



台州市水務集團股份有限公司 Taizhou Water Group Co., Ltd.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
股票代號：1542

2026 中期報告



* 僅供識別

目錄

公司資料	2
釋義	4
財務摘要	7
管理層討論及分析	8
其他資料	17
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	23
中期簡明綜合財務狀況表	24
中期簡明綜合權益變動表	26
中期簡明綜合現金流量表	28
中期簡明綜合財務報表附註	30



公司資料

董事會

執行董事

楊俊先生(董事會主席)
潘剛先生

非執行董事

林根滿先生
方亞女士
余陽斌先生
楊峰先生(於2026年1月30日獲委任)
林楊先生(於2026年8月21日辭任)
邵愛平先生(於2026年8月21日辭任)
應楠女士
葉曉峰先生
楊佳女士(於2026年9月11日獲委任)
林美雅女士(於2026年9月11日獲委任)

獨立非執行董事

黃純先生
林素燕女士
侯美文女士(於2026年9月11日不再擔任)
李偉忠先生
王永躍先生
管雲德先生(於2026年9月11日獲委任)

薪酬委員會

王永躍先生(主席)
楊俊先生
潘剛先生
黃純先生
林素燕女士

提名委員會

楊俊先生(主席)
余陽斌先生
楊峰先生(於2026年1月30日獲委任)
黃純先生
林素燕女士
侯美文女士(於2026年9月11日不再擔任)
王永躍先生
管雲德先生(於2026年9月11日獲委任)

審核委員會

李偉忠先生(主席)
林根滿先生
侯美文女士(於2026年9月11日不再擔任)
管雲德先生(於2026年9月11日獲委任)

戰略委員會

楊俊先生(主席)
潘剛先生
方亞女士
林楊先生(於2026年8月21日辭任)
邵愛平先生(於2026年8月21日辭任)
葉曉峰先生
黃純先生
楊佳女士(於2026年9月11日獲委任)
林美雅女士(於2026年9月11日獲委任)

聯席公司秘書

蕭佩華女士
鄭然涵女士

授權代表

楊俊先生
蕭佩華女士

註冊辦事處及中國主要營業地點

中國
浙江省台州市
黃岩區
西城街道
引泉路308號

香港主要營業地點

香港
德輔道中188號
金龍中心19樓

公司資料

H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

法律顧問

有關香港法例

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈32樓
3203-3207室

有關中國法律

天元律師事務所
中國
北京市西城區
金融大街35號
國際企業大廈A座509單元
郵編：100033

主要往來銀行

中國農業銀行台州分行
中國建設銀行台州黃岩支行營業部
中國工商銀行台州黃岩支行營業室
中國銀行台州市路橋區支行
台州銀行

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

股份代號

1542

公司網站

www.zjtzwater.com

釋義

「2025年溫嶺供水框架協議」	指	本公司與溫嶺供水於2024年9月27日訂立之協議，內容有關本集團向溫嶺供水提供原水供應服務及市政供水服務
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「濱海水務」	指	台州市濱海水務有限公司，一家於2016年6月7日在中國成立的有限公司，於本中報日期，為本公司的全資附屬公司
「濱海水務收購事項」	指	本公司根據濱海水務股權轉讓協議之條款及條件向台州城市水務收購濱海水務49%股權權益
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，惟就本中報而言及僅作地理參考及除文義另有所指外，本中報內有關「中國」的提述不包括台灣、澳門特別行政區及香港
「本公司」	指	台州市水務集團股份有限公司，於中國成立的股份有限公司，其H股於聯交所主板上市(股份代號：1542)
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，須以人民幣認購及繳足
「股權轉讓協議」	指	本公司、計劃管理人與濱海水務將予訂立之協議，據此，本公司有條件同意將濱海水務之全部股權轉讓至類REITs，以進行建議發行類REITs
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，於聯交所主板上市，並以港元買賣
「港元」	指	港元，香港法定貨幣

釋義

「香港」	指	中國香港特別行政區
「合資協議」	指	本公司於2023年4月19日就成立合資公司與浙江永安訂立的協議
「合資公司」或 「仙之泉水業」	指	浙江仙之泉水業有限公司，一家由本公司與浙江永安按照合資協議根據中國法律於2023年5月24日成立的有限責任公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則，經不時修訂
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「計劃管理人」	指	華福證券資產管理有限公司，類REITs的計劃管理人
「建議發行類REITs」	指	本公司建議發行類REITs，該等類REITs擬於深交所上市及交易
「類REITs」	指	華福資管－台州水務資產支持專項計劃(類REITs)
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期間」	指	自2026年1月1日起至2026年6月30日止六個月期間
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「深交所」	指	深圳證券交易所
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)，經不時修訂
「股份」	指	內資股及／或H股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「戰略委員會」	指	董事會戰略委員會

「認購事項」	指	本公司建議認購類REITs之次級份額
「監事」	指	監事會成員
「監事會」	指	本公司監事會
「台州城市水務」	指	台州城市水務有限公司，一家於2003年9月30日在中國成立的有限公司，並為本公司的附屬公司，於本中報日期，分別由本公司及溫嶺市水務集團有限公司擁有82%及18%的權益
「台州南部灣區水務」	指	台州市南部灣區水務有限公司，一家於2018年3月13日在中國成立的有限責任公司，並為本公司附屬公司，於本中報日期，分別由本公司及玉環市水務集團有限公司擁有60%及40%的權益
「底層資產」	指	台州市引水工程第三期，由濱海水務依法擁有及營運
「溫嶺供水」	指	溫嶺市供水有限公司，一家於2007年11月20日在中國成立的有限責任公司，於本報告日期由溫嶺市財政局最終全資擁有
「浙江永安」	指	浙江永安水務集團有限公司，一家根據中國法律於1977年6月1日註冊成立的有限公司

財務摘要

董事會欣然宣佈下列財務概要：

業績

截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	313,225	274,903
除稅前虧損	(39,140)	(13,877)
所得稅開支	(11,325)	(10,145)
期內虧損	(50,465)	(24,022)
以下人士應佔：		
母公司擁有人	(41,567)	(19,875)
非控股權益	(8,898)	(4,147)
	(50,465)	(24,022)
母公司普通權益持有人應佔每股虧損 基本及攤薄(人民幣元)	(0.23)	(0.10)

資產及負債

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
資產總值	5,495,733	5,568,197
負債總額	4,264,496	4,286,111
總權益	1,231,237	1,282,086
母公司擁有人應佔權益	656,121	701,635
永續證券	382,727	379,164
非控股權益	192,389	201,287
資產淨值	1,231,237	1,282,086

管理層討論及分析

行業概覽

2026年是「十五五」開局之年，供水行業在政策完善、投資加碼、智慧轉型與綠色低碳等多重驅動下步入深度轉型關鍵期。

《供水條例》自6月1日起正式施行，首次將農村規模化供水納入適用範圍，構建從水源到水龍頭的全鏈條規範體系；國家「十五五」規劃綱要圍繞加快建設現代化水網作出部署，提出「加強國家水網建設，增強洪澇災害防禦、水資源統籌調配、城鄉供水保障能力」。國家水網建設全面提速，2026年第一季度完成水利建設投資人民幣2,070億元，同比增長4.1%；「十五五」期間，全國規劃改造供水管網約17.5萬公里，老舊管網更新與水價調整同步推進。智慧水務已深度融入供水行業各環節，物聯網、AI技術廣泛應用於漏損控制與供水優化。綠色低碳轉型提速，行業ESG理念深化落地，供水企業積極探索碳減排與節能改造。

