

股票简称：伟明环保

股票代码：603568



浙江伟明环保股份有限公司

(浙江省温州市瓯海区娄桥工业园中汇路 81 号 B2 幢 5 楼东南首)

公开发行 A 股可转换公司债券  
募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二〇二二年七月

## 声 明

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

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读募集说明书相关章节。

### 一、关于本次发行可转债的担保事项

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。”截至 2021 年 12 月 31 日，公司经审计的净资产为 81.90 亿元，不低于 15.00 亿元，因此公司本次公开发行的可转债无需提供担保。

### 二、关于公司本次发行的可转债的信用评级

中诚信对本次可转债进行了评级，根据中诚信出具的信用评级报告，公司主体信用等级为“AA”，本次可转债信用等级为“AA”。

在本次可转债存续期限内，中诚信将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

### 三、公司利润分配政策及股利分配情况

#### （一）公司利润分配政策

公司现行有效的《公司章程》对公司的利润分配政策进行了明确的规定，主要政策如下：

1、公司利润分配应保持连续性和稳定性，实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，但不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。若外部经营环境或者公司自身经营状况发生较大变化，公司可充分考虑自身生产经营、投资规划和长期发展等需要根据本章程规定的决策程序调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

2、公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律法规允许的其他

方式分配利润，公司应当优先采用现金分红的方式分配利润。

在公司经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在确保足额现金利润分配的前提下，提出股票股利分配预案。采用股票方式进行利润分配的，应当以股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

3、在满足下列条件时，公司可以进行利润分配：

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

（2）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

在满足上述分红条件下，公司每年分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

4、公司每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的 10%。公司在实施上述现金分红的同时，可以派发股票股利。

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。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备、建筑物的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 20%，且绝对值达到 5,000 万元。

公司目前处于成长期且未来有重大资金支出安排的发展阶段，因此现阶段进行利润分配时，现金方式分配的利润在每次利润分配中所占比例最低应达到 20%。随着公司的不断发展，公司董事会认为公司的发展阶段属于成熟期的，则根据公司有无重大资金支出安排计划，由董事会按照公司章程规定的利润分配政策调整的程序提请股东大会决议提高现金方式分配的利润在每次利润分配中的最低比例。

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司可以根据公司的盈利状况及资金需求状况进行中期现金分红。

5、董事会应当认真研究和论证公司现金和股票股利分配的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展资金需求、融资成本、外部融资环境等因素科学地制定利润分配方案，独立董事应当发表明确意见。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。股东大会对利润分配方案进行审议前，公司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。监事会应对董事会制定公司利润分配方案的情况及决策程序进行监督。

股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成现金或股票股利的派发事项。

6、公司应当根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事的意见制定或修改利润分配政策。但公司保证现行及未来的利润分配政策不得违反以下原则：即在公司当年盈利且满足现金分红条件的情况下，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当次分配利润的 20%。

如因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，将以股东权益保护为出发点，在股东大会提案中详细论证和说明原因。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见。董事会审议制定或修改利润分配相关政策时，须

经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议。股东大会审议制定或修改利润分配相关政策时，须经出席股东大会会议的股东所持表决权的三分之二以上表决通过。

## （二）公司最近三年现金分红情况

公司 2019-2021 年的利润分配情况如下：

单位：万元

分红年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
现金分红金额（含税）	32,942.09	38,064.53	29,964.08
归属于上市公司股东的净利润	153,546.21	125,726.89	97,438.20
当年现金分红占合并报表中归属于上市公司股东净利润的比例	21.45%	30.28%	30.75%
最近三年累计现金分配合计	100,970.71		
最近三年归属于上市公司股东年均可分配利润	125,570.43		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	80.41%		

注 1：2021 年度，公司以集中竞价交易方式累计回购股份 8,550,501 股，根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号——回购股份》规定，用于回购股份的金额 15,999.96 万元纳入 2021 年度现金分红金额；

2019-2021 年公司以现金方式累计分配的利润为 100,970.71 万元，占该三年实现的年均可分配利润的 80.41%。公司近三年的利润分配符合中国证监会以及《公司章程》的相关规定。

## （三）公司近三年未分配利润使用安排情况

最近三年，公司未分配利润除了用于提取法定盈余公积金和现金分红外，其余部分留存用于日常生产经营，补充公司流动资金。公司将努力扩大现有业务规模，积极拓展新的项目，促进持续发展，最终实现股东利益最大化。

## （四）本次发行前利润分配政策

截至 2021 年末，公司未分配利润为 440,220.04 万元。根据公司 2021 年第一次临时股东大会决议，因本次发行的可转债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（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

## 四、特别风险提示

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）募集资金投资项目的风险

公司本次募集资金用于多个在建项目，项目实施过程中涉及建设工程、装修工程、采购设备、安装调试工程等多个环节，组织和管理的工作量大，也会受到市场变化、工程进度、工程管理等因素的影响。虽然公司在项目实施组织、施工进度管理、施工质量控制和设备采购管理等方面采取了措施和规范流程，但仍然存在不能全部按期竣工投产的风险。

公司募集资金投资项目拟投资规模是基于项目所在地市场环境测算得出的，在募集资金投资项目实施过程中，可能受到当地人力成本提高、设备价格上涨等因素的影响，存在实施投入增加、建设成本提高的风险。

### （二）新项目的获得、实施及审批风险

垃圾焚烧发电项目属于地方政府的特许经营项目，因此能否通过地方政府的招标程序而顺利获得并实施项目存在不确定性。同时，项目实施还需获得地方环保部门、投资建设管理部门、土地管理部门、电力管理部门等多个部门的审批。若未能顺利完成该等部门的审批程序，则新的垃圾焚烧发电项目难以实施，甚至不排除已发生部分投入但被迫中止的情形，从而对公司的业务发展、盈利水平产生不利影响。

此外，政府部门需主导落实项目的选址和用地，这一过程也需要公司的配合。在项目运营过程中，公司需严格按照国家有关环保规定，在垃圾焚烧过程中监测和控制污染物的排放量，以确保符合环保要求。若由于工作失误或不可抗力因素，上述环保及土地的审批环节出现障碍，均将对公司项目的投资、建设及运营造成影响，从而对公司的盈利能力造成不利影响。

### （三）项目运营过程中的环境保护风险

公司建设和运营的项目具有长期性和复杂性的特征，在建设和运营过程中存在产生空气污染，噪音污染，有害物质、污水及固体废物排放等环境污染风险。

为确保公司垃圾焚烧发电生产过程符合环保要求，废气、污水和固废等污染物排放达到国家标准，公司采用了一系列污染防治技术和措施，加强了环境管理制度的建立和落实；在各项目厂区配备了应急设施和设备，并制定了环境事故应急预案；同时建立了一套由烟气处理系统、垃圾渗滤液处理系统等多个环保设施系统构成的环保执行体系。在具体执行过程中，可能由于设备暂时性故障或人为操作失误等原因导致环境保护风险，从而对公司的项目运营造成不利影响。

#### **（四）无形资产减值的风险**

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司无形资产账面价值分别为 357,063.58 万元、396,811.85 万元和 939,026.48 万元，占总资产的比例分别为 51.60%、37.89% 和 64.09%。无形资产占公司总资产的比重较大主要是由于公司主要运营 PPP 项目的特许经营权价值计入无形资产。若企业运营的 PPP 项目在未来的收益出现较大波动，收益大幅减少将会影响企业特许经营权的评估价值，进而影响企业的无形资产价值，存在风险。

#### **（五）疫情、自然灾害等不可抗力影响**

我国新冠肺炎疫情形势目前已基本得到控制，公司的经营业绩亦未受到新冠肺炎疫情的重大影响。但目前，新冠肺炎疫情存在反复情况，若未来新冠肺炎疫情或其他病毒疫症爆发，则可能对公司的生产经营及业绩造成不利影响。此外，如果公司在建或运营的垃圾焚烧发电项目所在地发生地震、水灾、旱灾、台风及类似事件，可能会对公司的垃圾焚烧发电项目的建设、运营造成破坏，从而对公司的业务及经营造成不利影响。

### **五、2022 年一季报情况**

2022 年 1-3 月，公司实现营业收入为 103,698.34 万元，实现归属于母公司股东的净利润为 45,938.31 万元，公司整体经营情况良好。

截至募集说明书签署日，公司的财务状况、盈利能力、经营模式、主要客户及供应商的构成、核心管理团队、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大不利变化，公司整体经营情况良好。

公司 2022 年一季度财务报告已于 2022 年 4 月 30 日公告，相关信息详见公司披露的《2022 年第一季度报告》全文。

# 目 录

<b>第一节 释义</b> .....	<b>11</b>
一、一般释义 .....	11
二、专业术语释义 .....	19
<b>第二节 本次发行概况</b> .....	<b>22</b>
一、公司基本情况 .....	22
二、本次发行基本情况 .....	22
三、本次发行的相关机构 .....	49
四、违约责任与争议解决机制 .....	51
<b>第三节 主要股东信息</b> .....	<b>53</b>
<b>第四节 财务会计信息</b> .....	<b>55</b>
一、公司财务报表及审计情况 .....	55
二、财务报告及相关财务资料 .....	55
三、合并报表的范围 .....	75
四、会计政策和会计估计变更 .....	78
五、非经常性损益明细表 .....	87
六、财务指标 .....	88
七、最近季度报告的相关信息 .....	89
八、2022 年一季报情况 .....	91
<b>第五节 管理层讨论与分析</b> .....	<b>92</b>
一、财务状况分析 .....	92
二、盈利能力分析 .....	123
三、现金流量分析 .....	138
四、资本性支出分析 .....	139
五、公开发行可转换债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的措施 .....	141
六、重大事项说明 .....	147
七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势 .....	155
<b>第六节 本次募集资金运用</b> .....	<b>157</b>

一、本次募集资金使用计划 .....	157
二、本次募集资金投资项目的审批、核准或备案情况 .....	157
三、募集资金投资项目实施的必要性 .....	158
四、募集资金投资项目实施的可行性 .....	159
五、募集资金投资项目介绍 .....	161
六、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响 .....	181
<b>第七节 备查文件 .....</b>	<b>182</b>
一、备查文件内容 .....	182
二、备查文件查询时间及地点 .....	182

## 第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

### 一、一般释义

可转债	指	可转换公司债券
本次发行	指	浙江伟明环保股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券
伟明转债	指	浙江伟明环保股份有限公司 2018 年公开发行 A 股可转换公司债券
伟 20 转债	指	浙江伟明环保股份有限公司 2020 年公开发行 A 股可转换公司债券
发行人、公司、伟明环保	指	浙江伟明环保股份有限公司
募集说明书摘要、本募集说明书摘要	指	《浙江伟明环保股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书摘要》
伟明集团	指	伟明集团有限公司
环保工程公司	指	温州市伟明环保工程有限公司，系伟明集团的前身
临江公司	指	温州市临江垃圾发电有限公司，系伟明环保的前身
永强公司	指	温州永强垃圾发电有限公司，系伟明环保控股子公司
瓯海公司	指	温州市瓯海伟明垃圾发电有限公司，系伟明环保控股子公司
昆山公司	指	昆山鹿城垃圾发电有限公司，系伟明环保控股子公司
临海公司	指	临海市伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
伟明设备	指	伟明环保设备有限公司，系伟明环保控股子公司
永康公司	指	永康市伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
瑞安公司	指	瑞安市伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
秦皇岛公司	指	秦皇岛伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
温州公司	指	温州伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
玉环公司	指	玉环伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
上海嘉伟	指	上海嘉伟环保科技有限公司，系伟明环保控股子公司

嘉善公司	指	嘉善伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
龙湾公司	指	温州龙湾伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
苍南公司	指	苍南伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
武义公司	指	武义伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
玉环嘉伟	指	玉环嘉伟环保科技有限公司，系伟明环保控股子公司
温州餐厨公司	指	温州伟明餐厨再生资源有限公司，系伟明环保控股子公司
界首公司	指	界首市伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
伟明科技	指	伟明环保科技有限公司，系伟明环保控股子公司
海滨公司	指	瑞安市海滨伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
万年公司	指	万年县伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
樟树公司	指	樟树市伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
温州嘉伟	指	温州嘉伟环保科技有限公司，系伟明环保控股子公司
玉苍公司	指	苍南玉苍伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
紫金公司	指	紫金伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
中环智慧	指	中环智慧环境有限公司，系伟明环保控股子公司
永康餐厨公司	指	永康伟明餐厨再生资源有限公司，系伟明环保控股子公司
婺源公司	指	婺源伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
奉新公司	指	奉新伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
双鸭山公司	指	双鸭山伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
东阳公司	指	东阳伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
文成公司	指	文成伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
龙泉公司	指	龙泉伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
玉环科技	指	玉环伟明环保科技有限公司，系伟明环保控股子公司
莲花公司	指	莲花县伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
永丰公司	指	永丰伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
闽清公司	指	闽清伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司

伟明材料公司	指	温州伟明环保材料有限公司，系伟明环保控股子公司
江山餐厨公司	指	江山伟明餐厨再生资源有限公司，系伟明环保控股子公司
上海伟明	指	上海伟明环保有限公司，系伟明环保控股子公司
江西伟明	指	江西伟明环保有限公司，系伟明环保控股子公司
嘉善环卫公司	指	嘉善伟明智慧环卫有限公司，系伟明环保控股子公司
蛟河公司	指	蛟河伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
安福公司	指	安福伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
温州中智	指	温州中智环境服务有限公司，系伟明环保控股子公司
嘉禾公司	指	嘉禾伟明环保科技有限公司，系伟明环保控股子公司
宁晋嘉伟公司	指	宁晋县嘉伟环保科技有限公司，系伟明环保控股子公司
富锦公司	指	富锦市伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
蒙阴公司	指	蒙阴伟明环保科技有限公司，系伟明环保控股子公司
澄江公司	指	澄江伟明环保科技有限公司，系伟明环保控股子公司
温州环卫公司	指	温州伟明智慧环卫有限公司，系伟明环保控股子公司
磐安公司	指	磐安伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
伟明（香港）公司	指	伟明（香港）国际控股有限公司，系伟明环保控股子公司
安远公司	指	安远县伟明环保科技有限公司，系伟明环保控股子公司
福建华立公司	指	福建华立生活垃圾处理有限公司，系伟明环保控股子公司
伟明建设	指	温州伟明建设工程有限公司，系伟明环保控股子公司
平阳公司	指	平阳伟明再生资源有限公司，系伟明环保控股子公司
宁都公司	指	宁都县伟明城投新能源有限公司，系伟明环保控股子公司
东阳餐厨公司	指	东阳伟明餐厨再生资源有限公司，系伟明环保控股子公司
伟明新加坡公司	指	Weiming (Singapore) International Holdings Pte.Ltd., 系伟明环保控股子公司
罗甸公司	指	罗甸伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
卢龙公司	指	卢龙伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司

武平公司	指	武平伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
昌黎公司	指	昌黎县嘉伟新能源有限公司，系伟明环保控股子公司
成都中智公司	指	成都中环智慧环境有限公司，系伟明环保控股子公司
成都中智兴彭公司	指	成都中环智慧兴彭环境有限公司，系伟明环保控股子公司
仁寿中环公司	指	仁寿中环丽城环境服务有限公司，系伟明环保控股子公司
邵家渡公司	指	临海市邵家渡伟明环保能源有限公司，系伟明环保控股子公司
蛟河科技公司	指	蛟河伟明环保科技有限公司，系伟明环保控股子公司
信安天立公司	指	陕西信安天立环境科技有限公司
国锦环保	指	延安国锦环保能源有限责任公司
陕西清洁能源公司	指	陕西环保集团清洁能源发展有限公司
榆林公司	指	榆林绿能新能源有限公司
象州公司	指	象州伟明环保科技有限公司
东明科环	指	东明科环环保科技有限公司
恒源城电力	指	陕西恒源城环境电力有限责任公司
杨凌成源	指	杨凌成源环保股份有限公司
苍南宜嘉	指	苍南宜嘉垃圾发电有限公司
盛运环保系公司	指	安徽盛运环保（集团）股份有限公司及其控制的下属 7 家子公司，包括桐城盛运环保电力有限公司、宁阳盛运环保电力有限公司、凯里盛运环保电力有限公司、拉萨盛运环保电力有限公司、招远盛运环保电力有限公司、安徽盛运环保工程有限公司及安徽盛运科技工程有限公司
国源环保	指	陕西国源环保发展有限责任公司
东庄项目	指	温州东庄生活垃圾焚烧发电厂项目，实施主体为瓯海公司
临江项目一期	指	温州临江生活垃圾焚烧发电厂一期项目，实施主体为伟明环保
临江项目二期	指	温州临江生活垃圾焚烧发电厂二期项目，实施主体为温州公司
永强项目一期	指	温州永强生活垃圾焚烧发电厂一期项目，实施主体为永强公司

永强项目二期	指	温州永强生活垃圾焚烧发电厂二期项目,实施主体为龙湾公司
昆山项目一期	指	昆山生活垃圾焚烧发电厂一期项目,实施主体为昆山公司
昆山项目二期	指	昆山生活垃圾焚烧发电厂二期项目,实施主体为昆山公司
临海项目一期	指	临海生活垃圾焚烧发电厂一期项目,实施主体为临海公司
临海项目二期	指	临海生活垃圾焚烧发电厂二期项目,实施主体为临海公司
永康项目	指	永康生活垃圾焚烧发电厂项目,实施主体为永康公司
玉环项目一期	指	玉环生活垃圾焚烧发电厂项目,实施主体为玉环公司
玉环项目二期	指	玉环市生活垃圾焚烧发电厂扩建工程,实施主体为玉环嘉伟
瑞安项目一期	指	瑞安生活垃圾焚烧发电厂一期项目,实施主体为瑞安公司
瑞安项目二期	指	瑞安生活垃圾焚烧发电厂二期项目,即瑞安市垃圾焚烧发电厂扩建项目,实施主体为海滨公司
嘉善项目一期	指	嘉善生活垃圾焚烧发电厂一期项目,实施主体为嘉善公司
嘉善项目二期	指	嘉善生活垃圾焚烧发电厂二期项目,实施主体为嘉善公司
武义项目	指	武义生活垃圾焚烧发电厂项目,实施主体为武义公司
苍南项目	指	苍南县云岩垃圾焚烧发电厂扩容项目,实施主体为苍南公司
玉苍项目	指	苍南生活垃圾焚烧处理项目,实施主体为玉苍公司
界首项目	指	界首生活垃圾焚烧发电厂项目,实施主体为界首公司
万年项目	指	万年生活垃圾焚烧发电厂项目,实施主体为万年公司
樟树项目	指	樟树生活垃圾焚烧发电厂项目,实施主体为樟树公司
紫金项目	指	广东省紫金县生态环保项目,实施主体为紫金公司
双鸭山项目	指	黑龙江省双鸭山市生活垃圾焚烧发电项目,实施主体为双鸭山公司
文成项目	指	文成县垃圾处理生态环保工程,实施主体为文成公司
奉新项目	指	江西省奉新县垃圾焚烧发电项目,实施主体为奉新公司
婺源项目	指	江西省婺源县垃圾焚烧发电项目,实施主体为婺源公司
龙泉项目	指	龙泉市静脉产业项目一垃圾资源化协同处理工程,实施主体为龙泉公司

莲花项目	指	江西省莲花县固废综合处理项目，实施主体为莲花公司
东阳项目	指	东阳市生活垃圾焚烧综合处理项目，实施主体为东阳公司
永丰项目	指	永丰县生活垃圾焚烧发电项目，实施主体为永丰公司
蒙阴项目	指	蒙阴县新能源环保垃圾焚烧发电项目，实施主体为蒙阴公司
闽清项目	指	闽清县生活垃圾焚烧发电项目，实施主体为闽清公司
蛟河项目	指	蛟河市生活垃圾焚烧发电项目，实施主体为蛟河公司
安福项目	指	安福县生活垃圾焚烧发电项目，实施主体为安福公司
嘉禾项目	指	嘉禾县生活垃圾焚烧发电项目，实施主体为嘉禾公司
富锦项目	指	富锦市生活垃圾焚烧发电项目，实施主体为富锦公司
澄江项目	指	澄江县生活垃圾焚烧发电项目，实施主体为澄江公司
宁晋项目	指	宁晋县生活垃圾焚烧发电项目，实施主体为宁晋嘉伟公司
磐安项目	指	磐安县生活垃圾焚烧发电项目，实施主体为磐安公司
秦皇岛项目	指	秦皇岛市西部生活垃圾焚烧发电厂项目，实施主体为秦皇岛公司
浦城项目	指	浦城县生活垃圾焚烧处理项目，实施主体为福建华立公司
宁都项目	指	宁都县生活垃圾焚烧发电项目，实施主体为宁都公司
安远项目	指	安远县生活垃圾焚烧发电项目，实施主体为安远公司
卢龙项目	指	卢龙县生活垃圾无害化处理及焚烧发电项目，实施主体为卢龙公司
昌黎项目	指	昌黎县城乡静脉产业园特许经营项目（一期），实施主体为昌黎公司
罗甸项目	指	罗甸县生活垃圾焚烧发电工程，实施主体为罗甸公司
武平项目	指	武平县生活垃圾焚烧发电项目，实施主体为武平公司
温州餐厨项目	指	温州餐厨垃圾处理厂项目，即温州临江生活垃圾焚烧发电厂三期项目，实施主体为温州餐厨公司
永康餐厨项目	指	永康餐厨垃圾处理项目，实施主体为永康餐厨公司
江山餐厨项目	指	江山市餐厨垃圾集中处理项目，实施主体为江山餐厨公司
双鸭山餐厨项目	指	黑龙江省双鸭山市生活垃圾焚烧发电项目扩建工程，实施主

		体为双鸭山公司
东阳餐厨项目	指	东阳市餐厨垃圾生态处理中心项目,实施主体为东阳餐厨公司
平阳餐厨项目	指	平阳县餐厨再生资源利用中心 PPP 项目,实施主体为平阳公司
嘉善餐厨厨余处理项目	指	嘉善县餐厨/厨余垃圾综合处理项目,实施主体为嘉善公司
武义餐厨收运处理项目	指	武义县餐厨垃圾综合处理厂 PPP 项目,实施主体为武义公司
嘉禾收运项目	指	嘉禾县城乡生活垃圾收运体系项目,实施主体为嘉禾公司
玉环填埋场项目	指	玉环市垃圾焚烧发电厂配套飞灰填埋场工程和玉环市一般工业固体废弃物填埋场工程项目,实施主体为玉环科技
榆林项目	指	榆林市生活垃圾焚烧发电项目,实施主体为榆林公司
延安项目	指	延安市生活垃圾焚烧发电项目,实施主体为国锦环保
象州项目	指	象州县垃圾焚烧发电项目,实施主体为象州公司
轻工机械厂	指	温州市星火轻工机械厂,系伟明机械的前身
伟明机械	指	伟明机械有限公司
嘉伟实业	指	温州市嘉伟实业有限公司
永嘉污水	指	永嘉县伟明污水处理有限公司
平阳明信	指	平阳明信股权投资合伙企业(有限合伙)
七甲轻工	指	温州市七甲轻工机械厂
鑫伟钙业	指	建德市鑫伟钙业有限公司
同心机械	指	温州同心机械有限公司
晨皓不锈钢	指	温州晨皓不锈钢有限公司
鑫达修理厂	指	嘉善县鑫达汽车修理厂
杭州新世纪	指	杭州新世纪能源环保工程股份有限公司
中国天楹	指	中国天楹股份有限公司
绿色动力	指	绿色动力环保集团股份有限公司
瀚蓝环境	指	瀚蓝环境股份有限公司

旺能环境	指	旺能环境股份有限公司
上海环境	指	上海环境集团股份有限公司
三峰环境	指	重庆三峰环境集团股份有限公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
环保部	指	原中华人民共和国环境保护部
生态环境部	指	中华人民共和国生态环境部
建设部	指	原中华人民共和国建设部
住建部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
财政部	指	中华人民共和国财政部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
商务部	指	中华人民共和国商务部
交通运输部	指	中华人民共和国交通运输部
农业部	指	中华人民共和国农业农村部
市场监管总局	指	国家市场监督管理总局
教育部	指	中华人民共和国教育部
共青团委	指	中国共产主义青年团中央委员会
妇联	指	中华全国妇女联合会
中央文明办	指	中央精神文明建设指导委员会办公室
国管局	指	国家机关事务管理局
国务院办公厅	指	中华人民共和国国务院办公厅
全国人大	指	中华人民共和国全国人民代表大会
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
保荐机构、主承销商、	指	中信建投证券股份有限公司

中信建投		
中诚信、评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
会计师、立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙），包括其前身立信会计师事务所有限公司、上海立信长江会计师事务所有限公司
律师、国浩	指	国浩律师（杭州）事务所
报告期、最近三年	指	2019 年度、2020 年度和 2021 年度
报告期各期末	指	2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	现行有效的在浙江省市场监督管理局登记备案的《浙江伟明环保股份有限公司章程》
《募集资金管理办法》	指	《浙江伟明环保股份有限公司募集资金管理办法》
《股东大会议事规则》	指	《浙江伟明环保股份有限公司股东大会议事规则》
《董事会议事规则》	指	《浙江伟明环保股份有限公司董事会议事规则》
《企业会计准则》	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及其应用指南和其他相关规定

## 二、专业术语释义

城市生活垃圾	指	在日常生活中或者为提供服务而产生的固体废物以及法律、行政法规规定视为生活垃圾的固体废物
垃圾热值	指	单位质量或体积的生活垃圾完全燃烧产生的热量，是衡量垃圾焚烧可行性的的重要参数。其中高位热值是指垃圾完全燃烧时释放出来的全部热量，即在燃烧生成物中的水蒸气凝结成水时的发热量；低位热值是指垃圾完全燃烧，燃烧产物中的水蒸气仍以气态存在时的发热量
低位热值	指	单位新鲜垃圾燃烧时的发热量，又称有效发热量，净发热值
飞灰	指	指从烟气净化系统排出的固态物质
炉渣	指	垃圾焚烧过程中，从排渣口排出的残渣
灰渣	指	飞灰和炉渣

三废	指	废气、废水、固体废弃物的总称
烟气净化系统	指	对烟气进行净化处理所采用的各种处理设施组成的系统
兆瓦(MW)、千瓦(kW)、瓦(W)	指	功率单位, 1 千瓦=1,000 瓦, 1 兆瓦=1,000 千瓦
助燃剂	指	本身不能燃烧, 但能发生燃烧所需要的氧的物质
一氧化碳	指	一种碳氧化合物, 通常状况下为是无色、无臭、无味的气体。一氧化碳具有毒性, 较高浓度时能使人出现不同程度中毒症状
氮氧化物	指	只由氮、氧两种元素组成的化合物, 包括多种化合物, 如一氧化二氮(N <sub>2</sub> O)、一氧化氮(NO)等。氮氧化物都具有不同程度的毒性
二氧化硫	指	最常见、最简单、有刺激性的硫氧化物, 化学式为 SO <sub>2</sub> , 无色气体, 是大气主要污染物之一
氯化氢	指	HCl, 是无色有刺激性气味的气体, 其水溶液俗称盐酸
重金属	指	密度大于 4.5g/cm <sup>3</sup> 的金属, 包括金、银、铜、铁、汞、铅、镉等, 重金属在人体中累积达到一定程度, 会造成慢性中毒
二噁英	指	二噁英类物质(Dioxins)的一个简称, 包括多氯二苯并二噁英(简称 PCDDs)和多氯二苯并呋喃(简称 PCDFs)两大类有机化合物, 共 200 余种同系物。二噁英是一种无色无味、毒性严重的脂溶性物质
渗滤液、渗沥液	指	垃圾储存过程中渗沥出的液体
尿素	指	又称脲、碳酰胺, 化学式是 CH <sub>4</sub> N <sub>2</sub> O 或 CO(NH <sub>2</sub> ) <sub>2</sub> , 是由碳、氮、氧、氢组成的有机化合物, 是一种白色晶体
氨水	指	又称阿摩尼亚水, 可写作 NH <sub>3</sub> (aq), 是氨的水溶液, 无色透明且具有刺激性气味
氮气	指	N <sub>2</sub> , 是一种无色无味气体, 化学性质很不活泼, 在高温高压及催化剂条件下能和氢气反应生成氨气
硫氧化物	指	硫的氧化化合物的总称, 主要包括二氧化硫和三氧化硫等
干法脱酸系统	指	一种通过气力输送方式将反应剂喷入布袋除尘器入口烟道, 使其与烟气充分混合进入布袋除尘器, 并在除尘滤袋上形成固体反应床, 从而脱除烟气中的酸性气体(SO <sub>2</sub> 、HCl)的烟气脱酸工艺
碳酸氢钠	指	NaHCO <sub>3</sub> , 是一种无机盐, 呈白色结晶性粉末, 无臭, 味碱, 易溶于水
酸性气体	指	能与碱作用生成盐的气体, 包括硫氧化物、氮氧化物等其他化

