

## 兴源环境科技股份有限公司

### 2017年度财务决算报告

兴源环境科技股份有限公司（以下简称“公司”或“兴源环境公司”）2017年财务报表已经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中汇会审[2018]2296号标准无保留意见审计报告，会计师的审计意见是：“我们认为，后附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，公允反映了兴源环境公司2017年12月31日的合并及母公司财务状况以及2017年度的合并及母公司经营成果和现金流量。”

现将财务情况汇报如下：

#### 一、2017年度主要会计数据和财务指标

##### 1、主要会计数据

单位：元

项目	2017年	2016年	本年比上年增减	2015年
营业总收入（元）	3,031,815,602.68	2,102,752,601.82	44.18%	884,348,298.34
营业利润（元）	395,851,230.73	225,394,002.38	75.63%	115,425,703.41
利润总额（元）	408,638,404.47	238,189,178.65	71.56%	124,502,928.09
归属于上市公司股东的净利润（元）	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（元）	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（元）	-904,756,613.67	-44,180,143.57	-1947.88%	-40,911,495.40
项目	2017年末	2016年末	本年末比上年末增减	2015年末
资产总额（元）	9,477,937,436.92	6,028,814,464.47	57.21%	1,883,000,982.29
负债总额（元）	5,555,544,137.79	3,041,850,134.89	82.64%	702,765,691.30
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	3,771,103,914.95	2,887,217,109.74	30.61%	1,138,406,069.94
期末总股本（元）	1,042,954,038.00	508,560,160.00	105.08%	414,012,247.00

## 2、主要财务指标

单位：元

项目	2017年	2016年	本年比上年增减	2015年
基本每股收益（元/股）	0.35	0.19	86.33%	0.22
稀释每股收益（元/股）	0.35	0.19	86.33%	0.22
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.27	0.19	39.64%	0.19
全面摊薄净资产收益率（%）	9.59%	6.43%	49.13%	8.77%
加权平均净资产收益率（%）	11.49%	8.28%	38.82%	9.35%
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%）	7.19%	6.22%	15.54%	8.02%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	8.61%	8.01%	7.54%	8.55%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.87	-0.09	-863.88%	-0.10
项目	2017年末	2016年末	本年末比上年末增减	2015年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	3.62	5.68	-36.34%	2.75
资产负债率（%）	58.62%	50.46%	16.16%	37.32%

## 二、2017年度经营成果

单位：元

	2017年	2016年	2017年度较 2016年度增减变 动净额	2017年度较 2016年度增减变 动比例
营业总收入	3,031,815,602.68	2,102,752,601.82	929,063,000.86	44.18%
减：营业成本	2,348,119,389.64	1,591,647,577.76	756,471,811.88	47.53%
税金及附加	13,089,905.49	10,257,006.53	2,832,898.96	27.62%
销售费用	44,354,107.94	40,334,158.59	4,019,949.35	9.97%
管理费用	248,057,141.22	169,014,189.03	79,042,952.19	46.77%
财务费用	58,138,901.10	14,879,145.13	43,259,755.97	290.74%
资产减值损失	33,559,786.30	48,552,961.84	-14,993,175.54	-30.88%
加：公允价值变动损益	7,718,755.05	-6,295,747.43	14,014,502.48	222.60%
投资收益	97,783,762.38	3,197,849.47	94,585,912.91	2957.80%
资产处置收益	-242,771.91	424,337.40	-667,109.31	-157.21%
其他收益	4,095,114.22		4,095,114.22	100.00%
<b>营业利润</b>	<b>395,851,230.73</b>	<b>225,394,002.38</b>	<b>170,457,228.35</b>	<b>75.63%</b>
加：营业外收入	14,106,876.57	13,627,581.68	479,294.89	3.52%
减：营业外支出	1,319,702.83	832,405.41	487,297.42	58.54%
<b>利润总额</b>	<b>408,638,404.47</b>	<b>238,189,178.65</b>	<b>170,449,225.82</b>	<b>71.56%</b>
减：所得税费用	47,761,655.19	51,214,210.28	-3,452,555.09	-6.74%
<b>归属上市公司股东净利润</b>	<b>361,615,726.22</b>	<b>185,781,672.68</b>	<b>175,834,053.54</b>	<b>94.65%</b>

