

证券代码：002973

证券简称：侨银环保



侨银环保科技股份有限公司

Qiao Yin Environmental Tech. Co. Ltd.

(广州市从化街口街开源路 23 号三层自编 A318)

## 公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



(中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

二〇二〇年十一月

## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读募集说明书及其摘要中有关风险因素的章节。

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

### 二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，根据中证鹏元出具的《侨银环保科技股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级》（中鹏信评【2020】第 Z【403】号 01），侨银环保主体长期信用等级为 AA-，本次可转换公司债券信用等级为 AA-，评级展望稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（自评级报告出具之日起至本次债券本息的到期兑付日止），中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、公司的股利分配政策和决策程序

公司重视对投资者的合理回报。为建立对投资者持续、稳定的回报规划与机制，保证公司利润分配政策的连续性和稳定性，《公司章程》对股利分配政策的相关规定如下：

#### 1、利润分配原则

公司重视对投资者的合理投资回报，根据自身所处行业特点、发展阶段和自身经营模式、盈利水平、资金需求和未来的投资、融资发展规划实行连续、稳定和积极的利润分配政策，重视对投资者特别是中小投资者的合理要求和意见，为股东提供合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

#### 2、利润分配形式

公司可以采用现金、股票或者现金与股票相结合等法律法规允许的方式分配利润，公司董事会可以根据公司的资金实际情况提议公司进行中期现金分红，具体分配方案由董事会拟定，提交股东大会审议批准。

### 3、现金分红的条件

(1) 公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

(2) 公司该年度现金流量净额为正值；

(3) 在当年盈利的条件下，公司如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，应当采取现金方式分配股利。（重大投资计划或重大现金支出事项是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备等（募集资金项目除外）预计支出累计达到或超过公司最近一期经审计总资产 10% 的投资事项。）

### 4、现金分红的比例

在充分考虑公司可持续经营能力及利润分配政策的连续性和稳定性等因素下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

### 5、现金分红的期间间隔

在满足上述现金分红条件情况下，公司将积极采取现金方式分配股利，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

## 6、股票股利分配的条件

如果公司当年以现金股利方式分配的利润已经超过当年实现的可分配利润的 10%或在利润分配方案中拟通过现金股利方式分配的利润超过当年实现的可分配利润的 10%，对于超过当年实现的可分配利润的 10%以上的部分，公司可以采取股票股利的方式进行分配。

## 7、利润分配的决策程序和机制

(1) 公司的利润分配方案由总经理拟定后提交公司董事会、监事会审议，并由独立董事发表明确独立意见。经董事会、监事会审议通过后，由董事会提交公司股东大会审议。

(2) 董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。

(3) 股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

(4) 公司董事会未做出现金利润分配方案的，应当在定期报告中披露未现金分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

(5) 公司拟在下半年进行利润分配的，公司财务会计报告应经具有从事证券、期货相关业务资格的会计师事务所审计。

(6) 公司当年盈利但未提出现金分配预案的，董事会应在当年的定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

(7) 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## 8、利润分配政策调整的决策机制和程序

(1) 当公司外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，或根据投资规划和长期发展需要等确需调整利润分配方案的，可以调整利润分配政策。调整后的利润分配政策，不得违反有关法律、法规和中国证监会的有关规定。

(2) 公司调整利润分配政策，须经董事会、监事会审议，并由独立董事发

表明明确独立意见。经董事会、监事会审议通过后，由董事会提交股东大会以特别决议通过。股东大会审议利润分配政策变更事项时，应提供网络投票方式。

#### 四、本公司最近三年现金分红情况

第二届董事会第十五次会议审议通过了《关于公司 2019 年度利润分配方案的议案》。以公司 2019 年 12 月 31 日的总股本 40,866.00 万股为基数，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.34 元（含税），合计拟派发现金红利 1,389.44 万元（含税）。公司 2019 年度实现归属于母公司所有者的净利润 13,134.23 万元。本年度现金分红占当年归属于母公司所有者净利润的比例为 10.58%，不送红股，不以资本公积金转增股本，本次股利分配后剩余未分配利润结转下一年。2019 年度股东大会审议通过了《关于公司 2019 年度利润分配方案的议案》。

根据《再融资业务若干问题解答》的规定，上市未满三年的公司，参考“上市后年均以现金方式分配的利润不少于上市后实现的年均可分配利润的 10%”执行。公司于 2020 年 1 月上市，上市未满三年。因此，公司的现金股利分配符合相关规定。

#### 五、本次公开发行可转换公司债券的担保情况

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2020 年 6 月 30 日，公司归属于母公司股东的净资产为 12.29 亿元，因此本次发行的可转债需要提供担保。

本次可转债由公司实际控制人刘少云、郭倍华和韩丹提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。担保的范围包括本期可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他依据法律、法规和相关规章应由担保人支付的合理费用，担保的受益人为全体可转换公司债券持有人。

#### 六、公司的相关风险

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

## （一）可转债本身相关的风险

### 1、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产会有一定幅度的增加，而募集资金投资项目从建设至产生效益需要一定时间周期，因此短期内可能导致公司每股收益和加权平均净资产收益率等指标出现一定幅度的下降。另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，本公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对本公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

### 2、可转债在转股期内不能转股的风险

尽管在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。但修正后的转股价格不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。如果公司股票在可转债发行后价格持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使公司持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，导致本次发行的可转债转股价值发生重大不利变化，并进而可能导致出现可转债在转股期内回售或持有到期不能转股的风险。

### 3、评级风险

发行人聘请中证鹏元为本次发行的可转债进行了信用评级，侨银环保主体信用等级为 AA-，本次可转债信用等级为 AA-。在本期债券存续期限内，前述评级机构将持续关注公司经营环境的变化、经营和财务状况的重大变化事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、公司自身状况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用等级发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

### 4、利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

## 5、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

## 6、可转债价格波动的风险

与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票。因可转债特有的转股权利，多数情况下可转债的发行利率比类似期限类似评级的可比公司债券的利率更低。另一方面，可转债的交易价格也受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能公司可转债的转股价格会高于公司股票的市场价格。因此，如果公司股票的交易价格出现不利波动，同时可转债本身的利率较低，公司可转债交易价格也会随之出现波动并甚至可能低于面值。

公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

## 7、可转债在存续期内转股价格向下修正条款不实施及向下修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了转股价格向下修正条款。在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。但修正后的转股价格不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。



公司董事会将在本次可转债触及转股价格向下修正条件时，结合当时的股票市场、公司经营情况、财务状况等因素，综合分析并决定是否提出转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然在可转债触及转股价格向下修正条件时提出修正方案。因此，未来在触及转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临公司董事会不提出转股价格向下修正方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决的风险。

此外，在满足转股价向下修正条件的情况下，发行人董事会有权提出转股价向下修正的幅度，股东大会有权审议决定转股价格向下修正的幅度。因此，转股价格向下修正的幅度也存在不确定性。提请投资者关注相关风险。

## （二）经营与财务风险

### 1、市场竞争加剧的风险

在我国，环境卫生管理行业是一个新兴综合性行业，处于市场化初级阶段，产业的组织化水平有限，集中度较低。但是，目前行业正处在高速成长期，随着行业的快速发展，环境卫生管理行业上下游企业的涉足以及不同领域的新企业的不断加入，市场竞争将不断加剧，公司未来将有可能面临市场占有率下降的风险。

### 2、区域差异风险

我国环境卫生管理区域化差异明显，各地区的文化、经济、气候等方面有较大差异。公司目前项目主要集中在广东、湖南、安徽、云南、青海、河北等地区，随着业务规模的扩张，服务区域会进一步扩张，将面临更多由于区域差异带来的经营管理挑战，如果公司不能持续将管理水平提高至与业务规模相匹配的程度，将会对公司的业务扩展、服务质量及盈利能力带来不利影响。

### 3、核心人力资源不足和流失的风险

目前我国环境卫生管理行业在国家政策大力支持下高速发展，市场规模不断扩大。报告期内公司中标合同金额和营收规模持续快速增长，公司运营的项目数量在持续上升，加之行业竞争愈发激烈，公司核心运营管理人才的稳定性和充足性变得尤为重要。公司需要一支经验丰富、数量合理稳定的运营管理团队，如果运营管理人员的数量跟不上业务扩张的需要，公司未来的经营管理会因此面临不利影响。

#### 4、劳动力成本上升的风险

报告期内，公司主营业务成本中人工成本金额分别为 66,957.25 万元、85,007.09 万元、121,335.64 万元和 65,732.24 万元，占各期主营业务成本的比例为 65%左右。随着业务规模的持续扩张，报告期公司的员工人数持续增加，公司面临一定的劳动力成本上涨压力。虽然部分项目合同中设有依据社会平均工资水平调增合同收入的约定，且公司也采取了提高环卫作业机械化、信息化、智能化的相关措施来积极应对劳动力成本上涨的压力，但是若相关约定和措施实施效果未能完全应对劳动力成本持续上涨的影响，公司的经营业绩将受到不利影响。

#### 5、应收账款不能及时收回的风险

报告期内，公司应收账款增长较快，占总资产比例相对较高，主要与公司营业收入增长和结算周期有关。截至 2020 年 6 月 30 日，公司应收账款余额 53,961.00 万元，占总资产的比例为 14.26%，其中账龄一年以内的应收账款占比为 96.27%。公司应收账款整体账期处于合理水平，且公司客户主要为政府部门，但不排除未来如果由于业主财政资金安排方面的原因，公司应收账款可能不能及时收回，从而对公司资金周转产生不利影响。

### （三）税收优惠政策变动风险

报告期内发行人享受的税收优惠情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
所得税三免三减半优惠政策而减免的所得税金额	4,279.19	4,565.76	3,534.78	2,940.05
增值税即征即退金额	10.97	167.10	153.94	128.77
小微企业所得税税收优惠政策而减免的所得税金额	126.75	118.23	0.52	2.50
进项税额加计扣除优惠	124.76	383.53	-	-
小规模纳税人免征增值税优惠	-	2.11	-	-
新冠疫情期间增值税减免金额	6,632.25	-	-	-
<b>税收优惠合计</b>	<b>11,173.92</b>	<b>5,236.73</b>	<b>3,689.25</b>	<b>3,071.32</b>
公司税前利润总额	22,310.89	18,307.07	14,154.63	10,264.34
<b>税收优惠金额占当期公司利润总额的比例</b>	<b>50.08%</b>	<b>28.60%</b>	<b>26.06%</b>	<b>29.92%</b>

报告期内发行人上述税收优惠金额占利润总额的比例分别为 29.92%、26.06%、28.60%和 50.08%。如果国家相关税收优惠政策发生变化，从而导致公司不能享受相关税收优惠政策，将会对公司利润产生一定的影响。

#### **（四）募集资金投资项目未达预期效果的风险**

公司本次募集资金投资项目符合公司的发展战略，对提升公司的核心竞争力和盈利能力具有重要意义。公司已对本次募集资金投资项目进行了慎重、充分的可行性论证，由于项目实施过程中仍可能有一些不可预测的风险因素，使项目最终实际实现的效果与预期值可能存在差距。

本次募投项目新增固定资产规模较大，募投项目建成后，固定资产的折旧将增加公司的成本或费用。因此，若募集资金投资项目未来无法产生效益或效益未达预期，则可能会对公司业绩产生不利影响。

# 目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、公司的股利分配政策和决策程序.....	2
四、本公司最近三年现金分红情况.....	5
五、本次公开发行可转换公司债券的担保情况.....	5
六、公司的相关风险.....	5
目 录.....	11
第一节 释义.....	13
第二节 本次发行概况.....	19
一、公司概况.....	19
二、本次发行概况.....	21
三、承销方式及承销期.....	33
四、发行费用.....	34
五、与本次发行有关的时间安排.....	34
六、本次发行证券的上市流通.....	35
七、本次发行的有关机构.....	35
第三节 主要股东情况.....	38
一、公司的股本结构.....	38
二、公司前十名股东的持股情况.....	38
第四节 财务会计信息.....	39
一、已公告财务数据.....	39
二、审计意见.....	65
三、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况.....	65
四、最近三年的财务指标.....	71
五、非经常性损益明细表.....	73
第五节 管理层讨论与分析.....	76
一、财务状况分析.....	76
二、盈利能力分析.....	95
三、现金流量分析.....	105
第六节 本次募集资金运用.....	107
一、本次募集资金运用计划.....	107
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	107
三、董事会前募投项目投入情况.....	126

四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响.....	126
五、募集资金投资项目可行性结论.....	127
<b>第七节 备查文件.....</b>	<b>128</b>

## 第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、一般术语		
公司、本公司、发行人、股份公司、侨银环保	指	侨银环保科技股份有限公司
侨银有限	指	广州侨银环保技术有限公司，系发行人前身，于2016年6月整体变更为侨银环保科技股份有限公司
霖泽园林	指	广州市霖泽园林绿化有限公司，系发行人前身，于2008年3月更名为广州侨银环保技术有限公司
横琴珑欣	指	珠海横琴珑欣企业管理中心（有限合伙），公司股东
曲水瑞盛	指	曲水瑞盛创业投资有限公司，更名前为曲水瑞盛企业管理有限公司（2018年9月更名），公司股东
卓辉冠瑞	指	芜湖卓辉冠瑞投资管理中心（有限合伙），公司股东
信德环保	指	珠海广发信德环保产业投资基金合伙企业（有限合伙），公司股东
众优投资	指	新余高新区众优投资管理中心（有限合伙），公司股东
侨绿固废	指	广州侨绿固废循环利用科技有限公司
广州绿瀚	指	广州绿瀚环境治理有限公司
侨银投资	指	广州侨银环境投资有限公司，更名前为广州维尔利环境投资有限公司（2017年7月更名）
珠海侨港	指	珠海侨港市政服务有限公司
金湾联港	指	珠海市金湾区联港基础投资有限公司
安徽侨银	指	安徽侨银环保科技有限公司
淮北侨银	指	淮北侨银环保技术有限公司
青海侨银	指	青海侨银环保科技有限公司
德令哈侨银	指	德令哈侨银环保科技有限公司
贵州侨银	指	贵州侨银环保科技有限公司
霍邱侨银	指	霍邱侨银环保技术有限公司
大名侨银	指	大名县侨银环保科技有限公司
长沙侨兴	指	长沙侨兴环保科技有限公司
云南侨银	指	云南侨银环保科技有限公司
池州侨银	指	池州侨银环保科技有限公司
广州银利	指	广州银利环境服务有限公司
广州森卫	指	广州森卫环保技术有限公司

电白侨银	指	茂名市电白区侨银环保有限公司
高州侨银	指	高州侨银环保科技有限公司
昆明侨腾	指	昆明侨腾环保科技有限公司
习水侨银	指	习水侨银环保科技有限公司
张家界侨盈	指	张家界侨盈环保科技有限公司
昆明侨飞	指	昆明侨飞环保科技有限公司
深圳侨阳	指	深圳侨阳环保科技有限公司
启明投资	指	广州启明投资有限公司
启明供应链	指	广州启明供应链有限公司
习水侨盈	指	习水侨盈环保科技有限公司
韶关侨盈	指	韶关市侨盈环保科技有限公司
宜春侨银	指	宜春侨银新富环保科技有限公司
沈阳侨银	指	沈阳侨银环保科技有限公司
沈阳钧侨	指	沈阳钧侨再生资源回收有限公司
乌鲁木齐泊乐	指	乌鲁木齐泊乐停车场管理有限公司
永丰侨银	指	永丰侨银环保科技有限公司
峡江侨银	指	峡江侨银环保科技有限公司
赣州侨银	指	赣州侨银环保科技有限公司
项城侨银	指	项城市侨银环保科技有限公司
固始侨盈	指	固始县侨盈环保科技有限公司
安福侨银	指	安福侨银环保科技有限公司
衢州侨银	指	衢州侨银环保科技有限公司
兴安侨盈	指	兴安侨盈环保科技有限公司
阜阳侨银	指	阜阳侨银环卫服务有限公司
靖安侨兴	指	靖安县侨兴环保科技有限公司
玉山侨银	指	玉山县侨银环保科技有限公司
沧州侨银	指	沧州侨银环保科技有限公司
萍乡侨银	指	萍乡侨银环保科技有限公司
兰州侨银	指	兰州侨银环保科技有限公司
玉山侨腾	指	玉山县侨腾环保科技有限公司
侨银正信	指	广州侨银正信环保科技有限公司
阜阳侨易	指	阜阳侨易环境管理有限公司
凭祥琅科	指	凭祥市琅科资源循环利用服务技术有限公司

姚安侨投	指	姚安县侨投环保科技有限公司
铅山侨盈	指	铅山县侨盈环保科技有限公司
韶关侨凯	指	韶关市侨凯环保科技有限公司
韶关侨睿	指	韶关市侨睿环保科技有限公司
侨银绿保	指	广州侨银绿保生态科技有限公司
禄丰侨信	指	禄丰侨信环保科技有限公司
广州侨阳	指	广州侨阳环保科技有限公司
广丰侨阳	指	上饶市广丰区侨阳环保科技有限公司
定远侨银	指	定远侨银环保科技有限公司
肇庆侨银	指	肇庆侨银环保科技有限公司
广州腾达	指	广州腾达供应链有限公司
淮安侨腾	指	淮安侨腾环保科技有限公司
汕头侨盈	指	汕头市侨盈环保科技有限公司
淮安侨凯	指	淮安侨凯环保科技有限公司
息烽侨银	指	息烽侨银城乡市容管理有限公司
嵩明侨银	指	嵩明侨银环保科技有限公司
麻栗坡侨飞	指	麻栗坡县侨飞环保科技有限公司
新疆宝侨	指	新疆宝侨城市环境服务有限公司
旌德侨银	指	旌德侨银环保科技有限责任公司
江永侨银	指	江永县侨银环保科技有限公司
韶关侨胜	指	韶关市侨胜环保科技有限公司
全州侨盈	指	全州县侨盈环保科技有限公司
廉江侨银	指	廉江侨银环保科技有限公司
广州侨盈	指	广州侨盈环保科技有限公司
永丰侨凯	指	永丰侨凯环保科技有限公司
中环协咨询	指	北京中环协技术咨询中心有限公司
曲水万潮	指	曲水万潮创业投资合伙企业（有限合伙），更名前为曲水万潮企业管理合伙企业（有限合伙）（2018年9月更名）
深圳中合银	指	深圳市中合银融资担保有限公司
江苏天晟	指	江苏天晟智慧城市运营有限公司
本次发行	指	公司拟公开发行可转换债券募集资金
股东会	指	广州侨银环保技术有限公司股东会
股东大会	指	侨银环保科技股份有限公司股东大会
董事会	指	侨银环保科技股份有限公司董事会



监事会	指	侨银环保科技股份有限公司监事会
公司章程	指	侨银环保科技股份有限公司章程
保荐机构、主承销商、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
华兴	指	华兴会计师事务所（特殊普通合伙）
正中珠江	指	广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、中伦	指	北京市中伦律师事务所
评级机构、中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
中国、我国	指	中华人民共和国
国内	指	中国大陆，不包括香港、澳门特别行政区和台湾地区
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
住建部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
报告期	指	2017年、2018年、2019年和2020年1-6月
元、万元	指	人民币元、人民币万元
<b>二、专业术语</b>		
业主	指	在环卫服务领域，环卫作业项目发包方一般称为业主单位
ISO14001	指	ISO14001 系列标准是由国际标准化组织制订的环境管理体系标准
ISO9001	指	ISO9001 系列标准是针对组织的管理结构、人员、技术能力、各项规章制度、技术文件和内部监督机制等一系列体现组织保证产品及服务质量的管理措施的标准
OHSAS18001	指	OHSAS18001 标准是一个国际性职业安全卫生管理体系评审的系列标准，目的是通过管理减少及防止因意外而导致生命、财产、时间的损失，以及对环境的破坏
生活垃圾	指	在日常生活中或者为日常生活提供服务的活动中产生的固体废弃物
餐厨垃圾	指	家庭、食堂以及餐饮行业食物废料和食物残余，是城市生活垃圾的组成部分
垃圾中转站	指	为了减少垃圾清运过程的运输费用而在垃圾产地（或集中地点）至处理厂之间所设的垃圾站
垃圾填埋场	指	采用卫生填埋方式下的垃圾集中堆放场地
垃圾压缩站	指	一种由液压系统控制的将收集来的垃圾进行压缩，实现垃圾压缩减容的垃圾站点
垃圾分类	指	按一定规定或标准将垃圾分类储存、分类投放和分类搬运，从而转变成公共资源的一系列活动的总称。分类的目的是提高垃圾的资源价值和经济价值，力争物尽其用

生活垃圾处置	指	对生活垃圾通过分选、堆肥、焚烧、卫生填埋等手段，实现对生活垃圾的无害化、减量化与资源化的综合处理与处置
绿化管养	指	绿化施工的后期浇水、修剪、除草、打药、补苗统称为管养
PPP 模式	指	Public-Private-Partnership 的字母缩写，是指政府与私人组织之间，为了合作建设城市基础设施项目，或是为了提供某种公共物品和服务，彼此之间形成一种伙伴式的合作关系，并通过签署合同来明确双方的权利和义务
BOT 模式	指	Build-Operate-Transfer 的字母缩写，是建设—经营—转让的英文缩写，指承包商在特许期内负责项目投资、建设和运营，并回收成本、取得盈利，特许期结束后将项目所有权移交政府，是政府与承包商合作经营基础设施项目的一种模式
PM2.5	指	环境空气中空气动力学当量直径小于等于 2.5 微米的细颗粒物
AQI 指数	指	空气质量指数（Air Quality Index，简称 AQI），是定量描述空气质量状况的无量纲指数
城镇化率	指	一个地区城镇常住人口占该地区常住总人口的比例
绿化覆盖率	指	绿化植物的垂直投影面积占城市总用地面积的比值
无害化处置	指	将废物内的生物性或者化学性的有害物质，进行无害化或安全化处理
固体废物	指	人类在生产建设、日常生活和其他活动产生的，在一定时间和地点无法利用而被丢弃的污染环境的固体、半固体废弃物
招投标	指	招标投标的简称。是在货物、工程和服务的采购行为中，招标人通过事先公布的采购和要求，吸引众多的投标人按照同等条件进行平等竞争，按照规定程序并组织技术、经济和法律等方面专家对众多的投标人进行综合评审，从中择优选定项目的中标人的一种择优成交的方式
公开招标	指	无限制性竞争招标，是招标人通过依法指定的媒介发布招标公告的方式邀请所有不特定的潜在投标人参加投标，并按照法律规定程序和招标文件规定的评标标准和方法确定中标人的一种竞争交易方式
邀请招标	指	有限竞争性招标，也称选择性招标，是招标人以投标邀请书的方式直接邀请特定的潜在投标人参加投标，并按照法律程序和招标文件规定的评标标准和方法确定中标人的一种竞争交易方式
竞争性谈判	指	采购人或者采购代理机构直接邀请三家以上供应商就采购事宜进行谈判的方式
单一来源采购	指	只能从唯一供应商处采购、不可预见的紧急情况、为了保证一致或配套服务从原供应商添购原合同金额 10% 以内的情形的政府采购项目，采购人向特定的一个供应商采购的一种政府采购方式
询价	指	询价小组根据采购人需求，从符合相应资格条件的供应商中确定不少于三家的供应商并向其发出询价单让其报价，由供应商一次报出不得更改的报价，然后询价小组在报价的基础上进行比较，并确定成交供应商的一种采购方式

市政环卫工程	指	垃圾收集、转运、街道清理、固废处理有关环境卫生方面治理的城市公用事业工程
市政设施	指	由政府、法人、或公民出资建造的公共设施，一般指规划区内的各种建筑物、构筑物、设备等比如城市道路（含桥梁）、城市轨道交通、供水、排水、燃气、热力、园林绿化、环境卫生、道路照明、工业垃圾医疗垃圾、生活垃圾处理设备、场地等设施及附属设施
公共服务	指	包括加强城乡公共设施建设，发展教育、科技、文化、卫生、体育等公共事业，为社会公众参与社会经济、政治、文化活动等提供保障
城市综合管廊	指	在城市地下建造一个隧道空间，将电力、通讯，燃气、供热、给排水等各种工程管线集于一体，设有专门的检修口、吊装口和监测系统，实施统一规划、统一设计、统一建设和管理，是保障城市运行的重要基础设施和“生命线”
垃圾压缩车	指	采用机电液一体化技术，主要通过垃圾厢、填装器、推铲、液压系统等专用装置，借助机、电、液联合自动控制系统，通过车厢、填装器和推铲等专用装置，实现垃圾倒入、压碎或压扁、强力装填，把垃圾挤入车厢并压实和推卸
扫路车	指	将扫地、吸尘相结合的一体化垃圾清扫车，具有工作效率高，清洁成本低，清洁效果好，安全性能高，经济回报高等优点，已经被广泛应用于各大中小城市道路的清扫工作。部分扫地车配有洒水功能，防止清扫过程起尘，造成二次环境污染
高压清洗车	指	称为管道疏通车，通过高压水流产生的强大压力冲开被堵塞的管道，主要用于清洗城市下水道、管道的沉积物、死角泥沟的疏通，也可用于清洗工业排液管道、壁面等，清洗公路、广场地面
电动保洁车	指	是一种集道路保洁和垃圾贮运为一体，采用蓄电池驱动的保洁车辆，具有环保、美观和减少二次污染等优点，主要用于短距离的垃圾收集及巡回保洁
保洁船	指	水域作业人员进行水面、滩涂、护坡堤岸等城市水域环境的废弃物清除、打捞、溢油清污，以及收割水底的水生杂草，河岸设施养护过程中使用的养护专用工具之一
压缩设备	指	一种由液压系统控制的将收集来的垃圾进行压缩，以减少垃圾体积的机械，是实现垃圾压缩减容的主要设备之一，亦是垃圾转运站的主要处理设备
护栏清洗车	指	用于公路双侧护栏清洗作业，可以进行路面喷洒、绿化、消防的作业车辆，主要用于护栏清洗和城市道路隔离护栏清洗。也可用于清洗工业排液管道、壁面等、市道路隔离护栏、道路两侧墙体的刷洗
吸污车	指	收集、中转清理运输污泥、污水，避免二次污染的新型环卫车辆，吸污车可自吸自排，工作速度快，容量大，运输方便，适用于收集运输粪便、泥浆、原油等液体物质

本募集说明书摘要中部分合计数若与各数直接相加之和在尾数上有差异，均为四舍五入所致。

## 第二节 本次发行概况

### 一、公司概况

中文名称：侨银环保科技股份有限公司

英文名称：QiaoYin Environmental Tech.Co.Ltd.