		合类物质
活性炭	指	由木质、煤质和石油焦等含碳的原料经热解、活化加工制备而成的一种经特殊处理的炭，具有特异性吸附能力较强的特点
石灰	指	石灰岩经加热煅烧而成的生石灰及其水化产物熟石灰，或两者的混合物
自动控制系统	指	又称集散控制系统（Distributed Control System），是一种利用计算机技术、通信技术、控制技术对电厂设备进行集中监视、操作、管理和分散控制的计算机系统
PPP	指	Public-Private Partnership，即政府和社会资本合作，是公共基础设施中的一种项目运作模式。
BOT	指	建设（Build）—经营（Operate）—移交（Transfer）
BOO	指	建设（Build）—拥有（Owning）—经营（Operate）
BOOT	指	建设（Build）—拥有（Owning）—经营（Operate）—移交（Transfer）
COD	指	化学耗氧量（Chemical Oxygen Demand），是利用化学氧化剂将水中可氧化物质氧化分解，然后根据残留的氧化剂的量计算出氧的消耗量，是表示水质污染度的重要指标
SNCR	指	选择性非催化还原（Selective Non-Catalytic Reduction）
SCR	指	选择性催化还原（Selective Catalyst Reduction）
kg、g、mg、μg、ng	指	千克、克、毫克、微克、纳克，为质量单位，1 千克=1x10 <sup>3</sup> 克，1 毫克=1x10 <sup>-3</sup> 克，1 微克=1x10 <sup>-6</sup> 克，1 纳克=1x10 <sup>-9</sup> 克
°C	指	摄氏度
t	指	吨
m <sup>2</sup> 、m <sup>3</sup>	指	平方米、立方米
h	指	小时
KJ	指	千焦
TEQ	指	二噁英毒性当量（Toxic Equivalency），根据各种二噁英类化合物的毒性加权计算

本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由四舍五入造成，而非数据错误。

## 第二节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

公司名称	浙江伟明环保股份有限公司
英文名称	Zhejiang Weiming Environment Protection Co., Ltd.
统一社会信用代码	91330000734522019A
成立日期	2001 年 12 月 29 日
上市日期	2015 年 5 月 28 日
上市地	上海证券交易所
股票简称	伟明环保
股票代码	603568
法定代表人	项光明
董事会秘书	程鹏
注册资本	1,256,542,551.00 元（注）
注册地址	浙江省温州市瓯海区娄桥工业园中汇路 81 号 B2 幢 5 楼东南首
办公地址	浙江省温州市市府路 525 号同人恒玖大厦 16 楼
经营范围	垃圾焚烧发电，垃圾处理项目的投资，固废处理工程、垃圾渗滤液处理工程、环保工程的设计、投资咨询、施工、运营管理及技术服务，垃圾、烟气、污水、灰渣处理技术的开发及服务，危险废物经营（凭许可证经营），环保设备的制造、销售及安装服务，城市生活垃圾经营性清扫、收集、运输、处理服务（凭许可证经营），从事进出口业务。

注：截至 2021 年 12 月 28 日，公司“伟 20 转债”转股完成，总股本增加至 1,303,241,100 股。2022 年 5 月 20 日，公司召开 2021 年年度股东大会审议通过了利润分配方案，拟以资本公积金向全体股东每股转增 0.3 股；2022 年 7 月 7 日，公司实施完成了 2021 年度利润分配方案，总股本增至 1,694,213,430 股，后续将通过工商变更登记增加注册资本。

### 二、本次发行基本情况

#### （一）核准情况

本次发行已经公司 2021 年 11 月 15 日召开的第六届董事会第九次会议、2022 年 2 月 18 日召开的第六届董事会第十五次会议以及 2021 年 12 月 6 日召开的 2021 年第一次临时股东大会审议通过。

本次发行已经中国证监会于 2022 年 6 月 15 日印发的《关于核准浙江伟明环保股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2022〕1252 号）

核准。

## （二）本次发行基本条款

### 1、发行证券的种类

本次公开发行的证券类型为可转换为公司 A 股股票的可转债，该可转债及未来转换的公司 A 股股票将在上海证券交易所上市。

### 2、发行规模

本次拟发行可转债总额为人民币 14.77 亿元（含 14.77 亿元），发行规模 1,477,000 手（14,770,000 张）。

### 3、可转债存续期限

本次发行的可转债期限为发行之日起 6 年，即 2022 年 7 月 22 日（T 日）至 2028 年 7 月 21 日。

### 4、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

### 5、债券利率

本次发行的可转债票面利率为：第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 0.80%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

### 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债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：

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债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：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）

付息债权登记日持有的可转债票面总金额

i: 指可转债当年票面利率

## (2) 付息方式

①本次发行的可转债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。

②付息日: 每年的付息日为本次发行的可转债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。

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)已转换或已申请转换成公司股票的可转债不享受当年及以后计息年度利息。

④可转债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

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日(2022年7月28日, 即 T+4日)起满6个月后的第1个交易日起至可转债到期日止, 即2023年1月30日至2028年7月21日止(如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日; 顺延期间付息款项不另计息)。

## 8、转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时, 转股数量的计算方式为:  
 $Q=V/P$ , 并以去尾法取一股的整数倍。

其中: Q 为转股数量, V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额; P 为申请转股当日有效的转股价格。

转股时不足转换为一股的可转债余额, 公司将按照上海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可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

## 9、转股价格的确定及其调整

### (1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为 32.85 元/股,不低于募集说明书公告之日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价(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 A 股股票交易均价。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量;前一个交易日公司 A 股股票交易均价=前一个交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

### (2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后,当公司发生送红股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况时,公司将按上述条件出现的先后顺序,依次对转股价格进行累积调整,具体调整办法如下:

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:  $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ;

派发现金股利:  $P1=P0-D$ ;

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

其中:  $P0$  为调整前有效的转股价,  $n$  为该次送股率或转增股本率,  $k$  为该次增发新股率或配股率,  $A$  为该次增发新股价或配股价,  $D$  为该次每股派送现金股利,  $P1$  为调整后有效的转股价。

公司出现上述股份和/或股东权益变化时,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债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或注销、公司合并、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债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可转债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。

## **10、转股价格向下修正条款**

### **(1) 修正权限与修正幅度**

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债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前述的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。

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计算。

### **(2) 修正程序**

公司向下修正转股价格时，公司须在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。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。

## **11、赎回条款**

### **(1) 到期赎回条款**

在本次发行的可转债到期后五个交易日内,发行人将按债券面值的 110%(含最后一期利息)的价格赎回全部未转股的可转债。

## (2) 有条件赎回条款

在转股期内,当下述情形的任意一种出现时,公司有权决定按照以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债:

①在转股期内,如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日收盘价格不低于当期转股价格的 130% (含 130%);

②当本次发行的可转债未转股余额不足 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: 指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额;

i: 指可转债当年票面利率;

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,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## 12、回售条款

### (1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度,如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 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。

最后两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**

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目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，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加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，本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。

## **13、转股后的股利分配**

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本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**

本次发行的可转债向发行人在股权登记日收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过上交所交易系统网上向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足 14.77 亿元的部分（含中签投资者放弃缴款认购部分）由保荐机构（主承销商）包销。

保荐机构（主承销商）根据实际资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，当包销比例超过本次发行总额的 30%时，发行人、保荐机构（主承销商）将协商

是否采取中止发行措施,并及时向中国证券监督管理委员会报告,如果中止发行,公告中止发行原因,并将在批文有效期内择机重启发行。

本次可转债的发行对象为:

(1) 向发行人原股东优先配售:向发行人在股权登记日(2022年7月21日,T-1日)收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人所有股东优先配售。

(2) 网上发行:持有上交所证券账户的自然人、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)。

(3) 本次发行的保荐机构(主承销商)的自营账户不得参与本次申购。

### 15、向原股东配售的安排

本次发行的可转债给予原 A 股股东优先配售权,原股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日(2022年7月21日,T-1日)收市后登记在册的持有伟明环保的普通股股份数量按每股配售 0.871 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额,再按 1,000 元/手的比例转换为手数,每 1 手(10 张)为一个申购单位,即每股配售 0.000871 手可转债。原股东优先配售不足 1 手部分按照精确算法取整。

发行人现有总股本 1,694,213,430 股,全部可参与原股东优先配售。按本次发行优先配售比例计算,原股东可优先配售的可转债上限总额为 1,477,000 手。

原股东除可参加优先配售外,还可在 T 日通过上交所交易系统参加优先配售后余额的网上申购。

### 16、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免除或减少发行人在本次可转债项下的义务（债券持有人会议权限内）；
- ⑥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 5,000 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。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①受托管理人；

②发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额 10% 以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人。

## 17、本次募集资金用途

本次发行可转债拟募集资金不超过人民币 14.77 亿元（含 14.77 亿元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	卢龙县生活垃圾无害化处理及焚烧发电项目	21,574.40	18,400.00
2	昌黎县城乡静脉产业园特许经营项目（一期）	39,019.71	34,700.00
3	罗甸县生活垃圾焚烧发电工程	31,006.00	23,100.00
4	蛟河市生活垃圾焚烧发电项目	22,649.42	19,000.00
5	武平县生活垃圾焚烧发电项目	19,997.32	15,600.00
6	补充流动资金项目	36,900.00	36,900.00
合计		<b>171,146.85</b>	<b>147,700.00</b>

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，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的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。

在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

## 18、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

## 19、募集资金存管

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

## 20、本次发行可转债方案的有效期限

自公司股东大会通过本次发行可转债方案相关决议之日起十二个月内有效。

### （三）债券评级及担保情况

公司聘请中诚信为本次发行的可转债进行信用评级，根据中诚信出具的信用评级报告，公司主体信用等级为“AA”，本次可转债信用等级为“AA”。该级别反映了发行人偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。

### （四）债券持有人会议相关事项

#### 1、债券持有人的权利和义务

##### （1）可转换公司债券持有人的权利

- ①依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- ②根据《可转换公司债券募集说明书》约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司 A 股股份；
- ③根据《可转换公司债券募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转换公司债券；
- ⑤依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑥按照《可转换公司债券募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本期可转换公司债券本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧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遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- 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《可转换公司债券募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转换公司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

本期债券存续期间，债券持有人会议按照本规则第 2 条约定的权限范围，审议并决定与本期债券持有人利益有重大关系的事项。

除本规则第 2 条约定的事项外，受托管理人为了维护本期债券持有人利益，按照债券受托管理协议之约定履行受托管理职责的行为无需债券持有人会议另行授权。

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；
- ⑤变更募集说明书约定的募集资金用途；
- ⑥免除或减少发行人在本次可转债项下的义务（债券持有人会议权限内）；
- ⑦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 5,000 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；

⑧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。

### 3、债券持有人会议的筹备

#### (1) 会议的召集

①债券持有人会议主要由受托管理人负责召集。

本期债券存续期间，出现本规则第 2 条约定情形之一且具有符合本规则约定要求的拟审议议案的，受托管理人原则上应于 15 个交易日内召开债券持有人会议，经单独或合计持有本期未偿债券总额 30% 以上的债券持有人同意延期召开的除外。延期时间原则上不超过 15 个交易日。

②发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额 10% 以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（以下统称提议人）有权提议受托管理人召集债券持有人会议。

提议人拟提议召集债券持有人会议的，应当以书面形式告知受托管理人，提出符合本规则约定权限范围及其他要求的拟审议议案。受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人书面回复是否召集债券持有人会议，并说明

召集会议的具体安排或不召集会议的理由。同意召集会议的，应当于书面回复日起 15 个工作日内召开债券持有人会议，提议人同意延期召开的除外。

合计持有本期债券未偿还份额 10% 以上的债券持有人提议召集债券持有人会议时，可以共同推举 1 名代表作为联络人，协助受托管理人完成会议召集相关工作。

③受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额 10% 以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人有权自行召集债券持有人会议，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助，包括：协助披露债券持有人会议通知及会议结果等文件、代召集人查询债券持有人名册并提供联系方式、协助召集人联系应当列席会议的相关机构或人员等。

## **(2) 议案的提出与修改**

①提交债券持有人会议审议的议案应当符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易场所业务规则及本规则的相关规定或者约定，具有明确并切实可行的决议事项。

债券持有人会议审议议案的决议事项原则上应包括需要决议的具体方案或措施、实施主体、实施时间及其他相关重要事项。

②召集人披露债券持有人会议通知后，受托管理人、发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额 10% 以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（以下统称提案人）均可以书面形式提出议案，召集人应当将相关议案提交债券持有人会议审议。

召集人应当在会议通知中明确提案人提出议案的方式及时限要求。

③受托管理人、债券持有人提出的拟审议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与相关机构或个人充分沟通协商，尽可能形成切实可行的议案。

受托管理人、发行人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个

人提出的拟审议议案需要债券持有人同意或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与主要投资者充分沟通协商，尽可能形成切实可行的议案。

④债券持有人会议拟授权受托管理人或推选代表人代表债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行谈判协商并签署协议，代表债券持有人提起或参加仲裁、诉讼程序的，提案人应当在议案的决议事项中明确下列授权范围供债券持有人选择：

a.特别授权受托管理人或推选的代表人全权代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，包括但不限于：达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决等实质影响甚至可能减损、让渡债券持有人利益的行为。

b.授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，并明确在达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决时，特别是作出可能减损、让渡债券持有人利益的行为时，应当事先征求债券持有人的意见或召集债券持有人会议审议并依债券持有人意见行事。

⑤召集人应当就全部拟提交审议的议案与相关提案人、议案涉及的利益相关方进行充分沟通，对议案进行修改完善或协助提案人对议案进行修改完善，尽可能确保提交审议的议案符合本规则第 3-（2）-①条的约定，且同次债券持有人会议拟审议议案间不存在实质矛盾。

召集人经与提案人充分沟通，仍无法避免同次债券持有人会议拟审议议案的待决议事项间存在实质矛盾的，则相关议案应当按照本规则第 4-（2）-⑥条的约定进行表决。召集人应当在债券持有人会议通知中明确该项表决涉及的议案、表决程序及生效条件。

⑥提交同次债券持有人会议审议的全部议案应当最晚于债权登记日前一交易日公告。议案未按规定及约定披露的，不得提交该次债券持有人会议审议。

### **（3）会议的通知、变更及取消**

①召集人应当最晚于债券持有人会议召开日前第 10 个交易日披露召开债券

持有人会议的通知公告。受托管理人认为需要紧急召集债券持有人会议以有利于债券持有人权益保护的，应最晚于现场会议（包括现场、非现场相结合形式召开的会议）召开日前第 3 个交易日或者非现场会议召开日前第 2 个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。

前款约定的通知公告内容包括但不限于债券基本情况、会议时间、会议召开形式、会议地点（如有）、会议拟审议议案、债权登记日、会议表决方式及表决时间等议事程序、委托事项、召集人及会务负责人的姓名和联系方式等。

②根据拟审议议案的内容，债券持有人会议可以以现场（包括通过网络方式进行现场讨论的形式，下同）、非现场或者两者相结合的形式召开。召集人应当在债券持有人会议的通知公告中明确会议召开形式和相关具体安排。会议以网络投票方式进行的，召集人还应当披露网络投票办法、投票方式、计票原则、计票方式等信息。

③召集人拟召集债券持有人现场会议的，可以在会议召开日前设置参会反馈环节，征询债券持有人参会意愿，并在会议通知公告中明确相关安排。

拟出席该次债券持有人会议的债券持有人应当及时反馈参会情况。债券持有人未反馈的，不影响其在该次债券持有人会议行使参会及表决权。

④债券持有人对债券持有人会议通知具体内容持有异议或有补充意见的，可以与召集人沟通协商，由召集人决定是否调整通知相关事项。

⑤召集人决定延期召开债券持有人会议或者变更债券持有人会议通知涉及的召开形式、会议地点及拟审议议案内容等事项的，应当最迟于原定债权登记日前一交易日，在会议通知发布的同一信息披露平台披露会议通知变更公告。

⑥已披露的会议召开时间原则上不得随意提前。因发生紧急情况，受托管理人认为如不尽快召开债券持有人会议可能导致持有人权益受损的除外，但应当确保会议通知时间符合本规则第 3-（3）-①条的约定。

⑦债券持有人会议通知发出后，除召开债券持有人会议的事由消除、发生不可抗力或本规则另有约定的，债券持有人会议不得随意取消。

召集人拟取消该次债券持有人会议的，原则上应不晚于原定债权登记日前一

交易日在会议通知发布的同一信息披露平台披露取消公告并说明取消理由。

如债券持有人会议设置参会反馈环节，反馈拟出席会议的持有人所代表的本期债券未偿还份额不足本规则第 4-（1）-①条约定有效会议成立的最低要求，且召集人已在会议通知中提示该次会议可能取消风险的，召集人有权决定直接取消该次会议。

⑦因出席人数未达到本规则第 4-（1）-①条约定的债券持有人会议成立的最低要求，召集人决定再次召集会议的，可以根据前次会议召集期间债券持有人的相关意见适当调整拟审议议案的部分细节，以寻求获得债券持有人会议审议通过的最大可能。

召集人拟就实质相同或相近的议案再次召集会议的，应最晚于现场会议召开日前 3 个交易日或者非现场会议召开日前 2 个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告，并在公告中详细说明以下事项：

- a.前次会议召集期间债券持有人关于拟审议议案的相关意见；
- b.本次拟审议议案较前次议案的调整情况及其调整原因；
- c.本次拟审议议案通过与否对投资者权益可能产生的影响；
- d.本次债券持有人会议出席人数如仍未达到约定要求，召集人后续取消或者再次召集会议的相关安排，以及可能对投资者权益产生的影响。

#### **4、债券持有人会议的召开及决议**

##### **（1）债券持有人会议的召开**

①债券持有人会议应当由代表本期债券未偿还份额且享有表决权的二分之一以上债券持有人出席方能召开。债券持有人在现场会议中的签到行为或者在非现场会议中的投票行为即视为出席该次持有人会议。

②债权登记日登记在册的、持有本期债券未偿还份额的持有人均有权出席债券持有人会议并行使表决权，本规则另有约定的除外。

召集人应当向中国证券登记结算有限责任公司登记查询表决截止日持有人名册，并核对相关债券持有人当日可转债账务信息。表决截止日终无对应可转债面额的表决票视为无效票，无效票不计入议案表决的统计中。

前款所称债权登记日为债券持有人会议召开日的前 1 个交易日。债券持有人会议因故变更召开时间的，债权登记日相应调整。

③本期债券受托管理人应当出席并组织召开债券持有人会议或者根据本规则第 3-(1)-③条约定为相关机构或个人自行召集债券持有人会议提供必要的协助，在债券持有人现场会议中促进债券持有人之间、债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行沟通协商，形成有效的、切实可行的决议等。

④拟审议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述机构或个人应按照受托管理人或召集人的要求，安排具有相应权限的人员按时出席债券持有人现场会议，向债券持有人说明相关情况，接受债券持有人等的询问，与债券持有人进行沟通协商，并明确拟审议议案决议事项的相关安排。

⑤资信评级机构可以应召集人邀请列席债券持有人现场会议，持续跟踪发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等的资信情况，及时披露跟踪评级报告。

⑥债券持有人可以自行出席债券持有人会议并行使表决权，也可以委托受托管理人、其他债券持有人或者其他代理人（以下统称代理人）出席债券持有人会议并按授权范围行使表决权。

债券持有人自行出席债券持有人现场会议的，应当按照会议通知要求出示能够证明本人身份及享有参会资格的证明文件。债券持有人委托代理人出席债券持有人现场会议的，代理人还应当出示本人身份证明文件、被代理人出具的载明委托代理权限的委托书（债券持有人法定代表人亲自出席并表决的除外）。

债券持有人会议以非现场形式召开的，召集人应当在会议通知中明确债券持有人或其代理人参会资格确认方式、投票方式、计票方式等事项。

⑦受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代理出席债券持有人会议，并按授权范围行使表决权。征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者有以有偿方式征集。征集人代理出席

债券持有人会议并行使表决权的，应当取得债券持有人的委托书。

⑧债券持有人会议的会议议程可以包括但不限于：

a. 召集人介绍召集会议的理由、背景及会议出席人员；

b. 召集人或提案人介绍所提议案的背景、具体内容、可行性等；

c. 享有表决权的债券持有人针对拟审议议案询问提案人或出席会议的其他利益相关方，债券持有人之间进行沟通协商，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于本规则第 3-（2）-③条约定情形的拟审议议案进行沟通协商；

d. 享有表决权的持有人依据本规则约定程序进行表决。

## （2）债券持有人会议的表决

①债券持有人会议采取记名方式投票表决。

②债券持有人进行表决时，每一张未偿还的债券享有一票表决权，但下列机构或人员直接持有或间接控制的债券份额除外：

a. 发行人及其关联方，包括发行人的控股股东、实际控制人、合并范围内子公司、同一实际控制人控制下的关联公司（仅同受国家控制的除外）等；

b. 本期债券的保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人；

c. 债券清偿义务承继方；

d. 其他与拟审议事项存在利益冲突的机构或个人。

债券持有人会议表决开始前，上述机构、个人或者其委托投资的资产管理产品的管理人应当主动向召集人申报关联关系或利益冲突有关情况并回避表决。

③出席会议且享有表决权的债券持有人需按照“同意”“反对”“弃权”三种类型进行表决，表决意见不可附带相关条件。无明确表决意见、附带条件的表决、就同一议案的多项表决意见、字迹无法辨认的表决或者出席现场会议但未提交表决票的，原则上均视为选择“弃权”。

④债券持有人会议原则上应当连续进行，直至完成所有议案的表决。除因不

可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止、不能作出决议或者出席会议的持有人一致同意暂缓表决外，债券持有人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。

因网络表决系统、电子通讯系统故障等技术原因导致会议中止或无法形成决议的，召集人应采取必要措施尽快恢复召开会议或者变更表决方式，并及时公告。

⑤出席会议的债券持有人按照会议通知中披露的议案顺序，依次逐项对提交审议的议案进行表决。

⑥发生本规则第 3-（2）-⑤条第二款约定情形的，召集人应就待决议事项存在矛盾的议案内容进行特别说明，并将相关议案同次提交债券持有人会议表决。债券持有人仅能对其中一项议案投“同意”票，否则视为对所有相关议案投“弃权”票。

### （3）债券持有人会议决议的生效

①债券持有人会议对下列属于本规则第 2 条约定权限范围内的重大事项之一且具备生效条件的议案作出决议，经全体有表决权的债券持有人所持表决权的三分之二以上同意方可生效：

a.拟同意第三方承担本期债券清偿义务；

b.发行人拟下调票面利率的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；

c.发行人或其他负有偿付义务的第三方提议减免、延缓偿付本期债券应付本息的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；

d.拟减免、延缓增信主体或其他负有代偿义务第三方的金钱给付义务；

e.拟减少抵押/质押等担保物数量或价值，导致剩余抵押/质押等担保物价值不足以覆盖本期债券全部未偿本息；

f.其他变更募集说明书中可能会严重影响债券持有人收取本次可转债本息的约定；

g.拟变更增信主体或担保物导致本次可转债债项评级发生不利变化的；

h.拟免除或减少发行人在本次可转债项下的其他义务（债券持有人会议权限内）；

i.新增或变更本次可转债募集说明书中的交叉违约保护条款等投资者保护措施（如有）；

j.拟修改债券募集说明书、本规则相关约定以直接或间接实现本款第 a 至 i 项目的；

k.拟修改本规则关于债券持有人会议权限范围的相关约定；

②除本规则第 4-（3）-①条约定的重大事项外，债券持有人会议对本规则第 2 条约定范围内的其他一般事项且具备生效条件的议案作出决议，经超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一同意方可生效。本规则另有约定的，从其约定。

召集人就实质相同或相近的前款一般事项议案连续召集三次债券持有人会议且每次会议出席人数均未达到本规则第 4-（1）-①条约定的会议召开最低要求的，则相关决议经出席第三次债券持有人会议的债券持有人所持表决权的三分之一以上同意即可生效。

③债券持有人会议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实，因未与上述相关机构或个人协商达成一致而不具备生效条件的，债券持有人会议可以授权受托管理人、上述相关机构或个人、符合条件的债券持有人按照本规则提出采取相应措施的议案，提交债券持有人会议审议。

④债券持有人会议拟审议议案涉及授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人提起或参加要求发行人或增信主体偿付债券本息或履行增信义务、申请或参与发行人破产重整或破产清算、参与发行人破产和解等事项的仲裁或诉讼，如全部债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人代表全部债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序；如仅部分债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人仅代表同意授权的债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序。

⑤债券持有人会议的表决结果，由召集人指定代表及见证律师共同负责清点、计算，并由受托管理人负责载入会议记录。召集人应当在会议通知中披露计

票、监票规则，并于会议表决前明确计票、监票人选。

债券持有人会议表决结果原则上不得早于债券持有人会议决议公告披露日前公开。如召集人现场宣布表决结果的，应当将有关情况载入会议记录。

⑥债券持有人对表决结果有异议的，可以向召集人等申请查阅会议表决票、表决计算结果、会议记录等相关会议材料，召集人等应当配合。

## 5、债券持有人会议的会后事项与决议落实

(1) 债券持有人会议均由受托管理人负责记录，并由召集人指定代表及见证律师共同签字确认。

会议记录应当记载以下内容：

①债券持有人会议名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）；

②出席（包括现场、非现场方式参加）债券持有人会议的债券持有人及其代理人（如有）姓名、身份、代理权限，所代表的本期未偿还债券面值总额及占比，是否享有表决权；

③会议议程；

④债券持有人询问要点，债券持有人之间进行沟通协商简要情况，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于本规则第 3-（2）-③条约定情形的拟审议议案沟通协商的内容及变更的拟决议事项的具体内容（如有）；

⑤表决程序（如为分批次表决）；

⑥每项议案的表决情况及表决结果；

⑦其他与会议相关的重要内容。

债券持有人会议记录、表决票、债券持有人参会资格证明文件、代理人的委托书及其他会议材料由债券受托管理人保存。保存期限至少至本期债券债权债务关系终止后的 5 年。

债券持有人有权申请查阅其持有本期债券期间的历次会议材料，债券受托管

理人不得拒绝。

(2) 召集人应最晚于债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公告，会议决议公告包括但不限于以下内容：

①债券持有人会议召开情况，包括名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）等；

②出席会议的债券持有人所持表决权情况及会议有效性；

③各项议案的议题及决议事项、是否具备生效条件、表决结果及决议生效情况；

④其他需要公告的重要事项。

(3) 按照本规则约定的权限范围及会议程序形成的债券持有人会议生效决议，受托管理人应当积极落实，及时告知发行人或其他相关方并督促其予以落实。

债券持有人会议生效决议需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述相关机构或个人应当按照规定、约定或有关承诺切实履行相应义务，推进、落实生效决议事项，并及时披露决议落实的进展情况。相关机构或个人未按规定、约定或有关承诺落实债券持有人会议生效决议的，受托管理人应当采取进一步措施，切实维护债券持有人权益。

债券持有人应当积极配合受托管理人、发行人或其他相关方推动落实债券持有人会议生效决议有关事项。

(4) 债券持有人授权受托管理人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，受托管理人应当按照授权范围及实施安排等要求，勤勉履行相应义务。受托管理人因提起、参加仲裁、诉讼或破产程序产生的合理费用，由作出授权的债券持有人承担，或者由受托管理人依据与债券持有人的约定先行垫付，债券受托管理协议另有约定的，从其约定。

受托管理人依据授权仅代表部分债券持有人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，其他债券持有人后续明确表示委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的，受托管理人应当一并代表其提起、参加仲裁或诉

讼。受托管理人也可以参照本规则第 4-(1)-⑦条约定，向之前未授权的债券持有人征集由其代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人不得因授权时间与方式不同而区别对待债券持有人，但非因受托管理人主观原因导致债券持有人权利客观上有所差异的除外。

未委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的其他债券持有人可以自行提起、参加仲裁或诉讼，或者委托、推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

受托管理人未能按照授权文件约定勤勉代表债券持有人提起、参加仲裁或诉讼，或者在过程中存在其他怠于行使职责的行为，债券持有人可以单独、共同或推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

## 6、特别约定

### (1) 关于表决机制的特别约定

因债券持有人行使回售选择权或者其他法律规定或募集说明书约定的权利，导致部分债券持有人对发行人享有的给付请求权与其他同期债券持有人不同的，具有相同请求权的债券持有人可以就不涉及其他债券持有人权益的事项进行单独表决。

前款所涉事项由受托管理人、所持债券份额占全部具有相同请求权的未偿还债券余额 10% 以上的债券持有人或其他符合条件的提案人作为特别议案提出，仅限受托管理人作为召集人，并由利益相关的债券持有人进行表决。

受托管理人拟召集持有人会议审议特别议案的，应当在会议通知中披露议案内容、参与表决的债券持有人范围、生效条件，并明确说明相关议案不提交全体债券持有人进行表决的理由以及议案通过后是否会对未参与表决的投资者产生不利影响。

特别议案的生效条件以受托管理人在会议通知中明确的条件为准。见证律师应当在法律意见书中就特别议案的效力发表明确意见。

### (2) 简化程序

①发生本规则第 2 条约定的有关事项且存在以下情形之一的，受托管理人可以按照本节约定的简化程序召集债券持有人会议，本规则另有约定的从其约定：

- a. 发行人拟变更债券募集资金用途，且变更后不会影响发行人偿债能力的；
- b. 发行人因实施股权激励计划、员工持股计划等回购股份导致减资，且累计减资金额低于本期债券发行时最近一期经审计合并口径净资产的 10% 的；
- c. 债券受托管理人拟代表债券持有人落实的有关事项预计不会对债券持有人权益保护产生重大不利影响的；
- d. 债券募集说明书、本规则、债券受托管理协议等文件已明确约定相关不利事项发生时，发行人、受托管理人等主体的义务，但未明确约定具体执行安排或者相关主体未在约定时间内完全履行相应义务，需要进一步予以明确的；
- e. 受托管理人、提案人已经就具备生效条件的拟审议议案与有表决权的债券持有人沟通协商，且超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一（如为第 4-（3）-②条约定的一般事项）或者达到全体有表决权的债券持有人所持表决权的三分之二以上（如为第 4-（3）-①条约定的重大事项）的债券持有人已经表示同意见案内容的；
- f. 全部未偿还债券份额的持有人数量（同一管理人持有的数个账户合并计算）不超过 4 名且均书面同意按照简化程序召集、召开会议。

