

黑龙江国中水务股份有限公司

2013 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@interchinawater.com	guanzhiqiang@interchinawater.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

	2013 年(末)	2012 年(末)	本年(末)比 上年(末)增 减(%)	2011 年(末)
总资产	3,551,912,232.26	2,057,262,330.42	72.65	1,855,498,270.68
归属于上市公司股东的净资产	2,511,901,405.59	1,156,673,490.77	117.17	1,077,976,210.46
经营活动产生的现金流量净额	140,127,193.33	129,899,170.51	7.87	95,332,186.97
营业收入	589,401,243.35	356,590,446.59	65.29	305,316,525.37
归属于上市公司股东的净利润	142,763,532.14	74,083,427.73	92.71	65,810,163.88
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	106,850,540.37	59,415,450.76	79.84	34,795,188.06
加权平均净资产收益率(%)	7.79	6.63	增加 1.16 个百分点	6.68
基本每股收益(元/股)	0.1036	0.0694	49.28	0.0628
稀释每股收益(元/股)	0.1036	0.0694	49.28	0.0628

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	56,246	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	51,745		
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
国中(天津)水务有限公司	境内非国有法人	20.56	299,312,500	0	质押 276,962,500
融通基金公司—工行—融通战略 1 号资产管理计划	未知	5.15	75,000,000	75,000,000	未知
长信基金公司—工行—中江国际信托—金狮 207 号证券投资集合资金信托	未知	4.89	71,250,000	71,250,000	未知
泰达宏利基金公司—工行—华融信托—得壹普泰 3 号权益投资集合资金信托计划	未知	3.30	48,000,000	48,000,000	未知
西藏瑞华投资发展有限公司	未知	2.75	40,000,000	40,000,000	质押 40,000,000
平安大华基金公司—平安—平安信托—平安财富创赢一期 29 号集合资金信托计划	未知	2.75	40,000,000	40,000,000	未知
华夏基金公司—民生—华夏基金非公开发行股票分级 2 号资产管理计划	未知	2.75	40,000,000	40,000,000	未知
中国民生银行股份有限公司—华商领先企业混合型证券投资基金	未知	2.65	38,518,893	16,000,000	未知
中国民生银行股份有限公司—华	未知	2.28	33,260,750	15,750,000	未知

商策略精选灵活配置混合型证券投资基金					
中国建设银行股份有限公司－华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金	未知	0.91	13,267,375	5,750,000	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。				

三、 管理层讨论与分析

3.1 综述

2013 年对于国中水务而言是不平凡的一年，公司进一步加速由传统水务投资运营商向水务环保系统服务提供商的战略转型，并取得了多项实质性成果。在具体战略实施上，公司完成了对天地人的全资收购，进入高浓度废水膜法处理的新领域；基本完成进军城镇供排水市场的系统建设工作，致力开拓中国农村和小城镇的水处理市场；贯彻国际视野发展方针，积极谋求海外技术并购；构建国中自有技术体系，国中科创在技术引进和产业孵化上持续发挥作用。

截止 2013 年末，公司拥有全资和控股子公司 22 家，业务领域涵盖了水务环保产业链的城市市政供水及污水处理、新型城镇分布式供排水、垃圾渗滤液处理、环保设备及工程业务等多个领域。2013 年度，公司实现营业收入 58,940.12 万元，同比增长 65.29%；实现归属于上市公司股东的净利润 14,276.35 万元，同比增长 92.71%。

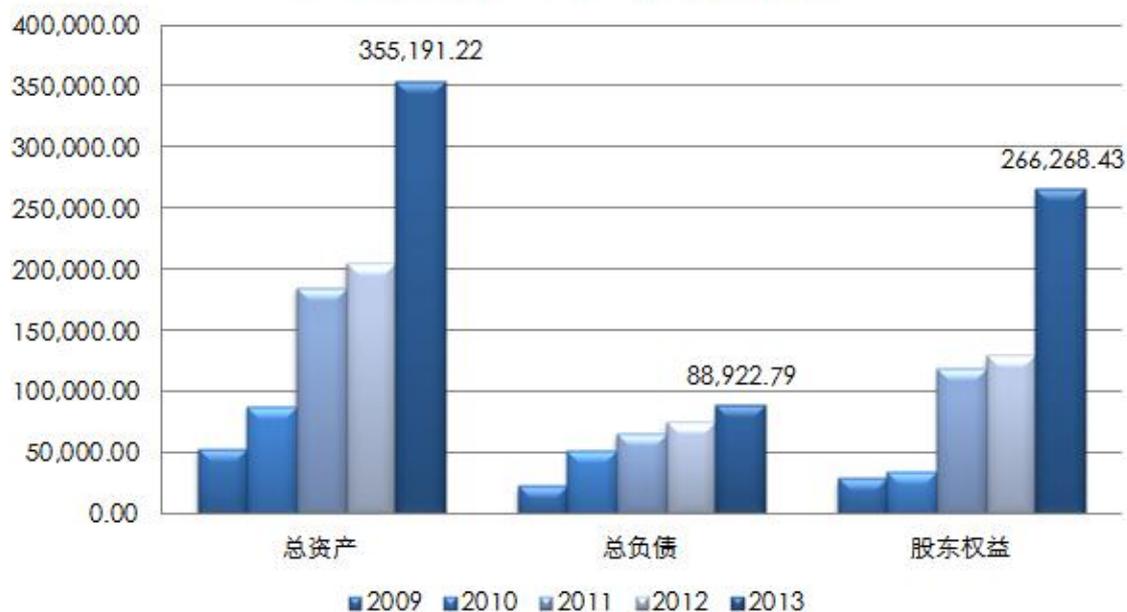
公司 2013 年的主要财务指标情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013 年末	2012 年末	变动额	变动比例	2011 年末	2010 年末 (调整前)	2009 年末 (调整前)
总资产	355,191.22	205,726.23	149,464.99	72.65%	185,549.83	87,978.45	52,941.91
总负债	88,922.79	76,011.80	12,910.99	16.99%	65,364.25	52,566.40	23,484.51
股东权益	266,268.43	129,714.43	136,554.00	105.27%	120,185.58	35,412.05	29,457.40
项目	2013 年	2012 年	变动额	变动比例	2011 年	2010 年 (调整前)	2009 年 (调整前)
营业收入	58,940.12	35,659.04	23,281.08	65.29%	30,531.65	15,250.28	8,462.19
归属于上市公司股东的净利润	14,276.35	7,408.34	6,868.01	92.71%	6,581.02	4,252.50	1,958.20

