

深圳市铁汉生态环境股份有限公司

2010 年度财务决算报告

一、2010 年度财务报表审计情况

公司2010 年财务报表已经广东正中珠江会计师事务所有限公司审计,出具了广会所审字[2011]第10000220400号标准无保留意见的审计报告。会计师的审计意见是:铁汉生态财务报表已经按照企业会计准则的规定编制,在所有重大方面公允反映了铁汉生态2010年12月31日的财务状况以及2010年度的经营成果和现金流量。

二、公司财务状况分析

公司2010年度相关财务状况分析如下:

(一) 财务状况分析

1、资产结构

单位: 元

项目	2010. 12. 31		2009. 12. 31		变动幅度
	金额	比重	金额	比重	
货币资金	107,845,847.54	32.43%	80,357,888.65	36.02%	34.21%
应收账款	21,747,793.58	6.54%	15,971,004.08	7.16%	36.17%
预付款项	6,584,048.40	1.98%	3,168,896.01	1.42%	107.77%
其他应收款	22,368,640.10	6.73%	22,250,120.85	9.97%	0.53%
存货	134,486,930.16	40.44%	79,294,009.73	35.54%	69.61%
流动资产合计	293,033,259.78	88.11%	201,041,919.32	90.12%	45.76%
长期股权投资	1,109,980.00	0.33%	1,109,980.00	0.50%	0.00%
固定资产	31,308,555.28	9.41%	18,544,712.89	8.31%	68.83%
无形资产	195,990.94	0.06%	103,510.74	0.05%	89.34%
长期待摊费用	6,489,392.16	1.95%	1,957,161.95	0.88%	231.57%
递延所得税资产	441,687.69	0.13%	331,101.67	0.15%	33.40%
非流动资产合计	39,545,606.07	11.89%	22,046,467.25	9.88%	79.37%
资产总计	332,578,865.85	100.00%	223,088,386.57	100.00%	49.08%

2010 年末,公司资产总额为33,257.89万元,比上年22,308.84万元增长49.08%,

其中：流动资产为29,303.33 万元，比上年20,104.19 万元增长45.76%，非流动资产为3,954.56万元，比上年2,204.65万元增长79.37%，资产增长的主要原因是：

（1）货币资金期末余额为10,784.58 万元，占总资产比重为32.43%，较上年末增长34.21%，主要是公司经营规模快速扩大，同时加强工程结算回款所致。

（2）应收账款期末余额为2,174.78 万元，占总资产比重为6.54%，较上年末增长36.17%，主要是公司工程收入增长和工程结算项目增加所致。

（3）预付账款期末余额为658.40万元，占总资产比重为1.98%，较上年末增长107.77%，主要是预付上市费用及购房款等款项。

（4）其他应收款期末余额为2,236.86万元，占总资产比重为6.73%，较上年末增长0.53%，主要是投标保证金及履约保证金等款项。

（5）存货期末余额为13,448.69万元，占总资产比重40.44%，较上年末增长69.61%，主要是公司经营业绩出现了较大幅度的增长，公司开工项目也较上年有较大增长，工程投入增加所致。

（6）长期股权投资期末余额为111.00万元，本年度无变化，系惠州市中铁物流有限公司股权投资。

（7）固定资产期末余额为3,130.86万元，占总资产比重9.41%，较上年末增长68.83%，主要是公司根据经营需要新购房产、运输设备及其他设备形成。

（8）长期待摊费用期末余额为648.94万元，占总资产比重1.95%，较上年末增长231.57%，主要是公司支付办公室装修费用和梅县大坪镇苗圃租金等费用形成。

（9）递延所得税资产是因为公司计提坏账准备因素会计处理和税法差异形成。

2、负债结构

单位：元

项目	2010.12.31		2009.12.31		变动幅度
	金额	比重	金额	比重	
短期借款	41,500,000.00	40.06%	18,350,000.00	31.26%	126.16%
应付账款	27,156,128.13	26.21%	20,473,834.33	34.88%	32.64%
预收款项	15,598,332.39	15.06%	5,684,590.00	9.68%	174.40%
应付职工薪酬	3,628,196.37	3.50%	1,288,743.17	2.20%	181.53%
应交税费	9,891,992.19	9.55%	7,140,272.02	12.16%	38.54%
其他应付款	5,825,570.89	5.62%	5,764,904.70	9.82%	1.05%

