

证券代码：601368

证券简称：绿城水务

公告编号：临2020-038

## 广西绿城水务股份有限公司

### 关于面向专业投资者公开发行公司债券预案的公告

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。

广西绿城水务股份有限公司（以下简称“绿城水务”或“公司”）于2020年12月28日召开第四届董事会第十九次会议，审议通过《关于注册发行公司债券的议案》，同意公司面向专业投资者公开发行不超过人民币15亿元（含15亿元）的公司债券，期限不超过5年（含5年）；同意提请公司股东大会授权董事长或董事会授权的其他人士在有关法律法规范围内，办理与本次发行公司债券有关的事宜。现将有关事项公告如下：

#### 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》（2019年修订）和《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，结合公司实际经营情况，公司符合现行发行公司债券相关政策以及法律、法规规定的条件与要求，具备面向专业投资者公开发行公司债券的资格和条件。

#### 二、本次发行概况

##### （一）本次债券发行的票面金额、发行规模

本次公司债券的票面金额为100元，按面值平价发行。

本次公司债券的规模不超过人民币15亿元（含15亿元）。具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

##### （二）本次债券利率及其确定方式

本次公司债券的票面利率及其确定方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士与主承销商根据本次公司债券发行时市场情况确定。

### **（三）本次债券期限及还本付息方式**

本次公司债券的债券期限不超过 5 年（含 5 年）。

本次公司债券的还本付息方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士与主承销商根据本次公司债券发行时市场情况确定。

### **（四）本次债券发行方式及发行对象**

公司将按照优化融资监管相关要求向上海证券交易所提交发行上市申请文件。经上海证券交易所审核通过后报送中国证券监督管理委员会履行发行注册程序，在发行注册有效期内一次发行或分期发行，具体发行方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据市场情况、利率变化和公司资金需求情况确定。

本次公司债券面向符合相关法律法规规定的专业投资者发行。

### **（五）本次债券担保情况**

本次公司债券发行采用无担保方式发行。

### **（六）本次债券偿债保障措施**

公司最近三年资信情况良好。在偿债保障措施方面，提请股东大会授权董事会在本次公司债券出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况时，采取如下保障措施：

- （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）主要责任人不得调离。

### **（七）本次债券募集资金用途**

本次公司债券的募集资金在扣除发行费用后，拟主要用于公司日常生产经营，调整债务结构、偿还有息债务（包括但不限于证券交易所市场债务、银行间市场

债务、银行借款)、补充流动资金等用途。

#### **(八) 本次债券承销方式**

本次债券承销方式及相关条款的具体内容提请股东大会授权董事会或董事会授权人士确定。

#### **(九) 拟上市交易场所**

在本次公司债券发行结束后,在满足上市条件的前提下,公司将尽快向上海证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。经监管部门批准,本次公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易或转让,具体交易场所提请股东大会授权由董事会或董事会授权人士根据相关法律法规、监管部门的批准和市场情况予以确定。

#### **(十) 本次债券发行决议的有效期限**

关于本次发行公司债券事宜的决议有效期限为自股东大会审议通过之日起 24 个月。如果本次债券已在该期限内经上海证券交易所审核同意并经中国证券监督管理委员会注册,则本决议有效期自动延长至本次债券发行完成日。

#### **(十一) 关于本次债券的授权事项**

提请股东大会授权董事会根据公司实际和市场情况在上述发行方案内,全权决定和办理本次公司债券的申报、注册、发行及存续、兑付兑息有关的事宜,在该议案获得股东大会通过后,由董事会转授权董事长或董事长授权的其他人士全权处理本次公司债券的申报、注册、发行及存续、兑付兑息有关的一切事宜,包括但不限于:

(1) 确定公司债券的发行条款和条件(包括但不限于具体的发行金额、发行利率或其确定方式、发行地点、发行时机、发行期限、评级安排、担保事项、分期发行、每期发行金额及发行期数、回售和赎回条款、承销安排、还本付息安排、募集资金用途、募集资金专户的设立等与发行有关的一切事宜);

(2) 就公司债券发行作出所有必要和附带的行动及步骤(包括但不限于聘请中介机构,代表公司向相关主管机构办理公司债券发行相关的申报、注册及发

行等手续，签署与公司债券申报、注册、发行相关的所有必要的法律文件、合同、协议，办理公司债券的上市与登记等)；

(3) 如政策或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及公司章程规定必须由公司股东大会重新表决的事项外，可对公司债券申报、注册、发行、取消发行、注销等相关事项进行相应调整；