注册资本：40,866 万元

法定代表人：刘少云

成立日期：2001 年 11 月 27 日

整体变更日期：2016 年 6 月 29 日

注册地址：广州市从化街口街开源路 23 号三层自编 A318

公司网址：www.gzqiaoyin.com

股票简称：侨银环保

股票代码：002973

股票上市地：深圳证券交易所

所属行业：N78 公共设施管理业

主营业务：城乡环卫保洁、生活垃圾处置、市政环卫工程及其他环卫服务。

经营范围：通用机械设备销售；停车场经营；工程环保设施施工；社区、街心公园、公园等运动场所的管理服务；城市水域垃圾清理；公共设施安全监测服务；垃圾处理的技术研究、开发；公厕保洁服务；环保技术推广服务；土壤修复；沉船沉物打捞服务；生活清洗、消毒服务；汽车销售；专用设备销售；环保设备批发；房屋建筑工程施工；公交站场管理；防虫灭鼠服务；道路自动收费停车泊位的建设、经营和管理；市政设施管理；城乡市容管理；机械设备租赁；防洪除涝设施管理；市政公用工程施工；信息技术咨询服务；绿化管理、养护、病虫防治服务；物业管理；建筑物清洁服务；公路养护；造林、育林；花草树木修整服务；林业有害生物防治服务；园林绿化工程服务；景观和绿地设施工程施工；路牌、路标、广告牌安装施工；机电设备安装服务；污水处理及其再生利用；生产专用车辆制造；环境保护专用设备制造；工程项目管理服务；劳务派遣服务；城市生活垃圾经营性清扫、收集、运输服务；道路货物运输；收集、贮存、处理、处置生活污水；固体废物治理；危险废物治理；再生物资回收与批发；充值卡销

售；垃圾分类服务；信息系统集成服务。

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行的审批及核准情况

本次可转债发行方案于 2020 年 5 月 12 日经公司第二届董事会第十七次会议审议通过，于 2020 年 5 月 29 日经公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过。2020 年 8 月 17 日，中国证监会第十八届发行审核委员会 2020 年第 121 次工作会议审核通过了公司本次发行。公司已取得中国证监会于 2020 年 8 月 27 日出具的《关于核准侨银环保科技股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2020]1954 号）。

### （二）本次可转债基本发行条款

#### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。该可转债及未来转换的股票将在深圳证券交易所上市。

#### 2、发行规模

本次拟发行的可转债募集资金总额为人民币 42,000 万元，发行数量为 420 万张。

#### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

#### 4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年，即自 2020 年 11 月 17 日至 2026 年 11 月 16 日。

#### 5、债券利率

第一年为 0.4%，第二年为 0.6%，第三年为 1.0%，第四年为 2.0%，第五年为 2.5%，第六年为 3.0%。

#### 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

### (1) 年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

### (2) 付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日，即 2020 年 11 月 17 日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日（2020 年 11 月 17 日）起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日（2020 年 11 月 23 日，T+4 日）起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止，即 2021 年 5 月 24 日至 2026 年 11 月 16 日。

## 8、转股价格的确定及其调整

### (1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 25.43 元/股，不低于募集说明书公布日前 20 个交易日公司股票交易均价和前 1 个交易日公司股票交易均价的较高者。

其中，前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额/该 20 个交易日公司股票交易总量（若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前的交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）；前 1 个交易日公司股票交易均价=前 1 个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

## （2）转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P1 = P0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： $P1$  为调整后转股价， $P0$  为调整前转股价， $n$  为送股或转增股本率， $A$  为增发新股价或配股价， $k$  为增发新股或配股率， $D$  为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或所有者权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在深圳证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或所有者权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股价格的向下修正条款

### （1）修正条件及修正幅度



在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## （2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在深圳证券交易所和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时， $\text{转股数量} = \text{可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额} / \text{申请转股当日有效的转股价格}$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 130%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转

换公司债券。

## （2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，转股价格调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 12、回售条款

### （1）有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后 2 个计息年度，如果公司股票在任何连续 30 交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述连续 30 个交易日须从转股价格调整之后的第一个交

易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后 2 个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

#### (2) 附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下，债券持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权（当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容）。

### 13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

### 14、发行方式及发行对象

本次可转债向本公司原 A 股股东优先配售，优先配售后余额部分（含原 A 股股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行。本次发行认购金额不足 4.2 亿元的部分由国泰君安进行包销。本次可转换公司债券的发行对象为：

(1) 向发行人的原 A 股股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2020 年 11 月 16 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人原 A 股股东。

(2) 网上发行：持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（法律法规禁止购买者除外）。

(3) 本次发行的承销团成员的自营账户不得参与本次申购。

### 15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的侨银转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有“侨银环保”股份数量按每股配售 1.0277 元面值可转债的比例，再按 100 元/张转换为张数，每 1 张为一个申购单位。原 A 股股东可优先配售的可转债上限总额为 4,199,798 张，约占本次发行的可转债总额的 99.9952%。

## 16、债券持有人会议相关事项

### (1) 债券持有人的权利与义务

债券持有人的权利：

①根据《侨银环保科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“《可转债募集说明书》”）约定的条件将所持有的可转债转为公司股票；

②根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；

③依照法律、行政法规、公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

④按照《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑥依照法律、行政法规等相关规定、公司章程及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑦法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

债券持有人的义务：

①遵守公司本次发行可转债条款的相关规定；

②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转债债券持有人承担的其他义务。

### (2) 召集债券持有人会议的情形

在本次可转换公司债券存续期内，出现下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- ①公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- ②公司不能按期支付本次可转债本息；
- ③公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④拟变更、解聘本次可转债债券受托管理人；
- ⑤担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；
- ⑥修订可转债债券持有人会议规则；
- ⑦发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- ⑧根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本次可转债债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

公司董事会、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人、债券受托管理人或相关法律法规、中国证监会规定的其他机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议。

## 17、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额预计不超过 42,000 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟以募集资金投入额
1	环卫设备资源中心项目	31,815.00	29,400.00
2	偿还银行贷款项目	12,600.00	12,600.00
合计		<b>44,415.00</b>	<b>42,000.00</b>

在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

若本次公开发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

## 18、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董

事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

## 19、担保事项

本次可转债由公司实际控制人刘少云、郭倍华、韩丹提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。担保的范围包括本期可转债本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他依据法律、法规和相关规章应由担保人支付的合理费用，担保的受益人为全体可转换公司债券持有人。

## 20、本次发行可转换公司债券方案的有效期限

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

### （三）债券评级情况

本次可转换公司债券经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，根据中证鹏元出具的《侨银环保科技股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级》（中鹏信评【2020】第 Z【403】号 01），侨银环保主体信用等级为 AA-，本次可转换公司债券信用等级为 AA-，评级展望稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（自评级报告出具之日起至本次债券本息的到期兑付日止），中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。

### （四）募集资金存放专户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

### （五）债券持有人会议

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转债设立债券持有人会议。债券持有人会议的主要内容如下：

#### 1、可转换公司债券持有人的权利与义务

##### （1）可转换公司债券持有人的权利

①根据《侨银环保科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称“《可转债募集说明书》”）约定的条件将所持有的可转债转为公司股票；

- ②根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ③依照法律、行政法规、公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- ④按照《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥依照法律、行政法规等相关规定、公司章程及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑦法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## (2) 可转换公司债券持有人的义务

- ①遵守公司本次发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由本次可转债债券持有人承担的其他义务。

## 2、债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

(1) 当公司提出变更可转换公司债券募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消可转换公司债券募集说明书中的赎回或回售条款等；

(2) 当公司未能按期支付可转换公司债券本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当公司减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(4) 当担保人（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(6) 在法律规定许可的范围内对债券持有人会议规则的修改作出决议；

(7) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

### 3、债券持有人会议的召集

(1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集和主持。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前 15 日以书面形式向全体债券持有人及有关出席对象发送会议通知。

(2) 在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

①公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

②公司不能按期支付本次可转债本息；

③公司发生减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④拟变更、解聘本次可转债债券受托管理人；

⑤担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

⑥修订可转债债券持有人会议规则；

⑦发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑧根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本次可转债债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

公司董事会、单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人、债券受托管理人或相关法律法规、中国证监会规定的其他机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议。

### 4、债券持有人会议的议案、出席人员及其权利

(1) 提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合



法律、法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

(2) 债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

## 5、债券持有人会议的召开

(1) 债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取网络、通讯等方式召开。

(2) 债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持。如公司董事会未能履行职责时，由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本次未偿还债券表决权总数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

(3) 应单独或合并持有本次债券表决权总数 10% 以上的债券持有人的要求，公司应委派董事、监事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的公司董事、监事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

(4) 公司董事、监事和高级管理人员可以列席债券持有人会议。

## 6、债券持有人会议的表决、决议及会议记录

(1) 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100

元)拥有一票表决权。

(2)公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外,会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的,应以提案提出的时间顺序进行表决,并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时,不得对拟审议事项进行变更,任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项,不得在本次会议上进行表决。

(3)债券持有人会议采取记名方式投票表决。

(4)除可转债债券持有人会议规则另有规定外,债券持有人会议作出的决议,须经出席会议的二分之一以上有表决权的债券持有人(或债券持有人代理人)同意方为有效。

(5)债券持有人会议决议自表决通过之日起生效,但其中需经有权机构批准的,经有权机构批准后方能生效。依照有关法律、法规、可转换公司债券募集说明书和可转债债券持有人会议规则的规定,经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人(包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人)具有法律约束力。

(6)债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后2个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。公告中应列明会议召开的日期、时间、地点、方式、召集人和主持人,出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本期可转债张数及占本期可转债总张数的比例、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容。

(7)债券持有人会议应有会议记录。

### **三、承销方式及承销期**

#### **(一) 承销方式**

本次可转债发行由主承销商国泰君安以余额包销方式承销。

#### **(二) 承销期**

本次可转债发行的承销期为:自2020年11月13日至2020年11月23日。

## 四、发行费用

单位：万元

序号	项目	金额
1	承销及保荐费用	688.68
2	律师费用	70.75
3	审计及验资费用	75.47
4	资信评级费用	23.58
5	信息披露费用	19.81
6	其他费用	11.71
合计		<b>890.01</b>

上述费用为预计费用，视本次发行的实际情况可能会有增减，费用总额将在发行结束后确定。

## 五、与本次发行有关的时间安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
2020年11月13日 周五	T-2	刊登《募集说明书》及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2020年11月16日 周一	T-1	网上路演 原A股股东优先配售股权登记日
2020年11月17日 周二	T	刊登《发行提示性公告》 原A股股东优先配售（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金）
2020年11月18日 周三	T+1	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签
2020年11月19日 周四	T+2	刊登《网上中签结果公告》 网上中签缴款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的 可转债认购资金）
2020年11月20日 周五	T+3	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售 结果和包销金额
2020年11月23日 周一	T+4	刊登《发行结果公告》 募集资金划至发行人账户

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

## 六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

## 七、本次发行的有关机构

### （一）发行人

发行人：	侨银环保科技股份有限公司
法定代表人：	刘少云
住所：	广州市从化街口街开源路23号三层自编A318
联系电话：	020-87157941
传真：	020-87157961
董事会秘书：	陈春霞
联系人	陈春霞

### （二）保荐机构（主承销商）

名称：	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人：	贺青
住所：	中国（上海）自由贸易试验区商城路618号
联系电话：	021-38676888
传真：	021-68876330
保荐代表人：	房子龙、尉欣
项目协办人：	潘登
项目经办人：	王安定、柏昱

### （三）发行人律师

名称：	北京市中伦律师事务所
负责人：	张学兵
住所：	北京市朝阳区建国门外大街甲6号SK大厦31、33、36、37层
联系电话：	010-59572288
传真：	010-65681022
经办律师：	全奋、金涛、戴懿君

**(四) 会计师事务所**

名称:	华兴会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人:	林宝明
住所:	福建省福州市鼓楼区湖东路152号中山大厦B座7-9楼
联系电话:	0591-87852574
传真:	0591-87840354
经办注册会计师:	张腾、林泽琼

**(五) 资信评级机构**

名称:	中证鹏元资信评估股份有限公司
法定代表人:	张剑文
住所:	深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼
联系电话:	0755-82872897
传真:	0755-82872090
经办评级人员:	汪永乐、何佳欢

**(六) 申请上市的证券交易所**

名称:	深圳证券交易所
住所:	深圳市福田区深南大道2012号
联系电话:	0755-88668888
传真:	0755-88666000

**(七) 股份登记机构**

名称:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所:	深圳市福田区莲花街道深南大道2012号深圳证券交易所广场22-28楼
联系电话:	0755-21899999
传真:	0755-21899000

**(八) 担保人**

姓名:	刘少云、郭倍华、韩丹
联系地址:	广州市天河区五山路中公教育大厦10楼
电话:	020-87157900

传真:	020-87157961
-----	--------------

## 第三节 主要股东情况

### 一、公司的股本结构

截至2020年6月30日，公司的股本结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	<b>367,770,000.00</b>	<b>89.99</b>
其中：高管锁定股	-	-
首发前限售股	367,770,000.00	89.99
二、无限售条件股份	<b>40,890,000.00</b>	<b>10.01</b>
三、股份总数	<b>408,660,000.00</b>	<b>100.00</b>

### 二、公司前十名股东的持股情况

截至2020年6月30日，公司前十名股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例（%）	持有有限售条件股份数量（股）
1	郭倍华	境内自然人	154,116,379.00	37.71	154,116,379.00
2	刘少云	境内自然人	117,853,701.00	28.84	117,853,701.00
3	横琴珑欣	境内一般法人	27,197,008.00	6.66	27,197,008.00
4	信德环保	境内一般法人	17,474,341.00	4.28	17,474,341.00
5	曲水瑞盛	境内一般法人	12,555,503.00	3.07	12,555,503.00
6	卓辉冠瑞	基金、理财产品等	8,816,970.00	2.16	8,816,970.00
7	江淦钧	境内自然人	7,952,341.00	1.95	7,952,341.00
8	柯建生	境内自然人	7,952,341.00	1.95	7,952,341.00
9	党忠民	境内自然人	3,566,742.00	0.87	3,566,742.00
10	黄燕娜	境内自然人	3,453,083.00	0.84	3,453,083.00
11	阳军	境内自然人	3,453,083.00	0.84	3,453,083.00
合计			<b>364,391,492.00</b>	<b>89.17</b>	<b>364,391,492.00</b>

## 第四节 财务会计信息

受公司委托，华兴会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告进行了审计，出具了“华兴所（2020）审字 GD—166 号”标准无保留意见的审计报告。除非特别说明，本节财务数据摘自公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报告及 2020 年 1-6 月未经审计的财务报表。

### 一、已公告财务数据

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	566,631,306.21	394,263,420.18	231,097,305.08	142,043,645.68
交易性金融资产	5,015,965.75	-	-	-
应收账款	513,053,157.20	757,535,381.80	422,911,078.61	300,281,864.27
预付款项	15,005,220.47	15,303,954.44	7,507,907.65	11,546,526.74
其他应收款	149,269,210.92	145,567,067.76	142,927,882.03	228,340,223.31
存货	250,569.87	-	-	-
合同资产	444,441,238.04	-	-	-
持有待售资产	-	-	1,047,635.92	-
其他流动资产	137,551,415.90	114,310,538.79	102,881,079.48	14,224,212.74
<b>流动资产合计</b>	<b>1,831,218,084.36</b>	<b>1,426,980,362.97</b>	<b>908,372,888.77</b>	<b>696,436,472.74</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	18,475,933.91	15,809,260.17	15,756,389.73	14,758,845.73
投资性房地产	21,934,914.80	-	-	-
固定资产	715,155,171.50	694,190,717.53	492,794,022.54	265,387,049.24



项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
无形资产	961,525,470.60	928,781,522.43	432,145,680.58	22,844,913.58
长期待摊费用	62,945,817.08	63,170,142.37	45,464,598.17	18,446,946.83
递延所得税资产	20,031,861.38	13,302,606.66	13,627,683.27	6,861,078.16
其他非流动资产	153,228,431.05	134,635,609.03	88,810,867.76	3,379,228.73
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,953,297,600.32</b>	<b>1,849,889,858.19</b>	<b>1,088,599,242.05</b>	<b>331,678,062.27</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,784,515,684.68</b>	<b>3,276,870,221.16</b>	<b>1,996,972,130.82</b>	<b>1,028,114,535.01</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	807,450,000.00	455,979,481.19	111,829,227.48	49,811,676.00
应付票据	5,000,000.00	-	-	-
应付账款	465,063,258.47	534,758,179.77	300,026,060.35	124,845,130.74
预收款项	-	381,980.00	-	7,283,677.23
应付职工薪酬	186,044,207.49	163,454,617.81	77,250,132.97	69,217,811.53
应交税费	18,642,116.53	15,763,609.27	17,514,476.59	12,076,208.09
其他应付款	39,786,492.24	33,115,765.86	11,938,497.54	4,438,613.16
持有待售负债	-	-	94,248.12	-
一年内到期的非流动负债	97,821,616.08	137,927,645.34	101,413,321.10	8,565,600.00
其他流动负债	6,941,170.08	34,168,503.01	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,626,748,860.89</b>	<b>1,375,549,782.25</b>	<b>620,065,964.15</b>	<b>276,238,716.75</b>
<b>非流动负债：</b>		-		
长期借款	646,698,396.11	530,928,386.24	316,158,880.28	14,803,681.41
长期应付款	20,807,959.10	66,072,017.81	139,836,205.38	65,607,323.73
预计负债	1,220,005.47	2,087,563.48	-	-
递延收益	16,718,361.18	25,659,145.75	42,693,691.25	3,382,923.31
递延所得税负债	3,991.44			
其他非流动负债	12,000,000.00	12,000,000.00	-	-

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
非流动负债合计	697,448,713.30	636,747,113.28	498,688,776.91	83,793,928.45
负债合计	2,324,197,574.19	2,012,296,895.53	1,118,754,741.06	360,032,645.20
所有者权益：				
股本（实收资本）	408,660,000.00	408,660,000.00	367,770,000.00	367,770,000.00
资本公积	265,511,891.57	265,511,891.57	116,823,841.92	108,328,006.68
专项储备	455,122.98	448,719.37	264,706.06	34,731.04
盈余公积	29,467,806.57	29,467,806.57	23,418,738.72	17,260,817.11
未分配利润	524,430,063.22	351,916,673.56	236,921,031.90	140,420,624.76
归属于母公司所有者权益合计	1,228,524,884.34	1,056,005,091.07	745,198,318.60	633,814,179.59
少数股东权益	231,793,226.15	208,568,234.56	133,019,071.16	34,267,710.22
所有者权益合计	1,460,318,110.49	1,264,573,325.63	878,217,389.76	668,081,889.81
负债和所有者权益总计	3,784,515,684.68	3,276,870,221.16	1,996,972,130.82	1,028,114,535.01

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	1,450,623,016.06	2,195,309,980.94	1,575,903,222.85	1,186,953,823.30
其中：营业收入	1,450,623,016.06	2,195,309,980.94	1,575,903,222.85	1,186,953,823.30
二、营业总成本	1,208,984,350.44	2,010,969,833.59	1,432,561,463.76	1,064,355,832.01
其中：营业成本	1,040,251,895.31	1,790,352,988.78	1,288,203,849.56	969,499,615.56
税金及附加	1,849,294.12	7,451,303.88	7,204,995.65	5,996,957.43
销售费用	16,395,543.07	36,264,449.42	27,552,812.20	19,263,468.35
管理费用	119,009,000.24	132,554,648.39	90,388,361.45	63,788,422.03
研发费用	1,679,687.53	-	-	-
财务费用	29,798,930.17	44,346,443.12	19,211,444.90	5,807,368.64
其中：利息费用	19,274,148.12	15,924,212.48	5,210,550.68	2,576,192.11
利息收入	2,062,581.47	573,793.34	1,068,313.24	476,349.97
加：其他收益	1,451,465.49	6,974,817.13	1,783,453.60	1,287,726.33

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
投资收益（损失以“-”号填列）	1,216,673.74	1,250,771.88	77,457.05	750,738.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,216,673.74	1,219,087.07	1,005,468.95	742,138.83
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	15,965.75	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-25,950,102.78	-16,784,096.40	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-6,099,574.98	-19,944,060.90
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-441,647.66	-2,599,612.19	-1,142,833.19	-961,068.66
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>217,931,020.16</b>	<b>173,182,027.77</b>	<b>137,960,261.57</b>	<b>103,731,326.84</b>
加：营业外收入	8,238,887.93	13,126,406.21	7,264,602.90	2,744,457.81
减：营业外支出	3,061,008.69	3,237,765.39	3,678,564.98	3,832,377.08
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>223,108,899.40</b>	<b>183,070,668.59</b>	<b>141,546,299.49</b>	<b>102,643,407.57</b>
减：所得税费用	16,515,459.10	14,558,586.97	8,716,601.09	5,513,979.54
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>206,593,440.30</b>	<b>168,512,081.62</b>	<b>132,829,698.40</b>	<b>97,129,428.03</b>
（一）按经营持续性分类				
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	206,593,440.30	168,512,081.62	132,829,698.40	97,129,428.03
（二）按所有权归属分类				
归属于母公司普通股股东净利润	186,407,829.66	131,342,269.51	102,658,328.75	89,744,712.12
少数股东损益	20,185,610.64	37,169,812.11	30,171,369.65	7,384,715.91
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>		-	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>七、综合收益总额</b>	<b>206,593,440.30</b>	<b>168,512,081.62</b>	<b>132,829,698.40</b>	<b>97,129,428.03</b>
归属于母公司普通股股东的综合收益总额	186,407,829.66	131,342,269.51	102,658,328.75	89,744,712.12
归属于少数股东的综合收益总额	20,185,610.64	37,169,812.11	30,171,369.65	7,384,715.91
<b>八、每股收益</b>				
基本每股收益	0.46	0.36	0.28	0.25
稀释每股收益	0.46	0.36	0.28	0.25

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,249,420,008.38	1,978,100,861.91	1,544,084,109.22	1,130,440,746.14
收到的税费返还	1,485,265.34	6,937,548.62	5,196,791.62	53,514,358.59
收到其他与经营活动有关的现金	13,050,931.08	18,758,095.92	111,952,048.00	4,979,984.83
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,263,956,204.80</b>	<b>2,003,796,506.45</b>	<b>1,661,232,948.84</b>	<b>1,188,935,089.56</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	293,506,657.56	471,172,604.37	411,228,637.19	291,927,573.46
支付给职工以及为职工支付的现金	715,728,841.10	1,206,883,815.72	897,063,162.18	687,130,667.90
支付的各项税费	32,173,334.10	88,749,625.36	77,200,705.30	73,763,893.09
支付其他与经营活动有关的现金	71,117,393.99	89,607,221.70	67,461,226.31	215,929,825.56
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,112,526,226.75</b>	<b>1,856,413,267.15</b>	<b>1,452,953,730.98</b>	<b>1,268,751,960.01</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>151,429,978.05</b>	<b>147,383,239.30</b>	<b>208,279,217.86</b>	<b>-79,816,870.45</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金		2,595,580.00	-	807,919.80
取得投资收益收到的现金		1,166,216.63	667,924.95	158,962.09

