

深圳市铁汉生态环境股份有限公司

2017年度财务决算报告

2017年，公司经营层围绕董事会制定的经营计划，努力开拓市场，在全体员工的共同努力下，公司的业务实现了持续快速增长，取得了良好的经营业绩和社会效益。现将公司2017年度财务决算情况报告如下：

一、2017年度财务报表审计情况

公司2017年度财务报表已经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“广会审字[2018]G18004370012号”标准无保留意见的审计报告。会计师的审计意见是：深圳市铁汉生态环境股份有限公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了铁汉生态2017年12月31日的财务状况以及2017年度的经营成果和现金流量。

二、财务状况、经营成果及现金流量分析

（一）、财务状况分析

公司2017年12月31日相关财务状况分析如下：

1、资产结构

单位：人民币元

项 目	2017年12月31日		2016年12月31日		变动幅度
	金额	比重	金额	比重	
货币资金	3,830,375,598.33	18.87%	1,282,921,298.61	11.21%	198.57%
应收票据	26,611,372.48	0.13%	3,600,000.00	0.03%	639.20%
应收账款	1,009,116,603.83	4.97%	752,541,871.46	6.58%	34.09%
预付款项	82,536,409.59	0.41%	31,710,651.03	0.28%	160.28%
应收利息	8,351,556.25	0.04%	6,219,450.33	0.05%	34.28%
其他应收款	572,544,736.78	2.82%	342,045,758.19	2.99%	67.39%
存货	5,716,291,713.52	28.16%	3,385,418,983.73	29.59%	68.85%
一年内到期的非流动资产	588,147,114.70	2.90%	1,103,539,569.20	9.65%	-46.70%

项 目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		变动幅度
其他流动资产	89,898,838.98	0.44%	23,608,923.38	0.21%	280.78%
流动资产合计	11,923,873,944.46	58.75%	6,931,606,505.93	60.59%	72.02%
可供出售金融资产	92,780,000.00	0.46%	400,000.00	0.00%	23095.00%
长期应收款	5,620,773,399.55	27.69%	2,183,011,059.09	19.08%	157.48%
长期股权投资	326,310,710.09	1.61%	327,787,640.51	2.87%	-0.45%
固定资产	749,123,306.57	3.69%	610,733,005.93	5.34%	22.66%
在建工程	21,112,054.68	0.10%	46,038,772.52	0.40%	-54.14%
无形资产	533,975,194.75	2.63%	499,996,215.82	4.37%	6.80%
商誉	918,979,586.68	4.53%	747,701,968.58	6.54%	22.91%
长期待摊费用	66,075,979.59	0.33%	56,856,251.35	0.50%	16.22%
递延所得税资产	33,599,656.74	0.17%	27,152,035.95	0.24%	23.75%
其他非流动资产	9,359,178.99	0.05%	8,236,472.64	0.07%	13.63%
非流动资产合计	8,372,089,067.64	41.25%	4,507,913,422.39	39.41%	85.72%
资产总计	20,295,963,012.10	100.00%	11,439,519,928.32	100.00%	77.42%

2017 年末，公司资产总额为 2,029,596.30 万元，比上年 1,143,951.99 万元增长 77.42%，其中：流动资产为 1,192,387.39 万元，比上年 693,160.65 万元增长 72.02%；非流动资产为 837,208.91 万元，比上年 450,791.34 万元增长 85.72%，资产变动的主要原因是：

(1) 货币资金期末余额 383,037.56 万元，占总资产比重为 18.87%，较上年末增长 198.57%，主要是回收项目工程款，发行可转换债券、取得银行借款等筹集资金增加所致。

(2) 应收票据期末余额 2,661.14 万元，占总资产比重为 0.13%，较上年末增长 639.20%，主要是本期收到银行承兑汇票增加所致。

(3) 应收账款期末余额 100,911.66 万元，占总资产比重为 4.97%，较上年末增长 34.09%，主要是本期业务大幅增长，工程结算未收款部分增加所致。

(4) 预付款项期末余额 8,253.64 万元，占总资产比重为 0.41%，较上年末增长 160.28%，主要是本期因业务增长预付工程材料采购等支出增加所致。

(5) 应收利息期末余额 835.16 万元，占总资产比重为 0.04%，较上年末增长 34.28%，主要是本期计提的利息增加所致。

(6) 其他应收款期末余额 57,254.47 万元，占总资产比重为 2.82%，较上年末增长 67.39%，主要是本期投标、履约保证金等支出增加所致。

(7) 存货期末余额 571,629.17 万元，占总资产比重为 28.16%，较上年末增长 68.85%，主要是本期建造合同形成的已完工未结算工程量增加所致。

(8) 一年内到期的非流动资产期末余额 58,814.71 万元，占总资产比重为 2.90%，较上年末减少 46.70%，主要是一年内到期的 BT 融资建设工程应收款减少所致。

