

# 北京国电清新环保技术股份有限公司

## 2011 年度财务决算报告

### 一、2011 年度公司财务报表的审计情况

公司 2011 年财务报表已经信永中和会计师事务所有限责任公司审计，出具标准无保留意见审计报告（“XYZH/2011A6016-2”）。审计意见为：国电清新公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了国电清新公司 2011 年 12 月 31 日的合并财务状况以及 2011 年度的合并经营成果和现金流量。

### 二、2011 年度财务决算情况

#### （一）主要会计数据

单位：万元

项目	2011 年	2010 年	变化幅度
营业总收入	44,805.28	32,072.51	39.70%
营业利润	11,277.85	5,785.92	94.92%
利润总额	11,381.73	5,895.92	93.04%
归属上市公司股东的净利润	10,271.84	6,504.67	57.91%
经营活动产生的现金净流量净额	591.82	11,057.61	-94.65%
资产总额	268,893.07	111,976.97	140.13%
负债总额	63,956.28	75,370.65	-15.14%
归属上市公司股东的所有者权益	204,936.79	36,606.32	459.84%
总股本	29,600.00	11,000.00	169.09%

报告期内，公司实现主营业务收入 44,805.28 万元，较上年同期增长 39.70%；实现营业利润 11,277.85 万元，较上年同期增长 94.92%；实现归属上市公司股东的净利润 10,271.84 万元，较上年同期增长 57.91%。

#### （二）主要财务指标

项 目	2011 年	2010 年	本年比上年增 减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元/股)	0.44	0.59	-25.42%	0.27
稀释每股收益 (元/股)	0.44	0.59	-25.42%	0.27
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	0.35	-	-	-
扣除非经常性损益后的基本每 股收益 (元/股)	0.44	0.57	-22.81%	0.26
加权平均净资产收益率 (%)	6.99%	19.50%	-12.51%	10.37%
扣除非经常性损益后的加权平 均净资产收益率 (%)	6.93%	18.88%	-11.95%	9.85%
每股经营活动产生的现金流量 净额 (元/股)	0.02	1.01	-98.02%	1.22
	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)	6.92	3.33	107.81%	2.74
资产负债率 (%)	23.79%	67.31%	-43.52%	74.65%

### 三、公司主营业务及经营状况

#### (一) 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

主营业务分行业情况						
分行业或分产品	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比 上年同期增 减	营业成本比 上年同期增 减	毛利率比 上年同期 增减
脱硫环保 (还原)	52,908.84	34,797.70	34.23%	36.92%	40.80%	-1.81%
脱硫环保	44,805.28	26,694.14	40.42%	40.30%	48.23%	-3.19%
主营业务分产品情况						
脱硫建造	17,100.94	13,556.87	20.72%	167.35%	161.82%	1.67%
脱硫运营	27,704.34	13,137.27	52.58%	8.48%	2.39%	2.82%
脱硫运营 (还原)	35,807.90	21,240.83	40.68%	11.05%	8.72%	1.27%

注：脱硫运营业务根据《特许经营结算协议》，水、电、汽费用不作为公司脱硫装置运营成

本，由电厂从脱硫电费中得到补偿。2011年，按脱硫电价0.015元/千瓦时还原后的公司脱硫运营毛利率为40.68%，公司脱硫环保业务整体毛利率为34.23%。

## （二）主营业务分地区情况

单位：万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
东北地区	2,338.42	100.00%
华东地区	5,133.54	3,081.95%
华中地区	7,891.64	100.00%
华北地区	29,441.68	-7.34%
合计	44,805.28	39.70%

## （三）主营业务及其构成、主营业务盈利能力的变化情况：

### 1、主营业务的收入构成及其变动情况

2011年公司主营业务收入同比增长的主要原因是脱硫建造项目比上年同期增加167.35%，增长幅度较大；脱硫运营业务比上年同期增加8.48%，有一定幅度的增长。

### 2、主营业务的成本构成及其变动情况

2011年公司主营业务成本同比增长的主要原因是随着脱硫建造项目、脱硫运营项目收入的增加而增长。

### 3、主营业务的盈利能力（毛利率）变动情况

2011年公司主营业务中脱硫建造项目、脱硫运营项目分产品毛利率均略有上升，整体毛利率略有下降的主要原因是脱硫建造项目的增加幅度较大、占比有所增加导致。

### 4、主营业务的营业利润构成及其变动情况

2011年主营业务利润同比增长的主要原因是：增长因素包括脱硫建造项目比上年同期增加；脱硫特许经营业务上网小时数比上年同期有一定幅度增长；募集资金到位导致财务费用降低。降低因素包括：托克托运行分公司所得税优惠政策2008年—2010年免征企业所得税，自2011年起进入减半征收期。以上主要因素使得2011年主营业务利润实现增长。

