

北控水务集团有限公司
公司债券半年度报告
（2019 年）

二〇一九年九月

重要提示

公司董事、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，并承担相应的法律责任。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司发行的公司债券前，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的信息，并仔细阅读各期募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司面临的风险因素与募集说明书中“第二节 风险因素”章节没有重大变化。发行人主要风险因素如下，提请投资者关注。

1、投资回收较长的风险

水务工程项目建设为发行人的主要业务之一。水务工程项目建设通常存在投资规模较大，投资回收期较长的特点，主要是由于水务项目初次投资成本高，投资回报为每年水费收入，导致现金回流较慢。虽然发行人所处行业性质及其本身的行业地位相对稳定，但在较长的投资回收期中，若出现行业、宏观经济政策等发生重大不利变化，可能会对发行人未来的项目投资收益及项目运营产生影响。发行人目前在建多个污水及供水处理厂，项目投资规模持续增长，因此这些项目存在投资回收周期较长的风险。

2、未来资本支出压力较大的风险

近年来，发行人业务处于快速扩张期，未来几年计划在污水处理等业务领域进一步扩大投资。快速增长的资本性支出规模，可能导致发行人债务水平持续上升，资金压力增大，影响到发行人的财务稳健性。

3、内部控制管理风险

发行人通过在各地区设立子公司以及设立项目公司的方式进行水务项目管理，这对发行人在规划管理、财务管理、制度建设等诸多方面的统一管控水平提出了较高要求。虽然发行人已经建立起完善的子公司管理制度，但是随着发行人下辖子公司数目的增加和涉及行业的扩展，发行人的管理半径不断扩大，管理难度将不断增加。若发行人未能有效管理下属公司、较好整合相关公司资源，未能建立规范有效的控制机制，对新设立公司或项目子公司没有足够的控制能力，未能形成协同效应、发挥规模优势，可能会对未来经营发展和品牌声誉产生不利影响。

4、应收类账款回收风险

截至 2019 年 6 月末，公司应收合约客户款项为 45,533,041 千港元，发行人服务特许权安排应收款项为 32,197,308 千港元，公司应收款项为 7,883,329 千港元。近年来，随着公司经营规模的不断扩大，应收类账款余额也逐年增加，且期限较长。公司应收账款债务人主要为项目所在地的政府、环保部门或建设公司等，目前存在部分逾期情况，若债务人因拖欠或经营不善而导致无法支付发行人应付账款，可能会对发行人经营带来一定影响。

5、BT/BOT/PPP 项目运营和回款风险

发行人承接的污水处理厂、自来水厂、再生水厂以及水环境治理等项目多采用 BT、BOT、PPP 的运营模式，虽然发行人的上述建设项目均签订了相关的协议，且约定了相应的经营及回款安排，但由于 BT 项目资金回款很大程度上依赖于当地政府的财政实力和财政资金的平衡状况；BOT 项目资金回款依赖于特许经营项目的实际经营情况，且运营和回款的期限较长；PPP 项目资金回款依赖

于使用者付费情况或政府付费情况，因此未来项目运营及还款存在一定的不确定性，可能对发行人的资金回笼产生一定影响。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介	8
一、 公司基本信息.....	8
二、 信息披露事务负责人.....	8
三、 信息披露网址及置备地.....	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	9
六、 中介机构情况.....	9
七、 中介机构变更情况.....	9
第二节 公司债券事项	10
一、 债券基本信息.....	10
二、 募集资金使用情况.....	13
三、 报告期内资信评级情况.....	15
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	16
五、 偿债计划.....	17
六、 专项偿债账户设置情况.....	18
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	18
八、 受托管理人履职情况.....	18
第三节 业务经营和公司治理情况	18
一、 公司业务和经营情况.....	18
二、 公司本半年度新增重大投资状况.....	23
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	23
四、 公司治理情况.....	23
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	24
第四节 财务情况	24
一、 财务报告审计情况.....	24
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	24
三、 主要会计数据和财务指标.....	25
四、 资产情况.....	27
五、 负债情况.....	28
六、 利润及其他损益来源情况.....	32
七、 对外担保情况.....	32
第五节 重大事项	32
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	32
二、 关于破产相关事项.....	34
三、 关于司法机关调查事项.....	34
四、 其他重大事项的信息披露.....	35
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	36
一、 发行人为可交换债券发行人.....	36
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	36
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	36

四、发行人为可续期公司债券发行人.....	37
五、其他特定品种债券事项.....	37
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	37
第八节 备查文件目录	38
财务报表.....	40
担保人财务报表.....	50

释义

北控水务、本公司、本集团、公司、发行人	指	北控水务集团有限公司
控股股东	指	北控环境建设有限公司
股东	指	北控水务集团有限公司股东
董事	指	北控水务集团有限公司董事
受托管理人、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
会计师事务所	指	安永会计师事务所
资信评级机构	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
公司章程	指	《北控水务集团有限公司公司章程》
募集说明书	指	《北控水务集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《北控水务集团有限公司 2016 年公开发行绿色公司债券募集说明书》、《北控水务集团有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
《债券受托管理协议》	指	《北控水务集团有限公司与中信建投证券股份有限公司关于北控水务集团有限公司公开发行人民币公司债券之债券受托管理协议》、《北控水务集团有限公司与中信建投证券股份有限公司关于北控水务集团有限公司非公开发行人民币公司债券之债券受托管理协议》
债务融资工具	指	各类债务融资工具的统称，包括但不限于在中国境外发行的各类债务融资工具和中国境内发行的企业债、银行间债券市场非金融企业债务融资工具、公司债、中小企业私募债、资产证券化产品
报告期	指	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
报告期末	指	2019 年 6 月 30 日

境内	指	中华人民共和国拥有主权的香港特别行政区、澳门特别行政区以及声称拥有主权的台湾地区之外的中华人民共和国领土
元	指	如无特别说明，指人民币元
港币	指	香港特别行政区货币单位

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	北控水务集团有限公司
中文简称	北控水务
外文名称（如有）	Beijing Enterprises Water Group Limited
外文缩写（如有）	BEWG
法定代表人	李永成
注册地址	境外 Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda
办公地址	北京市朝阳区望京东园七区保利国际广场 T3 北控水务大厦
办公地址的邮政编码	100124
公司网址	http://www.bewg.com.hk
电子信箱	mailbox@bewg.com.hk

二、信息披露事务负责人

姓名	宋宛书
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	资金管理总监
联系地址	北京市朝阳区望京保利国际广场 T3 北控水务大厦 8 层
电话	010-64137297
传真	010-64138000
电子信箱	songwanshu@bewg.net.cn

三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	www.sse.com.cn
半年度报告备置地	北京市朝阳区望京东园七区保利国际广场 T3 北控水务大厦

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

控股股东姓名/名称：北控环境建设有限公司

实际控制人姓名/名称：北京市国有资产监督管理委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

报告期内，发行人控股股东、实际控制人未发生变更。截至 2019 年 6 月 30 日，北控环境建设有限公司持有公司股权比例为 41.15%。截至 2019 年 6 月 30 日，北控环境建设有限公司资产总额为 557,317.9 万港元，负债总额为 523,109.3 万港元，所有者权益为 34,208.6 万港元。2019 年 1-6 月，北控环境建设有限公司实现营业收入 0 万港元，利润总额 34,208.6 万港元，净利润 34,208.6 万港元。

