

证券代码：300262

证券简称：巴安水务

公告编号：2019-014

上海巴安水务股份有限公司 2018 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	无法保证本报告内容真实、准确、完整的原因
----	----	----------------------

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

众华会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况：公司本年度会计师事务所由变更为众华会计师事务所（特殊普通合伙）。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 670,118,599 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.40 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	巴安水务	股票代码	300262
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	陆天怡	吴明朗	
办公地址	上海市青浦区章练塘路 666 号	上海市青浦区章练塘路 666 号	
传真	021-62564865	021-62564865	
电话	021-32020653	021-32020653	
电子信箱	lutianyi@safbon.com	wuminglang@safbon.com	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）公司的主要业务

主营业务涵盖市政水处理、工业水处理、固体废弃物处理、天然气调压站与分布式能源以及施工建设等五大板块，致力于构建一家专业从事市政、环保、海水淡化、智慧海绵城市、零排放以及能源等多领域的智能化、全方位技术解决方案的综合环保服务商。

按照国家统计局国民经济分类标准，公司属于生态保护和环境治理行业中的水污染治理行业（国民经济行业分类代码：7721，以下简称“环保水处理行业”）；按照中国证券监督管理委员会分类标准，公司所属行业为生态保护和环境治理业（代码N77）。

（二）公司的主要产品及其用途

公司秉承以市政板块为基础，以海水淡化和工业领域为两翼，以海绵城市建设，黑臭水体整治，能源为延伸，以天然气为补充的一体化发展战略方针。通过内生式发展与外延式并购相结合战略，引进吸收国际及国内先进技术、高端设备、优秀团队及全球市场，以全球化视角打造公司的核心竞争力。经过梳理整合，公司已逐步形成设备销售、工程建设、项目运营三足鼎立的立体化盈利模式。可以为客户提供给细分产品、服务主要包括水处理设备集成系统、天然气高压站及分布式能源、市政工程、海绵城市建设、技术服务和供水、污水处理等。

1、市政水处理

- 1) 市政自来水以及配套管网工程，包括沉淀、浮滤一体化、过滤、消毒、深度处理；
- 2) 市政污水处理系统及配套管网工程，包括氧化沟、AB/A2O、SBR、MBR等工艺系统；
- 3) 饮用水安全处理技术及微污染水处理、微滤成膜技术；
- 4) 地下水深度处理（包括砷、镭去除）；
- 5) 中心城区分质供水系统，直饮水系统；
- 6) 海绵城市建设；
- 7) 城市中水深度处理系统，包括石灰处理工艺、生物滤池及膜生物反应器(MBR)技术等；
- 8) 溶气气浮；
- 9) 纳米陶瓷平板超滤膜；

2、工业水处理

- 1) 海水淡化：包括取水、预处理、超滤、反渗透等系统集成全套解决方案；
- 2) 零排放蒸发结晶系统：MED、MVC技术；
- 3) 原水预处理系统，包括水的澄清过滤系统，煤矿坑道水处理系统及超滤技术；
- 4) 锅炉补给水处理系统：过滤、反渗透和离子交换技术；
- 5) 粉末药剂储存、计量、配置系统；
- 6) 中压凝结水精处理系统（包括凝结水粉末树脂过滤系统和凝结水深层混床系统）；
- 7) 煤化工及石化行业冷凝液处理系统、污水处理系统、回用水处理系统（包括石灰储存计量技术、曝气生物滤池（BAF）、生物膜反应器（MBR）技术等）；
- 8) 先进的油污水处理系统；
- 9) 溶气气浮；
- 10) 纳米陶瓷平板超滤膜；

3、固体废弃物处理

- 1) 污泥薄层干化技术及装置；
- 2) 污泥干化协同发电技术系统；
- 3) 生活垃圾处理；
- 4) 污泥干化焚烧技术系统；
- 5) 垃圾焚烧发电技术系统；
- 6) 危险废弃物处理技术及管理；

4、天然气新能源

- 1) 天然气调压站；
- 2) 城市天然气输送管网；
- 3) 智慧能源（分布式能源）——热电冷三联供技术；
- 4) 天然气发电站；
- 5) LNG/CNG天然气加气站；
- 6) LNG/L-CNG气化站；

5、土建施工

公司全资子公司巴安建设具有市政公用工程施工总承包一级资质和水利水电工程施工总承包三级资质，可以提供市政给水及污水处理厂、海水淡化厂、城市道路、桥梁建设等工程建设业务。

（三）发展思路及经营模式

公司以“在发展中聚集，在守成中创新”的发展原则，秉持“深耕水务事业，改善我们的环境”经营理念，

贯彻实施“多技术路线、多产品类型、多行业应用”的经营模式，全面发展五大板块，在巩固传统水处理版块的基础上，大力发展海水特色产业。保持核心技术人员稳定，进一步增强技术研发设计能力，提升公司的核心竞争力。同时，公司通过发展EPC、BT、BOT、PPP等模式以实现业务模式多样化，为公司提供稳定的现金流收入。

