

北京高能时代环境技术股份有限公司

关于非公开发行绿色公司债券预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为进一步加快北京高能时代环境技术股份有限公司（以下简称“公司”）战略转型，拓宽公司融资渠道，降低融资成本，改善公司债务结构，满足公司资金需求，根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关规定，公司拟申请非公开发行不超过人民币 12 亿元（含 12 亿元）的绿色公司债券。《关于非公开发行绿色公司债券方案的议案》已经公司于 2017 年 6 月 21 日召开的第三届董事会第十九次会议审议通过。具体情况如下：

一、公司符合非公开发行绿色公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所非公开发行公司债券业务管理暂行办法》、《关于开展绿色公司债券试点的通知》、《绿色债券支持项目目录（2015 年版）》等相关法律、法规及规范性文件，公司已将公司的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，认为本公司符合现行公司债券监管政策和非公开发行绿色公司债券条件的各项规定，具备非公开发行绿色公司债券的资格，不存在不得非公开发行绿色公司债券的相关情况。

二、本次非公开发行绿色公司债券发行概况

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等关于非公开发行绿色公司债券的相关法律、法规及规范性文件，经结合公司实际情况与上述法律法规及部门规章逐项核对后，公司符合非公开发行绿色公司债券的发行条件，不存在不得非公开发行绿色公司债券的相关情况。

本次非公开发行绿色公司债券具体发行方案如下：

（一）发行规模

本次非公开发行绿色公司债券的规模为不超过人民币12亿元(含12亿元),可一次发行或分期发行。具体发行规模和发行方式提请股东大会授权董事会及董事会授权人士根据公司资金需求和发行时市场情况在上述范围内确定。

(二) 债券期限

本次非公开发行绿色公司债券的期限为不超过3年期,具体期限结构提请股东大会授权董事会及董事会授权人士根据公司资金需求和发行时市场情况在上述范围内确定。

(三) 债券利率及其确定方式

本次非公开发行绿色公司债券的票面利率及其确定方式由公司与承销机构根据市场情况询价协商确定。

(四) 发行方式及发行对象

本次公司债券的发行方式为非公开发行。发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》的规定的合格投资者,发行对象不超过200人。

(五) 增信措施

本次非公开发行绿色公司债券是否采取增信措施及采取的具体方式将提请公司股东大会授权董事会及董事会授权人士根据相关法律法规、公司财务状况和市场情况等确定。

(六) 募集资金的用途

本次非公开发行绿色公司债券募集资金拟用于公司(含下属子公司)绿色产业项目建设、运营、收购或偿还绿色产业项目贷款等符合法律法规规定的用途。具体募集资金用途将提请公司股东大会授权董事会及董事会授权人士根据公司资金需要情况并在监管机构允许的范围内确定。

(七) 向公司股东配售的安排

本次非公开发行绿色公司债券不向公司股东优先配售。

(八) 债券转让事宜

公司在本次非公开发行绿色公司债券发行结束后,在满足相关规定条件的前提下,将尽快在证券交易所等相关交易场所申请办理转让相关手续。

(九) 偿债保障措施

提请股东大会授权董事会及董事会授权人士在出现预计不能按期偿付债券

本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下保障措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、公司主要责任人不得调离。

（十）决议的有效期

本次非公开发行绿色公司债券决议自公司股东大会审议通过之日起 24 个月内有效。

三、关于提请股东大会授权董事会及董事会授权相关人员办理本次非公开发行绿色公司债券相关事项

公司拟非公开发行绿色公司债券，为保证合法、高效地完成本次非公开发行绿色公司债券发行工作，根据资本市场情况确定本次发行方案的具体事项，公司董事会拟提请公司股东大会授权董事会及董事会授权相关人员在符合相关法律法规的前提下全权办理与本次发行有关的全部事宜，包括但不限于：

（一）在我国有关法律、法规、规范性文件允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，确定本次非公开发行绿色公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券利率或其确定方式、发行价格、发行方式、发行对象、发行时机、是否设置回售或赎回条款、担保方案、信用评级安排、还本付息的期限和方式、转让安排等与发行条款有关的一切事宜；

（二）决定并聘请本次非公开发行绿色公司债券的中介机构及债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

（三）决定并聘请本次非公开发行绿色公司债券的担保方，签署担保协议；

（四）签署与本次非公开发行绿色公司债券有关的合同、协议和各项法律文件；

（五）依据监管部门意见、政策变化，或市场条件变化，除涉及有关法律、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，对与本次非公开发行绿色公司债券有关的事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续进行本次公司债券发行工作；