(9) 其他流动资产期末余额 8,989.88 万元，占总资产比重为 0.44%，较上年末增长 280.78%，主要是本期待认证进项税额、待抵扣进项税额增加所致。

(10) 可供出售金融资产期末余额 9,278.00 万元，占总资产比重为 0.46%，较上年末增长 23095.00%，主要是本期新增深圳招华城市发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）、抚州市抚河流域投资开发有限公司、深圳市水务规划设计院有限公司、海口北林清泓水环境治理有限公司、宁夏惠民基金管理有限公司等股权所致。

(11) 长期应收款期末余额 562,077.34 万元，占总资产比重为 27.69%，较上年末增长 157.48%，主要是本期 PPP 项目确认的长期应收款增加所致。

(12) 在建工程期末余额 2,111.21 万元，占总资产比重为 0.10%，较上年末减少 54.14%，主要是本期海南三亚市亚龙湾公主郡三期 V45 号房转入固定资产所致。

(13) 长期股权投资期末余额 32,631.07 万元，占总资产比重为 1.61%，较上年末减少 0.45%，未发生重大变动情况。

(14) 固定资产期末余额 74,912.33 万元，占总资产比重为 3.69%，较上年末增长 22.66%，主要是本期新增海南省三亚市亚龙湾公主郡三期 V45 号房、广州环发环保公司新购置办公楼所致。

(15) 无形资产期末余额 53,397.52 万元，占总资产比重为 2.63%，较上年末增长 6.80%，主要是本期新增梅州剑英湖公园 PPP 项目特许运营权所致。

(16) 商誉期末余额 91,897.96 万元，占总资产比重为 4.53%，较上年末增长 22.91%，主要是本期收购广东省南兴建筑工程有限公司股权形成的商誉增加所致。

2、负债结构

单位：人民币元

项 目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		变动幅度
	金额	比重	金额	比重	
短期借款	3,799,412,882.48	27.26%	1,580,213,580.60	25.55%	140.44%
应付票据	87,985,403.52	0.63%	19,527,954.55	0.32%	350.56%
应付账款	3,284,224,715.19	23.56%	1,491,560,579.01	24.12%	120.19%
预收款项	212,137,051.68	1.52%	68,235,032.19	1.10%	210.89%
应付职工薪酬	226,645,963.37	1.63%	202,793,882.97	3.28%	11.76%
应交税费	202,781,584.16	1.45%	111,987,289.08	1.81%	81.08%
应付利息	52,729,249.42	0.38%	44,706,638.67	0.72%	17.95%
其他应付款	272,403,011.13	1.95%	89,772,084.40	1.45%	203.44%
一年内到期的非流动负债	864,467,733.04	6.20%	456,164,211.57	7.38%	89.51%
其他流动负债	804,078,302.24	5.77%	221,192,751.99	3.58%	263.52%
流动负债合计	9,806,865,896.23	70.35%	4,286,154,005.03	69.30%	128.80%
长期借款	1,921,927,242.64	13.79%	498,051,340.45	8.05%	285.89%
应付债券	1,572,845,995.17	11.28%	1,290,304,200.70	20.86%	21.90%
长期应付职工薪酬	7,667,044.23	0.06%	21,134,393.39	0.34%	-63.72%
预计负债	-	0.00%	3,175,435.00	0.05%	-100.00%
递延收益	76,576,442.16	0.55%	80,032,877.19	1.29%	-4.32%
递延所得税负债	53,797,153.67	0.39%	6,289,027.92	0.10%	755.41%
其他非流动负债	500,000,000.00	3.59%	-	0.00%	-
非流动负债合计	4,132,813,877.87	29.65%	1,898,987,274.65	30.70%	117.63%

项 目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		变动幅度
	13,939,679,774.10	100.00%	6,185,141,279.68	100.00%	
负债总计					125.37%

2017 年末，公司负债总额为 1,393,967.98 万元，比上年 618,514.13 万元增长 125.37%，其中：流动负债为 980,686.59 万元，比上年 428,615.40 万元增长 128.80%；非流动负债为 413,281.39 万元，比上年 189,898.73 万元增长 117.63%，负债变动的主要原因是：

