

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Taizhou Water Group Co., Ltd.*

台州市水務集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1542)

截至2026年6月30日止六個月之中期業績公告

中期業績摘要：

截至2026年6月30日止六個月：

- 收益約為人民幣313.2百萬元，較去年同期增加約13.9%。
- 期內虧損約為人民幣50.5百萬元(截至2025年6月30日止六個月：虧損約為人民幣24.0百萬元)。
- 母公司擁有人應佔虧損約為人民幣41.6百萬元(截至2025年6月30日止六個月：母公司擁有人應佔虧損約為人民幣19.9百萬元)。
- 每股基本虧損約為人民幣0.23元(截至2025年6月30日止六個月：每股基本虧損約為人民幣0.10元)。
- 董事會不建議分派截至2026年6月30日止六個月之中期股息。

台州市水務集團股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2026年6月30日止六個月(「報告期間」)之未經審核綜合業績。本中期業績公告的內容乃根據《香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則》(「上市規則」)有關未經審核中期業績之初步公告的適用披露規定以及香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編製。董事會及董事會轄下的審核委員會(「審核委員會」)亦已審閱及確認有關未經審核中期業績。除另有指明外，本公司的財務數據均以人民幣(「人民幣」)呈列。

* 僅供識別

中期簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2026年6月30日止六個月

	附註	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	313,225	274,903
銷售成本		<u>(241,002)</u>	<u>(223,005)</u>
毛利		72,223	51,898
其他收入及收益	5	2,263	28,399
銷售開支		(108)	—
行政開支		(42,113)	(39,260)
其他開支		(245)	(705)
財務成本	7	(54,059)	(62,232)
應佔聯營公司溢利及虧損		<u>(17,101)</u>	<u>8,023</u>
除稅前虧損	6	(39,140)	(13,877)
所得稅開支	8	<u>(11,325)</u>	<u>(10,145)</u>
期內虧損		<u>(50,465)</u>	<u>(24,022)</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		(41,567)	(19,875)
非控股權益		<u>(8,898)</u>	<u>(4,147)</u>
		<u>(50,465)</u>	<u>(24,022)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損 基本及攤薄(人民幣元)		<u>(0.23)</u>	<u>(0.10)</u>
其他全面虧損			
於往後期間不會重新分類至損益之 其他全面虧損：			
應佔聯營公司其他全面虧損		<u>(384)</u>	<u>(2,184)</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項		<u>(384)</u>	<u>(2,184)</u>
期內全面虧損總額		<u>(50,849)</u>	<u>(26,206)</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		(41,951)	(22,059)
非控股權益		<u>(8,898)</u>	<u>(4,147)</u>
		<u>(50,849)</u>	<u>(26,206)</u>

中期簡明綜合財務狀況表
2026年6月30日

		2026年 6月30日 (未經審核) 附註 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	3,994,637	4,109,791
物業、廠房及設備預付款項		1,600	1,608
其他無形資產		4,021	4,500
於聯營公司的投資		464,151	481,636
遞延稅項資產		27,002	26,412
使用權資產		400,906	405,922
非流動資產總值		4,892,317	5,029,869
流動資產			
存貨		5,549	5,233
貿易應收款項	12	167,618	159,576
預付款項、其他應收款項及其他資產		44,292	43,591
抵押銀行存款		1,067	1,066
現金及現金等價物		384,890	328,862
流動資產總值		603,416	538,328
流動負債			
貿易應付款項	13	78,236	82,077
其他應付款項及應計費用		451,598	618,500
計息銀行及其他借款		64,149	62,789
企業債務工具		200,917	153,207
遞延政府補助		9,736	9,736
應付稅項		6,046	5,550
流動負債總額		810,682	931,859
流動負債淨額		(207,266)	(393,531)
資產總值減流動負債		4,685,051	4,636,338

中期簡明綜合財務狀況表
2026年6月30日

	2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
資產總值減流動負債	<u>4,685,051</u>	<u>4,636,338</u>
非流動負債		
計息銀行及其他借款	3,344,727	3,240,282
遞延政府補助	107,239	112,122
其他負債	<u>1,848</u>	<u>1,848</u>
非流動負債總額	<u>3,453,814</u>	<u>3,354,252</u>
資產淨值	<u>1,231,237</u>	<u>1,282,086</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	200,000	200,000
儲備	<u>456,121</u>	<u>501,635</u>
	656,121	701,635
永續證券	382,727	379,164
非控股權益	<u>192,389</u>	<u>201,287</u>
總權益	<u>1,231,237</u>	<u>1,282,086</u>