(4) 为本次公开发行公司债券选择债券受托管理人，签署相关债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

(5) 根据适用的规章制度进行信息披露；

(6) 办理与公司债券相关的其它事宜。

上述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。

### 三、发行人的简要财务会计信息

公司 2017-2019 年度财务报告均经会计事务所审计并出具了标准无保留意见的有关审计报告；2020 年 1-9 月的财务报告未经审计。除非特别说明，本预案所涉及的财务数据均引自上述财务报告。

#### (一) 公司最近三年及一期合并范围变动情况

##### 1、截至 2020 年 9 月 30 日纳入合并范围内的子公司情况

项目	持股比例	
	直接	间接
同一控制下企业合并取得的子公司 南宁市水建工程有限公司	100%	
同一控制下企业合并取得的子公司 南宁市武鸣供水有限责任公司	100%	

##### 2、最近三年及一期合并报表变动情况

###### (1) 2017 年度变动情况

2017 年度报告期内公司合并财务报表范围无变化。

(2) 2018 年度变动情况

2018 年度报告期内公司合并财务报表范围无变化。

(3) 2019 年度变动情况

与 2018 年末相比，公司于 2019 年 7 月合并同一控制下南宁市武鸣供水有限责任公司，公司于 2019 年 12 月吸收合并全资子公司南宁市生源供水有限公司。

(4) 2020 年 1-9 月变动情况

2020 年 1-9 月报告期内公司合并财务报表范围无变化。

(二) 公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	150,455.19	189,990.90	111,611.53	117,384.90
应收票据	-	-	-	-
应收账款	17,831.56	16,458.46	14,381.59	18,400.50
预付款项	67.98	72.75	388.92	283.38
其他应收款	3,590.32	3,793.96	9,990.29	3,167.20
存货	6,208.1	8,677.64	4,063.29	4,138.57
合同资产	3,378.67	-	-	-
持有待售的资产	-	-	-	39.26
其他流动资产	16,463.37	9,281.04	1,117.40	906.19
<b>流动资产合计</b>	<b>197,995.18</b>	<b>228,274.75</b>	<b>141,553.03</b>	<b>144,319.98</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期应收款	200.00	200.00	200.00	200.00
固定资产	795,276.84	512,840.53	476,568.05	402,704.00
在建工程	355,093.93	441,625.70	243,981.02	223,519.51
无形资产	84,445.13	64,045.98	55,710.84	36,086.60

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
长期待摊费用	193.07	279.61	136.42	103.36
递延所得税资产	12,397.76	12,202.79	11,530.12	6,045.33
其他非流动资产	713.07	1,714.16	192.40	114.85
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,248,319.79</b>	<b>1,032,908.76</b>	<b>788,318.85</b>	<b>668,773.65</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,446,314.97</b>	<b>1,261,183.51</b>	<b>929,871.88</b>	<b>813,093.63</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	40,545.74	30,039.88	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	18,982.53	16,132.44	16,655.68	11,128.24
预收款项	5,581.38	11,857.75	10,091.56	9,809.45
合同负债	4,142.92			
应付职工薪酬	6,116.40	5,119.47	3,147.44	2,189.70
应交税费	3,153.05	3,268.48	8,712.99	3,077.47
其他应付款	119,637.66	97,105.01	72,461.03	55,844.62
其中：应付利息	-	-	1,625.08	3,704.53
一年内到期的非流动负债	193,832.17	118,235.08	46,858.66	75,657.21
其他流动负债	588.72	2,961.20	3,049.74	2,737.44
<b>流动负债合计</b>	<b>392,580.58</b>	<b>284,719.30</b>	<b>160,977.10</b>	<b>160,444.14</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	513,348.04	356,747.15	277,255.49	216,269.07
应付债券	39,987.47	133,985.07	99,800.00	99,500.00
长期应付款	21,211.80	52,428.10	56,533.98	18,943.52
递延收益	45,107.33	13,658.56	11,051.00	11,087.23
<b>非流动负债合计</b>	<b>619,654.63</b>	<b>556,818.88</b>	<b>444,640.47</b>	<b>345,799.81</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,012,235.21</b>	<b>841,538.18</b>	<b>605,617.57</b>	<b>506,243.95</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（或股本）	88,297.31	88,297.31	73,581.09	73,581.09
资本公积金	152,370.40	152,370.40	91,018.76	91,018.76