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

六、中介机构情况**（一）公司聘请的会计师事务所**

☒适用 ☐不适用

名称	安永会计师事务所
办公地址	香港中环添美道 1 号中信大厦 22 楼
签字会计师姓名（如有）	曾昭恒

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136587、136588、136605、145695
债券简称	16 水务 01、16 水务 02、G16 北控 1、17 水务 02
名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座二层
联系人	杜美娜、胡涵镜仟
联系电话	010-65608367

（三）资信评级机构

债券代码	136587、136588、136605
债券简称	16 水务 01、16 水务 02、G16 北控 1
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

七、中介机构变更情况

☐适用 ☒不适用

第二节 公司债券事项

一、 债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	136587
2、债券简称	16 水务 01
3、债券名称	北控水务集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）（品种一）
4、发行日	2016 年 7 月 27 日
5、是否设置回售条款	是
6、报告期末后的最近回售日	2019 年 7 月 28 日
7、到期日	2021 年 7 月 28 日
8、债券余额	0
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.00
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内未涉及付息兑付情况。截至本报告出具日，发行人已于 2019 年 7 月 28 日足额按时支付利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。截至报告期末，本期债券未到行权日，因此报告期内无选择权行使情况。截至本报告出具日，发行人于 2019 年 7 月 28 日行使票面利率选择权，票面利率由 3.00%调整到 1.00%
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权；截至报告期末，本期债券未到投资者回售选择权行权期，因此报告期内无选择权行使情况。截至本报告出具日，投资者于 2019 年 7 月 28 日行使回售选择权，回售金额为 18 亿元

16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	136588
2、债券简称	16 水务 02
3、债券名称	北控水务集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）（品种二）
4、发行日	2016 年 7 月 27 日
5、是否设置回售条款	是
6、报告期末后的最近回售日	2021 年 7 月 28 日
7、到期日	2023 年 7 月 28 日
8、债券余额	22
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.33
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内未涉及付息兑付情况。截至本报告出具日，发行人已于 2019 年 7 月 28 日足额按时支付利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	附第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，截至报告期末，本期债券未到发行人调整票面利率选择权行权期，因此报告期内无选择权行使情况
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	附第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权；截至报告期末，本期债券未到投资者回售选择权行权期，因此报告期内无选择权行使情况
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用

18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用
-----------------------	-----

1、债券代码	136605
2、债券简称	G16 北控 1
3、债券名称	北控水务集团有限公司 2016 年公开发行绿色公司债券
4、发行日	2016 年 8 月 2 日
5、是否设置回售条款	是
6、报告期末后的最近回售日	2021 年 8 月 3 日
7、到期日	2024 年 8 月 3 日
8、债券余额	7
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.25
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内未涉及付息兑付情况。截至本报告出具日，发行人已于 2019 年 8 月 3 日足额按时支付利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	附第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，截至报告期末，本期债券未到发行人调整票面利率选择权行权期，因此报告期内无选择权行使情况
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	附第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权；截至报告期末，本期债券未到投资者回售选择权行权期，因此报告期内无选择权行使情况
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	145695
2、债券简称	17 水务 02

3、债券名称	北控水务集团有限公司 2017 年非公开发行公司债券(第一期)(品种二)
4、发行日	2017 年 8 月 1 日
5、是否设置回售条款	是
6、报告期末后的最近回售日	2020 年 8 月 2 日
7、到期日	2022 年 8 月 2 日
8、债券余额	13
9、截至报告期末的票面利率(%)	5.20
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内未涉及付息兑付情况。截至本报告出具日，发行人已于 2019 年 8 月 2 日足额按时支付利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，截至报告期末，本期债券未到发行人调整票面利率选择权行权期，因此报告期内无选择权行使情况
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权；截至报告期末，本期债券未到投资者回售选择权行权期，因此报告期内无选择权行使情况
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

二、 募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136587

债券简称	16 水务 01
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	18.00

募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至报告期末，债券募集资金已全部使用，具体为偿还银行借款、支付中介机构费用及日常经营支出，该等募集资金使用情况均与发行人公司正常运营相关，符合当期债券募集说明书约定的募集资金用途。募集资金的使用按照公司内部相关制度进行审批后对外支付。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	募集资金投向与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致，不存在违规使用的情况
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136588

债券简称	16 水务 02
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	22.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至报告期末，债券募集资金已全部使用，具体为偿还银行借款、支付中介机构费用及日常经营支出，该等募集资金使用情况均与发行人公司正常运营相关，符合当期债券募集说明书约定的募集资金用途。募集资金的使用按照公司内部相关制度进行审批后对外支付。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	募集资金投向与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致，不存在违规使用的情况
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136605

债券简称	G16 北控 1
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	7.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至报告期末，募集资金已全部使用，均用于置换发行人洛阳水系综合整治示范段工程项目借款、项目后续投资及运营资金的投入，符合当期债券募集说明书约定的募集资金用途募集

	资金的使用按照公司内部相关制度进行审批后对外支付。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	募集资金投向与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致，不存在违规使用的情况
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：145695

债券简称	17 水务 02
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	13.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告出具之日，募集资金已全部使用，具体用于主营业务项目投资、支付中介机构费用及日常经营支出等，该等募集资金使用情况均与发行人公司正常运营相关，符合当期债券募集说明书约定的募集资金用途募集资金的使用按照公司内部相关制度进行审批后对外支付。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	募集资金投向与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致，不存在违规使用的情况
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、 报告期内资信评级情况

（一） 报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

评级机构上海新世纪资信评估投资服务有限公司已于 2019 年 6 月 26 日在上交所网站上公布了对“16 水务 01”、“16 水务 02”、“G16 北控 1”的 2018 年定期跟踪评级报告，提请投资者关注。

债券代码	136587、136588、136605
债券简称	16 水务 01、16 水务 02、G16 北控 1
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 26 日
评级结果披露地点	上海证券交易所

评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体：AAA 表示发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。 债项：AAA 表示债券额度偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果相比无变化，未对投资者权益产生影响

报告期内，评级机构未对公司及公司债券进行不定期跟踪评级。

（二）主体评级差异

☐适用 ☒不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）增信机制及其他偿债保障措施变更情况

☐适用 ☒不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

☐适用 ☒不适用

2) 自然人保证担保

☐适用 ☒不适用

2. 抵押或质押担保

☐适用 ☒不适用

3. 其他方式增信

☐适用 ☒不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：136587、136588、136605、145695

债券简称	16 水务 01、16 水务 02、G16 北控 1、17 水务 02
其他偿债保障措施概述	上述公司债券发行后，公司进一步加强了资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理，保证能够按计划调度、按时、足额地准备资金用于公

	司债券的本息偿付、以充分保障投资者的利益。 （1）为保证偿债顺利实施，公司设立了公司债券管理工作小组，全面负责信息披露、利息支付、本金兑付及相关事务；（2）公司在资金监管银行开设专项资金专户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付；（3）在债券发行之前，公司和债券受托管理人按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求共同制定了《债券持有人会议规则》，为保障债券本息的按约定偿付做出了合理的制度安排；（4）引入债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，保护债券持有人的正当利益；（5）严格履行信息披露义务，按照《债券受托管理协议》的有关规定进行重大事项信息披露。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内，发行人其他偿债保障措施未发生变化。
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，发行人已按照上述偿债保障措施执行。
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

