

公司代码：600323

公司简称：瀚蓝环境

瀚蓝环境股份有限公司 2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

| 公司股票简况 | | | | |
|--------|---------|------|--------|---------|
| 股票种类 | 股票上市交易所 | 股票简称 | 股票代码 | 变更前股票简称 |
| A股 | 上海证券交易所 | 瀚蓝环境 | 600323 | 南海发展 |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|----------|---------------------|---------------------|
| 姓名 | 黄春然 | 汤玉云 |
| 电话 | 0757-86280996 | 0757-86280996 |
| 传真 | 0757-86328565 | 0757-86328565 |
| 电子信箱 | 600323@grandblue.cn | 600323@grandblue.cn |

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

| | 本报告期末 | 上年度末 | 本报告期末比上年度末增减(%) |
|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 总资产 | 12,533,524,723.52 | 12,359,284,013.28 | 1.41 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 4,582,428,343.16 | 4,394,401,180.25 | 4.28 |
| | 本报告期 (1-6月) | 上年同期 | 本报告期比上年同期 增减(%) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 464,280,606.24 | 585,845,200.63 | -20.75 |
| 营业收入 | 1,724,333,189.00 | 1,664,704,947.70 | 3.58 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 261,856,683.24 | 189,218,321.11 | 38.39 |

| | | | |
|------------------------|----------------|----------------|------------|
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 249,221,773.87 | 187,765,123.71 | 32.73 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 5.78 | 4.43 | 增加1.35个百分点 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.34 | 0.25 | 36.00 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.34 | 0.25 | 36.00 |

2.2 前十名股东持股情况表

(一) 股东总数:

| | |
|---------------|--------|
| 截止报告期末股东总数(户) | 32,609 |
|---------------|--------|

(二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位:股

| 前十名股东持股情况 | | | | | | | |
|-----------------|------------|-------------|-----------|-----------------|---------|------------|-------|
| 股东名称 (全称) | 报告期内 增减 | 期末 持股数量 | 比例 (%) | 持有有限售条 件股份数量 | 质押或冻结情况 | | 股东性质 |
| | | | | | 股份状态 | 数量 | |
| 佛山市南海供水集团有限公司 | 0 | 137,779,089 | 17.98 | | 无 | | 国有法人 |
| 广东南海控股投资有限公司 | 5,494,004 | 96,813,730 | 12.63 | | 无 | | 国有法人 |
| 创冠环保(香港)有限公司 | 0 | 91,019,417 | 11.88 | 91,019,417 | 质押 | 91,014,523 | 境外法人 |
| 佛山市南海城市建设投资有限公司 | 0 | 46,534,611 | 6.07 | 46,534,611 | 无 | | 国有法人 |
| 福建省华兴集团有限责任公司 | 1,565,500 | 23,514,420 | 3.07 | | 未知 | | 国有法人 |
| 广东恒健资本管理有限公司 | 0 | 15,000,000 | 1.96 | | 未知 | | 国有法人 |
| 广东省盐业集团有限公司 | 0 | 10,000,000 | 1.31 | | 未知 | | 国有法人 |
| 李贵山 | 0 | 10,000,000 | 1.31 | | 未知 | | 境内自然人 |
| 香港中央结算有限公司 | 3,228,198 | 8,927,393 | 1.17 | | 未知 | | 其他 |

| 长城国融投资管理 有限公司 | 2,232,289 | 8,857,744 | 1.16 | | 未知 | | 其他 |
|----------------------|--|-----------|-------------|--|----|--|----|
| 前十名无限售条件股东持股情况 | | | | | | | |
| 股东名称 | 持有无限售条件流通股的数量 | 股份种类及数量 | | | | | |
| | | 种类 | 数量 | | | | |
| 佛山市南海供水集团有限 公司 | 137,779,089 | 人民币普通股 | 137,779,089 | | | | |
| 广东南海控股投资有限公 司 | 96,813,730 | 人民币普通股 | 96,813,730 | | | | |
| 福建省华兴集团有限责任 公司 | 23,514,420 | 人民币普通股 | 23,514,420 | | | | |
| 广东恒健资本管理有限公 司 | 15,000,000 | 人民币普通股 | 15,000,000 | | | | |
| 李贵山 | 10,000,000 | 人民币普通股 | 10,000,000 | | | | |
| 广东省盐业集团有限公司 | 10,000,000 | 人民币普通股 | 10,000,000 | | | | |
| 香港中央结算有限公司 | 8,927,393 | 人民币普通股 | 8,927,393 | | | | |
| 长城国融投资管理有限公 司 | 8,857,744 | 人民币普通股 | 8,857,744 | | | | |
| 全国社保基金一零三组合 | 7,003,800 | 人民币普通股 | 7,003,800 | | | | |
| 华泰证券股份有限公司 | 6,799,770 | 人民币普通股 | 6,799,770 | | | | |
| 上述股东关联关系或一致 行动的说明 | <p>1、佛山市南海供水集团有限公司为广东南海控股投资有限公司的全资子公司，存在关联关系。2、佛山市南海供水集团有限公司、广东南海控股投资有限公司、佛山市南海城市建设投资有限公司同属南海国资委控制，为一致行动人。</p> <p>3、除上述情况外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其他股东之间是否属于《上市公司股东变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。</p> | | | | | | |