流动负债合计	103,600,219.97	100.00%	58,702,344.22	100.00%	76.48%
---------------	-----------------------	----------------	----------------------	----------------	---------------

2010 年末,公司负债总额为10,360.02万元,比上年5,870.23万元增长76.48% , 公司负债全部为流动负债。

(1) 短期借款期末余额为4,150.00万元, 占总负债比重为40.06%, 较上年末增长126.16%, 主要是公司因经营业绩增长, 为补充流动资金向银行借款:

①截至2010年12月31日, 公司股东刘水为公司下列银行借款提供连带责任保证担保。具体情况如下:

被 担 保 方	担保余额	借款期限	利率	关联方担保方式
招商银行股份有限公司深圳常兴支行	10,000,000.00	2010.5.13-2011.5.13	5.31%	连带责任保证
招商银行股份有限公司深圳常兴支行	10,000,000.00	2010.7.22-2011.7.22	5.31%	连带责任保证
中信银行深圳泰然支行	10,000,000.00	2010.11.16-2011.11.15	5.56%	连带责任保证

②截至2010年12月31日, 下列银行借款由公司股东刘水提供连带责任保证, 并由铁汉生态以深圳房地字第3000590790号及深圳房地字第3000590486的房屋建筑物提供担保, 具体情况如下:

被 担 保 方	担保余额	借款期限	利率	关联方担保方式
平安银行股份有限公司营业部	11,500,000.00	2010.6.21-2011.6.21	5.4%	连带责任保证

(2) 应付账款期末余额为2,715.61万元, 占总负债比重为26.21%, 较上年末增长32.64%, 主要是公司经营规模增长较快, 采购材料增加相应应付账款余额增加。

(3) 预收款项期末余额为1,559.83万元, 占总负债比重为15.06%, 较上年末增长174.40%, 主要是公司2010年末新开工项目的预收款项形成。

(4) 应付职工薪酬期末余额为362.82万元, 占总负债比重为3.50%, 较上年末增长181.53%, 主要是公司2010年末计提12月份工资及年度奖金。

(5) 应交税费期末余额为989.20万元, 占总负债比重为9.55%, 较上年末增长38.54%, 主要是公司工程收入增长所致。

(6) 其他应付款期末余额为582.56万元, 占总负债比重为5.62%, 较上年末增长1.05%, 主要是其他应付的往来款项。

3、股东权益

2010 年末股东权益（净资产）总额为22,897.86万元，其中股本为4,606.60万元、资本公积为8,896.08万元，盈余公积939.57万元，未分配利润为8,456.15万元。股东权益较上年增加6,459.26万元，增长幅度为39.29%，增加的原因主要是实现净利润6,459.26万元所致。

（二）经营成果分析

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	变动幅度
营业总收入	416,132,292.47	253,425,178.99	64.20%
营业成本	284,726,947.94	177,239,518.95	60.65%
利润总额	74,742,447.52	57,439,003.90	30.12%
净利润	64,592,603.53	49,674,350.00	30.03%
归属于上市公司所有者的净利润	64,592,603.53	49,693,581.04	29.98%
扣除非经常性损益后归属于上市公司所有者的净利润	62,496,503.53	37,813,482.02	65.28%
期间费用	44,658,959.68	23,515,756.54	89.91%
其中：管理费用	42,704,500.26	22,167,193.25	92.65%
财务费用	1,954,459.42	1,348,563.29	44.93%

1、营业收入和利润

2010年公司经营业绩出现了较大幅度的增长，2010年度营业收入为41,613.23万元，比上年同期25,342.52万元增长64.20%；利润总额为7,474.24万元，比上年同期5,743.90万元增加30.03%。归属于上市公司所有者的净利润为净利润6,459.26万元，比上年同期4,969.36万元增加1,490万元，增长率为29.98%；扣除非经营性损益后净利润为6,249.65万元，比上年同期3,781.35万元增加2,468.30万元，增长率为65.28%。