展望下半年，隨著政策紅利持續釋放和智慧化低碳化技術加速滲透，供水行業將進一步向安全韌性、數字智聯、城鄉一體方向邁進，為高質量發展提供堅實支撐。

發展策略與展望

2026年是「十五五」規劃開局，也是本集團轉型突破、能級躍升的關鍵之年。本集團將持續深化「三個年」活動成果，緊緊圍繞「256」工作部署，錨定「轉型突破攻堅年」和「作風建設提升年」這「2」大主線，重點實施「黨建融合提質」、「供水保障提級」、「產業結構提檔」、「資產管理提效」及「人才隊伍提能」5大攻堅，抓好「供水保障能級提升」、「智慧水務應用升級」、「優水入戶改革擴面」、「表後水務服務延伸」、「產業併購重點突破」及「幹部職工作風建設」6大專項行動，推動本集團從「規模增長」向「價值提升」跨越，從「傳統水務」向「現代水務產業集團」轉型，奮力開創高質量發展新局面。

業務回顧

本集團作為台州市領先的供水服務供應商，主營業務包括供應原水、市政供水及自來水。在原水及市政供水供應方面在台州市均排名第一。本集團也直接向終端用戶供應自來水及配送自來水之輸水管網的安裝服務。

本集團擁有、運營及管理台州市供水系統(一期)、台州市供水系統(二期)、台州市供水系統(三期)及台州市供水系統(四期)，設計原水供應能力約為每天1,220,000噸，設計市政供水供應能力為每天984,000噸，供水區域為台州市南部。

1. 原水供應項目

台州市供水系統(一期)設計供水能力為每天250,000噸，原水供應給當地市政供水服務供應商及溫嶺市澤國自來水有限公司(本公司的全資附屬公司)(「澤國自來水」)。台州市供水系統(二期)原水供水能力為每天490,000噸，其中每天380,000噸輸送至本集團的台州水廠。台州市供水系統(三期)原水供應能力為每天480,000噸，其中台州市供水系統(四期)原水供應能力為每天150,000噸。於報告期間，原水銷售量為59.4百萬噸，較截至2025年6月30日止六個月的61.6百萬噸減少2.2百萬噸。

2. 市政供水供應項目

台州市供水系統(二期)的台州水廠設計市政供水能力為每天600,000噸(台州水廠二期擴容工程投入運行後，台州市供水系統(二期)的市政供水能力由每天366,000噸增長至每天600,000噸)，台州水廠負責供應予本地市政供水服務供應商的市政供水，台州市供水系統(三期)的東部水廠設計市政供水能力為每天284,000噸，台州市供水系統(四期)的南灣水廠設計市政供水能力為每天100,000噸。於報告期間，市政供水銷售量為94.7百萬噸，較截至2025年6月30日止六個月的77.9百萬噸增加16.8百萬噸。

3. 自來水供應項目

本集團負責為溫嶺市澤國鎮當地終端用戶(包括澤國鎮的商業用戶、政府部門、工業用戶及居民家庭)供應自來水。於報告期間，自來水銷售量為5.7百萬噸，而截至2025年6月30日止六個月為5.8百萬噸。

4. 安裝服務

本集團在經營自來水供應服務的同時，也承接供水管道安裝工程，用以連接新終端用戶至本集團的管道網絡，並就有關服務收取安裝費。於報告期間，安裝服務所得收入約為人民幣3.3百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣9.8百萬元減少人民幣6.5百萬元。

5. 拓展項目

為拓市增收、挖潛增效，本集團分別於2023年5月及2023年9月先後成立仙之泉水業及碧水科工，拓展包裝飲用水和管道直飲水項目，推進本集團產業佈局優化和結構調整，實現高質量發展。目前兩個項目均處於前期業務拓展階段，其中仙之泉水業已完成生產線驗收投產，預計年產能可達1.35萬噸，生產的仙之泉水業包裝飲用水相繼亮相亞運火炬傳遞台州站、市黨代會、市兩會、演唱會等重大會議、活動現場，並為部分機關企事業單位定制生產。碧

水科工已在機關企事業單位和住宅小區佈點管道直飲水項目，目前已完成8個項目的管道施工或機房建設，其中9個項目已投入使用，其餘7個項目處於試運行中。

6. 工程建設項目

於報告期間，本集團在建工程項目為台州市供水系統(三期)、台州市供水系統(四期)、台州市南片水資源優化利用工程和管道直飲水項目。台州市供水系統(三期)於2018年2月動工建設，於2022年10月建成投運；台州市供水系統(四期)於2018年11月動工建設，於2022年8月建成投運；台州市南片水資源優化利用工程已於2023年10月開工建設；碧水科工首個管道直飲水項目於2023年9月開工建設。

於報告期間，台州市供水系統(三期)及台州市供水系統(四期)項目各標段驗收、整改和結算等掃尾工作持續推進，台州市供水系統(四期)佔堂增壓泵站在完成招標工作的基礎上，開展項目施工前期準備工作；台州市南片水資源優化利用工程紮實推進項目結算掃尾工程；碧水科工已在機關企事業單位和住宅小區佈點管道直飲水項目，目前已完成16個項目的管道施工或機房建設，其中9個項目已投入使用，其餘7個項目處於試運行中。

財務回顧

1. 綜合損益及其他全面收益表中持續經營業務的主要項目分析

1.1 收入

本集團收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣274.9百萬元增加人民幣38.3百萬元或13.9%至報告期間的約人民幣313.2百萬元。

(1) 原水供應

本集團銷售原水所得收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣61.3百萬元增加人民幣3.7百萬元或6.0%至報告期間的約人民幣65.0百萬元。

(2) 市政供水供應

本集團銷售市政供水所得收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣178.8百萬元增加人民幣39.7百萬元或22.2%至報告期間的約人民幣218.5百萬元。該增加主要是由於溫嶺自來水公司與玉環自來水公司自有水源不足，需求水量增加導致。

(3) 自來水供應

本集團銷售自來水所得收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣24.0百萬元增加人民幣0.5百萬元或2.1%至報告期間的約人民幣24.5百萬元。

(4) 安裝服務

本集團安裝服務所得收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣9.8百萬元減少人民幣6.5百萬元或66.3%至報告期間的約人民幣3.3百萬元。該減少主要是因為一戶一表安裝工程的減少。

1.2 銷售成本

本集團銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣223.0百萬元增加人民幣18.0百萬元或8.1%至報告期間的約人民幣241.0百萬元。該增加主要是由於銷售水量的增加。

1.3 毛利及毛利率

由於以上原因，本集團的毛利由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣51.9百萬元增加人民幣20.3百萬元或39.1%至報告期間的約人民幣72.2百萬元，毛利率由截至2025年6月30日止六個月的18.9%上升至報告期間的23.1%。

1.4 其他收入及收益

其他收入及收益由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣28.4百萬元減少人民幣26.1百萬元或91.9%至報告期間的約人民幣2.3百萬元。該減少主要是因為去年同期台州南部灣區水務收到玉環政府財政補貼，而本期無此項收入所致。

1.5 行政開支

行政開支由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣39.3百萬元增加人民幣2.8百萬元或7.1%至報告期間的約人民幣42.1百萬元，主要是因為中介費用增加。

1.6 財務成本

財務成本由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣62.2百萬元減少人民幣8.1百萬元或13.0%至報告期間的約人民幣54.1百萬元。該減少主要是因為借款償還所導致。

1.7 所得稅開支

所得稅開支由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣10.1百萬元增加人民幣1.2百萬元或11.9%至報告期間的約人民幣11.3百萬元。該增加主要是由於台州城市水務除稅前溢利增加。

