

江苏维尔利环保科技股份有限公司

2010 年度董事会工作报告

一、2010 年公司总体经营情况回顾

(一) 公司报告期内总体经营情况

2010 年，对公司来讲是不平凡的一年，也是在公司发展历程中最具历史意义的一年。2010 年度，不仅公司的主营业务收入突破了 2 亿元，较上年同期几乎实现了翻番的增长，而且公司在创业板首发上市的申请也已经通过了证监会的审核。同时，公司自建的办公大楼和生产厂房也建设完工，并正式投入了使用；公司的团队建设工作、知识产权保护工作、持续研发工作均取得了一定的进展。随着公司在创业板上市，公司已经成为一家公众公司，这也对公司未来的发展和经营管理水平提出了更高的要求。

2010 年主要经营指标的完成情况：2010 年公司实现营业收入 20,974 万元，较上年同期增长 87.86%；实现净利润 4,514 万元，较上年同期增长 70.39%。2010 年，公司新增工程项目 15 项，新增工程合同金额 18,179 万元，实现工程项目回款 13,881 万元，基本实现了年初制定的各项经营指标。

(二) 2010 年公司主营业务及经营成果分析

1、主营业务范围

本公司主营业务：针对所需处理垃圾渗滤液处理项目的渗滤液水质及其变化情况、处理规模等特征，依托分体式膜生化反应器及其衍生工艺等高效渗滤液处理工艺，为客户提供垃圾渗滤液处理系统综合解决方案，即通过工艺方案优化设计和整体统筹，提供渗滤液处理工程施工、设备集成和销售、现场系统集成、调试运行，以及后续运营和相关技术咨询服务等，为客户的垃圾渗滤液达标处理提供高质量的一体化专业服务。

2、公司主营业务收入及利润的构成情况

2010 年，公司主营业务突出，公司营业收入全部来自与渗滤液处理工程相关的业务收入。

公司主营业务收入分类情况：

项目	2010 年度 (万元)	2009 年度 (万元)	2008 年度 (万元)
环保工程	19876.48	8904.48	3209.91
环保设备	875.86	2082.72	1669.70
运营服务	222.51	82.75	
技术服务		91.84	
合计	20974.85	11161.80	4879.61

公司 2010 年度环保工程收入为 19876.48 万元，占当期主营业务收入的 94.76%，较上年同期增长了 123.22%；2010 年度运营服务收入虽然占当期主营业务收入的比例还较低，但运营服务收入 2010 年度实现了快速增长，较上年同期增长了 168.89%。随着公司的快速发展和市场需求的变化，公司在未来的几年里，在保持环保工程业务收入稳步增长的同时，将继续大力开拓渗滤液处理工程的运营服务，同时选择适当时机进行产业链的延伸，开拓与渗滤液处理相关的新业务。

(三) 报告期内公司财务状况分析

1 资产变动分析

项目	2010 年度 (元)	2009 年度 (元)	增幅 (%)
流动资产合计	244,511,705.75	138,253,886.21	76.86
货币资金	76,114,546.18	57,611,411.87	32.12
应收账款	68,209,841.32	38,664,217.59	76.42
预付款项	20,826,103.52	7,524,465.56	176.78
其他应收款	9,783,790.65	13,288,194.50	-26.37
存货	69,577,424.08	21,165,596.69	228.73
非流动资产合计	40,382,404.12	10,783,413.83	274.49
长期股权投资	717,548.30	222,078.36	223.11
固定资产	2,958,011.12	1,703,251.45	73.67
在建工程	20,684,012.27	--	--
无形资产	15,091,353.20	8,590,550.00	75.67
递延所得税资产	931,479.23	267,534.02	248.17
资产总计	284,894,109.87	149,037,300.04	91.15

(1) 货币资金期末余额较年初增长 32.12%，主要原因：公司盈利能力持续增强，且主营业务毛利较高，经营活动产生现金流量净额大幅增加所致。

(2) 应收账款期末余额较年初增长 76.42%，主要原因：公司承做的长沙固废项目于期末应收工程款 1,554.47 万元，广州兴丰项目于期末应收工程款 1,000 万元，广州兴丰配套标段一项目于期末应收工程款 867.96 万元，以及珠海西坑尾项目于期末应收工程款 699.97 万元，前述四个项目的应收款合计占应收账款总额的 59.62%。

(3) 预付账款期末余额较年初增长 176.78%，主要原因：公司本年度新开工项目较多，公司预付分包商款项及原材料采购款。

(4) 存货期末余额较年初增长 228.73%，主要原因：公司在建的垃圾渗滤液处理工程增加。

(5) 长期股权投资期末余额较年初增长 223.11%，主要原因：公司本年度参股设立常州埃瑞克环保科技有限公司，长期股权投资成本增加。

(6) 固定资产期末余额较年初增长 73.67%，主要原因：公司生产经营所需的交通设备和实验生产设备增加。

(7) 无形资产期末余额较年初增长 75.67%，主要原因：公司取得土地使用权增加 685 万元。

2、利润变动分析

项 目	2010 年度 (元)	2009 年度 (元)	增幅 (%)
营业利润	53,215,915.55	31,489,681.45	68.99
加： 营业外收入	942,285.14	14,510.00	6394.04
减： 营业外支出	275,568.68	138,659.41	98.74
利润总额	53,882,632.01	31,365,532.04	71.79
减： 所得税费用	8,739,334.91	4,871,790.31	79.39
净利润	45,143,297.10	26,493,741.73	70.39
其中： 归属于母公司所有者的净利润	45,143,297.10	26,493,741.73	70.39