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
盈余公积金	27,247.82	26,053.73	23,535.88	20,727.02
未分配利润	166,164.23	152,923.89	136,118.59	121,522.81
归属于母公司所有者权益合计	434,079.76	419,645.33	324,254.32	306,849.68
少数股东权益			-	-
所有者权益（或股东权益）合计	434,079.76	419,645.33	324,254.32	306,849.68
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,446,314.97	1,261,183.51	929,871.88	813,093.63

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
营业总收入	111,155.82	152,297.27	133,652.87	124,395.76
营业收入	111,155.82	152,297.27	133,652.87	124,395.76
营业总成本	87,781.94	124,517.85	105,245.68	89,088.45
营业成本	62,164.59	91,620.08	75,577.12	68,264.43
税金及附加	1,206.60	1,768.09	2,278.19	2,369.22
销售费用	3,208.09	4,077.50	3,425.72	3,482.00
管理费用	6,132.63	9,934.83	8,676.54	8,337.47
研发费用	0.63	4.77	-	-
财务费用	15,069.40	17,112.58	15,288.12	6,635.34
加：信用减值损失（损失以“-”号填列）	435.81	-321.37	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	57.25	84.31
加：其他收益	2,713.58	4,384.53	4,681.08	7,233.85
资产处置收益	-	-283.11	-177.65	-1,179.82
营业利润	26,523.27	31,559.47	32,967.88	41,445.65

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
加：营业外收入	230.76	428.14	237.22	256.94
减：营业外支出	52.62	208.33	91.15	52.51
<b>利润总额</b>	<b>26,701.41</b>	<b>31,779.29</b>	<b>33,113.95</b>	<b>41,650.08</b>
减：所得税费用	4,320.23	5,523.73	5,187.21	6,744.95
<b>净利润</b>	<b>22,381.18</b>	<b>26,255.55</b>	<b>27,926.74</b>	<b>34,905.12</b>
少数股东损益	-	-	-	-
归属于母公司股东的净利润	22,381.18	26,255.55	27,926.74	34,905.12

### 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	117,886.43	162,853.26	153,115.58	136,844.09
收到的税费返还	324.37	2,430.98	3,749.45	4,976.76
收到其他与经营活动有关的现金	45,938.64	75,222.82	103,345.34	57,618.91
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>164,149.44</b>	<b>240,507.05</b>	<b>260,210.37</b>	<b>199,439.76</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	33,000.03	51,657.70	42,511.99	39,529.35
支付给职工以及为职工支付的现金	17,852.79	26,894.56	24,176.89	22,783.42
支付的各项税费	8,297.97	18,337.61	17,037.28	21,096.02
支付其他与经营活动有关的现金	49,115.01	76,633.76	60,641.19	49,618.93
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>108,265.80</b>	<b>173,523.64</b>	<b>144,367.34</b>	<b>133,027.73</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>55,883.65</b>	<b>66,983.41</b>	<b>115,843.03</b>	<b>66,412.03</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	30.10	22.00	116.43	1,301.32
收到其他与投资活动有关的现金	833.09	412.62	677.32	1,964.37
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>863.19</b>	<b>434.62</b>	<b>793.74</b>	<b>3,265.69</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产	211,780.84	241,494.83	121,758.07	67,247.03

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
支付的现金				
支付其他与投资活动有关的现金	0.50	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>211,781.34</b>	<b>241,494.83</b>	<b>121,758.07</b>	<b>67,247.03</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-210,918.14</b>	<b>-241,060.21</b>	<b>-120,964.33</b>	<b>-63,981.34</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	79,965.58	-	-
取得借款收到的现金	256,950.00	269,946.77	105,000.00	85,200.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>256,950.00</b>	<b>349,912.35</b>	<b>105,000.00</b>	<b>85,200.00</b>
偿还债务支付的现金	108,274.18	65,798.15	76,505.18	52,342.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,146.82	29,753.62	29,206.69	23,210.12
支付其他与筹资活动有关的现金	-	4,221.96	-	195.93
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>141,420.99</b>	<b>99,773.72</b>	<b>105,711.87</b>	<b>75,748.91</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>115,529.01</b>	<b>250,138.63</b>	<b>-711.87</b>	<b>9,451.09</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-30.23</b>	<b>20.55</b>	<b>59.81</b>	<b>-73.17</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-39,535.72</b>	<b>76,082.39</b>	<b>-5,773.37</b>	<b>11,808.61</b>
加：期初现金及现金等价物余额	189,990.90	113,908.51	117,384.90	105,576.28
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>150,455.19</b>	<b>189,990.90</b>	<b>111,611.53</b>	<b>117,384.90</b>