1.8 除稅後虧損及稅後虧損率

於報告期間，本公司錄得除稅後虧損約人民幣50.5百萬元，而截至2025年6月30日止六個月的除稅後虧損約為人民幣24.0百萬元。此外，本公司截至2026年6月30日止六個月的稅後虧損率為16.1%，而截至2025年6月30日止六個月的稅後虧損率為8.7%。業績虧損增加主要是由於去年同期台州南部灣區水務收到玉環政府財政補貼，而本期無此項收入所致。

2. 綜合財務狀況表主要項目分析

2.1 物業、廠房及設備

於2025年12月31日及2026年6月30日，物業、廠房及設備分別約為人民幣4,109.8百萬元及人民幣3,994.6百萬元，主要包括供水業務的在建工程、供水管道、樓宇、機械及設備。該減少主要由於固定資產折舊。

2.2 使用權資產

於2025年12月31日及2026年6月30日，使用權資產分別約為人民幣405.9百萬元及人民幣400.9百萬元。該減少主要是由於使用權資產的折舊。

2.3 存貨

於2025年12月31日及2026年6月30日，存貨分別約為人民幣5.2百萬元及人民幣5.5百萬元。存貨主要包括在水處理過程中使用的化學物品。

2.4 貿易應收款項

於2025年12月31日及2026年6月30日，貿易應收款項分別約為人民幣159.6百萬元及人民幣167.6百萬元。貿易應收款項與供水業務的應收客戶款項有關。

2.5 預付款項、其他應收款項及其他資產

於2025年12月31日及2026年6月30日，預付款項、其他應收款項及其他資產分別約為人民幣43.6百萬元及人民幣44.3百萬元。

2.6 貿易應付款項

於2025年12月31日及2026年6月30日，貿易應付款項分別約為人民幣82.1百萬元及人民幣78.2百萬元。貿易應付款項主要包括未支付的原水採購款項。

2.7 其他應付款項及應計費用

於2025年12月31日及2026年6月30日，其他應付款項及應計費用分別約為人民幣618.5百萬元及人民幣451.6百萬元。該減少主要是因為其他應付工程款項的減少。

2.8 遞延政府補助

於2025年12月31日及2026年6月30日，遞延政府補助分別約為人民幣121.9百萬元及人民幣117.0百萬元。該減少主要是由於攤銷。

2.9 流動資金及財務資源

本集團管理其資本以確保其實體將可持續經營，並透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大化回報。於報告期間，本集團的整體策略維持不變。本集團的資本結構包括淨債務（包括借款（扣除現金及現金等價物））及總權益（包括實繳資本／股本、資本儲備、法定盈餘儲備、保留溢利及非控股權益）。本集團不受任何外部施加的資本要求所規限。於2026年6月30日，本集團之現金及銀行結餘約為人民幣384.9百萬元（於2025年12月31日：約人民幣328.9百萬元）。於2026年6月30日，本集團借款及企業債務工具總額約為人民幣3,609.8百萬元（於2025年12月31日：約人民幣3,456.3百萬元），包括銀行及其他借貸，其中83.1%的銀行及其他借貸按浮動利率計息。於2026年6月30日，本集團的資產負債比率（總債務除以期末總權益）為293.2%（於2025年12月31日：269.6%）。資產負債比率上升主要是由於為建設台州市供水系統（三期）及台州市供水系統（四期）新增銀行及其他借款約人民幣107.6百萬元。

重大投資

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無於任何其他公司股權中持有任何重大投資（截至2025年6月30日止六個月：無）。

中期股息

董事會不建議派發截至2026年6月30日止六個月之中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售

本集團於報告期間並無附屬公司、聯營公司及合營公司的任何其他重大收購或出售。

本集團資產抵押

於報告期間末，本集團的銀行借款約為人民幣3,408.9百萬元（於2025年12月31日：約人民幣3,303.1百萬元），乃由本集團的貿易應收款項、收取台州市供水系統（一期、二期、三期及四期）未來收入的權利作為抵押。除以上所披露者外，於報告期間末，本集團概無抵押任何其他資產。

外匯風險

於報告期間，本集團在中國經營業務，並以人民幣收取收入及支付成本／開支。本集團以人民幣計值及宣派股息。內資股及H股的股息將分別以人民幣及港元派付。本集團於報告期間確認外匯損失淨額約人民幣25,524元。本集團現時並無對沖其外幣風險。

或然負債

於報告期間末，本集團並無任何重大或然負債（於2025年12月31日：無）。

報告期間後事項

建議發行類REITs

本公司擬於2026年6月或將確定之較後日期在深交所推出類REITs，旨在投資底層資產並將其證券化，以及為本集團業務的運營與發展籌集資金，建議註冊發行規模不超過人民幣32.0億元。於2026年6月10日，董事會決議召開股東特別大會（「股東特別大會」）就建議認購事項及建議發行類REITs尋求股東批准。

為調整濱海水務之持股結構，以籌備認購事項及建議發行類REITs，於2026年6月10日，董事會決議批准濱海水務收購事項，據此，台州城市水務已有條件同意出售，而本公司已有條件同意購買濱海水務49%股權，代價約為人民幣147.49百萬元。本公司於濱海水務收購事項中取得之實際權益比例為8.82%，對應實際代價約為人民幣26.5482百萬元。鑒於台州城市水務為本公司的非全資附屬公司，且台州城市水務所收取的現金代價將不會分配予台州城市水務的非控股股東，因此濱海水務收購事項將不會對本集團綜合現金流量產生任何影響。

於本中報日期，濱海水務收購事項已完成。本公司將進行認購事項，認購金額合計不超過人民幣12.8億元，佔類REITs總發行規模不超過40%。待發行類REITs後，本公司作為次級類REITs持有人，將持有不超過40%的類REITs。其餘部分（即不低於60%）將由優先級類REITs持有人通過在類REITs發行時認購類REITs之優先級份額而持有。

為發行類REITs，本公司亦將委任計劃管理人。本公司(作為賣方及原始權益人)、計劃管理人(作為計劃管理人並代表類REITs作為買方行事)與濱海水務擬訂立股權轉讓協議，據此，本公司有條件同意將濱海水務之全部股權轉讓至由計劃管理人管理的類REITs，現金代價約為人民幣301百萬元。

建議發行類REITs亦須經深交所批准。

該等決議案已作為普通決議案於2026年7月21日舉行的股東特別大會上獲股東批准。更多詳情請參閱本公司日期為2026年6月11日之公告及本公司日期為2026年6月30日之通函。

修訂2025年溫嶺供水框架協議之年度上限

於2026年8月21日，董事會決議就本公司與溫嶺供水訂立的2025年溫嶺供水框架協議訂立補充協議(「**2025年溫嶺供水框架補充協議**」)，以修訂截至2027年12月31日止兩個年度

有關原水供應服務的交易之年度上限，原因為截至2026年12月31日及2027年12月31日止兩個年度各自的實際交易金額預期將分別超出現有年度上限人民幣24,000,000元及人民幣25,000,000元。根據2025年溫嶺供水框架補充協議，截至2026年12月31日及2027年12月31日止年度之年度上限已上調至該兩個年度各年人民幣39,000,000元。除修訂年度上限外，2025年溫嶺供水框架協議的所有其他條款及條文(包括定價指引及付款條款)維持不變。由於溫嶺供水為本公司附屬公司層面的關連人士，2025年溫嶺供水框架補充協議構成本公司於上市規則第十四A章項下之持續關連交易。獨立非執行董事已確認2025年溫嶺供水框架補充協議項下擬進行之交易之條款(連同經修訂年度上限)屬公平合理，並於本集團之日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立且符合本公司及股東之整體利益。因此，2025年溫嶺供水框架補充協議僅須遵守上市規則第14A.101條項下之申報、公告及年度審閱之規定，惟獲豁免遵守通函、獨立財務顧問之建議及獨立股東批准之規定。更多詳情請參閱本公司日期為2026年8月21日之公告。