②发生本规则第 6-（2）-①条 a 项至 c 项情形的，受托管理人可以公告说明关于发行人或受托管理人拟采取措施的内容、预计对发行人偿债能力及投资者权益保护产生的影响等。债券持有人如有异议的，应于公告之日起 5 个交易日内以书面形式回复受托管理人。逾期不回复的，视为同意受托管理人公告所涉意见或者建议。

针对债券持有人所提异议事项，受托管理人应当与异议人积极沟通，并视情况决定是否调整相关内容后重新征求债券持有人的意见，或者终止适用简化程序。单独或合计持有本期债券未偿还份额 10% 以上的债券持有人于异议期内提议终止适用简化程序的，受托管理人应当立即终止。

异议期届满后，视为本次会议已召开并表决完毕，受托管理人应当按照本规则第 4-（3）-②条第一款的约定确定会议结果，并于次日内披露持有人会议决议公告及见证律师出具的法律意见书。

③发生本规则第 6-（2）-①条 d 项至 f 项情形的，受托管理人应最晚于现场会议召开日前 3 个交易日或者非现场会议召开日前 2 个交易日披露召开持有人会议的通知公告，详细说明拟审议议案的决议事项及其执行安排、预计对发行人偿债能力和投资者权益保护产生的影响以及会议召开和表决方式等事项。债券持有人可以按照会议通知所明确的方式进行表决。

持有人会议的召开、表决、决议生效及落实等事项仍按照本规则第 4、5 部分的约定执行。

## 7、受托管理人变更

（1）在公司债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开公司债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

- ①受托管理人未能持续履行本准则或受托协议约定的受托管理人职责；
- ②受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；
- ③受托管理人提出书面辞职；
- ④受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

（2）新任受托管理人应当符合中国证监会及证券自律组织关于受托管理人的资格要求，在与发行人签订受托管理协议之日或双方约定之日起继承原受托管理人依法依约确定的权利和义务。原任受托管理人应当在变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

## （五）承销方式及承销期

### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）中信建投以余额包销方式承销。

### 2、承销期

本次可转债发行的承销期自 2022 年 7 月 20 日至 2022 年 7 月 28 日。

## （六）发行费用概算

项目	金额（万元、不含税）
----	------------

项目	金额（万元、不含税）
承销及保荐费用	1,045.05
律师费用	47.17
会计师费用	42.45
资信评级费用	42.45
信息披露及发行手续费等费用	58.76
<b>总计</b>	<b>1,235.88</b>

以上发行费用可能会根据本次发行的实际情况而发生增减。

## （七）本次发行时间安排及上市流通

### 1、本次发行时间安排

日期	交易日	事项
2022年7月20日 星期三	T-2日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2022年7月21日 星期四	T-1日	网上路演 原股东优先配售股权登记日
2022年7月22日 星期五	T日	刊登《可转债发行提示性公告》 原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上申购摇号中签率
2022年7月25日 星期一	T+1日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 根据中签率进行网上申购的摇号抽签
2022年7月26日 星期二	T+2日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款
2022年7月27日 星期三	T+3日	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
2022年7月28日 星期四	T+4日	刊登《发行结果公告》

上述日期均为交易日，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本次可转债发行，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。

### 2、本次可转债的上市流通

发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

### 三、本次发行的相关机构

#### （一）发行人

名称：浙江伟明环保股份有限公司

法定代表人：项光明

董事会秘书：程鹏

办公地址：浙江省温州市市府路 525 号同人恒玖大厦 16 楼

联系电话：0577-86051886

传真：0577-86051888

#### （二）保荐机构和主承销商

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

保荐代表人：徐天全、刘涛

项目协办人：明根那木尔

项目组其他人员：韩勇、刘海彬、董浩

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2203 室

联系电话：021-68801569

传真：021-68801551

#### （三）发行人律师事务所

名称：国浩律师（杭州）事务所

事务所负责人：颜华荣

经办律师：吴钢、苏致富

办公地址：杭州市上城区老复兴路白塔公园 B 区 2 号、15 号国浩律师楼

联系电话：0571-85775888

传真：0571-85775643

#### **(四) 审计机构**

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：杨志国

经办会计师：李惠丰、邓红玉、刘亚芹

办公地址：浙江省杭州市庆春东路西子国际 TA28、29 楼

联系电话：0571-85800402

传真：0571-85800465

#### **(五) 资信评级机构**

名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

法定代表人：闫衍

经办人员：李建克

办公地址：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

#### **(六) 申请上市的证券交易所**

名称：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

#### **(七) 登记结算公司**

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

联系电话：021-58708888

传真：021-58899400

## （八）收款银行

户名：中信建投证券股份有限公司

帐号：0114020104040000065

开户行：北京农商银行商务中心区支行

## 四、违约责任与争议解决机制

### （一）构成可转债违约的情形

1、在本期可转债到期、加速清偿（如适用）时，公司未能偿付到期应付本金和/或利息；

2、在本期可转债存续期间，根据公司其他债务融资工具发行文件的约定，公司未能偿付该等债务融资工具到期或被宣布到期应付的本金和/或利息；

3、公司不履行或违反受托管理协议项下的任何承诺或义务（第 1 项所述违约情形除外）且将对公司履行本期可转债的还本付息产生重大不利影响，在经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期可转债未偿还面值总额百分之十以上的可转债持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

4、公司在其资产、财产或股份上设定担保以致对公司就本期可转债的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对公司就本期可转债的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

5、在债券存续期间内，公司发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

6、任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致公司在受托管理协议或本期可转债项下义务的履行变得不合法；

7、在债券存续期间，公司发生其他对本期可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

## **（二）违约责任的承担方式**

上述违约事件发生时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向可转债持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延履行本金及/或利息产生的罚息、违约金等。

## **（三）争议解决机制**

本债券发行争议的解决应适用中国法律。

本期债券发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决；协商不成的，应在债券受托管理人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使受托管理协议项下的其他权利，并应履行其他义务。

### 第三节 主要股东信息

截至 2021 年 12 月 31 日，公司股本总额为 130,324.11 万股，股本结构如下：

类别	持股数量（万股）	持股比例（%）
<b>一、有限售条件股份</b>	-	-
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	-	-
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
<b>二、无限售条件股份</b>	<b>130,324.11</b>	<b>100.00</b>
1、人民币普通股	130,324.11	100.00
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
<b>合计</b>	<b>130,324.11</b>	<b>100.00</b>

截至 2021 年 12 月 31 日，公司前十大股东及其持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数（万股）	持有有限售条件股份数（万股）
伟明集团	境内非国有法人	41.10	53,567.16	-
项光明	境内自然人	9.84	12,828.40	-
嘉伟实业	境内非国有法人	7.16	9,331.69	-
王素勤	境内自然人	3.49	4,552.03	-
朱善玉	境内自然人	3.09	4,028.61	-
朱善银	境内自然人	3.04	3,964.64	-
全国社保基金四一六组合	其他	2.19	2,857.94	-
章锦福	境内自然人	1.51	1,972.18	-
招商银行股份有限公司一睿远均衡价值三年持有期混合型证券	其他	1.39	1,817.47	-

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数(万股)	持有有限售条件股份数 (万股)
投资基金				
香港中央结算有限公司	其他	0.98	1,280.12	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>73.79</b>	<b>96,200.25</b>	<b>-</b>

## 第四节 财务会计信息

### 一、公司财务报表及审计情况

发行人 2019 年、2020 年、2021 年的财务报告经具有执行证券、期货相关业务资格的立信审计并分别出具了信会师报字[2020]第 ZF10331 号、信会师报字[2021]第 ZF10382 号、信会师报字[2022]第 ZF10501 号标准无保留意见审计报告。

### 二、财务报告及相关财务资料

#### (一) 资产负债表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
<b>流动资产</b>			
货币资金	813,611,236.00	964,725,558.73	802,066,393.41
交易性金融资产	-	250,000,000.00	-
应收票据	5,500,000.00	-	-
应收账款	1,137,653,412.46	560,942,157.10	534,700,005.20
预付款项	21,896,223.97	14,100,492.39	40,514,711.78
其他应收款	55,309,059.99	61,724,515.30	67,337,967.45
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
存货	138,295,154.59	158,989,554.63	110,156,765.18
合同资产	129,932,778.51	318,143,771.47	-
一年内到期的非流动资产	4,729,426.83	-	-
其他流动资产	649,520,407.04	408,678,852.25	202,548,572.46
<b>流动资产合计</b>	<b>2,956,447,699.39</b>	<b>2,737,304,901.87</b>	<b>1,757,324,415.48</b>
<b>非流动资产</b>			
长期应收款	97,949,664.85	9,037,200.00	-
长期股权投资	202,352,779.95	27,471,428.00	9,850,000.00
其他权益工具投资	1,690,000.00	-	-
投资性房地产	14,474,202.16	2,506,167.68	2,712,074.66

固定资产	1,426,998,149.20	472,644,643.25	274,612,925.26
在建工程	304,616,430.67	3,069,226,991.86	1,094,912,558.69
使用权资产	7,943,620.26	-	-
无形资产	9,390,264,756.29	3,968,118,479.34	3,570,635,800.99
长期待摊费用	38,683,622.04	17,082,942.34	15,959,820.87
递延所得税资产	133,252,464.33	141,706,911.89	140,422,910.40
其他非流动资产	76,703,971.93	28,132,249.07	53,789,565.79
<b>非流动资产合计</b>	<b>11,694,929,661.68</b>	<b>7,735,927,013.43</b>	<b>5,162,895,656.66</b>
<b>资产总计</b>	<b>14,651,377,361.07</b>	<b>10,473,231,915.30</b>	<b>6,920,220,072.14</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	500,583,833.14	150,184,427.11	-
应付账款	1,522,424,845.11	985,097,584.32	344,657,741.42
预收款项	80,000.00	-	2,746,784.17
合同负债	7,234,900.31	3,861,554.65	-
应付职工薪酬	114,381,245.52	79,727,859.10	72,909,306.00
应交税费	121,285,665.50	202,880,381.65	81,069,701.35
其他应付款	65,475,625.06	22,683,197.69	58,902,458.73
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
一年内到期的非流动负债	239,947,411.82	94,350,315.45	52,567,272.59
其他流动负债	5,992,780.81	26,444.67	-
<b>流动负债合计</b>	<b>2,577,406,307.27</b>	<b>1,538,811,764.64</b>	<b>612,853,264.26</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	2,614,685,829.44	1,093,924,818.93	780,316,550.00
应付债券	-	1,050,072,296.90	169,454,419.78
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
租赁负债	437,172.09	-	-
预计负债	838,421,554.43	867,546,112.85	803,340,569.19
递延收益	232,437,723.67	198,990,365.45	181,087,883.53
递延所得税负债	189,879,451.00	167,626,134.20	133,345,291.40
其他非流动负债	8,578,973.85	7,557,920.26	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,884,440,704.48</b>	<b>3,385,717,648.59</b>	<b>2,067,544,713.90</b>
<b>负债合计</b>	<b>6,461,847,011.75</b>	<b>4,924,529,413.23</b>	<b>2,680,397,978.16</b>
<b>股东权益：</b>			

实收资本（或股本）	1,303,241,100.00	1,256,558,346.00	954,636,870.00
其他权益工具	-	110,166,611.52	38,641,495.20
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	1,515,625,906.97	494,811,093.80	577,133,963.86
减：库存股	-	1,712,421.00	26,396,910.00
盈余公积	427,100,458.21	313,555,506.95	233,515,815.41
未分配利润	4,402,200,401.71	3,316,106,030.25	2,438,517,663.06
<b>归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>7,648,167,866.89</b>	<b>5,489,485,167.52</b>	<b>4,216,048,897.53</b>
少数股东权益	541,362,482.43	59,217,334.55	23,773,196.45
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>8,189,530,349.32</b>	<b>5,548,702,502.07</b>	<b>4,239,822,093.98</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>14,651,377,361.07</b>	<b>10,473,231,915.30</b>	<b>6,920,220,072.14</b>

## 2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>流动资产</b>			
货币资金	126,738,779.22	307,654,260.69	120,417,920.14
交易性金融资产	-	50,000,000.00	-
应收账款	64,219,059.71	101,028,690.71	59,924,455.43
预付款项	898,695.56	1,282,507.72	2,469,775.81
其他应收款	746,171,310.09	511,059,202.43	276,407,743.44
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	49,100,000.00	159,370,000.00	99,330,000.00
存货	1,952,391.04	4,147,277.36	6,772,438.40
合同资产	40,558,236.69	35,119,142.14	-
其他流动资产	515,090.89	84,800.96	164,929.68
<b>流动资产合计</b>	<b>981,053,563.20</b>	<b>1,010,375,882.01</b>	<b>466,157,262.90</b>
<b>非流动资产</b>			
长期应收款	1,417,277,487.01	1,280,359,761.76	568,272,318.69
长期股权投资	3,784,604,275.61	2,843,977,939.31	2,063,410,876.39
投资性房地产	2,300,602.16	2,506,167.68	2,712,074.66
固定资产	4,288,923.55	4,456,952.60	3,072,903.99

在建工程	1,096,637.20	1,083,362.86	-
使用权资产	1,843,714.65	-	-
无形资产	61,243,883.51	65,690,778.05	73,106,264.46
长期待摊费用	625,340.00	-	-
递延所得税资产	34,741,744.40	31,854,260.48	30,391,361.03
其他非流动资产	30,000,000.00	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,338,022,608.09</b>	<b>4,229,929,222.74</b>	<b>2,740,965,799.22</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,319,076,171.29</b>	<b>5,240,305,104.75</b>	<b>3,207,123,062.12</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	160,189,666.66	-	-
应付账款	61,644,323.36	76,292,325.90	13,313,213.61
预收款项	80,000.00	-	358,908.48
合同负债	254,900.49	278,908.48	-
应付职工薪酬	12,075,660.16	11,467,462.52	10,811,581.14
应交税费	2,241,587.73	3,928,674.40	5,086,798.78
其他应付款	557,363,961.32	319,460,921.70	72,319,456.41
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
一年内到期的非流动 负债	1,699,018.46	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>795,549,118.18</b>	<b>411,428,293.00</b>	<b>101,889,958.42</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	65,700,000.00	-	-
应付债券	-	1,050,072,296.90	169,454,419.78
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
租赁负债	-	-	-
预计负债	26,461,858.77	26,243,492.10	30,004,570.99
递延所得税负债	17,543,287.34	52,586,683.05	28,029,112.58
<b>非流动负债合计</b>	<b>109,705,146.11</b>	<b>1,128,902,472.05</b>	<b>227,488,103.35</b>
<b>负债合计</b>	<b>905,254,264.29</b>	<b>1,540,330,765.05</b>	<b>329,378,061.77</b>
<b>股东权益：</b>			
实收资本（或股本）	1,303,241,100.00	1,256,558,346.00	954,636,870.00
其他权益工具	-	110,166,611.52	38,641,495.20
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-

资本公积	1,514,989,654.15	494,174,840.98	570,832,662.01
减：库存股	-	1,712,421.00	26,396,910.00
盈余公积	427,100,458.21	313,555,506.95	233,515,815.41
未分配利润	2,168,490,694.64	1,527,231,455.25	1,106,515,067.73
所有者权益(或股东权益)合计	<b>5,413,821,907.00</b>	<b>3,699,974,339.70</b>	<b>2,877,745,000.35</b>
负债和所有者权益(或股东权益)总计	<b>6,319,076,171.29</b>	<b>5,240,305,104.75</b>	<b>3,207,123,062.12</b>

## (二) 利润表

### 1、合并利润表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业总收入	<b>4,185,369,510.03</b>	<b>3,123,489,237.85</b>	<b>2,038,106,159.94</b>
其中：营业收入	4,185,369,510.03	3,123,489,237.85	2,038,106,159.94
营业总成本	<b>2,572,901,827.37</b>	<b>1,713,320,188.43</b>	<b>1,032,141,578.19</b>
其中：营业成本	2,187,439,151.54	1,433,282,281.38	774,740,431.83
税金及附加	31,899,264.84	32,398,183.71	23,736,911.24
销售费用	22,037,085.77	22,462,617.66	15,279,216.21
管理费用	120,892,919.31	90,763,587.69	99,238,078.07
研发费用	99,071,086.26	60,153,094.80	34,272,696.20
财务费用	111,562,319.65	74,260,423.19	84,874,244.64
其中：利息费用	63,703,856.20	29,941,561.97	44,813,754.19
利息收入	7,616,044.35	7,327,287.74	6,146,446.89
加：其他收益	120,945,290.13	88,757,805.48	112,599,181.58
投资收益（损失以“-”号填列）	3,613,807.77	-	1,889,813.19
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,447,369.41	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-92,685,279.19	-15,183,273.93	-18,018,338.16
资产减值损失（损失以“-”号填列）	43,166,662.28	-31,516,914.28	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-58,525.58	1,289.62	402,742.98

<b>营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,687,449,638.07</b>	<b>1,452,227,956.31</b>	<b>1,102,837,981.34</b>
加：营业外收入	5,997,286.05	9,505,631.47	2,667,734.63
减：营业外支出	1,930,386.31	5,706,355.04	2,429,380.58
<b>利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,691,516,537.81</b>	<b>1,456,027,232.74</b>	<b>1,103,076,335.39</b>
减：所得税费用	153,427,688.78	200,268,779.58	131,259,796.89
<b>净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,538,088,849.03</b>	<b>1,255,758,453.16</b>	<b>971,816,538.50</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）	1,538,088,849.03	1,255,758,453.16	971,816,538.50
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权属分类			
1.归属于母公司所有者的净利润	1,535,462,063.74	1,257,268,895.06	974,382,041.17
2.少数股东损益	2,626,785.29	-1,510,441.90	-2,565,502.67
<b>综合收益总额</b>	<b>1,538,088,849.03</b>	<b>1,255,758,453.16</b>	<b>971,816,538.50</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,535,462,063.74	1,257,268,895.06	974,382,041.17
归属于少数股东的综合收益总额	2,626,785.29	-1,510,441.90	-2,565,502.67

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
<b>营业收入</b>	<b>168,914,488.95</b>	<b>225,111,653.04</b>	<b>131,790,148.28</b>
减：营业成本	136,386,997.78	161,272,892.76	59,102,981.39
税金及附加	1,304,451.95	788,463.49	790,265.30
销售费用	-	3,833,219.71	4,406,486.96
管理费用	29,411,505.57	20,742,291.28	30,795,068.91
研发费用	889,669.16	1,995,620.67	421,163.26
财务费用	-37,302,511.44	-38,789,007.91	-7,261,151.58
其中：利息费用	47,403,289.09	9,010,575.93	30,690,135.55
利息收入	86,816,223.48	49,763,505.56	40,452,947.88
加：其他收益	3,624,678.11	5,401,566.27	4,583,601.12
投资收益（损失以“-”号填列）	1,094,413,807.77	732,682,257.48	694,131,278.95
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-12,927,903.24	-6,055,225.78	-14,180,975.55

资产减值损失（损失以“-”号填列）	-286,268.14	-1,848,375.90	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	78,681.12	1,289.62	11,727.50
<b>营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,123,127,371.55</b>	<b>805,449,684.73</b>	<b>728,080,966.06</b>
加：营业外收入	47,073.50	1,061,147.79	1,074,331.30
减：营业外支出	1,378,201.12	3,257,000.00	975,937.69
<b>利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,121,796,243.93</b>	<b>803,253,832.52</b>	<b>728,179,359.67</b>
减：所得税费用	-13,653,268.67	2,856,917.13	-1,423,203.49
<b>净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,135,449,512.60</b>	<b>800,396,915.39</b>	<b>729,602,563.16</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,135,449,512.60	800,396,915.39	729,602,563.16
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
<b>综合收益总额</b>	<b>1,135,449,512.60</b>	<b>800,396,915.39</b>	<b>729,602,563.16</b>

### （三）现金流量表

#### 1、合并现金流量表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 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	3,069,837,885.17	2,376,062,008.34	2,024,743,771.90
收到的税费返还	73,469,281.83	56,557,195.68	87,465,789.10
收到其他与经营活动有关的现金	144,230,054.21	95,332,740.28	86,798,828.59
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,287,537,221.21</b>	<b>2,527,951,944.30</b>	<b>2,199,008,389.59</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,234,093,502.07	899,227,902.80	679,245,683.35
支付给职工以及为职工支付的现金	277,355,425.71	238,391,577.88	201,963,981.30
支付的各项税费	461,783,306.31	315,487,745.91	327,211,659.41
支付其他与经营活动有关的现金	120,382,023.65	122,371,679.52	122,737,532.21
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,093,614,257.74</b>	<b>1,575,478,906.11</b>	<b>1,331,158,856.27</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,193,922,963.47</b>	<b>952,473,038.19</b>	<b>867,849,533.32</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	250,000,000.00	-	85,000,000.00
取得投资收益收到的现金	166,438.36	-	1,889,813.19
处置固定资产、无形资产和其他	312,930.00	293,089.82	414,223.99

长期资产收回的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	25,840,488.97	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>276,319,857.33</b>	<b>293,089.82</b>	<b>87,304,037.18</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,363,335,386.89	1,897,691,705.20	1,214,172,229.18
投资支付的现金	32,528,572.00	266,626,210.63	69,850,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	4,076,194.44
支付其他与投资活动有关的现金	-	3,246,310.30	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,395,863,958.89</b>	<b>2,167,564,226.13</b>	<b>1,288,098,423.62</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,119,544,101.56</b>	<b>-2,167,271,136.31</b>	<b>-1,200,794,386.44</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	26,921,800.00	31,954,580.00	16,839,880.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	26,921,800.00	31,954,580.00	16,839,880.00
取得借款收到的现金	1,900,833,000.00	1,932,257,887.80	613,909,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	51,751,010.81	9,275,257.43	4,736,300.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,979,505,810.81</b>	<b>1,973,487,725.23</b>	<b>635,485,180.00</b>
偿还债务支付的现金	244,079,920.23	239,841,549.28	431,232,862.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	492,444,980.84	345,217,376.56	249,808,001.04
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	438,072,667.82	14,256,844.43	35,074,915.45
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,174,597,568.89</b>	<b>599,315,770.27</b>	<b>716,115,778.49</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>804,908,241.92</b>	<b>1,374,171,954.96</b>	<b>-80,630,598.49</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-6,313.99</b>	<b>-17,865.73</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-120,719,210.16</b>	<b>159,355,991.11</b>	<b>-413,575,451.61</b>
加：期初现金及现金等价物余额	925,627,549.07	766,271,557.96	1,179,847,009.57
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>804,908,338.91</b>	<b>925,627,549.07</b>	<b>766,271,557.96</b>

## 2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 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	211,194,102.56	162,657,852.47	131,274,369.07

收到的税费返还	3,105,983.67	3,071,805.62	4,438,208.23
收到其他与经营活动有关的现金	9,251,021.76	13,903,787.10	8,151,622.38
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>223,551,107.99</b>	<b>179,633,445.19</b>	<b>143,864,199.68</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	133,149,288.39	81,388,908.04	55,390,821.73
支付给职工以及为职工支付的现金	30,598,308.14	32,550,882.10	34,117,158.38
支付的各项税费	6,604,573.11	10,223,127.00	9,969,881.88
支付其他与经营活动有关的现金	22,264,124.59	24,343,945.64	24,030,446.63
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>192,616,294.23</b>	<b>148,506,862.78</b>	<b>123,508,308.62</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>30,934,813.76</b>	<b>31,126,582.41</b>	<b>20,355,891.06</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	50,000,000.00	2,257.48	60,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,201,236,438.36	672,840,000.00	664,129,278.95
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	102,650.00	10,000.00	18,631.07
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>1,251,339,088.36</b>	<b>672,852,257.48</b>	<b>724,147,910.02</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	329,647.73	5,975,597.83	11,540,750.21
投资支付的现金	962,059,692.00	725,665,118.00	561,222,800.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>962,389,339.73</b>	<b>731,640,715.83</b>	<b>572,763,550.21</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>288,949,748.63</b>	<b>-58,788,458.35</b>	<b>151,384,359.81</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	225,700,000.00	1,190,283,018.87	-
收到其他与筹资活动有关的现金	435,324,738.02	293,716,329.69	149,036,300.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>661,024,738.02</b>	<b>1,483,999,348.56</b>	<b>149,036,300.00</b>
偿还债务支付的现金	504,418.34	2,714,549.28	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	384,017,069.86	299,640,836.33	228,207,938.00
支付其他与筹资活动有关的现金	751,914,016.20	966,423,858.01	614,092,411.45
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,136,435,504.40</b>	<b>1,268,779,243.62</b>	<b>842,300,349.45</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-475,410,766.38</b>	<b>215,220,104.94</b>	<b>-693,264,049.45</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-5,954.64</b>	<b>-18,030.21</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-155,532,158.63</b>	<b>187,540,198.79</b>	<b>-521,523,798.58</b>

加：期初现金及现金等价物余额	278,163,283.48	90,623,084.69	612,146,883.27
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>122,631,124.85</b>	<b>278,163,283.48</b>	<b>90,623,084.69</b>

## （四）所有者权益变动表

### 1、合并所有者权益变动表

#### （1）2021年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2021年度											少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益													
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
优先股		永续债	其他											
一、上年年末余额	1,256,558,346.00			110,166,611.52	494,811,093.80	1,712,421.00		313,555,506.95		3,316,106,030.25		5,489,485,167.52	59,217,334.55	5,548,702,502.07
加：会计政策变更										44,822,580.93		44,822,580.93	2,181,990.79	47,004,571.72
前期差错更正														
同一控制下企业合并														
其他														
二、本年期初余额	1,256,558,346.00			110,166,611.52	494,811,093.80	1,712,421.00		313,555,506.95		3,360,928,611.18		5,534,307,748.45	61,399,325.34	5,595,707,073.79
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	46,682,754.00			-110,166,611.52	1,020,814,813.17	-1,712,421.00		113,544,951.26		1,041,271,790.53		2,113,860,118.44	479,963,157.09	2,593,823,275.53
（一）综合收益总额										1,535,462,063.74		1,535,462,063.74	2,626,785.29	1,538,088,849.03
（二）所有者投入和减少资本	46,682,754.00			-110,166,611.52	1,020,814,813.17	-1,712,421.00						959,043,376.65	30,900,000.00	989,943,376.65
1.所有者投入的普通股													30,900,000.00	30,900,000.00

2. 其他权益工具持有者投入资本	46,698,549.00		-110,166,611.52	1,020,616,354.39						957,148,291.87		957,148,291.87
3. 股份支付计入所有者权益的金额				198,458.78						198,458.78		198,458.78
4. 其他	-15,795.00				-1,712,421.00					1,696,626.00		1,696,626.00
(三) 利润分配							113,544,951.26	-494,190,273.21		-380,645,321.95		-380,645,321.95
1. 提取盈余公积							113,544,951.26	-113,544,951.26				
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者(或股东)的分配									-380,645,321.95	-380,645,321.95		-380,645,321.95
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他											446,436,371.80	446,436,371.80
四、本期期末余额	1,303,241,100.00			1,515,625,906.97			427,100,458.21	4,402,200,401.71		7,648,167,866.89	541,362,482.43	8,189,530,349.32

## (2) 2020 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2020年度													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			小计
	优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	954,636,870.00	-	-	38,641,495.20	571,133,963.86	26,396,910.00	-	-	233,515,815.41	-	2,438,830,874.94	4,210,362,109.41	23,773,196.45	4,234,135,305.86
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	6,000,000.00	-	-	-	-	-	-313,211.88	5,686,788.12	-	5,686,788.12
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	954,636,870.00	-	-	38,641,495.20	577,133,963.86	26,396,910.00	-	-	233,515,815.41	-	2,438,517,663.06	4,216,048,897.53	23,773,196.45	4,239,822,093.98
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	301,921,476.00	-	-	71,525,116.32	-82,322,870.06	-24,684,489.00	-	-	80,039,691.54	-	877,588,367.19	1,273,436,269.99	35,444,138.10	1,308,880,408.09
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,257,268,895.06	1,257,268,895.06	-1,510,441.90	1,255,758,453.16
（二）所有者投入和减少资本	11,946,473.00	-	-	71,525,116.32	207,652,132.94	-24,684,489.00	-	-	-	-	-	315,808,211.26	36,954,580.00	352,762,791.26
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,954,580.00	36,954,580.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	11,946,473.00	-	-	71,525,116.32	203,897,539.20	-	-	-	-	-	-	287,369,128.52	-	287,369,128.52
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	9,754,593.74	-	-	-	-	-	-	9,754,593.74	-	9,754,593.74
4. 其他	-	-	-	-	-6,000,000.00	-24,684,489.00	-	-	-	-	-	18,684,489.00	-	18,684,489.00
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	80,039,691.54	-	-379,680,527.87	-299,640,836.33	-	-299,640,836.33
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	80,039,691.54	-	-80,039,691.54	-	-	-

项目	2020 年度													
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			小计
	优先股	永续债	其他											
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-299,640,836.33	-299,640,836.33	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（四）所有者权益内部结转	289,975,003.00	-	-	-	-289,975,003.00	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本（或股本）	289,975,003.00	-	-	-	-289,975,003.00	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
四、本期末余额	1,256,558,346.00	-	-	110,166,611.52	494,811,093.80	1,712,421.00	-	-	313,555,506.95	-	3,316,106,030.25	5,489,485,167.52	59,217,334.55	5,548,702,502.07

