

# 中国天楹股份有限公司

## 2015 年度财务决算报告

根据中国天楹股份有限公司（以下简称“公司”）一年来的经营情况和财务状况，结合公司 2015 年度合并会计报表，编制了 2015 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）的审计。

### 一、2015 年经营情况概述

公司致力于打造垃圾处理全产业链平台，成为城市服务综合运营商。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。2015 年，通过全体股东支持，在董事、高管、全体员工的共同努力下，在国家产业政策支持下和政府相关部门的指导下，公司持续加强内部精细化管理，加大市场开拓及品牌建设力度，完善员工发展规划，无论是销售收入还是净利润都取得了可喜的成绩。截止 2015 年底，公司经审计的总资产达到 43.99 亿元，同比增长+35%；归属于母公司股东的净资产达 18.5 亿元，同比增长+14%。2015 年度实现主营业务收入 8.25 亿元，同比增长+50%；实现归属于母公司股东的净利润达 2.28 亿元，同比增长+30%；基本每股收益 0.37 元，同比增长+5.7%。

### 二、2015 年财务状况

截止 2015 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	2015年12月31日		2014年12月31日		Δ	Δ%
	金额	结构%	金额	结构%		
货币资金	28,386	6%	36,879	11%	-8,493	-23%
应收款项	19,713	4%	20,368	6%	-655	-3%
存货	6,996	2%	4,497	1%	2,500	+56%
其他流动资产	13,173	3%	24,676	8%	-11,503	-47%
<b>流动资产合计</b>	<b>68,269</b>	<b>16%</b>	<b>86,420</b>	<b>26%</b>	<b>-18,151</b>	<b>-21%</b>
长期应收款	10,377	2%	8,807	3%	1,570	+18%
长期股权投资	510	0%	-	0%	510	
投资性房地产	24,977	6%	-	0%	24,977	
固定资产	71,573	16%	72,103	22%	-530	-1%
在建工程	79,491	18%	91,846	28%	-12,355	-13%
无形资产	179,744	41%	65,521	20%	114,223	+174%
其他非流动资产	4,962	1%	2,532	1%	2,430	+96%
<b>非流动资产合计</b>	<b>371,634</b>	<b>84%</b>	<b>240,809</b>	<b>74%</b>	<b>130,825</b>	<b>+54%</b>
<b>资产合计</b>	<b>439,902</b>	<b>100%</b>	<b>327,229</b>	<b>100%</b>	<b>112,674</b>	<b>+34%</b>

短期借款	26,600	6%	16,325	5%	10,275	+63%
应付款项	49,435	11%	38,220	12%	11,215	+29%
应付税费	4,664	1%	5,282	2%	-619	-12%
其他流动负债	17,400	4%	32,810	10%	-15,410	-47%
<b>流动负债合计</b>	<b>98,099</b>	<b>22%</b>	<b>92,637</b>	<b>28%</b>	<b>5,462</b>	<b>+6%</b>
长期借款	128,900	29%	67,500	21%	61,400	+91%
长期应付款	8,413	2%	-	0%	8,413	
其他非流动负债	19,452	4%	4,873	1%	14,579	+299%
<b>非流动负债合计</b>	<b>156,766</b>	<b>36%</b>	<b>72,373</b>	<b>22%</b>	<b>84,392</b>	<b>+117%</b>
<b>负债合计</b>	<b>254,865</b>	<b>58%</b>	<b>165,010</b>	<b>50%</b>	<b>89,854</b>	<b>+54%</b>
股本	35,618	8%	35,618	11%	-	+0%
资本公积	94,385	21%	94,385	29%	-	+0%
盈余公积	3,984	1%	1,670	1%	2,314	+139%
未分配利润	51,050	12%	30,545	9%	20,505	+67%
<b>所有者权益合计</b>	<b>185,038</b>	<b>42%</b>	<b>162,218</b>	<b>50%</b>	<b>22,820</b>	<b>+14%</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>439,902</b>	<b>100%</b>	<b>327,229</b>	<b>100%</b>	<b>112,674</b>	<b>+34%</b>

### 1. 资产负债表主要变动项目说明

货币资金。2015 年底货币资金余额为 2.8 亿元（其中：受限制银行承兑汇票保证金 0.8 亿元），现金及现金等价物减少了约 1.0 亿元，主要原因是为降低财务费用偿还了部分项目贷款。

存货。2015 年底存货余额为 0.70 亿元，比去年同期增加了 0.25 亿元，主要是业务规模的扩大以及为了 2016 年第 1 季度装备制造储备的材料，但是存货周转效率比去年提高了 45%。