(1) 营业利润本年度较上年度增长 68.99%，主要原因：公司营业收入大幅度增长，本年度营业收入较上年度增加 9,810 万元，增长 87.86%，营业收入的增长导致营业利润的增长。

(2) 营业外收入本年度较上年度增长 6394.04%，主要原因：债务豁免收入和补贴收入增加。

(3) 营业外支出本年度较上年度增长 98.74%，主要原因：收入增加导致防洪保安基金等地方基金增加。

3、现金流量变动分析

项 目	2010 年度 (元)	2009 年度 (元)	增幅 (%)
一、经营活动产生的现金流量净额	21,833,713.07	17,095,947.45	27.71
二、投资活动产生的现金流量净额	-23,391,003.62	-5,512,094.01	324.36
三、筹资活动产生的现金流量净额	27,263,548.64	9,353,378.29	191.48
四、现金及现金等价物净增加额	25,706,258.09	20,937,231.73	22.78
加：期初现金及现金等价物余额	37,314,974.66	16,377,742.93	127.84
五、年底现金及现金等价物余额	63,021,232.75	37,314,974.66	68.89

(1) 投资活动产生的现金流量净流出本年度较上年度增长 324.36%，主要原因：公司取得土地使用权，支付土地价款；募投项目开始建设，支付建设所需资金。

(2) 筹资活动产生的现金流量净流入本年度较上年度增长 191.48%，主要原因：公司短期借款期末较期初增加 3,150 万元。

三、董事会日常工作情况

(一) 报告期内董事会的会议情况及决议内容

报告期内公司第一届董事会召开了 6 次会议。

1、2010 年 1 月 16 日公司召开第一届董事会第四次会议，会议应到董事 9 人，实到董事 9 人。

会议审议并通过了以下议案：

《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市的议案》；

《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市前滚存利润分配的议案》；

《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市募集资金使用可行性的议案》；

《关于授权董事会全权办理有关本次公开发行股票并在创业板上市相关事项的议案》；

《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市决议有效期的议案》；

《关于修订公司章程（草案）的议案》；

《关于修订公司股东大会议事规则的议案》；

《关于修订公司董事会议事规则的议案》；
《关于修订独立董事议事规则的议案》；
《关于修订关联交易管理制度的议案》；
《关于修订对外担保管理制度的议案》；
《关于制定公司募集资金管理制度的议案》；
《关于制定公司信息披露管理制度的议案》；
《关于制定公司对外投资管理制度的议案》；
《关于制定公司投资者关系管理制度的议案》；
《关于制定公司未来发展战略规划的议案》；
《关于修订董事会秘书工作细则的议案》；
《关于公司内控自我评价报告的议案》；
《关于提请召开公司 2010 年第一次临时股东大会的议案》。

2、2010 年 3 月 15 日公司召开第一届董事会第五次会议，会议应到董事 9 人，实到董事 9 人。

会议审议并通过了以下议案：

《关于向中信银行常州支行申请额度为 2,000 万元的专项贷款的议案》；
《关于向上海浦东发展银行常州支行申请额度为 1,000 万元的流动资金贷款的议案》；

3、2010 年 6 月 15 日公司召开第一届董事会第六次会议，会议应到董事 9 人，实到董事 9 人。

会议审议并通过了以下议案：

《关于提名李晓慧博士为公司独立董事候选人的议案》；
《关于向中信银行常州支行申请额度为 5,000 万元的综合授信的议案》；
《关于提请召开公司 2010 年第二次临时股东大会的议案》；

4、2010 年 7 月 30 日公司召开第一届董事会第七次会议，会议应到董事 9 人，实到董事 9 人。

会议审议并通过了以下议案：

《关于审议信永中和会计师事务所有限公司为公司出据的 2010 年中期审计报告的议案》；

《关于调整董事会专门委员会成员的议案》；

5、2010 年 9 月 17 日公司召开第一届董事会第八次会议，会议应到董事 9 人，实到董事 9 人。

会议审议并通过了以下议案：

《关于聘任张进锋为公司副总经理的议案》；

《关于设立中外合资公司的议案》；

《关于关于向中信银行常州支行申请额度为 2,000 万元的流动资金贷款的议案》；

6、2010 年 11 月 28 日公司召开第一届董事会第九次会议，会议应到董事 9 人，实到董事 9 人。

会议审议并通过了以下议案：

《关于向中国农业银行股份有限公司常州城区支行申请额度为 1,000 万元的流动资金借款的议案》；

(二) 董事会对股东大会决议执行情况

报告期内，公司共召开了一次年度股东大会、两次临时股东大会，公司董事会根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规和《公司章程》要求，严格按照股东大会的决议和授权，认真执行股东大会通过的各项决议。

