

公司代码：600323

公司简称：瀚蓝环境

瀚蓝环境股份有限公司 2017 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	李志斌	出差	林耀棠

- 4 本半年度报告未经审计。

- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	瀚蓝环境	600323	南海发展

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄春然	汤玉云
电话	0757-86280996	0757-86280996
办公地址	广东省佛山市南海区桂城南海	广东省佛山市南海区桂城南海

	大道财联大厦22楼	大道财联大厦22楼
电子信箱	600323@grandblue.cn	600323@grandblue.cn

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	13,621,352,863.52	13,272,671,899.91	2.63
归属于上市公司股东的净资产	4,985,840,316.31	4,824,246,039.22	3.35
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	434,570,118.03	464,280,606.24	-6.40
营业收入	1,962,036,237.25	1,724,333,189.00	13.79
归属于上市公司股东的净利润	314,288,553.39	261,856,683.24	20.02
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	287,653,696.30	249,221,773.87	15.42
加权平均净资产收益率(%)	6.31	5.78	增加0.53个百分点
基本每股收益(元/股)	0.41	0.34	20.59
稀释每股收益(元/股)	0.41	0.34	20.59

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		34,270				
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
佛山市南海供水集团有限公司	国有法人	17.98	137,779,089		无	
广东南海控股投资有限公司	国有法人	12.63	96,813,730		无	
创冠环保(香港)有限公司	境外法人	11.88	91,019,417	91,019,417	质押	91,014,523
佛山市南海城市建设投资有限公司	国有法人	6.07	46,534,611	46,534,611	无	
福建省华兴集团有限责任公司	国家	2.36	18,074,881		未知	
广东恒健资本管理有限公司	国有法人	1.96	15,000,000		未知	
香港中央结算有限公司	其他	1.51	11,579,216		未知	
李贵山	境内自然人	1.31	10,000,000		未知	
广东省盐业集团有限公司	国有法人	1.31	10,000,000		未知	
长城国融投资管理有限公司	其他	1.16	8,857,744		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		1、佛山市南海供水集团有限公司为广东南海控股投资有限公司的全资子公司，存在关联关系。 2、佛山市南海供水集团有限公司、广东南海控股投资有限				

公司、佛山市南海城市建设投资有限公司同属南海国资办控制，为一致行动人。

3、除上述情况外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其他股东之间是否属于《上市公司股东变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。

2.4 未到期及逾期未兑付公司债情况

√适用 □不适用

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)
瀚蓝环境股份有限公司 2016 年公司债券 (第一期)	16 瀚蓝 01	136797	2016-10-26	2021-10-26	10	3.05

反映发行人偿债能力的指标:

√适用 □不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	0.5823	0.5826
	本报告期 (1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	7.92	6.21

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

报告期内，公司围绕年度经营计划，持续聚焦环境服务产业，对内抓工程建设和运营管理，对外积极拓展业务，取得了较好成绩。

2017 年上半年，公司实现营业收入 196,203.62 万元，同比增长 13.79%；实现营业利润 37,635.96 万元，同比增长 16.10%；归属于母公司股东的净利润 31,428.86 万元，同比增长 20.02%；加权平均净资产收益率 6.31%，同比上升 0.53 个百分点。

固废处理业务：报告期内，实现主营业收入 67,899 万元，同比增长 6.44%。在新增产能有限的情况下，公司进一步强化成本管理，实施长周期生命管理，提升管理水平，使发电效率取得明显提升，推动综合效益进一步提升。扩建项目黄石二期项目（400 吨/日）于去年底建成后，报告期内基本实现满负荷运行；新建项目大连项目（1000 吨/日）已基本完工，待政府相关配套工作完成后，将进入生产运营阶段；顺德固废产业园项目工程进展顺利，主厂房结构已封顶，设备安装工作全面铺开。对外拓展方面，报告期内中标广东省开平市固废综合处理中心一期一阶段 PPP 项目，为产业园项目，包括开平市第一座生活垃圾焚烧发电厂（一期 600 吨/日，二期 300 吨/日）、渗滤液处理中心（200 立方米/日）、填埋场（75 万立方米）及相关配套工程，以及湿地生态公园的建设、维护与管理。“瀚蓝模式”的再次异地复制，体现了公司固废处理模式优势得到市场认可，

进一步提升公司在广东省乃至全国固废处理产业园建设领域的影响力和竞争力。

供水业务：报告期内，实现主营业务收入 40,650 万元，同比增加 6.99%。收入增长主要来源于西樵镇、里水镇等售水量增加。供水各分子公司开展系列工作治理水损，使公司总的水损率有所下降。

污水处理业务：报告期内，实现主营业务收入 8,999 万元，同比上升 15.38%。收入增长主要来源于新增的南海区污水收集管网运营管理业务。该业务丰富了公司污水处理业务产业链，打造公司污水处理业务板块厂网一体化的创新运营模式。

燃气业务：报告期内，实现主营业务收入 66,889 万元，同比增加 15.30%。收入增长主要来源于铝型材行业企业的天然气置换以及其他新客户的拓展。江西瀚蓝项目开局良好，加气母站进入试运行，拓展了一些工业用户，将积极推进高压管线项目的相关工作。