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

单
位：股

| 序号 | 有限售条件股东名称 | 持有的有限 售条件股份 数量 | 有限售条件股份可上市交易情况 | | 限售条件 |
|----|---------------------|----------------------|----------------|---------------------|------|
| | | | 可上市交易时间 | 新增可上市 交易股份数 量 | |
| 1 | 创冠环保（香港）有限公 司 | 91,019,417 | 2017年12月25日 | | 法定原因 |
| 2 | 佛山市南海城市建设投资 有限公司 | 46,534,611 | 2017年12月25日 | | 法定原因 |

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

报告期内，公司围绕“综合环境服务领跑者”的战略定位和年度经营计划，持续聚焦环境服务产业，对内抓工程建设和运营管理，对外积极拓展业务，取得了较好成绩。

2016年上半年，公司实现营业收入172,433.32万元，同比增长3.58%；实现营业利润32,417.69万元，同比增长23.54%；归属于母公司股东的净利润26,185.67万元，同比增长38.39%；加权平均净资产收益率5.78%，同比上升1.35个百分点。营收和利润增幅不匹配的原因主要是燃气业务的销售价格及采购价格均同比下降，导致其营收同比下降而利润同比则保持稳定；固废处理业务则实现了营收和利润的双增长。

固废处理业务：报告期内，固废处理业务实现营业收入63,790万元，同比增长24.66%，在公司业务收入占比提升至37%，税前净利润占比提升至41.78%，固废处理业务已成为公司盈利增长的核心动力。绿电公司辖下南海固废处理环保产业园内各个项目正常运营，垃圾发电一厂改扩建项目、二厂均满负荷运行，发电效率保持较高水平。创冠中国辖下已运营项目生产情况稳定，公司加大投入技改力度，使运行效率、发电效率均有所提升；扩建项目福清二期项目（300吨/日）于今年4月完成并进入调试阶段、黄石二期项目（400吨/日）于今年1月开工，预计于年底完成；新建项目大连项目（1000吨/日）已于2015年9月开工、力争于2017年初完成。对外拓展方面，报告期内收购福建省漳州市南部垃圾焚烧发电项目（1000吨/日），收购哈尔滨、大庆、牡丹江三市有机垃圾处理项目（包括餐厨垃圾处理550吨/日及粪便处理50吨/日），使公司垃圾焚烧发电规模和餐厨垃圾处理规模分别达到15350吨/日和850吨/日。公司与德国瑞曼迪斯正式签署成立合资公司的协议，进入危废处理市场。

供水业务：报告期内，供水业务收入37,996万元，同比增加22.12%。营收增长的原因一是公司于去年全面完成对南海区各镇街自来水公司股权的收购，基本实现了对全南海区供水区域的全覆盖，供水模式从原来的批发为主转变为零售到户；二是2016年1月起，南海区进行了水价调整，整体上调0.27元/立方米，增幅约为15%。由于供水模式转换，水损率明显上升，公司需要积极应对，有效治理水损。

污水处理业务：报告期内，受增值税政策调整的影响，公司污水处理业务收入7,799万元，同比下降17.42%。公司属下各污水处理厂保持稳定生产状态，但产能利用率未能充分发挥；报告期内，公司通过增资瀚泓公司，将南海区污水收集管网的运营管理权纳入公司，进一步完善了公司在污水处理业务的产业链，打造公司污水处理业务板块厂网一体化的创新运营模式。

