

股票简称：瀚蓝环境

股票代码：600323

编号：临 2021-035

债券简称：16 瀚蓝 01

债券代码：136797

转债简称：瀚蓝转债

转债代码：110069

转股简称：瀚蓝转股

转股代码：190069

## 瀚蓝环境股份有限公司

### 2021 年公开发行公司债券预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

#### 一、关于公司符合公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定，瀚蓝环境股份有限公司（以下简称“公司”）董事会认真对照上市公司公开发行债券的资格和条件，对公司的实际经营情况及相关事项进行逐项自查，认为公司符合现行法律、法规及规范性文件关于上市公司公开发行债券的规定，具备公开发行债券的条件和资格。

#### 二、本次发行概况

##### （一）债券发行规模

本次公开发行公司债券规模为不超过人民币 25 亿元（含 25 亿元）。具体发行规模提请股东大会授权董事会及董事会授权对象，根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在前述范围内确定。

##### （二）债券票面金额及发行价格

本次公司债券面值 100 元，按面值平价发行。

##### （三）债券期限

本次发行公司债券的期限为不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。具体期限提请股东大会授权董事会及董事会授权对象根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在前述范围内确定。

#### （四）债券利率及确定方式

本次公司债券的票面利率及其确定方式，提请股东大会授权董事会及董事会授权对象根据发行当时市场利率水平情况与主承销商协商确定。

#### （五）发行对象及发行方式

本次发行方式为面向专业投资者公开发行。

本次债券在获得中国证监会注册后，既可采取一次性发行，也可以采用分期发行的方式在中国境内公开发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会及董事会授权对象根据相关规定及市场情况确定。

#### （六）公司股东配售的安排

本次发行公司债券不安排向公司股东优先配售。

#### （七）担保情况

本次债券采用无担保方式。

#### （八）赎回条款或回售条款

本次债券发行是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容，提请股东大会授权董事会及董事会授权对象根据相关规定及市场情况确定。

#### （九）公司的偿债保障措施

提请股东大会授权董事会及董事会授权对象在本次公司债券出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况时，将至少采取如下措施，包括但不限于：

- （1）不向股东分派利润；
- （2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- （3）削减或暂停董事和高级管理人员的工资和奖金；
- （4）与公司债券相关的公司主要责任人不得调离。

#### （十）债券承销方式、上市安排、决议有效期

本次公司债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。公司在本次公司债券发行结束后将尽快向上海证券交易所提出本次发行的公司债券的上市交易申请。本次公开发行公司债券的股东大会决议有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月。

### （十一）募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金，其中 10 亿元用于归还公司 2021 年 10 月份到期的公司债券；剩余 15 亿元在有效期内择机发行，拟用于公司发展过程中的项目投资建设、偿还有息债务以及补充流动资金。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会及董事会授权对象根据公司资金需求情况和公司财务结构确定。

## 三、公司简要财务会计信息

### （一）财务报表审计情况

公司 2021 年 1-3 月份财务数据未经审计；公司 2020 年度、2019 年度会计报表由华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了华兴审字[2021]20000060018 号、华兴所（2020）审字 GD-072 号标准无保留意见审计报告；公司 2018 年度会计报表由广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了广会审字[2019]G18031280010 号标准无保留意见审计报告。

### （二）公司最近三年的合并范围变化情况

最近三年，公司通过新设、企业合并、增资、收购等方式新增了纳入合并报表范围内的公司，并通过清算注销、回购等方式减少了纳入合并报表范围的公司。具体情况如下：

合并范围	公司名称	变动原因
<b>2018 年度</b>		
增加	瀚蓝（饶平）固废处理有限公司	非同一控制下企业合并
增加	瀚蓝工业服务(赣州)有限公司	非同一控制下企业合并
减少	佛山市南海区官窑诚发市场经营有限公司	处置子公司
增加	广东瀚蓝智慧环卫服务有限公司	2018 年新设成立
增加	佛山瀚蓝瀚西智慧环卫服务有限公司	2018 年新设成立
增加	佛山市南海桂城瀚蓝供水有限公司	2018 年新设成立
增加	湖北瀚蓝环保科技有限公司	2018 年新设成立
增加	瀚蓝（漳州）固废处理有限公司	2018 年新设成立
增加	瀚蓝（万载）固废处理有限公司	2018 年新设成立
增加	佛山市南海区狮山美博污水处理有限公司	2018 年增资取得
增加	瀚蓝（福建）环保科技有限公司	2018 年新设成立

增加	佛山市南海瀚蓝能源投资有限公司	2018年新设成立
增加	瀚蓝（佛山）新能源运营有限公司	2018年新设成立
减少	佛山市南海区西岸自来水有限公司	2018年清算注销
减少	佛山市铂锦水务有限公司	2018年清算注销
减少	定南驼王生物工程有限公司	2018年清算注销

### 2019年度

增加	瀚蓝工业服务（嘉兴）有限公司	非同一控制下企业合并
增加	深圳市国源环境集团有限公司	非同一控制下企业合并
增加	佛山市瑞晖能源有限公司	同一控制下企业合并
增加	瀚蓝（南平）生物环保科技有限公司	2019年新设成立
增加	瀚蓝（惠安）智慧环卫服务有限公司	2019年新设成立
增加	瀚蓝（济宁）固废处置有限公司	2019年新设成立
增加	宣城瀚蓝固废处理有限公司	2019年新设成立
增加	乌兰察布瀚蓝固废处理有限公司	2019年新设成立
增加	瀚蓝（蒙阴）固废处置有限公司	2019年新设成立
增加	瀚蓝（海阳）固废处置有限公司	2019年新设成立
增加	瀚蓝（淮安）固废处理有限公司	2019年新设成立
增加、减少	凤城盛运环保固废处理有限公司	2019年新设成立，后注销
增加、减少	图们中科固废处理有限公司	2019年新设成立，后注销
减少	佛山市南海区蓝湾水环境投资建设有限公司	2019年11月后不再控制
增加	瀚蓝（广州）环境投资有限公司	2019年新设成立
增加	瀚蓝（锡林郭勒盟）固废处理有限公司	2019年新设成立
增加	瀚蓝（包头）固废处理有限公司	2019年新设成立
减少	湛江驼王投资有限公司	2019年清算注销

