

黑龙江国中水务股份有限公司

2012 年年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	国中水务	股票代码	600187
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	刘玉萍	关志强	
电话	010-51695607	010-51695607	
传真	010-65220997	010-65220997	
电子信箱	liuyuping@interchina-bj.com	guanzhiqiang@interchina-bj.com	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2012 年（末）	2011 年（末）	本期比上年同期增减(%)	2010 年	
				调整后	调整前
总资产	2,057,262,330.42	1,855,498,270.68	10.87	1,533,938,981.09	879,784,532.40
归属于上市公司股东的净资产	1,156,673,490.77	1,077,976,210.46	7.30	582,825,611.87	294,191,987.20
经营活动产生的现金流量净额	129,899,170.51	95,332,186.97	36.26	224,316,185.10	122,050,549.64
营业收入	356,590,446.59	305,316,525.37	16.79	225,743,651.34	152,502,810.08
归属于上市公司股东的净利润	74,083,427.73	65,810,163.88	12.57	75,492,519.26	42,525,004.35
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	59,415,450.76	34,795,188.06	70.76	35,121,825.42	3,512,825.42
加权平均净资产收益率	6.63	6.68	减少 0.05 个	18.22	15.58

(%)			百分 点		
基本每股收益 (元/股)	0.1734	0.1571	10.38	0.2307	0.1300
稀释每股收益 (元/股)	0.1734	0.1571	10.38	0.2307	0.1300

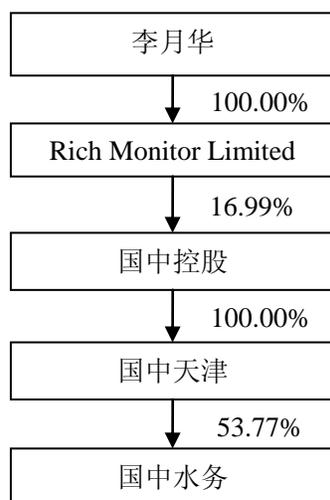
2.2 前 10 名股东持股情况

单位：股

截止报告期末股东总数		31,611	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总 数		23,735	
前十名股东持股情况						
股东名称	股东 性质	持股 比例 (%)	持股总数	报告期内 增减	持有有 限售条 件股份 数量	质押或冻结的股 份数量
国中(天津)水务有限公 司	境内 非国 法人	53.77	229,725,000	0	0	质 押 229,725,000
浙江商裕开盛创业投资 合伙企业（有限合 伙）	境内 非国 法人	0.70	3,000,000	-2,500,000	0	未知
天津信托有限责任公 司—天信沐雪巴菲特 一号证券投资集合资 金信托	未知	0.68	2,918,000	2,918,000	0	未知
中国工商银行股份有 限公司—海富通中小 盘股票型证券投资基 金	未知	0.53	2,249,946	2,249,946	0	未知
中信证券股份有限公 司客户信用交易担保 证券账户	未知	0.52	2,230,100	1,691,079	0	未知
江建军	未知	0.47	2,020,000	2,020,000	0	未知
陕西省国际信托股份 有限公司—博信 2 号 —ZJXT-YCII-0806	未知	0.47	1,999,400	1,999,400	0	未知
秦梅	未知	0.37	1,600,000	167,400	0	未知
中国农业银行股份有 限公司—浙商聚潮产 业成长股票型证券投 资基金	未知	0.36	1,534,690	1,534,690	0	未知
张俊卿	未知	0.35	1,510,700	1,510,700	0	未知

上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之间是否存在关联关系或一致行动人的情况。
------------------	------------------------------

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



2013年1月14日、1月16日、1月28日、1月31日、2月7日、2月19日、2月20日、2月25日，控股股东国中天津通过上海证券交易所大宗交易系统合计减持公司股份11,000万股，共占公司总股本的25.74%。2013年1月15日、1月17日、1月29日、2月1日、2月8日、2月20日、2月21日、2月26日，公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）分别发布了《关于股东减持股份的提示性公告》、《简式权益变动报告书》，披露了国中天津通过上交所大宗交易系统共减持发行人股份11,000万股，占公司总股本25.74%的具体情况。截至本年度报告披露前一日，国中天津持有公司股份11,972.50万股，占公司总股本的28.02%。

三、管理层讨论与分析

2012年是我国“十二五”规划的重要一年，也是公司加快发展的一年。随着公众对节能环保要求的日益提高、市政公用产业的继续开放、低碳经济概念的深入人心，水务作为城市发展与人民生活息息相关的行业，日益受到国家和各级地方政府的重视，水务企业在行业政策、税收优惠、投融资等方面也获得了从中央到地方的大力支持。

