

东江环保股份有限公司

2018年度财务决算报告

一、2018年度公司财务报表的审计情况

1、公司2018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/2019GZA30074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2018年12月31日的合并及母公司财务状况以及2018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	2018年1-12月	2017年1-12月	增减金额	同比增减率
营业收入	328,408.07	309,965.86	18,442.21	5.95%
毛利润	115,884.02	111,214.93	4,669.09	4.20%
毛利率	35.29%	35.88%		-0.59%
期间费用	69,865.12	58,258.57	11,606.55	19.92%
其中：销售费用	9,852.33	6,863.05	2,989.28	43.56%
管理费用	37,445.48	35,058.23	2,387.25	6.81%
研发费用	9,154.92	6,469.63	2,685.30	41.51%
财务费用	13,412.39	9,867.67	3,544.72	35.92%
期间费用占收入比	21.27%	18.80%		2.48%
净利润	47,411.72	55,335.60	-7,923.88	-14.32%
净利润率	14.44%	17.85%		-3.42%
归属于上市公司股东的净利润	40,791.70	47,337.60	-6,545.90	-13.83%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	32,343.15	46,352.35	-14,009.20	-30.22%
加权平均净资产收益率	10.57%	13.53%		-2.96%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）	8.38%	13.25%		-4.87%
基本每股收益（元/股）	0.47	0.55	-0.08	-14.55%
基本每股收益（元/股）（扣除非经常性损益后）	0.37	0.54	-0.17	-31.48%
项目	2018年12月31日	2017年12月31日	与年初比	
			增减金额	增长率
总资产	974,445.77	920,204.34	54,241.43	5.89%
总负债	505,829.71	489,829.98	15,999.73	3.27%

归属于上市公司股东的权益	404,193.21	371,099.15	33,094.07	8.92%
每股净资产(元/股)	4.56	4.18	0.38	9.09%

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	2018 年	2017 年	增长额	增长率
交易性金融资产	2,493	1,343	1,150	85.64%
贷款	37,263	25,498	11,765	46.14%
合同资产	9,570	14,854	-5,284	-35.57%
一年内到期的非流动资产	297	1,108	-812	-73.25%
长期应收款	4,874	7,025	-2,151	-30.63%
投资性房地产	42,360	8,969	33,391	372.32%
固定资产	225,355	164,954	60,401	36.62%
开发支出	1,786	1,074	712	66.28%
长期待摊费用	4,445	1,998	2,447	122.48%
递延所得税资产	2,600	1,842	758	41.18%
应付职工薪酬	8,275	6,298	1,978	31.40%
应交税费	8,124	6,181	1,943	31.44%
其他应付款	21,294	31,471	-10,177	-32.34%
一年内到期的非流动负债	44,098	613	43,485	7091.87%
长期借款	43,580	29,255	14,324	48.96%
递延所得税负债	1,436	339	1,097	323.38%