3.1.1 主营业务分析

1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	1,962,036,237.25	1,724,333,189.00	13.79
营业成本	1,351,465,646.45	1,137,711,815.38	18.79
销售费用	32,083,306.46	27,639,826.05	16.08
管理费用	110,330,691.28	111,181,930.64	-0.77
财务费用	88,464,328.11	111,045,088.81	-20.33
经营活动产生的现金流量净额	434,570,118.03	464,280,606.24	-6.40
投资活动产生的现金流量净额	-552,834,300.31	-449,163,140.78	-23.08
筹资活动产生的现金流量净额	59,712,486.92	-105,798,047.59	156.44
研发支出	14,405,083.99	18,289,471.24	-21.24

营业收入变动原因说明：供水业务售水量增长、固废板块内新增项目投产、燃气业务销售上升。

营业成本变动原因说明：供水业务和燃气业务销售量增加、固废板块内新增项目投产使得成本增加。

销售费用变动原因说明：房地产和燃气销售费用增加。

财务费用变动原因说明：提前归还部分贷款以及发行公司债利率较低使得总体融资成本下降。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：电费回收较慢。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本年支付股权转让款及顺控增资款增加。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：上半年借款增加。

研发支出变动原因说明：绿电公司研发支出减少。

2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

3.1.2 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1. 资产及负债状况

单位：万元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金额 较上期期末变 动比例 (%)	情况说明
应收账款	42,375.46	3.11	26,190.87	1.97	61.79	主要是固废业务部分外地新项目电力业务许可证办理进度影响电费及可再生能源补贴回款、污水处理和餐厨垃圾处理业务政府结算进度延后。
预付款项	5,339.14	0.39	2,235.24	0.17	138.86	主要是固废工程及燃气采购预付款项增加。
长期股权投资	36,678.07	2.69	16,144.83	1.22	127.18	主要是支付顺控环投增资款和牡丹江瑞嘉收购款。
应付票据		0	475.00	0.04	-100.00	主要是应付票据到期付款。
应付利息	2,551.90	0.19	1,069.88	0.08	138.52	主要是计提公司债利息。
应付股利	15,325.28	1.13	60.00	0	25,442.13	主要是公司确认 2016 年分红。
其他流动负债	2,050.09	0.15	1,172.71	0.09	74.82	主要是预付设备工程款到货结转。
长期借款	265,499.81	19.49	223,232.01	16.82	18.93	主要是母公司新增银行借款。

2. 截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	5,498,562.27	使用受限的保证金存款
应收账款	41,720,630.87	质押借款
无形资产	4,189,266,206.96	质押借款
长期股权投资	2,362,000,000.00	质押借款
合计	6,598,485,400.10	

截至报告期末，不存在主要资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押，必须具备一定的条件才能变现、无法变现、无法用于抵偿债务的情况，以及该等资产占有、使用、受益和处分权利受到限制的情况和安排。

3.1.3 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

适用 不适用

2017年6月30日长期股权投资账面余额是36,138.07万元，比2016年底余额增加19,993.23万元，增幅123.84%。增加的主要原因是报告期内公司对顺控环投增资20,000万元和确认西江供水和贵阳京环的投资损益。

(1) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(2) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	佛山市南海绿电再生能源有限公司	
	2017年 1-6月	2016年 1-6月
主要业务	垃圾处理及余热发电、污泥处理	垃圾处理及余热发电、污泥处理
注册资本	499,100,000.00	499,100,000.00
总资产	2,118,790,607.82	2,172,761,625.11
净资产	1,104,149,839.63	943,069,111.57
营业收入	257,758,128.26	241,939,229.13
营业利润	75,647,084.82	73,795,489.23
净利润	90,879,944.47	69,635,145.54
贡献的净利润占公司合并净利润比例 (%)	26.71	24.31

项目	佛山市南海燃气发展有限公司	
	2017年 1-6月	2016年 1-6月
主要业务	管道液化石油气及液化石油气的供应，燃气工程及其技术咨询和信息服务（仅供办理资质证）	管道液化石油气及液化石油气的供应，燃气工程及其技术咨询和信息服务（仅供办理资质证）
注册资本	56,975,000.00	56,975,000.00
总资产	1,277,713,731.34	1,069,109,737.56
净资产	748,770,141.56	643,244,077.29
营业收入	703,784,988.97	593,487,153.56

营业利润	105,382,237.28	140,195,109.60
净利润	77,752,884.18	106,347,073.26
贡献的净利润占公司合并净利润比例 (%)	22.85	37.12

项目	创冠环保(中国)有限公司	
	2017年 1-6月	2016年 1-6月
主要业务	垃圾处理及余热发电、污泥处理	垃圾处理及余热发电、污泥处理
注册资本	1,661,620,691.15	1,661,620,691.15
总资产	4,078,611,164.26	3,779,819,902.27
净资产	1,946,230,018.37	1,670,466,741.05
营业收入	287,205,271.43	270,427,494.03
营业利润	78,298,855.59	69,389,495.44
净利润	69,257,018.13	61,826,697.65
贡献的净利润占公司合并净利润比例 (%)	20.36	21.58