截至报告期末，公司总资产达到 355,191.22 万元，同比增长 72.65%。公司在 2013 年度成功完成非公开发行 A 股股票 155,024,691 股，保持了公司总资产的较快增长。公司自 2009 年以来主要资产负债项目的变动情况如下图所示：

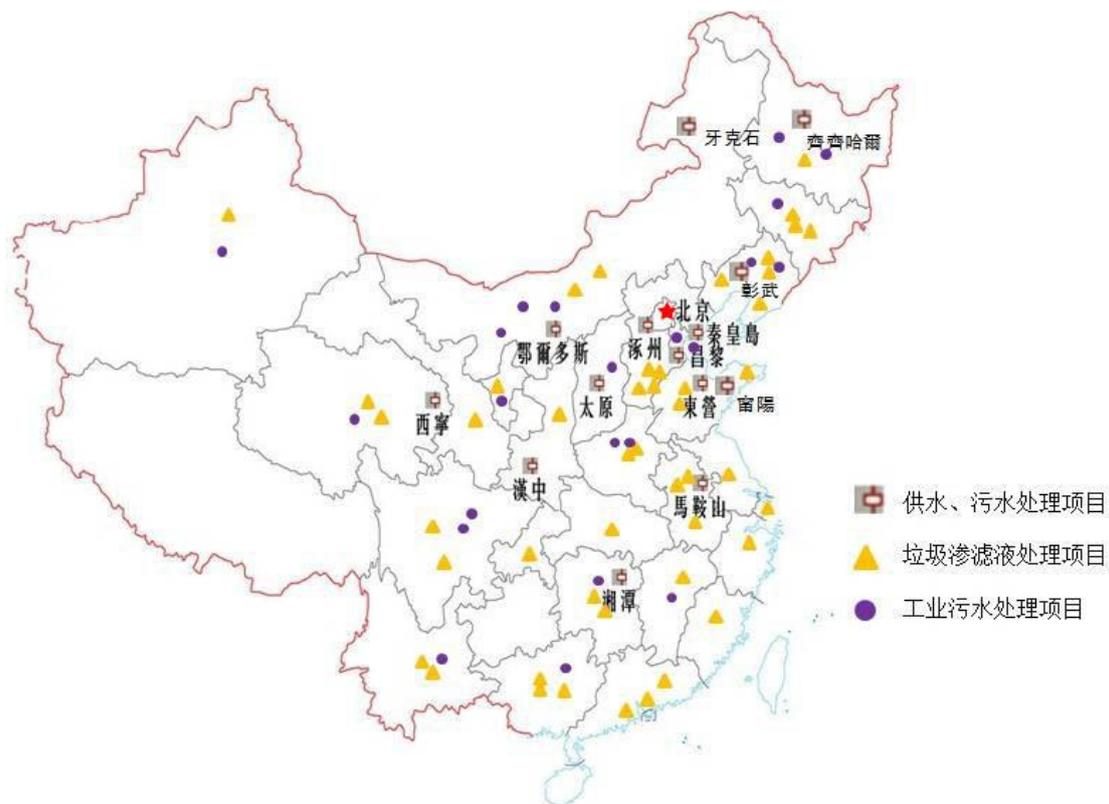
主要资产负债项目变动情况 (RMB万元)



2009 年以来，公司通过自身经营和兼并收购的手段实现了快速发展壮大，企业实力和盈利规模也得以迅速提升。公司的营业收入由 2009 年的 8,462.19 万元增长至 2013 年的 58,940.12 万元，复合增长率为 62.45%；归属于上市公司股东的净利润由 2009 年的 1,958.20 万元增长至 2013 年的 14,276.35 万元，复合增长率为 64.32%。公司自 2009 年以来归属于上市公司股东的净利润变动情况如下图所示：



截止 2013 年末，公司旗下各类项目的分布示意图如下：



回顾 2013 年，公司围绕业务拓展和战略转型，重点开展了以下几个方面的工作并取得了不同程度的进展成果：

1、市政供排水业务实现平稳增长

公司持续关注国内局部地区高成长性的市政水务业务机会。当前，公司的市政水务业务呈现以点带面的区域性覆盖，业务遍布内蒙古、青海、河北、山东、山西、陕西、安徽、湖南、辽宁和黑龙江等地区。截至 2013 年底，公司在手合约对应的设计日处理水能力达到 149.75 万吨。

报告期内，公司新增宁阳污水项目、彰武污水项目、齐齐哈尔碾子山供排水一体化项目；东营自来水二期工程、东营污水项目等陆续完工并投入运营；汉中自来水项目、昌黎污水项目实现调价；涿州污水东厂扩建项目、牙克石供排水一体化项目、湘潭污水项目顺利建设施工中。这些项目进展进一步提升了公司的供水和污水处理规模，扩大了公司市政水务业务的覆盖范围。

当前，公司合约对应的水处理规模的具体情况如下表所示：

序号	业务领域	公司名称	合约对应的水处理规模（万吨/日）
1	污水处理	国水（昌黎）污水处理有限公司	4.00
2		鄂尔多斯市国中水务有限公司	3.50
3		国水（马鞍山）污水处理有限公司	6.00
4		青海雄越环保科技有限责任公司	4.25
5		国中（秦皇岛）污水处理有限公司	12.00

序号	业务领域	公司名称	合约对应的 水处理规模（万吨/日）
6		太原豪峰污水处理有限公司	16.00
7		涿州中科国益水务有限公司	10.00
8		东营国中环保科技有限公司	4.00
9		湘潭国中污水处理有限公司	10.00
10		宁阳磁窑中环水务有限公司	5.00
11		沈阳经济区彰武爱思特水处理有限公司	3.00
12		齐齐哈尔国中污水处理有限公司	1.50
13		东营国中水务有限公司	20.00
14	自来水 销售	汉中市国中自来水有限公司	11.00
15		湘潭国中水务有限公司	30.00
16		齐齐哈尔国中水务有限公司	3.00
17	BT 项目	牙克石市国中水务有限公司	6.50
		合计	149.75

2、基本完成进军新型城镇供排水业务的系统建设

公司充分认识到中国城镇供排水市场未来发展的巨大空间，针对城镇水务市场积极布局，积极开展各项准备工作。在收购和引进海外先进水处理技术的基础上，公司构建了较完整的适应国内水质和城镇市场特征的水处理设备技术体系。这类水处理设备具有小型化、模块化、成本相对低廉和安装维护简便的突出特征。公司在 2013 年内基本完成了产品设备、知识产权、人力资源等各方面的系统建设工作，并将在 2014 年以及未来几年重点拓展新型城镇供排水业务。

