（上接B109版）

项目	2023年	2022年	2021年
一、营业总收入	2,131,856.82	2,215,732.53	2,223,259.30
其中：营业收入	2,131,856.82	2,215,732.53	2,223,259.30
二、营业总成本	1,838,727.03	1,962,257.59	1,967,665.59
其中：营业成本	1,445,412.37	1,489,094.19	1,538,119.69
税金及附加	26,628.42	34,246.98	28,098.41
销售费用	6,323.90	4,513.18	3,049.09
管理费用	176,753.57	199,902.50	203,255.83
研发费用	16,674.64	24,006.37	14,010.97
财务费用	166,934.13	210,494.38	181,131.60
其中：利息费用	169,061.48	193,599.89	160,905.98
利息收入	4,838.43	10,780.34	4,968.25
加：其他收益	20,629.38	14,366.84	15,839.30
投资收益（损失以“-”号填列）	3,528.34	293,101.85	86,806.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,500.14	10,022.74	69,231.55
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2,538.52	240.64	-6,104.50
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-18,796.50	-49,219.74	-9,934.42
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-29,005.03	-20,648.39	-12,844.44
资产处置收益（损失以“-”号填列）	614.18	1,890.84	2,259.36
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	267,561.64	493,206.99	331,615.84
加：营业外收入	1,509.97	2,391.60	2,790.49
减：营业外支出	2,181.63	4,721.19	8,995.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	266,889.98	490,877.40	325,411.33
减：所得税费用	58,240.76	53,421.76	65,211.81
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	208,649.22	437,455.63	260,199.52
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	208,649.22	437,455.63	260,199.52
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	160,615.43	315,377.44	228,746.95
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	48,033.79	122,078.19	31,452.57
六、其他综合收益的税后净额	4,447.27	11,077.82	-9,069.09
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,879.87	17,963.28	-5,704.20
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-1,000.21	-387.13	-6,069.22
（二）将重分类进损益的其他综合收益	2,880.09	18,350.41	365.02
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	2,567.39	-6,885.46	-3,364.89
七、综合收益总额	213,096.49	448,533.45	251,130.43
归属于母公司所有者的综合收益总额	162,495.31	333,340.72	223,042.74
归属于少数股东的综合收益总额	50,601.18	115,192.73	28,087.69
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)	0.2188	0.4296	0.3116
（二）稀释每股收益(元/股)	0.2188	0.4296	0.3116

3.合并现金流量表
单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
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	1,707,576.69	1,675,761.11	1,570,661.86
收取利息、手续费及佣金的现金			
收到的税费返还	22,348.71	89,856.54	20,223.76
收到其他与经营活动有关的现金	41,463.73	31,112.82	51,045.56
经营活动现金流入小计	1,771,389.12	1,796,730.47	1,641,931.16
购买商品、接受劳务支付的现金	871,044.65	918,030.99	819,599.76
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	294,790.86	331,203.39	313,150.68
支付的各项税费	160,346.74	168,956.32	132,436.22
支付其他与经营活动有关的现金	102,973.40	76,120.98	62,203.16
经营活动现金流出小计	1,429,155.66	1,494,311.68	1,327,389.82
经营活动产生的现金流量净额	342,233.46	302,418.79	314,541.36
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	16,704.69	360,472.57	230,043.25
取得投资收益收到的现金	3,192.71	12,693.57	50,992.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,302.90	8,906.91	1,027.65
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,368.93	494,042.09	228.64
收到其他与投资活动有关的现金	23,997.62	11,320.90	16,293.21
投资活动现金流入小计	46,566.85	887,336.04	298,585.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	446,697.76	587,560.22	892,715.82
投资支付的现金	5,247.56	17,224.90	28,996.56
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	19,209.22		13,347.02
支付其他与投资活动有关的现金	73,045.65	55,154.34	7,646.83
投资活动现金流出小计	544,200.19	659,939.46	942,706.22
投资活动产生的现金流量净额	-497,633.34	227,396.58	-644,120.71
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	254,719.68	508,375.27	577,925.29
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	14,719.68	48,375.27	277,925.29
取得借款收到的现金	2,118,511.38	1,840,720.62	1,791,143.89
收到其他与筹资活动有关的现金	6,682.19	118.80	14,107.00
筹资活动现金流入小计	2,378,913.25	2,349,214.69	2,373,176.18
偿还债务支付的现金	1,654,401.35	1,953,215.27	1,686,473.68
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	358,914.31	365,205.15	310,189.66
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	37,325.25	42,442.90	18,924.39
支付其他与筹资活动有关的现金	312,620.91	785,563.81	110,403.31
筹资活动现金流出小计	2,325,936.57	3,103,974.23	2,107,066.65
筹资活动产生的现金流量净额	52,976.68	-754,759.54	266,109.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-419.27	-5,357.63	-4,963.16
五、现金及现金等价物净增加额	-102,842.46	-230,301.80	-68,433.00
加：期初现金及现金等价物余额	594,312.73	823,604.22	877,064.59
六、期末现金及现金等价物余额	491,470.27	593,302.41	808,631.60