中期簡明綜合財務報表附註

2026年6月30日

1. 公司及集團資料

本公司為於中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司。本公司的註冊辦事處位於中國浙江省台州市黃岩區西城街道引泉路308號。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事供應原水、市政供水、管道直飲水、包裝飲用水及直接向終端用戶供應自來水及向終端用戶配送自來水之輸水管網的安裝。

2. 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所要求的所有資料及披露，且須與本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

持續經營假設

於2026年6月30日，本集團錄得流動負債淨額約人民幣207,266,000元。

鑒於流動負債淨額的狀況，董事在評估本集團是否有充足的財務資源持續經營時已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現以及其可用財務來源。於2026年6月30日，本集團擁有可動用但未動用銀行融資總額人民幣1,665,057,000元，以滿足未來12個月的債務償付及資本支出需求。考慮到本集團可動用的該等額外財務資源以及營運產生的內部資金，董事相信本集團於可預見將來有足夠的現金流量使其能夠持續經營並於到期時償還其債務。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

3. 會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用的會計政策一致，惟就本期間財務資料首次採納以下經修訂香港財務報告準則會計準則除外。

香港財務報告準則第9號及
香港財務報告準則第7號的修訂
香港財務報告準則第9號及
香港財務報告準則第7號的修訂
香港財務報告準則會計準則的
年度改進—第11冊

金融工具分類及計量的修訂

依賴自然能源生產電力的合約

香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則
第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務
報告準則第10號及香港會計準則第7號的修訂

經修訂香港財務報告準則會計準則之性質及影響論述如下：

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號的修訂*金融工具分類及計量的修訂*澄清當實體於合約現金流量的權利屆滿或轉讓時，金融資產終止確認，而金融負債則於結算日期終止確認。該等修訂引入一項會計政策選擇，在達致特定標準的情況下，終止確認於結算日期之前通過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂澄清如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特性的金融資產的合約現金流量特性。此外，該等修訂澄清對具有無追索權特性的金融資產及合約掛鈎工具進行分類的規定。該等修訂亦包括對指定為按公平值計入其他全面收益的權益工具及具有或然特性的金融工具之投資的額外披露。鑒於本集團過往年度就金融資產及負債終止確認的會計政策符合該等修訂，且本集團並無該等修訂所針對的金融資產，故該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。本集團將於截至2026年12月31日止年度的綜合財務報表中，就其指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資提供額外披露。

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號的修訂*依賴自然能源生產電力的合約*澄清範圍內合約「自用」規定的應用，並修訂範圍內合約現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。該等修訂亦包括額外披露，使財務報表使用者能夠了解該等合約對實體財務表現及未來現金流量的影響。由於本集團並無任何合約屬於該等修訂的範圍，故該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

*香港財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊*載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號(及隨附*實施香港財務報告準則第7號的指引*)、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號等的限定範圍修訂。該等修訂本包括對相關香港財務報告準則會計準則作出澄清、簡化、更正或修改，以提高一致性。該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

4. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團僅有一個須呈報經營分部，即供水及安裝供水管道。管理層監察本集團整體經營分部的經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

本集團於一個地理區域內經營業務，是由於本集團的全部收入均產生自位於中國內地的客戶。

(b) 非流動資產

本集團的所有非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

截至2026年及2025年6月30日止六個月，來自佔本集團收入10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
客戶1	82,548	64,288
客戶2	75,371	68,717
客戶3	52,631	37,612
客戶4	<u>49,547</u>	<u>47,517</u>

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
來自客戶合約的收入	<u>313,225</u>	<u>274,903</u>

來自客戶合約的收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
貨品或服務類型		
水銷售	309,890	265,125
安裝服務	3,335	9,778
總計	313,225	274,903
收入確認時間		
於某一時間點轉移的貨品	309,890	265,125
隨時間轉移的服務	3,335	9,778
總計	313,225	274,903
	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
增值稅退稅	1,368	5,224
銀行利息收入	609	933
政府補助	100	21,465
其他	186	769
小計	2,263	28,391
收益		
出售物業、廠房及設備項目的收益	—	8
總計	2,263	28,399