3、正式进入高浓度废水膜法处理业务领域

公司的高浓度废水膜法处理业务主要通过全资子公司天地人开展。公司于 2013 年 7 月底完成了对天地人的全资收购，正式进入高浓度废水膜法处理领域。天地人是一家专业从事垃圾渗滤液处理和高难度废水膜法深度处理的高科技环保企业，是国内垃圾渗滤液处理项目个数最多、遍布范围最广的专业公司。天地人拥有多项发明专利和实用新型专利，参与了多项行业标准的起草和制定，能够根据不同地区、不同水质和不同出水要求选择适合的工艺组合，为客户个性化设计、建设渗滤液处理的综合解决方案，提供包括设备制造、工程施工、技术咨询和托管运营等高质量的一体化渗滤液处理服务。

报告期内，天地人继续在具备突出优势的垃圾渗滤液处理领域精耕细作，进一步提升市场份额，探讨实施 BOT、BT+OM 等更多业务模式，稳步提升运营服务的收入占比。同时，天地人依托碟管式膜核心技术及其衍生工艺，积极推广应用于更多成分复杂、盐含量高、有机物浓度高的高难度工业废水深度处理，彻底解决常规膜组件在处理较高浓度污水时易污堵、运行不稳定的难题。此外，天地人还积极拓展浓缩液零排放处理、移动应急供水车、市政供排水提标改造等更多水处理行业细分领域，降低对垃圾渗滤液处理市场的依赖程度。

报告期内，天地人实现营业收入 32,307.35 万元，同比增长 26.22%；实现净利润

7,805.10 万元，同比增长 26.70%。

4、稳步推进工业水处理与工程建设业务

公司的工业水处理与工程建设业务主要通过控股子公司中科国益开展。中科国益是国内最具实力的工业水处理整体解决方案提供商之一，已形成从投资、设计咨询、总承包到委托运营、技术服务等一体化的专业化服务能力。中科国益拥有分体式膜生物反应器、PVC 母液治理及回用技术、快速净化水的反应器等多项技术，同时拥有 ZH-CSEP 高效气浮技术、ZH-CSEP 高效生物反应器、Z-BAF 工艺、ZH-CSEP 氧化沟活性污泥法等一系列专有技术，并已应用到工业 PVC、丙烯酸、石油化工等行业，在市政 BOT 项目、工业 EPC 项目等方面积累了多个成功业绩，其中在 PVC 和丙烯酸行业水处理领域具有明显的优势地位。

2013 年 6 月，经中国石油和化学工业联合会鉴定，中科国益的含汞废水形态转化—固液分离处理新工艺被认定为达到国内领先水平。该项工艺为 PVC 行业含汞废水的高效处理提供了支撑，所建工程具有示范意义，符合国家重金属污染防治相关政策。2013 年 7 月，经中国环境保护产业协会评审，中科国益的含汞废水物化法处理技术被列入 2013 年国家重点环境保护实用技术名录。

报告期内，中科国益实现营业收入 6,792.40 万元，同比增长 46.11%；实现净利润 1,188.59 万元，同比增长 31.95%。

5、实施非公开发行股票，募投项目建设顺利进行

经中国证监会证监许可[2013]333 号文核准，公司于 2013 年 6 月向融通基金管理有限公司等 8 名投资者非公开发行股份 155,024,691 股，扣除掉承销保荐费用后的募集资金金额为 1,220,540,397.10 元。上述募集资金到位情况已经中准会计师事务所有限公司（现已转制更名为中准会计师事务所（特殊普通合伙））验证，并出具了编号为中准验字（2013）第 1038 号的验资报告。

报告期内，公司严格遵守监管部门的有关要求，按照募集资金投向计划开展募投项目建设，加强募投项目管理工作。公司及保荐机构于 2013 年 6 月 24 日与平安银行北京分行营业部、平安银行东莞分行、中国银行湘潭分行、浦发银行东营垦利支行分别签订了《三方监管协议》；作为部分募投项目实施主体的子公司牙克石水务、东营污水、湘潭自来水、湘潭污水相继与保荐机构以及相关银行签订了《三方监管协议》。

6、积极谋求海外技术并购，构建国中自有技术体系

公司贯彻既定的“投资并购、国际视野”发展方针，进一步加速收购和引进海外前沿水处理技术。报告期内公司相继与瑞典 Josab 公司、丹麦 BioKube 公司、丹麦 Aquaporin 公司等海外技术公司签订了谅解备忘录或股权收购意向书。其中，公司已于 2014 年 3 月完成了对瑞典 Josab 公司的收购。

在收购和引进海外技术的基础上，公司注重培育和构建国中自有的技术体系，由此生产国中产品并衍生国中服务，从而实现“资产+技术+增值服务”的业务模式。国中科创作为公司与中科院生态中心合资成立的研发和孵化平台，在海外技术引进和产业孵化上持续发挥作用。报告期内，国中科创重点开展了新型城镇供排水一体化设备研发工作、国内新型城镇水质测试工作，开发出低温低浊水处理技术、低浓度氟去除技术等阶段性成果，为公司各项业务拓展提供有力技术支持。

7、全面提升公司管理水平，开展内部控制建设工作

报告期内，公司持续加强项目管理工作，着力提高内部控制的效率和效益，以适应公司多元业务快速发展形势。在建/运营项目管理方面，公司全面推行以分级分类管理为总纲的生产经营目标责任制及项目总经理负责制，搭建统一采购招标平台，为提升在建项目管理效益和加强运营项目成本管控提供保障；投资项目管理方面，公司建立健全投资决策机制，加大海外投资力度，加强投资项目甄别水平，以实现优良资产的源头控制；财务资金管理方面，公司启用资金管理系统，实现资金集中化管理，优化资金的合理统筹；人力资源管理方面，公司不断完善绩效评价与激励约束机制，考核效果显现成效，在公司内部形成一种积极向上、比学赶超的良性竞争氛围；内部控制建设方面，公司全面开展推广内部控制评价工作，对纳入评价范围的各项业务和事项按照程序实施评价，对发现的缺陷提出整改方案和计划并实施有效整改，基本实现企业内部控制的程序化、标准化、制度化和规范化。

3.2 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：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	589,401,243.35	356,590,446.59	65.29
营业成本	312,370,952.27	177,798,607.11	75.69
销售费用	23,103,389.59	8,531,635.93	170.80
管理费用	80,402,778.05	64,903,457.11	23.88
财务费用	36,330,431.89	35,879,527.33	1.26
经营活动产生的现金流量净额	140,127,193.33	129,899,170.51	7.87
投资活动产生的现金流量净额	-1,176,423,966.80	-349,103,010.65	236.98
筹资活动产生的现金流量净额	1,169,842,612.16	162,362,432.45	620.51
研发支出	6,893,977.94	1,083,284.25	536.40