### 2020年度

增加	廊坊市嘉德恒信医疗废物集中处置有限公司	非同一控制下企业合并
增加	佛山市南海区瀚洁城市环境管理有限公司	同一控制下企业合并
增加	瀚蓝（廊坊）生物环保科技有限公司	2020年新设成立
增加	瀚蓝（常德）环保服务有限公司	2020年新设成立
增加	瀚蓝（平和）固废处理有限公司	2020年新设成立
增加	瀚蓝（开平）生物科技有限公司	2020年新设成立
增加	瀚蓝（贵阳）固废处理有限公司	2020年新设成立

增加	瀚蓝智慧（佛山）环卫服务有限公司	2020年新设成立
增加	聊城市国源安泰城市环境服务有限公司	2020年新设成立
增加	瀚蓝（淄博）城市管理服务有限公司	2020年新设成立
增加	瀚蓝（济宁）城市环境服务有限公司	2020年新设成立
增加	瀚蓝（枣庄）环保能源有限公司	2020年新设成立
增加	瀚蓝（大连）生态环保有限公司	2020年新设成立
增加	瀚蓝（赣州）物流服务有限公司	2020年新设成立
增加	瀚蓝（佛山）工业物流服务有限公司	2020年新设成立
增加	桂平瀚蓝固废处理有限公司	2020年新设成立
增加	瀚蓝（广州）能源有限公司	2020年新设成立
增加	瀚蓝（洋浦）能源有限公司	2020年新设成立
减少	瀚蓝（锡林郭勒盟）固废处理有限公司	2020年注销
减少	乐昌市驼王投资有限公司	2020年注销
减少	创冠（厦门）环保电力运维有限公司	2020年注销
减少	瀚蓝智慧（佛山）环卫服务有限公司	2020年注销

（三）本公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、合并财务报表

公司 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 3 月 31 日的合并资产负债表，以及 2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-3 月的合并利润表、合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
<b>流动资产</b>				
货币资金	1,163,166,794.95	1,017,146,119.25	992,926,362.52	1,237,454,567.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
应收票据	4,298,534.14			
应收账款	1,293,757,702.22	1,027,667,302.67	906,731,629.80	414,593,151.31

预付款项	244,947,089.52	234,635,542.29	418,494,010.14	276,174,850.05
其他应收款	77,300,235.95	101,025,525.55	106,175,635.22	125,157,910.64
存货	588,656,832.83	553,505,016.01	354,922,579.43	179,695,456.61
一年内到期的非流动资产				
合同资产	231,991,411.10	200,387,455.12		
划分为持有待售的资产			115,552,296.63	
其他流动资产	612,028,948.64	576,164,166.94	370,672,006.49	165,247,453.53
<b>流动资产合计</b>	<b>4,216,147,549.35</b>	<b>3,710,531,127.83</b>	<b>3,265,474,520.23</b>	<b>2,398,323,389.47</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产				25,076,096.92
其他权益工具投资	41,493,234.74	41,493,234.74	22,311,654.20	
持有至到期投资				
其他非流动金融资产	5,971,642.04	7,711,211.35	8,286,895.28	
长期应收款				
长期股权投资	508,061,430.21	498,844,544.82	442,286,933.61	390,168,782.04
投资性房地产	710,815.74	718,735.14	755,812.98	774,765.34
固定资产	6,298,811,631.54	5,596,080,911.72	4,588,959,009.37	3,361,634,607.33
在建工程	2,021,324,338.51	4,071,420,956.87	4,239,178,007.39	2,668,538,268.43
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
使用权资产	93,601,712.65			
无形资产	12,469,918,365.93	10,137,842,914.01	7,588,760,312.05	7,071,190,459.60
开发支出				
商誉	413,104,076.20	413,104,076.20	413,104,076.20	327,125,219.17
长期待摊费用	95,282,510.14	100,173,779.58	91,966,875.48	55,666,442.88
递延所得税资产	171,667,413.13	170,680,046.33	144,201,773.20	55,972,765.89
其他非流动资产	176,132,568.45	180,309,011.76	265,623,148.93	166,734,598.46
<b>非流动资产合计</b>	<b>22,296,079,739.28</b>	<b>21,218,379,422.52</b>	<b>17,805,434,498.69</b>	<b>14,122,882,006.06</b>
<b>资产总计</b>	<b>26,512,227,288.63</b>	<b>24,928,910,550.35</b>	<b>21,070,909,018.92</b>	<b>16,521,205,395.53</b>

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
<b>流动负债：</b>				
短期借款	918,011,778.81	1,158,075,459.91	1,272,070,021.25	239,800,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
应付票据	55,077,395.19	1,925,000.00	28,000,000.00	
应付账款	3,273,515,585.61	2,721,608,587.17	2,132,142,906.11	1,353,550,673.49
预收款项			155,136,588.02	242,247,437.60
合同负债	226,620,258.07	223,116,904.86		
应付职工薪酬	158,448,411.25	248,297,648.62	217,268,745.51	137,242,128.54
应交税费	170,126,250.10	154,999,623.40	152,981,942.90	108,361,697.28
其他应付款	565,576,238.51	583,377,437.32	805,951,123.24	801,971,532.16
划分为持有待售的负债			39,121,374.79	
一年内到期的非流动负债	1,801,078,531.08	1,625,783,456.94	877,305,371.38	877,184,317.92
其他流动负债	1,078,544,328.84	1,076,054,740.07	1,015,858,991.75	30,758,350.02
<b>流动负债合计</b>	<b>8,246,998,777.46</b>	<b>7,793,238,858.29</b>	<b>6,695,837,064.95</b>	<b>3,791,116,137.01</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	7,030,408,967.08	6,144,142,823.88	4,520,832,097.58	3,526,870,065.41
应付债券	702,472,059.41	919,422,511.93	1,004,846,809.07	995,967,114.81
租赁负债	87,381,144.59			
长期应付款		109,115,845.99	86,514,896.27	132,125,082.87
长期应付职工薪酬	25,186,075.83	25,186,075.83	23,497,083.31	19,506,763.63
专项应付款				
预计负债				
递延收益	1,547,347,775.14	1,536,169,289.30	1,388,929,731.83	1,424,132,465.57
递延所得税负债	228,326,761.88	231,161,623.23	219,292,689.67	178,830,008.83
其他非流动负债				

