

公司代码：600187

公司简称：国中水务

黑龙江国中水务股份有限公司 2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	国中水务	600187	ST国中

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.com	guanzhiqiang@interchina.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同 期末增减(%)	2012年末
总资产	3,939,539,493.19	3,551,912,232.26	10.91	2,057,262,330.42
归属于上市公司股东的 净资产	2,662,205,467.35	2,511,901,405.59	5.98	1,156,673,490.77
	2014年	2013年	本期比上年同期 增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流 量净额	105,400,937.00	140,127,193.33	-24.78	129,899,170.51
营业收入	719,927,217.28	589,401,243.35	22.15	356,590,446.59
归属于上市公司股东的 净利润	150,179,974.56	142,763,532.14	5.19	74,083,427.73
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净	125,111,434.38	106,850,540.37	17.09	59,415,450.76

利润				
加权平均净资产收益率 (%)	5.81	7.79	减少1.98个百分点	6.63
基本每股收益 (元/股)	0.1032	0.1036	-0.39	0.0694
稀释每股收益 (元/股)	0.1032	0.1036	-0.39	0.0694

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数 (户)		100,171				
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数 (户)		121,229				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	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	15.62	227,312,500	0	质押	181,950,000
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	2.06	30,012,877	0	未知	
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	1.03	15,006,702	0	未知	
中国民生银行股份有限公司—华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金	未知	1.03	15,000,037	0	未知	
陈开同	未知	0.91	13,176,100	0	未知	
中国建设银行—华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	未知	0.78	11,426,293	0	未知	
四川信托有限公司—宏赢十五号证券投资集合资金信托计划	未知	0.69	9,972,398	0	未知	
安徽海螺创业投资有限责任公司	未知	0.43	6,215,381	0	未知	
中国农业银行股份有限公司—申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金	未知	0.42	6,153,296	0	未知	
刘敏洁	未知	0.36	5,263,100	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				

三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

(一) 综述

2014 年，在中国经济进入新常态的大背景下，环保行业正在迎来历史上最好的时代，充满了

由产业重构和细分延伸带来的发展机遇和市场需求。2014 年对于国中水务而言是意义不凡的一年，公司紧跟时代步伐，始终坚定并积极践行成为综合环境服务商的战略目标。报告期内，公司以投资运营、工程建设、产品销售及技术服务为业务模式，深化巩固市政水务领域的优势地位，深入拓展城镇供排水和高浓度工业水处理等细分市场，着眼技术制高点加速海外技术并购及布局，积极储备固废、烟气和资源化更多环保领域和方向。

截至报告期末，公司拥有全资和控股子公司 28 家，业务领域涵盖了水务环保产业链的市政供水及污水处理、城镇分布式供排水、垃圾渗滤液处理、高浓度工业废水处理、环保设备及工程业务等多个领域。2014 年度，公司实现营业收入 71,992.72 万元，同比增长 22.15%；实现归属于上市公司股东的净利润 15,018.00 万元，同比增长 5.19%。

公司 2014 年的主要财务指标情况如下表所示：

单位：万元 币种：人民币

项目	2014 年末	2013 年末	变动额	变动比例	2012 年末	2011 年末
总资产	393,953.95	355,191.22	38,762.73	10.91%	205,726.23	185,549.83
总负债	111,648.57	88,922.79	22,725.78	25.56%	76,011.80	65,364.25
股东权益	282,305.38	266,268.43	16,036.95	6.02%	129,714.43	120,185.58
项目	2014 年度	2013 年度	变动额	变动比例	2012 年度	2011 年度
营业收入	71,992.72	58,940.12	13,052.60	22.15%	35,659.04	30,531.65
归属于上市公司股东的净利润	15,018.00	14,276.35	741.65	5.19%	7,408.34	6,581.02

公司总资产由 2011 年底的 185,549.83 万元增长到 2014 年底的 393,953.95 万元，复合增长率为 28.53%；股东权益由 2011 年底的 120,185.58 万元增长到 2014 年底的 282,305.38 万元，复合增长率为 32.93%。公司自 2011 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（万元）



公司营业收入由 2011 年的 30,531.65 万元增长至 2014 年的 71,992.72 万元，复合增长率为 33.10%；归属于上市公司股东的净利润由 2011 年的 6,581.02 万元增长至 2014 年的 15,018.00 万元，复合增长率为 31.66%。公司自 2011 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：

归属于上市公司股东的净利润变动情况（万元）



回顾 2014 年，公司在业务拓展、技术并购、战略转型和企业文化建设方面，重点开展了以下几个方面的工作：

1、市政供排水业务保持平稳发展态势

在传统的市政供排水业务方面，公司不断巩固并强化在传统市政水务领域的建设与运营优势地位，市政供水与污水处理总体实现平稳发展，近 3 年市政供水与污水处理营业收入复合增长率为 7.60%。截止报告期末，公司在手合约对应的设计日处理水能力达到 162.75 万吨。

报告期内，公司进一步加强和规范在建项目管理，促成项目升级改造拓展业务规模；进一步提升运营项目精细化管理水平，启动和实现多个项目的水价调整工作。报告期内，达旗污水项目实现污水处理费的上调，湘潭自来水项目实现水价调整和阶梯水价的执行，碾子山污水项目污水处理费的上调自 2015 年起执行。此外，秦皇岛污水、马鞍山污水、青海污水、太原污水、涿州污水等项目相继开始启动或计划进行升级改造或水价调整工作。

当前，公司在手合约对应的水处理规模的具体情况如下表所示：

序号	类型	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
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		天津国中润源污水处理有限公司	2.00
13	自来水	东营国中水务有限公司	20.00

