

桑德环境资源股份有限公司 2011 年第一季度季度报告全文

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

1.2 公司第一季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.3 公司董事长文一波先生、总经理胡新灵先生、财务总监王志伟先生声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位：元

	本报告期末	上年度期末	增减变动（%）
总资产（元）	3,312,190,667.46	2,974,357,179.93	11.36%
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	1,333,756,639.10	1,274,478,500.51	4.65%
股本（股）	413,356,140.00	413,356,140.00	0.00%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	3.23	3.08	4.87%
	本报告期	上年同期	增减变动（%）
营业总收入（元）	262,742,700.91	152,625,769.35	72.15%
归属于上市公司股东的净利润（元）	47,697,238.59	32,291,989.65	47.71%
经营活动产生的现金流量净额（元）	49,687,143.84	53,102,969.12	-6.43%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.12	0.13	-7.69%
基本每股收益（元/股）	0.115	0.078	47.44%
稀释每股收益（元/股）	0.113	0.078	44.87%
加权平均净资产收益率（%）	3.67%	2.94%	0.73%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	3.59%	2.92%	0.67%

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,404,833.33	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	115,249.05	
少数股东权益影响额	-46,285.83	
所得税影响额	-387,520.59	
合计	1,086,275.96	-

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数（户）	46,681	
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
北京桑德环保集团有限公司	185,611,140	人民币普通股
中国农业银行—大成创新成长混合型证券投资基金(LOF)	11,291,351	人民币普通股
中国建设银行—华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	8,627,756	人民币普通股
华夏成长证券投资基金	5,500,000	人民币普通股
中国银行—华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)	5,268,603	人民币普通股
全国社保基金六零一组合	5,029,856	人民币普通股
中国银行—银华优质增长股票型证券投资基金	4,999,499	人民币普通股
中国银行—大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金	4,000,000	人民币普通股
中国工商银行—招商核心价值混合型证券投资基金	3,885,605	人民币普通股
中国光大银行股份有限公司—泰信先行策略开放式证券投资基金	3,500,000	人民币普通股

§ 3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

<p>公司 2011 年第一季度会计报表中相关财务指标期末数与期初数对比、期末数与上年同期数对比有大幅变动的情况分析：</p> <p>1、本报告期末，公司货币资金较期初数增长 117.89%，主要原因为报告期内公司发行短期融资券、吸收投资及应收账款回款所致；</p> <p>2、本报告期末，公司预付款项较期初数增长 217.65%，主要原因为公司固废类业务量增加，项目预付款相应增加所致；</p> <p>3、本报告期末，公司其他应收款较期初数增长 41.26%，主要原因为往来款增加及尚未到质保期的工程尾款增加所致；</p> <p>4、本报告期末，公司应付票据较期初数减少 44.79%，主要原因为报告期应付票据到期承兑所致；</p> <p>5、本报告期末，公司预收款项较期初数增加 43.25%，主要原因为固废类业务量增加，项目预收款相应增加所致；</p> <p>6、本报告期末，公司流动资产合计较期初数增加 31.29%，主要原因为报告期内公司发行短期融资券及固废类业务量增加相关预付款项增加所致；</p> <p>7、本报告期末，公司负债合计较期初数增加 15.85%，主要原因为报告期预收款项及固废业务投入增加所致；</p> <p>8、本报告期末，公司营业总收入较上年同期增长 72.15%，主要原因为报告期内公司固废业务相关工程及设备集成收入增加、部分水务公司转固运营，业务收入增加所致；</p> <p>9、本报告期末，公司营业总成本较上年同期增长 80.59%，主要原因为报告期内公司固废业务量增加相应营业成本增加所致；</p> <p>10、本报告期末，公司营业税金及附加较上年同期增长 91.70%，主要原因为报告期内公司固废类业务量的增加使相应营业税金增加所致；</p> <p>11、本报告期末，公司管理费用较上年同期增长 180.69%，主要原因为业务量增加，相关费用相应增加及股权激励费用增加所致；</p> <p>12、本报告期末，公司营业利润较上年同期增长 46.73%，主要原因为公司固废类业务收入增加所致；</p> <p>13、本报告期末，公司营业外收入较上年同期增长 109.03%，主要原因为报告期政府补助增加所致；</p> <p>14、本报告期末，公司利润总额较上年同期增长 48.15%，主要原因为公司固废类业务收入增加所致；</p>