非流动负债合计	9,621,122,783.93	8,965,198,170.16	7,243,913,307.73	6,277,431,501.12
负债合计	17,868,121,561.39	16,758,437,028.45	13,939,750,372.68	10,068,547,638.13
所有者权益：				
股本	778,554,276.00	766,699,884.00	766,264,018.00	766,264,018.00
其他权益工具	63,952,704.08	84,535,010.67		
其中：优先股				
永续债				
资本公积	1,722,589,745.62	1,487,776,562.23	1,479,280,030.27	1,552,827,258.11
减：库存股				
其他综合收益	18,406,603.36	18,406,603.36	4,020,417.96	
专项储备	54,794,946.81	53,303,847.52	48,054,485.68	43,214,785.61
盈余公积	405,852,047.71	405,852,047.71	406,908,004.92	406,908,004.92
未分配利润	4,983,065,178.47	4,740,904,127.55	3,853,574,714.19	3,093,606,527.05
归属于母公司所有者权益合计	8,027,215,502.05	7,557,478,083.04	6,558,101,671.02	5,862,820,593.69
少数股东权益	616,890,225.19	612,995,438.86	573,056,975.22	589,837,163.71
所有者权益合计	8,644,105,727.24	8,170,473,521.90	7,131,158,646.24	6,452,657,757.40
负债和所有者权益总计	26,512,227,288.63	24,928,910,550.35	21,070,909,018.92	16,521,205,395.53

### 合并利润表

单位：元

项目	2021年第一季度	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	2,065,199,593.29	7,481,435,505.82	6,160,031,114.08	4,848,889,569.44
其中：营业收入	2,065,199,593.29	7,481,435,505.82	6,160,031,114.08	4,848,889,569.44
二、营业总成本	1,791,104,014.19	6,330,967,283.43	5,216,223,896.68	4,048,956,810.34
其中：营业成本	1,490,005,150.94	5,268,158,930.11	4,434,793,271.29	3,396,359,902.54
营业税金及附加	12,502,558.98	51,599,054.22	41,677,792.77	37,786,408.51
销售费用	26,124,778.87	86,490,220.26	74,470,967.88	69,111,873.02
管理费用	125,539,833.05	490,360,836.78	373,704,407.99	276,884,487.04
研发费用	29,556,458.41	110,703,210.15	67,524,751.66	55,076,149.12
财务费用	107,375,233.94	323,655,031.91	224,052,705.09	213,737,990.11
资产减值损失	-3,470,093.01	-26,425,089.48	-19,603,186.65	-29,305,358.08
加：公允价值变动收益（损失以		855,797.35	-659,809.28	

“—”号填列)				
其他收益	27,184,945.94	126,776,180.50	112,133,188.25	153,555,781.74
投资收益	11,507,594.96	79,911,613.77	55,841,399.40	177,081,793.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	11,507,594.96	72,183,752.72	55,674,851.57	16,481,485.18
净敞口套期收益				
信用减值损失	-21,697,176.54	-33,961,856.79	-25,523,844.30	
资产处置收益	-44,095.30	-191,453.77	19,667.62	-328,052.78
<b>三、营业利润（亏损以“—”号填列）</b>	<b>287,576,755.15</b>	<b>1,297,433,413.97</b>	<b>1,066,014,632.44</b>	<b>1,100,936,923.79</b>
加：营业外收入	5,633,377.29	20,482,121.27	53,624,610.86	15,436,470.58
减：营业外支出	808,838.72	19,325,448.13	3,806,808.65	5,640,162.04
其中：非流动资产处置损失				
<b>四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）</b>	<b>292,401,293.72</b>	<b>1,298,590,087.11</b>	<b>1,115,832,434.65</b>	<b>1,110,733,232.33</b>
减：所得税费用	52,245,456.47	240,907,752.06	212,195,733.56	234,086,114.57
<b>五、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>	<b>240,155,837.25</b>	<b>1,057,682,335.05</b>	<b>903,636,701.09</b>	<b>876,647,117.76</b>
归属于母公司所有者的净利润	242,161,050.92	1,057,479,540.11	912,604,712.32	873,405,678.34
少数股东损益	-2,005,213.67	202,794.94	-8,968,011.23	3,241,439.42
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>		<b>14,386,185.40</b>		
<b>七、综合收益总额</b>	<b>240,155,837.25</b>	<b>1,072,068,520.45</b>	<b>903,636,701.09</b>	<b>876,647,117.76</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	242,161,050.92	1,071,865,725.51	912,604,712.32	873,405,678.34
归属于少数股东的综合收益总额	-2,005,213.67	202,794.94	-8,968,011.23	3,241,439.42

