

中国天楹股份有限公司

2014 年度财务决算报告

根据公司一年来的经营情况和财务状况，结合公司 2014 年度合并会计报表，编制了 2014 年度财务决算报告。本报告所涉及的财务数据已经上海立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

一、2014 经营情况概述

2014 年，是公司发展史上具有里程碑意义的一年。公司通过反向收购成功借壳中科健实现上市。公司一直秉承以“造福社会，惠及股东，实现自我”的价值观，坚守“安全、环保、连续、稳定、高效”的运营方针，无论是销售收入还是净利润都取得了骄人的成绩。截止 2014 年底，公司经审计的总资产达到 32.7 亿元，同比增长+61%；归属于母公司股东的净资产达 16.2 亿元，同比增长+83%。2014 年度实现主营业务收入 5.5 亿元，同比增长+121%；实现归属于母公司股东的净利润达 1.75 亿元，同比增长+114%；基本每股收益 0.35 元，同比增长+52%。

二、2014 年财务状况

截止 2014 年底，公司经审计的资产负债表简表如下（单位：万元人民币）

万元人民币	2014年12月31日		2013年12月31日		Δ	Δ%
	金额	结构%	金额	结构%		
货币资金	36,879	11%	26,500	13%	10,379	+39%
应收款项	20,368	6%	11,644	6%	8,724	+75%
存货	4,497	1%	5,866	3%	-1,369	-23%
其他流动资产	24,676	8%	4,699	2%	19,977	+425%
流动资产合计	86,420	26%	48,709	24%	37,711	+77%
长期应收款	8,807	3%	1,212	1%	7,595	+627%
固定资产	72,103	22%	64,992	32%	7,111	+11%
在建工程	91,846	28%	17,626	9%	74,220	+421%
无形资产	65,521	20%	67,874	33%	-2,353	-3%
其他非流动资产	2,532	1%	3,039	1%	-507	-17%
非流动资产合计	240,809	74%	154,743	76%	86,066	+56%
资产合计	327,229	100%	203,452	100%	123,777	+61%

短期借款	16,325	5%	12,150	6%	4,175	+34%
应付款项	38,220	12%	23,912	12%	14,308	+60%
应付税费	5,282	2%	367	0%	4,915	+1340%
其他流动负债	32,810	10%	-	0%	32,810	
流动负债合计	92,637	28%	36,429	18%	56,208	+154%
长期借款	67,500	21%	47,100	23%	20,400	+43%
应付债券	-	0%	27,731	14%	-27,731	-100%
其他非流动负债	4,873	1%	3,413	2%	1,460	+43%
非流动负债合计	72,373	22%	78,245	38%	-5,871	-8%
负债合计	165,010	50%	114,674	56%	50,337	+44%
股本	35,618	11%	23,750	12%	11,868	+50%
资本公积	94,385	29%	50,315	25%	44,071	+88%
盈余公积	1,670	1%	1,261	1%	409	+32%
未分配利润	30,545	9%	13,452	7%	17,093	+127%
所有者权益合计	162,218	50%	88,778	44%	73,440	+83%
负债和所有者权益总计	327,229	100%	203,452	100%	123,777	+61%

1. 资产负债表主要变动项目说明

货币资金。2014 年底货币资金余额为 3.7 亿元（其中：受限制银行承兑汇票保证金 0.7 亿元），现金或者现金等价物提高了约 1.0 亿元，主要原因经营活动带来资金净增加 0.7 亿元。

应收款项。应收款项主要包括应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款。2014 年底应收款项余额为 2.0 亿元，比去年同期增加了约 0.87 亿元，主要原因：（1）应收账款增加 0.6 亿元，其中应收江苏省电力公司增长 0.12 亿，新增蓬莱蔚阳余热发电有限公司 0.24 亿元；（2）其他应收款增加 0.15 亿元，主要是应收南通丰汇建设有限公司土建工程保证金。

其他流动资产。2014 年底其他流动资产余额约 1.5 亿元，比去同期增长约 2.0 亿元，主要是结构性存款增加 1.6 亿元。

存货。2014 年底存货余额为 0.45 亿元，比去年同期降低了 0.14 亿元，存货的管理水平或者利用效率有所提高。

长期应收款。长期应收款的增长 0.75 亿元，主要来源于辽源市垃圾焚烧发电项目配套 BT 项目（0.35 亿元）以及江都生活垃圾焚烧发电 BT 项目（0.4 亿元）。