主要变动情况说明

(1) 交易性金融资产，较年初增加 1,150 万元，主要是期末公允价值变动影响所致。

(2) 贷款，较年初增加 11,765 万元，主要是东江汇圆小贷公司年末对外发放的贷款余额增加。

(3) 合同资产，较年初减少 5,284 万元，主要是报告期内环境工程建设项目回款所致。

(4) 一年内到期的非流动资产，较年初减少 812 万元，主要是一年内到期的长期应收工程款减少。

(5) 长期应收款，较年初减少 2,151 万元，主要是报告期内工程回款所致，以及公司根据会计准则等相关规定，基于谨慎性原则，对应收款项计提减值准备所致。

(6) 投资性房地产，较年初增加 33,391 万元，主要是湖北天银、东恒环境增加出租性房产所致。

(7) 固定资产，较年初增加 60,401 万元，主要是报告期内公司建成项目较多并达到预计可使用状态，在建工程转固定资产所致。

(8) 开发支出，较年初增加 712 万元，主要是公司为应对危废处置的市场需求，

持续加大研发投入所致。

(9) 长期待摊费用，较年初增加 2,447 万元，主要是装修费用以及设施改造费用增加所致。

(10) 递延所得税资产，较年初增加 758 万元，主要是报告期内计提资产减值损失所致。

(11) 应付职工薪酬，较年初增加 1,978 万元，主要是公司规模扩大，期末计提职工薪酬增加所致。

(12) 应交税费，较年初增加 1,943 万元，主要是报告期末应交企业所得税增加所致。

(13) 其他应付款，较年初减少 10,177 万元，主要是报告期内限制性股票激励履行回购义务冲回应付款以及支付股转款所致。

(14) 一年内到期的非流动负债，较年初增加 43,485 万元，主要报告期末一年内到期的应付债券、长期借款增加所致。

(15) 长期借款，较年初增加 14,324 万元，主要是报告期内长期资金需求量增加所致。

(16) 递延所得税负债，较年初增加 1,097 万元，主要是投资性房地产计税基础与账面价值差异增加所致。

2、经营情况

营业额：2018 年度公司实现营业收入 328,408 万元（2017 年：309,966 万元），较上年增加 18,442 万元，增幅为 5.95%。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。其中，工业废物处理处置营业收入较上年同期增长 10.22%至人民币 128,674 万元(2017 年：116,744 万元)，资源化利用产品销售业务营业收入较上年同期增长 3.96%至约人民币 122,837 万元(2017 年：118,153 万元)，废旧家电拆解业务因厦门绿洲环保拆解量增加致使营业收入较上年同期增长 140.27%至人民币 13,770 万元（2017 年：5,731 万元）。

净利润：2018 年实现归属于母公司股东的净利润 40,791.70 万元(2017 年：47,337.60 万元)，较上年下降 13.83%，实现归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润 32,343.15 万元（2017 年：46,352.35 万元），较上年下降 30.22%。主要原因是为应对危废处置的市场需求，公司加快项目建设进度，本年建成项目较多并达到预计可使用状态，

根据企业会计准则，在建工程转固定资产后计提折旧金额及相应的财务费用亦有较大的增加；但部分建成项目处于产能爬坡阶段，利润贡献较为缓慢。对于部分收购项目盈利不达预期及未来经营情况的分析预测，基于谨慎性原则，公司在年末计提相应的商誉减值准备；此外，在整体经济形势出现下行压力情况下，根据会计准则等相关规定，基于谨慎性原则，公司对除商誉外的部分资产计提减值准备。

每股收益：2018年度每股收益为0.47元，较上年下降14.55%；扣除非经常性损益后的基本每股收益0.37元，较上年0.54元减少0.17元/股，下降31.48%，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下降30.22%所致。

3、期间费用及所得税费用

单位：人民币万元

项 目	2018年1-12月	2017年1-12月	增长额	增长率
销售费用	9,852	6,863	2,989	43.56%
管理费用	37,445	35,058	2,387	6.81%
研发费用	9,155	6,470	2,685	41.51%
财务费用	13,412	9,868	3,545	35.92%
合 计	69,865	58,259	11,607	19.92%
期间费用占收入比例	21.27%	18.80%	/	2.47%

(1) 销售费用9,852万元，较上年度增长43.56%，占收入的比例增长0.79个百分点。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37,445.万元，较上年增加6.81%，占收入的比例与上年持平，报告期内公司通过加强管理，严控费用，管理费用得到较好的控制。

(3) 研发费用9,155万元，较上年度增长41.51%，主要是为应对环保产业快速的发展和激烈的竞争，公司持续加大研发投入，加快产品研发、技术和管理创新。

(3) 财务费用较上年度增加3,545万元，占收入比例增长0.9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	2018年	2017年	增减额	增减率
经营活动现金净流量	89,766	67,140	22,626	33.70%
投资活动现金净流量	-95,478	-99,278	3,800	-3.83%
筹资活动现金净流量	-13,606	40,415	-54,021	-133.67%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	24	-50	74	148.55%

