

公司代码：603588

公司简称：高能环境

北京高能时代环境技术股份有限公司 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	高能环境	603588	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	凌锦明	郝海星
电话	010-85782168	010-85782168
传真	010-88233169	010-88233169
电子信箱	stocks@bgechina.cn	stocks@bgechina.cn

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	3,002,397,078.99	1,574,839,401.47	90.65	1,220,819,838.99
归属于上市公司股东的净资产	1,725,028,319.44	910,686,873.28	89.42	770,108,916.70
	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	-231,425,990.13	-272,179,830.55	14.97	-33,758,106.51

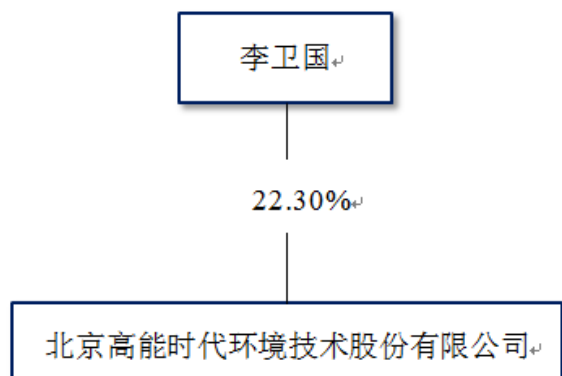
额				
营业收入	776,512,641.75	782,009,898.92	-0.70	653,759,832.23
归属于上市公司股东的净利润	115,552,642.66	139,677,956.58	-17.27	143,055,430.98
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	103,317,831.39	128,193,099.73	-19.40	137,539,958.75
加权平均净资产收益率(%)	11.93	16.62	减少4.69个百分点	20.52
基本每股收益(元/股)	0.953	1.152	-17.27	1.180
稀释每股收益(元/股)	0.953	1.152	-17.27	1.180

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）	36,285					
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）	7,381					
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	
李卫国	境内自然人	22.30	36,032,962	36,032,962	无	
绵阳科技城产业投资基金（有限合伙）	境内非国有法人	9.28	15,000,000	15,000,000	无	
北京君联睿智创业投资中心（有限合伙）	境内非国有法人	6.62	10,694,118	10,694,118	无	
刘泽军	境内自然人	6.07	9,804,940	9,804,940	无	
许利民	境内自然人	5.36	8,667,936	8,667,936	无	
向锦明	境内自然人	3.57	5,769,960	5,769,960	无	
钟佳富	境内自然人	3.46	5,592,744	5,592,744	无	
李兴国	境内自然人	2.59	4,188,876	4,188,876	无	
磐霖东方（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.24	3,617,854	3,617,854	无	
陈望明	境内自然人	1.11	1,795,276	1,795,276	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、公司的前 10 名股东之间，李卫国、李兴国系兄弟关系；其他股东间不存在关联关系。 2、公司未知前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的情况。					

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014 年，是环保行业快速发展的一年，也是变革的一年。多项环保政策、条例陆续出台，尤其是新修订的《中华人民共和国环境保护法》颁布，对社会和企业提出了更高的环保要求。在可预见的未来，政府必将把监督行业标准的执行、不断完善行业规范作为环境治理的主要工作之一。在环保行业市场化过程中，BOT、TOT 等合作模式促进了行业发展。报告期内，相继发布了《关于开展政府和社会资本合作的指导意见》、《关于推广运用政府和社会资本合作模式有关问题的通知》和《政府和社会资本合作模式操作指南（试用）》，在政府的大力推动下，政府和社会资本合作（PPP）模式也将促进行业的发展。

随着国家环保力度的进一步加大和环保产业政策的日趋完善，环保产业快速发展，产业领域不断拓展，技术和产品结构逐步优化升级，环保行业以及公司将面临更为广阔的市场机遇和发展空间。

高能环境是国内最早专业从事固体废物污染防治技术研究应用的高新技术企业之一，自公司设立以来一直致力于通过对各类生态屏障体系和污染治理系统的构建和实施，在垃圾处理、矿山能源、煤化工、石油化工、水利生态和环境修复等领域提供固体废物污染防治系统解决方案和工程承包服务。

2014 年，公司以固废污染防治为基础，基于现有的技术和经验，进一步拓宽经营领域和业务范围，形成了以工业环境、城市环境和环境修复为主的三大业务板块，三大板块专注于固体废物、废液等污染防治技术及污染土壤、工业场地、矿山、水体等环境修复技术研发、环境工程技术服务、环保设施投资运营等。公司在报告期除了进一步巩固在固废污染防治领域的行业地位外，还积极拓

展污水处理、污泥处置领域的业务,如公司成功签约宁东能源煤化工基地煤化工园区污水处理厂(一期)项目、宁东能源煤化工基地南湖中水厂项目、邵阳市污泥集中处置工程等,为公司增加了新的业务增长点。

2014 年也是公司的转型年,公司立足现有工程承包为主的业务模式,建立和拓展了工程、投资、运营相结合的经营模式,公司新签订合同中,投资运营类业务的比例进一步提升,如桂林市医疗废物处置厂 TOT 项目、乌鲁木齐甘泉堡经济技术开发区(工业区)固废综合处理静脉产业园 BOT 项目、榆神工业区清水工业园工业渣场一期 BOT 项目、阜康市东部城区污水处理厂及固废产业园 BOT 项目等。公司确定的经营模式兼顾了短期目标和中长期战略,旨在把握国内环保行业高速发展的契机,快速实现产业布局,打造国内领先的环境治理行业的综合服务提供商。