（二）母公司财务报表
1.母公司资产负债表
单位：万元

项目	2023/12/31	2022/12/31	2021/12/31
流动资产：			
货币资金	204,507.68	153,589.40	336,101.66
应收账款	17,583.43	13,821.85	96.433
预付款项	371.27	29.84	106.79
其他应收款	1,749,994.76	1,400,892.36	1,139,511.76
其中：应收利息			
应收股利	211,803.58	174,096.68	98,286.85
存货	63.63	375.97	639.26
持有待售资产			12,750.00
其他流动资产	237.41	898.12	318.33
流动资产合计	1,972,758.18	1,569,606.54	1,490,382.14
非流动资产：			
可供出售金融资产			
长期应收款	1,549.54	1,549.54	1,549.54
长期股权投资	3,063,746.41	3,069,147.82	2,913,034.97
其他权益工具投资	3,739.00	2,291.00	3,248.54
投资性房地产	51,277.32	53,813.30	65,445.56
固定资产	9,469.28	10,230.25	10,950.85
在建工程	3,107.99	2,265.68	503.76
使用权资产	11,980.80	9,369.72	11,001.11
无形资产	31,468.05	38,964.43	45,233.86
开发支出	324.97	260.01	1,234.04
商誉			
长期待摊费用	313.50	384.38	201.06
递延所得税资产			
其他非流动资产	80,887.08	89,156.76	175,218.46
非流动资产合计	3,257,862.95	3,287,431.90	3,227,621.75
资产总计	5,230,621.13	4,837,038.45	4,718,003.88
流动负债：			
短期借款	490,384.06	40,034.22	40,060.75
应付票据			
应付账款	7,997.61	6,276.60	4,309.56
预收款项			
合同负债	1,744.02	1,495.78	1,368.38
应付职工薪酬	9,248.16	8,856.25	8,030.68
应交税费	623.23	2,272.38	980.16
其他应付款	767,406.84	844,293.87	910,947.33
其中：应付利息			
一年内到期的非流动负债	51,485.65	247,427.40	147,661.95
其他流动负债	226,297.14	321,176.24	13,131.72
流动负债合计	1,555,186.70	1,471,931.75	1,126,489.53
非流动负债：			
长期借款	118,260.00	168,338.00	145,430.00
应付债券	800,000.00	380,000.00	500,000.00
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	4,573.39	1,296.82	1,500.01
长期应付款	125,209.64	312,657.79	312,672.07
预计负债	1,334.56	1,234.05	1,061.20
递延所得税负债	16,900.49	16,900.49	16,900.49
递延收益	33.52	67.04	100.56
非流动负债合计	1,066,311.60	880,494.19	977,664.33
负债合计	2,621,498.31	2,352,425.94	2,104,153.86
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	734,069.07	734,069.07	734,069.07
其他权益工具	1,000,000.00	860,000.00	1,000,000.00
其中：优先股			
永续债	1,000,000.00	860,000.00	1,000,000.00
资本公积	439,317.60	439,317.60	487,635.21
减：库存股			
其他综合收益	49,418.40	49,832.16	49,676.98
专项储备			
盈余公积	165,998.03	154,711.85	137,082.35
未分配利润	220,329.72	246,691.82	206,396.42
所有者权益合计	2,609,122.82	2,484,612.50	2,613,859.02
负债和所有者权益总计	5,230,621.13	4,837,038.45	4,718,003.88

