（上接A26版）

发行人评估机构国众联资产评估土地房地产估价有限公司及中联国际评估咨询有限公司分别承诺："本公司为发行人本次发行所制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因本公司为发行人本次发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。"

五、关于首次公开发行股票摊薄即期回报的填补措施及承诺

（一）发行人承诺

发行人承诺拟通过以下措施降低本次公开发行摊薄即期回报的影响，增强公司的持续回报能力，具体包括：

1、持续提高主营业务规模及盈利能力

公司将在现有规划及政策支持下，持续整合顺德区供水资源，进一步提高自来水供应能力、服务范围及管理效率，从而促使主营业务规模、盈利能力持续提升。而公司垃圾焚烧发电项目的陆续投产，将增厚公司收益，成为新的利润增长点。此外，公司亦将积极布局其他与主营业务相关的领域，进一步扩展公司业务范围，提高综合竞争力。

2、加快募投项目实施进度，加强募集资金管理

本次公司募集资金投资项目均围绕公司主营业务进行，募集资金到账后，公司将开设募集资金专项账户，并与开户银行、保荐机构签署募集资金三方监管协议，同时严格依据公司相关制度进行募集资金使用的审批与考核，以保障本次发行募集资金安全和有效使用。同时，公司将确保募投项目建设进度，加快推进募投项目的实施，争取募投项目早日投产并实现预期效益。

3、加强经营管理和内部控制，提升经营效率

公司已根据相关法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的管理结构，形成了科学的决策机制、执行机制和监督机制。公司内部控制总体完整、合理且有效。公司将继续加强企业内部控制，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出，提升公司的经营效率和盈利能力。

4、完善利润分配政策，强化投资者回报

公司已按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的要求，于2019年第五次临时股东大会审议通过了《公司章程（草案）》和《公司首次公开发行股票并上市后股东分红回报规划》，完善了公司本次发行上市后的利润分配政策。本次发行完成后，公司将广泛听取独立董事、公众投资者（尤其是中小投资者）的意见和建议，不断完善本公司利润分配政策，强化对投资者的回报。

5、进一步完善中小投资者保护制度

公司已制定《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》、《累积投票制实施细则》等一系列制度，以充分保护中小投资者的知情权和决策参与权，该等制度安排可为中小投资者获取公司信息、选择管理者、参与重大决策等权利提供保障。公司承诺将依据中国证监会、证券交易所等监管机构出台的相关实施细则或要求，并参考同行业上市公司的通行惯例，进一步完善保护中小投资者的相关制度。"

（二）控股股东承诺

发行人控股股东顺控集团承诺如下：

1、不越权干预发行人经营管理活动，不侵占发行人利益，不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害发行人利益。

2、本公司将严格履行本公司作出的任何有关填补回报措施的承诺，确保发行人填补回报措施能够得到切实履行。如果本公司违反所作出的承诺或拒不履行承诺，将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等证券监管机构及自律机构依法作出的监管措施或自律监管措施；给发行人或者发行人其他股东造成损失的，本公司将依法承担相应补偿责任；

3、自本承诺函出具日至发行人首次公开发行人民币普通股股票并上市之日，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本公司已做出的承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本公司届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。"

（三）发行人董事、高级管理人员承诺

发行人董事、高级管理人员承诺如下：

1、本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、本人将对职务消费行为进行约束；

3、本人不会动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人将在职责和权限范围内，全力促使公司董事会或者薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）；

5、如果公司拟实施股权激励，本人将在职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）；

6、本人将严格履行公司制定的有关填补回报措施以及本人作出的任何有关填补回报措施的承诺，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果本人违反其所作出的承诺或拒不履行承诺，将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所等证券监管机构及自律机构依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担相应补偿责任；

7、自本承诺函出具日至公司首次公开发行人民币普通股股票并上市之日，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且本人已做出的承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本人届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。"

六、本次发行前滚存未分配利润的安排以及本次发行后公司股利分配政策

（一）本次发行前滚存未分配利润的安排

根据公司2019年8月21日召开的2019年第五次临时股东大会决议，公司在中国境内首次公开发行人民币普通股完成之日前形成的滚存未分配利润，由本次公开发行完成后的新老股东按照本次公开发行完成后所持股份比例共同享有。

（二）本次发行后的公司股利分配政策的主要内容

1、股利分配原则

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展，并结合公司的盈利情况和未来业务发展战略需要，建立对投资者连续、稳定的回报机制。

2、股利分配形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司可以根据公司盈利及资金需求情况进行中期现金分红。

3、股利分配政策

（1）如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金分配股利，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的20%。

重大投资计划或重大现金支出是指以下情形之一：

①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过3,000万元；

②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

（2）发放股票股利的条件：若公司有扩大股本规模需要时，或者公司认为其他需要时，在综合考虑公司成长性、每股净资产摊薄等真实合理因素后，可以在上述现金股利分配之余，进行股票股利分配。

（3）公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在股东大会中说明原因，独立董事应当对此发表独立意见，监事会应当审核并对此发表意见。

（4）公司的控股子公司所执行的利润分配政策应能保证发行人未来具备现金分红能力。

（5）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程（草案）》规定的程序，实行差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

④公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前述第③项规定处理。

公司具体属于哪一发展阶段，由公司董事会根据公司实际发展情况及发展规划综合确定。

4、股利分配的决策程序

（1）公司进行利润分配，应当由董事会拟定公司利润分配方案后提交股东大会审议。

（2）董事会提出的利润分配预案需经全体董事过半数通过并经二分之一以上独立董事通过，独立董事应当对利润分配预案发表独立意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（3）股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。召开股东大会时，应保障中小股东对利润分配问题有充分的表达机会，对于中小股东关于利润分配的质询，公司董事、高级管理人员应给予充分的解释与说明。

（4）公司在制定和执行现金分红政策过程中出现下列情形的，独立董事应当发表明确意见：①公司章程规定了现金分红政策，但无法按照既定现金分红政策确定当年利润分配方案；②公司在年度报告期内有能力分红但不分红，尤其是连续多年不分红或者分红水平较低；③公司存在大比例现金分红；④深圳证券交易所认定的其他情形。

5、利润分配政策的调整

公司根据经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，将详细论证并说明调整原因，调整时应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关利润分配政策调整的议案由董事会制定并经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事及监事会应当对利润分配政策调整发表独立意见；调整利润分配政策的议案经董事会审议后提交股东大会以特别决议审议，公司应安排网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，充分反映股东的要求和意愿。

6、利润分配政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：（1）是否符合公司章程的规定或者股东大会决议要求；（2）分红标准和比例是否明确清晰；（3）相关的决策程序和机制是否完备；（4）独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；（5）中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