6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損乃扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
出售存貨成本	238,066	215,482
所提供服務的成本	2,936	7,523
物業、廠房及設備折舊	100,636	94,925
使用權資產折舊	5,016	5,094
其他無形資產攤銷	643	357
貿易應收款項減值撥回淨額	(730)	(875)
其他應收款項減值淨額	70	2
合約資產減值撥回淨額	(297)	(143)
政府補助	(100)	(21,465)
外匯差額淨額	26	10
出售物業、廠房及設備項目的虧損	59	629

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行借款利息	47,407	59,125
其他借款利息	5,775	5,744
企業債務工具利息	917	1,559
減：資本化利息	(40)	(4,196)
總計	54,059	62,232

8. 所得稅

本集團須就本集團成員公司所在地及營運所在司法權區產生或取得的溢利按實體基準繳納所得稅。

期內，除台州市環境發展有限公司(「台州環境發展」)、浙江仙之泉水業有限公司(「仙之泉水業」)及台州碧水科工有限公司(「碧水科工」)外，中國內地即期所得稅乃根據本集團若干中國附屬公司的應課稅溢利按法定稅率25%(2025年：25%)計提撥備，而該稅率乃根據於2008年1月1日批准並生效的中國企業所得稅法釐定。

台州環境發展、仙之泉水業及碧水科工具有小微企業資質，可享有5%(2025年：5%)的優惠所得稅稅率。

本集團所得稅開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項－中國內地		
期內支出	11,915	10,178
遞延稅項	(590)	(33)
總計	<u>11,325</u>	<u>10,145</u>

9. 股息

董事會不建議派發截至2025年12月31日止年度之末期股息，亦不建議派發截至2026年6月30日止六個月之任何中期股息。

10. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通權益持有人應佔期內虧損(經調整以反映應佔永續證券應計利息，扣除稅項)及期內發行在外普通股的加權平均數計算。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄虧損的計算乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
虧損		
用於每股基本虧損計算的母公司普通權益		
持有人應佔虧損	(41,567)	(19,875)
應佔永續證券應計利息，扣除稅項	(3,563)	—
用以計算每股基本虧損的虧損	<u>(45,130)</u>	<u>(19,875)</u>

	股份數目	
	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核)	(未經審核)
股份		
用於每股基本及攤薄虧損計算的期內		
已發行普通股的加權平均數	<u>200,000,000</u>	<u>200,000,000</u>

11. 物業、廠房及設備

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
期／年初賬面值	4,109,791	4,298,525
添置及成本調整	(14,457)	3,030
出售	(61)	(860)
期／年內折舊撥備	(100,636)	(190,904)
	<u>3,994,637</u>	<u>4,109,791</u>
期／年末賬面值		

12. 貿易應收款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	17,911	20,627
應收關聯方款項	201,728	191,700
	<u>219,639</u>	<u>212,327</u>
小計		
減值	(52,021)	(52,751)
	<u>167,618</u>	<u>159,576</u>
總計		

本集團與其客戶的貿易條款乃以信貸為主。信貸期一般為兩個月。本集團致力嚴格監控其未收回的應收款項，而高級管理層定期檢討逾期結餘。貿易應收款項為免息。

於2026年6月30日，本集團若干賬面值為人民幣152,411,000元(2025年12月31日：人民幣191,609,000元)的貿易應收款項已抵押以為本集團的銀行貸款作擔保。

貿易應收款項於報告期末根據發票日期並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月以內	122,745	136,592
3個月至6個月	28,748	20,069
6個月至12個月	14,854	1,331
1年至2年	1,001	1,344
2年至3年	270	240
	<u>167,618</u>	<u>159,576</u>
總計		

13. 貿易應付款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	<u>78,236</u>	<u>82,077</u>

貿易應付款項於期末根據發票日期的賬齡分析如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月以內	28,385	35,330
3個月至6個月	11,201	13,728
6個月至12個月	8,087	4,803
超過12個月	<u>30,563</u>	<u>28,216</u>
總計	<u>78,236</u>	<u>82,077</u>

