

中持水务股份有限公司

2018 年度总经理工作报告

2018 年度公司在全体员工的共同努力下，经营业绩稳步增长，城镇污水处理业务、工业及工业园区污水处理业务利润增幅较大，获得了客户的广泛认可。在国内宏观经济转型升级、环境保护行业发展备受重视、行业内部良莠不齐的背景下，公司以“创造安全、舒适、可持续的环境”为使命，依靠团队、理念和技术的优势，致力于中小城市环境的改善。环境事业是长远的事业，公司将专注于服务中小城市客户，不断推出变革创新的服务模式和解决方案，在改善环境的同时谋求发展。

一、2018 年公司整体经营情况

2018 年，公司实现营业收入 103,403.59 万元，同比增长 95.36%；总资产达 240,221.39 万元，同比增长 78.63%；利润总额 12,331.80 万元，同比增长 63.79%；归属于上市公司股东的净利润 9,263.78 万元，同比增长 48.95%。

二、2018 年经营管理工作回顾

2018 年是公司上市后第一个完整的年度，公司紧抓环保行业的发展机遇，继续坚持以客户为中心，以“创造安全、舒适、可持续的环境”为使命，不断追求技术创新、模式创新、业务创新和产品创新，向成为国内领先的综合环境服务商迈出了坚实的一步。公司围绕年度经营目标，积极开拓市场，提高经营业绩，同时加强内部控制，防范管理和经营风险。

（一）组织建设

1、完善企业内部控制制度，加强公司治理

公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作制度》等相关规章制度规范运作，相关机构和人员均依法履行相应职责。

2、优化资源配置

2018 年，为加强公司区域建设、拓展新业务、整合综合资源、提高管理效率，公司成立中持水务股份有限公司河北分公司、中持水务股份有限公司广西分公司、中持水务股份有限公司陕西分公司、中持水务股份有限公司安徽分公司等。

此外，公司紧紧围绕着帮助中小城市改善环境这一方向，通过设立、参股等

方式积极布局环境服务细分领域，在综合环境治理、环保技术产品及环境工程配套等方向积极布局，完善公司业务板块和产业链，增强协同效应，全面提升公司综合环保服务能力。

（二）业务发展

2018年，公司成功获得廊坊市安次区龙河（东张务闸-冀津断面）水环境综合治理工程设计施工总承包项目，合同金额为6305.78万元；同时获得了兴隆县建龙综合污水处理及回收利用工程项目设计、采购、施工总承包（EPC），合同金额为5801.33万元，进一步增强了公司在水生态综合环境治理领域和工业环境领域的竞争力。

2018年，公司投资运营业务市场开拓卓有成效，为未来业绩持续稳定增长和现金流持续好转奠定了坚实基础。2018年，城镇污水处理方面公司获得肃宁县污水处理厂TOT项目，预估投资总额为8016.21万元；工业园区综合治理服务方面获得宁晋县经济开发区（西城工业园）污水集中处理厂PPP项目，项目预估投资总额为28,260.00万元。此外，公司获得睢县水环境整体改善一期工程PPP项目，彰显了公司在综合环境治理领域的优势。

2018年，公司投资的国内首个城市污水处理概念厂——宜兴城市污水资源概念厂举行了奠基仪式，概念厂将技术研发和成果转化相结合，重新塑造污水厂的功能定位。

（三）技术创新

公司注重技术研发和创新，追求技术领先，截至报告期末，公司及公司子公司拥有“反硝化深床滤池碳源智能精密投加系统”、“有机废弃物好氧发酵滚筒供气系统及方法”等88项专利技术和14项软件著作权，以及工业废水深度处理Advanguard技术、第二代改良型BAF技术、SG-MixerDrum®污泥碱性稳定干化处理技术、市政污泥分级分相厌氧消化技术、SG-DACT®滚筒动态好氧高温发酵技术等专有技术，多项技术列入国家重点环境保护实用技术名录。除此之外，公司研发团队承担了国家863计划、国家水专项及北京市科技委员会等研发课题，公司技术创新优势得到广泛认可。

三、2018年度财务状况经营成果分析

（一）资产结构及变动分析

1、资产构成及其变化分析

公司流动资产、非流动资产及占总资产的比例如下表所示：

单位：万元

项 目	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比
流动资产	94,983.89	39.54%	70,691.86	54.61%
非流动资产	145,237.50	60.46%	63,789.18	45.39%
资产总计	240,221.39	100.00%	134,481.04	100.00%

2018年末，公司总资产为240,221.39万元，较上年末增加78.63%。公司流动资产占总资产比例、非流动资产占总资产比例分别为39.54%、60.46%，公司资产结构呈现流动资产与非流动资产占比相对均匀的特点，资产结构配置合理。