董事之變更

於2026年8月21日，林楊先生及邵愛平先生分別因工作調動及退休，辭任非執行董事及董事會戰略委員會成員職務，並即時生效。侯美文女士辭任獨立非執行董事及審核委員會成員及提名委員會成員，自本公司於2026年9月11日召開的股東特別大會結束時起生效，以遵守上市規則有關長期任職獨立非執行董事的規定。董事會建議委任楊佳女士及林美雅女士為非執行董事，並委任管雲德先生為第六屆董事會之獨立非執行董事，惟須待股東於寄發日期為2026年8月24日並載有建議委任詳情的通函後召開的股東特別大會上批准，方可作實。於2026年9月11日舉行的股東特別大會上，批准委任楊佳女士及林美雅女士為非執行董事以及委任管雲德先生為獨立非執行董事的決議案已以投票表決方式正式通過，各項決議案均獲100%贊成票。上述委任生效後，楊佳女士及林美雅女士接替林楊先生及邵愛平先生出任戰略委員會成員，管雲德先生則接替侯美文女士出任審核委員會成員及提名委員會成員。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年8月21日之公告、日期為2026年8月24日之通函及日期為2026年9月11日之投票表決結果公告。

除上文所披露者外，於本中期報告日期，本集團於報告期間後概無發生其他須予額外披露或調整的重大事件。

僱員及薪酬政策

於2026年6月30日，本集團有262名僱員（於2025年6月30日：256名）。於報告期間，僱員福利費用約為人民幣48.8百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣41.9百萬元）。本集團的僱員一般以收取固定薪金的方式獲得薪酬，亦有權獲得績效獎金、帶薪休假及各種補貼。於報告期間，本集團並無任何重大勞務糾紛而對本集團正常業務營運產生任何重大影響。

其他資料

遵守企業管治守則

本公司已自上市日期採納企業管治守則所載的原則及守則條文，並於截至2026年6月30日止六個月至本中報日期的整個期間一直遵守適用的守則條文。

本公司致力於提升適合其業務營運及增長之企業管治常規，並不時對有關常規作出檢討，以確保其符合法定及專業標準並且配合最新發展。

標準守則

本公司已採納標準守則作為董事及監事進行證券交易的操守守則。本公司已向所有董事及監事作出具體查詢，而董事及監事已確認彼等於截至2026年6月30日止六個月至本中報日期的整個期間一直遵守標準守則。

董事、監事及高級管理層資料變動

除本中期報告所披露者外，自本公司根據上市規則第13.51B(1)條刊發之最近期年報日期以來的董事、監事及本公司高級管理層資料概無變動。

董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2026年6月30日，董事、監事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊所記錄或根據標準守則已另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份中的權益

董事姓名	權益性質	股份類別	所持股份數目 ⁽¹⁾	佔已發行類別 股份之股權概約	佔已發行股份 總數之股權概約
				百分比(%)	百分比(%)
楊峰先生	受控制法團權益 ⁽²⁾	內資股	10,058,338 (L)	6.71%	5.03%
應楠女士	受控制法團權益 ⁽³⁾	內資股	10,058,338 (L)	6.71%	5.03%

附註：

- (1) 於2026年6月30日，本公司合共已發行200,000,000股股份，包括150,000,000股內資股及50,000,000股H股。字母「L」代表有關人士於股份的好倉。
- (2) 渠豐控股有限公司(由楊峰先生擁有51%)直接持有10,058,338股內資股。根據證券及期貨條例，楊峰先生被視為於渠豐控股有限公司所持有的股份中擁有權益。
- (3) 上海力品三民文化傳播有限公司(由應楠女士持有99.7%)直接持有10,058,338股內資股。根據證券及期貨條例，應楠女士被視為於上海力品三民文化傳播有限公司所持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，概無董事、監事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須記入根據證券及期貨條例第352條須由本公司存置的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2026年6月30日，下列人士(董事、監事或本公司主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條須由本公司存置的登記冊所記錄的權益或淡倉：

於股份中的權益

股東姓名／名稱	權益性質	股份類別	所持股份數目 ⁽¹⁾	佔已發行類別	佔已發行股份
				股份之股權概約 百分比(%)	總數之股權概約 百分比(%)
台州市國有資本運營集團有限公司 ⁽²⁾	受控制法團權益	內資股	43,250,855	28.83%	21.63%
台州市城市建設投資發展集團有限公司 ⁽²⁾	實益擁有人	內資股	43,250,855	28.83%	21.63%
台州市黃岩區財政局 ⁽³⁾	受控制法團權益	內資股	26,679,541	17.79%	13.34%
台州市黃岩國有資本投資運營集團有限公司 ⁽³⁾	受控制法團權益	內資股	26,679,541	17.79%	13.34%

其他資料

股東姓名／名稱	權益性質	股份類別	所持股份數目 ⁽¹⁾	佔已發行類別	佔已發行股份
				股份之股權概約 百分比(%)	總數之股權概約 百分比(%)
台州市黃岩科技創新投資有限公司 ⁽³⁾	受控制法團權益	內資股	26,679,541	17.79%	13.34%
浙江永寧財務諮詢有限公司 ⁽³⁾	實益擁有人	內資股	26,679,541	17.79%	13.34%
台州市椒江區財政局 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	內資股	22,222,893	14.82%	11.11%
台州市椒江區基礎設施投資公司 ⁽⁴⁾	實益擁有人	內資股	22,222,893	14.82%	11.11%
浙江省國際貿易集團有限公司 ⁽⁵⁾	受控制法團權益	內資股	20,116,677	13.41%	10.06%
浙江省浙商資產管理有限公司 ⁽⁵⁾	受控制法團權益	內資股	20,116,677	13.41%	10.06%
台州市國有資產投資集團有限公司 ⁽⁵⁾	受控制法團權益	內資股	20,116,677	13.41%	10.06%
浙江台信資產管理有限公司 ⁽⁵⁾	實益擁有人	內資股	20,116,677	13.41%	10.06%
台州市路橋公共資產投資管理集團有限公司	實益擁有人	內資股	17,613,358	11.74%	8.81%
渠豐控股有限公司 ⁽⁶⁾	實益擁有人	內資股	10,058,338	6.71%	5.03%
楊峰先生 ⁽⁶⁾	受控制法團權益	內資股	10,058,338	6.71%	5.03%
應楠女士 ⁽⁷⁾	受控制法團權益	內資股	10,058,338	6.71%	5.03%
上海毓申企業管理諮詢有限公司 ⁽⁷⁾	受控制法團權益	內資股	10,058,338	6.71%	5.03%
上海力品三民文化傳播有限公司 ⁽⁷⁾	實益擁有人	內資股	10,058,338	6.71%	5.03%
林茂源先生 ⁽⁷⁾	受控制法團權益	內資股	10,058,338	6.71%	5.03%
上海實業(集團)有限公司 ⁽⁸⁾	受控制法團權益	H股	12,500,000	25.00%	6.25%
Shanghai Industrial Investment Treasury Company Limited ⁽⁸⁾	受控制法團權益	H股	12,500,000	25.00%	6.25%
Shanghai Investment Holdings Limited ⁽⁸⁾	受控制法團權益	H股	12,500,000	25.00%	6.25%