五、 偿债计划

（一）偿债计划变更情况

☐适用 ☒不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：136587、136588、136605、145695

债券简称	16 水务 01、16 水务 02、G16 北控 1、17 水务 02
偿债计划概述	发行人所发行的公司债券采用单利按年计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、 专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：136587、136588、136605、145695

债券简称	16 水务 01、16 水务 02、G16 北控 1、17 水务 02
账户资金的提取情况	报告期内，各期债券的专项偿债账户资金提取严格按募集说明书约定实施。公司根据账户及资金三方监管协议约定将偿债资金划付至专项偿债账户，于报告期内顺利完成年度付息。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内，发行人各期公司债券专项偿债账户未发生变更。
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书的相关承诺相一致

七、 报告期内持有人会议召开情况

不适用

八、 受托管理人履职情况

公司债券存续期内，16 水务 01、16 水务 02、G16 北控 1、17 水务 02 的债券受托管理人中信建投证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，中信建投证券已于 2019 年 6 月 26 日在上交所网站公告了 2018 年年度受托管理事务报告，并已于 2019 年 2 月 12 日就发行人涉及诉讼情况在上交所网站公告了《关于北控水务集团有限公司公开发行公司债券的临时受托管理事务报告》，于 2019 年 3 月 22 日就发行人涉及诉讼情况在上交所网站公告了《关于北控水务集团有限公司公开发行公司债券的临时受托管理事务报告》，于 2019 年 5 月 22 日就发行人诉讼进展情况在上交所网站公告了《关于北控水务集团有限公司公开发行公司债券的临时受托管理事务报告》。

第三节 业务经营和公司治理情况

一、 公司业务和经营情况

（一） 经营情况分析

1. 各业务板块收入成本情况

单位：千元 币种：港元

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）
污水及再生水处理及建造服务	10,452,904	6,965,530	33.36	81.48	7,815,454	5,193,035	33.55	78.09
供水服务	1,173,320	613,333	47.73	9.15	1,014,790	549,100	45.89	10.14
技术及咨询服务以及设备销售	1,202,891	478,070	60.26	9.37	1,178,509	433,117	63.25	11.77
合计	12,829,115	8,056,933	37.20	100.00	10,008,753	6,175,252	38.30	100.00

主要经营数据的增减变动情况

单位：千元币种：港元

项目	报告期	上年同期	变动比率（%）	原因
营业收入	12,829,115	10,008,753	28.18	-
营业成本	8,056,933	6,175,252	30.47	增加主要由于水厂经营成本及建造服务成本增加所致
管理费用	957,616	883,924	8.34	-
财务费用	1,193,123	835,929	42.73	增加由于期内银行及其他借贷以及公司债券增加所致
其他经营费用净额	158,323	82,769	91.28	增加主要由于上一期间拨回减值所致
经营活动现金流量净额	5,403,196	1,606,466	236.34	主要由于报告期内项目的预付款、建造服务成本增加及购买水厂的并购款增加所致
投资活动现金流量净额	1,141,586	1,387,889	17.75	-

项目	报告期	上年同期	变动比率 (%)	原因
筹资活动现金流量净额	3,530,672	7,549,368	-53.23	主要由于报告期内公司债券融资规模较上年同期较少所致

2. 各主要产品、服务收入成本情况

☐适用 ☒不适用

不适用的理由：发行人主营业务为兴建污水、再生水处理厂及海水淡化厂，污水处理、再生水处理及供水、提供综合治理项目建造服务、提供技术服务及设备销售以及授权使用有关污水处理之技术知识，因此主要服务的收入成本结构即为各业务板块收入成本结构。

3. 经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，说明相关变动的原因。

2019 年上半年，发行人污水及再生水处理及建造服务业务的收入及成本较去年同期增长比例超过 30%，主要是由于报告期内开始运营的污水及再生水项目增多所致。

业务情况概况

1、公司从事的主要业务、主要产品及其用途

发行人为集团控股公司，经营范围为污水处理项目建造及运营、供水、技术及咨询服务。主要建造再生水处理厂及在中国、马来西亚及澳洲提供综合治理项目之建造服务；在中国、新加坡共和国、葡萄牙共和国、澳洲及新西兰提供污水及再生水处理及海水淡化服务；在中国、葡萄牙共和国及澳洲分销及销售自来水；在中国及澳洲提供有关污水处理及综合治理项目之建造服务之技术及咨询服务以及设备销售；以及在中国授权使用有关污水处理之技术知识等业务。

2、经营模式

公司主要运作模式主要包括 BOT 模式、TOT 模式、BOT+TOT 模式、PPP 模式、EPC 模式及 EPC+C 模式。

发行人采取的 BOT 模式全称为建设（B）-运营（O）-移交（T）。BOT 模式可以引进市场资金，弥补公用事业财政投入不足的情况。一般是地方政府授权某行政主管部门（建设局、水务局或公共事业局等）对即将新建的污水处理厂、自来水厂或再生水厂进行 BOT 招商，最终授予投资者在一定期限内（20-30 年）可以投资、建设和通过运营管理获得收入（按处理污水量/产水量*吨水单价）以收回投资并获得利润的特许经营权。TOT 模式全称为移交（T）-运营（O）-移交（T）。TOT 则没有建设阶段，政府将已建成的污水处理厂、自来水厂或再生水厂进行招商，最终授予投资者在一定期限内运营并收取污水处理/产水收入的特许经营权。PPP 模式全称为公营（P）-私营（P）-合伙（P），污水处理厂、自来水厂或再生水厂项目投建由政府和企业共同实施，各有分工，政

府与企业为一定程度上的平等合作关系。EPC+C 模式全称是总承包（EPC）+托管运营（C），在系统建设阶段采用 EPC 总承包的服务模式，在运营阶段采用系统托管运营模式，企业全程都不拥有水处理厂、自来水厂或再生水厂相关资产所有权，仅依所提供的服务收取费用。

公司 BOT/TOT 模式承接污水处理厂、自来水厂或再生水厂运营项目的流程如下：

首先，关注目标区域的污水处理厂、自来水厂或再生水厂主管部门关于该水厂前期工作的动向和进度；其次，在地方政府主管部门发布招标公告后，组织投标团队进行投标；项目中标、签订特许经营协议；最后，在当地成立全资或控股独立法人项目公司，开展中标污水处理厂、自来水厂或再生水厂的建设 and 运营工作。

BOT/TOT 模式的投入为污水处理厂、自来水厂或再生水厂的总投资额，投资的回报来源于水厂进入运营期后的收入减除成本费用后的利润。因此，这种模式下，资金是在 1-2 年内（BOT）或者直接（TOT）投入水厂，形成资产；在 20-30 年获得稳定的逐步上升的水厂收入，弥补成本费用后进入投资回报阶段。

在污水处理业务中，公司处理的污水主要为市政污水，污水处理价格通常在特许经营协议中约定，根据按运营成本、投资回报水平确定。运营成本按实际确认的工程投资额等生产成本及管理成本等确定。通常情况下，污水处理价格定期进行调整，若污水处理成本升高超过一定幅度，污水处理费相应调整。公司污水处理业务交易对手方主要系当地政府，公司多数污水处理项目与当地政府约定保底水量，为公司污水处理业务持续稳定发展提供了良好的基础。