2、流动资产分析

公司流动资产主要由货币资金、应收账款与存货构成，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	23,863.21	25.12%	15,729.95	22.25%
应收票据及应收账款	47,487.22	50.00%	27,145.01	38.40%
预付款项	1,741.99	1.83%	505.66	0.72%
其他应收款	1,859.89	1.96%	1,828.40	2.59%
存货	15,575.26	16.40%	21,876.77	30.95%
一年内到期的非流动资产	1,063.68	1.12%	2,168.65	3.07%
其他流动资产	3,392.64	3.57%	1,437.42	2.03%
流动资产合计	94,983.89	100.00%	70,691.86	100.00%

公司流动资产中，货币资金、应收账款和存货所占比例较高，2018年末，上述资产合计占流动资产比例为91.52%。

2018年末，公司货币资金总额为23,863.21万元，与年初相比无重大变化。除其他货币资金外，公司货币资金不存在被质押、冻结等有使用限制、存在潜在风险的款项。

2018年末，公司应收票据及应收账款额为47,487.22万元，占当期营业收入的比例为45.92%。公司应收账款余额较大，主要是随着营业收入大幅增加而增加。

2018年末，公司预付款项余额为1,741.99万元，占总资产的比例为0.73%，主要是新增部分项目的预付发货款。

2018年末，公司其他应收款为1,859.89万元，其他应收款主要是公司对外

支付的履约、投标保证金以及应收的增值税退税款。

2018 年末，公司存货余额为 15,575.6 万元，占总资产的比重为 6.48%，较 2017 年末减少 28.80%。主要是年初部分施工项目在本期办理了结算导致存货减少。

3、非流动资产分析

公司非流动资产主要由长期应收款、无形资产构成，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	1,789.70	1.23%	789.70	1.24%
长期应收款	24,734.12	17.03%	12,638.82	19.81%
长期股权投资	15,416.65	10.61%	11,995.73	18.81%
固定资产	1,508.73	1.04%	289.32	0.45%
在建工程	12,713.09	8.75%	4,556.18	7.14%
无形资产	62,466.08	43.01%	31,859.81	49.95%
商誉	24,146.30	16.63%	/	/
长期待摊费用	339.03	0.23%	200.84	0.31%
递延所得税资产	1,460.77	1.01%	954.65	1.50%
其他非流动资产	663.03	0.46%	504.13	0.79%
非流动资产合计	145,237.50	100.00%	63,789.18	100.00%

公司长期应收款主要为具有融资性质的分期收款项目形成的长期应收款，2018 年末较上年末增加 95.70%，主要是本年新增 TOT 项目投资支出。

2018 年末长期股权投资系公司对联营企业的投资。

2018 年末，公司固定资产 1,508.73 万元，较年初 289.32 万元增长 421.47%，主要是本期合并范围新增子公司江苏南资环保科技有限公司所致。

2018 年末，公司商誉较去年增加了 24,146.30 万元，本年末商誉 24,146.30 万元，主要是本期溢价并购江苏南资环保科技有限公司和河南汇通环境工程有限公司所致。

(二) 负债结构及变动分析

公司流动负债、非流动负债及占负债总额的比例情况如下：

单位：万元

项 目	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	104,575.22	68.36%	42,622.33	68.98%
非流动负债合计	48,392.28	31.64%	19,165.99	31.02%

项 目	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比	金额	占比
负债合计	152,967.50	100.00%	61,788.32	100.00%

2018 年末，公司负债结构以流动负债为主，债务结构合理，规模适度。

（三）偿债能力分析

本公司偿债能力指标如下：

项 目	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）	0.91	1.66
速动比率（倍）	0.72	1.15
资产负债率（合并报表，%）	63.68	45.95

公司流动比率和速动比率较高，资产负债率也处于健康的水平，显示公司具有较强的偿债能力。

（四）盈利能力分析

1、营业收入分析

公司营业收入构成及变化情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例
营业收入	103,403.59		52,929.37	
主营业务收入	103,403.59	100.00%	52,929.37	100.00%

2018 年，公司主营业务收入比例为 100%，主营业务贡献突出。

公司各主营业务板块的业务收入情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度		2017 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
（1）运营服务	22,250.42	21.52	17,049.75	32.21
（2）环境基础设施建设	61,800.22	59.77	24,200.01	45.72
（3）环境综合治理服务	8,814.64	8.52	3,107.45	5.87
（4）技术产品销售业务	10,538.31	10.19	8,572.15	16.20
合 计	103,403.59	100.00	52,929.37	100.00

运营服务、环境基础设施建设、环境综合治理服务及技术产品销售的收入占主营业务收入的的比例分别是 21.52%、59.77%、8.52%、10.19%，其中运营服务和环境基础设施建设为公司贡献了 81.29% 的收入，是公司利润来源的重要组成部分。主要原因在于公司主要定位于中小城市的城镇污水处理、工业园区及工业污水处理和污泥处理处置，另外，由于近几年国家加大水污染防治力度，强化全国所有县城和重点镇的污水收集处理能力，所以公司在城镇污水处理方面投入较大，