**2017年度营业总收入**为303,181.56万元，较2016年度 210,275.26万元，增加幅度为44.18%，主要原因：（1）公司加快推进在手PPP项目的落地实施，当年度实现建造收入；（2）公司加强了业务渠道的建设，业务订单有所增长；（3）受国家环保政策的积极影响，公司主要业务在环保领域的营业收入持续增长。

**2017年度营业成本**为234,811.94万元，较2016年度 159,164.76万元，增加幅度为47.53%，主要原因：公司加快推进PPP项目、环保设备销售、环保工程、生态环境建设等业务的同时，随着营业收入的增长，同时对应的营业成本也随即增长。

**2017年度营业税金及附加**为1,308.99万元，较2016年度 1,025.70万元，增加幅度为27.62%，主要原因：公司增加了营业收入，附加税的计税依据增值税缴纳金额增长较多，随即城建税、教育费附加等税费也增加。

**2017年度销售费用**为4,435.41万元，较2016年度4,033.42万元，增加幅度为9.97%，主要原因：（1）公司开拓环保订单业务营销费用投入增加；（2）公司所属环保设备业务增长较快，设备运输费用增加。

**2017年度管理费用**为24,805.71万元，较2016年度16,901.42万元，增加幅度为46.77%，主要原因：（1）公司加强环保相关的研发项目的投入，导致研发费用增加较多；（2）加快人才建设，提高职工薪酬；（3）重大重组项目中介费用增加。

**2017年度财务费用**为5,813.89万元，较2016年度1,487.91万元，增加幅度为290.74%，主要原因：公司对外融资增加使利息支出增加。

**2017年度资产减值损失**3,355.98万元，较2016年度4,855.30万元，减少幅度为30.88%，主要原因：公司根据应收债权的实际情况相应调整坏账计提准备政策所致。

**2017年度公允价值变动损益**为771.88万元，较2016年度-629.57万元，增加幅度为222.60%，主要原因：（1）根据公司与吴劼、双兴棋等人签署的《兴源环境科技股份有限公司现金及发行股份购买资产之盈利预协议书》，利润补偿期间为2015年、2016年、2017年，吴劼、双兴棋等人在利润补偿期间各年度的承诺净利润为币9,200万元、11,500万元、14,375万元。利润补偿期间结束时，如果杭州中艺生态环境工程有限公司（简称“中艺生态”）超额完成业绩承诺的，公司向吴劼、双兴棋、立阳投资、王森、盛国祥、吕勤、黄斌支付超额净利润的30%作为奖励；如中艺生态实际实现的净利润未达到承诺净利润数，则吴劼、双兴棋、立阳投资、王森、盛国祥、

吕勤、黄斌应就未达到利润预测的部分对本公司进行补偿，中艺生态均已完成业绩承诺。2017年公司与吴劼等14名自然人及法人新签署了《盈利预测补偿协议书之补充协议》，规定终止执行《盈利预测补偿协议》第七条“超额利润奖励”的协议条款，冲回2016年计提的公允价值变动损失；（2）根据公司收购河北鸿海环保科技股份有限公司（简称“鸿海环保”）股权时与鸿海环保原控股股东李茗签订的《关于河北鸿海环保科技股份有限公司之增资扩股协议之补充协议》的约定，当鸿海环保各期间未完成约定的利润时，需按约定赔偿。按照投资时实际情况判断，该等业绩约定完成的可能性较小，故按各期可回收金额并考虑资金时间价值计算。