2014 年 12 月,公司成功登陆资本市场,翻开了公司发展史上具有里程碑式意义的一页。有了资本的助力,公司将会步入加速发展的快车道。

(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:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	776,512,641.75	782,009,898.92	-0.70
营业成本	528,819,884.37	515,085,047.38	2.67
销售费用	32,858,553.72	25,391,248.03	29.41
管理费用	102,293,182.22	76,420,052.62	33.86
财务费用	-25,296,257.07	-9,198,811.76	-174.99
经营活动产生的现金流量净额	-231,425,990.13	-272,179,830.55	14.97
投资活动产生的现金流量净额	-149,806,641.49	-13,346,259.00	-1,022.46
筹资活动产生的现金流量净额	1,124,067,457.78	168,223,832.91	568.20
研发支出	23,814,678.01	16,361,869.24	45.55

(1) 2014 年,根据公司的战略部署和经营实施,公司三大业务板块和各细分业务领域均有重要突破,为公司未来的发展奠定了基础。报告期内,公司新增订单较多,同比增长了 82.73%,但由于订单的实施周期较长,未全部体现在当年的收入中,报告期实现营业收入 77,651.26 万元,较上年同期下降了 0.70%,营业成本 52,881.99 万元,较上年同期增长了 2.67%。

(2) 由于公司业务拓展的力度加大,对于资金和人员的需求增大,当年销售费用和管理费用增长明显。

(3) 报告期,公司加大了对于应收款项的回收力度,经营活动现金流同比有所好转;公司新增了多个 BOT、TOT 项目,该类项目分别进入投资、建设和运营时期,此外,公司根据项目需要投资设立了较多子公司,致使当年投资活动现金流增长较快;2014 年 12 月,公司发行上市成功,募集资金到位对筹资活动现金流产生较大影响。

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

公司主要从事环境治理的技术研究和应用，致力于在工业环境、城市环境和环境修复三大板块领域提供污染防治系统解决方案和工程承包服务。其中，工业环境板块的营业收入增长 90.43%，但是受到城市环境和环境修复领域的收入分别下降-9.03%和-21.46%的因素影响，致使整体营业收入略微下降。具体分析详见本节（二）“主营业务分行业、分产品情况”。

(2) 订单分析

根据公司业务性质，现有订单主要分为工程类订单和投资运营类订单。2014 年和 2013 年公司新增订单金额分别为 28.54 亿元和 15.62 亿元，2014 年同比增长 82.73%。其中，2014 年，公司新增工程类订单金额为 9.75 亿元，同比增长 40.09%；新增投资运营类订单金额为 18.79 亿元，同比增长 117.23%。

2014 年公司实现营业收入中，当年新增订单的收入为 3.27 亿元，占当年收入比重为 42.12%，占当年新增订单金额的比重为 11.46%。尚未实现的工程类订单预计在未来两年内实现收入，投资运营类订单则分别于建设期和运营期实现工程建设收入或运营收入。

报告期内新增金额超过 5,000 万元的重要订单情况：

重大合同概述	签订双方名称	签订日期	是否涉及评估	定价原则	截至报告期末执行情况
乌鲁木齐甘泉堡经济技术开发区（工业区）固废综合处理静脉产业园《BOT 特许经营协议》	本公司、乌鲁木齐甘泉堡经济技术开发区（工业区）管理委员会	2014 年 1 月 29 日	否	招投标	尚未开工
宁东能源煤化工基地煤化工园区污水处理厂（一期）项目设计采购施工总承包（EPC）项目	本公司、宁夏宁东水处理有限责任公司	2014 年 5 月 20 日	否	招投标	截至报告期末本合同正在执行
新郑市第二生活垃圾无害化处理场工程	本公司、新郑市城市管理行政执法局	2014 年 9 月 28 日	否	招投标	截至报告期末本合同正在执行
宁东能源煤化工基地南湖中水厂项目设计采购施工（EPC）工程总承包项目	本公司、宁夏宁东水处理有限责任公司	2014 年 9 月 15 日	否	招投标	截至报告期末本合同正在执行
榆神工业区清水工业园工业渣场一期 BOT 特许经营协议	本公司、榆神工业区管理委员会	2014 年 7 月 29 日	否	招投标	尚未开工
江苏省灌南县田楼自来水厂（一期）工程土建及安装工程项目	灌南高能时代环境技术有限公司、连云港硕项湖水务有限公司	2014 年 8 月 21 日	否	招投标	截至报告期末本合同正在执行
老河口市环卫固废建设项目建设合同	本公司、老河口市环洁固体废弃物处理有限公司	2014 年 6 月 30 日	否	招投标	截至报告期末本合同正在执行
阜康市东部城区污水	新疆高能时代金	2014 年 12 月	否	竞争性谈判	尚未开工

处理厂特许经营权协议	源环境技术有限公司、新疆阜康市人民政府				
阜康市固废综合处置静脉园特许经营权协议	本公司、新疆阜康市人民政府	2014 年 12 月 3 日	否	竞争性谈判	尚未开工
邵阳市污泥集中处置工程 BOT 项目特许经营协议	邵阳高能时代环境技术有限公司、邵阳市公用事业局	2014 年 9 月 3 日	否	招投标	截至报告期末本合同正在执行

(3) 新产品及新服务的影响分析

报告期内，公司通过投资或收购的方式承接了桂林医疗废弃物处置项目、明水县城市生活垃圾填埋处置项目、乌鲁木齐甘泉堡经济技术开发区（工业区）固废综合处理静脉产业园项目、榆神工业区清水工业园工业渣场一期工程等多个 BOT、TOT 项目，业务模式从项目的工程建设进一步拓展至项目的投资运营，业务领域也延伸至医疗废物、工业固废、工业废水、生活供水等新领域。