在国民经济良好发展的大环境下，国中水务也迎来了快速发展的新时期。报告期内公司牢牢把握行业发展的有利契机，加大投资力度，扩大公司规模，提高企业竞争力，各项业务实现稳步发展，公司治理和管理水平得到不断提升。截至2012年末，公司拥有17家控股子公司，设计日处理水能力达103.75万吨。2012年度公司实现营业收入35,659.04万元，同比增长16.79%；归属于上市公司股东的净利润7,408.34万元，同比增长12.57%。

2012年，公司的主要财务指标如下表所示：

单位：万元 币种：人民币

项目	2012年末	2011末	变动额	变动比例（%）	2010年末	2009年末
----	--------	-------	-----	---------	--------	--------

					(调整前)	(调整前)
总资产	205,726.23	185,549.83	20,176.40	10.87	87,978.45	52,941.91
总负债	76,011.80	65,364.25	10,647.55	16.29	52,566.40	22,602.72
股东权益	129,714.43	120,185.58	9,528.85	7.93	35,412.05	30,339.19
项目	2012年	2011年	变动额	变动比例(%)	2010年 (调整前)	2009年 (调整前)
营业利润	6,703.81	5,600.33	1,103.48	19.70	2,036.44	8.71
净利润	7,906.47	6,978.51	927.96	13.30	4,635.95	2,399.95

截止到2012年末，公司旗下共有17家子公司，设计日处理水能力达103.75万吨，在手合约对应的日处理水能力达133.75万吨，具体情况如下表所示：

序号	业务类型	公司名称	注册资本(万元)	设计处理能力
1	污水处理	国水(昌黎)污水处理有限公司	4,100.00	4万吨
2		鄂尔多斯市国中水务有限公司	15,400.00	3.5万吨
3		国水(马鞍山)污水处理有限公司	5,265.52	6万吨
4		青海雄越环保科技有限公司	2,090.00	4.25万吨
5		国中(秦皇岛)污水处理有限公司	409.00 万美元	12万吨
6		太原豪峰污水处理有限公司	9,093.00	16万吨
7		涿州中科国益水务有限公司	7,550.00	8万吨
8		东营国中环保科技有限公司	6,900.00	4万吨
9		湘潭国中污水处理有限公司	4,800.00	5万吨
10	自来水	东营国中水务有限公司	11,000.00	15万吨
11		汉中市国中自来水有限公司	6,000.00	11万吨
12		湘潭国中水务有限公司	15,000.00	10万吨
13	水务工程	北京中科国益环保工程有限公司	6,000.00	-
14		汉中市汉江供水实业有限责任公司	502.6	-
15	BT公司	牙克石市国中水务有限公司	1,100.00	5万吨
16	投资	国中水务香港有限公司	100.00 万美元	-
17	研发	北京国中科创环境科技有限责任公司	5,000.00	-

回顾2012年，公司主要开展了以下几方面的工作并取得了喜人的成绩：

1、扩大水务业务规模，提升供水和污水处理能力

作为最早进入水务行业属地化企业之一，公司通过多年供排水项目建设运营打造了一支专业化、经验丰富的管理团队，沉淀积累了丰富的水务运营管理实践经验，具备良好的风险控制和应对突发事件反应能力。在公司经营管理团队运作下，2012年公司水务业务规模进一步扩大，供水和污水处理能力得到提升。

目前，国中水务旗下业务呈现以点带面的区域性覆盖，业务遍布内蒙、青海、河北、山东、山西、陕西、安徽、湖南等地区。未来公司将继续关注高成长性的中、西、东北部的局部地区，并在这些地区形成区域性的管理网络效应。截至2012年底，公司设计日处理水能力达到103.75万吨。

2012年3月，公司在湘潭九华示范区自来水厂项目基础上进一步获得了污水处理项目，实

现了供排水一体化。公司与湘潭九华经济建设投资有限公司、湘潭市污水处理有限公司共同出资成立湘潭国中污水处理有限公司，建设湘潭经济技术开发区污水处理厂项目。

2012年7月，公司与牙克石市政府签署了牙克石市兴安新城给排水项目投资建设-回购(BT)合同。公司将投资建设兴安新城自来水厂、污水处理工程。建设期结束后牙克石市政府将以协议回购价回购该工程项目。

此外，公司子公司东营国中水务有限公司二期工程、东营国中环保科技有限公司和湘潭国中水务有限公司的建设工程预计2013年可完工投入运营，将为公司未来利润的稳定增长奠定良好的基础。

2、多方位打造国中水务自主核心技术产品

2012年度里，公司秉承既定发展战略，重点培育国中技术，生产国中产品，提供国中服务，实现“资产+技术+增值服务”的业务模式。公司通过多方位打造国中水务自主核心技术产品，努力实现以科技带动产品销售、工程建设和服务，从而提高高附加值业务收入所占比重，提高公司盈利质量。