7、公司股东占用资金时的现金红利扣减

若公司股东存在违规占用公司资金情况的，公司在进行现金红利分配时，应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其所占用的资金。

8、公司未来分红回报规划的制定程序

公司至少每三年重新审阅一次公司未来分红回报规划。公司制定未来的分红回报规划，经二分之一以上独立董事同意后提交董事会审议，且经监事会审议通过后提交股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

9、股利分配执行

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会决议之日起2个月内完成利润分配事项。

七、本公司特别提醒投资者注意"风险因素"中的下列风险

本公司提请投资者关注以下重大风险。有关风险因素的详细描述请见本招股意向书摘要"第五节 风险因素"。

（一）供水价格调整受限的风险

我国供水价格实行政府定价政策，由供水企业向所在城市人民政府物价主管部门提出供水价格调整申请，履行政府审定、居民听证等法定程序后，方可正式实施。根据《城市供水价格管理办法》（计价格［1998］1810号）、《广东省城市供水价格管理实施办法》（粤价［2001］89号）等相关规定，城市供水价格基于"补偿成本、合理收益、节约用水、公平负担"的原则，由"供水成本、费用、税金和利润"构成。因此，上述供水价格调整的限制，将可能制约公司自来水制售业务的盈利水平及发展空间。

根据公司与顺德区环运局签订的供水特许经营权协议，凡因物价水平上升而使公司供水成本上升，而不能达到公司合理利润水平，或根据相关法律、政策、制度可以对水价进行合理调整时，可由公司向顺德区人民政府相关部门提出水价调整申请，在履行相关程序后，政府相关部门须及时作出调整。上述水价调整原则及相关规定为公司供水业务的合理盈利提供了有力保障，但供水价格调整由于需履行政府审定、居民听证等法定程序而存在一定时滞及不确定性，进而对公司财务状况及经营成果产生负面影响。

（二）可能无法持续取得特许经营权的风险

公司自来水制售业务及垃圾焚烧发电业务均属于公用事业范畴，须基于依法取得的特许经营权开展日常经营。根据公司与顺德区环运局签订的《佛山市顺德区城市供水特许经营协议》，公司享有对顺德区全境的供水特许经营权，特许经营期限为30年，且经营期限届满后，公司可报请顺德区人民政府延长特许经营期限，在同等条件下，顺德区人民政府优先授予公司特许经营权；根据公司与顺德区环运局签订的《顺德区生活垃圾焚烧及生活污水厂污泥处理特许经营合同》，公司享有顺德区垃圾焚烧发电项目的特许经营权，特许经营期限为30年，特许经营期限届满终止或者提前终止，在同等条件下，公司有权优先获得本项目的特许经营权。

尽管该等规定为公司经营的稳定性提供一定保障，但是，若上述特许经营协议届满时，公司因自身未能满足续签条件或由于政策变化等无法预测因素而导致其未能持续取得特许经营权，届时将对公司持续经营能力造成重大不利影响。

（三）部分房地产存在权属瑕疵的风险

公司部分房地产建成时间较早，因资料缺失，导致公司未能及时办理相关权属证书，同时亦存在部分土地使用权为划拨用地等其他瑕疵。由于上述房地产主要用于公司自来水厂经营，当地政府及公司均高度重视水厂生产的稳定性。为降低因上述房地产权属瑕疵造成的经营风险，公司已积极推进相关确权办证工作。然而，若由于国家房地产相关政策变化或其他原因导致公司无法完全消除上述权属瑕疵，则相关房产将面临被拆除等合规风险，从而对公司经营造成重大不利影响。

（四）市场集中的风险

公司的自来水制售业务和垃圾焚烧发电业务均在特许经营范围内开展，业务集中于佛山市顺德区，较强的地域性对公司未来发展存在一定制约。

根据2018年、2019年《佛山市顺德区国民经济和社会发展统计公报》，顺德区近年来经济呈现良好发展态势，全区GDP从2014年2,419.7亿元，增长至2019年3,523.2亿元，平均增长率达7.77%，增速高于全国及广东省水平。受益于顺德区扎实的经济基础及活跃的市场环境，当地工业规模及常住人口数量近年来持续增长，对供水及垃圾处理等城市公用事业的服务能力亦不断提出新的需求，从而为公司自来水制售及垃圾焚烧发电业务奠定良好发展基础。然而，若顺德区出现国民经济增速放缓或常住人口数量下降，将对公司业务规模及持续经营能力造成较大的负面冲击。

（五）电力供应的风险

电力系公司自来水制售业务的重要能源动力，报告期内，公司电力耗费占供水业务总成本的比例均超过17%。由于供水业务关系民生，影响地方国民经济的发展，当地政府、供电部门及本公司高度重视自来水供应的稳定性及安全性。为降低公司电力供应不足或断供而导致的经营风险，一方面，公司制定了较为完善的安全生产制度，并通过"双回路"供电方式，保障各水厂的取水、制水、输水设施稳定供电；另一面，当地供电局为确保向公司持续、稳定供电，将公司列入重要用户名单，进一步保障电力供应。上述措施较好保障了公司供水业务的用电需求，报告期内公司未发生因断电、用电故障而造成的大规模停水事件。但是，若因不可预测因素导致供电不足、不稳定或用电设施未正常运行等意外事件，则将对公司自来水制售业务造成重大不利影响。同时，未来若电力价格持续、大幅抬升且公司未能及时调整供水价格，则将降低公司自来水制售业务的盈利能力。

（六）水质控制的风险

公司作为城镇自来水供应商，其供水水质直接影响到供水区域内居民的饮水安全，与当地民生息息相关。因此，当地政府以及本公司高度重视供水安全及其稳定性。为此，公司已建立较为完善的水质控制管理体系，并从水源选择及保护、水质标准执行、水质监测、应急管理等方面采取有效措施，基本实现对取水、制水、输水的闭环管理，以此确保供水水质符合国家标准。然而，若由于水源污染、自然灾害等不可预测的突发事件，导致公司供水水质未达到安全用水标准，则将对当地居民用水安全及公司经营造成重大不利影响。

（七）生活垃圾供应量及热值不稳定的风险

2018年以来，公司垃圾焚烧发电项目已陆续开始试运营，成为公司新的利润增长点。而公司垃圾焚烧发电业务收入主要为电费和垃圾处理费，因此，生活垃圾的供应量及其热值直接决定了项目运营的盈利水平。根据公司与顺德区环运局签订的特许经营协议，顺德区环运局在该垃圾焚烧发电项目经营期内每年需向公司供应不少于109.5万吨的生活垃圾，不确保其质量和热值，但承诺运输到公司交付点前不被人为分拣剔除可燃成分。因此，若由于顺德区人民政府及其授权部门未能建立有效的垃圾收运体系，并按协议要求持续、稳定地向公司供应充足、较高热值的生活垃圾，将导致公司产能利用率、发电量不足，进而对公司整体项目的经营效益造成不利影响。