(4) 主要销售客户的情况

公司 2014 年度营业收入排名前五的客户共计实现营业收入 37,113.15 万元，占公司全部营业收入的比例分别为 47.79%。

3 成本

(1) 成本分析表

单位：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
城市环境		276,199,105.88	52.23	303,629,615.25	58.95	-9.03	
工业环境		147,285,840.06	27.85	77,344,375.30	15.02	90.43	报告期，公司工业环境板块实施的订单同比增多，致使成本同比增加较大
环境修复		105,334,938.43	19.92	134,111,056.83	26.04	-21.46	
分产品情况							
分产品	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
工程承包		523,494,382.42	98.99	498,799,732.53	96.84	4.95	
运营服务		4,503,929.07	0.85	-	-	-	
其他		821,572.88	0.16	16,285,314.85	3.16	-94.96	公司以工程承包为主，材料

							销售较少。 2013 年，由于宜昌獠亭及点军垃圾场项目发生金额较大的销售材料收入，致使当年材料成本增加较多
--	--	--	--	--	--	--	--

(2) 主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额合计 16,313.28 万元，占年度采购总额的比例为 32.98%。

4 费用

单位：人民币元

项目	本期金额	上年同期金额	本期金额较上年同期变动比例(%)	变动原因
营业税金及附加	20,824,994.59	16,259,764.92	28.08	
销售费用	32,858,553.72	25,391,248.03	29.41	报告期内，公司业务模式转型，加大业务拓展力度，业务招待费、办公费、投标服务费及咨询费合计比上年同期增加 7,993,344.59 元
管理费用	102,293,182.22	97,123,959.89	33.86	报告期内，管理人员增加和薪酬标准提高致使工资、福利费比上年同期增加 13,255,803.04 元；另一方面，公司加大研发投入力度，研究开发费比上年同期增加 7,452,808.77 元
财务费用	-25,296,257.07	-9,198,811.76	174.99	报告期内，公司银行借款增多，致使利息支出同比增加 23,220,377.66 元；但由于当年 BT 项目的投资回报及对非金融企业收取的资金占用费大幅增加，致使公司利息收入同比增加 39,637,059.20 元
资产减值损失	-2,983,519.34	9,755,257.86	-130.58	报告期，部分应收款项于本期已经收回，相应冲回了原对其计提的坏账准备
减：所得税费用	9,684,741.76	22,298,614.28	-56.57	与上年同期相比，利润总额减少致使所得税费用减少；此外，长春高能、吉林高能等子公司的利润占总收入比重较大，由于其所得税率较低，致使所得税费用水平降低

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	23,814,678.01
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	23,814,678.01
研发支出总额占净资产比例 (%)	1.35
研发支出总额占营业收入比例 (%)	3.07

(2) 情况说明

报告期内，公司加大对新领域和新技术的研发投入，研发支出较上年同期增长了 45.55%。研

发工作主要围绕核心创新技术的开发、落实与应用推广等，主要项目包括：垂直生态屏障系统技术研究、典型重金属污染土壤的固化/稳定化修复药剂研发、基于工业园区工业废水处理、回用技术研究及集成、基于工业园区浓盐水处理技术研究及集成、生活垃圾生物干化预处理技术研究、老垃圾填埋场扩容技术与工程应用研究、污染场地修复原位注入技术工艺、装备研发与集成、不同类型污染场地高效修复药剂研发与制备、重金属污染土壤稳定化固化技术工艺、装备研发与集成、煤化工灰渣的资源化利用技术研究等。

6 现金流

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	增长比率 (%)	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	-231,425,990.13	-272,179,830.55	-14.97	
投资活动产生的现金流量净额	-149,806,641.49	-13,346,259.00	1,022.46	报告期内，(1) 支付桂林市医疗废物处置运营收费权；(2) 支付内蒙古独贵塔拉工业园北项目区固废、废水综合处置静脉产业园项目和明水县城城市生活垃圾填埋场工程等 BOT 项目工程款；(3) 在项目所在地投资设立了多家子公司。
筹资活动产生的现金流量净额	1,124,067,457.78	168,223,832.91	568.20	报告期内：(1) 公司发行上市成功，募集资金到账，致使银行存款增加；(2) 银行短期借款增加，收到的现金增加

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

2014 年 12 月，经中国证券监督管理委员会《关于核准北京高能时代环境技术股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2014]1331 号文）核准，公司首次向社会公开发行新股人民币普通股 4,040 万股，并于 2014 年 12 月 29 日在上海证券交易所上市交易，股票简称“高能环境”，证券代码为“603588”。募集资金总额为人民币 73,649.20 万元，扣除部分保荐费和承销费及公司自行支付的中介机构费用和其他发行费用后，本公司募集资金净额为人民币 69,875.48 万元。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

公司 2014 年紧紧围绕发展战略和经营计划，主要开展了以下工作：

①优化和整合原有的业务线，建立和完善了定位于城市环境、工业环境和环境修复三大板块的战略发展目标；

②推动工程类业务的持续增长，加大投资运营类业务的市场拓展力度；

- ③多渠道引进人才和强化内部培训相结合，加强人才队伍建设；
④自主研发和引进吸收相结合，加强技术创新，完善技术体系。

(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: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 (%)
城市环境	402,334,593.30	276,199,105.88	31.35	-12.00	-9.03	增加 2.24 个百分点
工业环境	213,006,569.87	147,285,840.06	30.85	71.67	90.43	增加 6.82 个百分点
环境修复	161,171,478.58	105,334,938.43	34.64	-19.71	-21.46	增加 1.45 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 (%)
工程承包	768,813,090.89	523,494,382.42	31.91	1.81	4.95	增加 2.04 个百分点
投资运营	5,125,491	4,503,929.07	12.13	-	-	-
其他	2,574,059.86	821,572.88	68.08	-90.42	-94.64	增加 26.68 个百分点

