

证券代码：300070

证券简称：碧水源

公告编号：2012-011

## 北京碧水源科技股份有限公司 2011 年年度报告摘要

### § 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、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。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于巨潮资讯网。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经大信会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人文剑平、主管会计工作负责人何愿平及会计机构负责人(会计主管人员)王淑琴声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

### § 2 公司基本情况

#### 2.1 基本情况简介

股票简称	碧水源
股票代码	300070
上市交易所	深圳证券交易所

#### 2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	何愿平	张兴
联系地址	北京市海淀区生命科学园路 23-2 碧水源大厦	北京市海淀区生命科学园路 23-2 碧水源大厦
电话	010-88465890	010-88465890
传真	010-88434847	010-88434847
电子信箱	IR@originwater.com	IR@originwater.com

### § 3 会计数据和财务指标摘要

#### 3.1 主要会计数据

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入 (元)	1,026,008,242.50	500,470,845.46	105.01%	313,563,335.52
营业利润 (元)	409,105,644.65	209,231,347.28	95.53%	124,386,193.47
利润总额 (元)	413,948,978.17	209,147,112.59	97.92%	124,382,249.24
归属于上市公司股东的净利润 (元)	344,505,061.05	176,962,990.98	94.68%	107,192,207.31

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	340,723,325.59	180,553,400.15	88.71%	107,137,549.39
经营活动产生的现金流量净额（元）	360,027,078.42	177,505,116.72	102.83%	135,904,154.86
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	4,411,799,488.74	3,171,913,248.60	39.09%	507,413,216.31
负债总额（元）	1,022,523,010.96	216,971,880.48	371.27%	169,192,789.33
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	3,263,856,813.06	2,934,951,124.90	11.21%	321,204,605.79
总股本（股）	323,400,000.00	147,000,000.00	120.00%	110,000,000.00

### 3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
基本每股收益（元/股）	1.07	1.31	-18.32%	0.97
稀释每股收益（元/股）	1.07	1.31	-18.32%	0.97
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	1.05	1.34	-21.64%	0.97
加权平均净资产收益率（%）	11.18%	8.72%	2.46%	39.99%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	11.06%	8.89%	2.17%	39.97%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.11	1.21	-8.26%	1.24
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	10.09	19.97	-49.47%	2.92
资产负债率（%）	23.18%	6.84%	16.34%	33.34%

### 3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-2,398.15	-	-991.02	66,103.43
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	4,859,666.67		108,333.33	1,200.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-13,935.00		-191,577.00	-3,000.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00		-4,145,776.10	0.00
所得税影响额	-406,740.03		634,501.62	-9,645.51
少数股东权益影响额	-654,858.03		5,100.00	0.00
合计	3,781,735.46	-	-3,590,409.17	54,657.92