2.母公司利润表
单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
一、营业收入	55,180.17	54,443.50	45,120.89
减：营业成本	56,064.32	49,523.71	27,213.19
税金及附加	723.70	824.70	883.52
销售费用			
管理费用	42,289.92	44,468.24	35,548.47
研发费用	1,588.11	2,778.77	3,025.98
财务费用	-460.58	-481.68	-1,405.24
其中：利息费用	58,298.47	47,897.74	44,014.30
利息收入	60,943.72	49,699.21	46,807.95
加：其他收益	833.08	383.42	90.27
投资收益（损失以“-”号填列）	169,680.98	229,681.96	249,866.35
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,229.60	3,692.62	61,421.73
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2,538.98	-11,632.25	-6,104.50
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-44.57	620.97	-146.52
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-20.74		0.60
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	112,886.66	176,383.85	223,561.27
加：营业外收入	52.81	15.08	1,252.43
减：营业外支出	77.72	103.92	12.51
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	112,861.76	176,295.01	224,801.19
减：所得税费用			468.41
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	112,861.76	176,295.01	224,332.79
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	112,861.76	176,295.01	224,332.79
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额	-413.76	155.18	-5,400.05
六、综合收益总额	112,448.00	176,450.19	218,932.74
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

3.母公司现金流量表
单位：万元

项目	2023年	2022年	2021年
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	55,832.54	50,327.91	48,266.81
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	2,177.15	2,063.68	3,398.46
经营活动现金流入小计	58,009.70	52,391.60	51,665.27
购买商品、接受劳务支付的现金	57,838.96	27,134.10	13,086.59
支付给职工以及为职工支付的现金	34,793.78	43,613.26	36,427.44
支付的各项税费	7,267.35	4,111.92	3,997.96
支付其他与经营活动有关的现金	8,806.64	7,693.16	6,914.57
经营活动现金流出小计	108,706.73	82,552.44	60,426.56
经营活动产生的现金流量净额	-50,697.04	-30,170.85	-8,761.29
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	47,535.42	20,017.16	301,599.28
取得投资收益收到的现金	125,340.19	88,913.21	174,168.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13.21	0.98	1.62
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	227,475.13	406,193.36	534,739.43
投资活动现金流入小计	400,363.95	515,124.72	1,010,508.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,196.56	6,477.16	7,416.62
投资支付的现金	178,903.43	205,945.10	637,845.39
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	478,672.71	541,365.46	234,167.75
投资活动现金流出小计	659,773.70	753,787.72	879,429.76
投资活动产生的现金流量净额	-259,409.75	-238,663.00	131,078.84
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	240,000.00	460,000.00	300,000.00
取得借款收到的现金	1,520,000.00	531,586.00	411,210.00
收到其他与筹资活动有关的现金	183,668.11	181,628.32	163,962.38
筹资活动现金流入小计	1,943,668.11	1,173,214.32	875,172.39
偿还债务支付的现金	1,184,523.00	228,078.00	621,628.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	180,972.80	162,891.56	142,186.94
支付其他与筹资活动有关的现金	230,080.06	695,924.26	206,453.43
筹资活动现金流出小计	1,595,580.97	1,086,893.81	970,468.38
筹资活动产生的现金流量净额	348,087.14	86,320.51	-95,296.00
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	37,919.35	-182,513.34	27,021.56
加：期初现金及现金等价物余额	153,588.32	336,101.66	309,080.10
六、期末现金及现金等价物余额	191,507.68	153,588.32	336,101.66