## (3) 2019 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2019年度												少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
优先股		永续债	其他												
一、上年年末余额	687,719,000.00	-	-	163,274,094.92	293,015,019.82	60,154,200.00	-	-	160,555,559.09	-	1,833,058,227.14	-	3,077,467,700.97	8,356,760.99	3,085,824,461.96
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	6,000,000.00	-	-	-	-	-	-243,178.93	-	5,756,821.07	-	5,756,821.07
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	687,719,000.00	-	-	163,274,094.92	299,015,019.82	60,154,200.00	-	-	160,555,559.09	-	1,832,815,048.21	-	3,083,224,522.04	8,356,760.99	3,091,581,283.03
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	266,917,870.00	-	-	-124,632,599.72	278,118,944.04	-33,757,290.00	-	-	72,960,256.32	-	605,702,614.85	-	1,132,824,375.49	15,416,435.46	1,148,240,810.95
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	974,382,041.17	-	974,382,041.17	-2,565,502.67	971,816,538.50
(二)所有者投入和减少资本	26,216,220.00	-	-	-124,632,599.72	451,321,232.87	-33,757,290.00	-	-	-	-	-	-	386,662,143.15	16,709,399.30	403,371,542.45
1.所有者投入的普通股	-32,400.00	-	-	-	-247,680.00	-	-	-	-	-	-	-	-280,080.00	16,709,399.30	16,429,319.30
2.其他权益工具持有者投入资本	26,248,620.00	-	-	-124,632,599.72	443,084,466.57	-	-	-	-	-	-	-	344,700,486.85	-	344,700,486.85
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	8,484,446.30	-	-	-	-	-	-	-	8,484,446.30	-	8,484,446.30
4.其他	-	-	-	-	-	-33,757,290.00	-	-	-	-	-	-	33,757,290.00	-	33,757,290.00
(三)利润分配	68,771,900.00	-	-	-	-	-	-	-	72,960,256.32	-	-368,679,426.32	-	-226,947,270.00	-	-226,947,270.00

1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	72,960,256.32	-	-72,960,256.32	-	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-226,947,270.00	-	-226,947,270.00	-226,947,270.00	
4. 其他	68,771,900.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-68,771,900.00	-	-	-	
(四) 所有者权益内部结转	171,929,750.00	-	-	-	-171,929,750.00	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本(或股本)	171,929,750.00	-	-	-	-171,929,750.00	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(六) 其他	-	-	-	-	-1,272,538.83	-	-	-	-	-	-	-1,272,538.83	1,272,538.83	
四、本期期末余额	954,636,870.00	-	-	38,641,495.20	577,133,963.86	26,396,910.00	-	233,515,815.41	-	2,438,517,663.06	-	4,216,048,897.53	23,773,196.45	4,239,822,093.98

## 2、母公司所有者权益变动表

### (1) 2021 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2021 年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	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
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	1,256,558,346.00			110,166,611.52	494,174,840.98	1,712,421.00			313,555,506.95	1,527,231,455.25	3,699,974,339.70
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	1,256,558,346.00			110,166,611.52	494,174,840.98	1,712,421.00			313,555,506.95	1,527,231,455.25	3,699,974,339.70
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	46,682,754.00			-110,166,611.52	1,020,814,813.17	-1,712,421.00			113,544,951.26	641,259,239.39	1,713,847,567.30
（一）综合收益总额										1,135,449,512.60	1,135,449,512.60
（二）所有者投入和减少资本	46,682,754.00			-110,166,611.52	1,020,814,813.17	-1,712,421.00					959,043,376.65
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本	46,698,549.00			-110,166,611.52	1,020,616,354.39						957,148,291.87
3. 股份支付计入所有者权益的金额					198,458.78						198,458.78
4. 其他	-15,795.00					-1,712,421.00					1,696,626.00
（三）利润分配									113,544,951.26	-494,190,273.21	-380,645,321.95
1. 提取盈余公积									113,544,951.26	-113,544,951.26	
2. 对所有者（或股东）的分配											
3. 其他										-380,645,321.95	-380,645,321.95
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											

2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	1,303,241,100.00				1,514,989,654.15				427,100,458.21	2,168,490,694.64	5,413,821,907.00

## (2) 2020年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2020年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	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
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	954,636,870.00	-	-	38,641,495.20	570,832,662.01	26,396,910.00	-	-	233,515,815.41	1,106,515,067.73	2,877,745,000.35
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	954,636,870.00	-	-	38,641,495.20	570,832,662.01	26,396,910.00	-	-	233,515,815.41	1,106,515,067.73	2,877,745,000.35
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	301,921,476.00	-	-	71,525,116.32	-76,657,821.03	-24,684,489.00	-	-	80,039,691.54	420,716,387.52	822,229,339.35
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	800,396,915.39	800,396,915.39
（二）所有者投入和减少资本	11,946,473.00	-	-	71,525,116.32	213,317,181.97	-24,684,489.00	-	-	-	-	321,473,260.29
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	11,946,473.00	-	-	71,525,116.32	203,897,539.20	-	-	-	-	-	287,369,128.52
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	9,754,593.74	-	-	-	-	-	9,754,593.74
4. 其他	-	-	-	-	-334,950.97	-24,684,489.00	-	-	-	-	24,349,538.03
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	80,039,691.54	-379,680,527.87	-299,640,836.33
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	80,039,691.54	-80,039,691.54	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-299,640,836.33	-299,640,836.33
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	289,975,003.00	-	-	-	-289,975,003.00	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	289,975,003.00	-	-	-	-289,975,003.00	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2020 年度										
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	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
		优先股	永续债	其他							
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,256,558,346.00	-	-	110,166,611.52	494,174,840.98	1,712,421.00	-	-	313,555,506.95	1,527,231,455.25	3,699,974,339.70

## (3) 2019 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2019 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	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
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	687,719,000.00	-	-	163,274,094.92	291,441,179.14	60,154,200.00	-	-	160,555,559.09	745,591,930.89	1,988,427,564.04
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	687,719,000.00	-	-	163,274,094.92	291,441,179.14	60,154,200.00	-	-	160,555,559.09	745,591,930.89	1,988,427,564.04
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	266,917,870.00	-	-	-124,632,599.72	279,391,482.87	-33,757,290.00	-	-	72,960,256.32	360,923,136.84	889,317,436.31
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	729,602,563.16	729,602,563.16
（二）所有者投入和减少资本	26,216,220.00	-	-	-124,632,599.72	451,321,232.87	-33,757,290.00	-	-	-	-	386,662,143.15

项目	2019 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	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
		优先股	永续债	其他							
1. 所有者投入的普通股	-32,400.00	-	-	-	-247,680.00	-	-	-	-	-	-280,080.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	26,248,620.00	-	-	-124,632,599.72	443,084,466.57	-	-	-	-	-	344,700,486.85
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	8,484,446.30	-	-	-	-	-	8,484,446.30
4. 其他	-	-	-	-	-	-33,757,290.00	-	-	-	-	33,757,290.00
(三) 利润分配	68,771,900.00	-	-	-	-	-	-	-	72,960,256.32	-368,679,426.32	-226,947,270.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	72,960,256.32	-72,960,256.32	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-226,947,270.00	-226,947,270.00
3. 其他	68,771,900.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-68,771,900.00	-
(四) 所有者权益内部结转	171,929,750.00	-	-	-	-171,929,750.00	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	171,929,750.00	-	-	-	-171,929,750.00	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	954,636,870.00	-	-	38,641,495.20	570,832,662.01	26,396,910.00	-	-	233,515,815.41	1,106,515,067.73	2,877,745,000.35

### 三、合并报表的范围

公司报告期内合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。公司报告期内合并报表范围变化情况及原因如下：

#### （一）2021 年度合并报表范围的变化

与 2021 年年初相比，本期合并单位变化 2 家，包括：

（1）2021 年 7 月，公司设立子公司昌黎县嘉伟新能源有限公司，持股比例为 100%，纳入合并报表范围。

（2）2021 年 12 月，公司以现金收购陕西国源环保发展有限责任公司，持股比例 66%，纳入合并报表范围。

#### （二）2020 年度合并报表范围的变化

与 2020 年年初相比，本期合并单位变化 11 家，包括：

（1）2020 年 4 月，公司设立子公司安远县伟明环保科技有限公司，公司持股比例为 100%，纳入合并报表范围。

（2）2020 年 5 月，公司设立子公司宁都县伟明城投新能源有限公司，公司持股比例为 60%，纳入合并报表范围。

（3）2020 年 5 月，公司设立子公司东阳伟明餐厨再生资源有限公司，公司持股比例为 100%，纳入合并报表范围。

（4）2020 年 6 月，公司设立子公司平阳伟明再生资源有限公司，公司持股比例为 100%，纳入合并报表范围。

（5）2020 年 6 月，公司以增资方式收购福建华立生活垃圾处理有限公司，公司持股比例 75%，纳入合并报表范围。

（6）2020 年 8 月，公司设立子公司卢龙伟明环保能源有限公司，公司持股比例为 100%，纳入合并报表范围。

（7）2020 年 8 月，公司全资子公司宁晋县伟明环保科技有限公司完成清算注销，不再纳入合并报表范围。

(8) 2020 年 9 月, 公司设立子公司蛟河伟明环保科技有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(9) 2020 年 10 月, 公司设立子公司罗甸伟明环保能源有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(10) 2020 年 12 月, 公司设立子公司武平伟明环保能源有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(11) 2020 年 7 月, 公司从控股股东伟明集团有限公司收购温州伟明建设工程有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

### **(三) 2019 年合并报表范围的变化**

与 2019 年年初相比, 本期新增合并单位 25 家, 包括:

(1) 2019 年 3 月, 公司设立子公司宁晋县伟明环保科技有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(2) 2019 年 3 月, 公司设立子公司莲花县伟明环保能源有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(3) 2019 年 3 月, 公司设立子公司永丰伟明环保能源有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(4) 2019 年 5 月, 公司设立子公司闽清伟明环保能源有限公司, 公司持股比例为 80%, 纳入合并报表范围。

(5) 2019 年 5 月, 公司设立子公司上海伟明环保有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(6) 2019 年 5 月, 公司设立子公司江西伟明环保有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(7) 2019 年 6 月, 公司设立子公司蛟河伟明环保能源有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(8) 2019 年 7 月, 公司设立子公司嘉善伟明智慧环卫有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(9) 2019 年 9 月, 公司设立子公司嘉禾伟明环保科技有限公司, 公司持股比例为 60%, 纳入合并报表范围。

(10) 2019 年 7 月, 公司设立子公司安福伟明环保能源有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(11) 2018 年 12 月, 公司设立子公司玉环伟明环保科技有限公司, 公司持股比例为 99.99%, 纳入合并报表范围。

(12) 2019 年 10 月, 公司设立子公司宁晋县嘉伟环保科技有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(13) 2019 年 9 月, 公司设立子公司富锦市伟明环保能源有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(14) 2019 年 10 月, 公司设立子公司蒙阴伟明环保科技有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(15) 2019 年 10 月, 公司设立子公司澄江伟明环保科技有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(16) 2019 年 11 月, 公司设立子公司温州伟明智慧环卫有限公司, 公司持股比例为 99.90%, 纳入合并报表范围。

(17) 2019 年 7 月, 子公司中环智慧环境有限公司设立子公司仁寿中环丽城环境服务有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(18) 2019 年 10 月, 子公司中环智慧环境有限公司设立子公司成都中环智慧兴彭环境有限公司, 公司持股比例为 67.75%, 纳入合并报表范围。

(19) 2018 年 2 月, 公司设立子公司临海市邵家渡伟明环保能源有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(20) 2018 年 11 月公司设立境外子公司伟明(香港)国际控股有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(21) 2019 年 9 月, 公司设立境外子公司 WEIMING (SINGAPORE) INTERNATIONAL HOLDINGS PTE., LTD., 公司持股比例为 80%, 纳入合并报表范围。

(22) 2019 年 12 月, 公司设立子公司磐安伟明环保能源有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(23) 2019 年 7 月, 公司下属子公司温州嘉伟环保科技有限公司以人民币 5,494,721.88 元收购了非同一控制下的公司江山伟明餐厨再生资源有限公司。上述收购资产已于 2019 年 7 月底完成资产交割手续, 自 2019 年 8 月开始, 江山餐厨公司纳入公司合并范围内。

(24) 2019 年 4 月, 公司设立子公司温州伟明环保材料有限公司, 公司持股比例为 100%, 纳入合并报表范围。

(25) 2018 年 7 月, 子公司中环智慧环境有限公司设立子公司成都中环智慧环境有限公司, 公司持股比例为 76%, 纳入合并报表范围。

## 四、会计政策和会计估计变更

报告期内发行人无会计估计变更事项, 发行人会计政策变更情况如下:

### (一) 2021 年度会计政策和会计估计变更

#### 1、重要会计政策变更

##### (1) 执行《企业会计准则第 21 号——租赁》(2018 年修订)

财政部于 2018 年度修订了《企业会计准则第 21 号——租赁》(简称“新租赁准则”)。公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。根据修订后的准则, 对于首次执行日前已存在的合同, 公司选择在首次执行日不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

##### •公司作为承租人

公司选择根据首次执行新租赁准则的累积影响数, 调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额, 不调整可比期间信息。

对于首次执行日前已存在的经营租赁, 公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日公司的增量借款利率折现的现值计量租赁负债, 并根据每项租赁选择以下两种方法之一计量使用权资产:

-假设自租赁期开始日即采用新租赁准则的账面价值, 采用首次执行日的公司的增量借款利率作为折现率。

-与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整。

对于首次执行日前的经营租赁，公司在应用上述方法的同时根据每项租赁选择采用下列一项或多项简化处理：

①将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁作为短期租赁处理；

②计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；

③使用权资产的计量不包含初始直接费用；

④存在续租选择权或终止租赁选择权的，根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；

⑤作为使用权资产减值测试的替代，评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；

⑥首次执行日之前发生的租赁变更，不进行追溯调整，根据租赁变更的最终安排，按照新租赁准则进行会计处理。

在计量租赁负债时，公司使用 2021 年 1 月 1 日的承租人增量借款利率（加权平均值：4.25%）来对租赁付款额进行折现。

2020 年 12 月 31 日合并财务报表中披露的重大经营租赁的尚未支付的最低租赁付款额	16,703,508.80
按 2021 年 1 月 1 日公司增量借款利率折现的现值	16,053,959.85
2021 年 1 月 1 日新租赁准则下的租赁负债	16,053,959.85
上述折现的现值与租赁负债之间的差额	-

对于首次执行日前已存在的融资租赁，公司在首次执行日按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债。

#### •公司作为出租人

对于首次执行日前划分为经营租赁且在首次执行日后仍存续的转租赁，公司在首次执行日基于原租赁和转租赁的剩余合同期限和条款进行重新评估，并按照新租赁准则的规定进行分类。重分类为融资租赁的，公司将其作为一项新的融资租赁进行会计处理。

除转租赁外，公司无需对其作为出租人的租赁按照新租赁准则进行调整。公

司自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

公司执行新租赁准则对财务报表的主要影响如下：

会计政策变更的内 容和原因	受影响的报表项目	对 2021 年 1 月 1 日余额的影响金额	
		合并	母公司
公司作为承租人对于首次执行日前已存在的经营租赁的调整	使用权资产	16,405,041.28	3,424,041.50
	租赁负债	7,237,240.22	1,621,729.70
	一年到期的非流动 负债	8,816,719.63	1,531,648.95
	预付款项	-351,081.43	-270,662.85

## (2) 执行《企业会计准则解释第 14 号》

财政部于 2021 年 2 月 2 日发布了《企业会计准则解释第 14 号》(财会〔2021〕1 号，以下简称“解释第 14 号”)，自公布之日起施行。2021 年 1 月 1 日至施行日新增的有关业务，根据解释第 14 号进行调整。

### ①政府和社会资本合作（PPP）项目合同

解释第 14 号适用于同时符合该解释所述“双特征”和“双控制”的 PPP 项目合同，对于 2020 年 12 月 31 日前开始实施且至施行日尚未完成的有关 PPP 项目合同应进行追溯调整，追溯调整不切实可行的，从可追溯调整的最早期间期初开始应用，累计影响数调整施行日当年年初留存收益以及财务报表其他相关项目，对可比期间信息不予调整。公司执行该规定的主要影响如下：

会计政策变更的内 容和原因	受影响的报表项目	对 2021 年 1 月 1 日余额的影响金额	
		合并	母公司
公司作为主要责任人对于首次执行日尚未完成的有关 PPP 项目合同的调整	在建工程	-2,684,830,692.13	-
	无形资产	2,731,835,263.85	-
	年初未分配利润	44,822,580.93	-
	少数股东权益	2,181,990.79	-

### ②基准利率改革

解释第 14 号对基准利率改革导致金融工具合同和租赁合同相关现金流量的确定基础发生变更的情形作出了简化会计处理规定。

根据该解释的规定，2020 年 12 月 31 日前发生的基准利率改革相关业务，应当进行追溯调整，追溯调整不切实可行的除外，无需调整前期比较财务报表数据。在该解释施行日，金融资产、金融负债等原账面价值与新账面价值之间的差额，计入该解释施行日所在年度报告期间的期初留存收益或其他综合收益。执行该规定未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

### **（3）执行《关于调整<新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定>适用范围的通知》**

财政部于 2020 年 6 月 19 日发布了《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》（财会〔2020〕10 号），对于满足条件的由新冠肺炎疫情直接引发的租金减免、延期支付租金等租金减让，企业可以选择采用简化方法进行会计处理。

财政部于 2021 年 5 月 26 日发布了《关于调整<新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定>适用范围的通知》（财会〔2021〕9 号），自 2021 年 5 月 26 日起施行，将《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》允许采用简化方法的新冠肺炎疫情相关租金减让的适用范围由“减让仅针对 2021 年 6 月 30 日前的应付租赁付款额”调整为“减让仅针对 2022 年 6 月 30 日前的应付租赁付款额”，其他适用条件不变。

公司对适用范围调整前符合条件的租赁合同已全部选择采用简化方法进行会计处理，对适用范围调整后符合条件的类似租赁合同也全部采用简化方法进行会计处理，并对通知发布前已采用租赁变更进行会计处理的相关租赁合同进行追溯调整，但不调整前期比较财务报表数据；对 2021 年 1 月 1 日至该通知施行日之间发生的未按照该通知规定进行会计处理的相关租金减让，根据该通知进行调整。

### **（4）执行《企业会计准则解释第 15 号》关于资金集中管理相关列报**

财政部于 2021 年 12 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号，以下简称“解释第 15 号”），“关于资金集中管理相关列报”内容自公布之日起施行，可比期间的财务报表数据相应调整。

解释第 15 号就企业通过内部结算中心、财务公司等对母公司及成员单位资金实行集中统一管理涉及的余额应如何在资产负债表中进行列报与披露作出了明确规定。执行该规定未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

## **2、重要会计估计变更**

2021 年度公司主要会计估计未发生变更。

## (二) 2020 年度会计政策和会计估计变更

### 1、重要会计政策变更

(1) 执行《企业会计准则第 14 号——收入》(2017 年修订)(以下简称“新收入准则”)

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 14 号——收入》。修订后的准则规定,首次执行该准则应当根据累积影响数调整当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额,对可比期间信息不予调整。

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。根据准则的规定,公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数调整 2020 年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额,比较财务报表不做调整。执行该准则的主要影响如下:

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	对 2020 年 1 月 1 日余额的影响金额	
		合并	母公司
将不满足无条件收款权的应收账款重分类至合同资产,将预收货款重分类至合同负债、其他流动负债。	应收账款	-185,283,845.32	-
	合同资产	185,283,845.32	-
	预收款项	-2,746,784.17	-358,908.48
	合同负债	2,544,902.16	355,200.84
	其他流动负债	201,882.01	3,707.64

与原收入准则相比,执行新收入准则对 2020 年度财务报表相关项目的影响如下(增加/减少):

受影响的资产负债表项目	对 2020 年 12 月 31 日余额的影响金额	
	合并	母公司
应收账款	-318,143,771.47	-35,119,142.14
合同资产	318,143,771.47	35,119,142.14
预收款项	-3,887,999.32	-278,908.48
合同负债	3,861,554.65	278,908.48
其他流动负债	26,444.67	-

受影响的利润表项目	对 2020 年度发生额的影响金额	
	合并	母公司
营业成本	1,699,043.90	-
销售费用	-1,699,043.90	-

### (2) 执行《企业会计准则解释第 13 号》

财政部于 2019 年 12 月 10 日发布了《企业会计准则解释第 13 号》(财会(2019)21 号,以下简称“解释第 13 号”),自 2020 年 1 月 1 日起施行,不要求追溯调

整。

### ①关联方的认定

解释第 13 号明确了以下情形构成关联方：企业与其所属企业集团的其他成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业；企业的合营企业与企业其他合营企业或联营企业。此外，解释第 13 号也明确了仅仅同受一方重大影响的两方或两方以上的企业不构成关联方，并补充说明了联营企业包括联营企业及其子公司，合营企业包括合营企业及其子公司。

### ②业务的定义

解释第 13 号完善了业务构成的三个要素，细化了构成业务的判断条件，同时引入“集中度测试”选择，以在一定程度上简化非同一控制下取得组合是否构成业务的判断等问题。

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行解释第 13 号，比较财务报表不做调整，执行解释第 13 号未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

### （3）执行《碳排放权交易有关会计处理暂行规定》

财政部于 2019 年 12 月 16 日发布了《碳排放权交易有关会计处理暂行规定》（财会[2019]22 号），适用于按照《碳排放权交易管理暂行办法》等有关规定开展碳排放权交易业务的重点排放单位中的相关企业（以下简称重点排放企业）。该规定自 2020 年 1 月 1 日起施行，重点排放企业应当采用未来适用法应用该规定。

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行该规定，比较财务报表不做调整，执行该规定未对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

### （4）执行《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》

财政部于 2020 年 6 月 19 日发布了《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》（财会〔2020〕10 号），自 2020 年 6 月 19 日起施行，允许企业对 2020 年 1 月 1 日至该规定施行日之间发生的相关租金减让进行调整。按照该规定，对于满足条件的由新冠肺炎疫情直接引发的租金减免、延期支付租金等租金减让，企业可以选择采用简化方法进行会计处理。该规定对公司无影响。

## 2、重要会计估计变更

2020 年度公司主要会计估计未发生变更。

### (三) 2019 年度会计政策和会计估计变更

#### 1、重要会计政策变更

(1) 执行《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》

财政部分别于 2019 年 4 月 30 日和 2019 年 9 月 19 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额	
	合并	母公司
资产负债表中“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”列示；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”列示；比较数据相应调整。	“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 0.00 元，“应收账款”上年年末余额 360,270,021.16 元； “应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”上年年末余额 0.00 元，“应付账款”上年年末余额 300,519,387.20 元。	“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 0.00 元，“应收账款”上年年末余额 45,980,144.02 元； “应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”上年年末余额 0.00 元，“应付账款”上年年末余额 15,323,562.94 元。

(2) 执行《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（2017 年修订）

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。修订后的准则规定，对于首次执行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的，应当追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与修订后的准则要求不一致的，无需调整。公司将因追溯调整产生的累积影响数调整当年年初留存收益和其他综合收益。

以按照财会〔2019〕6 号和财会〔2019〕16 号的规定调整后的上年年末余额为基础，执行上述新金融工具准则的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额	
	合并报表（元）	母公司报表（元）
理财产品分类为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”。	交易性金融资产：增加 25,000,000.00 元 其他流动资产：减少 25,000,000.00 元	交易性金融资产：增加 0.00 元 其他流动资产：减少 0.00 元

以按照财会〔2019〕6 号和财会〔2019〕16 号的规定调整后的上年年末余额为基础，各项金融资产和金融负债按照修订前后金融工具确认计量准则的规定进行分类和计量结果对比如下：

合并报表影响如下：

原金融工具准则			新金融工具准则		
列报项目	计量类别	账面价值（元）	列报项目	计量类别	账面价值（元）
货币资金	摊余成本	1,185,526,428.50	货币资金	摊余成本	1,185,526,428.50
应收票据	摊余成本	-	应收票据	摊余成本	-
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
应收账款	摊余成本	360,270,021.16	应收账款	摊余成本	360,270,021.16
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
其他应收款	摊余成本	33,411,219.21	其他应收款	摊余成本	33,411,219.21
可供出售金融资产（含其他流动资产）	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（债务工具）	-	债权投资（含其他流动资产）	摊余成本	-
			其他债权投资（含其他流动资产）	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（权益工具）	-	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
			其他非流动金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
	以成本计量（权益工具）	-	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
			其他非流动金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-

原金融工具准则			新金融工具准则		
			其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
其他流动资产（理财产品）	摊余成本	25,000,000.00	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	25,000,000.00
长期应收款	摊余成本	-	长期应收款	摊余成本	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-	交易性金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-

母公司报表影响如下：

原金融工具准则			新金融工具准则		
列报项目	计量类别	账面价值（元）	列报项目	计量类别	账面价值（元）
货币资金	摊余成本	615,883,183.27	货币资金	摊余成本	615,883,183.27
应收票据	摊余成本	-	应收票据	摊余成本	-
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
应收账款	摊余成本	45,980,144.02	应收账款	摊余成本	45,980,144.02
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
其他应收款	摊余成本	248,991,569.44	其他应收款	摊余成本	248,991,569.44
可供出售金融资产（含其他流动资产）	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（债务工具）	-	债权投资（含其他流动资产）	摊余成本	-
			其他债权投资（含其他流动资产）	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（权益工具）	-	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
			其他非流动金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
以成本计量（权益工	-	-	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当	-

原金融工具准则			新金融工具准则		
	具)		其他非流动金融资产	期损益	-
			其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-	交易性金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
长期应收款	摊余成本	152,049,871.00	长期应收款	摊余成本	152,049,871.00

## 2、重要会计估计变更

2019 年度公司主要会计估计未发生变更。

## 五、非经常性损益明细表

根据证监会《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（2008 年）》的规定，报告期内发行人非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动性资产处置损益	-6.32	-7.33	40.14
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
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)	5,232.65	4,151.75	2,697.20
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	16.64	-	188.98
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	348.06	-388.23	-103.71
<b>税前非经常性损益小计</b>	<b>5,591.04</b>	<b>3,756.19</b>	<b>2,822.61</b>
加: 所得税影响额	-841.99	-574.81	-580.87
少数股东权益影响额(税后)	-0.56	-0.03	-
<b>合计</b>	<b>4,748.49</b>	<b>3,181.35</b>	<b>2,241.74</b>

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
归属于母公司所有者的净利润	153,546.21	125,726.89	97,438.20
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	<b>148,797.71</b>	<b>122,545.54</b>	<b>95,196.46</b>

## 六、财务指标

### (一) 每股收益和净资产收益率

按照中国证监会发布的《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）》（证监会公告[2010]2 号）的规定，公司最近三年的净资产收益率和每股收益情况如下：

2021 年度	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	24.91	1.23	1.20
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24.14	1.19	1.16
2020 年度	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	26.02	1.00	1.00
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.36	0.98	0.97
2019 年度	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	27.61	0.80	0.79
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	26.97	0.78	0.78

注：加权平均净资产收益率=  $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ ；

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其它交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其它净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数；

基本每股收益=归属母公司普通股股东的合并净利润/(期初普通股股数+当期新增普通股股数×新增普通股时间/报告期时间)；

稀释每股收益=[归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息-转换费用)×(1-所得税率)]/(期初股份总数+报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数+报告期因发行

新股或债转股等增加股份数×增加股份下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数－报告期因回购等减少股份数×减少股份下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数－报告期缩股数＋认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)。

## (二) 其他财务指标

报告期内，发行人其他主要财务指标情况如下：

财务指标	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动比率（倍）	1.15	1.78	2.87
速动比率（倍）	1.09	1.68	2.69
资产负债率（母公司）	14.33%	29.39%	10.27%
资产负债率（合并）	44.10%	47.02%	38.73%
财务指标	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次）	4.93	5.70	4.55
存货周转率（次）	14.72	10.65	7.74
EBITDA 利息倍数	13.45	24.52	23.53
每股经营活动净现金流量（元/股）	0.92	0.76	0.91
每股净现金流量（元/股）	-0.09	0.13	-0.43
研发费用占比（%）	2.37	1.93	1.68

注：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=总负债/总资产  
应收账款周转率=营业收入×2/(应收账款当期期末账面价值+应收账款上期期末账面价值)  
存货周转率=营业成本×2/(存货当期期末账面价值+存货上期期末账面价值)  
息税折旧摊销前利润(EBITDA)=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧、油气资产折、生产性生物资产折旧+无形资产摊销+使用权资产摊销+长期待摊费用摊销  
EBITDA 利息倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)  
每股经营活动净现金流量=经营活动产生现金流量净额/期末普通股总股本  
每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股总股本  
研发费用占比=研发费用/营业收入

## 七、最近季度报告的相关信息

公司于 2022 年 4 月 30 日披露了 2022 年第一季度报告，本次第一季度报告未涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化，现就公司 2022 年第一季度报告的相关信息索引如下(最新第一季度报告全文请参阅公司于 2022 年 4 月 30 日披露的《2022 年第一季度报告》全文)。

## （一）最近季度报告主要财务信息

### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2022 年 03 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
资产总计	1,737,461.82	1,465,137.74
负债合计	803,464.79	646,184.70
所有者权益合计	933,997.02	818,953.03
归属于母公司所有者权益	817,968.66	764,816.79

### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年 1-3 月
营业收入	103,698.34	75,289.57
营业利润	49,120.62	40,836.21
利润总额	48,937.40	40,815.14
净利润	46,188.87	36,755.67
归属于母公司股东的净利润	45,938.31	36,726.67