股東姓名／名稱	權益性質	股份類別	所持股份數目 ⁽¹⁾	佔已發行類別	佔已發行股份
				股份之股權概約 百分比(%)	總數之股權概約 百分比(%)
上海實業控股有限公司 ⁽⁸⁾	受控制法團權益	H股	12,500,000	25.00%	6.25%
S.I. Infrastructure Holdings Limited ⁽⁸⁾	受控制法團權益	H股	12,500,000	25.00%	6.25%
上實力勝有限公司 ⁽⁸⁾	受控制法團權益	H股	12,500,000	25.00%	6.25%
上海實業環境控股有限公司 ⁽⁸⁾	受控制法團權益	H股	12,500,000	25.00%	6.25%
上海實業環境科技(香港)有限公司 ⁽⁸⁾	受控制法團權益	H股	12,500,000	25.00%	6.25%
上海長三角水環境投資基金有限公司 ⁽⁸⁾	實益擁有人	H股	12,500,000	25.00%	6.25%
鍾志文先生 ⁽⁹⁾	受控制法團權益	H股	11,700,000	23.40%	5.85%
百陽國際投資有限公司 ⁽⁹⁾	受控制法團權益	H股	11,700,000	23.40%	5.85%
創陞控股有限公司 ⁽⁹⁾	受控制法團權益	H股	11,700,000	23.40%	5.85%
李燕霞女士 ⁽¹⁰⁾	配偶權益	H股	11,700,000	23.40%	5.85%
財通基金管理有限公司	受託人	H股	8,590,000	17.18%	4.30%
東方基金管理有限責任公司	受託人	H股	4,860,000	9.72%	2.43%
平安信託有限責任公司	受託人	H股	3,622,000	7.24%	1.81%

附註：

- (1) 於2026年6月30日，本公司合共已發行200,000,000股股份，包括150,000,000股內資股及50,000,000股H股。
- (2) 台州市城市建設投資發展集團有限公司由台州市國有資本運營集團有限公司最終全資擁有。根據證券及期貨條例，台州市國有資本運營集團有限公司被視為於台州市城市建設投資發展集團有限公司持有的內資股中擁有權益。
- (3) 浙江永寧財務諮詢有限公司為一家由台州市黃岩區財政局透過其全資附屬公司台州市黃岩國有資本投資運營集團有限公司，以及台州市黃岩國有資本投資運營集團有限公司之全資附屬公司台州市黃岩科技創新投資有限公司間接全資擁有的國有企業。根據證券及期貨條例，台州市黃岩區財政局、台州市黃岩國有資本投資運營集團有限公司及台州市黃岩科技創新投資有限公司各自被視為於浙江永寧財務諮詢有限公司持有的內資股中擁有權益。

其他資料

- (4) 台州市椒江區基礎設施投資公司為一家由台州市椒江區財政局全資擁有的國有企業。根據證券及期貨條例，台州市椒江區財政局被視為於台州市椒江區基礎設施投資公司持有的內資股中擁有權益。
- (5) 浙江台信資產管理有限公司分別由(i)台州市國有資產投資集團有限公司(一家由台州市國有資本運營集團有限公司全資擁有的公司)；及(ii)浙江省浙商資產管理有限公司持有40%及60%，而後者則由浙江省國際貿易集團有限公司擁有約58.64%。根據證券及期貨條例，台州市國有資產投資集團有限公司、浙江省浙商資產管理有限公司、台州市國有資本運營集團有限公司及浙江省國際貿易集團有限公司各自被視為於浙江台信資產管理有限公司持有的內資股中擁有權益。
- (6) 渠豐控股有限公司由楊峰先生擁有51%。根據證券及期貨條例，楊峰先生被視為於渠豐控股有限公司所持有的股份中擁有權益。
- (7) 上海力品三民文化傳播有限公司分別由應楠女士及上海毓申企業管理諮詢有限公司擁有99.7%及0.3%，而後者由林茂源先生全資擁有。根據證券及期貨條例，應楠女士被視為於上海力品三民文化傳播有限公司持有的本公司合共10,058,338股內資股中擁有權益。
- (8) 上海長三角水環境投資基金有限公司由上海實業環境科技(香港)有限公司持有40%，而後者由上海實業環境控股有限公司全資擁有。上海實業環境控股有限公司由S.I. Infrastructure Holdings Limited持有6.36%及由上實力勝有限公司持有37.92%，而後者由S.I. Infrastructure Holdings Limited全資擁有。S.I. Infrastructure Holdings Limited由上海實業控股有限公司全資擁有，而後者由Shanghai Investment Holdings Limited持有55.13%。Shanghai Investment Holdings Limited由Shanghai Industrial Investment Treasury Company Limited全資擁有，而後者由上海實業(集團)有限公司全資擁有。根據證券及期貨條例，上海實業環境科技(香港)有限公司、上海實業環境控股有限公司、上實力勝有限公司、S.I. Infrastructure Holdings Limited、上海實業控股有限公司、Shanghai Investment Holdings Limited、Shanghai Industrial Investment Treasury Company Limited及上海實業(集團)有限公司均被視為於上海長三角水環境投資基金有限公司持有的H股中擁有權益。

(9) 創陞控股有限公司由百陽國際投資有限公司擁有75%，而後者由鍾志文先生全資擁有。

(10) 李燕霞女士為鍾志文先生的配偶。根據證券及期貨條例，李燕霞女士被視為於鍾志文先生持有的全部H股中擁有權益。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，本公司尚未接獲任何其他人士(董事、監事及本公司主要行政人員除外)通知，表示其於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予披露，或須記入根據證券及期貨條例第336條須由本公司存置的登記冊的權益或淡倉。

董事及監事收購股份或債權證的權利

除本中報另行披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期間任何時間概無訂立任何安排以使董事或監事可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得利益，且概無董事或監事或任何彼等的配偶或未滿18歲子女獲授任何認購本公司或任何其他法團的股權或債權證的權利或已經行使任何有關權利。

購買、出售或贖回上市證券或出售庫存股

於截至2026年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售或轉讓庫存股(定義見上市規則)，如有)。截至2026年6月30日，本公司並未持有任何庫存股。

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團所採納的會計原則及政策，並已審閱及討論本集團截至2026年6月30日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表、中期業績公告以及本中報，並向董事會建議採納相同事宜。

代表董事會

董事會主席

楊俊先生

中國，2026年8月21日

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	313,225	274,903
銷售成本		(241,002)	(223,005)
毛利		72,223	51,898
其他收入及收益	5	2,263	28,399
銷售開支		(108)	—
行政開支		(42,113)	(39,260)
其他開支		(245)	(705)
財務成本	7	(54,059)	(62,232)
應佔聯營公司溢利及虧損		(17,101)	8,023
除稅前虧損	6	(39,140)	(13,877)
所得稅開支	8	(11,325)	(10,145)
期內虧損		(50,465)	(24,022)
以下人士應佔：			
母公司擁有人		(41,567)	(19,875)
非控股權益		(8,898)	(4,147)
		(50,465)	(24,022)
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄(人民幣元)		(0.23)	(0.10)
其他全面虧損			
於往後期間不會重新分類至損益之其他全面虧損：			
應佔聯營公司其他全面虧損		(384)	(2,184)
期內其他全面虧損，扣除稅項		(384)	(2,184)
期內全面虧損總額		(50,849)	(26,206)
以下人士應佔：			
母公司擁有人		(41,951)	(22,059)
非控股權益		(8,898)	(4,147)
		(50,849)	(26,206)

