

东江环保股份有限公司

2015年度财务决算报告

一、2015 年度公司财务报表的审计情况

1、公司2015年度财务报表已经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计，出具了编号为XYZH/2016SZA10125的标准无保留意见的审计报告。审计意见为：“东江环保公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了东江环保公司2015年12月31日的合并及母公司财务状况以及2015年度合并及母公司的经营成果和现金流量。”

2、主要财务数据和指标：

单位：人民币万元

项目	2015 年度	2014 年度	增减金额	增减率
营业收入	240,298.64	204,751.15	35,547.49	17.36%
利润总额	44,935.31	32,151.29	12,784.02	39.76%
净利润	38,517.41	28,246.75	10,270.65	36.36%
归属于上市公司股东的净利润	33,253.40	25,161.07	8,092.33	32.16%
总资产	668,521.72	498,547.06	169,974.66	34.09%
归属于上市公司股东的所有者权益	275,315.98	244,233.82	31,082.16	12.73%
股本	86,938.21	34,783.68	52,154.53	149.94%
基本每股收益（元/股）	0.39	0.30	0.09	30.00%
每股净资产(元/股)	3.17	7.02	-3.85	-54.84%
加权平均净资产收益率	12.78%	10.79%	1.99%	18.49%

二、财务状况、经营成果和现金流量情况分析

1、资产负债表变化较大的主要项目分析

单位：人民币万元

项 目	2015 年	2014 年	增长额	增长率
货币资金	85,773	102,775	-17,002	-16.54%
应收票据	3,732	7,890	-4,158	-52.70%
应收账款	70,887	47,146	23,741	50.36%
其他流动资产	6,148	18,370	-12,222	-66.53%
长期应收款	17,845	10,210	7,635	74.78%
长期股权投资	13,510	10,138	3,372	33.26%
固定资产	130,016	79,001	51,015	64.58%
在建工程	92,081	72,441	19,640	27.11%
无形资产	73,491	50,397	23,094	45.82%

商誉	67,825	34,540	33,285	96.37%
其他非流动资产	32,501	10,427	22,074	211.70%
短期借款	127,120	55,926	71,194	127.30%
应付账款	44,694	29,073	15,621	53.73%
预收款项	7,856	3,484	4,372	125.51%
其他应付款	31,376	17,642	13,734	77.85%
一年内到期的非流动负债	35,810	15,790	20,020	126.79%

