

深圳市铁汉生态环境股份有限公司

2018年度财务决算报告

2018年，公司经营层围绕董事会制定的经营计划，努力开拓市场，受国内经济增长放缓，金融“严监管”、“去杠杆”等因素影响，公司业务同比有所下降。

现将公司2018年度财务决算情况报告如下：

一、2018年度财务报表审计情况

公司2018年度财务报表已经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“广会审字[2019]G19000410012”标准无保留意见的审计报告。会计师的审计意见是：深圳市铁汉生态环境股份有限公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了铁汉生态2018年12月31日的财务状况以及2018年度的经营成果和现金流量。

二、财务状况、经营成果及现金流量分析

（一）、财务状况分析

公司2018年12月31日相关财务状况分析如下：

1、资产结构

单位：人民币元

项 目	2018年12月31日		2017年12月31日		变动幅度
	金额	比重	金额	比重	
货币资金	1,823,708,035.25	7.39%	3,830,375,598.33	18.87%	-52.39%
应收票据及应收账款	932,055,709.06	3.78%	1,035,727,976.31	5.10%	-10.01%
预付款项	66,853,364.90	0.27%	82,536,409.59	0.41%	-19.00%
其他应收款	438,524,092.98	1.78%	580,896,293.03	2.86%	-24.51%
存货	7,894,194,503.03	31.97%	5,716,291,713.52	28.16%	38.10%
一年内到期的非流动资产	1,391,554,912.93	5.64%	588,147,114.70	2.90%	136.60%
其他流动资产	119,883,180.01	0.49%	89,898,838.98	0.44%	33.35%
流动资产合计	12,666,773,798.16	51.30%	11,923,873,944.46	58.75%	6.23%
可供出售金融资产	152,399,349.52	0.62%	92,780,000.00	0.46%	64.26%
长期应收款	8,901,258,550.10	36.05%	5,620,773,399.55	27.69%	58.36%
长期股权投资	540,659,639.96	2.19%	326,310,710.09	1.61%	65.69%
固定资产	724,485,478.20	2.93%	749,123,306.57	3.69%	-3.29%

在建工程	92,570,642.83	0.37%	21,112,054.68	0.10%	338.47%
无形资产	577,798,228.77	2.34%	533,975,194.75	2.63%	8.21%
商誉	910,535,163.94	3.69%	918,979,586.68	4.53%	-0.92%
长期待摊费用	64,854,734.15	0.26%	66,075,979.59	0.33%	-1.85%
递延所得税资产	57,464,648.16	0.23%	33,599,656.74	0.17%	71.03%
其他非流动资产	840,000.00	0.00%	9,359,178.99	0.05%	-91.02%
非流动资产合计	12,022,866,435.63	48.70%	8,372,089,067.64	41.25%	43.61%
资产总计	24,689,640,233.79	100.00%	20,295,963,012.10	100.00%	21.65%

2018年末，公司资产总额为2,468,964.02万元，比上年2,029,596.30万元增长21.65%，其中：流动资产为1,266,677.38万元，比上年1,192,387.39万元增长6.23%；非流动资产为1,202,286.64万元，比上年837,208.91万元增长43.61%。资产变动的主要原因是：

(1) 货币资金期末余额182,370.80万元，占总资产比重为7.39%，较上年末减少52.39%，主要是偿还到期贷款、债券增加所致。

(2) 应收票据及应收账款期末余额93,205.57万元，占总资产比重为3.78%，较上年末减少10.01%，主要是加大工程回款力度所致。

(3) 预付款项期末余额6,685.34万元，占总资产比重为0.27%，较上年末减少19%，主要是本期预付工程材料采购等支出减少所致。

(4) 其他应收款期末余额43,852.41万元，占总资产比重为1.78%，较上年末减少24.51%，主要是本期末押金、保证金等较上期末减少所致。

(5) 存货期末余额789,419.45万元，占总资产比重为31.97%，较上年末增长38.10%，主要是本期建造合同形成的已完工未结算工程量增加所致。

(6) 一年内到期的非流动资产期末余额139,155.49万元，占总资产比重为5.64%，较上年末增加136.60%，主要是一年内到期的BT融资建设工程应收款增加所致。

(7) 其他流动资产期末余额11,988.32万元，占总资产比重为0.49%，较上年末增长33.35%，主要是本期末待抵扣进项税额增加所致。

(8) 可供出售金融资产期末余额15,239.93万元，占总资产比重为0.62%，较上年末增长64.26%，主要是本期增加深圳招华城市发展股权投资基金合伙企业

业（有限合伙）、抚州市抚河流域投资开发有限公司等股权投资所致。

(9) 长期应收款期末余额 890,125.86 万元，占总资产比重为 36.05%，较上年末增长 58.36%，主要是本期 PPP 项目确认的长期应收款增加所致。