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,964,611.15	6,034,511.77	3,649,782.05	287,534.68
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		11,753,387.80	-	-
收到其他与投资活动有关的现金		12,000,000.00	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>3,964,611.15</b>	<b>33,549,696.20</b>	<b>4,317,707.00</b>	<b>1,254,416.57</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	288,140,366.96	704,128,298.95	703,881,889.88	158,220,963.24
投资支付的现金	6,450,000.00	2,600,000.00	660,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>294,590,366.96</b>	<b>706,728,298.95</b>	<b>704,541,889.88</b>	<b>158,220,963.24</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-290,625,755.81</b>	<b>-673,178,602.75</b>	<b>-700,224,182.88</b>	<b>-156,966,546.67</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	3,888,500.00	248,090,705.00	68,531,000.00	129,364,361.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	3,888,500.00	41,882,105.00	68,531,000.00	22,025,000.00
取得借款收到的现金	618,382,812.76	871,578,305.96	459,935,798.87	64,615,357.41
收到其他与筹资活动有关的现金	1,770,000.00	122,885,693.85	238,413,094.61	67,856,700.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>624,041,312.76</b>	<b>1,242,554,704.81</b>	<b>766,879,893.48</b>	<b>261,836,418.41</b>
偿还债务支付的现金	155,853,646.23	304,390,815.96	105,568,574.40	30,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	33,204,351.96	56,683,975.51	11,006,941.44	34,576,042.52
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	849,119.05	2,999,508.40	1,685,144.61	-
支付其他与筹资活动有关的现金	126,394,124.67	195,295,924.66	76,039,619.16	7,275,230.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>315,452,122.86</b>	<b>556,370,716.13</b>	<b>192,615,135.00</b>	<b>71,851,272.52</b>

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动产生的现金流量净额	308,589,189.90	686,183,988.68	574,264,758.48	189,985,145.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	169,393,412.14	160,388,625.23	82,319,793.46	-46,798,271.23
加：期初现金及现金等价物余额	357,783,039.57	197,394,414.34	115,074,620.88	161,872,892.11
六、期末现金及现金等价物余额	527,176,451.71	357,783,039.57	197,394,414.34	115,074,620.88

#### 4、合并所有者权益变动表

##### (1) 2020年1-6月合并股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	408,660,000.00	265,511,891.57	-	448,719.37	29,467,806.57	351,916,673.56	208,568,234.56	1,264,573,325.63
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年年初余额	408,660,000.00	265,511,891.57	-	448,719.37	29,467,806.57	351,916,673.56	208,568,234.56	1,264,573,325.63
三、本期增减变动金额			-	6,403.61		172,513,389.66	23,224,991.59	195,744,784.86
（一）综合收益总额						186,407,829.66	20,185,610.64	206,593,440.30
（二）所有者投入和减少资本							3,888,500.00	3,888,500.00
1. 所有者投入的普通股							3,888,500.00	3,888,500.00
2. 其他权益工具持有者投入资本								-
3. 股份支付计入所有者权益的金额								-
4. 其他								-
（三）利润分配	-	-	-	-		-13,894,440.00	-849,119.05	-14,743,559.05

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
1.提取盈余公积								
2.对所有者（或股东）的分配						-13,894,440.00	-849,119.05	-14,743,559.05
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	6,403.61	-	-	-	6,403.61
1、本期提取				6,403.61	-	-	-	6,403.61
2、本期使用								-
（六）其他								
<b>四、本期末余额</b>	<b>408,660,000.00</b>	<b>265,511,891.57</b>	<b>-</b>	<b>455,122.98</b>	<b>29,467,806.57</b>	<b>524,430,063.22</b>	<b>231,793,226.15</b>	<b>1,460,318,110.49</b>

(2) 2019 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>367,770,000.00</b>	<b>116,823,841.92</b>	<b>-</b>	<b>264,706.06</b>	<b>23,418,738.72</b>	<b>236,921,031.90</b>	<b>133,019,071.16</b>	<b>878,217,389.76</b>
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
<b>二、本年初余额</b>	<b>367,770,000.00</b>	<b>116,823,841.92</b>	<b>-</b>	<b>264,706.06</b>	<b>23,418,738.72</b>	<b>236,921,031.90</b>	<b>133,019,071.16</b>	<b>878,217,389.76</b>



项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
<b>三、本期增减变动金额</b>	<b>40,890,000.00</b>	<b>148,688,049.65</b>	-	<b>184,013.31</b>	<b>6,049,067.85</b>	<b>114,995,641.66</b>	<b>75,549,163.40</b>	<b>386,355,935.87</b>
(一) 综合收益总额						131,342,269.51	37,169,812.11	168,512,081.62
(二) 所有者投入和减少资本	40,890,000.00	147,815,147.14	-	-	-	-	41,882,105.00	230,587,252.14
1. 所有者投入的普通股	40,890,000.00	147,815,147.14					41,882,105.00	230,587,252.14
2. 其他权益工具持有者投入资本								-
3. 股份支付计入所有者权益的金额								-
4. 其他								-
(三) 利润分配	-	-	-	-	6,049,067.85	-16,346,627.85	-2,764,061.01	-13,061,621.01
1. 提取盈余公积					6,049,067.85	-6,049,067.85		-
2. 对所有者(或股东)的分配						-10,297,560.00	-2,764,061.01	-3,061,621.01
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	184,013.31	-	-	-	184,013.31
1. 本期提取				184,013.31				184,013.31
2. 本期使用								-
(六) 其他		872,902.51					-738,692.70	134,209.81
<b>四、本期期末余额</b>	<b>408,660,000.00</b>	<b>265,511,891.57</b>	-	<b>448,719.37</b>	<b>29,467,806.57</b>	<b>351,916,673.56</b>	<b>208,568,234.56</b>	<b>1,264,573,325.63</b>

## (3) 2018 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项准备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	367,770,000.00	108,328,006.68		34,731.04	17,260,817.11	140,420,624.76	34,267,710.22	668,081,889.81
加：会计政策变更								-
前期差错更正								-
其他								-
二、本年年初余额	367,770,000.00	108,328,006.68	-	34,731.04	17,260,817.11	140,420,624.76	34,267,710.22	668,081,889.81
三、本年增减变动金额	-	8,495,835.24	-	229,975.02	6,157,921.61	96,500,407.14	98,751,360.94	210,135,499.95
（一）综合收益总额						102,658,328.75	30,171,369.65	132,829,698.40
（二）所有者投入和减少资本	-	8,999,630.78	-	-	-	-	68,531,000.00	77,530,630.78
1. 所有者投入的普通股							68,531,000.00	68,531,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本								-
3. 股份支付计入所有者权益的金额								-
4. 其他								-
（三）利润分配	-	-	-	-	6,157,921.61	-6,157,921.61	-1,920,591.99	-1,920,591.99
1. 提取盈余公积					6,157,921.61	-6,157,921.61		-

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项准备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
2.对所有者（或股东）的分配							-1,920,591.99	-1,920,591.99
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	229,975.02	-	-	-	229,975.02
1、本期提取				229,975.02				229,975.02
2、本期使用								-
（六）其他		-503,795.54					1,969,583.28	1,465,787.74
<b>四、本年年末余额</b>	<b>367,770,000.00</b>	<b>116,823,841.92</b>	<b>-</b>	<b>264,706.06</b>	<b>23,418,738.72</b>	<b>236,921,031.90</b>	<b>133,019,071.16</b>	<b>878,217,389.76</b>

(4) 2017 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	97,700,000.00	261,929,800.63	-	-	10,110,845.98	87,983,023.77	4,857,994.31	462,581,664.69
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	97,700,000.00	261,929,800.63	-	-	10,110,845.98	87,983,023.77	4,857,994.31	462,581,664.69
三、本年增减变动金额	270,070,000.00	-153,601,793.95	-	34,731.04	7,149,971.13	52,437,600.99	29,409,715.91	205,500,225.12

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	89,744,712.12	7,384,715.91	97,129,428.03
(二) 所有者投入和减少资本	6,355,202.00	110,113,004.05	-	-	-	-	22,025,000.00	138,493,206.05
1.所有者投入的普通股	6,355,202.00	100,984,159.00	-	-	-	-	22,025,000.00	129,364,361.00
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	9,128,845.05	-	-	-	-	-	9,128,845.05
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	7,149,971.13	-37,307,111.13	-	-30,157,140.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	7,149,971.13	-7,149,971.13	-	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-30,157,140.00	-	-30,157,140.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	263,714,798.00	-263,714,798.00	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	263,714,798.00	-263,714,798.00	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
4、其他						-		-
（五）专项储备	-	-	-	34,731.04	-	-	-	34,731.04
1. 本期提取	-	-	-	34,731.04	-	-	-	34,731.04
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	<b>367,770,000.00</b>	<b>108,328,006.68</b>	<b>-</b>	<b>34,731.04</b>	<b>17,260,817.11</b>	<b>140,420,624.76</b>	<b>34,267,710.22</b>	<b>668,081,889.81</b>

## (二) 母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	464,236,524.13	348,543,484.70	164,503,437.10	119,910,329.79
交易性金融资产	5,015,965.75	-	-	-
应收账款	190,327,777.41	296,424,551.20	220,934,325.80	190,500,923.67
预付款项	23,376,892.45	4,646,014.57	2,939,755.12	9,722,526.53
其他应收款	595,505,467.61	558,715,856.22	364,329,626.39	298,533,418.94
合同资产	187,254,749.39			
持有待售资产		-	11,753,387.80	-
其他流动资产	18,446,991.33	6,228,024.12	17,858,380.95	6,330,523.99
<b>流动资产合计</b>	<b>1,484,164,368.07</b>	<b>1,214,557,930.81</b>	<b>782,318,913.16</b>	<b>624,997,722.92</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	481,825,495.58	434,805,355.17	331,914,839.73	97,584,045.73
投资性房地产	21,934,914.80			
固定资产	265,004,204.60	287,056,933.81	241,995,136.73	152,151,278.76
无形资产	8,231,437.23	9,016,569.83	8,772,448.04	2,838,368.01
长期待摊费用	15,119,462.59	13,679,136.66	15,691,228.42	5,463,662.96
递延所得税资产	15,643,392.72	9,731,550.25	9,737,143.62	7,602,616.77
其他非流动资产	1,514,396.85	2,037,388.89	1,735,571.23	2,488,833.73
<b>非流动资产合计</b>	<b>809,273,304.37</b>	<b>756,326,934.61</b>	<b>609,846,367.77</b>	<b>268,128,805.96</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,293,437,672.44</b>	<b>1,970,884,865.42</b>	<b>1,392,165,280.93</b>	<b>893,126,528.88</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	772,450,000.00	455,979,481.19	111,829,227.48	49,811,676.00
应付票据	5,000,000.00			
应付账款	137,121,313.70	176,817,477.46	97,417,011.64	64,363,275.74
预收款项		381,980.00	-	7,564,797.01
应付职工薪酬	87,922,735.58	91,384,213.74	47,931,169.60	48,228,759.02
应交税费	9,451,095.63	1,121,900.06	4,450,919.50	7,873,982.41

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
其他应付款	170,088,973.60	95,795,246.80	177,708,469.64	6,495,349.48
一年内到期的非流动负债	81,205,849.11	129,700,758.43	94,915,593.68	8,565,600.00
其他流动负债	17,597.37	964,489.84	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,263,257,564.99</b>	<b>952,145,547.52</b>	<b>534,252,391.54</b>	<b>192,903,439.66</b>
非流动负债：				
长期借款		3,811,200.00	-	12,580,600.00
长期应付款	19,736,779.70	61,866,415.17	129,703,715.83	65,607,323.73
预计负债		1,325,202.64	-	-
递延收益	14,992,169.02	23,193,157.07	38,748,109.53	3,382,923.31
递延所得税负债	3,991.44			
<b>非流动负债合计</b>	<b>34,732,940.16</b>	<b>90,195,974.88</b>	<b>168,451,825.36</b>	<b>81,570,847.04</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,297,990,505.15</b>	<b>1,042,341,522.40</b>	<b>702,704,216.90</b>	<b>274,474,286.70</b>
所有者权益：				
股本（实收资本）	408,660,000.00	408,660,000.00	367,770,000.00	367,770,000.00
资本公积	265,211,257.89	265,211,257.89	117,396,110.75	108,396,479.97
专项储备	455,122.98	448,719.37	264,706.06	34,731.04
盈余公积	29,467,806.57	29,467,806.57	23,418,738.72	17,260,817.11
未分配利润	291,652,979.85	224,755,559.19	180,611,508.50	125,190,214.06
<b>所有者权益合计</b>	<b>995,447,167.29</b>	<b>928,543,343.02</b>	<b>689,461,064.03</b>	<b>618,652,242.18</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,293,437,672.44</b>	<b>1,970,884,865.42</b>	<b>1,392,165,280.93</b>	<b>893,126,528.88</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	<b>716,373,303.60</b>	<b>1,195,877,514.18</b>	<b>1,019,653,403.56</b>	<b>951,351,502.79</b>
减：营业成本	<b>501,591,091.66</b>	<b>947,387,890.87</b>	<b>825,619,063.97</b>	<b>779,994,656.41</b>
税金及附加	749,030.23	4,571,058.06	3,998,379.99	5,076,012.50
销售费用	14,334,831.61	33,912,330.98	26,953,126.64	18,787,052.48
管理费用	70,389,552.80	98,842,838.87	74,734,137.49	54,618,452.59
研发费用	1,679,687.53			

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
财务费用	24,656,828.06	43,091,568.07	22,769,620.29	5,826,639.64
其中：利息费用	15,779,007.04	17,605,443.39	9,164,530.00	2,576,192.11
利息收入	1,714,202.31	472,885.28	881,686.08	415,505.11
加：其他收益	1,088,023.49	3,830,741.57	1,781,565.27	1,287,726.33
投资收益（损失以“-”号填列）	1,603,962.86	4,637,760.75	1,627,371.99	2,055,941.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,216,673.74	1,219,087.07	1,005,468.95	742,138.83
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	15,965.75		-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-21,211,177.29	-16,539,365.98	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）			-10,376,491.76	-17,296,177.62
资产处置收益（损失以“-”号填列）	134,442.58	-1,802,572.34	-7,748.48	-263,314.91
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>84,603,499.10</b>	<b>58,198,391.33</b>	<b>58,603,772.20</b>	<b>72,832,864.53</b>
加：营业外收入	5,763,532.33	3,997,385.65	5,365,791.66	2,743,245.50
减：营业外支出	2,739,580.19	3,106,403.11	1,508,033.97	1,658,511.11
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>87,627,451.24</b>	<b>59,089,373.87</b>	<b>62,461,529.89</b>	<b>73,917,598.92</b>
减：所得税费用	6,835,590.58	-1,401,304.67	882,313.84	2,417,887.51
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>80,791,860.66</b>	<b>60,490,678.54</b>	<b>61,579,216.05</b>	<b>71,499,711.41</b>
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>80,791,860.66</b>	<b>60,490,678.54</b>	<b>61,579,216.05</b>	<b>71,499,711.41</b>



## 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	630,358,266.08	1,186,125,871.60	1,047,443,842.64	999,672,631.92
收到的税费返还	1,477,185.64	6,725,310.57	5,177,641.37	53,514,358.59
收到其他与经营活动有关的现金	7,851,926.00	4,614,899.58	98,146,231.30	3,158,750.61
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>639,687,377.72</b>	<b>1,197,466,081.75</b>	<b>1,150,767,715.31</b>	<b>1,056,345,741.12</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	172,270,293.69	245,207,477.95	284,806,725.17	239,125,114.93
支付给职工以及为职工支付的现金	366,882,831.50	696,144,344.27	602,349,131.70	571,112,784.19
支付的各项税费	10,186,613.92	50,327,338.72	46,359,813.86	68,714,420.53
支付其他与经营活动有关的现金	55,729,591.03	65,467,631.75	52,706,828.14	203,308,925.14
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>605,069,330.14</b>	<b>1,057,146,792.69</b>	<b>986,222,498.87</b>	<b>1,082,261,244.79</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>34,618,047.58</b>	<b>140,319,289.06</b>	<b>164,545,216.44</b>	<b>-25,915,503.67</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	200,000.00	2,595,580.00	970,837.98	-
取得投资收益收到的现金	773,678.58	5,913,711.39	1,834,621.64	150,362.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,070,509.21	35,751,191.29	24,836,403.45	3,766,772.21
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		19,357,643.56	-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>3,044,187.79</b>	<b>63,618,126.24</b>	<b>27,641,863.07</b>	<b>3,917,134.35</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	103,780,958.24	86,246,533.92	100,663,966.33	67,015,697.78
投资支付的现金	51,283,466.67	114,118,895.00	246,548,250.00	60,445,200.00
支付其他与投资活动有关的现金			-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
投资活动现金流出小计	155,064,424.91	200,365,428.92	347,212,216.33	127,460,897.78
投资活动产生的现金流量净额	-152,020,237.12	-136,747,302.68	-319,570,353.25	-123,543,763.43
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		206,208,600.00	-	107,339,361.00
取得借款收到的现金	460,000,000.00	658,320,000.00	145,000,000.00	62,392,276.00
收到其他与筹资活动有关的现金	39,632,421.40	92,563,186.42	212,852,800.00	67,856,700.00
筹资活动现金流入小计	499,632,421.40	957,091,786.42	357,852,800.00	237,588,337.00
偿还债务支付的现金	154,784,533.31	303,390,815.96	105,568,574.40	30,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,177,206.92	31,323,413.57	4,801,085.03	34,576,042.52
支付其他与筹资活动有关的现金	99,549,926.09	444,686,985.54	54,598,762.39	88,908,370.71
筹资活动现金流出小计	269,511,666.32	779,401,215.07	164,968,421.82	153,484,413.23
筹资活动产生的现金流量净额	230,120,755.08	177,690,571.35	192,884,378.18	84,103,923.77
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	112,718,565.54	181,262,557.73	37,859,241.37	-65,355,343.33
加：期初现金及现金等价物余额	312,063,104.09	130,800,546.36	92,941,304.99	158,296,648.32
六、期末现金及现金等价物余额	424,781,669.63	312,063,104.09	130,800,546.36	92,941,304.99

#### 4、母公司所有者权益变动表

##### (1) 2020年1-6月母公司股东权益变动表

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	408,660,000.00	265,211,257.89		448,719.37	29,467,806.57	224,755,559.19	928,543,343.02
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	408,660,000.00	265,211,257.89		448,719.37	29,467,806.57	224,755,559.19	928,543,343.02
三、本期增减变动金额				6,403.61		66,897,420.66	66,903,824.27
（一）综合收益总额						80,791,860.66	80,791,860.66
（二）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入的普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
4. 其他							
（三）利润分配						-13,894,440.00	-13,894,440.00
1. 提取盈余公积							
2. 对所有者（或股东）的分配						-13,894,440.00	-13,894,440.00

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
3.其他							
(四) 所有者权益内部结转							
(五) 专项储备				6,403.61			6,403.61
1、本期提取				6,403.61			6,403.61
2、本期使用							
(六) 其他							
<b>四、本期期末余额</b>	<b>408,660,000.00</b>	<b>265,211,257.89</b>		<b>455,122.98</b>	<b>29,467,806.57</b>	<b>291,652,979.85</b>	<b>995,447,167.29</b>

(2) 2019 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>367,770,000.00</b>	<b>117,396,110.75</b>	-	<b>264,706.06</b>	<b>23,418,738.72</b>	<b>180,611,508.50</b>	<b>689,461,064.03</b>
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
其他							-
<b>二、本年初余额</b>	<b>367,770,000.00</b>	<b>117,396,110.75</b>	-	<b>264,706.06</b>	<b>23,418,738.72</b>	<b>180,611,508.50</b>	<b>689,461,064.03</b>
<b>三、本期增减变动金额</b>	<b>40,890,000.00</b>	<b>147,815,147.14</b>	-	<b>184,013.31</b>	<b>6,049,067.85</b>	<b>44,144,050.69</b>	<b>239,082,278.99</b>
(一) 综合收益总额						60,490,678.54	60,490,678.54
(二) 所有者投入和减少资本	40,890,000.00	147,815,147.14	-	-	-	-	188,705,147.14

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1. 所有者投入的普通股	40,890,000.00	147,815,147.14					188,705,147.14
2.其他权益工具持有者投入资本							-
3.股份支付计入所有者权益的金额							-
4.其他							-
(三) 利润分配	-	-	-	-	6,049,067.85	-16,346,627.85	-10,297,560.00
1.提取盈余公积					6,049,067.85	-6,049,067.85	-
2.对所有者（或股东）的分配						-10,297,560.00	-10,297,560.00
3.其他							-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	184,013.31	-	-	184,013.31
1、本期提取				184,013.31			184,013.31
2、本期使用							-
(六) 其他							-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>408,660,000.00</b>	<b>265,211,257.89</b>	<b>-</b>	<b>448,719.37</b>	<b>29,467,806.57</b>	<b>224,755,559.19</b>	<b>928,543,343.02</b>

(3) 2018 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	367,770,000.00	108,396,479.97		34,731.04	17,260,817.11	125,190,214.06	618,652,242.18

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
其他							-
<b>二、本年年初余额</b>	<b>367,770,000.00</b>	<b>108,396,479.97</b>	-	<b>34,731.04</b>	<b>17,260,817.11</b>	<b>125,190,214.06</b>	<b>618,652,242.18</b>
<b>三、本期增减变动金额</b>	-	<b>8,999,630.78</b>	-	<b>229,975.02</b>	<b>6,157,921.61</b>	<b>55,421,294.44</b>	<b>70,808,821.85</b>
（一）综合收益总额						61,579,216.05	61,579,216.05
（二）所有者投入和减少资本	-	8,999,630.78	-	-	-	-	8,999,630.78
1. 所有者投入的普通股		8,999,630.78					8,999,630.78
2.其他权益工具持有者投入资本							-
3.股份支付计入所有者权益的金额							-
4.其他							-
（三）利润分配	-	-	-	-	6,157,921.61	-6,157,921.61	-
1.提取盈余公积					6,157,921.61	-6,157,921.61	-
2.对所有者（或股东）的分配							-
3.其他							-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(五) 专项储备	-	-	-	229,975.02	-	-	229,975.02
1、本期提取				229,975.02			229,975.02
2、本期使用							-
(六) 其他							-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>367,770,000.00</b>	<b>117,396,110.75</b>	<b>-</b>	<b>264,706.06</b>	<b>23,418,738.72</b>	<b>180,611,508.50</b>	<b>689,461,064.03</b>

(4) 2017 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	<b>97,700,000.00</b>	<b>261,998,273.92</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,110,845.98</b>	<b>90,997,613.78</b>	<b>460,806,733.68</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
<b>二、本年年初余额</b>	<b>97,700,000.00</b>	<b>261,998,273.92</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,110,845.98</b>	<b>90,997,613.78</b>	<b>460,806,733.68</b>
<b>三、本年增减变动金额</b>	<b>270,070,000.00</b>	<b>-153,601,793.95</b>	<b>-</b>	<b>34,731.04</b>	<b>7,149,971.13</b>	<b>34,192,600.28</b>	<b>157,845,508.50</b>
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	71,499,711.41	71,499,711.41
(二) 所有者投入和减少资本	6,355,202.00	110,113,004.05	-	-	-	-	116,468,206.05
1. 所有者投入的普通股	6,355,202.00	100,984,159.00	-	-	-	-	107,339,361.00

项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	9,128,845.05	-	-	-	-	9,128,845.05
4.其他	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	7,149,971.13	-37,307,111.13	-30,157,140.00
1.提取盈余公积	-	-	-	-	7,149,971.13	-7,149,971.13	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-30,157,140.00	-30,157,140.00
3.其他	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	263,714,798.00	-263,714,798.00	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	263,714,798.00	-263,714,798.00	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	34,731.04	-	-	34,731.04
1、本期提取	-	-	-	34,731.04	-	-	34,731.04
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-



项目	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
四、本年年末余额	367,770,000.00	108,396,479.97	-	34,731.04	17,260,817.11	125,190,214.06	618,652,242.18

## 二、 审计意见

受公司委托，华兴会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2017 年度、2018 年度和 2019 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、股东权益变动表和合并股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了“华兴所（2020）审字 GD—166 号”标准无保留意见的审计报告。公司 2020 年 1-6 月的财务报表未经审计。