(六) 办理本次非公开发行绿色公司债券发行、备案及转让手续办理等相关事宜；

(七) 办理与本次非公开发行绿色公司债券有关的其他事项。

本授权的期限自股东大会批准本次非公开发行绿色公司债券的议案之日起至本次被授权事项办理完毕之日止。

四、财务会计信息和管理层讨论与分析

(一) 公司最近三年一期的资产负债表、利润表、现金流量表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	124,193,667.52	352,966,342.86	245,221,817.65	816,496,663.79
应收票据	26,079,015.00	26,050,880.07	21,236,000.00	4,500,000.00
应收账款	138,005,803.42	146,264,770.06	109,225,309.00	93,205,901.66
预付款项	171,502,537.02	34,881,182.87	26,596,291.97	10,815,686.63
应收利息				
应收股利				
其他应收款	310,946,862.11	267,621,003.98	186,724,178.84	50,061,802.32
存货	1,549,430,388.52	1,408,864,332.20	1,050,527,777.65	705,290,649.94
其他流动资产	3,616,689.81	11,734,331.36	29,338.73	
流动资产合计	2,323,774,963.40	2,248,382,843.40	1,639,560,713.84	1,680,370,704.34
非流动资产：				
可供出售金融资产	8,140,000.00	8,140,000.00	400,000.00	
持有至到期投资				
长期应收款	947,256,298.41	952,233,557.46	964,487,388.60	1,016,456,361.30
长期股权投资	414,157,513.04	408,651,432.81	272,896,130.87	18,634,333.38
投资性房地产				
固定资产	295,165,620.01	155,612,896.12	100,921,251.51	104,644,567.37
在建工程	40,256,678.61	20,935,219.20	1,685,743.53	
工程物资	8,615,188.96	6,961,866.07		
固定资产清理				
无形资产	601,672,380.01	547,112,545.47	284,277,931.25	145,079,629.60
开发支出				
商誉	252,915,289.96	50,359,216.61		
长期待摊费用	2,554,694.82		137,500.02	
递延所得税资产	7,064,453.00	7,485,907.40	5,339,627.09	5,632,283.00
其他非流动资产	12,436,796.26	25,956,796.26	3,745,534.22	31,579,200.00
非流动资产合计	2,590,234,913.08	2,183,449,437.40	1,633,891,107.09	1,322,026,374.65
资产总计	4,914,009,876.48	4,431,832,280.80	3,273,451,820.93	3,002,397,078.99

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：				
短期借款	1,115,201,340.00	546,510,800.00	548,746,670.00	583,889,825.78
应付票据				3,802,400.00
应付账款	527,310,529.64	600,901,352.89	446,990,437.67	329,147,410.75
预收款项	560,991,115.57	377,312,363.07	338,747,946.42	232,983,453.22
应付职工薪酬	10,867,355.73	23,573,939.73	17,516,089.74	13,789,601.30
应交税费	40,338,599.04	66,833,917.73	43,255,663.39	42,243,533.89
应付利息	1,742,239.59	17,347,700.85	1,001,669.82	1,038,347.87
应付股利				
其他应付款	264,151,742.73	175,588,363.70	17,446,651.61	3,974,998.96
其他流动负债		349,731,506.87	21,000.00	21,000.00
流动负债合计	2,520,602,922.30	2,157,799,944.84	1,413,726,128.65	1,210,890,571.77
非流动负债：				
长期借款	200,130,000.00	150,000,000.00		30,000,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债	5,049,913.33	4,842,135.11	3,731,446.31	3,045,949.68
递延收益	3,165,000.00	3,165,000.00	200,000.00	
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	208,344,913.33	158,007,135.11	3,931,446.31	33,045,949.68
负债合计	2,728,947,835.63	2,315,807,079.95	1,417,657,574.96	1,243,936,521.45
所有者权益				
股本	330,923,000.00	330,923,000.00	161,600,000.00	161,600,000.00
其他权益工具				
资本公积	916,324,166.53	914,070,625.34	959,385,188.01	959,385,188.01
减：库存股	109,125,990.00	109,125,990.00		
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	53,434,743.27	53,434,743.27	44,902,447.23	41,578,259.08
一般风险准备				
未分配利润	784,499,305.15	781,155,952.87	649,366,887.88	562,464,872.35
归属于母公司所有者权益合计	1,976,055,224.95	1,970,458,331.48	1,815,254,523.12	1,725,028,319.44
少数股东权益	209,006,815.90	145,566,869.37	40,539,722.85	33,432,238.10
所有者权益合计	2,185,062,040.85	2,116,025,200.85	1,855,794,245.97	1,758,460,557.54
负债和所有者权益总计	4,914,009,876.48	4,431,832,280.80	3,273,451,820.93	3,002,397,078.99

2、合并利润表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	280,958,819.35	1,564,622,860.66	1,018,433,517.61	776,512,641.75
减：营业成本	202,957,656.77	1,135,439,533.72	719,507,812.47	528,819,884.37
税金及附加	1,776,683.28	6,146,132.01	24,482,682.04	20,824,994.59
销售费用	14,717,999.52	49,753,503.36	42,503,338.38	32,858,553.72
管理费用	44,978,048.05	174,740,261.11	126,857,470.83	102,293,182.22
财务费用	16,300,660.68	24,310,616.37	-28,133,290.57	-25,296,257.07
资产减值损失	-3,102,289.81	15,686,757.58	14,303,652.15	-2,983,519.34
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）	5,915,466.75	25,638,456.93	-611,202.51	-245,893.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5,506,080.23	25,062,859.67	-611,202.51	-245,893.15
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	9,245,527.61	184,184,513.44	118,300,649.80	119,749,910.11
加：营业外收入	607,391.35	3,591,352.54	3,914,679.53	5,434,692.24
其中：非流动资产处置利得		186,848.81	163,961.57	163,177.70
减：营业外支出	711,828.23	3,369,301.66	311,458.02	45,200.00
其中：非流动资产处置损失	589,619.88	1,087,514.44	5,828.02	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	9,141,090.73	184,406,564.32	121,903,871.31	125,139,402.35
减：所得税费用	1,565,093.99	20,515,913.26	15,410,182.88	9,684,741.76
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	7,575,996.74	163,890,651.06	106,493,688.43	115,454,660.59
归属于母公司所有者的净利润	3,343,352.28	156,481,361.03	106,386,203.68	115,552,642.66
少数股东损益	4,232,644.46	7,409,290.03	107,484.75	-97,982.07
五、其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	7,575,996.74	163,890,651.06	106,493,688.43	115,454,660.59
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,343,352.28	156,481,361.03	106,386,203.68	115,552,642.66
归属于少数股东的综合收益总额	4,232,644.46	7,409,290.03	107,484.75	-97,982.07
七、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.010	0.484	0.329	0.953

