

# 深圳市铁汉生态环境股份有限公司

## 2011 年度财务决算报告

### 一、2011 年度财务报表审计情况

公司2011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[2012]第12000410011号标准无保留意见的审计报告。会计师的审计意见是：铁汉生态财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了铁汉生态2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和现金流量。

### 二、公司财务状况分析

公司2011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	2011. 12. 31		2010. 12. 31		变动幅度
	金额	比重	金额	比重	
货币资金	708,955,204.30	45.61%	107,845,847.54	32.43%	557.38%
应收账款	85,566,221.55	5.50%	21,747,793.58	6.54%	293.45%
预付款项	8,432,194.40	0.54%	6,584,048.40	1.98%	28.07%
应收利息	13,004,821.91	0.84%			
其他应收款	64,334,895.83	4.14%	22,368,640.10	6.73%	187.61%
存货	442,153,731.30	28.45%	134,486,930.16	40.44%	228.77%
一年内到期的非流动资产	64,790,877.45	4.17%			
<b>流动资产合计</b>	<b>1,387,237,946.74</b>	<b>89.25%</b>	<b>293,033,259.78</b>	<b>88.11%</b>	<b>373.41%</b>
长期应收款	104,132,538.82	6.70%			
长期股权投资	1,109,980.00	0.07%	1,109,980.00	0.33%	0.00%
固定资产	48,331,407.60	3.11%	31,308,555.28	9.41%	54.37%

无形资产	156,068.86	0.01%	195,990.94	0.06%	-20.37%
长期待摊费用	11,959,119.33	0.77%	6,489,392.16	1.95%	84.29%
递延所得税资产	1,474,158.61	0.09%	441,687.69	0.13%	233.76%
<b>非流动资产合计</b>	<b>167,163,273.22</b>	<b>10.75%</b>	<b>39,545,606.07</b>	<b>11.89%</b>	<b>322.71%</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,554,401,219.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>332,578,865.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>367.38%</b>

2011年末，公司资产总额为155,440.12万元，比上年33,257.89万元增长367.38%，其中：流动资产为138,723.79万元，比上年29,303.33万元增长373.41%，非流动资产为16,716.33万元，比上年3,954.56万元增长322.71%，资产增长的主要原因是：

(1) 货币资金期末余额为70,895.52万元，占总资产比重为45.61%，较上年末增长557.38%，主要原因为2011年3月公司以67.58元/股的价格，向社会公开发行1,550万股，募集了较多的资金。

(2) 应收账款期末余额为8,556.62万元，占总资产比重为5.50%，较上年末增长293.45%，主要是2011年度业务规模增长较快、已结算待收款项目相应增加。

(3) 预付账款期末余额为843.22万元，占总资产比重为0.54%，较上年末增长28.07%，主要是预付材料款及预付购房款等。

(4) 应收利息期末余额为1,300.48万元，占总资产比重为0.84%，是计提的募集资金定期存款利息收入。

(5) 其他应收款期末余额为6,433.49万元，占总资产比重为4.14%，较上年末增长187.61%，主要是投标保证金及履约保证金等款项。

(6) 存货期末余额为44,215.37万元，占总资产比重28.45%，较上年末增长228.77%，主要是2011年度业务不断扩大，相应未结算的建造合同形成的资产增加所致。

(7) 一年内到期的非流动资产期末余额为6,479.09万元，占总资产比重为4.17%，是一年内到期的BT融资建设工程前期资金（未提供建造服务）及确认的投资回报。

(8) 长期应收款期末余额为10,413.25万元，占总资产比重为6.70%，是超过一年到期的BT融资建设工程前期资金（未提供建造服务）及确认的投资回报和BT建造合同（提供建造服务）建设期确认的应收回购价款。

(9) 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。

(10) 固定资产期末余额为4,833.14万元，占总资产比重3.11%，较上年末增长54.37%，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。

(11) 长期待摊费用期末余额为1,195.91万元，占总资产比重0.77%，较上年末增长84.29%，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。