## 三、 财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况

### （一） 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

### （二） 合并财务报表的范围

截至报告期末，公司集团的构成如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
广州绿瀚环境治理有限公司	广州市	广州市	环保业	100.00%	-	非同一控制下企业合并
广州侨银环境投资有限公司	广州市	广州市	实业投资	100.00%	-	非同一控制下企业合并
广州银利环境服务有限公司	广州市	广州市	环保业	-	65.00%	非同一控制下企业合并
广州侨绿固废循环利用科技有限公司	广州市	广州市	环保业	64.00%	-	设立
淮北侨银环保技术有限公司	淮北市	淮北市	环保业	100.00%	-	设立
德令哈侨银环保科技有限公司	德令哈市	德令哈市	环保业	100.00%	-	设立
青海侨银环保科技有限公司	西宁市	西宁市	环保业	51.00%	-	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
贵州侨银环保科技有限公司	贵阳市	贵阳市	环保业	100.00%	-	设立
大名县侨银环保科技有限公司	大名县	大名县	环保业	100.00%	-	设立
长沙侨兴环保科技有限公司	长沙市	长沙市	环保业	51.00%	-	设立
霍邱侨银环保技术有限公司	霍邱县	霍邱县	环保业	100.00%	-	设立
肇庆侨银环保科技有限公司	肇庆市	肇庆市	环保业	100.00%	-	设立
云南侨银环保科技有限公司	昆明市	昆明市	环保业	51.00%	-	设立
昆明侨腾环保科技有限公司	昆明市	昆明市	环保业	-	80.00%	设立
昆明侨飞环保科技有限公司	昆明市	昆明市	环保业	-	90.00%	设立
池州侨银环保科技有限公司	池州市	池州市	环保业	80.00%	-	设立
茂名市电白区侨银环保有限公司	茂名市	茂名市	环保业	60.00%	-	设立
高州侨银环保科技有限公司	高州市	高州市	环保业	70.00%	-	设立
广州启明投资有限公司	广州市	广州市	实业投资	100.00%	-	设立
广州启明供应链有限公司	广州市	广州市	商业服务业	-	100.00%	设立
张家界侨盈环保科技有限公司	张家界市	张家界市	环保业	100.00%	-	设立
韶关市侨盈环保科技有限公司	韶关市	韶关市	环保业	51.00%	-	设立
习水侨盈环保科技有限公司	习水县	习水县	环保业	90.00%	-	设立
宜春侨银新富环保科技有限公司	宜春市	宜春市	环保业	51.00%	-	设立
永丰侨银环保科技有限公司	永丰县	永丰县	环保业	60.00%	-	设立
峡江侨银环保科技有限公司	峡江县	峡江县	环保业	60.00%	-	设立
赣州侨银环保科技有限公司	赣州市	赣州市	环保业	100.00%	-	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
项城市侨银环保科技有限公司	项城市	项城市	环保业	100.00%	-	设立
固始县侨盈环保科技有限公司	固始县	固始县	环保业	80.00%	-	设立
安福侨银环保科技有限公司	安福县	安福县	环保业	90.00%	-	设立
衢州侨银环保科技有限公司	衢州市	衢州市	环保业	100.00%	-	设立
兴安侨盈环保科技有限公司	兴安县	兴安县	环保业	100.00%	-	设立
阜阳侨银环卫服务有限公司	阜阳市	阜阳市	环保业	100.00%	-	设立
靖安县侨兴环保科技有限公司	宜春市	宜春市	环保业	51.00%	-	设立
玉山县侨银环保科技有限公司	上饶市	上饶市	环保业	51.00%	-	设立
沧州侨银环保科技有限公司	沧州市	沧州市	环保业	100.00%	-	设立
萍乡侨银环保科技有限公司	萍乡市	萍乡市	环保业	51.00%	-	设立
兰州侨银环保科技有限公司	兰州市	兰州市	环保业	61.00%	-	设立
玉山县侨腾环保科技有限公司	上饶市	上饶市	环保业	51.00%	-	设立
阜阳侨易环境管理有限公司	阜阳市	阜阳市	环保业	100.00%	-	设立
广州侨银正信环保科技有限公司	广州市	广州市	技术服务业	75.00%	-	设立
凭祥市琅科资源循环利用服务技术有限公司	凭祥市	凭祥市	技术服务业	100.00%	-	设立
姚安县侨投环保科技有限公司	姚安县	姚安县	环保业	80.00%	-	设立
铅山县侨盈环保科技有限公司	上饶市	上饶市	环保业	80.00%	-	设立
韶关市侨凯环保科技有限公司	韶关市	韶关市	环保业	70.00%	-	设立
韶关市侨睿环保科技有限公司	韶关市	韶关市	环保业	70.00%	-	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
广州侨银绿保生态科技有限公司	广州市	广州市	环保业	56.00%	-	设立
禄丰侨信环保科技有限公司	禄丰县	禄丰县	环保业	-	100.00%	设立
上饶市广丰区侨阳环保科技有限公司	上饶市	上饶市	环保业	51.00%	-	设立
定远侨银环保科技有限公司	定远县	定远县	环保业	100.00%	-	设立
淮安侨腾环保科技有限公司	淮安市	淮安市	环保业	51.00%	-	设立
汕头市侨盈环保科技有限公司	汕头市	汕头市	环保业	51.00%	-	设立
淮安侨凯环保科技有限公司	淮安市	淮安市	环保业	100.00%	-	设立
广州腾达供应链有限公司	广州市	广州市	商业服务业	-	100.00%	设立
麻栗坡县侨飞环保科技有限公司	麻栗坡县	麻栗坡县	环保业	-	100.00%	设立
息烽侨银城乡市容管理有限公司	息烽县	息烽县	环保业	95.00%	-	设立
旌德侨银环保科技有限责任公司	旌德县	旌德县	环保业	65.00%	-	设立
新疆宝侨城市环境服务有限公司	乌鲁木齐	乌鲁木齐	公共设施	75.00%	-	设立
嵩明侨银环保科技有限公司	嵩明县	嵩明县	环保业	51.00%	-	设立
江永县侨银环保科技有限公司	江永县	江永县	环保业	100.00%		设立
韶关市侨胜环保科技有限公司	韶关市	韶关市	环保业	85.00%		设立
廉江侨银环保科技有限公司	廉江市	廉江市	环保业	100.00%		设立
全州县侨盈环保科技有限公司	全州县	全州县	环保业	100.00%		设立
广州侨飞环保科技有限公司	广州市	广州市	环保业	100.00%		设立
广州侨盈环保科技有限公司	广州市	广州市	环保业	100.00%		设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
安福侨睿生物科技有限公司	安福县	安福县	环保业	100.00%		设立
芷江侗族自治县侨银环保有限责任公司	芷江侗族自治县	芷江侗族自治县	环保业	80.00%		设立
沧州侨腾环保科技有限公司	沧州市	沧州市	环保业		100.00%	设立
永丰侨凯环保科技有限公司	永丰县	永丰县	环保业		100.00%	设立
侨银再生资源(运城)有限公司	运城市	运城市	环保业	75.00%		设立
广州侨银生活服务有限公司	广州市	广州市	环保业	100.00%		设立

### (三) 报告期内合并财务报表范围的变化情况

子公司名称	变动原因
大名县侨银环保科技有限公司	报告期新设
长沙侨兴环保科技有限公司	报告期新设
霍邱侨银环保技术有限公司	报告期新设
肇庆侨银环保科技有限公司	报告期新设
云南侨银环保科技有限公司	报告期新设
昆明侨腾环保科技有限公司	报告期新设
昆明侨飞环保科技有限公司	报告期新设
池州侨银环保科技有限公司	报告期新设
茂名市电白区侨银环保有限公司	报告期新设
高州侨银环保科技有限公司	报告期新设
广州启明投资有限公司	报告期新设
广州启明供应链有限公司	报告期新设
张家界侨盈环保科技有限公司	报告期新设
韶关市侨盈环保科技有限公司	报告期新设
习水侨盈环保科技有限公司	报告期新设
宜春侨银新富环保科技有限公司	报告期新设
永丰侨银环保科技有限公司	报告期新设
峡江侨银环保科技有限公司	报告期新设

子公司名称	变动原因
赣州侨银环保科技有限公司	报告期新设
安福侨银环保科技有限公司	报告期新设
项城市侨银环保科技有限公司	报告期新设
固始县侨盈环保科技有限公司	报告期新设
衢州侨银环保科技有限公司	报告期新设
兴安侨盈环保科技有限公司	报告期新设
阜阳侨银环卫服务有限公司	报告期新设
玉山县侨银环保科技有限公司	报告期新设
靖安县侨兴环保科技有限公司	报告期新设
沧州侨银环保科技有限公司	报告期新设
萍乡侨银环保科技有限公司	报告期新设
兰州侨银环保科技有限公司	报告期新设
玉山县侨腾环保科技有限公司	报告期新设
阜阳侨易环境管理有限公司	报告期新设
广州侨银正信环保科技有限公司	报告期新设
凭祥市琅科资源循环利用服务技术有限公司	报告期新设
姚安县侨投环保科技有限公司	报告期新设
铅山县侨盈环保科技有限公司	报告期新设
韶关市侨凯环保科技有限公司	报告期新设
韶关市侨睿环保科技有限公司	报告期新设
广州侨银绿保生态科技有限公司	报告期新设
禄丰侨信环保科技有限公司	报告期新设
上饶市广丰区侨阳环保科技有限公司	报告期新设
定远侨银环保科技有限公司	报告期新设
淮安侨腾环保科技有限公司	报告期新设
汕头市侨盈环保科技有限公司	报告期新设
淮安侨凯环保科技有限公司	报告期新设
广州腾达供应链有限公司	报告期新设
麻栗坡县侨飞环保科技有限公司	报告期新设
息烽侨银城乡市容管理有限公司	报告期新设
旌德侨银环保科技有限责任公司	报告期新设
新疆宝侨城市环境服务有限公司	报告期新设
嵩明侨银环保科技有限公司	报告期新设

子公司名称	变动原因
广州侨阳环保科技有限公司	报告期新设、注销
习水侨银环保科技有限公司	报告期新设、注销
成都侨银环保科技有限公司	报告期新设、注销
深圳侨阳环保科技有限公司	报告期新设、注销
沈阳侨银环保科技有限公司	报告期新设、注销
安徽侨银环保科技有限公司	报告期注销
江永县侨银环保科技有限公司	报告期新设
韶关市侨胜环保科技有限公司	报告期新设
廉江侨银环保科技有限公司	报告期新设
全州县侨盈环保科技有限公司	报告期新设
广州侨盈环保科技有限公司	报告期新设
广州侨飞环保科技有限公司	报告期新设
永丰侨凯环保科技有限公司	报告期新设
安福侨睿生物科技有限公司	报告期新设
芷江侗族自治县侨银环保有限责任公司	报告期新设
侨银再生资源（运城）有限公司	报告期新设
沧州侨腾环保科技有限公司	报告期新设
广州侨银生活服务有限公司	报告期新设

#### 四、最近三年一期的财务指标

##### （一）主要财务指标

财务指标	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率（倍）	1.13	1.04	1.46	2.52
速动比率（倍）	1.13	1.04	1.46	2.52
资产负债率（母公司）（%）	56.60	52.89	50.48	30.73
资产负债率（合并）（%）	61.41	61.41	56.02	35.02
财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	2.18	3.54	4.14	4.74
存货周转率（次）	8,303.09	-	-	-
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.37	0.36	0.57	-0.22
每股净现金流量（元）	0.41	0.39	0.22	-0.13



息税折旧摊销前利润（万元）	34,410.17	35,748.72	24,535.32	15,290.46
利息保障倍数	12.58	12.50	28.17	40.84
归属于发行人股东的净利润（万元）	18,640.78	13,134.23	10,265.83	8,974.47
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	18,327.53	12,445.62	10,203.57	9,198.48

主要财务指标计算说明：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率（母公司）（%）=（母公司负债总额/母公司资产总额）×100%

资产负债率（合并）（%）=（合并负债总额/合并资产总额）×100%

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款账面余额

存货周转率=营业成本/平均存货账面余额

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧支出+摊销

利息保障倍数=（税前利润+利息费用）/利息费用

## （二）净资产收益率和每股收益

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目		加权平均净资产收益率（%）	基本每股收益（元）	稀释每股收益（元）
2020年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	16.25	0.46	0.46
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.98	0.45	0.45
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.35	0.36	0.36
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.49	0.34	0.34
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.98	0.28	0.28

项目		加权平均净资产收益率 (%)	基本每股收益 (元)	稀释每股收益 (元)
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.89	0.28	0.28
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.59	0.25	0.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.98	0.25	0.25

注：上表中 2017 年、2018 年、2019 年每股收益和加权平均净资产收益率数据摘自自公司经华兴会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报告以及华兴会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《非经常性损益及净资产收益率和每股收益专项审核报告》（华兴所（2020）审核字 GD—104 号）。2020 年 1-6 月每股收益和加权平均净资产收益率未经审计。

## 五、非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益如下表所示：

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
1、非流动性资产处置损益	-441,647.66	-2,599,612.19	-1,142,833.19	-961,068.66
2、越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
3、计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	8,178,337.28	18,166,123.01	6,544,032.76	2,709,034.31
4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
5、企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
6、非货币性资产交换损益	-	-	-	-
7、委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
9、债务重组损益	-	-	-	-
10、企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
13、与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
14、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	15,965.75	-4,420.00	-	8,599.95
15、单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
16、对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
17、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
18、根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
19、受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
20、除上述各项之外的营业外收支净额	-3,000,458.04	-3,009,905.50	-2,957,994.84	-3,796,953.58
21、其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	36,104.81	-928,011.90	-
<b>小计</b>	<b>4,752,197.33</b>	<b>12,588,290.13</b>	<b>1,515,192.83</b>	<b>-2,040,387.98</b>
减：非经常性损益相应的所得税	772,246.86	2,747,866.01	930,944.05	201,796.50
减：少数股东损益影响数	847,388.07	2,954,396.84	-38,389.96	-2,051.95

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
非经常性损益	3,132,562.40	6,886,027.28	622,638.74	-2,240,132.53

注：上表中2017年、2018年、2019年数据，华兴会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《非经常性损益及净资产收益率和每股收益专项审核报告》（华兴所（2020）审核字GD—104号）。2020年1-6月未经审计。

## 第五节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产状况分析

报告期各期末，公司流动资产和非流动资产金额及占资产总额的比例如下：

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产	183,121.81	48.39	142,698.04	43.55	90,837.29	45.49	69,643.65	67.74
非流动资产	195,329.76	51.61	184,988.99	56.45	108,859.92	54.51	33,167.81	32.26
合计	<b>378,451.57</b>	<b>100.00</b>	<b>327,687.02</b>	<b>100.00</b>	<b>199,697.21</b>	<b>100.00</b>	<b>102,811.45</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 102,811.45 万元、199,697.21 万元、327,687.02 万元及 378,451.57 万元，资产规模整体呈现快速增长态势。近年来，公司非流动资产增长较快，占资产总额比例提高，主要系（1）公司不断优化管理模式，通过引入机械化、信息化、智能化环卫设备和系统，报告期内采购较多设备、车辆用来提升服务效率和人均效能所致；（2）BOT 项目逐步建设，无形资产中特许经营权资产增长较多所致。。

#### 1、流动资产

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	56,663.13	30.94	39,426.34	27.63	23,109.73	25.44	14,204.36	20.40
交易性金融资产	501.60	0.27	-	-	-	-	-	-
应收账款	51,305.32	28.02	75,753.54	53.09	42,291.11	46.56	30,028.19	43.12
预付款项	1,500.52	0.82	1,530.40	1.07	750.79	0.83	1,154.65	1.66
其他应收款	14,926.92	8.15	14,556.71	10.20	14,292.79	15.73	22,834.02	32.79
存货	25.06	0.01	-	-	-	-	-	-

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
合同资产	44,444.12	24.27	-	-	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-	104.76	0.12	-	-
其他流动资产	13,755.14	7.51	11,431.05	8.01	10,288.11	11.33	1,422.42	2.04
<b>流动资产合计</b>	<b>183,121.81</b>	<b>100.00</b>	<b>142,698.04</b>	<b>100.00</b>	<b>90,837.29</b>	<b>100.00</b>	<b>69,643.65</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司流动资产分别为 69,643.65 万元、90,837.29 万元、142,698.04 万元及 183,121.81 万元。报告期内，随着公司销售规模的逐年增长，流动资产规模亦逐年增长。

### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金账面金额明细情况如下：

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
现金	-	-	-	-	-	-	2.29	0.02
银行存款	52,717.65	93.04	35,778.30	90.75	19,739.44	85.42	11,505.17	81.00
其他货币资金	3,945.49	6.96	3,648.04	9.25	3,370.29	14.58	2,696.90	18.99
<b>合计</b>	<b>56,663.13</b>	<b>100.00</b>	<b>39,426.34</b>	<b>100.00</b>	<b>23,109.73</b>	<b>100.00</b>	<b>14,204.36</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司货币资金账面金额分别为 14,204.36 万元、23,109.73 万元、39,426.34 万元及 56,663.13 万元，占当期末流动资产的比例分别为 20.40%、25.44%、27.63% 及 30.94%。

2020 年 6 月末，公司货币资金余额为 56,663.13 万元，较 2019 年末增加 17,236.79 万元，主要原因是（1）昆明市官渡区城市管理局回款 12,816.00 万元；（2）佛山市禅城区环境保护和城市管理局祖庙分局回款 5,750.27 万元所致。

2019 年，发行人首次公开发行新股，募集资金净额 18,870.51 万元。上述资金于 2019 年 12 月 31 日全部到位，使得发行人 2019 年 12 月 31 日的货币资金出现较大幅度增长。

2018 年末，公司货币资金余额为 23,109.73 万元，较 2017 年末增加 8,905.37 万元，主要原因是：（1）2017 年末的大额投标保证金于 2018 年度收回，使得经营活动现金流入增加；（2）为了满足固定资产的购置需求和 BOT 项目的建设投

资，公司加大了资金筹措力度，通过新增银行借款、融资租赁以及应收账款保理等方式筹集资金，使得筹资活动现金流量增加。

从货币资金构成来看，银行存款是发行人货币资金的主要组成部分，各年所占货币资金的比例分别为 81.00%、85.42%、90.75% 及 93.04%。其他货币资金主要为开具履约保函而存入的保证金。

### (2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产账面价值分别为 0.00 万元、0.00 万元、0.00 万元及 501.60 万元，占当期末流动资产的比例分别为 0%、0%、0% 及 0.27%，占比较低。2020 年 6 月末，主要系公司结构性存款确认的交易性金融资产。

### (3) 应收票据、应收账款及合同资产

报告期各期末，公司无应收票据余额；公司应收账款账面价值分别为 30,028.64 万元、42,291.11 万元、75,753.54 万元及 51,305.32 万元，占当期末流动资产的比例分别为 43.12%、46.56%、53.09% 及 28.02%，2020 年 6 月末应收账款账面价值有所下降，主要系公司于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，部分应收账款分类至合同资产中核算。公司合同资产账面价值分别为 0 万元、0 万元、0 万元及 44,444.12 万元，占当期末流动资产的比例分别为 0%、0%、0% 及 24.27%。随着公司营业收入规模的扩大，公司应收账款、合同资产账面价值逐步增长。

2020 年 6 月末，公司应收账款和合同资产的余额之和有所增加，主要系（1）随着公司营业收入规模持续增长，应收账款余额亦随之增大；（2）受新冠疫情影响，导致政府部门付款周期有所延长所致。2019 年，公司应收账款余额有所增加，主要系（1）部分项目因政府付款审批流程较长，未能按合同约定及时付款，导致应收账款增加，例如“昆明市官渡区环卫一体化管理服务政府和社会资本合作项目”2019 年末应收账款账面余额为 22,463.38 万元，较 2018 年末增加 12,324.22 万元；（2）部分新进场项目付款周期较长，“淮安市环卫市场化政府购买服务项目协议”项目于 2019 年 8 月签订合同，根据合同约定每两个月进行一次付费，该项目形成期末应收账款账面余额为 1,768.43 万元。

报告期各期末，公司应收账款具体情况如下：

日期	账面余额 (万元)	坏账准备 (万元)	计提比例 (%)	账面价值 (万元)
2020 年 6 月 30 日	53,961.00	2,655.68	4.92	51,305.32

日期	账面余额 (万元)	坏账准备 (万元)	计提比例 (%)	账面价值 (万元)
2019年12月31日	79,417.60	3,664.06	4.61	75,753.54
2018年12月31日	44,541.87	2,250.76	5.05	42,291.11
2017年12月31日	31,622.61	1,594.43	5.04	30,028.19

报告期各期末，公司合同资产具体情况如下：

日期	账面余额 (万元)	坏账准备 (万元)	计提比例 (%)	账面价值 (万元)
2020年6月30日	46,638.26	2,194.13	4.70	44,444.12
2019年12月31日	-	-	-	-
2018年12月31日	-	-	-	-
2017年12月31日	-	-	-	-

报告期内，公司坏账准备的实际计提情况符合公司的坏账准备计提政策，坏账准备计提充分。

报告期各期末，公司应收账款账面余额排名前五名客户情况如下所示：

2020年6月末				
序号	客户名称	客户类型	账面余额(万元)	占应收账款余额比例
1	昆明市官渡区城市管理综合行政执法局	政府客户	13,886.80	25.73%
2	肇庆市端州区环境卫生管理中心	政府客户	2,473.66	4.58%
3	沧州市环境卫生管理局	政府客户	2,308.67	4.28%
4	广州市市政工程机械施工有限公司	非政府客户	2,193.97	4.07%
5	佛山市禅城区环境保护和城市管理局祖庙分局	政府客户	1,724.49	3.20%
合计			<b>22,587.59</b>	<b>41.86%</b>
2019年末				
序号	客户名称	客户类型	账面余额(万元)	占应收账款余额比例
1	昆明市官渡区城市管理综合行政执法局	政府客户	22,463.38	28.29%
2	佛山市禅城区环境保护和城市管理局祖庙分局	政府客户	6,684.38	8.42%
3	肇庆市端州区环境卫生管理中心	政府客户	2,831.50	3.57%



4	广州市市政工程机械施工有限公司	非政府客户	2,242.19	2.82%
5	池州市城市管理局	政府客户	2,087.96	2.63%
<b>合计</b>			<b>36,309.41</b>	<b>45.73%</b>
<b>2018年末</b>				
序号	客户名称	客户类型	账面余额（万元）	占应收账款余额比例
1	昆明市官渡区城市管理综合行政执法局	政府客户	10,139.17	22.76%
2	佛山市禅城区环境保护和城市管理局祖庙分局	政府客户	3,497.08	7.85%
3	池州市城市管理局	政府客户	2,413.26	5.42%
4	湛江市霞山环境卫生管理处	政府客户	2,279.72	5.12%
5	肇庆市端州区环境卫生管理中心	政府客户	2,077.92	4.67%
<b>合计</b>			<b>20,407.14</b>	<b>45.82%</b>
<b>2017年末</b>				
序号	客户名称	客户类型	账面余额（万元）	占应收账款余额比例
1	昆明市官渡区城市管理综合行政执法局	政府客户	5,306.38	16.78%
2	佛山市禅城区环境保护和城市管理局祖庙分局	政府客户	2,988.76	9.45%
3	湛江市霞山环境卫生管理处	政府客户	2,649.60	8.38%
4	池州市城市管理局	政府客户	2,206.48	6.98%
5	湛江市赤坎环境卫生管理处	政府客户	1,562.85	4.94%
<b>合计</b>			<b>14,714.06</b>	<b>46.53%</b>

2020年6月末，公司合同资产账面余额排名前五名客户情况如下所示：

序号	客户名称	客户类型	账面余额（万元）	占应收账款余额比例
1	昆明市官渡区城市管理综合行政执法局	政府客户	8,959.67	19.21%
2	佛山市禅城区环境保护和城市管理局祖庙分局	政府客户	3,684.09	7.90%
3	淮安市城市管理局	政府客户	2,689.55	5.77%
4	沧州市环境卫生管理局	政府客户	2,103.19	4.51%
5	池州市城市管理局	政府客户	1,712.14	3.67%
<b>合计</b>			<b>19,148.64</b>	<b>41.06%</b>

公司应收账款和合同资产的主要客户为政府客户，应收账款可回收性较高。

#### (4) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项账面价值分别为 1,154.65 万元、750.79 万元、1,530.40 万元及 1,500.52 万元，占流动资产比重分别为 1.66%、0.83%、1.07% 及 0.82%。预付账款占流动资产比重较低，主要是预付的油料款、设备款、材料款、租金及物业管理费等。

#### (5) 其他应收款

报告期各期末，其他应收款账面余额分别为 25,803.35 万元、17,017.57 万元、17,433.70 万元及 19,210.99 万元，占流动资产比重分别为 37.05%、18.73%、12.22% 及 10.49%。计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

日期	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	账面价值
2020 年 6 月 30 日	19,210.99	4,284.07	22.30	14,926.92
2019 年 12 月 31 日	17,433.70	2,876.99	16.50	14,556.71
2018 年 12 月 31 日	17,017.57	2,724.78	16.01	14,292.79
2017 年 12 月 31 日	25,803.35	2,969.33	11.51	22,834.02

坏账准备计提比例分别为 11.51%、16.01%、16.50% 及 22.30%，坏账准备计提充分。其他应收款主要为履约保证金和投标保证金等。报告期内，其他应收款账面余额构成明细如下：

