先，中央城市工作會議召開，提出了建設創新、宜居、美麗、韌性、文明、智慧的現代化人民城市的發展目標，其中美麗城市的建設任務將帶來城市水務環保業務的新機遇。會議指出，我國城鎮化正從快速增長期轉向穩定發展期，城市發展正從大規模增量擴張階段轉向存量提質增效為主的階段。這要求水務環保行業的發展也要從增量擴張轉向存量提質，水務環保企業要更加注重技術、運營、管理等綜合能力的提升，善於從存量項目的更新提質中挖掘機會。會議提出要認真踐行人民城市理念，堅持穩中求進工作總基調，堅持因地制宜、分類指導，以建設創新、宜居、美麗、韌性、文明、智慧的現代化人民城市為目標，以推動城市高質量發展為主題，以堅持城市內涵式發展為主線，以推進城市更新為重要抓手，大力推動城市結構優化、動能轉換、品質提升、綠色轉型、文脈賡續、治理增效，牢牢守住城市安全底線，走出一條中國特色城市現代化新路子。此外，會議部署了城市工作7個方面的重點任務。其中，着力建設綠色低碳的美麗城市要求鞏固生態環境治理成效，採取更有效措施解決城市空氣治理、飲用水源地保護、新污染物治理等方面的問題，推動減污降碳擴綠協同增效，提升城市生物多樣性。伴隨着新污染物更多納入治理範圍以及減污降碳擴綠的協同推進，城市環保市場將逐步催生出新的細分業務領域。同時，結合城市更新，部分環保基礎設施的建設運營市場也存在一定的業務機會。

其次，生態環境部、國家發改委印發《美麗河湖保護與建設行動方案（2025-2027年）》，方案中的一系列量化指標展現了水務環保行業階段性的市場增量空間。方案要求落實全國生態環境保護大會部署，以改善水生態環境質量為重點，堅持精準治污、科學治污、依法治污，統籌水資源、水環境、水生態治理，推動重要流域構建上下游貫通一體的生態環境治理體系，大力推進美麗河湖保護與建設，提升河湖生態系統健康水平，以高水平保護支撐高質量發展，為2035年基本實現美麗中國建設目標奠定良好基礎。具體來看，會議提出到2027年美麗河湖建成率達到40%左右、到2030年美麗河湖建設取得明顯成效、到2035年美麗河湖基本建成的目標。方案要求鞏固深化水環境治理，涉及以下六個方面：第一，提升入河排污口整治效能，到2027年，建成排污口監測監管體系。第二，加強工業園區水污染防治。到2027年，省級及以上工業園區污水收集處理效能明顯提升。第三，強化生活污水收集處理。到2027年，城市生活污水收集處理綜合效能顯著提升，農村生活污水治理（管控）率達到60%以上，農村黑臭水體基本消除。第四，推進農業面源污染防治。到2027年，重點區域農業面源污染得到有效遏制。第五，保持水域及岸線乾淨整潔。到2027年，重要流域幹流及主要支流、重點湖泊水域岸線清潔水平進一步提升。第六，保障飲用水水源水質安全。到2027年，縣級及以上集中式飲用水水源地規範化建設成效進一步提升。以上政策目標的設定，展現出環境監測、園區污水、農村生活污水、農業面源污染等領域的業務機會，但是如何構建適應上述污染治理場景的環保業務商業模式也亟待探索確定。

最後，中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發《關於健全資源環境要素市場化配置體系的意見》，該意見旨在推動各類排放交易制度健全與市場建立，從而有利於帶動以輕資產為特徵的專業減排運營服務業務快速發展。文件提出的發展目標為：到2027年，碳排放權、用水權交易制度基本完善，排污權交易制度建立健全，節能市場化機制更加健全，資源環境要素交易市場更加活躍、價格形成機制更加健全，推動資源環境要素暢通流動、高效配置，充分釋放市場潛力，對實現相關資源環境目標的支撐作用有效增強。

