

钱江水利开发股份有限公司

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 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司年度财务报告已经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人何中辉先生、主管会计工作负责人王阿平先生及会计机构负责人（会计主管人员）朱建先生声明：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	钱江水利
股票代码	600283
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴天石	贾庆洲
联系地址	浙江省杭州市三台山路 3 号	浙江省杭州市三台山路 3 号
电话	0571-87974399	0571-87974387
传真	0571-87974400	05710-87974400
电子信箱	wts@qjwater.com.cn	jqz@qjwater.com.cn

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2011 年	2010 年	本年比上年增 减 (%)	2009 年
营业总收入	573,281,947.05	598,228,565.75	-4.17	622,885,926.36
营业利润	91,450,839.87	192,527,750.17	-52.50	86,355,560.77
利润总额	91,039,116.82	197,153,368.20	-53.82	84,160,136.44
归属于上市公司股东的净 利润	75,049,500.02	117,685,915.27	-36.23	53,752,641.62
归属于上市公司股东的扣 除非经常性损益的净利 润	63,398,993.58	68,297,586.05	-7.17	47,691,488.72
经营活动产生的现金流 净额	21,183,319.77	47,733,149.05	-55.62	190,167,296.52
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年 末增减 (%)	2009 年末
资产总额	2,916,565,667.09	2,945,557,571.22	-0.98	2,789,153,427.51
负债总额	1,758,206,437.26	1,577,446,088.90	11.46	1,569,585,529.19
归属于上市公司股东的所有 者权益	982,989,306.63	1,118,019,252.02	-12.08	983,549,821.35
总股本	285,330,000.00	285,330,000.00	0	285,330,000.00

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)	0.26	0.41	-36.59	0.19
稀释每股收益 (元 / 股)	0.26	0.41	-36.59	0.19
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.22	0.24	-8.33	0.17
加权平均净资产收益率 (%)	6.66	11.61	减少 4.95 个百分点	5.46
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收 益率 (%)	5.63	6.74	减少 1.11 个百分点	4.85
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.07	0.16	-55.62	0.67
	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)	3.45	3.92	-11.99	3.45
资产负债率 (%)	60.28	53.55	增加 6.73 个百分点	56.27

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	7,425,372.67	62,498,794.52	1,621,972.97
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免		698,652.93	
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	6,192,978.45	3,405,455.60	1,007,199.38
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	2,353,348.41	3,309,442.99	3,570,210.55
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		4,200,000.00	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-168,055.87	1,759,222.53	1,142,386.40
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			40,000.00
对外委托贷款取得的损益		1,092,522.68	1,695,319.10
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-169,279.28	-4,083.93	-783,466.23
企业因处置部分股权投资丧失对原有子公司控制权的，剩余股权按其丧失控制权日的公允价值重新计量产生的相关利得或者损失的金额		38,717,495.92	
少数股东权益影响额	-1,229,288.57	-32,037,057.05	-1,229,677.12
所得税影响额	-2,754,569.37	-34,252,116.97	-1,002,792.15
合计	11,650,506.44	49,388,329.22	6,061,152.90

§ 4 股东持股情况和控制框图

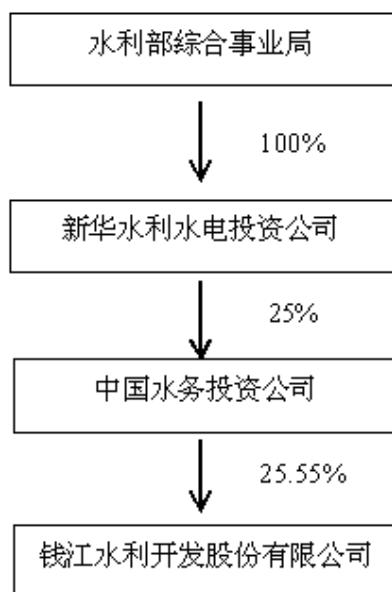
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	46,149 户	本年度报告公布日前一个月末 股东总数	50,529 户		
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
中国水务投资有限 公司	国有法人	25.55	72,911,553	0	无
浙江省水利水电投 资集团有限公司	国有法人	17.21	49,105,708	0	无
浙江省水电实业公 司	国有法人	5.63	16,077,044	0	无
中国建设银行-华 夏优势增长股票型 证券投资基金	其他	4.28	12,215,290		未知
中国建设银行股份 有限公司-华夏盛 世精选股票型证券 投资基金	其他	1.23	3,500,000		未知
中国农业银行-华 夏复兴股票型证券 投资基金	其他	0.70	1,999,947		未知
交通银行-华夏蓝 筹核心混合型证券 投资基金(LOF)	其他	0.58	1,640,538		未知
UBS AG	其他	0.48	1,360,618		未知
李强	其他	0.36	1,027,608		未知
中国农业银行-华 夏平稳增长混合型 证券投资基金	其他	0.35	1,000,000		未知
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		
中国水务投资有限公司	72,911,553		人民币普通股		
浙江省水利水电投 资集团有限 公司	49,105,708		人民币普通股		
浙江省水电实业公 司	16,077,044		人民币普通股		
中国建设银行-华 夏优势增长股 票型证券投资基金	12,215,290		人民币普通股		

