

江苏维尔利环保科技股份有限公司

2011 年度财务决算报告

公司 2011 年 12 月 31 日合并及母公司资产负债表、2011 年度合并及母公司利润表、2011 年度合并及母公司现金流量表、2011 年度合并及母公司股东权益变动表及相关报表附注业经信永中和会计师事务所有限公司审计，并出具标准无保留意见的审计报告。

一、2011 年度主要财务指标

主要财务指标	2011 年度 /末	2010 年度 /末	本年比上年增减
基本每股收益（元/股）	0.92	1.12	-17.86%
加权平均净资产收益率（%）	6.84%	46.08%	-39.24%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-1.38	0.55	-350.91%
应收账款周转率	2.16	3.84	-43.75%
存货周转率	1.14	2.67	-57.30%
流动比率（倍）	5.74	1.57	265.61%
速动比率（倍）	4.9	1.12	337.50%
资产负债率（%）	17.62%	58.44%	-40.82%

1. 报告期内，公司的基本每股收益为 0.92 元/股，较 2010 年度的 1.12 元/股下降 17.86%；报告期内，公司的加权平均净资产收益率为 6.84%，较 2010 年度下降 39.24 个百分点；主要原因是公司 2011 年 3 月在深圳证券交易所创业板发行上市，发行人民币普通股 1,330 万股，募集资金总额人民币 7.78 亿元，募集资金净额人民币 7.24 亿元，摊薄了本报告期的基本每股收益和加权平均净资产收益率。

2. 报告期内，每股经营活动产生的现金流量净额为-1.38 元/股，较 2010 年

度的 0.55 元/股下降了 350.91%，主要原因是报告期新开工项目较多导致设备材料及分包工程采购支付增加、人员增加导致职工支出和费用支出增加、营业收入增加导致各项税费支付增加；同时由于报告期工程回款较上年同期减少 16.16%，最终导致公司经营活动产生的现金流量净额较去年同期出现大幅下降。

3. 报告期内，公司应收账款周转率为 2.16，较 2010 年度的 3.84 下降了 43.75%，主要原因是由于公司近几年承接的项目具有规模大、回款周期长等特点所致，同时回款受客户付款进度安排等因素的影响。另外，公司从事的渗滤液处理项目一般均为各地市政环卫部门主导，资金主要来源于财政资金相对于一般企业而言，付款单位的信用度高且绝大部分均具有良好的回款记录，出现大范围支付困难或信用风险的可能性非常小，公司现有的客户结构决定了公司应收账款发生坏账的风险较小。

4. 报告期内，公司的存货周转率为 1.14，较 2010 年度的 2.67 下降了 57.30%，主要是由于公司 2011 年度新开工项目较多，期末存货余额较大所致。

5. 报告期内，流动比率和速动比率分别较 2010 年度增长 265.61%和 337.50%；报告期末，资产负债率较 2010 年末下降 40.82%，主要是公司 2011 年 3 月在深圳证券交易所创业板发行上市，发行人民币普通股 1,330 万股，募集资金总额人民币 7.78 亿元，募集资金净额人民币 7.24 亿元，增加了报告期末的资产总额。

二、2011 年度经营成果

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	增长额	本年比上年增长
营业收入	26,379.90	20,974.85	5,405.05	25.77%
销售费用	1,214.33	875.23	339.10	38.74%
管理费用	3,520.41	1,968.87	1,551.54	78.80%
财务费用	-387.03	129.45	-516.48	-398.98%
营业利润	5,442.68	5,321.59	121.09	2.28%
利润总额	5,664.62	5,388.26	276.36	5.13%

所得税	891.09	873.93	17.16	1.96%
归属于上市公司股东的净利润	4,773.54	4,514.33	259.21	5.74%

公司 2011 年度营业收入 26,379.90 万元，较上年同期增长 25.77%，营业利润 5,442.68 万元，较上年同期增长 2.28%，利润总额 5,664.62 万元，较上年同期增长 5.13%，实现归属于上市公司股东的净利润 4,773.54 万元，较上年同期增长 5.74%，具体变动说明如下：

1、报告期内营业收入 26,379.90 万元，比上年同期增长 5,405.05 万元，增幅 25.77%，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 1,214.33 万元，比上年同期增长 339.10 万元，增幅为 38.74%；销售费用占营业收入比例为 4.60%，与上年同期相比略有增长。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，在北京、重庆成立驻外业务机构，业务人员也进行了适当的扩张，从而相应办公、差旅、薪酬等费用增加所致。

3、报告期内管理费用 3,520.41 万元，比上年同期增长 1,551.54 万元，增幅为 78.80%，主要是报告期内公司新建的办公楼、厂房落成并投入使用，相应的固定资产折旧大幅增加，同时，公司报告期内工程、技术、研发人员规模进一步扩张，导致公司相关的办公、差旅、研发、薪酬等相关费用较去年同期有较大幅度的增长。

4、报告期内财务费用-387.03 万元，比上年同期减少 516.48 万元，降幅为 398.98%，主要是报告期收到募集资金利息收入 510 万元。

5、报告期内所得税费用 891.09 万元，比上年同期增长 17.16 万元，增幅为 1.96%，主要是公司盈利同比增长所致。

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 2.28%、5.13%和 5.74%，略低于营业收入增幅，主要是公司 2011 年新获工程项目订单较上年同期实现了翻番增长，员工规模也几乎实现了翻番增长，导致公司期间费用增长幅度远远超过营业收入增长幅度，致使公司 2011 年实现的净利

