

武汉三镇实业控股股份有限公司

债券发行预案公告

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》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司将实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，认为公司符合现行公司债券政策和公司债券发行条件的各项规定，具备发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

（一）本次债券发行的票面金额、发行规模

本次公开发行公司债券票面总额为不超过人民币 9 亿元（含 9 亿元），具体发行规模提请股东大会授权给董事会及其授权人士在发行前根据市场情况和公司资金需求情况，在前述范围内确定。

（二）本次债券发行价格、债券利率及其确定方式

本次债券按面值发行。债券票面利率将提请股东大会授权给董事会及其授权人士与主承销商按照国家有关规定确定。本次债券采用单利按年计息，不计复利。

（三）本次债券期限、还本付息方式及其他具体安排

本次债券期限为不超过 5 年（含 5 年）。可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种，具体期限提请股东大会授权给董事会及其授权人士在发行前根据市场情况和公司资金需求情况，在前述范围内确定。本次债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（四）发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排

本次发行的公司债券自中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）

注册通过之日起 24 个月内发行完毕，具体发行规模及分期方式提请股东大会授权给董事会及其授权人士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。本次债券面向专业投资者中的机构投资者公开发售。本次发行公司债券不向公司股东优先配售。

（五）担保情况

本次公司债券将采取无担保形式发行。

（六）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给董事会及其授权人士在发行前根据相关规定及市场情况确定。

（七）公司的资信情况、偿债保障措施

公司最近三年资信状况良好。提请股东大会授权董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或到期未能按期偿付债券本息时将至少做出如下决议并采取相应措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 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、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

（八）本次的承销方式、上市安排、决议有效期等

本次债券由主承销商组织承销团，采取承销团余额包销的方式承销。本次公司债券发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所提出上市交易的申请。本次发行公司债券的股东大会决议有效期自股东大会审议通过之日起至中国证监会注册通过本次公司债券届满 24 个月之日止。

（九）关于提请股东大会同意董事会授权公司董事长为获授权人士具体处理本次公开发行公司债券相关事项

根据公司发行公司债券的安排，为高效、有序地完成公司本次发行公司债券工作，根据《公司法》、《证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规及《公司章程》的有关规定，董事会提请股东大会授权董事会及董事会获授权人士，在股东大会审议通过的发行方案框架和原则下，从维护公司利益最大化的原则出发，全权处理本次发行的相关事项，包括但不限于：

- 1、依据法律、法规及监管部门的有关规定和公司股东大会的决议，根据公司和债券市场的具体情况，制定及调整本次发行的具体方案，包括但不限于具体发行规

模、发行方式、债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模、赎回或回售安排、债券利率或其确定方式、还本付息、募集资金用途、偿债保障安排（包括但不限于本次发行方案项下的偿债保障措施）、具体申购办法、具体配售安排、债券上市等与本次发行方案有关的全部事宜；

2、决定聘请中介机构，协助公司办理本次发行的申报及上市相关事宜；

3、办理本次公司债券发行申报事宜，以及在本次发行完成后，办理本次发行的公司债券的相关上市事宜，包括但不限于签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市相关的所有必要的文件（包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、上市协议、各种公告及其他法律文件等）和根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

4、选择债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

5、依据监管部门意见、政策变化或市场条件变化，对与本次发行有关的事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续实施本次发行，但依据法律、法规及公司章程的有关规定须由股东大会重新表决的事项除外；

6、办理与本次发行有关的其他事项。

以上授权有效期自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

上述事项已经 2022 年 11 月 25 日公司第九届董事会第八次会议审议通过。（详见公司 2022 年 11 月 25 日临 2022-033 号公告）

三、公司简要财务会计信息

（一）最近三年及一期合并及母公司财务报表

1、最近三年及一期合并财务报表

（1）最近三年及一期合并资产负债表

单位：人民币万元

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
流动资产				
货币资金	115,095.35	88,203.69	150,107.99	144,024.40
应收票据	-	2,375.00	-	-
应收账款	424,213.09	276,145.76	208,984.86	222,420.29
预付款项	1,697.71	417.28	687.48	148.41
其他应收款（合计）	62,337.23	57,649.76	8,891.46	6,775.12