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。2015 年底应收款项余额为 2.0 亿元，比去年同期减少了约 0.07 亿元，应收账款的周转效率比去年提高了 9%。

其他流动资产。2015 年底其他流动资产余额约 1.3 亿元，比同期减少 1.2 亿元，主要是理财产品 1.6 亿元到期并用于了生产经营及投资活动。

长期应收款。长期应收款的增长 0.16 亿元，主要来源于辽源市垃圾焚烧发电项目配套 BT 项目，莒南生活垃圾焚烧发电项目配套 BT 项目。

在建工程。截止 2015 年在建工程余额为 7.9 亿元，比同期减少了 1.2 亿元，主要是 2015 年如东天楹三期（BOT）、滨州天楹一期（BOT）由在建转为运营。另外，辽源天楹、延吉天楹等项目公司建设正在迅速开展中。

短期借款。短期借款 2015 年底余额为 2.7 亿元，比去年同期增长了 1.0 亿元，主要是由南通天蓝业务规模的扩大带来的流动资金贷款增加。

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 2015 年应付款项为 4.9 亿元，比去年同期增长 1.1 亿元。主要原因是业务规模扩大带来的应付款项的增加。南通天蓝的业务增长，带来了 1.2 亿元增长，如东三期在建应付款增长 0.3 亿元。

其他流动负债。其他流动负债主要是如东三期（0.8 亿元）与滨州一期（0.2 亿元）一年内到期的长期借款。

长期借款。截止 2015 年，长期借款余额为 12.9 亿元，比去年同期增长 6.14 亿元，主要是并购贷款增加 3.3 亿元，辽源天楹项目贷款增加 2.0 亿元，延吉天楹项目贷款增加 1.0 亿元。

## 2. 财务结构

资产负债率。2015 年底，公司负债总额为 25.5 亿元，资产总额为 43.99 亿元，公司资产负债率为 58%，与同期 50%比较，增加了 8%，主要是由于并购贷款增加。

长期资本负债率。2015 年底，公司非流动负债总额为 15.68 亿元，所有者权益为 18.5 亿元，经计算长期资本负债率为 45.9%，与同期 31%相比，增加了 14.9%，主要是由于并购贷款增加。

## 3. 短期偿债能力

流动比率。2015 年底，公司流动资产总额为 6.8 亿元，流动负债总额为 9.8 亿元，流动比率为 0.70，比去年降低 0.23，主要是为降低财务费用偿还了部分项目贷款，但是仍满足公司日常经营的需要。

现金比率。2015 年底，公司货币资金总额为 2.8 亿元，流动负债总额为 9.8 亿元，流动比率为 0.29，与去年同期 0.40 比，下降了 0.11，主要是为降低财务费用偿还了部分项目贷款。

## 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，总资产周转率相对较低，公司 2015 年，总资产周转率为 0.22，与去年同期增长了 0.01，无论在存货周转效率还是应收账款周转效率都比去年大大提高。

## 三、2015 年经营成果

2015 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	2015年	2014年	Δ	Δ%
<b>营业总收入</b>	<b>82,540</b>	<b>55,090</b>	<b>27,450</b>	<b>+50%</b>
营业成本	41,702	26,570	15,132	+57%
营业税金及附加	765	417	348	+83%
销售费用	121	53	68	+127%
管理费用	8,309	4,990	3,319	+67%
财务费用	8,564	3,975	4,590	+115%
资产减值损失	126	425	-299	-70%
<b>营业总成本</b>	<b>59,586</b>	<b>36,429</b>	<b>23,157</b>	<b>+64%</b>
加：公允价值变动收益	1,186	-	1,186	
投资收益	0	-	0	
<b>营业利润</b>	<b>24,140</b>	<b>18,661</b>	<b>5,479</b>	<b>+29%</b>
<b>营业利润率%</b>	<b>29.2%</b>	<b>33.9%</b>		<b>-4.6 pt</b>
营业外收支	2,881	704	2,177	+309%
<b>利润总额</b>	<b>27,020</b>	<b>19,365</b>	<b>7,655</b>	<b>+40%</b>
所得税费用	4,201	1,863	2,337	+125%
<b>净利润</b>	<b>22,820</b>	<b>17,502</b>	<b>5,318</b>	<b>+30%</b>
<b>净利润率%</b>	<b>27.6%</b>	<b>31.8%</b>		<b>-4.1 pt</b>
<b>基本每股收益</b>	<b>0.37</b>	<b>0.35</b>	<b>0.02</b>	<b>+5.7%</b>
<b>净资产收益率</b>	<b>13.1%</b>	<b>15.7%</b>		<b>-2.5 pt</b>