主要变动情况说明

(1) 货币资金，较上年末减少 17,002 万元，主要是对外投资及在建项目支出资金。

(2) 应收票据，较上年末减少 4,158 万元，主要是报告期末采取应收银行承兑汇票方式的销售较上年度减少所致。

(3) 应收账款，较上年末增加 23,741 万元，主要是报告期内家电业务规模大幅增加，政府补贴款回款速度慢所致；以及新收购的虎门绿源水务应收账款余额较大。

(4) 其他流动资产，较上年末减少 12,222 万元，主要是公司下属合资公司理财产品减少。

(5) 长期应收款，较上年末增加 7,635 万元，主要是工程建设项目业务规模扩大，其对应的收入还未结算款项所致。

(6) 长期股权投资，较上年末增加 3,372 万元，主要是本年对外新增股权投资，包括河北衡水睿韬、南京空港、绍兴华鑫、如东大恒等项目。

(7) 固定资产，较上年末增加 51,015 万元，主要系新并购公司纳入合并及一批在建项目完工转为固定资产。

(8) 在建工程，较上年末增加 19,640 万元，主要系在建项目规模扩大（江西东江、沿海固废、湖北天银及部分技改工程等）。

(9) 无形资产，较上年末增加 23,094 万元，主要系新并购公司及在建项目的土地使用权增加所致。

(10) 商誉，较上年末增加 33,285 万元，主要系本期溢价并购公司所致（虎门绿源、湖北天银、珠海永兴盛、仙桃绿怡等）。

(11) 其他非流动资产，较上年末增加 22,074 万元，主要系预付工程款及预付设备采购款，因公司的工程项目及在建工程规模扩大所致。

(12) 短期借款，较上年末增加 71,194 万元，主要是一年期以内的银行贷款增长所致。

(13) 应付账款，较上年末增加 15,621 万元，主要是应付原材料采购款及设备采购款增长。

(14) 预收账款，较上年末增加 4,372 万元，主要系预收客户货款增加。

(15) 其他应付款，较上年末增加 13,734 万元，主要是应付非公开发行股票认购保证金（6900 万元）以及应付股权收购款增长。

(16) 一年内到期的非流动负债，较上年末增加 20,020 万元，主要是一年内到期的长期借款。

2、经营情况

营业额：2015 年度公司实现营业收入 240,297 万元（2014 年：204,751 万元），较上年增加 35,547 万元，增幅 17.36%。增长的主要原因为本公司顺应环保产业政策的导向，积极应对危废市场需求的变化，加速实施战略布局，快速推进异地扩张步伐，积极拓展新领域、新市场，加快推进产能建设，提高市场份额。本年度除资源综合利用收入较上年同期略有下降外，本公司其他各项业务营业收入较 2014 年均有增长。

净利润：2015 年度归属于本公司股东的净利润较上年上升 32.16%。本年度除资源化利用因金属价格大幅下跌，导致营业收入减少、毛利额降低之外，本公司其他各项业务毛利均较 2014 年度有增长。增长来源于外延扩张和内涵管理两方面：首先主要是本公司积极拓展市场，加快推进产能建设，提高了市场份额，业务规模扩大，营业总收入增加；其次报告期内公司继续加大对成本费用的控制，并积极开展节能、节耗等生产活动，有效地控制了成本。

每股收益：2015 年度每股收益为 0.39 元，较上年增加 0.09 元/股，主要是报告期归属于上市公司股东的净利润同比上升 32.16%所致。

3、期间费用及所得税费用

单位：人民币万元

项 目	2015 年	2014 年	增长额	增长率
销售费用	5,348	3,246	2,102	64.75%
管理费用	29,830	28,496	1,334	4.68%
财务费用	6,451	2,420	4,031	166.58%
合 计	41,629	34,163	7,466	21.85%
三项费用占收入比例	17.32%	16.68%	/	0.64%

(1) 销售费用 5,348 万元，较上年度增加 64.75%，主要是合并范围改变所致。厦门绿洲、沿海固废、江西康泰，为 2014 年末合并公司，2014 年销售费用基数较低，因此 2015 年销售费用较 2014 年增长明显。此外，新投产或新全并了一些公司，如江门东江、湖北天银、沃森环保、珠海永兴盛、江门绿绿达。

(2) 管理费用 29,830 万元，较上年上升 4.68%，主要是：公司加大并购力度，绍兴东江、汇圆小额贷款、虎门绿源、湖北天银、珠海永兴盛、绿怡环保共 6 家公司为 2015 年公司新增子公司，本期管理费用合计 1,780 万元；股权激励摊销成本较上年减少 437 万元；公司加强费用管控力度，剔除新合并及新投产公司，其他公司招待费、汽车费等日常费用均有所下降。

(3) 财务费用 6,451 万元，较上年度增加 4,031 万元，主要是随着公司规模扩大，资金需求不断增加，银行贷款增加，利息支出增加。以及随着募集资金投入使用，本期银行存款利息也相应减

少。上述两项因素共同导致了财务费用增幅较大。

4、现金流量指标

单位：人民币万元

项 目	2015 年	2014 年	增长
经营活动现金净流量	22,778	16,554	6,224
投资活动现金净流量	-91,560	-96,985	5,425
筹资活动现金净流量	47,971	89,415	-41,444
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-23	-41	18
现金及现金等价物净增加额	-20,834	8,942	-29,776
加：期初现金及现金等价物余额	102,430	93,488	8,942
期末现金及现金等价物余额	81,596	102,430	-20,834
每股经营现金净流量(元/股)	0.26	0.48	-0.21
每股现金净流量(元/股)	-0.24	0.26	-0.50