#### 4、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	145,477.86	184,181.67	100,666.11	112,508.24
应收票据	-	-	-	-
应收账款	16,519.47	15,227.94	13,224.21	17,893.23
预付款项	28.56	57.61	202.45	201.81
其他应收款	4,107.41	4,262.12	10,308.49	3,257.48
存货	2,219.29	1,083.12	1,285.99	1,252.58

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
持有待售的资产	-	-	-	39.26
其他流动资产	15,969.34	8,815.98	652.72	345.27
<b>流动资产合计</b>	<b>184,321.92</b>	<b>213,628.44</b>	<b>126,339.98</b>	<b>135,497.86</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期应收款	200.00	200.00	200.00	200.00
长期股权投资	8,222.05	8,222.05	9,681.86	9,681.86
固定资产	804,564.82	522,171.38	484,347.80	409,680.98
在建工程	352,084.86	434,378.79	234,984.04	216,087.29
无形资产	83,746.11	63,337.02	55,710.84	36,085.08
长期待摊费用	128.86	189.23	37.44	101.63
递延所得税资产	10,333.05	10,111.12	9,478.49	4,161.97
其他非流动资产	713.07	1,710.37	192.40	114.85
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,259,992.82</b>	<b>1,040,319.96</b>	<b>794,632.87</b>	<b>676,113.65</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,444,314.74</b>	<b>1,253,948.40</b>	<b>920,972.85</b>	<b>811,611.52</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	40,545.74	30,039.88	-	-
应收票据	-	-	-	-
应付账款	6,791.33	1,133.50	1,220.02	1,323.51
预收款项	5,529.72	6,518.15	6,208.68	7,852.58
应付职工薪酬	5,707.35	4,637.82	2,746.19	1,878.16
应交税费	3,169.27	2,975.86	8,207.77	2,849.34
其他应付款	127,639.29	104,037.79	85,422.99	65,222.80
其中：应付利息	-	-	1,625.08	3,704.53
一年内到期的非流动负债	193,832.17	118,235.08	46,858.66	75,657.21
其他流动负债	-	2,379.14	2,294.86	1,972.94
<b>流动负债合计</b>	<b>383,214.87</b>	<b>269,957.21</b>	<b>152,959.16</b>	<b>156,756.54</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	513,348.04	356,747.15	277,255.49	216,269.07

项目	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付债券	39,987.47	133,985.07	99,800.00	99,500.00
长期应付款	21,192.80	52,409.10	49,063.36	14,713.52
递延收益	45,092.56	13,651.20	11,043.20	11,087.23
<b>非流动负债合计</b>	<b>619,620.86</b>	<b>556,792.52</b>	<b>437,162.05</b>	<b>341,569.81</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,002,835.74</b>	<b>826,749.73</b>	<b>590,121.21</b>	<b>498,326.36</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（或股本）	88,297.31	88,297.31	73,581.09	73,581.09
资本公积	154,288.41	154,288.41	91,224.46	91,224.46
盈余公积	27,135.90	25,941.81	23,423.96	20,615.10
未分配利润	171,757.38	158,671.14	142,622.13	127,864.51
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>441,479.00</b>	<b>427,198.67</b>	<b>330,851.63</b>	<b>313,285.16</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>1,444,314.74</b>	<b>1,253,948.40</b>	<b>920,972.85</b>	<b>811,611.52</b>

#### 5、母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>营业总收入</b>	<b>106,178.45</b>	<b>136,615.29</b>	<b>127,501.61</b>	<b>119,598.22</b>
营业收入	106,178.45	136,615.29	127,501.61	119,598.22
<b>营业总成本</b>	<b>83,192.62</b>	<b>110,340.89</b>	<b>98,827.62</b>	<b>83,945.36</b>
营业成本	59,462.01	80,089.78	70,998.74	64,757.77
税金及附加	1,159.10	1,662.42	2,121.24	2,204.82
销售费用	2,726.90	4,077.50	3,425.72	3,482.00
管理费用	4,766.16	7,300.20	6,953.66	6,840.22
研发费用	0.63	4.77	-	-
财务费用	15,077.81	17,206.22	15,328.25	6,660.54
加：信用减值损失（损失以“-”号填列）	421.77	-378.15	-	-
资产减值损失（损失以“-”	-	-	66.59	121.15