**2017年度投资收益** 9,778.38万元，较2016年度319.78万元，增加幅度为2957.80%，主要原因：公司溢价转让了杭州兴源聚金投资管理合伙企业（有限合伙）持有的出资份额所致。

**2017年度资产处置收益**-24.28万元，较2016年度42.43万元，减少幅度为157.21%，主要原因：资产处置损失增加所致。

**2017年度其他收益** 409.51万元，较2016年度0.00万元，增加幅度为100.00%，主要原因：公司根据最新会计政策，本年度收到与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。

**2017年度营业外收入** 1,410.69万元，较2016年度1,362.76万元，增加幅度为3.52%，主要原因：公司本年度收到公司日常经营活动不相关的政府财政资助资金增加所致。

**2017年度营业外支出** 131.97万元，较2016年度83.24万元，增加幅度为58.54%，主要原因：赔偿金、违约金等增加所致。

**2017年度所得税费用** 4,776.17万元，较2016年度5,121.42万元，减少幅度6.74%，主要原因：公司本年确认前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响、研发费用加计扣除、子公司适用不同税率的影响等递延所得税费用减少所致。

### 三、2017年末财务状况

#### （一）资产状况

单位：元

资产	2017年12月31日		2016年12月31日		增减变动比例
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	
货币资金	625,325,179.44	6.60%	882,485,283.75	14.64%	-29.14%

应收票据	45,603,499.88	0.48%	38,611,976.62	0.64%	18.11%
应收账款	1,360,859,968.24	14.36%	991,362,843.91	16.44%	37.27%
预付款项	25,501,978.06	0.27%	49,091,624.68	0.81%	-48.05%
应收利息	24,189.58	0.0003%	53,628.93	0.001%	-54.89%
其他应收款	504,684,806.59	5.32%	195,781,424.11	3.25%	157.78%
存货	3,985,912,085.24	42.05%	1,787,218,197.79	29.64%	123.02%
持有待售资产			32,491,131.49	0.54%	-100.00%
一年内到期的非流动资产	151,989.04	0.002%			100.00%
其他流动资产	80,737,649.50	0.85%	79,239,132.79	1.31%	1.89%
<b>流动资产合计</b>	<b>6,628,801,345.57</b>	<b>69.94%</b>	<b>4,056,335,244.07</b>	<b>67.28%</b>	<b>63.42%</b>
可供出售金融资产	303,750,000.00	3.20%	50,000,000.00	0.83%	507.50%
长期应收款	247,448,233.86	2.61%	225,400,837.00	3.74%	9.78%
长期股权投资	129,548,065.30	1.37%	81,578,178.73	1.35%	58.80%
投资性房地产	59,613,687.29	0.63%	64,187,758.87	1.06%	-7.13%
固定资产	411,341,999.38	4.34%	425,024,067.59	7.05%	-3.22%
在建工程	27,643,671.52	0.29%	77,084.86	0.001%	35761.35%
无形资产	198,140,439.14	2.09%	174,813,290.06	2.90%	13.34%
商誉	1,353,636,935.80	14.28%	877,419,777.07	14.55%	54.27%
长期待摊费用	7,902,432.74	0.08%	3,913,411.96	0.06%	101.93%
递延所得税资产	78,069,096.87	0.82%	28,596,255.87	0.47%	173.00%
其他非流动资产	32,041,529.45	0.34%	41,468,558.39	0.69%	-22.73%
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,849,136,091.35</b>	<b>30.06%</b>	<b>1,972,479,220.40</b>	<b>32.72%</b>	<b>44.44%</b>
<b>资产总计</b>	<b>9,477,937,436.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,028,814,464.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>57.21%</b>