（三）公司最近三年的主要财务指标

项目	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
流动比率	0.91	0.84	0.71
速动比率	0.86	0.78	0.66
资产负债率	64.91%	63.29%	64.36%
资产负债率（母公司）	50.12%	48.63%	44.60%

项目	2023年度	2022年度	2021年度
应收账款周转率（次）	1.92	2.73	4.16
存货周转率（次）	10.99	10.98	12.87
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.47	0.41	0.43
每股现金流量净额(元/股)	-0.14	-0.31	-0.09

上述财务指标计算公式如下：
（1）流动比率＝流动资产/流动负债
（2）速动比率＝（流动资产-存货-预付账款）/流动负债
（3）资产负债率＝总负债/总资产
（4）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均值
（5）存货周转率=营业成本/存货平均值
（6）每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本总额
（7）每股现金流量净额=现金及现金等价物净增加额/股本总额
（四）发行人财务数据分析
目前公司拥有大量的控股子公司，合并报表口径财务数据能较全面地反映出公司整体财务状况，因此公司管理层以最近三年经审计的合并财务数据为基础，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了分析和讨论。
1.资产状况分析
最近三年，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
流动资产合计	2,611,003.91	23.88	2,424,221.38	23.11	2,144,239.14	20.00
非流动资产合计	8,324,919.81	76.12	8,064,102.61	76.89	8,578,866.09	80.00
资产总计	10,935,923.72	100.00	10,488,323.99	100.00	10,723,105.23	100.00

2023年-2023年，公司总资产分别为1,072.31亿元、1,048.83亿元和1,093.59亿元。近三年公司资产规模较为平稳，2022年略有减少主要原因是公司处置新西兰业务所致。
从资产构成来看，公司的资产主要为非流动资产，2021年末、2022年末及2023年末，非流动资产占总资产比分别为80.00%、76.89%和76.12%，公司资产总额中非流动资产占比较大主要是由于公司经营的供水业务、污水处理业务和固体废物处理业务的特点和性质导致：供水、污水处理和固体废物处理业务，具有前期投资金额大、后期经营回款稳定的行业特征。公司非流动资产主要由无形资产、其他非流动资产和固定资产等构成。
2.负债状况分析
最近三年，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2023.12.31		2022.12.31		2021.12.31	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
流动负债合计	2,888,534.16	40.41	2,893,991.93	43.59	3,001,869.01	43.50
非流动负债合计	4,229,900.46	59.59	3,744,457.56	56.41	3,898,607.68	56.50
负债总计	7,098,434.60	100	6,638,449.50	100	6,900,476.70	100

最近三年，公司负债规模与资产规模保持相同变化趋势。从公司负债结构看，2021年末、2022年末及2023年末流动负债占比分别为43.50%、43.59%和40.41%，公司流动负债主要为短期借款、应付账款、合同负债、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债；非流动负债主要包括长期借款、应付债券、长期应付款等。
3.现金流量分析
（1）经营活动现金流
2021年-2023年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为31.46亿元、30.24亿元和34.22亿元。其中，2022年度较上年的原因主要为处置新西兰公司收到权转让资金所致。
（2）投资活动现金流
2021年-2023年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-64.41亿元、22.74亿元和-49.76亿元。其中，2022年度较上年的原因主要为处置新西兰公司收到权转让资金所致。
（3）筹资活动现金流
2021年-2023年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为26.61亿元、-75.48亿元和5.30亿元。2022年筹资活动产生的现金流量净额较2021年变动原因主要是归还债务所致。2023年度筹资活动产生的现金流量净额较2022年增加主要是本期净融资同比上年增加所致。
4.偿债能力分析

主要指标	2023年	2022年	2021年
流动比率	0.91	0.84	0.71
速动比率	0.86	0.78	0.66
资产负债率（%）	64.91%	63.29%	64.36%
贷款偿还率（%）	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100

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-预付账款）/流动负债
（3）资产负债率=负债合计/资产总计
（4）贷款偿还率=实际贷款还款/当期到期应偿还贷款额
（5）利息偿付率=实际支付利息/应付利息
最近三年，公司财务状况良好，资产负债率处于合理水平，流动比率、速动比率均较为稳定，公司偿债能力较强，财务风险较低。
5.盈利能力分析
最近三年，公司收入及利润情况如下：