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年 1-3 月
经营活动产生的现金流量净额	45,285.79	17,246.51
投资活动产生的现金流量净额	-144,531.42	-43,420.44
筹资活动产生的现金流量净额	135,938.16	13,724.23
现金及现金等价物净增加额	36,691.71	-12,448.28

## （二）财务报告审计截止日后的主要经营状况分析

2022 年 1-3 月，公司实现营业收入为 103,698.34 万元，实现归属于母公司股东的净利润为 45,938.31 万元，公司整体经营情况良好。

截至募集说明书签署日，公司的财务状况、盈利能力、经营模式、主要客户及供应商的构成、核心管理团队、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项等方面均未发生重大不利变化，公司整体经营情况良好。

## 八、2022 年一季报情况

公司 2022 年第一季度财务报告已于 2022 年 4 月 30 日公告，相关信息详见公司披露的《2022 年第一季度报告》全文。

## 第五节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产结构与质量分析

##### 1、资产总额及结构分析

截至 2019-2021 年末，公司资产总额分别为 692,022.01 万元、1,047,323.19 万元以及 1,465,137.74 万元，资产规模逐年扩大。报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	295,644.77	20.18	273,730.49	26.14	175,732.44	25.39
非流动资产	1,169,492.97	79.82	773,592.70	73.86	516,289.57	74.61
合计	<b>1,465,137.74</b>	<b>100.00</b>	<b>1,047,323.19</b>	<b>100.00</b>	<b>692,022.01</b>	<b>100.00</b>

公司主要以特许经营模式从事垃圾焚烧发电项目运营，垃圾焚烧发电业务有较大的机器设备、厂房建筑物等资本性投入，因此非流动资产是公司的主要资产构成；截至 2019-2021 年末，公司非流动资产占总资产比例分别为 74.61%、73.86% 和 79.82%。由于公司经营规模扩大及新项目投资加大，公司总资产逐年增加。

截至 2019-2021 年末，公司总资产规模分别较上年末增长 20.58%、51.34% 和 39.89%，主要由于公司经营规模不断扩大、收入和盈利提升、新项目投资加大并逐步投入运营及 2021 年收购国源环保增加资产。

##### 2、流动资产分析

截至 2019-2021 年末，公司流动资产分别为 175,732.44 万元、273,730.49 万元和 295,644.77 万元，主要为货币资金、交易性金融资产、应收账款、存货、合同资产和其他流动资产，上述六项资产合计占流动资产的比重分别为 93.86%、97.23% 和 97.04%。报告期各期末，公司流动资产的具体构成情况如下：

单位：万元，%

	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
--	------------------	------------------	------------------

流动资产	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	81,361.12	27.52	96,472.56	35.24	80,206.64	45.64
交易性金融资产	-	-	25,000.00	9.13	-	-
应收票据	550.00	0.19	-	-	-	-
应收账款	113,765.34	38.48	56,094.22	20.49	53,470.00	30.43
预付款项	2,189.62	0.74	1,410.05	0.52	4,051.47	2.31
其他应收款	5,530.91	1.87	6,172.45	2.25	6,733.80	3.83
存货	13,829.52	4.68	15,898.96	5.81	11,015.68	6.27
合同资产	12,993.28	4.39	31,814.38	11.62	-	-
一年内到期的非流动资产	472.94	0.16	-	-	-	-
其他流动资产	64,952.04	21.97	40,867.89	14.93	20,254.86	11.53
<b>流动资产合计</b>	<b>295,644.77</b>	<b>100.00</b>	<b>273,730.49</b>	<b>100.00</b>	<b>175,732.44</b>	<b>100.00</b>

### (1) 货币资金

截至 2019-2021 年末，公司货币资金情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
现金	0.02	0.00	0.62	0.00	1.27	0.00
银行存款	80,490.81	98.93	92,562.13	95.95	76,625.89	95.54
其他货币资金	870.29	1.07	3,909.80	4.05	3,579.48	4.46
<b>合计</b>	<b>81,361.12</b>	<b>100.00</b>	<b>96,472.56</b>	<b>100.00</b>	<b>80,206.64</b>	<b>100.00</b>

注：比例 0.00% 为保留两位小数四舍五入数据。

公司货币资金主要由银行存款与其他货币资金构成，其他货币资金为保函保证金、履约保证金、农民工薪酬保证金和安全文明施工费保证金。截至 2019-2021 年末，公司货币资金余额分别为 80,206.64 万元、96,472.56 万元和 81,361.12 万元。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司货币资金较上年年末货币资金增加 16,265.92 万元，增幅为 20.28%，主要由于公司经营良好，收到销售商品、提供劳务收到的现金增加及在建特许经营项目较多项目贷款增加。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司货币资金较上年年末货币资金减少 15,111.43 万元，降幅为 15.66%，主要由于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。

### (2) 交易性金融资产

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	25,000.00	-
其中：理财工具	-	25,000.00	-
合计	-	<b>25,000.00</b>	-

截至 2019-2021 年末，公司交易性金融资产金额分别为 0 万元、25,000.00 万元和 0 万元，占流动资产的比例分别为 0%、9.13% 和 0%。

根据新金融工具准则，自 2019 年 1 月 1 日起，公司将合同现金流量不满足仅为本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付的理财产品及结构性存款，由原其他流动资产调整至交易性金融资产。

2020 年 12 月 31 日，发行人交易性金融资产较 2019 年末增加 25,000.00 万元，主要系购买理财产品所致。2021 年 12 月 31 日，发行人交易性金融资产较 2020 年末减少 25,000.00 万元，主要系赎回理财产品所致。报告期各期末，公司计入交易性金融资产的理财产品均为一年以内的风险等级较低的保本型理财产品。

### (3) 应收账款

公司的应收账款主要为垃圾处置费、发电收入，应收对象主要为供电局电力公司和环卫部门。

根据公司会计政策，在公司垃圾处置服务已提供、处置成本能够可靠计量时，则公司根据协议约定的收费标准计算应收取的垃圾处置费，确认收入的同时确认应收账款。

公司发电收入确认依据为：公司发电并网并经电力公司部门结算认可，相关风险和报酬转移给电力公司部门后，根据约定的电价标准计算应收取的发电收入，确认发电收入的同时确认应收账款。

垃圾处置费和发电收入在确认后分别需与相关政府部门（环卫部门、电力公司部门等）进行结算。公司垃圾处置费的结算周期一般为 3 至 6 个月，部分项目在 3 个月以下；公司发电收入一般包括基础电价和补贴电价两个部分，其中基础电价的结算周期一般为 1 个月，补贴电价结算周期则区别较大。上述收入确认时点与结算时点的差异是应收账款产生的主要原因。

截至 2019-2021 年末，公司应收账款账面价值分别为 53,470.00 万元、56,094.22 万元和 113,765.34 万元，占流动资产比例分别为 30.43%、20.49% 和 38.48%。

应收账款分类情况如下：

单位：万元，%

账龄	2021 年 12 月 31 日			2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	126,176.48	99.05	12,861.96	59,137.12	100.00	3,042.90	57,210.01	100.00	3,740.01
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	1,213.78	0.95	762.95	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>127,390.25</b>	<b>100.00</b>	<b>13,624.91</b>	<b>59,137.12</b>	<b>100.00</b>	<b>3,042.90</b>	<b>57,210.01</b>	<b>100.00</b>	<b>3,740.01</b>

公司报告期内按照账龄分析法计提坏账准备的应收账款账龄情况如下：

单位：万元，%

账龄	2021 年 12 月 31 日			2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1 年以内	94,539.39	74.93	4,726.97	57,416.17	97.09	2,870.81	49,273.34	86.13	2,463.67
1 至 2 年	12,792.66	10.14	1,279.27	1,720.95	2.91	172.10	3,109.88	5.44	310.99
2 至 3 年	12,070.26	9.57	2,414.05	-	-	-	4,826.79	8.44	965.36
3 至 4 年	3,258.84	2.58	1,629.42	-	-	-	-	-	-
4 至 5 年	3,515.31	2.79	2,812.25	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>126,176.48</b>	<b>100.00</b>	<b>12,861.96</b>	<b>59,137.12</b>	<b>100.00</b>	<b>3,042.90</b>	<b>57,210.01</b>	<b>100.00</b>	<b>3,740.01</b>

截至 2020 年 12 月 31 日，公司应收账款余额相比 2019 年 12 月 31 日增加 3.37%，变动幅度较小，主要原因如下：（1）因执行新收入准则，自 2020 年 1 月 1 日起公司将原计入应收账款的不满足无条件收款权的收取对价权利部分重分类至“合同资产”核算，使得应收账款余额减少；（2）临海项目二期、樟树项目正式运行且部分电费补贴未收取，使得应收账款余额增加。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司应收账款账面余额为 127,390.25 万元，较 2020 年末增加 68,253.13 万元，增幅为 115.42%，主要原因为永强项目二期、嘉善项目一期及二期、苍南项目、武义公司、界首公司、万年公司纳入可再生能源发电

补贴项目清单，应收电费补贴余额由合同资产转入应收账款。

报告期各期末，应收电价补贴款情况如下：

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
应收账款及合同资产余额	141,119.53	96,004.17	57,210.01
其中：应收电价补贴款余额	62,166.91	42,451.04	28,078.98

电价补贴款对应客户为各地电力公司，应收账款不能收回风险较低。

截至 2019-2021 年末，公司按照账龄分析法计提坏账准备的应收账款主要以账龄在 1 年以内的部分为主，占比分别为 86.13%、97.09%和 74.93%。报告期内公司的应收账款回款情况较良好，应收账款债务人主要为政府环卫部门和电力公司，具有较好的信用水平，因此应收款项安全性较高。账龄在 1 年以上的应收账款金额较小且已计提减值准备，不存在利用计提坏账准备操纵经营业绩的情形。截至 2021 年 12 月末，公司账龄在 1 年以内的应收账款占比相较于前期有所下降，主要系 2021 年以来部分进入可再生能源发电补贴项目清单的电价补贴由合同资产转到应收账款，且公司 2017-2020 年末新增纳入补贴项目清单的项目，因此由合同资产转入的应收电费补贴款存在账龄较长的情况，导致 2021 年 12 月末公司应收账款科目集中出现部分长账龄款项，使得一年以内的应收账款占比下降。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司应收账款余额前五名单位情况如下：

序号	债务人名称	款项性质	与公司是否存在关联关系	欠款金额 (万元)	占应收账款余额的比例 (%)
1	国网浙江省电力有限公司温州供电公司	电费	否	31,618.55	24.82%
2	国网浙江省电力有限公司台州供电公司	电费	否	6,998.42	5.49%
3	国网浙江嘉善县供电有限公司	电费	否	6,786.88	5.33%
4	国网江苏省电力有限公司	电费	否	4,555.70	3.58%
5	临海市综合行政执法局	垃圾处置费	否	4,529.33	3.56%
合计		-	-	<b>54,488.87</b>	<b>42.77%</b>

截至 2020 年 12 月 31 日，公司应收账款余额前五名单位情况如下：

序号	债务人名称	款项性质	与公司是否存在关联关系	欠款金额 (万元)	占应收账款余额的比例 (%)
1	国网浙江省电力公司温州供电公司	电费	否	7,706.03	13.03
2	遂昌县建设投资发展有限公司	EPC 服务	否	4,435.00	7.50
3	温州市环境卫生管理处	垃圾处置费	否	3,852.82	6.52
4	东明科环环保科技有限公司	设备款	是	3,279.10	5.54
5	国网江苏省电力有限公司	电费	否	3,274.31	5.54
合计		-	-	<b>22,547.26</b>	<b>38.13</b>

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应收账款余额前五名单位情况如下：

序号	债务人名称	款项性质	与公司是否存在关联关系	欠款金额 (万元)	占应收账款余额的比例 (%)
1	国网浙江省电力公司温州供电公司	电费	否	15,307.75	26.76
2	温州市环境卫生管理处	垃圾处置费	否	5,111.15	8.93
3	国网浙江苍南县供电有限责任公司	电费	否	4,817.97	8.42
4	国网浙江嘉善县供电公司	电费	否	4,231.96	7.40
5	国网江苏省电力有限公司	电费	否	2,490.82	4.35
合计		-	-	<b>31,959.64</b>	<b>55.86</b>

报告期各期末，公司前五名应收账款债务人主要为电力公司和当地政府部门，其债务人结构与公司主营业务相匹配。截至 2020 年末，公司存在对关联方东明科环环保科技有限公司的应收账款 3,279.10 万元，账龄为一年以内，主要系公司与联营企业东明科环签署《东明生活垃圾焚烧发电项目设计、采购（EP）项目合同》，东明科环委托伟明设备对东明生活垃圾焚烧发电项目进行设备材料采购、工程设计、监造、验收等工作。

#### （4）存货

截至 2019-2021 年末，公司存货构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	期末余额	比例	期末余额	比例	期末余额	比例
原材料	6,341.85	45.86	6,065.70	38.15	5,195.31	47.16
在产品	3,584.82	25.92	767.28	4.83	5,454.58	49.52
库存商品	166.91	1.21	-	-	365.79	3.32

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	期末余额	比例	期末余额	比例	期末余额	比例
合同履约成本	3,735.94	27.01	9,065.97	57.02	-	-
<b>合计</b>	<b>13,829.52</b>	<b>100.00</b>	<b>15,898.96</b>	<b>100.00</b>	<b>11,015.68</b>	<b>100.00</b>

截至 2019-2021 年末，公司存货账面价值分别为 11,015.68 万元、15,898.96 万元和 13,829.52 万元，占流动资产的比例为 6.27%、5.81%和 4.68%。公司存货主要由原材料、在产品、发出商品和合同履约成本构成。

公司存货中的原材料主要为垃圾焚烧发电项目运营公司生产用原材料及子公司伟明设备和温州嘉伟设备制造所需的原材料；公司在产品和库存商品主要来自子公司伟明设备和温州嘉伟，其主要业务是为公司各垃圾焚烧发电项目提供焚烧炉、烟气处理系统、水处理系统和餐厨垃圾处理系统等设备制造；公司合同履约成本主要为母公司、伟明设备、温州嘉伟、伟明建设为履行成套设备销售和服务、EPC 建造等合同而发生的设备、服务和工程施工等成本。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司存货为 15,898.96 万元，较 2019 年末增加 4,883.28 万元，增幅为 44.33%，主要是由于伟明设备和温州嘉伟合同履约成本增加所致。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司存货为 13,829.52 万元，较 2020 年末减少 2,069.44 万元，降幅为 13.02%，主要是由于公司按照履约进度确认收入并结转合同履约成本。

截至 2019-2021 年末，公司未发现存货有减值迹象，因此未计提存货跌价准备。

### (5) 合同资产

因执行新收入准则，自 2020 年 1 月 1 日起公司将原计入应收账款的不满足无条件收款权的收取对价的权利重分类至“合同资产”。截至 2020 年末及 2021 年末，公司合同资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日			2020 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
1 年以内	12,738.45	636.92	12,101.52	17,509.08	875.45	16,633.62
1 至 2 年	990.84	99.08	891.75	11,424.13	1,142.41	10,281.72

2 至 3 年	-	-	-	3,107.05	621.41	2,485.64
3 至 4 年	-	-	-	4,826.79	2,413.40	2,413.40
<b>合计</b>	<b>13,729.28</b>	<b>736.01</b>	<b>12,993.28</b>	<b>36,867.05</b>	<b>5,052.67</b>	<b>31,814.38</b>

公司合同资产主要为未纳入可再生能源发电补贴项目清单的电费补贴，以及母公司、伟明设备已向客户转让商品和服务而未取得无条件收款权的设备、EPC 及服务款项。

### （6）预付款项

截至 2019-2021 年末，公司预付款项余额分别为 4,051.47 万元、1,410.05 万元和 2,189.62 万元，占流动资产的比例分别为 2.31%、0.52% 和 0.74%。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司预付款项较 2019 年末减少 2,641.42 万元，降幅为 65.20%，主要系设备到货结算所致；截至 2021 年 12 月 31 日，公司预付款项较 2020 年末增加 779.57 万元，增幅为 55.29%，主要系公司预付材料款增加及并购国源环保所致。

报告期各期末，公司预付款项账龄分析如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
1 年以内	2,015.65	92.05	1,355.14	96.11	3,897.39	96.20
1 至 2 年	141.43	6.46	33.20	2.35	149.27	3.68
2 至 3 年	20.00	0.91	16.95	1.20	0.06	0.00
3 年以上	12.53	0.57	4.76	0.34	4.76	0.00
<b>合计</b>	<b>2,189.62</b>	<b>100.00</b>	<b>1,410.05</b>	<b>100.00</b>	<b>4,051.47</b>	<b>100.00</b>

注：比例 0.00% 为保留两位小数四舍五入数据。

报告期各期末，公司预付款项主要由 1 年以内的部分组成。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司预付款项金额前五名的预付对象情况如下：

预付对象	期末余额（万元）	占预付款项期末余额合计数的比例（%）
无锡华光环保能源集团股份有限公司	470.55	21.49
安徽鸿路钢结构（集团）股份有限公司	340.79	15.56
湖北嘉亿隆工贸有限公司	204.10	9.32
金华市生态环境局永康分局	120.81	5.52

预付对象	期末余额（万元）	占预付款项期末余额合计数的比例（%）
哈尔滨九洲集团股份有限公司	99.60	4.55
合计	<b>1,235.84</b>	<b>56.44</b>

截至 2020 年 12 月 31 日，公司预付款项金额前五名的预付对象情况如下：

预付对象	期末余额（万元）	占预付款项期末余额合计数的比例（%）
南通大通宝富风机有限公司	190.9	13.54
戈尔工业品贸易（上海）有限公司	109.78	7.79
重庆钢铁集团建设工程有限公司	89.88	6.37
厦门 ABB 高压开关有限公司	73.8	5.23
中国石化销售有限公司浙江温州石油分公司	69.88	4.96
合计	<b>534.24</b>	<b>37.89</b>

截至 2019 年 12 月 31 日，公司预付款项金额前五名的预付对象情况如下：

预付对象	期末余额（万元）	占预付款项期末余额合计数的比例（%）
西门子国际贸易（上海）有限公司	1,898.25	46.85
山东济南发电设备厂有限公司	501.03	12.37
广州广重企业集团有限公司	128.43	3.17
青岛天人环境股份有限公司	121.59	3.00
上海 ABB 工程有限公司	102.28	2.52
合计	<b>2,751.58</b>	<b>67.92</b>

### （7）其他应收款

截至 2019-2021 年末，公司其他应收款账面价值分别为 6,733.80 万元、6,172.45 万元和 5,530.91 万元，占流动资产的比例分别为 3.83%、2.25% 和 1.87%。

公司其他应收款主要为公司因垃圾焚烧发电项目向当地合作政府部门缴纳的投标保证金、项目保证金等，系生产经营所必须缴纳的款项。截至 2019-2021 年末，其他应收款金额逐年下降。

其他应收款按账龄列示如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备

按信用风险特征组合计提坏账准备						
其中：1 年以内	1,578.22	78.91	1,717.68	85.88	5,634.68	281.73
1 至 2 年	859.35	85.94	3,230.64	323.06	1,511.33	151.13
2 至 3 年	707.71	141.54	2,041.36	408.27	23.36	4.67
3 至 4 年	320.56	160.28	-	-	0.51	0.26
4 至 5 年	5.00	4.00	0.00	0.00	8.55	6.84
5 年以上	25.88	25.88	25.47	25.47	83.60	83.60
单项金额重大并单独计提坏账准备	3,156.80	626.07	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>6,653.52</b>	<b>1,122.61</b>	<b>7,015.14</b>	<b>842.69</b>	<b>7,262.03</b>	<b>528.23</b>

注：0.00 系四舍五入后的结果。

其他应收款余额按款项性质列示如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
保证金	4,632.29	5,975.98	6,330.45
其他	2,021.23	1,039.16	931.58
<b>合计</b>	<b>6,653.52</b>	<b>7,015.14</b>	<b>7,262.03</b>

截至 2021 年 12 月 31 日，前五名其他应收款债务人情况如下：

单位名称	款项性质	期末余额（万元）	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额（万元）
龙泉市环境卫生管理处	保证金	2,000.00	3-4 年	30.06	-
陕西信辰实业有限公司	其他	1,061.47	1 年以内	15.95	53.07
温州市生态环境局瑞安分局	其他	471.98	1 年以内	7.09	23.60
仁寿县国库集中支付中心	保证金	314.69	3-4 年	4.73	157.35
延安市垃圾处理场	其他	300.00	3-4 年	4.51	150.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>4,148.15</b>	<b>-</b>	<b>62.35</b>	<b>384.02</b>

截至 2020 年 12 月 31 日，前五名其他应收款债务人情况如下：

单位名称	款项性质	期末余额（万元）	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额（万元）
东阳市城市建设投资集团有限公司	保证金	2,000.00	1-2 年	28.51	200.00
龙泉市环境卫生管理处	保证金	2,000.00	2-3 年	28.51	400.00

温州市生态环境局瑞安分局	其他	510.12	1-2 年	7.27	51.01
宁都县公共资源交易中心	保证金	450.00	1 年以内	6.41	22.50
仁寿县国库集中支付中心	保证金	314.69	1-2 年	4.49	31.47
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>5,274.82</b>	<b>-</b>	<b>75.19</b>	<b>704.98</b>

截至 2019 年 12 月 31 日，前五名其他应收款债务人情况如下：

单位名称	款项性质	期末余额 (万元)	账龄	占其他应收 款项期末余 额合计数的 比例 (%)	坏账准备 期末余额 (万元)
东阳市城市建设投资集团有限公司	保证金	2,000.00	1 年以内	27.54	100.00
龙泉市环境卫生管理处	保证金	2,000.00	1-2 年	27.54	200.00
温州市行政审批与公共资源交易服务管理中心	土地保证金	600.00	1 年以内	8.26	30.00
温州市生态环境局瑞安分局	使用费	383.60	1 年以内	5.28	19.18
仁寿县国库集中支付中心	保证金	314.69	1 年以内	4.33	15.73
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>5,298.30</b>	<b>-</b>	<b>72.96</b>	<b>364.91</b>

### (8) 其他流动资产

公司其他流动资产主要为留抵增值税。报告期各期末，公司其他流动资产具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
留抵增值税	64,226.79	98.88	40,866.63	100.00	20,247.32	99.96
预缴所得税	725.25	1.12	1.26	0.00	7.54	0.04
<b>合计</b>	<b>64,952.04</b>	<b>100.00</b>	<b>40,867.89</b>	<b>100.00</b>	<b>20,254.86</b>	<b>100.00</b>

截至 2019-2021 年末，公司其他流动资产占流动资产的比例分别为 11.53%、14.93% 和 21.97%。截至 2019-2021 年末，公司其他流动资产主要为留抵增值税，留抵增值税主要为新建项目的进项留抵增值税。截至 2019-2021 年末，公司的新建项目增加导致留抵增值税增加。

### 3、非流动资产分析

截至 2019-2021 年末，公司非流动资产主要为无形资产、固定资产、在建工程和其他非流动资产，前述资产合计占非流动资产的比重分别为 96.73%、97.44% 和 95.76%。报告期各期末，公司非流动资产结构如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期应收款	9,794.97	0.84	903.72	0.12	-	-
长期股权投资	20,235.28	1.73	2,747.14	0.36	985.00	0.19
其他权益工具投资	169.00	0.01	-	-	-	-
投资性房地产	1,447.42	0.12	250.62	0.03	271.21	0.05
固定资产	142,699.81	12.20	47,264.46	6.11	27,461.29	5.32
在建工程	30,461.64	2.60	306,922.70	39.67	109,491.26	21.21
使用权资产	794.36	0.07	-	-	-	-
无形资产	939,026.48	80.29	396,811.85	51.29	357,063.58	69.16
长期待摊费用	3,868.36	0.33	1,708.29	0.22	1,595.98	0.31
递延所得税资产	13,325.25	1.14	14,170.69	1.83	14,042.29	2.72
其他非流动资产	7,670.40	0.66	2,813.22	0.36	5,378.96	1.04
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,169,492.97</b>	<b>100.00</b>	<b>773,592.70</b>	<b>100.00</b>	<b>516,289.57</b>	<b>100.00</b>

### (1) 长期应收款

截至 2021 年 12 月 31 日，公司长期应收款为特许经营权项目长期应收款及外部公司借款。截至 2021 年 12 月 31 日，公司长期应收款为 9,794.97 万元，相比 2020 年末增加 8,891.25 万元，主要系特许经营权项目长期应收款及外部公司借款增加所致。其中外部借款主要为公司及子公司为推进项目建设向项目合作方借款。

### (2) 长期股权投资

截至 2021 年 12 月 31 日，公司长期股权投资系由联营企业投资形成，其中联营企业包括东明科环、恒源城电力以及杨凌成源。

东明科环成立于 2019 年 7 月 11 日，公司实际出资 985 万元，持股比例为 30.00%，为公司参股子公司，采用权益法核算；2020 年 10 月，公司与山东科环新能源科技有限公司向东明科环同比例增资，其中公司增资 1,762.14 万元；2021 年 1 月，公司与山东科环新能源科技有限公司向东明科环同比例增资，其中公司增资 252.86 万元；前述投资完成后，公司实际出资 3000 万元，持有东明科环 30% 股权。

2021 年 12 月，公司通过现金增资方式取得国源环保 66% 股权，并将其纳入

公司合并范围。因此，国源环保下属参股公司恒源城电力和杨凌成源成为公司联营企业。

### (3) 投资性房地产

截至 2019-2020 年末，公司拥有的投资性房地产为位于上海市曹杨路面积为 249.58 平方米的一处房产；2021 年末，公司投资性房地产较 2020 年末增加 1,196.80 万元，主要原因为收购国源环保所致；国源环保拥有的投资性房地产主要为西安市新城区解放路 13 幢 10156 室和 10157 室，面积合计 286.72 平方米。报告期内，公司将上述房产对外出租。公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。截至 2019-2021 年末，公司投资性房地产账面价值分别为 271.21 万元、250.62 万元和 1,447.42 万元，占公司非流动资产比例分别为 0.05%、0.03% 和 0.12%。

报告期各期末，公司投资性房地产未发生减值的情形，未计提减值准备。

### (4) 固定资产

截至 2019-2021 年末，公司固定资产结构情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	59,013.32	41.35	17,550.64	37.13	11,840.37	43.12
机器设备	2,214.08	1.55	2,667.40	5.64	2,885.61	10.51
BOO 专用设备	70,451.50	49.37	18,341.19	38.81	7,281.04	26.51
运输工具	8,684.62	6.09	7,059.22	14.94	4,368.28	15.91
电子及其他产品	2,336.30	1.64	1,646.01	3.48	1,085.99	3.95
<b>合计</b>	<b>142,699.81</b>	<b>100.00</b>	<b>47,264.46</b>	<b>100.00</b>	<b>27,461.29</b>	<b>100.00</b>

截至 2019-2021 年末，公司固定资产账面价值分别为 27,461.29 万元、47,264.46 万元和 142,699.81 万元，占公司非流动资产比例分别为 5.32%、6.11% 和 12.20%。公司固定资产主要由房屋及建筑物、BOO 专用设备和运输工具构成。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司固定资产账面价值为 47,264.46 万元，较 2019 年年末增加 19,803.17 万元，增幅为 72.11%，主要由于樟树项目作为 BOO 项目正式运营，相关资产由在建工程转入固定资产。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司固定资产账面价值为 142,699.81 万元，较 2020 年年末增加 95,435.35 万元，增幅为 201.92%，主要由于奉新项目、文成项目作

为 BOO 项目正式运营，相关资产由在建工程转入固定资产及收购国源环保所致。

截至 2019-2021 年末，公司固定资产未发生减值情形，无需计提减值准备。

### （5）在建工程

截至 2019-2021 年末，公司在建工程账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
<b>在建工程</b>	<b>28,207.85</b>	<b>250,850.62</b>	<b>102,465.59</b>
临海项目二期工程	-	30.29	23,433.59
樟树项目工程	-	6,788.85	18,031.95
玉环项目二期工程	-	25,983.96	15,987.10
龙泉项目工程	-	20,297.29	10,439.08
嘉善公司一期新增工程及二期建设工程	-	9,073.33	7,129.78
苍南玉苍项目工程	-	-	1,010.80
永康餐厨项目工程	-	-	3,929.74
奉新项目工程	-	13,120.67	3,520.04
武义餐厨项目工程	-	3,337.80	255.28
玉环生活垃圾焚烧发电厂配套飞灰填埋场及一般工业固废填埋场工程（一期）	-	4,090.29	3,273.19
江山餐厨项目工程	-	-	2,861.91
永丰项目工程	-	16,024.12	2,627.41
东阳项目工程	-	39,841.68	2,588.45
双鸭山项目工程	-	17,075.98	1,734.24
伟明设备设备安装及车间装修工程	1,175.26	1,296.19	1,324.48
伟明设备高端环保产业园项目	12,943.03	3,474.25	42.08
宁晋项目工程	-	29,177.36	732.35
彭州市第二生活垃圾压缩中转站项目	-	3,316.50	692.15
闽清项目工程	-	1,590.04	454.7
秦皇岛项目工程	-	1,013.95	417.88
婺源项目工程	13,580.24	4,994.55	340.02
嘉禾项目工程	-	1,109.35	388.75
文成项目工程	-	8,138.21	297.25
安福项目工程	-	11,876.30	294.67
昆山公司飞灰固化棚工程	-	-	-
蒙阴项目工程	-	3,102.09	198.67
莲花项目工程	-	131.39	129.83
蛟河项目工程	352.60	137.71	39.39
澄江项目工程	-	1,482.63	26.05
紫金项目工程	-	-	16.15
界首项目工程	-	-	-
海滨项目工程	-	-	-