3、所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

（1）所属行业发展阶段及周期性特点

①环保行业。中国目前正处于工业化和城镇化快速发展、经济增长方式转变、产业结构优化升级的关键时期，环保产业作为生态环境保护、产业升级转型的重要一环，有望进一步发展。“十三五”规划纲要提出，要加快改善生态环境，并围绕这一目标在环境综合治理、生态安全保障机制、绿色环保产业发展等方面进行了总体部署。此外，中央政府工作报告进一步明确，要大力发展节能环保产业，将其培育成我国发展的一大支柱产业。政府将重点治理大气雾霾和水污染，要求全面实施燃煤电厂超低排放和节能改造；全面推进城镇污水处理设施建设与改造，加强流域水环境综合治理；同时，加大工业污染源治理力度，对排污企业全面实行在线监测等。伴随着政策、环境管理体制、改革、监管执法、PPP 等创新模式的整体推进力度的加强，“十三五”期间环保行业有望延续高景气度。有数据显示，中国的环保产业年均增长速度接近 18%以上，到 2020 年，环保产业（不含环境友好产品）产值将达到 3.7 万亿，环境服务业的营业收入将达到 1.3 万亿。

②水务行业。伴随近年来中国城市化进程不断加快和环保节能作用的突显，水务行业得到了长足的发展。从行业的竞争格局来看，区域垄断特征明显但行业集中度较低，未来有待集中。一方面在各地水务事业起步之初，主要是由当地政府作为投资主体，前期进行铺设供排水管网，后期进行管网的设备维

护和更新，因此行业形成了以市、县为单位的自然垄断格局。另一方面作为公用事业，水务行业具有政府特许经营、初始投资大、投资回收周期长、资金沉淀性强等特点，行业准入门槛高。数十年来，面对日益严峻的水资源短缺、电力及原材料成本上涨及严格的水供应及排放标准，中国已逐步进行市场改革。因此，近年来，住宅用户统一水费一直面临通胀压力。供水费及环境费为统一水费的两个组成部分。由于中国政府提高污水排放标准，预期环境费将以超过供水费增长率的速度进一步增长。

（2）发行人行业地位

经过多年发展，公司获得了“中国水务新锐企业”、“中国知名水务企业”等荣誉称号，于 2010 年至 2018 年连续九年荣登“中国水业十大影响力企业”榜首，并在 2014 年法国巴黎举行的全球水务高峰论坛上，作为唯一一家中国水务企业入选全球年度水务公司类奖项四佳。发行人凭借其工程设计、工程咨询、环保设施运营等甲级资质，以及核心工艺、技术研发、战略联盟、项目管理及融资渠道等多重优势，先后以股权收购、TOT、BOT、委托运营等模式，有效拓展市场。截至 2018 年末，在全国、新加坡、澳洲及马来西亚、葡萄牙等地拥有 937 家水厂，实现了全国性的战略布局，并成功开拓海外市场。

（二）公司发展展望

1、行业格局和趋势

今年上半年，在政策调整和治理任务的双重压力下，水务水环境领域对于非 PPP 模式的探索迅速增长，央企和地方平台的参与热度和市场占有率显著提升。一方面，黑臭水体治理、流域综合治理领域市场空间依旧广阔，特别是以“长江大保护”为代表的重点流域治理，存在数以万亿的投资需求，任重道远；另一方面，当前很多项目“重建设、轻运营”，“不系统、不协调”的矛盾依然突出。

在整个行业提质增效的大背景下，从“重建设、轻运营”的模式向“大运营、重效果”的模式转变必将成为大势所趋，具有强大的投融资能力、高度市场化的反应机制、丰富的项目运营经验、能够提供从顶层设计到运维绩效保障的全产业链系统解决方案的企业，将成为政府、央企和地方平台首选合作伙伴。

2、公司未来发展战略及下半年度经营计划

面对全新形势，北控水务进一步明晰集团战略架构、发展理念及实现路径，明确轻资产战略的核心是资产的运营。围绕轻资产战略落地，系统布局重点工作，确保改善经营基本面；以品质质量年为牵引，着力构建投资-技术-建设-运营-财金等有效协同、集团-中心-大区三级联动的“大运营”管理体系。同时，为全面匹配战略目标的调整，北控水务还围绕客户导向、业务思维、结果交付，深入推进落实集团十大系统的能力建设与组织优化。

二、 公司本半年度新增重大投资状况

☐适用 ☒不适用

三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约

☐适用 ☒不适用

四、 公司治理情况

（一） 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

☐是 ☒否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

发行人与控股股东及其控制的其他企业之间在资产、人员、机构、财务、业务等方面均保持相互独立。在人事、财务、业务、资产、机构、内部决策和组织架构等方面均按照相关法律法规及公司章程、内部规章制度进行管理和运营。

1、资产独立

公司独立拥有生产经营所需的完整的资产。公司目前没有以资产、权益或信誉为股东提供担保，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况，公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在股东单位干预公司资金使用的情况。公司目前资产独立完整，独立于公司股东单位及其他关联方。

2、人员独立

公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度、人数考核、奖惩制度、工资管理制度，与全体员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

3、机构独立

公司的生产经营和办公机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，也不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司机构设置的情况。

4、财务独立

公司建立了独立的财务核算体系，独立做出财务决策和安排，具有规范的财务会计制度和财务管理制度；公司的财务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，实行独立核算。

5、业务独立

发行人的生产经营完全独立于公司控股股东，具有完整的业务系统，具有自主经营的能力，不存在对股东单位及其他关联方的重大依赖。

（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

☐是 ☒否

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

☐是 ☒否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

五、 非经营性往来占款或资金拆借

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

☐是 ☒否

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

☐是 ☒否

第四节 财务情况

一、 财务报告审计情况

☐标准无保留意见 ☐其他审计意见 ☒未经审计

二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☒适用 ☐不适用

（一） 会计估计变更及影响

香港会计师公会颁布了新订的《香港财务报告准则》第 16 号「租赁」、《香港会计准则第 28 号修订本》「于联营公司及合资企业之长期权益」及若干经修订的《香港财务报告准则》、《香港会计准则修订本》等。

除《香港财务报告准则》第 16 号「租赁」、《香港会计准则第 28 号修订本》「于联营公司及合资企业之长期权益」及《香港（国际财务报告诠释委员会一诠释第 23 号）「所得税处理之不确定性」外，相关修订并未对本公司在本中期财务报告内编制或列报当期或前期业绩及财务状况的方式产生重大影响。本公司并无采用任何于本会计期间尚未生效的新订准则或诠释。

上述香港财务报告准则、香港会计准则发出及修订对本公司的影响，请参见本公司 2019 年 8 月 28 日于香港联交所披露的《北控水务集团有限公司 2019 年中期财务报告》。