公司控股子公司北京中科国益环保工程有限公司，是国内最具实力的工业污水处理解决方案和服务提供商之一。作为水务行业技术排头兵，北京中科长期以来专注水处理领域的业务，在污水处理技术开发、设计咨询、工程建设管理等方面具有独特的竞争优势。北京中科已形成从投资、设计咨询、代建/总承包到委托运营、技术服务等一体化的服务能力，成功实施超过40个大型的 Turn-key（向客户提供的总体解决方案）项目以及多个 BOT、TOT 项目。北京中科的“丙烯酸及类废水 CEAB 处理新工艺”于2012年4月成功通过中国石油和化学工业联合会的科技成果鉴定；该工艺有效解决了高浓度难降解高含盐废水的处理难题，所建工程具有很强的示范意义，符合国家节能减排政策，达到了国际先进水平，推广应用前景广阔。

2012年2月，公司收购北京天地人环保科技有限公司10%股权，正式进军渗滤液处理细分市场领域；2012年12月，公司签订了关于收购天地人公司20%股权的协议。天地人公司是专业从事垃圾渗滤液处理和高难度废水膜法深度处理的企业，其研发的“处理生活垃圾填埋场垃圾渗滤液的方法研究与应用”是一项行之有效的处理垃圾渗滤液的工艺技术。该专利技术的成功研发与实施，成功地解决了我国垃圾渗滤液处理的难题，并为垃圾渗滤液污染的防治增加了一项具有我国自主知识产权的先进技术，对实现经济效益和环境效益的协调统一做出了重大贡献。“处理生活垃圾填埋场垃圾渗滤液的方法研究与应用”于2012年12月荣获2012年度中华全国工商业联合会“科技进步奖二等奖”。

2012年12月，公司与中国科学院生态环境研究中心共同投资成立北京国中科创环境科技有限责任公司，在水务、固废等环保领域开展长期全面的技术研发合作，共建环境科技创新及工程技术研究平台，进行研发创新、产业化推广；同时引进国内外先进技术、工艺进行引进，并通过公司技术平台进行产业化孵化与推广。国中科创依托于国中水务的资本运作平台、市场化灵活机制以及中科院生态中心强大的科研力量，将作为国中水务自主核心技术产品的孵化器，助力公司形成和积累自己的核心竞争力。

3、组建新一届领导班子，确定公司发展战略方针

2012年7月，公司组建了以董事长朱勇军、总裁张富强为核心的新一届公司领导班子，进一步夯实了管理团队的力量。为进一步实现跨越式发展，新一届领导班子明确了公司发展战略，

概括为“轻重并举、软硬兼施、投资并购、国际视野”十六字方针。主要内涵包括以下四点：第一是利用上市公司便利的融资条件迅速扩张公司实力，并购优良资产，使水处理能力在 2015 年前迅速扩张，奠定公司在行业内的领先地位；第二是在扩大优质水处理资产规模的同时坚持通过国内自主研发、海外先进技术的引进和投资并购，大力发展环保产业高端服务及技术产品业务，从根本上改变公司利润来源结构；第三是公司主营业务由单纯水务扩展到全面环保解决方案的供应商及投资商；第四是凭借在中国环保市场高强度竞争环境中所历练的管理及市场运作能力，利用所消化、掌握的世界领先技术，逐步探索“走出去”战略，开拓国际市场，尤其是新兴国家的环保市场。

4、实施资本运作，助推公司实现并购扩张

资本运作是公司实现发展战略的重要手段。公司继续充分发挥资本市场的效率、价值、杠杆和资金优势，密切服务公司发展战略。继 2011 年 2 月成功实施非公开发行股票之后，公司于 2012 年 6 月通过新一轮非公开发行股票方案的预案，计划以不低于每股 8.03 元的价格向不超过 10 名机构投资者非公开发行不超过 16,000 万股股票。本次募集资金计划用于收购天地人公司 90% 股权、建设 4 项水务工程建设项目、增资天地人公司和北京中科、搭建研究平台以及补充流动资金。目前，本次非公开发行已获得中国证监会发行审核委员会审核有条件通过。

5、提高公司治理水平，全面开展内部控制建设工作

良好的公司治理是保证公司长远发展的基石。公司董事会在报告期内，严格按照《公司法》及《公司章程》规范运作，并依据公司股东大会的授权，本着对股东负责的正确态度，认真履行职责，完成了公司股东大会的各项决议。在完善治理结构的同时，公司依照现代企业制度的要求，建立健全了管理体制和组织架构，保证企业的各项事业符合治理要求，符合经营目标和业务开展的需要。

