



兴源环境科技股份有限公司

2018 年半年度报告摘要

2018-134

2018 年 08 月

证券代码：300266

证券简称：兴源环境

公告编号：2018-134

兴源环境科技股份有限公司 2018 年半年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明：

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	兴源环境	股票代码	300266
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	樊昌源	刘慧	
办公地址	杭州市余杭区杭州余杭经济技术开发区望梅路 1588 号	杭州市余杭区杭州余杭经济技术开发区望梅路 1588 号	
电话	0571-88771111	0571-88771111	
电子信箱	stock@xingyuan.com	stock@xingyuan.com	

2、主要财务会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	1,563,215,927.16	1,571,866,568.38	-0.55%
归属于上市公司股东的净利润（元）	127,163,335.95	259,772,175.78	-51.05%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	121,599,803.79	186,657,509.61	-34.85%

经营活动产生的现金流量净额（元）	92,429,507.25	-299,343,723.51	130.88%
基本每股收益（元/股）	0.12	0.26	-53.85%
稀释每股收益（元/股）	0.12	0.26	-53.85%
加权平均净资产收益率	3.32%	8.62%	-5.30%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	10,910,540,066.03	9,477,937,436.92	15.12%
归属于上市公司股东的净资产（元）	3,897,760,589.05	3,771,103,914.95	3.36%

3、公司股东数量及持股情况

报告期末股东总数	7,709	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0			
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	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
兴源控股集团有限公司	境内非国有法人	34.38%	358,516,734		质押	201,280,800
云南国际信托有限公司—聚利 43 号单一资金信托	其他	3.62%	37,799,960			
韩肖芳	境内自然人	3.47%	36,241,920			
吴劫	境内自然人	1.99%	20,754,590	20,754,590	质押	11,318,332
长安国际信托股份有限公司—长安信托—长安投资 632 号证券投资集合资金信托计划	其他	1.87%	19,455,453			
云南国际信托有限公司—合顺 11 号集合资金信托计划	其他	1.77%	18,476,497			
方正东亚信托有限责任公司—方正东亚·恒升 19 号证券投资单一资金信托	其他	1.77%	18,468,600			
钟伟尧	境内自然人	1.33%	13,821,736	10,366,302	质押	13,068,000
双兴棋	境内自然人	1.32%	13,730,990	13,730,990	质押	9,600,000
方正东亚信托有限责任公司—聚赢 17 号证券投资单一资金信托	其他	1.24%	12,908,548			
上述股东关联关系或一致行动的说明	周立武先生及其夫人韩肖芳女士分别持有兴源控股集团有限公司 90%、10% 的股权，同时韩肖芳直接持有公司 3.47% 的股份，周立武、韩肖芳夫妇为公司的实际控制人和一致行动人。吴劫与双兴棋为夫妻关系，分别持股 1.99% 和 1.32%，合计持股 3.31%。除上述股东之间的关联关系外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）	公司股东兴源控股集团有限公司除通过普通证券账户持有 298,516,734 股外，还通过华福证券有限责任公司客户信用交易担保证券账户持有 60,000,000 股，实际合计持有 358,516,734 股。					

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

是

节能环保服务业

报告期内，公司充分抓住国家高度重视生态文明建设政策带来的产业机遇，秉承“致力环保、造福社会”的经营理念，紧紧围绕“国内领先、国际知名的环境治理综合服务商”的战略目标，在整个“去杠杆、紧信用”的金融环境形势下，审时度势，防风险，调结构，抓管理，控成本，拓市场，较好地完成了年初制定的经营计划。

报告期内，受金融政策和PPP政策对公司业务的不利影响，与上年同期相比公司业绩有所下滑，实现营业收入1,563,215,927.16元，较上年同期减少0.55%；实现营业利润166,871,953.23元，较上年同期减少47.70%；实现归属于上市公司股东的净利润127,163,335.95元，较上年同期减少51.05%；经营活动产生的现金流量净额为92,429,507.25元，较上年同期的-299,343,723.51元相比明显改善。利润减少比例大于收入减少比例主要系上年同期公司确认了杭州兴源聚金投资管理合伙企业（有限合伙）出资份额转让收益9,125.00万元，而2018年半年度无此项收益。主要经营情况回顾如下：