在建工程。截止 2014 年在建工程余额为 9.2 亿元，比去年同期增长了 8.3 亿元，主要是滨州一期、辽源、如东三期等项目处于在建过程中。

短期借款。短期借款 2014 年底余额为 1.6 亿元，比去年同期增长了 0.4 亿元，主要是由于南通天蓝增加的流动资金贷款。

应付款项。应付款项主要包括应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应付利息、其他应付款。截止 2014 年应付款项余额为 3.8 亿元，比去年同期增长 1.4 亿元。主要原因是应付工程和物资款所带来的增长，随着南通天蓝的业务增长，带来了 0.4 亿元增长，滨州在建的应付款增长 0.8 亿元，如东三期在建应付款增长 0.15 亿元。

应付税费。应付税费的余额比去年增长了 0.5 亿，主要是南通天蓝的业务增长带来的应付增值税及企业所得税的增长。

其他流动负债。其他流负债主要是江苏天楹（0.45 亿元）与滨州（0.05 亿元）一年内到期的长期借款。

长期借款。截止 2014 年，长期借款余额为 6.75 亿元，比去年同期增长了 2.0 亿元，主要滨州在建项目贷款增加 1.75 亿元，如东三期在建项目增加 1.27 亿元，江苏天楹减少 0.88 亿，海安天楹减少 0.1 亿元。

2. 财务结构

资产负债率。2014 年底，公司负债总额为 16.5 亿元，资产总额为 32.7 亿元，公司资产负债率为 50%，与去年同期 56%比较，下降了 6 个百分点，说明公司长期长债能力比去年有所增强，能够有效地保障债权人的利益。

权益乘数。权益乘数是反映资产与所有都权益的关系，本报各采用的公式为： $(\text{本年资产总额} + \text{上年资产}) * 0.5 / (\text{本年所有者权益} + \text{上年所有者权益}) * 0.5$ 。公司 2014 年权益乘数为 2.1，比去年同期下降了 0.5。

长期资本负债率。2014 年底，公司非流动负债总额为 10 亿元，所有者权益为 16.2 亿元，经计算长期资本负债率为 38%，与去年同期 47%比较，下降了 9 个百分点。从长期资本负债率来看，说明公司长期偿债能力还是较强的。

3. 短期偿债能力

流动比率。2014 年底，公司流动资产总额为 8.6 亿元，流动负债总额为 9.3 亿元，流动比率为 0.92，比去年降低 0.4，主要是由于应付债券将在一年内到期，金额约 2.8 亿元。

现金比率。2014 年底，公司货币资金总额为 5.3 亿元，动负债总额为 6.5 亿元，流动比率为 0.82，与去年同期 0.73 相比，上升了 0.09，进一步说明公司流动负债得到现金的保障加强了。

4. 总资产运营情况

总资产周转率。由于公司属于资本密集型行业，总资产周转率相关较低，公司 2014，总资产周转率为 0.21，比去年同期增长了 0.07，说明公司的资产运营水平在提高。

三、2014 年经营成果

2014 年度, 公司经审计的利润表简表如下 (单位: 万元人民币):

万元人民币	2014年	2013年	Δ	Δ%
营业总收入	55,090	24,982	30,109	+121%
营业成本	26,570	9,204	17,366	+189%
营业税金及附加	417	129	288	+224%
销售费用	53	52	1	+2%
管理费用	4,990	3,186	1,804	+57%
财务费用	3,975	4,846	-872	-18%
资产减值损失	425	-92	516	-563%
营业总成本	55,090	24,982	30,109	+121%
营业利润	18,661	7,656	11,005	+144%
营业利润率%	33.9%	30.6%		+3.2 pt
营业外收支	704	1,003	-299	-30%
利润总额	19,365	8,659	10,706	+124%
所得税费用	1,863	494	1,369	+277%
净利润	17,502	8,165	9,336	+114%
净利润率%	31.8%	32.7%		-0.9 pt
基本每股收益	0.35	0.23	0.12	+52%
净资产收益率	15.7%	11.10%		+4.6 pt

