

证券代码: 300266

证券简称: 兴源环境

公告编号: 2018-046

兴源环境科技股份有限公司 2017 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	无法保证本报告内容真实、准确、完整的原因
----	----	----------------------

声明

除下列董事外,其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)对本年度公司财务报告的审计意见为:标准的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况:公司本年度会计师事务所由变更为中汇会计师事务所(特殊普通合伙)。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为:以 1,042,954,038 为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 0.30 元(含税),送红股 0 股(含税),以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	兴源环境	股票代码	300266
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	樊昌源	刘慧	
办公地址	杭州市余杭区杭州余杭经济技术开发区望梅路 1588 号	杭州市余杭区杭州余杭经济技术开发区望梅路 1588 号	
传真	4008266163-81850	4008266163-81850	
电话	0571-88771111	0571-88771111	
电子信箱	stock@xingyuan.com	stock@xingyuan.com	

2、报告期主要业务或产品简介

公司始终坚持在不断创新驱动企业内生增长的同时,依托市场,集中优势资源,做强做大公司主营业务,不断完善产业链,从环保装备提供商转型升级为国内较为知名的环境治理综合服务商,业务范围涵盖

了环保装备制造、江河湖库的疏浚、流域综合治理、市政污水及工业废水治理、农村污水治理、生态环境建设、工业节能、智慧环保、水质监测等。报告期内，公司从事的主要业务有：

1、环保装备及工程

压滤机及配件是公司现阶段经营的主要环保装备，规模位居浙江省压滤机行业首位、全国第二位；业务模式主要是为环保行业、矿物及加工行业、化工行业、食品行业和生物医药行业提供过滤系统整体解决方案，并承接相应环保工程。公司生产的压滤机具有过滤速度快，性能稳定，操作方便，滤板耐高温、高压、防腐及密封性能好，滤饼脱水率高，洗涤均匀彻底，滤板无毒等优点。报告期内，压滤机销售同比增长较大，在环保污水处理领域保持一定的优势，随着锂电行业的发展，新能源化工行业成为主要销售领域。

2、江河湖库的疏浚及治理

该业务主要为江河湖库的清淤疏浚及淤泥的后处置（压滤脱水、资源化利用等）、河湖综合整治及防洪设施建设等。报告期内，公司疏浚淤泥后处置业务量仍呈上升趋势，占比逐步提高。该业务主要通过公开市场招投标获得订单，按照订单要求提供劳务而产生工程收入，在支出直接成本和间接费用后形成了盈利。

3、市政污水及工业废水治理

该业务主要致力于为工业企业和市政环保项目业主提供多样化的污水处理整体解决方案和专项环保技术服务，具体又分为工业废水处理及市政污水处理，其中前者是优势发展领域，后者是目前业务发展的侧重点。通过提供污水处理的工程总承包服务收取总承包费用，提供污水处理厂运营、管理、升级服务收取污水处理费。

4、生态环境建设

该业务分为生态市政建设、园林景观建设及设计、生态环境修复，业务模式有“施工承建（EPC）”、“建设-移交（BT）”、“公私合作模式（PPP）”等；报告期内，力推“市政+园林”项目建设，以PPP模式为主，并开始承接生态文旅项目，自身优势得到进一步发挥。