- 15、本报告期末，公司净利润较上年同期增长 45.50%，主要原因为公司固废类业务收入增加所致；
- 16、本报告期末，公司归属于母公司所有者的净利润较上年同期增长 47.71%，主要原因为公司固废类业务收入增加所致；
- 17、本报告期末，公司销售商品提供劳务收到的现金较上年同期增长 304.48%，主要原因为公司固废类业务收入增加回款及时所致；
- 18、本报告期末，公司支付的其他与经营活动有关的现金较上年同期增长 203.42%，主要原因为公司业务量增加相关费用等款项支出增大所致；
- 19、本报告期末，公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 6.43%，主要原因为公司业务量增加成本及相关费用等款项支出增大所致；
- 20、本报告期末，公司投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 280.23%，主要原因为公司部分在建项目的工程建设投入较上年同期增加所致；
- 21、本报告期末，公司筹资活动现金流入小计较上年同期增加 167.57%，主要原因为报告期内公司发行短期融资券及吸收投资增加所致；
- 22、本报告期末，公司支付其他与筹资活动有关的现金较上年同期增加 1456.49%，主要原因为报告期内三个月以上到期的承兑汇票增加所致；
- 23、本报告期末，公司筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 707.92%，主要原因为报告期内公司发行短期融资券及吸收投资增加所致；
- 24、本报告期末，公司现金及现金等价物净增加额较上年同期增加 483.91%，主要原因为报告期内公司发行短期融资券及吸收投资增加所致；
- 25、本报告期末，公司期末现金及现金等价物余额较上年同期增加 129.25%，主要原因为报告期内公司发行短期融资券及吸收投资所致。

3.2 重大事项进展情况及影响和解决方案的分析说明

3.2.1 非标意见情况

适用 不适用

3.2.2 公司存在向控股股东或其关联方提供资金、违反规定程序对外提供担保的情况

适用 不适用

3.2.3 日常经营重大合同的签署和履行情况

适用 不适用

- 1、2010 年 12 月 24 日，公司接控股股东桑德集团通知，桑德集团于 2010 年 12 月 24 日与湖南省湘潭市人民政府签署了《湖南静脉园项目投资合作协议书》，协议书所述投资项目“湖南静脉园项目”选址位于“湘潭九华示范区”内，项目投资约 50 亿元，建设占地约 3,000 亩的环保产业园，桑德集团向公司发出邀请共同参与“湖南静脉园项目”的投资、建设、开发与运营。该事项在本报告期内进展情况：由于该项投资项目符合公司主营业务发展方向，有利于公司拓展资源综合利用等环保业务市场规模，公司接受了桑德集团关于与其共同作为项目合作方从事“湖南静脉园项目”的投资、建设及运营邀请（公司 2010-69 号公告）。2011 年 1 月，公司召开第六届二十三次董事会审议通过了关于公司与北京桑德环保集团有限公司在湖南省湘潭市注册成立控股子公司——湖南桑德静脉产业园管理有限公司的议案，该公司注册资本为 8,000 万元人民币整，其中：公司出资 5,400 万元人民币，占该公司注册资本的 67.50%；桑德集团出资 2,600 万元人民币，占该公司注册资本的 32.50%。成立该公司主要目的为作为负责公司在湖南省开展湖南静脉产业园的统筹规划、项目投资及相关生产和生活设施建设及相关管理事宜，截止报告期末，尚未涉及到对“湖南静脉园”的具体项目投资、相应投资比例及实施建设等相关事宜，公司将依据项目的进展履行信息披露义务。
- 2、重庆市南川区人民政府与公司于 2010 年 12 月 28 日在重庆市南川区签署了《重庆市南川区生活垃圾处理特许经营协议》，重庆市南川区人民政府确定桑德环境为南川区生活垃圾处理项目的投资、建设及经营主体，授予桑德环境在南川区成立的项目公司具体从事生活垃圾处理相关特许经营许可。公司于 2011 年 1 月 7 日召开第六届二十三次董事会审议通过了关于公司与湖北合加环境设备有限公司共同投资成立重庆渝清绿色电力有限公司的议案（详见公司于 2011 年 1 月 8 日披露于《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网的《公司第六届二十三次董事会决议公告》[公告编号：2011-01]以及《公司对外投资暨关联交易公告》[公告编号：2011-02]），同时授权公司经营管理层负责办理该控股子公司的登记注册及相关事项。
- 2011 年 1 月 18 日，公司已完成该控股子公司的名称预先核准登记事项，经重庆市工商行政管理局核准，该控股子公司的企业名称核准为“重庆邦雅环保电力有限公司”（详见公司刊登于 2011 年 3 月 4 日《中国证券报》、《证券时报》及深交所网站的 2011-11 号公告）。截止目前，该项目尚在项目筹备期，尚未开工建设。