合并现金流量表

单位：元

项目	2021年第一季度	2020年度	2019年度	2018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	1,684,775,326.26	6,084,524,036.89	5,416,075,142.97	4,795,191,484.52
客户存款和同业存放款项净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
收到的税费返还	5,767,525.01	43,964,008.58	53,144,133.70	98,376,521.29
收到其他与经营活动有关的现金	84,219,188.07	276,324,644.52	97,027,654.52	531,807,936.71
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,774,762,039.34</b>	<b>6,404,812,689.99</b>	<b>5,566,246,931.19</b>	<b>5,425,375,942.52</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	741,168,432.95	2,930,507,075.37	2,965,755,665.89	2,611,367,968.48
客户贷款及垫款净增加额				
支付给职工以及为职工支付的现金	360,513,098.42	852,427,618.23	633,121,674.96	529,668,221.36
支付的各项税费	98,012,197.94	414,783,902.94	447,395,240.63	453,114,873.71
支付其他与经营活动有关的现金	98,738,339.26	251,319,526.21	195,617,874.93	179,460,801.46
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,298,432,068.57</b>	<b>4,449,038,122.75</b>	<b>4,241,890,456.41</b>	<b>3,773,611,865.01</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>476,329,970.77</b>	<b>1,955,774,567.24</b>	<b>1,324,356,474.78</b>	<b>1,651,764,077.51</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	1,739,569.31	1,431,481.28		1,875,000.00
取得投资收益收到的现金	2,290,709.57	15,948,638.68	3,416,547.83	2,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	279,820.00	1,036,107.58	3,423,986.14	4,296,603.52
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		38,718,900.00		177,109,432.59
收到其他与投资活动有关的现金	2,900,000.00	22,385,951.09	42,000,000.00	67,941,947.94
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>7,210,098.88</b>	<b>79,521,078.63</b>	<b>48,840,533.97</b>	<b>253,222,984.05</b>
购建固定资产、	939,420,680.86	3,564,620,777.58	3,654,514,954.00	1,900,288,781.07

无形资产和其他长期资产支付的现金				
投资支付的现金	12,000,000		4,900,000.00	7,678,525.66
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		213,864,293.77	339,719,893.52	391,701,911.76
支付其他与投资活动有关的现金	5,808,112.31	10,245,753.65	4,301,648.52	4,805,356.98
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>957,228,793.17</b>	<b>3,788,730,825.00</b>	<b>4,003,436,496.04</b>	<b>2,304,474,575.47</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-950,018,694.29</b>	<b>-3,709,209,746.37</b>	<b>-3,954,595,962.07</b>	<b>-2,051,251,591.42</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	5,900,000.00	129,821,617.40	17,700,000.00	37,885,714.28
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	5,900,000.00	44,529,800.00	17,700,000.00	37,885,714.28
取得借款收到的现金	1,276,838,000.00	10,286,513,675.55	5,157,733,145.00	2,039,933,404.93
发行债券收到的现金	1,120,000,000.00			
收到其他与筹资活动有关的现金			74,292.76	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,402,738,000.00</b>	<b>10,416,335,292.95</b>	<b>5,175,507,437.76</b>	<b>2,077,819,119.21</b>
偿还债务支付的现金	1,693,840,959.00	8,054,807,496.69	2,256,917,532.00	925,310,079.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	97,353,807.03	592,554,036.36	482,504,324.90	385,199,577.85
支付其他与筹资活动有关的现金	292,444.44	1,951,685.49	43,260,000.00	441,133,850.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,791,487,210.47</b>	<b>8,649,313,218.54</b>	<b>2,782,681,856.90</b>	<b>1,751,643,507.15</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>611,250,789.53</b>	<b>1,767,022,074.41</b>	<b>2,392,825,580.86</b>	<b>326,175,612.06</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>137,562,066.01</b>	<b>13,586,895.28</b>	<b>-237,413,906.43</b>	<b>-73,311,901.85</b>

加：期初现金及 现金等价物余额	1,002,492,016.92	988,905,121.64	1,226,319,028.07	1,299,630,929.92
<b>六、期末现金及 现金等价物余额</b>	<b>1,140,054,082.93</b>	<b>1,002,492,016.92</b>	<b>988,905,121.64</b>	<b>1,226,319,028.07</b>

## 2、母公司财务报表

公司 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 3 月 31 日的母公司资产负债表，以及 2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-3 月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

### 母公司资产负债表

单位：元

项目	2021 年 3 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	236,367,877.05	189,837,416.94	115,932,787.89	266,831,171.66
应收账款	7,375,191.72	7,774,260.72	3,916,401.55	3,047,410.03
预付款项	3,338,409.05	3,357,712.70	2,147,258.48	1,451,476.03
其他应收款	2,119,061,027.69	1,905,602,574.34	1,470,300,286.73	799,584,163.28
存货	28,769,556.13	29,260,618.79	37,360,191.35	46,641,751.33
一年内到期的非 流动资产				
其他流动资产	1,331,538.07	1,209,951.53	500,201.52	1,064,722.45
<b>流动资产合计</b>	<b>2,396,243,599.71</b>	<b>2,137,042,535.02</b>	<b>1,630,157,127.52</b>	<b>1,118,620,694.78</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资 产				25,076,096.92
其他权益工具投 资	41,493,234.74	41,493,234.74	22,311,654.20	
其他非流动金融 资产	5,971,642.04	7,711,211.35	8,286,895.28	
长期应收款				
长期股权投资	8,721,431,962.03	8,335,281,962.03	7,844,446,962.03	6,589,692,962.03
投资性房地产				
固定资产	1,986,023,753.46	1,905,763,814.17	1,944,883,059.15	1,803,988,079.74
在建工程	124,406,468.73	173,635,383.34	88,949,440.03	153,485,082.18
使用权资产	33,941,716.09			
无形资产	78,318,426.70	79,197,291.73	82,712,751.85	82,558,986.98

长期待摊费用	20,306,502.84	22,916,472.89	14,194,026.31	7,404,098.17
递延所得税资产	111,454,349.46	111,454,349.46	89,347,293.17	4,413,305.48
其他非流动资产	990,177.89	5,387,384.85	21,137,930.36	18,515,406.18
<b>非流动资产合计</b>	<b>11,124,338,233.98</b>	<b>10,682,841,104.56</b>	<b>10,116,270,012.38</b>	<b>8,685,134,017.68</b>
<b>资产总计</b>	<b>13,520,581,833.69</b>	<b>12,819,883,639.58</b>	<b>11,746,427,139.90</b>	<b>9,803,754,712.46</b>