### 5、影响经营成果的其他因素

单位：万元

项目	2011年	2010年	变化幅度
营业税金及附加	472.28	391.55	20.62%
销售费用	303.77	450.30	-32.54%
管理费用	4,115.00	3,241.76	26.94%
财务费用	1,492.84	4,105.32	-63.64%
资产减值损失	449.42	-46.26	-1071.59%
营业外收入	168.23	110.00	52.94%
营业外支出	64.35	-	100.00%
所得税费用	1,109.89	-608.75	-282.32%
净利润	10,271.84	6,504.67	57.91%

1) 营业税金及附加本报告期 472.28 万元，较上年同期增长 20.62%的主要原因是：脱硫建造项目收入的增加，导致营业税及附加税的增加。

2) 销售费用报告期 303.77 万元，较上年同期减少 32.54%的主要原因是：质保期内的脱硫建造项目减少，因此维修费用下降导致销售费用下降。

3) 管理费用报告期 4,115.00 万元，较上年同期增长 26.94%的主要原因是：

①职工薪酬增长的主要原因是：本公司为五个新特许经营项目开展吸收人才，人员规模壮大；

②研发费减少的主要原因是：2011 年公司干法脱硫技术进行新阶段的开发，该研发项目完成后降低公司成本提高脱硫效率，最终形成非专利技术，导致研发费的下降。

③咨询服务费增长的主要原因是：本公司为五个新特许经营项目开展进行的前期调研及上市所发生的咨询费用最终导致咨询服务费的增加；

④办公费、差旅费、招待费等费用增长的主要原因是：脱硫建造业务的增加以及各新特许经营项目的前期筹备，导致费用的增加；

⑤保险费主要为车辆保险和财产保险，其增长的主要原因是：由于本年新签订国内贸易信用保险协议和新增脱硫建造项目及新增车辆最终导致保险费的

增加。

4) 财务费用报告期 1,492.84 万元, 较上年同期减少 63.64%的主要原因是: 本年上市募集资金的存款利息收入导致。

5) 资产减值损失报告期 449.42 万元, 较上年同期增长 1071.59%的主要原因是: 个别应收账款账龄的增加, 导致可能存在的风险增加, 最终按照账龄分析法计提的应收账款坏账准备增加。

6) 营业外收入报告期 168.23 万元, 较上年同期增长 52.94%的主要原因是: 政府补助。

7) 营业外支出报告期 64.35 万元, 较上年同期增长 64.35 万元的主要原因是: 报告期处置的固定资产净额。

8) 所得税费用报告期 1,109.89 万元, 较上年同期增长 282.32%的主要原因是:

① 特许分公司上年所得税优惠税率为 0, 本期所得税优惠税率为 12.5%;

② 本年递延所得税资产的减少使所得税费用的增加导致。

#### 四、财务状况、现金流量分析

##### (一) 变化幅度较大的资产及负债

单位: 万元

项 目	2011 年	2010 年	变化幅度
货币资金	129,777.57	8,788.25	1376.72%
应收票据	1,000.00	38.99	2464.97%
应收账款	21,307.60	7,746.28	175.07%
预付款项	1,724.53	683.55	152.29%
应收利息	185.15	-	100.00%
其他应收款	1,467.14	2,219.08	-33.89%
存货	8,552.12	5,688.25	50.35%
持有至到期投资	20,000.00	-	100.00%
无形资产	3,273.74	390.04	739.34%
递延所得税资产	332.17	901.60	-63.16%
应付票据	-	360.00	-100.00%
预收款项	79.61	1,606.04	-95.04%

应付职工薪酬	1,081.72	707.24	52.95%
应交税费	1,246.74	263.68	372.83%
应付利息	89.41	158.18	-43.48%
其他应付款	291.88	42.62	584.84%
其他流动负债	-	3,000.00	-100.00%
应付债券	4,178.10	-	100.00%
预计负债	83.99	260.43	-67.75%
股本	29,600.00	11,000.00	169.09%
资本公积	140,504.91	56.27	249597.77%
盈余公积	3,712.02	2,746.85	35.14%
未分配利润	31,119.86	22,803.20	36.47%

1) 货币资金期末 129,777.57 万元，较期初增长 1376.72%的主要原因是：上市募集款到位。

2) 应收票据期末 1,000.00 万元，较期初增长 2464.97%的主要原因是：临汾项目和华润项目应收账款收回票据。

3) 本期应收账款变动较大主要是由于内蒙古大唐国际托克托发电有限公司、内蒙古大唐国际托克托第二发电有限责任公司 2011 年 9 月因自身资金周转的原因向我公司提出 2012 年 1 月 4 日一次性支付 2011 年 8 月-12 月的脱硫结算电费。2012 年 1 月中旬内蒙古大唐国际托克托发电有限公司、内蒙古大唐国际托克托第二发电有限责任公司遵守承诺支付了前述款项。

