

中持水务股份有限公司

2017 年度总经理工作报告

2017 年度公司在全体员工的共同努力下，经营业绩稳步增长，城镇污水处理业务、工业园区污水处理业务利润增幅较大，获得了客户的广泛认可。在国内宏观经济转型升级、环境保护行业发展备受重视、行业内部良莠不齐的背景下，公司以“创造安全、舒适、可持续的环境”为使命，依靠团队、理念和技术的优势，致力于中小城市环境的改善。环境事业是长远的事业，公司将专注于服务中小城市客户，不断推出变革创新的服务模式和解决方案，在改善环境的同时谋求发展。

一、2017 年公司整体经营情况

2017 年，公司实现营业收入 52,929.37 万元，同比增长 29.37%；总资产达 134,481.04 万元，同比增长 65.41%；利润总额 7,529.05 万元，同比增长 31.22%；净利润 6,293.59 万元，同比增长 30.10%。

二、2017 年经营管理工作回顾

2017 年是公司上市元年，公司紧抓环保行业的发展机遇，继续坚持以客户为中心，以“创造安全、舒适、可持续的环境”为使命，不断追求技术创新、模式创新、业务创新和产品创新，向成为国内领先的综合环境服务商迈出了坚实的一步。公司围绕年度经营目标，积极开拓市场，提高经营业绩，同时加强内部控制，防范管理和经营风险。

（一）组织建设

1、完善企业内部控制制度，加强公司治理

公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作制度》等相关规章制度规范运作，相关机构和人员均依法履行相应职责。

2、调整组织结构，优化资源配置

为加强公司区域建设、拓展新业务、整合综合资源、提高管理效率，2017 年公司对组织结构进行调整，整合成立了工业环境事业部，在工业园区环境综合治理和工业污水处理上强化公司的技术和产品优势，并取得了良好成果。2017 年公司成功获得一汽-大众汽车有限公司成都工厂废水处理项目，合同金额为

8,165.44 万元，进一步证明公司在工业环境服务领域的竞争力。

此外，公司紧紧围绕着帮助中小城市改善环境这一方向，通过设立、参股等方式积极布局环境服务细分领域，在综合环境治理、环保技术产品及环境工程配套等方向积极布局，完善公司业务板块和产业链，增强协同效应，全面提升公司综合环保服务能力。

（二）业务发展

2017 年，公司发挥技术和业务模式方面的优势，新签订的非运营业务合同的合同总额为 5.18 亿元，比去年增加 3.23 亿元，增幅 165%。合同范围涉及工程承包业务、环境综合治理服务、技术产品销售等主营业务，凸显公司在服务与产品并重的经验模式下的经验成果。

2017 年，公司投资运营业务市场开拓卓有成效，为未来业绩持续稳定增长和现金流持续好转奠定了坚实基础。2017 年，城镇污水处理方面公司获得任丘市城东污水处理厂 PPP 项目，预估投资总额为 8,600.00 万元；工业园区综合治理服务方面获得安阳广润产业园污水处理厂项目，项目预估投资总额为 4,053.00 万元。此外，公司中标首个污泥投资运营项目——朔州市污泥集中处置工程特许经营项目，彰显了公司在污泥处理处置业务方面的技术和产品的优势。

（三）技术创新

截止 2017 年底，公司拥有 52 项专利技术和 14 项软件著作权，以及工业废水深度处理 Advanguard 技术、第二代改良型 BAF 技术、SG-MixerDrum®污泥碱性稳定干化处理技术、市政污泥分级分相厌氧消化技术、SG-DACT®滚筒动态好氧高温发酵技术等专有技术，多项技术列入国家重点环境保护实用技术名录。除此之外，公司研发团队承担了国家 863 计划、国家水专项及北京市科技委员会等研发课题，公司技术创新优势得到广泛认可。

三、2017 年度财务状况经营成果分析

（一）资产结构及变动分析

1、资产构成及其变化分析

公司流动资产、非流动资产及占总资产的比例如下表所示：

单位：万元

项 目	2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比
流动资产	70,691.86	52.57%	44,394.03	54.61%

项 目	2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比
非流动资产	63,789.18	47.43%	36,905.28	45.39%
资产总计	134,481.04	100.00%	81,299.31	100.00%

2017年末，公司总资产为134,481.04万元，较上年末增加65.41%。公司流动资产占总资产比例、非流动资产占总资产比例分别为52.57%、47.43%，公司资产结构呈现流动资产与非流动资产占比相对均匀的特点，资产结构配置合理。