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2021年3月31日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动负债：				
短期借款	497,244,235.53	822,716,581.96	933,900,384.21	239,800,000.00
应付账款	155,633,735.33	156,511,217.50	187,893,737.04	165,370,591.88
预收款项			34,595,851.50	38,289,176.82
合同负债	29,796,160.87	29,796,120.00		
应付职工薪酬	51,859,638.03	57,838,966.87	65,327,608.83	42,823,307.79
应交税费	5,179,551.27	6,082,140.62	11,247,219.06	15,929,623.00
其他应付款	1,482,160,149.21	955,795,379.28	1,022,956,904.45	439,988,304.76
一年内到期的非流动负债	1,315,833,659.32	1,256,904,186.52	414,491,408.78	434,457,333.09
其他流动负债	1,069,154,493.45	1,067,604,027.68	1,005,917,282.19	357,819.76
<b>流动负债合计</b>	<b>4,606,861,623.01</b>	<b>4,353,248,620.43</b>	<b>3,676,330,396.06</b>	<b>1,377,016,157.10</b>
非流动负债：				
长期借款	1,885,801,292.62	1,466,952,591.41	1,099,143,219.23	1,515,202,818.45
应付债券	702,472,059.41	919,422,511.93	1,004,846,809.07	995,967,114.81
租赁负债	36,787,148.32			
长期应付款			2,002,793.59	
长期应付职工薪酬				
专项应付款				
递延收益	1,252,935,412.21	1,263,415,139.04	1,205,637,802.97	1,248,941,049.97
递延所得税负债	6,389,957.62	6,389,957.62	1,380,613.14	
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,884,385,870.18</b>	<b>3,656,180,200.00</b>	<b>3,313,011,238.00</b>	<b>3,760,110,983.23</b>
<b>负债合计</b>	<b>8,491,247,493.19</b>	<b>8,009,428,820.43</b>	<b>6,989,341,634.06</b>	<b>5,137,127,140.33</b>

所有者权益：				
股本	778,554,276.00	766,699,884.00	766,264,018.00	766,264,018.00
其他权益工具	63,952,704.08	84,535,010.67		
资本公积	2,383,989,020.46	2,149,175,837.07	2,140,679,305.11	2,140,679,305.11
其他综合收益	18,406,603.36	18,406,603.36	4,020,417.96	
专项储备				
盈余公积	406,908,004.92	406,908,004.92	406,908,004.92	406,908,004.92
未分配利润	1,377,523,731.68	1,384,729,479.13	1,439,213,759.85	1,352,776,244.10
归属于母公司所有者权益合计	<b>5,029,334,340.50</b>	<b>4,810,454,819.15</b>	<b>4,757,085,505.84</b>	<b>4,666,627,572.13</b>
少数股东权益				
所有者权益合计	<b>5,029,334,340.50</b>	<b>4,810,454,819.15</b>	<b>4,757,085,505.84</b>	<b>4,666,627,572.13</b>
负债和所有者权益总计	<b>13,520,581,833.69</b>	<b>12,819,883,639.58</b>	<b>11,746,427,139.90</b>	<b>9,803,754,712.46</b>

母公司利润表

单位：元

项目	2021 年第一季度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	<b>136,921,618.57</b>	<b>587,264,295.84</b>	<b>597,099,288.00</b>	<b>632,203,859.11</b>
减：营业成本	89,134,986.07	331,119,528.04	350,028,989.17	361,773,242.57
营业税金及附加	677,723.77	4,415,700.39	4,528,534.73	5,007,386.29
销售费用				
管理费用	22,633,646.37	101,327,916.01	85,478,050.28	69,447,298.73
研发费用				
财务费用	42,278,120.76	177,718,977.92	146,816,683.37	113,375,071.82
其他收益	10,479,726.83	43,578,009.30	45,041,167.00	41,623,233.55
投资收益		100,322,497.17	180,166,547.83	304,822,217.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		855,797.35	-659,809.28	
资产减值损失				-881,188.99
信用减值损失		1,136,644.13	363,414.61	

二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-7,323,131.57	118,575,121.43	235,158,350.61	428,165,121.26
加：营业外收入	360,779.93	1,634,039.75	5,206,830.38	616,042.76
减：营业外支出	243,395.81	1,350,359.87	3,838.42	1,715,716.36
其中：非流动资产处置损失				
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-7,205,747.45	118,858,801.31	240,361,342.57	427,065,447.66
减：所得税费用		4,764,998.07	1,287,301.64	52,978,338.43
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-7,205,747.45	114,093,803.24	239,074,040.93	374,087,109.23
五、综合收益总额	-7,205,747.45	128,479,988.64	239,074,040.93	374,087,109.23

母公司现金流量表

单位：元

项目	2021 年第一季度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	140,846,080.95	600,574,038.45	613,505,046.80	644,108,115.87
收到其他与经营活动有关的现金	797,808,602.78	102,866,467.44	361,183,007.07	455,365,319.20
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>938,654,683.73</b>	<b>703,440,505.89</b>	<b>974,688,053.87</b>	<b>1,099,473,435.07</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	44,723,262.73	167,383,012.79	192,278,816.46	209,978,807.88
支付给职工以及为职工支付的现金	32,649,203.33	110,535,910.11	73,053,623.37	76,473,415.19
支付的各项税费	7,541,330.04	59,044,640.98	114,527,829.80	79,396,746.72
支付其他与经营活动有关的现金	484,653,219.79	59,426,075.10	45,732,070.29	83,098,311.72
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>569,567,015.89</b>	<b>396,389,638.98</b>	<b>425,592,339.92</b>	<b>448,947,281.51</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>369,087,667.84</b>	<b>307,050,866.91</b>	<b>549,095,713.95</b>	<b>650,526,153.56</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	1,739,569.31	1,431,481.28		183,602,400.00