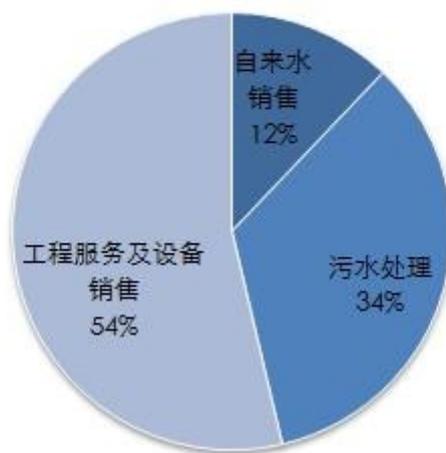
2、收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

单位：万元 币种：人民币

主营业务收入	2013	2013 占比 (%)	2012	2012 占比 (%)	变动率 (%)
自来水销售	7,034.69	12.03	8,556.72	24.29	-17.79
污水处理	20,059.24	34.31	18,181.79	51.61	10.33
工程服务及设备销售	31,379.79	53.66	8,488.25	24.10	269.69

2013年主营业务收入构成



2013 年度，工程服务及设备销售共实现营业收入 31,379.79 万元（2012 年：8,488.25 万元），同比增长 269.69%，主要原因为公司在 2013 年完成对天地人的并购，天地人为公司工程服务及设备销售板块的收入增长作出了重大贡献。

(2) 主要销售客户的情况

本报告期，公司对前五名客户的营业收入为 18,753.14 万元，占年度营业收入总额的比例为 31.81%。

3、成本

(1) 成本分析表

单位:万元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
自来水销售	原材料	914.39	2.93	820.33	4.62	11.47
自来水销售	人工工资	720.07	2.31	177.42	1.00	305.86
自来水销售	折旧	1,025.63	3.29	1,013.26	5.71	1.22
自来水销售	能耗	1,061.03	3.40	992.29	5.59	6.93
自来水销售	其他	253.94	0.81	1,251.90	7.06	-79.72
自来水销售	小计	3,975.06	12.75	4,255.20	23.99	-6.58
污水处理	原材料	963.21	3.09	765.78	4.32	25.78
污水处理	人工工资	1,136.03	3.64	1,072.03	6.04	5.97
污水处理	摊销及折旧	4,716.23	15.12	3,608.17	20.34	30.71
污水处理	能耗	2,988.27	9.58	2,970.28	16.75	0.61
污水处理	其他	893.28	2.86	1,135.26	6.40	-21.32
污水处理	小计	10,697.02	34.31	9,551.52	53.85	11.99

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
工程服务及设备销售	材料及设备	9,577.62	30.72	2,876.91	16.22	232.91
工程服务及设备销售	人工工资	949.38	3.04	178.21	1.00	432.73
工程服务及设备销售	分包成本	4,362.97	13.99	635.22	3.58	586.84
工程服务及设备销售	其他	1,619.71	5.19	240.97	1.36	572.16
工程服务及设备销售	小计	16,509.68	52.95	3,931.31	22.16	319.95
主营业务成本	合计	31,181.76	100.00	17,738.03	100.00	75.79

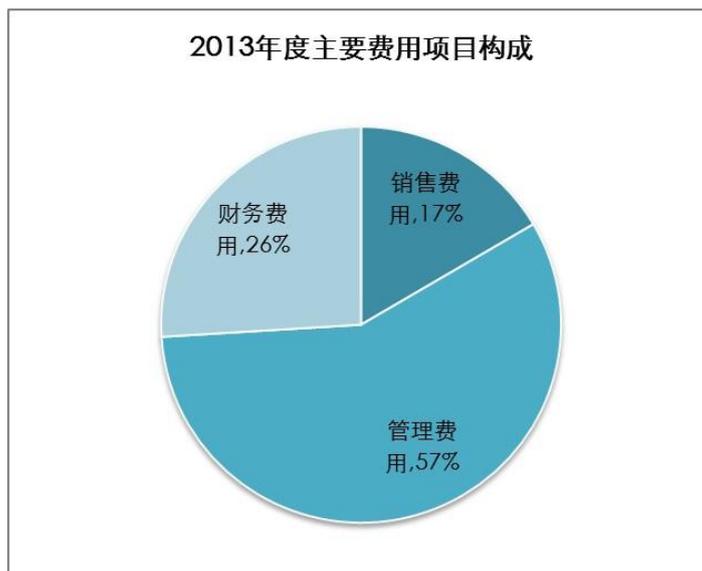
(2) 主要供应商情况

本报告期，公司前五名供应商采购额为 5,940.02 万元，占年度采购总额的比例为 21.56%。

4、费用

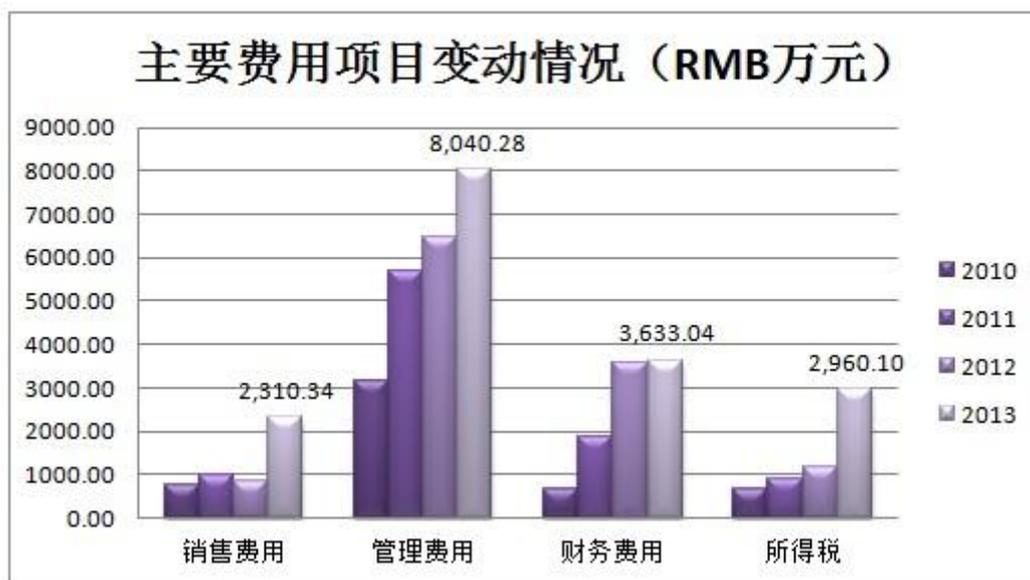
单位：万元 币种：人民币

项目	2013	2012	变动额	变动率 (%)	2011	2010 (调整前)
销售费用	2,310.34	853.16	1,457.18	170.80	979.99	776.16
管理费用	8,040.28	6,490.35	1,549.93	23.88	5,699.63	3,150.20
财务费用	3,633.04	3,587.95	45.09	1.26	1,884.17	664.59
所得税	2,960.10	1,153.98	1,806.12	156.51	895.80	673.44



