

黑龙江国中水务股份有限公司

2014 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	国中水务	股票代码	600187
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	刘玉萍	关志强	
电话	010-51695607	010-51695607	
传真	010-65220997	010-65220997	
电子信箱	liuyuping@interchinawater.com	guangzhiqiang@interchinawater.com	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 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	3,723,514,285.39	3,551,912,232.26	4.83
归属于上市公司股东的净资产	2,564,527,505.21	2,511,901,405.59	2.10
	本报告期	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	-13,352,211.26	26,501,694.52	-150.38
营业收入	264,864,765.87	166,551,626.34	59.03
归属于上市公司股东的净利润	51,407,001.21	28,693,922.67	79.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	37,132,004.93	22,674,380.37	63.76
加权平均净资产收益率(%)	2.03	2.44	减少 0.41 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.0353	0.0221	59.73
稀释每股收益(元/股)	0.0353	0.0221	59.73

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数		64,755			
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性	持股比	持股数量	持有有限售	质押或冻结的股份

	质	例(%)		条件的股份 数量	数量
国中（天津）水 务有限公司	境内非 国有法 人	15.62	227,312,500	0	质押 181,950,000
融通基金公司－ 工行－融通战略 1 号资产管理计 划	未知	4.99	72,600,000	0	未知
长信基金公司－ 工行－中江国际 信托－金狮 207 号证券投资集合 资金信托	未知	4.89	71,250,000	0	未知
华夏基金公司－ 民生－华夏基金 非公开发行股票 分级 2 号资产管 理计划	未知	2.75	40,000,000	0	未知
平安大华基金公 司－平安－平安 信托－平安财富 创赢一期 29 号集 合资金信托计划	未知	2.75	40,000,000	0	未知
中国民生银行股 份有限公司－华 商领先企业混合 型证券投资基金	未知	2.65	38,518,893	0	未知
中国民生银行股 份有限公司－华 商策略精选灵活 配置混合型证券 投资基金	未知	2.28	33,260,750	0	未知
中国建设银行－ 华宝兴业行业精 选股票型证券投 资基金	未知	2.12	30,885,385	0	未知
西藏瑞华投资发 展有限公司	未知	2.06	30,000,000	0	未知
全国社保基金－ 一六组合	未知	1.30	18,980,099	0	未知
上述股东关联关系或一致行 动的说明	公司未知上述股东之间是否存在关联关系或一致行动人的情 况。				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

三、 管理层讨论与分析

报告期内，公司上下围绕 2014 年工作计划，坚持“轻重并举、软硬兼施、投资并购、国际视野”的发展方针，继续加速由传统水务投资运营商向水务环保系统服务提供商的战略转型，扎实推进市场开拓、管理提升、海外并购等各项工作，并取得了积极成效。

在市场开拓方面，公司基本完成了农村环保产品设备、知识产权、人力资源等各方面的系统建设工作，目前已经构建了较完整的适应国内水质和城镇市场特征的水处理设备技术体系，具有小型化、模块化、成本相对低廉和安装维护简便的突出特征。

在管理提升方面，公司继续深化全面预算管理、ERP 管理、绩效管理体系和企业文化建设，通过采购降本、费用控制等方式严格控制成本，初步完成了公司 ERP 管理系统的建设，通过强化绩效考核、企业文化建设提升员工执行力和凝聚力，基本完成公司绩效考核体系的建立，基本明确企业文化的核心体系和实施计划。

在海外并购方面，公司密切关注对国际先进水务环保技术的投资机会，积极谋求海外技术并购。报告期内公司完成了对瑞典 Josab 公司的股份收购。

立足当前的市场环境和公司发展形势，下半年，公司将继续保持危机感和紧迫感，加速市场开拓，夯实管理基础，在确保全年经营业绩的同时，不断提高公司核心竞争能力。下半年，公司将继续拓展新型城镇供排水业务，并与地方政府、居民用户共同探索并不断完善适宜于该新兴市场的商业模式；继续强化全面预算管理、ERP 管理、绩效管理体系和企业文化建设，保持经营效率的稳定提升；加强新技术的研究和开发，提高核心竞争能力；加快投资并购，加速收购和引进海外前沿水处理技术。

公司现在的业务领域涵盖了水务环保产业链的城市市政供水及污水处理、新型城镇分布式供排水、垃圾渗滤液处理、环保设备及工程业务等多个领域。公司的主营业务保持稳健发展态势，各项经营和财务指标持续稳定。2014 年上半年，公司实现营业收入 26,486.48 万元，比去年同期增长 59.03%；实现归属于上市公司股东的净利润 5,140.70 万元，比去年同期增长 79.16%。

