

## 中持水务股份有限公司

### 2018 年度财务决算报告

公司 2018 年实现营业收入 103,403.59 万元，归属于母公司净利润 9263.78 万元，2018 年 12 月 31 日合并财务报表已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了信会师报字[2019]第 ZA12124 号标准无保留意见的审计报告。公司 2018 年财务数据相关情况已在《中持水务股份有限公司 2018 年年度报告》中详细说明。现将部分财务情况说明如下：

#### 一、公司资产负债情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司资产总额 240,221.39 万元，负债总额 152,967.51 万元，归属于母公司所有者权益 87,253.88 万元，少数股东权益 6,494.30 万元。

##### 1、资产负债主要项目年末、年初对比变动情况

单位：万元

项 目	本年末	本年初	同比增加	增加幅度（%）
货币资金	23,863.21	15,729.95	8,133.26	51.71
应收票据及应收账款	47,487.22	27,145.01	20,342.21	74.94
预付款项	1,741.99	505.66	1,236.33	244.50
存货	15,575.26	21,876.77	-6,301.51	-28.80
一年内到期的非流动资产	1,063.68	2,168.65	-1,104.97	-50.95
其他流动资产	3,392.64	1,437.42	1,955.22	136.02
可供出售金融资产	1,789.70	789.70	1,000.00	126.63
长期应收款	24,734.12	12,638.82	12,095.30	95.70
长期股权投资	15,416.65	11,995.73	3,420.92	28.52
固定资产	1,508.73	289.32	1,219.41	421.47
在建工程	12,713.09	4,556.18	8,156.91	179.03
无形资产	62,466.08	31,859.81	30,606.27	96.07
商誉	24,146.30	0	24,146.30	-
递延所得税资产	1,460.77	954.65	506.12	53.02
短期借款	39,109.71	9,669.98	29,439.73	304.44
应付票据及应付账款	38,959.51	16,220.48	22,739.03	140.19
预收款项	2,718.91	451.94	2,266.97	501.60
其他应付款	3,099.46	2,466.52	632.94	25.66
一年内到期的非流动负债	8,877.40	6,284.98	2,592.42	41.25
其他流动负债	6,353.62	4,647.36	1,706.26	36.71
长期借款	29,719.00	5,080.00	24,639.00	485.02
长期应付款	11,212.65	7,986.72	3,225.93	40.39

预计负债	4,399.13	3,441.94	957.19	27.81
------	----------	----------	--------	-------

(1) 本年末货币资金 23,863.21 万元, 较年初 15,455.41 万元增长 51.71%, 主要因为同时受经营活动、投资活动、筹资活动的影响。公司经营活动现金流明显好转; 投资活动的现金流流出增加主要是因为公司处于快速扩张期, 本年新增 PPP、BOT 等投资项目支出, 另外, 本年并购江苏南资环保科技有限公司也产生了大额的现金支出; 筹资活动产生的现金流增加, 主要是本期新增投资项目对资金需求很大, 公司增加了举债额度。

(2) 本年末应收票据及应收账款 47,487.22 万元, 较年初 27,145.01 万元增长 74.94%, 主要是随着营业收入大幅增加而增加。

(3) 本年末预付款项 1,741.99 万元, 较年初 505.66 万元增长 244.50%, 主要是新增部分项目的预付发货款。

(4) 本年末存货 15,575.26 万元, 较年初 21,876.77 万元减少 28.80%, 主要是年初部分施工项目在本期办理了结算导致存货减少。

(5) 本年末一年内到期的非流动资产 1,063.68 万元, 较年初 2,168.65 万元减少-50.95%, 主要是部分分期收款项目本年到期转为应收账款。

(6) 本年末其他流动资产 3,392.64 万元, 较年初 1,437.42 万元增长 136.02%, 主要是预提进项税额大幅增加。

(7) 本年末可供出售金融资产 1,789.70 万元, 较年初 789.70 万元增长 126.63%, 主要是新增对外股权投资。

(8) 本年末长期应收款 24,734.12 万元, 较年初 12,638.82 万元增长 95.70%, 主要是本年新增 TOT 项目投资支出。

(9) 本年末长期股权投资 15,416.65 万元, 较年初 11,995.73 万元增长 28.52%, 主要是本年新增对联营企业投资。

(10) 本年末固定资产 1,508.73 万元, 较年初 289.32 万元增长 421.47%, 主要是本期合并范围新增子公司江苏南资环保科技有限公司所致。

(11) 本年末在建工程 12,713.09 万元, 较年初 4,556.18 万元增长 179.03%, 主要是本期新增投资项目支出。

(12) 本年末无形资产 62,466.08 万元, 较年初 31,859.81 万元增长 96.07%, 主要是本期投资项目竣工开始商业运营或即将开始商业运营。