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
存货	936.51	463.55	391.90	184.73
合同资产	33,706.10	6,006.64	-	-
其他流动资产	21,822.85	23,152.63	14,549.48	8,531.42
流动资产合计	659,808.85	454,414.32	383,613.17	382,084.38
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
长期股权投资	32,880.32	31,495.31	22,974.22	20,412.65
其他权益工具投资	-	-	5,186.00	2,755.58
投资性房地产	3,010.28	3,027.73	3,477.04	3,306.49
固定资产（合计）	941,210.86	978,441.25	887,995.41	600,037.09
在建工程	127,557.06	87,572.75	160,425.59	470,744.18
使用权资产	2,596.97	2,962.97	-	-
无形资产	201,050.90	193,398.45	164,509.85	71,846.27
长期待摊费用	93.65	123.02	12.75	5.06
递延所得税资产	11,682.56	5,945.71	3,359.28	2,921.82
其他非流动资产	6,917.22	45,170.65	1,350.25	3,441.88
非流动资产合计	1,326,999.82	1,348,137.83	1,249,290.41	1,175,471.01
资产总计	1,986,808.67	1,802,552.15	1,632,903.58	1,557,555.39
流动负债：				
短期借款	253,332.68	78,791.33	147,300.00	190,800.00
应付票据	1,000.00	-	-	9,905.25
应付账款	211,335.66	170,707.59	207,746.57	242,846.02
预收款项	23.01	80.32	53.66	102.72
合同负债	24,679.15	2,178.43	24.43	-
应付职工薪酬	7,898.08	9,287.27	8,150.31	8,252.49
应交税费	2,625.35	9,340.60	2,482.55	2,030.92
其他应付款（合计）	36,478.21	29,307.85	44,561.55	48,149.24
一年内到期的非流动负债	53,325.70	54,695.15	60,989.76	14,918.85
其他流动负债	62,668.48	71,472.10	-	-
流动负债合计	653,366.33	425,860.64	471,308.84	517,005.49
非流动负债：				
长期借款	688,808.63	675,262.23	488,630.84	403,376.40
应付债券	86,787.18	86,725.64	86,645.74	34,945.29
租赁负债	2,379.55	2,272.19	-	-
长期应付款（合计）	14,891.41	15,154.04	21,132.91	57,643.00
预计负债	1,666.51	1,250.17	-	-
递延收益	1,389.63	1,186.21	1,218.25	1,020.93
递延所得税负债	889.61	904.40	2,089.11	1,444.45
非流动负债合计	796,812.52	782,754.88	599,716.84	498,430.06
负债合计	1,450,178.85	1,208,615.52	1,071,025.68	1,015,435.55
所有者权益：				

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
股本	70,956.97	70,956.97	70,956.97	70,956.97
资本公积	86,435.69	151,263.93	151,263.93	151,263.93
其他综合收益	1,619.47	1,619.47	5,133.97	3,311.15
盈余公积	24,135.01	24,135.01	23,468.56	23,468.56
未分配利润	330,828.44	322,668.66	286,655.07	268,634.09
归属于母公司股东权益合计	513,975.57	570,644.04	537,478.50	517,634.70
少数股东权益	22,654.25	23,292.59	24,399.41	24,485.14
股东权益合计	536,629.82	593,936.62	561,877.90	542,119.84
负债和股东权益总计	1,986,808.67	1,802,552.15	1,632,903.58	1,557,555.39

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：人民币万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	202,369.83	201,189.92	164,360.35	152,949.06
其中：营业收入	202,369.83	201,189.92	164,360.35	152,949.06
二、营业总成本	193,271.86	197,973.38	150,806.11	138,381.42
其中：营业成本	150,332.29	148,374.50	117,288.59	107,185.02
税金及附加	1,386.90	2,715.86	1,545.55	2,015.91
销售费用	346.75	6.92	640.75	709.94
管理费用	5,989.46	7,158.46	6,773.16	6,468.22
研发费用	2,817.94	5,869.36	-	-
财务费用	32,398.52	33,848.28	24,558.06	22,002.33
信用减值损失（损失以“-”填列）	-5,285.32	-18,050.19	-2,893.64	-3,376.61
资产减值损失（损失以“-”填列）	-80.78	143.39	-12.57	-88.65
公允价值变动净收益	-17.44	-32.30	170.56	247.25
资产处置收益	-	48,225.88	-3.52	0.75
投资收益	1,536.20	1,717.51	741.58	1,494.30
其他收益	3,624.69	7,368.77	15,934.99	13,386.64
三、营业利润	8,875.33	42,589.59	27,491.62	26,231.31
加：营业外收入	2,134.31	2,890.25	2,840.04	2,854.45
减：营业外支出	33.11	133.30	224.80	283.56
四、利润总额	10,976.53	45,346.54	30,106.86	28,802.20
减：所得税费用	2,154.46	6,309.43	4,650.17	3,739.98
五、净利润	8,822.07	39,037.11	25,456.69	25,062.22
其中：归属于母公司所有者的净利润	9,117.10	39,893.63	25,542.42	24,974.44
少数股东损益	-295.03	-856.52	-85.73	87.78
六、其他综合收益的税后净额	-	-3,514.50	1,822.82	432.43
七、综合收益总额	8,822.07	35,522.61	27,279.50	25,494.65

