

证券代码：300692

证券简称：中环环保

公告编号：2021-062



安徽中环环保科技股份有限公司

Anhui Zhonghuan Environmental Protection Technology Co., Ltd

(安徽省合肥市阜阳北路 948 号中正国际广场一幢办 1608 室)

向不特定对象发行可转换公司债券预案 (修订稿)

二零二一年七月

公司声明

1、本公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次向不特定对象发行可转换公司债券引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次向不特定对象发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或注册，本预案所述本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或注册。

安徽中环环保科技股份有限公司

向不特定对象发行可转换公司债券预案（修订稿）

重要内容提示：

1、本次向不特定对象发行证券名称及方式：向不特定对象发行总额不超过人民币 86,400 万元（含 86,400 万元）可转换公司债券。具体发行规模提请股东大会授权董事会在上述额度范围内确定。

2、关联方是否参与本次向不特定对象发行：本次发行的可转换公司债券给予公司原股东优先配售权，优先配售具体数量提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次发行可转换公司债券的发行公告中予以披露。

一、本次发行符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》向不特定对象发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等法律法规和规范性文件的规定，董事会对公司的实际情况进行了自查和论证，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于向不特定对象发行可转换公司债券的有关规定，具备向不特定对象发行可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）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 A 股股票的可转换公司债券，该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 86,400 万元（含 86,400 万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

（四）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六年。

（五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（六）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

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： $I=B \times i$ ，其中：

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，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

（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，则顺延至下一个工作日，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。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证券交易所的规定确定。

(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换公司债券，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。

(七) 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。

(八) 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不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格由公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额÷该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易额÷该日公司股票交易量。

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）、配股以及派送现金股利等情况，

使公司股份发生变化时，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： $P1=P0\div(1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

其中： $P1$ 为调整后转股价； $P0$ 为调整前转股价； n 为派送红股或转增股本率； 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/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（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公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购（因股权激励和业绩承诺导致股份回购的除外）、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东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，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。

（九）转股价格向下修正

1、修正权限及修正幅度

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 90% 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。

若在前述三十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的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，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股的期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，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。

（十）转股股数确定方式

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，转股数量的计算公式为： $Q=V \div P$ ，其中：

Q：指转股数量，并以去尾法取一股的整数倍；

V：指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；

P：指申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面余额及其所对应的当期应计利息，按照四舍五入原则精确到 0.01 元。

（十一）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五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由公司股东大会授权公司董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

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）在转股期内，如果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 5,000 万元。

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

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将赎回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）。

若在前述三十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，转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十二）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两个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个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可转换公司债券全部或部分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）、配股以及派送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“连续三十个交易日”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两个计息年度，可转换公司债券持有人在当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

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金实际使用情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，且该变化根据中国证监会和深圳证券交易所有关规定被认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

（十三）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。

（十四）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由公司股东大会授权公司董事会与本次发行的保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者

等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体数量提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后部分的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

（十六）债券持有人会议相关事项

本期债券存续期间，出现下列情形之一的，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策：

1、拟变更债券募集说明书的重要约定：

- （1）变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；
- （2）变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；
- （3）变更债券投资者保护措施及其执行安排；
- （4）变更募集说明书约定的募集资金用途；
- （5）其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

2、拟修改债券持有人会议规则；

3、拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任等约定）；

4、发生下列事项之一，需要决定或授权采取相应措施（包括但不限于与发行人等相关方进行协商谈判，提起、参与仲裁或诉讼程序，处置担保物或者其他有利于投资者权益保护的措施等）的：

- （1）发行人已经或预计不能按期支付本期债券的本金或者利息；

(2) 发行人已经或预计不能按期支付除本期债券以外的其他有息负债，未偿金额超过 5000 万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产 10% 以上，且可能导致本期债券发生违约的；

(3) 发行人发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

(4) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

(5) 发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

(6) 增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

(7) 发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

5、发行人提出重大债务重组方案的；

6、法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者本期债券募集说明书、本规则约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

(十七) 本次募集资金用途

本次发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 86,400 万元（含 86,400 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	承德县承德绿源热电建设项目	31,000.00	21,800.00
2	郸城县生活垃圾焚烧发电项目	46,049.66	38,700.00
3	补充流动资金	25,900.00	25,900.00
合计		102,949.66	86,400.00

在本次发行可转换公司债券募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上

述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若本次发行可转换公司债券扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金解决。

（十八）募集资金存管

公司已经制定募集资金专项管理制度。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的募集资金专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（十九）担保事项

公司本次发行的可转债不提供担保。

（二十）评级事项

公司聘请的资信评级机构将为公司本次发行的可转债出具资信评级报告。

（二十一）本次发行可转换公司债券方案有效期

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。本方案尚需根据程序向深圳证券交易所申请审核并报中国证监会注册后方可实施，且最终以深圳证券交易所审核并经中国证监会注册的方案为准。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）公司最近三年及一期的财务报表

公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度财务数据已经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见审计报告。2021 年 1-3 月财务数据未经审计。