管理層討論及分析

行業概覽

2026年是「十五五」開局之年，供水行業在政策完善、投資加碼、智慧轉型與綠色低碳等多重驅動下步入深度轉型關鍵期。

《供水條例》自6月1日起正式施行，首次將農村規模化供水納入適用範圍，構建從水源到水龍頭的全鏈條規範體系；國家「十五五」規劃綱要圍繞加快建設現代化水網作出部署，提出「加強國家水網建設，增強洪澇災害防禦、水資源統籌調配、城鄉供水保障能力」。國家水網建設全面提速，2026年第一季度完成水利建設投資人民幣2,070億元，同比增長4.1%；「十五五」期間，全國規劃改造供水管網約17.5萬公里，老舊管網更新與水價調整同步推進。智慧水務已深度融入供水行業各環節，物聯網、AI技術廣泛應用於漏損控制與供水優化。綠色低碳轉型提速，行業ESG理念深化落地，供水企業積極探索碳減排與節能改造。

展望下半年，隨著政策紅利持續釋放和智慧化低碳化技術加速滲透，供水行業將進一步向安全韌性、數字智聯、城鄉一體方向邁進，為高質量發展提供堅實支撐。

發展策略與展望

2026年是「十五五」規劃開局，也是本集團轉型突破、能級躍升的關鍵之年。本集團將持續深化「三個年」活動成果，緊緊圍繞「256」工作部署，錨定「轉型突破攻堅年」和「作風建設提升年」這「2」大主線，重點實施「黨建融合提質」、「供水保障提級」、「產業結構提檔」、「資產管理提效」及「人才隊伍提能」 「5」大攻堅，抓好「供水保障能級提升」、「智慧水務應用升級」、「優水入戶改革擴面」、「表後水務服務延伸」、「產業併購重點突破」及「幹部職工作風建設」 「6」大專項行動，推動本集團從「規模增長」向「價值提升」跨越，從「傳統水務」向「現代水務產業集團」轉型，奮力開創高質量發展新局面。

業務回顧

本集團作為台州市領先的供水服務供應商，主營業務包括供應原水、市政供水及自來水。在原水及市政供水供應方面在台州市均排名第一。本集團也直接向終端用戶供應自來水及配送自來水之輸水管網的安裝服務。

本集團擁有、運營及管理台州市供水系統(一期)、台州市供水系統(二期)、台州市供水系統(三期)及台州市供水系統(四期)，設計原水供應能力約為每天1,220,000噸，設計市政供水供應能力為每天984,000噸，供水區域為台州市南部。

1. 原水供應項目

台州市供水系統(一期)設計供水能力為每天250,000噸，原水供應給當地市政供水服務供應商及溫嶺市澤國自來水有限公司(本公司的全資附屬公司)〔**澤國自來水**〕。台州市供水系統(二期)原水供水能力為每天490,000噸，其中每天380,000噸輸送至本集團的台州水廠。台州市供水系統(三期)原水供應能力為每天480,000噸，其中台州市供水系統(四期)原水供應能力為每天150,000噸。於報告期間，原水銷售量為59.4百萬噸，較截至2025年6月30日止六個月的61.6百萬噸減少2.2百萬噸。

2. 市政供水供應項目

台州市供水系統(二期)的台州水廠設計市政供水能力為每天600,000噸(台州水廠二期擴容工程投入運行後，台州市供水系統(二期)的市政供水能力由每天366,000噸增長至每天600,000噸)，台州水廠負責供應售予本地市政供水服務供應商的市政供水，台州市供水系統(三期)的東部水廠設計市政供水能力為每天284,000噸，台州市供水系統(四期)的南灣水廠設計市政供水能力為每天100,000噸。於報告期間，市政供水銷售量為94.7百萬噸，較截至2025年6月30日止六個月的77.9百萬噸增加16.8百萬噸。

3. 自來水供應項目

本集團負責為溫嶺市澤國鎮當地終端用戶(包括澤國鎮的商業用戶、政府部門、工業用戶及居民家庭)供應自來水。於報告期間，自來水銷售量為5.7百萬噸，而截至2025年6月30日止六個月為5.8百萬噸。

4. 安裝服務

本集團在經營自來水供應服務的同時，也承接供水管道安裝工程，用以連接新終端用戶至本集團的管道網絡，並就有關服務收取安裝費。於報告期間，安裝服務所得收入約為人民幣3.3百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣9.8百萬元減少人民幣6.5百萬元。

