

北京高能时代环境技术股份有限公司

关于公开发行 A 股可转换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。

重要内容提示：

- 本次公开发行证券方式：公开发行总额不超过人民币 8.40 亿元（含 8.40 亿元）可转换公司债券（以下简称“本次发行”、“可转债”）。
- 关联方是否参与本次公开发行：本次发行可向公司原 A 股股东优先配售，原股东有权放弃配售权。具体优先配售比例提请股东大会授权董事会根据具体情况确定，并在本次可转债的发行公告中予以披露。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》等法律法规的规定，公司经对照关于上市公司公开发行 A 股可转换公司债券的资格和条件的规定，对公司的实际情况逐项自查，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行 A 股可转换公司债券的有关规定，具备公开发行 A 股可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券（以下简

称“可转换公司债券”)。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

(二) 发行规模

根据相关法律法规及规范性文件的要求,并结合公司财务状况和投资计划,本次发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 84,000 万元(含 84,000 万元)。具体发行数额提请股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

(三) 票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元,按面值发行。

(四) 可转换公司债券存续期限

根据相关法律法规规定和公司可转换公司债券募集资金拟投资项目的实施进度安排,结合本次发行可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务等情况,本次发行可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

(五) 票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平,提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构(主承销商)协商确定。

(六) 还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式,到期归还本金和最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为: $I=B*i$

I: 指年利息额;

B: 指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总额；

i: 指可转换公司债券的当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

（七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

（八）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

（九）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，具体转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场状况与保荐机构（主承销商）协商确定。

其中，前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因可转换公司债券转股而增加的股本），将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A*k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A*k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A*k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P1$ 为调整后转股价， $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， A

为增发新股价或配股价， k 为增发新股或配股率， D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（十）转股价格的向下修正条款

1、修正条件及修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披

露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

（1）在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

（2）当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B*i*t/365$ 。

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售

申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B*i*t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

（十三）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十四）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原 A 股股东实行优先配售，向原 A 股股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。原 A 股股东优先配售之外和原 A 股股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式，余额由承销商包销。

（十六）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利与义务

(1) 本次可转换公司债券债券持有人的权利：

- ① 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ② 根据《可转换公司债券募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股票；
- ③ 根据《可转换公司债券募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ④ 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转换公司债券；
- ⑤ 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥ 依照其所持有的本次可转换公司债券数额享有约定利息；
- ⑦ 按约定的期限和方式要求公司偿付本次可转换公司债券本息；
- ⑧ 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 本次可转换公司债券债券持有人的义务：

- ① 遵守公司发行本次可转换公司债券条款的相关规定；
- ② 依其所认购的本次可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- ③ 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④ 除法律、法规规定及《可转换公司债券募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；
- ⑤ 法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转换公司债券持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的召开情形

- (1) 公司拟变更《可转换公司债券募集说明书》的约定；
- (2) 公司未能按期支付本次可转换公司债券本息；

- (3) 公司发生减资（因股权激励回购股份及回购并注销部分限制性股票导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；
- (5) 修订《债券持有人会议规则》；
- (6) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；
- (7) 单独或合计持有本次可转换公司债券 10%以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；
- (8) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (9) 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及《债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(十七) 本次募集资金用途

本次公开发行可转换债券计划募集资金总额不超过 84,000 万元（含 84,000 万元），扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	募集资金使用额
1	邵阳市污泥集中处置工程BOT项目	15,946.57	10,000.00
2	贺州生活垃圾焚烧发电厂项目	26,554.00	13,200.00
3	和田生活垃圾焚烧PPP项目一期工程	55,446.06	40,000.00
4	泗洪生活垃圾焚烧发电厂项目一期工程	16,542.00	10,000.00
5	苏州溶剂厂污染场地治理项目	25,896.64	10,800.00
合计		140,385.27	84,000.00

在本次募集资金到位前，公司将使用自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入的募集资金额，不足部分由公司以自筹资金解决。

公司将根据《募集资金管理制度》，将募集资金存放于公司募集资金存储的

专项账户。

(十八) 担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

(十九) 募集资金管理及存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

(二十) 本次决议的有效期

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案通过股东大会审议之日起计算。

三、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				

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
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
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				

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
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
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

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

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
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
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

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
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
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

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
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：				
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

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
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
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

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
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
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

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
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

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 (%)
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
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。

四、本次公开发行可转换公司债券募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 84,000 万元（含发行费用），募集资金扣除发行相关费用后拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	募集资金使用额
1	邵阳市污泥集中处置工程BOT项目	15,946.57	10,000.00
2	贺州生活垃圾焚烧发电厂项目	26,554.00	13,200.00
3	和田生活垃圾焚烧PPP项目一期工程	55,446.06	40,000.00
4	泗洪生活垃圾焚烧发电厂项目一期工程	16,542.00	10,000.00
5	苏州溶剂厂污染场地治理项目	25,896.64	10,800.00
合计		140,385.27	84,000.00

募集资金到位后，扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额的不足部分由公司自筹资金解决。公司可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。在募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。

关于本次可转换公司债券发行的募集资金投资项目可行性分析详见公司同日刊登在上海证券交易所网站上的《北京高能时代环境技术股份有限公司关于公开发行 A 股可转换公司债券募集资金运用的可行性分析报告》。

五、公司利润分配政策

（一）公司利润分配政策

公司现行有效的《公司章程》中有关利润分配政策主要内容如下：

1、公司实施如下利润分配政策：

(1) 决策机制与程序：公司利润分配方案由董事会制定及审议通过后报由股东大会批准；董事会在制定利润分配方案时应充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。

(2) 利润分配原则：公司实行连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司应注重现金分红。

(3) 利润的分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，提出差异化的现金分红政策。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%；现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

(4) 公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司采取股票或者现金股票相结合的方式分配利润或调整利润分配政策时，需经公司股东大会以特别决议方式审议通过。

(5) 公司根据生产经营、重大投资、发展规划等方面的资金需求情况，确需对利润分配政策进行调整的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；且有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事会的意见，经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会审议，该事项

须经出席股东大会股东所持表决权 2/3 以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。

(6) 公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

① 是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；

② 分红标准和比例是否明确和清晰；

③ 相关的决策程序和机制是否完备；

④ 独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；

⑤ 中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

2、公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或红股）的派发事项。

3、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

4、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

（二）最近三年公司利润分配情况

公司 2014 年、2015 年、2016 年的利润分配方案如下：

年度	现金分红方案	转增方案	股东大会批准时间	实施时间
2016 年	每 10 股派 0.5 元（含税）	每 10 股转增 10 股	2017/4/18	2017/4/28
2015 年	每 10 股派 1 元（含税）	每 10 股转增 10 股	2016/5/10	2016/5/20
2014 年	每 10 股派 1 元（含税）	—	2015/5/28	2015/7/23

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 4,886.62 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 12,614.01 万元的 38.74%，具体情况如下：

单位：万元

年度	现金分红（A）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润（B）	现金分红占公司净利润的比率（C=A/B）
2016 年	1,654.62	15,648.14	10.57%
2015 年	1,616.00	10,638.62	15.19%
2014 年	1,616.00	11,555.26	13.98%
最近三年累计现金分红占最近三年实现的年均可分配利润的比例			38.74%

（三）公司近三年未分配利润使用安排情况

公司留存的未分配利润主要用于补充公司流动资金，在扩大现有业务规模的同时，积极拓展新的项目，促进公司持续发展，最终实现股东利益最大化。