（二） 会计估计变更及影响

本公司报告期内无前期重大会计差错更正情况。

（三） 重要前期差错更正及影响

本公司报告期内无前期重大会计差错更正情况。

三、 主要会计数据和财务指标

（一） 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元 币种：港元

序号	项目	本期末	上年末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	1,390.49	1,263.81	10.02	-
2	总负债	953.57	885.69	7.66	-
3	净资产	436.92	378.12	15.55	-
4	归属母公司股东的净资产	297.91	254.90	16.87	-
5	资产负债率（%）	68.58	70.08	-2.14	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	72.93	74.73	-2.40	-
7	流动比率	0.91	0.88	3.49	-
8	速动比率	0.90	0.87	3.51	-
9	期末现金及现金等价物余额	100.04	129.38	-22.68	-
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业收入	128.29	100.09	28.18	-
2	营业成本	80.57	61.75	30.47	增加主要由于水厂经营成本及建造服务成本增加所致
3	利润总额	40.65	33.79	20.28	-
4	净利润	32.94	27.70	18.89	-
5	扣除非经常性损益后净利润	28.09	22.28	26.10	-
6	归属母公司股东的净利润	27.70	23.66	17.06	-
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	55.46	44.50	24.63	-

8	经营活动产生的现金流净额	-54.03	-16.06	236.34	主要由于报告期内项目的预付款、建造服务成本增加及购买水厂的并购款增加所致
9	投资活动产生的现金流净额	-11.42	-13.88	17.75	-
10	筹资活动产生的现金流净额	35.31	75.49	-53.23	主要由于报告期内公司债券融资规模较上年同期较少所致
11	应收账款周转率	1.17	1.30	-10.45	-
12	存货周转率	35.42	32.51	8.95	-
13	EBITDA 全部债务比	0.10	0.08	25.00	-
14	利息保障倍数	4.05	4.60	-11.97	-
15	现金利息保障倍数	-3.05	-0.59	421.19	主要由于报告期内项目的预付款、建造服务成本增加及购买水厂的并购款增加导致经营现金流变动较大，从而导致现金利息保障能力下滑
16	EBITDA 利息倍数	4.27	4.85	-12.04	-
17	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-	-
18	利息偿付率（%）	100.00	100.00	-	-
-					
-					

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

详见上表。

四、 资产情况

（一） 主要资产情况及其变动原因

1. 主要资产情况

单位：亿元 币种：港元

资产项目	本期末 余额	上年末或募集说 明书的报告期末 余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原 因
物业、厂房及设备	38.78	42.23	-8.17	-
投资物业	10.50	10.52	-0.24	-
商誉	37.54	38.03	-1.30	-
特许经营权	43.28	39.14	10.57	-
于合资企业之投资	82.62	72.83	13.44	-
与联营公司之投资	47.02	44.09	6.65	-
应收合约客户款项（非流动）	426.41	347.23	22.80	-
服务特许权安排 应收款项（非流动）	283.75	276.13	2.76	-
应收账款（非流动）	30.52	29.04	5.10	-
预付款项、按金 及其他应收款项 （非流动）	27.48	25.98	5.78	-
应收合约客户款项（流动）	28.92	30.09	-3.87	-
服务特许权安排 应收款项（流动）	38.22	32.52	17.52	-
应收账款（流动）	48.32	41.97	15.13	-
预付款项、按金 及其他应收款项 （流动）	110.05	73.82	49.08	主要由于报告期内项目的预付款、建造服务成本增加及购买水厂的并购款增加所致
现金及现金等价物	100.04	129.38	-22.68	-

2. 主要资产变动的原因

详见上表

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：港元

受限资产	账面价值	评估价值 (如有)	所担保债务的主 体、类别及金额 (如有)	由于其他原因受 限的情况(如 有)
子公司股权	1.27	-		银行贷款质押
货币资金	5.11	-	-	银行贷款、出具 授信所抵押
特许经营权、 物业、厂房及 设备、及服务 特许权安排应 收款项	115.88	-	-	银行贷款质押
土地使用权及 建筑物	16.97	-	-	银行贷款质押
合计	139.23	-	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

□适用 √不适用

五、 负债情况

（一） 主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

单位：亿元 币种：港元

负债项目	本期末 余额	上年末或募集说 明书的报告期末 余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原 因
其他应付款项及 应计负债(非流 动)	10.32	5.95	73.25	增加主要由于期 内租赁负债增加 所致
银行及其他借贷 (非流动)	309.88	277.82	11.54	-

负债项目	本期末 余额	上年末或募集说 明书的报告期末 余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原 因
公司债券（非流 动）	187.22	162.33	15.33	-
应付票据	29.69	29.79	-0.34	-
应付融资租赁（ 非流动）	0.00	3.11	-100.00	主要由于期内根据新生效之香港财务报告准则第16号将融资租赁负债重新分配至租赁负债所致
大修拨备	2.00	2.11	-5.21	-
递延收入	14.60	13.97	4.51	-
递延税项负债	28.98	25.44	13.92	-
应付账款	220.38	178.73	23.30	-
其他应付款项及 应计负债（流动 ）	87.65	88.85	-1.35	-
银行及其他借贷 （流动）	31.76	42.92	-26.00	-
公司债券（流动 ）	20.57	43.41	-52.61	主要由于报告期内偿还部分公司债券
应付融资租赁（ 流动）	0.00	0.90	-100.00	主要由于期内根据新生效之香港财务报告准则第16号将融资租赁负债重新分配至租赁负债所致

2. 主要负债变动的原因

详见上表

3. 发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

√适用 □不适用

境外负债的具体内容：

截至报告期末，发行人尚未兑付的境外债券如下：

债券简称	债券全称	发行主体	起息日	到期日	期限	发行规模
------	------	------	-----	-----	----	------

13 北水 01	北控水务集团有限公司票据	Keen Bond Investment Limited	2013/1/14	2022/1/14	9 年	20 亿人民币
-	北控水务集团有限公司港元票据	Beijing Enterprises Water Capital Investment Limited	2015/5/15	2020/5/15	5 年	7 亿港元
SUKUK WAKALAH	4 亿马币的伊斯兰中期票据	BEWG (M) Sdn. Bhd.	2017/7/19	2020/7/19	3 年	1.2 亿马币
SUKUK WAKALAH	4 亿马币的伊斯兰中期票据	BEWG (M) Sdn. Bhd.	2017/7/19	2021/7/19	4 年	0.9 亿马币
SUKUK WAKALAH	4 亿马币的伊斯兰中期票据	BEWG (M) Sdn. Bhd.	2017/7/19	2022/7/19	5 年	0.8 亿马币
SUKUK WAKALAH	4 亿马币的伊斯兰中期票据	BEWG (M) Sdn. Bhd.	2017/7/19	2023/7/19	6 年	0.8 亿马币
SUKUK WAKALAH	4 亿马币的伊斯兰中期票据	BEWG (M) Sdn. Bhd.	2017/7/19	2024/7/19	7 年	0.3 亿马币
BEW CAP H B2305	北控水务集团有限公司美元债券	Beijing Enterprises Water Capital Management Holdings Limited	2018/5/2	2023/5/2	5 年	5 亿美元

（二）报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

☐是 ☒否

（三）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（四）截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

除上述受限资产所涉及的抵质押贷款事项外，发行人无其他可对抗第三人的优先偿付负债。

（五）所获银行授信情况

单位：亿元 币种：港元

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
东亚银行	3.41	-	3.41
建设银行	11.94	-	11.94
中国进出口银行	5.68	5.68	-