(3) 最近三年及一期合并现金流量表

单位：人民币万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019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	146,772.00	127,195.97	190,231.36	189,209.53
收到的税费返还	-	-	0.44	2,452.73
收到的其他与经营活动有关的现金	11,480.44	5,850.97	5,469.80	6,425.61
经营活动现金流入小计	158,252.43	133,046.94	195,701.59	198,087.86
购买商品、接受劳务支付的现金	131,941.45	79,438.03	50,992.43	53,048.24
支付给职工以及为职工支付的现金	21,982.66	23,287.35	22,287.90	23,192.95
支付的各项税费	17,877.58	5,017.54	7,152.50	8,752.50
支付的其他与经营活动有关的现金	6,537.28	5,434.62	2,857.00	4,651.46
经营活动现金流出小计	178,338.97	113,177.54	83,289.83	89,645.15
经营活动产生的现金流量净额	-20,086.53	19,869.40	112,411.76	108,442.71
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	28,847.92	-	-
取得投资收益收到的现金	-	2,000.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	9,754.42	6.97	43.86	66.84
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,245.71	-	300.00
投资活动现金流入小计	9,754.42	32,100.60	43.86	366.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	86,730.73	175,594.87	200,521.43	176,019.09
投资支付的现金	-	35,640.00	3,820.00	7,640.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	40,914.16	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	38,605.00	10.00	400.00
投资活动现金流出小计	127,644.89	249,839.87	204,351.43	184,059.09
投资活动产生的现金流量净额	-117,890.47	-217,739.28	-204,307.57	-183,692.25
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	552,944.45	437,694.43	517,403.17	429,804.75
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	2,867.85	2,000.00
筹资活动现金流入小计	552,944.45	437,694.43	520,271.02	431,804.75
偿还债务所支付的现金	389,939.70	259,967.37	383,685.87	287,677.43
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	45,726.73	42,012.10	36,060.30	36,658.99
支付的其他与筹资活动有关的现金	20.10	514.10	46.00	3,102.75
筹资活动现金流出小计	435,686.53	302,493.58	419,792.17	327,439.17
筹资活动产生的现金流量净额	117,257.92	135,200.85	100,478.84	104,365.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2.82	-1.16	3.51	0.88
五、现金及现金等价物净增加额	-20,716.27	-62,670.19	8,586.54	29,116.92

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
加：期初现金及现金等价物余额	134,603.81	149,398.85	140,812.31	111,695.39
六、期末现金及现金等价物余额	113,887.55	86,728.66	149,398.85	140,812.31

2、最近三年及一期母公司财务报表

(1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：人民币万元

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
流动资产				
货币资金	3,779.74	27,042.01	14,985.33	8,137.22
应收票据	-	2,375.00	-	-
应收账款	8,559.46	1,458.14	1,828.11	1,561.93
预付款项	17.34	26.10	6.47	15.95
其他应收款（合计）	81,635.31	98,388.25	75,858.05	71,389.76
存货	1,500.58	1,085.80	2,222.77	2,590.46
合同资产	597.76	597.76	-	-
其他流动资产	634.95	483.76	347.85	347.85
流动资产合计	96,725.14	131,456.82	95,248.59	84,043.17
非流动资产：				
债权投资	44,200.00	43,500.00	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期股权投资	391,881.40	362,275.24	354,834.29	351,259.98
其他权益工具投资	-	-	5,186.00	2,755.58
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	2,540.89	2,558.34	2,572.58	2,398.73
固定资产	38,694.73	41,197.11	23,604.75	25,344.68
在建工程	7,510.92	7,187.94	25,713.55	24,299.99
使用权资产	2,571.19	2,924.32	-	-
无形资产	105.08	70.63	86.85	52.64
长期待摊费用	4.13	-	-	-
递延所得税资产	1,721.51	1,486.13	690.04	588.38
其他非流动资产	5,076.44	43,652.85	78,500.00	15,009.03
非流动资产合计	494,306.30	504,852.55	491,188.05	421,709.01
资产总计	591,031.44	636,309.37	586,436.64	505,752.18
流动负债：				
短期借款	23,021.78	-	-	22,600.00
应付票据	-	-	-	1,486.54
应付账款	3,138.19	3,066.71	4,178.90	8,326.55
预收款项	0.00	31.31	8.31	58.20
应付职工薪酬	2,051.02	3,110.09	2,738.78	2,752.85
应交税费	181.56	185.30	164.51	151.33
其他应付款（合计）	6,039.37	6,340.13	9,299.25	6,721.56