(13) 本年末商誉 24,146.30 万元, 主要是本期溢价并购江苏南资环保科技

有限公司和河南汇通环境工程有限公司所致。

(14) 本年末递延所得税资产 1,460.77 万元, 较年初 954.65 万元增长 53.02%, 主要是资产减值损失增加所致。

(15) 本年末短期借款 39,109.71 万元, 较年初 9,669.98 万元增长 304.44%, 主要因业务大幅增长举债额度大幅增加。

(16) 本年末应付票据及应付账款 38,959.51 万元, 较年初 16,220.48 万元增长 140.19%, 主要是本期销售大幅增长带来采购大幅增长, 相应应付账款也大幅增加。

(17) 本年末预收款项 2,718.91 万元, 较年初 451.94 万元增长 501.60%, 主要是本期合并范围新增子公司江苏南资环保科技有限公司所致。

(18) 本年末其他应付款 3,099.46 万元, 较年初 2,418.94 万元增长 25.66%, 期末余额主要是 2017 年实施的职工股权激励计划产生的回购义务。

(19) 本年末一年内到期的非流动负债 8,877.40 万元, 较年初 6,284.98 万元增长 41.25%, 主要是本期并购江苏南资环保科技有限公司新增股权购买款。

(20) 本年末其他流动负债 6,353.62 万元, 较年初 4,647.36 万元增长 36.71%, 主要是业务增长带来相应的预提增值税增长。

(21) 本年末长期借款 29,719.00 万元, 较年初 5,080.00 增长 485.02%, 主要是本期新增投资项目带来的配套融资所致。

(22) 本年末长期应付款 11,212.65 万元, 较年初 7,986.72 万元增长 40.39%, 主要是本期并购江苏南资环保科技有限公司新增股权购买款。

(23) 本年末预计负债 4,399.13 万元, 较年初 3,441.94 万元增长 27.81%, 主要是投资运营项目预计大修重置支出。

## 2、资产运营质量指标

资产运营指标	2018 年	2017 年	同比增加
应收账款周转率 (次)	2.25	2.56	0.31
存货周转率 (次)	3.95	2.67	1.28

## 3、偿债能力指标

偿债能力指标	2018 年	2017 年	同比增加
资产负债率 (%)	63.68	45.95	17.73
流动比率 (倍)	0.91	1.66	-0.75
速动比率 (倍)	0.72	1.15	-0.43

利息保障倍数(倍)	3.32	7.69	-4.37
-----------	------	------	-------

## 二、公司 2018 年收入、利润情况

2018 年营业收入 103,403.59 万元，较上年 52,929.37 万元增长 95.36%；净利润 10,705.36 万元，较上年 6,293.59 万元增长 70.10%；归属于母公司净利润 9,263.78 万元，较上年 6,293.59 万元增长 48.95%

### 1、营业收入、毛利情况

单位：万元

分产品	2018 年度		2017 年度		同比增加	
	营业收入	毛利	营业收入	毛利	收入	毛利
运营服务	22,250.42	7604.39	17,049.75	5,262.90	5,200.67	2,341.49
环境基础设施建设	61,800.22	14,238.77	24,200.01	5,713.12	37,600.21	8,525.65
环境综合治理服务	8,814.64	3,831.72	3,107.45	1,478.86	5,707.19	2,352.86
技术产品销售	10,538.31	4,006.67	8,572.15	3,143.44	1,966.16	863.23
合计	103,403.59	29,404.22	52,929.37	15,598.32	50,474.23	13,805.90

2018 年，公司营业收入 103,403.59 万元，较上年 52,929.37 万元增加 50,474.22 万元；公司毛利 29,404.22 万元，较上年 15,598.32 万元增加 13,805.90 万元。按产品类别具体分析如下：

(1) 运营服务：本年收入 22,250.42 万元较上年 17,049.75 万元增加 5,200.67 万元，本年毛利 7604.39 万元较上年 5,262.90 万元增加 2,341.49 万元。

(2) 环境基础设施建设：本年收入 61,800.22 万元较上年 24,200.01 万元增加 37,600.21 万元，本年毛利 14,238.77 万元较上年 5,713.12 万元增加 8,525.65 万元。环境基础设施建设收入增长较大，主要近年来随着国家环保政策日益趋严，公司抓住发展机遇，迎合中小城市环保需求，大力拓展环境工程建设业务，使环境基础设施建设业务取得了明显的业绩成效。

(3) 环境综合治理服务：本年收入 8,814.64 万较上年收入 3,107.45 万元增加 5,707.19 万元，本年毛利 3831.72 万元较上年 1,478.86 万元增加 2,352.86 万元。主要是公司近年开始积极拓展综合环境治理领域，使得该类业务收入增长很快。

(4) 技术产品销售：本年收入 10,538.31 万元较上年 8,572.15 万元增长 1,966.16 万元，本年毛利 4,006.67 较上年 3,143.44 万元增长 863.23 万元。