八、财务报告审计基准日至招股意向书摘要签署日之间的经营状况

财务报告审计截止日（2020年6月30日）后，由于顺德区工商业企业已基本正常经营，导致公司售水量等进一步提高，对公司经营业绩产生一定正面影响。公司经营状况良好，公司经营模式、主要客户及供应商的构成等未发生重大变化，整体经营环境亦未发生重大变化。

公司2020年度经审阅的营业收入为123,419.52万元，同比变动4.05%；归属于母公司所有者的净利润为26,794.40万元，同比变动13.68%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为26,213.24万元，同比变动15.57%。具体情况详见招股意向书"第十一节 管理层讨论与分析"之"十、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况"。

结合公司目前已实现经营业绩、公用事业行业需求刚性的经营特性以及公司售水量、垃圾处理量等实际经营情况，公司预计2021年1季度营业收入为26,680.67万元至28,048.91万元，同比变动5.15%至10.54%；归属于母公司所有者的净利润为4,955.38万元至5,209.51万元，同比变动3.88%至9.20%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为4,895.85万元至5,146.92万元，同比变动6.25%至11.70%。（上述财务数据未经审计或审阅，且不构成盈利预测）

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币1.00元
发行数量	不超过6,200万股股份，不超过本次发行后总股本的10.05%，不低于发行后总股本的10%，最终发行数量由发行人董事会与主承销商根据申购情况协商确定，并以中国证监会核准为准
每股发行价格	【】元，通过向询价对象确定发行价格
发行市盈率	【】倍（按发行价格除以发行后每股收益计算）
发行后每股收益	【】元（每股收益按【】年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产	2.81元（按2020年6月30日经审计的归属于母公司所有者权益数据计算）
发行后每股净资产	【】元（按【】年【】月【】日经审计的合并资产负债表中归属于母公司股东权益和本次募集资金净额合计数除以发行后总股本计算）
发行后市净率	【】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式，或者中国证监会核准的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人及其他机构（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	【】万元
预计募集资金净额	【】万元
发行费用概算（依据相关规定[1]，发行人按照简易征收办法计算缴纳增值税。发行人承诺本次因支付发行费用所获得的增值税发票，不抵扣进项增值税。）	预计本次股票发行费用总额4,950.18万元，包括：保荐及承销费用4,000.00万元、审计、验资费用227.00万元、律师费用257.00万元、用于本次发行的信息披露费用394.00万元、发行手续费用72.18万元。以上发行费用均为含税金额
上市地点	深圳证券交易所
股票种类	人民币普通股（A股）

[1]根据《财政部、国家税务总局关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税［2009］9号）相关规定，发行人销售自产的自来水业务，选择按照简易征收办法计算缴纳增值税。发行人承诺本次因支付发行费用所获得的增值税发票，不抵扣进项增值税。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

公司名称：	广东顺控发展股份有限公司
英文名称：	Guangdong Shunkong Development Co.,Ltd.
注册资本：	555,518,730元
法定代表人：	陈海燕
股份公司设立日期：	2015年10月20日
住所：	佛山市顺德区大良街道办事处德和社区居民委员会新城区观绿路4号恒实置业广场1号楼1901-1905、20层
邮政编码：	528300
电话：	0757-22317888
传真：	0757-22317889
互联网网址：	http://www.gdskfz.com/
电子邮箱：	shunkongfazhan@sina.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）设立方式

公司系2015年10月20日由供水有限整体变更设立的股份有限公司，其历史最早可追溯至1992年成立的顺德市自来水公司。2015年9月经顺德区国资办《顺德区国有资产监督管理办公室关于顺德区供水有限公司整体变更为股份有限公司相关事项的批复》（顺国资办复［2015］97号）批准，供水有限以截至2015年7月31日经审计的净资产1,382,715,344.47元，折合股本495,000,000股（每股面值1元），整体变更为股份有限公司。

2015年10月20日，公司取得佛山市顺德区市场监督管理局核发的《企业法人营业执照》（统一社会信用代码为91440606279985694J）。

（二）发起人及其投入的资产内容

公司整体变更设立时的发起人为供水有限的两名股东，即顺控集团和顺合公路。各发起人均以其在供水有限所占注册资本比例折为各自所占股份公司股份比例。

三、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

本次发行前公司的总股本为555,518,730股，假设本次公开发行股份数量为62,000,000股，本次发行前后公司股本结构如下所示：

类别	本次发行前		本次发行后	
	数量（股）	比例（%）	数量（股）	比例（%）
顺控集团（SS）	488,203,155	87.88	488,203,155	79.06
广东科创（SS）	27,377,521	4.93	27,377,521	4.43
粤科路赢	20,172,910	3.63	20,172,910	3.27
粤科鑫泰	12,968,299	2.33	12,968,299	2.10
顺合公路（SS）	6,796,845	1.22	6,796,845	1.10
公开发行股份数	–	–	62,000,000	10.04
股份总数	555,518,730	100.00	617,518,730	100.00

注1：上表中股东名称后SS（即State-owned Shareholder的缩写）标识的含义为国有股东。

注2：公司的实际控制人顺德区国资局持有公司控股股东顺控集团10%的股权拟实施划转。根据广东省财政厅、广东省人力资源和社会保障厅、广东省人民政府国有资产监督管理委员会于2020年12月30日出具的《关于划转部分国有资本充实社保基金有关事项的通知》，公司实际控制人顺德区国资局拟将其持有公司控股股东顺控集团10%的国有股权一次性无偿划转至广东省财政厅，划转基准日为2019年12月31日。本次国有股权划转系为落实《广东省划转部分国有资本充实社保基金实施方案》（粤府［2020］10号），不会导致公司的实际控制人发生变更。截至本招股意向书摘要签署日，前述划转尚未办理完毕工商变更登记。

（二）本次发行前公司前十名股东持股情况

序号	股东	持有股份（股）	所占比例（%）
1	顺控集团	488,203,155	87.88
2	广东科创	27,377,521	4.93
3	粤科路赢	20,172,910	3.63
4	粤科鑫泰	12,968,299	2.33
5	顺合公路	6,796,845	1.22
合计		555,518,730	100.00