如上图所示，就三费构成而言，2013 年度公司管理费用占三费支出的 57%。

主要费用项目变动情况见下图所示：



管理费用：2013 年度，公司管理费用共计 8,040.28 万元，较 2012 年度增长 23.88% 主要系公司规模的不扩张，导致管理费用有小幅增长。

销售费用：2013 年度，公司销售费用共计 2,310.34 万元，较 2012 年度增长 170.80%，主要系本期将天地人纳入合并报表编制范围，天地人业务分散在全国各地，且行业竞争激烈，导致天地人销售费用较高，2013 年 8-12 月天地人销售费用约 1,130 万元。

所得税：2013 年度，公司所得税共计 2960.10 万元，较 2012 年度增长 156.51%，主要系本期将天地人纳入合并报表编制范围。

5、研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	5,169,391.74
本期资本化研发支出	1,724,586.20
研发支出合计	6,893,977.94
研发支出总额占净资产比例 (%)	0.26
研发支出总额占营业收入比例 (%)	1.17

(2) 情况说明

截止到 2013 年 12 月 31 日，公司研发支出合计为 689.40 万元(2012 年，108.33 万元)，较 2012 年增长 536.40%，增长的主要原因包括以下几点：①公司成立了独立的技术研发平台国中科创，专门负责国外技术的引入及本土化改良，高难度废水处理研发等科研活动；②天地人为确保其行业内的技术领先优势，对技术研发保持持续性经费投入。

6、现金流

单位：万元 币种：人民币

项目	2013	2012	变动额	变动率(%)
经营活动产生的现金流量净额	14,012.72	12,989.92	1,022.80	7.87
投资活动产生的现金流量净额	-117,642.40	-34,910.30	-82,732.10	236.98
筹资活动产生的现金流量净额	116,984.26	16,236.24	100,748.02	620.51
现金及现金等价物净增加额	13,354.58	-5,684.14	19,038.72	-334.94

(1) 经营活动产生的现金流量净额

于 2013 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 14,012.72 万元（2012 年度：12,989.92 万元），同比增加 1,022.80 万元。主要原因为本期公司完成对天地人的收购，由于天地人公司市政业务较多，行业竞争激烈，回款周期较长，因此经营性现金流量增长较收入增长略慢。

(2) 投资活动产生的现金流量净额

于 2013 度，公司投资活动产生的现金流量净额为-117,642.40 万元（2012 年度：-34,910.30 万元），同比减少 82,732.10 万元。主要原因为公司收购天地人，购买理财产品，扩建涿州污水以及建设东营污水、湘潭自来水和湘潭污水项目。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额

于 2013 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 116,984.26 万元（2012 年度：16,236.24 万元），同比增加 100,748.02 万元。增加的主要原因系：①2013 年公司增发成功获得资金约 12 亿元。②公司在 2013 年归还了 1.5 亿元左右的银行借款。

7、其它

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内，公司来源于工程服务及设备销售的利润大幅增加，主要原因为本期公司完成对天地人 100% 股权收购，自 2013 年 8 月将天地人纳入财务报表合并范围。2013 年 8-12 月天地人实现净利润 7,102.89 万元，占公司净利润总额的 48.49%，为公司工程服务及设备销售利润的增长做出了重大贡献。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2012 年 7 月 23 日，公司向中国证监会递交了 2012 年度非公开发行 A 股股票申请文件。2012 年 8 月 27 日，公司收到中国证监会 121382 号《中国证监会行政许可申请受理通知书》，详见公司 2012 年 8 月 29 日相关公告。2013 年 3 月 20 日，公司本次非公开发行 A 股股票的申请已经中国证监会发行审核委员会审核并获得有条件通过，详见公司 2013 年 3 月 21 日相关公告。2013 年 4 月 18 日，公司收到中国证监会《关于核准黑龙江国中水务股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2013]333 号）。2013 年 6 月 21 日，公司本次非公开发行股票在中登公司上海分公司办理完成登记托管手续。

3.3 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	7,034.69	3,975.06	43.49	-17.79	-6.58	减少 6.78 个百分点
污水处理	20,059.24	10,697.02	46.67	10.33	11.99	减少 0.80 个百分点
工程服务	11,116.13	7,119.89	35.95	85.18	214.52	减少 26.34 个百分点
设备销售	20,263.66	9,389.79	53.66	715.30	463.07	增加 20.76 个百分点
合计	58,473.72	31,181.76	46.67	65.99	75.79	减少 2.98 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	7,034.69	3,975.06	43.49	-17.79	-6.58	减少 6.78 个百分点
污水处理	20,059.24	10,697.02	46.67	10.33	11.99	减少 0.80 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 (%)
						个百分点
工程技术咨询服务	3,162.95	1,049.97	66.80	-11.98	121.69	减少 20.02 个百分点
设备销售	20,263.66	9,389.79	53.66	715.30	463.07	增加 20.76 个百分点
工程总包	7,953.18	6,069.92	23.68	230.09	239.09	减少 2.02 个百分点
合计	58,473.72	31,181.76	46.67	65.99	75.79	减少 2.98 个百分点

按分产品类别列示对毛利率的变动进行分析：

自来水销售：2013 年毛利率为 43.49%，较去年下降 6.78%，主要原因为公司旗下汉中自来水公司，负责汉中地区的供水，由于水价受控，水价上调所带来的收入增长不足以覆盖每年因人工和原材料涨价所带来的成本上涨，故自来水销售环节，毛利率有小规模下滑。

工程技术咨询服务：2013 年毛利率为 66.80%，较去年下降 20.02%，主要原因：（1）天地人托管运营服务的毛利率低于公司原有的技术服务毛利率，本期将天地人纳入合并范围后拉低了公司整体的毛利率；（2）为增强公司技术咨询服务的竞争力，拓展技术咨询业务业务，公司调整了该业务的价格，同时增加了对该业务的投入。

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 (%)
东北	3,960.10	-
华北	19,530.76	-18.86
华东	16,144.48	206.62
华南	6,159.02	-
华中	3,709.55	-
西北	8,457.34	43.55
西南	512.47	-
合计	58,473.72	65.99