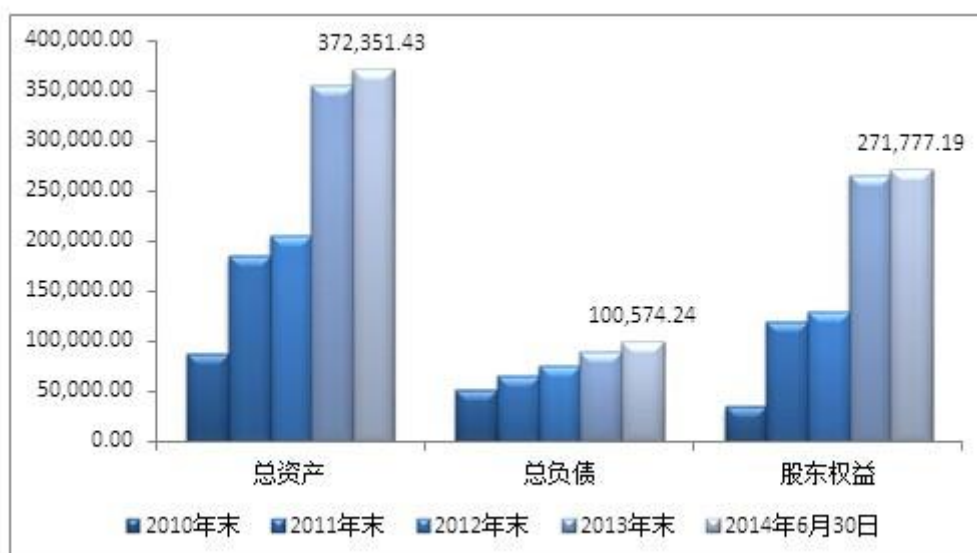
报告期公司的主要财务指标情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	变动额	变动比例
总资产	372,351.43	355,191.22	17,160.21	4.83%
总负债	100,574.24	88,922.79	11,651.45	13.10%
所有者权益	271,777.19	266,268.43	5,508.76	2.07%
项目	2014 年 1-6 月	2013 年 1-6 月	变动额	变动比例
营业收入	26,486.48	16,655.16	9,831.32	59.03%
归属于母公司所有者的净利润	5,140.70	2,869.39	2,271.31	79.16%

截至报告期末，公司总资产达到 372,351.43 万元，较 2013 年末增长 4.83%。公司自 2010 年以来主要资产负债项目的变动情况如下图所示：

单位：万元



3.1 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	264,864,765.87	166,551,626.34	59.03
营业成本	134,217,674.52	85,612,381.26	56.77
销售费用	14,992,465.74	5,734,054.13	161.46
管理费用	54,000,967.12	32,520,679.36	66.05
财务费用	16,318,547.20	19,012,373.13	-14.17
经营活动产生的现金流量净额	-13,352,211.26	26,501,694.52	-150.38
投资活动产生的现金流量净额	18,734,429.45	-216,857,655.42	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	41,424,655.68	1,293,026,885.36	-96.80
研发支出	8,356,639.74	971,811.93	759.90

营业收入变动原因说明：（1）合并范围发生变化，一方面公司于 2013 年 7 月底完成对天地人 100% 股权收购，自 2013 年 8 月将天地人纳入财务报表合并范围，另一方面公司于 2013 年 8 月底完成对宁阳磁窑污水的收购，自 2013 年 9 月将宁阳磁窑污水纳入财务报表合并范围，这两家公司对合并后的营业收入有重要贡献；（2）公司子公司东营污水于 2014 年 1 月开始运营，去年同期处于在建期。

营业成本变动原因说明：与营业收入变动原因类似，（1）由于合并范围发生变化，本期较去年同期新增天地人和宁阳磁窑污水的营业成本；（2）公司子公司东营污水于 2014 年 1 月开始运营，去年同期处于在建期。

销售费用变动原因说明：2013 年 7 月底公司完成对天地人 100% 股权收购，自 2013 年

8 月将天地人纳入财务报表合并范围，由于天地人业务分散在全国各地，且行业竞争激烈，导致天地人销售费用较高。

管理费用变动原因说明：(1) 2013 年 7 月底公司完成对天地人 100% 股权收购，自 2013 年 8 月将天地人纳入财务报表合并范围；(2) 公司积极开展海外技术并购活动，本期公司支付了并购相关的中介机构费用约 500 万元；(3) 公司子公司东营污水于 2014 年 1 月开始运营，去年同期处于在建期。

