

黑龙江国中水务股份有限公司

2015 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

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	国中水务	600187	ST国中

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘玉萍	张茜
电话	010-51695607	010-51695607
传真	010-65220997	010-65220997
电子信箱	liuyuping@interchina.com	zhangxi@interchina.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 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	4,183,930,640.28	3,939,539,493.19	6.20
归属于上市公司股东的净资产	2,674,408,488.53	2,662,205,467.35	0.46
	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	6,381,697.74	-13,352,211.26	147.80
营业收入	258,554,922.05	264,864,765.87	-2.38
归属于上市公司股东的净利润	12,172,720.62	51,407,001.21	-76.32
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,340,125.46	37,132,004.93	-93.70
加权平均净资产收益率(%)	0.46	2.03	减少1.57个百分点

基本每股收益（元 / 股）	0.0084	0.0353	-76.20
稀释每股收益（元 / 股）	0.0084	0.0353	-76.20

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		167,991				
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	
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	133,000,000
陈开同	未知	0.90	13,039,024	0	未知	
朱恩英	未知	0.74	10,755,163	0	未知	
中国农业银行股份有限公司-申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金	未知	0.53	7,750,730	0	未知	
大通证券股份有限公司	未知	0.49	7,154,600	0	未知	
陕西省国际信托股份有限公司-陕国投维才证券投资集合资金信托计划	未知	0.36	5,300,000	0	未知	
孟庆祥	未知	0.34	5,000,000	0	未知	
杨小英	未知	0.33	4,776,600	0	未知	
罗文强	未知	0.30	4,385,074	0	未知	
张汉斌	未知	0.28	4,013,977	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。					

三 管理层讨论与分析

报告期内，公司立足当前的市场环境和发展形势，从切实维护全体股东利益的角度出发，提出了两大方面的重点工作方向：一方面，根据战略转型需要和公司实际情况，计划根据区域优化和产业布局的原则，对现有业务和资产作出适当的处置和整合；另一方面，加大力度积极拓展更高附加值、更高净资产收益率的业务领域，优化产业结构，全面提升管理水平，拓宽更多利润来源，努力为全体股东带来更高回报。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；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；同时密切关注更多业务领域的投资机会，拓宽公司利润和业务构成，不断提高公司核心竞争能力。

报告期内，加强对现有业务的管理，各项工作稳步推进。

(1) 生产运营方面：

报告期内，公司进一步加强和规范在建项目管理，进一步提升运营项目精细化管理水平，市政供水与污水处理总体实现平稳增长。2015年1-6月，市政供水与污水处理营业收入较去年同期增长12.92%；

(2) 资金筹措方面：

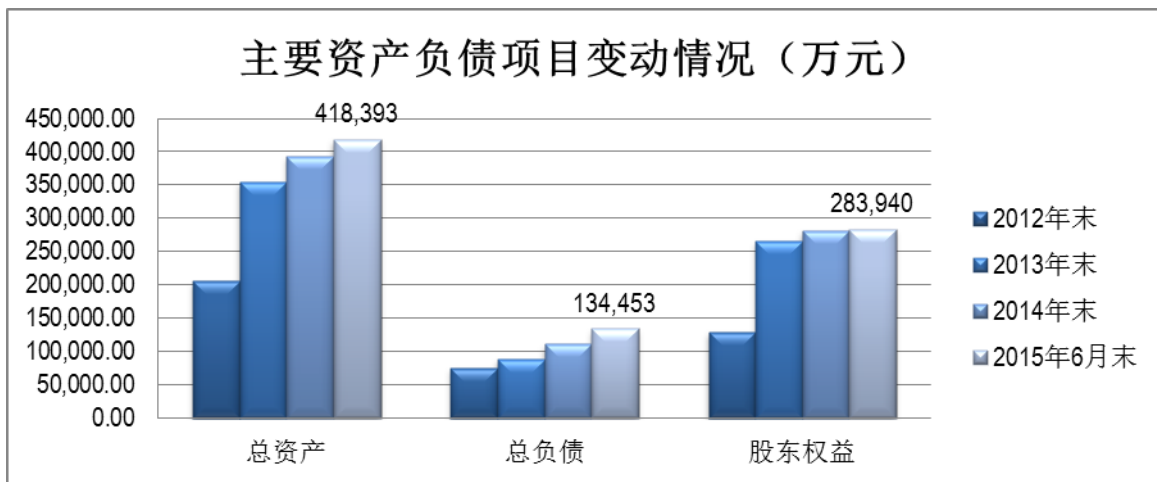
报告期，公司根据投融资计划，落实银行授信工作，积极推进融资工作。报告期内，公司新增及续贷流动资金贷款9,000万元，新增长期项目贷款7,380万元；短期融资券3亿元分别于2015年1月和6月成功募集到位。