（三）发行前后各股东间的关联关系

截至本招股意向书摘要签署日，公司股东之间的关联关系及关联股东的各自持股比例如下：

序号	股东	持有股份（股）	所占比例（%）	关联关系
1	顺控集团	488,203,155	87.88	同受公司实际控制人顺德区国资局控制。
2	顺合公路	6,796,845	1.22	
3	广东科创	27,377,521	4.93	1、粤科创投分别持有粤科路赢的普通合伙人和粤科鑫泰普通合伙人100%和45%的股权；2、粤科路赢及粤科鑫泰的基金管理人均为粤科风投；3、广东科创、粤科风投与粤科创投均为粤科集团控制的企业。
4	粤科路赢	20,172,910	3.63	
5	粤科鑫泰	12,968,299	2.33	

除上述关联关系外，公司股东之间不存在其他关联关系。

（四）本次发行前股东所持股份流通限制和自愿锁定承诺

公司主要股东已就本次发行前所持公司股份进行锁定的事项作出承诺，具体请见本招股意向书摘要"第一节 重大事项提示"之"一、股份锁定承诺"。

四、发行人的业务情况

（一）公司的主营业务及提供的主要产品

公司主营业务为自来水制售、供排水管网工程和垃圾焚烧发电。其中，公司自来水制售业务由母公司顺控发展及子公司水业控股实施，供排水管网工程服务主要围绕自来水制售业务开展；垃圾焚烧发电业务由子公司顺控环投负责。

公司自成立以来专注于自来水制售业务，并在供水区域内提供配套的管网工程服务。为扩展业务范围、践行城市综合环境服务商的发展战略，公司报告期内依法取得了垃圾焚烧发电项目的特许经营权。2018年9月以来，随着该项目逐步试运营，公司新增垃圾焚烧发电业务收入。

报告期内，公司主营业务收入占各期营业收入比例均超过97%，主营业务突出且呈逐年增长态势。其中，公司自来水制售业务收入占各期主营业务收入比例均超过64%，为重要组成部分。公司垃圾焚烧发电业务收入主要包括发电收入、垃圾处理收入等项目运营收入，2019年、2020年1-6月分别为3.39亿元、1.82亿元，其成为公司未来盈利的重要来源之一。

（二）产品销售方式和渠道

本公司销售方式均为直销，其中，自来水制售业务中，公司生产的自来水通过供水管网输送并销售予客户，供应范围基本覆盖顺德区全境；垃圾焚烧发电业务中，公司通过BOT模式运营垃圾焚烧发电项目，并向客户收取发电费、垃圾处理费等项目运营收入。

（三）所需主要原材料

公司主要原材料为原水、电力。原水为公司自来水制售业务的重要原材料，同时，顺控环投亦依法就近取用原水，用于垃圾焚烧发电项目日常运营。目前，我国对水资源依法实行有偿使用制度；电力系公司自来水制售业务的主要能源动力，报告期内，公司电力耗费占供水业务总成本的比例均超过17%。而公司垃圾焚烧发电业务所需要的电力，在项目运营期间主要使用其自身发电量。

公司其他原材料主要为生产自来水所需的化学药剂和建设、维护供水设施所需的管材、水表、阀门等材料，以及垃圾焚烧发电业务所需要的石灰、活性炭等材料，上述原材料市场竞争充分，供应商较多且货物供应及时、充足，价格随市场行情变动且波动幅度较小。

（四）行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

1、行业竞争情况

我国水务市场的巨大发展空间和良好的投资前景受到社会资金的青睐，特别是2002年《关于加快市政公用行业市场化进程的意见》的发布，标志着政府逐步减少对水务等公用行业的管制。部分国际领先的水务企业凭借雄厚的资本、先进的技术和管理经验，通过收购、兼并等方式陆续抢占国内部分市场。同时，随着我国城镇化以及供水行业市场化不断推进，部分民营企业凭借高效的管理机制以及市场化运作能力，逐渐成为我国水务市场的参与者之一。而多元化的参与主体使得国内水务市场竞争日益激烈，优秀的地方水务公司可以充分利用资本市场，通过跨区域的兼并、整合，输出先进的技术、管理与服务，实现自身快速发展并带动行业进步。

相比传统的卫生填埋方式，以垃圾焚烧方式处理生活垃圾对环境影响相对较小，近年来在国内得到广泛应用。然而，受限于垃圾运输半径的影响，国内垃圾焚烧企业的服务范围存在一定限制，行业整体较为分散。但国内亦出现了部分具有较强技术实力和运营管理能力的垃圾焚烧企业，通过参与各地项目的招投标，实现跨区域运营。

2、发行人在行业中的竞争地位

公司自成立以来一直从事自来水制售业务。截至本招股意向书摘要签署日，公司及全资子公司水业控股已取得顺德区的供水特许经营权，其下辖水厂共8座，实际供水产能为148.9万立方米/日，供水范围基本覆盖顺德区全境，其在所经营的区域内不存在直接竞争对手。为扩展业务范围、践行城市综合环境服务商的发展战略，公司报告期内依法取得垃圾焚烧发电项目的特许经营权。该项目设计规模为日处理生活垃圾3,000吨、污泥700吨以及装机容量70MW，为顺德区唯一垃圾焚烧发电厂，有利于提高顺德区垃圾、污泥的无害化利用率以及改善当地生态环境。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

截至本招股意向书摘要签署日，发行人已取得权属证书的房产65项、土地使用权67项、软件著作权2项，并拥有顺德区全境的供水特许经营权和顺德区垃圾焚烧发电项目的特许经营权。

六、同业竞争与关联交易

（一）同业竞争

截至本招股意向书摘要签署日，本公司的控股股东为顺控集团，实际控制人为顺德区国资局。本公司控股股东及其控制的其他企业与本公司之间不存在同业竞争或潜在的同业竞争。控股股东顺控集团已出具了避免同业竞争承诺。

（二）关联交易

报告期内，公司发生的经常性关联交易如下：

1、采购商品和接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	金额				占公司营业成本比例			
		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
顺德保安注1	保安服务	400.76	763.01	679.98	506.72	1.34%	1.19%	1.48%	1.17%
	劳务派遣	327.34	777.28	645.46	316.66	1.10%	1.21%	1.40%	0.73%
	清洁绿化养护	25.56	79.02	42.29	–	0.09%	0.12%	0.09%	–
	消防物资及其他	–	0.02	1.73	0.12	–	0.00%	0.00%	0.00%
	小计	753.66	1,619.32	1,369.46	823.50	2.52%	2.52%	2.97%	1.90%
顺辰咨询	工程标后监管服务	28.53	–	73.58	73.58	0.10%	–	0.16%	0.17%
新城物业注2	劳务外包	70.02	254.54	252.94	–	0.23%	0.40%	0.55%	–
新城园林	绿植美化服务	–	–	2.75	–	–	–	0.01%	–
顺创联投	咨询服务	–	4.78	3.96	–	–	0.01%	0.01%	–
顺控集团	膳食服务	51.04	122.50	–	–	0.17%	0.19%	–	–
合计		903.25	2,001.14	1,702.70	897.09	3.02%	3.12%	3.70%	2.07%