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
农业银行	19.32	-	19.32
交通银行	11.36	6.81	4.55
招商银行	11.36	-	11.36
中信银行	11.36	-	11.36
广发银行	11.36	-	11.36
江苏银行	6.82	-	6.82
邮储银行	9.09	-	9.09
建设银行	8.52	1.59	6.93
交通银行	4.55	-	4.55
北京银行	30.68	0.21	30.47
北控财务公司	34.09	-	34.09
Mizuho 瑞穗银行	11.74	-	11.74
DBS Hong Kong Branch 星展银行香港分行	11.12	11.12	-
BOC Luxembourg Branch 中国银行卢森堡分行	3.55	3.55	-
BOC 中国银行	70.00	70.00	-
Fubon Bank 富邦银行	3.91	-	3.91
南洋商业银行	6.74	6.74	-
Wing Lung Bank 永隆银行	17.60	17.60	-
OCBC Bank , Hong Kong Branch 华侨银行香港分行	8.00	6.00	2.00
CIMB Bank Berhad 联昌国际银行	10.00	-	10.00
Bank of Communication 交通银行	20.00	10.00	10.00
Industrial Bank Co. Ltd 兴业银行	10.00	-	10.00
ICBC 中国工商银行	11.00	5.00	6.00
Hang Seng Bank 恒生银行	11.00	11.00	-
Taishin International Bank 台新国际商业银行	1.57	-	1.57
Standard Chartered Bank 渣打银行	3.91	0.23	3.68

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
CDB Hong Kong Branch 国家开发银行香港分行	7.00	7.00	-
Natixis 法国外贸银行	7.84	-	7.84
OCBC Bank 华侨银行	3.45	1.75	1.70
ICBC+BOC+Mizuho+ 澳新银行	11.52	11.52	-
Commonwealth bank 澳大利亚联邦银行	5.15	4.22	0.93
ANZ 澳新银行	3.35	3.35	-
NOVO BANCO 葡萄牙 葡萄牙储金署(CGD)	0.13 0.31	- -	0.13 0.31
CIMB Malaysia 联昌国际银行	0.88	0.88	-
OCBC, MUFG 华侨银行，三菱东京日 联银行	5.15	5.15	-
合计	424.46	189.40	235.06

上年末银行授信总额度：435.32 亿元，本报告期末银行授信总额度 424.46 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-10.86 亿元
（单位：港元）

六、 利润及其他损益来源情况

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务

☐适用 ☒不适用

七、 对外担保情况

公司报告期对外担保的增减变动情况：-230,072 千港元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：☐是 ☒否

第五节 重大事项

一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

☒适用 ☐不适用

截至本报告出具日，公司重大未决诉讼或仲裁事项如下：

2017 年 12 月 28 日，柴大华以北控中科成环保集团有限公司为被申请人，向北京仲裁委申请仲裁，主要仲裁请求：裁决被申请人支付股权转让款 6,228.36 万元及违约金，截至立案之日暂计 1,000 万元。北控中科成环保集团有限公司提起了仲裁反请求，请求裁决柴大华支付股权转让余款扣减不足的差额 2,290.36 万元；承担实现债权的律师费计 159 万元；追加楼柯慧为反请求被申请人。仲裁庭就本案进行了开庭审理，作出裁决如下：北控中科成环保集团有限公司向柴大华支付股权转让款 40,098,520 元、并有权从应支付的股权转让款中扣除 26,739,409.98 元及律师费损失 32 万元。在计算仲裁费用分摊及各项费用冲抵后，北控中科成环保集团有限公司应向柴大华支付 13,096,393.58 元。

2、2016 年 6 月，发行人受乌海市海勃湾区人民政府委托，负责海勃湾区矿区环境综合治理前期工作及应急工程施工项目，并签订《乌海市海勃湾区矿区环境综合治理项目委托协议书》，内蒙古北控易嘉生态环境治理有限公司（下称北控易嘉）为以实施该矿区环境治理项目为目的而在当地设立的项目公司。2016 年 9 月，中建三局第二建设工程有限责任公司（下称中建三局第二公司）与北控易嘉签署《建设工程施工总承包合同》，约定由中建三局第二公司负责实施上述项目工程施工，约定计划工期 2016 年 9 月 2 日至 2018 年 9 月 1 日，合同暂定金额 10 亿元，并根据合同条款和政府结算审计确认结果支付工程款。

现原告中建三局第二公司以未予全额支付工程余款为由，请求解除与北控易嘉之间签订的《建设工程施工总承包合同》，判决北控易嘉、北控水务集团向中建三局第二公司支付工程余款共计 574,155,813 元人民币及以相关基数和利率计算的利息损失；请求确认中建三局第二公司对案涉应急工程折价或者拍卖的价款在 574,155,813 元内享有建设工程价款优先受偿权；请求判决内蒙古自治区乌海市海勃湾区人民政府对前述所有款项的支付义务承担连带责任，乌海市易嘉水务环保有限公司、北控中科成环保集团有限公司在未出资范围内承担补充赔偿责任；请求判决本案诉讼费用由被告承担。截至本报告出具日，案件尚未作出裁决。

3、2010 年 5 月 18 日，临湘市人民政府授权湖南省化工农药产业基地管理委员会（现更名为临湘市工业园滨江产业示范管理委员会，以下简称“工业园

区管委会”）与北控水务集团全资子公司北控水务（中国）投资有限公司（以下简称“北控水务中国”）签订了《湖南省化工农药产业基地自来水厂 BOT 项目特许经营合同》（以下简称“《自来水 BOT 合同》”），约定由北控水务中国在临湘市设立项目公司（即岳阳北控制水有限公司，以下简称“岳阳制水公司”）于湖南省化工农药产业基地内投资兴建自来水厂。该项目建设完毕后经工业园区管委会批复于 2014 年 10 月 1 日正式转入商业运营。

自项目投入商业运营以来，临湘市人民政府违反合同约定，未按时支付供水费用，且所涉金额较大，故岳阳制水公司向岳阳市中级人民法院提起诉讼，请求确认《自来水 BOT 合同》已于 2017 年 3 月 30 日解除；请求判决临湘市人民政府立即与原告办理自来水厂项目的交接手续，由临湘市人民政府接管自来水厂；请求判决临湘市人民政府向岳阳制水公司支付拖欠的自来水供水费用 43,467,619.38 元及逾期支付的自来水供水费的逾期利息；请求判决临湘市人民政府向岳阳制水公司支付提前终止合同补偿金 231,742,300 元。截至本报告出具日，案件尚未作出裁决。

4、2010 年 5 月 18 日，临湘市人民政府授权工业园区管委会与北控水务中国签订了《湖南省化工农药产业基地污水处理 BOT 项目特许经营合同》（以下简称“《污水 BOT 合同》”），约定由北控水务中国在临湘市设立项目公司（即岳阳北控水质净化有限公司，以下简称“岳阳净化公司”）于湖南省化工农药产业基地内投资兴建污水厂。该项目建设完毕后经工业园区管委会批复于 2012 年 12 月 1 日正式转入商业运营。