四、公司 2011 年度经营计划和目标

2011 年是国家“十二五”的开局之年，国家“十二五”关于垃圾的无害化处理以及各项减排指标已经提出了明确的目标。可以预见，公司所处的渗滤液处理行业将充分受益于国家的“十二五”各项环保政策规划以及各项政策的落实实施，因此，未来五年将是公司高速发展的又一“黄金期”，公司将充分抓住国家各项政策规划逐步落实实施的有利契机，迅速将企业做大做强，实现维尔利公司的跨越式发展。2011 年公司的经营工作拟主要围绕以下几个方面开展：

1、继续大力拓展国内大中型垃圾渗滤液处理项目，进一步巩固和提升公司在国内大中型项目的市场占有率

2011 年是国家“十二五”环保规划实施的第一年，也是我国垃圾填埋场渗滤液处理 2008 新标准中要求各地垃圾填埋场必须配套建设渗滤液处理工程就地处理垃圾渗滤液达标排放的最后一年，国内一二线城市的大中型渗滤液处理工程新建或提标项目都将在今明两年先后启动，公司将凭借已具备的行业内技术、品牌优势，以及以往在国内大中型项目的工程建设经验，进一步扩大在大中型项目的市场占有率，以保持公司渗滤液处理工程业务的持续高速增长。

2、依托集成标准化集装箱设备，积极拓展小型渗滤液处理项目

根据国家“十二五”规划，至“十二五”末国内每个县城至少必须建设一个以上的垃圾无害化处理设施，国内目前有 2000 多个县城，按照此规划，未来五年国内县级市的 50、100 吨日处理规模的小型渗滤液处理工程需求将爆发性增长。公司 2010 年研发成功的集成标准化集装箱渗滤液处理设备，可以大大缩短小型渗滤液处理项目的实施周期，从而提高公司对小型渗滤液处理项目的承接和实施能力。

3、继续大力拓展委托运营业务

公司 2009 年开始开展垃圾渗滤液处理工程的委托运营业务，经过 2 年的摸索，公司的委托运营技术已经日趋成熟，同时，由于渗滤液处理工程的运营业务具有相当的技术含量，越来越多的渗滤液工程业主愿意将日常的运营业务委托给渗滤液处理技术提供商来做。截止目前公司已经正在运营以及中标的项目中含有委托运营业务的项目数量合计近 10 个，公司的委托运营业务有利于增加公司的收入和利润来源，熨平公司未来经营业绩和现金流的波动，因此继续大力拓展公司的委托运营业务将大大提升公司未来业绩持续增长的稳定性和确定性。

4、积极探索 BOT、BT 项目建设模式

由于目前垃圾渗滤液处理行业主要从业企业大多数为民营企业，且营业收入和自有资金规模都不大，暂不具备渗滤液处理工程的投资能力。上市后，公司将充分运用公司的资本优势，积极探索垃圾渗滤液处理工程的 BOT、BT 项目建设模式，进一步扩大公司与同行业竞争对手的领先优势，充分运用好公司的本次超募资金，进一步提高公司的净资产收益率。

5、积极实施公司产业链延伸，尝试拓展有机垃圾的综合处理业务

国家“十二五”规划中明确提出：“十二五”将对餐厨垃圾实施分类收集处

置，且到 2015 年 50% 的设区城市初步实现餐厨垃圾分类收运处理。因此，未来五年餐厨垃圾（有机垃圾）的处理工程的建设需求将会成为“十二五”期间的又一热点。由于我国特有的饮食文化，我国餐厨垃圾的含水率甚至超过 50%，餐厨垃圾的处理最重要的内容就是餐厨垃圾的渗滤液处理。因此，公司作为垃圾渗滤液处理行业的龙头，向餐厨垃圾综合处理业务进行产业链延伸具有先天的优势。

6、进一步提升公司的经营管理水平

公司经过最近几年的快速发展，公司的业务规模基本实现了逐年翻番增长，员工人数也几乎每年实现了 50% 增长。公司在高速成长的同时，对公司的经营管理水平也提出了更多新的要求。2011 年，公司将借助实施南京东方智业管理顾问有限公司管理咨询成果的有利时机，进一步提高公司各级干部员工的管理意识，进一步建立健全公司各项内部管理制度，进一步提升公司整体管理水平，真正将 2011 年打造成为维尔利公司的“管理提升年”。

7、大力吸引和招聘公司急需的各岗位人才，逐步实施对公司核心员工的长效激励机制

作为环保行业中的一家新兴高科技企业，公司的高速发展离不开人才，特别是离不开关键岗位的核心技术、管理人才。2011 年，公司将充分借助创业板上市的有利契机，借助公司在行业内的品牌优势，大力吸引和招聘各类技术、管理人才，建立起行业内富有吸引力的薪酬体系，并逐步实施对公司核心员工的长效激励机制，力争在未来几年，在公司内部形成人才辈出之势，为公司未来几年的持续快速成长，提供人力资源保障。

江苏维尔利环保科技股份有限公司

董事会

2011 年 4 月 6 日