注1：2017年4月，顺德区国资办出具《顺德区国有资产监督管理办公室关于同意无偿划拨佛山市顺德区保安服务有限公司股权的批复》（顺国资办复［2017］44号），同意将顺德保安全部股权无偿划转予顺控集团控制的公司。因此，2017年度关联交易金额统计期间为2017年4月至2017年12月。

注2：公司原监事孔庆超曾在新城物业担任总经理且于2020年9月辞任。根据《深圳证券交易所股票上市规则》相关规定，新城物业自2018年4月孔庆超辞任公司监事后十二个月内仍为公司关联方，故2019年公司与新城物业发生的关联交易统计区间为2019年1月至2019年4月；2020年6月起，孔庆超担任公司控股股东顺控集团副总裁，根据《深圳证券交易所股票上市规则》相关规定，新城物业自2020年6月起为公司关联方。

2、出售商品和提供劳务

报告期内，公司向关联方出售商品和提供劳务的内容为销售自来水和提供工程服务等，各期销售商品及提供劳务的合计金额占当期营业收入比例分别为1.00%、0.02%和0.23%和0.09%，总体金额及比例均较低，对公司日常经营不构成重大影响，具体如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	金额				占公司营业收入比例			
		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
新城供水	销售自来水	–	–	–	698.61	–	–	–	1.00%
佛江高速	工程服务	–	–	7.89	–	–	–	0.01%	–
恒顺交投	工程服务	2.83	–	10.53	–	0.01%	–	0.01%	–
顺德华侨城	工程服务	–	–	–	3.40	–	–	–	0.00%
华桂园酒店注	工程监理服务、工程服务、销售水表	40.65	–	0.18	1.84	0.07%	–	0.00%	0.00%
科德投资	工程监理服务	–	–	–	1.03	–	–	–	0.00%
顺大公路	咨询服务	–	0.94	–	–	–	0.00%	–	–
顺合公路	咨询服务	0.94	–	–	–	0.00%	–	–	–
通途路桥	咨询服务	0.94	–	–	–	0.00%	–	–	–
顺控水务	咨询服务、工程服务	6.05	142.71	–	–	0.01%	0.12%	–	–
实德投资	环保检测服务	–	12.78	–	–	–	0.01%	–	–
桂畔海公司	水质检测服务、工程服务	–	48.44	–	–	–	0.04%	–	–
顺控环水	水质、底泥检测服务	–	61.03	–	–	–	0.05%	–	–
城投置业	工程服务	–	3.00	–	–	–	0.00%	–	–
合计		51.42	268.90	18.61	704.88	0.09%	0.23%	0.02%	1.00%

注：2017年4月17日，顺德区国资办出具《顺德区国有资产监督管理办公室关于同意无偿划拨顺德区华桂园酒店有限公司及顺德区口岸集团公司股权的批复》（顺国资办复［2017］50号），同意将其持有的华桂园酒店全部股权无偿划转予顺控集团控制的公司。因此，2017年度关联交易金额统计期间为2017年4月17日至2017年12月31日。

3、关联租赁情况

报告期内，公司未作为出租方向关联方提供租赁服务，但存在向关联方承租物业的情形，具体情况如下：

单位：万元

关联出租方	租赁标的	金额				占公司营业成本比例			
		2020年1-6月	2019年	2018年	2017年	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
顺隆资产	办公楼	–	–	4.80	7.20	–	–	0.01%	0.02%
汇德物业	停车位	–	–	0.72	0.92	–	–	0.00%	0.00%
顺德农商行大良支行	办公楼、停车位	–	11.63	81.65	111.63	–	0.02%	0.18%	0.26%
顺控物业	办公楼和停车位、宿舍	465.25	872.42	–	–	1.56%	1.36%	–	–
合计		465.25	884.05	87.17	119.75	1.56%	1.38%	0.19%	0.28%

4、公司与顺德农商行发生存贷款业务及收到的现金分红情况

（1）与顺德农商行发生存贷款业务情况

公司及其子公司与顺德农商行之间的存贷款交易为正常的企业与金融机构的存贷款行为，存贷款利率按市场同期利率来执行，不存在定价不公允的情况。

报告期内，公司及其子公司在顺德农商行均开立银行账户，2017年取得利息收入133.02万元，2018年取得利息收入74.23万元，2019年取得利息收入354.64万元，2020年1-6月取得利息收入251.92万元，上述金额较小，对公司财务状况及经营成果不构成重大影响。

报告期内，公司及其子公司与顺德农商行之间发生的贷款业务所涉及的利息费用总额（含2017年顺控集团委托顺德农商行向公司发放贷款的利息、2020年1-6月顺德农商行受第三方委托向公司发放委托贷款）分别为1,510.65万元、1,627.19万元、946.27万元、306.14万元，对公司财务状况及经营成果不构成重大影响。

（2）收到的现金分红情况

2017年，公司及其原子公司城网公司作为顺德农商行股东，收到现金分红649.22万元。该分红系顺德农商行履行内部决策程序后，按各股东持股比例进行利润分配，不存在向公司输送利益或损害公司及其股东利益的情形。

除上述与顺德农商行发生的存贷款业务及收到的现金分红外，公司因办理日常的银行业务而向顺德农商行支付手续费，该等手续费定价均系按照顺德农商行统一对外的标准价格执行，定价公允。

（三）独立董事对关联交易发表的意见

公司的独立董事对公司招股意向书摘要中披露的关联交易进行了核查并发表了独立意见，认为：公司招股意向书中所披露的关联交易真实、准确、完整；所披露的关联交易定价公允、合理，决策程序合法有效，关联股东及董事在关联交易表决中严格履行了回避制度，不存在损害公司及中小股东利益的现象；公司的《公司章程》及《关联交易管理制度》等公司内部文件已经制订了明确及可执行的相关制度，保证公司今后发生的不可避免的关联交易公平、公正，不损害公司或其他股东的利益。