本报告期，公司主要财务指标情况如下表：

单位：万元 币种：人民币

项目	2015年6月末	2014年末	变动额	变动比例
总资产	418,393.06	393,953.95	24,439.11	6.20%
总负债	134,452.94	111,648.57	22,804.37	20.43%
股东权益	283,940.12	282,305.38	1,634.74	0.58%
项目	2015年1-6月	2014年1-6月	变动额	变动比例
营业收入	25,855.49	26,486.48	-630.99	-2.38%
归属于上市公司股东的净利润	1,217.27	5,140.70	-3,923.43	-76.32%

截至报告期末，公司总资产达到418,393.06万元，较2014年末增长6.20%。公司自2012年以来主要资产负债项目的变动情况如下图所示：



3.1 主营业务分析

3.1.1 财务报表相关科目变动分析表

单位:万元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	25,855.49	26,486.48	-2.38
营业成本	15,272.44	13,421.77	13.79
销售费用	1,957.83	1,499.25	30.59
管理费用	5,897.25	5,400.10	9.21

财务费用	2,275.89	1,631.85	39.47
经营活动产生的现金流量净额	638.17	-1,335.22	147.80
投资活动产生的现金流量净额	-20,981.73	1,873.44	-1,219.96
筹资活动产生的现金流量净额	22,127.53	4,142.47	434.16
研发支出	563.19	835.66	-32.61

营业收入变动原因说明: (1) 本报告期, 由于水价调增、供水量增加、自来水增值税率下降、在建项目投产及原有项目升级改造完成等多方面的原因, 公司市政供水及污水处理业务收入有所增长; (2) 由于市场环境竞争激烈, 公司环保工程类业务发展缓慢, 使得工程类收入大幅下降。

营业成本变动原因说明: (1) 与上年同期相比, 本报告期公司部分子公司因由在建期转入运营期导致折旧费用较去年同期大幅上升; (2) 本报告期材料成本上升较快, 从而导致营业成本出现一定幅度上升。

销售费用变动原因说明: 本报告期, 本公司子公司天地人职工薪酬、咨询费、售后维护费及运杂费大幅度增加, 使得销售费用较去年同期大幅上升。

管理费用变动原因说明: (1) 与上年同期相比, 本报告期新增为业务发展而设立的区域公司的管理费用; (2) 由于公司购买房产, 使得公司折旧费及相关税费增加; (3) 去年同期, 公司积极推进海外并购业务, 导致今年中介费用较去年同期相对较低。

财务费用变动原因说明: (1) 与上年同期相比, 本报告期公司子公司湘潭自来水由在建转入运营期, 贷款利息停止资本化, 从而导致财务费用大幅上升; (2) 本报告期新增计提短期融资券利息。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明: 本报告期, 公司加强现金收付管理, 及时收回应收款项, 同时合理利用公司信用, 延缓应付账款的支付。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明: 本报告期, 公司购买理财产生的现金流出大于赎回理财产生的现金流入, 而去年同期购买理财产生的现金流出小于赎回理财产生的现金流入, 因此本期投资活动产生的现金流量净额大幅下降。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明: 与上年同期相比, 本报告期公司新增短期融资券 2.98 亿元 (已扣除发行费)、银行贷款 0.23 亿元, 同时本期归还贷款及利息较去年同期增加 1.42 亿元。

研发支出变动原因说明: 为配合业务发展, 本报告期公司开展的研发项目减少且比较集中, 因此研发支出减少。

3.1.2 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

报告期内公司主营业务稳定, 但是由于工程类业务竞争激烈且成本上升, 使得毛利大幅下降。本报告期, 公司来自于工程类业务的净利润为-286.84 万元, 较上年同期下降 2,909.66 万元。

(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

经第五届董事会第二十八次会议及 2014 年第二次临时股东大会审议通过, 公司向中国证监会申请非公开发行不超过 27,400 万股股票。2015 年 1 月 5 日, 公司 2014 年度非公开发行股票申请

未获得中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过。2015年3月4日，公司收到中国证券监督管理委员会《关于不予核准黑龙江国中水务股份有限公司非公开发行股票申请的决定》（证监许可〔2015〕303号）文件。具体内容详见公司在上海证券交易所网站分别于2015年1月6日发布的《关于公司非公开发行股票未获得中国证监会发审委审核通过的公告》（临2015-001）、2015年3月5日发布的《关于收到中国证监会〈关于不予核准黑龙江股份有限公司非公开发行股票申请的决定〉的公告》（临2015-004）。