5、水质监测物联网管控平台

该业务以自主研发的技术为核心，集环保行业规划、软件开发及系统集成、产品研发与销售、运行维护于一体。智慧治水物联网管控及信息处理云平台具有信息集成、实时反映、监测预警、数据分析和全程考核五大功能，将管控区域内工业废水排放重点企业、农村生活污水终端、农村生活污水提升泵站、垃圾处理示范点、重点河道水库堤坝、城市供水管网测压点、城市污水泵站以及规模以上畜禽养殖站点统一接入平台，实时监控，开启“互联网+治水”的新模式。智慧环保物联网管控及信息处理云平台以物联网技术为基础，实时采集污染源数据、水环境质量数据、空气环境质量数据、噪声数据等环境信息，对重点地区、重点企业实施智能化远程监测，对各种环境信息进行智能分析，实现智慧环保、科技执法、科学监管的特色功能。按照业主需求进行平台开发及建设，根据项目完成进度收取合同约定的款项，部分项目完工后通过后续的运营维护收取服务费用，并辅以污水治理设备的销售和污水治理工程的承接实现盈利。该业务为2017年公司收购源态环保100%股权后的又一利润增长点，与公司原有业务形成有效互补，进一步增强了公司的环境治理综合实力。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2017 年	2016 年	本年比上年增减	2015 年
营业收入	3,031,815,602.68	2,102,752,601.82	44.18%	884,348,298.34
归属于上市公司股东的净利润	361,615,726.22	185,781,672.68	94.65%	101,864,963.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	271,008,074.83	179,606,333.90	50.89%	93,126,503.22
经营活动产生的现金流量净额	-904,756,613.67	-44,180,143.57	-1,947.88%	-40,911,495.40
基本每股收益（元/股）	0.350	0.190	84.21%	0.22
稀释每股收益（元/股）	0.350	0.190	84.21%	0.22
加权平均净资产收益率	11.49%	8.53%	2.96%	9.35%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末
资产总额	9,477,937,436.92	6,028,814,464.47	57.21%	1,883,000,982.29
归属于上市公司股东的净资产	3,771,103,914.95	2,887,217,109.74	30.61%	1,138,406,069.94

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	362,929,261.21	1,208,937,307.17	1,011,947,445.60	448,001,588.70
归属于上市公司股东的净利润	100,695,767.41	159,076,408.37	185,709,638.60	-83,866,088.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	99,387,877.77	87,269,631.84	182,616,653.86	-98,266,088.64
经营活动产生的现金流量净额	-184,134,840.15	-115,208,883.36	-506,362,421.94	-99,050,468.22

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	7,709	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	7,703	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
兴源控股集团有限公司	境内非国有法人	34.35%	358,270,234	31,896,322	质押	191,757,307	

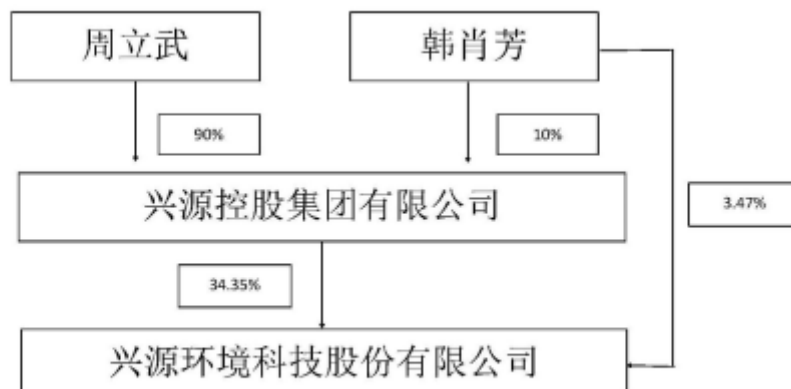
云南国际信托有限公司—聚利 43 号单一资金信托	其他	3.62%	37,799,960	0		
韩肖芳	境内自然人	3.47%	36,241,920	0		
吴劼	境内自然人	1.99%	20,754,590	20,754,590	质押	12,746,000
长安国际信托股份有限公司—长安信托—长安投资 632 号证券投资集合资金信托计划	其他	1.83%	19,098,600	0		
云南国际信托有限公司—合顺 11 号集合资金信托计划	其他	1.77%	18,476,497	0		
方正东亚信托有限责任公司—方正东亚 恒升 19 号证券投资单一资金信托	其他	1.77%	18,468,600	0		
钟伟尧	境内自然人	1.33%	13,821,736	13,821,736	质押	13,068,000
双兴棋	境内自然人	1.32%	13,730,990	13,730,990	质押	7,886,436
方正东亚信托有限责任公司—聚赢 17 号证券投资单一资金信托	其他	1.24%	12,907,897	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	周立武先生及其夫人韩肖芳女士分别持有兴源控股集团有限公司 90%、10% 的股权，同时韩肖芳直接持有公司 3.47% 的股份，周立武、韩肖芳夫妇为公司的实际控制人和一致行动人。吴劼与双兴棋为夫妻关系，分别持股 1.99% 和 1.32%，合计持股 3.31%。除上述股东之间的关联关系外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