润增长大幅低于营业收入的增长。

三、2011 年末资产负债状况

单位：万元

资产项目	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减
货币资金	64,864.25	7,611.45	752.19%
应收票据	50.00		
应收账款	16,838.73	6,820.98	146.87%
预付款项	2,649.80	2,082.61	27.23%
其他应收款	458.56	978.38	-53.13%
存货	14,595.30	6,957.74	109.77%
长期股权投资	28.03	71.75	-60.94%
固定资产	3,215.90	295.8	987.19%
在建工程	650.02	2,068.40	-68.57%
无形资产	1,374.50	1,509.14	-8.92%
递延所得税资产	204.79	93.15	119.85%
资产总计	104,929.89	28,489.41	268.31%
短期借款	2,000.00	5,000.00	-60.00%
应付票据	1,745.91	904.95	92.93%
应付账款	10,454.52	7,542.81	38.60%
预收款项	1,254.32	1,237.84	1.33%
应付职工薪酬	119.34	54.83	117.65%
应交税费	1,578.32	714.28	120.97%
其他应付款	171.40	108.81	57.52%
专项应付款	650.00	620	4.84%
其他非流动负债	513.72	466.62	10.09%
负债合计	18,487.52	16,650.14	11.04%

(1) 货币资金期末余额较年初增长 752.19%，主要原因：公司 2011 年 3 月 7 日，经中国证券监督管理委员会“证监许可字[2011]265 号”文核准，首次向社会公开发行人民币普通股(A)股 1300 万股，每股面值 1 元，发行价格为 58.50 元/股，募集资金合计 778,050,000.00 元，扣除发行费用 53,254,452.28 元，募

集资金净额人民币 724,795,547.72 元。

(2) 应收票据报告期末余额为 50 万元，主要原因系期末公司收到的银行承兑汇票尚未到期所致。

(3) 应收账款报告期末较年初增加 146.87%，主要原因系公司业务规模扩大，报告期末已到工程回款节点但正在向客户申请办理收款手续的项目增多所致。截止 2012 年 2 月 29 日，应收账款期后回款 2,603.52 万元，期后回款比例占期末应收账款余额的比例为 14.83%。

(4) 其他应收款报告期末较年初减少 53.13%，主要原因系报告期内加强回款，及时收回履约保证金和投标保证金所致。

(5) 存货报告期末较年初增加 109.77%，主要原因系报告期内新开工和在建的垃圾渗滤液处理工程较年初增加所致。

(6) 长期股权投资公司报告期末较年初减少 60.94%，主要原因系参股子公司常州埃瑞克环保科技有限公司报告期内经营亏损所致。

(7) 固定资产报告期末较年初增加 987.18%，主要原因系报告期内公司办公楼及制造车间基建项目报告期内达到可使用状况，转入固定资产所致。

(8) 在建工程报告期末较年初减少 68.57%，主要原因系报告期内公司办公楼及制造车间基建项目报告期内达到可使用状况，转入固定资产所致。

(9) 递延所得税资产报告期末较年初增加 119.85%，主要原因系报告期末计提坏账准备较年初增加所致。

(10) 短期借款报告期末较年初减少 60.00%，主要原因系报告期内使用部分超募资金归还银行借款 3000 万元所致。

(11) 应付票据报告期末较年初增加 92.93%，主要原因系报告期内采购业务增加，采用银行承兑汇票结算的应付款项增加所致。

(12) 应付账款报告期末较年初增加 38.60%，主要原因系报告期内采购业务增加，未结算的应付款项增加所致。

(13) 应付职工薪酬报告期末较年初增加 117.65%，主要原因系公司业务规模的扩大，报告期内员工数量也增加较多，相应的应付员工工资增加所致。

(14) 应交税费报告期末较年初增加 120.97%，主要原因系随着公司主营业务收入的增长，报告期末应交营业税和未交增值税较年初大幅增长所致。

(15) 其他应付款报告期末较年初增加 57.52%，主要原因系公司年末代收了政府奖励给员工的基金所致。

四、2011 年度现金流量情况

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	同比增减
一、经营活动产生的现金流量净额	-7,330.40	2,183.37	-435.74%
经营活动现金流入量	12,643.06	15,079.47	-16.16%
经营活动现金流出量	19,973.46	12,896.10	54.88%
二、投资活动产生的现金流量净额	-2,175.59	-2,339.10	-6.99%
投资活动现金流入量			
投资活动现金流出量	2,175.59	2,339.10	-6.99%
三、筹资活动产生的现金流量净额	66,622.23	2,726.35	2343.64%
筹资活动现金流入量	75,014.75	7,720.31	871.65%
筹资活动现金流出量	8,392.52	4,993.96	68.05%
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	57,116.24	2,570.63	2121.88%

2011 年度公司现金及现金等价物净增加额为 57,116.24 万元，较 2010 年度同期增长 2121.88%，其主要原因是：

(1) 报告期经营活动现金流出比上年同期增加 54.88%，经营活动产生的现金流量净额比上年同期减少 435.74%，主要原因系：报告期新开工项目较多导致设备材料及分包工程采购支付增加、人员增加导致职工支出和费用支出增加、营业收入增加导致各项税费支付增加；同时由于报告期工程回款较上年同期减少 16.16%，最终导致公司经营活动产生的现金流量净额较去年同期出现大幅下降。

(2) 报告期筹资活动现金流入比上年同期增加 871.65%，主要原因系报告期收到公开发行股票募集资金所致，报告期内筹资活动现金流出比上年同期增加 68.05%，主要原因系报告期偿还银行借款及进行现金分红较上年同期增加所致。

江苏维尔利环保科技股份有限公司

2012 年 3 月 8 日