(10) 长期股权投资期末余额 54,065.96 万元，占总资产比重为 2.19%，较上年末增加 65.69%，主要是本期增加深汕特别合作区汕美生态建设有限公司、浙商铁汉(深圳)生态产业投资合伙企业（有限合伙）、林州市汉林建设工程有限公司、东实长华环保股份有限公司、昆明市汉鸿缘水环境工程有限公司等股权投资所致。

(11) 固定资产期末余额 72,448.55 万元，占总资产比重为 2.93%，较上年末减少 3.29%，主要是本期计提折旧所致。

(12) 在建工程期末余额 9,257.06 万元，占总资产比重为 0.37%，较上年末增加 338.47%，主要是本期铁汉生态广场建设工程、商水县污水厂二期扩建工程、植己未来园艺生活馆增加工程投入所致。

(13) 无形资产期末余额 57,779.82 万元，占总资产比重为 2.34%，较上年末增长 8.21%，主要是本期增加梅州剑英湖改造项目（两园一街）特许经营权所致。

(14) 商誉期末余额 91,053.52 万元，占总资产比重为 3.69%，较上年末减少 0.92%，主要是本期未经商誉减值测试后，对北京盖雅计提商誉减值准备所致。

2、负债结构

单位：人民币元

项 目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		变动幅 度
	金额	比重	金额	比重	
短期借款	3,756,174,397.28	21.01%	3,799,412,882.48	27.26%	-1.14%
应付票据及应付账款	5,527,626,548.76	30.93%	3,372,210,118.71	24.19%	63.92%
预收款项	350,853,592.01	1.96%	212,137,051.68	1.52%	65.39%
应付职工薪酬	166,675,862.57	0.93%	226,645,963.37	1.63%	-26.46%
应交税费	91,693,214.17	0.51%	202,781,584.16	1.45%	-54.78%
其他应付款	423,453,605.62	2.37%	325,132,260.55	2.33%	30.24%
一年内到期的非流动负债	1,732,525,101.43	9.69%	864,467,733.04	6.20%	100.42%
其他流动负债	1,051,095,926.46	5.88%	804,078,302.24	5.77%	30.72%

流动负债合计	13,100,098,248.30	73.29%	9,806,865,896.23	70.35%	33.58%
长期借款	3,307,373,316.78	18.50%	1,921,927,242.64	13.79%	72.09%
应付债券	831,450,506.26	4.65%	1,572,845,995.17	11.28%	-47.14%
长期应付职工薪酬	15,612,429.93	0.09%	7,667,044.23	0.06%	103.63%
预计负债	-		-		
递延收益	74,164,929.74	0.41%	76,576,442.16	0.55%	-3.15%
递延所得税负债	45,164,803.61	0.25%	53,797,153.67	0.39%	-16.05%
其他非流动负债	500,000,000.00	2.80%	500,000,000.00	3.59%	0.00%
非流动负债合计	4,773,765,986.32	26.71%	4,132,813,877.87	29.65%	15.51%
负债总计	17,873,864,234.62	100.00%	13,939,679,774.10	100.00%	28.22%

2018年末，公司负债总额为1,787,386.42万元，比上年1,393,967.98万元增长28.22%，其中：流动负债为1,310,009.82万元，比上年980,686.59万元增长33.58%；非流动负债为477,376.60万元，比上年413,281.39万元增长15.51%。负债变动的主要原因是：

(1) 短期借款期末余额375,617.44万元，占总负债比重为21.01%，较上年末减少1.14%，期末余额与上期末余额基本持平，未发生重大变动。

(2) 应付票据及应付账款期末余额552,762.65万元，占总负债比重为30.93%，较上年末增长63.92%，主要是随着公司业务规模的扩大，公司在施工的工程项目增加，采购量加大，相应的应付账款增加所致。

(3) 预收款项期末余额35,085.36万元，占总负债比重为1.96%，较上年末增长65.39%，主要是报告期内公司预收的工程款增加所致。

(4) 应交税费期末余额9,169.32万元，占总负债比重为0.51%，较上年末减少54.78%，主要是本期业务略有下降，收入、利润减少，相应确认的应交税费减少所致。

(5) 其他应付款期末余额42,345.36万元，占总负债比重为2.37%，较上年末增长30.24%，主要是截至期末收到的保证金、押金以及往来款增加所致。

(6) 一年内到期的非流动负债期末余额173,252.51万元，占总负债比重为9.69%，较上年末增长100.42%，主要是一年内到期的长期借款、应付债券增加所致。