单位：万元

项目	2023年度	2022年度	2021年度
营业收入	2,131,856.82	2,215,732.53	2,223,259.30
营业利润	267,561.64	493,206.99	331,615.84
利润总额	266,889.98	490,877.40	325,411.33
净利润	208,649.22	437,455.63	260,199.52
归属于母公司股东的净利润	160,615.43	315,377.44	228,746.95

公司主营业务收入主要由城镇水务运营业务、城镇水务建造业务、水环境综合治理业务、固废处理业务、大气综合治理业务及快递路业务构成。2021年、2022年及2023年，营业收入分别为222.33亿元、221.57亿元和213.19亿元，2022年和2023年营业收入较少主要是受旅游业务影响，2021年-2023年，公司实现营业利润分别为22.99、24.66亿元、21.75亿元，公司利润主要来自于公司所有者的净利润分别为22.88、31.54亿元和16.06亿元，2022年和2023年公司净利润较为稳定，主要是受益于新西兰业务及京通路收费政策变更等综合影响。2023年公司持续加强与各个地方政府客户的沟通，加强应收账款管理和催收工作，应收账款增幅相比上年度有效改善，经营活动产生的现金流量净额有所增长。
（2）投资活动现金流
2021年-2023年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-64.41亿元、22.74亿元和-49.76亿元。其中，2022年度较上年的原因主要为处置新西兰公司收到权转让资金所致。
（3）筹资活动现金流
2021年-2023年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为26.61亿元、-75.48亿元和5.30亿元，2022年筹资活动产生的现金流量净额较2021年变动原因主要是归还债务所致。2023年度筹资活动产生的现金流量净额较2022年增加主要是本期净融资同比上年增加所致。
4.偿债能力分析

主要指标	2023年	2022年	2021年
流动比率	0.91	0.84	0.71
速动比率	0.86	0.78	0.66
资产负债率（%）	64.91%	63.29%	64.36%
贷款偿还率（%）	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100

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-预付账款）/流动负债
（3）资产负债率=负债合计/资产总计
（4）贷款偿还率=实际贷款还款/当期到期应偿还贷款额
（5）利息偿付率=实际支付利息/应付利息
最近三年，公司财务状况良好，资产负债率处于合理水平，流动比率、速动比率均较为稳定，公司偿债能力较强，财务风险较低。
5.盈利能力分析
最近三年，公司收入及利润情况如下：

单位：万元

项目	2023年度	2022年度	2021年度
营业收入	2,131,856.82	2,215,732.53	2,223,259.30
营业利润	267,561.64	493,206.99	331,615.84
利润总额	266,889.98	490,877.40	325,411.33
净利润	208,649.22	437,455.63	260,199.52
归属于母公司股东的净利润	160,615.43	315,377.44	228,746.95

公司主营业务收入主要由城镇水务运营业务、城镇水务建造业务、水环境综合治理业务、固废处理业务、大气综合治理业务及快递路业务构成。2021年、2022年及2023年，营业收入分别为222.33亿元、221.57亿元和213.19亿元，2022年和2023年营业收入较少主要是受旅游业务影响，2021年-2023年，公司实现营业利润分别为22.99、24.66亿元、21.75亿元，公司利润主要来自于公司所有者的净利润分别为22.88、31.54亿元和16.06亿元。2022年和2023年公司净利润较为稳定，主要是受益于新西兰业务及京通路收费政策变更等综合影响。2023年公司持续加强与各个地方政府客户的沟通，加强应收账款管理和催收工作，应收账款增幅相比上年度有效改善，经营活动产生的现金流量净额有所增长。
（2）投资活动现金流
2021年-2023年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-64.41亿元、22.74亿元和-49.76亿元。其中，2022年度较上年的原因主要为处置新西兰公司收到权转让资金所致。
（3）筹资活动现金流
2021年-2023年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为26.61亿元、-75.48亿元和5.30亿元。