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.010	0.472	0.329	0.953

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	342,548,357.47	1,079,766,474.23	824,446,702.94	416,013,222.88
收到的税费返还	316,133.82	1,727,935.87	1,237,798.80	
收到其他与经营活动有关的现金	163,632,959.86	54,340,971.82	29,521,926.98	9,170,774.92
经营活动现金流入小计	506,497,451.15	1,135,835,381.92	855,206,428.72	425,183,997.80
购买商品、接受劳务支付的现金	326,388,755.00	862,166,002.64	593,374,808.22	424,001,874.22
支付给职工以及为职工支付的现金	53,814,337.89	143,286,281.74	106,716,955.32	85,467,856.22
支付的各项税费	29,358,628.76	72,357,395.05	42,852,922.42	29,684,462.05
支付其他与经营活动有关的现金	238,321,577.39	169,084,443.36	125,262,428.65	117,455,795.44
经营活动现金流出小计	647,883,299.04	1,246,894,122.79	868,207,114.61	656,609,987.93
经营活动产生的现金流量净额	-141,385,847.89	-111,058,740.87	-13,000,685.89	-231,425,990.13
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	5,500,000.00	20,290,498.34		13,500,000.00
取得投资收益收到的现金	34,401.36	174,894.31		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		302,827.29		205,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	23,868,865.57	4,405,579.94		518,812.13
投资活动现金流入小计	29,403,266.93	25,173,799.88		14,223,812.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	72,205,052.62	233,223,261.47	108,656,731.49	143,295,196.60
投资支付的现金	8,100,000.00	137,043,764.35	85,713,000.00	15,500,000.00

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	125,370,000.00		169,559,983.24	5,235,257.02
支付其他与投资活动有关的现金	1,000,000.00	25,000,000.00	90,000,000.00	
投资活动现金流出小计	206,675,052.62	395,267,025.82	453,929,714.73	164,030,453.62
投资活动产生的现金流量净额	-177,271,785.69	-370,093,225.94	-453,929,714.73	-149,806,641.49
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	4,238,800.00	144,435,990.00	7,000,000.00	706,012,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		35,310,000.00	7,000,000.00	
取得借款收到的现金	651,772,185.00	543,259,000.00	870,901,570.00	613,889,825.78
发行债券收到的现金		350,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金		2,253,356.33		
筹资活动现金流入小计	656,010,985.00	1,039,948,346.33	877,901,570.00	1,319,901,825.78
偿还债务支付的现金	561,226,478.34	399,747,470.00	941,989,825.78	170,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,333,768.70	51,418,094.73	35,458,254.41	25,637,399.56
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		10,882,671.98		
支付其他与筹资活动有关的现金		1,886,000.00	5,903,356.33	196,968.44
筹资活动现金流出小计	569,560,247.04	453,051,564.73	983,351,436.52	195,834,368.00
筹资活动产生的现金流量净额	86,450,737.96	586,896,781.60	-105,449,866.52	1,124,067,457.78
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		121,005.18	182,951.83	296,213.06
五、现金及现金等价物净增加额	-232,206,895.62	105,865,819.97	-572,197,315.31	743,131,039.22
加：期初现金及现金等价物余额	348,834,281.29	242,968,461.32	815,165,776.63	72,034,737.41
六、期末现金及现金等价物余额	116,627,385.67	348,834,281.29	242,968,461.32	815,165,776.63

(二) 母公司资产负债表、利润表及现金流量表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	67,144,048.40	298,277,992.58	192,887,050.69	788,253,159.81

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收票据	14,360,000.00	20,883,635.07	17,586,000.00	4,500,000.00
应收账款	379,563,418.66	408,211,362.49	202,078,031.07	129,313,415.95
预付款项	108,849,843.75	18,772,808.61	15,565,184.60	8,219,172.18
应收利息				
应收股利				
其他应收款	574,719,499.09	506,579,741.26	457,062,637.94	228,130,698.35
存货	1,428,752,640.38	1,323,473,465.84	1,014,140,309.82	698,196,890.07
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	2,573,389,450.28	2,576,199,005.85	1,899,319,214.12	1,856,613,336.36
非流动资产：				
可供出售金融资产	8,140,000.00	8,140,000.00	400,000.00	
持有至到期投资				
长期应收款	90,565,391.43	90,565,391.43	177,212,554.05	399,292,408.55
长期股权投资	1,497,410,227.38	1,182,103,241.56	739,766,043.99	350,434,333.38
投资性房地产				
固定资产	88,875,480.98	90,439,589.30	96,834,785.52	101,722,533.72
在建工程	16,863,354.81	9,147,000.09	1,685,743.53	
工程物资				
固定资产清理				
无形资产	53,433,119.34	53,741,693.54	52,684,073.87	337,162.52
开发支出				
商誉				
长期待摊费用			137,500.02	
递延所得税资产	6,968,470.85	7,389,925.25	5,165,532.39	5,628,708.00
其他非流动资产		16,320,000.00		31,579,200.00
非流动资产合计	1,762,256,044.79	1,457,846,841.17	1,073,886,233.37	888,994,346.17
资产总计	4,335,645,495.07	4,034,045,847.02	2,973,205,447.49	2,745,607,682.53
流动负债：				
短期借款	987,201,340.00	496,510,800.00	548,746,670.00	583,889,825.78
应付票据				3,802,400.00
应付账款	326,498,632.34	420,307,389.79	307,171,883.37	197,302,029.62
预收款项	532,471,633.46	367,381,109.58	330,176,891.42	224,825,375.22
应付职工薪酬	8,512,679.36	20,191,934.58	16,309,579.36	13,585,756.55
应交税费	34,738,235.57	50,300,812.43	29,586,640.34	29,915,575.68
应付利息	1,742,239.59	17,347,700.85	1,001,669.82	1,038,347.87
应付股利				
其他应付款	622,192,584.41	527,897,517.56	186,175,408.90	124,493,549.01
其他流动负债		349,731,506.87	21,000.00	21,000.00
流动负债合计	2,513,357,344.73	2,249,668,771.66	1,419,189,743.21	1,178,873,859.73
非流动负债：				