(1) 分行业

①城市环境

随着城市化进程的加快，垃圾围城已是普遍现象。公司致力于探索垃圾全流程城市环境服务，提供从城市垃圾收集、储运、中转到最终处置的一体化服务。此外，还提供城市供水及市政污水、医疗垃圾及危险废物处置系统环境服务。

2014 年，城市环境板块收入占总收入的比重达到 51.81%，虽然同比下降 12%，但仍是公司业务收入的主要来源。其中，垃圾处理领域的工程承包业务仍是公司目前的核心业务，是公司持续稳定经营的重要保障，如吉林市生活垃圾处理场工程项目、克拉玛依生活垃圾填埋场二期工程和长春市餐厨垃圾处理场等项目。此外，医疗废物处理领域（如桂林医疗废弃 TOT 项目）、危险废物处置领域（如盐城大丰危险废物安全填埋工程等）和城市供水领域（如灌南县田楼自来水厂（一期）工程）等的业务也逐渐成为城市环境板块新的业务增长点。

②工业环境

工业生产中排放的大量未经处理的水、渣、气等有害废物，会严重地破坏生态平衡和自然资源。公司针对各类工业固废和工业废水的无害化处置及资源化利用提供整体解决方案，为工业企业和工业园区提供系统环境服务。

2014 年，工业环境板块收入占总收入的比重为 27.43%，同比增长 71.67%，成为公司业务的新增长板块。其中，石油化工、矿山冶炼、煤化工领域仍是工业环境板块的重点，一方面，上述三个领域无论从工业废物产生量还是从污染防治的需求来说都是环境治理的重点领域，另一方面，公司也加大了对上述领域的拓展力度，除了承接青海盐湖佛照蓝科锂业股份有限公司 1 万吨/年碳酸锂项，还承接了乌鲁木齐甘泉堡经济技术开发区（工业区）固废综合处理静脉产业园项目、榆神工业区清水工业园工业渣场一期工程等 BOT 项目。

③环境修复

近年来，我国土壤和地下水污染日趋严重，相关治理与修复被提升到国家战略高度。公司采用“风险修复”和“绿色修复”的理念，凭借系统化的技术、工艺和经验，致力于推动该领域市场的发展。

2014 年，环境修复板块收入占总收入的比重为 20.76%，实现收入同比下降 19.71%，主要因为当年订单金额有所下降。环境修复领域虽已成为社会关注的重点，但由于政策法规尚不健全，存在责任主体不明、商业模式不清晰等问题，市场培育还需一定的时间。环境修复一直以来都是公司重点积累和拓展的业务领域，公司通过多年的技术研发和项目实施积累了较为丰富的实践经验，已经奠定了较高的行业地位。随着环境修复领域法律环境的完善和标准体系的建立，市场将迎来广阔的发展前景，环境修复板块将成为驱动公司未来业绩快速增长的重点领域。

（2）分产品

①工程承包

报告期，公司主营业务收入以工程承包项目的工程收入为主，由于行业竞争加剧、公司对于新领域战略考虑等因素，该类业务的毛利率略微有所下降。

②运营服务

2014 年是公司业务的转型期，投资运营类项目还处在培育和成长阶段，前期虽然获得较多订单，但大多数订单还未开工或处于建设期，进入运营期的项目较少，致使运营服务收入较少。随着投资运营项目陆续进入运营，该类收入将会持续、稳定的增长，成为公司收入的重要组成部分。

③其他

其他业务主要为少量的材料销售和技术服务，2013 年其他收入金额较大的原因为当年承接的宜昌獠亭及点军垃圾场项目产生 2,290.95 万元的材料销售收入。

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
华东地区	209,477,028.49	286.00
华南地区	23,147,647.41	1,059.10
华中地区	74,900,793.60	-61.14
华北地区	58,457,272.39	1,332.55

西南地区	25,053,511.71	-73.51
西北地区	144,299,399.70	-20.72
东北地区	241,100,551.67	8.97
国外	76,436.78	-99.75

公司营业收入主要来自项目的工程施工收入,其地区分布与公司各年在各地区所承做的项目数量、项目规模和施工进度高度相关,公司各年度所承做的项目区域分布变动较大,因此公司各年度的营业收入区域分布也相应变动。

报告期内,公司在东北、西北、华东地区的营业收入占比较高,华东、华北地区收入增长较快。

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位: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	816,496,663.79	27.19	75,002,531.70	4.76	988.63	报告期内,公司上市募集资金到账,银行存款大幅增加所致
应收票据	4,500,000.00	0.15	100,000.00	0.01	4,400.00	报告期内,公司收到的客户的承兑汇票增加
应收账款	93,205,901.66	3.10	85,397,326.69	5.42	9.14	
预付款项	10,815,686.63	0.36	7,815,331.44	0.50	38.39	报告期内,公司承做项目增多,支付给供应商的款项增加
其他应收款	50,061,802.32	1.67	27,961,054.64	1.78	79.04	报告期内,公司投标和中标的项目增多,需提前支付的投标保证金和履约保证金金额增加
存货	705,290,649.94	23.49	548,039,661.50	34.80	28.69	
长期应收款	1,016,456,361.30	33.85	716,834,798.69	45.52	41.80	报告期,公司 BT 项目收入增加,确认收入同时结转的长期应收款增加
长期股权投资	18,634,333.38	0.62	3,380,226.53	0.21	451.27	报告期内,公司出资 1550 万元设立广东海清公司
固定资产	104,644,567.37	3.49	104,685,284.31	6.65	-0.04	
无形资产	145,079,629.60	4.83	235,579.19	0.01	61,484.23	报告期初公司无形资产为软件。报告期内,公司

