

中国天楹股份有限公司

2017 年度财务决算报告

根据中国天楹股份有限公司（以下简称“公司”）一年来的经营情况和财务状况，结合公司 2017 年度合并会计报表，编制了 2017 年度财务决算报告。本报告所涉及的财务数据已经上海立信会计师事务所（特殊普通合伙）的审计。

一、 2017 年经营情况概述

2017 年，公司继续以打造垃圾处理全产业链平台，以成为世界领先的城市服务综合运营商为己任，积极拓展国际市场，加快国际化进程。通过全体股东支持，在董事、高管、全体员工的共同努力下，在国家产业政策扶持和政府相关部门的指导下，公司无论在国内外市场开发，还是运营管理中，都取得了丰硕的成绩，实现了跨越式发展。截止 2017 年底，公司经审计的总资产达到 81.30 亿元，同比增长+36%；归属于母公司股东的净资产达 30.2 亿元，同比增长+46%。2017 年度实现营业收入 16.12 亿元，同比增长+64%；实现归属于母公司股东的净利润达 2.22 亿元，基本每股收益为 0.1729 元，同比增长+1.17%。

二、 2017 年财务状况

截止 2017 年底，公司经审计的总资产达到 81.30 亿元，同比增长+36%；归属于母公司股东的净资产达 30.2 亿元，同比增长+46%。

1. 资产负债表主要变动项目说明

货币资金。2017 年底货币资金余额为 12.6 亿元（其中：受限制银行承兑汇票保证金 0.71 亿元），比去年同期增加 10 个亿，主要是公司退出中节能华禹（镇江）绿色产业并购投资基金（有限合伙），收回 8.5 亿元。

存货。2017 年底存货余额为 1.29 亿元，比去年同期增加了 0.24 亿元，主要是业务规模的扩大带来的库存增加，存货周转速度比去年提高 50%。

应收款项。应收款项主要包括应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款。2017 年底应收款项余额为 4.56 亿元，比去年同期增加了约 2.1 亿元，主要是销售规模的扩大带来的增加，应收账款周转速度略有提高+3.8%。

在建工程。截止 2017 年，在建工程余额为 21.89 亿元，比同期增加了 10.83 亿元，主要

是 2017 年宁夏天楹、平邑天楹、铜梁天楹、九台天楹等项目公司建设正在快速推进过程中，及购买上海康桥商务绿洲 3 号楼。

短期借款。短期借款 2017 年底余额为 5.8 亿元，比去年同期减少了 1.18 亿元。主要是公司解除应收账款保理质押。

应付款项。应付款项主要包括应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应付利息、其他应付款。截止 2017 年应付款项为 11.83 亿元，比去年同期增长 5.49 亿元。主要原因是业务规模扩大带来的应付款项的增加，同时优化了付款账期。

长期借款与长期应付款。截止 2017 年，长期借款与长期应付款比去年增加了 4.21 亿元，主要是启东三期项目贷款及融资租赁业务的增长。

2. 资产负债表结构说明

1) 财务结构

资产负债率。2017 年底，公司负债总额为 50.82 亿元，资产总额为 81.30 亿元，公司资产负债率为 63%，与同期 66% 比较，降低了 3%，主要是资本结构优化。

长期资本负债率。2017 年底，公司非流动负债总额为 22.03 亿元，所有者权益为 30.48 亿元，经计算长期资本负债率为 42%，比去年减低 4%。

流动比率。2017 年底，公司流动资产总额为 21.83 亿元，流动负债总额为 28.79 亿元，流动比率为 0.76，比去年增加 0.39，主要是提高了存货的周转速度。

2) 总资产运营情况

总资产周转率。由于公司属于资本密集型行业，总资产周转率相对较低，公司 2017 年，总资产周转率为 0.23，比去年同期提高了 40%，主要是提高了营运资金的使用效率。

三、 2017 年经营成果

2017 年度实现营业收入 16.12 亿元，同比增长+64%；实现归属于母公司股东的净利润达 2.22 亿元，基本每股收益为 0.1729 元，比去年增加+1.1%。

1. 营业总收入

2017 年公司营业总收入达到了 16.12 亿元，与去年同期增长了 64%。公司垃圾处理量及上网电量稳步提升，环保工程收入大幅提升以及新的增长节城市环境服务收入的增量贡献。

2. 营业利润率

公司 2017 年营业利润率为 18.0%，比去年同期降低了 1.9 个百分点，主要是公司布局新的

事业部，塑造新的增长节，加大对研发的投资力度，所带来的管理费用的增加；为满足业务及投资的需要，增加长期应付款带来的财务费用的增加。另外，2017 年 1 月 1 日起，增值税退税收入列报从营业外收入调整到其他收益。

3. 净利润率

公司 2017 年归属于母公司股东的净利润为 2.22 亿元，比去年同期增加 5%，净利润率为 13.8%，比去年同期下降了 7.8 个百分点，主要是布局新的事业部，塑造新的增长节，所带来管理费用的增加以及增加长期应付款带来的财务费用的增加。

4. 基本每股收益

2017 年度，基本每股收益为 0.1729 元，比去年同期增加+1.1%。

2017 年现金流量情况

从现金流量表可以看出，2017 年底，公司保留了 11.92 亿元现金或者现金等价物，能够确保公司的日常经营及投资需要。2017 年，现金净流量为 10 亿元，主要是公司退出中节能华禹（镇江）绿色产业并购投资基金（有限合伙），收回 8.5 亿元。