(1) 短期借款期末余额 379,941.29 万元，占总负债比重为 27.26%，较上年末增长 140.44%，主要是本期业务规模扩张，对资金需求增加所致。

(2) 应付票据期末余额 8,798.54 万元，占总负债比重为 0.63%，较上年末增长 350.56%，主要是本期增加商业票据结算工具支付款项所致。

(3) 应付账款期末余额 328,422.47 万元，占总负债比重为 23.56%，较上年末增长 120.19%，主要是随着公司业务规模的扩大，公司在施工的工程项目增加，采购量加大，相应的应付账款增加所致。

(4) 预收款项期末余额 21,213.71 万元，占总负债比重为 1.52%，较上年末增长 210.89%，主要是报告期内公司预收的工程款增加所致。

(5) 应交税费期末余额 20,278.16 万元，占总负债比重为 1.45%，较上年末增长 81.08%，主要是本期业务规模扩大，收入、利润增加，相应确认的应交税费增加所致。

(6) 其他应付款期末余额 27,240.30 万元，占总负债比重为 1.95%，较上年末增长 203.44%，主要是本期收取的履约保证金以及应付股权转让款增加所致。

(7) 一年内到期的非流动负债期末余额 86,446.77 万元，占总负债比重为 6.20%，较上年末增长 89.51%，主要是 2015 年发行的 PPN 私募债“15 铁汉生态 PPN001”、“15 铁汉生态 PPN002”于本期转入所致。

(8) 其他流动负债期末余额 80,407.83 万元，占总负债比重为 5.77%，较上年末增长 263.52%，主要是本期待转销项税额增加、发行短期融资券“17 铁汉生态 CP001”所致。

(9) 长期借款期末余额 192,192.72 万元，占总负债比重为 13.79%，较上年

末增长 285.89%，主要是本期业务规模迅速扩张，新增中长期借款增加所致。

(10) 应付债券期末余额 157,284.60 万元，占总负债比重为 11.28%，较上年末增长 21.90%，主要是公司于 2017 年 12 月 18 日公开发行了 1,100 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 110,000 万元。同时，“15 铁汉生态 PPN001”、“15 铁汉生态 PPN002”转入一年内到期的非流动负债披露所致。

(11) 长期应付职工薪酬期末余额 766.70 万元，占总负债比重为 0.06%，较上年末减少 63.72%，主要是本期“星河园林管理团队业绩奖励”、“专项激励基金”减少所致。

(12) 预计负债期末余额 0 万元，占总负债比重为 0.00%，较上年末减少 100.00%，主要是截至 2017 年 12 月 31 日，根据二审判决书及二审民事调解书，公司终止对上年度因未决诉讼预计负债的确认所致。

(13) 递延所得税负债期末余额 5,379.72 万元，占总负债比重为 0.39%，较上年末增长 755.41%，主要是本期发行可转债，可转债的账面价值与计税基础之间的差异所致。

(14) 其他非流动负债期末余额 50,000.00 万元，占总负债比重为 3.59%，期初余额为 0。本期公司与广发证券资产管理（广东）有限公司、深圳市联道资产管理有限公司共同出资设立深圳市杭汉绿色生态合伙企业（有限合伙），根据协议约定，深圳杭汉每年 12 月 20 日前向广发证券资产管理（广东）有限公司按照预期收益率进行收益预分配，同时在合伙企业存续结束前深圳杭汉应向广发证券资产管理（广东）有限公司返还全部出资额。据此，公司将广发证券资产管理（广东）有限公司的出资款作为其他非流动负债列报所致。

3、所有者权益

单位：人民币元

项 目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		变动幅度
	金额	比重	金额	比重	
股本	1,519,653,615.00	23.91%	1,519,653,615.00	28.92%	0.00%

资本公积	2,323,548,207.89	36.56%	2,080,317,066.29	39.59%	11.69%
盈余公积	213,733,163.07	3.36%	156,973,983.03	2.99%	36.16%
未分配利润	1,984,902,865.74	31.23%	1,360,531,776.73	25.89%	45.89%
归属于母公司所有者权益合计	6,041,837,851.70	95.05%	5,117,476,441.05	97.39%	18.06%
少数股东权益	314,445,386.30	4.95%	136,902,207.59	2.61%	129.69%
所有者权益合计	6,356,283,238.00	100.00%	5,254,378,648.64	100.00%	20.97%