## § 4 股东持股情况和控制框图

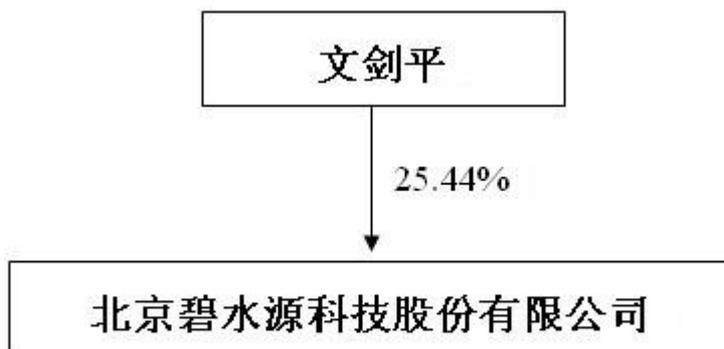
### 4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	12,354	本年度报告公布日前一个月末股东总数	13,734		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
文剑平	境内自然人	25.44%	82,280,000	82,280,000	0
刘振国	境内自然人	19.08%	61,710,000	61,710,000	0
陈亦力	境内自然人	5.72%	18,513,000	18,513,000	0
梁辉	境内自然人	5.72%	18,513,000	18,513,000	0
何愿平	境内自然人	5.72%	18,513,000	18,513,000	0
周念云	境内自然人	1.50%	4,840,000	4,840,000	0
中国建设银行—华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.45%	4,704,033	0	0
中国工商银行—上投摩根内需动力股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.45%	4,680,000	0	0
中国银行—富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.29%	4,164,409	0	0
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	境内非国有法人	1.17%	3,772,936	0	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
中国建设银行—华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	4,704,033		人民币普通股		
中国工商银行—上投摩根内需动力股票型证券投资基金	4,680,000		人民币普通股		
中国银行—富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金	4,164,409		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	3,772,936		人民币普通股		
中国工商银行—申万菱信新动力股票型证券投资基金	3,715,000		人民币普通股		
上海鑫联创业投资有限公司	3,302,917		人民币普通股		
交通银行—农银汇理行业成长股票型证券投资基金	3,106,789		人民币普通股		
中国工商银行—国投瑞银核心企业股票型证券投资基金	2,853,749		人民币普通股		
中国建设银行—华宝兴业新兴产业股票型证券投资基金	2,619,195		人民币普通股		
中国工商银行—汇添富均衡增长股票型证券投资基金	2,417,883		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、根据基金公司相关公开资料，可以获知：中国建设银行—华宝兴业行业精选股票型证券投资基金、中国建设银行—华宝兴业新兴产业股票型证券投资基金同属华宝兴业基金管理有限公司管理。				

2、除此以外，公司未知其他前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。

#### 4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## § 5 董事会报告

### 5.1 管理层讨论与分析概要

#### 一、报告期内公司经营情况的回顾

##### (一) 报告期内总体经营情况

报告期内，公司按照董事会制定的年度经营计划，坚持“诚信为基、创新为力、追求完美、成就卓越”的立业方针，秉承“传承社会责任、演绎生态文明”的企业精神，以技术创新为基础，以市场需求为先导，紧紧抓住国家实施节能减排、发展循环经济政策和加快水污染控制与治理、解决水资源短缺问题的良好机遇，特别是抓住国家多地区对高品质再生水有刚性需求以及公司上市后的难得机会，继续专注于主营业务发展，深化和巩固在膜技术领域的行业领先地位，积极拓展市场，加大技术研发投入，扩大产能和服务规模，提升现有产品的品质与技术服务水平，进一步增强产品和服务的竞争力。二〇一一年公司取得了较好的经营成果，实现了经营业绩的持续快速稳步增长。

2011 年全年，公司实现营业总收入 1,026,008,242.50 元，同比增长 105.01%；实现利润总额 413,948,978.17 元，同比增长 97.92%；实现归属于母公司的净利润 344,505,061.05 元，同比增长 94.68%。上述指标增长的主要原因是：在国家节能减排大好形势下，可以同时解决水污染与水资源短缺问题的膜技术得到了越来越多的认可，其应用区域与范围越来越广；在国家多地区存在对高品质再生水的刚性需求下膜技术与产品的应用规模越来越大；公司在行业内的核心竞争实力越来越强，市场商业模式进一步成熟，市场覆盖的区域与领域越来越广。另外，公司合理地控制了成本与费用，因而带动了公司经营规模与业绩的同步快速增长。

在市场方面，公司抓住了国家节能减排政策落实的大好机会，通过独特的市场模式，推动了膜技术在我国多个地区与行业的全面和大规模应用，特别是在北京地区、环太湖地区、环滇池地区、海河流域、南水北调地区等我国水环境敏感地区的污水处理厂提标升级与新建扩容改造工程中成为了骨干力量，并进一步巩固了公司在国内膜技术领域及污水资源化领域的领军者地位。2011 年，公司利用超募资金，与多个地区的城投或水务公司成立了合资企业，形成独特的“碧水源”模式，推动公司膜技术进入了多个地区的水务市场，为公司未来的快速发展奠定坚实基础；在研发与自主创新方面，公司在超/微滤膜制造技术、膜组器设备技术、MBR 与 CMF 应用工艺技术等以膜技术为核心的技术开发领域进一步取得进展，并处于行业领先