**货币资金：**货币资金年末金额为 62,532.52 万元，占资产总额的比重为 6.60%，较 2016 年末减少 29.14%，主要系公司增加项目投资建设支付工程款所致。

**应收票据：**应收票据年末金额 4,560.35 万元，占资产总额的比重为 0.48%，较 2016 年末增加 18.11%，主要系公司采取银行承兑票据结算增加所致。

**应收账款：**应收账款年末账面价值为 136,086.00 万元，占资产总额的比重为 14.36%，较 2016 年末增加 37.27%，主要系本期公司在环保领域工程业务规模扩大使应收款项增加所致。

**预付账款：**预付账款年末余额为 2,550.20 万元，占资产总额的比重为 0.27%，较 2016 年末减少 48.05%，主要系本期提高供应商结算效率所致。

**应收利息：**应收利息年末余额 2.42 万元，占资产总额的比重为 0.0003%，较 2016 年末减少 54.89%，主要系银行存款期末减少，利息计提减少所致。

**其他应收款：**其他应收款年末余额 50,468.48 万元，占资产总额的比重为 5.32%，

较 2016 年末增加 157.78%，主要系公司在环保领域工程业务规模扩大，各类投标及履约保证金增加所致。

**存货：**存货年末余额 398,591.21 万元，占资产总额的比重为 42.05%，较 2016 年末增加 123.02%，主要系公司加快推进存量及新签 PPP 项目的落地实施，增加 PPP 投资建设及其他工程类订单加快进度实施所致。

**持有待售资产：**持有待售资产年末余额 0.00 万元，占资产总额的比重为 0.00%，较 2016 年末减少 100.00%，主要系子公司疏浚工程出售投资性房地产相关房屋及土地使用权转移已完成减少所致。

**一年内到期的非流动资产：**一年内到期的非流动资产年末余额 15.20 万元，占资产总额的比重为 0.002%，较 2016 年度增加 100.00%，主要系本期一年到期的长期待摊费用科目重分类增加所致。

**其他流动资产：**其他流动资产年末余额 8,073.76 万元，占资产总额的比重为 0.85%，较 2016 年度增加 1.89%，主要系本期待抵扣和待认证进项税、预缴税金增加所致。

**可供出售金融资产：**可供出售金融资产年末余额 30,375.00 万元，占资产总额的比重为 3.20%，较 2016 年度增加 507.50%，主要系本期转让持有的杭州兴源礼瀚投资管理合伙企业（有限合伙）份额后，重分类至按成本计量的可供出售权益工具科目所致。