1、资产负债表

（1）合并资产负债表

单位：元

项目	2021年3月31日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产:				
货币资金	114,530,384.86	154,420,496.52	181,865,089.63	90,940,445.72
交易性金融资产	129,715,801.62	111,776,528.65	20,000,000.00	
应收票据	3,841,305.99	5,391,346.30	4,130,981.69	3,822,267.30
应收账款	328,517,963.72	277,024,836.38	192,967,397.51	97,248,421.80
应收款项融资	-	9,106,091.04	1,000,000.00	
预付款项	9,487,051.04	8,378,557.11	8,030,607.12	4,241,769.68
其他应收款	53,042,650.51	48,249,053.08	62,464,934.11	53,878,083.21
存货	5,190,607.54	2,991,346.53	72,488,180.44	60,723,772.07
合同资产	280,336,937.97	258,652,288.56	-	-
一年内到期的非流动资产	34,659,382.84	35,102,387.04	37,856,617.78	26,187,403.89
其他流动资产	168,453,942.89	126,053,173.73	71,497,465.11	37,000,374.86
流动资产合计	1,127,776,028.98	1,037,146,104.94	652,301,273.39	374,042,538.53
非流动资产:				
长期应收款	1,200,855,314.60	1,208,155,274.97	1,379,846,273.29	1,038,377,824.90
长期股权投资	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	
其他权益工具投资	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
固定资产	100,341,127.80	101,939,281.53	105,203,152.07	79,048,174.62
在建工程	353,006,502.55	351,862,980.34	450,196,658.05	162,564,233.75
无形资产	1,160,609,365.14	630,464,401.02	21,461,907.05	36,201,881.60
商誉	32,753,627.50	32,753,627.50	32,753,627.50	32,753,627.50
长期待摊费用	63,106.77	77,669.88	135,922.32	
递延所得税资产	12,369,201.73	12,042,186.27	9,890,464.21	5,459,912.60
其他非流动资产	479,992,946.94	427,302,939.03	16,430,645.28	14,827,873.09
非流动资产合计	3,342,191,193.03	2,766,798,360.54	2,018,118,649.77	1,369,433,528.06
资产总计	4,469,967,222.01	3,803,944,465.48	2,670,419,923.16	1,743,476,066.59
流动负债:				
短期借款	359,211,001.76	292,071,582.65	165,253,145.83	91,000,000.00
应付票据	10,991,120.00	8,330,000.00	28,644,100.00	43,165,566.78

应付账款	490,739,427.50	567,561,624.36	343,420,226.42	152,066,887.00
预收款项	-	-	10,662,384.38	11,278,920.00
合同负债	4,862,545.60	814,710.99	-	
应付职工薪酬	8,497,919.20	8,029,869.26	5,945,897.44	4,250,305.20
应交税费	19,305,542.83	23,303,902.37	15,865,317.89	9,008,375.72
其他应付款	43,354,384.40	21,574,081.75	225,716,431.87	132,784,446.29
一年内到期的非流动负债	75,419,353.72	72,319,245.06	54,664,002.48	41,278,835.49
其他流动负债	5,171,806.22	4,815,352.82	2,541,395.65	
流动负债合计	1,017,553,101.23	998,820,369.26	852,712,901.96	484,833,336.48
非流动负债：				
长期借款	794,844,870.63	572,701,118.83	441,617,304.07	290,138,830.89
应付债券	-	-	192,713,587.28	-
长期应付款	370,050,220.52	55,240,274.68	11,564,863.74	24,926,906.91
预计负债	92,890,393.17	88,300,897.00	72,489,360.69	56,485,079.86
递延收益	81,358,631.12	54,956,431.93	46,820,469.41	39,849,870.61
递延所得税负债	32,853,823.32	25,910,091.08	23,000,535.01	17,123,041.68
非流动负债合计	1,371,997,938.76	797,108,813.52	788,206,120.20	428,523,729.95
负债合计	2,389,551,039.99	1,795,929,182.78	1,640,919,022.16	913,357,066.43
所有者权益：				
股本	223,026,547.00	223,026,547.00	164,644,791.00	160,005,000.00
其它权益工具	-	-	41,754,388.68	-
资本公积金	1,131,228,936.24	1,131,228,936.24	415,136,770.44	362,272,208.56
盈余公积金	27,921,103.37	27,921,103.37	21,349,521.59	8,392,420.94
未分配利润	463,172,028.60	431,069,285.31	289,674,672.01	221,911,118.87
归属于母公司所有者权益合计	1,845,348,615.21	1,813,245,871.92	932,560,143.72	752,580,748.37
少数股东权益	235,067,566.81	194,769,410.78	96,940,757.28	77,538,251.79
所有者权益合计	2,080,416,182.02	2,008,015,282.70	1,029,500,901.00	830,119,000.16
负债和所有者权益总计	4,469,967,222.01	3,803,944,465.48	2,670,419,923.16	1,743,476,066.59