取得投资收益收到的现金		100,322,497.17	180,166,547.83	220,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		217,961.95	1,237,386.35	40,405.11
收到其他与投资活动有关的现金	2,900,000.00	853,712,548.62	26,049,346.58	1,348,472.22
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>4,639,569.31</b>	<b>955,684,489.02</b>	<b>207,453,280.76</b>	<b>404,991,277.33</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	47,674,464.65	167,363,249.09	172,384,769.64	174,798,138.09
投资支付的现金	386,150,000.00	590,835,000.00	1,254,754,000.00	1,078,796,125.66
支付其他与投资活动有关的现金	5,199,548.47	1,071,511,470.87	482,451,648.52	290,220,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>439,024,013.12</b>	<b>1,829,709,719.96</b>	<b>1,909,590,418.16</b>	<b>1,543,814,263.75</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-434,384,443.81</b>	<b>-874,025,230.94</b>	<b>-1,702,137,137.40</b>	<b>-1,138,822,986.42</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		85,291,817.40		
取得借款收到的现金	559,900,000.00	7,947,605,370.36	3,019,482,754.00	1,163,093,820.66
发行债券收到的现金	1,120,000,000.00			
收到其他与筹资活动有关的现金		425,250,000.00	308,000,000.00	110,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,679,900,000.00</b>	<b>8,458,147,187.76</b>	<b>3,327,482,754.00</b>	<b>1,273,093,820.66</b>
偿还债务支付的现金	1,538,098,400.00	6,897,928,054.00	1,763,317,357.95	427,488,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,815,646.58	354,448,977.54	303,524,004.89	268,837,337.95
支付其他与筹资活动有关的现金	124,444.44	571,089,685.49	260,000,000.00	70,000,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,569,038,491.02</b>	<b>7,823,466,717.03</b>	<b>2,326,841,362.84</b>	<b>766,325,337.95</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>110,861,508.98</b>	<b>634,680,470.73</b>	<b>1,000,641,391.16</b>	<b>506,768,482.71</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>45,564,733.01</b>	<b>67,706,106.70</b>	<b>-152,400,032.29</b>	<b>18,471,649.85</b>
加：期初现金及	179,837,246.07	112,131,139.37	264,531,171.66	246,059,521.81

现金等价物余额				
<b>六、期末现金及 现金等价物余额</b>	<b>225,401,979.08</b>	<b>179,837,246.07</b>	<b>112,131,139.37</b>	<b>264,531,171.66</b>

(四) 最近三年及一期的合并报表口径主要财务指标:

项目	2021年1-3月 /2021.3.31	2020年度/末	2019年度/末	2018年度/末
流动比率	0.51	0.48	0.49	0.63
速动比率	0.44	0.41	0.43	0.59
资产负债率	67.40%	67.22%	66.16%	60.94%
应收账款周转率 (次)	6.00	7.01	9.32	12.86
存货周转率(次)	10.44	11.60	16.59	18.66
利息保障倍数(倍)	3.69	3.79	4.09	5.58
加权平均净资产收益率	-	14.96%	14.61%	15.86%

(五) 公司管理层简要财务分析

公司管理层结合最近三年及一期的合并财务报告,对报告期内公司合并口径的资产负债结构、现金流量、偿债能力和盈利能力进行了如下讨论和分析。

### 1、资产结构分析

单位:万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
<b>流动资产:</b>								
货币资金	116,316.68	27.59%	101,714.61	27.41%	99,292.64	30.41%	123,745.46	51.60%
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应收票据	429.85	0.10%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应收账款	129,375.77	30.69%	102,766.73	27.70%	90,673.16	27.77%	41,459.32	17.29%
预付款项	24,494.71	5.81%	23,463.55	6.32%	41,849.40	12.82%	27,617.49	11.52%
其他应收款	7,730.02	1.83%	10,102.55	2.72%	10,617.56	3.25%	12,515.79	5.22%
存货	58,865.68	13.96%	55,350.50	14.92%	35,492.26	10.87%	17,969.55	7.49%
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合同资产	23,199.14	5.50%	20038.75	5.40%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

划分为持有待售的资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%	11,555.23	3.54%	0.00	0.00%
其他流动资产	61,202.89	14.52%	57,616.42	15.53%	37,067.20	11.35%	16,524.75	6.89%
<b>流动资产合计</b>	<b>421,614.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>371,053.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>326,547.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>239,832.34</b>	<b>100.00%</b>
<b>非流动资产：</b>								
可供出售金融资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	2,507.61	0.18%
其他权益工具投资	4,149.32	0.19%	4,149.32	0.20%	2,231.17	0.13%	0.00	0.00%
持有至到期投资	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他非流动金融资产	597.16	0.03%	771.12	0.04%	828.69	0.05%	0.00	0.00%
长期应收款	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
长期股权投资	50,806.14	2.28%	49,884.45	2.35%	44,228.69	2.48%	39,016.88	2.76%
投资性房地产	71.08	0.00%	71.87	0.00%	75.58	0.00%	77.48	0.01%
固定资产	629,881.16	28.25%	559,608.09	26.37%	458,895.90	25.77%	336,163.46	23.80%
在建工程	202,132.43	9.07%	407,142.10	19.19%	423,917.80	23.81%	266,853.83	18.90%
固定资产清理	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
生产性生物资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
油气资产	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
使用权资产	9,360.17	0.42%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
无形资产	1,246,991.84	55.93%	1,013,784.29	47.78%	758,876.03	42.62%	707,119.05	50.07%
开发支出	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
商誉	41,310.41	1.85%	41,310.41	1.95%	41,310.41	2.32%	32,712.52	2.32%
长期待摊费用	9,528.25	0.43%	10,017.38	0.47%	9,196.69	0.52%	5,566.64	0.39%
递延所得税资产	17,166.74	0.77%	17,068.00	0.80%	14,420.18	0.81%	5,597.28	0.40%
其他非流动资产	17,613.26	0.79%	18,030.90	0.85%	26,562.31	1.49%	16,673.46	1.18%
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,229,607.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,121,837.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,780,543.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,412,288.20</b>	<b>100.00%</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,651,222.73</b>		<b>2,492,891.06</b>		<b>2,107,090.90</b>		<b>1,652,120.54</b>	