地位。反渗透 RO 生产技术完成中试，新一代超/微滤膜开发取得了成功。同时，公司还作为牵头人承担了国家水专项、863 等多个国家级科研项目，成功实现了公司研发方向与国家科研规划的完全融合；在膜材料与核心设备生产方面，公司利用自身研发的技术，建成了年产 200 万平方米增强型 PVDF 中空纤维微滤膜以及年产 100 万平方米的中空纤维超滤膜生产技术，提高了产品品质，降低了产品成本，成为目前全球领先的超/微滤膜制造商之一，同时，公司在管理、品牌、人力资源等领域均取得进展，公司的管理水平不断提升，员工数量大幅增加，公司品牌已成为行业内的著名品牌，并取得了社会一致认可。

## 二、公司未来发展的展望

### （一）公司所处行业的发展趋势

#### 1、国家政策有利于水处理行业发展

随着国家“十二五”规划的实施以及国家节能减排政策的进一步推进，特别是 2011 年刚刚推出的国家 4 万亿水利建设计划，为水处理行业特别是污水资源化行业带来了难得的发展机遇。水污染治理要求迫切，污水处理与污水资源化市场巨大，我国水污染治理水平还较为落后，治理任务仍相当艰巨，加快水污染治理的要求依然十分迫切。另外，我国开始实施严格的水资源管理，北方的水资源性缺水与南方的水质性缺水推动了我国对高品质再生水的刚性需求，推动了膜技术的多区域大规模应用。中央关于进一步扩大内需促进经济增长的十项措施，将加快节能减排和生态建设工程作为第五项重点措施，根据这一部署和安排，中央财政用于污水处理行业的投资将达 900 亿元，带动污水处理行业的总投资可达到 2,800~3,000 亿元。另据国家环保总局环境规划院、国家信息中心的分析预测，在处理水平正常提高的情况下，“十二五”和“十三五”期间我国废水治理投入（含治理投资和运行费用）合计将分别达到 10,583 亿元和 13,922 亿元，其中用于工业和城镇生活污水的治理投资将分别达到 4,355 亿元和 4,590 亿元。未来十年，用于水污染治理的投资仍将保持较快的增长，水污染治理行业的发展空间巨大。

#### 2、国家政策有利于膜技术产业发展

国务院公布的《七大战略新型产业规划》中，膜生物反应器技术及膜材料制造技术分别列入了环保节能产业及新材料产业发展的规划中，为膜技术与膜产业的发展奠定了良好的基础。

#### 3、行业自身发展趋势

膜生物反应器是当今世界最为先进的污水处理技术，它可以一步到位地将污水处理成高品质再生水，同时解决水污染与水资源短缺问题，带来了污水处理技术的一场革命。膜生物反应器技术自 2006 年在我国正式运行第一个万吨级以上大规模项目以来，该技术在我国市政与工业领域得到了广泛的应用，万吨级以上规模的数量已超过上百个，且覆盖江苏、北京、广东、内蒙等我国十多个省市，在我国水环境敏感地区的污水处理厂提标升级改造中承担着中坚角色，可见膜技术在我国的应用规模与应用范围越来越广，并呈快速发展趋势。

在膜材料制造领域，我国的膜产业发展迅速。过去我国 MBR 技术用膜基本依赖进口，但经过过去几年的发展，该领域已取得较大的进展。用于 MBR 的 PVDF 中空纤维微滤膜领域，国内企业已具有与国外膜厂家抗衡的实力；用于给水及污水资源化的超滤膜领域，国内已有多家公司具有较强的竞争实力，并在国内市场占有较大份额。总之，我国膜产业发展迅速，随着膜技术的广泛应用，中国的膜制造产业将呈现良好快速发展态势。