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
长期借款	193,000,000.00	150,000,000.00		30,000,000.00
应付债券				
长期应付款				
预计负债				
递延收益	1,955,000.00	1,955,000.00	200,000.00	
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	194,955,000.00	151,955,000.00	200,000.00	30,000,000.00
负债合计	2,708,312,344.73	2,401,623,771.66	1,419,389,743.21	1,208,873,859.73
所有者权益：				
股本	330,923,000.00	330,923,000.00	161,600,000.00	161,600,000.00
其他权益工具				
资本公积	910,851,173.86	908,597,632.67	959,351,231.95	959,351,231.95
减：库存股	109,125,990.00	109,125,990.00		
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	53,434,743.27	53,434,743.27	44,902,447.23	41,578,259.08
未分配利润	441,250,223.21	448,592,689.42	387,962,025.10	374,204,331.77
所有者权益合计	1,627,333,150.34	1,632,422,075.36	1,553,815,704.28	1,536,733,822.80
负债和所有者权益总计	4,335,645,495.07	4,034,045,847.02	2,973,205,447.49	2,745,607,682.53

2、母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	172,636,630.04	1,258,833,537.40	758,985,738.10	512,838,753.66
减：营业成本	119,767,380.46	896,964,652.38	535,609,475.10	358,094,110.85
税金及附加	776,927.00	4,073,471.19	18,561,000.63	14,549,503.31
销售费用	12,258,301.46	48,012,204.66	42,202,074.88	32,610,505.02
管理费用	34,176,273.33	156,400,973.85	119,354,057.47	97,123,959.89
财务费用	13,815,441.46	41,737,796.49	-5,275,689.06	490,705.93
资产减值损失	-2,809,696.04	14,829,285.73	10,497,919.23	-3,578,019.04
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)				
投资收益(损失以“-” 号填列)	-1,623,014.18	4,672,955.07	-541,289.39	-245,893.15
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-1,623,014.18	4,253,313.76	-541,289.39	-245,893.15
二、营业利润(亏损以 “-”号填列)	-6,971,011.81	101,488,108.17	37,495,610.46	13,302,094.55
加：营业外收入	50,000.00	1,159,099.94	2,329,431.57	4,012,245.62
其中：非流动资产处置 利得			163,961.57	163,177.70

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
减：营业外支出		3,264,177.41	302,480.17	40,000.00
其中：非流动资产处置损失		1,059,177.41	2,480.17	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-6,921,011.81	99,383,030.70	39,522,561.86	17,274,340.17
减：所得税费用	421,454.40	14,060,070.34	6,280,680.38	3,526,095.90
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-7,342,466.21	85,322,960.36	33,241,881.48	13,748,244.27
五、其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	-7,342,466.21	85,322,960.36	33,241,881.48	13,748,244.27

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	253,546,365.33	869,684,514.44	759,640,827.32	403,076,708.88
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	203,222,729.84	236,027,965.05	67,088,778.60	4,511,270.98
经营活动现金流入小计	456,769,095.17	1,105,712,479.49	826,729,605.92	407,587,979.86
购买商品、接受劳务支付的现金	227,725,457.92	736,765,453.66	469,125,814.90	342,377,366.78
支付给职工以及为职工支付的现金	40,056,114.03	130,144,568.80	96,214,787.92	77,624,652.75
支付的各项税费	22,032,132.09	37,015,054.90	28,138,624.04	25,693,176.44
支付其他与经营活动有关的现金	211,362,528.86	121,324,776.16	212,568,611.68	170,683,064.99
经营活动现金流出小计	501,176,232.90	1,025,249,853.52	806,047,838.54	616,378,260.96
经营活动产生的现金流量净额	-44,407,137.73	80,462,625.97	20,681,767.38	-208,790,281.10
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		15,290,498.34		13,500,000.00
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		47,827.29		205,000.00

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金		1,000,000.00		317,010.23
投资活动现金流入小计		16,338,325.63		14,022,010.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	39,155,236.63	13,505,500.57	24,430,447.74	53,077,253.67
投资支付的现金	248,120,000.00	468,562,014.35	220,713,000.00	129,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			169,559,983.24	
支付其他与投资活动有关的现金		25,000,000.00	90,000,000.00	
投资活动现金流出小计	287,275,236.63	507,067,514.92	504,703,430.98	182,577,253.67
投资活动产生的现金流量净额	-287,275,236.63	-490,729,189.29	-504,703,430.98	-168,555,243.44
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		109,125,990.00		706,012,000.00
取得借款收到的现金	651,772,185.00	493,259,000.00	870,901,570.00	613,889,825.78
发行债券收到的现金		350,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金		2,253,356.33		
筹资活动现金流入小计	651,772,185.00	954,638,346.33	870,901,570.00	1,319,901,825.78
偿还债务支付的现金	542,226,458.34	399,747,470.00	941,989,825.78	170,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,597,296.48	39,347,081.54	35,458,254.41	25,637,399.56
支付其他与筹资活动有关的现金		1,886,000.00	5,903,356.33	181,592.59
筹资活动现金流出小计	548,823,754.82	440,980,551.54	983,351,436.52	195,818,992.15
筹资活动产生的现金流量净额	102,948,430.18	513,657,794.79	-112,449,866.52	1,124,082,833.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		121,005.18	182,951.83	296,213.06
五、现金及现金等价物净增加额	-228,733,944.18	103,512,236.65	-596,288,578.29	747,033,522.15
加：期初现金及现金等价物余额	294,145,931.01	190,633,694.36	786,922,272.65	39,888,750.50
六、期末现金及现金等价物余额	65,411,986.83	294,145,931.01	190,633,694.36	786,922,272.65

(三) 合并报表的范围的变动情况

1、2017年1-3月会计报表合并范围变化情况

2017年，因直接设立或投资等方式而增加子公司的情况说明如下：

(1)2017年1月，公司在江西省兴国县设立了兴国高能环境技术有限公司，注册资本为人民币100万元，兴国高能环境技术有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(2)2017年3月，公司与岳阳云嘉公用事业有限公司在岳阳共同投资设立了岳阳高能时代环境技术有限公司，注册资本为人民币65,000万元，其中公司出资64,350万元，持股比例为99.00%，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