项目	2022年9月末	2021年末	2020年末	2019年末
一年内到期的非流动负债	9,211.48	7,178.38	37,402.25	20.00
其他流动负债	59,873.55	71,472.10	-	-
流动负债合计	103,516.94	91,384.01	53,792.00	42,117.03
非流动负债：				
长期借款	88,200.00	77,990.00	62,360.00	34,980.00
应付债券	86,787.18	86,725.64	86,645.74	34,945.29
租赁负债	2,379.55	2,253.36	-	-
递延收益	3.60	4.88	6.59	8.29
递延所得税负债	635.22	639.19	1,806.73	1,148.15
非流动负债合计	178,005.56	167,613.06	150,819.05	71,081.73
负债合计	281,522.50	258,997.08	204,611.06	113,198.75
所有者权益：				
股本	70,956.97	70,956.97	70,956.97	70,956.97
资本公积	200,456.57	252,172.47	252,172.47	252,172.47
其他综合收益	-	-	3,514.50	1,691.69
盈余公积	24,135.01	24,135.01	23,468.56	23,468.56
未分配利润	13,960.39	30,047.83	31,713.09	44,263.75
股东权益合计	309,508.94	377,312.29	381,825.59	392,553.43
负债和股东权益总计	591,031.44	636,309.37	586,436.64	505,752.18

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：人民币万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	16,450.24	21,590.87	20,616.34	21,750.86
其中：营业收入	16,450.24	21,590.87	20,616.34	21,750.86
二、营业总成本	23,369.83	31,503.48	27,937.39	26,271.90
其中：营业成本	13,552.24	19,252.53	17,501.34	17,245.73
税金及附加	250.68	286.22	274.02	295.77
销售费用	-	-	630.84	689.55
管理费用	2,546.29	4,028.20	3,197.83	3,027.74
研发费用	4.20	-	-	-
财务费用	7,016.42	7,936.52	6,333.36	5,013.11
信用减值损失（损失以“-”填列）	-941.54	-3,155.28	-404.26	-1,918.41
资产减值损失（损失以“-”填列）	-	-31.46	-2.39	-
公允价值变动净收益	-17.44	-14.24	173.85	246.24
资产处置收益	-	-	-	1.22
投资收益	1,454.10	11,544.66	-245.69	-
其他收益	1.28	17.55	67.16	48.56
三、营业利润	-6,423.19	-1,551.38	-7,731.42	-6,143.43
加：营业外收入	2,117.00	2,816.00	2,816.00	2,851.26

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
减：营业外支出	28.87	54.33	164.49	-
四、利润总额	-4,335.06	1,210.29	-5,079.90	-3,292.17
减：所得税费用	-239.35	-792.13	-50.68	-356.82
五、净利润	-4,095.71	2,002.42	-5,029.22	-2,935.35
六、其他综合收益的税后净额	-	-3,514.50	1,822.82	253.49
七、综合收益总额	-4,095.71	-1,512.08	-3,206.40	-2,681.86

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：人民币万元

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019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	8,511.73	15,839.53	16,836.59	20,672.73
收到的其他与经营活动有关的现金	586.36	787.62	268.75	287.86
经营活动现金流入小计	9,098.09	16,627.15	17,105.34	20,960.59
购买商品、接受劳务支付的现金	7,514.49	9,939.15	8,997.76	8,242.63
支付给职工以及为职工支付的现金	5,479.18	7,520.80	7,358.62	7,732.81
支付的各项税费	671.82	870.41	808.67	872.72
支付的其他与经营活动有关的现金	1,335.31	2,349.17	1,562.89	1,568.00
经营活动现金流出小计	15,000.80	20,679.52	18,727.94	18,416.16
经营活动产生的现金流量净额	-5,902.71	-4,052.37	-1,622.60	2,544.43
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	28,847.92	-	-
取得投资收益收到的现金	10,907.28	32,404.72	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	11.76	5.25	19.68	39.41
收到其他与投资活动有关的现金	16,984.19	70,720.54	3,918.15	66,804.40
投资活动现金流入小计	27,903.23	131,978.43	3,937.83	66,843.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	869.39	2,242.83	8,559.64	7,714.05
投资支付的现金	-	35,640.00	3,820.00	7,640.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	41,414.16	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	7,000.00	115,005.00	65,400.00	38,000.00
投资活动现金流出小计	49,283.55	152,887.83	77,779.64	53,354.05
投资活动产生的现金流量净额	-21,380.32	-20,909.40	-73,841.81	13,489.76
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款所收到的现金	238,867.50	89,842.50	166,582.40	57,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	193.38	-
筹资活动现金流入小计	238,867.50	89,842.50	166,775.78	57,600.00
偿还债务所支付的现金	213,360.00	37,670.00	72,820.00	74,099.80
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	21,188.06	14,954.82	11,403.88	14,085.62

项目	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
支付的其他与筹资活动有关的现金	1.96	495.96	46.00	193.38
筹资活动现金流出小计	234,550.02	53,120.78	84,269.88	88,378.80
筹资活动产生的现金流量净额	4,317.48	36,721.72	82,505.90	-30,778.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-22,965.54	11,759.95	7,041.49	-14,744.62
加：期初现金及现金等价物余额	26,745.28	14,985.33	7,943.84	22,688.46
六、期末现金及现金等价物余额	3,779.74	26,745.28	14,985.33	7,943.84