### （二）公司未来发展战略规划

#### 1、公司发展目标

MBR 技术是当今世界公认的最先进的污水资源化技术，可以同时解决水污染与水资源短缺问题。在水环境日益恶化和水资源短缺日益严重双重压力下，我国政府加大了“节能减排”和“生态建设”力度，为 MBR 技术在我国的大规模普及应用提供了千载难逢的机会。

公司将抓住国家深化实施节能减排、发展循环经济等政策的良好机遇，发挥公司在核心技术和市场地位的领先优势，将公司发展成为一家具有国际竞争实力的膜技术高科技环保企业，全面参与全球水处理技术市场的竞争，并成为我国解决水污染与水资源短缺提供饮用水安全保障的依靠力量。

## 2、公司发展规划

根据公司发展规划，公司将分三个阶段实现上述整体发展目标。第一阶段成为国内一流污水处理与污水资源化整体解决方案提供商；第二阶段成为国内外知名的污水处理与污水资源化整体解决方案和饮用水安全解决方案提供商与大规模膜产品生产商；第三阶段成为具有国际竞争实力的污水处理与污水资源化整体方案提供商、大规模膜产品生产商及水务运营商，并做大做强企业。

目前，公司已成为国内膜技术污水处理领域唯一一家上市公司，是知名的污水处理与污水资源化整体解决方案提供商及膜产品生产商，基本实现了公司发展的第二阶段。公司计划未来用三至五年的时间完成公司第三阶段任务。采取主要措施如下：

- (1) 加大研发投入，完善创新体制和机制，保持公司技术领先地位；
- (2) 通过产品的深化、产业链的完善、业务领域的延伸，提升公司整体的业务能力；
- (3) 通过对公司自身探索出的市场开发模式的完善和复制，进一步加大市场开拓力度，并覆盖中国绝大部分水环境敏感地区；
- (4) 加强公司管理和技术团队的建设工作，确保公司管理适应快速发展的需要。

## 3、公司二〇一二年经营计划

二〇一二年，公司将通过以下经营计划来完成公司发展目标：

- (1) 继续强化自主创新，增强核心竞争力

膜技术是一项新型水处理技术，尽管其在污水处理中具有出水水质好、占地省、污泥少、运行简便等优点，相对传统污水处理技术，但其仍存在投资与运行费用偏高的弱点，因此该技术存在降低成本、增加功能与稳定性、进一步完善性能与优化系统、与其它技术结合等多方面研究与开发的提升空间。另外，国外主要竞争对手也均对该技术的持续研发相当重视，并投入了较大的财力来提升自身的技术与产品水平。二〇一二年，公司将继续加大研发投入，从海内外引进更多高层次人才，并结合国家重大研究课题，确保公司的技术与产品在行业内处于领先地位，特别是改善该技术在投资与运行费用方面偏高的弱点，使公司技术与产品不仅在膜行业内更具强势的竞争力，而且在水处理行业的高端市场领域更具竞争力，以推动公司快速而健康发展，为公司的可持续性快速发展奠定坚实基础。

- (2) 进一步开拓市场，丰富业务模式

目前，公司市场主要集中在北京、江苏、云南等少数几个我国水环境敏感地区，膜技术在整个水处理行业的比重也不超过 4%。随着我国节能减排政策十二五规划的进一步落实，许多地区，特别是标准提升至国家级一级 A 与水资源短缺地区均将面临新一轮的污水处理厂提标升级改造工作，为公司的技术与产品带来了难得机遇。二〇一二年，公司将利用当前的大好环境，全面参与国内主要地区的污水资源化与污水处理厂提标升级改造工作，扩大公司技术与产品的应用范围与覆盖区域，全面提升公司在污水处理领域中的市场份额，同时，公司将继续推广独特的“碧水源模式”，利用超募资金再进入多个有市场潜力的地区，全面推动公司技术的更大区域应用。