2012 年初，公司按照财政部等五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》及其配套指引和黑龙江证监局的要求，开始全面实施内部控制体系建设工作，形成了“整体规划、分步实施、试点先行、全面推广、持续改进”的内控体系建设模式。公司于 2012 年 5 月召开内部控制体系建设培训暨启动会，聘请安永企业咨询有限公司担任公司内控建设辅导机构，以公司本部、下属汉中市国中自来水有限公司、北京中科国益环保工程有限公司、国中（秦皇岛）污水处理有限公司作为试点单位，全面梳理涉及工程建设、财务管理、合同管理、行政人事管理、信息化管理在内的各项管理制度和程序，发现和识别控制点，及时优化完善内控管理制度。目前，公司已完成首批四家试点单位的内控合规性制度建设，编制了各试点单位的内控手册（试行版），并正在公司全范围内进一步推广试行。

(一) 主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：万元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	35,659.04	30,531.65	16.79
营业成本	17,779.86	16,449.16	8.09
销售费用	853.16	979.99	-12.94
管理费用	6,490.35	5,699.63	13.87
财务费用	3,587.95	1,884.17	90.43

经营活动产生的现金流量净额	12,989.92	9,533.22	36.26
投资活动产生的现金流量净额	-34,910.30	-65,234.20	-46.48
筹资活动产生的现金流量净额	16,236.24	71,713.09	-77.36
研发支出	108.33	85.01	27.43

2、收入

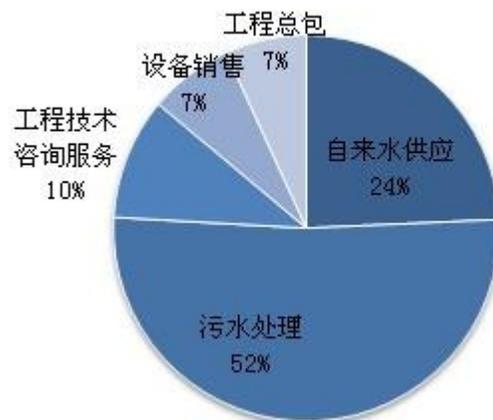
(1) 驱动业务收入变化的因素分析

收入分析表（分产品类别列示）

单位：万元 币种：人民币

主营业务	2012年	2011年	变动额	变动比例（%）	2010年（调整前）
自来水供应	8,556.72	7,917.38	639.34	8.08%	5,388.65
污水处理	18,181.79	13,901.83	4,279.96	30.79%	1,663.14
工程技术咨询服务	3,593.44	3,470.60	122.84	3.54%	2,680.44
设备销售	2,485.43	2,982.53	-497.10	-16.67%	692.15
工程总包	2,409.38	1,217.09	1,192.29	97.96%	3,364.21
合计	35,226.76	29,489.43	5,737.33	19.46%	13,788.59

2012年主营业务收入构成图



2012年，公司共实现主营业务收入35,226.76万元（2011年：29,489.43万元），同比增长19.46%。其中污水处理分部占据全部主营业务收入的半壁江山，达到52%；自来水供应分部营业收入占比为24%，在公司的主营业务收入构成中占据重要地位。

2012年度，污水处理分部共实现主营业务收入18,181.79万元（2011年：13,901.83万元）同比增长30.79%，主要原因为公司旗下太原项目、涿州项目、昌黎项目2011年下半年陆续完成升级改造和调整水价，导致公司污水处理分部收入较2011年同期实现大规模增长。

3、成本

(1) 成本分析表

单位：万元

分行业情况						
分行业	成本构	本期金额	本期占总成	上年同期	上年同期占总	本期金额较上年同

	成项目		本比例(%)	金额	成本比例(%)	期变动比例(%)
自来水销售	原材料	820.33	4.62	905.03	5.64	-9.36
自来水销售	人员工资	177.42	1.00	217.22	1.35	-18.32
自来水销售	折旧	1,013.26	5.71	1,057.05	6.59	-4.14
自来水销售	能耗	992.29	5.60	1,633.19	10.19	-39.24
自来水销售	其他	1,251.90	7.06	1,127.76	7.03	11.01
自来水销售	小计	4,255.20	23.99	4,940.25	30.80	-13.87
污水处理	原材料	765.78	4.32	323.25	2.02	136.90
污水处理	人员工资	1,072.03	6.04	628.00	3.92	70.71
污水处理	摊销及折旧	3,608.17	20.34	3,386.29	21.12	6.55
污水处理	能耗	2,970.28	16.75	1,942.33	12.11	52.92
污水处理	其他	1,135.26	6.40	933.62	5.82	21.60
污水处理	小计	9,551.52	53.85	7,213.49	44.99	32.41
工程咨询及销售	原材料	3,512.13	19.80	2,990.06	18.65	17.46
工程咨询及销售	人员工资	178.21	1.00	195.50	1.22	-8.84
工程咨询及销售	其他	240.97	1.36	695.74	4.34	-65.36
工程咨询及销售	小计	3,931.31	22.16	3,881.30	24.21	1.29
主营业务成本	合计	17,738.03	100.00	16,035.04	100.00	10.62