单位：万元

款项性质	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
履约保证金	12,271.38	13,005.18	11,199.26	9,331.71
投标保证金	3,961.00	1,419.03	2,713.55	14,642.89
押金及其他保证金	789.28	1,093.12	1,129.53	617.60
应收利息	2.40	-	-	-
其他款项	2,186.93	1,916.37	1,975.23	1,211.15
<b>合计</b>	<b>19,210.99</b>	<b>17,433.70</b>	<b>17,017.57</b>	<b>25,803.35</b>

2017 年末其他应收款余额占流动资产比重较高，主要原因是（1）随着公司积极开拓市场，项目数量持续增加，履约保证金期末余额相应增长所致；（2）公

司投标保证金余额增加所致。2018年“固始县城乡一体化生活垃圾综合治理 PPP 项目”和“寿县城区环卫作业第二轮外包服务项目”招投标结束后，收回投标保证金，导致 2018 年末其他应收款账面余额占流动资产比重下降。

#### (6) 存货

报告期各期末，存货账面价值分别为 0.00 万元、0.00 万元、0.00 万元及 25.06 万元，占流动资产的比例分别为 0.00%、0.00%、0.00% 及 0.01%，所占比重较低，主要由低值易耗品组成。

#### (7) 持有待售资产

报告期各期末，持有待售资产账面价值分别为 0.00 万元、104.76 万元、0.00 万元及 0.00 万元。2018 年末账面价值较大，主要是 2018 年 12 月公司与江苏天晟智慧城市运营有限公司签订股权转让协议，将持有子公司乌鲁木齐泊乐 80% 的股份转让给江苏天晟所致。

#### (8) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产账面价值明细情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
待抵扣进项税项	13,223.47	96.13	10,751.99	94.06	9,059.36	88.06	986.67	69.37
待退回企业所得税	30.23	0.22	256.05	2.24	420.43	4.09	435.75	30.63
上市中介机构费用	-	-	-	0.00	602.83	5.86	-	0.00
代购代建款	434.22	3.16	423.01	3.70	205.49	2.00	-	0.00
其他	67.21	0.49	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>13,755.14</b>	<b>100.00</b>	<b>11,431.05</b>	<b>100.00</b>	<b>10,288.11</b>	<b>100.00</b>	<b>1,422.42</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，其他非流动资产账面价值分别为 1,422.42 万元、10,288.11 万元、11,431.05 万元及 13,755.14 万元，占流动资产总额比重分别为 2.04%、11.33%、8.01% 及 7.51%。其他流动资产主要由待抵扣进项税组成。报告期内，其他流动资产账面价值逐年增加，主要是随着“广州市李坑综合处理厂 BOT 项目”和“广州东部固体资源再生中心（萝岗福山循环经济产业园）污水处理厂

BOT 项目”建设投入的不断增加，建筑施工和购置设备产生了较大金额的进项税，由于上述项目仍处于建设期，未产生足够的销项税额，进而无法抵扣所致。代购代建款主要系为业主提供代建工程等服务所致。

## 2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产的构成及比例如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
长期股权投资	1,847.59	0.95	1,580.93	0.85	1,575.64	1.45	1,475.88	4.45
投资性房地产	2,193.49	1.12	-	-	-	-	-	-
固定资产	71,515.52	36.61	69,419.07	37.53	49,279.40	45.27	26,538.70	80.01
无形资产	96,152.55	49.23	92,878.15	50.21	43,214.57	39.70	2,284.49	6.89
长期待摊费用	6,294.58	3.22	6,317.01	3.41	4,546.46	4.18	1,844.69	5.56
递延所得税资产	2,003.19	1.03	1,330.26	0.72	1,362.77	1.25	686.11	2.07
其他非流动资产	15,322.84	7.84	13,463.56	7.28	8,881.09	8.16	337.92	1.02
<b>合计</b>	<b>195,329.76</b>	<b>100.00</b>	<b>184,988.99</b>	<b>100.00</b>	<b>108,859.92</b>	<b>100.00</b>	<b>33,167.81</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司非流动资产账面价值分别为 33,167.81 万元、108,859.92 万元、184,988.99 万元及 195,329.76 万元。主要由固定资产和无形资产组成。

### (1) 长期股权投资

报告期各期末，长期股权投资账面价值分别为 1,475.88 万元、1,575.64 万元、1,580.93 万元及 1,847.59 万元。主要是对合营企业珠海侨港市政服务有限公司、沈阳钧侨再生资源回收有限公司及广州侨环环保科技有限公司的投资。报告期内，长期股权投资金额保持基本稳定。

### (2) 投资性房地产

报告期各期末，投资性房地产账面价值分别为 0.00 万元、0.00 万元、0.00 万元及 2,193.49 万元，占非流动资产的比重分别为 0.00%、0.00%、0.00% 及 1.12%。主要系公司将位于广东从化经济开发区高技术产业园的厂房进行出租。

### (3) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)
房屋及建筑物	-	-	2,028.72	2.92	2,137.41	4.34	2,194.41	8.27
机器设备	4,372.05	6.11	3,508.79	5.05	1,723.38	3.50	1,114.17	4.20
运输设备	66,544.56	93.05	63,297.26	91.18	44,968.05	91.25	22,902.40	86.30
办公及其他设备	598.91	0.84	584.30	0.84	450.57	0.91	327.72	1.23
<b>合计</b>	<b>71,515.52</b>	<b>100.00</b>	<b>69,419.07</b>	<b>100.00</b>	<b>49,279.40</b>	<b>100.00</b>	<b>26,538.70</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 26,538.70 万元、49,279.40 万元、69,419.07 万元及 71,515.52 万元，占非流动资产比重分别为 80.01%、45.27%、37.53% 及 36.61%。报告期内，固定资产账面价值逐年增加，主要系公司主要从事市政环境卫生管理服务，为了提高服务质量，公司采购了较多的垃圾压缩车、扫路车、洒水车、垃圾运输车等运输设备。报告期各期末，公司固定资产账面价值占非流动资产比重逐年下降，主要系 BOT 项目建设投入的不断增加导致无形资产增加所致。

#### (4) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值如下：

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
土地使用权	6,694.47	6.96	6,954.36	7.49	195.22	0.45	138.00	6.04
专利权	27.97	0.03	30.37	0.03	29.45	0.07	33.68	1.47
办公软件	1,198.03	1.25	1,103.41	1.19	652.57	1.51	112.16	4.91
特许权	88,232.07	91.76	84,790.01	91.29	42,337.32	97.97	2,000.65	87.58
<b>合计</b>	<b>96,152.55</b>	<b>100.00</b>	<b>92,878.15</b>	<b>100.00</b>	<b>43,214.57</b>	<b>100.00</b>	<b>2,284.49</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，无形资产账面价值分别为 2,284.49 万元、43,214.57 万元、92,878.15 万元及 96,152.55 万元，占非流动资产比重分别为 6.89%、39.70%、50.21% 及 49.23%。报告期内，无形资产账面价值占非流动资产金额的比重逐年上升，主要系随着“广州市李坑综合处理厂 BOT 项目”和“广州东部固体资源再生中心（萝岗福山循环经济产业园）污水处理厂 BOT 项目”建设投入的不断增加，

无形资产中特许权金额逐年增加所致。

#### (5) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
公共设施建设	5,761.93	6,064.91	4,392.99	1,815.65
其他	532.65	252.10	153.47	29.05
<b>合计</b>	<b>6,294.58</b>	<b>6,317.01</b>	<b>4,546.46</b>	<b>1,844.69</b>

公司长期待摊费用主要包括公共设施建设费等，公共设施建设费主要是根据项目合同约定由公司出资建设的公共卫生间、垃圾收集点等设施的建设费用。报告期各期末，长期待摊费用账面价值分别为 1,844.69 万元、4,546.46 万元、6,317.01 万元及 6,294.58 万元，占非流动资产的比重分别为 5.56%、4.18%、3.41% 及 3.22%，占非流动资产比重较小，报告期内基本保持稳定。

#### (6) 递延所得税资产

报告期各期末，公司的递延所得税资产情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产减值准备	1,140.30	459.24	698.29	686.11
内部交易未实现利润	862.88	871.02	664.48	-
<b>合计</b>	<b>2,003.19</b>	<b>1,330.26</b>	<b>1,362.77</b>	<b>686.11</b>

#### (7) 其他非流动资产

报告期各期末，公司的其他非流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
预付长期资产购置款	3,806.63	2,487.30	6,681.07	89.04
代垫设备及车辆款	-	-	207.35	248.88
PPP项目建设期投入	11,397.72	10,882.28	1,992.67	-
其他	118.49	93.99	-	-
<b>合计</b>	<b>15,322.84</b>	<b>13,463.56</b>	<b>8,881.09</b>	<b>337.92</b>

报告期各期末，公司其他非流动资产主要是预付长期资产购置款、PPP项目建设期投入和代垫设备及车辆款。公司其他非流动资产账面价值分别为 337.92 万元、8,881.09 万元、13,463.56 万元及 15,322.84 万元，占非流动资产比重分别为 1.02%、8.16%、7.28% 及 7.84%。2018 年其他非流动资产账面价值较 2017 年有所增加，主要系（1）因“广州市李坑综合处理厂 BOT 项目”建设，根据合同约定预付广东省建筑工程机械施工有限公司 BOT 项目设备款 4,452.01 万元；（2）子公司侨银投资通过出让方式取得一块土地使用权，根据合同约定预付土地购置款 1,341.00 万元；（3）“固始县城乡一体化生活垃圾综合治理 PPP 项目”建设期投入 1,992.67 万元，根据该 PPP 项目合同的约定，建设期投入待项目竣工验收后经政府审计纳入可用性服务费，由业主按照合同确定的计算公式在运营期内支付，根据《企业会计准则解释第 2 号》规定，合同规定基础设施建成后的一定期间内，项目公司可以无条件地自合同授予方收取确定金额的货币资金或其他金融资产的，应当确认金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定处理，因而公司将其纳入其他非流动资产核算，待项目竣工验收并经过政府审计后转入长期应收款。有可用性服务费的 PPP 项目建设期投入逐年增加所致。2019 年其他非流动资产较 2018 年有所增加，主要原因是 PPP 项目建设期投入增多所致。

## （二）负债结构分析

报告期各期末，公司负债总金额分别为 36,003.26 万元、111,875.47 万元、201,229.69 万元及 232,419.76 万元。流动负债占负债总额的比重分别为 76.73%、55.42%、68.36% 及 69.99%，主要包括短期借款、应付账款和应付职工薪酬等。

### 1、流动负债

报告期各期末，公司流动负债情况如下：

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	80,745.00	49.64	45,597.95	33.15	11,182.92	18.04	4,981.17	18.03
应付票据	500.00	0.31						
应付账款	46,506.33	28.59	53,475.82	38.88	30,002.61	48.39	12,484.51	45.19

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
预收款项	-	-	38.20	0.03	-	-	728.37	2.64
应付职工薪酬	18,604.42	11.44	16,345.46	11.88	7,725.01	12.46	6,921.78	25.06
应交税费	1,864.21	1.15	1,576.36	1.15	1,751.45	2.82	1,207.62	4.37
其他应付款	3,978.65	2.45	3,311.58	2.41	1,193.85	1.93	443.86	1.61
持有待售负债	-	-	-	-	9.42	0.02	-	-
一年内到期的非流动负债	9,782.16	6.01	13,792.76	10.03	10,141.33	16.36	856.56	3.10
其他流动负债	694.12	0.43	3,416.85	2.48	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>162,674.89</b>	<b>100.00</b>	<b>137,554.98</b>	<b>100.00</b>	<b>62,006.60</b>	<b>100.00</b>	<b>27,623.87</b>	<b>100.00</b>

### (1) 短期借款

报告期各期末,公司短期借款分别为 4,981.17 万元、11,182.92 万元、45,597.95 万元及 80,745.00 万元,占流动负债的比重分别为 18.03%、18.04%、33.15%及 49.64%。公司短期借款主要用于满足业务发展过程中对流动资金的需求。

### (2) 应付票据

报告期各期末,公司应付票据分别为 0.00 万元、0.00 万元、0.00 万元及 500.00 万元,占流动负债的比重分别为 0.00%、0.00%、0.00%及 0.31%。2020 年 6 月末公司应付票据是背书转让给龙马环卫的设备购置款。

### (3) 应付账款

报告期各期末,公司应付账款分别为 12,484.51 万元, 30,002.61 万元、53,475.82 万元及 46,506.33 万元,占流动负债的比重分别为 45.19%、48.39%、38.88%及 28.59%。公司应付账款主要包括应付设备款、租赁费、工程款等。2017 年-2019 年,应付账款逐年上升,主要系(1)随着公司业务规模的扩大,以及机械化率的提高,报告期内公司购置较多的作业车辆和设备,固定资产原值快速增长,应付设备款项相应增加;(2)“广州市李坑综合处理厂 BOT 项目”和“广州东部固体资源再生中心(萝岗福山循环经济产业园)污水处理厂 BOT 项目”建设,产生应付工程款;(3)随着公司业务快速发展,所需商品和服务的采购额随



之增长，导致应付材料款和租赁费增长。

#### (4) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项分别为 728.37 万元、0.00 万元、38.20 万元及 0.00 万元。2017 年末预收账款余额较高，主要系“狮岭污水处理厂厂内污泥减量技术改造工程”预收工程款所致。

#### (5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 6,921.78 万元、7,725.01 万元、16,345.46 万元及 18,604.42 万元，报告期内公司应付职工薪酬逐年增长，主要系公司员工数量逐年增加所致。

#### (6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 1,207.62 万元、1,751.45 万元、1,576.36 万元及 1,864.21 万元，占流动负债比重分别为 4.37%、2.82%、1.15% 及 1.15%。公司应交税费主要是应交增值税和企业所得税。

#### (7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款明细情况如下：

单位：万元

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应付股利	1,389.44	-	23.54	-
其他应付款	2,589.21	3,311.58	1,170.31	443.86
其中：未付费用	277.07	394.29	130.99	309.56
代付款项	262.21	129.17	61.31	71.23
非关联方借款	1,661.08	1,444.35	819.39	-
保证金	197.12	176.48	132.73	-
其他款项	191.71	171.79	25.87	63.08
中介机构费	-	995.50	-	-
合计	3978.65	3,311.58	1,193.85	443.86

##### ①应付股利

2018年末,公司应付股利为23.54万元,系电白侨银应付给小股东的分红款;截至2019年12月31日,公司应付股利已全部支付。2020年6月末,应付股利为1,389.44万元,主要系2019年现金股利尚未支付。

## ②其他应付款

报告期各期末,公司其他应付款主要包括未付费用、非关联方借款、代付款项和中介机构费等。公司其他应付款分别为443.86万元、1,193.85万元、3,311.58万元及3,978.65万元。2018年末,其他应付款较2017年末增长749.99万元,主要是昆明市官渡区环卫一体化管理服务项目前期投资金额较大,因而子公司云南侨银之少数股东曲水万潮向该项目的运营主体昆明侨飞提供借款800.00万元所致。2019年末,其他应付款较2018年增长2,117.73万元,主要是尚未支付的公司首次公开发行股票的相关费用所致。

## (8) 持有待售负债

报告期各期末,公司持有待售负债分别为0.00万元、9.42万元、0.00万元及0.00万元。2018年末持有待售负债余额为9.42万元,主要是2018年12月公司与江苏天晟智慧城市运营有限公司签订股权转让协议,将持有子公司乌鲁木齐泊乐80%的股份转让给江苏天晟所致。

## (9) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末,公司一年内到期的非流动负债分别为856.56万元、10,141.33万元、13,792.76万元及9,782.16万元,报告期内一年内到期的非流动负债逐年增长的主要原因是随着公司业务规模的扩大,公司通过固定资产售后回租和应收账款保理业务融资有所增加所致。

## (10) 其他流动负债

报告期各期末,公司其他流动负债分别为0.00万元、0.00万元、3,416.85万元及694.12万元,2019年末,其他流动负债是应付中联重科融资租赁(北京)有限公司和海尔融资租赁股份有限公司的短期融资租赁负债。

## 2、非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债情况如下：

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
长期借款	64,669.84	92.72	53,092.84	83.38	31,615.89	63.40	1,480.37	17.67
长期应付款	2,080.80	2.98	6,607.20	10.38	13,983.62	28.04	6,560.73	78.30
预计负债	122.00	0.17	208.76	0.33	-	-	-	-
递延收益	1,671.84	2.40	2,565.91	4.03	4,269.37	8.56	338.29	4.04
递延所得税负债	0.40	0.00						
其他非流动负债	1,200.00	1.72	1,200.00	1.88	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>69,744.87</b>	<b>100.00</b>	<b>63,674.71</b>	<b>100.00</b>	<b>49,868.88</b>	<b>100.00</b>	<b>8,379.39</b>	<b>100.00</b>

### (1) 长期借款

报告期各期末，长期借款分别为 1,480.37 万元、31,615.89 万元、53,092.84 万元及 64,669.84 万元，占非流动负债比重分别为 17.67%、63.40%、83.38% 及 92.72%。公司长期借款主要用于公司经营和项目建设。报告期内长期借款逐年增多，主要是通过取得长期借款用于建设 BOT 项目所致。

### (2) 长期应付款

报告期各期末，长期应付款分别为 6,560.73 万元、13,983.62 万元、6,607.20 万元及 2,080.80 万元，占非流动负债比重分别为 78.30%、28.04%、10.38% 及 2.98%。公司长期应付款主要是应付融资租赁款和应收账款保理业务融资款。2019 年末长期应付款余额较 2018 年下降，主要是随着融资租赁款项的偿还，导致长期应付款减少。

### (3) 预计负债

报告期各期末，预计负债分别为 0.00 万元、0.00 万元、208.76 万元及 122.00 万元，2019 年的预计负债主要是未决诉讼和 PPP 项目预计更新改造支出。2020 年 6 月末的预计负债主要是 PPP 项目预计更新改造支出。

### (4) 递延收益

报告期各期末，递延收益金额分别为 338.29 万元、4,269.37 万元、2,565.91

万元及 1,671.84 万元，递延收益均为资产售后回租形成。递延收益账面金额占非流动负债比重分别为 4.04%、8.56%、4.03% 及 2.40%，报告期内递延收益占非流动负债比重较低，对公司财务状况影响不大。

### （5）其他非流动负债

报告期各期末，其他非流动负债分别为 0.00 万元、0.00 万元、1,200.00 万元及 1,200.00 万元。2019 年和 2020 年 6 月末的其他非流动负债是预收的 PPP 项目可行性服务费。

## （三）偿债能力分析

### 1、公司的偿债能力指标分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
资产负债率（合并）（%）	61.41	61.41	56.02	35.02
资产负债率（母公司）（%）	56.60	52.89	50.48	30.73
流动比率（倍）	1.13	1.04	1.46	2.52
速动比率（倍）	1.13	1.04	1.46	2.52
财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
利息保障倍数	12.58	12.50	28.17	40.84

#### （1）资产负债率

报告期各期末，公司合并资产负债率分别为 35.02%、56.02%、61.41% 及 61.41%。母公司资产负债率分别为 30.73%、50.48%、52.89% 及 56.60%。报告期内公司合并资产负债率和母公司资产负债率逐年上升，主要系公司报告期内采购较多设备、车辆用来提升服务效率和人均效能导致长短期借款逐年增加所致。

#### （2）流动比率和速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为 2.52 倍、1.46 倍、1.04 倍及 1.13 倍，速动比率分别为 2.52 倍、1.46 倍、1.04 倍及 1.13 倍。2017 年-2019 年，随着公司流动负债规模的增加，流动比率、速动比率有所下降。2020 年 6 月末的流动比率和速动比率与 2019 年末无明显差异。

## 2、与同行业可比公司比较分析

报告期内，公司的资本结构和偿债能力指标与可比公司的对比情况如下：

股票代码	股票简称	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
<b>资产负债率（%）（合并）</b>					
000826.SZ	启迪环境	61.77	62.20	61.44	54.77
603686.SH	龙马环卫	45.01	41.68	41.07	41.53
831370	新安洁	29.88	31.85	29.11	25.44
300815.SZ	玉禾田	34.50	59.35	65.01	56.86
<b>平均值</b>		<b>42.79</b>	<b>48.77</b>	<b>49.16</b>	<b>44.65</b>
002973.SZ	侨银环保	61.41	61.41	56.02	35.02
<b>流动比率（倍）</b>					
000826.SZ	启迪环境	0.75	0.82	0.71	0.88
603686.SH	龙马环卫	1.74	1.78	2.07	2.17
831370	新安洁	2.49	2.23	2.47	2.45
300815.SZ	玉禾田	2.55	1.24	1.11	1.23
<b>平均值</b>		<b>1.88</b>	<b>1.52</b>	<b>1.59</b>	<b>1.68</b>
002973.SZ	侨银环保	1.13	1.04	1.46	2.52
<b>速动比率（倍）</b>					
000826.SZ	启迪环境	0.71	0.77	0.66	0.83
603686.SH	龙马环卫	1.43	1.51	1.77	1.93
831370	新安洁	2.35	2.10	2.40	2.28
300815.SZ	玉禾田	2.54	1.24	1.10	1.23
<b>平均值</b>		<b>1.76</b>	<b>1.40</b>	<b>1.48</b>	<b>1.57</b>
002973.SZ	侨银环保	1.13	1.04	1.46	2.52

数据来源：wind 资讯，同行业可比公司定期报告。

2017 年末公司资产负债率低于行业平均水平，流动比率和速动比率高于行业平均水平。2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司资产负债率高于行业平均水平，流动比率和速动比率低于行业平均水平，主要原因是随着公司业务规模的扩大，车辆设备的采购和 BOT 项目建设等对资金需求较大，公司加大了资金筹措力度，通过新增银行借款、融资租赁以及应收账款保理等方式筹集资金，

使得负债增加。

#### （四）资产周转能力分析

##### 1、公司资产周转能力指标分析

报告期内，公司应收账款、存货及总资产周转情况如下：

财务指标	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	2.18	3.54	4.14	4.74
固定资产周转率（次）	1.45	2.81	3.25	4.39
总资产周转率（次）	0.41	0.83	1.04	1.41

##### （1）应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.74 次、4.14 次、3.54 次、2.18 次（年化处理后为 4.36 次），2017 年-2019 年度应收账款周转率有所下降，主要是应收账款增长较快。2020 年 1-6 月年化处理后应收账款周转率有所上升，主要系 2020 年开始适用新收入准则，部分应收账款分类至合同资产所致。

##### （2）固定资产周转率

报告期内，公司固定资产周转率分别为 4.39 次、3.25 次、2.81 次、1.45 次（年化处理后为 2.90 次），2017 年-2019 年度呈下降趋势，主要是公司提高环卫机械化水平，新增购置了较多的作业车辆和设备所致。2020 年 1-6 月固定资产周转率与 2019 年度基本一致，保持稳定。

##### （3）总资产周转率

报告期内，公司总资产周转率分别为 1.41 次、1.04 次、0.83 次、0.41 次（年化处理后为 0.82 次），呈下降趋势，除了应收账款和固定资产增加外，报告期内随着“广州市李坑综合处理厂 BOT 项目”和“广州东部固体资源再生中心污水处理厂 BOT 项目”的建设，公司无形资产账面价值大幅增加，使得总资产周转率有所下降。2020 年 1-6 月年化处理后的总资产周转率与 2019 年度基本一致，保持稳定。

##### 2、与同行业可比公司比较分析

报告期内，公司资产周转能力指标及其与可比公司对比情况如下：

股票代码	股票简称	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31

应收账款周转率（次）					
000826.SZ	启迪环境	0.60	1.47	2.12	2.73
603686.SH	龙马环卫	1.30	2.37	2.37	3.12
831370	新安洁	1.30	3.48	5.01	5.03
300815.SZ	玉禾田	2.06	5.03	5.31	6.24
平均值		<b>1.32</b>	<b>3.09</b>	<b>3.70</b>	<b>4.28</b>
002973.SZ	侨银环保	2.18	3.54	4.14	4.74
固定资产周转率（次）					
000826.SZ	启迪环境	0.97	2.47	3.26	3.85
603686.SH	龙马环卫	2.34	4.86	5.27	7.98
831370	新安洁	1.15	2.18	2.06	1.97
300815.SZ	玉禾田	2.32	5.17	6.49	8.29
平均值		<b>1.70</b>	<b>3.67</b>	<b>4.27</b>	<b>5.52</b>
002973.SZ	侨银环保	1.45	2.81	3.25	4.39
总资产周转率（次）					
000826.SZ	启迪环境	0.10	0.24	0.30	0.33
603686.SH	龙马环卫	0.50	0.98	0.86	0.95
831370	新安洁	0.55	1.07	0.97	0.86
300815.SZ	玉禾田	0.65	1.51	1.65	2.06
平均值		<b>0.45</b>	<b>0.95</b>	<b>0.95</b>	<b>1.05</b>
002973.SZ	侨银环保	0.41	0.83	1.04	1.41

