

公司代码：600323

公司简称：瀚蓝环境

瀚蓝环境股份有限公司
2019 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	请假	林耀棠
董事	孙梦蛟	请假	金 铎
独立董事	纪建斌	请假	麦志荣
独立董事	杨 格	请假	麦志荣

- 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

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	瀚蓝环境	600323

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大道财联大厦22楼	广东省佛山市南海区桂城南海大道财联大厦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	18,208,624,625.53	16,492,190,427.86	10.41
归属于上市公司股东的净资产	6,138,345,461.93	5,834,496,869.38	5.21
	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	413,118,778.40	434,416,026.14	-4.90
营业收入	2,669,678,385.18	2,289,057,630.83	16.63
归属于上市公司股东的净利润	461,057,227.95	499,980,143.30	-7.78
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	447,386,832.97	355,775,749.70	25.75
加权平均净资产收益率(%)	7.60	9.31	减少1.71个百分点
基本每股收益(元/股)	0.60	0.65	-7.69
稀释每股收益(元/股)	0.60	0.65	-7.69

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)		30,324				
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	12.77	97,814,489		无	
国投电力控股股份有限公司	国有法人	8.62	66,014,523		无	
香港中央结算有限公司	其他	8.26	63,258,853		无	
佛山市南海城市建设投资有限公司	国有法人	6.07	46,534,611		无	
福建省华兴集团有限责任公司	国有法人	2.63	20,139,470		无	
广东恒健资本管理有限公司	国有法人	1.96	15,000,000		无	
新加坡政府投资有限公司	其他	1.81	13,893,143		无	
李贵山	境内自然人	1.31	10,000,000		无	
魁北克储蓄投资集团	其他	1.16	8,907,686		无	
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 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.5 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	63.06	61.05
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	6.93	8.19

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2019 年是新中国成立 70 周年,是决胜全面建成小康社会的冲刺之年,也是公司落实“十三五”战略规划的关键之年。公司坚持以共建人与自然和谐生活为使命,积极抓住生态环境产业发展的战略机遇期,加快战略布局,努力开拓新市场,实现新发展。

2019 年上半年,公司实现营业收入 266,967.84 万元,同比增长 16.63%; 归属于母公司的扣非净利润为 44,738.68 万元,同比增长 25.75%; 扣非加权平均净资产收益率 7.38%, 同比增加 0.76 个百分点。

固废处理业务: 实现主营业务收入 10.98 亿元, 同比增长 37.01%。固废业务成为公司业绩增长的核心动力。公司对“大固废战略”的坚定执行和业务拓展,进一步打造和夯实了固废处理纵横一体化的业务格局。纵向: 在具备较为完备的后端处理设施基础上,向前端垃圾分类及收运环节发展,在现有项目所在地探索垃圾分类和环卫业务,实现与后端餐厨垃圾处理有效协同,进一步完善了涵盖前端环卫、中端收转运、末端处理的固废处理全产业链。横向: 实现市政垃圾、工业危险废物、农业有机垃圾等污染源治理全覆盖; 初步具备为“无废城市”提供整体解决方案的能力。

固废处理业务在运营管理、工程建设、市场拓展方面，均取得较好成绩。在垃圾焚烧量、餐厨垃圾处理量、污泥处理量等持续攀升、设备负荷较大的情况下，加强运营管理，进一步提升效率；加紧工程建设，各地项目有力推进，其中哈尔滨餐厨项目已进料调试、漳州南部垃圾焚烧发电项目已完工将进入调试阶段、南海垃圾焚烧发电三厂项目预计在9月底完工、佛山绿色工业服务中心工程（南海）危废项目预计在年底建成。江西赣州危废项目于本年度投入运营，克服各种困难，摸索出行之有效的经营思路和管理办法，作为公司首个投产的危废项目，该项目的顺利运营为危废业务的后续拓展及运营打下了良好基础。

公司与盛运环保在固废处理项目层面的合作事项，在6月签署合作框架协议后，经积极沟通，截至目前，公司已初步确定承接济宁市生活垃圾焚烧发电二期项目（800吨/日）、宣城市生活垃圾焚烧发电二期项目（1000吨/日）、海阳市生活垃圾焚烧发电项目（500吨/日）、乌兰察布生活垃圾焚烧发电项目（1200吨/日）、蒙阴县生活垃圾焚烧发电项目（500吨/日）和淮安市生活垃圾焚烧发电二期项目（800吨/日）共6个生活垃圾焚烧发电项目的特许经营权，并与各相关地方政府、盛运环保等多方签署了投资建设协议，着手推进各项目的建设 work。

燃气业务：实现主营业务收入9.27亿元，同比增长17.17%。公司抓住村级工业园升级及陶瓷企业清洁能源改造的机遇，积极开拓新用户；主动采取措施灵活锁定采购价格及采购周期，部分缓解了报告期内气源采购成本上涨的压力；第二季度业绩下滑势头减缓。积极推进南海区加氢站的建设，其中松岗站和桃园站将在年内建成投产。

供水业务：实现主营业务收入4.22亿元，同比微降0.78%。以服务提升和成本控制作为重点工作，实现统一平台供水+燃气业务通办，提升服务效率及客户满意度；继续推进南海第二水厂四期工程项目建设，强化南海区供水安全保障。

排水业务：实现主营业务收入1.42亿元，同比增长37.37%。公司着力推进智慧管理平台建设，提升运营效率。由于政策调整原因，公司退出里水河流域治理项目，目前正在推进清产核资、资产评估、股权转让、退出补偿等交接事宜。

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	2,669,678,385.18	2,289,057,630.83	16.63
营业成本	1,874,292,186.83	1,511,468,608.73	24.00
销售费用	35,728,676.07	32,257,153.75	10.76
管理费用	153,307,775.48	119,890,776.71	27.87
财务费用	107,752,614.09	103,413,500.22	4.20
研发费用	27,256,935.77	25,781,759.53	5.72