（四）业务模式

公司主要通过工程承包（EP、EPC）、建设-转让（BT）等方式承建节能环保工程类业务，以及通过建设-运营-转让（BOT）、运营维护（O&M）、建设-拥有-经营（BOO）等方式提供节能环保特许经营类业务。具体情况如下：

1、设计及设备系统集成模式

设计及设备系统集成是指以用户的应用需要和投入资金的规模为出发点，综合应用各种相关技术，适当选择各种软硬件设备，经过相关人员的集成设计、安装调试、应用开发等大量技术性和相应的管理性工作，使集成后的系统能够满足用户对实际工作要求，具有良好的性能的全过程，其中包括工程设计、技术服务、设备集成、技术服务等业务环节。各业务主要环节的运作情况如下：

（1）工程设计：主要为客户的项目提供施工设计图纸，包括总系统图、工艺、电气、电控、安全等各专业的施工图设计，是建设项目施工、设备安装的指导文件和技术依据。

（2）设备集成：为客户提供水处理系统集成，包括控制系统、电气系统、水处理系统集成。为提高设备集成的综合性能及可靠性并使其适应客户水处理运行的特点，由公司研究设计水处理设备核心部件，采用定制方式向设备制造商进行采购，在设备制造商的生产过程中公司派质监室人员进行监造。

2、EPC模式

公司对于电力、石化、煤化工等大型工业的整体配套水处理项目和市政水处理项目，通常采取EPC模式。该模式是指公司在销售水处理成套设备时，同时承接该系统设备相关的土建安装施工，包括承担水处理系统的规划设计、土建施工、设备采购、设备安装、系统调试、试运行等工作，并对建设工程的质量、安全、工期、造价全面负责，最后将系统整体移交客户运行。

3、BT模式

BT模式是指公司作为总承包商承担项目的融资和建设任务，项目验收合格后移交给业主，并收取项目总投资加上合理回报的过程。其具体运作模式如下：

政府根据当地环境保护情况对项目进行立项，完成项目建议书、可行性研究、筹划报批等前期工作，将项目融资和建设的特许权转让给公司，银行或其他金融机构根据项目未来的收益情况为项目提供融资贷款，政府与公司签订BT投资合同，公司组建BT项目子公司。公司在建设期间行使业主职能，对项目进行融资、建设、并承担建设期间的风险。

项目竣工后，按BT合同，公司将完工验收合格的项目移交给政府，政府按约定总价（或计量总价加上合理回报）按比例分期偿还投资方的融资和建设费用。

4、BOT模式

BOT模式是指公司与客户签订特许权协议，特许公司承担水处理系统的投资、建设、经营与维护，在协议规定的期限内，公司向客户定期收取费用，以此来回收系统的投资、融资、建造、经营和维护成本并获取合理回报，特许期结束，公司将水处理系统整套固定资产无偿移交给客户。

5、O&M模式

委托运营模式是指业主方通过签定委托运营合同，将运营和维护工作交给公司完成；公司对设施的日常运营负责，业主向公司支付服务成本和委托管理报酬。

6、BOO模式

BOO是指通过与工业园区内企业签订协议，由公司建设、拥有、运营污水处理设施并按照合同约定结算。

（五）主要业绩驱动因素

环保水处理行业主要为原水、供水、节水、排水、污水处理及水资源回收利用业务，是支持经济和社会发展、保障居民生产生活的基础性产业。该行业具有显著的外部性，属于市政公共服务行业，行业发展受政策驱动效应明显。

随着我国水资源总量呈现减少趋势，废水排放总量呈现增长趋势，水资源问题日益突出。国家近几年相继出台多项产业政策，加强水资源的保护力度，支持环保水处理行业快速发展。

（六）行业周期性

随着我国水资源紧缺问题日益突出，国家已经将资源节约、环境保护确定为基本国策，从国家战略的角度不断加大对环保水处理行业的投资。即便在经济紧缩、下游行业投资下滑时，环保水处理行业的投资

预计仍将会保持增长。因此，环保水处理行业不存在明显的周期性，在未来一段时间内将保持持续增长的态势。

（七）行业发展情况

1、市场需求情况

（1）政策需求

“十九大”报告勾画了新时代我国生态文明建设的宏伟蓝图和实现美丽中国的战略路径，要求到2035年基本实现美丽中国目标，对生态文明建设和环境保护提出一系列新目标、新部署、新要求，进一步“推进绿色发展”“壮大节能环保产业”成为全党全国的共识和抉择。为了落实“十九大”报告提出的包括加快转型发展、生态文明建设、壮大节能环保产业在内的各项任务，国家各有关部门已经全面动员起来，积极研究、制订、修改相关政策法规。因此，可以说“十九大”报告是我国环保产业下一阶段利好政策的重要源泉。

自从2016年11月24日国务院印发《“十三五”生态环境保护规划》以来，与环保产业有关的“十三五”规划陆续出台，为产业发展提供了方向指引。公司五大业务板块面临的行业政策机遇：