相应的收入增加很快。

2、期间费用分析

公司期间费用及占营业收入比重情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比
销售费用	1,969.17	1.90%	1,692.62	3.20
管理费用	7,066.19	6.83%	5,953.33	11.25
财务费用	3673.01	3.55%	771.49	1.46
费用合计	12,708.37	12.29%	8,417.44	15.90

(1) 销售费用

2018 年，销售费用为 1,969.17 万元，占营业收入的比例为 1.90%，金额较 2017 年增加 16.34%，主要是随着销售团队的不断扩大，相应费用随之增长

(2) 管理费用

2018 年，管理费用为 7,066.19 万元，占营业收入的比例为 6.83%，金额较上年同期增长 18.69%，主要是工资、社保等人工成本、研发支出、房租、上市费用等增加。

(3) 财务费用

2018 年，财务费用为 3673.01 万元，占营业收入的比例为 3.55%，金额较上年同期增加 376.09%，主要是公司投资项目对资金需求很大，公司增加了举债额度，同时本年受流动性收紧和金融去杠杆等宏观因素影响，市场融资成本不断上涨所致。

四、2019 年经营计划

通过深入分析当前所面对的外部形势和冷静评估自身条件，公司提出了“稳增长、慎投资、健康经营、创新发展”的经营原则。

2019 年，公司将开展以下经营计划以实现经营目标：

1、发掘客户需求，重视客户体验

构建本地化服务团队，完善独立的本地化经营组织，通过建立强大客户端，贴近客户，发掘客户需求，为客户提供定制化的服务。重视项目的实施和完成效果，发挥项目的示范效应，加大品牌宣传，增强客户对公司的了解和信任，通过完善客户体验，培育长期客户，扩大市场份额。

2、加强技术创新和技术研发，增加核心竞争力

利用现有的技术资源，针对行业难题和公司技术短板，将工业园区及工业环境治理技术、地下水及流域污染治理等领域作为研发重点，通过深入参与公司相关项目建设、加大与环保研究机构 and 高校学府的合作力度，加强与海外技术交流合作和国家研发课题等方式，形成可商业化的研发成果，增加公司的核心竞争力。

3、巩固已有优势区域，培育新兴区域，优化市场布局

持续优化市场资源配置，在巩固河北、河南、浙江等优势区域的同时，在上海、安徽、山西、陕西等区域，通过加强已有团队建设、吸收优秀人才及团队加入、寻求当地合作伙伴等方式，培植成熟区域团队，优化区域和产业链布局。

4、拓展新业务，完善公司业务板块

完善建起立体的生态治理体系，进一步探索水环境综合治理的方式，通过理论与实践的高效转化，在区域水环境综合治理方面不断寻求突破与创新。积极面向农村污水、农村供水等开展相关技术的研发和创新，推进农村环境综合治理业务。主动挖掘延伸业务，进一步利用自身和合作伙伴的互补优势，在基础药剂和高端复配药剂的生产和销售领域拓展市场。

5、寻求合作伙伴，与合作伙伴共同发展。

积极寻找外部核心资源，通过各种方式结成紧密和长期合作伙伴关系，与合作伙伴协调发展，利用合作伙伴在技术、资源、资本方面的优势，弥补公司不足，促进公司发展。

6、加强项目管理效率

公司将加快落实和快速推进在手订单的实施，尤其是加快投资运营项目的建设 and 运营，形成持续稳定的利润增长点。公司将加强项目管控，以成本效益为核心，改进流程、改善质量、优化成本、保障进度、严格预算管理等，建立保质高效的项目管理体系，提高运营效率。

7、积极拓宽融资渠道，优化财务结构

公司在充分利用好自有资金和金融机构信贷资金的同时，将积极拓宽融资渠道，充分利用资本市场获得长期稳定低成本资金支持。公司将继续优化财务结构，加强工程结算管理及应收账款管理，切实提高供应链管理水平和资金使用效率，降低财务风险，确保资金总体匹配业务发展。

8、加强管理制度建设，防范经营风险

随着公司资产规模和业务规模的不断扩大，公司子分公司将不断增加，管理

难度和风险加大。公司将在制度建设和创新、内部控制方面加大投入，建立完善有效的内部管理机制，力争与公司发展速度、规模相匹配，进一步降低内控风险，保持公司持续安全快速发展。公司将加大内部信息系统建设，加强内部经营数据的收集、传递和处理的能力，为经营决策提供有效依据。

中持水务股份有限公司总经理：邵凯

2019年4月18日