（一）业务方面

1、适时调整项目结构

在“去杆杠”的大背景下，2017年下半年开始，PPP迎来了强监管周期，根财政部印发的《关于规范政府和社会资本合作（PPP）综合信息平台项目库管理的通知》（“92号文”）的要求，各省级财政部门应于2018年3月31日前完成本地区项目管理库集中清理工作。2018年4月28日，财政部PPP中心发布《2018年第1季度报》显示，至2018年3月末，综合信息平台已累计清退管理库项目1,160个，累计清减投资

额1.2万亿元。2018年5月，财务部发布了《关于进一步加强政府和社会资本合作（PPP）示范项目规范管理的通知》（财金〔2018〕54号），针对173个前三批示范性项目进行整改处理，公司于2015年12月签订的《九江市柘林湖湖泊生态环境保护PPP项目》被调出示范项目名单，保留在项目库。面对一系列严峻的政策调整，公司董事会及经营层立即采取风险应对措施，迅速调整项目结构，提出“PPP项目和现金流项目”双轮推动的经营战略，并强调“把风险防范放第一位，稳定业绩放第二位”。

报告期内，子公司签订了天津北辰区郊野公园景观提升、衢州衢江区黄坛口乡小城镇环境综合整治、德清县东苕溪流域综合治理、湖州市环城河清淤工程等多个EPC项目，存量EPC项目的建设得到了较好的推进。另外，源态环保软件及平台搭建业务持续增长带动了后续的运维服务业务，主要包括平台运维服务、水质在线监测站点运维服务、农村生活污水处理设施运维服务，也属于现金流较好的业务。

PPP项目的开拓及推进节奏有所放缓。在项目投标方面，重点跟进当地政府偿债能力、财务承受力、信用政策良好并且管理规范的项目，报告期内公司中标的大型PPP项目有：嘉兴市北部湖荡整治及河湖连通工程（秀洲片）PPP项目，项目总投资112736万元；遵义市播州区城镇污水处理工程建设PPP项目，项目总投资91372.65万元；贵州省黔西县水务一体化PPP项目—农村饮水安全巩固提升工程，项目总投资75028万元。在项目投资建设上，制定项目实施的细则，严抓工程款的审核，合理规划资金使用情况，将现有资金优先用于管理规范、回款有保障、建设周期不会受影响的项目，始终将风险防范放第一位。报告期内，除了温宿县托甫汗镇特色小镇建设项目一期项目、敖汉旗城市综合体提升改造及生态保护建设 PPP项目、柘林湖项目分别受到规模调减、拟调整、调出示范项目名单的影响外，其他PPP项目有计划地稳步推进中。公司将加强对产业政策和监管政策的研究，把握行业发展趋势，适时调整市场方向，确保业绩稳步增长。

2、继续开拓新的市场

我国幅员辽阔，全域水环境治理覆盖城镇和农村，2017年发布的新《水污染防治法》明确提出“支持农村污水、垃圾处理设施的建设”，意味着农村污水处理市场迎来发展机遇；2018年1月2日，《中共中央国务院关于实施乡村振兴战略的意见》发布实施，也明确提到了“加强农村水环境治理和农村饮用水水源保护，实施农村生态清洁小流域建设。推进节水供水重大水利工程，实施农村饮水安全巩固提升工程。”报告期内，公司积极响应政策号召，努力争取“精准扶贫、乡村振兴”相关项目，中标了贵州省黔西县水务一体化PPP项目，该项目属于农村饮水安全巩固提升工程，总投资为75028万元，主要解决黔西县绿化乡、雨朵镇、大关镇等23个乡镇的供水问题，总供水规模为61900m³/d。如该项目能顺利实施，将为公司未来开拓水源地保护、乡镇饮水供水项目提供宝贵的经验。并且该项目采用“使用者付费+政府可行性缺口补助”付费方式，回款和现金流性质较好。

为进一步扩大产业链布局，实现向多元领域的环保公司转型，公司于2018年2月14日筹划资产重组暨关联交易事项，拟收购绿农环境100%的股权。绿农环境主要提供城市建设工程产生的建筑渣土的中转、消纳和回填复耕的综合一体化服务，系统解决地下建筑垃圾的综合利用，同时积极研发地上建筑垃圾的分类处理技术和再生资源利用。本次资产重组将产业链向建筑废弃物处理领域延伸，有利于促进公司持续、跨越式的发展，是公司市场布局的又一次努力。目前，中介机构正以2018年6月30日为基准日进行