燃气业务：受国际油价影响，燃气业务的销售价格和采购价格同步下调。报告期内燃气业务收入58,011万元，同比下降15.23%。展望下半年，由于经济增长放缓和国际油价波动等因素影响，燃气业务的增长存在不确定性，公司将抓住佛山政府对铝型材行业推行清洁能源政策的机会，积极拓展铝型材企业天然气转换工作，力争实现全年业绩的稳定。

3.1.1 主营业务分析

1 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

| 科目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例 (%) |
|---------------|------------------|-------------------|----------|
| 营业收入 | 1,724,333,189.00 | 1,664,704,947.70 | 3.58 |
| 营业成本 | 1,137,711,815.38 | 1,146,472,947.54 | -0.76 |
| 销售费用 | 27,639,826.05 | 32,616,121.32 | -15.26 |
| 管理费用 | 111,181,930.64 | 92,558,752.43 | 20.12 |
| 财务费用 | 111,045,088.81 | 119,565,638.91 | -7.13 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 464,280,606.24 | 585,845,200.63 | -20.75 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -449,163,140.78 | -1,236,392,554.65 | 63.67 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -105,798,047.59 | 1,392,722,058.06 | -107.60 |
| 研发支出 | 3,782,717.46 | 9,497,464.05 | -60.17 |

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:去年同期支付创冠香港股权收购款

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:去年同期收到重大资产重组配套募集资金、本年银行借款减少

研发支出变动原因说明:主要是母公司研发支出减少

3.1.2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内税前利润构成情况:

单位:万元 币种:人民币

| 业务板块 | 2016年1-6月 | | 2015年1-6月 | | 变动情况 | |
|------|-----------|--------|-----------|--------|---------|--|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 增减比例 | 变动原因 |
| 供水业务 | 7,063.00 | 19.14% | 1,042.74 | 3.68% | 577.35% | 水价上调、新增樵南水务收入 |
| 污水处理 | 1,856.19 | 5.03% | 3,074.91 | 10.85% | -39.63% | 污水处理业务增值税政策自2015年7月起从免征调整为先征后退70% |
| 固废处理 | 15,417.69 | 41.78% | 12,026.55 | 42.45% | 28.20% | 绿电一厂改扩建项目、创冠惠安二期自去年下半年投产、创冠廊坊项目今年起确认收入以及原有业务增长 |
| 燃气业务 | 12,568.18 | 34.06% | 12,187.05 | 43.02% | 3.13% | 业务增长 |

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

(1)公司分别于2014年12月和2015年2月完成重大资产重组及配套融资非公开发行工作,引入创冠香港为战略投资者。公司于报告期内取得商务部核发的外商投资证书并于2016年7月据

此办理了有关工商登记变更手续。

(2) 2015年12月21日召开的2015年第一次临时股东大会审议通过公司非公开发行股票相关议案,由于发行对象有关备案或登记手续未完成,公司向中国证监会申请中止审核并获得同意。待发行对象有关备案或登记手续完成后,公司将重启非公开发行程序。

(3) 公司计划发行不超过20亿元公司债,相关事项已经2015年度股东大会审议通过。本次公司债采用分期发行的方式,首期发行10亿元,相关申请文件已报上海证券交易所。

(3) 经营计划进展说明

2016年1-6月公司实现营业收入17亿元,完成年度计划目标37亿元的46%;成本费用率81%,成本管控良好;总资产规模125亿元。

3.1.3 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:万元 币种:人民币

| 主营业务分行业情况 | | | | | | |
|-----------|--------|--------|---------|---------------|---------------|--------------|
| 分行业 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收入比上年增减 (%) | 营业成本比上年增减 (%) | 毛利率比上年增减 (%) |
| 供水业务 | 37,996 | 29,842 | 21.46 | 22.12 | 15.53 | 增加4.48个百分点 |
| 污水业务 | 7,799 | 5,522 | 29.19 | -17.42 | 0.81 | 减少12.81个百分点 |
| 固废业务 | 63,790 | 35,603 | 44.19 | 24.66 | 17.80 | 增加3.25个百分点 |
| 燃气业务 | 58,011 | 39,980 | 31.08 | -15.23 | -20.97 | 增加5.01个百分点 |