(3) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

3.1.4 其他披露事项

(一) 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

适用 不适用

(二) 可能面对的风险

适用 不适用

1、政策风险

随着中国城镇化建设、人口持续增加和政府对环保的日益重视、相关立法逐渐完善，公司从事的水务行业、固废处理行业及燃气供应行业发展前景向好。随着市场环境逐步成熟，市场化程度逐步提高，市场规模扩大，国家产业政策存在随之调整的可能性，可能对公司相关业务发展造成一定的影响，比如环保行业税费政策的调整等。

对策：加强对产业政策和监管政策的研究，把握行业发展趋势，巩固公司传统优势行业，积极发展符合国家政策，前景向好的环境服务产业。

2、环保风险

环保标准与环境执法趋严，以及环境治理效果导向的环境治理模式的到来，对公司运营服务水平提出了更高的要求。

对策：严格恪守企业社会责任治理要求，践行“城市好管家、行业好典范、社区好邻居”的理念，继续做强“社会责任品牌”，引领公司项目运营和项目建设，并层层分解落实安全环保稳定运行责任，通过常态化的检查、监测技术和手段提升运行管理水平，实现长期、稳定、安全、合规运行。

3、产品质量风险

自来水的质量与人民生活和身体健康息息相关，不符合卫生标准的饮用水会给人身健康带来危害。公司历来重视产品质量，采用国际国内较先进的生产技术，工艺合理，设备先进，自动化程度较高，生产的自来水质量指标优于国家卫生标准。但如果水源保护不当，原水水质污染严重，将影响到自来水的品质，从而有可能对公司的供水业务造成一定的不利影响。

对策：公司将加强生产管理和质量控制，采用先进的技术、设备和生产工艺，对公司所属水厂从取水到送水的全过程进行实时监控，定时定点抽样检验，同时加强与环保、水利等部门的联系和沟通，建立原水水质实时监测和预警系统，研究和建立原水水质突发性污染应急处理系统，确保自来水水质符合国家标准。

4、安全生产管理风险

公司从事的业务，特别是燃气业务和固废业务是安全生产风险高危领域，对公司安全生产管理提出很高的要求。

对策：公司高度重视安全生产，层层落实安全生产责任制，完善与安全生产有关的内部控制制度和流程，加强安全生产的监督检查和整改落实工作，重视安全生产意识培养，从源头上防范和控制安全生产风险。

5、市场竞争风险

行业竞争不断加剧和新的竞争者不断涌入，环境服务市场竞争更加激烈；综合化、系统化产业园较易被复制和模仿。

对策：进一步整合、理顺内部资源，进一步做强综合环境服务品牌，充分利用上市公司的资本平台，发挥资本市场的作用，积极寻求并把握新的市场机遇，争取实现进一步对外扩张。

6、财务风险

公司长期以来经营稳健、财务结构稳定、无不良信用记录，同时也非常注意负债期限结构管理和销售现金管理。目前公司的资产负债率较同行业稍高，但公司经营活动产生的现金流充沛且保持稳定，总体而言，财务风险较低。但公司正在建设（含拟建）的项目对资金的需求量较大，债务规模可能会继续攀升，负债规模的提高将对公司的经营带来一定的影响。

对策：公司将全面系统规划公司资金需求，进一步提高公司资金整体使用效率，发挥资金统一调配作用，满足资金需求，节约资金整体成本。探索股权融资和债券融资等多样化融资方式，

同时与银行建立良好的合作关系，最大程度上支持和满足公司快速发展对资金的需求，并有效控制财务成本。

7、管理风险

公司目前建立了健全的管理制度体系和组织运行模式，但是随着未来公司资产规模和经营规模的扩张，公司经营决策、组织管理、风险控制的难度增加。公司面临组织模式、管理制度、管理人员的能力不能适应公司快速发展的风险。

对策：公司将进一步提高公司治理水平，确保重大决策的科学高效，最大限度地降低经营决策风险和公司治理风险。加强公司组织架构和管理流程、管理体制的完善，加强人才培养，适应公司快速发展的需要。

3.1.5 其他披露事项

适用 不适用

2015年4月，公司与复星集团属下的复星惟实一期股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“复星惟实”）合资设立上海复蓝投资管理有限公司（以下简称“复蓝投资”），公司以自有资金出资人民币15,000万元，占复蓝投资注册资本的30%；复星惟实出资人民币35,000万元，占复蓝投资注册资本的70%。双方出资根据双方拟投资项目进度分批到位。截至目前，因未有具体投资项目，公司未注入任何资金。

由于市场变化等原因，截至目前复蓝投资未有实质经营和投资项目，经双方友好协商，公司将持有的复蓝投资股权以零对价转让给复星集团。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

2017年6月12日开始实施的《企业会计准则第16号——政府补助》第十一条规定：与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。故本年将与企业日常活动相关的政府补助（增值税退税）调整至其他收益列支，上年同期在营业外收入列支。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用