另外，公司将利用上市后具有的资金优势，推动多种业务模式的市场开拓工作，包括：与地方政府建立合资企业来承担污水处理厂的提标升级改造与扩容工作，同时开展项目的 BT、设备租赁等多种新业务模式，以扩大公司膜技术与产品应用市场，为今后大规模发展打下坚实基础。

- (3) 扩大与优化产能、延伸产业链

公司将根据市场需求，在自主创新的基础上稳步推动公司膜丝、膜设备的生产能力，工程设计与运营服务的技术服务能力，工程建设与服务的实施能力可以与公司市场需求相匹配。同时，将推动膜产品的全系列化生产能力、丰富工程服务能力与实力，具有承担工业污水、安全水、饮用水处理能力等与公司主营业务密切的产业链延伸工作，以提高公司的综合实力。

- (4) 利用上市机会，辅以投资手段壮大发展

公司将利用上市后的机遇，在发展好自身业务的同时，将继续以“碧水源”模式来扩大公司业务规模与领域，实现公司业务规模扩大与综合实力同时增强，保持公司持续高速发展的能力。

#### (5) 优化人力资源，培养更多人才

企业的竞争是人才的竞争，公司将在二〇一二年进一步强化人力资源工作，通过外部引进、内部培养相结合的方式组建一支更强的人才队伍，以适应公司业务快速增长的需要。同时，公司将不断完善和优化用人机制，吸纳优秀经营管理人才、营销人才和科技人才，建立科学的人力资源管理体系，进一步增强公司持续发展能力。

公司将全面推进绩效管理，不仅重视绩效的奖惩激励作用，更重要的是落实工作目标的设立和分解，关注绩效管理过程中的沟通与反馈，通过过程管理发挥绩效目标的引导作用，促进工作目标的完成。

公司坚持创建学习型组织，在公司内部建立起完善的学习机制，形成“学习—持续改进—建立竞争优势”的良性循环；改善现有的各层级的员工培训机制；逐步建立员工职业生涯档案，对员工进行职业生涯辅导，激发员工的工作热情，使员工与企业共同发展；加深员工对公司的归属感并合理控制员工的流失率；根据公司发展战略，确定薪酬激励水平，实施公司期权激励计划，以吸引更多优秀人才，不断增强企业的核心竞争优势。

#### (6) 募投项目管理

公司将加强募投项目管理，力争早日产生预计效益。在募投项目的实施过程中，将严格按照中国证监会和深交所的有关规定，谨慎规范实施。希望通过募投项目的有效实施，丰富产品结构、扩大市场份额、提高技术水平，进一步提高公司的研发能力和市场抗风险能力，大幅提升公司行业形象。对于超募部分资金，公司将严格按照中国证监会和深交所的有关规定，围绕主业、合理规划、谨慎实施。

#### (7) 加强投资者关系管理

二〇一二年，作为上市公司中的一员，我们将进一步完善公司的法人治理结构，建立和健全投资者沟通平台，规范公司投资者关系管理工作，加强公司与投资者和潜在投资者之间的沟通，加深投资者对公司的了解和认同，促进公司与投资者之间长期、稳定的良好互动关系，提升公司的诚信度、核心竞争能力和持续发展能力，实现公司价值最大化和股东利益最大化。

#### (四) 公司实施上述经营目标和发展战略所面临的风险

公司在实施上述经营目标和发展战略过程中存在以下风险：

##### 1、膜技术推广与市场竞争风险

尽管膜技术较传统技术在出水水质优、省地、少污泥等方面具有无可比拟的优势，但在投资成本与运营费用上具有相对偏高的弱点。膜技术在近几年得到了快速的发展和更广泛的应用，但较传统技术，其市场额度与份额仍偏小，并在水处理市场仍面临与传统技术的挑战。同时，尽管公司在国内膜技术领域处于全面领先地位，但也面临国内外其它竞争对手在市场上的挑战。

