

东江环保股份有限公司

2017年度财务决算报告

一、2017年度公司财务报表的审计情况

1、公司2017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/2018GZA30082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2017年12月31日的合并及母公司财务状况以及2017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	2017年1-12月	2016年1-12月	增减金额	同比增减率
营业收入	309,965.86	261,707.68	48,258.19	18.44%
毛利润	111,214.93	94,531.95	16,682.98	17.65%
毛利率	35.88%	36.12%		-0.24%
期间费用（三项费用）	58,258.57	49,373.17	8,885.41	18.00%
其中：销售费用	6,863.05	5,784.74	1,078.31	18.64%
管理费用	41,527.86	33,979.85	7,548.01	22.21%
财务费用	9,867.67	9,608.58	259.09	2.70%
期间费用占收入比	18.80%	18.87%		-0.07%
净利润	55,335.60	57,713.59	-2,377.98	-4.12%
净利润率	17.85%	22.05%		-4.20%
归属于上市公司股东的净利润	47,337.60	53,381.38	-6,043.78	-11.32%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	46,352.35	37,923.46	8,428.89	22.23%
加权平均净资产收益率	13.53%	17.65%		-4.12%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）	13.25%	12.54%		0.71%
基本每股收益（元/股）	0.55	0.62	-0.07	-11.29%
基本每股收益（元/股）（扣除非经常性损益后）	0.54	0.44	0.10	22.73%
项目	2017年12月31日	2016年12月31日	与年初比	
			增减金额	增长率
总资产	924,014.74	818,914.85	105,099.89	12.83%
总负债	491,829.98	432,345.56	59,484.43	13.76%
归属于上市公司股东的权益	372,909.55	328,889.44	44,020.11	13.38%
每股净资产(元/股)	4.20	3.71	0.49	13.25%

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	2017 年	2016 年	增长额	增长率
应收票据	8,637	4,383	4,254	97.06%
应收账款	69,464	49,335	20,129	40.80%
一年内到期的非流动资产	1,108	1,693	-585	-34.53%
其他流动资产	8,898	14,442	-5,544	-38.39%
长期股权投资	24,331	13,808	10,523	76.22%
投资性房地产	8,969	6,639	2,330	35.09%
长期待摊费用	1,998	503	1,495	297.38%
应交税费	6,181	9,427	-3,246	-34.43%
一年内到期的非流动负债	613	29,655	-29,041	-97.93%
应付债券	128,973	35,717	93,256	261.10%

主要变动情况说明

(1) 应收票据，较年初增加 4,254 万元，主要是公司业务增长，年度内销售收取的银行承兑汇票增加所致。

(2) 应收账款，较年初增加 20,129 万元，主要是报告期内公司营业额增长，同时市政业务财政付款缓慢以及废旧家电拆解业务政府补贴资金回款较慢所致。

(3) 一年内到期的非流动资产，较年初减少 585 万元，主要是一年内到期的长期应收工程款减少。

(4) 其他流动资产，较年初减少 5,544 万元，主要是银行理财产品余额减少。

(5) 长期股权投资，较年初增加 10,523 万元，主要是对佛山市富龙环保科技有限公司、东莞市丰业固体废物处理有限公司及江苏苏全固体废物处置有限公司的投资。

(6) 投资性房地产，较年初增加 2,330 万元，主要是东恒环境增加出租性房产所致。

(7) 长期待摊费用，较年初增加 1,495 万元，主要是装修费用增加所致。

(8) 应交税费，较年初减少 3,246 万元，主要是期末应交企业所得税减少。

(9) 一年内到期的非流动负债，较年初减少 29,041 万元，主要是发行债券后，一年内到期长期借款减少。

(10) 应付债券，较年初增加 93,256 万元，主要是发行债券导致。

2、经营情况

营业额：2017 年度公司实现营业收入 309,965.86 万元（2016 年：261,707.68 万元），较上年增加 48,258.19 万元，增幅为 18.44%。增长的原因主要是公司经营中贯彻执行公司战略，通过调整业务结

构，积极开拓市场，增加了工业固体废物无害化处理及资源化生产业务市场份额，确保了期内营业总收入较上年同期增长约 18.44%。其中，工业废物处理处置营业收入较上年同期增长约 38.44%至人民币 116,744 万元（2016 年：约 84,327 万元），资源化利用产品销售业务营业收入较上年同期增长约 49.33%至约人民币 118,153 万元（2016 年：约 79,123 万元），废旧家电拆解业务因清远东江、湖北东江股权转让致使营业收入较上年同期下降约 74.02%至约人民币 5,731 万元（2016 年：约 22,064 万元）。

净利润：2017 年实现归属于母公司股东的净利润 47,337.60 万元（2016 年：53,381.38 万元），较上年下降 11.32%，主要是上年利润中包含出售公司转让股权带来投资收益。剔除此项影响，2017 年实现归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润 46,352.35 万元（2016 年：37,923.46 万元），较上年增长 22.23%。

利润的增长主要来源于外延扩张和内部管理两方面：首先主要是公司积极拓展市场，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，贯彻执行公司发展战略，聚焦工业危险废物主业，调整了业务结构，稳定了综合毛利率。同时加强了成本费用的管控、强化全面预算管理，有效地控制了费用，确保了利润的增长。

每股收益：2017 年度每股收益为 0.55 元，较上年下降 11.29%；扣除非经常性损益后的基本每股收益 0.54 元，较上年 0.44 元增加 0.1 元/股，增长 22.73%，主要是报告期扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润同比上升 22.23%所致。