数据来源：wind 资讯，同行业可比公司定期报告。

报告期内公司应收账款周转率与同行业平均水平相比不存在明显差异，略高于启迪环境和龙马环卫，主要原因是启迪环境主营业务为市政施工、环保设备安装及技术咨询等，龙马环卫主营业务为环卫装备制造，收入结构存在差异。

报告期内公司固定资产周转率低于同行业可比公司平均水平，主要是公司不断优化管理模式，通过引入机械化、信息化、智能化环卫设备和系统，报告期内采购较多设备、车辆用来提升服务效率和人均效能所致。

报告期内公司总资产周转率与同行业平均水平相比不存在明显差异，显示总体资产运营情况良好。

## 二、盈利能力分析

报告期内，收入和利润指标变动情况如下：

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额(万元)	增长率(%)	金额(万元)	增长率(%)	金额(万元)	增长率(%)	金额(万元)	
营业收入	145,062.30	45.95	219,531.00	39.30	157,590.32	32.77	118,695.38	
营业利润	21,793.10	160.27	17,318.20	25.53	13,796.03	33.00	10,373.13	
利润总额	22,310.89	154.98	18,307.07	29.34	14,154.63	37.90	10,264.34	
净利润	20,659.34	155.10	16,851.21	26.86	13,282.97	36.76	9,712.94	

注1:2020年1-6月增长率为相较2019年1-6月收入 and 利润指标的增长率。

报告期内，公司营业收入分别为118,695.38万元、157,590.32万元、219,531.00万元及145,062.30万元（年化金额290,124.60万元），呈稳步增长趋势。营业收入的稳定增长为公司提供了较大的盈利空间，公司2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-6月实现的净利润分别为9,712.94万元、13,282.97万元、16,851.21万元及20,659.34万元（年化金额41,318.69万元），保持增长趋势。2020年净利润增长较快主要系（1）与上年同期相比，公司项目运营数量有所增加，使得归属于上市公司股东的净利润大幅增加；（2）公司通过优化项目运营管理，加大智慧环卫系统建设与应用，持续提升公司运营管理效率；（3）国家在新冠肺炎疫情期间相关优惠政策使公司归属于上市公司股东的净利润有所增加。

### （一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成如下：

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
主营业务收入	142,314.04	98.11	218,968.91	99.74	156,920.15	99.57	118,562.79	99.89
其他业务收入	2,748.26	1.89	562.09	0.26	670.17	0.43	132.59	0.11
合计	145,062.30	100.00	219,531.00	100.00	157,590.32	100	118,695.38	100

由上表可见，报告期内公司主营业务收入占营业收入的比例均超过98.00%，环境卫生管理的主营业务突出。



## 1、主营业务收入结构分析

公司按业务类别划分为城乡环卫保洁、生活垃圾处置、市政环卫工程和其他环卫服务。报告期内，公司各业务类别收入情况如下表所示：

业务类别	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
城乡环卫保洁	140,789.00	98.93	213,392.97	97.45	149,169.71	95.06	109,294.80	92.18
生活垃圾处置	1,236.78	0.87	2,459.67	1.12	4,412.43	2.81	6,209.63	5.24
市政环卫工程	180.37	0.13	3,025.83	1.38	3,164.98	2.02	2,374.45	2.00
其他环卫服务	107.89	0.08	90.44	0.04	173.04	0.11	683.91	0.58
<b>合计</b>	<b>142,314.04</b>	<b>100.00</b>	<b>218,968.91</b>	<b>100.00</b>	<b>156,920.15</b>	<b>100.00</b>	<b>118,562.79</b>	<b>100.00</b>

报告期内，城乡环卫保洁占主营业务收入的比例分别为 92.18%、95.06%、97.45%及 98.93%，保持在较高水平。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月城乡环卫保洁收入较上年同期增长率分别为 37.67%、36.48%、43.05%及 47.28%，实现了较快增长，主要原因为：（1）随着环卫服务需求的增长以及环卫市场化改革的深入，我国环卫市场规模持续扩大；（2）公司项目运营能力提升，大型项目数量持续增加，推动公司收入快速增长；（3）市场开拓取得良好效果，广东省外收入快速增长，收入结构不断优化。

生活垃圾处置、市政环卫工程和其他环卫服务业务收入合计占主营业务收入的比例为 7.82%、4.94%、2.55%及 1.07%。由于部分项目结标导致收入占比存在一定波动，但由于上述三类业务占收入比重较低，对主营业务收入的影响较小。

## 2、主营业务收入区域构成分析

报告期内，公司分区域主营业务收入情况如下表所示：

区域	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
华南地区	73,044.48	50.35	120,061.06	54.69	97,309.75	61.75	88,591.64	74.64
华东地区	34,994.64	24.12	44,574.52	20.30	23,938.78	15.19	17,315.80	14.59

区域	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
西南地区	17,338.43	11.95	31,409.72	14.31	27,660.11	17.55	6,482.54	5.46
华北地区	9,496.07	6.55	13,920.88	6.34	2,296.49	1.46	1,242.90	1.05
华中地区	8,692.59	5.99	6,746.49	3.07	3,564.18	2.26	2,113.81	1.78
西北地区	1,496.10	1.03	2,818.34	1.28	2,821.02	1.79	2,948.69	2.48
合计	<b>145,062.30</b>	<b>100.00</b>	<b>219,531.00</b>	<b>100.00</b>	<b>157,590.33</b>	<b>100.00</b>	<b>118,695.38</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司业务以华南地区为主，华南地区的收入分别占公司主营业务收入的74.64%、61.75%、54.69%及50.35%。随着公司积极开拓省外市场，其他地区收入也实现了较快增长、收入占比有所上升，收入结构不断优化。

## （二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本构成如下：

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务成本	101,519.74	97.59	178,584.31	99.75	128,195.36	99.51	96,884.03	99.93
其他业务成本	2,505.45	2.41	450.99	0.25	625.02	0.49	65.93	0.07
合计	<b>104,025.19</b>	<b>100.00</b>	<b>179,035.30</b>	<b>100.00</b>	<b>128,820.38</b>	<b>100.00</b>	<b>96,949.96</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本占营业成本的比例均在97.00%以上，与公司营业收入结构相匹配。

报告期内，公司的主营业务成本按业务类型分类如下：

业务类别	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
城乡环卫保洁	100,760.71	99.25	174,792.70	97.88	123,363.26	96.23	91,596.97	94.54
生活垃圾处置	562.93	0.55	1,662.34	0.93	2,498.14	1.95	3,423.94	3.53
市政环卫工程	104.75	0.10	2,066.35	1.16	2,249.44	1.75	1,626.01	1.68
其他环卫服务	91.34	0.09	62.91	0.04	84.52	0.07	237.11	0.24
合计	<b>101,519.74</b>	<b>100.00</b>	<b>178,584.31</b>	<b>100.00</b>	<b>128,195.36</b>	<b>100.00</b>	<b>96,884.03</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本增长趋势与主营业务收入保持一致，各业务类

型的主营业务成本占比与各业务类型的主营业务收入占比基本一致。

### （三）毛利率分析

#### 1、分业务类别的毛利额和毛利率分析

报告期内，公司分业务类别的毛利额和毛利率情况如下：

业务类别	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	毛利额 (万元)	毛利率 (%)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)	毛利额 (万元)	毛利率 (%)
城乡环卫保洁	40,028.29	28.43	38,600.27	18.09	25,806.45	17.30	17,697.83	16.19
生活垃圾处置	673.85	54.48	797.33	32.42	1,914.29	43.38	2,785.69	44.86
市政环卫工程	75.62	41.92	959.48	31.71	915.54	28.93	748.44	31.52
其他环卫服务	16.55	15.34	27.53	30.43	88.52	51.16	446.80	65.33
<b>合计</b>	<b>40,794.30</b>	<b>28.66</b>	<b>40,384.60</b>	<b>18.44</b>	<b>28,724.79</b>	<b>18.31</b>	<b>21,678.76</b>	<b>18.28</b>

注：毛利=主营业务收入-主营业务成本，毛利率=主营业务毛利/主营业务收入，下同。

#### （1）公司毛利构成

报告期内，公司的毛利额分别为 21,678.76 万元、28,724.79 万元、40,384.60 万元及 40,794.30 万元，呈稳步增长趋势，与收入增长相匹配。报告期内，城乡环卫保洁占公司总毛利的比重分别为 81.64%、89.84%、95.58% 及 98.12%，是公司主要毛利来源。

#### （2）毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 18.28%、18.31%、18.44% 及 28.66%。2017 年-2019 年，公司主营业务毛利率基本保持稳定。2020 年 1-6 月毛利率偏高，主要系（1）国家在新冠肺炎疫情期间相关优惠政策使公司毛利率有所提高；（2）公司通过优化项目运营管理，持续提升公司运营管理效率。

分业务来看，报告期内城乡环卫保洁的毛利率分别为 16.19%、17.30%、18.09% 及 28.43%。主要是随着环卫机械化的提高，员工作业效率持续提升，使得城乡环卫保洁业务毛利率保持稳定并略有增长。且由于城乡环卫保洁收入占主营业务收入的比例达到 90% 以上，因而对主营业务毛利率影响较大。2020 年 1-6 月，城乡环卫保洁毛利率较高，主要受免征增值税的税收优惠影响所致。

生活垃圾处置主要包括渗滤液运输和垃圾填埋场运营两类业务，报告期内，生活垃圾处置业务毛利率分别为 44.86%、43.38%、32.42% 及 54.48%。2017 年和

2018年，生活垃圾处置业务毛利率基本保持稳定。2019年，毛利率下降的主要原因是惠州项目结标，侨银环保根据业主要求执行了封场服务，发生了220.18万元的成本，导致2019年毛利率水平偏低。若不考虑封场服务成本的影响，2019年生活垃圾处置服务的毛利率为41.37%，与2017年和2018年的毛利率水平基本保持一致。

报告期内，市政环卫工程业务的毛利率分别为31.52%、28.93%、31.71%及41.92%，公司的市政环卫工程项目周期相对较短，毛利率的小幅波动主要是由各年度工程项目的差异导致的。

其他环卫业务主要包括道路隔离护栏清洗、外墙“牛皮癣”清洗、下水道疏通、突击清洁服务、节日摆花等。该类业务一般规模小、期限短，且具有临时性等特点，毛利率受单个项目的影响较大。如2017年的高明清疏项目，该项目毛利率水平为68.78%，导致2017年毛利率水平较高。2019年“其他环卫业务”毛利率较低主要是云南侨飞公司实施的两个零星项目毛利率分别为29.73%和35.19%，导致2019年毛利率水平较低。

## 2、公司毛利率与同行业上市公司的比较情况

公司	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
启迪环境（环卫服务业务）	21.76%	21.92%	19.21%	17.08%
龙马环卫（环卫产业服务）	24.95%	20.10%	17.67%	18.86%
新安洁	27.04%	21.52%	21.51%	24.73%
玉禾田（市政环卫业务）	36.09%	24.58%	22.04%	24.48%
<b>平均值</b>	<b>27.46%</b>	<b>22.03%</b>	<b>20.11%</b>	<b>21.29%</b>
侨银环保	28.66%	18.44%	18.31%	18.28%

数据来源：wind 资讯，同行业可比公司定期报告。

报告期内，同行业可比公司的平均毛利率分别为21.29%、20.11%、22.03%及27.46%，发行人主营业务毛利率分别为18.28%、18.31%、18.44%及28.66%，2017年-2019年公司毛利率略低于行业平均水平，但不存在显著差异。主要是由于（1）发行人环卫作业的机械化程度较高，车辆设备的折旧较高；（2）较少使用劳务派遣人员，人工成本相对较高所致。2020年1-6月公司毛利率略高于行业平均水平，主要系国家在新冠肺炎疫情期间相关优惠政策使公司毛利率有所提

高。毛利率变化趋势与新安洁、玉禾田保持一致。

#### (四) 期间费用分析

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	占收入比 (%)	金额 (万元)	占收入比 (%)	金额 (万元)	占收入比 (%)	金额 (万元)	占收入比 (%)
销售费用	1,639.55	1.13	3,626.44	1.65	2,755.28	1.75	1,926.35	1.62
管理费用	11,900.90	8.20	13,255.46	6.04	9,038.84	5.74	6,378.84	5.37
研发费用	167.97	0.12	-	-	-	-	-	-
财务费用	2,979.89	2.05	4,434.64	2.02	1,921.14	1.22	580.74	0.49
<b>合计</b>	<b>16,688.32</b>	<b>11.50</b>	<b>21,316.55</b>	<b>9.71</b>	<b>13,715.26</b>	<b>8.70</b>	<b>8,885.93</b>	<b>7.49</b>

报告期内，公司期间费用分别为 8,885.93 万元、13,715.26 万元、21,316.55 万元及 16,688.32 万元，占同期营业收入的比例分别为 7.49%、8.70%、9.71% 及 11.50%。占比较为稳定，费用控制相对较好。

##### 1、销售费用

销售费用	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
职工薪酬	863.89	52.69	1,299.95	35.85	1,034.41	37.54	644.42	33.45
招标服务费	83.25	5.08	868.33	23.94	577.93	20.98	446.07	23.16
业务招待费	236.07	14.40	392.14	10.81	282.85	10.27	194.07	10.07
差旅费用	205.18	12.51	566.32	15.62	478.98	17.38	398.58	20.69
办公费用	231.96	14.15	253.55	6.99	314.28	11.41	177.31	9.20
广告宣传费用	19.21	1.17	246.15	6.79	66.84	2.43	65.90	3.42
<b>合计</b>	<b>1,639.55</b>	<b>100.00</b>	<b>3,626.44</b>	<b>100.00</b>	<b>2,755.28</b>	<b>100.00</b>	<b>1,926.35</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司销售费用分别为 1,926.35 万元、2,755.28 万元、3,626.44 万元及 1,639.55 万元，随着公司业务规模的增长，销售费用有所增加。公司销售费用主要为职工薪酬、招标服务费、差旅费用。近三年一期，上述三项费用合计占销售费用的比重分别为 77.30%、75.90%、75.41% 及 70.28%。

报告期内，公司销售费用中职工薪酬增长较快，主要是公司基于业务发展需

要，商务和市场人员数量增加，尤其是为了拓展省外市场，公司组建了负责省外区域的市场团队所致。

报告期内，招标服务费一般按照中标合同总金额或中标年度服务费金额的一定比例计算。2017年-2019年公司招标服务费金额逐年增长，主要是随着公司业务扩张，投标项目规模变大、投标项目增多所致。2020年1-6月受疫情影响导致招标服务费下降。

报告期内，差旅费用逐年增长，主要是随着市场和商务团队规模的扩大，以及省外市场的占比提升，各项日常支出提高。2020年1-6月受疫情影响导致差旅费小幅下降。

## 2、管理费用

管理费用	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
职工薪酬	8,335.90	70.04	7,389.30	55.75	4,402.41	48.70	2,853.17	44.73
股权激励费用	-	-	-	-	899.96	9.96	912.88	14.31
上市费用	-	-	274.06	2.07	-	-	-	-
租赁及物业管理费	528.42	4.44	965.18	7.28	586.63	6.49	585.67	9.18
车辆及办公费用	589.92	4.96	943.65	7.12	922.76	10.21	513.93	8.06
差旅费	358.18	3.01	741.03	5.59	594.28	6.57	427.14	6.70
业务招待费	1,324.33	11.13	1,084.25	8.18	437.53	4.84	407.10	6.38
中介机构费	361.13	3.03	1,037.64	7.83	688.63	7.62	339.34	5.32
折旧及摊销	359.26	3.02	697.58	5.26	479.20	5.30	172.26	2.70
其他	43.75	0.37	122.78	0.93	27.43	0.30	167.35	2.62
<b>合计</b>	<b>11,900.90</b>	<b>100.00</b>	<b>13,255.46</b>	<b>100.00</b>	<b>9,038.84</b>	<b>100.00</b>	<b>6,378.84</b>	<b>100.00</b>

公司管理费用主要包括职工薪酬、股权激励费用、车辆及办公费用、租赁及物业管理费、差旅费和业务招待费等。报告期内，公司管理费用分别为6,378.84万元、9,038.84万元、13,255.46万元及11,900.90万元，管理费用主要是职工薪酬，占管理费用总额的比重分别为44.73%、48.70%、55.75%及70.04%。报告期内公司管理费用呈逐年上升趋势，主要是：（1）随着公司业务快速发展和资产规

模的迅速扩大，对管理职能分工的精细程度和专业化水平提出了更高的要求，公司管理机构的规模有所扩大；（2）随着公司管理机构规模的扩大和管理人员数量的增加，管理费用中差旅费、业务招待费等与规模相关的费用均有所增加。

### 3、研发费用

公司研发费用主要由职工薪酬组成。报告期内，公司研发费用分别为 0.00 万元、0.00 万元、0.00 万元及 167.97 万元。研发项目主要为智慧环卫和固废相关研发。

### 4、财务费用

公司财务费用主要包括利息支出、手续费和未确认融资费用摊销。报告期内，公司财务费用分别为 580.74 万元、1,921.14 万元、4,434.64 万元及 2,979.89 万元，占对应期间营业收入的比例分别为 0.49%、1.22%、2.02% 及 2.05%，2018 年以来增长较快，主要原因是：（1）随着经营规模的日益扩大，公司通过银行借款的方式满足对营运资金的需求，导致利息支出不断增加；（2）为了满足购置作业车辆设备的需要，公司通过售后回租等方式进行融资，使得未确认融资费用摊销金额较大。

### （五）投资收益

报告期内，投资收益分别为 75.07 万元、7.75 万元、125.08 万元及 121.67 万元，占利润总额的比重分别为 0.73%、0.05%、0.68% 及 0.55%，主要为对联营企业和合营企业确认的投资收益。

### （六）其他收益、营业外收支项目

1、报告期内，其他收益分别为 128.77 万元、178.35 万元、697.48 万元及 145.15 万元，占利润总额的比重分别为 1.25%、1.26%、3.81% 及 0.65%，主要为与企业日常活动相关的政府补助和税收优惠。2019 年其他收益较以往年度增长较多，主要是本年符合条件的生活性服务业进项税可加计扣除所致。

2、报告期内，营业外收入分别为 274.45 万元、726.46 万元、1,312.64 万元及 823.89 万元，占利润总额的比重分别为 2.67%、5.13%、7.17% 及 3.69%。主要为与企业日常活动无关的政府补助。

3、报告期内，营业外支出分别为 383.24 万元、367.86 万元、323.78 万元及 306.10 万元，占利润总额的比重分别为 3.73%、2.60%、1.77% 及 1.37%。主要是固定资产报废损失、赔偿支出和对外捐赠支出。

报告期内，公司其他收益、营业外收支金额占当期利润总额的比重均较低，对公司经营成果不构成重大影响。

### （七）信用减值损失及资产减值损失

信用减值损失是根据《〈企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量〉应用指南（2018）》的规定新设的会计科目，用于核算资产负债表日金融工具的预期信用损失。报告期内，公司信用减值损失情况如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收款项预期信用损失	545.49	-1,413.30	-	-
合同资产减值损失	-1,731.24	-	-	-
其他应收款坏账损失	-1,409.26	-265.11	-	-
<b>合 计</b>	<b>-2,595.01</b>	<b>-1,678.41</b>	-	-

2019 年度，公司信用减值损失金额为-1,678.41 万元，主要是应收款项预期信用损失。2020 年 1-6 月，公司信用减值损失金额为-2,595.01 万元，主要是合同资产和其他应收款坏账损失。

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	-	-	-594.31	-1,994.41
持有待售资产减值损失	-	-	-15.65	-
<b>合 计</b>	-	-	<b>-609.96</b>	<b>-1,994.41</b>

报告期内，公司的资产减值损失分别为-1,994.41 万元、-609.96 万元、0.00 万元及 0.00 万元，主要由应收款项计提的坏账准备组成。2018 年度，公司资产减值损失金额有所下降，主要原因是 2018 年度收回 2017 年末大额投标保证金，



转回坏账准备。2019年度和2020年1-6月，公司资产减值损失金额为0.00万元，主要原因是会计政策变更，应收款项坏账损失在信用减值损失科目体现。

### （八）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
1、非流动资产处置收益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-44.16	-259.96	-114.28	-96.11
2、计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	817.83	1,816.61	654.40	270.90
3、委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
4、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	1.60	-0.44	-	0.86
5、除上述各项之外的营业外收支净额	-300.05	-300.99	-295.80	-379.70
6、其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	3.61	-92.80	-
<b>小计</b>	<b>475.22</b>	<b>1,258.83</b>	<b>151.52</b>	<b>-204.04</b>
减：非经常性损益相应的所得税	77.22	274.79	93.09	20.18
减：少数股东损益影响数	84.74	295.44	-3.84	-0.21
非经常性损益影响的净利润	313.26	688.61	62.26	-224.01
<b>归属于母公司普通股股东的净利润</b>	<b>18,640.78</b>	<b>13,134.23</b>	<b>10,265.83</b>	<b>8,974.47</b>
<b>扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润</b>	<b>18,327.53</b>	<b>12,445.62</b>	<b>10,203.57</b>	<b>9,198.48</b>

报告期内，公司非经常性损益占同期归属于母公司股东净利润的比例分别为

-2.50%、0.61%、5.24%及1.68%。总体来看，非经常性损益对公司盈利能力的影响较小。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	15,143.00	14,738.32	20,827.92	-7,981.69
投资活动产生的现金流量净额	-29,062.58	-67,317.86	-70,022.42	-15,696.65
筹资活动产生的现金流量净额	30,858.92	68,618.40	57,426.48	18,998.51
现金及现金等价物净增加额	16,939.34	16,038.86	8,231.98	-4,679.83

#### （一）经营活动现金流量分析

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度	合计
经营活动产生的现金流入额	126,395.62	200,379.65	166,123.29	118,893.51	611,792.07
营业收入	145,062.30	219,531.00	157,590.32	118,695.38	640,879.00
销售现金比例	0.87	0.91	1.05	1.00	0.95
经营活动产生的现金流量净额	15,143.00	14,738.32	20,827.92	-7,981.69	42,727.55
净利润	20,659.34	16,851.21	13,282.97	9,712.94	60,506.46
盈利现金比例	0.73	0.87	1.57	-0.82	0.71

注：销售现金比例=经营活动产生的现金流入额/营业收入；盈利现金比例=经营活动产生的现金流量净额/净利润。

2018年、2019年及2020年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，公司经营活动产生的现金流入额累计为611,792.07万元，经营活动产生的现金流量净额累计为42,727.55万元。同期公司实现的营业收入累计为640,879.00万元，公司经营活动产生的现金流入累计额与实现的营业收入累计额的比例为0.95，公司经营活动产生的现金流量净额累计额与实现的净利润累计额的比例为0.71，显示公司在营业收入快速增长的同时保持了较高的现金回收比例，经营性

现金流量较为充裕。2017 年经营活动产生的现金流量净额为负，主要系（1）随着公司业务规模的扩大，应收账款余额增加；（2）随着公司作业项目不断增多，2017 年度履约保证金余额增加；（3）为了满足公司业务拓展需要，2017 年末投标保证金余额较上年末增加。

## （二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-15,696.65 万元、-70,022.42 万元、-67,317.86 万元及-29,062.58 万元，均为负数。主要系公司报告期内处于快速发展阶段，项目数量持续增加，为了提高服务质量、履行合同义务，公司持续大量的购置车船设备等固定资产所致。2018 年和 2019 年金额较大，主要系“广州市李坑综合处理厂 BOT 项目”和“广州东部固体资源再生中心污水处理厂 BOT 项目”工程建设投入较大所致。

## （三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 18,998.51 万元、57,426.48 万元、68,618.40 万元及 30,858.92 万元。报告期内，筹资活动产生的现金流量净额逐年增加，2020 年 1-6 月筹资活动产生的现金流量年化净额与 2019 年基本保持一致，主要是（1）为了满足购置作业车辆设备以及 BOT 项目建设的需要，公司增加了长期借款、售后回租等融资方式；（2）2019 年公司首次公开发行股票募集资金所致。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用计划

本次公开发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 42,000.00 万元（含 42,000.00 万元），募集资金投资项目为“环卫设备资源中心项目、偿还银行贷款项目”，项目具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟以募集资金投入额
1	环卫设备资源中心项目	31,815.00	29,400.00
2	偿还银行贷款项目	12,600.00	12,600.00
合计		<b>44,415.00</b>	<b>42,000.00</b>

在本次公开发行可转债的募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金进行先期投入，并在募集资金到位之后，依相关法律法规的要求和程序对先期投入资金予以置换。

若本次公开发行可转债募集资金总额扣除发行费用后的募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，公司可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