1) 市政水处理

2016年12月31日，国家发展改革委、住房城乡建设部共同印发《“十三五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》和《“十三五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》。2017年2月21日，环境保护部、财政部联合印发《全国农村环境综合整治“十三五”规划》，提出到2020年新增完成13万个建制村环境综合整治的目标任务。2月22日，环境保护部印发《国家环境保护“十三五”环境与健康工作规划》。2月28日，国务院批复了环境保护部上报的《核安全与放射性污染防治“十三五”规划及2025年远景目标》。4月10日，环保部印发《国家环境保护标准“十三五”发展规划》，预计未来环保产业将进一步扩大发展空间和提升发展质量。2018年9月29日，生态环境部和住房城乡建设部发布《关于加快制定地方农村生活污水处理排放标准的通知》。农村生活污水就近纳入城镇污水管网的，执行《污水排入城镇下水道水质标准》(GB/T 31962-2015)。

2017年6月27日，十二届全国人大常委会第二十八次会议表决通过了《关于修改水污染防治法的决定》。新修订的《中华人民共和国水污染防治法》共作出55处重大修改，更加明确了各级政府的水环境质量责任，实施总量控制制度和排污许可制度，加大农业面源污染防治以及对违法行为的惩治力度，将于2018年1月1日起正式施行。

2017年7月1日，财政部、住建部、农业部、环保部印发《关于政府参与的污水、垃圾处理项目全面实施PPP模式的通知》，要求政府参与的污水、垃圾处理项目全面实施政府和社会资本合作(PPP)模式。11月，财政部和国资委先后分别印发《关于规范政府和社会资本合作(PPP)综合信息平台项目库管理的通知》(财办金〔2017〕92号)和《关于加强中央企业PPP业务风险管控的通知》(国资发财管〔2017〕192号)，要求进一步规范PPP项目管理，加强PPP风险管控。环境PPP的规范发展将对环保产业长期发展利好。

2) 工业水处理

2016年12月28日，国家发展改革委 国家海洋局共同印发《全国海水利用“十三五”规划》，以贯彻落实《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》关于推动海水淡化规模化应用的要求，促进海水利用健康、快速发展。海水利用将迎来更为广阔的发展空间。

2017年10月17日，工信部印发《关于加快推进环保装备制造业发展的指导意见》。意见提出要显著提升行业创新能力，在关键核心技术上取得新突破，主要技术装备基本达到国际先进水平，培育十家百亿规模龙头企业，打造千家“专精特新”中小企业，形成若干个带动效应强、特色鲜明的产业集群。

环境税于2018年1月1日开征，此次“费改税”涉及500多万户各类企业，直接向环境排放应税污染物的企业事业单位和其他生产经营者为纳税人。环境税的开征使得收费主体由环保部门转移至税务部门，环保执法刚性增强，同时税率上浮，全面增加工业企业排污成本。废水排放企业为了减少应纳税额，主动治理工业污水意愿上升。环境税的实施，推动工业企业治理需求提升。

2018年12月，生态环境部部长李干杰在中国生态文明论坛南宁年会上提到：2019年开始，新一轮环保督察将全面启动，计划再用4年时间，开展第二轮中央生态环保督察工作，前三年还是常规的全面督察，最后一年开展“回头看”。在群众广泛举报的推动下，预计环保督察将更多地暴露工业污水的违规排放情况，释放工业污水治理需求。

2018年12月21日闭幕的中央经济工作会议认为，我国经济运行主要矛盾仍然是供给侧结构性的，必须坚持以供结构性改革为主线不动摇，宏观供给侧改革使得上游钢铁、石化、造纸、煤炭的集中度提升，盈利提高，在大企业盈利的背景下，企业对污染治理的支付能力也提升，工业污水受益。

截至2017年9月底，环保部发布了火电、造纸、钢铁、水泥、石化、制药、氮肥、农药、焦化、印染、电镀、平板玻璃、制革、制糖、有色金属冶炼(铜、铅、锌、铝)等15个重点行业的排污许可证申请与核发

技术规范，截至2019年2月，根据“全国排污许可证信息管理平台”，约有40,496个工业企业已经完成了排污许可证的核发工作。按照《“十三五”生态环境保护规划》，到2020年，全国基本完成排污许可管理名录规定行业企业的许可证核发。排污许可作为企业排污的一证式管理凭证，将更加规范工业排放行为，倒逼企业治污规范化。2020年排污许可证核发完毕，中国工业排污进入规范化时代。

3) 固体废弃物处理

2019年1月9日，国家发改委、工信部发布了《关于推进大宗固体废弃物综合利用产业集聚发展的通知》，推进大宗固体废弃物综合利用产业集聚发展，大宗固废的综合利用水平有望进一步提升。

2019年3月28日，生态环境部3月例行新闻发布会聚焦固废处理处置，提出我国固体废物、化学品和重金属环境管理工作基础相对薄弱，下一步将继续聚焦长江经济带开展“清废行动2019”，同时危险废物处置情况将纳入中央生态环保督察范畴，开展废铅酸蓄电池污染防治工作，推动实施长江经济带尾矿库污染防治工作，加快修订《固体废物污染环境防治法》，加快推进重金属减排等工作，固废尤其是危废处理市场有望加快释放。