2、流动资产分析

公司流动资产主要由货币资金、应收账款与存货构成，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	15,729.95	22.25%	15,455.41	34.81%
应收票据	2,400.00	3.40%	1,474.00	3.32%
应收账款	24,745.01	35.00%	16,552.29	37.28%
预付款项	505.66	0.72%	807.86	1.82%
其他应收款	1,828.40	2.59%	1,088.23	2.45%
存货	21,876.77	30.95%	6,084.32	13.71%
一年内到期的非流动资产	2,168.65	3.07%	2,931.92	6.60%
其他流动资产	1,437.42	2.03%		
流动资产合计	70,691.86	100.00%	44,394.03	100.00%

公司流动资产中，货币资金、应收账款和存货所占比例较高，2017年末，上述资产合计占流动资产比例为88.20%。

2017年末，公司货币资金总额为15,729.95万元，与年初相比无重大变化。除其他货币资金外，公司货币资金不存在被质押、冻结等有使用限制、存在潜在风险的款项。

2017年末，公司应收账款净额为24,745.01万元，占当期营业收入的比例为46.75%。公司应收账款余额较大，主要是由于公司各项经营特点所致：运营服务业务，按污水处理经营权合同规定，污水处理费一般按月收取，结算期为1至3个月，在结算期内的应收账款是正常的待结款项。EPC服务业务按照完工百分比法确认收入，但收款一般按照工程进度分阶段收取（合同签订时预收10%至30%的定金，工程完工或交付时收款60%至80%，验收决算后收款至90%，余款10%作为质保金，质保期为12个月到36个月），且项目周期相对较长，故EPC服务业务应收账款回收期限相对较长，总额较高。

2017 年末，公司预付款项余额为 505.66 万元，占总资产的比例为 0.38%，公司预付款项主要为公司预付的设备采购款等。

2017 年末，公司其他应收款为 1,828.40 万元，其他应收款主要是公司对外支付的履约、投标保证金以及应收的增值税退税款。

2017 年末，公司存货余额为 21,876.77 万元，占总资产的比重为 16.27%，较 2016 年末增加 259.56%。主要原因是 2017 年公司 EPC 服务业务量大幅增加，建造合同形成的已完工未结算资产增加。

3、非流动资产分析

公司非流动资产主要由长期应收款、无形资产构成，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	789.70	1.24%		
长期应收款	12,638.82	19.81%	4,433.09	12.01%
长期股权投资	11,995.73	18.81%	3,880.88	10.52%
固定资产	289.32	0.45%	217.80	0.59%
在建工程	4,556.18	7.14%	2,001.02	5.42%
无形资产	31,859.81	49.95%	23,533.18	63.77%
长期待摊费用	200.84	0.31%	117.71	0.32%
递延所得税资产	954.65	1.50%	731.40	1.98%
其他非流动资产	504.13	0.79%	1,990.21	5.39%
非流动资产合计	63,789.18	100.00%	36,905.28	100.00%

公司长期应收款主要为具有融资性质的分期收款项目形成的长期应收款，2017 年末较上年末增加 185.1%，主要原因是新增任丘 TOT 项目投资支出。

2017 年末长期股权投资系公司对联营企业的投资。

2017 年末，公司固定资产 289.32 万元，固定资产相对较少的原因为：公司是以投资运营、受托管理、技术产品集成等为核心的综合环境服务商，主要业务是为客户提供专业化服务，核心竞争力在于技术和服务能力。公司主要固定资产包括电子设备、运输工具、办公设备等。

2017 年末公司无形资产较上年末增加 35.38%，主要原因是新购置宜兴污水处理概念厂项目土地使用权，其次是“义马市第一污水处理厂二期项目”竣工由在建工程转入无形资产。

(二) 负债结构及变动分析

公司流动负债、非流动负债及占负债总额的比例情况如下：

单位：万元

项 目	2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	42,622.33	68.98%	26,421.70	71.30%
非流动负债合计	19,165.99	31.02%	10,637.24	28.70%
负债合计	61,788.32	100.00%	37,058.93	100.00%

2017 年末，公司负债结构以流动负债为主，债务结构合理，规模适度。

（三）偿债能力分析

本公司偿债能力指标如下：

项 目	2017.12.31	2016.12.31
流动比率（倍）	1.66	1.68
速动比率（倍）	1.15	1.45
资产负债率（合并报表，%）	45.95	45.58

公司流动比率和速动比率较高，资产负债率低于 50%，显示公司具有较强的偿债能力。

（四）盈利能力分析

1、营业收入分析

公司营业收入构成及变化情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例
营业收入	52,929.37		40,914.28	
主营业务收入	52,929.37	100.00%	40,914.28	100.00%