2017年1-3月，因非同一控制下企业合并而增加子公司的情况说明如下：

(1)2016年4月11日，公司与宁波大地化工环保有限公司各股东签署了股权转让协议收购51.00%股权，并于2017年1月完成付款和工商变更。完成上述交易后，公司持有宁波大地51.00%的股权，将其纳入本公司的合并范围。

(2)2017年1月，公司与阳新鹏富矿业有限公司股东柯朋和柯细朋签署了股权转让协议收购37.81%的股权，同时对阳新鹏富进行增资。截至2017年3月31日各方已经完成股权交接和工商变更，完成上述交易后，公司持有阳新鹏富51.00%的股权，将其纳入本公司的合并范围。

(3)2017年1月，公司向非关联方濮阳远大环保科技有限公司进行增资，完成上述交易后，公司持有濮阳远大51.00%的股权，将其纳入本公司的合并范围。

2、2016年度会计报表合并范围变化情况

2016年，因直接设立或投资等方式而增加子公司的情况说明如下：

(1)2016年1月，公司设立了和田高能时代新能源有限公司，注册资本为人民币10,000万元，和田高能时代新能源有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(2)2016年4月，公司与闻喜县自来水厂共同设立闻喜高能环境水务有限责任公司，注册资本为3,750万元，持股比例为80.00%。从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(3)2016年5月，公司设立了宁夏高能时代环境技术有限公司，注册资本为人民币100万元，宁夏高能时代环境技术有限公司作为公司全资子公司，从设

立之日起纳入合并报表的编制范围。

(4) 2016年5月，公司与洪业化工集团股份有限公司共同设立菏泽高能洪业环保科技有限公司，注册资本为人民币6,800万元，公司持股比例为66%。从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(5) 2016年11月，公司与和田市丝路名城城市建设投资开发有限公司共同设和田高能新能源有限公司，注册资本为16,000万元，其中高能环境货币出资15,157万元，持股94.73%，丝路名城以土地出资843万元，持股5.27%。从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(6) 2016年12月，公司与非关联自然人郑炳荣共同设福建高能时代环境技术有限公司，注册资本为10,000万元，其中公司出资5,100万元人民币，占51%股权，对方出资4,900万人民币，占49%股权。从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(7) 2016年12月，公司设立了濮阳高能生物能源有限公司，注册资本为人民币10,000万元，濮阳高能生物能源有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(8) 2016年11月，公司设立了西藏蕴能环境技术有限公司，注册资本为人民币2,500万元，西藏蕴能环境技术有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

2016年，因非同一控制下企业合并而增加子公司的情况说明如下：

(1) 2016年4月12日，公司与靖远宏达矿业有限责任公司股东宋建强和谭承锋签署了《投资协议》，对靖远宏达进行增资，增资后占比达到51%。2016年7月完成上述交易，公司持有靖远宏达51%的股权，将其纳入本公司的合并范围。

(2) 2016年8月公司与杭州新德环保科技有限公司各股东以现金方式对新德环保进行增资，完成上述交易后，公司持有新德环保51.00%的股权，将其纳入本公司的合并范围。

3、2015年度会计报表合并范围变化情况

2015年，因直接设立或投资等方式而增加子公司的情况说明如下：

(1) 2015年1月，公司投资成立全资子公司云南京源环境产业技术有限公

司，注册资本为 3,000 万元人民币。云南京源环境产业技术有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(2) 2015 年 2 月，公司投资成立全资子公司高能环境（香港）投资有限公司，注册资本为 100 万元人民币，经过增资注册资本达到 3,000 万美元。高能环境（香港）投资有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(3) 2015 年 3 月，公司投资成立全资子公司珠海高能时代环境技术有限公司，注册资本 100 万元人民币，珠海高能时代环境技术有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(4) 2015 年 5 月，公司投资成立全资子公司长春高虹生物质能源有限公司，注册资本为 2,000 万元人民币。长春高虹生物质能源有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(5) 2015 年 7 月，公司投资成立全资子公司新疆蕴能环境技术有限公司，注册资本 3,000 万元人民币，新疆蕴能环境技术有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(6) 2015 年 7 月，公司投资设立全资子公司江苏欣润生活垃圾发电有限公司，注册资本 1,000 万元人民币，根据业务发展需求，公司对其进行更名并增资，更名为泗洪高能环境生物质能有限公司；增资后该公司注册资本由 1,000 万元人民币变更为 5,000 万元人民币。泗洪高能环境生物质能有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(7) 2015 年 8 月，公司投资成立全资子公司鹤岗高能时代生物质能发电有限公司，注册资本 5,000 万元人民币，鹤岗高能时代生物质能发电有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(8) 2015 年 11 月，公司投资成立全资子公司冀州高能时代污水处理有限责任公司，注册资本 1,000 万元人民币，冀州高能时代污水处理有限责任公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

2015 年，因非同一控制下企业合并而增加子公司的情况说明如下：

2015 年 11 月 18 日，公司与深圳玉禾田环境事业发展集团股份有限公司、深圳市鑫卓泰投资管理有限公司和西藏天之润投资管理有限公司签署的《深圳市

鑫卓泰投资管理有限公司股权转让协议》，约定公司受让西藏天之润持有的深圳鑫卓泰 100.00% 股权。2015 年 12 月完成上述交易后，公司持有鑫卓泰 100.00% 的股权，将其纳入本公司的合并范围。