因此，公司若不能在技术创新、成本管理、经营规模、品牌、技术、服务及人力资源等方面保持优势，所面临的竞争风险势必也会进一步加大。

##### 2、技术创新与保持领先风险

膜技术是近几年兴起的一项高新跨学科技术，其发展得到了许多国家的高度重视，我国已将膜技术产业列入了国家战略性新兴产业发展规划，突显了我国对膜技术的重视。目前，国内外许多企业包括知名的 GE、Siemens、三菱等均涉足该领域，加剧了膜技术行业的产品与技术创新竞争。若公司不能继续加大研发投入，在膜材料制造技术领域、膜设备领域及膜技术水处理工艺技术领域继续保持领先，将面临技术被超越风险，导致公司在未来市场竞争中处于不利地位。

##### 3、人才短缺风险

公司处于快速成长期，不仅在领域和业务规模上处于快速扩张阶段，而且在区域上均有较大的覆盖，因此，对管理人才、技术研发人才、市场人才、项目管理人才、技术设计人才等均存在较大需求。若公司在人才配置上不能与公司发展规模相匹配，将大大降低公司的发展速度。

##### 4、管理风险

公司上市后将大大增强公司的发展实力，使公司在经营规模上快速扩大，自然对公司的综合管理水平提出了更大挑战。

若公司不能在制度创新、战略规划、运营管理、生产管理、人力资源管理、资金与成本管理、内部控制等综合管理水平与公司发展速度相匹配，将为公司发展带来巨大发展风险。

#### （五）管理层所关注的公司发展机遇和挑战

##### 1、机遇

###### （1）节能减排政策十二五规划及水资源严格管理政策带来的机遇

随着国家节能减排政策的进一步落实，十二五期间 COD 与氨氮总量分别降低 8% 与 10%，将大大带动我国按新的标准建设新的污水处理厂和加快已建污水处理厂的提标升级改造工作，而膜技术在污水处理具有较强的竞争优势，因此国家节能减排政策的进一步实施将为公司的发展带来较好的发展机遇。另外，国家自 2012 年开始实施严格的水资源管理政策，为高品质再生水在多个地区带来了巨大的刚性需求，同时也为膜技术的推广应用带来了巨大的机会。

###### （2）膜技术已列入国家战略新兴产业

在国务院公布的发展战略新兴产业规划中，膜技术已列入其中，并将得到国家相关税收与产业发展政策的重点支持，为公司膜技术的发展提供了较好的机遇。

###### （3）公司上市带来的发展机遇

公司上市后，在品牌、资金实力得到了大幅的增强。上市后，公司在业务扩大、人才吸引、市场开拓、获得政府支持、收购兼并、投资等方面均有较大的改善与优势，为公司提供了较好的发展机遇。

###### （4）行业整合带来的机遇

公司上市后，具备了较强的资金实力。目前，公司是我国环保公司中少数既自身具有技术与产品，又具有较强资金实力的公司之一。公司将充分利用好自己的技术与资金实力，与地方政府合作，对地方水务项目与资产进行整合，以推动膜技术的更广泛应用，为我国解决水污染与水资源短缺问题做出贡献。

##### 2、挑战

###### （1）膜技术在水处理领域的市场仍待进一步培育

尽管膜技术在水处理领域已有一定的应用规模和发展，但仍然面临传统污水处理技术的严峻挑战，其市场份额仍达不到污水处理市场的 4%。另外，在给水处理市场，膜技术刚刚起步，同样面临传统技术的竞争。因此，膜技术在水处理市场的应用仍有待进一步培育，开拓手段有待进一步丰富。公司须进一步提高自主创新能力和开发节能型膜组器和应用工艺，克服膜技术投资与运营成本偏高的弱点，并辅以资金手段，使膜技术在水处理行业更具竞争力，并大幅提高其在水处理市场份额。