### 2、期间费用

单位：万元

项 目	2018 年	2017 年	同比增加	增加幅度
期间费用	12,708.37	8,417.44	4,290.93	50.98%

其中：销售费用	1,969.17	1,692.62	276.55	16.34%
管理费用	7,066.19	4471.81	2594.38	58.02%
财务费用	3,673.01	771.49	2,901.52	376.09%

本年期间费用 12,708.37 万元，较上年增加 4,290.93 万元。其中销售费用增加 276.55 万元，同比增长 16.34%，主要是随着销售团队的不断扩大，相应费用随之增长；管理费用增加 7,066.19 万元，同比增长 58.02%，主要是工资、社保等人工成本、研发支出、房租、上市费用等增加；财务费用较上年增加 2,901.52 万元，主要是公司投资项目对资金需求很大，公司增加了举债额度，同时本年受流动性收紧和金融去杠杆等宏观因素影响，市场融资成本不断上涨所致。

### 3、营业外收入

本年营业外收入 259.49 万元，较上年 232.97 万元减少 26.52 万元，和上一年度差距不大。

### 4、所得税费用

本年所得税费用 1,626.44 万元，较上年 1,35.6 万元增加 390.98 万元，增幅 31.65%。

### 5、利润总额

本年利润总额 12,331.80 万元，较上年 7,529.05 万元增加 4,802.76 万元，增幅 63.79%。

### 6、净利润

本年净利润 10,705.36 万元，较上年 6,293.59 万元增加 4,411.77 万元，增幅 70.10%。

### 7、归属于上市公司股东的净利润

本年归属于上市公司股东的净利润 9,263.78 元，较上年 6,219.19 万元增加 3,044.59 万元，增幅 48.95%。

### 8、盈利能力指标

盈利能力指标	2018 年	2017 年	同比增加
加权平均净资产收益率 (%)	10.62	9.88	0.74
总资产报酬率 (%)	6.46	8.02	-1.56
销售净利率 (%)	8.96	11.89	-2.93
营业利润率 (%)	11.78	13.83	-2.05

## 三、公司 2018 年现金流量情况

公司现金及现金等价物净增加额 8,109.49 万元，较上年 410.75 万元增加

7,698.74 万元，增幅 1774.31%。其中经营活动产生的现金流量净额 3,687.67 万元，投资活动产生的现金流量净额-44,874.44 万元，筹资活动产生的现金流量净额 49,299.29 万元，汇率变动对现金及现金等价物的影响-3.04 万元。具体为：

经营活动产生的现金流量净额 3,687.67 万元，较上年-15,371.65 万元增加 19,059.32 万元，变动非常大，经营活动现金流明显好转。另外，因为本公司特许经营业务的属性，经营活动现金流出中包括了 TOT 投资运营项目所支付的特许经营转让款，其中，本年涉及 11,793.63 万元，上年同期涉及 8,191.83 万元。若扣除该部分的影响，本年经营活动产生的现金流量净额为 15,474.31 万元，上年同期为-7,371.65 万元。

投资活动产生的现金流量净额-44,874.44 万元，较上年-17,305.16 万元增加 27,569.28 万元，增幅 159.31%，主要是因为公司处于快速扩张期，本年新增 PPP、BOT 等投资项目支出，另外，本年并购江苏南资环保科技有限公司也产生了大额的现金支出。

筹资活动产生的现金流量净额 49,299.29 万元，较上年 33,119.07 万元增加 16,180.23 万元，增幅 48.85%，主要是本期新增投资项目对资金需求很大，公司增加了举债额度。

汇率变动对现金及现金等价物的影响-3.04 万元，较上年-31.50 万元减少 28.47 万元，变动不大。

#### 四、主要会计数据及财务指标

##### 1、主要会计数据

单位：万元

主要会计数据	2018 年	2017 年	同比增幅
总资产	240,221.39	134,481.04	78.63%
营业收入	103,403.59	52,929.37	95.36%
归属于上市公司股东的净利润	9,263.78	6,219.19	48.95%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,116.90	5,901.70	54.48%
归属于上市公司股东的净资产	80,759.58	71,669.65	12.68%
经营活动产生的现金流量净额	3,687.67	-15,371.65	-
期末总股本	103,336,000	103,336,000	-

##### 2、主要财务指标

主要财务指标	2018 年	2017 年	同比增加
基本每股收益（元/股）	0.90	0.65	0.25

稀释每股收益（元/股）	0.90	0.65	0.25
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.89	0.61	0.27
归属于上市公司股东的加权平均净资产收益率（%）	12.20	9.88	2.32
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率（%）	12.00	9.38	2.62

## 五、 特别提示

提示：本报告中部分合计数若出现与各加数直接相加之和在尾数上有差异，均为四舍五入所致，并非数据错误。