是

节能环保服务业

2017年是国家环境治理长效机制不断形成带来环保产业发展机遇的一年，也是公司巩固提升和管理创新的一年。公司紧紧围绕“国内领先、国际知名的环境治理综合服务商”这一战略目标，母子公司、各业务子公司之间有效的协同整合，由母子公司组建的联合体中标多个PPP项目，各业务板块不断深化做大，经营业绩较上年同期有较大幅度增长，实现营业收入3,031,815,602.68元，较2016年同期增长44.18%；实现营业利润395,851,230.73元，较2016年同期增长75.63%；实现净利润361,615,726.22元，较2016年同期增长94.65%。

在集中优势资源，巩固提升原有业务的基础上，公司经营触角不断延伸，成功收购了源态环保100%股权，使公司现有的环境治理业务分别向上游实时监测和下游的运营维护领域延伸，形成了涵盖环保装备制造、江河湖库的疏浚、流域综合治理、市政污水及工业废水治理、农村污水治理、生态环境建设、工业节能、智慧环保、水质监测等在内的环境治理产业链。同时，公司不断创新管理模式和业务模式，开始承接生态文旅项目，经营班子在董事会的领导下，坚决执行经营计划，经营目标得到了很好的实现。

报告期内，主要经营情况回顾如下：

(一)、协同发展效应见成效

报告期内，由母子公司组建的联合体中标了多个PPP项目。2017年8月，由兴源环境、中艺生态、北京

市市政四建设工程有限责任公司组成的联合体中标敖汉旗城市综合体提升改造及生态保护建设 PPP 项目，总投资 226970.85 万元。11月，由兴源环境、中艺生态、山西省环境保护基金有限公司组成的联合体中标交口县城区地下综合管廊工程 PPP 项目，总投资为 102552 万元；由兴源环境、中艺生态、浙江疏浚、山西省环境保护基金有限公司组成的联合体中标交口县南山生态综合治理和南山河两岸环境综合治理 PPP项目，总投资48411万元。12月，由兴源环境、浙江水美、中国电建集团成都勘测设计研究院有限公司组成的联合体中标南平市乡镇污水处理 PPP 项目，总投资约 96000万元；由兴源环境、中艺生态组成的联合体中标巴东县乡镇污水处理设施及市政基础设施改造与完善 PPP 项目，总投资92423.13 万元；由兴源环境、中艺生态、福建省水利水电工程局有限公司组成的联合体中标漳平市涉水工程PPP项目，总投资 53600万元。

多个协同项目的中标，体现了母公司可以为各子公司项目的开展提供资金保障，而各子公司的技术体系、资质体系、营销渠道有效串联起来更容易获得综合性的环境治理项目，同时母子公司之间、子公司之间在业务管理、产品应用、客户开发、人力资源等方面可以实现有效沟通，降低成本，提高效率和服务质量。

（二）、主要业务齐头并进，经营业绩不断增长

在环保装备及工程方面，公司全资子公司兴源环保坚持“大型化、自动化、专业化、系统化”的技术创新“蓝海”战略，继续深入推行压滤机的标准化工作，积极研发更高效的固液分离设备。随着锂电行业的发展，报告期内开拓了新能源化工市场，签订多个大额项目的合作订单。兴源环保2017年度实现营业收入422,811,280.39元，较2016年同期增长95.92%；实现净利润20,995,922.79元，较2016年同期增长155.57%。

在疏浚工程方面，公司控股子公司浙江疏浚承办了“中国水利学会淤泥处理利用专委会”和“中国疏浚协会水利疏浚专委会”工作会议，提高了公司在疏浚专业市场上的知名度，疏浚淤泥后处置业务占比继续提高。从荷兰进口的内陆湖库深水环保绞吸式挖泥船已基本完成空载试验和有关的技术改造，疏浚能力将进一步增强。报告期内，在建项目三十余个，完工项目十余个（包括苕溪清水入湖河道整治工程（长兴段）、太湖西岸（胥江口附近水域）应急清淤工程等）。由于存量项目在2016年完成较多，增量项目完成情况在2017年体现不明显导致浙江疏浚2017年业绩有所下滑，实现营业收入398,510,326.24元，较2016年同期减少4.1%；实现净利润50,150,353.55元，较2016年同期减少37.55%。

在污水治理工程方面，公司全资子公司水美环保积极跟进地方政府市政污水处理及工业废水处理项目，继续加大对污水治理技术的研发投入，为工业企业和市政环保项目提供多样化的污水处理整体解决方案，报告期内完成临海市下辖6个镇的污水处理厂建设、赵县清源污水处理厂升级改造等大型项目。水美环保2017年度实现营业收入428,058,580.97元，较2016年同期增长55.86%；实现净利润78,309,914.34元，较2016年同期增长38.91%。