5. 拓展項目

為拓市增收、挖潛增效，本集團分別於2023年5月及2023年9月先後成立仙之泉及碧水科工，拓展包裝飲用水和管道直飲水項目，推進本集團產業佈局優化和結構調整，實現高質量發展。目前兩個項目均處於前期業務拓展階段，其中仙之泉已完成生產線驗收投產，預計年產能可達1.35萬噸，生產的仙之泉包裝飲用水相繼亮相亞運火炬傳遞台州站、市黨代會、市兩會、演唱會等重大會議、活動現場，並為部分機關企事業單位定制生產。碧水科工已在機關企事業單位和住宅小區佈點管道直飲水項目，目前已完成8個項目的管道施工或機房建設，其中9個項目已投入使用，其餘7個項目處於試運行中。

6. 工程建設項目

於報告期間，本集團在建工程項目為台州市供水系統(三期)、台州市供水系統(四期)、台州市南片水資源優化利用工程和管道直飲水項目。台州市供水系統(三期)於2018年2月動工建設，於2022年10月建成投運；台州市供水系統(四期)於2018年11月動工建設，於2022年8月建成投運；台州市南片水資源優化利用工程已於2023年10月開工建設；碧水科工首個管道直飲水項目於2023年9月開工建設。

於報告期間，台州市供水系統(三期)及台州市供水系統(四期)項目各標段驗收、整改和結算等掃尾工作持續推進，台州市供水系統(四期)佔堂增壓泵站在完成招標工作的基礎上，開展項目施工前期準備工作；台州市南片水資源優化利用工程紮實推進項目結算掃尾工程；碧水科工已在機關企事業單位和住宅小區佈點管道直飲水項目，目前已完成16個項目的管道施工或機房建設，其中9個項目已投入使用，其餘7個項目處於試運行中。

財務回顧

1. 綜合損益及其他全面收益表中持續經營業務的主要項目分析

1.1 收入

本集團收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣274.9百萬元增加人民幣38.3百萬元或13.9%至報告期間的約人民幣313.2百萬元。

(1) 原水供應

本集團銷售原水所得收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣61.3百萬元增加人民幣3.7百萬元或6.0%至報告期間的約人民幣65.0百萬元。

(2) 市政供水供應

本集團銷售市政供水所得收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣178.8百萬元增加人民幣39.7百萬元或22.2%至報告期間的約人民幣218.5百萬元。該增加主要是由於溫嶺自來水公司與玉環自來水公司自有水源不足，需求水量增加導致。

(3) 自來水供應

本集團銷售自來水所得收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣24.0百萬元增加人民幣0.5百萬元或2.1%至報告期間的約人民幣24.5百萬元。

(4) 安裝服務

本集團安裝服務所得收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣9.8百萬元減少人民幣6.5百萬元或66.3%至報告期間的約人民幣3.3百萬元。該減少主要是因為一戶一表安裝工程的減少。

1.2 銷售成本

本集團銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣223.0百萬元增加人民幣18.0百萬元或8.1%至報告期間的約人民幣241.0百萬元。該增加主要是由於銷售水量的增加。

1.3 毛利及毛利率

由於以上原因，本集團的毛利由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣51.9百萬元增加人民幣20.3百萬元或39.1%至報告期間的約人民幣72.2百萬元，毛利率由截至2025年6月30日止六個月的18.9%上升至報告期間的23.1%。

1.4 其他收入及收益

其他收入及收益由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣28.4百萬元減少人民幣26.1百萬元或91.9%至報告期間的約人民幣2.3百萬元。該減少主要是因為去年同期台州市南部灣區水務有限公司(「南灣水務」)收到玉環政府財政補貼，而本期無此項收入所致。

1.5 行政開支

行政開支由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣39.3百萬元增加人民幣2.8百萬元或7.1%至報告期間的約人民幣42.1百萬元，主要是因為中介費用增加。

1.6 財務成本

財務成本由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣62.2百萬元減少人民幣8.1百萬元或13.0%至報告期間的約人民幣54.1百萬元。該減少主要是因為借款償還所導致。

1.7 所得稅開支

所得稅開支由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣10.1百萬元增加人民幣1.2百萬元或11.9%至報告期間的約人民幣11.3百萬元。該增加主要是由於台州城市水務有限公司(「台州城市水務」)除稅前溢利增加。