自来水供应分部：2012年自来水供应分部营业成本4,255.20万元（2011年：4,940.25万元），较去年同期下降13.87%，主要原因系2011年下半年公司出售西安航空科技产业园供排水有限公司，导致相应的各项成本有一定程度的减少。

污水处理分部：2012年污水处理分部营业成本9,551.52万元（2011年：7,213.49万元），较去年同期上升32.41%，主要原因系2011年起太原项目公司、涿州项目公司、昌黎项目公司

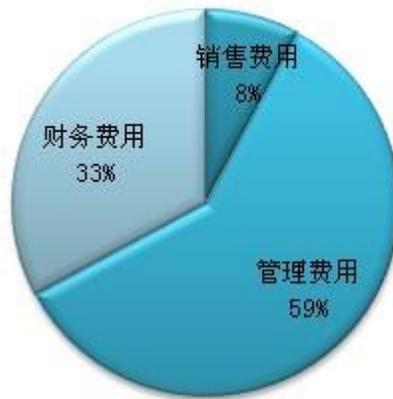
陆续完成升级改造和扩容，导致相应的各项成本有一定程度的增加。

工程、咨询及销售分部：2012 年工程咨询及销售分部营业成本 3,931.31 万元，（2011 年：3,881.30 万元），增长 1.29%与去年基本持平。

4、费用

费用分析表						
单位：万元 币种：人民币						
	2012 年度	2011 年度	变动额	变动比例 (%)	2010 年度 (调整前)	2009 年度 (调整前)
销售费用	853.16	979.99	-126.83	-12.94	776.16	768.67
管理费用	6,490.35	5,699.63	790.72	13.87	3,150.20	1,575.38
财务费用	3,587.95	1,884.17	1703.78	90.43	664.59	656.86

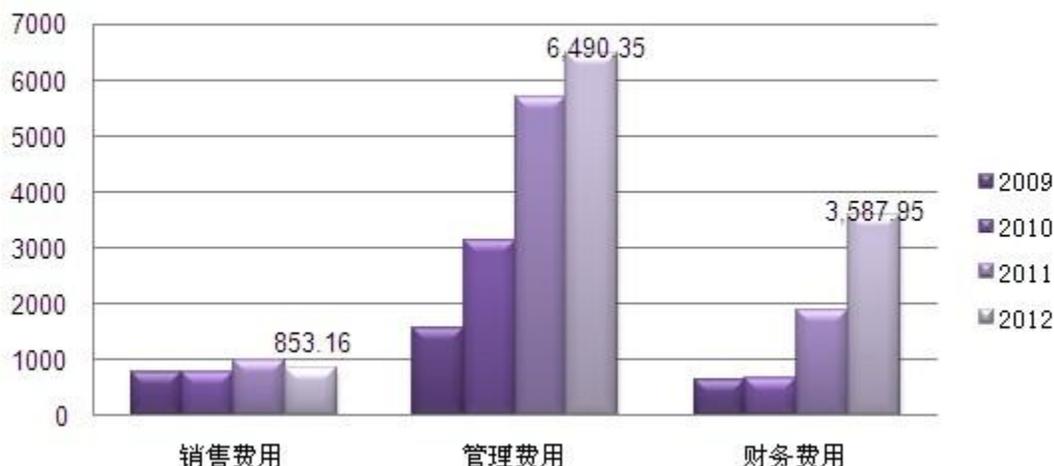
2012年度主要费用项目构成



如上图所示，就费用项目构成而言，2012 年度公司管理费用占费用支出的 59%。

主要费用项目变动情况见下图所示：

主要费用项目变动情况 (RMB万元)



管理费用：2012年度，公司管理费用6,490.35万元，较2011年度增长13.87%主要系公司规模的不扩张，导致管理费用有所增长。

财务费用：2012年度，公司财务费用3,587.95万元，较2011年度增长90.43%。如此大规模上涨的主要系公司贷款额增加，同时部分在建工程完工，停止资本化导致。