中国建设银行股份有限公司-华夏盛世精选股票型证券投资基金	3,500,000	人民币普通股
中国农业银行-华夏复兴股票型证券投资基金	1,999,947	人民币普通股
交通银行-华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)	1,640,538	人民币普通股
UBS AG	1,360,618	人民币普通股
李强	1,027,608	人民币普通股
中国农业银行-华夏平稳增长混合型证券投资基金	1,000,000	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	前三名股东之间不存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人，其他股东之间未知其是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》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

第一部分

1、报告期内公司总体经营情况

公司主要经营范围：水力发电、供水（凭卫生许可证）、水利资源开发、水利工程承包、水产养殖、实业投资、经济信息咨询（不含证券、期货咨询）、旅游服务（不含旅行社）。

2011 年是国家“十二五”规划的开局之年，也是公司发展极为关键的一年。宏观经济增长放缓，货币政策持续收紧，国家继续加强房地产调控，给公司带来诸多挑战。2011 年，钱江水利在全体股东和有关方面的大力支持下，公司董事会顺利换届选举，产生了新的一届董事会及四个专门委员会，并聘任了新一届高级管理人员，公司在新一届董事会领导下，继续实施“以水务为主业，房地产和创业投资为两翼协调发展”的企业战略，全面落实董事会下达的各项目标任务，着力实施由“投资型”向“投资管理型”公司转变。报告期内，公司稳步推进水务主业发展，不断提高企业竞争力和 market 价值，抓住 2011 年中央出台一号文件的有利时机，进一步发挥品牌效应，积极寻找、跟踪水务投资项目，拓宽工作思路，不断加强水务项目合作模式创新。报告期内，公司新增供水能力 10 万吨/日，公司水处理能力达到 140 万吨/日。公司供水业务累计实现售水总量 23183 万吨，完成计划的 103.57%，同比增长 8.35%，累计污水处理量 4824 万吨，完成计划的 102.36%，同比增长 12.18%。公司在经营中落实相关文件精神，积极争取水价调整和补助资金的落实，以利公司发展。同时进一步理顺部分水务资产管理模式，公司将控股子公司所属的永康钱江水务、兰溪钱江水务分别调整为公司控股子公司。针对近年来公司水务项目因当地经济发展和城市扩张，对水量和水质要求不断提高的现状，公司在改建、扩建现有水务项目时，强化建设项目管控力度，确保工程质量和企业效益。

2011，公司的房地产业务面对严峻房地产调控形势，通过适时调整经营策略和开发节奏，及时收缩战线，优化布局。一是完成了嘉楠房产股权转让；二是完成了钱江置业剩余 49%股权转让；三是受让郑燕明所持有的浙江锦天房地产开发有限公司的 36% 股权。通过整合现有资源，做实营销推广，开拓融资渠道。锦天房产所开发的麒麟山庄于 2011 年 9 月 5 日正式开盘销售，由于受国家房地产宏观形势影响，销售情况及资金回笼受到影响。

公司的创投业务，继续扩大天堂硅谷品牌效应，克服严峻市场形势，加快转型步伐和模式创新，引入信托计划集合理财发行模式和优先、劣后的基金产品结构。并对已投资项目密切关注项目进程，加强项目过程监督管理，完善相关退出机制，确保投资收益顺利实现。