14		汉中市国中自来水有限公司	21.00
15		湘潭国中水务有限公司	30.00
16	BT	牙克石市国中水务有限公司	6.50
17	供排水一体化	齐齐哈尔国中水务有限公司	4.00
18		齐齐哈尔国中污水处理有限公司	1.50
合计			162.75

2、新型城镇供排水业务在摸索中前行，取得初步积极成果

新型城镇供排水业务是公司 2014 年重点拓展的业务领域。公司依托自有的供水和污水处理设备和技术体系，在业务实践中不断探索适宜的商业模式。报告期内，公司与山东省住建厅签订战略合作协议，就山东省 200 个示范镇的供、排水建设项目达成战略合作意向；与黑龙江省住建厅签订合作协议，就黑龙江省百镇的供、排水建设项目达成合作意向；公司的下属公司相继在山东省莱芜市、四川省荣县、四川省宝兴县等地实现业务落地和突破，并在浙江、山西、河南、江苏、湖南、宁夏、河北、海南、甘肃、北京、青海、广东、湖北、云南、贵州等地开展了广泛的市场和客户拓展工作。

3、坚持技术并购方向，海外并购收获多项实质性成果

报告期内，公司坚持技术领先战略和并购方向，陆续收获多项实质性成果。公司于 2014 年 2 月签订了收购瑞典 Josab 公司的一系列协议，Josab 拥有的小型水净化设备和技术将成为公司拓展乡镇供水市场的重要组成部分。公司于 2014 年 11 月签订了投资丹麦 Aquaporin 公司及共同成立合资公司的一系列协议，Aquaporin 拥有的水通道蛋白膜技术将作为公司在水处理前沿技术领域的重要布局。此外，公司于 2014 年 10 月与 Airborne China 签订投资合作意向书，于 2014 年 11 月与德国 Memsys 公司签订投资合作意向书。

4、天地人依托碟管式膜核心技术，拓展高盐工业水领域

报告期内，公司全资子公司天地人深入开展高浓度废水膜法处理的工程应用和市场拓展，并取得积极成果。垃圾渗滤液处理领域，天地人在市场空间有限的不利条件下取得了当年新签合同历史新高。高盐工业水领域，天地人先后在陕西省咸阳市高新区、内蒙古自治区达旗经开区取得业务订单，为天地人在高盐工业水领域的深入拓展奠定了坚实基础。此外，天地人还积极将自有的碟管式反渗透膜技术推广到城市净水厂深度处理、城市污水厂提标改造、工业再生水处理领域，同时对膜产业链的上下游进行更多产业布局。

5、中科国益立足传统优势领域，开拓更多工业水处理与工程建设业务

报告期内，公司控股子公司中科国益立足在传统优势的 PVC、丙烯酸等石油化工废水处理领域之外，积极开拓煤化工、精细化工及固废处理等多个市场领域。中科国益持续加大技术研发投入力度，开展了膜蒸馏、营养盐回收、城市污水新型处理、城市固体废弃物资源化利用技术、磁分离废水处理技术、含汞废水集成化处理，以及在甜菜碱废水、煤化工废水、多元酸废水、大蒜废水、酒精废水等多项领域及多种废水处理技术的技术调研及工艺研发。

6、进一步加强和规范内部控制，全面开展企业文化建设工作

报告期内，公司高度重视内部控制建设和规范工作，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。公司不断健全完善运营/在建项目管理、投资项目管理、财务资金

管理、内部重大信息通报、人力资源管理等诸多方面的内部控制规范工作。

公司将 2014 年定为企业文化建设元年。在专业咨询机构的协助下，公司按照内化于心、外化于形的原则，先后实施开展了一系列形式多样的企业文化建设活动，将中国特色企业文化深入推广到每位国人，更好地服务于公司战略转型和平台建设。

(二) 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	71,992.72	58,940.12	22.15%
营业成本	36,234.72	31,237.10	16.00%
销售费用	3,665.62	2,310.34	58.66%
管理费用	11,716.77	8,040.28	45.73%
财务费用	3,765.16	3,633.04	3.64%
经营活动产生的现金流量净额	10,540.09	14,012.72	-24.78%
投资活动产生的现金流量净额	-28,653.72	-117,642.40	-
筹资活动产生的现金流量净额	5,856.40	116,984.26	-94.99%
研发支出	1,605.17	689.40	132.84%

(1) 营业收入变动原因说明: ①合并期间发生变化, 一方面公司于 2013 年 7 月底完成对天地人 100% 股权收购, 自 2013 年 8 月将天地人纳入财务报表合并范围, 另一方面公司于 2013 年 8 月底完成对宁阳磁窑污水的收购, 自 2013 年 9 月将宁阳磁窑污水纳入财务报表合并范围, 这两家公司对合并后的营业收入有重要贡献; ②公司子公司东营污水于 2014 年 1 月开始运营, 湘潭自来水于 2014 年 9 月开始运营, 去年同期处于在建期。

(2) 营业成本变动原因说明: 与营业收入变动原因类似, ①合并期间发生变化, 本期较去年同期新增天地人 1-7 月营业成本、宁阳磁窑污水 1-8 月的营业成本; ②公司子公司东营污水于 2014 年 1 月开始运营、湘潭自来水于 2014 年 9 月开始运营, 去年同期处于在建期。

(3) 销售费用变动原因说明: ①合并期间发生变化, 本期新增天地人 1-7 月销售费用, 此外由于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; ②本期新成立子公司国中家源, 主要从事农村供排水业务的拓展, 销售费用投入增加。

(4) 管理费用变动原因说明: ①合并期间发生变化, 本期较去年同期新增天地人 1-7 月管理费用; ②公司积极开展海外技术并购活动, 本期公司支付了较高金额的并购中介服务费; ③公司子公司东营污水于 2014 年 1 月开始运营、湘潭自来水于 2014 年 9 月开始运营, 去年同期处于在建期。