七、董事、监事、高级管理人员简介

截至本招股意向书摘要签署日，公司董事、监事、高级管理人员不存在直接或间接持有公司及其控股子公司股权的情况，其简介如下：

单位：元

姓名	职务	性别	出生日期	任期	简要经历	2020年1-6月薪酬金额
陈海燕	董事长、总经理	男	1965年10月	2018.9–2021.9	中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生，工程师。1986年9月至1989年4月就读于天津大学，获工学硕士学位。1989年4月至1996年5月任佛山市无线电八厂科研人员、华新利乐包装有限公司生产副经理。1996年6月至1998年1月就读于英国斯塔福德郡大学，获MBA学位。1998年1月至2011年1月历任佛山华新包装股份有限公司董事会秘书、副总经理。2011年2月至2011年9月任广东佛照国轩动力电池有限公司总经理。2011年10月至今，历任顺控集团副总裁、常务副总裁、董事。2015年7月至2015年10月，任供水有限董事长、总经理。2015年10月至今，任本公司董事长、总经理。	273,707.32
宋炜	董事、常务副总经理、总会计师	男	1963年6月	2018.9–2021.9	中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生，高级会计师，广东省第十三届人大代表，佛山市顺德区第十六届人大常委。1985年7月至1988年9月，任教于沈阳航空工业学院。1988年9月至1990年7月就读于上海财经大学硕士研究生班。1990年7月至1992年2月，任教于广东商学院。1992年2月至1994年5月，任顺德区塑机集团公司财审部主任助理。1994年5月至1995年10月，任顺德区顺通集团公司财务部副主任。1995年10月至1999年11月，任顺德区嘉顺实业投资管理公司财审部副经理。1999年12月至2017年10月，历任恒顺交投财务经理、总会计师、副总经理。2015年10月至今，任本公司董事。2017年12月至今，任本公司常务副总经理、总会计师。	187,950.26
曾鸿志	董事	男	1976年4月	2018.9–2021.9	中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生，副教授、硕士生导师。1997年7月至1998年7月，任职于广东省（香港）溢达集团国际销售部。1998年8月至2005年6月就读于天津大学，获得硕士及博士学位。2005年6月至2007年8月，任中国五矿集团董事会办公室职员、投资部投资经理。2007年9月至今，任江西财经大学金融学院副教授。2008年6月至2012年5月，任中国华电集团资本控股有限公司投资管理部高级投资经理。2013年5月至2014年5月，任江西出版集团投资部副总经理。2015年5月至2016年5月，任兴铁资本投资管理有限公司投资顾问。2016年6月至今，任恒邦财产保险有限公司资金运用中心总经理。2018年9月至今，任本公司董事。	–
李云晖	董事	男	1984年9月	2019.4–2021.9	中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生。2010年7月至2011年6月，任中国光大银行广州分行投资银行部产品经理。2011年7月至2015年6月，任广东凯容胜达投资管理有限公司投资经理。2015年7月至今，任粤科创投投资经理。2019年4月至今，任本公司董事。	–
朱闽翀	独立董事	男	1973年12月	2018.9–2021.9	中国国籍，无永久境外居留权，本科，助理工程师。1996年至1997年，任江西赣州铝厂技术员。1997年至2004年，历任江西赣南果业股份有限公司证券专员、部门经理。2004年至2006年，任江西赣南海欣药业股份有限公司证券部经理。2006年至今，任广东德美精细化工集团股份有限公司副总经理、董事会秘书。2017年5月至2019年3月，任广东雪莱特光电科技股份有限公司独立董事。2018年1月至今，任宜宾金刚新材料有限公司监事。2018年9月至今，任本公司独立董事。	36,000.00
刘小清	独立董事	男	1964年3月	2018.9–2021.9	中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生，注册会计师。1986年7月至2003年4月，任广东财经职业学院资产管理系主任。2003年5月至2019年3月，任教于广东外语外贸大学会计学院。2011年6月至2016年5月，任深圳市证通电子股份有限公司独立董事。2012年5月至2013年5月，任吉林制药股份有限公司独立董事。2016年3月至2020年5月，任深圳市燕麦科技开发有限公司独立董事。2017年5月至今，任深圳市宝鹰建设控股集团股份有限公司独立董事。2018年9月至今，任本公司独立董事。	36,000.00
王敏	独立董事	女	1981年8月	2020.3–2021.9	中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生。2004年7月至2006年5月，任佛山市禅城区人民法院书记员。2006年6月至2011年12月，任中共佛山市委政法委员会副主任科员。2012年1月至2013年12月，任佛山市社会工作委员会副科长。2014年1月至2015年2月，任佛山市政府流动人口服务管理领导小组办公室科长。2015年3月至今，任广东瀛双律师事务所高级合伙人律师。2020年3月至今，任本公司独立董事。	18,000.00
董小星	监事会主席	女	1985年10月	2018.9–2021.9	中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生，中级经济师。2011年7月至2014年10月，任中国农业银行股份有限公司南海分行二级支行行长。2014年11月至2018年6月，任中国农业银行股份有限公司顺德分行个金部副总经理。2018年7月至今，历任顺控集团财务总监、投资总监。2018年9月至今，任本公司监事会主席。	–
王勇	监事	男	1969年1月	2018.9–2021.9	中国国籍，无永久境外居留权，本科，助理会计师、政工师。1987年9月至1990年7月，任教于江西省奉新县历富中学。1990年8月至2001年7月，任中国建设银行股份有限公司江西省宜丰县支行人秘科长。2001年7月至2004年7月，任广东顺德圣都模具股份有限公司副总经理。2004年8月至2011年8月，任广州千里达车业有限公司副总经理。2011年9月至今，历任顺控集团高级文秘、《顺控人》副主编、工会副主席、综合管理部主管、副部长、监事。2018年9月至今，任本公司监事。	–
何志存	职工代表监事	男	1970年3月	2018.9–2021.9	中国国籍，无永久境外居留权，大专，工程师、一级建造师。1992年6月至2010年12月，历任均安镇自来水公司技术员、经理助理、副经理。2011年1月至2017年5月，任深圳荣坪建筑工程有限公司项目经理。2017年6月至2019年10月，任本公司风控监审部副部长。2018年9月至今，任本公司职工代表监事。	127,560.00
彭丹红	副总经理	女	1971年12月	2018.9–2021.9	中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生，工业经济师、人力资源管理师。1993年7月至1994年8月，任佛山东利化学纤维有限公司质量管理部技术员。1994年8月至1996年2月，任佛山市物资集团期货部出市代表、市场分析员。1996年2月至1999年6月，任佛山华新发展有限公司总经办秘书。1999年6月至2011年5月，历任佛山华新包装股份有限公司发展规划部科员、人力资源部科员、副经理、经理、监事。2006年8月至2009年6月，任佛山华丰纸业有限公司总经理助理、副总经理。2009年6月至2009年12月，任珠海华丰纸业有限公司副总经理。2009年6月至2013年10月任佛山诚通纸业有限公司副总经理。2013年11月至2017年4月，历任顺控集团经营管理部副经理、经理、总监。2015年10月至2017年6月，任本公司监事。2017年6月至2018年9月，任本公司总经理助理。2018年9月至今，任本公司副总经理。	189,827.31
蒋毅	董事会秘书	男	1984年3月	2018.9–2021.9	中国国籍，无永久境外居留权，本科，注册会计师、中级会计师。2005年8月至2006年6月，任广东新宝电器股份有限公司会计员。2006年7月至2008年3月，任佛山市顺德区震德塑料机械有限公司高级会计员。2008年4月至2011年10月，任广东好帮手电子科技股份有限公司财务经理。2011年10月至2013年12月，任顺控集团经营管理部副经理。2014年1月至2015年10月，历任供水有限总经理助理、副总经理。2015年10月至今，任本公司董事会秘书。	153,500.00
袁慧燕	副总经理注	男	1989年9月	2021.1–2021.9	中国国籍，无永久境外居留权，本科。2012年7月至2016年7月，任顺德区国有资产监督管理办公室办事员。2016年8月至2017年7月，任佛山市顺德区顺网科技公司副经理。2017年7月至2018年7月，历任佛山市顺德区顺融投资有限公司副经理、经理。2018年4月至2018年9月，任本公司监事、监事会主席。2018年9月至今至2021年1月，任本公司总经理助理。2021年1月至今，任本公司副总经理。	153,500.00