万年项目工程	-	-	-
温州餐厨项目工程	-	2.57	-
苍南项目工程	-	435.67	-
平阳项目工程	-	6,020.34	-
富锦项目工程	-	5,145.10	4.04
临海垃圾处理车间项目工程	-	3,947.10	57.08
磐安项目工程	-	3,406.31	-
永强技改项目工程	-	1,548.16	-
龙湾技改项目工程	-	1,423.36	-
浦城项目工程	-	711.06	-
其他零星工程	156.73	1,706.17	187.49
工程物资	<b>2,253.79</b>	<b>56,072.08</b>	<b>7,025.67</b>
合计	<b>30,461.64</b>	<b>306,922.70</b>	<b>109,491.26</b>

截至 2019-2021 年末，公司在建工程账面价值分别为 109,491.26 万元、306,922.70 万元和 30,461.64 万元，占公司非流动资产比例分别为 21.21%、39.67% 和 2.60%。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司在建工程账面价值较 2019 年年末增加 197,431.44 万元，增幅为 180.32%，主要由于东阳项目、宁晋项目、双鸭山项目、安福项目、玉环项目二期、永丰项目等投入增加所致。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司在建工程账面价值较 2020 年年末减少 276,461.06 万元，降幅为 90.08%，主要由于会计政策变更，依据《企业会计准则解释第 14 号》将在建 PPP 项目确认的合同资产在无形资产科目列报。

截至 2019-2021 年末，上述在建工程在各期末不存在减值情形，无需计提减值准备。

#### (6) 使用权资产

截至 2021 年 12 月 31 日，公司使用权资产为 794.36 万元，系根据新租赁准则，公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产。

#### (7) 无形资产

截至 2019-2021 年末，公司无形资产账面价值情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
特许经营权	439,953.60	46.85	375,263.44	94.57	349,577.78	97.90

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	24,204.26	2.58	21,206.43	5.34	7,152.21	2.00
计算机软件	330.74	0.04	329.01	0.08	333.60	0.09
专利权	12.12	0.00	12.96	0.00	-	-
在建 PPP 项目	474,525.75	50.53	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>939,026.48</b>	<b>100.00</b>	<b>396,811.85</b>	<b>100.00</b>	<b>357,063.58</b>	<b>100.00</b>

公司的无形资产主要由特许经营权和在建 PPP 项目构成。

公司的垃圾焚烧发电项目建成后，在运营期内根据实际处理垃圾量及发电量分别收取垃圾处置费和发电收入。根据《企业会计准则解释 2 号》的规定，上述特许经营权产生的收费金额不确定，不构成一项无条件收取现金的权利，因此公司将项目建造过程中支付的工程价款等支出确认为“无形资产—特许经营权”。公司项目特许经营权账面原值包括两部分：①公司 PPP 项目所发生的投资金额（建造过程中支付的工程价款、资本化的借款费用等）在项目达到可使用状态后转入无形资产；②公司对 PPP 项目未来大修费用、设备重置以及恢复性进行预测，并将该等预测现金流支出折现后的现值确认为无形资产。项目特许经营权的摊销根据特许经营权的授予年限以直线法进行摊销。

公司自 2021 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则解释第 14 号》相关会计处理规定，即公司或子公司为 PPP 项目提供建造服务或发包给其他方等，应当按照《企业会计准则第 14 号——收入》确定其身份是主要责任人还是代理人，并进行会计处理，确认合同资产；对于公司将相关 PPP 项目资产的对价金额或确认的建造收入金额确认为无形资产的部分，在相关建造期间确认的合同资产在资产负债表“无形资产”项目中作为“在建 PPP 项目”列报。

截至 2019-2021 年末，公司无形资产账面价值分别为 357,063.58 万元、396,811.85 万元和 939,026.48 万元，占公司非流动资产的比例为 69.16%、51.29% 和 80.29%。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司无形资产账面价值较 2019 年年末增加 39,748.27 万元，增幅为 11.13%，主要由于临海项目二期正式运营，相关资产由在建工程转入无形资产及伟明设备、永丰公司、安福公司、嘉禾公司土地使用权增加。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司无形资产账面价值较 2020 年年末增加 542,214.63 万元，增幅为 136.64%，主要由于依据《企业会计准则解释第 14 号》将在建 PPP 项目确认的合同资产在无形资产科目列报以及收购国源环保所致。

截至 2019-2021 年末，公司各项特许经营项目运行良好，无形资产不存在资产减值情况，无需计提减值准备。

### (8) 长期待摊费用

截至 2019-2021 年末，公司长期待摊费用具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
初始排污权费	3,639.78	94.09	1,446.23	84.66	1,474.97	92.42
办公楼装修费	52.40	1.35	95.74	5.60	83.04	5.20
屋面维修	109.65	2.83	138.26	8.09	8.43	0.53
土地租赁费	11.84	0.31	12.52	0.73	13.19	0.83
绿化工程	-	0.00	-	-	-	-
其他	54.68	1.41	15.54	0.91	16.34	1.02
<b>合计</b>	<b>3,868.36</b>	<b>100.00</b>	<b>1,708.29</b>	<b>100.00</b>	<b>1,595.98</b>	<b>100.00</b>

截至 2019-2021 年末，公司长期待摊费用分别为 1,595.98 万元、1,708.29 万元和 3,868.36 万元，占公司非流动资产的比例分别为 0.31%、0.22% 和 0.33%，占比均较小。其中，土地租赁费主要为临海项目一期江边取水泵房的土地租赁费；屋面维修主要为温州公司屋面维修；办公楼装修费主要为上海伟明、温州嘉伟、中环智慧以及国源环保装修费。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司长期待摊费用较上年末增加 2,160.07 万元，增幅为 126.45%，主要为公司及下属子公司温州能源、武义公司、东阳公司、龙泉公司、磐安公司缴纳排污权费增加及收购国源环保所致。

### (9) 递延所得税资产

递延所得税资产主要为资产减值准备、特许经营权摊销、内部交易未实现利润形成的暂时性差异确认。截至 2019-2021 年末，公司递延所得税资产分别为 14,042.29 万元、14,170.69 万元和 13,325.25 万元，分别占公司非流动资产的比例为 2.72%、1.83% 和 1.14%。

### (10) 其他非流动资产

截至 2019-2021 年末，公司其他非流动资产具体情况如下所示：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预付工程款	1,180.90	15.40	1,310.85	46.60	4,478.46	83.26
预付土地款	3,489.49	45.49	1,502.38	53.40	900.5	16.74
预付股权款	3,000.00	39.11	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>7,670.40</b>	<b>100.00</b>	<b>2,813.22</b>	<b>100.00</b>	<b>5,378.96</b>	<b>100.00</b>

截至 2019-2021 年末，公司其他非流动资产分别为 5,378.96 万元、2,813.22 万元和 7,670.40 万元，分别占公司非流动资产比例为 1.04%、0.36% 和 0.66%。公司其他非流动资产主要为预付工程款、预付土地款以及预付股权款。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司其他非流动资产较 2019 年年末减少 2,565.73 万元，降幅为 47.70%，主要为在建项目结算预付工程款所致。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司其他非流动资产较 2020 年年末增加 4,857.17 万元，主要系预付土地款增加及预付盛运环保股权收购款所致。

## （二）负债结构分析

### 1、负债总额及结构分析

截至 2019-2021 年末，公司负债总额分别为 268,039.80 万元、492,452.94 万元和 646,184.70 万元。报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	257,740.63	39.89	153,881.18	31.25	61,285.33	22.86
非流动负债	388,444.07	60.11	338,571.76	68.75	206,754.47	77.14
<b>合计</b>	<b>646,184.70</b>	<b>100.00</b>	<b>492,452.94</b>	<b>100.00</b>	<b>268,039.80</b>	<b>100.00</b>

公司负债以非流动负债为主。截至 2019-2021 年末，公司非流动负债占负债总额的比例分别为 77.14%、68.75% 和 60.11%，占比总体保持稳定。

### 2、流动负债分析

截至 2019-2021 年末，公司流动负债分别为 61,285.33 万元、153,881.18 万元和 257,740.63 万元，主要为短期借款、应付账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款和一年内到期的非流动负债，上述六项负债合计占流动负债的比重分别

为 99.55%、99.75% 和 99.48%。报告期各期末，公司流动负债的具体构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	50,058.38	19.42	15,018.44	9.76	-	-
应付账款	152,242.48	59.07	98,509.76	64.02	34,465.77	56.24
预收款项	8.00	0.00	-	-	274.68	0.45
合同负债	723.49	0.28	386.16	0.25	-	-
应付职工薪酬	11,438.12	4.44	7,972.79	5.18	7,290.93	11.90
应交税费	12,128.57	4.71	20,288.04	13.18	8,106.97	13.23
其他应付款	6,547.56	2.54	2,268.32	1.47	5,890.25	9.61
一年内到期的非流动负债	23,994.74	9.31	9,435.03	6.13	5,256.73	8.58
其他流动负债	599.28	0.23	2.64	0.00	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>257,740.63</b>	<b>100.00</b>	<b>153,881.18</b>	<b>100.00</b>	<b>61,285.33</b>	<b>100.00</b>

### (1) 短期借款

截至 2019-2021 年末，公司短期借款具体情况如下所示：

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
保证借款	34,000.00	15,000.00	-
信用借款	16,000.00	-	-
短期借款利息	58.38	18.44	-
<b>合计</b>	<b>50,058.38</b>	<b>15,018.44</b>	<b>-</b>

截至 2019-2021 年末，公司短期借款分别为 0 万元、15,018.44 万元和 50,058.38 万元，分别占公司非流动资产比例为 0.00%、9.76% 和 19.42%。

截至 2020-2021 年末，公司短期借款相比上年末分别增加 15,018.44 万元和 35,039.94 万元，主要为公司及子公司伟明设备为补充流动资金取得短期借款所致。

### (2) 应付账款

截至 2019-2021 年末，公司应付账款余额分别为 34,465.77 万元、98,509.76 万元和 152,242.48 万元，占流动负债的比例分别为 56.24%、64.02% 和 59.07%，公司应付账款规模呈上升趋势。公司应付账款主要为应付工程款和材料款。

截至 2019-2021 年末，公司应付账款具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

工程款	75,540.67	49.62	58,765.17	59.65	20,644.28	59.90
材料款	76,701.82	50.38	39,744.59	40.35	13,821.50	40.10
<b>合计</b>	<b>152,242.48</b>	<b>100.00</b>	<b>98,509.76</b>	<b>100.00</b>	<b>34,465.77</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司稳健发展主营业务，持续建设已有项目，并积极寻求项目机会。报告期各期末，公司应付账款规模随公司业务发展持续扩大。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司应付账款较 2019 年年末增加 64,043.98 万元，增幅为 185.82%，主要由于伟明设备、玉环嘉伟、东阳公司应付材料款和应付工程款增加。截至 2021 年 12 月 31 日，公司应付账款较 2020 年年末增加 53,732.73 万元，增幅为 54.55%，主要由于伟明设备应付材料款增加，东阳项目、闽清项目、安福项目、蒙阴项目、宁都项目等在建项目应付工程款增加及收购国源环保所致。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司账龄超过 1 年的重要应付账款情况如下：

序号	单位名称	与公司是否存在关联关系	金额 (万元)	款项性质	账龄
1	深高蓝德环保科技集团股份有限公司	否	1,469.06	工程款	2-3 年
	<b>合计</b>	-	<b>1,469.0</b>	-	-

公司账龄超过 1 年的重要应付账款金额较小，主要系公司相关在建项目与供应商就合同定价及技术参数等进行协商导致相关款项未付讫，不存在应付持有公司 5.00% 以上（含 5.00%）表决权股份股东的款项。

### （3）预收款项

截至 2019-2021 年末，公司预收款项具体情况如下所示：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货款	-	-	-	-	274.68	100.00
预收租金	8.00	100.00	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>8.00</b>	<b>100.00</b>	-	-	<b>274.68</b>	<b>100.00</b>

截至 2019-2021 年末，公司预收款项分别为 274.68 万元、0 万元和 8.00 万元，占公司流动负债比例分别为 0.45%、0.00% 和 0.00%。

2020 年 1 月 1 日起公司执行《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号），公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为

合同负债，调减 2020 年 1 月 1 日“预收款项”人民币 274.68 万元，重分类至“合同负债”。截至 2020 年末以及 2021 年末，公司预收款项分别为 0 万元和 8 万元，合同负债金额分别为 386.16 万元和 723.49 万元；其中，2021 年末公司预收款项系预收租金。

#### (4) 合同负债

截至 2019-2021 年末，公司合同负债具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
货款	723.49	386.16	-
合计	<b>723.49</b>	<b>386.16</b>	-

截至 2019-2021 年末，公司合同负债分别为 0 万元、386.16 万元和 723.49 万元，占公司流动负债比例分别为 0.00%、0.25%和 0.28%。

截至 2021 年末，公司合同负债金额相比上年末增加 337.33 万元，增幅为 87.36%，主要系瓯海公司预收货款及收购国源环保所致。

#### (5) 应付职工薪酬

截至 2019-2021 年末，公司应付职工薪酬的期末余额分别为 7,290.93 万元、7,972.79 万元和 11,438.12 万元，占公司流动负债的比例为 11.90%、5.18%和 4.44%。2019 年至 2021 年末，应付职工薪酬主要为计提的 12 月份的工资和年终奖金及以前年度计提的工会经费及教育经费等。2019 年至 2021 年末，公司应付职工薪酬逐年增加，主要由于公司规模扩大、员工人数及年终奖增加所致。

#### (6) 应交税费

截至 2019-2021 年末，公司应交税费具体情况如下所示：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
增值税	4,454.63	36.73	7,939.74	39.14	2,627.38	32.41
企业所得税	6,195.73	51.08	10,755.16	53.01	4,732.00	58.37
城市维护建设税	209.76	1.73	494.82	2.44	177.51	2.19
房产税	587.03	4.84	412.47	2.03	292.20	3.60
土地使用税	392.17	3.23	277.48	1.37	70.71	0.87
教育费附加	95.64	0.79	201.08	0.99	73.54	0.91
地方教育费附加	63.30	0.52	113.09	0.56	56.94	0.70

个人所得税	85.45	0.70	68.40	0.34	44.71	0.55
印花税	44.38	0.37	25.69	0.13	12.01	0.15
水利基金	0.46	0.00	0.12	0.00	0.08	0.00
防洪保安基金	-	-	-	-	17.40	0.21
残疾人保障金	-	-	-	-	2.49	0.03
<b>合计</b>	<b>12,128.57</b>	<b>100.00</b>	<b>20,288.04</b>	<b>100.00</b>	<b>8,106.97</b>	<b>100.00</b>

截至 2019-2021 年末，公司应交税费的期末余额分别为 8,106.97 万元、20,288.04 万元和 12,128.57 万元，占公司流动负债的比例分别为 13.23%、13.18% 和 4.71%。公司应交税费主要由增值税和企业所得税构成。

### (7) 其他应付款

截至 2019-2021 年末，公司其他应付款期末余额分别为 5,890.25 万元、2,268.32 万元和 6,547.56 万元，占公司流动负债的比例分别为 9.61%、1.47% 和 2.54%。公司的其他应付款主要为保证金、押金个人往来、五险一金、限制性股票回购义务和第三方借款。

报告期各期末，公司其他应付款具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付利息			-	-	-	-
其他应付款项	<b>6,547.56</b>	<b>100.00</b>	<b>2,268.32</b>	<b>100.00</b>	<b>5,890.25</b>	<b>100.00</b>
其中：保证金、押金	2,519.98	38.49	1,415.03	62.38	1,290.14	21.90
个人往来、五险一金	298.62	4.56	334.71	14.76	286.40	4.86
应付收购款	445.60	6.81	45.60	2.01	1,477.78	25.09
限制性股票回购义务	-	-	171.24	7.55	2,639.69	44.81
第三方借款	2,848.23	43.50	-	-	-	-
其他	435.14	6.65	301.74	13.30	196.23	3.33
<b>合计</b>	<b>6,547.56</b>	<b>100.00</b>	<b>2,268.32</b>	<b>100.00</b>	<b>5,890.25</b>	<b>100.00</b>

公司其他应付款中：（1）保证金、押金主要为公司收取供应商的履约、投标等各项保证金；（2）个人往来、五险一金主要为各期末公司未支付员工的往来款及公司为员工代缴部分五险一金；（3）截至 2019 年末，应付收购款为温州嘉伟收购江山餐厨项目尚未支付的款项；截至 2021 年末，应付收购款为公司收购闽清公司少数股权尚未支付的款项；（4）限制性股票回购义务系公司 2017 年度实施限制性股票激励计划所产生的回购义务，截至 2021 年 12 月末，公司限制性股票已全部解锁或完成回购注销；（5）第三方借款包括：①公司向子公司宁晋嘉伟

公司借款，少数股东向宁晋嘉伟公司按持股份额同比例借款而形成；②中环智慧向无关联单位借款；③将国源环保纳入合并范围而形成。

2020 年末公司其他应付款较 2019 年末减少 3,621.93 万元，降幅为 61.49%，主要是由于 2020 年限制性股票解锁导致应付限制性股票回购义务减少以及苍南玉苍公司支付苍南宜嘉收购款导致应付收购款减少。

2021 年末公司其他应付款较 2020 年末增加 4,279.24 万元，增幅为 188.65%，主要是由于宁晋嘉伟第三方借款增加以及收购国源环保所致。

### （8）一年内到期的非流动负债

截至 2019-2021 年末，公司一年内到期的非流动负债具体情况如下所示：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年内到期的长期借款	22,913.28	95.49	9,263.63	98.18	5,139.67	97.77
一年内到期的租赁负债	680.01	2.83	-	-	-	-
分期付息到期还本的长期借款利息	401.46	1.67	171.40	1.82	117.06	2.23
<b>合计</b>	<b>23,994.74</b>	<b>100.00</b>	<b>9,435.03</b>	<b>100.00</b>	<b>5,256.73</b>	<b>100.00</b>

截至 2019-2021 年末，公司一年内到期的非流动负债的期末余额分别为 5,256.73 万元、9,435.03 万元和 23,994.74 万元，占公司流动负债的比例分别为 8.58%、6.13%和 9.31%。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司一年内到期的非流动负债较 2019 年年末增加 4,178.30 万元，增幅为 79.48%，主要由于嘉善公司、奉新公司、樟树公司等一年内到期的长期借款增加所致。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司一年内到期的非流动负债较 2020 年年末增加 14,559.71 万元，增幅为 154.32%，主要由于设备公司、玉环嘉伟、宁晋嘉伟一年内到期长期借款增加以及收购国源环保所致。

### 3、非流动负债分析

截至 2019-2021 年末，公司非流动负债分别为 206,754.47 万元、338,571.76 万元以及 388,444.07 万元。公司非流动负债主要由长期借款和预计负债构成，具

体情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	261,468.58	67.31	109,392.48	32.31	78,031.66	37.74
应付债券	-	0.00	105,007.23	31.01	16,945.44	8.20
租赁负债	43.72	0.01	-	-	-	-
预计负债	83,842.16	21.58	86,754.61	25.62	80,334.06	38.85
递延收益	23,243.77	5.98	19,899.04	5.88	18,108.79	8.76
递延所得税负债	18,987.95	4.89	16,762.61	4.95	13,334.53	6.45
其他非流动负债	857.90	0.22	755.79	0.22	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>388,444.07</b>	<b>100.00</b>	<b>338,571.76</b>	<b>100.00</b>	<b>206,754.47</b>	<b>100.00</b>

### (1) 长期借款

截至 2019-2021 年末，公司长期借款余额分别为 78,031.66 万元、109,392.48 万元和 261,468.58 万元，占非流动负债的比例分别为 37.74%、32.31% 和 67.31%。公司长期借款具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
保证借款	56,174.66	21.48	82,340.06	75.27	51,205.23	65.62
质押借款	170,151.93	65.08	27,052.43	24.73	26,826.43	34.38
抵押借款	28,572.00	10.93	-	-	-	-
信用借款	6,570.00	2.51	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>261,468.58</b>	<b>100.00</b>	<b>109,392.48</b>	<b>100.00</b>	<b>78,031.66</b>	<b>100.00</b>

公司一般采用长期借款来筹集特许经营项目建设资金，因此长期借款占公司非流动负债的比重较高。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司长期借款较 2019 年年末增加 31,360.83 万元，增幅为 40.19%，主要由于临海公司、东阳公司、龙泉公司、玉环嘉伟、樟树公司、奉新公司、文成公司项目贷款增加。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司长期借款较 2020 年年末增加 152,076.10 万元，增幅为 139.02%，主要系秦皇岛公司、婺源公司、安福公司、宁晋嘉伟、蒙阴公司、澄江公司、磐安公司、宁都公司项目贷款增加及收购国源环保所致。

### (2) 应付债券

截至 2019-2021 年末，公司应付债券具体情况如下：

债券简称	发行金额 (万元)	发行日期	债券 期限	2021年12月 31日余额 (万元)	2020年12月 31日余额 (万元)	2019年12月 31日余额 (万元)
伟明转债	67,000.00	2018/12/10	6 年	-	-	16,945.44
伟 20 转债	120,000.00	2020/11/02	6 年	-	105,007.23	-

经中国证券监督管理委员会 2018 年 11 月 15 日下发的证监许可[2018]1847 号《关于核准浙江伟明环保股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》核准，同意公司向社会公开发行面值总额为 67,000.00 万元可转换公司债券，期限 6 年，每张债券面值人民币 100 元，按面值发行。2018 年 12 月 10 日，公司成功发行规模为 67,000.00 万元的可转债，债券简称为“伟明转债”，债券代码为“113523”。2020 年 1 月 15 日，公司召开第五届董事会第三十次会议，决定行使“伟明转债”的提前赎回权，对“赎回登记日”登记在册的“伟明转债”全部赎回；2020 年 2 月 6 日，“伟明转债”在上海证券交易所摘牌。

经中国证券监督管理委员会 2020 年 9 月 27 日下发的证监许可[2020]2378 号《关于核准浙江伟明环保股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》核准，同意公司向社会公开发行面值总额为 120,000.00 万元可转换公司债券，期限 6 年，每张债券面值人民币 100 元，按面值发行。2020 年 11 月 2 日，公司成功发行规模为 120,000.00 万元的可转债，债券简称为“伟 20 转债”，债券代码为“113607”。2021 年 12 月 6 日，公司召开第六届董事会第十二次会议，决定行使“伟 20 转债”的提前赎回权，对“赎回登记日”登记在册的“伟 20 转债”全部赎回；2021 年 12 月 29 日，“伟 20 转债”在上海证券交易所摘牌。截至 2021 年 12 月末，伟 20 转债应付债券余额为 0 万元。

### (3) 租赁负债

截至 2021 年 12 月 31 日，公司租赁负债为 43.72 万元，主要为公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的办公楼租赁确认为租赁负债，租赁负债按照尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。

### (4) 预计负债

截至 2019-2021 年末，公司预计负债具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
特许经营权项目后续大修重置支出	83,842.16	100.00	86,754.61	100.00	80,334.06	100.00
<b>合计</b>	<b>83,842.16</b>	<b>100.00</b>	<b>86,754.61</b>	<b>100.00</b>	<b>80,334.06</b>	<b>100.00</b>

### ①预计负债的计提依据

根据《企业会计准则解释第 2 号》和《企业会计准则解释第 14 号》相关规定，为使 PPP 项目资产保持一定的服务能力或在移交给政府方之前保持一定的使用状态，社会资本方根据 PPP 项目合同而提供的服务不构成单项履约义务的，应当将预计发生的支出，按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》的规定进行会计处理。

为保持项目在特许经营权截止日可以完好状态交付给政府，在特许经营期间需产生大修支出、技改重置支出以及恢复性大修支出，该等支出符合《企业会计准则第 13 号——或有事项》的规定，应确认为预计负债。

生产运营费用和设备日常维护费用等每年发生的费用，主要是为维护基础设施的正常使用，而不会提升相关设施的性能或使用效率，不会带来未来的经济流入，因此不计入预计负债范围内，应计入公司当期运营成本。

由于公司相关 PPP 项目的特许经营期限较长，货币时间价值影响重大，公司将经审批确认的未来设备大修、重置和恢复性大修等费用支出的总额作为预计负债，该等费用支出按照一定折现率折现后的现值确认为无形资产原值，预计负债及无形资产原值的差额确认为未确认融资费用。

未确认融资费用作为预计负债的减项在资产负债表中列示，并以预计负债的摊余成本，按照实际利率法计算确认每期应计入财务费用的金额。

### ②计提方法和比例

设备大修费用、重置和恢复性大修费用进入预计负债范围。其金额的主要预测方法如下：

A、设备大修费用：首先根据各系统的特性及技术要求，确定不同周期需更换部件的型号和数量，再根据历史采购成本及市场变化情况确定各部件单价，考虑相应配套费用支出，综合确定大修费用金额。

**B、重置费用：**首先根据使用寿命确定需重置的系统及周期，再根据系统的组成设备、历史成本、市场预期情况，考虑相应的配套费用支出，综合确定重置费用金额。

**C、恢复性大修费用：**主要指在特许经营合同期满移交政府前，为确保系统达到正常使用状态需额外支出的恢复性大修费用。

上述设备大修、重置和恢复性大修等费用由公司组织相关人员对 PPP 项目设备、性能、质量、大修周期、预计使用年限等情况提供初步方案，经公司运营部、技术部审核，并经技术委员会论证后报总裁审批确认。

③截至 2019-2021 年末，公司预计负债余额分别为 80,334.06 万元、86,754.61 万元和 83,842.16 万元，占公司非流动负债的比例为 38.85%、25.62% 和 21.58%。

#### **(5) 递延收益**

截至 2019-2021 年末，公司递延收益余额分别为 18,108.79 万元、19,899.04 万元和 23,243.77 万元，占公司非流动负债的比例为 8.76%、5.88% 和 5.98%。截至 2019-2021 年末，递延收益为与资产相关的政府补助，规模保持相对稳定。

#### **(6) 递延所得税负债**

截至 2019-2021 年末，公司递延所得税负债分别为 13,334.53 万元、16,762.61 万元和 18,987.95 万元，占公司非流动负债的比例为 6.45%、4.95% 和 4.89%。截至 2019-2021 年末，递延所得税负债主要为根据应纳税暂时性差异计算的未来期间应交所得税的金额。

#### **(7) 其他非流动负债**

截至 2019-2021 年末，公司其他非流动负债分别为 0 万元、755.79 万元和 857.90 万元，占公司非流动负债的比例为 0%、0.22% 和 0.22%。截至 2019-2021 年末，其他非流动负债主要为合同履约成本。2019-2021 年度，公司非流动负债的变化主要系设备公司和温州嘉伟部分成套设备销售和 EPC 建造合同根据履约进度确认合同收入并结转成本所致。

### **(三) 偿债能力分析**

报告期内，公司偿债能力指标如下：

财务指标	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.15	1.78	2.87
速动比率（倍）	1.09	1.68	2.69
资产负债率（母公司）	14.33%	29.39%	10.27%
资产负债率（合并）	44.10%	47.02%	38.73%
财务指标	2021 年度	2020 年度	2019 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	202,137.38	170,704.93	133,922.67
EBITDA 利息倍数（倍）	13.45	24.52	23.53

注：

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=(负债总额÷资产总额)×100.00%

息税折旧摊销前利润(EBITDA)=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧、油气资产折、生产性生物资产折旧+无形资产摊销+使用权资产摊销+长期待摊费用摊销

EBITDA 利息倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)

截至 2019-2021 年末，公司资产负债率保持在较低水平，流动比率和速动比率较高，同时公司具有充足稳定的现金流保障，因此公司整体偿债风险较低，有利于公司利用财务杠杆扩大公司规模，使企业价值最大化。

## 1、流动比率与速动比率

公司从事的垃圾焚烧发电行业的特点是，项目建设期资金投入较大，而运营期由于无需大额的营销费用及存货采购等支出，对于流动资金的需求相对较少。

截至 2019-2021 年末，公司的流动比率、速动比率呈下降趋势，但仍维持在较高水平，主要由于公司资产负债率较低且负债结构以非流动负债为主。报告期内随着公司业务规模的快速扩张，公司在建项目投入显著上升，流动负债规模呈现较快增长趋势，导致公司流动比率、速动比率出现一定程度下降。

## 2、资产负债率

截至 2019-2021 年末，公司合并资产负债率分别为 38.73%、47.02%和 44.10%。资产负债率在 2020 年末上升，主要系 2020 年度公司发行可转换公司债券，应付债券余额增加，资产负债率上升。

目前公司资产负债率总体保持较低水平，公司建设项目陆续完工后，正式运营产生稳定的利润和经营现金净流入，将进一步增强公司的偿债能力。

### 3、息税折旧摊销前利润和 EBITDA 利息倍数

截至 2019-2021 年末，公司息税折旧摊销前利润分别为 133,922.67 万元、170,704.93 万元和 202,137.38 万元，对应的 EBITDA 利息倍数分别为 23.53 倍、24.52 倍和 13.45 倍。