2011 年，公司内部管理朝着更加专业化、规范化的良性方向发展。公司按照《企业内部控制基本规范》等国家内控制度规范相关要求，成立了内部控制制度领导小组，制定了《钱江水利开发股份有限公司内部控制手册（试行）》，为 2012 年全面完成内控制度建设工作奠定了基础。公司水务技术咨询委员会发挥着专业化管理作用，全面参与公司改扩建项目论证、技术难题解决、安全供水等方面工作。在安全生产方面，公司全面落实安全生产责任制，制订《2011 年度安全生产部门责任制督查考核细则》，把供水安全和人身安全作为首要任务抓实、抓好。年底公司获得浙江省水利厅安全生产考核优秀单位称号。公司还不断完善计划预算管理体系，提高精细化管理水平，强化人力资源管理，不断完善人力资源绩效考核体系，通过中高层管理人员培训、水务企业技术培训及各种专业培训等有效形式，进一步提高员工综合素质和专业技术水平。提升企业核心竞争力，着力加强党建精神文明和企业文化建设，公司下属子公司舟山市自来水公司喜获“全国文明单位”荣誉称号。为公司的发展提高了良好平台。

公司经过上市十年来业务的发展，生产规模不断扩大，需投资的项目不断增多，需要大量资金，一方面公司努力筹措各方面资金，满足生产经营和项目建设需要，另一方面为充分利用好上市公司这个平台，促进公司较快发展，做一些规范治理、防范风险、项目储备等前期工作。

2011 年公司实现营业总收入 57,328.19 万元，较去年同期下降 4.17%；实现归属于上市公司股东的净利润 7,504.95 万元，较上年同期下 36.23%。主要原因是本期浙江钱江水利置业投资有限公司处置置管口置业公司 49% 股权确认收益为 -4,241,127.32 元。根据水利置业公司与自然人吴坚志分别于 2010 年 4 月 28 日、2011 年 2 月 25 日签订的《股权转让协议书》，

水利置业公司分别以 4,578 万元、4,416 万元的价格将持有的营口置业公司 51%、49% 的股权转让给自然人吴坚志。水利置业公司转让营口置业公司 100% 股权合计实现转让收益 82,023,462.28 元，2010 年确认营口置业公司转让收益 86,264,589.60 元（其中根据《企业会计准则解释第四号》的要求，在合并财务报表中，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量而确认投资收益 41,039,735.28 元），2011 年确认转让收益 -4,241,127.32 元。由于上述财务处理的原因及本期公司股权转让收益较上期减少，导致公司本期投资收益同比减少 51.59%。

第二部分 公司主营业务及其经营状况

1、报告期公司资产构成及会计报告相关项目发生重大变动情况分析

1) 资产负债表项目同比发生重大变动情况分析

单位:元 币种:人民币

资产负债表项目	期末数	期初数	变动幅度	变动原因说明
其他应收款	27,200,485.81	75,133,246.47	-63.80%	主要系对外单位拆借款本期收回较多
递延所得税资产	1,860,749.29	5,332,869.47	-65.11%	主要系合并范围减少所致
其他非流动资产	2,755,087.39	12,590,984.32	-78.12%	主要系嘉楠房产公司退出合并，原确认的商誉转出
短期借款	397,950,000.00	199,950,000.00	99.02%	本期公司资金需求增加导致银行融资增加所致
应付职工薪酬	5,654,303.29	10,069,827.11	-43.85%	主要系期末部分子公司年终考核奖励兑现所致
应付利息	2,965,998.47	1,984,037.31	49.49%	期末借款余额增加，同时本期利率较上期提高
应付股利	7,011,500.00			系永康水务公司和兰溪水务公司已宣告未发放的应付少数股东股利
一年内到期的非流动负债	347,620,204.58	145,818,181.81	138.39%	本期锦天房产公司一年到期长期借款增加
递延所得税负债		9,679,373.98	-100.00%	本期转让营口置业公司剩余股权，根据《企业会计准则解释第四号》要求相应确认的递延所得税负债转回所致
未分配利润	99,112,456.72	153,567,183.96	-35.46%	子公司水利置业公司收购少数股东股权，合并报表冲减留存收益影响