注：袁慧燕于2018年9月至2021年1月担任公司总经理助理。经公司第二届董事会第十八次会议审议通过，袁慧燕自2021年1月起担任公司副总经理职务，同时辞任总经理助理职务。

八、发行人控股股东及实际控制人情况

截至本招股意向书摘要签署日，公司总股本为555,518,730股。顺控集团持有公司87.88%的股份，为公司的控股股东。顺德区国资局直接持有顺控集团100%的股权，为公司实际控制人。

（一）控股股东

顺控集团持有公司87.88%的股份，为公司的控股股东。

1、基本情况

注册资本	300,000.00万元
法定代表人	李文军
住所	佛山市顺德区大良街道办事处德和社区居民委员会新城区观绿路4号恒实置业广场1号楼2109
公司类型	有限责任公司
成立日期	2010年5月19日
统一社会信用代码	91440606555602048H
经营范围	对直接持有产权和授权持有产权以及委托管理的企业进行经营管理，对外投资；物业管理；市政建设及规划咨询；自有物业租赁。

2、股权结构

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	顺德区国资局	300,000.00	100.00
合计		300,000.00	100.00

注：公司的实际控制人顺德区国资局持有公司控股股东顺控集团10%的股权拟实施划转。根据广东省财政厅、广东省人力资源和社会保障厅、广东省人民政府国有资产监督管理委员会于2020年12月30日出具的《关于划转部分国有资本充实社保基金有关事项的通知》，公司实际控制人顺德区国资局拟将其持有公司控股股东顺控集团10%的国有股权一次性无偿划转至广东省财政厅，划转基准日为2019年12月31日。本次国有股权划转系为落实《广东省划转部分国有资本充实社保基金实施方案》（粤府［2020］10号），不会导致公司的实际控制人发生变更。截至本招股意向书摘要签署日，前述划转尚未办理完毕工商变更登记。

3、最近一年及一期主要财务数据

单位：万元

项目	2020年6月30日/2020年1-6月	2019年12月31日/2019年度
总资产	2,460,784.41	2,191,803.08
净资产	1,123,412.37	1,025,596.75
净利润	25,685.99	54,049.68

注：2019年度财务数据已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2020年1-6月财务数据未经审计。

（二）实际控制人

顺德区国资局直接持有顺控集团100%的股权，为公司的实际控制人。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产总计	378,643.38	431,620.08	416,983.94	292,537.84
负债总计	174,327.06	232,899.01	249,337.86	152,441.42
股东权益合计	204,316.32	198,721.07	167,646.08	140,096.42
归属于母公司所有者权益合计	155,904.87	152,540.63	128,787.28	102,030.01

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	55,238.41	118,612.63	84,657.11	70,178.34
营业利润	15,901.57	36,210.37	30,670.99	14,464.24
利润总额	15,978.11	36,588.93	30,769.26	15,373.42
净利润	14,196.79	30,891.98	20,862.56	11,309.31
归属于母公司所有者的净利润	9,713.78	23,570.34	19,717.73	11,370.20
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后净利润	9,370.58	22,681.70	16,415.87	10,131.79

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	23,011.25	56,556.47	30,678.70	29,260.91
投资活动产生的现金流量净额	-9,007.32	-44,295.05	-29,078.85	-63,939.57
筹资活动产生的现金流量净额	-67,146.37	-19,257.29	55,714.75	8,600.75
期末现金及现金等价物余额	51,729.86	104,872.30	111,868.17	54,553.56

（四）非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动性资产处置损益	1.32	-0.35	6,408.40	451.05
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	87.49	218.70	13.05	20.89
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	366.06	975.21	561.53	1,177.71
非经常性损益合计	454.86	1,193.55	6,982.98	1,649.65
减：所得税影响金额	115.42	298.39	3,675.05	412.41
扣除所得税影响后的非经常性损益	339.44	895.17	3,307.93	1,237.23
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	343.20	888.63	3,301.86	1,238.41
归属于少数股东的非经常性损益	-3.76	6.53	6.07	-1.18

（五）主要财务指标

项目		2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）		0.75	0.97	0.93	0.64
速动比率（倍）		0.71	0.94	0.91	0.61
资产负债率（母公司）		41.68%	49.38%	53.47%	62.70%
资产负债率（合并）		46.04%	53.96%	59.80%	52.11%
无形资产（扣除特许经营权、土地使用权、水面养殖权和采矿权后）占净资产比例		0.71%	0.70%	0.28%	0.15%
归属于母公司所有者的每股净资产（元）		2.81	2.75	2.32	2.06
项目		2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）		6.47	17.64	19.85	30.16
存货周转率（次）		7.92	18.85	13.07	12.57
息税折旧摊销前利润（万元）		28,459.46	61,355.36	48,061.86	33,192.03
利息保障倍数（倍）		7.56	7.36	7.04	4.65
每股经营活动产生的净现金流量（元）		0.41	1.02	0.55	0.59
每股净现金流量（元）		-0.96	-0.13	1.03	-0.53
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本	0.17	0.42	0.39	0.23
	稀释	0.17	0.42	0.39	0.23
扣除非经常性损益前净资产收益率（%）	加权平均	6.17	16.76	17.90	11.58
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本	0.17	0.41	0.32	0.20
	稀释	0.17	0.41	0.32	0.20
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	加权平均	5.95	16.13	14.90	10.32