(1) 2015 年度公司经营性现金净流量为 22,778 万元，比上年增加 6,224 万元，主要系营业额扩大，净利润增长导致经营性现金流入增加。此外，本年度小贷公司放款 16,491 万元计入经营性现金流出，若剔除此因素影响，实际经营性净现金流量为 39,269 万元。

(2) 2015 年度公司投资净流出 91,560 万元，较上年减少投资支出 5,425 万元，近两年投资净流出处于高位，主要系报告期公司各在建项目投入增加及期内因新收购新公司支付的款项增加所致。

(3) 2015 年度公司筹资活动现金净流量 47,971 万元，较上年减少 41,444 万元，主要系期内经营性现金流入增加，以及为降低财务费用，减少现金持有量。

(4) 2015 年度现金及现金等价物净增加额较上年减少 20,834 万元，系进一步提高资金调度及使用效率，降低了公司总体现金余额。

(5) 2015 年度每股经营现金净流量为 0.26 元，较上年减少 0.21 元/股，主要系报告期实施公积金转增股本(每 10 股转增 15 股)后期末股数较年初增加 5.21 亿股所致。

(6) 2015 年度每股现金净流量为-0.24 元，较上年减少 0.5 元/股，主要系期内公司筹资活动现金净流量较上年大幅减少。

5、其他重要项目

单位：人民币万元

项目	2015 年	2014 年	增长额	增长率
资产减值损失	1,221	4,772	-3,551	-74.41%
营业外收入	9,216	2,915	6,300	216.14%
所得税费用	6,418	3,905	2,513	64.37%

(1) 资产减值损失，较上期减少 3,551 万元，同比下降 74.41%，主要为 2014 年计提重庆松藻固定资产减值 1,874 万元及湖南东江、龙岗处置 BOT 资产减值 2,753 万元。本期资产减值损失，主

要为应收款项的坏账损失及商誉减值。

(2) 营业外收入, 较上期增加 6,300 万元, 主要是政府补助增加 5,247 万元, 其中增值税即征即退 3,513 万元。

(3) 所得税费用, 较上期增加 2,513 万元, 主要是本期利润增长, 以及随着原享受三免三减半所得税优惠公司(龙岗东江、合肥新冠、虎门绿源)的减免期的逐渐结束, 整体税负逐渐提高。

三、总体财务指标

项 目	财务指标	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
偿债能力指标	流动比率	0.90	1.7
	速动比率	0.79	1.47
	资产负债率	51.84%	43.06%
营运能力指标	应收账款周转天数	88	57
	存货周转天数	63	71
	总资产周转天数	874	726
盈利能力指标	总资产净利率	6.60%	6.85%
	净资产收益率	12.78%	10.79%

(1) 偿债能力

2015 年末, 公司相关偿债能力指标仍保持较好水平, 虽然短期偿债能力下降, 但总体债务风险较小, 总体资产负债率约 52%, 风险处于可控水平。

(2) 营运能力

2015 年, 公司应收账款周转天数较上年增加 31 天, 主要是由于家电拆解业务规模扩大而基金补贴发放速度较慢所致, 以及回款较慢的市政项目导致。存货周转天数较上年减少 8 天, 总体上看, 运营效率略有提升; 总资产周转天数较上年增加 148 天, 主要是报告期内新增借款使得资产总额增加(主要表现为新增固定资产及在建工程), 而新产能释放需要一个过程, 收入暂未同步增加所致。

(3) 盈利能力

2015 年, 公司总资产净利率为 6.6%, 较上年下降 0.25 个百分点, 主要是公司总资产快速增加。加权平均净资产收益率为 12.78%, 较上年增加 1.99 个百分点, 报告期盈利增加所致。

东江环保股份有限公司

2015 年 3 月 25 日