(7) 其他流动负债期末余额 105,109.59 万元，占总负债比重为 5.88%，较上年末增长 30.72%，主要是本期末工程结算相应的待转销项税增加所致。

(8) 长期借款期末余额 330,737.33 万元，占总负债比重为 18.50%，较上年末增长 72.09%，主要是公司 PPP 项目长期借款增加所致。

(9) 应付债券期末余额 83,145.05 万元，占总负债比重为 4.65%，较上年末减少 47.14%，主要是公司 2016 年 1 月、8 月发行的“16 铁汉 01”、“16 铁汉 02”将于一年内到期，期末转入一年内到期的非流动负债披露所致。

3、所有者权益

单位：人民币元

项 目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		变动幅度
	金额	比重	金额	比重	
股本	2,279,497,105.00	33.44%	1,519,653,615.00	23.91%	50.00%
资本公积	1,538,575,147.12	22.57%	2,323,548,207.89	36.56%	-33.78%
盈余公积	229,433,985.59	3.37%	213,733,163.07	3.36%	7.35%
未分配利润	2,197,513,164.88	32.24%	1,984,902,865.74	31.23%	10.71%
归属于母公司所有者权益合计	6,245,019,402.59	91.63%	6,041,837,851.70	95.05%	3.36%
少数股东权益	570,756,596.58	8.37%	314,445,386.30	4.95%	81.51%
所有者权益合计	6,815,775,999.17	100.00%	6,356,283,238.00	100.00%	7.23%

2018 年末所有者权益（净资产）总额为 681,577.60 万元，其中股本为 227,949.71 万元，资本公积为 153,857.51 万元，盈余公积为 22,943.40 万元，未分配利润为 219,751.32 万元，归属于母公司所有者权益合计 624,501.94 万元，少数股东权益为 57,075.66 万元。所有者权益合计较上年末增加 45,949.28 万元，增长幅度为 7.23%，主要是：

(1) 股本期末余额 227,949.71 万元，较上年末增加 75,984.35 万元，主要原因是：

①根据 2018 年 5 月 15 日召开的公司 2017 年年度股东大会决议，公司以总股本 1,519,653,615 股为基数，以资本公积（股本溢价）向全体股东每 10 股转增 5 股，共计转增 759,826,807 股。公司申请增加注册资本人民币 759,826,807 元，由资本公积（股本溢价）转增股本（实收资本），变更后的注册资本为人民币 2,279,480,422.00 元。

②公司可转债持有人将其证券账户内的铁汉转债转为公司股票 16,683.00 股份。

(2) 资本公积期末余额 153,857.51 万元，较上年末减少 78,497.31 万元，主要原因是：

①根据 2018 年 5 月 15 日召开的公司 2017 年年度股东大会决议，公司以总股本 1,519,653,615 股为基数，以资本公积（股本溢价）向全体股东每 10 股转增 5 股，共计转增 759,826,807 股，减少资本公积（股本溢价）759,826,807 元。

②公司可转债持有人将持有的铁汉转债申请转为公司股票 16,683.00 股，相应增加资本公积（股本溢价）121,117.00 元，权益现值部分减少其他资本公积 27,913.29 元。

③根据公司制定的《股权激励计划》，授予的及预留股票期权的股票期权由于预计未能达到股票期权计划的行权指标而不可行权，将予以注销，减少资本公积 25,239,457.48 元。

（二）、经营成果分析

公司 2018 年度经营成果分析如下：

单位：人民币元

项 目	2018 年度	2017 年度	变动幅度
营业收入	7,748,829,529.79	8,187,790,259.64	-5.36%
营业成本	5,750,655,692.24	6,122,689,873.83	-6.08%
销售费用	120,006,003.57	103,551,840.44	15.89%
管理费用	687,805,764.45	730,737,196.57	-5.88%
研发费用	294,797,319.15	125,331,708.52	135.21%
财务费用	547,493,543.09	300,062,417.05	82.46%
投资收益	109,865,771.90	112,131,029.90	-2.02%
利润总额	332,595,588.19	885,041,882.76	-62.42%
净利润	299,673,433.68	758,457,100.81	-60.49%
归属于上市公司所有者的净利润	304,293,802.41	757,111,139.70	-59.81%
扣除非经常性损益后归属于上市公司所有者的净利润	286,123,593.00	724,074,982.07	-60.48%

1、营业收入和利润

2018 年公司经营业绩有所下降，2018 年度营业收入为 774,882.95 万元，比上年同期 818,779.03 万元减少 5.36%；利润总额为 33,259.56 万元，比上年同期 88,504.19 万元减少 62.42%。归属于上市公司所有者的净利润为 30,429.38 万元，比上年同期 75,711.11 万元减少 45,281.73 万元，减少 59.81%；扣除非经常性损益后归属于上市公司所有者的净利润为 28,612.36 万元，比上年同期 72,407.50 万元减少 43,795.14 万元，减少 60.48%。