4) 预付账款期末 1,724.53 万元，较期初增长 152.29%的主要原因是：新增泰钢、长春及神华项目导致预付账款的增加。

5) 应收利息期末 185.15 万元，较期初增长 185.15 万元的主要原因是：本公司募集资金账户定期存款及协定存款利息。

6) 其他应收款期末 1,467.14 万元，较期初减少 33.89%的主要原因是：收回的投标保证金。

7) 存货期末 8,552.12 万元，较期初增长 50.35%的主要原因是：脱硫装置建造成本尚未到结算时间。

8) 持有至到期投资期末 20,000.00 万元，较期初增长 20,000.00 万元的主要原

因是：企业银行理财。

9) 无形资产期末 3,273.74 万元，较期初增长 739.34%的主要原因是：本公司内部研发的 4 个项目本期形成无形资产，以及购买的 6 个专利技术和 5 个专利申请权。

10) 递延所得税资产期末 332.17 万元，较期初减少 63.16%的主要原因是：母公司可弥补亏损用完，转回递延所得税资产。

11) 应付票据期末无余额，较期初减少 360.00 万元的主要原因是：年初应付票据到期偿付后未继续使用银行承兑汇票导致。

12) 预收账款期末 79.61 万元，较期初减少 95.04%的主要原因是：脱硫建造项目按照完工百分比结转收入导致。

13) 应付职工薪酬期末 1,081.72 万元，较期初增长 52.95%的主要原因是：为新增项目开展吸收人才，公司规模壮大导致。

14) 应交税费期末 1,246.74 万元，较期初增长 372.83%的主要原因是：新增脱硫建造项目按完工百分比法确认收入但因未到结算时间未开具发票部分确认增值税销项税额导致。

15) 应付利息期末 89.41 万元，较期初减少 43.48%的主要原因是：一年期中小企业集合债本金及利息到期偿付，两年期中小企业合债本金及利息在应付债券中核算。

16) 其他应付款期末 291.88 万元，较期初增长 584.84%的主要原因是：新项目及既有项目新增投标质保金导致。

17) 其他流动负债期末无余额，较期初减少 3,000.00 的主要原因是：前期中小企业集合债已到期偿还。

18) 应付债券期末 4,178.10 万元，较期初增长 4,178.10 万元的主要原因是：本期新增的中小企业集合债及应支付的利息。

19) 预计负债期末 83.99 万元，较期初减少 67.75%的主要原因是：质保期内的脱硫建造项目减少导致。

20) 股本期末 29,600.00 万元，较期初增长 169.09%的主要原因是：公司上市，新股东注资以及资本公积转增股本所致。

21) 资本公积期末 140,504.91 万元，较期初增长 249597.77%的主要原因是：

公司上市所产生的资本溢价所致。

22) 盈余公积期末 3,712.02 万元，较期初增长 35.14%的主要原因是：计提本年的法定盈余公积。

23) 未分配利润期末 31,119.86 万元，较期初增长 36.47%的主要原因是：当年实现的利润。

## (二) 现金流量构成分析

单位：万元

项目	2011 年	2010 年	变化幅度
经营活动产生的现金流量净额	591.82	11,057.61	-94.65%
投资活动产生的现金流量净额	-23,915.51	-12,602.45	89.77%
筹资活动产生的现金流量净额	144,755.83	-4,479.57	3331.47%

1) 经营活动产生的现金流量净额报告期 591.82 万元，较上年同期减少 94.65%的主要原因是：脱硫运营业务 2011 年 8 月-12 月的脱硫结算电费于 2012 年 1 月中旬收回所致。

2) 投资活动产生的现金流量净额报告期-23,915.51 万元，较上年同期增加 89.77%的主要原因是：本报告期公司进行了银行理财。

3) 筹资活动产生的现金流量净额报告期 144,755.83 万元，较上年同期增加 3331.47%的主要原因是：公司上市募集资金到位。

## 五、报告期实际经营成果与招股上市文件披露的盈利预测比较情况

### (一) 2011 年度盈利预测实现情况

单位：元

项目	2011 年度盈利预测数	2011 年度盈利实现数	差异数
一、营业总收入	398,464,287.09	448,052,833.14	-49,588,546.05
其中：营业收入	398,464,287.09	448,052,833.14	-49,588,546.05
二、营业总成本	312,105,604.32	335,274,379.68	-23,168,775.36
其中：营业成本	241,102,092.47	266,941,383.97	-25,839,291.50
营业税金及附	5,409,560.05	4,722,768.14	686,791.91
销售费用	2,753,988.05	3,037,684.23	-283,696.18
管理费用	30,496,772.24	41,149,953.04	-10,653,180.80
财务费用	36,408,921.75	14,928,370.39	21,480,551.36
资产减值损失	-4,065,730.25	4,494,219.91	-8,559,950.16