4、2014 年度会计报表合并范围变化情况

2014 年，因直接设立或投资等方式而增加子公司的情况说明如下：

(1) 2014 年 3 月，公司投资成立全资子公司北海高能时代环境技术有限公司，注册资本为 1,500 万元人民币。北海高能时代环境技术有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(2) 2014 年 4 月，公司投资成立全资子公司桂林高能时代环境服务有限公司，注册资本为 1,400 万元人民币。桂林高能时代环境服务有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(3) 2014 年 6 月，公司投资成立全资子公司新疆高能时代环境技术有限公司，注册资本为 3,000 万元人民币。新疆高能时代环境技术有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(4) 2014 年 8 月，公司投资成立全资子公司邵阳高能时代环境技术有限公司，注册资本为 7,200 万元人民币。邵阳高能时代环境技术有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(5) 2014 年 8 月，公司投资成立全资子公司榆林高能时代环境技术有限公司，注册资本为 1,000 万元人民币。榆林高能时代环境技术有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(6) 2014 年 8 月，公司投资成立全资子公司灌南高能时代环境技术有限公司，注册资本为 2,000 万元人民币。灌南高能时代环境技术有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(7) 2014 年 9 月，公司投资成立全资子公司贺州高能时代环境技术有限公司，初始注册资本为 2,000 万元人民币，后续增资至 6,000 万元。贺州高能时代环境技术有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

(8) 2014 年 9 月，公司投资成立全资子公司新疆高能时代金源环境技术有限公司，注册资本为 2,000 万元人民币，公司持股比例为 65%，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

2014年，因非同一控制下企业合并而增加子公司的情况说明如下：

2014年4月4日，公司与北京伽和投资有限公司签署股权转让协议，约定公司以1,300.00万元的价格受让明水高能75.00%的股权。2014年5月完成上述交易后，公司持有明水高能75.00%的股权，将其纳入本公司的合并范围。

（四）公司最近三年的主要财务指标

1、每股收益及净资产收益率

公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下表所示：

项目		2016年度	2015年度	2014年度
基本每股收益 (元)	扣除非经常性损益前	0.24	0.16	0.24
	扣除非经常性损益后	0.24	0.16	0.21
加权平均净资产 收益率(%)	扣除非经常性损益前	8.24	5.98	11.93
	扣除非经常性损益后	8.21	5.69	10.67

注：每股收益计算中已考虑相应年度资本公积转增股本产生的影响。

2、其他主要财务指标

财务指标	2017.3.31 /2017年1-3月	2016.12.31 /2016年度	2015.12.31 /2015年度	2014.12.31 /2014年度
流动比率(倍)	0.92	1.04	1.16	1.39
速动比率(倍)	0.31	0.39	0.42	0.81
资产负债率(母公司)(%)	62.47	59.53	47.74	44.03
应收账款周转率(次)	1.98	12.25	10.06	8.70
存货周转率(次)	0.14	0.92	0.82	0.84
每股经营活动现金流量(元)	-0.21	-0.17	-0.02	-0.35
每股净现金流量(元)	-0.35	0.16	-0.86	1.12

注：每股经营活动现金流量及每股净现金流量计算中已考虑相应年度资本公积转增股本产生的影响。

（五）公司财务状况分析

1、资产构成情况分析

公司目前经营范围为环境污染防治技术推广；水污染治理；固体废物污染治理；环保产品的技术开发；施工总承包；专业承包；环境基础设施投资及资产管理。公司2014年主要为客户提供生态屏障技术系统服务和污染治理系统的构建和实施，专注垃圾填埋防渗处理市场，随着该行业增速降低及行业内竞争加剧，自2015年起公司业务进行转型升级，明确了目前以环境修复、城市环境和工业环境三大板块的业务结构，具体细分领域涵盖土壤修复、地下水修复、垃圾焚烧、

危废、医废、工业固废、工业废水、污泥处置等，公司通过工程承包、投资运营和技术服务等方式为政府和企业用户提供环境治理系统解决方案，致力于成为全球领先的环境系统服务提供商。

最近三年一期，公司的资产结构如下：

项目	2017.3.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	12,419.37	2.53	35,296.63	7.96	24,522.18	7.49	81,649.67	27.19
应收票据	2,607.90	0.53	2,605.09	0.59	2,123.60	0.65	450.00	0.15
应收账款	13,800.58	2.81	14,626.48	3.30	10,922.53	3.34	9,320.59	3.10
预付款项	17,150.25	3.49	3,488.12	0.79	2,659.63	0.81	1,081.57	0.36
其他应收款	31,094.69	6.33	26,762.10	6.04	18,672.42	5.70	5,006.18	1.67
存货	154,943.04	31.53	140,886.43	31.79	105,052.78	32.09	70,529.06	23.49
其他流动资产	361.67	0.07	1,173.43	0.26	2.93	0.00	-	-
流动资产合计	232,377.50	47.29	224,838.28	50.73	163,956.07	50.09	168,037.07	55.97
可供出售金融资产	814.00	0.17	814.00	0.18	40.00	0.01	-	-
长期应收款	94,725.63	19.28	95,223.36	21.49	96,448.74	29.46	101,645.64	33.85
长期股权投资	41,415.75	8.43	40,865.14	9.22	27,289.61	8.34	1,863.43	0.62
固定资产	29,516.56	6.01	15,561.29	3.51	10,092.13	3.08	10,464.46	3.49
在建工程	4,025.67	0.82	2,093.52	0.47	168.57	0.05	-	-
工程物资	861.52	0.18	696.19	0.16	-	-	-	-
无形资产	60,167.24	12.24	54,711.25	12.35	28,427.79	8.68	14,507.96	4.83
商誉	25,291.53	5.15	5,035.92	1.14	-	-	-	-
长期待摊费用	255.47	0.05	-	-	13.75	0.00	-	-
递延所得税资产	706.45	0.14	748.59	0.17	533.96	0.16	563.23	0.19
其他非流动资产	1,243.68	0.25	2,595.68	0.59	374.55	0.11	3,157.92	1.05
非流动资产合计	259,023.49	52.71	218,344.94	49.27	163,389.11	49.91	132,202.64	44.03
资产总计	491,400.99	100.00	443,183.23	100.00	327,345.18	100.00	300,239.71	100.00