(2) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2021年3月31日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：				
货币资金	16,638,981.83	29,263,365.96	6,504,113.44	54,191,594.36
应收票据	1,602,760.00	3,236,960.00	2,780,981.69	2,800,000.00
应收账款	92,437,560.15	147,424,270.27	118,506,382.17	49,527,144.52
应收款项融资	-	6,560,000.00	-	-
预付款项	7,784,169.06	6,224,605.38	6,977,769.83	10,212,675.64
其他应收款	872,461,967.02	917,565,610.76	515,334,191.23	217,572,384.80
存货	1,169,823.82	1,302,015.66	57,872,088.54	60,382,591.20
合同资产	252,834,134.53	232,833,922.92	-	-
一年内到期的非流动资产	1,923,605.75	1,923,605.75	9,211,690.10	-
其他流动资产	4,690,835.29	9,651,908.23	3,925,029.97	2,417,419.86
流动资产合计	1,251,543,837.45	1,355,986,264.93	721,112,246.97	397,103,810.38
非流动资产：				
其他权益工具投资	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
长期应收款	5,341,221.98	5,341,221.98	-	22,324,360.99
长期股权投资	1,370,570,170.33	1,194,902,389.08	956,869,629.59	748,410,066.15
固定资产	30,229,567.99	30,715,897.13	32,513,194.18	23,516,876.08
无形资产	220,268.26	228,908.80	204,659.62	166,037.33
递延所得税资产	3,676,094.72	3,489,368.32	3,176,878.90	1,441,819.27
其他非流动资产	23,497,140.00	-	7,465,261.67	-
非流动资产合计	1,433,734,463.28	1,234,877,785.31	1,000,429,623.96	796,059,159.82
资产总计	2,685,278,300.73	2,590,864,050.24	1,721,541,870.93	1,193,162,970.20
流动负债：				
短期借款	312,655,139.39	245,561,611.88	165,253,145.83	91,000,000.00
应付票据	10,991,120.00	8,330,000.00	5,235,000.00	30,656,492.00
应付账款	251,842,470.68	319,119,794.13	243,099,032.52	87,269,053.45
预收款项	-	-	15,192,515.77	14,600.00
合同负债	4,727,826.00	808,670.53	-	-
应付职工薪酬	2,019,798.86	2,014,450.76	1,573,825.73	1,506,167.83

应交税费	5,129,439.58	11,590,676.67	5,875,619.95	1,267,040.40
其他应付款	362,192,559.12	336,895,467.15	203,017,692.60	385,442,738.22
一年内到期的非流动负债	13,324,373.95	13,324,373.95	13,600,000.00	-
其他流动负债	7,121,170.70	6,528,707.70	2,541,395.65	-
流动负债合计	970,003,898.28	944,173,752.77	655,388,228.05	597,156,091.90
非流动负债：				
长期借款	110,430,420.28	40,197,128.10	54,503,629.17	-
应付债券	-	-	192,713,587.28	-
递延收益	-	-	1,000,000.00	500,000.00
非流动负债合计	110,430,420.28	40,197,128.10	248,217,216.45	500,000.00
负债合计	1,080,434,318.56	984,370,880.87	903,605,444.50	597,656,091.90
所有者权益：				
股本	223,026,547.00	223,026,547.00	164,644,791.00	160,005,000.00
其它权益工具	-	-	41,754,388.68	-
资本公积金	1,139,088,040.53	1,139,088,040.53	422,995,874.73	370,131,312.85
盈余公积金	27,612,995.70	27,612,995.70	21,041,413.92	8,084,313.27
未分配利润	215,116,398.94	216,765,586.14	167,499,958.10	57,286,252.18
所有者权益合计	1,604,843,982.17	1,606,493,169.37	817,936,426.43	595,506,878.30
负债和所有者权益总计	2,685,278,300.73	2,590,864,050.24	1,721,541,870.93	1,193,162,970.20

2、利润表

(1) 合并利润表

单位：元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	179,890,867.24	950,156,837.06	653,829,899.37	390,137,019.60
其中：营业收入	179,890,867.24	950,156,837.06	653,829,899.37	390,137,019.60
二、营业总成本	141,793,485.54	758,967,296.42	544,245,195.50	318,340,890.20
其中：营业成本	109,641,486.41	640,372,255.45	456,635,307.32	268,497,317.66
税金及附加	1,475,079.71	6,668,063.68	7,212,183.30	4,533,841.11
销售费用	825,571.37	3,341,952.33	3,079,861.71	2,680,527.76
管理费用	7,304,743.38	25,151,482.58	18,186,714.51	14,729,648.89
研发费用	5,034,182.73	24,307,806.76	21,466,888.30	12,832,773.93