						承接或收购的 BOT、TOT 项目的特许经营权形成了无形资产，项目包括内蒙古独贵塔拉工业园固废、废水综合处置静脉产业园项目、桂林市医疗废物处置中心项目、明水县城市生活垃圾填埋场工程项目、邵阳市污泥集中处置工程等
递延所得税资产	5,632,283.00	0.19	5,387,606.78	0.34	4.54	
其他非流动资产	31,579,200	1.05				
短期借款	583,889,825.78	19.45	170,000,000.00	10.79	243.46	报告期内，公司基于扩大经营规模、拓展业务领域的需要，增加了银行借款，用于工程业务营运资金
应付账款	329,147,410.75	10.96	257,776,527.24	16.37	27.69	
应付票据	3,802,400.00	0.13	5,468,634.00	0.35	-30.47	报告期内，公司给供应商一定的信用账期，采用承兑汇票方式支付的金额减少
预收款项	232,983,453.22	7.76	165,307,644.93	10.50	40.94	报告期内，公司承接项目增多，预收业主的工程款增加
应付职工薪酬	13,789,601.30	0.46	8,583,419.13	0.55	60.65	公司人员数量增加、薪酬水平增加，致使人员的工资、奖金、津贴和补贴增加
应交税费	42,243,533.89	1.41	35,773,993.35	2.27	18.08	
应付利息	1,038,347.87	0.03	326,383.56	0.02	218.14	报告期末，公司银行借款同比增加较多，产生的应付利息增加
其他应付款	3,974,998.96	0.13	3,176,140.04	0.20	25.15	
其他流动负债	21,000.00	0.00	175,000.00	0.01	-88.00	北京市科委课题补贴费于报告期计入当期损益
长期借款	30,000,000.00	1.00				
预计负债	3,045,949.68	0.10				
股本	161,600,000.00	5.38	121,200,000.00	7.70	33.33	2014 年 12 月，公

						司首次向社会公开发行人股人民币普通股 4,040 万股, 增加股本
资本公积	959,385,188.01	31.95	300,996,384.51	19.11	218.74	2014 年 12 月, 公司首次向社会公开发行人股人民币普通股 4,040 万股, 股本溢价 66,561.20 万元
盈余公积	41,578,259.08	1.38	40,203,434.65	2.55	3.42	
未分配利润	562,464,872.35	18.73	448,287,054.12	28.47	25.47	
归属于母公司股东权益合计	1,725,028,319.44	57.46	910,686,873.28	57.83	89.42	2014 年 12 月, 公司首次向社会公开发行人股人民币普通股 4,040 万股, 股本溢价 66,561.20 万元
少数股东权益	33,432,238.10	1.11	17,564,785.94	1.12	90.34	2014 年参股广东海清公司, 出资 1,550 万元

(四) 核心竞争力分析

1、人才优势

公司拥有成熟稳定的核心管理团队, 团队成员年富力强, 极富创新精神, 在知识背景、专业技能、管理经验等方面形成了很好的互补。公司管理团队具有多年从业经验, 使公司能够准确把握环境治理行业发展的大方向, 制定科学的发展战略, 确保公司的产品和服务适应市场需求。

公司拥有高素质的技术研发团队, 核心技术人员均为行业内技术专家, 具有丰富的行业经验, 对国内环境治理行业的技术有着深刻的理解。在创新技术的研发领域, 公司通过不断引进国内外高端技术人才, 扩充技术研发队伍。

公司拥有专业化的工程服务管理团队, 其中包括 60 多位注册建造师、100 多位工程师、30 多位高级技师, 形成了一支近 300 余人的高素质、高技能、经验丰富的施工管理队伍和技术工人队伍, 在应对不同技术难题、不同工程环境方面具备专长、工法和经验, 是公司在保证工程质量及开拓新领域、新技术、新方法、新工艺上的强大支持。

2、技术优势

公司传承中科院的科学理想, 始终将技术创新作为企业发展的驱动力。公司已获得国家专利 37 项, 软件著作权 6 项, 拥有 40 余项专有技术, 并已成功应用于近百个国内外重点工程建设项目。公司积极参与国家与行业的技术、建设与污染控制标准的制定, 现已主编 3 项行业标准, 参编 22 项国家及行业标准。

公司已建立了垃圾焚烧技术中心、填埋场技术中心、危险废物技术中心、工业废水技术中心、工业固废技术中心和环境修复技术中心六大技术中心, 各技术中心之间相互协调、配合, 形成公司

强大的研发、实施、支持与服务优势。

公司立足于重点业务领域建立了核心技术体系。城市环境板块，公司拥有生活垃圾生物干化技术、新一代焚烧技术、生物反应器卫生填埋技术、五大生态屏障技术、老旧填埋场改造扩容技术等核心技术，工业环境板块，公司拥有高能蠕动床（BGEF）技术、机械蒸汽压缩蒸发技术等核心技术；环境修复板块，公司拥有污染土壤固化/稳定化修复技术、热脱附修复技术、气相抽提（SVE）技术、原位注入修复技术等核心技术。公司不断保持自身技术的先进性和实用性，满足客户的新需求。

公司还与国内外知名环保公司、科研院所建立长期战略合作关系，开展业务合作和技术交流，通过对国内外先进技术的学习、引进和再创新与系统集成，带动企业和行业的技术进步和技术创新。

3、产业整合优势

公司立足于固废污染防治系统的技术研发和应用，通过多年的战略布局和项目实施，现已扩展成为城市环境、工业环境和环境修复三大业务板块，细分领域覆盖垃圾焚烧，填埋封场，危废、医废处置，市政污水、工业废水、工业固废、城市场地污染修复、矿山修复、地下水修复及农田修复等，拥有行业内最全面的业务线。公司通过多年的项目实施储备了专业化的技术人才，积累了丰富的行业经验，尤其在多领域业务整合方面，具有系统化的方案设计和实施能力，能满足客户跨领域业务打包整合的需求，提供系统化的解决方案，实现总体方案规划与各项目独立实施的有机结合。