(5) 经营活动产生的现金流量净额变动原因说明: 本期支付的投标保证金和履约保证金较多。

(6) 投资活动产生的现金流量净额变动原因说明: ①公司本期赎回银行理财产品产生较大收回投资收到的现金; ②2013 年, 公司完成对天地人收购, 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额较高; ③随着公司在建项目的陆续完成, 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少。

(7) 筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明: 公司 2013 年上半年完成非公开发行, 获得募集资金约 12 亿元。

(8) 研发支出变动原因说明: ①公司拥有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, 随着平台的日益成熟及相关研发项目的增加, 导致研发投入增加; ②合并期间发生变化, 本期较去年同期新增天地人 1-7 月研发费用, 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。

2、 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

报告期内, 公司实现营业收入 71,992.72 万元, 收入结构基本稳定。

单位: 万元 币种: 人民币

主营业务收入	2014 年度	2013 年度	变动率 (%)
--------	---------	---------	---------

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	
自来水销售	7,415.72	10.30%	7,034.69	11.94%	5.42%
污水处理	23,543.44	32.70%	20,059.24	34.03%	17.37%
工程服务及设备销售	40,252.88	55.91%	31,379.79	53.24%	28.28%
其他业务收入	780.68	1.08%	466.40	0.79%	67.38%
合计	71,992.72	100.00%	58,940.12	100.00%	22.15%

(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 20,702.18 万元，占年度营业收入总额的比例为 28.76%。

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 (%)	情况说明
自来水销售	原材料	881.75	2.45	914.39	2.93	-3.57	
自来水销售	人工成本	757.56	2.10	720.07	2.31	5.21	
自来水销售	折旧与摊销	1,317.75	3.66	1,025.63	3.29	28.48	
自来水销售	能耗	1,087.50	3.02	1,061.03	3.4	2.49	
自来水销售	其他	173.98	0.48	253.94	0.81	-31.49	
自来水销售	小计	4,218.54	11.71	3,975.06	12.75	6.13	
污水处理	原材料	1,151.49	3.20	963.21	3.09	19.55	
污水处理	人工成本	1,339.56	3.72	1,136.03	3.64	17.92	
污水处理	折旧与摊销	5,679.39	15.76	4,716.23	15.12	20.42	
污水处理	能耗	3,570.31	9.91	2,988.27	9.58	19.48	
污水处理	其他	1,271.40	3.53	893.28	2.86	42.33	
污水处理	小计	13,012.15	36.12	10,697.02	34.31	21.64	
工程服务及设备销售	材料及设备	9,183.10	25.49	9,577.62	30.72	-4.12	
工程服务及设备销售	人工成本	2,034.37	5.65	949.38	3.04	114.28	
工程服务及设备销售	分包成本	5,409.49	15.01	4,362.97	13.99	23.99	
工程服务及设备销售	其他	2,170.94	6.03	1,619.71	5.19	34.03	
工程服务及设备销售	小计	18,797.90	52.17	16,509.68	52.95	13.86	
主营业务成本	合计	36,028.59	100.00	31,181.76	100.00	15.54	

(2). 主要供应商情况

本报告期，公司前五名供应商采购额为 5,180.66 万元，占年度采购总额的比例为 21.03%。

4、费用

单位：万元 币种：人民币

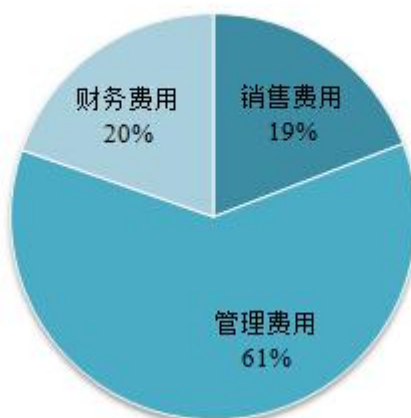
项目	2014 年度	2013 年度	变动额	变动率 (%)	2012 年度	2011 年度
----	---------	---------	-----	---------	---------	---------

销售费用	3,665.62	2,310.34	1,355.28	58.66	853.16	979.99
管理费用	11,716.77	8,040.28	3,676.49	45.73	6,490.35	5,699.63
财务费用	3,765.16	3,633.04	132.12	3.64	3,587.95	1,884.17
所得税	3,050.01	2,960.10	89.91	3.04	1,153.98	895.80

(1) 销售费用：2014年，公司销售费用为3,665.62万元，较去年同期增长1,355.28万元，增幅58.66%，主要是由于：①合并期间发生变化，本期新增天地人1-7月销售费用，此外由于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；②本期新成立子公司国中家源，主要从事农村供排水业务的拓展，销售费用投入增加。

(2) 管理费用：2014年，公司管理费用为11,716.77万元，较去年同期增长3,676.49万元，增幅45.73%，主要是由于：①合并期间发生变化，本期较去年同期新增天地人1-7月管理费用；②公司积极开展海外技术并购活动，本期公司支付了较高金额的并购中介服务费；③公司子公司东营污水于2014年1月开始运营、湘潭自来水于2014年9月开始运营，去年同期处于在建期。

2014年三费构成



如上图所示，就三费构成而言，2014年度公司管理费用占三费支出的61%。主要费用项目变动情况见下图所示：

2014年费用变动情况（万元）



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	1,342.01
本期资本化研发支出	263.16
研发支出合计	1,605.17
研发支出总额占净资产比例（%）	0.57
研发支出总额占营业收入比例（%）	2.23