经营活动产生的现金流量净额	413,118,778.40	434,416,026.14	-4.90
投资活动产生的现金流量净额	-1,627,262,962.70	-912,628,874.78	-78.31
筹资活动产生的现金流量净额	1,288,293,672.48	339,651,664.12	279.30

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:固废项目基建投资增加较多;

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:本期银行贷款增加。

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	67,711.89	3.72	41,459.32	2.51	63.32	收入增加及部分垃圾发电项目的可再生能源补贴未收回
预付款项	37,776.57	2.07	27,617.19	1.67	36.79	预付固废工程及设备款增加
其他应收款	8,296.77	0.46	12,513.74	0.76	-33.70	收回湖北凯程往来款、清理外部往来款
存货	59,046.49	3.24	17,963.25	1.09	228.71	瀚蓝广场完工, 待销售部分物业结转入存货
其他流动资产	25,684.39	1.41	16,426.98	1.00	56.35	工程待抵扣进项税额增加
投资性房地产	44,212.95	2.43	77.48		56,966.25	瀚蓝广场完工, 自持部分物业结转入投资性房地产
递延所得税资产	11,174.56	0.61	5,597.28	0.34	99.64	桂城水厂拆迁补偿款(不含高出部分)已于去年底收回, 相关所得税费用已在今年上半年缴纳, 故同时确认相应递延所得税资产
短期借款	88,460.00	4.86	23,980.00	1.45	268.89	银行借款增加
一年内到期的非流动负债	117,543.91	6.46	87,718.43	5.32	34.00	银行借款增加
其他流动负债	4,278.45	0.23	3,075.84	0.19	39.10	可再生能源补贴对应的销项税额增加较多

2. 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

单位: 元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	6,635,539.26	使用受限的保证金存款
应收账款	36,435,252.36	质押借款
无形资产	4,213,621,447.99	质押借款
在建工程	934,985,888.91	质押借款
合计	5,191,678,128.52	

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

2019年6月30日长期股权投资账面余额是41,308.92万元,与2018年底余额相比增加2,292.04万元,增幅5.87%。增加的主要原因是新增对贵阳京蓝环保有限公司的投资以及确认贵阳京蓝环保有限公司、广东顺控环境投资有限公司、佛山市西江供水有限公司的投资损益。详见2019年半年度报告的“第十节 财务报告-七、8 长期股权投资”。

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	瀚蓝绿电固废处理（佛山）有限公司	
	2019年 1-6月	2018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	2,782,672,538.17	2,194,736,346.99
净资产	1,486,091,679.08	1,266,525,660.14
营业收入	350,605,299.84	307,854,121.01
营业利润	152,360,179.71	100,710,354.25
净利润	131,244,303.14	87,059,640.12
贡献的净利润占公司合并净利润比例（%）	29.19	17.26

说明：报告期内，绿电公司的营业利润和净利润同比增长超过50%，主要原因是垃圾量增长、餐厨项目进入稳定运营阶段及收回外运垃圾垫付款增加。

项目	佛山市南海燃气发展有限公司	
	2019年 1-6月	2018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	1,314,495,466.17	1,275,857,383.34
净资产	771,518,133.67	772,344,707.38
营业收入	945,726,561.63	809,027,401.89
营业利润	120,067,658.60	135,783,318.78
净利润	88,988,373.51	99,952,889.96
贡献的净利润占公司合并净利润比例 (%)	19.79	19.82

项目	瀚蓝（厦门）固废处理有限公司	
	2019年 1-6月	2018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	2,058,620,691.15	1,661,620,691.15
总资产	5,079,651,238.26	4,166,816,319.74
净资产	2,446,273,308.23	2,084,207,210.95
营业收入	386,663,141.34	327,654,404.01
营业利润	110,654,110.69	102,953,446.59
净利润	88,854,641.93	77,032,791.47
贡献的净利润占公司合并净利润比例 (%)	19.76	15.28

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于环保的日益重视、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的发展造成一定的影响，比如燃气行业价格政策、环保行业税费政策的调整。另外，垃圾焚烧发电行业已经成为成熟的行业，目前国家已经取消了风电、光伏发电领域的国家补贴，生活垃圾焚烧发电

的国家补贴未来是否会调整或取消具有一定的不确定性。同时，环保监管政策不断加码，也对建设运营不断提出新的要求。

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，主动与政府沟通，巩固公司传统优势行业，积极发展符合国家政策，前景方向好的环境服务产业。另一方面，也需进一步内部挖潜增效、加强技术创新和管理创新，以应对宏观政策和行业政策的变更。

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，继续以“城市好管家、行业好典范、社区好邻居”的经营理念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，同时加大环保投入，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身心健康带来危害。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。另一方面，国内经济处于新常态，增速降低、动力换挡、结构调整仍将持续，部分地区财政支付能力与支付效率降低；同时各地积极推行 PPP 化解地方债务和转移基础设施建设和环境治理责任，或对未来形成不利影响。

对策：进一步整合、理顺内部资源，进一步做强生态环境服务商品品牌。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。但公司在建及拟建项目以及进一步扩张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。加强管理变革，探索建立适应市场化竞争的管理机制和激励约束机制。

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

财政部 2019 年 4 月发布《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），对企业财务报表格式进行相应调整，将原“应收票据及应收账款”行项目分列至“应收票据”及“应收账款”；将原“应付票据及应付账款”行项目分列至“应付票据”及“应付账款”。详见 2019 年半年度报告全文的第十一节 财务报告中的“五 重要会计政策及会计估计”。

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

瀚蓝环境股份有限公司

法定代表人：金铎

2019年8月14日