4、品牌优势

公司自成立以来一直致力于的固废污染防治技术的开拓和创新，具有二十多年的专业技术与项目建设服务经验，公司已成功实施了数百项环境治理项目，使公司积累了丰富的项目实施经验，获得了国内外多项奖励，赢得了良好的市场声誉。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

报告期内，公司除对控股子公司及参股公司的股权投资外，无其他对外股权投资情况。对控股子公司及参股公司的股权投资情况详见本节“主要子公司、参股公司分析”。

2、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: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
2014 年	首次发行	698,754,847.44	0	0	698,754,847.44	按规定专户存储
合计	/	698,754,847.44			698,754,847.44	/
募集资金总体使用情况说明			2014 年度, 募集资金到位后, 公司募投项目尚未使用募集资金。截至本报告披露日, 经公司第二届董事会第十次会议审议通过, 公司已以募集资金 52,361.54 万元置换预先已投入募投项目的自筹资金, 并使用闲置募集资金人民币 8,000 万元暂时补充流动资金; 公司对募集资金的使用未变相改变募集资金用途, 未影响募集资金投资计划的正常进行; 该笔闲置募集资金用于与主营业务相关的生产经营, 未通过直接或者间接安排用于新股配售、申购, 也未用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易。公司已于 2015 年 3 月 5 日归还 4,000 万元至募集资金账户, 并已通知保荐机构及保荐代表人。剩余 4,000 万元将于使用期限内按期归还。			

(2) 募集资金承诺项目情况

√适用 □ 不适用

单位: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
扩建企业技术中心	否	69,252,700	0	0	是	69.91%	-	-	是	不适用	不适用
补充工程业务营运资金	否	629,747,300	0	0	是	-	-	-	是	不适用	不适用
合计	/	699,000,000			/	/		/	/	/	/

募集资金承诺项目使用情况说明	募集资金项目“扩建企业技术中心”不直接产生收益；“补充工程业务营运资金”项目不作为独立的投资项目，不测算进度情况及收益情况。
----------------	--

(3) 募集资金变更项目情况

□ 适用 √ 不适用

3、 主要子公司、参股公司分析

截至报告期末，公司主要控股子公司、参股公司如下，主要为公司为开展项目设立的项目公司。

控股公司情况：

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
1	长春高能时代环境技术有限公司	5,000	100%	349,127,873.96	148,309,298.31	44,195,826.99
2	吉林高能时代环境技术有限公司	5,000	100%	227,912,640.08	141,771,567.27	54,608,772.67
3	株洲南方环境治理有限公司	10,000	55%	33,505,965.28	31,843,340.33	-189,835.47
4	北京高能时代环境修复有限公司	10,000	86.50%	102,214,825.65	102,214,825.65	-20,212.94
5	鄂尔多斯市高能时代环境产业技术有限公司	5,000	93%	43,929,292.28	9,706,668.40	-69,779.42
6	明水高能时代环境卫生管理服务有限公司	1,000	75%	30,980,037.55	9,971,086.41	-26,474.77
7	北海高能时代环境技术有限公司	1,500	100%	14,938,354.98	14,938,354.98	-61,645.02
8	桂林高能时代环境服务有限公司	1,400	100%	16,873,832.51	13,302,466.53	-697,533.47
9	灌南高能时代环境技术有限公司	2,000	100%	42,540,746.75	4,104,459.50	4,104,459.50
10	邵阳高能时代环境技术有限公司	7,200	100%	71,862,838.25	71,862,838.25	-137,161.75

参股公司情况：

序号	公司名称	注册资本（万元）	持股比例	总资产（元）	净资产（元）	净利润（元）
1	广东海清环境技术有限公司	10,000	31.00%	50,293,431.90	49,251,019.48	-748,980.52

2	广东高能时代环境服务有限公司	1,350	25.18%	12,367,026.79	12,367,026.79	-54,444.75
---	----------------	-------	--------	---------------	---------------	------------

本年度取得和处置子公司情况:

序号	公司名称	取得/处置的目的	取得/处置的方式	对公司经营业绩的影响
1	北京高能时代环境修复有限公司	引入投资者	出售部分股权	对公司经营业绩无明显影响
2	鄂尔多斯市高能时代环境产业技术有限公司	项目公司	投资设立	对公司经营业绩无明显影响
3	明水高能时代环境卫生管理服务有限公司	项目公司	购买部分股权	对公司经营业绩无明显影响
4	北海高能时代环境技术有限公司	项目公司	投资设立	对公司经营业绩无明显影响
5	桂林高能时代环境服务有限公司	项目公司	投资设立	对公司经营业绩无明显影响
6	新疆高能时代环境技术有限公司	项目公司	投资设立	对公司经营业绩无明显影响
7	灌南高能时代环境技术有限公司	项目公司	投资设立	对公司经营业绩无明显影响
8	贺州高能时代环境技术有限公司	项目公司	投资设立	对公司经营业绩无明显影响
9	邵阳高能时代环境技术有限公司	项目公司	投资设立	对公司经营业绩无明显影响
10	榆林高能时代环境技术有限公司	项目公司	投资设立	对公司经营业绩无明显影响
11	新疆高能时代金源环境技术有限公司	项目公司	投资设立	对公司经营业绩无明显影响

对公司净利润影响达到 10% 以上的子公司情况:

序号	公司名称	营业收入	营业利润	净利润
1	吉林高能时代环境技术有限公司	99,650,959.52	57,100,046.67	54,608,772.67
2	长春高能时代环境技术有限公司	114,166,273.08	45,456,705.82	44,195,826.99

单个子公司经营业绩或资产等指标与上年相比变动 30% 的原因分析:

公司名称	指标	2014 年	2013 年	变动幅度	原因分析
吉林高能时代环境技术有限公司	营业收入	99,650,959.52	56,276,890.60	77.07%	报告期, 吉林市生活垃圾处理场改造工程项目实现产值较大
吉林高能时代环境技术有限公司	净利润	54,608,772.67	20,013,996.97	172.85%	报告期, 吉林市生活垃圾处理场改造工程项目资金占用利息增加, 财务费用增长同比较大

长春高能时代环境技术有限公司	营业收入	114,166,273.08	165,161,174.86	-30.88%	长春市餐厨垃圾处理项目、长春市三道垃圾场环保生态公园项目的实际工程进度与计划存在偏差，当年实现产值较少
长春高能时代环境技术有限公司	净利润	44,195,826.99	41,327,826.84	6.94%	

4、非募集资金项目情况

适用 不适用

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、行业竞争格局

环境治理行业的服务领域较广，各项目之间的规模及治理难度存在较大差异。通常，规模较小和类型单一的项目对参与服务的企业在资金实力、技术实力和管理能力等方面要求不高，进入门槛相对较低，因此面临较激烈的竞争；而在规模较大、技术要求较高的项目上，业主不仅要求承做单位拥有较高等级的资质，还要求提供包括方案设计、材料及设备选型优化等专业化增值服务，同时还应具备严格的工艺流程管理能力和一定的资金实力，参与竞争的的企业相对较少。对于某些超大型项目，业主方还需要承包方具备各类污染防治项目的方案设计能力和系统化的项目运作能力，以及较强的资金实力和融资能力。

2、行业发展趋势

(1) 环境修复领域不断拓展和延伸

随着国家“资源节约型、环境友好型”社会建设的兴起和“十二五”规划把坚持“两型”社会建设作为加快转变经济发展方式的重要着力点。在“十二五”环境保护任务与目标中，“改善民生环境保障工程”已确定为优先实施的八项环境保护重点工程之一，具体内容包括：重点流域水污染防治及水生态修复、地下水污染防治、受污染场地和土壤污染治理与修复等工程。可见，重金属污染治理、污染场地土壤修复、地下水污染修复、河道污染水体的治理与修复等领域在我国将进入持续快速发展时期。环境修复领域虽已成为关注的重点，但政策法规尚不健全，也没有建立完善的技术指南及标准，还存在责任主体不明、商业模式不清晰等问题。随着环境修复领域法律环境的完善和标准体系的建立，市场将迎来广阔的发展前景。

(2) 随着污染防治标准和要求不断提高，将进一步拓展行业空间

发达国家经验表明，环境治理行业的发展是与其国家产业政策和法律法规的大力支持密切相关的。从 1996 年以来，我国已经相继发布了数十部相关的政策法规，为行业的快速、健康发展提供了较为完善的法制环境，但相应的执行标准和实施细则还相当缺乏，尤其是在工业固废和危险废物领域污染防治标准体系还有待完善。随着民众环保意识的提高和国家环保要求的严格，行业的发展将先从规范着手，各方合力推动各细分领域的标准体系的建立和健全。

(3) 综合治理技术和系统服务能力是未来发展的核心竞争力

环境治理是一项系统工程，从事该行业需要掌握环境科学、地质学、生态学、生物学、材料学、水文学、物理化学、地质化学等学科技术并需要具备系统化的技术集成能力和针对不同应用需求的技术创新能力。污染防治既要有效控制固体废弃物的产生量和排放量，又要对产生的废弃物进行综合处理。为应对激烈的行业竞争格局，国内企业将加快国外先进技术的引进、消化和本土化的创新，加强与知名科研院校的产学研合作，推动环境技术的进步和具有自主知识产权技术的技术创新，通过优化配置各类资源，未来将会形成“研究—开发—应用”一体化的污染控制技术开发与应用体系。这些龙头企业持续提升的综合治理技术与系统服务能力将大力推动本行业的快速发展。

(4) 产业和资本紧密结合，经营模式不断创新

根据国际政策引导及项目资金实际需求，近年来，环保项目建设中以 BT 或 BOT 等集投资、融资、建设为一体的经营模式逐步被采纳，在该模式下，项目承建方除应具备工程建设能力外，还应具有较强的融资能力和项目运营管理能力，这使得行业龙头企业在大型项目的承揽方面的竞争力进一步增强。

(二) 公司发展战略

公司将在《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《国家环境保护“十二五”规划》、《节能环保产业发展规划》等国家宏观政策及产业政策的指引下，紧紧抓住国家培育发展节能环保产业等战略性新兴产业、建设“资源节约型、环境友好型”社会、发展循环经济等政策的有利契机，牢牢把握环境治理行业未来几年的重要发展方向以及产业化发展机遇，以市场需求为导向，以技术创新为动力，以加强和提升公司经济效益和社会价值为基本原则，坚持环境治理行业技术开发和应用的发展方向，发挥公司的技术优势、人才优势和市场地位的领先优势，积极参与我国的生态环境保护事业，使公司成为中国卓越的环境治理综合服务提供商。

由于公司成功上市，使得公司的资本实力显著增强，公司将充分利用资本市场的平台，加大并购力度，实现公司的快速发展。

(三) 经营计划

根据国内国际经济的发展状况、国家产业政策和我国面临的环境问题等外部因素及其发展趋势，结合公司拥有的资金、技术、人才等资源，制定 2015 年的发展目标：

1、专注环境治理大行业，实现城市环境、工业环境和环境修复三大板块业务的全面布局、重点突破，形成具有协同效应的系统化的核心竞争力。城市环境板块重点发展垃圾焚烧、填埋封场、医废处置、市政污水等领域；工业环境板块重点发展工业固废、危废、工业废水领域；环境修复领域重点发展城市场地污染修复、矿山修复、地下水修复及农田修复。