3、最近三年及一期合并财务报表范围的变化

2019年度-2021年度新纳入合并的二级子公司				
无变化				
2019年度-2021年度不再纳入合并的二级子公司				
无变化				
2022年1-9月新纳入合并的二级子公司				
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况	变化原因
1	武汉市水务建设工程有限公司	土木工程建筑业	0.00%变更为100.00%	同一控制下企业合并
2	红安既济水务环境科技有限公司	污水处理业	0.00%变更为84.00%	同一控制下企业合并
3	海南济泽水务环境科技有限公司	污水处理业	0.00%变更为100.00%	投资新设
2022年1-9月不再纳入合并的公司				
无变化				

(二) 最近三年及一期的主要财务指标（合并口径）

主要财务数据和财务指标				
项目	2022年1-9月 /9月末	2021年度/ 末	2020年度/ 末	2019年度/末
总资产（亿元）	198.68	180.26	163.29	155.76
总负债（亿元）	145.02	120.86	107.10	101.54
所有者权益（亿元）	53.66	59.39	56.19	54.21
营业总收入（亿元）	20.24	20.12	16.44	15.29
利润总额（亿元）	1.10	4.53	3.01	2.88
净利润（亿元）	0.88	3.90	2.55	2.51
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	0.91	3.99	2.55	2.50
经营活动产生现金流量净额（亿元）	-2.01	1.99	11.24	10.84
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-11.79	-21.77	-20.43	-18.37
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	11.73	13.52	10.05	10.44

元)				
流动比率	1.01	1.07	0.81	0.74
速动比率	1.01	1.07	0.81	0.74
资产负债率(%)	72.99	67.05	65.59	65.19
营业毛利率(%)	25.71	26.25	28.64	29.92
注：				
(1) 流动比率=流动资产/流动负债；				
(2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；				
(3) 资产负债率(%)=负债总额/资产总额×100%；				
(4) 营业毛利率(%)=营业毛利润/营业收入×100%；				

(三) 公司管理层简明财务分析

公司所属行业为水务行业，主要经营污水处理业务、自来水生产与供应业务、隧道运营业务和工程建设业务。目前公司本部主要经营自来水生产与供应，并通过子公司运营城市污水处理业务、隧道业务和工程建设业务，合并口径会计信息较能全面反映本公司整体的财务实力和资信状况。因此，为完整反映本公司的实际情况和财务实力，以下将结合本公司合并报表口径的财务数据进行分析。

1、资产结构分析

本公司最近三年及一期末资产结构如下表所示：

单位：人民币万元、%

项目	2022年9月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比	规模	占比
流动资产：								
货币资金	115,095.35	5.79	88,203.69	4.89	150,107.99	9.19	144,024.40	9.25
应收票据	-	-	2,375.00	0.13	-	-	-	-
应收账款	424,213.09	21.35	276,145.76	15.32	208,984.86	12.80	222,420.29	14.28
预付款项	1,697.71	0.09	417.28	0.02	687.48	0.04	148.41	0.01
其他应收款(合计)	62,337.23	3.14	57,649.76	3.20	8,891.46	0.54	6,775.12	0.43
存货	936.51	0.05	463.55	0.03	391.90	0.02	184.73	0.01
合同资产	33,706.10	1.70	6,006.64	0.33	-	-	-	-
其他流动资产	21,822.85	1.10	23,152.63	1.28	14,549.48	0.89	8,531.42	0.55
流动资产合计	659,808.85	33.21	454,414.32	25.21	383,613.17	23.49	382,084.38	24.53
非流动资产：								
长期股权投资	32,880.32	1.65	31,495.31	1.75	22,974.22	1.41	20,412.65	1.31
其他权益工具投资	-	-	-	-	5,186.00	0.32	2,755.58	0.18
投资性房地产	3,010.28	0.15	3,027.73	0.17	3,477.04	0.21	3,306.49	0.21
固定资产(合计)	941,210.86	47.37	978,441.25	54.28	887,995.41	54.38	600,022.39	38.52
在建工程	127,557.06	6.42	87,572.75	4.86	160,425.59	9.82	470,744.18	30.22
使用权资产	2,596.97	0.13	2,962.97	0.16	-	-	-	-
无形资产	201,050.90	10.12	193,398.45	10.73	164,509.85	10.07	71,846.27	4.61