财务费用	17,512,421.94	59,125,735.62	37,664,240.36	15,066,780.85
其中：利息费用	13,294,802.96	55,481,897.75	34,461,278.54	14,221,951.46
减：利息收入	481,242.28	1,563,473.80	1,179,420.30	2,437,271.65
加：其他收益	1,766,559.73	13,780,900.92	13,809,400.64	12,897,687.09
投资收益（损失以“-”号填列）	377,994.62	85,923.82	974,489.80	1,043,052.20
资产减值损失	-118,945.75	-817,882.79	-	7,908,555.64
信用减值损失	-1,992,702.90	-11,209,061.31	-6,312,195.45	
资产处置收益	-	-6,586.85	1,377,054.06	-428.67
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	38,130,287.40	193,022,834.43	119,433,452.92	77,827,884.38
加：营业外收入	69,382.30	76,201.40	-	1,700,129.31
减：营业外支出	222.45	60,049.59	69,057.37	33,554.43
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	38,199,447.25	193,038,986.24	119,364,395.55	79,494,459.26
减：所得税	4,372,891.04	30,120,258.50	18,118,758.90	15,446,332.43
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	33,826,556.21	162,918,727.74	101,245,636.65	64,048,126.83
持续经营净利润	33,826,556.21	162,918,727.74	101,245,636.65	64,048,126.83
终止经营净利润				
减：少数股东损益	1,723,812.94	5,181,025.02	4,133,559.42	3,603,404.67
归属于母公司所有者的净利润	32,102,743.27	157,737,702.72	97,112,077.23	60,444,722.16
六、其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	33,826,556.21	162,918,727.74	101,245,636.65	64,048,126.83
减：归属于少数股东的综合收益总额	1,723,812.94	5,181,025.02	4,133,559.42	3,603,404.67
归属于母公司普通股股东综合收益总额	32,102,743.27	157,737,702.72	97,112,077.23	60,444,722.16
八、每股收益				
基本每股收益	0.14	0.90	0.61	0.38
稀释每股收益	/	/	0.59	/

(2) 母公司利润表

单位：元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
----	-----------	--------	--------	--------

一、营业总收入	53,894,696.07	556,375,851.15	449,870,703.92	243,381,550.64
减：营业成本	42,359,919.90	424,268,654.33	356,370,561.78	202,144,992.89
税金及附加	155,994.71	2,223,362.53	2,017,200.26	672,587.32
销售费用	716,456.38	2,935,446.95	2,971,216.17	2,680,527.76
管理费用	3,234,182.64	11,407,010.75	8,222,351.20	7,636,301.04
研发费用	3,640,903.17	20,423,903.06	17,122,963.08	9,242,946.87
财务费用	4,596,973.38	18,717,511.87	10,081,260.91	2,940,230.57
其中：利息费用	4,571,689.83	28,192,965.10	15,441,673.44	5,164,635.41
利息收入	160,383.54	9,529,400.60	5,576,327.16	2,663,091.37
加：其他收益	201,133.69	4,119,263.74	1,857,034.82	750,000.00
投资收益	-	34,360.11	90,000,000.00	160,795.79
资产减值损失	-85,091.03	-756,191.75	-	5,439,075.37
信用减值损失	-1,159,751.59	-2,510,713.36	-2,611,435.37	-
资产处置收益	-	-1,018.42	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,853,443.04	77,285,661.98	142,330,749.97	13,535,684.61
加：营业外收入	17,529.44	42,009.88	-	1,700,129.31
减：营业外支出	-	28,229.92	-	2,104.43
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,835,913.60	77,299,441.94	142,330,749.97	15,233,709.49
减：所得税费用	-186,726.40	11,739,720.12	5,997,458.95	1,988,723.03
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,649,187.20	65,559,721.82	136,333,291.02	13,244,986.46
持续经营净利润	-1,649,187.20	65,559,721.82	136,333,291.02	13,244,986.46
终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	-1,649,187.20	65,559,721.82	136,333,291.02	13,244,986.46

3、现金流量表

(1) 合并现金流量表

单位：元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务	221,339,088.39	771,490,197.60	577,195,590.91	380,741,841.37

收到的现金				
收到的税费返还	323,769.65	4,937,998.03	8,970,218.82	9,564,689.07
收到其他与经营活动有关的现金	25,700,422.89	23,210,106.85	43,594,865.50	28,963,031.57
经营活动现金流入小计	247,363,280.93	799,638,302.48	629,760,675.23	419,269,562.01
购买商品、接受劳务支付的现金	237,417,979.85	838,308,638.73	658,644,788.25	518,101,270.87
其中特许经营权项目投资支付的现金	28,814,952.26	284,824,668.55	302,099,113.57	304,972,481.70
支付给职工以及为职工支付的现金	15,487,575.80	52,550,741.51	37,106,684.30	22,646,202.96
支付的各项税费	14,479,636.87	45,142,479.95	43,146,849.31	34,728,685.81
支付其他与经营活动有关的现金	12,664,689.11	38,014,310.72	37,131,378.23	67,791,273.76
经营活动现金流出小计	280,049,881.63	974,016,170.91	776,029,700.09	643,267,433.40
经营活动产生的现金流量净额	-32,686,600.70	-174,377,868.43	-146,269,024.86	-223,997,871.39
经营活动现金流量净额(不含特许经营权项目投资支付的现金)	-3,871,648.44	110,446,800.12	155,830,088.71	80,974,610.31
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	207,390,000.00	37,930,000.00	191,400,000.00	173,950,000.00
取得投资收益收到的现金	368,131.63	85,923.82	586,235.93	1,784,076.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	15,429,536.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	763,244.24	10,000,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	2,827,414.18	1,563,473.80	1,179,420.30	1,807,552.25
投资活动现金流入小计	210,585,545.81	40,342,641.86	218,595,192.23	177,541,628.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	78,510,894.00	412,185,859.92	189,164,509.50	86,422,871.13
投资支付的现金	218,700,010.00	129,000,000.00	253,496,801.74	51,300,000.00