2、期间费用

2018 年度销售费用为 12,000.60 万元，比上年同期 10,355.18 万元增长 15.89%，主要是公司相关人员增长，运营成本增加，导致公司的销售费用较去年同期增长。

2018 年管理费用为 68,780.58 万元，比上年同期 73,073.72 万元减少 5.88%，主要是本期冲回上期计提的股权激励费用 2,524 万元。

2018 年研发费用为 29,479.73 万元，比上年同期 12,533.17 万元增长 135.21%，主要是本期加大研发力度、增加研发投入所致。

2018 年财务费用为 54,749.35 万元，比上年同期 30,006.24 万元增长 82.46%，主要是本期银行借款增加，确认的利息费用相应增加所致。

3、投资收益

2018 年度公司实现投资收益 10,986.58 万元，较上年同期 11,213.10 万元减少 2.02%，主要是权益法核算的长期股权投资收益减少所致。

(三)、现金流量分析

公司 2018 年度现金流量分析如下：

单位：人民币元

项 目	2018 年度	2017 年度	变动幅度
经营活动现金流入	6,574,471,090.10	4,730,650,860.30	38.98%
经营活动现金流出	6,179,905,872.89	5,585,299,206.33	10.65%
一、经营活动产生的现金流量净额	394,565,217.21	-854,648,346.03	146.17%
投资活动现金流入	744,814,341.11	797,731,427.87	-6.63%

投资活动现金流出	4,069,690,078.63	2,507,038,895.53	62.33%
二、投资活动产生的现金流量净额	-3,324,875,737.52	-1,709,307,467.66	-94.52%
筹资活动现金流入	7,402,424,984.54	8,239,649,038.04	-10.16%
筹资活动现金流出	6,762,456,338.50	3,160,345,013.85	113.98%
三、筹资活动产生的现金流量净额	639,968,646.04	5,079,304,024.19	-87.40%
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	32.71	-63.27	-151.70%
五、现金及现金等价物净增加额	-2,290,341,841.56	2,515,348,147.23	-191.05%
加：期初现金及现金等价物余额	3,788,651,387.85	1,273,303,240.62	197.55%
六、期末现金及现金等价物余额	1,498,309,546.29	3,788,651,387.85	-60.45%

1、经营活动现金流量

2018 年度经营活动产生的现金流量净额为 39,456.52 万元，较上年同期现金净流入增加 124,921.36 万元，主要是本期加大工程回款力度，销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致。

2、投资活动现金流量

2018 年度投资活动产生的现金流量净额为-332,487.57 万元，比上年同期现金净流出增加 161,556.83 万元，主要是报告期内，支付的 PPP 项目费用较上年同期大幅增加所致。

3、筹资活动现金流量

2018 年度筹资活动产生的现金流量净额为 63,996.86 万元，比上年同期现金净流入减少 443,933.54 万元，主要是报告期内，偿还债务、偿付利息支付的现金较上年同期大幅增加，而取得借款、发行债券的现金流入略有下降所致。

三、主要财务指标分析

项目	财务指标	2018 年度	2017 年度	同比增减
盈利能力	综合毛利率	25.79%	25.22%	0.57%
	基本每股收益	0.13	0.33	-60.61%
	净资产收益率	4.96%	13.57%	-8.61%
偿债能力	流动比率（倍）	0.97	1.22	-0.25
	速动比率（倍）	0.36	0.63	-0.27
	资产负债率	72.39%	68.68%	3.71%
运营能力	应收账款周转率（次）	8.09	9.30	-1.21
	存货周转率（次）	1.14	1.35	-0.21

2018 年度公司综合毛利率为 25.79%,比上年同期 25.22%增加 0.57 个百分点。基本与上期持平，未发生重大变动。

2018年度公司主营业务保持稳定,资金筹措逐步转向以PPP项目融资为主,其中:短期借款期末比期初减少4,323.85万元,下降幅度1.14%;一年内到期的非流动负债(包括一年内到期的长期借款、应付债券)期末比期初增加86,805.74万元,增长幅度100.42%;长期借款期末比期初增加138,544.61万元,增长幅度72.09%;应付债券期末比期初减少74,139.55万元,下降幅度47.14%。2018年末资产负债率为72.39%,比上年末上升3.71个百分点;流动比率为0.97,比上年末下降0.25;速动比率为0.36,比上年末下降0.27。

2018年度公司盈利能力、偿债能力、运营能力等相关指标均比上年同期有所下降。

总体而言,2018年度公司业务保持稳定,资产质量优良,风险控制较好,为公司长期经营和稳定发展奠定了基础。

深圳市铁汉生态环境股份有限公司

董 事 会

2019年4月26日