长期待摊费用	93.65	0.00	123.02	0.01	12.75	0.00	5.06	0.00
递延所得税资产	11,682.56	0.59	5,945.71	0.33	3,359.28	0.21	2,921.82	0.19
其他非流动资产	6,917.22	0.35	45,170.65	2.51	1,350.25	0.08	3,441.88	0.22
非流动资产合计	1,326,999.82	66.79	1,348,137.83	74.79	1,249,290.41	76.51	1,175,471.01	75.47
资产总计	1,986,808.67	100.00	1,802,552.15	100.00	1,632,903.58	100.00	1,557,555.39	100.00

公司最近三年及一期末资产规模呈波动趋势，最近三年及一期末总资产分别为 1,557,555.39 万元、1,632,903.58 万元、1,802,552.15 万元和 1,986,808.67 万元。

从资产构成上分析，最近三年及一期末公司流动资产占比分别为 24.53%、23.49%、25.21%和 33.21%，非流动资产占比分别为 75.47%、76.51%、74.79%和 66.79%，流动资产和非流动资产占比均有波动，但总体而言非流动资产占比较高，上述比重符合水务行业的基本特征，自来水供应及污水处理行业通常具有固定资产投资规模较大、资本密集度高的特点。非流动资产中，固定资产占比较大，最近三年及一期末固定资产占总资产比重分别为 38.52%、54.38%、54.28%和 47.37%。

2、负债结构分析

本公司最近三年及一期末负债结构如下表所示：

单位：人民币万元、%

项目	2022 年 9 月末		2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比	规模	占比
流动负债：								
短期借款	253,332.68	17.47	78,791.33	6.52	147,300.00	13.75	190,800.00	18.79
应付票据	1,000.00	0.07	-	-	-	-	9,905.25	0.98
应付账款	211,335.66	14.57	170,707.59	14.12	207,746.57	19.40	242,846.02	23.92
预收款项	23.01	0.00	80.32	0.01	53.66	0.01	102.72	0.01
合同负债	24,679.15	1.70	2,178.43	0.18	24.43	0.00	-	-
应付职工薪酬	7,898.08	0.54	9,287.27	0.77	8,150.31	0.76	8,252.49	0.81
应交税费	2,625.35	0.18	9,340.60	0.77	2,482.55	0.23	2,030.92	0.20
其他应付款（合计）	36,478.21	2.52	29,307.85	2.42	44,561.55	4.16	48,149.24	4.74
一年内到期的非流动负债	53,325.70	3.68	54,695.15	4.53	60,989.76	5.69	14,918.85	1.47
其他流动负债	62,668.48	4.32	71,472.10	5.91	-	-	-	-
流动负债合计	653,366.33	45.05	425,860.64	35.24	471,308.84	44.01	517,005.49	50.91
非流动负债：								
长期借款	688,808.63	47.50	675,262.23	55.87	488,630.84	45.62	403,376.40	39.72
应付债券	86,787.18	5.98	86,725.64	7.18	86,645.74	8.09	34,945.29	3.44
租赁负债	2,379.55	0.16	2,272.19	0.19	-	-	-	-
长期应付款（合计）	14,891.41	1.03	15,154.04	1.25	21,132.91	1.97	57,643.00	5.68
预计负债	1,666.51	0.11	1,250.17	0.10	-	-	-	-
递延收益	1,389.63	0.10	1,186.21	0.10	1,218.25	0.11	1,020.93	0.10

项目	2022年9月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	规模	占比	规模	占比	规模	占比	规模	占比
递延所得税负债	889.61	0.06	904.40	0.07	2,089.11	0.20	1,444.45	0.14
非流动负债合计	796,812.52	54.95	782,754.88	64.76	599,716.84	55.99	498,430.06	49.09
负债合计	1,450,178.85	100.00	1,208,615.52	100.00	1,071,025.68	100.00	1,015,435.55	100.00

最近三年及一期末，公司总负债分别为 1,015,435.55 万元、1,071,025.68 万元、1,208,615.52 万元和 1,450,178.85 万元。其中流动负债占比分别为 50.91%、44.01%、35.24% 和 45.05%，非流动负债占比分别为 49.09%、55.99%、64.76% 和 54.95%。公司负债规模逐年上升，主要是公司因运营和工程建设需要，相应的配套融资增加所致。

3、现金流量分析

本公司最近三年及一期现金流量情况如下表所示：

单位：人民币万元

项目	2022年1-9月	2021年	2020年	2019年
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	158,252.43	133,046.94	195,701.59	198,087.86
经营活动现金流出小计	178,338.97	113,177.54	83,289.83	89,645.15
经营活动产生的现金流量净额	-20,086.53	19,869.40	112,411.76	108,442.71
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	9,754.42	32,100.60	43.86	366.84
投资活动现金流出小计	127,644.89	249,839.87	204,351.43	184,059.09
投资活动产生的现金流量净额	-117,890.47	-217,739.28	-204,307.57	-183,692.25
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	552,944.45	437,694.43	520,271.02	431,804.75
筹资活动现金流出小计	435,686.53	302,493.58	419,792.17	327,439.17
筹资活动产生的现金流量净额	117,257.92	135,200.85	100,478.84	104,365.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2.82	-1.16	3.51	0.88
五、现金及现金等价物净增加额	-20,716.27	-62,670.19	8,586.54	29,116.92
加：期初现金及现金等价物余额	134,603.81	149,398.85	140,812.31	111,695.39
六、期末现金及现金等价物余额	113,887.55	86,728.66	149,398.85	140,812.31