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	172,307,781.25	11,642,214.89	112,861,963.09	181,751,082.23
投资活动现金流出小计	469,518,685.25	552,828,074.81	555,523,274.33	319,473,953.36
投资活动产生的现金流量净额	-258,933,139.44	-512,485,432.95	-336,928,082.10	-141,932,324.86
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	611,151,352.22	290,000,000.00	-
取得借款收到的现金	367,400,000.00	729,730,000.00	533,000,000.00	422,988,460.89
收到其他与筹资活动有关的现金	-	64,000,000.00	-	39,548,755.24
筹资活动现金流入小计	367,400,000.00	1,404,881,352.22	823,000,000.00	462,537,216.13
偿还债务支付的现金	84,504,521.20	665,764,052.50	180,990,874.65	52,872,264.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,130,196.26	59,981,312.98	21,374,596.23	23,062,090.32
支付其他与筹资活动有关的现金	8,050,362.45	57,429,803.37	23,080,201.74	825,175.70
筹资活动现金流出小计	116,685,079.91	783,175,168.85	225,445,672.62	76,759,530.71
筹资活动产生的现金流量净额	250,714,920.09	621,706,183.37	597,554,327.38	385,777,685.42
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-40,904,820.05	-65,157,118.01	114,357,220.42	19,847,489.17
期初现金及现金等价物余额	98,988,537.31	159,266,540.42	44,909,320.00	25,061,830.83
六、期末现金及现金等价物余额	58,083,717.26	94,109,422.41	159,266,540.42	44,909,320.00

(2) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	121,042,948.88	355,950,304.35	399,166,694.32	213,821,048.66

收到其他与经营活动有关的现金	60,041,034.82	3,161,273.62	38,564,748.55	191,719,318.60
经营活动现金流入小计	181,083,983.70	359,111,577.97	437,731,442.87	405,540,367.26
购买商品、接受劳务支付的现金	143,012,757.00	356,070,518.40	249,948,742.70	133,156,871.31
支付给职工以及为职工支付的现金	4,473,895.84	14,944,848.89	11,535,490.06	9,937,069.64
支付的各项税费	6,388,771.81	17,770,869.13	13,754,566.85	6,358,306.90
支付其他与经营活动有关的现金	7,974,136.89	286,595,216.83	362,616,295.67	17,662,264.75
经营活动现金流出小计	161,849,561.54	675,381,453.25	637,855,095.28	167,114,512.60
经营活动产生的现金流量净额	19,234,422.16	-316,269,875.28	-200,123,652.41	238,425,854.66
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	9,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	34,360.11	90,000,000.00	160,795.79
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	10,400,000.00	10,000,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	160,383.54	9,557,572.97	4,755,738.15	2,033,371.97
投资活动现金流入小计	160,383.54	28,991,933.08	104,755,738.15	2,194,167.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	190,787.51	10,665,598.99	11,080,338.79
投资支付的现金	-	241,627,200.00	140,837,401.74	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	175,667,781.25	15,805,559.49	112,861,963.09	341,073,198.26
投资活动现金流出小计	175,667,781.25	257,623,547.00	264,364,963.82	352,153,537.05
投资活动产生的现金流量净额	-175,507,397.71	-228,631,613.92	-159,609,225.67	-349,959,369.29
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	543,518,582.23	290,000,000.00	-

取得借款收到的现金	207,000,000.00	318,220,000.00	296,000,000.00	161,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	3,887,215.21	-	213,633.33
筹资活动现金流入小计	207,000,000.00	865,625,797.44	586,000,000.00	161,213,633.33
偿还债务支付的现金	55,000,000.00	262,640,481.14	108,865,000.00	31,950,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,138,888.09	31,437,359.37	15,348,567.11	9,015,352.77
支付其他与筹资活动有关的现金	-	4,659,188.09	120,806,200.00	-
筹资活动现金流出小计	62,138,888.09	298,737,028.60	245,019,767.11	40,965,352.77
筹资活动产生的现金流量净额	144,861,111.91	566,888,768.84	340,980,232.89	120,248,280.56
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-11,411,863.64	21,987,279.64	-18,752,645.19	8,714,765.93
期初现金及现金等价物余额	24,604,177.87	2,616,898.23	21,369,543.42	12,654,777.49
六、期末现金及现金等价物余额	13,192,314.23	24,604,177.87	2,616,898.23	21,369,543.42

(二) 合并报表范围变化情况

1、2021年1-3月合并报表范围变化情况

本季度新纳入合并报表范围的公司情况如下：

序号	子公司名称	报告期纳入合并范围原因
1	上海泷蝶新能源科技有限公司	非同一控制下企业合并
2	石家庄厦能忻环保科技有限公司	非同一控制下企业合并
3	安徽环灿生物科技有限公司	投资设立
4	泰安市原野生物科技有限公司	投资设立
5	兰考县高山生物科技有限公司	投资设立
6	全椒县达沃生物科技有限公司	投资设立

1、2020年合并报表范围变化情况

本年度新纳入合并报表范围的公司情况如下：

序号	子公司名称	报告期纳入合并范围原因
1	大连中环东晟污水处理有限公司	投资设立
2	平阴中环水务有限公司	投资设立
3	宿松县中环水务有限公司	投资设立
4	上海康尊企业管理有限公司	非同一控制下企业合并
5	郸城县康恒再生能源有限公司	非同一控制下企业合并