1.8 除稅後虧損及稅後虧損率

於報告期間，本公司錄得除稅後虧損約人民幣50.5百萬元，而截至2025年6月30日止六個月的除稅後虧損約為人民幣24.0百萬元。此外，本公司截至2026年6月30日止六個月的稅後虧損率為16.1%，而截至2025年6月30日止六個月的稅後虧損率為8.7%。業績虧損增加主要是由於去年同期南灣水務收到玉環政府財政補貼，而本期無此項收入所致。

2. 綜合財務狀況表主要項目分析

2.1 物業、廠房及設備

於2025年12月31日及2026年6月30日，物業、廠房及設備分別約為人民幣4,109.8百萬元及人民幣3,994.6百萬元，主要包括供水業務的在建工程、供水管道、樓宇、機械及設備。該減少主要由於固定資產折舊。

2.2 使用權資產

於2025年12月31日及2026年6月30日，使用權資產分別約為人民幣405.9百萬元及人民幣400.9百萬元。該減少主要是由於使用權資產的折舊。

2.3 存貨

於2025年12月31日及2026年6月30日，存貨分別約為人民幣5.2百萬元及人民幣5.5百萬元。存貨主要包括在水處理過程中使用的化學物品。

2.4 貿易應收款項

於2025年12月31日及2026年6月30日，貿易應收款項分別約為人民幣159.6百萬元及人民幣167.6百萬元。貿易應收款項與供水業務的應收客戶款項有關。

2.5 預付款項、其他應收款項及其他資產

於2025年12月31日及2026年6月30日，預付款項、其他應收款項及其他資產分別約為人民幣43.6百萬元及人民幣44.3百萬元。

2.6 貿易應付款項

於2025年12月31日及2026年6月30日，貿易應付款項分別約為人民幣82.1百萬元及人民幣78.2百萬元。貿易應付款項主要包括未支付的原水採購款項。

2.7 其他應付款項及應計費用

於2025年12月31日及2026年6月30日，其他應付款項及應計費用分別約為人民幣618.5百萬元及人民幣451.6百萬元。該減少主要是因為其他應付工程款項的減少。

2.8 遞延政府補助

於2025年12月31日及2026年6月30日，遞延政府補助分別約為人民幣121.9百萬元及人民幣117.0百萬元。該減少主要是由於攤銷。

2.9 流動資金及財務資源

本集團管理其資本以確保其實體將可持續經營，並透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大化回報。於報告期間，本集團的整體策略維持不變。本集團的資本結構包括淨債務(包括借款(扣除現金及現金等價物))及總權益(包括實繳資本／股本、資本儲備、法定盈餘儲備、保留溢利及非控股權益)。本集團不受任何外部施加的資本要求所規限。於2026年6月30日，本集團之現金及銀行結餘約為人民幣384.9百萬元(於2025年12月31日：約人民幣328.9百萬元)。於2026年6月30日，本集團借款及企業債務工具總額約為人民幣3,609.8百萬元(於2025年12月31日：約人民幣3,456.3百萬元)，包括銀行及其他借貸，其中83.1%的銀行及其他借貸按浮動利率計息。於2026年6月30日，本集團的資產負債比率(總債務除以期末總權益)為293.2%(於2025年12月31日：269.6%)。資產負債比率上升主要是由於為建設台州市供水系統(三期)及台州市供水系統(四期)新增銀行及其他借款約人民幣107.6百萬元。

重大投資

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無於任何其他公司股權中持有任何重大投資(截至2025年6月30日止六個月：無)。

中期股息

董事會不建議派發截至2026年6月30日止六個月之中期股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售

本集團於報告期間並無附屬公司、聯營公司及合營公司的任何其他重大收購或出售。

本集團資產抵押

於報告期間末，本集團的銀行借款約為人民幣3,408.9百萬元(於2025年12月31日：約人民幣3,303.1百萬元)，乃由本集團的貿易應收款項、收取台州市供水系統(一期、二期、三期及四期)未來收入的權利作為抵押。除以上所披露者外，於報告期間末，本集團概無抵押任何其他資產。

外匯風險

於報告期間，本集團在中國經營業務，並以人民幣收取收入及支付成本／開支。本集團以人民幣計值及宣派股息。內資股及H股的股息將分別以人民幣及港元派付。本集團於報告期間確認外匯損失淨額約人民幣25,524元。本集團現時並無對沖其外幣風險。