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 108,442.71 万元、112,411.76 万元、19,869.40 万元和 -20,086.53 万元，具有一定的波动性。2021 年，公司经营活动现金流量净额较 2020 年减少 92,542.37 万元，降幅为 82.32%，主要系公司污水处理费回款应收账款回收速度放缓，原计划应于 2021 年回收的 81,470.23 万元污水处理服务费支付时间延至 2022 年 12 月 31 日前所致。

报告期内，公司投资活动现金流量净额为负，主要系公司近年来对污水处理设

施投资持续增长所致。预计随着污水处理设施逐步完工，投资活动现金流出将逐步减小。

公司筹资活动现金流量净额在报告期内整体保持相对稳定，主要系公司稳步合理安排与日常经营及投资建设相关的融资活动所致。

4、偿债能力分析

本公司最近三年及一期主要偿债能力指标如下表所示：

单位：人民币万元

偿债能力指标	2022年1-9月 /2022年9月末	2021年度 /2021年末	2020年度 /2020年末	2019年度 /2019年末
短期偿债能力指标				
流动比率（倍）	1.01	1.07	0.81	0.74
速动比率（倍）	1.01	1.07	0.81	0.74
长期偿债能力指标				
资产负债率	72.99%	67.05%	65.59%	65.19%
负债与所有者权益比率	2.70	2.03	1.91	1.87

从短期偿债指标来看，近三年及一期末，公司流动比率分别为 0.74、0.81、1.07 和 1.01；速动比率分别为 0.74、0.81、1.07 和 1.01，公司流动比率和速动比率呈波动上升趋势。从长期偿债指标来看，公司的偿债能力较为稳定，近三年及一期末，公司资产负债率分别为 65.19%、65.59%、67.05% 和 72.99%，近年来公司一直保持适中的资产负债率，盈利水平相对稳定。

5、盈利能力分析

本公司最近三年及一期经营业绩如下表所示：

单位：人民币万元

项目	2022年1-9月	2021年	2020年	2019年
营业收入	202,369.83	201,189.92	164,360.35	152,949.06
营业利润	8,875.33	42,589.59	27,491.62	26,231.31
利润总额	10,976.53	45,346.54	30,106.86	28,802.20
净利润	8,822.07	39,037.11	25,456.69	25,062.22
归属于母公司所有者的净利润	9,117.10	39,893.63	25,542.42	24,974.44
营业利润率	4.39%	21.17%	16.73%	17.15%
净利润率	4.36%	19.40%	15.49%	16.39%

报告期内，公司营业收入分别为 152,949.06 万元、164,360.35 万元、201,189.92 万元和 202,369.83 万元，净利润分别为 25,062.22 万元、25,456.69 万元、39,037.11 万元和 8,822.07 万元。近三年，公司营业收入和净利润稳步增长，盈利状况较好。

报告期内，公司营业利润率分别为 17.15%、16.73%、21.17% 和 4.39%，净利润

率分别为 16.39%、15.49%、19.40%和 4.36%。2020 年，公司盈利能力较 2019 年有所下降，主要系公司污水处理项目投入增大，与之相关的融资产生的财务费用增加，同时公司为满足自来水生产水质要求加大消毒药剂使用量，成本上升，自来水生产与供应业务毛利率波动所致。

6、盈利能力的可持续性

公司主要在武汉市经营自来水生产和供应以及污水处理业务，主营业务突出，区域优势明显。公司下属的宗关水厂设计供水能力 105 万吨/日，白鹤嘴水厂设计供水能力 25 万吨/日，占武汉市汉口地区自来水生产 90%以上的市场份额，居于区域主导地位有效地保障了社会需求。公司下属子公司武汉市城市排水发展有限公司拥有 9 座污水处理厂、相应的配套污水提升泵站及污水收集管网等资产，相应的自管污水泵站 27 座、自管污水收集管网长度为 204.1 公里，向武汉市中心城区提供污水处理服务。此外，公司还通过公开市场招标的方式获得湖北省宜都市、仙桃市、黄梅县及海南省澄迈县部分区域的污水处理项目。公司隧道业务主要包括隧道运营及运管咨询服务，其投资建设并运营的武汉长江隧道是武汉市重要的过江通道。未来，公司将充分利用国家中部崛起战略机遇，持续深耕水务环保及水环境治理市场，立足武汉，辐射全国，积极探索产业发展新思路、新市场，优化延伸水务建设产业链，使公司成为“投、建、管、运”一体化的水务环保行业综合领先的解决方案和服务提供商。