(12) 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	2011.12.31		2010.12.31		变动幅度
	金额	比重	金额	比重	
短期借款	60,000,000.00	32.45%	41,500,000.00	40.06%	44.58%
应付账款	53,247,580.21	28.80%	27,156,128.13	26.21%	96.08%
预收款项	30,078,620.99	16.27%	15,598,332.39	15.06%	92.83%
应付职工薪酬	8,418,212.20	4.55%	3,628,196.37	3.50%	132.02%
应交税费	27,244,237.53	14.74%	9,891,992.19	9.55%	175.42%
应付利息	104,736.99	0.06%			
其他应付款	3,194,500.04	1.73%	5,825,570.89	5.62%	-45.16%
<b>流动负债合计</b>	<b>182,287,887.96</b>	<b>98.59%</b>	<b>103,600,219.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>75.95%</b>
递延收益	2,600,000.00	1.41%			
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,600,000.00</b>	<b>1.41%</b>			
<b>负债合计</b>	<b>184,887,887.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>103,600,219.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>78.46%</b>

2011年末，公司负债总额为18,488.79万元，比上年10,360.02万元增长78.46%，公司负债为流动负债和非流动负债组成。

(1) 短期借款期末余额为6,000万元，占总负债比重为32.45%，较上年末增长44.58%，主要是公司因经营业绩增长，为补充流动资金向银行借款：

截至2011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
广发银行深圳南山支行	20,000,000.00	2011.5.04-2012.5.04	5.9945%	连带责任保证

中信银行深圳泰然支行	20,000,000.00	2011.10.18-2012.10.18	6.5600%	连带责任保证
中信银行深圳泰然支行	20,000,000.00	2011.11.07-2012.11.07	6.8880%	连带责任保证

(2) 应付账款期末余额为5,324.76万元，占总负债比重为28.80%，较上年末增长96.08%，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3,007.86万元，占总负债比重为16.27%，较上年末增加92.83%，主要是在建项目的预收款项较上年年末增加所致。

(4) 应付职工薪酬期末余额为841.82万元，占总负债比重为4.55%，较上年末增长132.02%，主要是公司2011年末公司人员较上年增加，计提了12月份工资及年度奖金。

(5) 应交税费期末余额为2,724.42万元，占总负债比重为14.74%，较上年末增长175.42%，主要是公司工程收入增长所致。

(6) 应付利息期末余额为10.47万元，占总负债比重为0.06%，是计提短期借款应付的银行利息。

(7) 其他应付款期末余额为319.45万元，占总负债比重为1.73%，较上年末减少45.16%，主要是其他应付的往来款项。

(8) 非流动负债为递延收益。

递延收益期末余额为260.00万元，占总负债比重为1.41%，是收到的环境保护专项资金。

### 3、股东权益

2011年末股东权益（净资产）总额为136,951.33万元，其中股本为11,696.51万元，资本公积为101,833.82万元，盈余公积2,342.11万元，未分配利润为21,078.88万元。股东权益较上年增加114,053.47万元，增长幅度为498.10%，增加的原因主要为2011年3月公司以67.58元/股的价格，向社会公开发行1,550万股募集资金净额100,028.19万元和实现净利润14,025.28万元所致。

### (二) 经营成果分析

单位：元

项目	2011年度	2010年度	变动幅度
营业总收入	825,174,434.10	416,132,292.47	98.30%
营业成本	567,626,963.94	284,726,947.94	99.36%
利润总额	163,251,984.78	74,742,447.52	118.42%

净利润	140,252,766.42	64,592,603.53	117.13%
归属于上市公司股东的净利润	140,252,766.42	64,592,603.53	117.13%
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	141,285,916.42	62,496,503.53	126.07%
期间费用	64,432,060.55	44,658,959.68	44.28%
其中:管理费用	79,725,230.66	42,704,500.26	86.69%
财务费用	-15,293,170.11	1,954,459.42	-882.48%

### 1、营业收入和利润

2011年公司经营业绩出现了较大幅度的增长，2011年度营业收入为82,517.44万元，比上年同期41,613.23万元增长98.30%；利润总额为16,325.20万元，比上年同期7,474.24万元增长118.42%。归属于上市公司股东的净利润为14,025.28万元，比上年同期6,459.26万元增加7,566.02万元，增长率为117.13%；扣除非经营性损益后净利润为14,128.59万元，比上年同期6,249.65万元增加7,878.94万元，增长率为126.07%。