此外，國家發展改革委等部門印發《推動熱泵行業高質量發展行動方案》，該行動方案強調要強化綜合性政策支持熱泵的推廣應用以及更新改造，有利於促進企業從事的水源地源污水源熱泵供冷供熱業務進一步發展。具體來看，政策要求發揮好政府投資帶動放大效應，充分發揮貨幣、信貸等金融政策導向作用，引導金融機構加大信貸支持，結合大規模設備更新和消費品以舊換新，積極支持熱泵推廣應用、更新改造等。落實好現行相關稅收優惠政策；鼓勵相關單位選用列入《綠色技術推廣目錄》、《國家重點推廣的低碳技術目錄》等的高效熱泵技術和產品；並且研究將熱泵相關項目納入綠色低碳先進技術示範項目支持方向。

(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623.71萬立方米／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，新增再生水斷點連通管網15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17.20萬立方米／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。
- (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38MW_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，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，分別為江蘇永輝危廢項目3萬噸／年，高郵康博危廢項目3萬噸／年，鄒城工業廢物處理處置中心項目2.8萬噸／年，沂水廬山化工園區危險廢物綜合處置中心項目9.33萬噸／年；山東收儲、轉運項目規模2萬噸／年，鄒城項目廢物綜合利用規模7.8萬噸／年。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津南污泥廠項目、臨夏污泥項目，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。

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，本公司從運營制度流程、資產管理、監督檢查、風險控制及標準化建設等多個關鍵維度，對運營管控模式進行了全方位優化與升級，成功構建了一體化的大運營管控體系，有效強化了運營根基，鞏固並拓展了運營優勢。同時，本公司深化降本增效管理，並大力推進智慧水務建設的戰略部署。

在科技研發方面，報告期內，本公司持續加大研發投入力度，在除磷藥劑應用、深度處理設備開發及儲能項目推廣等前沿方向均取得了顯著突破；成功獲得2項發明專利授權，並積極推動產學研深度融合與科技成果的高效轉化。此外，本公司致力於推動基於物聯網的數智化與AI+技術在各業務領域的深度應用，進一步夯實了企業級工業物聯網平台的建設基礎，通過對接各類水務環保項目，積極探索廠級智慧運營平台的構建與應用，為培育和發展新質生產力奠定了堅實基礎。

在管控與團隊建設方面，本公司一方面聚焦深化改革，通過優化組織架構、精簡管理層級、明晰管控權責，搭建了全級次模塊化管控體系與穿透式監管機制，確保各項業務得以標準化、規範化推進；另一方面，以專項人才培養工程為核心抓手，系統構建了四級人才庫，組織實施了多元化專題培訓，全面強化了人才儲備與梯隊建設。

在品牌建設方面，報告期內，本公司連續第二十年榮獲「中國水業十大影響力企業」，並且斬獲中華環保聯合會自然科學獎一等獎，另有綠色低碳發展典型案例3項入選全聯環境服務業商會，這些成就有力塑造了本公司品牌形象，提升了本公司聲譽。

三、經營情況的討論與分析

報告期內，本公司堅持以「三新」、「三量」為抓手，「戰略引領、深化改革、經營創效、科技賦能、風險防控」等工作取得顯著成效，本公司運行穩中向好。

1. 突出創新驅動促「三新」，科技賦能成果顯著

圍繞科技引領定位，本公司重構科技管理及成果轉化體系，並配套考核激勵機制，有效激發了科技創新內生動力，並通過產研結合促進成果轉化。持續加大研發投入，報告期內研發經費投入約2,000萬元，啟動1項市級課題研究，編製13項規範標準，申報4項城投級課題，開展69項公司級項目；獲得2項授權發明專利，中華環保聯合會自然科學獎一等獎，入選全聯環境服務業商會綠色低碳發展典型案例3項。