公司目前业务方面具有政策支持优势和法律保障优势，《武汉市主城区污水处理项目运营服务特许经营协议》《武汉市主城区污水处理项目运营服务特许经营协议之补充协议》《自来水代销合同》和《市人民政府关于投资建设武汉长江隧道工程有关问题的批复》（武政[2005]23 号）等文件，有效地保障了公司的合法经营地位和持续的盈利能力。

7、未来业务目标

污水处理行业政策导向明显，受国家产业政策和环保投资规模影响大；目前城市市政污水处理市场逐渐饱和，扩能提标改造仍有市场机遇，新兴城镇及农村市场发展潜力较大。在我国城镇化进程加快、水资源紧缺、水污染加剧的背景下，环保水务行业受到各级地方政府的高度重视，为公司作为社会资本参与相关项目提供了有利的战略机遇。同时，在水务行业市场化发展的大趋势下，越来越多的水务企业通过兼并收购或者 PPP 模式开辟异地市场，公司面临的行业竞争环境日趋激烈，国

家对环境监管控制越来越严格，人工和生产成本上涨，给公司提高盈利水平带来了挑战。对公司的项目策划能力、成本控制能力、运营管理能力提出了更高要求。

“十四五”时期我国经济社会发展进入新阶段，行业面临前所未有的机遇和挑战。未来，公司将积极贯彻中央生态文明建设决策部署，秉承绿色生态发展理念，把握国家宏观政策及产业趋势，以客户需求为导向，以高质量发展为核心，聚焦环保资产的高效经营能力，不断提升企业竞争力，实现可持续发展。

公司将按照“立足武汉，走向全国”的原则，持续深耕水务环保、水环境治理及工程施工市场，加快推进工程施工业务与公司原有业务板块的全方位高效融合，加速提升公司在水务环保行业投资、建设、运营、服务等方面的综合竞争能力。公司将持续探索通过轻、重资产结合模式（如 EPCO、BOT、TOT、ROT 等方式）实施产业扩展，积极拓展光伏发电、污泥处理、水环境治理等衍生产业链，并融合环保科技相关的先进装备制造、信息系统集成等方面的能力，完善全产业链的整体盈利能力，全面提升公司核心竞争力。

在业务运营上，公司将坚持确保安全优质供水，使供水水质达到国家《生活饮用水卫生标准》要求；进一步完善供水服务体系，巩固完善承诺服务制，满足社会发展需要；争取政策支持，落实自来水特许经营权，及时调整水价，强化内部管理，实现合理收益，形成良性循环；继续深化二次供水服务工作；在巩固现有武汉市主城区污水处理市场的基础上，积极对外拓展污水处理市场，通过收购、控股、参股其它污水处理厂以及管理和技术输出等多种形式，打开外地水务市场，扩大武汉排水公司市场份额；积极延伸产业链，利用污水处理优势积极参与垃圾渗沥液处理市场，继续深入开展污泥无害化处理、资源化利用和中水回用试点，争取政府出台中水回用采购政策和污泥无害化处置的补贴政策，提升公司中水回用能力和污泥无害化处置规模。

在内部管理上，公司将不断规范企业运作、优化组织结构、加强财务管理、盘活存量资产、激活人力资源、完善党组织建设和企业文化建设，达到人力、物力、财力等各项资源配置合理、运营成本降低、运营效益提高、服务质量提升的目的，实现经营规模、供水水质及污水处理排放水质、管理能力、技术实力和服务质量等均在全国同行业内名列前茅。坚持规范运作，不断完善上市公司内部控制体系，建立健全各项规章制度，深入推行标杆管理工作，以管理创新为突破口，不断提高公司运营效率。

公司在未来发展中将继续保持严格管理、规范运作，充分把握国家宏观经济政策及产业发展方向带来的机遇，集中优势资源，聚焦水务环境治理、市政基础设施及其上下游产业链，全力打造“投、建、管、运”一体化的水务环保综合服务供应商形象。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还到期债务、补充流动资金和项目建设及运营等合法合规用途。具体用途提请股东大会授权给董事会及其授权人士根据公司资金需求情况确定。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至 2022 年 9 月 30 日，公司未对公司全资及控股子公司以外的其他公司提供担保。

（二）重大未决诉讼或仲裁

截至本公告出具日，公司不存在需要披露的尚未了结的或可预见的，如作出不利判决或裁决将可能实质性影响公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景的重大诉讼。

特此公告。

武汉三镇实业控股股份有限公司董事会

2022 年 11 月 25 日