本年度不再纳入合并报表范围的公司情况如下：

序号	子公司名称	报告期纳入合并范围原因
1	新泰清源水务有限公司	处置
2	济源市中环环境科技有限公司	注销

2、2019 年合并报表范围变化情况

本年度新纳入合并报表范围的公司情况如下：

序号	子公司名称	报告期纳入合并范围原因
1	宁阳金辰生物科技有限公司	投资设立
2	西乡盛运环保电力有限公司	非同一控制下企业合并
3	山东惠民京城环保产业有限公司	非同一控制下企业合并
4	邹平市中辰水务有限公司	投资设立
5	泰安岱岳区中环水务有限公司	投资设立
6	宁阳磁窑中环水务有限公司	非同一控制下企业合并
7	衢州中环水务有限公司	投资设立
8	安徽锦润环境科技有限公司	投资设立
9	济源市中环环境科技有限公司	投资设立
10	安徽璠煌建设工程有限公司	非同一控制下企业合并
11	安徽屹宏建设工程有限公司	投资设立

本年度不再纳入合并报表范围的公司情况如下：

序号	子公司名称	本期未纳入合并范围原因
1	合肥环创投资管理有限公司	处置

3、2018 年合并报表范围变化情况

本年度新纳入合并报表范围的公司情况如下：

序号	子公司名称	报告期纳入合并范围原因
1	承德盛运环保电力有限公司	非同一控制下企业合并
2	兰考县荣华水业有限公司	非同一控制下企业合并
3	合肥环创投资管理有限公司	设立
4	德江盛运环保电力有限公司	非同一控制下企业合并
5	新泰清源水务有限公司	设立
6	桐城市宜源水务有限公司	设立
7	阳信清源水务有限公司	设立
8	河南中环鑫汇通生物科技有限公司	设立

本年度不再纳入合并报表范围的公司情况如下：

序号	子公司名称	本期未纳入合并范围原因
1	望江清源水务有限公司	注销

（三）公司最近三年及一期主要财务指标

1、主要财务指标

项目	2021年3月31日/2021年1-3月	2020年12月31日/2020年度	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
流动比率（倍）	1.11	1.04	0.76	0.77
速动比率（倍）	0.83	0.78	0.68	0.65
资产负债率（合并）	53.46%	47.21%	61.45%	52.39%
资产负债率（母公司）	40.24%	37.99%	52.49%	50.09%
利息保障倍数	3.98	4.58	4.59	7.75
应收账款周转率（次）	2.38	4.04	4.51	5.41
存货周转率（次）	1.60	3.83	6.86	4.10
总资产周转率（次）	0.17	0.29	0.30	0.28

计算公式：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货-合同资产)/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额；

利息保障倍数=息税前利润/利息费用净额；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/(存货+合同资产)平均账面余额，为保证可比性，2020年末与

2021年3月末存货金额包含合同资产；
 总资产周转率=营业收入/资产总额平均值；
 2021年一季度数据已年化处理。

2、净资产收益率和每股收益

根据中国证监会发布的《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）的规定，公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率	2021年1-3月	1.75%	0.14	-
	2020年度	13.84%	0.90	-
	2019年度	12.19%	0.61	0.59
	2018年度	8.35%	0.38	-
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率	2021年1-3月	1.68%	0.14	-
	2020年度	13.30%	0.87	-
	2019年度	11.65%	0.58	0.57
	2018年度	7.77%	0.35	-

（四）公司财务状况分析

1、资产构成情况分析

报告期各期末，公司资产结构情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产：				
货币资金	11,453.04	15,442.05	18,186.51	9,094.04
交易性金融资产	12,971.58	11,177.65	2,000.00	-
应收票据	384.13	539.13	413.1	382.23
应收账款	32,851.80	27,702.48	19,296.74	9,724.84
应收款项融资	-	910.61	100	-
预付款项	948.71	837.86	803.06	424.18
其他应收款	5,304.27	4,824.91	6,246.49	5,387.81

存货	519.06	299.13	7,248.82	6,072.38
合同资产	28,033.69	25,865.23	-	-
一年内到期的非流动资产	3,465.94	3,510.24	3,785.66	2,618.74
其他流动资产	16,845.39	12,605.32	7,149.75	3,700.04
流动资产合计	112,777.60	103,714.61	65,230.13	37,404.25
非流动资产：				
长期应收款	120,085.53	120,815.53	137,984.63	103,837.78
长期股权投资	200.00	200.00	200.00	-
其他权益工具投资	20.00	20.00	20.00	20.00
固定资产	10,034.11	10,193.93	10,520.32	7,904.82
在建工程	35,300.65	35,186.30	45,019.67	16,256.42
无形资产	116,060.94	63,046.44	2,146.19	3,620.19
商誉	3,275.36	3,275.36	3,275.36	3,275.36
长期待摊费用	6.31	7.77	13.59	-
递延所得税资产	1,236.92	1,204.22	989.05	545.99
其他非流动资产	47,999.29	42,730.29	1,643.06	1,482.79
非流动资产合计	334,219.12	276,679.84	201,811.86	136,943.35
资产总计	446,996.72	380,394.45	267,041.99	174,347.61

