

江苏维尔利环保科技股份有限公司

2010 年度财务决算报告

公司 2010 年 12 月 31 日资产负债表、2010 年度利润表、2010 年度现金流量表、2010 年度股东权益变动表及相关报表附注已经信永中和会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

一、2010 年度主要财务指标

主要财务指标	2010年度/末	2009年度/末	本年比上年增减
基本每股收益	1.12	0.74	51.35%
加权平均净资产收益率	46.08%	57.17%	下降 11.09 个百分点
每股经营活动产生的现金流量净额	0.55	0.43	27.91%
应收账款周转率	3.84	2.92	31.51%
存货周转率	2.67	5.20	-48.65%
流动比率（倍）	1.57	2.22	-29.28%
速动比率（倍）	1.12	1.88	-40.43%
资产负债率	58.44%	44.19%	增长 14.25 个百分点

1、报告期内，公司的基本每股收益为 1.12 元，较 2009 年度的 0.74 增长 51.35%，基本每股收益增长速度低于净利润增长速度，主要是 2009 年 12 月公司增资扩股，导致报告期内公司股本较 2009 年度增加，摊薄了净利润的增长。

2、报告期内，公司的加权平均净资产收益率为 46.08%，较 2009 年度 57.17% 下降 11.09 个百分点。主要是由于 2009 年 12 月公司增资扩股，导致净资产规模迅速扩大，使得净资产收益率降低。

3、报告期内，每股经营活动产生的现金流量净额为 0.55 元，较 2009 年度的 0.43 元增长了 27.91%，主要是由于经营活动产生的现金流量净额增加所致。

4、报告期内，公司应收账款周转率为 3.84，较 2009 年度的 2.92 增长了 31.51%，主要是由于公司对项目合同的收款节点有了更加细致的安排，更加严格按照合同规定的收款节点完成回款。

5、报告期内，公司的存货周转率为 2.67，较 2009 年度的 5.20 下降了 48.65%，主要是由于公司 2010 年度新开工项目较多，且珠海西坑尾项目和广州兴丰项目期末存货余额较大所致。

6、报告期内，流动比率和速动比率分别较 2009 年末降低 29.28%和 40.43%，主要是由于公司报告期内新开工项目较多，公司银行短期借款和应付账款等相应增加导致流动负债大幅增加所致。

二、2010 年度经营成果

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	增长额	本年比上年增长
营业收入	20,974.85	11,164.94	9,809.91	87.86%
销售费用	875.23	448.86	426.37	94.99%
管理费用	1,968.87	972.80	996.07	102.39%
财务费用	129.45	95.79	33.66	35.14%
营业利润	5,321.59	3,148.97	2,172.62	68.99%
利润总额	5,388.26	3,136.55	2,251.71	71.79%
所得税	873.93	487.18	386.75	79.39%
归属于上市公司股东的净利润	4,514.33	2,649.37	1,864.96	70.39%

公司 2010 营业收入 20,974.85 万元，较上年同期增长 87.86%，营业利润 5,321.59 万元，较上年同期增长 68.99%，利润总额 5,388.26 万元，较上年同期增长 71.79%，实现归属于上市公司股东的净利润 4,514.33 万元，较上年同期增长 70.39%，具体变动说明如下：

1、报告期内营业收入 20,974.85 万元，比上年同期增长 9,809.91 万元，增

幅为 87.86%，主要是公司承接的渗滤液处理项目逐年增多所致。

2、报告期内销售费用 875.23 万元，比上年同期增长 426.37 万元，增幅为 94.99%，主要是面对渗滤液处理行业广阔的市场空间，公司进一步加大市场开拓力度，不断增加市场营销人员从而相应费用增加所致。销售费用占营业收入比例为 4.17%，与上年基本持平。销售费用明细中差旅交通费用、业务招待费用增加较多。

3、报告期内管理费用 1,968.87 万元，比上年同期增长 996.07 万元，增幅为 102.39%，扣除研发费用后的管理费用（研发费用为 713.20 万元，同比增长 135.13%）增长 87.56%，与营业收入的增长基本持平。