5、研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：万元

本期费用化研发支出	108.33
研发支出合计	108.33
研发支出总额占净资产比例 (%)	0.08
研发支出总额占营业收入比例 (%)	0.30

6、现金流

合并现金流量表摘要				
单位：万元 币种：人民币				
	2012	2011	变动额	变动比例(%)
经营活动现金流入小计	61,598.97	73,041.35	-11,442.38	-15.67
经营活动现金流出小计	48,609.05	63,508.13	-14,899.08	-23.46
经营活动产生的现金流量净额	12,989.92	9,533.22	3,456.70	36.26
投资活动现金流入小计	4,866.85	8,741.17	-3,874.32	-44.32
投资活动现金流出小计	39,777.15	73,975.37	-34,198.22	-46.23
投资活动产生的现金流量净额	-34,910.30	-65,234.20	30,323.90	-46.48
筹资活动现金流入小计	34,906.50	93,638.10	-58,731.60	-62.72
筹资活动现金流出小计	18,670.26	21,925.02	-3,254.76	-14.84
筹资活动产生的现金流量净额	16,236.24	71,713.08	-55,476.84	-77.36
期末现金及现金等价物余额	13,085.93	18,770.07	-5,684.14	-30.28
现金及现金等价物净增加额	-5,684.14	16,012.10	-21,696.24	-135.5

(1) 经营活动产生的现金流量净额

2012年期间，公司经营活动产生的现金流量净额为12,989.92万元（2011年期间：9,533.22万元），同比增长3,456.70万元。主要原因系公司经营状况改善，同时规模扩大，致使经营活动产生现金流量净额增加。

(2) 投资活动产生的现金流量净额

2012年期间，公司投资活动产生的现金流量净额为-34,910.30万元（2011年期间：-65,234.20万元），同比增加30,323.90万元。其中投资活动现金流入包括：出售西安航空科技产业园供排水有限公司的第三批股权转让款于本年度收回，同时处置了汉中自来水项目公司的部分固定资产。投资活动现金流出主要为支付北京天地人环保科技有限公司10%股权收购款，以及为公司旗下东营河口项目、湘潭自来水项目以及东营自来水项目投入的工程建设资金。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额

2012年期间，公司筹资活动产生的现金流量净额为16,236.24万元（2011年期间：71,713.08万元），同比减少55,476.84万元。减少的主要原因系2011年公司定向增发成功获得资金7.5亿元。本年度的筹资活动现金流入主要为东营河口项目和湘潭自来水项目的固定资产贷款融资。本年度的筹资活动现金流出主要用于归还银行借款。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位：万元 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	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 (%)
自来水销售	8,556.72	4,255.20	50.27	8.08	-13.87	增加12.67个百分点
污水处理	18,181.79	9,551.52	47.47	30.79	32.41	减少0.64个百分点
工程服务	6,002.82	2,263.71	62.29	28.05	20.14	增加2.48个百分点
设备销售	2,485.43	1,667.61	32.90	-16.67	-16.50	减少0.14个百分点
合计	35,226.76	17,738.03	49.65	19.46	10.62	增加4.03个百分点
主营业务分产品情况						
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 (%)
自来水销售	8,556.72	4,255.20	50.27	8.08	-13.87	增加12.67个百分点
污水处理	18,181.79	9,551.52	47.47	30.79	32.41	减少0.64个百分点
工程技术咨询服务	3,593.44	473.62	86.82	3.54	-45.13	增加11.69个百分点
设备销售	2,485.43	1,667.61	32.90	-16.67	-16.50	减少0.14个百分点
工程总包	2,409.38	1,790.08	25.70	97.96	75.34	增加9.58个百分点

						分点
合计	35,226.76	17,738.03	49.65	19.46	10.62	增加 4.03 个百分点

2、主营业务分地区情况

单位:万元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
中国陕西	4,777.33	-29.68
中国青海	1,114.15	5.50
中国北京	6,689.89	-18.85
中国河北	8,766.83	35.62
中国内蒙古	2,690.10	79.93
中国山东	3,359.53	124.25
中国山西	5,923.08	176.38
中国安徽	1,905.85	6.13
合计	35,226.76	19.46

2012年,公司在内蒙古地区实现主营业务收入2,690.10万元,较去年同期增长79.93%,主要原因系公司旗下鄂尔多斯项目水处理量增长,使公司在内蒙古地区的主营业务收入实现增长。

2012年,公司在山东地区实现主营业务收入3,359.53万元,较去年同期增长124.25%,主要原因系公司旗下东营自来水项目处理水量增长,导致公司在山东地区主营业务收入增长。

2012年,公司在山西地区实现主营业务收入5,923.08万元,较去年同期增长176.38%,主要原因为公司旗下太原杨家堡污水处理厂项目自2011年8月投产,导致公司在山西地区的主营业务收入较去年同期增长。