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，公司资产总额分别为 174,347.61 万元、267,041.99 万元、380,394.45 万元以及 446,996.72 万元，资产规模呈现增长趋势，主要原因为：首先，报告期内公司项目承接能力逐步提升，特许经营权项目和工程项目规模扩张均较快，资产规模相应增加；其次，公司 2019 年、2020 年分别完成可转换公司债券的发行及定向增发，获得一定的募集资金；最后，公司报告期内盈利水平逐年增长，经营积累不断增加。

从资产结构看，报告期各期末公司非流动资产占比较高，分别为 78.55%、75.57%、72.73%以及 74.77%。公司以非流动资产为主，符合公司及行业运营特点，由于公司运营的特许经营权项目较多，使得非流动资产占总资产的比重一直处于较高水平。

2、负债构成情况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动负债：				
短期借款	35,921.10	29,207.16	16,525.31	9,100.00
应付票据	1,099.11	833	2,864.41	4,316.56
应付账款	49,073.94	56,756.16	34,342.02	15,206.69
预收款项	-	-	1,066.24	1,127.89
合同负债	486.25	81.47	-	-
应付职工薪酬	849.79	802.99	594.59	425.03
应交税费	1,930.55	2,330.39	1,586.53	900.84
其他应付款	4,335.44	2,157.41	22,571.64	13,278.44
一年内到期的非流动负债	7,541.94	7,231.92	5,466.40	4,127.88
其他流动负债	517.18	481.54	254.14	-
流动负债合计	101,755.31	99,882.04	85,271.29	48,483.33
非流动负债：				
长期借款	79,484.49	57,270.11	44,161.73	29,013.88
应付债券	-	-	19,271.36	-
长期应付款	37,005.02	5,524.03	1,156.49	2,492.69
预计负债	9,289.04	8,830.09	7,248.94	5,648.51
递延所得税负债	8,135.86	2,591.01	2,300.05	1,712.30
递延收益	3,285.38	5,495.64	4,682.05	3,984.99
非流动负债合计	137,199.79	79,710.88	78,820.61	42,852.37
负债合计	238,955.10	179,592.92	164,091.90	91,335.71

2018年，公司承接项目数量不断增加，同时对外收购了若干公司控股权，为满足经营规模不断扩大的需要，公司主要通过间接融资筹措所需资金，从而导致负债规模大幅增加。2019年上半年，公司成功发行可转换债券，短期内可转债尚未转换为公司普通股，导致2019年末公司负债水平显著增加。

2018年末、2019年末、2020年末以及2021年3月末，公司流动负债占负债总额比例分别为53.08%、51.97%、55.62%以及42.58%；非流动负债占负债总额比例分别为46.92%、48.03%、44.38%以及57.42%。2018年末，公司负债主要为应付账款、其他应付款与长期借款，合计占比62.95%。2019年末，公司负债

主要为应付账款、其他应付款、长期借款及应付债券。2020年末与2021年3月末，公司负债主要为短期借款、应付账款以及长期借款。

3、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

主要财务指标	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动比率（倍）	1.11	1.04	0.76	0.77
速动比率（倍）	0.83	0.78	0.68	0.65
资产负债率（合并）	53.46%	47.21%	61.45%	52.39%
资产负债率（母公司）	40.24%	37.99%	52.49%	50.09%

从短期偿债能力来看，报告期各期末，公司流动比率及速动比率较为稳定，2020年末以及2021年3月末公司流动比率及速动比率有所增长，主要系发行人收入规模增长带来应收账款等速动资产同步增长较多，导致流动比率与速动比率提高。

2018年末、2019年末、2020年末以及2021年3月末，公司合并口径资产负债率分别为52.39%、61.45%、47.21%以及53.46%。2018年至2019年，公司充分利用财务杠杆以支持污水处理及垃圾焚烧发电项目建设、购买特许经营项目公司股权，导致2018年末、2019年末公司资产负债率相对较高。2020年，公司盈利水平大幅增长，并成功完成非公开发行股票，加之2019年公开发行的可转换公司债券陆续于本年转股，公司资产负债率下降较多。2021年3月末，公司资产负债率有所上升，主要系当期收购上海泷蝶新能源科技有限公司100%股权，并将纳入合并财务报表范围，因该公司部分非流动负债余额较大，导致公司合并报表口径资产负债率有所增长。

4、营运能力分析

最近三年一期，公司主要营运能力指标如下：

主要财务指标	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	2.38	4.04	4.51	5.41
存货周转率（次）	1.60	3.83	6.86	4.10
总资产周转率（次）	0.17	0.29	0.30	0.28

注：1、在计算存货周转率时，为保证数据具有可比性，2020年末以及2021年3月末存货金额亦包含合同资产；2、2021年一季度数据已年化处理。

报告期内，公司应收账款周转率分别为 5.41、4.51、4.04 以及 2.38，总体呈现下降趋势，主要系公司应收账款规模增加所致。

报告期内，公司存货周转率分别为 4.10、6.86、3.83 以及 1.60，2020 年度、2021 年 1-3 月公司存货周转率下降，主要系公司业务规模不断增大，期末已完工未结算的工程相应增加，导致期末合同资产余额增长较多所致。