4) 天然气新能源

十三五期间我国天然气供需快速增长，但基础设施瓶颈问题比较突出。《天然气发展“十三五”规划》和《中长期油气管网规划》等政策要求加快构建油气管网体系，对石油天然气基础设施网络进行了统筹规划，搭建中长期油气管网布局蓝图。

5) 土建施工

2017年5月25日住房城乡建设部、国家发改委联合发布《全国城市市政基础设施建设“十三五”规划》，统筹城市交通系统、城市地下管线系统、城市水系统、城市能源系统、城市环卫系统、城市绿地系统、智慧城市等7个方面，提出“十三五”时期发展目标、规划任务和重点工程，各地城市市政基础设施建设有序发展。

随着我国废水排放持续增长，国内对废水的处理、环保设备需求日益增加以及一系列政策指引，环保水处理行业市场空间巨大。

(2) 需求空间

1) 市政水处理

2019年4月1日，生态环境部出台《关于印发地下水污染防治实施方案的通知》。《方案》要求，到2020年，初步建成全国地下水环境监测体系，地下水质量极差比例控制在15%左右；到2025年，建立全国地下水环境监测体系，地级及以上城市地下水型饮用水源达到Ⅲ类比例85%左右；建设地下水监测井，协同治理土壤、地下水污染。

将坚定不移推进蓝天、碧水、净土计划。2019年中央财政对污染防治攻坚战的资金支持将达到600亿元，同比增加35.9%，后期环保政策可能将持续严格，需求无需担忧。细分领域方面，着重强调长江大保护、监测网络建设、农村人居环境整治等领域。

2) 工业水处理

中国工业废水处理行业的企业数量较多，从事工程设计和施工的企业占大多数，但大部分企业的规模偏小，行业集中度比较低。2017年，我国从事水污染治理行业的单位已超过15,000家，其中工业废水治理企业为5,000多家，规模以上废水处理企业约为300多家。目前中国工业废水处理行业CR10低于10%，竞争格局分散。

2014年12月，国务院发布《关于推行环境污染第三方治理的意见》，2017年8月，环保部发布《关于推进环境污染第三方治理的实施意见》，从顶层和实施细则上明确了工业污染第三方治理的管理方法。企业自行处理的模式中，缺乏执行的力度，而第三方治理可以权责分明。对比而言，工业污染第三方治理的优势明显：提高工业企业治污效率、增强政府环境执法效能、降低突发事件环境风险。工业污染由企业自行处理逐步转向第三方专业治理。

根据25个省份公布的工业污水处理单价及工业污水处理量，估算出行业的市场空间。2010年，工业污水的市场空间预计1,000亿元，2016年预计下滑至800亿元，考虑到2008年至2018年工业污水处理均价维持在1.77元/吨，且上游企业盈利水平提升的情况下，预计2019、2020年行业处理均价有提升的可能，市场空间在800亿元以上。

3) 固体废弃物处理

2017年，202个大、中城市生活垃圾产生量2亿吨，同比增长了7%，99.5%的生活垃圾得到了处置。城市生活垃圾产生量比较多的地区大多是经济发达的地区。

危废供需存在结构性缺口，工业危废产量增速较高。由于统计难度大、涉及企业众多等原因，我国危废产生量初步估算应在1亿吨以上，市场需求空间充足。2017年，全国危险废物经营单位核准收集和利用

处置能力达到8,178万吨/年,同比增长26.7%,是近11年以来增速最快的一年,2017年度实际收集和利用处置量为2,252万吨,同比增长了38%,危废产能利用率有所提升,但相比核准处置能力而言,利用程度仍较低。

4) 天然气新能源

中国目前是世界上仅次于日本的第二大LNG进口国,未来有望超过日本成为第一大LNG进口国。截止2018年底,中国共投产21座LNG接收站,总罐容910万立方米,总接收能力接近7,000万吨。随着价格体制改革和下游用户对于进口气的接受度越来越高,LNG进口接收业务前景可期。

5) 土建施工

根据全国城市黑臭水体整治信息发布平台的数据,目前认定的2,100个黑臭水体中,仅794个完成治理,尚有656个正在治理、642个处于方案制定阶段,8个暂未启动,未完成治理的黑臭水体超过7,000公里,按照10%的治理要求,至少将产生超过6,000公里的治理需求,若按照单位公里治理投资约1亿元测算,黑臭水体治理有望实现6,000亿左右的市场空间。与此同时,对于形成城市黑臭水体的生活源头,在城中村、老旧城区和城乡结合部建设或改造污水收集和处理设施,对污水处理厂进行提标改造、增容扩容,同时污泥无害化处置率将由2015年的53%提升至2020年地级市90%、县级市75%的目标。城市黑臭水体治理有广阔空间,污水设施升级改造、污泥处理、海绵城市是重要辅助手段。