3.2.4 其他

适用 不适用

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

上市公司及其董事、监事和高级管理人员、公司持股 5% 以上股东及其实际控制人等有关方在报告期内或持续到报告期内的以下承诺事项

适用 不适用

承诺事项	承诺人	承诺内容	履行情况
股改承诺	北京桑德环保集团有限公司	1、如果公司 2005-2007 年度的净利润不能满足以下任一条件,实施追加对价承诺:扣除非经常性损益后,以目前总股本 181,493,000 股计算的 2005 年度每股收益不低于 0.15 元/股;2006 年度、2007 年度每年扣除非经常性损益后的净利润同 2005 年相比其复合增长率不低于 45% (即 2007 年扣除非经常性损益后的净利润比 2005 年累计增长不低于 110.25%);2006 年度、2007 年度每年扣除非经常性损益后的净利润比上一年度增长不低于 30%;2005-2007 年度的财务报告均被出具了标准无保留意见的审计报告。追加对价承诺实施仅限一次。追加对价条件触发后,公司将在随后的年度股东大会结束后的 10 个交易日内公告追加对价的股权登记日,由北京桑德环保集团有限公司向追加对价股权登记日登记在册的除桑德集团和宜昌三峡金融科技有限责任公司以外的其他无限售条件的流通股股东支付股份,追加对价的股份总数为 3,575,000 股 (因公司于 2007 年 5 月实施 2006 年度利润分配方案,该部分追加对价的股份数由 3,250,000 股增至 3,575,000 股)。2、桑德集团持有的非流通股股份自获得上市流通权之日起,至少在二十四个月内不通过证券交易所挂牌交易方式出售所持有的股份;前述承诺期满后,通过证券交易所挂牌交易出售股份的数量占公司股份总数的比例在十二个月内不超过百分之五。3、在本次股权分置改革完成后,在遵循国家相关法律、法规规定的前提下,支持在公司董事会拟定的包括公司管理层、核心技术骨干、核心业务骨干等人员在内的股权激励对象范围内实施股权激励计划。具体的股权激励方案将在本次股权分置改革完成后由公司董事会拟定,并在履行相关批准程序和信息披露义务后实施。	桑德集团履行了股改相关承诺。
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	不适用	--	--
重大资产重组时所作承诺	不适用	--	--
发行时所作承诺	不适用	--	--
其他承诺 (含追加承诺)	北京桑德环保集团有限公司	(1) 报告期内,公司持股 5% 以上的股东为北京桑德环保集团有限公司,该公司于 2008 年 6 月 26 日向公司发出承诺函,承诺其持有的公司有限售条件流通股股份数 93,135,185.00 股,在原股权分置改革承诺可上市交易时间的基础上自愿继续延长锁定 1 年,即股份锁定至 2010 年 2 月 10 日。(2) 2010 年 3 月 13 日,公司召开第六届十一次董事会,审议通过了关于公司与北京桑德环保集团有限公司、桑德国际有限公司签署《战略发展备忘录》的议案,关于公司拟与北京桑德环保集团有限公司、桑德国际有限公司签署《战略发展备忘录》的议案 (详见公司 2010-07 号公告)	截止本报告期末,桑德集团履行了相关承诺。

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

适用 不适用

3.5 其他需说明的重大事项

3.5.1 证券投资情况

适用 不适用

3.5.2 报告期接待调研、沟通、采访等活动情况表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2011 年 01 月 14 日	公司会议室	实地调研	德意志银行(佟江桥)、禹铭投资(胡懿淳)、凯思博投资(喻春琳)、恒星资产管理(孟宇)、F&C Investments(June Lui)、Ajia Partners(李学群)、SunAmerica Asset Management(Michael Cheah)、T.Rowe Price(宋银彬)、瑞斯康达(王曙立)、中国中期(徐朝武)	公司经营情况, 未提供资料
2011 年 01 月 21 日	公司会议室	实地调研	博时基金(Jeff Ma)、嘉实基金(翟琳琳)、银华基金(陈建新)、RCM informed(李文琳)、中信证券(马青芳)、华宝信托(刘伟)、中国国际金融(文尽远)、华宝兴业基金(郭鹏飞)、上海原点资产管理(曾正香)、长江证券(宋振)、国金通用基金(赵强)、上投摩根(王振州)	公司经营情况, 未提供资料