2011年，公司把握国家和地方政府加大对矿山生态修复、水利设施投资以及深圳举办第26届世界大学生运动会的市场机遇，利用公司上市的资金、品牌等优势，继续大力拓展高速公路、水利、矿山生态修复，以及城市园林景观建设、地产景观园林建设市场，依靠规范高效的招投标策略和紧密的团队合作精神，使公司主营业务继续保持高速增长的发展态势。

### 2、期间费用

2011年度管理费用为7,972.52万元，较上年同期4,270.45万元增加3,702.07万元，较上年增长86.69%，费用有较大增长，其中主要体现在：2011年度公司为保持技术领先优势，继续加大研发资金投入；公司业务规模也不断扩大，增加管理人员使工薪及福利费用、办公费用较上年增加及向社会公开发行募集资金相应产生的发行费用等因素。

财务费用减少主要系公司募集资金产生较多的利息收入。

### （三）现金流量分析

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	变动幅度
经营活动现金流入量	498,566,566.24	355,272,455.51	40.33%
经营活动现金流出量	722,276,932.09	328,742,506.49	119.71%

<b>一、经营活动产生的现金流量净额</b>	-223,710,365.85	26,529,949.02	-943.24%
投资活动现金流入量	-	-	
投资活动现金流出量	189,476,466.15	23,346,856.93	711.57%
<b>二、投资活动产生的现金流量净额</b>	-189,476,466.15	-23,346,856.93	711.57%
筹资活动现金流入量	1,125,165,300.00	45,508,552.44	2372.43%
筹资活动现金流出量	111,107,225.93	21,780,957.82	410.11%
<b>三、筹资活动产生的现金流量净额</b>	1,014,058,074.07	23,727,594.62	4173.75%
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-32.16	-16.18	98.76%
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	600,871,209.91	26,910,670.53	2132.84%
<b>加：期初现金及现金等价物余额</b>	105,980,725.09	79,070,054.56	34.03%
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	706,851,935.00	105,980,725.09	566.96%

### 1、经营活动现金流量

2011年度经营活动产生的现金流量净额为-22,371.04万元，比上年同期减少25,024.03万元，主要是由于公司经营规模快速扩大，工程应结算款增加，同时新增在建的工程合同所需材料采购等工程支出增加所致。

### 2、投资活动现金流量

2011年度投资活动产生的现金净流量为-18,947.65万元，较上年减少16,612.96万元，主要2011年投资活动产生现金流出较上年度增加16,612.96万元，原因是湖南衡阳BT工程项目和郴州BT项目前期资金投入、购建固定资产和其他长期资产支付现金增加所致。

### 3、筹资活动现金流量

2011年度筹资活动产生的现金净流量为101,405.81万元，较上年增加99,033.05万元，主要为2011年3月公司以67.58元/股的价格，向社会公开发行1,550万股产生募集资金所致。

## 三、主要财务指标分析

项目	财务指标	2011年度	2010年度	同比增减
盈利能力	综合毛利率	31.21%	31.58%	-0.37%
	基本每股收益	1.28	0.74	0.54
	净资产收益率	13.37%	32.84%	-19.47%

偿债能力	流动比率（倍）	7.61	2.83	4.78
	速动比率（倍）	5.18	1.53	3.65
	资产负债率	11.89%	31.15%	-19.26%
运营能力	应收账款周转率（次）	15.38	22.06	-6.68
	存货周转率（次）	1.97	2.66	-0.69

本年度综合毛利率为31.21%，与上年同期31.58%基本持平。2011年度公司利用公司上市的资金、品牌等优势，施工工程美誉度不断提高，议价能力也有了相应的提高。同时公司在材料采购、费用控制等管理方面也更加有效，使工程毛利率保持了良好水平。

2011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2011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，具有较强的盈利能力。

深圳市铁汉生态环境股份有限公司

董事会

2012年3月11日