供水业务:毛利率同比增加4.48个百分点,主要是樵南水务纳入并表范围、水价调增所致。

污水业务:毛利率同比减少12.81个百分点,主要是增值税政策调整所致。

固废业务:毛利率同比上升增加3.25个百分点,主要是绿电公司一厂改扩建项目投产后运营效率提升。

燃气业务:毛利率同比上升5.01个百分点,主要是天然气及液化气销售价格下滑幅度小于采购价格下降幅度等。

2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

| 地区 | 营业收入 | 营业收入比上年增减 (%) |
|-----|------------------|---------------|
| 广东省 | 1,407,886,591.69 | 0.88 |
| 福建省 | 197,777,454.02 | 10.94 |
| 湖北省 | 29,638,988.83 | 7.10 |
| 河北省 | 40,662,777.55 | 不适用 |

创冠惠安二期于去年下半年投产及原有业务量增长等,使得福建省主营收入同比增幅

10.94%；报告期内新增创冠廊坊项目营业收入。

3.1.4 核心竞争力分析

(1) 完整的环境服务产业模式成功落地，加速外部战略延伸。公司作为国内综合环境服务领跑者，一直着力于提供系统、专业、高效、优质的环境管理服务，目前已形成包括供水、污水处理、固废处理、燃气供应等循环相扣的完整环境服务产业链。尤其是公司历经十年打造的典范性项目——南海固废处理环保产业园，成为国内唯一一家落地形成的包含综合市政固废处理完整产业链在内的项目，被誉为破解“垃圾围城”问题的可复制的“瀚蓝模式”。根据公司十三五战略规划，未来五年，瀚蓝环境将继续实施积极业务扩张战略，形成区内进一步实现产业链延伸，区外以固废处理业务为核心进行扩张的业务发展路径。

(2) 信息化运营平台建设上线，助力内部管理效率提升。公司通过信息化的现代管理手段，建立了规范高效的运营管理和工程建设管理平台，如自主研发的远程控制和实时运营管理系统等，已成功应用在供排水、固废处理项目中，并具有可复制性，是公司未来运营管理软实力的优势所在。

(3) 秉持“城市好管家、行业好典范、社区好邻居”的经营理念，全方位深化公司品牌影响力。公司深谙环保企业应肩负的社会责任，创新性提出打造“城市好管家、行业好典范、社区好邻居”的“三好企业”以及与员工进行“财富的分享、能力的分享、价值观的分享”的“三分享”的社会责任理念，并提升到公司战略层面，开展社会责任体系建设和品牌建设，社会责任感已渗透到日常经营管理中，形成员工统一的价值观，对品牌体系建设形成有力支撑。

3.1.5 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

2016年6月30日母公司长期股权投资账面余额是459,611.16万元，比2015年底余额增加18,600万元，增幅4.22%。增加的主要原因是报告期内公司对创冠中国增资10,000万元，对瀚泓公司增资7,425万元，对漳州中雁增资800万元，支付牡丹江瑞嘉环保服务有限公司股权收购款600万元。

(1) 持有金融企业股权情况

适用 不适用

| 所持对象名称 | 最初投资金额(元) | 期初持股比例(%) | 期末持股比例(%) | 期末账面价值(元) | 会计核算科目 | 股份来源 |
|------------|--------------|-----------|-----------|--------------|---------|-------|
| 广发银行股份有限公司 | 9,272,571.26 | 0.025 | 0.025 | 9,272,571.26 | 可供出售金融资 | 买入及分红 |
| 合计 | 9,272,571.26 | / | / | 9,272,571.26 | / | / |

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

| 借款方名称 | 委托贷款金额 | 贷款期限 | 贷款利率 | 借款用途 | 抵押物或担保人 | 是否逾期 | 是否关联交易 | 是否展期 | 是否涉诉 | 资金来源并说明是否为募集资金 | 关联关系 |
|-------|-----------|------|------|------|---------|------|--------|------|------|----------------|-------|
| 绿电公司 | 10,000.00 | 3年 | 0 | 主营业务 | 无 | 否 | 否 | 否 | 否 | 否 | 全资子公司 |
| 九江污水 | 3,000.00 | 3年 | 0 | 主营业务 | 无 | 否 | 否 | 否 | 否 | 否 | 全资子公司 |
| 丹灶污水 | 2,000.00 | 3年 | 0 | 主营业务 | 无 | 否 | 否 | 否 | 否 | 否 | 全资子公司 |