最近三年一期，公司资产规模持续增长。2015年末资产总额较2014年末增加27,105.47万元，同比增长9.03%，公司资产增加主要源于非流动资产的增加，

例如公司于 2015 年度参股了江苏源洁高能综合水务工程有限公司、深圳玉禾田环境事业发展集团股份有限公司和西宁湟水高能环境有限公司等公司，致使长期股权投资大幅增长；2016 年末资产总额较 2015 年末增加 115,838.05 万元，同比增长 35.39%，主要是存货、长期股权投资和无形资产增幅较大所致：一方面随着公司业务的发展，承接的 EPC 项目的数量和规模均有所增加，部分项目施工周期和结算周期相对较长，使得期末工程施工余额有所增长；其次公司新增了多个参股公司，使得长期股权投资增加；此外，BOT 项目建设周期较长，建设期内的资本投入计入无形资产中的特许经营权，因此随着公司承建的 BOT 项目的增加和投入的增加，无形资产也持续增加；2017 年 3 月末总资产较 2016 年末上升 48,217.76 万元，同比增长 10.88%，一方面是由于工程项目数量和规模的持续增加，导致预付采购款和存货分别增加 13,662.13 万元和 14,056.61 万元；另一方面由于收购宁波大地和阳新鹏富分别导致合并范围内固定资产增加 14,203.37 万元，商誉增加 20,255.61 万元；此外，偿还负债导致当期货币资金减少了 22,877.26 万元。

公司流动资产主要由货币资金、应收款项和存货等构成，非流动资产主要由长期应收款、固定资产和无形资产等构成，其他资产占总资产的比例较小，公司整体资产结构比较合理。

2、负债构成情况分析

最近三年一期，公司流动负债、非流动负债金额及在总负债中的所占比例如下表所示：

项目	2017.3.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	111,520.13	40.87	54,651.08	23.60	54,874.67	38.71	58,388.98	46.94
应付票据	-	-	-	-	-	-	380.24	0.31
应付账款	52,731.05	19.32	60,090.14	25.95	44,699.04	31.53	32,914.74	26.46
预收款项	56,099.11	20.56	37,731.24	16.29	33,874.79	23.89	23,298.35	18.73
应付职工薪酬	1,086.74	0.40	2,357.39	1.02	1,751.61	1.24	1,378.96	1.11
应交税费	4,033.86	1.48	6,683.39	2.89	4,325.57	3.05	4,224.35	3.40
应付利息	174.22	0.06	1,734.77	0.75	100.17	0.07	103.83	0.08
其他应付款	26,415.17	9.68	17,558.84	7.58	1,744.67	1.23	397.50	0.32
其他流动负债	-	-	34,973.15	15.10	2.10	0.00	2.10	0.00

项目	2017.3.31		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债合计	252,060.29	92.37	215,779.99	93.18	141,372.61	99.72	121,089.06	97.34
长期借款	20,013.00	7.33	15,000.00	6.48	-	-	3,000.00	2.41
预计负债	504.99	0.19	484.21	0.21	373.14	0.26	304.59	0.24
递延收益	316.50	0.12	316.50	0.14	20.00	0.01	-	-
非流动负债合计	20,834.49	7.63	15,800.71	6.82	393.14	0.28	3,304.59	2.66
负债合计	272,894.78	100.00	231,580.71	100.00	141,765.76	100.00	124,393.65	100.00

公司 2015 年末负债总额较 2014 年末增加 17,372.11 万元，增幅 13.97%，增幅较小，主要是由于公司于 2014 年 12 月首次公开发行股份募集资金到位，2015 年资金相对充足，外部融资需求相对减少所致；公司 2016 年负债总额较 2015 年增加 89,814.95 万元，增幅 63.65%，大幅增加原因主要为应付账款、其他应付款、其他流动负债和长期借款的大幅增加所致。一方面随着公司经营规模的扩大，总承包和 EPC 类项目占比增加，使得应付工程款也相应增加；另一方面，2016 年公司进行了股权激励，增加了应付限制性股票回购义务款，同时也增加了银行的长期借款。2016 年末其他流动负债 3.5 亿为公司发行的短期融资券，公司已于 2017 年 3 月 21 日归还。

公司负债整体上呈现出以流动负债为主、非流动负债占比较低的结构特点，其中短期负债占比较高，增加了公司的财务成本和财务风险，公司的负债结构需要进行优化调整。

3、偿债能力分析

最近三年一期，公司反映偿债能力主要财务指标情况如下表所示：

指标	2017.3.31/ 2017 年 1-3 月	2016.12.31/ 2016 年度	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31 /2014 年度
流动比率（倍）	0.92	1.04	1.16	1.39
速动比率（倍）	0.31	0.39	0.42	0.81
资产负债率（母公司）（%）	62.47	59.53	47.74	44.03
息税折旧摊销前利润（万元）	-	25,345.22	15,905.86	15,954.84
利息保障倍数（倍）	-	6.22	8.26	6.21

近三年一期，公司流动比率和速动比率均呈下降趋势，主要系公司 2014 年 12 月公开发行股票实施完毕，募集资金到位，货币资金大幅增加，致使流动比率和速动比率较高。2015 年和 2016 年，公司为扩大规模，不断将资金投入到了工

工程项目、股权投资和清偿银行贷款等方面，使得货币资金大幅减少，而对应的存货和长期股权投资余额大幅增加，因此相比 2014 年末，2015 年末和 2016 年末流动比率与速动比率大幅下降。公司资产负债率整体呈上升的趋势，主要原因是随着公司业务规模的扩大，工程承包、BT 项目形成的部分工程款未结算或未到期收款期，以及 BOT 和 TOT 等项目形成的无形资产占用了较大的资金额，公司通过银行借款渠道筹资，提高了财务杠杆，进而提高了公司的资产负债率。