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
号填列)				
其他收益	2,674.30	4,267.51	4,253.60	6,694.79
投资净收益	-	140.00	200.00	200.00
资产处置收益	-	-283.11	-177.65	-1,190.32
<b>营业利润</b>	<b>26,081.9</b>	<b>30,020.66</b>	<b>33,016.54</b>	<b>41,478.47</b>
加：营业外收入	213.23	316.19	233.53	257.34
减：营业外支出	50.12	148.15	91.13	52.51
<b>利润总额</b>	<b>26,245.01</b>	<b>30,188.70</b>	<b>33,158.94</b>	<b>41,683.30</b>
减：所得税费用	4,017.93	5,010.14	5,070.38	6,453.16
<b>净利润</b>	<b>22,227.09</b>	<b>25,178.56</b>	<b>28,088.57</b>	<b>35,230.14</b>

#### 6、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	111,575.64	146,412.65	144,603.31	130,405.03
收到的税费返还	324.37	2,430.98	3,749.45	4,976.76
收到其他与经营活动有关的现金	44,106.55	75,399.16	99,362.98	53,710.08
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>156,006.57</b>	<b>224,242.78</b>	<b>247,715.74</b>	<b>189,091.88</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	27,925.19	39,065.97	36,715.68	33,638.86
支付给职工以及为职工支付的现金	14,879.71	21,633.25	21,141.79	19,996.28
支付的各项税费	7,326.32	16,290.56	16,010.05	19,861.06
支付其他与经营活动有关的现金	47,405.83	65,524.24	60,119.99	49,340.00
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>97,537.05</b>	<b>142,514.02</b>	<b>133,987.51</b>	<b>122,836.20</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>58,469.51</b>	<b>81,728.76</b>	<b>113,728.23</b>	<b>66,255.68</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	-	200.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	20.13	116.43	1,288.74

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4,201.76	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	833.09	412.62	677.32	1,964.37
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>833.09</b>	<b>632.75</b>	<b>793.74</b>	<b>3,253.10</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	213,504.7	249,263.08	125,712.04	67,542.79
支付其他与投资活动有关的现金	0.50	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>213,505.20</b>	<b>253,464.84</b>	<b>125,712.04</b>	<b>67,542.79</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-212,672.11</b>	<b>-252,832.09</b>	<b>-124,918.30</b>	<b>-64,289.69</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	79,965.58	-	-
取得借款收到的现金	256,950.00	269,946.77	105,000.00	85,200.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>256,950.00</b>	<b>349,912.35</b>	<b>105,000.00</b>	<b>85,200.00</b>
偿还债务支付的现金	108,274.18	65,548.15	76,505.18	52,342.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,146.82	29,745.67	29,206.69	23,210.12
支付其他与筹资活动有关的现金	-	20.20	-	195.93
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>141,420.99</b>	<b>95,314.02</b>	<b>105,711.87</b>	<b>75,748.91</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>115,529.01</b>	<b>254,598.34</b>	<b>-711.87</b>	<b>9,451.09</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-30.23</b>	<b>20.55</b>	<b>59.81</b>	<b>-73.17</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-38,703.81</b>	<b>83,515.56</b>	<b>-11,842.13</b>	<b>11,343.91</b>
加：期初现金及现金等价物余额	184,181.67	100,666.11	112,508.24	101,164.33
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>145,477.86</b>	<b>184,181.67</b>	<b>100,666.11</b>	<b>112,508.24</b>

### (三) 近三年及一期的主要财务指标

财务指标	2020年9月末 /2020年1-9月	2019年末 /2019年度	2018年末/ 2018年度	2017年末/ 2017年度
流动比率（倍）	0.50	0.80	0.88	0.90

速动比率（倍）	0.48	0.77	0.85	0.87
资产负债率（合并）	69.99%	66.73%	65.13%	62.26%
<b>财务指标</b>	<b>2020年1-9月</b>	<b>2019年度</b>	<b>2018年度</b>	<b>2017年度</b>
应收账款周转率（次/年）	8.64	9.88	8.15	6.99
存货周转率（次/年）	9.08	14.38	18.43	18.27
息税折旧摊销前利润（万元）	66,986.01	74,982.25	68,638.98	71,949.77