3.6 衍生品投资情况

适用 不适用

3.6.1 报告期末衍生品投资的持仓情况

适用 不适用

§ 4 附录

4.1 资产负债表

编制单位: 桑德环境资源股份有限公司
元

2011 年 03 月 31 日

单位:

项目	期末余额		年初余额	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产:				
货币资金	358,393,451.84	237,101,421.99	164,482,477.79	103,627,642.42
结算备付金				

拆出资金				
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款	738,652,612.74	694,750,476.79	732,362,051.60	707,077,976.79
预付款项	135,096,283.75	29,759,359.82	42,530,551.39	9,469,449.82
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息				
应收股利				
其他应收款	21,020,592.70	324,853,066.84	14,881,227.45	201,372,267.77
买入返售金融资产				
存货	15,698,058.79	3,199,350.43	12,180,010.32	
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	1,268,860,999.82	1,289,663,675.87	966,436,318.55	1,021,547,336.80
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资		1,008,174,500.00		942,974,500.00
投资性房地产				
固定资产	373,252,762.49	1,349,700.42	375,582,171.92	1,418,194.09
在建工程	372,280,226.34		317,162,314.68	
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	1,273,897,910.62	1,994,768.14	1,291,245,624.25	2,062,335.39
开发支出				
商誉	1,000,801.79		1,000,801.79	
长期待摊费用	4,444,297.27		4,476,279.61	
递延所得税资产	18,453,669.13	7,077,055.49	18,453,669.13	7,077,055.49
其他非流动资产				
非流动资产合计	2,043,329,667.64	1,018,596,024.05	2,007,920,861.38	953,532,084.97
资产总计	3,312,190,667.46	2,308,259,699.92	2,974,357,179.93	1,975,079,421.77
流动负债：				
短期借款	355,500,000.00	260,000,000.00	426,500,000.00	290,000,000.00
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债				

应付票据	26,006,623.43	25,440,623.43	47,106,782.03	46,540,782.03
应付账款	286,503,822.40	212,204,005.67	341,856,534.84	197,758,995.09
预收款项	20,585,200.33	7,652,358.00	14,370,417.71	6,152,358.00
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	1,313,584.51	96,946.28	1,142,765.86	18,102.68
应交税费	78,479,705.50	51,777,029.33	68,331,147.02	42,731,299.60
应付利息	4,409,896.70		4,409,896.70	
应付股利	1,113,244.52	1,095,250.00	1,113,244.52	1,095,250.00
其他应付款	70,419,044.82	110,970,638.26	79,974,740.36	206,298,191.24
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债	50,000,000.00	30,000,000.00	50,000,000.00	30,000,000.00
其他流动负债	400,000,000.00	400,000,000.00		
流动负债合计	1,294,331,122.21	1,099,236,850.97	1,034,805,529.04	820,594,978.64
非流动负债：				
长期借款	501,265,454.00		511,075,454.00	
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债	43,379,166.81		41,500,000.14	
非流动负债合计	544,644,620.81		552,575,454.14	
负债合计	1,838,975,743.02	1,099,236,850.97	1,587,380,983.18	820,594,978.64
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	413,356,140.00	413,356,140.00	413,356,140.00	413,356,140.00
资本公积	409,475,952.81	408,395,952.81	397,895,052.81	396,815,052.81
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	69,469,338.67	69,469,338.67	69,469,338.67	69,469,338.67
一般风险准备				
未分配利润	441,455,207.62	317,801,417.47	393,757,969.03	274,843,911.65
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	1,333,756,639.10	1,209,022,848.95	1,274,478,500.51	1,154,484,443.13
少数股东权益	139,458,285.34		112,497,696.24	0.00
所有者权益合计	1,473,214,924.44	1,209,022,848.95	1,386,976,196.75	1,154,484,443.13
负债和所有者权益总计	3,312,190,667.46	2,308,259,699.92	2,974,357,179.93	1,975,079,421.77