(2). 情况说明

2014年，公司研发支出合计为1,605.17万元（2013年为689.40万元），同比增加915.77万元，增幅132.84%，主要是由于：①公司拥有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，随着平台的日益成熟及相关研发项目的增加，导致研发投入增加；②合并期间发生变化，本期较去年同期新增天地人1-7月研发费用，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	2014年度	2013年度	变动额	变动率(%)
经营活动产生的现金流量净额	10,540.09	14,012.72	-3,472.63	-24.78
投资活动产生的现金流量净额	-28,653.72	-117,642.40	88,988.68	-
筹资活动产生的现金流量净额	5,856.40	116,984.26	-111,127.86	-94.99

(1) 经营活动产生的现金流量净额：2014年，公司经营活动产生的现金流量净额为10,540.09万元，较去年同期下降3,472.63万元，降幅24.78%，主要是由于本期支付的投标保证金和履约保证金较多。

(2) 投资活动产生的现金流量净额：2014年，公司投资活动产生的现金流量净额为-28,653.72万元，较去年同期增加89,988.68万元，主要是由于：①本期赎回银行理财产品产生较大收回投资收到的现金；②2013年，公司完成对天地人收购，取得子公司及其他营业单位支付的现金净额较高；③随着公司在建项目的陆续完成，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额：2014年，公司筹资活动产生的现金流量净额为5,856.40万元，较去年同期下降111,127.86万元，降幅94.99%，主要是由于：公司2013年上半年完成非公开发行，获得募集资金约12亿元。

7、其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内公司主营业务稳定，公司利润构成及利润来源未发生重大变动。

(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

经第五届董事会第二十五次会议及2013年年度股东大会审议通过，公司在银行间债券市场申请发行不超过人民币6亿元的短期融资券。2014年12月23日，公司收到银行间协会《接受注册通知书》（中市协注[2014] CP496号），同意接受公司6亿元短期融资券注册，具体情况详见公司于2014年12月24日发布的《关于发行短期融资券获准注册的公告》（临2014-071）。2015年1月28日，公司完成2015年度第一期短期融资券的发行，本期发行金额1亿元，具体情况详见公司于2015年1月30日发布的《关于2015年度第一期短期融资券发行结果的公告》（临2015-002）。

经第五届董事会第二十八次会议及2014年第二次临时股东大会审议通过，公司向中国证监会申请非公开发行不超过27,400万股股票。2014年9月3日，公司收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》（141070号），中国证监会对公司本次非公开发行申请予以受理，具体情况详见公司于2014年9月4日发布的《关于收到〈中国证监会行政许可申请受理通知书〉的公告》（临2014-048）。2015年1月5日，中国证监会发行审核委员会对公司非公开发行股票的应用进行了审核。根据审核结果，公司本次非公开发行股票申请未获得通过，具体情况详见公司于2015年1月6日发布的《关于公司非公开发行股票未获得中国证监会发审委审核通过的公告》（临

2015-001)。2015年3月4日，公司收到中国证监会《关于不予核准黑龙江国中水务股份有限公司非公开发行股票申请的决定》（证监许可〔2015〕303号），具体情况详见公司于2015年3月5日发布的《关于收到中国证监会〈关于不予核准黑龙江股份有限公司非公开发行股票申请的决定〉的公告》（临2015-004）。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内，公司坚持既定的战略定位和发展方向，首先立足水务环保领域，向新型城镇供排水和高浓度工业废水处理等细分市场实现更深入拓展；同时积极谋求在更多环保领域的突破。

报告期内，公司切实贯彻执行2014年度各类经营管理计划，在市政水务、新型城镇供排水、投资并购及国际化、技术研发和资本运作等诸多方面均取得一定进展，基本达到计划目标。具体进展情况为：

- i. 深耕细作市政水务项目，通过精细化管理降低成本、提升效率；依托存量资产，关注和把握升级改造、水价调整等带来的业务机会；
- ii. 重点拓展新型城镇供排水业务，相继在山东省、四川省、黑龙江省等地区实现业务拓展；
- iii. 贯彻投资并购和国际视野的发展方针，相继完成对 Josab、Aquaporin 等优质公司的投资及/或成立合资公司，并与 Airborne China、Memsys 等多家公司达成投资合作意向；
- iv. 坚持技术领先战略，加大研发投入，吸收、引进和创新国内外前沿水处理技术；
- v. 发挥融资平台作用，启动各类股权和债权类融资。

(三)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	7,415.72	4,218.54	43.11	5.42	6.13	减少 0.38 个百分点
污水处理	23,543.44	13,012.15	44.73	17.37	21.64	减少 1.94 个百分点
工程服务	23,907.10	12,223.64	48.87	115.07	71.68	增加 12.92 个百分点
设备销售	16,345.78	6,574.26	59.78	-19.33	-29.99	增加 6.12 个百分点
合计	71,212.04	36,028.59	49.41	21.78	15.54	增加 2.74 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	7,415.72	4,218.54	43.11	5.42	6.13	减少 0.38 个百分点
污水处理	23,543.44	13,012.15	44.73	17.37	21.64	减少 1.94 个百分点
工程技术咨询服务	5,542.35	1,716.25	69.03	75.23	63.46	增加 2.23 个百分点
设备销售	16,345.78	6,574.26	59.78	-19.33	-29.99	增加 6.12 个百分点
工程总包	18,364.75	10,507.39	42.79	130.91	73.11	增加 19.11 个百分点

合计	71,212.04	36,028.59	49.41	21.78	15.54	增加 2.74 个百分点
----	-----------	-----------	-------	-------	-------	--------------

主营业务分行业和分产品情况的说明

本期，公司工程总包毛利较上年他同期增长 19.11%，主要是由于随着公司规模扩张，项目谈判能力增强，进行集中采购使得采购成本降低，同时公司进一步优化项目管理以及加强成本控制，使得工程总包毛利大幅增长。