2014年12月23日，公司收到中国银行间市场交易商协会的《接受注册通知书》（中市协注〔2014〕CP496号），同意接受公司6亿元短期融资券的注册。2015年1月28日，公司发行了2015年度第一期短期融资券，发行金额1亿元。2015年6月12日，公司发行了2015年度第二期短期融资券，发行金额2亿元。具体情况详见公司在上海证券交易所网站分别于2014年12月24日发布的《关于发行短期融资券获准注册的公告》（临2014-071）、2015年1月30日发布的《关于2015年度第一期短期融资券发行结果的公告》（临2015-002）、2015年6月15日发布的《关于2015年度第二期短期融资券发行结果的公告》（临2015-018）。

（3）经营计划进展说明

公司董事会和管理层遵循当前发展战略转型要求，报告期内按照经营计划组织开展了以下各项工作：

- 1) 巩固和提高市政供水、污水处理项目的管理水平，充分发挥现有存量资产的潜力和优势；
- 2) 整合工程技术团队，积极探讨PPP等方式进入更多市场领域；
- 3) 优化和调整现有业务和资产，积极拓展更高净资产收益率的业务领域，优化产业结构；
- 4) 继续完善公司内部控制制度，全面提升公司治理水平；
- 5) 完善组织架构体系建设，建立多层次、见实效的业务人员激励机制，增强企业活力；
- 6) 充分发挥上市公司融资和资本运作平台作用，为公司战略转型提供保障。

3.2 行业、产品或地区经营情况分析

3.2.1 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	4,408.25	2,922.98	33.69	27.21	55.34	减少 12.01 个百分点
污水处理	12,386.58	6,922.38	44.11	8.58	9.64	减少 0.54 个百分点
工程服务	4,629.96	2,587.24	44.12	-50.38	-38.30	减少 10.94 个百分点
设备销售	2,362.20	1,347.82	42.94	22.30	40.44	减少 7.37 个百分点
合计	23,786.99	13,780.42	42.07	-8.98	3.24	减少 6.85 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	4,408.25	2,922.98	33.69	27.21	55.34	减少 12.01 个百分点
污水处理	12,386.58	6,922.38	44.11	8.58	9.64	减少 0.54 个百分点
工程技术咨询服务	1,842.42	543.74	70.49	18.92	41.27	减少 4.67 个百分点
设备销售	2,362.20	1,347.82	42.94	22.30	40.44	减少 7.37 个百分点
工程总包	2,787.54	2,043.50	26.69	-64.17	-46.34	减少 24.36 个百分点
合计	23,786.99	13,780.42	42.07	-8.98	3.24	减少 6.85 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

自来水销售：（1）与上年同期相比，本报告期由于水价调增、供水量增加、增值税率下降及在建项目投产，使得自来水销售业务收入有所增加；（2）本报告期公司子公司湘潭自来水由在建期转入运营期，使得折旧费用较去年同期大幅上升，进而使得毛利有所下降。

工程总包：（1）与上年同期相比，本报告期由于市场环境竞争激烈，公司工程类业务发展缓慢，使得工程类收入大幅下降，成本也相应大幅下降；（2）由于市场竞争激烈及材料成本上升较快，工程成本下降幅度小于工程收入下降幅度，使得工程总包毛利出现下降。

3.2.2 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	306.89	-19.21
华北	10,412.17	4.45
华东	6,518.77	-2.86
华南	816.97	374.84
华中	1,901.18	-67.11
西北	2,851.92	4.17
西南	979.09	154.64
合计	23,786.99	-8.98

主营业务分地区情况的说明

公司下属工程类公司承接的项目遍布全国各地，因此主营业务分地区较上一年度有较大变化。

3.3 核心竞争力分析

3.3.1 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，拥有完整产业链的环保上市公司。

3.3.2 业务多元协同优势

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。

3.3.3 技术优势

公司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、中科国益和国中科创等公司在各自领域均掌握多项核心技术，从而形成技术优势的合力。

3.3.4 国际化优势

公司持续关注海外市场机会，国际化意识和国际化程度走在国内同行企业的前列。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新兴业务领域和前沿技术，有助于推动公司战略转型。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，公司无会计政策、会计估计和核算方法变更情况。

4.2 报告期内，公司无重大会计差错更正情况。

4.3 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。

本报告期内，公司新增合并范围内的子公司 1 家。2015 年 1 月 4 日，本公司出资 1,000 万元在荣县成立全资子公司荣县国中水务有限公司，注册资本 1,000 万元，本公司出资占注册资本 100%。公司目前尚未认缴出资，根据章程规定 2015 年 12 月 31 日前缴足。荣县水务主要建设、经营城市市政供排水项目及工程，相关供排技术和设备的开发、生产与销售，并提供相关的供排水技术咨询服务。

4.4 中准会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。