2、行业投资情况

随着我国经济持续快速发展,城市化进程和工业化进程不断推进,我国水资源总量整体呈现下降趋势。2014年,我国全年水资源总量27,266.90亿立方米,同比减少2.47%;人均水资源1,998.64立方米,同比减少2.96%。根据水利部门的预测,到2030年我国人口将增至16亿,人均水资源将降至1,760立方米,总缺水量将达到400-500亿立方米,达到世界公认的缺水警戒线。

由于环境问题关系到经济可持续发展乃至子孙后代的生存大计,国家对该问题的重视程度越来越高,未来将不断加大对水资源保护和治理的力度,大力引导和鼓励环境污染治理领域的投资。2005年至2014年,我国环境污染治理投资总额增长迅速,由2,388亿元增长到9,576亿元,年均复合增长率达16.68%。2015年以来,我国的环保政策由总量控制转向质量提升,《“十三五”生态环境保护规划》明确以改善环境质量为核心,《水十条》、《大气十条》以及《土十条》等政策更加细节地规定了环境治理的目标。国际上通常用环保投入占GDP的比重来衡量一国环保投入力度,根据国际发展经验,环保投资占比在1-1.5%时,环境污染有望得到初步控制,环保投入达到2-3%时,环境质量才可能得到改善。

从环保投资额占比的角度看,我国的环保行业投资额占GDP比重远远小于国际水平。我国2015年环保投入占GDP的比例为1.6%,基本属于总量控制阶段。如果要达到十三五规划的环境质量改善目标,环保投入占GDP比重有望上升至3%左右。对应十三五期间年均增速有望超过30%。2014年我国环境污染治理投资总额占GDP的比重为1.51%,预计至2020年,我国GDP总量将翻一番,环境污染治理投资总额占GDP的比重将进一步提升,行业未来拥有巨大的市场空间。未来国家将继续加大基础设施建设力度,电力、石化、煤化工等重工业领域的投资仍将保持增长,从而带动工业废水处理市场需求持续增长。同时,随着城市化进程的不断推进,市政污水处理和市政供水等需求也将同步增长,环保水处理行业将迎来战略性发展机遇并拥有广阔的发展前景。

据国家环保总局环境规划院和国家资讯中心的分析预测,“十二五”和“十三五”期间我国废水治理投入(含治理投资和运行费用)合计将分别达到10,583亿元和13,922亿元,其中用于工业和城镇生活污水的治理投资将分别达到4,355亿元和4,590亿元。未来十年,随着国家对环境保护的重视程度不断提升,人民生活水平改善和环保要求提高,以及城市供水和污水处理的不断升级改造,水污染治理投资仍将保持较快的增长。

(八) 公司所处行业地位

主营业务属于环保水处理行业中的市政水处理、工业水处理等若干细分子行业,涉及的细分市场较多且较为分散。由于缺少各细分市场的权威统计数据,无法准确测算公司在各细分市场的占有率情况。公司自成立至今积累了一定的竞争实力,在多个细分市场取得了领先地位。如公司的市政工程项目质量和服务能力得到了客户的广泛认可并创造了一批市政工程建设典型案例;如公司完成的国内首例城市直饮水分质供水项目“东营市中心城区直饮水分质供水一期工程”,创造了市政直饮水工程建设的典型案例。公司已形成良好的市场美誉度和“巴安”品牌认知度,形成有利的良性循环,进一步增强公司的市场影响力。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

追溯调整或重述原因

其他原因

单位：人民币元

	2018 年	2017 年		本年比上年增 减 调整后	2016 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业收入	1,104,272,151.20	910,155,212.53	910,155,212.53	21.33%	1,030,221,240.73	1,030,221,240.73
归属于上市公司股东的净利润	122,909,629.58	143,494,924.55	143,494,924.55	-14.35%	140,906,072.83	140,906,072.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	112,886,447.76	104,180,368.27	104,180,368.27	8.36%	137,805,896.55	137,805,896.55
经营活动产生的现金流量净额	-333,380,243.85	-419,493,883.89	-419,493,883.89	-20.53%	-420,209,310.98	-420,209,310.98
基本每股收益（元/股）	0.1837	0.2140	0.2140	-14.16%	0.3595	0.2287
稀释每股收益（元/股）	0.1837	0.2128	0.2128	-13.67%	0.3590	0.2237
加权平均净资产收益率	5.52%	6.94%	6.94%	-1.42%	13.53%	13.53%
	2018 年末	2017 年末		本年末比上年 末增减 调整后	2016 年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后
资产总额	5,368,655,570.24	4,436,133,594.11	4,436,133,594.11	21.02%	3,563,923,691.46	3,563,923,691.46
归属于上市公司股东的净资产	2,311,658,002.64	2,138,894,525.79	2,138,894,525.79	8.08%	1,998,980,282.33	1,998,980,282.33