1. 营业总收入

2014 年公司营业总收入达到了 5.5 亿元，比去年同期增长了+121%，即 3 亿元。主要原因是：（1）运营项目公司垃圾处理量及上网电量，带来收入的增长约 0.3 亿元；（2）南通天蓝设备销售收入增长 2.7 亿元，主要是对滨州 BOT，如东三期 BOT，江都 EPC，蓬莱蔚阳的设备销售。

2. 营业利润率

公司 2014 年营业利润率为 33.9%，比去年同期高出 3.2 个百分点，说明公司在收入增长的同时，有效地控制了成本，营业成本的增长低于收入增长。

3. 净利润率

公司 2014 年度净利润为 1.75 亿元，比去年同期增长+114%，即 0.93 亿元，净利润率为 31.8%，比去年同期略有下降，主要是由于南通天蓝销售份额的提升所带来的所得税费用的增加，南通天蓝虽然是高新技术企业，所得税率为 15%，而目前运营项目公司大部分还是属于“三免三减半”期间。

4. 基本每股收益

2014 年度，每股基本每股收益为 0.35 元，比去年同期 0.23 元，增长了+51%，即每股 0.12 元，说明公司每股股本带来的净收益在增加，盈利能力有了明显的提高。

5. 净资产收益率

本决算报告使用的资产收益率公式为：2014 年，公司加权净资产收益率为 15.7%，同期增长了 4.6 个百分点。净资产收益率是综合的反映公司财务状况及盈利能力，说明公司整体效率在提高。

四、2014 年现金流量

2014 年度, 公司经审计的现金流量简表如下:

	2014年	2013年	Δ	Δ%
销售商品、提供劳务	28,677	27,240	1,438	+5%
收到的税费返还	2,341	572	1,769	+309%
收到其他	987	938	49	+5%
经营活动现金流入小计	32,005	28,750	3,255	+11%
购买商品、接受劳务	13,456	3,477	9,979	+287%
支付给职工	4,438	3,318	1,120	+34%
支付的各项税费	3,579	2,781	799	+29%
支付其他	3,187	1,655	1,531	+93%
经营活动现金流出小计	24,660	11,231	13,429	+120%
经营活动产生的现金流量净额	7,345	17,519	-10,174	-58%

	2014年	2013年	Δ	Δ%
收到其他	3,229	82,650	-79,421	-96%
投资活动现金流入小计	3,229	82,650	-79,421	-96%
购建固定资产、无形资产	63,664	36,158	27,506	+76%
支付其他	16,000	80,530	-64,530	-80%
投资活动现金流出小计	79,664	116,688	-37,024	-32%
投资活动产生的现金流量净额	-76,435	-34,038	-42,397	+125%
吸收投资收到的现金	56,100	33,558	22,542	+67%
取得借款收到的现金	66,325	29,950	36,375	+121%
收到其他	1,067	29,721	-28,654	-96%
筹资活动现金流入小计	123,492	93,229	30,263	+32%
偿还债务	36,750	20,300	16,450	+81%
分配股利、利润或偿付利息	6,076	5,660	416	+7%
支付其他	6,898	27,452	-20,554	-75%
筹资活动现金流出小计	49,724	53,413	-3,688	-7%
筹资活动产生的现金流量净额	73,768	39,817	33,951	+85%
现金及现金等价物净增加额	4,678	23,297	-18,620	-80%
加: 期初现金及现金等价物余额	24,992	1,695	23,297	+1375%
期末现金及现金等价物余额	29,670	24,992	4,678	+19%

从现金流量表可以看出, 2014 年底, 公司保留了 3.0 亿元现金或者现金等价物, 比去年增长了约 0.5 亿元, 说明截止到 2014 年底, 公司现金流还是比较充裕的。筹资活动带来的现金流相对较少, 今后需要加强商业模式的创新, 能够带来更多的投资活动的现金流入。

通过对公司财务状况, 经营成果以及现金流量的分析可以看出: 2014 年度, 公司的财务结构相对稳定, 盈利能力有了大幅度提高, 现金及现金等价物保持在合理水平。

二〇一五年四月十七日