加：公允价值变动收			
投资收益			
汇兑收益			
<b>三、营业利润</b>	86,358,682.77	112,778,453.46	-26,419,770.69
加：营业外收入		1,682,298.85	-1,682,298.85
减：营业外支出		643,474.35	-643,474.35
<b>四、利润总额</b>	86,358,682.77	113,817,277.96	-27,458,595.19
减：所得税费用	5,713,468.38	11,098,898.81	-5,385,430.43
<b>五、净利润</b>	80,645,214.40	102,718,379.15	-22,073,164.75

(二) 差异情况分析

1、营业收入

单位：元

项目	2011 年度盈利预测数	2011 年度盈利实现数	差异数
脱硫建造收入	133,671,979.40	171,009,433.32	37,337,453.92
脱硫运营收入	264,792,307.69	277,043,399.82	12,251,092.13
合计	398,464,287.09	448,052,833.14	49,588,546.05

① 脱硫建造业务收入差异原因主要为：

2011 年盈利预测数是建立在未考虑新增脱硫建造项目的基础上，本年新增长春项目和泰钢项目，完工程度分别达到 38.03%、72.68%

② 托克托脱硫运营业务收入差异原因主要为：

2011 年盈利预测数按照脱硫电量 258 亿千瓦时，2011 年度实际脱硫电量为 277.25 亿千瓦时。

2、营业成本

单位：元

项目	2011 年度盈利预测数	2011 年度盈利实现数	差异数
脱硫建造成本	117,366,088.24	135,568,651.71	18,202,563.47
脱硫运营成本	123,736,004.23	131,372,732.26	7,636,728.03
合计	241,102,092.47	266,941,383.97	25,839,291.50

脱硫建造业务成本、脱硫运营业务成本的差异原因同收入差异原因。

3、管理费用

单位：元

项目	2011 年度盈利预测数	2011 年度盈利实现数	差异数
----	--------------	--------------	-----

管理费用	30,496,772.24	41,149,953.04	-10,653,180.80
其中：职工薪酬	8,536,976.59	11,646,838.62	-3,109,862.03
咨询服务费	786,400.00	3,449,635.01	-2,663,235.01
办公费	1,027,683.80	4,069,816.96	-3,042,133.16
差旅费	872,941.50	2,581,616.63	-1,708,675.13
招待费	1,303,011.00	2,544,381.38	-1,241,370.38
保险费	566,604.19	1,194,116.41	-627,512.22
研发费	6,584,977.45	3,942,760.83	2,642,216.62

管理费用差异原因主要为：

1) 职工薪酬增长的主要原因是：本公司为五个新特许经营项目开展吸收人才，人员规模壮大导致；

2) 咨询服务费增长的主要原因是：本公司为五个新特许经营项目开展进行的前期调研及上市所发生的咨询费用最终导致咨询服务费的增加；

3) 办公费、差旅费、招待费等费用增长的主要原因是：脱硫建造业务的增加以及各新特许经营项目的前期筹备，导致费用的增加；

4) 保险费主要为车辆保险和财产保险，其增长的主要原因是：由于本年新签订国内贸易信用保险协议和新增脱硫建造项目及新增车辆最终导致保险费的增加。

5) 研发费减少的主要原因是：2011 年公司为干法脱硫技术进行新阶段的开发，该研发项目完成后降低公司成本提高脱硫效率，最终形成非专利技术，导致研发费的下降。

#### 4、财务费用

单位：元

项目	2011 年度盈利预测数	2011 年度盈利实现数	差异数
财务费用	36,408,921.75	14,928,370.39	21,480,551.36
其中：利息支出	37,181,225.00	39,818,287.32	-2,637,062.32
利息收入	-827,964.63	-25,053,291.77	24,225,327.14

财务费用差异原因主要为：2011 年度盈利预测数未考虑上市募集资金的影响，未对该部分资金利息收入进行预计，2011 年度本公司上市实际收到募集资金净额

为 1,590,486,359.00 元，产生的利息导致财务费用的降低。

#### 5、资产减值损失

单位：元

项目	2011 年度盈利预测数	2011 年度盈利实现数	差异数
资产减值损失	-4,065,730.25	4,494,219.91	-8,559,950.16

资产减值损失差异原因主要为：2011 年度盈利预测数根据各项目可能收回情况进行测算；2011 年度实际数根据本公司年末应收账款的实际数进行计提坏账准备。

6、营业外收入差异原因主要为：2011 年度盈利预测数据中将中小企业集合债贴息放入财务费用中，预计收入为 354,700.00 元，本年实际收到中小企业集合债贴息为 1,600,000.00 元导致。

北京国电清新环保技术股份有限公司董事会

二零一二年三月二十九日