4.2 利润表

编制单位：桑德环境资源股份有限公司

2011 年 1-3 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	262,742,700.91	196,645,653.85	152,625,769.35	98,156,488.15
其中：营业收入	262,742,700.91	196,645,653.85	152,625,769.35	98,156,488.15
利息收入			0.00	0.00
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	207,188,039.38	146,103,486.15	114,729,902.02	67,586,206.46
其中：营业成本	165,436,242.79	122,391,551.11	92,287,140.22	60,277,397.47
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	3,243,717.07	3,042,749.17	1,692,095.94	1,480,706.70
销售费用	2,699,115.81	421,378.00	2,625,020.12	152,329.36
管理费用	23,549,844.13	15,088,112.58	8,390,003.94	2,694,035.92
财务费用	12,259,119.58	5,159,695.29	9,735,641.80	2,981,737.01
资产减值损失				
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）			-32,914.54	-32,914.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			0.00	0.00
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	55,554,661.53	50,542,167.70	37,862,952.79	30,537,367.15
加：营业外收入	1,946,284.43		931,116.97	
减：营业外支出	30,000.00		500.00	
其中：非流动资产处置损失				
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	57,470,945.96	50,542,167.70	38,793,569.76	30,537,367.15
减：所得税费用	8,813,118.27	7,584,661.88	5,352,472.46	4,590,070.70
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	48,657,827.69	42,957,505.82	33,441,097.30	25,947,296.45
归属于母公司所有者的净利润	47,697,238.59	42,957,505.82	32,291,989.65	25,947,296.45
少数股东损益	960,589.10		1,149,107.65	

六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.115		0.078	
（二）稀释每股收益	0.113		0.078	
七、其他综合收益			0.00	
八、综合收益总额	48,657,827.69	42,957,505.82	33,441,097.30	25,947,296.45
归属于母公司所有者的综合收益总额	47,697,238.59	42,957,505.82	32,291,989.65	25,947,296.45
归属于少数股东的综合收益总额	960,589.10		1,149,107.65	0.00

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元。

4.3 现金流量表

编制单位：桑德环境资源股份有限公司

2011 年 1-3 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	270,795,900.41	215,683,000.00	66,949,072.89	20,506,600.00
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还	434,000.00			
收到其他与经营活动有关的现金	3,000,480.22	149,593,366.78	68,143,672.96	170,282,442.58
经营活动现金流入小计	274,230,380.63	365,276,366.78	135,092,745.85	190,789,042.58
购买商品、接受劳务支付的现金	180,551,614.34	158,274,348.02	60,463,898.87	35,104,580.00
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的				

现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	12,303,263.15	1,855,373.20	10,010,360.40	1,726,278.07
支付的各项税费	6,575,962.79	4,043,693.03	3,238,949.08	1,666,245.63
支付其他与经营活动有关的现金	25,112,396.51	367,127,463.45	8,276,568.38	138,754,994.27
经营活动现金流出小计	224,543,236.79	531,300,877.70	81,989,776.73	177,252,097.97
经营活动产生的现金流量净额	49,687,143.84	-166,024,510.92	53,102,969.12	13,536,944.61
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	5,998,392.72		15,820,897.87	
投资活动现金流入小计	5,998,392.72		15,820,897.87	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	188,266,756.78	7,930.00	43,278,470.90	38,125.00
投资支付的现金		65,200,000.00		30,000,000.00
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	2,833,494.56		21,223,974.12	10.50
投资活动现金流出小计	191,100,251.34	65,207,930.00	64,502,445.02	30,038,135.50
投资活动产生的现金流量净额	-185,101,858.62	-65,207,930.00	-48,681,547.15	-30,038,135.50
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	26,000,000.00			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	164,000,000.00	70,000,000.00	220,000,000.00	140,000,000.00
发行债券收到的现金	400,000,000.00	400,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金	222,748.64	222,748.64	588,060.00	
筹资活动现金流入小计	590,222,748.64	470,222,748.64	220,588,060.00	140,000,000.00
偿还债务支付的现金	245,810,000.00	100,000,000.00	259,810,000.00	160,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,487,059.81	3,916,528.15	13,039,435.22	3,979,160.26
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关	9,505,000.00	9,505,000.00	610,670.23	12,613.77

的现金				
筹资活动现金流出小计	268,802,059.81	113,421,528.15	273,460,105.45	163,991,774.03
筹资活动产生的现金流量净额	321,420,688.83	356,801,220.49	-52,872,045.45	-23,991,774.03
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	186,005,974.05	125,568,779.57	-48,450,623.48	-40,492,964.92
加：期初现金及现金等价物余额	146,946,854.36	86,092,018.99	193,688,875.29	120,890,121.34
六、期末现金及现金等价物余额	332,952,828.41	211,660,798.56	145,238,251.81	80,397,156.42

4.4 审计报告

审计意见： 未经审计

桑德环境资源股份有限公司

法定代表人：文一波

二零一一年四月二十九日