2017 年末所有者权益（净资产）总额为 635,628.32 万元，其中股本为 151,965.36 万元，资本公积为 232,354.82 万元，盈余公积为 21,373.32 万元，未分配利润为 198,490.29 万元，归属于母公司所有者权益合计 604,183.79 万元，少数股东权益为 31,444.54 万元。所有者权益合计较上年末增加 110,190.46 万元，增长幅度为 20.97%，主要是：

（1）资本公积期末余额 232,354.82 万元，较上年末增加 24,323.11 万元，主要原因是：

①其他资本公积本期增加 2,523.95 万元：根据公司制定的《股权激励计划》，授予 488 名激励对象 12,000.00 万股股票期权。按布莱克-斯科尔斯期权定价模型计算期权在授予日的公允价值，并在等待期内分摊。2017 年度分摊股票期权激励费用 25,239,457.48 元，同时确认为其他资本公积。

②其他资本公积本期增加 26,214.14 万元：公司发行债券面值总额 1,100,000,000.00 元，支付发行费（含税）12,738,000.00 元，根据同类债券但没有转股权的债券的市场利率为实际利率计算应付债券负债的现值计入应付债券，权益现值部分 262,141,403.37 元计入其他资本公积。

③股本溢价本期减少 4,414.97 万元：2017 年 6 月 2 日，公司收购子公司广州环发环保工程有限公司少数股东持有的 20% 股权，股权收购价格为 60,000,000.00 元，本次收购股权后，公司持有广州环发环保工程有限公司 100% 股权。收购价格与按取得的股权比例计算的子公司净资产份额的差额 44,149,719.25 元减少本期资本公积-股本溢价。

（2）2017 年度实现净利润 75,845.71 万元。

（二）、经营成果分析

公司 2017 年度经营成果分析如下：

单位：人民币元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动幅度
营业总收入	8,187,790,259.64	4,573,262,879.25	79.04%
营业成本	6,122,689,873.83	3,348,217,714.24	82.86%
销售费用	103,551,840.44	15,537,998.66	566.44%
管理费用	856,068,905.09	530,786,358.01	61.28%
财务费用	300,062,417.05	165,971,186.25	80.79%
投资收益	112,131,029.90	134,731,432.52	-16.77%
利润总额	885,041,882.76	604,630,093.96	46.38%
净利润	758,457,100.81	528,989,745.02	43.38%
归属于上市公司所有者的净利润	757,111,139.70	522,065,560.72	45.02%
扣除非经常性损益后归属于上市公司所有者的净利润	724,074,982.07	491,772,247.77	47.24%

1、营业收入和利润

2017 年公司经营业绩实现了持续高速增长,2017 年度营业收入为 818,779.03 万元,比上年同期 457,326.29 万元增长 79.04%;利润总额为 88,504.19 万元,比上年同期 60,463.01 万元增长 46.38%。归属于上市公司所有者的净利润为 75,711.11 万元,比上年同期 52,206.56 万元增加 23,504.55 万元,增长率为 45.02%;扣除非经常性损益后归属于上市公司所有者的净利润为 72,407.50 万元,比上年同期 49,177.22 万元增加 23,230.28 万元,增长率为 47.24%。

2、期间费用

2017 年度销售费用为 10,355.18 万元,比上年同期 1,553.80 万元增长 566.44%,主要是 2017 年公司推行区域布局,实行区域化管理,成立了多个区域中心,相关人员大幅增长,运营成本增加,导致公司的销售费用较去年大幅增长。

2017 年管理费用为 85,606.89 万元,比上年同期 53,078.64 万元增长 61.28%,主要是本期业务大幅增长,相应管理人员增加,职工薪酬、房租、办公支出等费

用增加，同时本报告期计提股权激励费用 2,524 万元，上年同期冲回股权激励费用 4,694 万元。

2017 年财务费用为 30,006.24 万元，比上年同期 16,597.12 万元增长 80.79%，主要是本期银行借款增加、利率上升，确认的利息费用相应增加所致。

3、投资收益

2017 年度公司实现投资收益 11,213.10 万元，较上年同期 13,473.14 万元减少 16.77%，主要是 BT 业务确认的投资回报及权益法核算的长期股权投资收益减少所致。