中期簡明綜合財務狀況表

2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	3,994,637	4,109,791
物業、廠房及設備預付款項		1,600	1,608
其他無形資產		4,021	4,500
於聯營公司的投資		464,151	481,636
遞延稅項資產		27,002	26,412
使用權資產		400,906	405,922
非流動資產總值		4,892,317	5,029,869
流動資產			
存貨		5,549	5,233
貿易應收款項	12	167,618	159,576
預付款項、其他應收款項及其他資產		44,292	43,591
抵押銀行存款	13	1,067	1,066
現金及現金等價物	13	384,890	328,862
流動資產總值		603,416	538,328
流動負債			
貿易應付款項	14	78,236	82,077
其他應付款項及應計費用		451,598	618,500
計息銀行及其他借款	16	64,149	62,789
企業債務工具		200,917	153,207
遞延政府補助		9,736	9,736
應付稅項		6,046	5,550
流動負債總額		810,682	931,859
流動負債淨額		(207,266)	(393,531)
資產總值減流動負債		4,685,051	4,636,338

中期簡明綜合財務狀況表

2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
資產總值減流動負債		4,685,051	4,636,338
非流動負債			
計息銀行及其他借款	16	3,344,727	3,240,282
遞延政府補助		107,239	112,122
其他負債		1,848	1,848
非流動負債總額		3,453,814	3,354,252
資產淨值		1,231,237	1,282,086
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	15	200,000	200,000
儲備		456,121	501,635
		656,121	701,635
永續證券		382,727	379,164
非控股權益		192,389	201,287
總權益		1,231,237	1,282,086

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔							
	股本	資本儲備*	法定盈餘儲備*	保留溢利*	總額	永續證券	非控股權益	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日(經審核)	200,000	144,249	68,604	288,782	701,635	379,164	201,287	1,282,086
期內虧損	-	-	-	(41,567)	(41,567)	-	(8,898)	(50,465)
期內其他全面虧損：								
應佔聯營公司其他全面虧損	-	(384)	-	-	(384)	-	-	(384)
期內全面虧損總額	-	(384)	-	(41,567)	(41,951)	-	(8,898)	(50,849)
應佔永續證券應計利息，								
扣除稅項	-	-	-	(3,563)	(3,563)	3,563	-	-
於2026年6月30日(未經審核)	200,000	143,865	68,604	243,652	656,121	382,727	192,389	1,231,237

* 該等儲備賬戶包括於2026年6月30日的綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣456,121,000元。

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔						
	法定				總額	非控股權益	總權益
	股本	資本儲備*	盈餘儲備*	保留溢利*			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日(經審核)	200,000	140,609	68,604	361,451	770,664	207,734	978,398
期內虧損	—	—	—	(19,875)	(19,875)	(4,147)	(24,022)
期內其他全面虧損：							
應佔聯營公司其他全面虧損	—	(2,184)	—	—	(2,184)	—	(2,184)
期內全面虧損總額	—	(2,184)	—	(19,875)	(22,059)	(4,147)	(26,206)
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	682	(682)	—	—	—
於2025年6月30日(未經審核)	200,000	138,425	69,286	340,894	748,605	203,587	952,192

* 該等儲備賬戶包括於2025年6月30日的綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣548,605,000元。

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前虧損		(39,140)	(13,877)
就以下項目作出調整：			
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	59	629
財務成本	7	54,059	62,232
物業、廠房及設備折舊	6	100,636	94,925
應佔聯營公司虧損／(溢利)		17,101	(8,023)
使用權資產折舊	6	5,016	5,094
政府補助攤銷		(4,883)	(4,920)
其他無形資產攤銷	6	643	357
貿易應收款項減值撥回淨額	6	(730)	(875)
其他應收款項減值淨額	6	70	2
合約資產減值撥回淨額	6	(297)	(143)
外匯差額淨額	6	26	10
		132,560	135,411
存貨(增加)／減少		(316)	340
貿易應收款項增加		(7,312)	(6,175)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少／(增加)		628	(7,994)
貿易應付款項減少		(3,841)	(4,351)
其他應付款項及應計費用減少		(12,469)	(9,347)
經營業務所得現金		109,250	107,884
已付所得稅		(12,521)	(8,433)
經營活動所得現金流量淨額		96,729	99,451

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	96,729	99,451
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(139,622)	(177,126)
使用權資產預付款項	—	(52,930)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	2	15
抵押銀行存款增加	(1)	(3)
購買其他無形資產	(164)	(469)
投資活動所用現金流量淨額	(139,785)	(230,513)
融資活動所得現金流量		
銀行及其他借款所得款項	111,700	183,480
償還銀行及其他借款	(5,895)	(12,218)
發行企業債務工具所得款項	199,970	149,985
償還企業債務工具	(150,000)	(150,000)
已付利息	(56,665)	(70,080)
融資活動所得現金流量淨額	99,110	101,167
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	56,054	(29,895)
期初現金及現金等價物	328,862	321,265
匯率變動影響，淨額	(26)	(10)
期末現金及現金等價物	384,890	291,360
現金及現金等價物結餘分析		
中期簡明綜合財務狀況表及中期簡明綜合現金流量表呈列的		
現金及現金等價物	384,890	291,360

中期簡明綜合財務報表附註

2026年6月30日

1. 公司及集團資料

本公司為於中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司。本公司的註冊辦事處位於中國浙江省台州市黃岩區西城街道引泉路308號。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事供應原水、市政供水、管道直飲水、包裝飲用水及直接向終端用戶供應自來水及向終端用戶配送自來水之輸水管網的安裝。

附屬公司資料

本公司附屬公司詳情如下：

名稱	註冊地點及 日期以及營運地點	註冊股本面值	本公司應佔 股權百分比		主要業務活動
			直接	間接	
台州城市水務有限公司 (「台州城市水務」)*	中國／中國內地 2003年9月30日	人民幣220,000,000元	82	—	集中式供水生產及供應
溫嶺市澤國自來水有限公司 (「溫嶺澤國自來水」)*	中國／中國內地 2006年11月9日	人民幣30,000,000元	100	—	集中式供水及提供管道 安裝服務
台州市環境發展有限公司 (「台州環境發展」)*	中國／中國內地 2018年9月5日	人民幣10,000,000元	100	—	水質檢驗
台州市南部灣區水務有限公司 (「台州南部灣區水務」)*	中國／中國內地 2018年3月13日	人民幣340,000,000元	60	—	集中式供水生產及供應
台州市濱海水務有限公司 (「濱海水務」)*	中國／中國內地 2016年6月7日	人民幣200,000,000元	51	49	集中式供水生產及供應
浙江仙之泉水業有限公司 (「仙之泉水業」)*	中國／中國內地 2023年5月24日	人民幣50,000,000元	51	—	生產瓶裝飲用礦泉水
台州碧水科工有限公司 (「碧水科工」)*	中國／中國內地 2023年9月13日	人民幣13,333,333元	60	—	管道直飲水生產及供應

* 該等實體為根據中國法律成立的有限責任公司。

2. 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所要求的所有資料及披露，且須與本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

持續經營假設

於2026年6月30日，本集團錄得流動負債淨額約人民幣207,266,000元。

鑒於流動負債淨額的狀況，董事在評估本集團是否有充足的財務資源持續經營時已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現以及其可用財務來源。於2026年6月30日，本集團擁有可動用但未動用銀行融資總額人民幣1,665,057,000元，以滿足未來12個月的債務償付及資本支出需求。考慮到本集團可動用的該等額外財務資源以及營運產生的內部資金，董事相信本集團於可預見將來有足夠的現金流量使其能夠持續經營並於到期時償還其債務。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