本次募投项目不会新增关联交易。

### 二、本次募集资金投资项目的具体情况

#### （一）环卫设备资源中心项目

##### 1、项目概况

侨银环保根据业务发展需求，公司为环卫服务项目公司提供环卫设备综合解决方案。公司为实现该综合解决方案，通过购买一定数量的环卫装备，组建具备一定规模的环卫设备资源中心。公司通过环卫设备资源中心项目建设，实现环卫服务项目的市场拓展，计划在未来两年（2021-2022 年）总投资额为 31,815.00 万元，主要用于购置环卫设备，其中运输设备 30,640.00 万元，包括新能源洗扫

车、新能源清洗车、洗扫一体车、压缩车、洒水车等；机械设备投资 1,175.00 万元，包括压缩箱、连体箱、垃圾箱等。

## 2、项目背景

(1) 符合环境卫生管理服务行业的政策导向，未来市场前景广阔

随着环境卫生问题需求与日俱增，国家对城乡环境卫生问题的逐步重视，国家及各省政府对城乡人居环境建设出台一系列法律法规和实施方案，具体如下：

党的十九大报告提出着力解决突出环境问题，开展农村人居环境整治行动，加强固体废弃物和垃圾处置。2018 年中央“一号文件”提出实施农村人居环境整治三年行动计划，以农村垃圾治理等为主攻方向，随后 2018 年 2 月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《农村人居环境整治三年行动方案》指出强调改善农村人居环境，建设美丽宜居乡村，提出以建设美丽宜居村庄为导向，以农村垃圾、污水治理和村容村貌提升为主攻方向，动员各方力量，整合各种资源，强化各项举措，加快补齐农村人居环境突出短板。国家行动方案出台后，地方政府快速推进，全国各省如河北、河南、甘肃、吉林、海南等省份纷纷响应国家号召，根据自身情况发布省级农村人居环境整治三年行动实施方案。

2019 年 3 月，住房和城乡建设部发布《关于在城乡人居环境建设和整治中开展美好环境与幸福生活共同缔造活动的指导意见》指出推进人居环境建设和整治由政府为主向社会多方参与转变，打造新时代共建共治共享的社会治理新格局，并且计划实现目标到 2020 年，城乡社区人居环境得到明显改善；到 2022 年，基本实现城乡社区人居环境“整洁、舒适、安全、美丽”目标，初步建立“共同缔造”的长效机制。

2020 年 3 月，住房和城乡建设部发布《关于进一步做好城市环境卫生工作的通知》指出全面推进环卫各项工作，各级环卫行业主管部门要有针对性地加快各类环卫设施建设。同时，指出各级环卫行业主管部门要根据疫情防控形势变化和当地部署，按照标准规范要求，指导环卫作业单位做好城市道路等清扫保洁工作，强化机械化保洁作业方式，科学设置人工普扫频次。

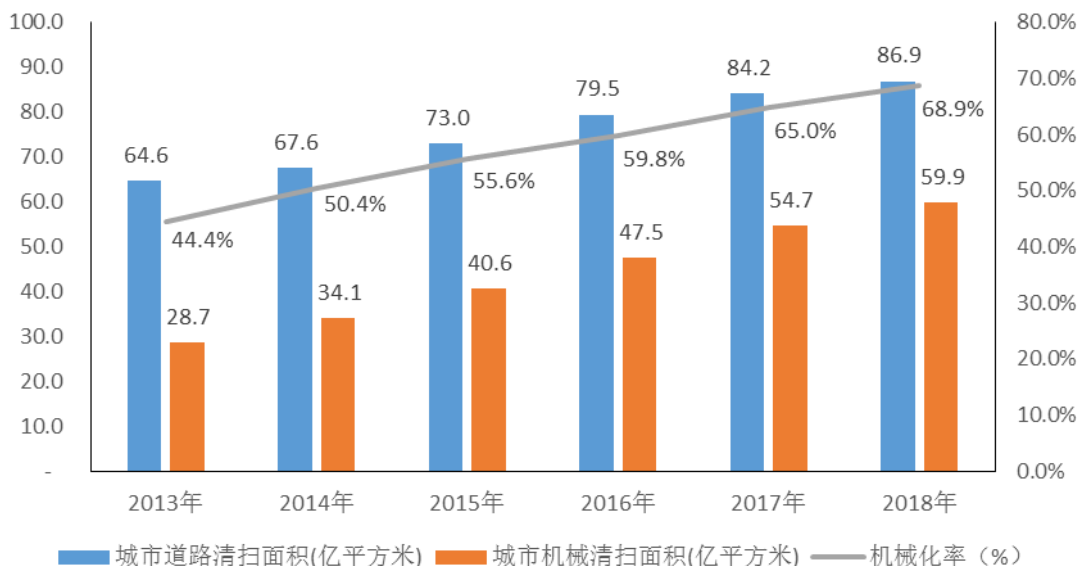
综上，国家政策对环境卫生管理服务行业的大力支持促进环卫产业的发展，将为环境卫生管理行业发展营造有利的市场与政策环境，未来市场前景广阔。

(2) 城乡环卫机械化率水平仍有较大提升空间

环卫装备行业发展阶段可分为初级环卫装备阶段、基本环卫装备阶段和全面环卫装备阶段。我国大部分地区的环卫装备发展虽然达到基本环卫装备阶段，且城市建设差异较大，距离实现全面环卫装备阶段还有差距，加上我国县城、乡村的公共基础设施薄弱，缺乏必要的专项环卫管理体系，资金投入不足，缺少应有的环卫设施，现有的环卫服务水平较低，造成垃圾清运困难，使得我国城乡环卫机械化率程度仍较低。

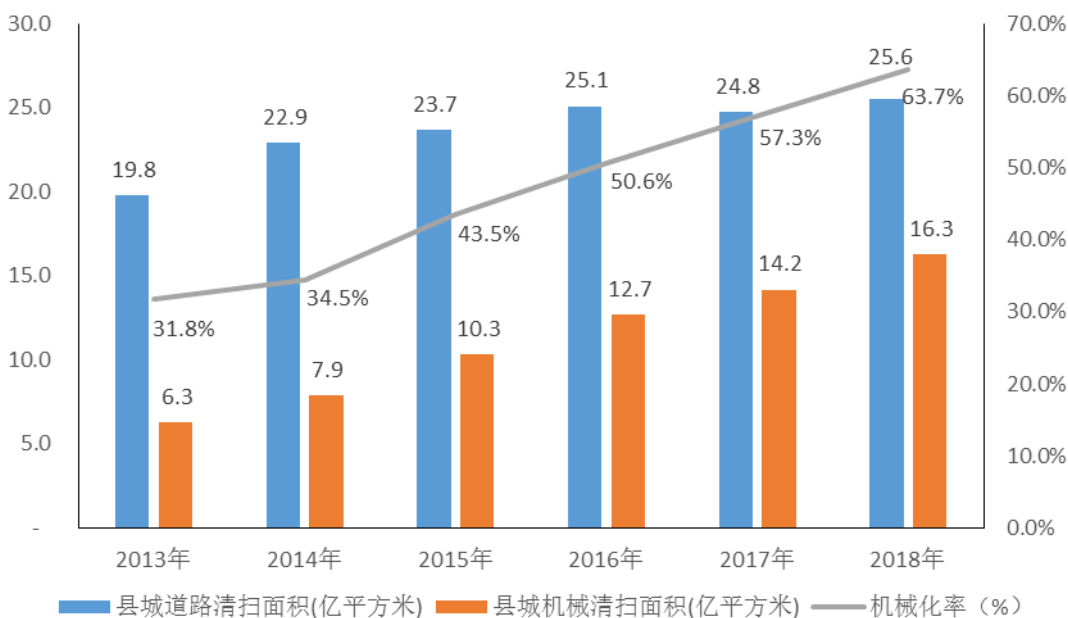
2018年7月，国务院发布《打赢蓝天保卫战三年行动计划》提出大力推进道路清扫保洁机械化作业，提高道路机械化清扫率，2020年底前，地级及以上城市建成区达到70%以上，县城达到60%以上，重点区域要显著提高。根据中华人民共和国住房和城乡建设部发布的《2018年城乡建设统计公报》数据统计，2018年末，全国城市道路清扫保洁（覆盖）面积86.90亿平方米，其中城市机械清扫面积59.86亿平方米，城市机械清扫率68.85%，其中低于全国城市机械化水平的共有13个，其中，辽宁、黑龙江、广东、广西、云南、西藏、青海共7省机械化水平低于60%；全国县城道路清扫保洁面积25.56亿平方米，其中机械清扫面积16.28亿平方米，县城机械清扫率63.70%，其中，全国县城机械化率低于全国平均水平的省份共有18个，其中，内蒙古、辽宁、广东、广西、福建、江西等共15省机械化水平低于60%。整体而言，全国城县机械作业进程相对迟缓。根据住房和城乡建设部发布《全方位提升环卫行业发展质量》指出，欧美等发达国家其环卫行业机械化率普遍达到了80%以上，与发达国家相比，我国城乡机械化率仍有一定差距。因此，我国城乡环卫机械化率水平仍有较大提升空间。

#### 2013-2018年全国城市道路清扫保洁及机械化程度统计



数据来源：住房和城乡建设部

2013-2018 年全国县城道路清扫保洁及机械化程度统计



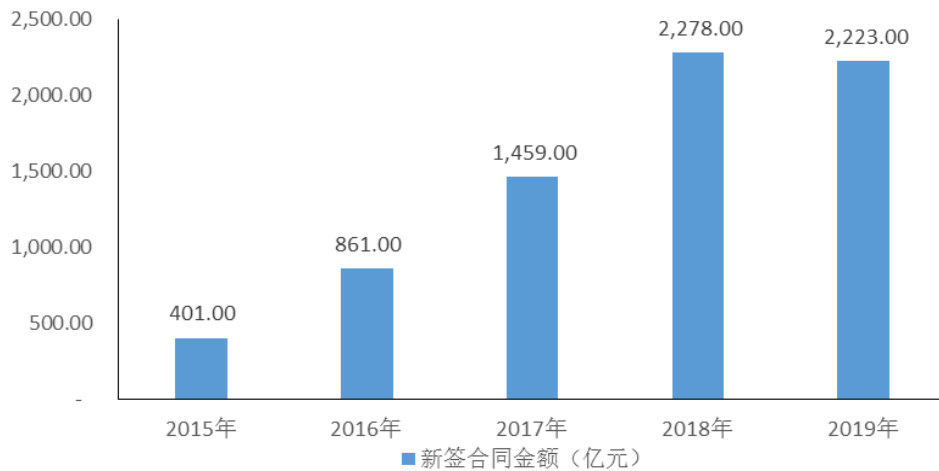
数据来源：住房和城乡建设部

(3) 环卫市场化率不断提升，环卫服务订单明显增多

党的十八大召开之后，城市公共服务市场化趋势越发明显，环卫服务已成为公共服务的重要组成部分，近年来，广东、浙江、福建、海南等沿海省市正积极探索政府购买环卫服务，环卫服务市场正进入高速增长时期，市场化已成为必然发展趋势。根据环境司南的统计数据显示，2015-2019 年全国各地新签环卫服务合同总金额由 401 亿元提升至 2,223 亿元，年复合增长率达 53.44%。而 2019 年

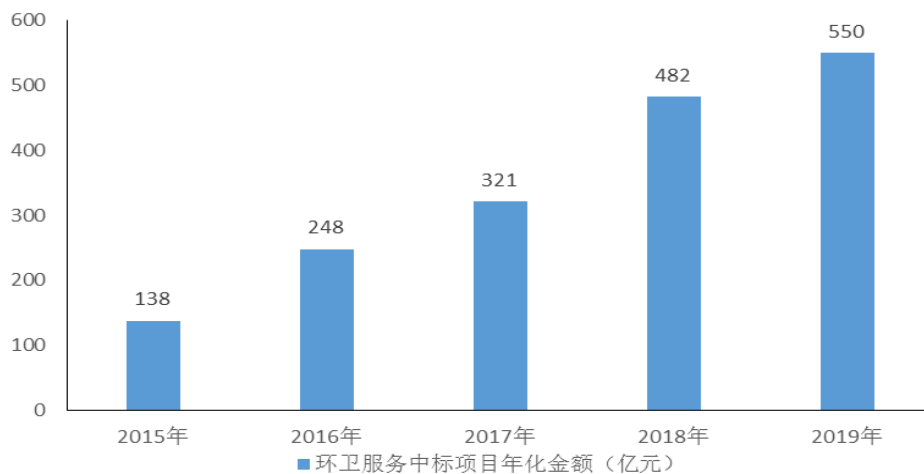
以来，环卫服务市场化仍在推进，2015-2019年环卫服务中标项目年化金额由138亿元提升至550亿元，年复合增长率达41.29%。由此可见，近年来全国各区新签环卫服务合同和中标项目年化金额均增长迅速。

2015-2019年全国各地新签环卫服务合同总金额



数据来源：环境司南

2015-2019年环卫服务中标项目年化金额



数据来源：环境司南

环卫行业近几年的环卫服务合同订单量及金额增速扩大主要源于环卫市场化率提升非常快，根据E20研究院数据显示，2016年-2019年我国环卫服务市场化率由仅16%提升至40%。因此，在政策鼓励市场化、政府移交环卫服务诉求、环卫公司具备效率、成本优势的背景下，未来我国环卫产业的市场化程度将不断深化，进一步推动环卫市场订单放量，市场需求将持续增长。

(4) 城镇化水平提高及人口老龄化加快，提升环卫企业对环卫车辆设备购

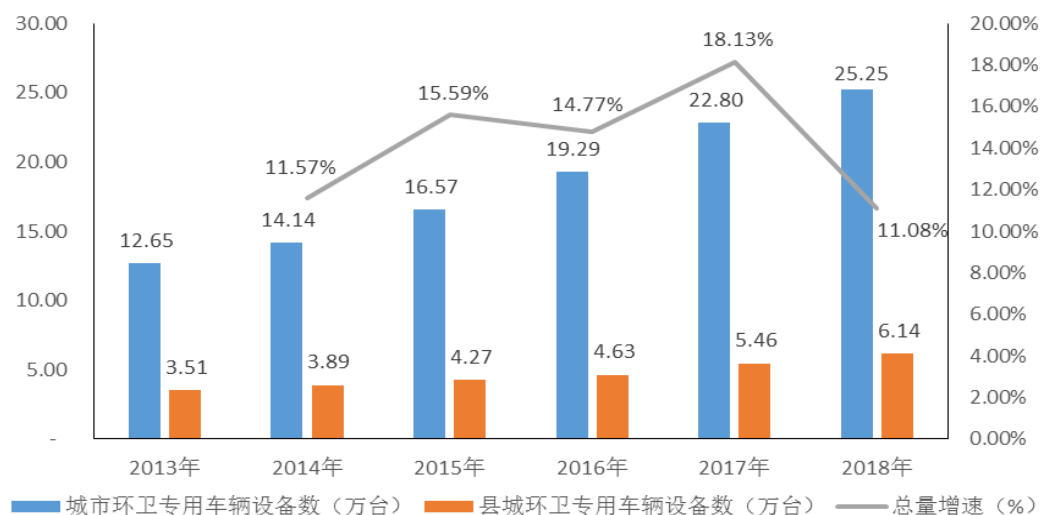


## 置需求

为了促进我国城镇化建设的健康可持续发展，中共中央、国务院印发《国家新型城镇化规划（2014-2020年）》指出旨全面提高城镇化质量的新要求，并指出目标到2020年常住人口城镇化率达到60%左右，户籍人口城镇化率达到45%左右。根据国家统计局数据显示，2012年-2019年城镇人口的年复合增长率达2.54%，而2012年-2019年乡村人口逐年下降，年复合增长率下降2.15%。另外，2019年末我国常住人口城镇化率为60.60%，比2018年末提高1.02个百分点，户籍人口城镇化率为44.38%，比2018年末提高1.01个百分点。随着新时代城镇化推进人口流动的变化，预计到2035年我国城镇化水平可能达到75%。另外，我国已步入老龄化社会，截至2019年我国60周岁及以上人口25388万人，占总人口的18.1%，65周岁及以上人口17603万人，占总人口的12.6%。预计到2030年之后65岁及以上人口占总人口的比重或超过20%。

随着城镇化进程的加快、人口老龄化趋势，以及城镇居民对环卫清洁效果要求的提高，将迫使环卫行业快速走向机械化、智能化。近年来环卫车辆设备购置需求呈加速增长趋势，根据中华人民共和国住房和城乡建设部发布的《2013年-2018年城乡建设统计公报》数据统计，2013年-2018年全国城市环卫专用车辆设备数量从12.65万台提升至25.25万台，年均复合增长率达14.82%；全国县城环卫专用车辆设备数量从3.51万台提升至6.14万台，年均复合增长率达11.85%。未来随着城镇化水平的提升，人口老龄化带来的劳动力成本大幅提升，将进一步提升环卫企业对环卫车辆和设备购置需求。

2013年-2018年全国城县环卫专用车辆设备数量增长统计



数据来源：住房和城乡建设部

### 3、项目建设的必要性

(1) 项目的实施是公司紧抓行业发展机遇，满足市场需求的必要举措

随着我国经济持续稳定的发展、政策的大力支持、城镇化进程的推进、人口老龄化趋势、机械化率不断的提升，我国环卫产业快速发展。根据中华人民共和国住房和城乡建设部发布的《2018年城乡建设统计公报》数据统计，2018年末，全国城市道路清扫保洁(覆盖)面积86.90亿平方米，其中城市机械清扫面积59.86亿平方米，城市机械清扫率68.85%；全国县城道路清扫保洁面积25.56亿平方米，其中机械清扫面积16.28亿平方米，县城机械清扫率63.70%。随着我国城市规模不断的扩大、城市功能的增强及现代化水平的提升，预计2020年常住人口城镇化率达到60%左右，户籍人口城镇化率达到45%左右，这将促使环境卫生管理行业的市场需求不断扩大。在机械化率方面，根据2018年7月国务院颁布的《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，2020年底前，地级及以上城市建成区机械化率达到70%以上，县城达到60%以上，重点区域要显著提高。这相对于欧美发达普遍80%以上的机械化率，中国环卫行业机械化率具有较大的提升空间。

此外，在垃圾分类方面，垃圾分类政策持续出台，试点城市工作有序进行，带动环卫市场新一轮的发展。2020年的新冠疫情影响下，2020年3月，住房和城乡建设部发布《关于进一步做好城市环境卫生工作的通知》指出将全面推进环卫各项工作，各级环卫行业主管部门要有针对性加快各类环卫设施建设。同时，指出各级环卫行业主管部门要根据疫情防控形势变化和当地部署，按照标准规范要求，指导环卫作业单位做好城市道路等清扫保洁工作，强化机械化保洁作业方式，科学设置人工普扫频次。待新冠疫情基本控制后，复工复产带来的清洁需求也将带来巨大的市场机会。

因此，在环卫行业发展前景良好的大背景下，公司亟需加大环卫方面的业务布局，加大机械化设备采购力度，以满足市场的刚性需求。

(2) 项目的实施是公司实现主营业务延伸，增加营业收入的必要举措

目前，公司的主营业务收入主要来自于城乡环境卫生一体化管理服务，服务内容主要包括城乡环卫保洁、生活垃圾处理、市政环卫工程和其他环卫服务，2016年、2017年、2018年、2019年主营业务收入占当期营业收入的99.90%、99.89%、99.57%、99.74%，而城乡环卫保洁更是主要组成部分，其收入占当期主营收入

比例为 92.17%、92.18%、95.06%、97.45%。

2013 年至今，环卫行业市场化逐步开启，虽然目前大部分地区环卫作业仍是在政府体制内运营，但已呈现市政环卫服务市场化的运营趋势。随着政府购买公共服务相关政策的出台，环卫服务市场化改革将有望全面覆盖，届时环境卫生管理行业市场竞争将进一步加剧。在环境卫生管理行业市场化运作的背景下，公司应保持主动对外拓展业务的姿态。

项目建设后，公司通过购置环卫设备，组建具有一定规模的环卫设备资源中心，为项目各地方环卫服务运营公司提供环卫设备综合解决方案，将设备资源分配至各行政区域及省份进行重点开拓，实施市场战略布局，同时建立业务小组跟进并加快市场拓展的步伐，占领环境卫生管理行业市场份额。

因此，本项目将在未来发展战略的指引下，延伸公司的主营业务，积极拓展环卫业务，实现收入的可持续增长。

### （3）项目的实施是公司提高服务质量，提升客户满意度的必要举措

随着我国城镇化进程加快，一方面，城市建设的快速推进让城市道路面积不断增长，保洁作业面积逐年扩大；另一方面，居民消费水平的提高也带来了生活垃圾增多，导致垃圾清运量上升。但由于环卫项目建设周期较短，为满足政府及业主单位对环卫服务品质的要求，提升客户的满意度，公司需在合同约定期限内，尽可能快地安排项目建设、设备购置及人员配备。

本项目将根据公司以往经验购置环卫设备并形成环卫设备资源中心，充实员工队伍，确保公司未来与第三方合作公司共同设立地方环卫服务运营公司，并与相关单位或各级政府部门及其所属的城乡环境卫生管理部门签署环卫保洁服务合同后，能够快速响应并在短时间内完成环卫设备配置与安装调试、人员配备与培训等项目内容；同时在项目建设过程中，公司将配置现代化环卫作业设施，加大机械化作业投资力度，打造一支精英化的环卫作业队伍。

因此，本项目建成后，公司将拥有更高的项目承接能力，更快的项目反应速度，更高的服务质量，不断提升客户的满意度。

### （4）项目的实施是公司提升竞争力，巩固市场地位的必要举措

近年我国环卫行业迎来了较快的发展时期，在此重要阶段，各环卫企业应积极抓住发展机遇，通过逐步采取现代化规模经营、综合处置、科学管理和高效率运作等手段和方式，提高企业综合实力，持续巩固和提升企业在行业中的竞争地

位，进一步扩大市场份额。

公司是国内较有影响力的人居环境综合提升服务商，目前已通过 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证。公司拥有城市生活垃圾经营性清扫、收集、运输服务许可证、道路运输经营许可证和建筑施工安全生产许可证，具备中国清洁清洗行业国家一级资质、广东省清扫、收集、运输和清洁类环卫服务一级企业资质、广州市环卫行业经营服务 A 级企业资质、建筑业企业资质（环保工程专业承包叁级、市政公用工程施工总承包叁级）、有害生物防制服务资质、广东省环境污染治理资质、城市生活垃圾经营性无害化处理服务资质等专业资质。公司现为中国城市环境卫生协会副会长单位。在环境卫生管理行业保持较快发展的大背景下，公司将积极拓宽业务面，提升公司在市政环卫服务领域的市场占有率。

因此，本项目将为企业未来业务开拓提供充足的资金支持，以保障项目能够顺利落地与开展，从而让公司在环卫市场化运作的竞争中抢占市场先机，进一步提高公司在行业内的竞争实力与竞争地位。

（5）项目的实施是有利于公司形成地方轻资产运营公司，业务快速布局的必要举措

传统环卫服务运营模式主要是依托地方环卫服务运营公司，通过向环卫设备供应商购置环卫设备进行本地化环卫服务，这导致传统经营模式给地方环卫服务运营公司带来巨大的资金压力。随着环卫服务业务的拓展，环卫企业为了寻找地方战略资源伙伴进行资源整合，通过与第三方合作公司共同合资入股设立地方环卫服务运营公司，但所需购置的环卫设备同样给第三方合作公司带来较大的资金压力。目前，环卫服务经营模式已成为环卫企业全国布局及拓展环卫服务业务的发展瓶颈。

本项目通过公司与第三方合作公司共同设立地方环卫服务运营公司，公司向地方环卫服务运营公司以设备租赁及设备借款等多种方式为其提供环卫设备，项目建设有利于减轻合作伙伴资金压力，形成“大总部、小区域”的运营架构，在各地快速建立轻资产运营公司，快速实现多区域布局。

#### 4、项目建设的可行性

（1）国家环卫行业市场化政策为项目的实施奠定基础性保障

随着国家政策的不断开放，我国环卫市场化程度日益加深，环境卫生管理行业发展从最早的主要政府行政职能主导管理阶段到市场化试点阶段再到现在的市场化推广发展阶段。

2013年9月，国务院发布《关于政府向社会力量购买服务的指导意见》，规范有序开展政府向社会力量购买服务工作，目标任务：“十二五”期间，政府向社会力量购买服务工作在各地逐步推开，统一有效的购买服务平台和机制初步形成，相关制度法规建设取得明显进展。到2020年，在全国基本建立比较完善的政府向社会力量购买服务制度，形成与经济社会发展相适应、高效合理的公共服务资源配置体系和供给体系，公共服务水平和质量显著提高。

2015年4月，财政部、发改委等六部委联合发布《基础设施和公用事业特许经营权管理办法》，完善行业规范，并且各地方政府出台相关政策推动环卫市场化改革，鼓励引进社会资本推动环卫建设。