(三)、现金流量分析

公司 2017 年度现金流量分析如下：

单位：人民币元

项 目	2017 年度	2016 年度	变动幅度
经营活动现金流入	4,730,650,860.30	2,928,574,365.26	61.53%
经营活动现金流出	5,585,299,206.33	3,556,022,217.52	57.07%
一、经营活动产生的现金流量净额	-854,648,346.03	-627,447,852.26	-36.21%
投资活动现金流入	797,731,427.87	482,686,418.79	65.27%
投资活动现金流出	2,507,038,895.53	1,505,748,572.92	66.50%
二、投资活动产生的现金流量净额	-1,709,307,467.66	-1,023,062,154.13	-67.08%
筹资活动现金流入	8,239,649,038.04	3,721,700,992.65	121.39%
筹资活动现金流出	3,160,345,013.85	1,961,255,350.09	61.14%
三、筹资活动产生的现金流量净额	5,079,304,024.19	1,760,445,642.56	188.52%
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-63.27	67.30	-194.01%
五、现金及现金等价物净增加额	2,515,348,147.23	109,935,703.47	2188.02%
加：期初现金及现金等价物余额	1,273,303,240.62	1,163,367,537.15	9.45%
六、期末现金及现金等价物余额	3,788,651,387.85	1,273,303,240.62	197.55%

1、经营活动现金流量

2017 年度经营活动产生的现金流量净额为-85,464.83 万元，比上年同期增加流出 22,720.05 万元，主要是公司属于环保工程施工企业，需要在项目的多个阶

段垫付资金，垫付的资金通常包括投标阶段的投标保证金，合同履行阶段的履约保函、工程周转资金、农民工工资保证金，以及项目完工之后质保阶段的质保金等。近年来，公司 PPP 业务规模快速增长，而 PPP 项目的融资落地需要一定的周期，在项目初期工程回款通常会滞后于工程投入，造成公司经营活动现金流为负数。

2、投资活动现金流量

2017 年度投资活动产生的现金流量净额为-170,930.75 万元，比上年同期增加流出 68,624.53 万元，主要是：2017 年度投资活动产生现金流入 79,773.14 万元，较上年度增加 31,504.50 万元，系收到广东省五华县华侨实验文化教育产业园 BT 工程项目、梅县外国语学校、贵州六盘水大河开发区项目等项目回购款；2017 年度投资活动产生现金流出 250,703.89 万元，较上年度增加 100,129.03 万元，系存量 BT 项目以及 PPP 业务合同约定的项目投资等款项支付增加所致。

3、筹资活动现金流量

2017 年度筹资活动产生的现金流量净额为 507,930.40 万元，比上年同期增加流入 331,885.84 万元，主要是本期业务规模扩张，资金需求量大幅增加，取得借款、发行债券收到的现金大幅增加所致。

三、主要财务指标分析

项目	财务指标	2017 年度	2016 年度	同比增减
盈利能力	综合毛利率	25.22%	26.79%	-1.57%
	基本每股收益	0.50	0.35	42.86%
	净资产收益率	13.57%	11.34%	2.23%
偿债能力	流动比率（倍）	1.22	1.62	-0.40
	速动比率（倍）	0.63	0.83	-0.20
	资产负债率	68.68%	54.07%	14.61%
运营能力	应收账款周转率（次）	9.30	9.12	0.18
	存货周转率（次）	1.35	1.31	0.04

2017 年度公司综合毛利率为 25.22%，比上年同期 26.79% 下降 1.57 个百分点。

主要是随着公司业务的扩大，公司承接的业务越来越多综合性项目，同时受市场竞争加剧的影响，材料、人工成本有所增加，使得综合毛利率比上年同期略有下降。

2017 年度公司主营业务持续快速增长，为满足运营资金的需要，公司大幅增加资金筹措，其中：短期借款期末比期初增加 221,919.93 万元，增长幅度 140.44%；一年内到期的非流动负债（包括一年内到期的长期借款、应付债券）期末比期初增加 40,830.35 万元，增长幅度 89.51%；长期借款期末比期初增加 142,387.59 万元，增长幅度 285.89%；应付债券期末比期初增加 28,254.18 万元，增长幅度 21.90%。2017 年末资产负债率为 68.68%，比上年末上升 14.61 个百分点；流动比率为 1.22，比上年末下降 0.40；速动比率为 0.63，比上年末下降 0.20。

2017 年度公司运营能力相关指标良好。

总体而言，2017 年度公司业务持续增长，财务状况稳健，资产质量优良，盈利能力保持较高水平，风险控制较好，为公司长期经营和稳定发展奠定了基础。

深圳市铁汉生态环境股份有限公司董事会

2018 年 4 月 17 日