3. 會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用的會計政策一致，惟就本期間財務資料首次採納以下經修訂香港財務報告準則會計準則除外。

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號的修訂	金融工具分類及計量的修訂
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號的修訂	依賴自然能源生產電力的合約
香港財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號的修訂

經修訂香港財務報告準則會計準則之性質及影響論述如下：

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號的修訂金融工具分類及計量的修訂澄清當實體於合約現金流量的權利屆滿或轉讓時，金融資產終止確認，而金融負債則於結算日期終止確認。該等修訂引入一項會計政策選擇，在達致特定標準的情況下，終止確認於結算日期之前通過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂澄清如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特性的金融資產的合約現金流量特性。此外，該等修訂澄清對具有無追索權特性的金融資產及合約掛鉤工具進行分類的規定。該等修訂亦包括對指定為按公平值計入其他全面收益的權益工具及具有或然特性的金融工具之投資的額外披露。鑒於本集團過往年度就金融資產及負債終止確認的會計政策符合該等修訂，且本集團並無該等修訂所針對的金融資產，故該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。本集團將於截至2026年12月31日止年度的綜合財務報表中，就其指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資提供額外披露。

3. 會計政策變動及披露(續)

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號的修訂*依賴自然能源生產電力的合約*澄清範圍內合約「自用」規定的應用，並修訂範圍內合約現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。該等修訂亦包括額外披露，使財務報表使用者能夠了解該等合約對實體財務表現及未來現金流量的影響。由於本集團並無任何合約屬於該等修訂的範圍，故該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

香港財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號(及隨附實施香港財務報告準則第7號的指引)、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號等的限定範圍修訂。該等修訂本包括對相關香港財務報告準則會計準則作出澄清、簡化、更正或修改，以提高一致性。該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

4. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團僅有一個須呈報經營分部，即供水及安裝供水管道。管理層監察本集團整體經營分部的經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

本集團於一個地理區域內經營業務，是由於本集團的全部收入均產生自位於中國內地的客戶。

(b) 非流動資產

本集團的所有非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

截至2026年及2025年6月30日止六個月，來自佔本集團收入10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
溫嶺供水	82,548	64,288
台州自來水	75,371	68,717
玉環自來水	52,631	37,612
路橋自來水	49,547	47,517

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
來自客戶合約的收入	313,225	274,903

來自客戶合約的收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
貨品或服務類型		
水銷售	309,890	265,125
安裝服務	3,335	9,778
總計	313,225	274,903
收入確認時間		
於某一時間點轉移的貨品	309,890	265,125
隨時間轉移的服務	3,335	9,778
總計	313,225	274,903

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
增值稅退稅	1,368	5,224
銀行利息收入	609	933
政府補助	100	21,465
其他	186	769
小計	2,263	28,391
收益		
出售物業、廠房及設備項目的收益	—	8
總計	2,263	28,399

6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損乃扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
出售存貨成本	238,066	215,482
所提供服務的成本	2,936	7,523
物業、廠房及設備折舊	100,636	94,925
使用權資產折舊	5,016	5,094
其他無形資產攤銷	643	357
貿易應收款項減值撥回淨額	(730)	(875)
其他應收款項減值淨額	70	2
合約資產減值撥回淨額	(297)	(143)
政府補助	(100)	(21,465)
外匯差額淨額	26	10
出售物業、廠房及設備項目的虧損	59	629

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款利息	47,407	59,125
其他借款利息	5,775	5,744
企業債務工具利息	917	1,559
減：資本化利息	(40)	(4,196)
總計	54,059	62,232

8. 所得稅

本集團須就本集團成員公司所在地及營運所在司法權區產生或取得的溢利按實體基準繳納所得稅。

期內，除台州環境發展、仙之泉水業及碧水科工外，中國內地即期所得稅乃根據本集團若干中國附屬公司的應課稅溢利按法定稅率25%(2025年：25%)計提撥備，而該稅率乃根據於2008年1月1日批准並生效的中國企業所得稅法釐定。

台州環境發展、仙之泉水業及碧水科工具有小微企業資質，可享有5%(2025年：5%)的優惠所得稅稅率。

本集團所得稅開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項－中國內地		
期內支出	11,915	10,178
遞延稅項	(590)	(33)
總計	11,325	10,145

9. 股息

董事會不建議派發截至2025年12月31日止年度之末期股息，亦不建議派發截至2026年6月30日止六個月之任何中期股息。

10. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通權益持有人應佔期內虧損(經調整以反映應佔永續證券應計利息，扣除稅項)及期內發行在外普通股的加權平均數計算。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄虧損的計算乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
虧損		
用於每股基本虧損計算的母公司普通權益持有人應佔虧損	(41,567)	(19,875)
應佔永續證券應計利息，扣除稅項	(3,563)	—
用以計算每股基本虧損的虧損	(45,130)	(19,875)

	股份數目 截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
股份		
用於每股基本及攤薄虧損計算的期內已發行普通股的加權平均數	200,000,000	200,000,000

11. 物業、廠房及設備

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
期／年初賬面值	4,109,791	4,298,525
添置及成本調整	(14,457)	3,030
出售	(61)	(860)
期／年內折舊撥備	(100,636)	(190,904)
期／年末賬面值	3,994,637	4,109,791

12. 貿易應收款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	17,911	20,627
應收關聯方款項(附註18(c))	201,728	191,700
小計	219,639	212,327
減值	(52,021)	(52,751)
總計	167,618	159,576

本集團與其客戶的貿易條款乃以信貸為主。信貸期一般為兩個月。本集團致力嚴格監控其未收回的應收款項，而高級管理層定期檢討逾期結餘。貿易應收款項為免息。

於2026年6月30日，本集團若干賬面值為人民幣152,411,000元(2025年12月31日：人民幣191,609,000元)的貿易應收款項已抵押以為本集團的銀行貸款(附註16)作擔保。

貿易應收款項於報告期末根據發票日期並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月以內	122,745	136,592
3個月至6個月	28,748	20,069
6個月至12個月	14,854	1,331
1年至2年	1,001	1,344
2年至3年	270	240
總計	167,618	159,576

13. 現金及現金等價物及抵押銀行存款

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	384,890	328,862
抵押銀行存款	1,067	1,066
	385,957	329,928
減：有關土地複墾費的抵押存款	(1,067)	(1,066)
現金及現金等價物	384,890	328,862
以下列貨幣計值：		
人民幣	384,252	328,196
港元(「港元」)	638	666
現金及現金等價物	384,890	328,862

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。將資金匯出中國內地須受中國政府實施的外匯限制規管。

銀行現金按根據每天銀行存款利率計算的浮動利率計息。抵押銀行存款主要指為獲得土地複墾費而向銀行抵押的存款。抵押銀行存款按年利率介乎0.050%至0.350%(2025年：0.050%至0.950%)的浮動利率計息。銀行結餘及抵押銀行存款存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

14. 貿易應付款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	78,236	82,077

貿易應付款項於期末根據發票日期的賬齡分析如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月以內	28,385	35,330
3個月至6個月	11,201	13,728
6個月至12個月	8,087	4,803
超過12個月	30,563	28,216
總計	78,236	82,077