本报告期，公司完成对天地人 100% 股权收购，自 2013 年 8 月起将天地人纳入财务报表合并范围，天地人的项目遍布全国各省市，故主营业务分地区列示时较上一年度有较大变化。

3.4 资产、负债情况分析

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 (%)
(1) 货币资金	26,440.52	7.44	13,085.93	6.36	102.05
(2) 应收账款	41,222.92	11.61	14,090.12	6.85	192.57
(3) 预付款项	44,497.51	12.53	26,639.21	12.95	67.04
(4) 其他应收款	5,679.82	1.60	2,265.69	1.10	150.69
(5) 存货	3,989.17	1.12	625.58	0.30	537.67
(6) 交易性金融资产	30,064.22	8.46	0.00	0.00	-
(7) 长期股权投资	939.71	0.26	5,688.18	2.76	-83.48
(8) 在建工程	37,763.11	10.63	18,697.41	9.09	101.97
(9) 商誉	42,447.72	11.95	2,128.61	1.03	1,894.15
(10) 短期借款	3,000.00	0.84	13,142.50	6.39	-77.17
(11) 应付账款	7,790.38	2.19	4,272.68	2.08	82.33
(12) 预收账款	2,142.92	0.60	566.3	0.28	278.41
(13) 应交税费	5,157.28	1.45	1,193.46	0.58	332.13
(14) 其他应付款	5,524.81	1.56	3,682.87	1.79	50.01
(15) 一年内到期的非流动负债	9,848.54	2.77	6,308.54	3.07	56.11
(16) 长期借款	47,704.39	13.43	40,352.92	19.61	18.22
(17) 其他非流动负债	2,032.27	0.57	34.56	0.02	5,780.41

(1) 货币资金: 于 2013 年 12 月 31 日, 公司货币资金为 26,440.52 万元 (2012 年: 13,085.93 万元), 同比增加了 102.05%, 主要原因为公司于 2013 年 6 月完成非公开发行, 截至本期期末剩余募集资金余额约为 1 亿元。

(2) 应收账款: 于 2013 年 12 月 31 日, 公司应收账款为 41,222.92 万元 (2012 年: 14,090.12 万元), 同比增加了 192.57%。增长的原因是本期将天地人纳入合并报表编制范围, 由于天地人业务多为市政工程, 行业竞争激烈, 回款周期较长, 天地人期末应收账款余额约为 26,300 万元。

(3) 预付款项: 于 2013 年 12 月 31 日, 公司预付款项为 44,497.51 万元 (2012 年: 26,639.21 万元), 同比增加了 67.04%。增长的原因是: ①公司预付 6,000 万元用于收购碾子山自来水厂特许经营权, 预付了 1,900 万元用于收购宁阳磁窑污水厂特许经营权; ②处于在建期的子公司工程和设备款预付款增加, 其中: 涿州污水东厂扩建增加预付账款约 2,000 万元、东营污水增加预付账款约 2,800 万元、湘潭污水增加预付账款约 4,000 万元。

(4) 其他应收款: 于 2013 年 12 月 31 日, 公司其他应收款为 5,679.82 万元 (2012 年: 2,265.69 万元), 同比增加了 150.69%。增长的原因是本期将天地人纳入合并报表编制范围, 由于天地人业务中工程业务较多, 存在大额的投标保证金和履约保证金, 天地人期末对外部单位其他应收款约 2,900 万元。

(5) 存货: 于 2013 年 12 月 31 日, 公司存货为 3,989.17 万元 (2012 年: 625.58 万元),

同比增加了 537.67%。增长的原因是公司规模扩大，造成相应的存货量增多：①本期将天地人纳入财务报表合并范围，由于业务性质，工程施工类存货较多，天地人存货余额约 2,300 万元；②子公司中科国益本期在建的项目较多，且部分工程尚未达到收入成本结转条件，使得工程施工类存货增加约 900 万元。

(6)交易性金融资产：于 2013 年 12 月 31 日，公司交易性金融资产为 30,064.22 万元，主要由公司购买的银行理财产品构成。

(7)长期股权投资：于 2013 年 12 月 31 日，公司长期股权投资为 939.71 万元（2012 年：5,688.18 万元），同比减少了 83.48%。下降的原因主要为本期完成对天地人 100% 股权收购并将其纳入财务报表合并范围。

(8)在建工程：于 2013 年 12 月 31 日，公司在建工程为 37,763.11 万元（2012 年：18,697.41 万元），增幅 101.97%。增加的主要原因是随着子公司东营自来水二期、湘潭自来水、湘潭污水、东营污水等在建工程的进展，相应确认的在建工程增加。

(9)商誉：于 2013 年 12 月 31 日，公司商誉为 42,447.72 万元（2012 年：2,128.61 万元），增幅 1894.15%。增加的主要原因系对天地人等公司的收购完成，收购价与可辨认净资产公允价值份额的差额较大，导致公司商誉增长显著。

(10)短期借款：于 2013 年 12 月 31 日，公司短期借款为 3,000.00 万元（2012 年：13,142.50 万元），同比下降 77.17%，主要原因为 2013 年公司偿还了合计约 1 亿元的流动资金贷款。

(11)应付账款：于 2013 年 12 月 31 日，公司应付账款为 7,790.38 万元（2012 年：4,272.68 万元），同比增加 82.33%，主要原因系本期将天地人纳入财务报表合并范围，由于天地人主要业务为工程服务和设备销售，应付供应商账款金额较高，天地人应付账款期末余额约 3,100 万元。

(12)预收账款：于 2013 年 12 月 31 日，公司预收款项为 2,142.92 万元（2012 年：566.30 万元），同比增加 278.41%，主要原因为本期将天地人纳入合并报表编制范围，由于天地人主要业务为工程服务和设备销售，预收客户账款金额较高，天地人预收账款期末余额约 1,100 万元。

(13)应交税费：于 2013 年 12 月 31 日，公司应交税费为 5,157.28 万元（2012 年：1,193.46 万元），同比增加 332.13%，主要原因系本期将天地人纳入合并报表编制范围，天地人应交税费期末余额约 3,959 万元。

(14)其他应付款：于 2013 年 12 月 31 日，公司其他应付款为 5,524.81 万元（2012 年：3,682.87 万元），同比增长了 50.01%，主要原因为根据天地人股权收购协议规定，尚有 2,450 万元股权款作为天地人业绩保证金未支付，这使得公司其他应付款增加。

(15)一年内到期的非流动负债：于 2013 年 12 月 31 日，公司一年内到期的非流动负债为 9,848.54 万元（2012 年：6,308.54 万元），同比增长了 56.11%。一年内到期的非流动负债构成为一年内到期应偿还的长期借款，为满足业务需要，本期长期借款有所增加。