2) 利润表相关项目重大变动情况分析

单位:元币种:人民币

利润表项目	本期数	上年同期数	变动幅度	变动原因说明
销售费用	62,864,659.66	48,272,401.06	30.23%	锦天房产公司商品房预售相应的增加销售费用
财务费用	42,863,312.80	31,451,343.88	36.28%	本期较上年借款有所增加,本期借款利率较上期高
资产减值损失	330,800.14	5,998,353.60	-94.49%	本期较上期合并范围减少及上年同期应收款项较多所致
投资收益	85,618,317.08	176,842,896.13	-51.59%	系股权转让收益较上期减少,同时上期水利置业公司处置营口置业公司 51%的股权,对于剩余股权重新计量而确认投资收益所致
营业外支出	7,938,512.45	4,069,664.04	95.07%	本期子公司永康水务公司固定资产报废所致
所得税费用	18,769,463.80	60,456,896.38	-68.95%	利润总额减少,上期营口置业按照公允价值重新计量确认的递延所得税费用本期冲回

3) 现金流量表相关项目重大变动情况分析

单位:元币种:人民币

会计项目	2011 年 1—12 月	2010 年 1—12 月	增 减 变 动 (%)	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	21,183,319.77	47,733,149.05	-55.62	主要系本期合并范围减少导致销售商品收到的现金减少所致
投资活动产生的现金流量净额	-114,584,829.52	-89,807,531.29	-27.59	系上期收回外单位借款较本期多
筹资活动产生的现金流量净额	125,070,801.07	-129,917,252.86	196.27	主要系本期借款总体增加所致

4) 主营业务分行业、产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比上年 增减(%)	营业成本比上年 增减(%)	营业利润率 比上年增减 (%)
水利水电行业	521,910,904.52	288,485,156.54	44.73	-0.88	-8.24	增加 4.44 个百分点
房地产行业	3,714,163.92	2,519,648.26	32.16	-89.45	-86.76	减少 13.75 个百分点

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	营业利润率 (%)	营业收入比 上年增减(%)	营业成本比 上年增减(%)	营业利润率 比上年增减 (%)
水供给及处理业务	450,398,524.12	237,494,926.52	47.27	15.18	17.71	增加 1.13 个百分点
房屋销售业务	2,206,253.00	1,426,360.26	35.35	-92.84	-91.51	减少 10.17 个百分点
管道安装业务	69,998,992.89	50,040,708.01	28.51	-45.23	-53.46	增加 12.63 个百分点
材料、配件销售	1,513,387.51	949,522.01	37.26	-80.26	-81.35	增加 3.67 个百分点
酒店业务	1,304,351.38	924,504.00	29.12	-60.67	-34.85	减少 28.09 个百分点
物业服务业务	203,559.54	168,784.00	17.08	-80.73	-79.57	减少 4.71 个百分点

5) 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
内销	525,625,068.44	-6.42

6) 2011 年公司主要控股公司的经营情况及业绩

单位:万元 币种:人民币

公司名称	控股比例 (%)	业务性质	注册资本	资产总额	净资产	主营业务收入	净利润
舟山自来水有限公司	86.12	自来水生产、供应、管道安装、维修及防腐等	24,500.00	65,222.49	30,188.44	21,064.50	2,834.37
浙江钱江水利置业投资有限公司(注3)	51.00	实业投资、房地产投资、水资源开发等	16,000.00	51,315.82	-1,842.51	189.59	-3,041.46
丽水市供排水有限责任公司	70.00	水利供水项目开发、实业投资等	12,000.00	43,867.79	16,489.39	10,018.02	740.76
浙江钱江水利供水有限公司	75.00	水利供水项目开发、实业投资等	4,000.00	13,295.25	5,547.79	12,742.54	535.84

嵊州市投资 发展有限公 司	70.00	城市供水、 水资源开发 利用、绿化 工程、实业 投资等	7,000.00	8,443.72	8,397.36	1,170.00	657.01
钱江硅谷控 股有限责任 公司	100.00	在法律法规 允许的经营 范围内经营	5,000.00	5,427.97	5,418.94	注 6	-83.52
永康市钱江 水务有限公 司	51.00	生活饮用水 制水供应、 中水回用、 管道安装及 维修等	6,000.00	26,594.01	6,669.00	注 4	注 1
兰溪市钱江 水务有限公 司	85.00	城市污水处 理；中水回 收；管道安 装及维修； 卫生设备销 售。	10,000.00	20,349.59	10,570.79	注 5	注 2