**长期应收款：**长期应收款年末余额 24,744.82 万元，占资产总额的比重为 2.61%，较 2016 年度增加 9.78%，主要系本期 BT 项目应收款增加、分期收款销售款增加所致。

**长期股权投资：**长期股权投资年末余额 12,954.81 万元，占资产总额的比重为 1.37%，较 2016 年度增加 58.80%，主要系本期增加对联营单位杭州华仕管道工程有限公司、华永环境新能源有限公司投资所致。

**投资性房地产：**投资性房地产年末余额 5,961.37 万元，占资产总额的比重为 0.63%，较 2016 年度减少 7.13%，主要系本期正常按摊销减少所致。

**固定资产：**固定资产年末账面余额 41,134.20 万元，占资产总额的比重为 4.34%，较 2016 年末减少 3.22%，主要系本期正常摊销减少所致。

**在建工程：**在建工程年末账面余额 2,764.37 万元，占资产总额的比重为 0.29%，较 2016 年末增加 35761.35%，主要系本期子公司疏浚工程公司进口挖泥船项目投资

增加所致。

**无形资产：**无形资产年末余额 19,814.04 万元，占资产总额的比重为 2.09%，较 2016 年末增加 13.34%，主要系本期非同一控制下合并源态环保增加所致。

**商誉：**商誉年末余额 135,363.69 万元，占资产总额的比重为 14.28%，较 2016 年末增加 54.27%，主要系本期非同一控制下合并源态环保、管迈环境新增商誉所致。

**长期待摊费用：**长期待摊费用年末余额 790.24 万元，占资产总额的比重为 0.08%，较 2016 年末增加 101.93%，主要系本期装修费支出增加所致。

**递延所得税资产：**递延所得税资产年末余额 7,806.91 万元，占资产总额的比重为 0.82%，较 2016 年末增加 173.00%，主要系本期可抵扣暂时性差异增加所致。

**其他非流动资产：**其他非流动资产年末余额 3,204.15 万元，占资产总额的比重为 0.34%，较 2016 年末减少 22.73%，主要系本期预付工程设备款减少所致。

## (二) 负债与所有者权益状况

单位：元

负债和所有者权益	2017年12月31日		2016年12月31日		增减变动比例
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	
短期借款	1,042,810,000.00	11.00%	652,310,000.00	10.82%	59.86%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			6,295,747.43	0.10%	-100.00%
应付票据	38,810,630.60	0.41%	6,924,338.00	0.11%	460.50%
应付账款	2,449,104,618.63	25.8401%	1,473,568,011.68	24.44%	66.20%
预收款项	357,787,294.08	3.77%	101,908,976.17	1.69%	251.09%
应付职工薪酬	31,442,542.06	0.33%	27,304,180.63	0.45%	15.16%
应交税费	118,590,837.63	1.25%	127,195,899.83	2.11%	-6.77%
应付利息	4,963,748.87	0.05%	1,943,893.45	0.03%	155.35%
其他应付款	96,552,127.07	1.02%	198,371,737.56	3.29%	-51.33%
一年内到期的非流动负债	120,800,000.00	1.27%			100.00%
其他流动负债	244,219,020.59	2.58%	293,446,155.19	4.87%	-16.78%
<b>流动负债合计</b>	<b>4,505,080,819.53</b>	<b>47.53%</b>	<b>2,889,268,939.94</b>	<b>47.92%</b>	<b>55.92%</b>
长期借款	697,950,000.00	7.36%	101,650,000.00	1.69%	586.62%
长期应付款	308,656,753.63	3.2566%	8,868,043.59	0.15%	3380.55%
递延收益	11,555,447.77	0.12%	11,120,225.25	0.18%	3.91%
递延所得税负债	32,301,116.86	0.34%	30,942,926.11	0.51%	4.39%
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,050,463,318.26</b>	<b>11.08%</b>	<b>152,581,194.95</b>	<b>2.53%</b>	<b>588.46%</b>
<b>负债合计</b>	<b>5,555,544,137.79</b>	<b>58.6155%</b>	<b>3,041,850,134.89</b>	<b>50.46%</b>	<b>82.64%</b>

股本	1,042,954,038.00	11.00%	508,560,160.00	8.44%	105.08%
资本公积	1,901,346,160.90	20.06%	1,886,314,117.78	31.29%	0.80%
专项储备	5,870,047.10	0.06%	7,596,881.23	0.13%	-22.73%
盈余公积	41,362,383.28	0.44%	22,919,457.17	0.38%	80.47%
未分配利润	779,571,285.67	8.23%	461,826,493.56	7.66%	68.80%
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>3,771,103,914.95</b>	<b>39.79%</b>	<b>2,887,217,109.74</b>	<b>47.89%</b>	<b>30.61%</b>
少数股东权益	151,289,384.18	1.60%	99,747,219.84	1.65%	51.67%
<b>所有者权益合计</b>	<b>3,922,393,299.13</b>	<b>41.38%</b>	<b>2,986,964,329.58</b>	<b>49.54%</b>	<b>31.32%</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>9,477,937,436.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,028,814,464.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>57.21%</b>

**短期借款：**短期借款年末余额 104,281.00 万元，较 2016 年末增加 59.86%，主要系本期公司工程业务规模扩大，对外融资增加所致。

**以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：**以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债年末余额 0.00 万元，较 2016 年末减少 100.00%，主要系 2015 年公司与吴劼等 14 名自然人及法人签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》之第七条“超额利润奖励”规定：中艺生态 2015 至 2017 年各年度净利润合计超过该协议承诺的 2015 至 2017 年度净利润累积数额的，超额部分的 30% 作为奖励归中艺生态原股东享有，待该期间结束后进行结算，2016 年根据业绩完成情况确认了 6,295,747.43 元。2017 年，公司与吴劼等 14 名自然人及法人新签署了《盈利预测补偿协议书之补充协议》，规定终止执行《盈利预测补偿协议》第七条“超额利润奖励”的协议条款，冲回此前确认的公允价值 6,295,747.43 元。