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	294,984,884.88	334,591,363.20	242,766,293.00	231,929,610.12
归属于上市公司股东的净利润	29,504,015.04	91,150,594.38	36,238,786.90	-33,983,766.74
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	28,825,070.41	84,836,758.49	35,495,884.36	-36,271,265.50
经营活动产生的现金流量净额	-24,993,924.44	-76,153,462.19	-77,236,832.25	-154,996,024.97

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□ 是 √ 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

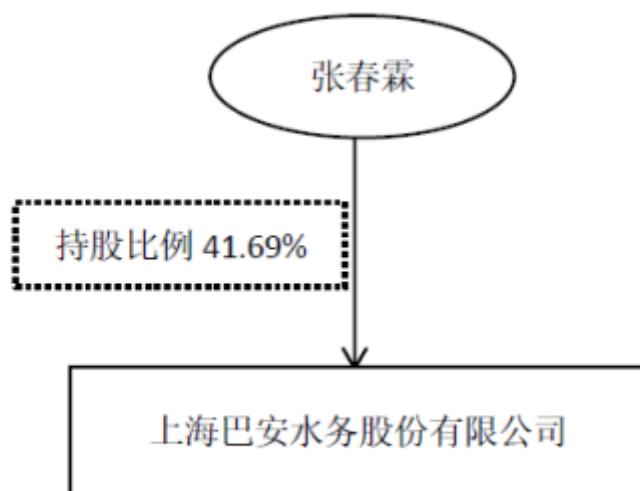
报告期末普通股股东总数	28,229	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	24,474	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
张春霖	境内自然人	41.69%	279,401,094	209,550,820	质押	195,009,700	
广东联塑科技实业有限公司	境内非国有法人	6.79%	45,509,708	0			
安徽省铁路发展基金股份有限公司	国有法人	2.85%	19,114,080	0	质押	9,557,000	
华宝信托有限责任公司—华宝信托—巴安水务员工持股一期集合资金信托计划	其他	1.91%	12,813,517	0			
全国社保基金五零二组合	其他	1.37%	9,209,563	0			
马玉英	境内自然人	0.88%	5,890,945	0			
全国社保基金五零四组合	其他	0.68%	4,550,971	0			
嘉实基金—农业银行—农银汇理（上海）资产管理有限公司	其他	0.68%	4,550,970	0			
胡光	境内自然人	0.68%	4,547,973	0			
王秋生	境内自然人	0.48%	3,226,827	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、由本公司部分董监高参与的第一期员工持股计划委托华宝信托有限责任公司设立的“华宝信托-巴安水务员工持股一期集合资金信托计划”进行管理,上述股东张春霖为本公司董事长、控股股东、实际控制人,其参与了该计划;2、全国社保基金五零四组合、嘉实基金—农业银行—农银汇理(上海)资产管理有限公司由嘉实基金管理有限公司管理;3、除此之外,公司未知上述股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。						

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
上海巴安水务股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	17 巴安债	112600	2022 年 10 月 19 日	50,000	6.50%
报告期内公司债券的付息兑付情况	本期债券存续期间，本期债券的付息日为 2018 年至 2022 年每年的 10 月 19 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。报告期内，公司已按时支付本次债券第一期利息。				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

根据监管部门和中诚信证券评估有限公司对跟踪评级的有关要求，中诚信证评将在本次（期）债券存续期内，在每年公司年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

中诚信证评将密切关注公司的相关状况，如发现巴安水务或本次（期）债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，中诚信证评将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次（期）债券的信用等级。

2018年6月11日，中诚信证券评估有限公司出具了《上海巴安水务股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告》（信评委函字[2018]跟踪288号），中诚信证评对公司及公司已发行的本期债券的2018年度跟踪评级结果为：维持公司主体信用等级为AA，评级展望稳定；维持本期债券信用等级为AA。

《上海巴安水务股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告》已于2018年6月12日刊登在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上。

(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	同期变动率
资产负债率	56.82%	51.48%	5.34%
EBITDA 全部债务比	8.42%	10.86%	-2.44%
利息保障倍数	2.73	6.53	-58.19%

三、经营情况讨论与分析**1、报告期经营情况简介**

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

是

节能环保服务业

2018年，国内经济承压下行，环保行业经历深刻变革。“生态兴则文明兴，生态衰则文明衰”，报告期内环保事业顶层设计持续改善，各项政策法规陆续颁布，引导环保行业迈向规范可持续发展。当前，国内经济正处于从高速发展到高质量发展的重要转型期，环境投资力度迎来提升空间。但环保行业正在经历外部市场信用收缩、PPP政策收紧等多重不利因素影响的考验，行业整体竞争格局迎来较大变化。

面对机遇与挑战，在董事会领导下，公司始终秉承“在发展中聚焦，在守成中创新”的发展原则，审时度势，积极有为，重点推进水处理、固废危废处理、环保装备及天然气板块等战略重心业务。报告期内，公司加强项目管控、市场开发力度，实现营业收入110,427.22万元，较去年同期增长21.33%；加大宣传力度，重点宣传公司的环保装备，同时受到融资难、融资贵因素影响，致使销售费用同比增加38.82%、财务费用同比增加85.50%；实现归属于上市公司普通股东的净利润12,290.96万元，较去年同期有所下降，但在行业整体发展情况的大背景下，实现了良好的经营发展预期。