2. 用足資源政策抓「三量」，經營創效穩中有進

本公司積極依託政府部門爭取政策與資源支持，積極探索推進廠網一體化、咸陽路二期等存量盤活項目；有序推進蕪湖、克拉瑪依、文登提標改造等項目實施，落地寶應仙荷項目，通過擴大有效投資進一步做優增量。同時，統籌內外部資源，穩步拓展輕資產市場，收入實現突破。

3. 聚焦深化改革強管控，多元協同全級穿透

本公司通過調整組織架構、壓縮管理層級、明晰管控權責，重構「集團一項目」兩級管控及制度體系，搭建11個全級次模塊管控體系，構建穿透式監管體系，實現了業務的標準化推進與穿透式監管。上線安全生產管理系統，深化隱患排查治理；本公司成立專班推進應收賬款與減值壓降，保障項目平穩運營。編製《生產運行風險因素識別清單》，協同強化特許經營協議管理，有效防範生產與運營風險。成功完成以業財融合為核心的數字化轉型一期建設，實現全面預算、資金計劃、採購、報帳及合同管理等業務的線上化處理。同步啟動數字化轉型二期建設，以賦能「大運營」為目標，完成運營管理制度重構，並搭建了包含8大模塊、22個子模塊的工作指引體系。

4. 資本資金雙向發力，助力市值價值提升

本公司積極對接金融機構，拓寬融資渠道，成功完成5億元綠色中期票據發行備案，銀行可用授信餘額逾40億元。同時，本公司高度重視資本市場形象建設，通過系統組織市值管理工作，穩步推進投資者關係管理，積極與股東及資本市場溝通互動。

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：元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
營業收入	2,177,915,496.72	2,218,165,636.41	-1.81
營業成本	1,361,599,524.47	1,375,177,188.63	-0.99
銷售費用	3,853,033.52	5,114,154.66	-24.66
管理費用	91,448,154.98	94,702,270.65	-3.44
財務費用	146,373,643.87	177,271,541.28	-17.43
研發費用	16,303,446.24	20,828,281.90	-21.72
經營活動產生的現金流量淨額	517,864,524.50	439,000,213.39	17.96
投資活動產生的現金流量淨額	-664,062,442.29	-420,007,736.25	-58.11
籌資活動產生的現金流量淨額	-210,528,343.58	5,099,916.95	-4,228.07
稅金及附加	35,690,376.21	22,408,506.23	59.27
投資收益	829,978.35	0.00	不適用
信用減值損失	25,286,554.13	-1,218,065.09	2,175.96
資產處置收益	-3,553,929.71	-322.07	-1,103,365.00
營業外收入	286,355.32	4,858,010.19	-94.11
營業外支出	69,581.34	127,024.30	-45.22
少數股東損益	17,982,216.75	38,749,741.81	-53.59

營業收入變動原因說明：主要是天津四廠受來水量影響，污水處理收入同比減少。

營業成本變動原因說明：主要是本公司持續優化運營成本，成本小幅下降。

銷售費用變動原因說明：主要是本期危廢業務銷售費用減少。

管理費用變動原因說明：主要是本公司持續推動降本增效，管理費用小幅下降。

財務費用變動原因說明：主要是本期置換貸款利率，利息費用減少。

研發費用變動原因說明：主要是根據課題研究進度確認研發費用。

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本期經營性回款高於上年同期。

投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本期支付項目建設款、資產收購款高於上年同期。

籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是根據資金需求合理安排融資工作進度，本期借款收到的現金減少。