注1：基本每股收益按照归属于公司普通股股东的净利润计算；

注2：净资产收益率为归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率。

（六）管理层讨论与分析

报告期内，公司流动比率、速动比率较低，资产负债率适中，但是由于经营业绩优良，经营活动获取现金能力较强，可保证正常的生产经营和偿还到期债务，偿债能力较强；公司报告期内应收账款周转率、存货周转率较高，符合公司的业务经营特点。

报告期内，公司主营业务收入占各期营业收入比例均超过97%，主营业务突出且呈逐年增长趋势，2018年、2019年，公司营业收入分别同比增长20.63%、40.11%。公司主营业务包括自来水制售业务、垃圾焚烧发电业务、供排水管道工程业务，报告期内，公司自来水制售业务收入占各期主营业务收入比例均超过64%，为公司主营业务收入的主要来源，2018年、2019年，公司自来水制售收入分别较上一年增长7,366.61万元、6,388.96万元，增幅分别为10.96%、8.57%。受新型冠状病毒肺炎疫情等因素影响，2020年1-6月，公司自来水制售业务收入较2019年1-6月减少1,236.06万元，降幅为3.36%。公司其他业务收入主要为代征手续费、租金收入、信息管道工程收入、工程代建服务费、销售材料收入、咨询服务收入等。

报告期内，同行业A股可比上市公司自来水制售业务毛利率情况如下：

证券代码	证券简称	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
600283.SH	钱江水利注1	–	40.40%	37.02%	38.85%
601368.SH	绿城水务	–	42.89%	40.82%	42.13%
000598.SZ	兴蓉环境	52.36%	49.52%	49.45%	48.62%
601199.SH	江南水务	–	52.62%	50.22%	49.96%
000685.SZ	中山公用	31.76%	22.73%	19.67%	21.59%
行业平均值		–	41.63%	39.44%	40.23%
本公司		37.22%	40.84%	44.38%	37.65%

数据来源：Wind、各上市公司定期报告

注1：2017年、2018年，钱江水利毛利率为"水供给及水处理"业务毛利率；2019年，由于钱江水利单独披露"自来水供应"业务数据，表中毛利率即为"自来水供应"业务毛利率。

注2：除兴蓉环境、中山公用外，同行业可比上市公司均未单独披露2020年1-6月各项业务的毛利率。

与同行业A股上市公司相比，2017年，公司自来水制售业务毛利率低于行业平均水平，2018年，随着公司自来水价上调的影响，当年自来水制售毛利率有所提高，并高于行业平均水平。由于该行业具有较强的区域性、重资产经营模式、各地政府核定当地水价等特征，使得各地自来水价格因地方政府定价不同而存在一定差异，且各地自来水供应成本亦因当地管网铺设长度及难度、水资源费征收标准及电力成本的不同而存在差异。

从毛利率变动趋势来看，2017年、2018年、2019年，可比上市公司自来水制售业务平均毛利率分别为40.23%、39.44%、41.63%，较为平稳。2017年、2018年、2019年、2020年1-6月，公司自来水制售业务毛利率分别为37.65%、44.38%、40.84%、37.22%，存在一定波动，与可比上市公司毛利率变动趋势存在差异，主要原因为2017年9月公司调整水价，导致2018年度自来水制售业务毛利率高于上一年。2019年，随着水价调整的影响消除以及当期供水成本的增长，公司当期自来水制售业务毛利率较上一年有所下降。

2018年、2019年、2020年1-6月，同行业可比公司垃圾焚烧发电业务毛利率情况如下：

证券简称	2020年1-6月注1	2019年度	2018年度
伟明环保	64.55%	66.34%	67.09%
绿色动力	–	58.12%	62.05%
旺能环境	48.42%	52.85%	52.14%
三峰环境	–	52.10%	52.36%
中国天楹注3	20.44%	18.87%	41.65%
瀚蓝环境注2	–	31.51%	35.20%
行业平均值1	–	46.63%	51.75%
行业平均值2（剔除中国天楹、瀚蓝环境）	–	57.35%	58.41%
公司	62.34%	57.38%	57.62%

数据来源：上市公司定期报告、三峰环境《招股说明书》、伟明环保《公开发行A股可转换公司债券募集说明书》

注1：除伟明环保、旺能环境、中国天楹外，同行业可比公司均未单独披露2020年1-6月各项业务数据。

注2：瀚蓝环境仅披露"固废业务"毛利率，该业务包括垃圾焚烧发电、垃圾收转运、污泥处理、飞灰处理、餐厨垃圾处理、垃圾填埋等。

注3：中国天楹《2019年年度报告》调整了各项业务披露口径，上表2019年毛利率摘自"垃圾处理"业务，2018年毛利率摘自"垃圾焚烧发电"业务，两者变动较大，主要系中国天楹2019年初收购了多家环保类企业所致。

由上表可知，2018年，公司垃圾焚烧发电业务毛利率与同行业可比公司毛利率平均值相当。其中，由于瀚蓝环境"固废业务"包含其他毛利率较低的业务，致使其整体业务毛利率低于公司和其他同行业可比公司，可比性相对较低。2019年，公司垃圾焚烧发电业务毛利率低于伟明环保、略低于绿色动力，与行业平均值（剔除中国天楹、瀚蓝环境）相当。

公司的垃圾焚烧发电项目为单体日处理3,000吨生活垃圾项目，采用从日立造船株式会社进口的焚烧炉等设施，相关工艺及技术较为先进，处理效率较高。而可比上市公司运营的项目较多，且各项目工艺、效率也不同。因此，公司该项业务毛利率略高于可比公司平均值。2020年1-6月，由于公司垃圾焚烧发电项目运营效率进一步提高，每吨垃圾上网电量较上年增加，导致当期整体业务毛利率较上一年有所提高。

报告期内，公司现金及现金等价物净增加额分别为-26,077.91万元、57,314.60万元、-6,995.87万元、-53,142.44万元。整体而言，公司现金流动情况良好，经营活动及筹资活动产生的现金流量净额基本可满足日常经营发展的需求。但近年来，随着公司加大对"容奇、桂洲水厂取水构筑物迁建及原水管道工程建设项目"、右滩水厂一期扩建项目及垃圾焚烧发电项目等工程项目的建设力度，公司投资活动现金流出较大，致使公司2017年、2019年度现金及现金等价物净增加额为负值。2018年，公司现金及现金等价物净增加额增幅较大，主要系公司当期收到投资者现金增资、新增银行贷款以及出售交通银行股票、新城网公司股权所致。2020年1-6月，公司当期偿还银行贷款规模较大，导致当期现金及现金等价物净增加额为负值。

（七）股利分配政策

1、现行股利分配政策

基于对投资者合理回报的重视，公司根据《公司法》及有关法律法规，在现行有效的《章程》中明确了以下股利分配政策。

（下转A28版）