财务费用变动原因说明：公司贷款余额较上年同期减少导致借款利息减少。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：公司于 2013 年 7 月底完成对天地人 100% 股权收购，自 2013 年 8 月将天地人纳入财务报表合并范围，由于天地人公司市政业务较多，行业竞争激烈，回款周期较长，同时本期支付的投标保证金和履约保证金较多。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：公司本期赎回银行理财产品产生较大收回投资收到的现金，该部分资金对应资产类科目变动主要体现在交易性金融资产中。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：公司去年上半年完成非公开发行，获得募集资金约 12 亿元。

研发支出变动原因说明：(1) 公司 2012 年 12 月，成立了独立的技术研发平台国中科创，专门负责国外技术的引入及本土化改良，高难度废水处理研发等科研活动，随着平台的日益成熟及相关研发项目的增加，导致研发投入增加；(2) 公司于 2013 年 7 月底完成对天地人 100% 股权收购，自 2013 年 8 月将天地人纳入财务报表合并范围，天地人为确保其行业内的技术领先优势，对技术研发保持持续性经费投入。

2、 其它

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内，公司来源于工程服务及设备销售的利润大幅增加，主要原因为 2013 年 7 月底公司完成对天地人 100% 股权收购，自 2013 年 8 月将天地人纳入财务报表合并范围。2014 年 1-6 月天地人实现净利润 2,357.15 万元，占公司净利润总额的 44.01%，为公司工程服务及设备销售利润的增长做出了重大贡献。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

公司 2014 年非公开发行预案等相关议案经公司第五届董事会第二十八次会议、公司 2014 年第二次临时股东大会审议通过，尚须取得中国证监会的最终核准。

(3) 经营计划进展说明

- 继续巩固并强化城市市政供水、污水处理项目的建设及运营的优势地位，充分发挥现有存量资产的潜力和优势，关注高成长性区域的业务发展机会。
- 牢牢把握中国水务市场历史性的发展机遇，发挥产品和技术的系统性优势，集中力量重点拓展新型城镇供排水业务。
- 积极推行投资并购战略，密切关注环保产业的前沿动态，进一步延伸、完善和拉长产业价值链，优化公司业务结构，拓展高技术含量、高附加值的产业细分领域。
- 坚持技术领先战略，建设产业研发平台，提升公司技术研发水平；深化与行业科研院所、战略联盟的技术合作，不断积累并提升核心技术，培育公司核心竞争优势。

- 充分发挥上市公司融资平台和资源整合平台的作用，实施资本化运作，加快资产资本化和资本证券化的步伐。
- 积极推进国际化战略。

3.2 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:万元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减 (%)
自来水销售	3,465.36	1,881.63	45.70	-3.88	-4.48	增加 0.34 个百分点
污水处理	11,407.60	6,313.73	44.65	15.83	23.78	减少 3.55 个百分点
工程服务	9,330.15	4,193.29	55.06	322.86	379.92	减少 5.34 个百分点
设备销售	1,931.45	959.71	50.31	145.84	60.40	增加 26.47 个百分点
合计	26,134.56	13,348.36	48.92	58.91	56.25	增加 0.87 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减 (%)
自来水销售	3,465.36	1,881.63	45.70	-3.88	-4.48	增加 0.34 个百分点
污水处理	11,407.60	6,313.73	44.65	15.83	23.78	减少 3.55 个百分点
工程技术咨询服务	1,549.29	384.89	75.16	-1.85	29.80	减少 6.06 个百分点
设备销售	1,931.45	959.71	50.31	145.84	60.40	增加 26.47 个百分点
工程总包	7,780.86	3,808.40	51.05	1,246.75	624.09	增加 42.09 个百分点
合计	26,134.56	13,348.36	48.92	58.91	56.25	增加 0.87 个百分点

按产品分类别列示对毛利率的变动进行分析：

污水处理：2014 年上半年毛利率为 44.65%，较去年同期下降 3.55 个百分点，主要原因为由于人工和原材料涨价所带来的成本上涨，故污水处理环节，毛利率有小幅下滑。

工程技术咨询服务：2014 年上半年毛利率为 75.16%，较去年同期下降 6.06 个百分点，主要原因：天地人技术咨询服务的毛利率低于公司原有的技术咨询服务的毛利率，本期将天地