或然負債

於報告期間末，本集團並無任何重大或然負債(於2025年12月31日：無)。

報告期間後事項

本公司擬於2026年6月或將確定之較後日期在深交所推出類REITs，旨在投資底層資產並將其證券化，以及為本集團業務的運營與發展籌集資金，建議註冊發行規模不超過人民幣32.0億元。於2026年6月10日，董事會決議召開股東特別大會，就建議認購事項及建議發行類REITs尋求股東批准。

為調整濱海水務之持股結構，以籌備認購事項及建議發行類REITs，於2026年6月10日，董事會決議批准濱海水務收購事項，據此，台州城市水務已有條件同意出售，而本公司已有條件同意購買濱海水務49%股權，代價約為人民幣147.49百萬元。本公司於濱海水務收購事項中取得之實際權益比例為8.82%，對應實際代價約為人民幣26.5482百萬元。鑒於台州城市水務為本公司的非全資附屬公司，且台州城市水務所收取的現金代價將不會分配予台州城市水務的非控股股東，因此濱海水務收購事項將不會對本集團綜合現金流量產生任何影響。

濱海水務收購事項完成後，本公司將進行認購事項，認購金額合計不超過人民幣12.8億元，佔類REITs總發行規模不超過40%。待發行類REITs後，本公司作為次級類REITs持有人，將持有不超過40%的類REITs。其餘部分(即不低於60%)將由優先級類REITs持有人通過在類REITs發行時認購類REITs之優先級份額而持有。

為發行類REITs，本公司亦將委任華福證券資產管理有限公司擔任該項計劃管理人（「計劃管理人」）。本公司(作為賣方及原始權益人)、計劃管理人(作為計劃管理人並代表類REITs作為買方行事)與濱海水務擬訂立股權轉讓協議，據此，本公司有條件同意將濱海水務之全部股權轉讓至由計劃管理人管理的類REITs，現金代價約為人民幣301百萬元。

建議發行類REITs亦須經深交所批准。

該等決議案已作為普通決議案於2026年7月21日舉行的股東特別大會上獲股東批准。有關詞彙及上述詳情，請參閱本公司日期為2026年6月11日之公告及本公司日期為2026年6月30日之通函。

除上文所披露者外，於本公告日期，本集團於報告期間後概無發生其他須予額外披露或調整的重大事件。

僱員及薪酬政策

於2026年6月30日，本集團有262名僱員(於2025年6月30日：256名)。於報告期間，僱員福利費用約為人民幣48.8百萬元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣41.9百萬元)。本集團的僱員一般以收取固定薪金的方式獲得薪酬，亦有權獲得績效獎金、帶薪休假及各種補貼。於報告期間，本集團並無任何重大勞務糾紛而對本集團正常業務營運產生任何重大影響。

企業管治常規

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東的權益並提升企業價值與問責性。本公司已採納上市規則附錄C1所載之《企業管治守則》(「**企業管治守則**」)原則，作為其本身之企業管治守則。

於報告期間，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文。本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，作為其自身有關董事及本公司監事(「**監事**」)進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事及監事作出具體查詢，董事及監事各自己確認彼等於報告期間一直遵守標準守則所載規定標準。

購買、出售或贖回上市證券

於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

審核委員會已與管理層及董事會審閱本集團所採納的會計原則及慣例以及截至2026年6月30日止六個月的中期業績。審核委員會亦已批准截至2026年6月30日止六個月的中期業績並提交董事會以獲批准。

於聯交所及本公司網站刊發2026年中期業績及中期報告

本中期業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.zjtzwater.com)，及載有上市規則規定的所有資料的本公司2026年中期報告將適時寄發予股東並於聯交所及本公司各自的網站登載。

承董事會命
台州市水務集團股份有限公司
主席兼執行董事
楊俊

中國台州，2026年8月21日

於本公告日期，執行董事為楊俊先生及潘剛先生；非執行董事為林根滿先生、方亞女士、余陽斌先生、楊峰先生、應楠女士及葉曉峰先生；及獨立非執行董事為黃純先生、侯美文女士、李偉忠先生、林素燕女士及王永躍先生。

* 僅供識別