公司与同行业公司的偿债能力对比分析如下：

资产负债率 (%)	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
东江环保	55.27	52.79	51.84	43.06
永清环保	45.27	48.61	42.34	41.57
中国天楹	65.97	65.62	57.94	50.43
博世科	59.58	55.65	64.58	65.67
启迪桑德	60.25	63.51	60.35	44.75
平均值	57.27	57.24	55.41	49.10
高能环境	55.53	52.25	43.31	41.43
流动比率	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
东江环保	1.09	0.80	0.90	1.70
永清环保	1.42	1.37	1.92	1.76
中国天楹	0.40	0.37	0.70	0.93
博世科	1.64	1.33	1.17	1.25
启迪桑德	0.71	0.68	0.81	1.82
平均值	1.05	0.91	1.10	1.49
高能环境	0.92	1.04	1.16	1.39
速动比率	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
东江环保	1.00	0.72	0.79	1.47
永清环保	1.03	1.05	1.56	1.21
中国天楹	0.35	0.32	0.62	0.88
博世科	1.57	1.28	1.04	1.09
启迪桑德	0.67	0.64	0.75	1.71
平均值	0.92	0.80	0.95	1.27
高能环境	0.31	0.39	0.42	0.81

数据来源：Wind 资讯

最近三年一期，公司资产负债率略低于可比公司，保持了跟行业一致的水平。

流动比率大致跟同行业平均值相同，速动比率低于行业平均值，主要原因在于近年来公司为扩大规模，不断将资金投入工程项目、股权投资和清偿银行贷款等方面，使得货币资金大幅减少，而对应的存货和长期股权投资大幅增加，速动比率也相应处在较低位置。

4、营运能力分析

(1) 应收账款周转率变动及原因

最近三年一期，公司及同行业上市公司应收账款周转率如下表所示：

单位：次

证券简称	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
东江环保	1.28	4.35	4.07	6.29
永清环保	0.58	4.16	2.61	5.12
中国天楹	1.23	6.32	6.70	5.30
博世科	0.34	1.70	1.70	1.66
启迪桑德	0.61	2.67	2.45	1.85
平均值	0.81	3.84	3.51	4.04
高能环境	1.98	12.25	10.06	8.70

数据来源：Wind 资讯

公司应收账款周转率高于行业平均水平，而且逐年提高，主要原因是：一方面主营业务收入中的BT项目收入对应的资产科目为长期应收款，而非应收账款，因此计算的应收账款周转率较高；其次，公司总承包项目应收账款管理水平逐年提高，年底应收账款回款情况较好，使得期末应收账款增长幅度小于收入增长幅度。

(2) 存货周转率变动及原因

最近三年一期，公司及同行业上市公司存货周转率如下表所示：

单位：次

证券简称	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
东江环保	1.52	6.23	5.70	5.07
永清环保	0.40	3.23	1.84	1.93
中国天楹	1.33	6.21	7.26	5.91
博世科	2.65	9.01	5.17	3.73
启迪桑德	2.92	10.43	12.41	16.08
平均值	1.76	7.02	6.48	6.55

高能环境	0.14	0.92	0.82	0.84
------	------	------	------	------

数据来源：Wind 资讯

最近三年一期，公司存货周转率明显低于行业平均值，主要有两方面原因，一方面是由于同行业上市公司与公司本身收入结构存在差异，例如东江环保、中国天楹、博世科和启迪桑德以投资运营项目为主，前期资本投入主要形成在建工程或无形资产，而非存货，因此存货余额增长幅度较小；公司和永清环保收入结构类似，均是以工程项目为主，投资运营为辅，期末存货余额较大，因此存货周转率均低于行业平均值；另一方面，随着公司工程项目数量和规模的增加，工程跨期完工结算现象比较普遍，结算周期较长，因此期末工程施工科目余额较大，导致存货周转率处于较低水平。

5、盈利能力分析

最近三年一期，公司利润表主要数据如下：

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	28,095.88	156,462.29	101,843.35	77,651.26
营业成本	20,295.77	113,543.95	71,950.78	52,881.99
期间费用	7,599.67	24,880.44	14,122.75	10,985.55
营业利润	924.55	18,418.45	11,830.06	11,974.99
利润总额	914.11	18,440.66	12,190.39	12,513.94
净利润	757.60	16,389.07	10,649.37	11,545.47

最近三年，公司收入呈现规模增长，2015年公司收入较2014年收入增长24,192.09万元，增长幅度为31.15%；2016年公司收入较2015年收入增长54,618.93万元，增长幅度为53.63%。如果按照产品类别来分，公司收入主要分为城市环境、工业环境和环境修复三大块，随着国家对环境的重视，公司加大了对上述领域的拓展力度，公司业务规模不断的增加，特别是工业环境和环境修复领域增长显著，但与此同时期间费用和营业成本也随着业务规模的扩展而有较大幅度的增长。

五、本次募集资金用途

本次非公开发行绿色公司债券募集资金拟用于公司（含下属子公司）绿色产业项目建设、运营、收购或偿还绿色产业项目贷款等符合法律法规规定的用途；董事会提请公司股东大会授权董事会及董事会授权人士根据公司财务状况、项目

投入情况、市场行情情况等实际情况具体实施。本次非公开发行绿色公司债券有利于拓宽公司融资渠道,降低融资成本,改善公司债务结构,满足公司资金需求,符合公司及公司全体股东的利益。

六、其他重要事项

(一) 对外担保事项

截至 2016 年 3 月 31 日,公司及控股子公司对外担保总额为人民币 5,000 万元,占公司最近一期经审计的净资产的比例为 2.53%,公司对控股子公司的担保总额为人民币 5,000 万元,占公司最近一期经审计的净资产的比例为 2.53%。公司无逾期对外担保。

(二) 未决诉讼或仲裁事项

截至 2016 年 3 月 31 日,公司无重大诉讼或仲裁事项。

特此公告。

北京高能时代环境技术股份有限公司董事会

2017 年 6 月 21 日