公司在生态修复领域具有明显的竞争优势，同时积极顺应园林绿化生态化发展的趋势，凭借生态修复领域的综合优势积极拓展园林绿化领域业务，同时在跨区域施工能力的优势也更显突出。2010年华南以外的营业收入占比为39.53%，较2009年的22.74%提高16.79%。

2、期间费用

为保持技术领先优势，加大研发投入，管理费用占营业收入比率有所上升。

2010年度管理费用为4,270.45万元，较上年同期2,216.72万元增加2,053.73万元，较上年增长92.65%，费用有较大增长，其中主要体现在：2010年度公司继续加大研发资金投入；公司因业务规模不断扩大，增加管理人员和调薪，使工薪及福利费用、业务开拓及上市形成的相关差旅费用也较上年增加等等因素。

财务费用增加主要系增加银行借款形成的利息增加。

（三）现金流量分析

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	变动幅度
经营活动现金流入量	355,272,455.51	234,968,540.72	51.20%
经营活动现金流出量	328,742,506.49	237,952,994.01	38.15%
一、经营活动产生的现金流量净额	26,529,949.02	-2,984,453.29	988.94%
投资活动现金流入量	-	20,312,175.17	-100.00%
投资活动现金流出量	23,346,856.93	20,544,636.46	13.64%
二、投资活动产生的现金流量净额	-23,346,856.93	-232,461.29	-9943.33%
筹资活动现金流入量	45,508,552.44	81,400,000.00	-44.09%
筹资活动现金流出量	21,780,957.82	11,396,302.30	91.12%
三、筹资活动产生的现金流量净额	23,727,594.62	70,003,697.70	-66.11%
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-16.18	-	
五、现金及现金等价物净增加额	26,910,670.53	66,786,783.12	-59.71%
加：期初现金及现金等价物余额	79,070,054.56	12,283,271.44	543.72%
六、期末现金及现金等价物余额	105,980,725.09	79,070,054.56	34.03%

1、经营活动现金流量

2010 年度经营活动产生的现金流量净额为2,652.99万元，比上年同期增加2,951.44万元，主要是由于公司经营规模快速扩大，同时加强工程结算回款，营运资金增加所致。

2、投资活动现金流量

2010 年度投资活动产生的现金净流量为-2,334.69万元，较上年减少2,311.44万元，主要2009年投资活动产生现金流入较本年度多2,031.22万元，2010年投资活动产生现金流出较上年度增加280.23万元。

3、筹资活动现金流量

2010 年度筹资活动产生的现金净流量为2,372.76万元，较上年减少4,627.61万元，主要系公司2009年引进新股东投资。

三、主要财务指标分析

项目	财务指标	2010 年度	2009 年度	同比增减
盈利能力	综合毛利率	31.58%	30.06%	1.52%
	基本每股收益	1.40	1.30	0.10
	净资产收益率	28.20%	30.23%	-2.03%
偿债能力	流动比率（倍）	2.83	3.43	-0.60
	速度比率（倍）	1.53	2.07	-0.54
	资产负债率	31.15%	26.31%	4.84%
运营能力	应收账款周转率	22.06	19.83	2.24
	存货周转率	2.66	3.04	-0.38

本年度综合毛利率为31.58%，较上年同期30.06%提高1.52%。主要是公司严格控制采购成本，减少损耗。2010年度公司在集中采购和劳动力合约管理上进行更多的强化和优化，大宗材料的集中采购促使采购管理更加规范，通过与劳务公司和劳务队伍的紧密有效的合作，有效控制了材料和人力成本。

随着公司在行业内已经具备一定的市场知名度，施工工程美誉度较高，相对于建设方或投资方在进行工程招标时，公司议价能力也有相应的提高，促使工程毛利率有所上升

2010年度公司盈利能力、偿债能力、运营能力相关指标均良好。

综上所述，公司2010 年度经营业绩继续保持较快速度增长，资产质量优良、财务状况良好，偿债能力强，财务风险小，具有较强的盈利能力和持续成长性。

深圳市铁汉生态环境股份有限公司

董事会

2011 年 4 月 27 日