报告期各期末，公司流动资产分别为 239,832.34 万元、326,547.45 万元、371,053.11 万元、421,614.75 万元。报告期各期末，公司非流动资产分别为 1,412,288.20 万元、1,780,543.45 万元、2,121,837.94 万元、2,229,607.97 万元。公司主要从事固废处理、能源、供水和排水等公用事业服务行业，该行业属于资本密集型行业，前期资本性投入较大，投资回收期较长。

报告期内，公司抓住国家政策大力支持和发展城市公用事业行业的机遇，全方位拓展固废处理、能源、供水和排水业务，加大了这些业务板块的资产投入，公司

固定资产、无形资产以及总资产规模增长较快。报告期，公司资产以固定资产、在建工程、无形资产等非流动资产为主，报告期各期末，公司非流动资产占总资产比重分别为 85.48%、84.50%、85.12% 以及 84.10%。

## 2、负债结构分析

单位：万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
<b>流动负债：</b>								
短期借款	91,801.18	5.14%	115,807.55	6.91%	127,207.00	9.13%	23,980.00	2.38%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应付票据	5,507.74	0.31%	192.50	0.01%	2,800.00	0.20%	0.00	0.00%
应付账款	327,351.56	18.32%	272,160.86	16.24%	213,214.29	15.30%	135,355.07	13.44%
预收款项	0.00	0.00%	0.00	0.00%	15,513.66	1.11%	24,224.74	2.41%
合同负债	22,662.03	1.27%	22,311.69	1.33%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
应付职工薪酬	15,844.84	0.89%	24,829.76	1.48%	21,726.87	1.56%	13,724.21	1.36%
应交税费	17,012.63	0.95%	15,499.96	0.92%	15,298.19	1.10%	10,836.17	1.08%
其他应付款	56,557.62	3.17%	58,337.74	3.48%	80,595.11	5.78%	80,197.15	7.97%
划分为持有待售的负债	0.00	0.00%	0.00	0.00%	3,912.14	0.28%	0.00	0.00%
一年内到期的非流动负债	180,107.85	10.08%	162,578.35	9.70%	87,730.54	6.29%	87,718.43	8.71%
其他流动负债	107,854.43	6.04%	107,605.47	6.42%	101,585.90	7.29%	3,075.84	0.31%
<b>流动负债合计</b>	<b>824,699.88</b>	<b>46.15%</b>	<b>779,323.89</b>	<b>46.50%</b>	<b>669,583.71</b>	<b>48.03%</b>	<b>379,111.61</b>	<b>37.65%</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	703,040.90	39.35%	614,414.28	36.66%	452,083.21	32.43%	352,687.01	35.03%
应付债券	70,247.21	3.93%	91,942.25	5.49%	100,484.68	7.21%	99,596.71	9.89%
租赁负债	8,738.11	0.49%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
长期应付款	0.00	0.00%	10,911.58	0.65%	8,651.49	0.62%	13,212.51	1.31%
长期应付职工薪酬	2,518.61	0.14%	2,518.61	0.15%	2,349.71	0.17%	1,950.68	0.19%
专项应付款	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
预计负债	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
递延收益	154,734.78	8.66%	153,616.93	9.17%	138,892.97	9.96%	142,413.25	14.14%
递延所得税负债	22,832.68	1.28%	23,116.16	1.38%	21,929.27	1.57%	17,883.00	1.78%
其他非流动负债	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

非流动负债合计	962,112.28	53.85%	896,519.82	53.50%	724,391.33	51.97%	627,743.15	62.35%
负债合计	1,786,812.16	100.00%	1,675,843.70	100.00%	1,393,975.04	100.00%	1,006,854.76	100.00%

报告期各期末，发行人流动负债分别为 379,111.61 万元、669,583.71 万元、779,323.89 万元、824,699.88 万元。非流动负债分别为 627,743.15 万元、724,391.33 万元、896,519.82 万元、962,112.28 万元。公司负债以短期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券以及递延收益为主，报告期内上述负债项目占总负债比例均在 80% 以上。

### 3、现金流分析

2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，现金流量结构见下表。

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	47,633.00	195,577.46	132,435.65	165,176.41
投资活动产生的现金流量净额	-95,001.87	-370,920.97	-395,459.60	-205,125.16
筹资活动产生的现金流量净额	61,125.08	176,702.21	239,282.56	32,617.56
现金及现金等价物净增加额	13,756.21	1,358.69	-23,741.39	-7,331.19

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，公司现金及现金等价物净增加额分别为 -7,331.19 万元、-23,741.39、1,358.69 万元及 13,756.21 万元。2018 年度及 2019 年度，现金及现金等价物有所减少，主要是公司支付股权收购款及在建工程投入增加，导致投资活动产生的现金流量流出持续增加，现金及现金等价物净增加额为负。2020 年现金及现金等价物净增加额实现了由负转正，主要系收入增加带动经营活动产生的现金净流入增加，以及收到原桂城水厂拆迁补偿超 50% 部分款项所致。

### 4、偿债能力分析

最近三年一期，合并报表偿债能力指标如下：

指标	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资产负债率	67.40%	67.22%	66.16%	60.94%
流动比率	0.51	0.48	0.49	0.63
速动比率	0.44	0.41	0.43	0.59
指标	2021 年第一季度	2020 年度	2019 年度	2018 年度