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	4,130.61	4.31
华北	26,052.63	33.39
华东	16,491.34	2.15
华南	470.02	-92.37
华中	9,168.57	147.16
西北	8,520.41	0.75
西南	6,378.46	1,144.65
合计	71,212.04	21.78

主营业务分地区情况的说明

公司旗下工程类公司承接的项目遍布全国各地，因此主营业务分地区较上一年度有较大变化。

(四) 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（%）	情况说明
货币资金	14,577.39	3.70	26,440.52	7.44	-44.87	本期支付了天地人收购尾款、亿思通及 Josab 收购款
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,708.12	0.43	30,064.22	8.46	-94.32	本期赎回理财产品
应收款项	47,780.02	12.13	41,222.92	11.61	15.91	本期行业竞争激烈，回款周期增长
预付账款	26,329.10	6.68	44,497.51	12.53	-40.83	本期随着工程进展，预付账款结转至在建工程
其他应收款	20,736.88	5.26	5,679.82	1.60	265.10	本期支付了大额的投标保证金和履约保证金
存货	5,903.47	1.50	3,989.17	1.12	47.99	本期公司重点开展农村供排水业务，

						使得存货增加
可供出售金融资产	9,624.71	2.44	100.00	0.03	9,524.71	本期子公司国中香港新增持有了 Josab 的认股权证以及 AQP15.10% 的股权
长期股权投资	6,919.51	1.76	839.71	0.24	724.04	本期公司新增收购 Josab 及亿思通股权
投资性房地产	48.09	0.01	52.59	0.01	-8.56	
固定资产	56,095.80	14.24	37,114.45	10.45	51.14	本期子公司湘潭自来水完工，由在建工程结转至固定资产
在建工程	35,620.70	9.04	37,763.11	10.63	-5.67	
无形资产	121,318.85	30.80	80,119.50	22.56	51.42	本期多家子公司完工，由在建工程结转至无形资产，同时新收购两项特许经营权
开发支出	0.00	0.00	172.46	0.05	-100.00	本期取得研发专利，结转至无形资产
递延所得税资产	625.96	0.16	287.31	0.08	117.87	本期确认了未弥补亏损的递延所得税资产
短期借款	16,010.00	4.06	3,000.00	0.84	433.67	本期新增流动资金贷款
应付账款	13,434.35	3.41	7,790.38	2.19	72.45	本期业务规模扩大导致应付款项增加
预收账款	1,285.47	0.33	2,142.92	0.60	-40.01	随着工程结算，预收账款逐步结转至成本
应付利息	134.60	0.03	94.57	0.03	42.33	公司贷款金额增加导致应付利息增加
其他应付款	13,301.06	3.38	5,524.81	1.56	140.75	本期公司向大股东借款 1 亿元，同时支付了天地人收购尾款
长期借款	44,183.34	11.22	47,704.39	13.43	-7.38	

2、公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

无。

(五) 核心竞争力分析

1、环保产业链优势

公司战略定位于综合环境服务商，当前业务板块涵盖了市政供水及污水处理、城镇分布式供排水、垃圾渗滤液处理、高浓度工业废水处理、环保设备及工程业务等多个领域，同时积极储备固废、烟气治理、资源化等更多环保领域和方向。通过各业务板块在技术、客户、销售网络等方

面的深入互动和资源配置，公司可以为政府和企业客户提供一揽子的环境综合治理解决方案，充分发挥公司集投资、设计、工程、产品、咨询、运营为一体的环保产业链综合优势。

2、技术领先优势

公司一贯坚持技术领先战略，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；同时公司认识到技术革新对环保行业未来格局的深远影响，注重在国际前沿环保技术的前瞻布局。通过并购、整合、自研的方式，公司建立了以突破型治理技术、可持续型资源化技术为核心的两大技术支撑体系。

3、管理团队优势

公司的核心管理团队长期从事水务和环保领域的收购、建设和运营管理，对中国水务和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。

4、国际视野优势

公司持续关注海外投资和并购机会，国际化意识和国际化程度走在国内水务企业的前列。公司具备有效整合境内外合作资源、拓展国内国际两个市场的能力，拥有完整的技术评估和并购操作的规范体系，在决策效率和资源配置上有着较突出的优势。公司的国际业务服务于公司的战略转型和产业布局，可以帮助公司更加快捷高效地对接海外的环保技术和国内的市场空间，使公司在市场竞争中取得先发和领先地位。

(六) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

(1). 证券投资情况

无。

(2). 持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例 (%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
SE0001106469	JOSA	52,267,914.99	36.50	51,391,426.97	-876,488.02		长期股权投资	原股东出售及新发行股份
合计		52,267,914.99	/	51,391,426.97	-876,488.02		/	/

持有其他上市公司股权情况的说明

公司持有的其他上市公司全称为 Josab International AB，该公司成立于 1999 年，是一家总部设在瑞典斯德哥尔摩的上市公司，公司注册号为 556549-1114。

(3). 持有非上市金融企业股权情况

无。

(4). 买卖其他上市公司股份的情况

股份名称	期初股份数量 (股)	报告期买入股份 数量(股)	使用的资金数量 (元)	报告期卖出股份 数量(股)	期末股份数量(股)	产生的投资收益 (元)
Josab International AB	0.00	17,477,255.00	52,267,914.99	0.00	17,477,255.00	-876,488.02

报告期内卖出申购取得的新股产生的投资收益总额 0.00 元

买卖其他上市公司股份的情况的说明: 本公司全资子公司国中香港于瑞典当地时间 2014 年 2 月 25 日晚间签订了关于投资 Josab 公司的一系列投资协议, 合计收购 17,477,255.00 股, 占 Josab 公司股权比例的 36.50%。