注 1：全年净利润 1278.19 万元，1-9 月净利润 1161.13 万元已在供水公司净利润中体现。

注 2：全年净利润 849.61 万元，1-9 月净利润 610.17 万元已在供水公司净利润中体现。

注 3：本期浙江钱江水利置业投资有限公司处置营口置业公司 49% 股权确认收益为 -4,241,127.32 元。系根据水利置业公司与自然人吴坚志分别于 2010 年 4 月 28 日、2011 年 2 月 25 日签订的《股权转让协议书》，水利置业公司分别以 4,578 万元、4,416 万元的价格将持有的营口置业公司 51%、49% 的股权转让给自然人吴坚志。水利置业公司转让营口置业公司 100% 股权合计实现转让收益 82,023,462.28 元，2010 年确认营口置业公司转让收益 86,264,589.60 元（其中根据《企业会计准则解释第四号》的要求，在合并财务报表中，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量而确认投资收益 41,039,735.28 元），2011 年确认转让收益 -4,241,127.32 元。

注 4：全年主营业务收入 9,772.67 万元，1-9 月主营业务收入 7,090.35 万元已在供水公司主营业务收入中体现。

注 5：全年主营业务收入 5,868.25 万元，1-9 月主营业务收入 4,433.46 万元已在供水公司主营业务收入中体现。

注 6：钱江硅谷没有主营业务收入，只有投资收益。

7) 2011 年公司主要参股公司的经营情况及业绩

单位:万元 币种:人民币

公司名称	控股比例 (%)	业务性质	注册资本	资产总额	净资产	主营业务收入	净利润
浙江天堂硅谷股权投资管理集团有限公司	27.90	股权投资、实业开发等	20000.00	127,145.13	62,888.42	22,296.13	26,610.17

第三部分 对公司未来发展的展望

1、公司所处行业的发展趋势

本公司属电力及水的生产和供应行业。行业的发展趋势:

1.1.中国水务市场继续深化改革

自 2002 年来,国家逐渐放开了水务行业的进入限制,行业进入了快速增长的轨迹。水务行业市场体制正由公共服务体制向投资收益体制转变。国家鼓励民间社会资本投资进入,逐步推行特许经营制度,规范市场。

1.2.城镇化水平不断提高

我国城镇人口比例已经达到 46.6%,随着中国城市化率的迅速提高,城市人口激增,用水人口也呈现持续增长趋势。到 2015 年,我国将新增城市用水人口 5000 万。预计“十二五”期间城镇供水设施建设投资需求将达到 2200 亿元。

1.3.环境产业需求放大,并面临升级与转型

近年来国家高度重视经济的可持续发展和环境保护,治污力度空前加大,对污水设施的投资需求大幅提高,国内各大水务公司近年来纷纷转向污水市场,产业的升级与转型势在必行。

1.4.市场竞争日趋激烈,区域争夺战全面打响

近两年,水务市场的竞争格局悄然发生着变化,各类企业之间通过互相借鉴取长补短,原有领先企业的优势正在逐渐缩小,行业竞争日渐激烈。2011 年,为进一步适应水务市场发展,一些区域政府锐意革新,大胆尝试,重庆、杭州、贵州等地纷纷通过投资成立区域性水务公司来规划本地市场。在行业快速发展的大背景下,企业的区域争夺战全面打响。

1.5.新兴产业领域引起市场关注,商业模式逐渐突破

除了传统的供水、污水、垃圾发电等传统领域接通了服务市场化的模式外,“十一五”期间,新兴领域取得了一定的发展基础,得到了一定突破。2011 年,市场多重利好孕育着新的发展机会,污泥处理处置、海水淡化等一些新兴市场引人关注。如污泥市场、再生水、海水淡化、工业废水、餐厨垃圾、危险废物、管网运营、景观水治理这些领域,将成为新的市场热点。《城镇污水处理厂污泥处理处置技术指南(试行)》下发,为污泥处理处置市场指明了方向;“十二五”期间,这些新兴领域将会得到进一步关注,投资机会将会进一步挖掘。目前,这些新兴领域的投资模式正不断探索与突破。