稅金及附加變動原因說明：主要是本期房產稅、土地稅增加。

投資收益變動原因說明：主要是本期處置附屬公司香港公司股權確認的投資收益。

信用減值損失變動原因說明：主要是本期收回部分以前年度已計提減值的應收賬款，轉回信用減值損失。

資產處置收益變動原因說明：主要是本期附屬公司山東郊創公司的填埋場項目終止，確認了相應的資產處置損益。

營業外收入變動原因說明：主要是去年同期確認了案件執行款，本期無此事項。

營業外支出變動原因說明：主要是去年同期附屬公司繳納了房產稅滯納金。

少數股東損益變動原因說明：非全資附屬公司的淨利潤低於上年同期，按股權比例計算的少數股東損益相應減少。

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：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 (%)	上年期末數	上年期 末數佔 總資產的 比例 (%)	本期期末 金額較 上年期末 變動比例 (%)	情況說明
應收票據	20,705,527.71	0.08	34,433,958.06	0.14	-39.87	主要是本期附屬公司 應收銀行承兌匯票 背書轉讓。
應收款項融資	2,000,000.00	0.01	7,024,347.00	0.03	-71.53	主要是本期附屬公司 應收銀行承兌匯票 到期。
投資性房地產	14,211,374.09	0.06	7,657,173.00	0.03	85.60	主要是本期附屬公司 房產對外出租。
使用權資產	8,796,274.63	0.03	3,722,393.42	0.01	136.31	主要是本期附屬公司 新增房屋租賃，新 增確認使用權資 產。
短期借款	62,425,038.33	0.25	29,228,819.26	0.12	113.57	主要是本期附屬公司 新增短期借款。
合同負債	314,139,225.82	1.23	221,717,388.90	0.88	41.68	主要是本期預收道路 通行費、中水管道 接駁費、EPC合同款 等。
應付職工薪酬	49,525,761.49	0.19	105,252,309.61	0.42	-52.95	主要是本期支付年底 計提的部分績效工 資。
應交稅費	54,665,202.58	0.21	111,152,981.14	0.44	-50.82	主要是本期支付了年 底計提的稅金。
租賃負債	4,504,548.79	0.02	1,280,116.25	0.01	251.89	主要是本期附屬公司 新增房屋租賃，新 增確認租賃負債。

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業務領域，主要用於向附屬公司進行增資。

1. 2025年2月24日，本公司董事會同意向寶應創業水務有限責任公司出資實施仙荷污水處理廠提標改造工程項目，項目資本金人民幣1,770.42萬元，其中本公司現金出資人民幣1,239.29萬元、佔比70%；寶應縣仙荷污水處理有限公司現金出資人民幣531.13萬元、佔比30%，上述出資額以最終簽署的《補充協議》約定的總投資金額為準。2025年3月3日，寶應創業水務有限責任公司與寶應縣住房和城鄉建設局簽訂了補充協議，約定項目總投資額為人民幣8,000萬元，以此總投金額的20%作為項目資本金即人民幣1,600萬元，報告期內本公司按照股權比例70%已實繳人民幣1,120萬元。
2. 2025年1月26日，本公司董事會同意山東郟創環保科技發展有限公司終止實施郟城綜合材料生態處置中心項目，並與郟城縣政府方簽訂《土地收回協議》。報告期內，已於2025年2月14日完成《土地收回協議》簽署。

(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

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
天津中水有限公司	附屬公司	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	175,429.01	48,360.25	10,189.1	3,877.06	2,979.75
杭州天創水務有限公司	附屬公司	污水處理和再生水利用設施的運營維護及其技術服務，技術培訓等配套服務。	37,744.5	74,884.63	70,359.21	12,938.92	5,658.9	4,770.81

(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，企業的穩健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 16,450.50

報告期末對附屬公司擔保餘額合計(B) 279,250.64

公司擔保總額情況 (包括對附屬公司的擔保)

擔保總額(A+B) 279,250.64

擔保總額佔公司淨資產的比例(%) 28.29

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) 22,236.88

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) 22,236.88

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2025年6月30日

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣元)