(16)长期借款：于 2013 年 12 月 31 日，公司长期借款为 47,704.39 万元（2012 年：40,352.92 万元），同比增长了 18.22%，主要原因为本期新增银行贷款 5,000 万元用于建设东营自来水二期工程以及 5,500 万元并购贷款用于收购天地人 20% 股权，同时部分项目公司到期偿还了贷款本金。

(17) 其他非流动负债：于 2013 年 12 月 31 日，公司其他非流动负债为 2,032.27 万元（2012 年：34.56 万元），同比增长了 5,780.41%，主要原因为本期增加相关政府部门预先拨付的碾子山污水以后年度的运营补贴，共计金额 2,000 万元。

3.5 核心竞争力分析

1、完整产业链优势

公司当前的主营业务涵盖了水务环保产业链的自来水销售、污水处理、垃圾渗滤液处理、工业水处理、环保设备、工程建设和技术开发服务等多个领域，既有稳定的水务项目建设和运营业务，也有高附加值的水处理设备及工程业务，是国内为数不多的拥有完整产业链的综合类水务环保上市公司。

2、业务间多元协同优势

公司的市政供排水业务、垃圾渗滤液处理业务以及开拓中的新型城镇供排水业务的客户均为地方各级政府，可凭借各自建立的市场口碑、人脉、销售网络实现资源共享；公司的工业水处理总包和高浓度工业废水处理等业务、环保工程建设和市政供排水投资建设等均具有高度的关联协同特征；公司的研发和孵化平台国中科创可为各业务板块提供完整有力的技术支持。随着公司各业务之间的深入互动，业务之间的多元协同效应将更加凸显并持续发挥作用。

3、技术领先优势

公司坚持技术领先战略，具备雄厚的技术储备和行业实施经验，业务技术涵盖了水处理产业链的研发、咨询、设计、建设、运营等各个方面。公司旗下天地人掌握碟管式反渗透膜技术及其衍生工艺，拥有专门处理垃圾渗滤液和高难度废水膜法深度处理的完整工艺技术，具备从膜产品、膜组件到系统集成的一体化开发设计能力。中科国益拥有分体式膜生物反应器、PVC 母液治理及回用技术、快速净化水反应器、丙烯酸工业污水生化处理工业化技术、高含盐含油污水深度处理组合工艺技术、含汞废水物化法处理等多项工艺和技术，在工业 PVC、丙烯酸、石油化工等行业拥有丰富工程经验。国中科创通过国内外先进技术引进、中科院生态中心技术转化以及自主研发，掌握了供水安全保障技术、污水一级 A 稳定达标技术等多项实用技术，在新型城镇供排水一体化设备研究领域、除砷除氟领域具备突出优势。

4、经营管理优势

公司的核心管理团队长期从事水务环保领域的收购、建设和运营管理，对中国水务环保市场有着深刻和独到的理解，在产业架构和布局、海内外投资并购、市场经营拓展和运营成本管控等方面拥有丰富经验。公司的经营管理优势在当前资源整合和业务多元发展阶段将发挥重要作用。

5、国际化优势

公司持续关注海外并购机会，国际化意识和国际化程度走在国内水务企业的前列，并已取得国际化的初步成果。公司的国际化优势使得公司可以更加快捷高效地对接海外的先进水处理技术和国内的市场空间，从而在市场竞争中取得先发和领先地位。

3.6 投资状况分析

1、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

投资类型	资金来源	签约方	投资份额	投资期限	产品类型	预计收益	投资盈亏	是否涉诉
国债逆回购	自有资金	中国民族证券北京沙滩北营业部	75,642,221.22	2013/12/30 至 2014/1/3	保本浮动收益	4%	盈利	否
利多多现金管理 1 号	暂时闲置募集资金	上海浦发银行北京开发区支行	19,000,000.00	2013/8/23 至 2014/3/10	保本浮动收益	4%	盈利	否
滚动型保本人民币公司理财	暂时闲置募集资金	平安银行北京分行	28,000,000.00	2013/11/4 至 2014/2/7	保本固定收益	3.45%	盈利	否
人民币“按期开放”公司理财产品	自有资金	中国银行湘潭九华支行	178,000,000.00	2013/12/17 至 2014/1/3	保本固定收益	4%	盈利	否

截至 2013 年 12 月 31 日，公司投资的理财余额为 300,642,221.22 元。

2、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2013	非公开发行	122,054.04	109,989.20	109,989.20	12,740.27	尚未使用的募集资金为天地人业绩保证金、尚未投入建设的款项、理财投资收益及银行结息，目前均存于相应的募集资金专户

本次非公开发行募集资金总体情况详见公司于 2104 年 4 月 18 日在上海证券交易所网站披露的《2013 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。

(2) 募集资金承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金实际累计投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
收购天地人90%股权	否	49,500.00	47,050.00	47,050.00	是	已完成					
建设东营河口污水工程	否	6,900.00	6,900.00	6,900.00	是	基本完成					
建设九华供水工程	否	17,586.18	11,793.27	11,793.27	是	建设中					
建设九华污水工程	否	8,091.65	6,347.54	6,347.54	是	建设中					
建设牙克石给排水工程	否	9,693.00	7,615.18	7,615.18	是	建设中					
天地人增资	否	10,000.00	10,000.00	10,000.00	是	已完成					
中科国益增资	否	4,500.00	4,500.00	4,500.00	是	已完成					
建设环境科技创新及工程技术研究平台	否	4,500.00	4,500.00	4,500.00	是	已完成					
补充流动资金	否	11,283.21	11,283.21	11,283.21	是	已完成					
合计	/	122,054.04	109,989.20	109,989.20	/	/		/	/	/	/

3、主要子公司、参股公司分析

(1) 本报告期，公司完成对天地人 100% 股权收购，自 2013 年 8 月起纳入财务报表合并范围。2013 年 8-12 月，天地人净利润为 7,102.89 万元，占公司净利润总额的 48.49%。天地人是一家专业从事垃圾渗滤液处理和高难度废水膜法深度处理的高科技环保企业，对天地人的收购符合公司整体的发展战略，开拓了公司在垃圾渗滤液方面的业务。截至 2013 年 12 月 31 日，天地人注册资本为 13,870 万元，总资产 41,533.60 万元，净资产 32,063.61 万元。

(2) 本报告期，公司成立了碾子山污水厂。碾子山污水主营业务为污水及中水处理，设立碾子山污水有利于公司污水处理板块规模的扩张，开拓了东北市场。截至 2013 年 12 月 31 日，碾子山污水注册资本为 500 万元，总资产 4,000.44 万元，净资产 2,000.17 万元；2013 年度实现净利润 1,500.17 万元。