#### 1. 营业总收入

2015 年公司营业总收入达到了 8.25 亿元，与去年同期增长了 50%。主要原因：（1）运营项目公司垃圾处理量上涨（同比+77%）及上网电量上升（同比+96%），带来收入的增长约 2.0 亿元；（2）环保工程收入增长 0.76 亿元。

#### 2. 营业利润率

公司 2015 年营业利润率为 29.2%，比去年同期降低了 4.6 个百分点，主要是财政部和国家税务总局关于印发《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》的通知（财税〔2015〕78 号），从 2015 年 7 月 1 日起垃圾处理劳务取消增值税免税优惠，改为享受增值税（税率为 17%）即征即退政策，但只享受 70%的退税。

#### 3. 净利润率

公司 2015 年净利润为 2.28 亿元，比去年同期增长 30%，即 0.53 亿元；净利润率为 27.6%，比去年同期略有下降，主要是垃圾处理费增值税政策调整；布局新的事业部，塑造新的增长节，所带来管理费用的增加；由于运营项目公司“三免三减半”阶段的变化带来所得税费用的增加。

#### 4. 基本每股收益

2015 年度，基本每股收益为 0.37 元，与去年同期 0.35 元，增长了 5.7%，即每股 0.02 元，说明公司每股股本带来的净收益在增加，盈利能力有所提高。

#### 5. 净资产收益率

本决算报告的资产收益率公式为：净利润/（本年所有者权益+上年所有者权益）\*0.5，2015 年，公司加权净资产收益率为 13.14%，低于去年同期-2.52%，主要是去年募集资金所投滨州项目刚开始运营，辽源项目还处于在建过程，两个项目的回报暂时还没有显现出来。

#### 四、2015 年现金流量

2015 年度，公司经审计的现金流量简表如下：

万元人民币	2015年	2014年	Δ	Δ%
销售商品、提供劳务	51,240	28,677	22,563	+79%
收到的税费返还	2,791	2,341	449	+19%
收到其他	3,686	987	2,700	+274%
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>57,717</b>	<b>32,005</b>	<b>25,712</b>	<b>+80%</b>
购买商品、接受劳务	14,862	13,456	1,406	+10%
支付给职工	8,044	4,438	3,606	+81%
支付的各项税费	15,172	3,579	11,593	+324%
支付其他	3,874	3,187	687	+22%
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>41,953</b>	<b>24,660</b>	<b>17,292</b>	<b>+70%</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>15,765</b>	<b>7,345</b>	<b>8,420</b>	<b>+115%</b>
收回投资所收到的现金	16,000	-	16,000	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	33	0	33	+18296%
收到其他	9,300	3,229	6,071	+188%
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>25,333</b>	<b>3,229</b>	<b>22,104</b>	<b>+685%</b>
购建固定资产、无形资产	35,602	63,664	-28,062	-44%
投资所支付	510	16,000	-15,490	-97%
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	64,387	-	64,387	
支付其他	2,420	-	2,420	
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>102,918</b>	<b>79,664</b>	<b>23,254</b>	<b>+29%</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-77,585</b>	<b>-76,435</b>	<b>-1,150</b>	<b>+2%</b>
吸收投资收到的现金	-	56,100	-56,100	-100%
取得借款收到的现金	112,900	66,325	46,575	+70%
收到其他	11,200	1,067	10,133	+950%
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>124,100</b>	<b>123,492</b>	<b>608</b>	<b>+0%</b>
偿还债务	59,435	36,750	22,685	+62%
分配股利、利润或偿付利息	12,504	6,076	6,428	+106%
支付其他	-	6,898	-6,898	-100%
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>71,938</b>	<b>49,724</b>	<b>22,214</b>	<b>+45%</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>52,162</b>	<b>73,768</b>	<b>-21,606</b>	<b>-29%</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0	-	0	
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-9,659</b>	<b>4,678</b>	<b>-14,337</b>	<b>-306%</b>
<b>加：期初现金及现金等价物余额</b>	<b>29,670</b>	<b>24,992</b>	<b>4,678</b>	<b>+19%</b>
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>20,011</b>	<b>29,670</b>	<b>-9,659</b>	<b>-33%</b>

从现金流量表可以看出，2015 年底，公司保留了 2.0 亿元现金或者现金等价物，能够确保公司的日常

经营及投资需要。2015 年，经营性现金净流量为 1.58 亿元，大大高于去年同期水平，虽然和业务大幅度增长有关，但是公司加强了应收账款与存货的管理，优化了付款时间也带来了巨大的贡献。

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：2015 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。

二〇一六年三月二十三日