2、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

无。

(2). 委托贷款情况

无。

(3). 其他投资理财及衍生品投资情况

单位: 元 币种: 人民币

投资类型	资金来源	签约方	投资金额	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 北京北沙滩营 业部	81,210.79	2014/11/10 日 至 2015/1/5	保本浮动收益	4%	盈利	否
利多多现金管 理 1 号	自有资金	上海浦发银行 东营分行	1,500,000.00	2014/12/30 至 2015/1/16	保本浮动收益	3.7%	盈利	否
人民币“按期 开放”公司理 财产品	暂时闲置募集 资金	中国银行湘潭 分行	10,000,000.00	2014/11/17 至 2015/1/15	保本浮动收益	3.3%	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 北京经济技术 开发区支行	5,500,000.00	2014/12/16 至 2015/3/31	保本浮动收益	3.7%	盈利	否

其他投资理财及衍生品投资情况的说明

截至 2014 年 12 月 31 日, 公司投资的理财余额为 17,081,210.79 元。

3、募集资金使用情况

(1). 募集资金总体使用情况

适用 不适用

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	9,397.81	119,387.02	3,561.87	尚未使用的募集资金包括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
合计	/	122,054.04	9,397.81	119,387.02	3,561.87	/
募集资金总体使用情况说明			本次非公开发行募集资金总体情况详见公司于 2015 年 4 月 18 日在上海证券交易所网站披露的《2014 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。			

(2). 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

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	募集资金累计实际投入金额	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	2,450.00	49,500.00	是	已完成	不适用	8,316.96		不适用	不适用
建设东营河口污水工程	否	6,900.00	0.00	6,900.00	是	已完成	不适用	693.43		不适用	不适用
建设九华供水工程	否	17,586.18	3,905.88	15,699.15	是	基本完成	不适用	53.61		不适用	不适用
建设九华污水工程	否	8,091.65	2,451.95	8,799.50	是	建设中	不适用	不适用		不适用	不适用
建设牙克石给排水工程	否	9,693.00	589.98	8,205.16	是	建设	不适用	不适用		不适用	不适用

						中					
天地人增资	否	10,000.00	0.00	10,000.00	是	已完成	不适用	不适用		不适用	不适用
北京中科增资	否	4,500.00	0.00	4,500.00	是	已完成	不适用	不适用		不适用	不适用
建设环境科技创新及工程技术研究平台	否	4,500.00	0.00	4,500.00	是	已完成	不适用	不适用		不适用	不适用
补充流动资金	否	11,283.21	0.00	11,283.21	是	已完成	不适用	不适用		不适用	不适用
合计	/	122,054.04	9,397.81	119,387.02	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明											

(3). 募集资金变更项目情况

适用 不适用

4、主要子公司、参股公司分析

公司于 2013 年 7 月底完成对天地人 100% 股权收购，并自 2013 年 8 月起纳入财务报表合并范围。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。2014 年 1-12 月，天地人实现营业收入 29,962.98 万元，营业利润 9,353.54 万元，净利润 8,316.96 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，天地人注册资本为 13,870.00 万元，总资产 50,206.94 万元，净资产 33,465.49 万元。

2014 年 1-12 月，公司子公司中科国益实现营业收入 7,401.95 万元，营业利润 2,120.40 万元，净利润 1,789.29 万元。截至 2014 年 12 月 31 日，中科国益注册资本为 6,000.00 万元，总资产 24,176.16 万元，净资产 12,282.20 万元。

3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

1、随着产业政策到位和监管力度加大，行业迎来最好时代

国家正在将环境保护国策逐步落到真正实处，更加重视和强调环境治理的责任和效果。《大气污染防治行动计划》已于 2013 年 9 月发布，新《环保法》已自 2015 年 1 月 1 日开始施行，期待已久的《水污染防治行动计划》也已经正式发布。政府不断出台相关具体政策，大力推行环境污染的第三方治理，鼓励环保领域的社会投资，推广运用政府和社会资本合作模式，加强对污染企业的环保监管力度。在中国经济进入新常态的大背景下，这些产业政策和监管机制的新变化，为环保行业带来了由产业重构和细分延伸带来的发展机遇和市场需求。环保行业正在迎来历史上最

好的时代。

2、客户需求趋向多元和纵深，行业内竞争和合作并存

我国环境治理经历了二十多年的发展，政府和企业客户的需求更加趋向多元和纵深。需求的多元性体现在，客户在市政水务、农村水务、工业废水、固废处理等方面存在着不同的业务需求，希望环保企业可以提供一揽子解决方案。需求的纵深性体现在，对特定领域的环境治理效果和技术标准提出了更高的要求，对环境治理综合服务的客户体验也提出了更高的要求。因此，伴随着环保行业竞争模式从单一项目争夺逐渐演变到开拓环保产业多元化领域，环保行业的竞争态势趋向复杂化和多元化；同时由于细分行业固有的技术和产品壁垒，各环保从业企业之间势必进一步稳固深层次合作以实现共赢。

3、资本力量推动产业格局重构，行业并购持续高涨

新形势下，各路资本对环保产业加以更高程度的关注和更大规模的投入。为数不少的环保企业已启动境内外上市进程或者明确提出上市或挂牌计划，已上市的环保企业纷纷通过股权和债权再融资方式加强融资能力，并购基金等更多创新的支付方式和运作模式频频出现。

在资本力量和政府鼓励政策的推动下，行业并购热情持续高涨，行业主流企业向技术专业化、服务复合化、资产规模化方向发展。本行业领先企业和区域性企业通过持续的收购整合，不断扩大市场规模和覆盖地域，延伸产业价值链；资金雄厚的大型国有企业以及民营企业通过并购快速跨界切入环保企业。