补充尽调，该事项尚需公司再次召开董事会审议通过后提交股东大会审议批准，并报送中国证监会核准，存在不确定性，并且存在受市场波动影响调整重组方案的可能，敬请广大投资者注意投资风险。

近几年，生态旅游建设发展迅速，这源于“旅游地”需要建立在一定地理空间的生态环境上，并且国家有关部门也陆续出台相关支持政策。2017年6月，国家旅游局正式发布《全域旅游示范区创建工作导则》；2018年3月，国务院办公厅印发《关于促进全域旅游发展的指导意见》中指出“要加强环境保护，推进共建共享，以达到旅游发展全域化、旅游供给品质化、旅游治理规范化、旅游效益最大化的目标”。生态、旅游、环境三者组成了新的发展共同体，公司子公司中艺生态在生态市政建设、园林景观建设及设计、生态环境修复方面具备丰富的项目经验，报告期内其完成的施秉县易地扶贫搬迁（扶贫生态移民）项目中的市政园林工程“水车小镇”就融入了黔东南独具韵味的水山与文化特征，在一个经济尚未充分发展的区域，成功打造出一个独具园林风格的小镇典范；2016年签订的新昌县鼓山公园PPP项目（总投资约3.3亿元）也于近期建成开园。公司已在生态旅游建设上作出初步尝试，未来将进一步联合旗下专业子公司开拓生态旅游市场，并探索生态旅游运营模式，增加营业收入。

3、未来业务发展方面

首先，基于公司2015年开始承接的 PPP 项目投资建设期将陆续结束，公司计划成立专业运维公司或事业部，筹备各项目的运营维护工作；其次，公司将继续拓展收益好、资金充足的项目，保障现金流稳定流入；第三，为了促进公司更好更快的发展，公司将积极引进优质的战略投资机构在业务资源和技术创新等方面开展长期合作，公司已经和中交上海航道局签订战略合作框架协议，目前双方正就具体合作事项进一步洽谈中。

“污染防治”攻坚战任务艰巨，公司将肩负社会责任积极投身美丽中国的一系列生态文明建设项目中，同时也将积极参与杭州亚运会、浙江大花园的投资建设，为国际运动会的召开、美丽家乡的建设贡献一己之力。

（二）管理方面

报告期内，公司本着加强内部规范治理、促进高效运转的原则，从治理层到经营层对已有的制度和流程进行全面梳理和修订，制修订了70个制度，其中治理层制度31个，经营层的制度涵盖了业务、人力、行政、财务、技术等经营的方方面面；并根据制度制定了审批、审议权限。本次制度的梳理和修订为公司内部控制和管理提供了有力支撑，有利于公司对下属子公司的系统性管理。

财务管理方面，面对严峻的融资压力，公司加大与金融机构的对接力度，2018年度共计申请到总额不超过人民币443,000万元综合授信额度，保障公司战略目标的顺利实施。在实际融资时，通过担保、信用、抵押、质押等授信方式尽可能争取到最低的借款利率，以控制融资成本。此外，公司通过在全国银行间债券市场发行“18兴源环境PPN001”募集资金3.2亿元，以满足业务拓展的资金需求。同时防范风险、严控成本，减少不必要的费用开支，提高资金使用效率。

项目管理方面，现有项目已完成全面梳理建档，严抓项目的工程款审核，明确重大项目计量计价的审核原则，制定项目的实施细则，对项目进行全过程监督，确保工程质量和项目进度的顺利推进。同时，狠抓应收账款的催收，明确各项目的回款任务，纳入相关责任人的业绩考核，报告期内基本完成年初制定的

回款目标，较好地改善了经营现金流量情况。

同时，公司在品牌建设、人才建设方面也取得一定的进展。报告期内，公司积极参加IE expo 2018第十九届中国环博会、第十六届中国国际环保展览会等大型行业展会，宣传品牌形象；建立人才培养机制，定期、不定期地组织新员工培训、岗位专业培训，以提升员工文化认同感、职位胜任能力。

2、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变更说明

适用 不适用

报告期内新设南平市兴源水务有限公司、漳平市源泽水利投资有限公司、巴东兴东水务有限公司、嘉兴兴禾水利开发建设有限公司四家控股子公司，并纳入本期合并报表范围。