近年来，公司加快构建“设备销售、工程建设、项目运营、设计咨询”多元化发展的盈利模式。报告期内，公司主要经营情况回顾如下：

市场拓展取得丰硕成果。报告期内，公司管理层以“PPP项目控量提质”为原则，集中力量开拓国内外优质项目，不以获取PPP项目的数量、体量为追求目标，及时调整市场布局应对行业政策变化，坚决保障在手订单质量和水平。公司先后签署了曹县一环水系综合改造PPP项目、昆明市宜良县一厂三网PPP项目、沁阳市城市路网建设改造提升PPP项目等有一定质量的项目。同时，中标哈萨克斯坦共和国曼格什套州库雷克镇50,000立方米/天海水淡化厂建设项目，标志着公司进一步打开了“一带一路”倡议沿线市场空间。

以创新打造核心竞争力。公司坚持以技术创新为核心发展战略，通过外延式并购等方式引进国际先进技术、高端设备、优秀团队，并在公司原有内生性技术沉淀基础上，坚持自主研发和积极消化吸收国外先进技术相结合，提升产品品质与技术服务水平，以全球化视角打造公司的核心竞争力。报告期内，公司集中技术力量，整合磨练出粉末活性炭+陶瓷膜处理微污染饮用水、陶瓷膜生物反应器、石化气浮+陶瓷膜MBR、陶瓷膜除放射性元素技术、海水淡化预处理、发电厂凝结水精处理、海上油田海水回灌时纳滤除硫酸根技术等17项绿色水处理工艺包。

经营管理得以有序开展。报告期内，公司面对环保行业的深刻变革，及时梳理在手项目的轻重缓急、与公司的战略方向匹配度等，结合公司实际情况稳步推进生产经营管理工作，确保重大项目进度有序、整体项目不受影响；同时实施巴安人才战略并取得一定的成效。在国内外著名高校、知名水务企业招揽了多名优秀人才加入巴安大家庭。

进军高端环保制造行业。公司通过并购KWI Corporate Verwaltungs GmbH 100%股权、ItN Nanovation AG 67.65%股权，分别斩获两大核心技术：纳米陶瓷平板超滤膜技术、溶气气浮技术。并以“全球资源，嫁接中国动力”理念，将两大环保重器中国化，助力公司的战略转型。

（一）纳米陶瓷平板超滤膜

公司的ItN纳米平板陶瓷膜、聚合物膜产品与国内同类陶瓷膜产品相比，具有明显的性能优势和品牌效应。随着市场推广力度的加大，公司被国内市场逐渐认可，知名度逐步提高。ItN陶瓷膜应用项目于2018年在国内开始全面落地，分别实现了市政、煤化工、石油化工和医药领域废水治理零的突破，全年签订销售订单总额超过2,000万元，为未来3-5年的品牌建设和市场销售奠定了扎实的基础。

2018年公司销售团队的力量大大增强，重点行业、区域的专人推广及销售得到了全面补充。公司积极参与或自行主办，以“市政供水、化工、矿采等行业的水处理技术”为主题的研讨会多达30场以上。公司逐步与各行各业的大型设计院、大中城市的水务公司建立了良好的合作关系，共同推进ItN陶瓷膜的工程应用。此外，2018年ItN陶瓷膜在全球14个环保展、水展等博览会亮相，极大地增多了和消费者、潜在合作伙伴等面对面交流的机会。

其中，公司与中煤鄂尔多斯能源化工有限公司、中石化普光气田有限公司签订的ItN陶瓷MBR项目，分别为平板陶瓷膜在煤化工和石化领域应用的首例，旨在树立行业标杆，为难处理工业废水治理提供先进的解决方案和产品技术。煤化工项目预计2019年中期完成安装、调试，届时将成为ItN陶瓷膜的最佳展示平台。

另外，全资子公司江苏埃梯恩自2017年11月正式投产运行以来，工艺技术日渐成熟，目前生产的纳米陶瓷平板超滤膜，在性能及外观上不断改进、提升；自主研发的膜涂层可有效防粘、防堵塞，反冲洗便捷、能耗低，实现对膜孔径的精确控制。在2018年已经申请获批十余项关于纳米平板陶瓷膜的技术专利。

（二）溶气气浮

2018年是KWI溶气气浮产品市场推广取得全面突破的一年。报告期内，通过自我消化吸收，公司对产品技术得以全面掌握；通过加强培训，销售队伍水平得以提升；通过参加展会和各个行业的重要会议，进行气浮各应用的中试，发挥KWI全系列气浮产品的高效、占地、投资以及处理效率等各方面的优势。不仅巩固了KWI气浮在传统应用造纸、食品饮料领域的水处理应用，同时开拓了在市政污水处理方面的应用，如：深度除磷、剩余污泥气浮浓缩、湖泊治理除藻和市政自来水滤池反洗水澄清。