2、在工程承包经营的基础上，大力拓展 BOO、BOT、TOT 等多种业务模式，顺应政府职能转变的机会，大力推动 PPP 业务的发展；通过项目投资、兼并收购整合行业资源、完善公司业务板块，使其成为公司业务的新增长点。

3、以项目系统服务为核心，依靠突出的技术优势、技术创新能力，大力加强和提高项目承揽和实施能力；通过股权融资、增加银行授信、与金融机构合作等多种形式提高公司资金实力，提升公司运用多种融资方式开展工程承包业务的能力，进一步增强公司的市场竞争力。

4、加强项目控制，以成本效益为核心，通过改进流程、改善质量、加快进度、细化项目成本核算、深化项目全面预算等措施建立科学高效的业务运营管理体系，同时利用多种融资方式优化工程项目融资结构，降低营运资金成本，提高公司盈利能力。

5、加大对公司技术研发的投入力度，以服务增值为核心，通过持续深入的新技术研发、成本结构优化等措施，建立技术及研发产业化体系，不但要继续保持在原有领域的技术优势，而且要适应工程投资大型化、集约化的未来发展方向，掌握具有自主知识产权的设计和施工技术。

6、以提升人力资源价值为核心，通过绩效管理、薪酬管理、改进流程等措施，实施人才投资开发战略。

(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

根据公司未来经营计划，公司 2015 年度将大力发展城市环境、工业环境和环境修复三大板块业务，各类项目在工程建设和投资运营过程中将产生较大的资金需求，一方面，公司将严格遵循资金管理制度，控制项目风险、提高项目运营效益，同时加大已完工和在建项目应收帐款的回收力度；另一方面，公司将根据项目的具体需要，积极寻求与公司资金需求相匹配的各类融资手段，增强公司资金实力，解决公司业务发展面临的资金问题。

(五) 可能面对的风险

1、宏观经济波动风险

环境治理行业和宏观经济运行关系较为密切，与国民经济发展周期呈正相关关系。公司业务发展主要依赖于国民经济运行状况、国家固定资产投资规划，特别是国家在环境治理和环境基础

设施等方面的投入。因此，在国民经济发展的不同时期、宏观经济的波动方向及幅度都将对公司的发展产生一定的影响。

由于公司客户主要集中于市政管理部门及其下属单位、大型工矿企业和大型石油化工企业，一旦由于宏观经济波动导致国家对于环境治理和环境基础设施投入减少，致使下游客户对于污染防治项目的需求和资金减少，公司将可能无法获得和维持充足的订单，存在经营业绩出现大幅下滑的风险。

2、行业监管和产业政策风险

环境治理行业是国家重点鼓励和扶持的行业。国家出台了《国民经济和社会发展“十二五”规划纲要》、《国家环境保护“十二五”规划》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》和《节能环保产业发展规划》等一系列宏观政策和产业政策，都大力扶持和鼓励该行业的发展。目前行业的发展并不存在重大不利的政策性因素，但是行业实施行政许可管理制度，且存在多部门联合审查和分领域监管的体制，审批环节较多，在一定程度上影响了行业内企业的发展。此外，近年来公司业务主要集中于垃圾处理、矿山能源、煤化工、石油化工、环境修复等一些具体的细分行业和领域。如果国家对上述细分行业和领域的产业政策进行调整，将对公司未来的经营状况产生重大影响。

3、行业竞争加剧的风险

目前，公司在城市环境、工业环境和环境修复领域均面临严峻的行业竞争形势。虽然公司在垃圾处理、矿山能源、煤化工、石油化工和环境修复等具体领域的建立了一定的先发优势，但在其他新进的领域还处于探索阶段。由于公司业务范围广泛，行业内细分领域的竞争对手众多，竞争对手在其各自擅长的领域谋求自身发展，不断地提升技术能力与管理水平，同时也在不断地拓展和延伸业务领域和市场空间。同时，随着国家对环保投入的不断加大，将会有更多的潜在竞争者通过项目投资、合作经营、兼并收购等方式进入该领域，行业竞争将日益激烈。

4、经营活动现金流不足的风险

公司自 2014 年以来逐渐以 BOT、TOT 模式涉足环境治理的投资运营业务，该类特许经营的业务中，公司负责项目的融资、建设和运营并承担相应的投资、建设和经营风险。在特许经营期间，项目的建设和经营投入全部由公司负责，项目投入运营后，公司定期向业主或所服务的对象收取服务费用。因此，特许经营的项目在整个运行期内，呈现投资建设期需大量资金投入，运营期现金逐步回收的特点。2015 年，公司现有和新增的该类业务的大量实施将对公司短期的经营现金流提出更高的要求。

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。

2014 年 1 月至 7 月，财政部发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》（简称企业会计准则第 39 号）、《企业会计准则第 40 号——合营安排》（简称企业会计准则第 40 号）和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》（简称企业会计准则第 41 号），修订了《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（简称企业会计准则第 2 号）、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（简称企业会计准则第 9 号）、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（简称企业会计准则第 30 号）、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（简称企业会计准则第 33 号）和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（简称企业会计准则第 37 号），除企业会计准则第 37 号在 2014 年年度及以后期间的财务报告中使用外，上述其他准则于 2014 年 7 月 1 日起施行。执行新会计准则对公司无影响。

主要会计估计未发生变化。

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。

报告期内未发生重大会计差错更正需追溯重述情况。

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。

合并财务报表的合并范围包括本公司及全部子公司。见本“附注九、在其他主体中的权益”。本年度新纳入合并范围的子公司 9 家，为高能北海公司、高能桂林公司、高能明水公司、高能灌南公司、高能邵阳公司、高能新疆公司、高能榆林公司、高能贺州公司及高能新疆金源公司。见“附注八、合并范围的变更”。

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。

北京高能时代环境技术股份有限公司

2015 年 4 月 23 日