在生态环境建设方面，公司全资子公司中艺生态在承建了G20峰会主会场杭州国际博览中心屋顶绿化等具有标志性的工程项目后，继续深耕生态环境工程建设，尤其是颇具优势的“市政+园林”项目。报告期内，完成了贵州施秉县河滨休闲公园、苍南县萧江塘河整治暨泄洪工程、浦阳江生态廊道景观工程等项目，开始承建生态文旅项目，“生态环境整治+文化+旅游”的业务模式可以使环境效益、文化效益、经济效益

有机融合、健康发展。中艺生态2017年度实现营业收入1,741,821,929.41元，较2016年同期增长48.31%；实现净利润185,081,250.42元，较2016年同期增长33.65%。

报告期内公司新增业务类型：

水质监测物联网管控平台业务是报告期内公司新增的业务。2017年10月26日，公司发行股份购买源态环保100%股权的资产过户完成。源态环保主要以自主研发的技术为核心，以智慧治水和智慧环保为出发点，提供物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建、污水治理设备的研发与销售、污水治理工程的承接及运维服务，是一家围绕治水及环保行业规划、软件开发及系统集成、产品研发与销售、运行维护于一体的综合性环保服务企业。

源态环保自主研发的物联网管控及信息处理云平台的用户主要为水务水利、住建、气象、农林、农办和环保等治水相关的政府部门，该平台可将政府辖区内污水治理点全部纳入系统进行统筹管理、全域管控，系统对管控内容进行行政督办，将环保、水利、住建、农林、气象、水务等多部门的涉水工作统筹在同一个平台上操作，有效实现了水环境治理工作的体制机制创新，工作的合力明显提升。同时，通过平台科技创新手段，实现了水环境治理工作扁平化、集约化、精准化和高效化。目前源态环保现有业务涉及北京、浙江、海南、安徽、宁夏等省区的多个县、市，其自主研发的平台已在富阳、安吉、海宁、灵武等地上线运作，得到了用户的一致认可。

收购完成后，公司的业务布局进一步完善，使现有的环境治理业务分别向上游实时监测和下游的运营维护领域延伸，利用源态环保的实时监测运维综合性平台串联公司现有的各业务条线，形成城市、河道流域水环境治理的“顶层设计+实时监测+智慧管控+污染治理+生态修复+运营维护”的产业链布局，进一步提升信息化、专业化、平台化水平，进一步扩大兴源环境的环保业务覆盖范围，并带动了污水治理工程及设备业务的发展，进一步提升公司主营业务的盈利水平。源态环保2017年度实现营业收入146,335,478.47元，较2016年同期增长213.5%；实现净利润39,916,840.24元，较2016年同期增长310.16%。

（三）、创新管理模式，完善人力资源建设

2017年，公司组织管理架构重新调整，成立了六大中心、两个部门，即技术管理中心、市场投资中心、项目管理中心、人力资源中心、行政管理中心以及财务管理中心、法务部、审计部，明确各管理中心及部门、各分（子）公司在日常经营管理过程中的职责，对分（子）公司实行“集分结合、弹性授权”的层级管理；搭建集技术研发、市场信息、投融资、品牌资质、产品开发于一体的平台，使公司的平台优势、资源优势与子公司的专业优势充分融合在一起。建立了由董事会、经营班子、各职能部门及分（子）公司自上而下的逐级考核机制。同时，出台了一系列适用于公司目前形势下的人力资源管理规章制度，提出了以“专业型、知识型、管理专家型”人才为目标的人力资源规划，着力开展人才梯队建设。

（四）、集中财务管控，提升资金运营能力

根据公司跨地区经营点多面广，产业链经营环节多、范围广及资金流量大等特点，对各子公司的财务管理实行分权下的集权管理模式，财务管理中心下设财务管理部、资金运营部，强化财务管理、财务监督，实行目标全面预算管理，并建立现金流量管理体制，资金统借统贷，统一调配，执行收支两条线管控。报告期内，公司通过银行借款、发行中期票据及超短期融资券等多种融资方式筹措资金，并在公司与子公司