报告期内，公司总资产周转率分别为 0.28、0.30、0.29 以及 0.17，2021 年 1-3 月公司总资产周转率有所下降，主要系公司期末总资产增长较快所致。

5、盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利能力指标如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	17,989.09	95,015.68	65,382.99	39,013.70
营业成本	10,964.15	64,037.23	45,663.53	26,849.73
营业利润	3,813.03	19,302.28	11,943.35	7,782.79
利润总额	3,819.94	19,303.90	11,936.44	7,949.45
净利润	3,382.66	16,291.87	10,124.56	6,404.81
归属于母公司股东的净利润	3,210.27	15,773.77	9,711.21	6,044.47

报告期内，公司营业收入分别为 39,013.70 万元、65,382.99 万元、95,015.68 万元以及 17,989.09 万元，最近三年年均复合增长率为 59.87%。随着国家环保政策推动及污水处理、固废处理的市场需求持续增长，公司作为国内综合性的一体化环境治理解决方案企业，各业务板块在报告期内呈现良好的发展态势，收入水平、盈利能力持续向好。2020 年起，公司垃圾焚烧发电业务板块开始实现运营收入，为公司收入与利润贡献了新的增长点，带动公司收入结构持续优化，盈利水平继续提升。

四、本次向不特定对象发行的募集资金用途

本次发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 86,400 万元（含 86,400 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	承德县承德绿源热电建设项目	31,000.00	21,800.00
2	郸城县生活垃圾焚烧发电项目	46,049.66	38,700.00
3	补充流动资金	25,900.00	25,900.00
合计		102,949.66	86,400.00

在本次发行可转换公司债券募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若本次发行可转换公司债券扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金解决。

五、公司利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

根据公司现行有效的《公司章程》，公司的利润分配政策如下：

1、利润分配的原则

（1）公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理、稳定投资回报，同时兼顾公司的可持续发展；

（2）公司因特殊情况而不进行利润分配的，董事会应就不进行利润分配的具体原因等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议；

（3）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用资金；

2、现金分配的条件

（1）公司当年实现的可分配利润为正数，且现金流充沛，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）公司当年财务报表经审计机构出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司未来 12 个月内无重大资金支出安排（募集资金投资的项目除外），

前述重大资金支出安排指对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%或总资产的 20%。

3、现金分红比例

公司每年以现金方式累计分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的 10%。公司根据盈利、资金需求、现金流等情况，可以进行中期分红。

4、股票股利分配的条件

在公司经营状况良好且已充分考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素的前提下，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，董事会可以在满足上述现金分红的条件下，同时提出股票股利分配方案，并提交股东大会审核。

5、现金分红与股票股利的关系

如公司同时采取现金及股票股利分配利润的，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。

6、公司利润分配决策程序为：

（1）公司应当多渠道充分听取独立董事和中小股东对利润分配方案的意见，公司管理层结合公司股本规模、盈利情况、投资安排等因素提出利润分配建议，由董事会制订利润分配方案。

（2）利润分配方案应当征询监事会及独立董事意见，并经 2/3 以上独立董事同意，独立董事应当对利润分配方案发表明确意见，董事会就利润分配方案形成决议后应提交股东大会审议。

(3) 独立董事和符合条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

(4) 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会必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。

(5) 独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

7、公司利润分配政策调整的条件和程序为：

(1) 利润分配政策调整的条件

公司根据有关法律、法规和规范性文件的规定，行业监管政策，自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者因为外部经营环境发生重大变化确实需要调整利润分配政策的，在履行有关程序后可以对既定的利润分配政策进行调整，但不得违反相关法律法规和监管规定。

(2) 利润分配政策调整的程序

调整利润分配政策的议案需经董事会半数以上董事表决通过，并由独立董事和监事会发表意见，董事会审议通过后，提交股东大会审议，并经出席股东大会股东所持表决权 2/3 以上通过。股东大会审议该等议案时，应当提供网络投票等方式以方便中小股东参与表决。

(二) 最近三年公司利润分配情况

1、公司最近三年利润分配方案

年度	利润分配方案
2018 年度	以公司总股本 16,000.5 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.4 元（含税），剩余未分配利润结转以后年度，不送红股，不以公积转增股本。
2019 年度	以公司总股本 164,716,863 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.6 元（含税），剩余未分配利润结转以后年度，不送红股，不以公积转增股本。
2020 年度	以公司总股本 223,026,547 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.8 元（含税），剩余未分配利润结转以后年度，同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 9 股，合计转增 200,723,892 股，转增后公司总股本为 423,750,439 股

2、公司最近三年现金分红情况

公司最近三年现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	15,773.77	9,711.21	6,044.47
现金分红	1,784.21	987.87	640.02
现金分红占比	11.31%	10.17%	10.59%

公司最近三年实际分红情况符合《公司章程》的有关规定。公司滚存未分配利润主要用于公司的日常生产经营，以支持公司发展战略的实施和未来的可持续性发展。

六、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明

关于除本次向不特定对象发行可转换公司债券外未来十二个月内其他再融资计划，公司作出如下声明：“自本次向不特定对象发行可转换公司债券方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。”

安徽中环环保科技股份有限公司董事会

2021 年 7 月 29 日