人纳入合并范围后拉低了公司整体的毛利率。

设备销售：2014 年上半年毛利率为 50.31%，较去年同期增加 26.47 个百分点，主要因为天地人设备销售业务的毛利率高于公司原有的设备销售毛利率，本期将天地人纳入合并范围后提高了公司整体的毛利率。

工程总包：2014 年上半年毛利率为 51.05%，较去年同期增加 42.09 个百分点，主要因为天地人工程总包业务的毛利率高于公司原有的工程总包毛利率，本期将天地人纳入合并范围后提高了公司整体的毛利率。

2、 主营业务分地区情况

单位:万元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
东北	379.85	不适用
华北	9,968.32	-10.34
华东	6,710.88	134.69
华南	172.05	不适用
华中	5,781.29	不适用
西北	2,737.67	10.90
西南	384.50	不适用
合计	26,134.56	58.91

2013 年 7 月底，公司完成对天地人 100% 股权收购，自 2013 年 8 月起将天地人纳入财务报表合并范围，天地人的项目遍布全国各省市，故主营业务分地区列示时较上一年度有较大变化。

3.3 核心竞争力分析

1、完整产业链优势

公司当前的主营业务涵盖了水务环保产业链的自来水销售、污水处理、垃圾渗滤液处理、工业水处理、环保设备、工程建设和技术开发服务等多个领域，既有稳定的水务项目建设和运营业务，也有高附加值的水处理设备及工程业务，是国内为数不多的拥有完整产业链的综合类水务环保上市公司。

2、业务间多元协同优势

公司的市政供排水业务、垃圾渗滤液处理业务以及开拓中的新型城镇供排水业务的客户均为地方各级政府，可凭借各自建立的市场口碑、人脉、销售网络实现资源共享；公司的工业水处理总包和高浓度工业废水处理等业务、环保工程建设和市政供排水投资建设等均具有高度的关联协同特征；公司的研发和孵化平台国中科创可为各业务板块提供完整有力的技术支持。随着公司各业务之间的深入互动，业务之间的多元协同效应将更加凸显并持续发挥作用。

3、技术领先优势

公司坚持技术领先战略，具备雄厚的技术储备和行业实施经验，业务技术涵盖了水处理产业链的研发、咨询、设计、建设、运营等各个方面。公司旗下天地人掌握碟管式反渗透膜

技术及其衍生工艺，拥有专门处理垃圾渗滤液和高难度废水膜法深度处理的完整工艺技术，具备从膜产品、膜组件到系统集成的一体化开发设计能力。中科国益拥有分体式膜生物反应器、PVC 母液治理及回用技术、快速净化水反应器、丙烯酸工业污水生化处理工业化技术、高含盐含油污水深度处理组合工艺技术、含汞废水物化法处理等多项工艺和技术，在工业 PVC、丙烯酸、石油化工等行业拥有丰富工程经验。国中科创通过国内外先进技术引进、中科院生态中心技术转化以及自主研发，掌握了供水安全保障技术、污水一级 A 稳定达标技术等多项实用技术，在新型城镇供排水一体化设备研究领域、除砷除氟领域具备突出优势。

4、经营管理优势

公司的核心管理团队长期从事水务环保领域的收购、建设和运营管理，对中国水务环保市场有着深刻和独到的理解，在产业架构和布局、海内外投资并购、市场经营拓展和运营成本管控等方面拥有丰富经验。公司的经营管理优势在当前资源整合和业务多元发展阶段将发挥重要作用。

5、国际化优势

公司持续关注海外并购机会，国际化意识和国际化程度走在国内水务企业的前列，并已取得国际化的初步成果。公司的国际化优势使得公司可以更加快捷高效地对接海外的先进水处理技术和国内的市场空间，从而在市场竞争中取得先发和领先地位。

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

2014 年 2 月本公司设立全资子公司北京国中家源新型城镇投资发展有限公司，主要经营专业承包：工程咨询；投资；技术开发；销售化工产品（不含一类易制毒化学品及危险化学品）；销售机械设备、五金交电、仪器仪表；技术进出口。

2014 年 4 月本公司设立控股子公司北京国中大华环保科技发展有限公司，主要经营专业承包：建筑工程项目管理；项目投资；技术开发；技术进出口；销售化工产品（不含危险化学品）；销售机械设备、五金交电、仪器仪表。

2014 年 6 月本公司设立控股子公司天津国中润源污水处理有限公司，主要经营范围：污水处理、环保技术开发、咨询服务、转让、市政道路工程、环保工程施工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

本期将北京国中家源新型城镇投资发展有限公司、北京国中大华环保科技发展有限公司、天津国中润源污水处理有限公司纳入本公司合并范围。