	附註	2025年 6月30日 未經審核 元	2024年 12月31日 經審核 元
資產			
流動資產			
貨幣資金		2,493,916,483.26	2,756,992,021.69
應收票據		20,705,527.71	34,433,958.06
應收賬款	7	4,048,244,442.97	3,589,826,335.15
應收款項融資		2,000,000.00	7,024,347.00
預付帳款		25,791,950.68	22,314,317.34
其他應收款		120,645,813.05	97,353,300.68
存貨		37,714,588.77	40,535,081.99
一年內到期的非流動資產		200,935,074.86	199,090,708.41
其他流動資產		97,018,472.19	109,090,786.06
流動資產合計		7,046,972,353.49	6,856,660,856.38
非流動資產			
長期應收款		5,144,627,746.52	5,128,874,522.65
長期股權投資		190,200,882.52	190,200,882.52
其他權益工具投資		2,000,000.00	2,000,000.00
投資性房地產		14,211,374.09	7,657,173.00
固定資產		1,662,391,450.16	1,489,568,498.08
在建工程		281,389,087.16	239,892,515.34
使用權資產		8,796,274.63	3,722,393.42
無形資產		10,786,852,000.71	10,946,006,182.15
開發支出		454,999.24	454,099.24
遞延所得稅資產		92,498,845.00	71,988,345.01
其他非流動資產		217,817,588.03	217,956,227.92
非流動資產合計		18,401,240,248.06	18,298,320,839.33
資產總計		25,448,212,601.55	25,154,981,695.71

簡明合併資產負債表 (續)

於2025年6月30日 (續)

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣元) (續)

	附註	2025年 6月30日 未經審核 元	2024年 12月31日 經審核 元
負債			
流動負債			
短期借款		62,425,038.33	29,228,819.26
應付帳款	8	971,897,012.09	946,965,173.51
預收款項		513,010.02	508,010.02
合同負債	8	314,139,225.82	221,717,388.90
應付職工薪酬		49,525,761.49	105,252,309.61
應交稅費	8	54,665,202.58	111,152,981.14
其他應付款	8	1,082,597,852.45	1,060,257,870.64
一年內到期的非流動負債		1,990,679,389.35	2,092,742,750.09
其他流動負債		15,684,557.33	19,732,253.93
流動負債合計		4,542,127,049.46	4,587,557,557.10
非流動負債			
長期借款		7,548,010,538.64	7,414,407,322.97
應付債券		499,632,500.00	499,632,500.00
租憑負債		4,504,548.79	1,280,116.25
長期應付款		87,147,104.87	102,593,539.92
遞延收益		1,609,917,927.21	1,637,976,137.69
遞延所得稅負債		94,412,389.29	86,249,975.52
其他非流動負債		27,990,000.00	27,990,000.00
非流動負債合計		9,871,615,008.80	9,770,129,592.35
負債合計		14,413,742,058.26	14,357,687,149.45
股東權益			
股本		1,570,418,085.00	1,570,418,085.00
資本公積		1,110,030,404.40	1,114,966,012.00
盈餘公積		850,018,726.34	850,018,726.34
未分配利潤		6,339,414,367.13	6,133,464,906.76
歸屬於上市公司股東權益合計		9,869,881,582.87	9,668,867,730.10
少數股東權益		1,164,588,960.42	1,128,426,816.16
股東權益合計		11,034,470,543.29	10,797,294,546.26
負債及股東權益合計		25,448,212,601.55	25,154,981,695.71

簡明合併綜合收益表

2025年半年度

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣元)