2017 年，公司主营业务收入比例均为 100%，主营业务贡献突出。

公司各主营业务板块的业务收入情况如下：

单位：万元

项 目	2017 年度		2016 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
（1）运营服务	17,049.75	32.21	17,564.96	42.93
（2）EPC 服务	24,200.01	45.72	15,701.23	38.38
（3）环境综合治理服务	3,107.45	5.87	108.16	0.26
（4）技术产品销售业务	8,572.15	16.20	7,539.93	18.43
合 计	52,929.37	100.00	40,914.28	100.00

运营服务、EPC 服务、环境综合治理服务及技术产品销售的收入占主营业务收入的的比例分别是 32.21%、45.72%、5.87%、16.20%，其中运营服务和 EPC 服务为公司贡献了 78% 的收入，是公司利润来源的重要组成部分。主要原因在于公司主要定位于中小城市的城镇污水处理、工业园区及工业污水处理和污泥处理处

置，另外，由于近几年国家加大水污染防治力度，强化全国所有县城和重点镇的污水收集处理能力，所以公司在城镇污水处理方面投入较大，相应的收入增加很快。

2、期间费用分析

公司期间费用及占营业收入比重情况如下：

单位：万元，%

项 目	2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比
销售费用	1,692.62	3.20	1,317.91	3.22
管理费用	5,953.33	11.25	4,086.82	9.99
财务费用	771.49	1.46	724.54	1.77
费用合计	8,417.44	15.90	6,129.27	14.98

（1）销售费用

2017 年，销售费用为 1,692.62 万元，占营业收入的比例为 3.20%，金额较 2016 年增加 28.43%，主要是随着公司业务规模的扩大，招待费、差旅费、人工成本随之增长所致。

（2）管理费用

2017 年，管理费用为 5,953.33 万元，占营业收入的比例为 11.25%，金额较上年同期增长 45.67%，主要是工资、社保等人工成本、研发支出、房租、上市费用等增长所致。

（3）财务费用

2017 年，财务费用为 771.49 万元，占营业收入的比例为 1.46%，与 2016 年基本持平。

四、2018 年经营计划

2018 年公司将开展以下经营计划以实现经营目标：

1、在全面布局市场业务发展的同时，侧重加强工业园区污水处理的发展

公司将通过加强团队建设、发挥已有项目的示范效应、加大研发投入、建立强大客户端、加大品牌宣传力度等措施，快速推进已有业务市场布局，扩大市场份额，培育长期客户，为未来业务发展奠定坚实基础。

2、巩固已有优势区域，培育新兴区域，优化市场布局

公司将持续优化市场资源配置，在巩固河北、河南、浙江等优势区域的同时，在上海、安徽、广东、山西等区域，通过加强已有团队建设、吸收优秀人才及团

队加入、寻求当地合作伙伴等方式，培植成熟区域团队，进一步优化市场布局。

3、发挥上市公司优势，辅以投资、并购等手段，优化产业链布局

公司将利用上市后的机遇，在发展好自身业务的同时，利用行业内资源和独到的行业投资视野，物色合适对象，辅以投资、并购等手段，整合行业资源，优化产业链布局。

4、继续加强技术创新和技术研发，增加核心竞争力

公司的研发团队将利用现有的技术资源，针对行业难题和公司技术短板，将工业园区及工业环境治理技术、地下水及流域污染治理等领域作为研发重点，通过深入参与公司相关项目建设、加大与环保研究机构 and 高校学府的合作力度，加强与海外技术交流合作和国家研发课题等方式，形成可商业化的研发成果，增加公司的核心竞争力。

5、加强项目管理效率

公司将加快落实和快速推进在手订单的实施，尤其是加快投资运营项目的建设 and 运营，形成持续稳定的利润增长点。公司将加强项目管控，以成本效益为核心，改进流程、改善质量、优化成本、保障进度、严格预算管理等，建立保质高效的项目管理体系，提高运营效率。

6、积极拓宽融资渠道，优化财务结构

公司在充分利用好自有资金和金融机构信贷资金的同时，将积极拓宽融资渠道，充分利用资本市场获得长期稳定低成本资金支持。公司将继续优化财务结构，加强工程结算管理及应收账款管理，切实提高供应链管理水平，以提高资金使用效率，降低财务风险，确保资金总体匹配业务发展。

7、加强管理制度建设，防范经营风险

随着公司资产规模和业务规模的不断扩大，公司子分公司将不断增加，管理难度和风险加大。公司将在制度建设和创新、内部控制方面加大投入，建立完善有效的内部管理机制，力争与公司发展速度、规模相匹配，进一步降低内控风险，保持公司持续安全快速发展。公司将加大内部信息系统建设，加强内部经营数据的收集、传递和处理的能力，为经营决策提供有效依据。

中持水务股份有限公司总经理：邵凯

2018年3月7日