2016年国务院成立政府购买服务改革工作领导小组，统筹协调政府购买服务改革，落实推进相关工作。政府加大购买公共服务力度，转变政府职能，大力推动环境卫生管理服务行业发展。

基于此，国家政策对环境卫生管理服务行业的大力支持促进环卫产业的发展，为项目的建设提供良好的政策条件。

## （2）公司强大的技术和人才背景为项目的实施提供底座支撑

公司坚持对新型环卫技术设备的高标准要求，始终站在行业前端，时刻保持着积极的创新理念，不断强化企业在技术创新体系中的主体地位。

在技术方面，公司现已取得一系列创新成果，同时，经过多年的发展，公司已经形成城乡环卫系统服务、环卫基础设施投资、厨余垃圾处理、垃圾分类和回收利用、垃圾运输服务、园林环境施工管理、市政管网维护、环保工程及技术服务等全产业链城乡环境技术服务体系。

在行业人才方面，依托公司技术服务体系标准，公司的专业人才拥有丰富的技术、管理经验，对行业的发展及技术动态有着深刻的认识，在行业内具有较强的影响力。此外公司现拥有环保技术及设备研发、市容管理、绿化管养、环保设备安装、机械维修、项目管理等专业人才。

基于此，公司对本项目已做好了创新的技术准备工作，为项目的实施提供技术与人才，保证项目的顺利实施。

### （3）公司丰富的市场拓展经验为项目的实施保驾护航

经过十几年的发展，公司凭借资深的管理团队、专业的技术设备和充裕的人力资源不断开拓市场，已具有丰富的项目推广经验及成熟的市场开拓体系标准。截至 2019 年 12 月末，公司拥有大型机动作业车四千多辆，机动作业船只一百多艘，员工四万多人，公司业务立足广东，辐射全国，服务范围覆盖全国 17 个省。在行业市场化改革的不断推动下，环卫作业项目招标呈现爆发式增长态势，公司的业务规模也随之增长。在市场拓展方面，公司丰富的环卫保洁作业经验为市场的拓展提供更有力的保障。

公司市场拓展主要由经营部和各运营和市场一体化大区负责，经营部和各运营和市场一体化大区根据公司经营要求，已建立和完善成熟的市场开拓管理体系。对于新拓展项目，公司会组织团队到项目所在地实施市场调研，针对当地市场的情况和投标需要规划应对策略，同时对各项目业务的洽谈、签约工作进行协调、指导与管理。

公司业务扩张和市场开发的丰富经验，为后续市场份额的进一步扩大奠定了基础。

### （4）公司良好的品牌知名度为项目的实施提供口碑及影响力基础

自 2001 年成立以来，公司一直致力于为人居环境综合提升提供系统解决方案，目前公司在华南地区乃至全国的市政环卫领域保持着较高的影响力和知名度，取得了良好的行业口碑。公司运营资质齐全，拥有《中国清洁清洗行业国家一级资质》、《广东省清扫、收集、运输和清洁类环卫服务一级资质》、《有害生物防制服务资质证》、《城市生活垃圾经验无害化处理服务资质》等多项专业资质，同时在行业内率先通过 ISO9001 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证三重认证。此外，公司还获取了众多相关荣誉证书，如“中国环卫十大影响力企业”、“环卫工具科学技术进步奖”、“广东守合同重信用企业”等荣誉。健全的环卫资质为公司提供了项目实施的基础保障，公司获得的荣誉为公司树立起良好积极的品牌形象。

公司十分注重自身品牌影响力提升，将以更专业的眼界、技术和能力在环境卫生管理领域不断进取、开拓创新。公司利用现有的技术和提供可靠有效的环卫服务解决方案推动着品牌的影响力发展，在一定程度上提升了公司的知名度。

因此，公司良好的品牌知名度可为本项目的建设实施提供口碑与影响力基

础。公司基于积累多年的品牌影响力，可更好的拓展市场，增加行业知名度。

## 5、项目建设方案

### （1）项目建设内容

本次公开发行可转债的募集资金公司计划用于在未来两年（2021-2022年）总投资额为31,815.00万元，主要用于购置环卫设备，其中运输设备30,640.00万元，包括新能源洗扫车、新能源清洗车、洗扫一体车、压缩车、洒水车等；机械设备投资1,175.00万元，包括压缩箱、连体箱、垃圾箱等。单体项目建设内容如下：

1) 单体项目设备配置情况：单体环卫服务项目主要涉及城市道路保洁、城市绿化及养护，其中城市道路保洁需购置运输设备包括新能源洗扫车、新能源清洗车、勾臂车、压缩车、洗扫车、扫路车等；机械设备包括压缩设备、连体箱、装载机、起重机和垃圾斗等；城市绿化及养护需购置运输设备包括洒水车、绿化喷洒车、路面养护车等；机械设备包括垃圾箱、智能分类垃圾收集箱等。

2) 单体项目人员配置情况：城市道路保洁服务项目主要人员配置结构包括清扫保洁员、驾驶员、跟车工、主管、班长、操作工、压缩车操作工、清运工、维修工、门卫和后置压车装车工等；城市绿化及养护服务项目主要人员配置结构包括绿化工、收集工等。

3) 单体项目材料工具情况：单体环卫服务项目需使用的低值易耗品，如扫把、垃圾桶、手推车、维修材料、工衣、劳保用品等。

4) 单体项目车辆使用费情况：单体环卫服务项目所需购买的运输、机械等环卫设备需额外支付车辆使用费主要包括油费、车辆租赁费和其他车辆使用费等。

5) 单体项目运营管理费情况：单体环卫服务项目涉及包括差旅费及办公费、房屋租赁及物业管理费、工程成本和其他费用等。

### （2）项目实施情况

本项目由侨银环保科技股份有限公司作为实施主体，项目总投资约为31,815.00万元，资金来源为以公开发行可转换公司债券等方式进行自筹，项目计划实施周期为24个月。

### （3）项目实施方式

侨银环保科技股份有限公司作为该项目实施主体，项目实施主体将与第三方合作公司设立项目公司作为各项目地方环卫服务运营公司，地方环卫服务运营公司与相关单位或各级政府部门及其所属的城乡环境卫生管理部门签署环卫保洁服务合同，地方环卫服务运营公司通过向侨银环保采用设备租赁或设备借款方式获取一定数量的环卫设备，再招聘相应数量的环卫工人。

地方环卫服务运营公司需向侨银环保支付设备租赁费用或设备借款利息，其中设备租赁费用将按照设备公允价格租赁；设备借款利率按照届时市场公允价格执行。侨银环保及第三方合作公司以股权收益方式分享地方环卫服务运营公司利润。此外，对于不与第三方合作公司设立项目公司作为各项目地方环卫服务运营公司的区域，项目经营模式简化为由侨银环保或关联方（包括分公司、全资子公司等）与相关单位或各级政府部门及其所属的城乡环境卫生管理部门签署环卫保洁服务合同，侨银环保或关联方（包括分公司、全资子公司等）通过提供环卫保洁综合服务获取收益。

本次募投项目业务流程如下：

（1）项目建设内容

本次公开发行可转债的募集资金公司计划用于在未来两年（2021-2022年）总投资额为 31,815.00 万元，主要用于购置环卫设备，其中运输设备 30,640.00 万元，包括新能源洗扫车、新能源清洗车、洗扫一体车、压缩车、洒水车等；机械设备投资 1,175.00 万元，包括压缩箱、连体箱、垃圾箱等。单体项目建设内容如下：

1) 单体项目设备配置情况：单体环卫服务项目主要涉及城市道路保洁、城市绿化及养护，其中城市道路保洁需购置运输设备包括新能源洗扫车、新能源清洗车、勾臂车、压缩车、洗扫车、扫路车等；机械设备包括压缩设备、连体箱、装载机、起重机和垃圾斗等；城市绿化及养护需购置运输设备包括洒水车、绿化喷洒车、路面养护车等；机械设备包括垃圾箱、智能分类垃圾收集箱等。

2) 单体项目人员配置情况：城市道路保洁服务项目主要人员配置结构包括清扫保洁员、驾驶员、跟车工、主管、班长、操作工、压缩车操作工、清运工、维修工、门卫和后置压车装车工等；城市绿化及养护服务项目主要人员配置结构包括绿化工、收集工等。

3) 单体项目材料工具情况：单体环卫服务项目需使用的低值易耗品，如扫



把、垃圾桶、手推车、维修材料、工衣、劳保用品等。

4) 单体项目车辆使用费情况：单体环卫服务项目所需购买的运输、机械等环卫设备需额外支付车辆使用费主要包括油费、车辆租赁费和其他车辆使用费等。

5) 单体项目运营管理费情况：单体环卫服务项目涉及包括差旅费及办公费、房屋租赁及物业管理费、工程成本和其他费用等。

(2) 项目实施情况

本项目由侨银环保科技股份有限公司作为实施主体，项目总投资约为31,815.00 万元，资金来源为以公开发行可转换公司债券等方式进行自筹，项目计划实施周期为 24 个月。

(3) 项目实施方式

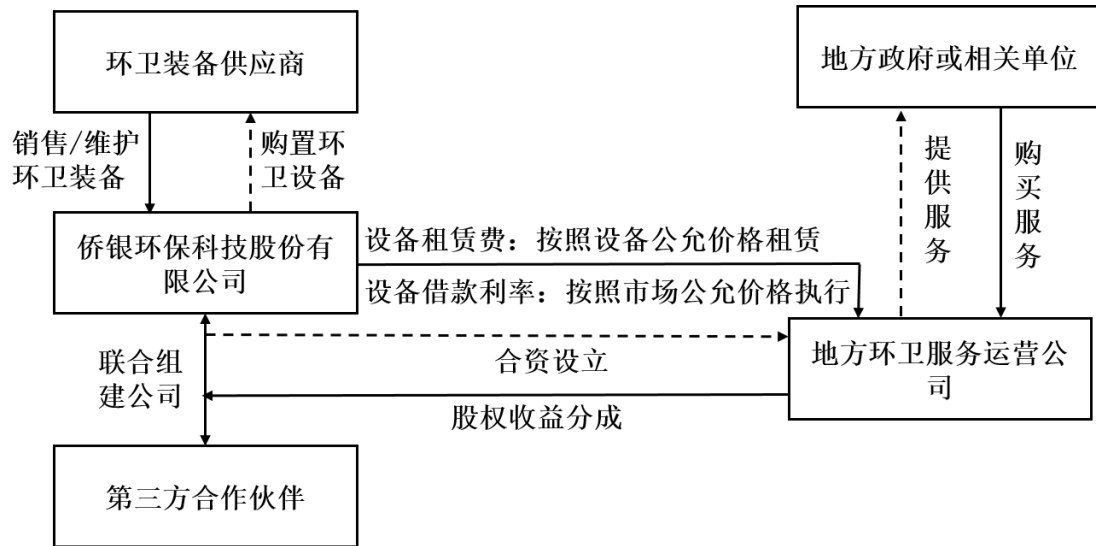
侨银环保科技股份有限公司作为该项目实施主体，项目实施主体将与第三方合作公司设立项目公司作为各项目地方环卫服务运营公司，地方环卫服务运营公司与相关单位或各级政府部门及其所属的城乡环境卫生管理部门签署环卫保洁服务合同，地方环卫服务运营公司通过向侨银环保采用设备租赁或设备借款方式获取一定数量的环卫设备，再招聘相应数量的环卫工人。

地方环卫服务运营公司需向侨银环保支付设备租赁费用或设备借款利息，其中设备租赁费用将按照设备公允价格租赁；设备借款利率按照届时市场公允价格执行。侨银环保及第三方合作公司以股权收益方式分享地方环卫服务运营公司利润。此外，对于不与第三方合作公司设立项目公司作为各项目地方环卫服务运营公司的区域，项目经营模式简化为由侨银环保或关联方（包括分公司、全资子公司等）与相关单位或各级政府部门及其所属的城乡环境卫生管理部门签署环卫保洁服务合同，侨银环保或关联方（包括分公司、全资子公司等）通过提供环卫保洁综合服务获取收益。

本次募投项目业务流程如下：



本次募投项目对应设立地方环卫服务运营公司的经营模式如下：



(4) 项目经济效益评价

本项目建设期为2年，项目建成后，将满足公司对环卫服务项目的市场拓展需求，项目总投资为31,815.00万元，募集资金投资总额29,400.00万元，根据测算，项目达产后，本项目经济效益情况如下：

序号	项目	指标值	参数说明
1	税后财务内部收益率 (IRR)	22.00%	-
2	税后静态投资回收期 (年)	4.60	含建设期2年
3	税后动态投资回收期 (年)	5.75	含建设期2年
4	年营业收入 (万元)	136,199.93	达产年
5	净利润 (万元)	13,345.18	达产年
6	税后项目投资净现值 (万元)	12,232.87	基准收益率 12%

(5) 项目所涉及的报批事项的进展情况

2020年5月11日，天河区发展和改革局向公司核发了《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2020-440106-78-03-035088），对本项目进行了备案。

公司本次募集资金投资项目“环卫设备资源中心项目”符合国家产业政策，不涉及使用土地及新建场地的情形，无需申请办理环境影响评价审批手续。

6、项目投资数额安排明细及测算依据、测算过程

(1) 项目投资数额安排明细

本项目投资总额31,815.00万元，均为工程费用-设备购置费，均属于资本性支出，其中运输设备投入为30,640.00万元，占比96.31%；机械设备投入为1,175.00

万元，占比3.69%，项目建设期2年，使用募集资金投入金额为29,400.00万元，具体投资明细构成如下：

本次募投项目总投资概算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算(万元)	占总投资比例	拟投入募集资金金额及是否资本性支出	
1	工程费用-设备购置费	31,815.00	100.00%	29,400.00	是
1.1	运输设备	30,640.00	96.31%	28,315.14	是
1.2	机械设备	1,175.00	3.69%	1,084.86	是
2	项目总投资	31,815.00	100.00%	29,400.00	是

## (2) 项目投资数额测算依据和测算过程

环卫设备资源中心项目总投资额为31,815.00万元，主要用于购置环卫设备，其中运输设备30,640.00万元，包括新能源洗扫车、新能源清洗车、洗扫一体车、压缩车、洒水车等；机械设备投资1,175.00万元，包括压缩箱、连体箱、垃圾箱等。本次募投项目环卫设备投入明细如下：

本次募投项目环卫设备投入明细

单位：万元

序号	投资内容	设备数量(台/个/套)	单价(万元)	总金额(万元)	金额	
					T+12	T+24
一	运输设备	1,059.00	-	30,640.00	14,491.39	16,148.61
1	自卸车	27.00	10.00	270.00	127.70	142.30
2	摆臂车	8.00	11.00	88.00	41.62	46.38
3	高空作业车	5.00	28.00	140.00	66.21	73.79
4	专项作业车	7.00	35.00	245.00	115.87	129.13
5	护栏清洗车	9.00	31.00	279.00	131.95	147.05
6	路面养护车	103.00	10.00	1,030.00	487.15	542.85
7	垃圾运输车	10.00	12.00	120.00	56.75	63.25
8	洒水车	138.00	23.00	3,174.00	1,501.16	1,672.84
9	扫路车	81.00	29.00	2,349.00	1,110.98	1,238.02
10	吸污车	9.00	17.00	153.00	72.36	80.64
11	洗扫车	140.00	49.00	6,860.00	3,244.48	3,615.52
12	垃圾压缩车	25.00	25.00	625.00	295.60	329.40
13	高压清洗车	47.00	29.00	1,363.00	644.64	718.36

序号	投资内容	设备数量 (台/个/套)	单价 (万元)	总金额 (万元)	金额	
					T+12	T+24
14	新能源洗扫车	7.00	151.00	1,057.00	499.92	557.08
15	新能源清洗车	5.00	101.00	505.00	238.84	266.16
16	压缩垃圾车	11.00	43.00	473.00	223.71	249.29
17	洗扫一体车	5.00	56.00	280.00	132.43	147.57
18	压缩车	173.00	31.00	5,363.00	2,536.47	2,826.53
19	车厢可卸式垃圾车	77.00	31.00	2,387.00	1,128.95	1,258.05
20	洗路车	13.00	36.00	468.00	221.34	246.66
21	吸尘车	9.00	43.00	387.00	183.03	203.97
22	勾臂车	27.00	30.00	810.00	383.09	426.91
23	小勾臂车	6.00	5.00	30.00	14.19	15.81
24	钩臂车	10.00	14.00	140.00	66.21	73.79
25	侧挂桶垃圾车	24.00	19.00	456.00	215.67	240.33
26	摆臂式垃圾车	8.00	15.00	120.00	56.75	63.25
27	吊桶式压缩垃圾车	5.00	63.00	315.00	148.98	166.02
28	多功能抑尘车	6.00	52.00	312.00	147.56	164.44
29	对接垃圾车	12.00	19.00	228.00	107.83	120.17
30	吸粪车	6.00	28.00	168.00	79.46	88.54
31	扫地车	6.00	20.00	120.00	56.75	63.25
32	绿化喷洒车	5.00	16.00	80.00	37.84	42.16
33	皮卡车	35.00	7.00	245.00	115.87	129.13
二	机械设备	619.00	-	1,175.00	555.72	619.28
1	垃圾箱	289.00	0.50	144.50	68.34	76.16
2	压缩设备	4.00	15.00	60.00	28.38	31.62
3	垃圾斗	173.00	0.50	86.50	40.91	45.59
4	装载机	5.00	7.00	35.00	16.55	18.45
5	智能分类垃圾收集箱	40.00	2.00	80.00	37.84	42.16
6	压缩箱	38.00	12.00	456.00	215.67	240.33
7	撒布机	2.00	3.00	6.00	2.84	3.16
8	垃圾压缩机	1.00	40.00	40.00	18.92	21.08
9	连体箱	10.00	13.00	130.00	61.48	68.52
10	起重机	1.00	9.00	9.00	4.26	4.74

序号	投资内容	设备数量 (台/个/套)	单价 (万元)	总金额 (万元)	金额	
					T+12	T+24
11	分体箱	1.00	7.00	7.00	3.31	3.69
12	吊装设备	19.00	4.00	76.00	35.94	40.06
13	垃圾车箱体	9.00	2.00	18.00	8.51	9.49
14	封闭式压缩斗	27.00	1.00	27.00	12.77	14.23
合计		<b>1,678.00</b>	-	<b>31,815.00</b>	<b>15,047.11</b>	<b>16,767.88</b>

环卫设备资源中心项目主要用于购置环卫设备，运输设备主要包括新能源洗扫车、新能源清洗车、洗扫一体车、压缩车、洒水车等，总计30,640.00万元；机械设备主要包括压缩箱、连体箱、垃圾箱等，总计1,175.00万元。

环卫设备投入系根据实际需要测算，一方面结合公司历史固定资产（运输设备及机械设备）规模，公司2017-2019年新增购入固定资产（运输设备及机械设备）分别为1.02亿元、1.56亿元、3.30亿元，年均复合增长率为79.35%，按照保守估算未来固定资产新增增长率50%预测，2020年-2022年新增固定资产（运输设备及机械设备）投入约4.96亿元、7.43亿元、11.15亿元，本次募投项目环卫设备投入约3.1亿元，远低于公司未来新增固定资产（运输设备及机械设备）投入，具有合理性；另一方面，结合公司历史情况及同行业公司设备投入产出比平均值情况，本次募投项目设备投入31,815.00万元，产生收入规模136,199.93万元，设备投入产出比为4.28倍，由于本次募投有部分设备如运输设备（船类）及部分低值易耗品、报废低于6年以下的设备均未列入募投新增购置运输及机械设备，导致设备投入产出比较行业平均值略高，若增加未列入运输及机械设备，整体设备投入产出比与公司历史情况及同行业公司近三年平均值（3.60倍）相近（龙马环卫、启迪环境、玉禾田），具备合理性。公司历史情况及同行业公司近三年设备投入产出比如下表所示：

单位：万元

公司名称	项目	2017年	2018年	2019年
侨银环保	城乡环卫保洁业务收入（R）	109,294.80	149,169.71	213,392.97
	运输及机械设备原值（E）	32,994.76	58,458.16	91,380.25
	设备投入产出比（R/E）	3.31	2.55	2.34
龙马环卫	环卫产业服务收入（R）	61,201.98	104,340.55	178,898.13
	运输及机械设备原值（E）	27,672.26	43,000.44	59,730.77

公司名称	项目	2017年	2018年	2019年
	设备投入产出比 (R/E)	2.21	2.43	3.00
启迪环境	环卫服务业务收入 (R)	178,771.65	336,266.14	400,225.47
	运输及机械设备原值 (E)	49,700.94	57,061.01	61,127.85
	设备投入产出比 (R/E)	3.60	5.89	6.55
玉禾田	市政环卫业务收入 (R)	124,310.40	197,085.19	272,687.98
	运输及机械设备原值 (E)	28,515.68	54,583.22	80,307.17
	设备投入产出比 (R/E)	4.36	3.61	3.40
同行业平均 (R/E)		3.60		

## (二) 偿还银行贷款项目

### 1、项目概况

由于公司目前资产负债率较高，短期债务负担较重，公司拟将本次公开发行可转换公司债券募集资金 12,600.00 万元偿还银行借款。

### 2、偿还银行贷款的必要性和合理性分析

#### (1) 降低公司资产负债率，优化资本结构，提高抗风险能力

随着公司的快速发展、业务规模的扩大，公司资金需求量持续增长，负债规模也随之扩大。近年来，公司资产负债率增长较快，公司 2017 年至 2019 年资产负债率由 35.02% 提升至 61.41%，且负债中短期规模较大，公司面临较大的偿债压力。截至 2020 年 6 月 30 日，公司总资产 378,451.57 万元，总负债 232,419.76 万元，资产负债率达到 61.41%，其中公司短期借款合计为 80,745.00 万元，一年内到期的非流动负债合计为 9,782.16 万元，公司短期内的偿债规模较大。通过本次发行可转债募集的部分资金用于偿还公司债务，可有效降低公司负债水平，缓解公司短期内的偿债压力，减轻公司财务负担，为公司未来持续稳定健康发展奠定坚实基础。

#### (2) 降低财务费用，提高盈利水平

2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年上半年，公司的财务费用分别为 580.74 万元、1,921.14 万元、4,434.64 万元和 2,979.89 万元，财务费用对公司的盈利影响较大。因此，此次募集资金部分用于偿还公司债务，有利于降低公司银行贷款规模，减少公司的利息费用支出，从而提升公司的盈利水平。

#### (3) 提高公司投融资能力，为公司未来发展奠定基础

公司目前较高的资产负债率一定程度上限制了公司的投融资能力，制约了公司的长期发展。通过本次公开发行可转换公司债券募集资金归还部分银行借款，有利于提高公司资本实力和融资能力，有利于公司把握市场机遇，通过多元化融资渠道获取资金支持，实现公司的可持续健康发展。

### 三、董事会前募投项目投入情况

为了保证募集资金投资项目顺利进行，在募集资金到位前，公司已根据市场情况和发展需要以自筹资金预先投入了募投项目。公司第二届董事会第十次会议和第二届监事会第四次会议于 2020 年 1 月 22 日审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》，同意以募集资金置换截至 2019 年 12 月 31 日止已预先投入“侨银环保城乡环境服务项目”的自筹资金 929.61 万元。公司独立董事及保荐机构民生证券股份有限公司同意了以募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案。

上述以募集资金置换预先已投入募集资金项目自筹资金的事项已经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具了“广会专字[2020]G20001450026 号”鉴证报告。

### 四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

#### （一）本次可转债发行对公司经营管理的影响

本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，提升市场开拓和快速响应能力，增强公司综合竞争能力，进一步提升公司在环境卫生管理服务行业的市场地位及品牌影响力，符合公司长期发展需求及股东利益。

#### （二）本次可转债发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，资本实力进一步增强，有利于提升公司抗风险能力。公司资产负债率将有所提升，但仍维持在安全的资产负债率水平之内。随着可转债持有人陆续转股，公司净资产规模将逐步增大，资产负债率将逐步降低，公司偿债能力得到增强，但短期内可能摊

薄原有股东的即期回报。随着本次募投项目逐渐实现效益，将进一步提升公司业绩，增强公司盈利能力。

## 五、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次发行可转换公司债券的募集资金投向实施符合国家产业政策，并通过了必要性和可行性的论证。通过本次募投项目的实施，有利于公司提升市场开拓和快速响应能力，增强公司综合竞争能力，优化资产结构，扩大经营规模，提高盈利能力，符合全体股东的利益。本次募集资金投资项目是可行的、必要的。



## 第七节 备查文件

除本募集说明书摘要所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处，供投资者查阅：

- （一）公司章程和营业执照正本；
- （二）公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告和审计报告；
- （三）保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （四）法律意见书和律师工作报告；
- （五）注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- （六）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （七）公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- （八）担保函
- （九）其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅募集说明书全文及备查文件。

（本页无正文，为《侨银环保科技股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