#### （四）管理层简明财务分析

##### 1、资产负债结构分析

##### （1）资产结构分析

单位：万元

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	150,455.19	10.4	189,990.90	15.06	111,611.53	12.00	117,384.90	14.44
应收票据			-	-	-	-	-	-
应收账款	17,831.56	1.23	16,458.46	1.31	14,381.59	1.55	18,400.50	2.26
预付款项	67.98		72.75	0.01	388.92	0.04	283.38	0.03
其他应收款	3,590.32	0.25	3,793.96	0.30	9,990.29	1.07	3,167.20	0.39
存货	6,208.10	0.43	8,677.64	0.69	4,063.29	0.44	4,138.57	0.51
合同资产	3,378.67	0.23	-	-	-	-	-	-
持有待售的资产			-	0.00	-	0.00	39.26	0.00
其他流动资产	16,463.37	1.14	9,281.04	0.74	1,117.40	0.12	906.19	0.11
<b>流动资产合计</b>	<b>197,995.18</b>	<b>13.69</b>	<b>228,274.75</b>	<b>18.10</b>	<b>141,553.03</b>	<b>15.22</b>	<b>144,319.98</b>	<b>17.75</b>
非流动资产：								
长期应收款	200	0.01	200.00	0.02	200.00	0.02	200.00	0.02
固定资产	795,276.84	54.99	512,840.53	40.66	476,568.05	51.25	402,704.00	49.53

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
在建工程	355,093.93	24.55	441,625.70	35.02	243,981.02	26.24	223,519.51	27.49
无形资产	84,445.13	5.84	64,045.98	5.08	55,710.84	5.99	36,086.60	4.44
长期待摊费用	193.07	0.01	279.61	0.02	136.42	0.01	103.36	0.01
递延所得税资产	12,397.76	0.86	12,202.79	0.97	11,530.12	1.24	6,045.33	0.74
其他非流动资产	713.07	0.05	1,714.16	0.14	192.4	0.02	114.85	0.01
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,248,319.79</b>	<b>86.31</b>	<b>1,032,908.76</b>	<b>81.90</b>	<b>788,318.85</b>	<b>84.78</b>	<b>668,773.65</b>	<b>82.25</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,446,314.97</b>	<b>100.00</b>	<b>1,261,183.51</b>	<b>100.00</b>	<b>929,871.88</b>	<b>100.00</b>	<b>813,093.63</b>	<b>100.00</b>

2017-2019年末及2020年9月末，公司资产总额分别为813,093.63万元、929,871.88万元、1,261,183.51万元和1,446,314.97万元，资产规模持续增长。其中，2019年末，公司资产总额较上年同期增长35.63%；2020年9月末，公司资产总额较年初增长14.68%。公司总资产规模持续增长，主要由于公司持续投入项目建设，非流动资产规模持续上升，以及收到非公开发行A股股票募集资金导致货币资金增加所致。

## (2) 负债结构分析

单位：万元

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	40,545.74	4.01	30,039.88	3.57	-	-	-	-
应付票据及应付账款	18,982.53	1.88	16,132.44	1.92	16,655.68	2.75	11,128.24	2.20
合同负债	5,581.38	0.55	-	-	-	-	-	-
预收款项	4,142.92	0.41	11,857.75	1.41	10,091.56	1.67	9,809.45	1.94
应付职工薪酬	6,116.40	0.6	5,119.47	0.61	3,147.44	0.52	2,189.70	0.43
应交税费	3,153.05	0.31	3,268.48	0.39	8,712.99	1.44	3,077.47	0.61
其他应付款	119,637.66	11.82	97,105.01	11.54	72,461.03	11.96	55,844.62	11.03

项目	2020年9月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其中：应付利息	-	-	-	-	1,625.08	0.27	3,704.53	0.73
一年内到期的非流动负债	193,832.17	19.15	118,235.08	14.05	46,858.66	7.74	75,657.21	14.94
其他流动负债	588.72	0.06	2,961.20	0.35	3,049.74	0.50	2,737.44	0.54
流动负债合计	392,580.58	38.78	284,719.30	33.83	160,977.10	26.58	160,444.14	31.69
非流动负债：								
长期借款	513,348.04	50.71	356,747.15	42.39	277,255.49	45.78	216,269.07	42.72
应付债券	39,987.47	3.95	133,985.07	15.92	99,800.00	16.48	99,500.00	19.65
长期应付款	21,211.80	2.1	52,428.10	6.23	56,533.98	9.33	18,943.52	3.74
递延收益	45,107.33	4.46	13,658.56	1.62	11,051.00	1.82	11,087.23	2.19
非流动负债合计	619,654.63	61.22	556,818.88	66.17	444,640.47	73.42	345,799.81	68.31
负债合计	1,012,235.21	100.00	841,538.18	100.00	605,617.57	100.00	506,243.95	100.00