	附註	未經審核 半年度	
		2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
一、營業收入	2(a)	2,177,915,496.72	2,218,165,636.41
減：營業成本		1,361,599,524.47	1,375,177,188.63
稅金及附加		35,690,376.21	22,408,506.23
銷售費用		3,853,033.52	5,114,154.66
管理費用		91,448,154.98	94,702,270.65
研發費用		16,303,446.24	20,828,281.90
財務費用—淨額		146,373,643.87	177,271,541.28
其中：利息費用		162,323,446.95	195,463,863.69
利息收入		13,480,060.49	15,903,459.43
匯兌淨損失(淨收益以“-”號填列)		-2,884,282.28	-2,533,001.85
加：其他收益		40,163,815.78	44,007,424.19
投資收益		829,978.35	
減：信用減值損失		-25,286,554.13	1,218,065.09
資產處置收益		3,553,929.71	322.07
二、營業利潤	3	585,373,735.98	565,452,730.09
加：營業外收入		286,355.32	4,858,010.19
減：營業外支出		69,581.34	127,024.30
三、利潤總額		585,590,509.96	570,183,715.98
減：所得稅費用	4	94,687,758.39	109,505,636.87
四、淨利潤		490,902,751.57	460,678,079.11
按經營持續性分類			
持續經營淨利潤		490,902,751.57	460,678,079.11
終止經營淨利潤			
按所有權歸屬分類			
歸屬於上市公司股東的淨利潤		472,920,534.82	421,928,337.30
少數股東損益		17,982,216.75	38,749,741.81
五、其他綜合收益的稅後淨額			
六、綜合收益總額		490,902,751.57	460,678,079.11
歸屬於本公司股東的綜合收益總額		472,920,534.82	421,928,337.30
歸屬於少數股東的綜合收益總額		17,982,216.75	38,749,741.81
七、每股收益			
基本每股收益(人民幣元)	6	0.30	0.27
稀釋每股收益(人民幣元)	6	0.30	0.27

合併財務報表附注

截至2025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2024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本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	
	2025年 元	2024年 元
營業收入(附註2(b))	2,177,915,496.72	2,218,165,636.41
其他收益	40,163,815.78	44,007,424.19
	<u>2,218,079,312.50</u>	<u>2,262,173,060.60</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2025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 人民幣 元	杭州廠 人民幣 元	其他地區 人民幣 元	人民幣 元	人民幣 元	人民幣 元	人民幣 元	人民幣 元	人民幣 元
對外交易收入	706,958,247.16	128,250,559.22	644,161,934.16	117,086,371.99	114,299,849.10	40,974,404.91	-	426,184,130.18	2,177,915,496.72
營業成本	366,226,147.49	69,917,791.05	412,647,218.40	73,320,636.33	91,750,305.75	26,876,517.54	-	320,860,907.91	1,361,599,524.47
利息收入	2,152,220.01	336,165.80	7,429,725.56	1,030,304.85	327,011.09	11,371.82	-	2,193,261.36	13,480,060.49
利息費用	86,173,359.65	127,831.76	47,705,752.56	1,405,638.07	2,186,626.30	89,687.98	-	24,634,550.63	162,323,446.95
應佔聯營公司利潤前業績	235,049,794.10	53,891,179.88	163,837,295.48	43,424,722.13	15,624,721.60	9,870,535.52	-	63,062,282.90	584,760,531.61
分部利潤總額	235,049,794.10	53,891,179.88	163,837,295.48	43,424,722.13	15,624,721.60	9,870,535.52	-	63,892,261.25	585,590,509.96
所得税費用	33,428,577.22	9,164,559.88	24,253,678.85	9,553,229.07	5,524,224.66	2,380,534.64	-	10,382,954.07	94,687,758.39
分部淨利潤	201,621,216.88	44,726,620.00	139,583,616.63	33,871,493.06	10,100,496.95	7,490,000.87	-	53,509,307.16	490,902,751.57
淨利潤									490,902,751.57
折舊費	6,163,674.99	8,927,416.31	4,848,258.61	11,077,375.30	702,905.78	2,074,306.50	-	7,688,632.21	41,482,569.70
攤銷費	77,377,768.40	33,249,583.58	97,658,263.99	5,212,753.51	21,867,682.59	8,560,640.42	-	55,366,824.64	299,293,517.13
分部資產	8,118,951,678.23	697,921,533.08	8,733,113,427.17	1,458,082,652.16	1,245,877,929.61	679,444,347.85	-	4,324,620,150.93	25,258,011,719.03
對聯營企業的股權投資									190,200,882.52
資產總額									25,448,212,601.55
負債總額	6,745,378,694.03	32,585,294.55	3,255,947,070.28	1,004,092,612.85	660,974,363.58	75,062,821.21	-	2,639,701,201.76	14,413,742,058.26
非流動資產增加額(iii)	1,802,486.31	2,630,775.39	106,593,926.07	238,220,140.13	52,907,442.91	1,262,154.95	-	17,981,661.82	421,398,587.58