利息保障倍数 (倍)	3.69	3.79	4.09	5.58
---------------	------	------	------	------

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日、2021年3月31日，公司流动比率分别为0.63、0.49、0.48和0.51，速动比率分别为0.59、0.43、0.41和0.44。2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日、2021年3月31日，公司合并报表资产负债率分别为60.94%、66.16%、67.22%和67.40%。公司具有较强的盈利能力，整体偿债能力较好，并且公司具有良好的银行资信、充足的银行授信，间接债务融资能力较强，不存在现实的偿债风险。未来随着公司业务的发展，整个公司的盈利水平有望进一步提高，偿债能力亦会相应提高，因此可以为本期债券的按时偿付提供相应的保障性支持。

### 5、盈利能力分析

发行人最近三年利润表主要数据如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
营业总收入	206,519.96	748,143.55	616,003.11	484,888.96
营业利润	28,757.68	129,743.34	106,601.46	110,093.69
利润总额	29,240.13	129,859.01	111,583.24	111,073.32
归属于母公司所有者的净利润	24,216.11	105,747.95	91,260.47	87,340.57

2018年度、2019年度和2020年度，营业总收入分别达484,888.96万元、616,003.11万元、748,143.55万元，其中主营业务收入分别达459,811.05万元、588,077.00万元、723,588.39万元，分别占各期营业总收入的94.83%、95.47%、96.72%，营业总收入主要由主营业务收入构成。2018年度、2019年度和2020年度，得益于固废处理业务以及排水业务的快速增长，公司主营业务收入分别同比增长17.28%、27.90%、23.04%。

公司2021年1-3月份营业收入较上年同期增长46.34%，归母净利润较上年同期增长78.34%，增长幅度较大，主要原因为：（1）去年同期受新冠疫情影响，公司固废业务板块的餐厨垃圾处理、工业危废处理、部分生活垃圾焚烧发电项目产能利用率不足，工程建设滞后。燃气和供水板块工商业用户用气用水量同比下降。以

上影响使得去年同期基数偏小；（2）固废处理业务方面，本期新增 5700 吨/日生活垃圾焚烧项目投产，包括海阳项目（500 吨/日）、济宁二期项目（800 吨/日）、晋江提标改建项目（1500 吨/日）、孝感一期项目（1500 吨/日）、淮安项目（800 吨/日）、南平改扩建项目（600 吨/日），新增部分环卫业务，工程建设业务收入增加；（3）能源业务方面，南海区陶瓷洁具行业清洁能源改造完成，以及疫情得到控制及复工复产，天然气用气量提升；（4）供水业务方面，售水量提升、供水工程业务收入增加等。

## 6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

### （1）未来业务目标

#### ① “十四五” 战略目标

##### A、指导思想：

规模优先：扩大市场规模，奠定竞争优势，稳居固废处理行业第一梯队

资本优先：稳定的现金流，防范风险，实现良性增长

B、愿景：十年百城，最受信赖的生态环境服务企业

#### ② “十四五” 战略路径

A、固废：面向全国，紧抓生活垃圾焚烧发电优质项目的窗口期扩大生活垃圾焚烧发电规模，同时加快拓展轻资产运营的环卫业务；做强工业危废和有机质固废处理业务；持续推进纵横一体化大固废战略，打造全面对标无废城市的“瀚蓝模式 2.0”。

B、能源、水务：立足佛山市南海区，逐步转向轻资产运营。

2020 年是公司落实“十三五” 战略规划的收官之年，面对国内外复杂形势、环保监管加严、新冠病毒疫情等重重挑战，公司始终坚持以共建人与自然和谐生活为使命，保持战略定力，采取强有力措施顶住压力，稳中求进，完成“十三五” 战略规划主要经营目标，实现良性增长。

2021 年是“十四五” 规划的开局之年，也是公司处于快速发展的关键阶段，公司在建项目业务发展对资金的需求较大，预计 2021 年公司重大资本开支约 50 亿元。

### （2）盈利能力的可持续性

近年来，公司坚守固废处理、能源、供水、排水四大板块的业务格局，水务、

能源业务扎根本地与固废处理业务全国拓展共举，加强运营管理，在一季度受疫情影响业绩大幅下滑的情况下，奋力追赶，全年净利润实现双位数增长，体现了业务结构的健康性和抗风险能力及经营管理团队的拼搏进取。在“十四五”伊始释放出高质量发展的活力和抵御风险的韧性。

公司对“大固废”战略坚定执行，积极进行业务拓展。近年来收获垃圾焚烧、餐厨垃圾处理、环卫、转运等多个固废处理项目，已形成生态生活全链接的完整生态环境服务产业链，涵盖固废处理、能源、水务领域，拥有丰富的投资建设运营管理经验，具备为城市提供可持续发展的环境服务规划、投资、建设、运营等全方位服务。在多年的发展过程中，公司培育并形成了一个知识结构和专业结构合理、具备战略发展眼光的管理团队。同时也培育了大批专业知识扎实、实战经验丰富的专业技术人才和项目管理团队。公司可充分利用瀚蓝的品牌优势，利用公司管理团队积累的项目开发经验，不断提升公司管理水平和项目运作能力，保障公司的持续健康发展。

## 五、其他重要事项

### （一）发行人最近一年末对外担保情况

截至2021年3月31日，公司不存在对合并范围外各方提供担保的情况。

### （二）发行人资产受限情况

截至2020年12月31日，发行人所有权受到限制的资产情况如下：

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	1,465.41	保函、票据、电费保证金等
应收账款	47,820.37	项目公司质押借款
合同资产	17,463.12	项目公司质押借款
固定资产	43,044.88	项目公司质押借款
无形资产	612,144.17	项目公司质押借款
在建工程	93,212.50	项目公司质押借款
<b>合计</b>	<b>815,150.45</b>	

(三) 重大未决诉讼或仲裁事项

截至 2021 年 3 月 31 日，公司不存在重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

瀚蓝环境股份有限公司董事会

2021 年 4 月 27 日