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

适用 不适用

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

适用 不适用

(2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

4、主要子公司、参股公司分析

单位:元 币种:人民币

| 项目 | 佛山市南海绿电再生能源有限公司 | |
|----------------------|------------------|------------------|
| | 2016年 1-6月 | 2015年 1-6月 |
| 主要业务 | 垃圾处理及余热发电、污泥处理 | 垃圾处理及余热发电、污泥处理 |
| 注册资本 | 499,100,000.00 | 499,100,000.00 |
| 总资产 | 2,172,761,625.11 | 2,165,313,968.37 |
| 净资产 | 943,069,111.57 | 782,305,910.92 |
| 营业收入 | 241,939,229.13 | 188,232,509.76 |
| 营业利润 | 73,795,489.23 | 48,803,293.60 |
| 净利润 | 69,635,145.54 | 40,507,136.13 |
| 贡献的净利润占公司合并净利润比例 (%) | 24.31 | 18.81 |

| | |
|----|---------------|
| 项目 | 佛山市南海燃气发展有限公司 |
|----|---------------|

| | 2016年 1-6月 | 2015年 1-6月 |
|---------------------|---|---|
| 主要业务 | 管道液化石油气及液化石油气的供应，燃气工程及其技术咨询和信息服务（仅供办理资质证） | 管道液化石油气及液化石油气的供应，燃气工程及其技术咨询和信息服务（仅供办理资质证） |
| 注册资本 | 56,975,000.00 | 56,975,000.00 |
| 总资产 | 1,069,109,737.56 | 1,049,908,881.57 |
| 净资产 | 643,244,077.29 | 668,123,034.60 |
| 营业收入 | 593,487,153.56 | 705,173,053.02 |
| 营业利润 | 140,195,109.60 | 141,949,509.21 |
| 净利润 | 106,347,073.26 | 106,125,759.64 |
| 贡献的净利润占公司合并净利润比例（%） | 37.12 | 49.28 |

| 项目 | 创冠环保（中国）有限公司 | |
|---------------------|------------------|------------------|
| | 2016年 1-6月 | 2015年 1-6月 |
| 主要业务 | 垃圾处理及余热发电、污泥处理 | 垃圾处理及余热发电、污泥处理 |
| 注册资本 | 1,661,620,691.15 | 1,661,620,691.15 |
| 总资产 | 3,779,819,902.27 | 3,260,383,578.32 |
| 净资产 | 1,670,466,741.05 | 1,433,130,457.45 |
| 营业收入 | 270,427,494.03 | 208,414,585.91 |
| 营业利润 | 69,389,495.44 | 42,270,152.45 |
| 净利润 | 61,826,697.65 | 51,181,668.43 |
| 贡献的净利润占公司合并净利润比例（%） | 21.58 | 23.77 |

5、非募集资金项目情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

| 项目名称 | 项目金额 | 项目进度 | 本报告期投入金额 | 累计实际投入金额 | 项目收益情况 |
|----------|---------|-------|----------|----------|--------|
| 瀚蓝广场项目 | 94,873 | 52.72 | 3,484 | 39,998 | |
| 餐厨垃圾处理项目 | 25,900 | 88.21 | 706 | 22,846 | |
| 合计 | 120,773 | / | 4,190 | 62,844 | / |

(1) 瀚蓝广场项目是指原南海发展大厦项目。

(2) 上述项目截至报告期均未完工或正式投产，未产生收益。

3.2 利润分配或资本公积金转增预案

3.2.1 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

2015年度利润分配方案为：以公司股本 766,264,018 股为基数，每 10 股派发现金红利 1 元(含税)，已于 2016 年 7 月 27 日实施完毕。

3.2.2 半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

| | |
|---------|---|
| 是否分配或转增 | 否 |
|---------|---|

3.3 其他披露事项

3.3.1 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

适用 不适用

3.3.2 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

适用 不适用

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

公司于 2015 年 12 月底完成对成功环保的收购，根据企业会计准则，合并成功环保是属于非同一控制下的合并，2015 年合并报表只将成功环保的资产负债期末数纳入合并，成功环保 2015 年损益不纳入合并。本期将成功环保资产负债表期末数、2016 年 1-6 月损益均纳入合并。

公司于 2016 年 4 月底对瀚泓公司增资 7,425 万元，增资完成后公司占瀚泓公司股权 90%，并于 4 月起将其纳入合并报表范围。

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

适用 不适用

法定代表人：金铎

2016年8月5日