2 營業額及分部資料 (續)

(b) 營運分部分析 (續)

(ii) 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 人民幣 元	杭州廠 人民幣 元	其他地區 人民幣 元	人民幣 元	人民幣 元	人民幣 元	人民幣 元	人民幣 元	人民幣 元
對外交易收入	858,454,501.11	143,373,354.07	778,148,032.41	140,252,395.02	56,871,548.75	39,589,820.28	-	201,475,984.77	2,218,165,636.41
營業成本	501,554,624.24	75,534,357.44	488,064,136.02	83,286,231.25	42,409,089.32	23,753,435.58	5,500.71	160,569,814.08	1,375,177,188.63
利息收入	1,419,033.88	1,709,049.36	11,111,317.71	161,006.62	135,004.47	441,018.83	3,005.75	924,022.80	15,903,459.43
利息費用	115,538,885.29	721,066.19	66,007,951.30	1,427,081.67	586,000.66	2,266,989.89	-	8,915,888.68	195,463,863.69
應佔聯營公司利潤前業績	206,559,882.30	65,736,707.14	150,918,768.21	102,686,215.78	14,476,155.34	12,213,778.97	564,887.28	12,296,335.07	565,452,730.09
分部利潤總額	206,559,882.30	65,736,707.14	150,918,768.21	102,686,215.78	14,476,155.34	12,213,778.97	564,887.28	12,296,335.07	565,452,730.09
所得稅費用	29,489,868.01	9,696,943.16	20,728,979.04	23,565,941.57	4,599,017.74	2,266,985.69	88,042.53	19,069,859.13	109,505,636.87
分部淨利潤	179,158,165.64	56,040,106.29	111,707,984.69	79,882,039.60	9,905,039.38	10,042,782.12	507,206.57	13,434,754.82	460,678,079.11
淨利潤									460,678,079.11
折舊費	26,439,929.02	-	2,666,008.90	7,945,961.04	1,116,996.77	116,028.67	-	20,612,875.21	58,897,799.61
攤銷費	85,513,919.45	29,346,874.49	144,502,092.45	4,137,906.11	12,601,870.96	7,761,005.71	-	6,495,330.83	290,359,000.00
分部資產	8,904,316,851.00	839,098,870.20	8,678,104,446.35	1,230,496,047.25	875,019,411.38	698,524,018.74	44,745,310.81	3,588,201,049.29	24,858,506,005.02
對聯營企業的股權投資									188,650,472.60
資產總額									25,047,156,477.62
負債總額	7,586,904,632.30	82,339,067.25	4,045,958,789.06	775,816,989.22	374,734,243.85	143,452,952.72	5,855,222.56	1,622,994,503.39	14,638,056,400.35
非流動資產增加額(iii)	772,940.45	-	218,309,616.13	519,083.69	11,763,963.36	-	-	678,962.40	232,044,566.04

(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國。

本集團非流動資產全部位於中國。

截至2025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681,775,788.43元(截至2024年6月30日止六個月期間：人民幣753,354,061.91元)，佔本集團營業收入總額的31%(截至2024年6月30日止六個月期間：34%)。

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	
	2025年 元	2024年 元
其他收益	<u>40,163,815.78</u>	<u>44,007,424.19</u>
費用：		
折舊和攤銷費用	375,130,425.96	349,291,130.85
員工成本	213,808,092.77	213,769,641.15
使用的原材料和消費品	156,654,639.80	103,954,572.17
維修保險費	<u>70,287,032.28</u>	<u>70,641,293.26</u>

4 所得稅

由於本集團在截至2025年6月30日止並無在香港地區的應課稅盈利(2024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	
	2025年 元	2024年 元
當前所得稅	107,163,453.52	104,739,330.95
遞延所得稅	<u>-12,475,695.13</u>	<u>4,766,305.92</u>
	<u>94,687,758.39</u>	<u>109,505,636.87</u>