4、非募集资金项目情况

报告期内，公司无非募集资金投资项目。

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

根据上海证券交易所《关于做好上市公司 2013 年年度报告工作的通知》，公司董事会现将 2013 年度会计估计变更事项具体说明如下：

为更加准确地反映公司的财务状况和经营成果，根据《企业会计准则第 28 号--会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，结合公司实际情况，公司决定自 2013 年 10 月 1 日起对应收款项的坏账准备计提方法和比例进行会计估计变更。

本次会计估计变更事项经公司于 2014 年 4 月 16 日召开的第五届董事会第二十五次会议、第五届监事会第十二次会议审议通过，独立董事对此发表了独立意见。

本次会计估计变更的具体情况详见公司于 2014 年 4 月 18 日在上海证券交易所网站披露的《关于会计估计变更的公告》（临 2014-015 号）。

本次会计估计变更的主要内容为：

1、变更前的会计估计

(1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项期末余额超过 500 万元以上的为单项金额重大的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失，计提坏账准备；如无客观证据表明其已发生减值，则对单项金额重大的应收款项按账龄分析法计提坏账准备。

(2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	逾期状态、客户信用状况恶化的应收款项
-------------	--------------------

坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
-----------	-----------------------------

(3) 按组合计提坏账准备的应收款项:

确定组合依据	
账龄	对于期末单项金额非重大、或虽单项金额重大经单项测试后未发生减值的应收款项，按账龄划分为若干组合。
按组合计提坏账准备的计提方法	根据应收款项组合余额的以下比例计提坏账准备。
账龄	计提比例
一年以内	5‰
一至二年	5‰
二至三年	5‰
三至四年	5‰
四至五年	5‰
五年以上	100%

(4) 对合并报表范围内的公司不计提坏账准备。

2、变更后的会计估计

(1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项:

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项期末余额超过 500 万元以上的为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对于单项金额重大、有客观证据表明可收回性与以信用期和账龄作为风险特征组成类似信用风险特征组合存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

(2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项:

单项计提坏账准备的理由	1、逾期状态、客户信用状况恶化的应收款项； 2、有客观证据表明可收回性与以信用期和账龄作为风险特征组成类似信用风险特征组合存在明显差异的应收款项，确定为单项金额虽不重大并单项计提坏账的应收款项。
坏账准备的计提方法	对于单项金额虽不重大、有客观证据表明可收回性与以信用期和账龄作为风险特征组成类似信用风险特征组合存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

(3) 按组合计提坏账准备的应收款项:

确定组合依据		
账龄	对于期末单项金额不重大且不需要单独计提坏账的应收款项，按账龄划分为若干组合计提坏账准备。	
按组合计提坏账准备的计提方法		
账龄	计提比例 (除工程类公司)	计提比例 (工程类公司)
一年以内	5‰	3%
一至二年	5‰	5%
二至三年	5‰	10%
三至四年	5‰	20%
四至五年	5‰	50%
五年以上	100%	100%

(4) 对合并报表范围内的公司不计提坏账准备。

本次会计估计变更的原因为：鉴于公司环境工程业务的行业状态及收款期与自来水销售、污水处理业务存在很大的不同，为了更准确反映公司的财务状况并遵循谨慎性原则，因此公司决定对纳入合并范围内的工程类公司的按组合计提坏账准备的应收款项的坏账准备计提比例进行调整。同时，鉴于公司客户中政府部门的比例较大，应收款项存在可收回性与以信用期和账龄作为风险特征组成类似信用风险特征组合存在明显差异的现象，因此公司决定相应调整单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项的坏账准备计提方法。

根据《企业会计准则第 28 号--会计政策、会计估计变更和差错更正》的有关规定，公司对该项会计估计的变更采用未来适用法，不对公司前三季度财务报告进行追溯调整，同时该项变更也不会对公司以往各年度财务状况和经营成果产生影响。

经公司财务部门测算，本次变更预计将导致公司 2013 年末应收账款坏账准备金额增加 2,412,277.16 元，其他应收款坏账准备减少 2,472,643.20 元，导致公司 2013 年度利润总额增加 60,366.04 元。

4.2 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

1、非同一控制下股权收购

2013 年 8 月，本公司与北京爱思特开源水务投资有限公司签订股权转让协议，以总价人民币 200 万元受让沈阳彰武污水 100% 股权，并于 2013 年 10 月办理完股权变更及工商变更。

2013 年 8 月，本公司与安徽中辰投资控股有限公司签订股权转让协议，以总价 1,900 万元人民币受让宁阳磁窑污水 95% 股权，并于 2013 年 8 月办理完股权变更及工商变更。

2012 年 2 月，本公司分别与韩立新、姚淑华签订股权转让协议，以总价 5,500 万元受让天地人 10% 股权； 2012 年 6 月，本公司分别与韩德民、韩立新、韩宇、韩子石、朱东柯、张静及北京首佳融通物流技术有限公司签订股权转让协议，以总价 49,500 万元人民币受让天地人 90% 股权；至 2013 年 7 月末，公司办理完股权变更手续及工商变更。

2、其他形式股权收购及新设立子公司

2013 年 1 月，本公司全资子公司国中香港收购本公司控股子公司秦皇岛污水 25% 股权。

2013 年 11 月，本公司出资 500 万元在齐齐哈尔市成立全资子公司碾子山污水，主要经营污水及中水处理，建设、经营城市市政排水项目及工程、生态环境治理工程，污水及中水相关排水技术设备的开发、生产与销售，并提供相关的排水技术咨询服务。

2013 年 12 月，本公司出资 6,000 万元在齐齐哈尔市成立全资子公司碾子山自来水，主要经营水源及供水设施工程建筑、供水工程相关的咨询、设计、设备供应、安装、水处理的科研、开发、利用及其他水处理相关的业务。

本期将沈阳彰武污水、宁阳磁窑污水、天地人、碾子山污水、碾子山自来水纳入本公司的合并范围。

3、非同一控制下企业合并中商誉的金额及其计算方法

对天地人合并成本大于合并中取得的该公司可辨认净资产公允价值份额的差额 400,392,724.36 元确认为商誉，对沈阳彰武污水合并成本大于合并中取得的该公司可辨认净资产公允价值份额的差额 1,091,862.87 元确认为商誉，对宁阳磁窑污水合并成本大于合并中取得的该公司可辨认净资产公允价值份额的差额 1,706,478.65 元确认为商誉，商誉合计为 403,191,065.88 元。