在市政污水处理行业，公司顺利签下新疆乌鲁木齐甘泉堡污水处理厂10万吨/天气浮除磷提标改造项目。该项目为公司并购KWI Corporate Verwaltungs GmbH 100%股权后，KWI溶气气浮在国内首个大型污水处理厂深度除磷中的应用，为KWI溶气气浮在市政行业的推广和应用打下了坚实的基础，打破了业内对于气浮应用的局限认知，实现了国际领先技术在国内的低成本应用。在造纸行业，公司先后签下了太阳纸业老挝项目、华迈纸业气浮项目等多个造纸厂项目，继续巩固KWI气浮在造纸行业的重

要地位，加大了在该行业的市场占有率；在食品饮料行业，公司通过总包商与伊利集团旗下多个项目签下气浮供货合同，成为伊利集团和益海嘉里所认可的优秀气浮供应商。

除了上述所取得的突破外，公司在科研以及中试方面也全面展开了相关工作，为KWI气浮的应用领域拓展提供足够的技术和数据支撑。在油气田石化行业，公司于中石化西北油气田进行了气浮除油的中试，效果令人满意；于中石化齐鲁石化分公司进行了污泥浓缩中试，得到了业主认可同时获得该项目的独家采购；于中国第一个自来水厂上海杨树浦自来水厂进行了滤池反洗水的澄清中试，取得业主的首肯，为接下来上海市新的排放标准实施提供技术支撑；与中国市政工程中南市政研究总院在昆明联合开展气浮极限除磷可研项目，并成功达到出水总磷 $\leq 0.05\text{mg/L}$ 的极限除磷数据，得到了相关方的绝对认可，并为KWI气浮在该市场的推广提供了扎实的实验依据。

一事精致，便已动人，从一而终，就是深邃。生态环保为基础设施重要领域之一，有望进一步受益于近期的政策支持。公司将紧紧抓住有利时机，在设备销售全面展开并具有一定市场占有率的基础上，推广巴安水务的绿色水处理工艺包，以工艺包撬动EPC总包项目，着力将公司打造成工艺包的供应商和整体解决方案的提供商；同时积极利用国际化组织体系，大力拓展海外市场。“全球化思维、本地化行动”，2019年公司“一个中心，二个基地”的战略布局（即上海青浦作为总部经济，长三角城市群南通市、嘉兴市为制造基地）将逐步显现，必将助力公司构建为一流的国际化综合性环保服务商，为“深耕水务事业，改善我们的环境”而努力。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
市政工程	299,323,422.91	74,831,070.41	25.00%	417.45%	6,059.50%	22.90%
海绵城市	135,600,000.00	36,779,576.41	27.12%	-66.33%	-81.81%	-23.09%
天然气项目	278,510,163.84	154,556,969.70	55.49%	114.67%	112.24%	-0.64%
工业水处理	139,368,625.91	693,139.60	0.00%	162.81%	-92.61%	-17.19%
气浮、陶瓷膜及水处理设备销售	205,531,806.30	82,570,771.32	40.17%	113.12%	136.54%	3.98%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注（受重要影响的报表项目名称和金额）
根据财政部《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号），本公司对财务报表格式进行了相应调整。	第三届董事会第二十七次会议	根据实际情况描述涉及的科目及调整金额：例如：“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”，本期余额354,087,093.48元，上期余额455,432,501.22元；“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”，本期余额978,370,456.58元，上期余额790,611,698.95元；“固定资产清理并入固定资产”，本期余额162,434,397.14元，上期余额156,748,938.68元；“工程物资并入在建工程”，本期余额18,784,277.61元，上期余额20,461,550.10元；“应收利息及应收股利并入其他应收款”，本期余额186,552,137.54元，上期余额176,051,393.83元；“应付利息及应付股利并入其他应付款”，本期余额80,987,268.35元，上期余额60,078,707.10元；调减“管理费用”，本期109,479,622.36元，上期129,421,916.26元；单列“研发费用”，本期26,421,031.61元，上期21,365,830.05元等。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

本公司2018年投资设立下列公司：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
曹县上德环保科技有限公司	菏泽	菏泽	水处理工程	98.00		投资设立
宜良巴安水务有限公司	昆明	昆明	再生水处理	79.70		投资设立
焦作市巴安市政工程有限公司	沁阳	沁阳	环保工程	89.00		投资设立
湖州巴安环保工程有限公司	湖州	湖州	污泥处理工程	100.00		投资设立
安徽巴安燃气有限公司	六安	六安	燃气设备安装	100.00		投资设立
江苏巴安膜分离技术有限公司	南通	南通	水处理设备	53.00	47.00	投资设立
卡瓦（嘉兴）环境科技有限公司	嘉兴	嘉兴	水处理设备		100.00	投资设立
上海澈安检测有限公司	上海	上海	检测技术服务	100.00		投资设立
山东巴安环保有限公司	滨州	滨州	固废液废处理	51.00		投资设立

本年陕西巴安水务有限公司已完成工商注销。