5 中期股息

本公司董事會於截止2025年6月30日止半年度期間無建議派期股息(2024年6月30日：無)。

6 每股收益

	2025年		2024年	
	基本每股收益	稀釋每股收益	基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	0.30	0.30	0.27	0.27
扣除非經常性損益後歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	0.25	0.25	0.24	0.24

7 應收賬款

應收賬款明細如下：

	未經審核 2025年 6月30日 元	經審核 2024年 12月31日 元
應收賬款	4,417,694,508.41	3,984,679,509.64
減：壞賬準備	-369,450,065.44	-394,853,174.49
	<u>4,048,244,442.97</u>	<u>3,589,826,335.15</u>

(a) 應收賬款的賬齡如下

	未經審核 2025年 6月30日 元	經審核 2024年 12月31日 元
1年以內	2,572,325,655.94	2,876,855,205.22
1-2年	1,267,590,293.76	524,529,137.11
2-3年	196,550,021.89	320,554,753.89
3-4年	240,326,244.67	154,525,776.44
4-5年	91,319,976.56	67,267,660.04
5年以上	49,582,315.59	40,946,976.94
合計	<u>4,417,694,508.41</u>	<u>3,984,679,509.64</u>

8 應付帳款，合同負債，其他應付款及應交所得稅及其他稅費

	未經審核 2025年 6月30日 元	經審核 2024年 12月31日 元
注釋		
應付帳款	971,897,012.09	946,965,173.51
合同負債	314,139,225.82	221,717,388.90
其它應付款	1,082,597,852.45	1,060,257,870.64
應交所得稅及其他稅費	54,665,202.58	111,152,981.14
	2,423,299,292.94	2,340,093,414.19

(a) 應付帳款的賬齡如下

	未經審核 2025年 6月30日 元	經審核 2024年 12月31日 元
1年以內(含1年)	654,742,041.91	707,568,919.06
1年以上	317,154,970.18	239,396,254.45
合計	971,897,012.09	946,965,173.51

於2025年6月30日，賬齡超過一年的應付帳款為317,154,970.18元（2024年12月31日：239,396,254.45元），主要包括附屬公司曲靖創業水務有限公司的應付源水費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，還包含附屬公司天津中水有限公司應付工程款43,164,456.80元，根據合同約定尚未達到需結算節點，其中還包括津沽再生水廠、張貴莊再生水廠更換維修反滲透膜的費用。

8 應付帳款，合同負債，其他應付款及應交所得稅及其他稅費 (續)

(b) 合同負債

	未經審核 2025年 6月30日 元	經審核 2024年 12月31日 元
預收供冷供熱項目配套費	109,152,098.43	124,788,900.75
預收中水管道接駁費	125,468,825.09	77,082,139.96
預收道路通行費	46,120,000.00	
預收危險廢物處理款	14,466,873.11	11,460,666.51
預收EPC合同款	11,414,027.34	—
其他	7,517,401.85	8,385,681.68
	<u>314,139,225.82</u>	<u>221,717,388.90</u>

(c) 其他應付款明細如下：

	未經審核 2025年 6月30日 元	經審核 2024年 12月31日 元
應付工程款及質保金	717,112,420.43	760,475,061.18
應付固定資產和無形資產購置款	44,859,294.77	116,882,401.92
東郊項目老廠資產轉讓代收款(a)	66,887,408.80	66,987,858.80
應付股利	152,364,129.85	7,986,980.00
其他	101,374,598.60	107,925,568.74
	<u>1,082,597,852.45</u>	<u>1,060,257,870.64</u>

於2025年6月30日，賬齡超過一年的其他應付款為主要系應付洪湖市污水處理項目、克拉瑪依市污水處理項目、寧鄉經開區污水處理項目、會澤縣城污水處理項目、施秉項目、赤壁、界首提標改造項目等建設項目工程款和質保金，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項目老廠資產的轉讓並取得代收款項66,887,408.80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2025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
2025年8月22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（職工董事）；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。