现金及现金等价物净增加额	-19,294	8,227	-27,521	-334.52%
加：期初现金及现金等价物余额	122,193	113,966	8,227	7.22%
期末现金及现金等价物余额	102,899	122,193	-19,294	-15.79%
每股经营现金净流量(元/股)	1.01	0.76	0.25	33.15%
每股现金净流量(元/股)	-0.22	0.09	-0.31	-341.66%

(1) 2018 年度公司经营性现金净流量为 89,766 万元，比上年增加 22,626 万元，增长 33.70%，主要是公司减少回款较慢的工程项目的承接，聚焦现金流较好的危废业务。

(2) 2018 年度公司投资活动现金净流量流出 95,478 万元，较上年基本持平。

(3) 2018 年度公司筹资活动现金净流量流出 13,606 万元，较上年减少 54,021 万元，主要系上年度为满足资金需求，发行了绿色债券及 ABS 资产证券化所致。

(4) 2018 年度现金及现金等价物净增加额较上年减少 27,521 万元，主要系公司期内筹资活动净现金流减少所致。

5、其他重要项目

单位：人民币万元

项目	2018 年	2017 年	增长额	增长率
资产处置收益	6	-460	466	101.33%
其他收益	20,939	11,014	9,925	90.11%
资产减值损失	2,800	1,143	1,657	144.94%
信用减值损失	6,072			
投资收益	1,326	2,369	-1,043	-44.03%
营业外收入	382	2,319	-1,937	-83.54%
营业外支出	1,115	637	478	74.99%
所得税费用	8,420	6,922	1,498	21.64%

(1) 资产处置收益，较上期增加 466 万元，主要是本期资产报废损益增加所致。

(2) 其他收益，较上期增加 9,925 万元，主要为政府补助依据准则原规定在“营业外收入”科目中核算，现改为在“其他收益”科目中核算。

(3) 资产减值损失，较上期增加 1,657 万元，同比增长 144.94%，主要为本期计提商誉减值准备所致。

(4) 信用减值损失，为按照准则 2018 年新增报表科目，为原资产减值损失中应收款项坏账计提损失内容。

(5) 投资收益，较上期减少 1043 万元，主要是联营公司深圳微营养注销以及新增联营公司仍在建设期导致亏损所致。

(6) 营业外收入，较上期减少 1,937 万元，主要为政府补助准则原规定在“营业外

收入”科目中核算，现改为在“其他收益”科目中核算。

(7) 营业外支出同比增加 478 万元，主要是本期非流动资产毁损报废损失增加所致。

(8) 所得税费用，较上期增加 1,498 万元，主要是本期部分子公司享受环保所得税优惠免税期结束开始缴纳所得税所致。

三、总体财务指标

项目	财务指标	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	增减幅度
偿债能力指标	流动比率	0.88	0.96	-0.08
	速动比率	0.79	0.86	-0.07
	资产负债率	51.91%	53.23%	-1.32%
项目	财务指标	2018 年 12 月 31 日	2017 年 1-12 月	
资产管理指标	应收账款周转天数	76	69	7
	存货周转天数	53	53	0
	总资产周转天数	1,053	1,012	41
盈利能力指标	总资产净利率	5.00%	6.35%	-1.35%
	净资产收益率	10.57%	13.53%	-2.96%
	净资产收益率（扣非后）	8.38%	13.25%	-4.87%

（一）偿债能力

2018 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，报告期内长期借款较年初增加 14,324 万元，短期借款较年初减少 3,854 万元，公司债务结构更加优化，。其中流动比率、速动比率较年初持平、资产负债率下降 1.32 个百分点。

（二）营运能力

2018 年，公司应收账款周转天数较上年增加 7 天，主要是由于报告期公司应收拆解政府补贴款增加，且回收期较长。存货周转天数较上年持平，总资产周转天数较上年增加 41 天，总体上看，运营效率略有下降。

（三）盈利能力

2018 年，公司总资产净利率为 5.00%，较上年减少 1.35 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 8.38%，较上年减少 4.87 个百分点，主要是报告期经营利润减少所致。

东江环保股份有限公司

2019 年 3 月 28 日