之间、子公司与子公司之间建立有效的资金调度机制，最大程度的提升资金使用效率，同时与证券公司、基金公司等多家金融机构洽谈融资业务，以保障公司更多业务项目的顺利进行。

（五）、加强内部运营控制，防范项目投资风险

随着职能部门的健全和职责的明确，公司的项目投资风险把控能力得到进一步提升。由财务管理中心、法务部等成立专项小组，从项目商务谈判开始，参与投资全过程，审核招标文件、施工合同文件及分包合同文件等，关注项目融资条件并复核投资回报率水平，防范投资前期风险，确保投标项目质量，降低投资成本，提升获利能力。公司不仅优化了项目合同签订、付款申请、重大事项、物料采购等流程，还针对各项目工程特点，对施工过程中可能出现的重大技术问题提前组织专项小组多方论证，事先制定解决方案，确保工程质量和进度；同时研究和探讨项目运营的管理思路，加强在建工程质量、进度、安全方面的检查工作，对在建工程的过程资料完整性、有效性，施工日志记录真实性，进行监督指导，项目施工风险管理水平有了明显提高。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
设备销售	476,636,055.97	120,726,006.20	25.33%	36.68%	35.70%	-0.71%
水利和港口工程 建筑业	351,221,886.29	79,309,281.25	22.58%	-14.59%	-38.36%	-27.83%
环保工程及其他	524,226,559.18	126,500,003.46	24.13%	193.16%	138.11%	-18.78%
园林工程	1,679,731,101.24	349,612,101.48	20.81%	44.31%	45.46%	0.79%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

(一) 本公司根据相关规定自2017年6月12日起执行新政府补助准则，对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对于2017年1月1日至2017年6月12日期间新增的政府补助按照新准则调整。由于上述会计政策变更，对本公司2017年度合并财务报表损益项目的影响为增加“其他收益”4,095,114.22元，减少“营业外收入”4,095,114.22元；对2017年度母公司财务报表损益项目的影响为增加“其他收益”1,538,700.00元，减少“营业外收入”1,538,700.00元。

(二) 公司对应收款项坏账准备的确认标准和计提方法做出会计估计变更，变更前后具体情况如下：
变更前的坏账政策：

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款——余额列前五位的应收账款或占应收账款账面余额5%以上的款项；其他应收款——金额100万元以上(含)或占其他应收款账面余额10%以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	经单独进行减值测试有客观证据表明发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独进行减值测试未发生减值的，将其划入具有类似信用风险特征的若干组合计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	确定组合的依据	坏账准备的计提方法
账龄组合	以账龄为信用风险组合确认依据	账龄分析法
其他组合	1)其他组合：工程履约保证金和投标保证金形成的其他应收款项；2)关联方组合：应收本公司合并范围内子公司款项。	其他组合不计提坏账准备；关联方组合根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

变更后的会计估计：

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款——余额列前五位的应收账款或占应收账款账面余额5%以上的款项；其他应收款——金额500万元以上(含)或占其他应收款账面余额10%以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	经单独进行减值测试有客观证据表明发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独进行减值测试未发生减值的，将其划入具有类似信用风险特征的若干组合计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	确定组合的依据	坏账准备的计提方法
账龄组合	以账龄为信用风险组合确认依据	账龄分析法
关联方组合	关联方组合：应收本公司合并范围内子公司款项。	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
其他组合	各类保证金、质保金、押金和职工备用金形成的其他应收款项	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

此项会计估计变更采用未来适用法，对2017年度损益的影响为增加归属于母公司股东的净利润34,584,433.66元，增加少数股东损益283,895.16元。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

与2016年度相比，报表范围内新增加了浙江源态环保科技服务有限公司、浙江管迈环境科技有限公司、嘉祥县中瑞旅游开发有限公司、新疆佳士得保洁服务有限公司、福建兴源环境科技有限公司、海南兴源态环境科技有限公司、温宿县兴源环境科技有限公司、青岛易兴源环境科技有限公司、浙江源林水务科技有限公司、琼中三乘三备环保工程有限公司、南水北调中线丹江口旅游发展有限公司、敖汉兴敖环境发展有限公司、交口县城镇生态治理有限公司、交口县新型城市建设有限公司、长兴县蓝阳城镇建设有限公司、梧州兴源水美水务有限公司。2017年度，杭州玉树田景观设计有限公司解散注销，不再纳入合并报表范围。