2017-2019年末及2020年9月末，公司负债总额分别为506,243.95万元、605,617.57万元、841,538.18万元和1,012,235.21万元，负债规模有所增长，主要系因公司持续投入项目建设，对外融资规模增加所致。其中，2019年末公司负债总额较期初增长38.96%，2020年9月末公司负债总额较年初增长20.28%，主要系公司长短期信用借款金额增加及发行中期票据所致。发行人负债总额以非流动负债为主，与公司的资产结构相匹配。

## 2、现金流量分析

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
经营活动现金流入小计	164,149.44	240,507.05	260,210.37	199,439.76
经营活动现金流出小计	108,265.80	173,523.64	144,367.34	133,027.73
经营活动产生的现金流量净额	55,883.65	66,983.41	115,843.03	66,412.03
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
投资活动现金流入小计	863.19	434.62	793.74	3,265.69

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
投资活动现金流出小计	211,781.34	241,494.83	121,758.07	67,247.03
投资活动产生的现金流量净额	-210,918.14	-241,060.21	-120,964.33	-63,981.34
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
筹资活动现金流入小计	256,950.00	349,912.35	105,000.00	85,200.00
筹资活动现金流出小计	141,420.99	99,773.72	105,711.87	75,748.91
筹资活动产生的现金流量净额	115,529.01	250,138.63	-711.87	9,451.09
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-30.23</b>	<b>20.55</b>	<b>59.81</b>	<b>-73.17</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-39,535.72</b>	<b>76,082.39</b>	<b>-5,773.37</b>	<b>11,808.61</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>150,455.19</b>	<b>189,990.90</b>	<b>111,611.53</b>	<b>117,384.90</b>

#### (1) 经营活动现金流量分析

2017-2019年末及2020年9月末，发行人经营活动产生的现金流净额分别为66,412.03万元、115,843.03万元、66,983.41万元和55,883.65万元，均明显高于同期净利润水平，显示公司经营活动产生现金的能力较强，公司经营业绩具有较好的现金流支撑。

公司2018年度经营活动产生的现金流量净额同比增长74.43%，主要原因系“三供一业”供水设施维修改造工程款、资产相关的政府补助款及销售收入增加所致；2019年度经营活动产生的现金流量净额较2018年度减少48,859.62万元，降幅42.18%，主要原因系报告期代收“三供一业”供水设施维修改造工程款收支净额同比减少16,081万元，以及收到与资产相关的政府补助款同比减少32,072万元所致。

#### (2) 投资活动现金流量分析

2017-2019年末及2020年9月末，发行人投资活动产生的现金流净额为-63,981.34万元、-120,964.33万元、-241,060.21万元和-210,918.14万元。报告期内，为进一步扩大公司供水和污水处理业务的覆盖范围，公司加大了供水以及污水处理设施的建设力度，资本性支出较大，导致报告期内公司投资活动净现金流量均为负数。

公司2018年投资活动产生的现金流量净流出同比增加89.06%，主要系固定

资产、无形资产的购建支出同比增加。

公司 2019 年度投资活动产生的现金流量净流出同比增加 99.28%，主要系江南污水处理厂水质提标及三期工程、陈村水厂三期工程、绿城水务调度检测中心、那平江污水处理厂、茅桥水质净化厂、朝阳溪污水处理厂一期工程等工程项目支出增加所致。

### （3）筹资活动现金流量分析

2017-2019 年末及 2020 年 9 月末，发行人筹资活动产生的现金流净额分别为 9,451.09 万元、-711.87 万元、250,138.63 万元和 115,529.01 万元。

公司 2018 年度筹资活动产生的现金流量净额同比下降 107.53%，主要系本期偿还到期债务及支付利息金额较上年同期增加所致。公司 2019 年度筹资活动产生的现金流量净额大幅增加，主要系收到非公开发行 A 股股票募集资金和发行中期票据及新增贷款所致。

## 3、偿债能力分析

财务指标	2019 年末/ 2019 年度	2018 年末/ 2018 年度	2017 年末/ 2017 年度
流动比率（倍）	0.80	0.88	0.90
速动比率（倍）	0.77	0.85	0.87
资产负债率（合并）	66.73%	65.13%	62.26%
资产负债率（母公司）	65.93%	64.08%	61.40%
利息保障倍数（倍）	2.12	2.69	3.60
有息债务余额/ 息税折旧摊销前利润（倍）	8.52	6.22	5.44

### （1）流动比率和速动比率

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司流动比率分别为 0.90 倍、0.88 倍和 0.80 倍；公司速动比率分别为 0.87 倍、0.85 倍和 0.77 倍。2019 年末，公司流动比率和速动比率下降，主要原因系公司一年内到期的非流动负债略有增长。总体而言，公司目前整体现金流状况稳定，融资渠道通畅，短期流动资金风险较