15. 股本

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已發行及繳足：		
150,000,000股(2025年：150,000,000股)		
每股面值人民幣1.00元的內資股	150,000	150,000
50,000,000股(2025年：50,000,000股)		
每股面值人民幣1.00元的H股	50,000	50,000
總計	200,000	200,000

所有內資股及H股在股息及投票權方面於彼此之間享有同等權利。

16. 計息銀行及其他借款

	於2026年6月30日(未經審核)			於2025年12月31日(經審核)		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期						
長期銀行貸款的即期部分－有抵押	2.95-3.85	2026年至 2027年	13,149	2.95-3.85	2026年	11,789
長期其他借款的即期部分－有抵押	2.80	2026年	51,000	2.80	2026年	51,000
小計－即期			64,149			62,789
非即期						
銀行貸款－有抵押	2.95-4.41	2035年至 2049年	2,987,727	2.95-3.85	2035年至 2049年	2,883,282
其他借款－有抵押	2.80	2027年至 2041年	357,000	2.80	2027年至 2041年	357,000
小計－非即期			3,344,727			3,240,282
總計			3,408,876			3,303,071

16. 計息銀行及其他借款(續)

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分析為：		
應償還銀行貸款：		
於一年內	13,149	11,789
於第二年	14,450	12,689
於第三至第五年(包括首尾兩年)	90,962	83,035
五年以上	2,882,315	2,787,558
小計	3,000,876	2,895,071
其他應償還借款：		
於一年內	51,000	51,000
於第三至第五年(包括首尾兩年)	102,000	102,000
五年以上	255,000	255,000
小計	408,000	408,000
總計	3,408,876	3,303,071

附註：

- (a) 本集團銀行及其他借款由下列各項作抵押：
- (i) 本集團賬面值為人民幣152,411,000元(2025年12月31日：人民幣191,609,000元)的貿易應收款項(附註12)作抵押；及
- (ii) 本公司、台州城市水務、濱海水務及台州南部灣區水務享有收取台州市供水系統(一期、二期、三期及四期)產生的未來收入的權利作抵押。
- (b) 本公司附屬公司台州城市水務已為本集團若干銀行貸款最高為人民幣1,202,484,000元(2025年12月31日：人民幣1,158,854,000元)提供擔保。
- (c) 本公司股東台州市城市建設投資發展集團有限公司(「台州城市建設」)已為本集團若干其他借款最高為人民幣408,000,000元(2025年12月31日：人民幣408,000,000元)提供擔保。
- (d) 本公司已為本集團若干銀行貸款最高為人民幣2,649,452,000元(2025年12月31日：人民幣2,588,627,000元)提供擔保。

17. 承擔

本集團於報告期末擁有如下資本承擔：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但尚未計提撥備： 管道及樓宇	107,059	142,898

18. 關聯方交易

本集團的關聯方如下：

名稱	與本公司的關係
台州市碧水清泉生態農業有限公司(「台州市碧水清泉」) (前稱為「浙江台州園林綠化」)	本公司股東控制的實體
浙江台水科貿有限公司(「浙江台水」) (前稱為「台州現代工程建設」)	本公司股東控制的實體
台州市黃岩水利發展集團有限公司(「黃岩水利」)	本公司股東控制的實體
溫嶺市供水有限公司(「溫嶺供水」)	台州城市水務的股東
玉環市自來水有限公司(「玉環自來水」)	附屬公司非控股股東控制的實體
路橋自來水	本公司的聯營公司
黃岩自來水	本公司的聯營公司
台州自來水	本公司的聯營公司
台州市朱溪水庫開發有限公司(「台州市朱溪水庫」)	本公司的聯營公司
台州城市建設	本公司主要股東
黃岩水庫開發(「黃岩水庫」)	本公司股東控制的實體

18. 關聯方交易(續)

(a) 除該等財務報表其他部分所詳述的交易外，本集團於期內擁有以下關聯方交易：

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
聯營公司			
向以下各方銷售水：			
台州自來水	(i)	75,371	68,717
黃岩自來水	(i)、(ii)	25,212	24,093
路橋自來水	(i)	49,547	47,517
總計		150,130	140,327
向以下各方購水：			
台州市朱溪水庫	(i)	6,256	1,376
其他關聯方			
向以下各方銷售水：			
溫嶺供水	(i)、(ii)	82,548	64,288
玉環自來水	(i)、(ii)	52,631	37,612
總計		135,179	101,900
向以下各方購水：			
黃岩水庫	(i)、(ii)	39,776	37,726
總計		39,776	37,726
來自以下各方的建築服務及其他服務：			
浙江台水	(i)	2,774	2,233
台州市碧水清泉	(i)	521	140
總計		3,295	2,373

(i) 聯營公司及其他關聯方買賣水及提供服務以及向聯營公司及其他關聯方買賣水及提供服務乃分別按本集團及關聯方向其主要客戶提供的已公佈價格及條件進行。

(ii) 有關上文所載向聯營公司及其他關聯方銷售水的關聯方交易，亦構成關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第十四A章)。

(b) 與關聯方的其他交易：

誠如財務報表附註16(c)所披露，於期末，本公司股東台州城市建設已為本集團最高人民幣408,000,000元(2025年：人民幣408,000,000元)的若干借款提供擔保。

18. 關聯方交易(續)

(c) 與關聯方的未結算結餘：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收關聯方款項：		
貿易性質		
台州自來水	77,429	54,102
溫嶺供水	53,287	72,486
路橋自來水	23,500	21,872
玉環自來水	9,990	12,311
黃岩自來水	37,522	30,929
計入貿易應收款項的結餘(附註12)	201,728	191,700
應付關聯方款項：		
貿易性質		
黃岩水庫	25,120	28,186
台州市朱溪水庫	6,256	14,456
浙江台水	2,162	2,742
台州市碧水清泉	8	21
總計	33,546	45,405
非貿易性質		
黃岩水利	88,576	88,576
總計	122,122	133,981

與關聯方的結餘為無抵押、免息及須於要求時償還。

(d) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	1,682	1,637
退休金計劃供款	121	120
支付予主要管理人員的薪酬總額	1,803	1,757

19. 金融工具的公平值及公平值層級

本集團金融工具(賬面值合理接近公平值者除外)的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融負債				
計息銀行及其他借款的非即期部分	3,344,727	3,240,282	3,372,063	3,311,086

管理層已評估，現金及現金等價物、抵押銀行存款、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行及其他借款的即期部分的公平值與其賬面值相若，乃主要因該等工具於短期內到期所致。

金融資產及負債的公平值以該工具於自願交易方(而非強迫或清盤銷售)當前交易下的可交易金額入賬。

管理層已評估，計息銀行及其他借款的非即期部分按現行市場利率計算的公平值與其賬面值相若。計息銀行及其他借款的非即期部分的公平值已通過使用具類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具的當前可用利率貼現預期未來現金流量而計算。因本集團於2026年6月30日及2025年12月31日就計息銀行及其他借款所承擔的不履約風險而產生的公平值變動被評估為不重大。

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團並無任何按公平值計量的金融資產及負債。

19. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級

下表闡述本集團金融工具的公平值計量層級：

已披露公平值的負債：

於2026年6月30日

	公平值計量分類為			總計 人民幣千元 (未經審核)
	活躍市場 所報價格	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	第一層	第二層	第三層	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	
計息銀行及其他借款的非即期部分	-	3,372,063	-	3,372,063

於2025年12月31日

	公平值計量分類為			總計 人民幣千元 (經審核)
	活躍市場 所報價格	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	第一層	第二層	第三層	
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	
計息銀行及其他借款的非即期部分	-	3,311,086	-	3,311,086