3、期间费用及所得税费用

单位：人民币万元

项 目	2017 年 1-12 月	2016 年 1-12 月	增长额	增长率
销售费用	6,863	5,785	1,078	18.64%
管理费用	41,528	33,980	7,548	22.21%
财务费用	9,868	9,609	259	2.70%
合 计	58,259	49,373	8,885	18.00%
三项费用占收入比例	18.80%	18.87%	/	-0.07%

(1) 销售费用 6,863 万元，较上年度增长 18.64%，占收入的比例与上年持平。销售费用增长主要是报告期内加大了市场开拓力度，加强了公司业务品牌宣传及管理，同时随收入的增长而增加。

(2) 管理费用 41,528 万元，较上年增加 22.21%，占收入的比例增长 0.41 个百分点，管理费用增加的主要原因是报告期内公司持续加大了研发投入；其次，相对于上年同期，本期公司规模扩大，子公司增加所致。

(3) 财务费用较上年度增加 259 万元，占收入比例减少 0.49 个百分点，主要是随着公司规模扩大，资金需求不断增加，有息负债增加，利息支出增加。

4、现金流量指标

单位：人民币万元

项目	2017年	2016年	增减额	增减率
经营活动现金净流量	67,140	68,984	-1,845	-3%
投资活动现金净流量	-99,278	-65,414	-33,864	52%
筹资活动现金净流量	40,415	28,748	11,667	41%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-50	51	-101	-196%
现金及现金等价物净增加额	8,227	32,370	-24,143	-75%
加：期初现金及现金等价物余额	113,966	81,596	32,370	40%
期末现金及现金等价物余额	122,193	113,966	8,227	7%
每股经营现金净流量(元/股)	0.76	0.78	-0.02	-3%
每股现金净流量(元/股)	0.09	0.36	-0.27	-75%

(1) 2017年度公司经营性现金净流量为67,140万元，比上年减少1,845万元，下降3%，主要是由于年度内销售收取的应收票据增加所致。

(2) 2017年度公司投资活动现金净流量流出99,278万元，近几年投资净流出一直处于高位，主要系公司处于快速发展时期，加快了对外扩张及对内产能建设，本年投资活动净现金流量较上年增加投资支出33,864万元，增长52%，主要是上年同期因出售清远东江及湖北东江，收到股权转让款，导致现金流入较大。

(3) 2017年度公司筹资活动现金净流量40,415万元，较上年增加11,667万元，主要系报告期内公司规模扩大，项目投资及建设导致对资金需求增加，为满足资金需求，发行了绿色债券及ABS资产证券所致。

(4) 2017年度现金及现金等价物净增加额较上年增加8,227万元，主要系公司期内筹资活动净现金流增加所致。

5、其他重要项目

单位：人民币万元

项目	2017年	2016年	增长额	增长率
资产处置收益	-460	-1,733	1,273	-73.46%
其他收益	11,014	-	11,014	
资产减值损失	1,143	915	228	24.91%
投资收益	2,369	17,884	-15,515	-86.75%
营业外收入	2,319	11,737	-9,417	-80.24%
营业外支出	637	1,064	-427	-40.11%
所得税费用	6,922	9,657	-2,735	-28.32%

(1) 资产处置收益、其他收益，为按照准则2017年新增报表科目，为原营业外收入及支出中内容。其中，其他收益为原营业外收入中增值税退税内容。

(2) 资产减值损失，较上期增加228万元，同比增长24.9%，主要为按账龄计提的坏账准备增

加。

(3) 投资收益, 较上期减少 15,515 万元, 主要是上期有出售清远东江及湖北东江收益。

(4) 营业外收入, 较上期减少 9,417 万元, 主要为增值税退税准则原规定在“营业外收入”科目中核算, 现改为在“其他收益”科目中核算。

(5) 营业外支出同比减少 427 万元, 主要是本期盘亏损失减少及对外捐赠支出减少。

(6) 所得税费用, 较上期减少 2,716 万元, 主要是本期税前利润减少以及年内有 5 家子公司取得国家高新技术企业资格, 相应的所得税率下降所致。(上期利润高是包括股权转让投资收益)

三、总体财务指标

项目	财务指标	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	增减幅度
偿债能力指标	流动比率	0.96	0.80	0.16
	速动比率	0.86	0.72	0.14
	资产负债率	53.23%	52.79%	0.43%
项目	财务指标	2017 年 1-12 月	2016 年 1-12 月	
资产管理指标	应收账款周转天数	69	83	-14
	存货周转天数	53	58	-5
	总资产周转天数	1,012	1,023	-11
盈利能力指标	总资产净利率	6.35%	7.76%	-1.41%
	净资产收益率	13.53%	17.65%	-4.12%
	净资产收益率(扣非后)	13.25%	12.54%	0.71%

(一) 偿债能力

2017 年末, 公司相关偿债能力指标仍保持较好水平, 总体债务风险较小, 因报告期内发行债券, 减少短期借款, 短期偿债能力增强, 公司债务结构更加优化。其中流动比率较年初上升 0.16、速动比率上升 0.14、资产负债率上升 0.43 个百分点。

(二) 营运能力

2017 年, 公司应收账款周转天数较上年减少 14 天, 主要是由于报告期公司加强了应收款项的回收。存货周转天数较上年减少 5 天, 总资产周转天数较上年减少 11 天, 总体上看, 运营效率略有提升。

(三) 盈利能力

2017 年, 公司总资产净利率为 6.35%, 较上年减少 1.41 个百分点, 主要是公司规模扩大, 在建项目资产增加暂未带来收益。加权平均净资产收益率(扣非后)为 13.25%, 较上年增加 0.71 个百分点, 主要是报告期经营利润增加所致。

东江环保股份有限公司

2018 年 3 月 30 日