报告期内，公司 EBITDA 利息倍数总体较高，表明公司具有较强的偿债能力。EBITDA 利息倍数整体呈下降趋势，主要由于公司利息支出增加较快。

### 4、同行业上市公司比较

报告期内，公司与同行业可比上市公司主要偿债指标比较情况如下：

财务指标	公司名称	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产负债率 (%)	绿色动力	65.78	66.87	74.42
	中国天楹	54.48	75.20	75.26
	瀚蓝环境	64.02	67.22	66.16
	旺能环境	57.34	60.13	54.39
	上海环境	59.47	58.96	58.91
	三峰环境	56.30	56.57	66.77
	可比公司均值	<b>59.57</b>	<b>64.16</b>	<b>65.98</b>
	伟明环保	<b>44.10</b>	<b>47.02</b>	<b>38.73</b>
流动比率 (倍)	绿色动力	0.86	0.70	0.35
	中国天楹	1.20	0.83	0.91
	瀚蓝环境	0.64	0.48	0.49
	旺能环境	1.06	1.47	1.13
	上海环境	0.69	0.54	0.71
	三峰环境	1.20	1.24	0.84
	可比公司均值	<b>0.94</b>	<b>0.88</b>	<b>0.74</b>
	伟明环保	<b>1.15</b>	<b>1.78</b>	<b>2.87</b>
速动比率 (倍)	绿色动力	0.84	0.70	0.34
	中国天楹	1.11	0.78	0.86
	瀚蓝环境	0.60	0.41	0.43
	旺能环境	1.05	1.46	1.08
	上海环境	0.67	0.46	0.64
	三峰环境	1.00	1.09	0.70
	可比公司均值	<b>0.88</b>	<b>0.82</b>	<b>0.68</b>
	伟明环保	<b>1.15</b>	<b>1.78</b>	<b>2.87</b>

财务指标	公司名称	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
	伟明环保	1.09	1.68	2.69

数据来源：Wind、公司年报

由上表可见，与同行业上市公司相比，报告期内，公司资产负债率明显低于同行业可比公司，公司流动比率和速动比率明显高于同行业可比公司。公司偿债能力较强，财务风险较小，表明公司可以进一步资本运作，充分利用财务杠杆以扩大公司规模，提高公司盈利能力，创造公司价值。

#### （四）资产运营能力分析

报告期内，公司资产运营能力相关指标如下表所示：

主要指标	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次）	4.93	5.70	4.55
存货周转率（次）	14.72	10.65	7.74

注：应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款+期末应收账款)/2]

存货周转率=营业成本/[(期初存货+期末存货)/2]

##### 1、应收账款周转率

公司应收账款主要是应收政府部门垃圾处置费和电力公司的发电收入，其中合同约定垃圾处置费的结算周期为 3 至 6 个月，部分项目在 3 个月以下；发电收入一般包括基础电价和补贴电价两个部分，其中基础电价的结算周期一般为 1 个月，补贴电价则视各项目情况差别较大。报告期内各年度的应收账款周转率均处正常水平。

报告期内，公司应收账款周转率分别为 4.55 次、5.70 次和 4.93 次，应收账款周转率总体较为稳定。2020 年度应收账款周转率较 2019 年度有所上升，主要系执行新收入准则，应收未纳入可再生能源补贴项目清单的电费补贴由应收账款转到合同资产核算所致。2021 年度应收账款周转率较 2020 年度有所下降，主要系永强项目二期、嘉善项目一期、嘉善项目二期、苍南项目等纳入可再生能源发电补贴项目清单，应收电费补贴余额由合同资产转入应收账款导致应收账款增加所致。

##### 2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 7.74 次、10.65 次和 14.72 次，呈上升趋势。

势。2020 年度和 2021 年度公司存货周转率较上年同期上升幅度较大，主要系营业收入增长较快所致。

### 3、同行业上市公司比较

报告期内，公司与同行业可比上市公司主要运营能力指标对比情况如下：

财务指标	公司名称	2021 年	2020 年	2019 年
应收账款 周 转 率 (次)	绿色动力	4.37	3.68	5.12
	中国天楹	5.72	3.75	6.02
	瀚蓝环境	8.54	7.74	9.32
	旺能环境	5.29	4.42	3.74
	上海环境	3.67	3.48	3.83
	三峰环境	4.68	4.90	4.63
	<b>可比公司均值</b>	<b>5.38</b>	<b>4.66</b>	<b>5.44</b>
	<b>伟明环保</b>	<b>4.93</b>	<b>5.70</b>	<b>4.55</b>
存货周转 率 (次)	绿色动力 (注 1)	82.43	29.19	32.78
	中国天楹 (注 2)	28.16	26.75	42.11
	瀚蓝环境	22.02	11.60	16.59
	旺能环境 (注 3)	125.44	25.23	12.37
	上海环境	12.54	5.78	7.61
	三峰环境	5.51	5.61	5.69
	<b>可比公司均值</b>	<b>17.06</b>	<b>17.36</b>	<b>15.01</b>
	<b>伟明环保</b>	<b>14.72</b>	<b>10.65</b>	<b>7.74</b>

数据来源：Wind、公司年报

注 1：2021 年绿色动力会计政策调整导致存货周转率变化较大，计算平均值时剔除。

注 2：2019 年初，中国天楹完成重大资产重组，重组后公司业务涉及全球三十多个国家和地区，收入成本规模大幅度增加，因此 2019 年度的存货周转率变化较大，计算平均值时剔除；

注 3：2021 年旺能环境会计政策调整导致存货周转率变化较大，计算平均值时剔除。

由上表可见，公司应收账款周转率与可比公司平均值相差较小，公司的应收账款周转率总体较为稳定。公司客户主要为政府部门和电力公司，款项支付存在一定的时间周期。报告期内，公司的应收账款周转率都在正常范围。

公司的整体存货周转率与公司的业务结构相关，垃圾焚烧发电业务的存货较小，而设备、EPC 及服务业务的存货金额较大。报告期内，公司的设备、EPC 及服务收入金额和占比都不断增加，存货金额较高，导致总体存货周转率低于可

比公司均值。

## （五）最近一期末持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情况

截至 2021 年末，公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，符合《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》及相关法规的要求。

截至 2021 年末，公司持有的交易性金融资产为 0 万元。此外，截至 2021 年末，公司长期应收款为特许经营权项目长期应收款及外部公司借款。其中外部借款为公司及子公司为推进项目建设向项目合作方借款，均以拓展客户、渠道为目的，符合公司主营业务及战略发展方向，因此，根据 2020 年 6 月修订的《再融资业务若干问题解答》，上述外部借款均不属于财务性投资。

因此，截至 2021 年末，公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

## 二、盈利能力分析

2019-2021 年度，公司整体经营业绩如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	418,536.95	312,348.92	203,810.62
营业利润	168,744.96	145,222.80	110,283.80
利润总额	169,151.65	145,602.72	110,307.63
归属于母公司所有者的净利润	153,546.21	125,726.89	97,438.20

报告期内，公司整体经营业绩呈逐年增长态势，营业收入和利润总额均呈上升趋势，随着公司垃圾焚烧发电项目相继投入运营以及设备、EPC 及服务板块业务不断扩展，营业收入和利润总额不断增加，盈利能力得到提升。

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入整体情况

2019-2021 年度，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	413,221.94	98.73	311,094.18	99.60	202,426.51	99.32
其他业务收入	5,315.01	1.27	1,254.74	0.40	1,384.11	0.68
<b>合计</b>	<b>418,536.95</b>	<b>100.00</b>	<b>312,348.92</b>	<b>100.00</b>	<b>203,810.62</b>	<b>100.00</b>

公司主营业务收入主要来自垃圾焚烧发电项目运营和设备、EPC 及服务业务。报告期内，主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.32%、99.60% 和 98.73%。其他业务收入主要来自炉渣销售和废料废铁销售业务。

## 2、主营业务收入构成及变动分析

2019-2021 年度，公司主营业务收入构成如下：

单位：万元，%

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
项目运营	158,117.51	38.26	130,486.40	41.94	124,991.77	61.75
餐厨垃圾处置	13,277.48	3.21	5,103.14	1.64	5,024.84	2.48
设备、EPC 及服务	233,151.82	56.42	168,921.92	54.30	68,994.99	34.08
垃圾清运	8,675.12	2.10	6,582.72	2.12	3,414.91	1.69
<b>合计</b>	<b>413,221.94</b>	<b>100.00</b>	<b>311,094.18</b>	<b>100.00</b>	<b>202,426.51</b>	<b>100.00</b>

### (1) 项目运营收入确认的原则

项目建成后需进行试运营，根据相关会计制度规定，项目在达到预定可使用状态前所取得的试运营期间垃圾处置费及发电收入直接冲减在建工程成本，对应的成本计入在建工程成本。

2020 年 1 月 1 日之前，项目正式运营期间，公司收取的垃圾处置费及发电收入符合《企业会计准则 14 号—收入》关于收入的确认原则，在提供劳务、销售产品的同时确认为收入。

2020 年 1 月 1 日起，公司执行《企业会计准则第 14 号——收入》(财会(2017)22 号)，项目运营收入确认原则具体如下：

①垃圾处置收入：垃圾由各地环卫处统一收集装运后，由专用垃圾车运入项目公司，经地磅房自动称重，驾驶员将车辆的 IC 卡在门禁系统处刷卡确认车辆信息及垃圾重量，信息通过门禁系统发送到环卫处的称重管理系统中，每月末环

卫处计量科按称重管理系统分区域统计与公司核对,核对无误后公司与环卫处计量科盖章确认。公司根据核对后的垃圾量确认收入,按与政府签订的协议结算款项。

②发电收入:垃圾焚烧后通过汽轮机组发电。公司设有中央控制室,监控焚烧炉焚烧及发电情况,公司每日通过电表统计当天的总发电量、上网电量及自用电量。月末由电力公司上门读取上网电量数据或由电力公司根据其联网数据告知公司上网电量数据,财务部根据经生产部门核对后的电力结算表,开具发票,确认发电收入。

项目试运营和正式运营之间的划分标准如下:

公司在会计处理上对正式运营的确认标准为:试运营完成后,需对项目进行环保竣工验收。通常环保竣工验收的整体程序较长,因此选择环保竣工验收最关键指标—烟气质量检测专项验收日作为资产达到预定可使用状态的时间,并作为项目进入正式运营期间的标准。

## (2) 设备、EPC 及服务收入确认的原则

①设备销售合同条款规定公司不承担安装义务的,在购货方收到发出商品并验收签字后,按合同金额确认产品销售收入;合同条款规定需由公司安装、调试的,在购货方收到商品,并安装、调试结束,购货方验收合格后,按合同金额确认产品销售收入。服务收入根据合同内对各项服务内容价格的约定,在公司提交相应服务成果并经委托方确认时确认相应服务收入。

②成套设备销售和服务、EPC 建造收入属于在某一时段内履行履约义务,根据履约进度在一段时间内确认收入。当履约进度不能合理确定时,公司已经发生的成本预计能够得到补偿的,按照已经发生的成本金额确认收入,直到履约进度能够合理确定为止。

## (3) 政府和社会资本合作 (PPP) 项目相关收入的确认

### ①2021 年 1 月 1 日前的会计政策

公司与 BOT 业务相关收入的确认按照以下规定进行处理:

A.建造期间,提供实质性建造服务的,项目公司确认相关的收入和费用。项目公司未提供实际建造服务,将基础设施建造发包给其他方的,不确认为建造收

入。

B.公司合并报表范围内的企业（项目公司）自政府承接 BOT 项目，并发包给合并范围内的其他企业（承包方），由承包方提供实质性建造服务的，从合并报表作为一个报告主体来看，建造服务的最终提供对象为合并范围以外的政府部门，有关收入损益随着建造服务的提供应为己实现，公司的合并财务报表中按照相关规定体现相应收入与成本。

#### ②自 2021 年 1 月 1 日起的会计政策

公司与 PPP 业务相关收入的确认按照以下规定进行处理：

A.公司为 PPP 项目主要责任人，公司提供建造服务（含建设和改扩建）或发包给其他方等，按照前述“EPC 建造收入确认的具体原则”进行会计处理，确认合同资产及相应收入与成本。

B.根据 PPP 项目合同约定，公司提供多项服务（如既提供 PPP 项目资产建造服务又提供建成后的运营服务、维护服务）的，公司识别合同中的单项履约义务，将交易价格按照各项履约义务的单独售价的相对比例分摊至各项履约义务。

#### （4）报告期内公司主营业务收入情况

2019-2021 年度，公司项目运营收入分别为 124,991.77 万元、130,486.40 万元和 158,117.51 万元，占主营业务收入的比例分别为 61.75%、41.94%和 38.26%。垃圾处置费、发电收入构成的项目运营收入是公司报告期内收入的主要部分之一。公司项目运营收入逐年增加，主要由于公司运营项目数量逐年增加，垃圾处理规模和上网电量持续增加。报告期内，公司的垃圾焚烧发电的情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
垃圾处理量（万吨）	605.31	516.99	504.88
垃圾处理收入（万元）	49,288.07	42,698.93	38,772.90
<b>平均垃圾处理单价（元/吨，不含税）</b>	<b>81.43</b>	<b>82.59</b>	<b>76.80</b>
上网电量（万度）	194,092.94	157,331.13	152,372.94
焚烧发电收入（万元）	106,190.25	87,191.63	85,755.70
<b>平均焚烧发电单价（元/度，不含税）</b>	<b>0.5471</b>	<b>0.5542</b>	<b>0.5628</b>

注：上述不包括各项目试运行期间的生活垃圾入库量及上网电量。

报告期内，公司平均上网电价和平均垃圾处理单价较稳定。

2020 年度，公司上网电量较 2019 年度增加 3.25%，2020 年度垃圾处理量较 2019 年度增加 2.40%，变化幅度较小。2021 年度上网电量较上年同期增加 23.37%，垃圾处理量增加 17.08%，主要原因如下：（1）2021 年疫情逐步稳定，项目产能利用率整体回升；（2）樟树项目、临海项目二期等 2020 年新投入运营项目产能利用率逐步爬坡；（3）龙泉项目、奉新项目、文成项目于 2021 年投入运营。

报告期内，公司设备、EPC 及服务收入分别为 68,994.99 万元、168,921.92 万元和 233,151.82 万元，占主营业务收入的比例分别为 34.08%、54.30% 和 56.42%。公司设备、EPC 及服务收入不断增加，主要系报告期内公司的 PPP 项目和对外项目不断增多，环保设备销售数量和服务业务相应增加，且自 2021 年 1 月 1 日起依据《企业会计准则解释第 14 号》对在建 PPP 项目确认建造收入所致。

报告期内，公司其他主营业务收入主要为餐厨垃圾处置和垃圾清运收入，占主营业务收入的比重均较小。2021 年度，公司餐厨垃圾处置收入较 2020 年度增加 160.18%，主要原因系 2021 年疫情逐步稳定恢复产能，嘉善餐厨项目和江山餐厨项目投入运行及工艺改进使得项目提油率大幅上升，同时油脂单价提升，导致餐厨垃圾处置收入中的油脂收入增加。

## （二）营业成本分析

### 1、营业成本整体情况

2019-2021 年度，公司营业成本整体情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	218,723.36	99.99	143,307.01	99.99	77,386.47	99.89
其他业务成本	20.56	0.01	21.22	0.01	87.58	0.11
合计	<b>218,743.92</b>	<b>100.00</b>	<b>143,328.23</b>	<b>100.00</b>	<b>77,474.04</b>	<b>100.00</b>

2019-2021 年度，公司营业成本与营业收入的构成相匹配，主要由主营业务成本构成。报告期内，公司主营业务成本分别为 77,386.47 万元、143,307.01 万元和 218,743.92 万元，占同期营业成本的比例分别为 99.89% 和 99.99% 和 99.99%。其他业务成本主要由公司投资性房产折旧构成。

## 2、主营业务成本构成及变动分析

2019-2021 年度，公司主营业务成本结构如下：

单位：万元，%

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
项目运营	52,883.21	24.18	47,820.48	33.37	42,289.53	54.65
餐厨垃圾处置	5,903.55	2.70	2,528.05	1.76	2,186.40	2.83
设备、EPC 及服务	152,261.02	69.61	86,455.71	60.33	29,505.45	38.13
垃圾清运	7,675.57	3.51	6,502.78	4.54	3,405.09	4.40
<b>合计</b>	<b>218,723.36</b>	<b>100.00</b>	<b>143,307.01</b>	<b>100.00</b>	<b>77,386.47</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本的增长与主营业务收入的增长相匹配。公司主营业务成本主要为项目运营成本以及设备、EPC 及服务成本，占主营业务成本的比例分别为 92.77%、93.70%和 93.79%。

### （三）毛利和毛利率分析

#### 1、毛利构成分析

2019-2021 年度，公司综合毛利情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	194,498.58	97.35	167,787.17	99.27	125,040.04	98.97
其他业务	5,294.45	2.65	1,233.53	0.73	1,296.53	1.03
<b>综合毛利</b>	<b>199,793.04</b>	<b>100.00</b>	<b>169,020.70</b>	<b>100.00</b>	<b>126,336.58</b>	<b>100.00</b>

2019-2021 年度，公司综合毛利分别为 126,336.58 万元、169,020.70 万元和 199,793.04 万元，其中主营业务毛利占同期综合毛利的比例分别为 98.97%、99.27%和 97.35%，公司主营业务是综合毛利的主要来源。

2019-2021 年度，公司主营业务毛利构成如下：

单位：万元，%

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
项目运营	105,234.30	54.11	82,665.92	49.27	82,702.25	66.14
餐厨垃圾处置	7,373.94	3.79	2,575.08	1.53	2,838.44	2.27
设备、EPC 及服务	80,890.80	41.59	82,466.22	49.15	39,489.54	31.58

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
垃圾清运	999.55	0.51	79.95	0.05	9.81	0.01
<b>合计</b>	<b>194,498.58</b>	<b>100.00</b>	<b>167,787.17</b>	<b>100.00</b>	<b>125,040.04</b>	<b>100.00</b>

2019-2021 年度，公司项目运营业务的毛利分别为 82,702.25 万元、82,665.92 万元和 105,234.30 万元，占主营业务毛利的比例分别为 66.14%、49.27% 和 54.11%；公司设备、EPC 及服务业务毛利分别为 39,489.54 万元、82,466.22 万元和 80,890.80 万元，占主营业务毛利的比例分别为 31.58%、49.15% 和 41.59%；项目运营业务和设备、EPC 及服务业务毛利是公司利润的主要来源。

## 2、毛利率分析

2019-2021 年度，公司各项主营业务毛利率及其收入占比情况如下：

项目	2021 年度			2020 年度			2019 年度		
	毛利率	收入占比	毛利占比	毛利率	收入占比	毛利占比	毛利率	收入占比	毛利占比
项目运营	66.55%	38.26%	54.11%	63.35%	41.94%	49.27%	66.17%	61.75%	66.14%
餐厨垃圾处置	55.54%	3.21%	3.79%	50.46%	1.64%	1.53%	56.49%	2.48%	2.27%
设备、EPC 及服务	34.69%	56.42%	41.59%	48.82%	54.30%	49.15%	57.24%	34.08%	31.58%
垃圾清运	11.52%	2.10%	0.51%	1.21%	2.12%	0.05%	0.29%	1.69%	0.01%
<b>主营业务毛利率</b>	<b>47.07%</b>			<b>53.93%</b>			<b>61.77%</b>		

注：毛利率贡献 0.00% 为保留两位小数四舍五入数据。

2019-2021 年度，公司主营业务毛利率分别为 61.77%、53.93% 和 47.07%。公司主营业务毛利率较高，主要由项目运营业务和设备、EPC 及服务业务的毛利率决定。

### (1) 项目运营毛利率分析

2019-2021 年度，公司项目运营的毛利率波动较小，主要由于公司各项目垃圾处理量和上网电价水平在特许经营协议中均有较为长期的约定，变化和调整幅度有限，成本中最主要的部分无形资产摊销在直线法下每年摊销的金额也较为稳定。

### (2) 设备、EPC 及服务业务毛利率分析

2019-2021 年度，公司设备、EPC 及服务业务毛利率分别为 57.24%、48.82% 和 34.69%。

2020 年度公司设备、EPC 及服务业务毛利率较 2019 年度下降 8.42 个百分点，主要系 2020 年开始公司新增成套设备销售及服务收入，由于该业务模式将部分专项设备分包给外部供应商，毛利率较自制产品低，导致 2020 年毛利率有所下降。

2021 年度，公司设备、EPC 及服务业务毛利率较 2020 年度下降 14.12 个百分点，主要原因为公司依据《企业会计准则解释第 14 号》对在建 PPP 项目确认建造收入和成本，该部份毛利率较低所致。

### 3、同行业毛利率比较情况

报告期内，公司毛利率与可比公司对比如下：

公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度
绿色动力	34.24%	57.51%	53.98%
中国天楹	14.13%	14.73%	15.24%
瀚蓝环境	22.96%	29.58%	28.01%
旺能环境	36.92%	49.83%	52.47%
上海环境	23.66%	28.43%	29.36%
三峰环境	31.71%	31.20%	30.14%
可比公司均值	<b>27.27%</b>	<b>35.21%</b>	<b>34.87%</b>
伟明环保	<b>47.74%</b>	<b>54.11%</b>	<b>61.99%</b>

数据来源：wind、公司年报。

公司毛利率处于行业前列，相比同行业公司均值略高，主要原因包括：

公司主要以特许经营模式从事城市生活垃圾焚烧发电业务。从投资回报角度看，特许经营模式下，公司需要投入大笔资金完成项目建设，并通过 25-30 年的特许经营获得垃圾处置费和发电收入，该模式经营周期长，同时毛利率较高。

公司垃圾焚烧处理业务覆盖垃圾焚烧发电产业的各个环节，包括核心技术研发、关键设备研制、项目投资、建设、运营等全产业链，具备一体化运作的独特优势。各业务环节之间形成可观的协同效应，有利于有效降低项目投资成本，加快建设速度，提高运营效率，加强设备运营、维护和维修，并促进技术创新。上述协同效应使得公司垃圾焚烧发电业务保持了良好的盈利能力。

公司通过合理控制项目建设和运营成本，提升公司毛利率。公司是垃圾焚烧发电产业链一体化的运营者，可自行开发、设计并制造垃圾焚烧炉、烟气处理系

统、自动控制系统、渗滤液处理等关键设备系统，有助于控制项目设备采购成本。公司发展垃圾焚烧处理业务有 20 余年历史，通过多个项目的建设，与设备材料供应商、工程建设服务商、设计院等建立良好的合作关系，有能力合理安排建设工期，保证工程质量，控制项目建设成本，提升投资效率，降低每吨日处理能力的投资规模。此外公司的日常运营维护设备供应也由下属设备制造公司提供，通过自行制造备品备件，满足项目日常运营维护所需，并通过公司总部集中采购物资，控制外部物资采购成本，从而有效降低项目运营成本。

公司多年从事垃圾焚烧处理业务，培养了一支专业化的设备开发、项目投资、建设和运营管理业务骨干，并建立了良好的绩效考核机制和股权激励文化，充分调动各层级员工的工作积极性，通过增收节支提高运营电厂效益。

#### （四）期间费用分析

2019-2021 年度，公司期间费用构成及其占营业收入的比例情况如下：

单位：万元，%

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	2,203.71	0.53	2,246.26	0.72	1,527.92	0.75
管理费用	12,089.29	2.89	9,076.36	2.91	9,923.81	4.87
研发费用	9,907.11	2.37	6,015.31	1.93	3,427.27	1.68
财务费用	11,156.23	2.67	7,426.04	2.38	8,487.42	4.16
合计	<b>35,356.34</b>	<b>8.45</b>	<b>24,763.97</b>	<b>7.93</b>	<b>23,366.42</b>	<b>11.46</b>

2019-2021 年度，公司期间费用分别为 23,366.42 万元、24,763.97 万元和 35,356.34 万元，占同期营业收入的比例分别为 11.46%、7.93%和 8.45%。报告期内，公司期间费用及其占营业收入的比例总体较为稳定。

##### 1、销售费用

公司销售费用主要包括工薪支出、差旅费、招待费、运费、咨询服务费等，具体明细如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
工薪支出	795.51	678.02	727.59
折旧摊销费	0.36	0.85	39.72
房屋租赁费	64.79	61.31	25.89
差旅费	200.12	155.87	176.28

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
招待费	135.75	142.33	99.37
办公通讯费	3.88	13.84	31.86
运费	-	-	79.32
股权激励摊销	-	5.20	22.36
咨询服务费	197.09	705.36	-
其他费用	806.21	483.48	325.53
<b>合计</b>	<b>2,203.71</b>	<b>2,246.26</b>	<b>1,527.92</b>

2019-2021 年度,公司销售费用分别为 1,527.92 万元、2,246.26 万元和 2,203.71 万元,占同期营业收入的比例分别为 0.75%、0.72%和 0.53%,公司销售费用率总体较小且基本稳定,公司所从事垃圾焚烧发电业务的经营模式决定其无需发生大额的销售费用。

2020 年度,公司销售费用较 2019 年度增加 47.01%,主要为母公司和设备公司咨询服务费增加所致。

## 2、管理费用

公司管理费用主要包括工薪支出、折旧摊销费、办公费、招待费、物业及租赁费、行政劳务费、咨询服务费等,具体明细如下:

单位:万元,%

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工薪支出	5,834.37	48.26	4,326.96	47.67	4,986.60	50.25
折旧摊销费	740.26	6.12	641.63	7.07	563.22	5.68
办公费	341.03	2.82	675.64	7.44	704.23	7.10
招待费	1,056.49	8.74	934.76	10.30	681.89	6.87
差旅费	363.33	3.01	289.70	3.19	490.28	4.94
物业及租赁费	854.08	7.06	600.19	6.61	938.23	9.45
宣传费	24.37	0.20	89.49	0.99	15.84	0.16
会务费	65.36	0.54	72.55	0.80	113.08	1.14
通讯费	81.77	0.68	48.04	0.53	45.81	0.46
股权激励摊销	0.00	-	13.47	0.15	127.48	1.28
行政劳务费	640.09	5.29	761.02	8.38	688.53	6.94
咨询服务费	1,522.83	12.60	-	-	-	-
其他费用	565.30	4.68	622.90	6.86	568.62	5.73
<b>合计</b>	<b>12,089.29</b>	<b>100.00</b>	<b>9,076.36</b>	<b>100.00</b>	<b>9,923.81</b>	<b>100.00</b>

2019-2021 年度,公司管理费用分别为 9,923.81 万元、9,076.36 万元和 12,089.29 万元,占营业收入的比例分别为 4.87%、2.91%和 2.89%,呈下降趋势。

公司管理费用主要由工薪支出、折旧摊销费、办公费、招待费、物业及租赁费、行政劳务费、咨询服务费等构成。

2021 年度，公司管理费用较上年增加 3,012.93 万元，增长率为 33.20%，主要系奉新公司、龙泉公司、文成公司、嘉善餐厨公司、江山餐厨公司正式投入运行，伟明建设业务开展所致。

### 3、研发费用

公司研发费用主要包括人员人工费用和直接投入费用等，具体明细如下：

单位：万元，%

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人员人工费用	3,503.04	35.36	2,218.81	36.89	997.77	29.11
直接投入费用	5,782.50	58.37	3,565.31	59.27	2,241.83	65.41
折旧与摊销	349.07	3.52	32.37	0.54	21.21	0.62
委外研发费用	33.34	0.34	-	-	-	-
其他费用	239.15	2.41	198.82	3.31	166.46	4.86
<b>合计</b>	<b>9,907.11</b>	<b>100.00</b>	<b>6,015.31</b>	<b>100.00</b>	<b>3,427.27</b>	<b>100.00</b>

2019-2021 年度，公司研发费用分别为 3,427.27 万元、6,015.31 万元和 9,907.11 万元，占营业收入的比例分别为 1.68%、1.93%和 2.37%。报告期内，公司研发费用金额保持增长趋势。由于垃圾焚烧发电项目具有知识密集型、技术密集型、资金密集型等特点，随着技术进步和国家对环保标准持续提高，公司必须持续进行研发投入，提高科研能力、垃圾焚烧发电技术，以提高垃圾焚烧效果、提高发电效率，为公司未来业务的持续稳定增长提供技术支持。

### 4、财务费用

公司财务费用主要包括利息支出和未确认融资费用摊销等，具体明细如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
利息支出	6,370.39	2,994.16	4,481.38
减：利息收入	761.60	732.73	614.64
汇兑损益	-1.81	1.79	-0.01
未确认融资费用摊销	5,495.77	5,141.26	4,605.17
金融机构手续费	53.50	21.57	15.54
<b>合计</b>	<b>11,156.23</b>	<b>7,426.04</b>	<b>8,487.42</b>

2019-2021 年度，公司财务费用分别为 8,487.42 万元、7,426.04 万元和 11,156.23 万元，占营业收入的比例分别为 4.16%、2.38%和 2.67%。

2020 年度，公司财务费用较 2019 年度减少 1,061.38 万元，下降 12.51%，主要系 2020 年 2 月“伟明转债”摘牌导致当年度确认的可转债利息减少；2021 年度，公司财务费用较 2020 年度增加 3,730.19 万元，增幅为 50.23%，主要为公司 2020 年 11 月发行的“伟 20 转债”确认利息支出及奉新公司、文成公司、龙泉公司正式投入运行后相关利息支出费用化所致。

报告期内，公司对 PPP 项目未来大修、重置、恢复性大修支出进行预测并折现，其原值和现值之间的差额计为未确认融资费用，该等未确认融资费用按照实际利率法逐年摊销，计入财务费用，但不构成公司实际的现金流支出。

## （五）营业外收支分析

### 1、营业外收入

2019-2021 年度，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
政府补助	472.10	795.53	127.68
其他	127.63	155.03	139.09
合计	<b>599.73</b>	<b>950.56</b>	<b>266.77</b>