1.6.2011 年国家宏观政策带来更多机遇

2011 年“中央一号文件”精神，凸显了未来五年甚至更长时间内，中国水利建设市场的巨大的市场机会和资金需求，同时政策也明确支持社会资本参与投资，这为公司大力拓展水利工程项目提供了很好的政策环境。2011 年 3 月 14 日，舟山群岛新区正式写入全国十二五规划，2011 年 6 月 30 日，国务院正式批准设立浙江舟山群岛新区，舟山群岛成为首个以海洋经济为主题的国家级新区。公司要抢抓浙江舟山群岛新区纳入国家“十二五”发展规划这一千载难逢的历史发展机遇。2012 年，公司谋划舟山供水事业新发展，全力参与新区建设。

2、面临的市场竞争格局分析

2.1.从市场化程度看，近年来，城市供水项目拓展的难度越来越大，主要原因是城市供水合作涉及民生，特别是 2008 年的水务项目高额溢价收购风波，让各地方政府对水务合作持非常谨慎的态度；而一直以来浙江各地方的财政实力普遍较强，缺乏水务合作的动力。

2.2.从竞争格局看，水务市场的竞争已非常激烈，竞争的重点主要聚集在供水项目的争夺。外资、系统内改制水务投资公司构成直接竞争。从行业发展趋势看，目前浙江省城市供水行业较为分散，没有一家跨行政区域供水，也没有一家超过全省城市总体供水规模的 10%，行业存在较强的整合趋势和需求。

3、风险因素

3.1.技术风险：公司下属有些水务公司目前产销差率偏高，设备陈旧。与行业先进水务公司相比生产成本上升，企业利润空间下降。各下属水务公司要充分挖潜，降低成本，积极进行必要的设施工艺改造和技术提升。

3.2.资金风险：公司水务行业、房地产业务的进一步发展都需要巨大的资金支持，公司为了加快发展，需要借助多种融资渠道，公司应积极探索新的融资方式和渠道。

3.3.政策风险：由于水务项目具备的公益性特征，房地产业务制约于国家调控，使公司业务发展受到来自法律和政策体系的多重制约。公司将密切关注国家宏观经济政策的变化，充分利用国家给予的各项优惠政策，加强对市场和产业政策信息的采集和分析，通过调整内部业务结构，提高管理人员的科学决策水平，增强公司的应变能力和抵御政策性风险的能力。

4、公司应对措施：

4.1.金融支持。公司努力通过各种融资平台，打破制约公司发展的资金瓶颈。抓住各种机遇，充分利用各种资源，发挥品牌效应、成功经验，加大水务拓展力度。

4.2.业务支持。积极研究行业发展规律，抓住城乡供水一体化和我省实施千万农民饮用水工程的有利时机，拓宽工作思路，不断加强水务项目合作模式创新。继续进行国家污水运作甲级资质的申报工作，密切跟踪省内水处理项目 BOT、TOT 合作模式项目的相关信息，

筛选合适项目，积极参与竞标。通过专业化、标准化、制度化管理，进一步提升企业综合管理水平。

4.3.政策支持。加强与地方政府的沟通，严格按照相关调价程序，积极开展水价调整工作。通过调整水价，使公司有实力更好的做好地方供水工作，更好的服务地方经济。

5、新年度经营计划

5.1.公司 2012 年度重点工作

2012 年，公司将以企业做大做强、实现跨越式发展为目标，公司上下大力拓展水务主业。公司力争经过 2-3 年时间的努力，使公司水处理能力达 200 万吨/日，总资产超过 50 亿元，净资产超过 20 亿元，企业经营业绩再上一个新台阶。在市场不发生重大变化的情况下，公司 2012 年争取实现主营业务收入 6.8 亿元，为实现上述经营目标，公司将做好以下方面工作：