低。

## (2) 资产负债率

2017年末、2018年末和2019年末，公司合并报表资产负债率分别为62.26%、65.13%和66.73%，符合所处行业情况。公司从事水务行业具有固定资产投资大、流动资产占比较低的特点，供水设施、污水处理设施等固定资产投资建设投入对资金的需求较大，债务融资方式是水务行业项目建设资金的重要筹集渠道。近年来随着业务发展，公司投资项目较多，发行人主要通过非公开发行股票、债务融资、自身积累、政府补助等渠道筹集资金。同时，公司债务融资中存在一定比例的外国政府或国际金融组织贷款，主要贷款方包括日本协力银行、世界银行等，该类贷款期限较长（20年以上）、利率较低（2%以下），公司偿债压力相对较小。

## (3) 利息保障倍数和有息债务余额/息税折旧摊销前利润

2017年度、2018年度和2019年度，公司利息保障倍数分别为3.60倍、2.69倍和2.12倍，利息保障倍数相对较高，利息偿付能力良好；同期，公司有息债务余额/息税折旧摊销前利润的倍数分别为5.44倍、6.22倍和8.52倍，数值略有波动但总体相对稳定，公司经营活动现金流对于有息债务的保障程度较高。

## 4、盈利能力分析

指标	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
毛利率(%)	44.07	39.84	43.45	45.12
加权平均净资产收益率(%)	5.24	7.18	8.87	11.95
营业总收入(万元)	111,155.82	152,297.27	133,652.87	124,395.76
营业利润(万元)	26,523.27	31,559.47	32,967.88	41,445.65
利润总额(万元)	26,701.41	31,779.29	33,113.95	41,650.08
归属于母公司股东的净利润(万元)	22,381.18	26,255.55	27,926.74	34,905.12

### (1) 毛利率

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-9月，公司毛利率分别为45.12%、43.45%、39.84%和44.07%，报告期内，公司毛利率有小幅度的波动，但总体保持在稳定的范围内。其中，毛利率主要由供水、污水处理等主营业务毛利率决定。

## （2）净资产收益率

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月，公司加权平均净资产收益率分别为 11.95%、8.87%、7.18%和 5.24%。报告期内，公司资产收益状况良好，符合水务行业特征。

## （3）营业收入及净利润

公司主营业务收入包括供水业务、污水处理业务、工程施工业务三大板块，其中供水业务、污水处理业务收入为公司营业收入的主要来源。2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月公司营业总收入分别为 124,395.76 万元、133,652.87 万元、152,297.27 万元和 111,155.82 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 34,905.12 万元、27,926.74 万元、26,255.55 万元和 22,381.18 万元。

## 5、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

未来，公司将抓住广西实施强首府战略的良好机遇，深耕细作南宁水务市场，大力发展南宁市供水及污水处理业务，不断扩大供水和污水处理规模，待条件成熟后积极推动供水价格及污水处理服务费价格的调整，实现企业业务规模与收入水平的稳步提升。在巩固和提升企业核心竞争力的基础上，积极通过 BOT、PPP、特许经营、无偿接收业务区域和用户等方式，加快整合南宁市周边竞争区域的水务资源，并积极向广西区内其他市县的水务市场进军，逐步扩大公司在广西区内水务市场的份额，进一步做大做强主营业务，增强公司盈利能力，实现公司“十四五”时期发展的新跨越。

## 五、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券的发行规模计划不超过人民币 15 亿元（含 15 亿元），发行公司债券的募集资金扣除发行费用后，拟主要用于公司日常生产经营，调整债务结构、偿还有息债务（包括但不限于证券交易所市场债务、银行间市场债务、银行借款）、补充流动资金等用途。募集资金用于前述用途的金额、比例等具体使用事项将由董事会及/或其转授权人根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

公司本次债券的发行有利于调整并优化公司负债结构，降低短期偿债的压力，

节约财务费用。此外，通过发行本次公司债券，公司可拓宽融资渠道，增强公司资金使用的稳定性，满足公司业务发展对流动资金的需求，进一步提高公司持续盈利能力。

## **六、其他重要事项**

### **（一）对外担保情况**

截至 2020 年 9 月 30 日，公司及其控股子公司不存在对外担保的情形。

### **（二）重大未决诉讼及仲裁情况**

截至本公告披露日，公司及其控股子公司不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

广西绿城水务股份有限公司董事会

2020 年 12 月 30 日