自污水处理项目投入运营以来，临湘市人民政府违反合同约定，未按时支付污水处理费用，且进水水质持续超标。故岳阳净化公司向岳阳市中级人民法院起诉，请求确认《污水 BOT 合同》已于 2017 年 3 月 30 日解除；请求判决被告向原告支付污水处理费 71,630,277.14 元及逾期支付的污水处理费的逾期利息；请求判决被告向原告支付提前终止合同补偿金 194,311,998 元。截至本报告出具日，案件尚未作出裁决。

二、 关于破产相关事项

☐适用 ☒不适用

三、 关于司法机关调查事项

☐适用 ☒不适用

四、 其他重大事项的信息披露

报告期内，发行人收到内蒙古自治区高级人民法院传票，主要系内蒙古北控易嘉生态环境治理有限公司在业务开展过程中与业务合作单位中建三局第二建设工程有限责任公司因特殊情况产生的建设工程施工合同纠纷，上述事项属于《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条所列示的重大事项，所涉金额对发行人日常经营不会产生重大不利影响。2019 年 2 月 11 日，发行人于上海证券交易所网站公告了上述重大事项，查询索引如下：

<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3465350751738665.pdf>

报告期内，发行人下属三级子公司岳阳北控制水有限公司及岳阳北控水质净化有限公司涉及诉讼，主要是在业务开展过程中与临湘市人民政府产生合同纠纷而行使诉权，上述事项属于《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条所列示的重大事项，所涉金额对发行人的日常经营和偿债能力不会产生重大影响。2019 年 3 月 21 日，发行人已于上海证券交易所网站公告了上述重大事项，查询索引如下：

<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3505812087925595.pdf>

报告期内，发行人与中建三局第二建设工程有限责任公司（简称“中建三局第二公司”）的诉讼事项有新的进展情况，中建三局第二公司申请对发行人进行财产保全，担保人中国平安财产保险股份有限公司内蒙古分公司提供诉讼财产保全责任保函保单予以担保，承诺如因中建三局第二公司财产保全错误而给公司造成损失的，依法在保险金额范围内承担赔偿责任，内蒙古自治区高级人民法院对发行人持有的部分股权予以冻结，上述事项属于《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条所列示的重大事项。上述事项所涉金额对发行人日常经营不会产生重大不利影响。2019 年 5 月 21 日，发行人已在上海证券交易所网站公告了上述重大事项，查询索引如下：

<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3558347426131995.pdf>

报告期后，发行人于 2019 年 8 月 21 日举行北控水务集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）（品种一）2019 年度第一次债券持有人会议，本次债

券持有人会议审议了《关于北控水务集团有限公司实施“16 水务 01”投资者二次回售的议案》。表决结果如下：同意 10 张，占出席本次会议并有表决权的债券持有人或其代理人所持有的未偿还债券面值总额的 100%；反对 0 张，占出席本次会议并有表决权的债券持有人或其代理人所持有的未偿还债券面值总额的 0.00%；弃权 0 张，占出席本次会议并有表决权的债券持有人或其代理人所持有的未偿还债券面值总额的 0.00%。2019 年 8 月 22 日，发行人已在上海证券交易所网站公告了本次债券持有人会议决议公告，查询索引如下：

<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3638861953331341319687769.pdf>

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☒适用 ☐不适用

根据上海证券交易所《关于开展绿色公司债券试点的通知》（上证发[2016]13 号）和中国证券监督管理委员会《关于支持绿色债券发展的指导意见》（公告[2017]6 号），公司对 G16 北控 1 绿色产业项目进展情况和环境效益等内容补充披露如下：

G16 北控 1 发行规模为人民币 7 亿元，募集资金扣除发行费用后用于置换发行人洛阳水系综合整治示范段工程项目借款、项目后续投资及运营资金的投入。截至报告期末，已使用募集资金 7 亿元，募集资金已全部使用完毕。

1、项目进展情况

截至报告期末，洛阳水系综合整治示范段工程项目正常运营，项目对河南省洛阳市洛河约 5.5km 长河段和瀍河 3.3km 河段进行综合整治，项目的建设及运营涉及污水管道及配套设施修建运营、水体清淤，对河段进行多样性河滩湿

地生态系统修复、河床生态修复，对河岸绿地系统进行搭建维护，治理河堤水土流失、提升防洪能力。

2、项目环境效益

洛阳水系综合整治示范段工程项目运营阶段，预计瀍河清淤疏浚工程清淤量将达 17.6 万方，河道底泥疏挖后预计可减少 Cr、Cd、Pb、Zn、Cu、As 等重金属含量；整治工程完成后，预计可以有效改善河道水质，瀍河水体消除黑臭，主要污染物排放量消减，入洛河口水质达到景观用水标准；行洪能力得到提升，其中瀍河部分河段行洪标准由 10 年一遇提高为 50 年一遇；构建和修复的小型人工湿地系统具有净化水质、保存物种、提供水生动物栖息地等基本生态效益；河道生态景观改善，具有自净化功能的生态河道将得到初步建立。

四、发行人为永续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、其他特定品种债券事项

不适用

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

- 一、载有公司授权代表签名并盖章的财务报表；
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；
- 三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为《北控水务集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告》盖章页)

北控水务集团有限公司
2019 年 9 月 27 日

A red circular stamp is positioned behind the text. The outer ring of the stamp contains the text "BEIJING WATER SUPPLY AND SEWERAGE GROUP CO., LTD." in English. The inner part of the stamp contains the Chinese characters "北控水务集团有限公司" in a stylized font.

财务报表

合并资产负债表

单位：千港元

项目	2019年6月 30日	2018年12月 31日
资产		
非流动资产：		
物业、厂房及设备	3,877,732	4,222,798
使用权资产	625,365	
投资物业	1,050,018	1,052,492
商誉	3,753,628	3,803,072
特许经营权	4,328,136	3,914,362
其他无形资产	223,510	145,780
于合资企业之投资	8,261,722	7,282,927
于联营公司之投资	4,701,861	4,408,675
指定按公允价值入账并于其他全面收入中处理之股本投资	1,426,878	1,362,679
按公允价值入账并于损益中处理之金融资产	81,170	97,854
应收合约客户款项	42,640,894	34,722,560
服务特许权安排应收款项	28,375,035	27,612,518
应收账款	3,051,599	2,903,593
预付款项、按金及其他应收款项	2,748,160	2,597,895
递延税项资产	293,429	277,075
总非流动资产	105,439,137	94,404,280
流动资产：		
持作销售之非流动资产	315,049	316,488
存货	229,410	225,517
应收合约客户款项	2,892,147	3,008,591
服务特许权安排应收款项	3,822,273	3,252,496
应收账款	4,831,730	4,196,758
预付款项、按金及其他应收款项	11,004,882	7,382,082
受限制现金及已抵押存款	510,755	656,849
现金及现金等价物	10,003,881	12,937,647
总流动资产	33,610,127	31,976,428
总资产	139,049,264	126,380,708
权益及负债		
本公司股东应占权益		
已发行股本	1,001,542	941,299
储备	28,789,578	24,548,238
	29,791,120	25,489,537
永续资本工具	6,322,033	6,350,900
非控股权益	7,579,039	5,971,700
	13,901,072	12,322,600