①公司努力做好相关准备工作，争取发挥上市公司融资功能，促进公司实现跨越式发展。

②水务业务是公司的第一主业，也是公司赖以生存和发展的生命线。2012 年公司将积极挖掘水务主业的发展潜力，具体工作安排如下：

(a) 把握水务发展机遇，做强做优水务主业

要抢抓各种机遇，充分利用各种资源及公司品牌优势、成功经验，加大水务主业拓展力度，跟踪有关水务项目，做好水务项目并购工作。

(b) 努力抓好项目建设，保证工程质量，严控建设成本

2012 年公司将有一批新建、改扩建项目，将继续做好项目工程建设管控，强化成本控制，严格工程质量管理，保障工程建设周期，扩大供水规模。

③落实房地产开发资金需求，加强房地产营销管理

公司将努力开拓融资渠道，落实重点项目锦天房产“麒麟山庄”开发资金需求；调整开发思路和开发方式；加强营销管理，提高营销水平，加快销售进度。

④积极探索创投业务新发展

公司将继续支持创投公司探索产品创新，加强行业研究，强化风险控制。

⑤ 扎实推进公司管理创新、管理模式转型，夯实企业发展基石

(a) 规范企业内部管理，控制经营风险

公司以企业内部控制制度建设为重点，不断修订完善公司相关制度，强化公司管理制度执行力度，不断规范企业内部管理，提升管理水平，严控经营风险。

(b) 完善公司水务技术咨询委员会职能，进一步发挥其专家作用

根据公司水务企业发展需求，完善相关工作职能，切实解决技术难题，不断提升公司水务主业专业化和标准化管理水平。

(c) 加强安全生产管控，落实安全生产责任

完善安全生产责任制，落实安全生产责任追究，提高员工安全意识，加强安全生产监督检查，确保安全生产工作平稳。

(d) 强化计划预算管理，确保执行效果

公司通过强化计划预算管理，不断提高计划预算准确性和执行力，保证较好完成公司年度目标任务。

(e) 强化人力资源管理，推动公司可持续发展

随着公司业务规范和规模不断扩大，对人才的要求也不断提高，公司将通过培训讲座等有效形式，有针对性地提升员工整体素质，加强干部交流和人才梯队建设。继续完善激励机制及绩效考评工作，提高工作积极性。强化劳动工资管理，降低管理费用。

(f)、推进公司企业文化建设，提升企业发展竞争力

公司将通过举办各种活动等有效形式，增强企业向心力和员工爱岗敬业的工作热情，营造和谐的企业氛围。增强公司软实力，推动公司各项工作不断进步和发展。

5.2. 公司 2012 年资金需求、使用计划及资金来源

根据公司董事会提出的 2012 年度工作目标，实现公司水务主业跨越式发展，合理把握房地产项目开发节奏和投资创投业务，预计实现营业收入 6.80 亿元，三项费用 2.3 亿元。公司水务保持健康发展，售水量和效益稳步增长；公司房地产业务受国家宏观调控影响，房产销售情况难以预计；公司创投业务与证券市场整体情况相关度较高，较难估计盈利情况。由于公司 2012 年度水务改、扩建工程较多及水务项目投入大，资金需求较大，公司在依靠自有资金的基础上，需通过银行贷款（2012 年公司向银行申请综合授信额度 11.60 亿）、发行短期融资券。通过资本市场再融资等手段解决，确保公司发展资金需求，合理安排资金使用。同时公司将在经营活动过程中严格控制成本，保障公司长期稳定快速发展。

5.3. 主营业务分行业、产品情况表

请见前述 5.1

5.4. 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

请见前述 5.1

§ 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

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

1. 报告期新纳入合并财务报表范围的子公司

本期子公司水利置业公司出资设立泛景苗木公司，于 2011 年 9 月 22 日办妥工商设立登记手续，并取得注册号为 330108000084844 的《企业法人营业执照》。该公司注册资本 500 万元，水利置业公司出资 500 万元，占其注册资本的 100%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2. 报告期不再纳入合并财务报表范围的子公司

根据子公司水利置业公司和舟山自来水公司分别于 2010 年 12 月 28 日和 2010 年 12 月 30 日临时董事会决议审议通过，2010 年 12 月 31 日水利置业公司、舟山自来水公司分别与杭州共和投资管理有限公司签订《股权转让协议书》，水利置业公司、舟山自来水公司分别将其持有的浙江嘉楠房地产开发有限公司的 40%、30% 股权以 2040 万元、1530 万元的价格转让给杭州共和投资管理有限公司。浙江嘉楠房地产开发有限公司工商变更登记于 2011 年 2 月 17 日办妥，上述股权转让款已全部收到，因公司于 2011 年 3 月起对该公司失去控制，故自 2011 年 3 月起不再将其纳入合并财务报表范围。

董事长：何中辉

钱江水利开发股份有限公司

2012 年 3 月 27 日