4、新兴细分市场可能面临更多机会，互联网推动行业模式创新

随着产业政策的逐渐到位和环境综合治理的不断深入，环保产业内为数不少的新兴领域凸现了更成熟和更广阔的市场空间，甚至即将在未来五到十年内迎来快速发展的黄金时期。这些新兴领域既有脱胎于传统产业链而衍生出的细分市场，也有明显受益于国家政策推动而产生的新的市场，同时也有可能仍在产业发展萌芽或初步阶段的细分市场。

新形势下，“互联网+”对相对传统的环保产业同样正在发挥着日益显现并深化的冲击和影响。互联网（包括移动互联网）推动民众环保意识进一步觉醒，推动行业迎接环境大数据时代，推动行业商业模式的再造、创新甚至颠覆。能够率先拥抱互联网、更好满足甚至创造客户需求的企业将在竞争中脱颖而出，并赢得广阔发展空间。

5、技术革新是引领行业未来发展的重要力量

从行业未来发展角度而言，技术革新仍然会是推动行业进步的重要力量甚至是决定性力量。国内环保企业在经历一段较长时间的竞相扩张资本和规模之后，将陆续回归到重视技术的先导作用上来，技术权重将逐渐超过资本权重而成为引领行业未来发展的重要因素。从长远来看，真正意义的技术革新将为企业带来超额回报，为行业带来颠覆变局，在国内环境治理实现碧水蓝天目标方面发挥实质作用，乃至会在未来环保技术和产品的国际输出方面发挥作用。

(二) 公司发展战略

公司董事会将当前公司战略定位于综合环境服务商，通过构建突破型治理技术、可持续型资

源化技术为核心的两大技术支撑体系，凭借投资运营、工程建设、产品销售及技术服务的业务模式，为政府和企业客户提供包括水务、固废处置、大气治理和资源化在内的一揽子环境综合治理解决方案。同时，公司将根据区域优化和产业布局的原则，对现有业务和资产作出适当的调整和整合，优化业务板块构成，拓宽更多利润来源。

(三) 经营计划

公司董事会遵循当前发展战略，按照经营计划组织开展各项工作：

- i. 实施并完善组织架构体系建设，建立多层次、见实效的业务人员激励机制，增强企业活力；
- ii. 持续重视技术投入，通过引进、自研和整合的方式，建立健全突破型治理和可持续型资源化技术体系；
- iii. 以投资拉动核心技术项目拓展，树立示范工程，整合工程技术团队，适时推出相关产品及服务；
- iv. 积极尝试以 EPC、BOT 及股权并购的方式进入更多环保细分市场；
- v. 优化和调整现有存量水务资产，拓宽更多利润来源。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司为实现经营计划和发展目标，不断加强资金管理，提高资金使用效率，优化债务结构，通过自筹、银行融资、资本市场融资等多种渠道，为公司的发展提供较低成本的资金来源和有效的资金保障。

(五) 可能面对的风险

1、宏观和行业政策形势变化的风险

公司的主营业务对国家产业政策和环保投资规模依赖性较强。国家产业政策、财税政策、货币政策等宏观经济政策的改革和调整都将对整个市场供求和企业经营活动产生较大影响。水务环保行业普遍前期投入较大，投资回收期较长，因此在市场拓展和行业发展上会受国家行业政策的影响较大。如果水务环保行业产业政策发生不利变化，将对公司的生产、经营和销售产生不利影响。为此，公司将密切关注国家宏观和行业政策的变化，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研究分析，增强公司的应变能力和抵御政策性风险的能力。

2、核心团队变化可能带来的风险

公司报告期内以董事长朱勇军为核心的管理团队深植水务和环保领域近二十年，在产业发展战略谋定、海内外投资并购、市场经营拓展和运营成本管控等方面富有丰富经验。鉴于朱勇军先生因个人原因在本次董事会换届中不再参与第六届董事会成员提名候选人，由此可能引致公司核心管理团队发生变化。公司不排除现有业务和资产在未来存在整合重组的可能性。上述变化使得公司未来在发展战略制定、经营计划执行、业务资产整合重组以及具体运营管理等方面可能面临一定程度的不确定性。为此，公司将积极采取措施，努力将相关风险降到最低，维护广大股东的最大利益。

3、行业竞争风险

目前一二线城市市政污水处理、提标改造大中型项目大都被业内主要巨头及区域巨头把持，且有向三线城市渗透的趋势；与此同时，环保行业还存在着行业门槛不高、竞争不规范，关系营

销风险大，新对手不断涌入，地方政府信用有待提高，项目收益的长期、稳定获得存在不确定性等诸多尚未切实解决的问题，导致公司面临更加激烈的市场竞争，为公司快速发展带来了一定程度上的隐忧。为此，公司将顺应市场发展趋势，加强市场拓展人员的专业配备，加大市场拓展的广度和深度，抢占行业市场先机。

4、新兴业务领域拓展的风险

公司将通过积极拓展市场业务规模以及创新经营模式，保持并巩固原有水务行业优势，积极拓展环保领域更多新兴产业，以提升公司在市场中的竞争力。新兴产业的拓展必然加剧新一轮的企业角逐，公司将面临存在更为强大的竞争对手的风险。为此，公司已在可预见范围内制定了相应预案，扎实稳步推进业务拓展和项目实施工作，努力将相关风险降到最低。

5、应收账款规模较大的风险

随着公司业务规模的增长，应收账款也随之增长。虽然公司的客户大部分以具备良好信用的政府或政府下属职能部门为主，但由于公司目前应收账款规模较大，未来仍存在无法及时收回的不确定情况，给公司的经营带来风险。为此，公司加强项目管理及合同履约，公司已建立完善的应收账款管理制度，并不断加大应收账款的催收力度，制定完善的应收账款催收和管理制度，将应收账款的回收任务纳入对各业务板块的关键考核指标，并对应收账款回款工作建立一定的奖惩机制，以实现应收账款的及时回收，避免出现坏账的损失，以提高应收账款周转率。