项目	2019年6月 30日	2018年12月 31日
总权益	43,692,192	37,812,137
非流动负债:		
其他应付款项及应计负债	1,031,681	595,488
银行及其他借贷	30,988,337	27,781,560
公司债券	18,722,364	16,233,214
应付票据	2,969,430	2,978,957
应付融资租赁	-	311,418
大修拨备	199,656	210,949
递延收入	1,459,995	1,396,589
递延税项负债	2,897,919	2,543,849
总非流动负债	58,269,382	52,052,024
流动负债:		
应付账款	22,038,273	17,872,645
其他应付款项及应计负债	8,764,901	8,885,441
应缴所得税	1,051,713	1,035,716
银行及其他借贷	3,176,184	4,291,839
公司债券	2,056,619	4,341,192
应付融资租赁	-	89,714
总流动负债	37,087,690	36,516,547
总负债	95,357,072	88,568,571
总权益及负债	139,049,264	126,380,708

授权代表：周敏

授权代表：李力

母公司资产负债表

单位：千港元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	724,513	2,207,959
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	2,718	7,602
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	31,108,485	26,179,131
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	31,835,716	28,394,692
非流动资产：		
债权投资		
指定按公允价值入账并于其他全面收入中处理之股本投资	1,060,105	1,056,748
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	109,482	113,934
长期股权投资	12,182,065	12,162,361
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	1,546	1,929
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	13,353,198	13,334,972
资产总计	45,188,914	41,729,664
流动负债：		
短期借款	0	498,042
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	357	359
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费		
其他应付款	1,306,364	826,139
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	2,045,256	2,052,836
其他流动负债		
流动负债合计	3,351,977	3,377,376
非流动负债：		
长期借款	14,602,217	14,260,356
应付债券	13,796,527	11,593,471
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	5,876,310	6,005,474
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	34,275,054	31,859,301
负债合计	37,627,031	35,236,677
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,001,542	941,299
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
资本公积	10,163,610	8,474,988
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备	124,215	226,229
盈余公积		
未分配利润	-3,727,484	-3,149,529
所有者权益（或股东权益）合计	7,561,883	6,492,987
负债和所有者权益（或股东权益） 总计	45,188,914	41,729,664

授权代表：周敏

授权代表：李力

合并利润表

单位：千港元

项目	2019 年半年度	2018 年半年度
营业收入	12,829,115	10,008,753
销售成本	-8,056,933	-6,175,252
毛利	4,772,182	3,833,501
利息收入	308,972	213,753
其他收入及收益净额	646,105	723,566
管理费用	-957,616	-883,924
其他经营费用净额	-158,323	-82,769
经营业务盈利	4,611,320	3,804,127
衍生金融工具之公允价值收益		-
财务费用	-1,193,123	-835,929
应占合资企业盈利及亏损	394,618	148,261
应占联营公司盈利及亏损	251,838	262,983
税前盈利	4,064,653	3,379,442
所得税开支	-771,153	-609,200
期内盈利	3,293,500	2,770,242
下列人士应占：		
本公司股东	2,769,856	2,366,116
永续资本工具持有人	120,146	126,507
非控股权益	403,498	277,619
本公司股东应占每股盈利（基本）	28.68 港仙	25.58 港仙
本公司股东应占每股盈利（摊薄）	28.25 港仙	25.18 港仙

授权代表：周敏

授权代表：李力

母公司利润表

单位：千港元

项目	2019 年半年度	2018 年半年度
营业收入	0	11,077
销售成本	310	11,085
毛利	-310	-8
利息收入	27,930	28,308
其他收入	101,696	470
管理费用	61,437	61,178
其他经营费用	43,328	78,270
经营业务盈利	24,551	-110,678
其他收益	-	-
财务费用	602,505	364,864
税前亏损	-577,954	-475,542
所得税(开支)/冲回	-	-
期内亏损	-577,954	-475,542

授权代表：周敏

授权代表：李力

合并现金流量表

单位：千港元

项目	2019 年半年度	2018 年半年度
经营业务之现金流量		
经营已动用之现金	-4,992,512	-1,423,921
已付中国大陆企业所得税	-402,079	-181,861
已付海外税项	-8,605	-684
经营业务已动用之现金流量净额	-5,403,196	-1,606,466
投资业务之现金流量		
购入物业、厂房及设备项目	-80,578	-227,483
收购附属公司	-117,425	-1,053,664
支付应付收购代价	-272,522	-
购入指定按公允价值入账并于其他全面收入中处理之股本投资	-17,894	-
于合资企业之投资增加	-850,090	-123,177
出售附属公司之所得款项	1,639	40,649
其他投资现金流量净额	195,284	-24,214
投资业务已动用之现金流量净额	-1,141,586	-1,387,889
融资业务之现金流量		
发行股份之所得款项	2,567,124	3,650,895
行使购股权之所得款项	9,046	4,891
购回股份	-	-12,510
视作出售部份于一间附属公司之权益之所得款项	1,162,791	-
根据股份奖励计划购回股份	-101,700	-
发行公司债券	2,248,012	7,444,147
偿还公司债券	-1,984,772	-3,762,048
新增融资租赁	-	11,905
租赁付款/融资租赁租金付款之本金部份	-62,441	-67,757
新增贷款	5,340,951	3,632,800
偿还贷款	-3,794,244	-2,416,658
已付利息	-1,232,295	-898,110
已付派发	-830,945	-705,944
其他融资现金流量净额	209,145	667,757
融资业务所得之现金流量净额	3,530,672	7,549,368
现金及现金等价物净增加/（减少）净额	-3,014,110	4,555,013
于期初之现金及现金等价物	12,608,335	8,595,856
汇率变动之影响净额	111,567	-225,580
于期末之现金及现金等价物	9,705,792	12,925,289
现金及现金等价物结余分析		
于简明综合财务状况表列账之现金及现金等价物	10,003,881	12,984,771
减：于购入时期限超过三个月之定期存款	-298,089	-59,482
于简明综合现金流量表列账之现金及现金等价物	9,705,792	12,925,289

授权代表：周敏

授权代表：李力

母公司现金流量表

单位：千港元

项目	2019 年半年度	2018 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	340,905	3,992,565
经营活动现金流入小计	340,905	3,992,565
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	135,214	12,305
支付的各项税费		
支付其他与经营活动有关的现金	5,516,401	5,498,975
经营活动现金流出小计	5,651,615	5,511,280
经营活动产生的现金流量净额	-5,310,710	-1,518,715
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	68,344	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	68,344	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
投资支付的现金	23,464	45,220
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	23,464	45,220
投资活动产生的现金流量净额	44,880	-45,220
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	500,000	100,000
发行债券收到的现金	2,257,514	3,697,153
收到其他与筹资活动有关的现金	2,567,124	3,659,686
筹资活动现金流入小计	5,324,638	7,456,839
偿还债务支付的现金	679,162	900,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	867,563	1,044,490
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	1,546,725	1,944,490
筹资活动产生的现金流量净额	3,777,913	5,512,349
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	7,486	-148,056

项目	2019 年半年度	2018 年半年度
五、现金及现金等价物净增加额	-1,480,431	3,800,358
加：期初现金及现金等价物余额	2,204,944	282,348
六、期末现金及现金等价物余额	724,513	4,082,706

授权代表：周敏

授权代表：李力

担保人财务报表

☐适用 ☒不适用