2012年,公司在陕西地区实现主营业务收入4,777.33万元,较上期减少29.68%,主要原因系公司于2011年8月出售了原公司旗下的位于陕西西安的西安航空科技产业园供排水有限公司,导致公司在陕西地区主营业务收入有所降低。

(三) 资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位:万元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
货币资金	13,085.93	6.36	18,770.07	10.12	-30.28
应收票据	423.50	0.21	716.00	0.39	-40.85
应收账款	14,090.12	6.85	8,655.44	4.66	62.79
预付款项	26,639.21	12.95	14,684.85	7.92	81.41
其他应收款	2,265.69	1.10	5,623.65	3.03	-59.71
存货	625.58	0.30	454.58	0.24	37.62
长期股权投资	5,688.18	2.76	191.11	0.10	2,876.39
开发支出			85.01	0.05	-100.00
其他非流	3,407.53	1.66			

流动资产					
短期借款	13,142.50	17.29	8,000.00	12.24	64.28
应付账款	4,272.68	5.62	10,236.71	15.66	-58.26
预收款项	566.30	0.75	1,030.88	1.58	-45.07
其他应付款	3,682.87	4.84	1,713.32	2.62	114.96
长期应付款	5,088.59	6.69			

货币资金：减少原因系本公司收购北京天地人环保科技有限公司股权及子公司预付工程款增加所致。

应收票据：减少原因系本公司子公司北京中科国益环保工程有限公司的应收票据到期承兑所致。

应收账款：增加原因系本公司子公司鄂尔多斯市国中水务有限公司、国水（昌黎）污水处理有限公司应收污水处理费增加，北京中科国益环保工程有限公司应收工程款增加所致

预付款项：增加原因系湘潭国中污水处理有限公司预付征地款增加；湘潭国中水务有限公司、东营国中环保科技有限公司预付工程款及设备款增加所致。

其他应收款：减少原因系本公司收回股权转让款、投标保证金以及涿州市建设领域拖欠的工程款和农民工工资所致。

存货：增加原因系子公司北京中科国益环保科技有限公司工程施工及库存商品增加所致。

长期股权投资：增加原因系 2012 年本公司对北京天地人环保科技有限公司投资 5500 万元，股权投资比例为 10%，采用成本法核算。

其他非流动资产：增加原因系昌黎融资租赁业务中，因出售无形资产净值大于融资租赁放款金额，产生递延收益借方余额。

短期借款：增加原因系 2012 年公司新增流动资金贷款 5000 万元所致。

应付账款：减少原因系东营自来水项目和涿州项目工程建设完工，结清工程款所致。

预收款项：减少原因系本公司子公司北京中科国益环保工程有限公司预收工程款减少所致。

其他应付款：增加原因系新增秦皇岛项目和东营自来水项目待支付土地租金以及原水费。

长期应付款：增加原因系昌黎项目融资租赁所形成的长期应付款项。

(四) 核心竞争力分析

报告期内，公司在市政水务、工业服务、资源与增值服务三大核心业务领域均取得了长足发展，有力支撑了公司经营业绩的快速增长。公司的核心竞争优势主要体现在：

1、业务开拓及协同优势

公司作为国内最早进入水务行业的民营资本，通过多年的业务合作与管理运营，已经与清华大学、中国科学院、建设部华北设计院及中铁、中建等一批优秀的科研及建设企业建立了长

期、广泛的战略合作关系。这种多年稳固的协作关系，为公司研发新技术、开拓和延伸水务业务领域、获取新项目等创造了便利条件。

报告期内公司参股北京天地人环保科技有限公司。天地人公司是国内从事垃圾渗滤液及高浓度废水处理的专业公司，可提供包括垃圾渗滤液处理工艺设计、设备生产、工程建设、售后服务、托管运营的全系列服务。公司业务领域由此进一步延伸到高技术含量、高附加值的污水处理细分市场；同时，公司与天地人公司的客户同为地方政府，可凭借双方在各地建立的市场口碑、人脉、销售网络，实现项目、技术、人员等全方位的共享合作，产生更大的业务协同效应，有助于实现公司整体发展战略和股东长远利益。

报告期内公司与中国科学院生态环境研究中心共同投资设立北京国中科创环境科技有限责任公司，在水务、固废等环保领域开展长期全面的技术研发合作，共建环境科技创新及工程技术研究平台，进行研发创新、产业化推广。

2、技术领先优势

公司具备雄厚的技术储备和行业实施经验，业务技术涵盖研发、咨询、设计、建设、运营各个方面。公司坚持技术及工艺领先的原则，拥有 SBR 工艺、A2/O 工艺、多级 A/O 工艺、氧化沟工艺、BAF 工艺、超滤和反渗透等工艺的应用经验；开发了多项工业废水处理和垃圾渗滤液处理技术；拥有废水处理设计、运营等甲级资质。