**应付票据：**应付票据年末余额 3,881.06 万元，较 2016 年末增加 460.50%，主要系设备及原材料、工程成本等通过银行承兑汇票结算增加所致。

**应付账款：**年末应付账款余额 244,910.46 万元，较 2016 年末增加 66.20%。主要系本期随着公司业务规模的扩大，公司在施工的工程项目增加，采购量增加所致。

**预收款项：**预收款项年末余额 35,778.73 万元，较 2016 年末增加 251.09%。主要系本期预收工程款增加所致。

**应付职工薪酬：**应付职工薪酬年末余额 3,144.25 万元，较 2016 年末增加 15.16%，主要系本期计提待付的职工薪酬增加所致。

**应交税费：**应交税费年末余额 11,859.08 万元，较 2016 年末减少 6.77%，主要系本期代扣代缴的个人所得税余额降低所致。

**应付利息：**应付利息年末余额 496.37 万元，较 2016 年末增加 155.35%，主要系

本期对外融资增加计提利息所致。

**其他应付款：**其他应付款年末余额 9,655.21 万元，较 2016 年末减少 51.33%，主要系本期确认转让兴源聚金基金份额收益同时结转收到的转让款减少所致。

**一年内到期的非流动负债：**一年内到期的非流动负债年末余额 12,080.00 万元，较 2016 年末增加 100.00%，主要系本期归还一年内到期的长期银行借款重分类所致。

**其他流动负债：**其他流动负债年末余额 24,421.90 万元，较 2016 年末减少 16.78%，主要系公司归还发行非公开定向债务融资工具（PPN）25,000.00 万元，新增 18,000.00 万元降低所致。

**长期借款：**长期借款年末余额 69,795.00 万元，较 2016 年末增加 586.62%，主要系公司为保证 PPP 项目顺利实施，项目贷款增加所致。

**长期应付款：**长期应付款年末余额 30,865.68 万元，较 2016 年末增加 3380.55%，主要系公司以礼翰投资的出资额为质押获取 5 年期长期应付款增加所致。

**递延收益：**递延收益年末余额 1,155.54 万元，较 2016 年末增加 3.91%，主要系本期增加利息补偿所致。

**递延所得税负债：**递延所得税负债年末余额 3,230.11 万元，较 2016 年末增加 4.39%，主要系本期评估增值额的应纳税暂时性差异所得税影响增加所致。

**股本：**股本年末余额 104,295.40 万元，较 2016 年末增加 105.08%，主要系：

1) 经公司 2016 年度股东大会审议通过，公司以资本公积金转增股本，向全体股东每 10 股转增 10 股，合计转增 508,560,160 股。

2) 经公司 2017 年第一次临时股东大会决议通过，并经中国证券监督管理委员会证监许可[2017]1794 号文核准，公司发行股份方式收购浙江源态环保科技有限公司 100%股权，2017 年 10 月，公司发行有限售条件股份 25,833,718.00 股；上述变更后，公司总股本为 1,042,954,038.00 股，注册资本为 1,042,954,038.00 元。

**资本公积：**资本公积年末余额 190,134.62 万元，较 2016 年末增加 0.80%，主要系：

1) 经公司 2017 年第一次临时股东大会决议公告，并经过中国证券监督管理委员会证监许可[2017]1794 号文核准，公司发行股份方式收购源态环保 100%股权，公司发行有限售条件股份 25,833,718.00 股，增加股本溢价 523,886,282.00 元。