###### （2）技术创新仍需增强

膜技术是一项新型技术，其发展日新月异，仍存在巨大发展与完善空间。针对传统技术的挑战及膜技术行业竞争对手的挑战，公司有必要进一步增强技术创新实力，在膜丝的性能改善、新产品开发、成本控制以及膜应用工艺技术的优化等方面下功夫，使得膜技术的运营成本更低、应用范围更广（工业及给水领域），在膜技术应用上获得更大的市场空间。

###### （3）快速发展带来的管理挑战

报告期内，公司保持了快速发展势头，资产规模迅速扩张。公司在近年来的经营管理实践中取得了良好的业绩，积累了丰富的管理经验，已经形成了一套较为完整的内部管理制度。公司把握住成功上市和国家节能减排要求带来的发展机遇，加快了业务扩张速度，增加了分支机构的合理布局，由公司承接的大中型 MBR 项目已覆盖了全国多个区域。公司资产规模和经营规模的迅速扩大，经营决策、组织管理、内部控制难度将有所增加，可能存在管理模式、生产方式、管理人才不能适应公司经营规模迅速扩大的风险。

###### （4）行业存在季节性波动及应收账款增大

公司从事的主营业务主要是作为污水处理技术整体解决方案提供商，为客户一揽子提供应用 MBR 技术建造污水处理厂或再生水厂的整体技术解决方案，主要业务领域是城市污水处理与再生利用，同时还承担新农村建设与水源保护区水环境治理等业务。公司的业务收入有明显的季节性特征。通常上半年为技术方案准备、项目立项和设计阶段，项目收入比较集中于下

半年。由于受到季节性因素的影响，在完整的会计年度内，公司的财务状况和经营成果表现出一定的随季节波动的特征，一般上半年的收入和利润要大幅低于下半年的指标。另外，随着我国进入宏观调控期，政府项目资金支付进度将放缓以及公司经营规模的扩大，无疑未来将增大公司的应收账款额度。

#### (六) 资金需求及使用计划

公司于 2010 年 4 月 21 日在深交所创业板挂牌上市，募集资金 24.46 亿元，超出募集资金约 18.8 亿元，截至 2011 年 12 月 31 日，共使用超募资金约 16.5 亿元，剩余超募资金约 2.3 亿元。以上资金的合理运用将助力公司实现第三阶段计划。除正在执行的两个募投项目外，剩余的超募资金约 2.3 亿元将主要用于公司市场拓展与产能扩大领域，具体方向为：

剩余超募资金拟投资用于与具有市场基础的重点区域地方政府平台成立合资企业，拉动公司膜技术的更大范围应用，并使公司的市场份额进一步提升。

以上项目的具体实施将遵照中国证监会、深交所及公司有关超募资金使用办法与投资管理办法的相关规定，针对每个具体项目进行逐一审核、批准和信息披露。以上项目实施后，将大大加快公司的发展和推动公司发展目标的完成。

## 5.2 主营业务分行业、产品情况表

主营业务分行业情况

适用  不适用

单位：万元

分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
环保行业	102,600.82	53,940.57	47.43%	105.01%	109.72%	-1.18%

主营业务分产品情况

单位：万元

分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
污水处理整体解决方案	91,592.58	45,880.14	49.91%	83.64%	79.10%	1.27%
净水器销售	1,899.55	472.06	75.15%	1,022.47%	353.90%	36.60%
给排水工程	9,108.69	7,588.37	16.69%			

## 5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

适用  不适用

## § 6 财务报告

### 6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用  不适用

### 6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用  不适用

### 6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

适用  不适用

公司在报告期收购了北京久安建设投资集团有限公司；增资控股北京碧水源环境工程有限公司；并合资设立了北京碧水源博大水务科技有限公司、湖南碧水源环保科技有限公司、北京碧水源固体废物处理科技有限公司；上述 5 家公司在报告期新纳入合并范围。

### 6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用  不适用