公司的控股子公司北京中科国益环保工程有限公司是国内最具实力的工业废水处理解决方案和服务提供商之一，尤其在化工、石化领域拥有多个发明专利和专有技术，先后成功实施超过 40 个大型的 Turn-key（向客户提供的总体解决方案）项目以及多个 BOT、TOT 项目。

公司的参股公司天地人公司掌握垃圾渗滤液处理领域的完整处理工艺，拥有国内先进的专门处理高浓度水的碟管式反渗透膜设计、生产技术专利。

3、经营管理优势

通过多年的水务行业收购、建设、运营管理，公司经营管理团队积累了丰富的收购、运营管理经验。公司拥有 70 多名高级环保工程、工业控制和给排水专业人才，建立了一支具有丰富经验的经营管理团队及一流的技术运营管理专业团队。报告期内公司吸纳了 2 名关键技术人员许革先生和王宝臣先生，进一步加强了公司的技术研发能力和市场竞争力。

4、项目拓展优势

公司的项目拓展具备自身特色，在市场开发、技术运用及项目管理方面均有较强的竞争力。根据自身发展经验，公司完成了规模化发展的优质项目积累，并十分关注未来具有高增长性的区域项目。

公司在立足市政供排水市场的同时，注重发掘环保水务领域新的投资机会与利润增长点。报告期内公司在投资了湘潭九华示范区自来水厂项目基础上进一步获得了污水处理项目，实现了供排水一体化，扩大了公司的主营业务规模。

(五)主要子公司、参股公司分析

单位：万元

子公司名称	主要产品	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
-------	------	------	-----	-----	------	------	-----

	或服务						
汉中市国中自来水有限公司	自来水销售	6,000.00	13,215.00	9,425.65	3,270.09	637.74	1,236.12
北京中科国益环保工程有限公司	工程服务	6,000.00	15,618.18	9,318.89	4,648.89	1,042.90	867.62
涿州中科国益水务有限公司	污水处理	7,550.00	18,166.00	8,935.57	3,403.66	1,051.98	997.48
国水(昌黎)污水处理有限公司	污水处理	4,100.00	11,892.13	5,730.83	2,113.09	943.75	1,270.21
鄂尔多斯市国中水务有限公司	污水处理	15,400.00	26,179.29	17,137.82	2,690.10	1,059.84	1,396.76
太原豪峰污水处理有限公司	污水处理	9,093	34,978.87	10,625.46	5,940.74	364.5	754.79
东营国中水务有限公司	自来水销售	11,000	28,784.74	12,035.48	3,568.54	-72.08	145.49
北京天地人环保科技有限公司	垃圾渗滤液处理	3,870	26,150.11	14,653.92	25,596.32	7,704.52	6,555.90

四、涉及财务报告

4.1 报告期无会计政策、会计估计的变更

4.2 本报告期无前期会计差错更正

4.3 合并范围发生变更的说明

本期新纳入合并范围的子公司如下表所示：

单位:元 币种:人民币		
名称	期末净资产	本期净利润
湘潭国中污水处理有限公司	47,968,991.71	-31,008.29
国中水务香港有限公司	5,237,907.34	-1,073,892.66
北京国中科创环境科技有限责任公司	24,973,357.82	-26,642.18
牙克石市国中水务有限公司	10,950,908.68	-49,091.32

①2012年3月7日，本公司与湘潭九华经济建设投资有限公司、湘潭市污水处理有限公司在湘潭经济技术开发区签订了合资经营协议，于2012年6月29日共同出资成立控股子公司湘

潭国中污水处理有限公司，本公司出资人民币 3,639.00 万元，持股比例 75.8125%。

②2012 年 2 月，本公司出资 100 万美元在香港成立全资子公司国中水务香港有限公司主要经营水务项目的投资、管理及相关服务等。

③2012 年 11 月，本公司与中国科学院生态环境研究中心共同出资成立北京国中科创环境科技有限责任公司，主要经营节能环保技术、技术咨询、技术转让、技术服务等，本公司出资额为 4,500.00 万元，股权投资比例为 90%，截止 2012 年 12 月 31 日本公司实际出资 2,500.00 万元，其余投资额及中国科学院生态环境研究中心尚未缴付的出资额于 2014 年 10 月 30 日前缴足。

④2012 年 7 月 11 日，本公司与牙克石市人民政府签订了《牙克石市兴安新城给排水项目投资建设-回购（BT）投资合同》。根据该合同，本公司在牙克石市于 2012 年 9 月 19 日成立全资子公司牙克石市国中水务有限公司。