4、报告期内财务费用 129.45 万元，比上年同期增长 33.66 万元，增幅为 35.14%，主要是短期借款增加导致利息支出增加。

5、报告期内所得税费用 873.93 万元，比上年同期增长 386.75 万元，增幅为 79.39%，主要是公司盈利快速增长所致。

6、营业利润、利润总额和归属于上市公司股东的净利润分别较上年同期增长 68.99%、71.79%和 70.39%，略低于营业收入增幅，主要是公司销售毛利率由上年度的 45.24%降到报告期内的 42.35%，毛利率降低了 2.89%。

三、2010 年末资产负债状况

单位：万元

资产项目	2010 年末	2009 年末	本年末比 上年末增减
货币资金	7,611.45	5,761.14	32.12%
应收账款	6,820.98	3,866.42	76.42%
预付款项	2,082.61	752.45	176.78%
其他应收款	978.38	1,328.82	-26.37%
存货	6,957.74	2,116.56	228.73%
长期股权投资	71.75	22.21	223.11%

资产项目	2010 年末	2009 年末	本年末比 上年末增减
固定资产	295.80	170.33	73.67%
在建工程	2,068.40	-	
无形资产	1,509.14	859.06	75.67%
递延所得税资产	93.15	26.75	248.17%
资产总计	28,489.41	14,903.73	91.16%
短期借款	5,000.00	1,850.00	170.27%
应付票据	904.95	592.74	52.67%
应付账款	7,542.81	2,436.33	209.60%
预收款项	1,237.84	866.65	42.83%
应付职工薪酬	54.83	3.38	1524.41%
应交税费	714.28	356.12	100.57%
其他应付款	108.81	101.07	7.66%
其他流动负债		30.00	
专项应付款	620.00	350.00	77.14%
其他非流动负债	466.62	-	
负债合计	16,650.14	6,586.29	152.80%

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。

8、短期借款期末余额较年初增长 170.27%，主要原因：公司业务规模扩大补充流动资金所致。

9、应付票据期末余额较年初增长 52.67%，主要原因：随着公司在建项目增加导致的相应采购增加所致。

10、应付账款期末余额较年初增长 209.60%，主要原因：随着公司在建项目增加导致应付在建项目分包款和材料采购款增加所致。

11、预收款项期末余额较年初增长 209.60%，主要原因：预收青岛太原路项目、成都祥福项目和扬中年丰项目等的工程款所致。

12、应交税费期末余额较年初增长 100.57%，主要原因：由于收入及净利润增加，期末应交企业所得税及应交营业税增加。

13、专项应付款期末余额较年初增长 100.57%，主要原因：报告期内收到“垃圾渗滤液深度处理技术及装备研发与产业化”项目拨款 270 万元。

四、2010 年度现金流量情况

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	同比增减
一、经营活动产生的现金流量净额	2,183.37	1,709.59	27.71%
经营活动现金流入量	15,079.47	11,562.14	30.42%
经营活动现金流出量	12,896.10	9,852.54	30.89%
二、投资活动产生的现金流量净额	-2,339.10	-551.21	324.36%
投资活动现金流入量			
投资活动现金流出量	2,339.10	551.21	324.36%
三、筹资活动产生的现金流量净额	2,726.35	935.34	191.48%
筹资活动现金流入量	7,720.31	5,890.00	31.07%
筹资活动现金流出量	4,993.96	4,954.66	0.79%
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	2,570.63	2,093.72	22.78%

2010 年度公司现金及现金等价物净增加额为 2,570.63 万元，较 2009 年度同期增长 22.78%，其主要原因是：

1、2010 年度公司经营活动产生的现金流量净额同比增长 27.71%，主要是公司营业收入增长较快，现金回款情况较好。

2、2010 年度公司投资活动产生的现金流量净额为净流出额，同比增长 324.36%，主要是由于报告期内公司新增固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金较上期大幅增加所致。

3、2010 年度筹资活动产生的现金流量为净流入额，同比增长 191.48%，主要是公司净增银行借款和支付股东现金股利等综合作用所致。

江苏维尔利环保科技股份有限公司

董事会

2011 年 4 月 6 日