2) 经公司 2016 年度股东大会审议通过，2017 年 4 月 24 日公司董事会第三届十

二次次会议通过 2016 年度利润分配及资本公积转增股本预案，以公司现有总股本 508,560,160 股为基数，以资本公积金转增股本，向全体股东每 10 股转增 10 股，减少资本公积 508,560,160.00 元。

3) 公司对子公司疏浚工程进行增资，稀释的少数股东权益部分冲减资本公积 294,078.88 元。

**盈余公积及未分配利润：** 年末盈余公积和未分配利润系根据公司法及公司章程相关规定提取盈余公积 1,844.29 万元，其余部分转入未分配利润所致。

#### 四、2017 年度现金流量情况

单位：元

项目	2017 年	2016 年	2017 年度较 2016 年度增减变动净额	2017 年度较 2016 年度增减变动比例
经营活动现金流入小计	1,834,676,932.68	1,496,439,702.78	338,237,229.90	22.60%
经营活动现金流出小计	2,739,433,546.35	1,540,619,846.35	1,198,813,700.00	77.81%
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-904,756,613.67</b>	<b>-44,180,143.57</b>	<b>-860,576,470.10</b>	<b>-1947.88%</b>
投资活动现金流入小计	628,285,318.16	563,613,605.04	64,671,713.12	11.47%
投资活动现金流出小计	1,268,461,364.74	1,109,539,593.97	158,921,770.77	14.32%
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-640,176,046.58</b>	<b>-545,925,988.93</b>	<b>-94,250,057.65</b>	<b>-17.26%</b>
筹资活动现金流入小计	2,518,736,273.10	2,120,915,162.50	397,821,110.60	18.76%
筹资活动现金流出小计	1,238,630,831.04	871,361,778.58	367,269,052.46	42.15%
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,280,105,442.06</b>	<b>1,249,553,383.92</b>	<b>30,552,058.14</b>	<b>2.45%</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-403,894.16	538,744.18	-942,638.34	-174.97%
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-265,231,112.35</b>	<b>659,985,995.60</b>	<b>-925,217,107.95</b>	<b>-140.19%</b>

**2017 年经营活动产生的现金流量净额**为-90,475.66 万元，较 2016 年度减少 1947.88%，其中：经营活动现金流入为 183,467.69 万元，较 2016 年度增加 22.60%，主要原因系公司本期环保类订单增加，根据合同履行正常的回款程序。经营活动现金流出为 273,943.35 万元，较 2016 年度增加了 77.81%，主要原因系本期为加快推进环保类订单的实施进度，且公司下属环保工程类施工企业占比较大，根据行业性质需要在项目实施的多个阶段先行垫付资金。另本期公司为获取更多的 PPP 订单，开展项目投标、开拓市场投入较大，前期投标需要支付各类形式投标保证金、诚意金等金额较大，导致经营性活动现金流出较多。

**2017年投资活动产生的现金流量净额**为-64,017.60万元，较2016年度减少17.26%，其中：投资活动现金流入为62,828.53万元，较2016年度增加11.47%，主要原因系收到转让礼瀚基金、子公司收回理财资金、收到少数股东出资等增加所致。投资活动现金流出为126,846.14万元，较2016年增加14.32%，主要原因系本期对于PPP项目实施建设期投入资金、增资华永环境、支付华仕管道等公司股权转让款及子公司支付银行理财资金等增加所致。

**2017年筹资活动产生的现金流量净额**为128,010.54万元，较2016年度增加2.45%，其中：筹资活动现金流入为251,873.63万元，较2016年同期增加18.76%，主要原因系本期公司业务规模扩张，资金需求增加，取得银行经营性贷款、PPP项目贷款、发行债券等收到的现金增加所致；筹资活动现金流出为123,863.08万元，较2016年同期增加42.15%，主要原因系公司偿还到期银行贷款等支付债务利息和向股东现金分红所致。

**兴源环境科技股份有限公司董事会**

**2018年4月25日**