6、经营管理风险

公司目前控股及全资子公司已逾 20 家，虽然公司已经形成了一套较为完整的内部控制管理制度并逐年完善，但随着公司快速发展以及业务版图的不拓宽，公司仍可能面临组织架构和管理制度、风险管理等能力不能适应公司规模扩张要求的经营管理风险。为此，公司结合内部控制制度建设，进一步完善了运营管理体系和业务流程，建立国中特色的企业文化，培育凝聚力与向心力，以适应公司多元业务快速发展形势，努力降低可能面临的经营管理风险。

7、财务风险

公司的经营活动产生的现金流比较稳定，总体而言财务风险不高。但公司在建/拟建项目、新业务拓展和投资并购行为等对资金的需求量较大，如果资金需求在短时间内集中出现，公司可能因此面临相应的财务风险。为此，公司将深入研究利用各类融资渠道，做好资金的合理统筹安排，平衡好资金供给与需求，防范和化解潜在的财务风险。

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、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

(一) 会计政策变更情况说明

1、会计政策变更的原因

2014 年财政部分别以财会[2014]6 号、7 号、8 号、10 号、11 号、14 号及 16 号发布了《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报(2014 年修订)》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬(2014 年修订)》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表(2014 年修订)》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》、《企业会计准则第 2 号—长期股权投资(2014 年修订)》及《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时财政部以财会[2014]23 号发布了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报(2014 年修订)》，要求在 2014 年年报及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。2014 年 7 月 23 日，财政部发布《财政部关于修改〈企业会计准则—基本准则〉的决定》，自公布之日起施行。

公司根据财政部《企业会计准则——基本准则》(财政部令第 30 号发布、财政部令第 76 号修订)和 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定、中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》(2010 年修订)以及上海证券交易所《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号—年度报告的内容与格式(2014 年修订)》的规定，经公司董事会批准同意按规定对公司相关的会计政策进行变更，并对公司现行会计政策进行了详述。

2、依前述新颁布或修订的企业会计准则，公司对具体会计政策变更前后内容如下：

(1) 《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》

执行《企业会计准则第 2 号—长期股权投资(2014 年修订)》之前，公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资，作为长期股权投资并采用成本法进行核算。

执行《企业会计准则第 2 号—长期股权投资(2014 年修订)》后，公司将对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资作为可供出售金融资产核算。公司采用追溯调整法对上述会计政策变更进行会计处理，追溯调整影响的科目为“长期股权投资”与“可供出售金融资产”。

(2) 《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》

《企业会计准则第 30 号—财务报表列报(2014 年修订)》将其他综合收益划分为两类：①以

后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目；②以后会计期间在满足特定条件时将重分类进损益的其他综合收益项目，同时规范了持有待售等项目的列报。本财务报表已按该准则的规定进行列报，并对可比年度财务报表的列报进行了相应调整。

3、会计政策变更的影响

公司对上述会计政策变更采用追溯调整法进行会计处理。对当期和列报前期财务报表项目及金额的影响如下：

单位：元 币种：人民币

对 2014 年 1 月 1 日/2013 年度相关财务报表项目的影响金额	
项目名称	影响金额（增加+/减少—）
长期股权投资	-1,000,000.00
可供出售金融资产	1,000,000.00
递延收益	20,322,662.49
其他非流动负债	-20,322,662.49

(二) 会计估计变更

不适用

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

4.3 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。

报告期内，公司将北京国中家源新型城镇投资发展有限公司（以下简称“国中家源”）、北京国中大华环保科技有限公司（以下简称“国中大华”）、天津国中润源污水处理有限公司（以下简称“国中润源”）、深圳市前海国中环保投资发展有限公司（以下简称“深圳前海”）、湖南国中水务投资有限公司（以下简称“湖南国中”）、国中（上海）环保科技有限公司（以下简称“国中上海”）6家公司纳入本公司合并财务报表范围。

2014年2月25日，公司出资5,100.00万元在北京市成立全资子公司国中家源，注册资本5,100.00万元，本公司出资占注册资本100%。国中家源主要经营工程咨询；投资；技术开发；销售化工产品；销售机械设备、五金交电、仪器仪表；技术进出口。

2014年3月18日，公司与北京国水纵横投资有限公司在北京市成立控股子公司国中大华，注册资本5,000.00万元，公司出资占注册资本80%。国中大华主要从事专业承包；建设工程项目管理；项目投资；技术开发；技术进出口；销售化工产品；销售机械设备、五金交电、仪器仪表。

2014年6月19日，公司出资900.00万元、天津国润源环保科技有限公司出资600.00万元在天津市武清区成立控股子公司国中润源，注册资本1,500.00万元。国中润源主要经营污水处理，环保技术开发，咨询服务、转让，市政道路工程、环保工程施工。

2014年7月16日，公司在深圳市前海深港合作区成立全资子公司深圳前海，注册资本5000万元，公司占注册资本100%。深圳前海主要从事环保项目投资；投资兴办实业；投资管理；投

资咨询；投资顾问。

2014年9月1日，公司在长沙市成立全资子公司湖南国中，注册资本3,000.00万元，公司出资占注册资本100%。湖南国中主要经营城市、市政供排水及生态环境治理项目的投资；城市供排水工程、生态环境治理工程的施工；供排水技术和设备的研发、设备生产与销售、供排水技术咨询服务。

2014年11月24日，公司在上海成立全资子公司国中上海，注册资本5,000.00万元，公司出资占注册资本100%。国中上海主要从事环保科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，投资管理，环境建设工程专业施工及专项设计，环保建设工程专业施工及专项设计，环保设备的销售。

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用