2019-2021 年度，公司营业外收入分别为 266.77 万元、950.56 万元和 599.73 万元。报告期内，公司营业外收入总体金额较小。其中政府补助主要为公司及子公司取得的各类与收益相关且与日常活动无关的政府补助；营业外收入中的其他主要为保险赔偿、其他赔偿款以及无需支付的应付账款核销。2020 年度，公司营业外收入相比 2019 年度增加 683.79 万元，主要系 2020 年温州嘉伟取得 2019 年地方贡献兑现奖励。

### 2、营业外支出

2019-2021 年度，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动资产处置损失合计	0.46	7.46	0.14
其中：固定资产处置损失	0.46	7.46	0.14
公益性捐赠支出	179.16	488.14	129.70
赞助费	1.47	18.75	107.26
其他	11.95	56.29	5.84
合计	<b>193.04</b>	<b>570.64</b>	<b>242.94</b>

报告期内，公司营业外支出主要由公益性捐赠支出构成，公司营业外支出整体金额较小。

## （六）其他收益分析

2019-2021 年度，公司其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
递延收益摊销	843.78	752.00	720.42
增值税返还	7,265.71	5,499.64	8,690.40
房产税返还	-	95.95	26.01
土地使用税返还	27.97	60.13	29.90
其他政府补助	3,888.80	2,448.14	1,791.28
个税手续费返还	7.17	14.79	1.06
进项税加计扣除	61.10	5.13	0.85
<b>合计</b>	<b>12,094.53</b>	<b>8,875.78</b>	<b>11,259.92</b>

报告期内，其他收益分别为 11,259.92 万元、8,875.78 万元和 12,094.53 万元。公司的其他收益主要为增值税返还以及其他政府补助；其中，增值税返还主要系根据财税[2015]78 号《关于印发资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录的通知》，公司利用城市生活垃圾生产销售的电力享受 100% 增值税即征即退政策，取得的垃圾处置劳务收入和污水处理劳务收入享受 70% 增值税即征即退税收优惠政策；其他政府补助主要为设备公司取得企业高质量奖励、温州嘉伟取得投资高新技术企业奖励等其他补助。

2020 年度公司其他收益较 2019 年度减少 2,384.14 万元，主要由于增值税返还相比 2019 年度减少 3,190.76 万元；其中，增值税返还减少主要为临海公司、玉环公司、嘉善公司该年度没有享受增值税即征即退税收优惠政策。

2021 年度，公司其他收益较 2020 年度增加 3,218.75 万元，主要由于设备公司取得企业高质量发展奖励、温州嘉伟取得投资高新技术企业奖励以及增值税返还增加所致。

## （七）税款分析

### 1、税金及附加

2019-2021 年度，公司税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
城市维护建设税	1,085.14	1,434.05	953.05
教育费附加	478.15	621.42	423.21
地方教育费附加	318.76	415.61	283.71
土地使用税	414.79	201.38	183.35
车船使用税	0.12	-	-
印花税	113.48	100.91	72.34
房产税	775.81	465.17	456.74
水利建设专项收入税	3.67	1.28	1.28
<b>合计</b>	<b>3,189.93</b>	<b>3,239.82</b>	<b>2,373.69</b>

报告期内，公司税金及附加分别为 2,373.69 万元、3,239.82 万元和 3,189.93 万元。公司的税金及附加主要为各项目需缴纳的城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、房产税等。

2020 年度，公司税金及附加较 2019 年度上升 36.49%，主要系公司收入增加导致相应税金及附加增加所致。

## 2、所得税费用

2019-2021 年度，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
当期所得税费用	17,463.36	19,257.30	14,143.06
递延所得税费用	-2,120.59	769.58	-1,017.08
<b>合计</b>	<b>15,342.77</b>	<b>20,026.88</b>	<b>13,125.98</b>

报告期内，公司所得税费用分别为 13,125.98 万元、20,026.88 万元和 15,342.77 万元。

2020 年度，公司所得税费用较 2019 年度增加 6,900.90 万元，增幅 52.57%，主要原因为瑞安公司税收减半期满、龙湾公司免税期满转为减半期及设备公司利润增加所致。

2021 年度，公司所得税费用较 2020 年度减少 4,684.11 万元，降幅 23.39%，主要原因为永强公司、瑞安公司、温州公司等取得国家高新技术企业认定，企业所得税减按 15% 的优惠税率征收。

## (八) 投资收益分析

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
权益法核算的长期股权投资收益	344.74	-	-
理财产品产生的投资收益	16.64	-	188.98
<b>合计</b>	<b>361.38</b>	<b>-</b>	<b>188.98</b>

2019-2021 年度，公司的投资收益分别为 188.98 万元、0.00 万元和 361.38 万元。2019 年度，公司投资收益由理财产品取得的投资收益构成；2021 年度公司投资收益主要由权益法核算的长期股权投资收益构成，其系公司确认对联营企业东明科环的投资收益。

### （九）非经常性损益分析

2019-2021 年度，公司非经常性损益项目及扣除非经常性损益后的归属于母公司股东净利润如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动资产处置损益	-6.32	-7.33	40.14
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免		-	-
计入当期损益的政府补助（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）	5,232.65	4,151.75	2,697.20
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	16.64	-	188.98
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	348.06	-388.23	-103.71
<b>税前非经常性损益小计</b>	<b>5,591.04</b>	<b>3,756.20</b>	<b>2,822.61</b>
加：所得税影响额	-841.99	-574.81	-580.87
少数股东权益影响额（税后）	-0.56	-0.03	-
<b>合计</b>	<b>4,748.49</b>	<b>3,181.35</b>	<b>2,241.74</b>
归属于母公司所有者的净利润	153,546.21	125,726.89	97,438.20
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	148,797.71	122,545.54	95,196.46

2019-2021 年度，公司非经常性损益分别为 2,241.74 万元、3,181.35 万元和 4,748.49 万元，占归属于母公司所有者净利润的比例分别为 2.30%、2.53% 和 3.09%。根据公司运营项目的特点，公司非经常性损益主要由政府补助构成。非

经常性损益占公司当期归属于母公司所有者的净利润比例较小，不会对公司正常经营活动以及盈利能力的稳定性产生不利影响。

### 三、现金流量分析

2019-2021 年度，公司的现金流量表简要情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	119,392.30	95,247.30	86,784.95
投资活动产生的现金流量净额	-211,954.41	-216,727.11	-120,079.44
筹资活动产生的现金流量净额	80,490.82	137,417.20	-8,063.06
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.63	-1.79	-
现金及现金等价物净增加额	-12,071.92	15,935.60	-41,357.55
期初现金及现金等价物余额	92,562.75	76,627.16	117,984.70
期末现金及现金等价物余额	80,490.83	92,562.75	76,627.16

#### （一）经营活动现金流量分析

2019-2021 年度，公司经营活动现金流量基本情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	<b>119,392.30</b>	<b>95,247.30</b>	<b>86,784.95</b>
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	306,983.79	237,606.20	202,474.38
营业收入（万元）	418,536.95	312,348.92	203,810.62
销售收现比率（%）	<b>73.35%</b>	<b>76.07%</b>	<b>99.34%</b>
购买商品、接受劳务支付的现金（万元）	123,409.35	89,922.79	67,924.57
营业成本（万元）	218,743.92	143,328.23	77,474.04
购货付现比率（%）	<b>56.42%</b>	<b>62.74%</b>	<b>87.67%</b>

公司主要采用特许经营模式开展垃圾焚烧发电业务。项目投资建设初期有较高的土建、设备等投资需求，对于现金支出要求较高，但项目投入运营后，现金流质量较好，收益较为稳定。

2019-2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 86,784.95 万元、95,247.30 万元和 119,392.30 万元，整体呈上升趋势。公司销售商品提供劳务收到的现金与营业收入整体匹配度较高，公司销售收现比率分别为 99.34%、76.07% 和 73.35%，下降的主要原因是部分项目应收电价补贴款未全部收回。

2019-2021 年度，公司购货付现比例分别为 87.67%、62.74% 和 56.42%，其中 2020-2021 年度，公司购货付现比例呈下降趋势，主要由于公司适当减缓了对供应商的付款。

## （二）投资活动现金流量分析

2019-2021 年度，公司投资活动现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
投资活动现金流入小计	27,631.99	29.31	8,730.40
投资活动现金流出小计	239,586.40	216,756.42	128,809.84
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-211,954.41</b>	<b>-216,727.11</b>	<b>-120,079.44</b>

2019-2021 年度，公司投资活动现金流出分别为 128,809.84 元、216,756.42 万元和 239,586.40 万元，整体呈上升趋势，主要由于公司项目数量逐年增加，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加。

## （三）筹资活动现金流量分析

2019-2021 年度，公司筹资活动现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
筹资活动现金流入小计	197,950.58	197,348.77	63,548.52
筹资活动现金流出小计	117,459.76	59,931.58	71,611.58
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>80,490.82</b>	<b>137,417.20</b>	<b>-8,063.06</b>

2019-2021 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-8,063.06 万元、137,417.20 万元和 80,490.82 万元。

2020 年度，公司筹资活动现金流量净额由负转正且大幅增长，主要由于公司完成可转债发行并募集资金；2021 年度，公司筹资活动现金流量净额较去年减少 56,926.37 万元，主要由于分配股利和其他与筹资活动有关的现金支付增加所致。

## 四、资本性支出分析

### （一）公司重大资本性支出

公司重大资本性支出主要为特许经营项目的建设。报告期内公司特许经营项目建设投资情况参见本节“一、财务状况分析”之“（一）资产结构与质量分析”之“3、非流动资产分析”之“（5）在建工程”。

## (二) 未来可预见的重大资本性支出计划

根据公司经营计划，截至 2021 年 12 月 31 日，公司未来可预见的重大资本性支出计划情况如下所示：

序号	合同名称	项目名称	运营主体	合同订立对方名称	合同签订日	定价原则	是否关联交易	截至报告期末的执行情况
1	紫金县生态环保项目特许经营协议	紫金项目	紫金公司	紫金县义容镇人民政府	2018/2/12	协商定价	否	协议所涉项目尚在筹建期
2	莲花固废综合处理项目特许经营协议	莲花项目	莲花公司	江西省莲花县人民政府	2019/1/18	协商定价	否	协议所涉项目尚在筹建期
3	东阳市生活垃圾焚烧综合处理工程建设·运营·移交特许经营协议和补充协议	东阳项目	东阳公司	东阳市人民政府	2006/09/11 2019/01/25	协商定价	否	协议所涉项目尚在在建设期
4	闽清县生活垃圾焚烧发电厂 PPP 项目特许经营协议	闽清项目	闽清公司	闽清县住房和城乡建设局	2019/5/15	协商定价	否	协议所涉项目尚在在建设期
5	蛟河市生活垃圾焚烧发电项目特许经营协议	蛟河项目	蛟河公司	吉林省蛟河市城市管理行政执法局	2019/5/26	协商定价	否	协议所涉项目尚在在建设期
6	郴州市嘉禾生活垃圾焚烧发电项目特许经营协议	嘉禾项目	嘉禾公司	嘉禾县城市管理和综合执法局	2019/9/30	协商定价	否	协议所涉项目尚在在建设期
7	黑龙江省富锦市生活垃圾焚烧发电项目 PPP 项目合同	富锦项目	富锦公司	富锦市市容环境卫生作业中心	2019/10/21	协商定价	否	协议所涉项目尚在在建设期
8	秦皇岛市西部垃圾焚烧发电厂 BOT 项目特许权协议和补充协议	秦皇岛项目	秦皇岛公司	秦皇岛市城市管理局	2008/11/07 2013/09/12 2019/11/08	协商定价	否	协议所涉项目尚在在建设期
9	浦城县生活垃圾焚烧发电厂建设-运营-移交特许权协议和补充协议	浦城项目	福建华立公司	浦城县规划建设局和旅游局	2011/2/25	协商定价	否	协议所涉项目尚在在建设期
10	卢龙县生活垃圾无害化处理及焚烧发电项目特许经营合同	卢龙项目	卢龙公司	卢龙县住房和城乡建设局	2020/7/8	协商定价	否	协议所涉项目尚在筹建期
11	武平县生活垃圾焚烧发电 PPP 项目特许经营协议	武平项目	武平公司	武平县住房和城乡建设局	2020/12/23	协商定价	否	协议所涉项目尚在在建设期
12	安远县生活垃圾焚烧发电项目特许经营协议	安远项目	安远公司	安远县城市管理局	2020/9/4	协商定价	否	协议所涉项目尚在筹建期
13	昌黎县城乡静脉产业园项目特许经营	昌黎项目	昌黎公司	昌黎县城市管理综合行	2021/7/7	协商定价	否	协议所涉项目尚在筹建期

	协议			政执法局				
14	生活垃圾焚烧发电项目特许经营协议	罗甸项目	罗甸公司	罗甸县住房和城乡建设局	2020/9/29	协商定价	否	协议所涉项目尚在在建期
15	宁都县生活垃圾焚烧发电项目特许经营协议	宁都项目	宁都公司	宁都县城市管理局	2020/8/3	协商定价	否	协议所涉项目尚在在建期
16	东阳市餐厨垃圾生态处理中心项目 PPP 项目合同	东阳餐厨项目	东阳餐厨公司	东阳市综合行政执法局	2020/7/17	协商定价	否	协议所涉项目尚在在建期
17	延安市生活垃圾焚烧发电 PPP 项目合同	延安项目	国锦环保	延安市城市管理执法局	2019/04/23	协商定价	否	协议所涉项目尚在筹建期
18	象州县垃圾焚烧发电项目 (BOT 项目) 特许经营协议	象州项目	象州公司	象州县住房和城乡建设局	2021/12/03	协商定价	否	协议所涉项目尚在筹建期

除上述在建及筹建的特许经营项目外,公司未来可预见的重大资本性支出项目还包括收购盛运环保系公司控制权<sup>1</sup>以及红土镍矿冶炼年产高冰镍含镍金属 4 万吨 (印尼) 项目。

## 五、公开发行可转换债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取措施

### (一) 本次发行对即期回报摊薄的影响

#### 1、测算假设及前提

(1) 假设本次公开发行可转债于 2022 年 5 月 30 日实施完毕,并分别假设截至 2022 年 11 月 30 日全部可转债转股 (即转股率为 100%) 和全部可转债于 2022 年 12 月 31 日未转股 (即转股率为 0%) 两种情形,该完成时间仅为估计,最终以中国证监会核准后实际发行完成时间为准。

(2) 不考虑本次公开发行可转债募集资金到账后,对公司生产经营、财务状况 (如财务费用、投资收益) 等的影响。

(3) 本次公开发行可转债募集资金总额为 147,700.00 万元,不考虑发行费用的影响。本次可转债发行实际到账的募集资金规模将根据监管部门核准、发行

<sup>1</sup> 截至募集说明书签署日,发行人已完成对盛运环保系公司的收购。

认购情况以及发行费用等情况最终确定。

(4) 假设本次可转债的转股价格为 26.80 元/股（该价格不低于 2022 年 5 月 11 日前 20 个交易日公司 A 股股票均价与前一交易日公司 A 股股票均价，实际转股价格根据公司募集说明书公告日前 20 个交易日均价和前一交易日均价确定）。

上述转股价格仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终的初始转股价格由公司董事会根据股东大会授权，在发行前根据市场状况确定，并可能进行除权、除息调整。上述转股完成的时间仅为假设，最终以债券持有人完成转股的实际时间为准。

(5) 公司 2021 年实现归属于母公司股东的净利润为 153,546.21 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 148,797.71 万元。假设 2022 年归属母公司股东的净利润及归属母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润与 2021 年持平。

上述盈利水平假设仅为测算本次公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2022 年经营情况及趋势的判断，亦不构成公司盈利预测。

(6) 公司 2020 年度利润分配以方案实施前的公司总股本扣减回购专用证券账户上已回购股份后的公司股份余额为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.305 元（含税），共计派发现金红利 38,064.53 万元，该现金股利已于 2021 年 7 月 6 日发放完毕。公司 2021 年度利润分配以未分配利润向全体股东每股派发现金股利 0.13 元（含税），合计拟派发现金红利 16,942.13 万元（含税）；同时公司拟向全体股东每 10 股以资本公积转增 3 股，转股后公司的总股本为 1,694,213,430 股。假设 2021 年度权益分派时间与 2020 年度相同。

(7) 在预测公司发行后净资产时，不考虑可转债分拆增加的净资产，也不考虑净利润之外的其他因素对净资产的影响。

2022 年 12 月 31 日归属母公司所有者权益=2022 年初归属母公司所有者权益+2022 年归属于母公司所有者的净利润-当期现金分红金额+本次可转债转股（如有）增加的所有者权益。

(8) 按照相关会计准则的规定, 参照目前可转债市场情况, 本次可转债发行后增加的所有者权益, 按照 15,290.65 万元模拟测算可转债发行后、转股前计入权益部分的价值, 按照 132,409.35 万元模拟测算可转债全部转股时由债权部分转入权益部分的价值。该数据仅供测算摊薄即期回报时参考使用, 实际发行时的具体会计处理将根据本次可转债发行时的利息条款、折现率等因素确定。

(9) 不考虑募集资金未利用前产生的银行利息以及可转债利息费用的影响。

(10) 在预测公司发行在外的总股本时, 以本次发行前截至 2021 年 12 月 31 日的总股本 130,324.11 万股为基础, 仅考虑本次发行完成可转债并全部转股以及 2021 年度权益分派后的股票数对股本的影响, 不考虑其他因素导致股本发生的变化。

## 2、对公司主要指标的影响

基于上述假设, 本次公开发行可转债对公司主要财务指标的影响对比如下:

项目	2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日	2022 年度/2022 年 12 月 31 日	
		2022 年 12 月 31 日 全部未转股	2022 年 11 月 30 日 全部转股
总股本 (万股)	130,324.11	169,421.34	214,029.77
归属母公司所有者权益 (万元)	764,816.79	916,711.51	1,049,120.86
当期因可转债发行/转股增加的所有者权益 (万元)	-	15,290.65	132,409.35
归属于母公司所有者的净利润 (万元)	153,546.21	153,546.21	153,546.21
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 (万元)	148,797.71	148,797.71	148,797.71
基本每股收益 (元/股)	1.23	0.91	0.90
基本每股收益 (扣除非经常性损益后、元/股)	1.19	0.88	0.88
加权平均净资产收益率	24.91%	18.27%	18.03%
加权平均净资产收益率 (扣除非经常性损益)	24.14%	17.70%	17.47%
每股净资产 (元/股)	5.87	5.41	4.90

注: 上述测算中, 基本每股收益与加权平均净资产收益率根据《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) 规定计算。

## **（二）公司保证本次募集资金有效使用、防范摊薄即期回报、提高未来回报能力的措施**

考虑到本次可转债发行对普通股股东即期回报摊薄的影响，为贯彻落实《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）以及中国证监会发布的《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31 号），保护股东的利益，填补可转债发行可能导致的即期回报减少，公司承诺将采取多项措施保证募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，并提高未来的回报能力。公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

具体措施如下：

### **1、加强对募集资金监管，保证募集资金合理合法使用**

为规范募集资金的管理和使用，确保本次发行募集资金专项用于募集资金投资项目，公司已经根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等法律、法规的规定和要求，结合公司实际情况，制定了《浙江伟明环保股份有限公司募集资金管理办法（2016 年修订）》，明确规定公司对募集资金采用专户专储、专款专用的制度，以便于募集资金的管理和使用以及对其使用情况加以监督。根据公司制定的募集资金管理办法，公司在募集资金到账后一个月內将与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议，将募集资金存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，保证募集资金得到合理合法使用。

### **2、提升公司经营效率，降低运营成本**

公司将进一步加强质量控制，持续优化业务流程和内部控制制度，对各个业务环节进行标准化管理和控制。在日常经营管理中，加强对采购、生产、销售、研发等各个环节的管理，进一步推进成本控制工作，提升公司资产运营效率，降低公司营运成本，从而提升公司盈利能力。

### **3、加大市场开拓力度，提升盈利能力**

公司将充分利用本次募集资金投资项目的良好契机,结合本次募集资金投资项目积累的经验,进一步加快新地区业务的拓展,在地方政府主导的市场化招标过程中,掌握项目引进、审批及实施等过程的相关政策,依靠自身的专业水平取得项目。

#### **4、加快募集资金投资项目建设,提升公司核心竞争力**

公司将严格按照董事会及股东大会审议通过的募集资金用途,本次可转债发行募集资金不超过 14.77 亿元,在扣除发行费用后将用于公司垃圾焚烧发电项目。本次募集资金的运用将扩大公司焚烧项目的收入、提高公司的市场占有率,从而进一步提升公司的持续盈利能力。

本次发行募集资金到位后,公司将抓紧进行本次募集资金投资项目的实施工作,积极调配资源,统筹合理安排项目的投资建设进度,力争缩短项目建设期,实现本次募集资金投资项目的早日投产并实现预期效益,避免即期回报被摊薄,或使公司被摊薄的即期回报尽快得到填补。

#### **5、严格执行现金分红,保障投资者利益**

为完善和健全公司科学、持续、稳定、透明的分红政策和监督机制,积极有效地回报投资者,根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等规定,公司制定和完善了《公司章程》中有关利润分配的相关条款,明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等,完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则,强化了中小投资者权益保障机制。本次可转债发行后,公司将依据相关法律规定,严格执行落实现金分红的相关制度和股东分红回报规划,保障投资者的利益。

### **(三)公司相关主体对本次公开发行可转债摊薄即期回报采取填补措施的承诺**

为充分保护本次可转债发行完成后公司及社会公众投资者的利益,公司全体董事、高级管理人员、控股股东及实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行做出承诺如下:

#### **1、公司董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定,对公司填补即期回**

**报措施能够得到切实履行做出如下承诺：**

(1) 本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

(2) 本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

(3) 本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

(4) 本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(5) 未来公司如实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(6) 自本承诺出具日至公司本次公开发行 A 股可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

**2、公司的控股股东、实际控制人根据中国证监会相关规定，对公司填补即期回报措施能够得到切实履行做出如下承诺：**

(1) 本公司/本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益；

(2) 自本承诺出具日至公司本次公开发行 A 股可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

(3) 本公司/本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本公司/本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本公司/本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司/本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司/本人同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司/本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

## 六、重大事项说明

### （一）重大担保

截至 2021 年 12 月 31 日，伟明环保及其控股子公司的正在履行的担保金额在 10,000.00 万元以上（含 10,000.00 万元）的重大担保质押合同如下：

序号	保证人/质押人	被担保人	贷款人	合同编号	保证合同签订日期	担保金额（万元）	担保方式
1	伟明环保	界首公司	中国工商银行股份有限公司合肥宿州路支行	0130200019-2017 年宿支（保）字 0088 号	2017/12/22	15,200.00	连带责任保证
2	界首公司	界首公司	中国工商银行股份有限公司合肥宿州路支行	0130200019-2017 年宿支（质）字 0015 号	2017/12/22	15,200.00	质押界首项目特许经营权项下的全部权益和收益
3	伟明环保	万年公司	招商银行股份有限公司温州分行	2018 年保字第 7501180508 号	2018/06/13	14,000.00	连带责任保证
4	万年公司	万年公司	招商银行股份有限公司温州分行	2018 年质字第 7501180508-1 号	2020/07/29	14,000.00	质押万年项目下的垃圾处理费和电费收费权
5	伟明环保	临海公司	中国工商银行股份有限公司临海支行	2019 年临海（保）字 0013 号	2019/02/25	19,000.00	连带责任保证
6	伟明环保	樟树公司	招商银行股份有限公司温州分行	2019 年保字第 7501190408 号	2019/05/29	25,000.00	连带责任保证
7	伟明环保	玉环嘉伟	中国农业银行股份有限公司玉环市支行	33100120190047892	2019/07/19	13,000.00	连带责任保证
8	玉环嘉伟	玉环嘉伟	中国农业银行股份有限公司玉环市支行	33100720190001120	2019/07/15	18,000.00	质押玉环二期项目预期收益

序号	保证人/质押人	被担保人	贷款人	合同编号	保证合同签订日期	担保金额(万元)	担保方式
9	伟明环保	龙泉公司	宁波银行股份有限公司温州分行	07600KB199I78H8	2019/11/27	14,000.00	连带责任保证
10	伟明环保	奉新公司	平安银行股份有限公司温州分行	平银温二保字20191028第001号	2019/11/20	16,000.00	连带责任保证
11	奉新公司	奉新公司	平安银行股份有限公司温州分行	平银温二质字20210118第001号	2021/05/19	16,000.00	质押奉新项目垃圾处置费及上网电费收益权
12	东阳公司	东阳公司	中国农业银行股份有限公司温州分行	33100720190001962	2019/12/23	73,500.00	质押东阳项目预期收益
13	伟明环保	伟明设备	中国民生银行股份有限公司温州分行	公高保字第ZH2100000051145号	2021/06/25	25,000.00	连带责任保证
14	伟明环保	伟明设备	中国建设银行股份有限公司温州经济技术开发区支行	HTU330628701FBWB202100008	2021/05/25	11,000.00	连带责任保证
15	伟明环保	文成公司	中国农业银行股份有限公司温州分行	33100199920200611	2020/06/14	18,000.00	连带责任保证
16	文成公司	文成公司	中国农业银行股份有限公司温州分行	33100720200001533	2020/06/14	18,000.00	质押文成项目预期收益
17	伟明环保	磐安公司	中国建设银行股份有限公司磐安支行	HTC330677500ZGDB202000004	2020/12/02	11,000.00	连带责任保证
18	伟明环保	安福公司	中国银行股份有限公司安福支行	2020年安福中银固保字001号	2020/12/25	19,000.00	连带责任保证
19	安福公司	安福公司	中国银行股份有限公司安福支行	2020年安福中银质字001号	2020/12/25	19,000.00	质押安福项目垃圾处理费和并网发电电费收费权
20	伟明环保	蒙阴公司	中国农业银行股份有限公司温州分行	33100199920210131	2021/02/01	18,000.00	连带责任保证
21	蒙阴公司	蒙阴公司	中国农业银行股份有限公司温州分行	33100799920210131	2021/02/01	18,000.00	质押蒙阴项目预期收益
22	伟明环保	宁晋伟	中国建设银行股份有限公司宁晋支行	2021年宁晋最高额保字第1号	2021/03/25	24,945.55	连带责任保证

序号	保证人/质押人	被担保人	贷款人	合同编号	保证合同签订日期	担保金额(万元)	担保方式
		公司					
23	伟明环保	婺源公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司江西省分行	YYT20210331083-01	2021/03/31	16,000.00	连带责任保证
24	婺源公司	婺源公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司江西省分行	YYT20210331083-02	2021/03/31	16,000.00	质押婺源项目下的垃圾处理费收费权和电费收费权
25	伟明环保	秦皇公司	中国农业银行股份有限公司温州分行	33100199920210301	2021/04/16	25,000.00	连带责任保证
26	秦皇公司	秦皇公司	中国农业银行股份有限公司温州分行	33100799920210301	2021/04/16	25,000.00	质押秦皇项目下的预期收益
27	伟明环保	澄江公司	中国农业银行股份有限公司温州分行	33100199920210701	2021/07/02	12,000.00	连带责任保证
28	澄江公司	澄江公司	中国农业银行股份有限公司温州分行	33100199920210701	2021/07/02	12,000.00	质押澄江项目下的预期收益
29	伟明环保	宁都公司	中国农业银行股份有限公司温州分行	33100199920210915	2021/09/24	31,000.00	连带责任保证
30	宁都公司	宁都公司	中国农业银行股份有限公司温州分行	33010799920210915	2021/09/24	31,000.00	质押宁都项目下的预期收益
31	伟明环保	嘉禾公司	中国建设银行股份有限公司嘉禾支行	HTC430707500ZGDB2021N004	2021/12/09	26,000.00	连带责任保证
32	嘉禾公司	嘉禾公司	中国建设银行股份有限公司嘉禾支行	HTC430707500YSZK2021N003	2021/12/03	26,000.00	质押嘉禾项目下电费收费权
33	伟明环保	福建华立公司	中国工商银行股份有限公司浦城支行	2021年浦城(保)字007号	2021/10/26	20,000.00	连带责任保证
34	伟明环保	伟明设备	中国农业银行股份有限公司温州分行	33100120210069284	2021/11/30	28,500.00	连带责任保证

序号	保证人/质押人	被担保人	贷款人	合同编号	保证合同签订日期	担保金额(万元)	担保方式
35	伟明设备	伟明设备	中国农业银行股份有限公司温州分行	33100620210077767	2021/11/30	15,458.00	以不动产设定抵押
36	榆林公司	榆林公司	中国农业发展银行榆林市分行	61089901-2019 年榆营(质)字 0003 号	2019/12/17	42,000.00	质押榆林项目下特许经营收益权

被发行人收购前,国源环保存在对其原控股股东陕西环保产业集团有限责任公司担保,截至募集说明书签署日尚未解除,除此以外,截至募集说明书签署日,公司及子公司不存在尚未了结的对合并报表范围外主体提供担保的情况。

## (二) 重大诉讼及仲裁情况

截至 2021 年 12 月 31 日,公司及子公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项,也不存在未了结的重大诉讼或仲裁案件。

## (三) 行政处罚事项

2019-2021 年度,公司及其子公司受到处罚(不含收购的公司在收购前受到的行政处罚)金额在 1 万元以上的行政处罚情况如下:

### 1、环保行政处罚

#### (1) 嘉善公司受到的环保行政处罚

2020 年 6 月 5 日,嘉兴市生态环境局作出嘉环(善)罚字[2020]39 号《行政处罚决定书》,因嘉善公司废气处理设施排放口废气中污染物浓度超出《生活垃圾焚烧污染控制标准》的排放限值,违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第十八条,根据《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第二项,嘉兴市生态环境局对嘉善公司处以 14.5 万元的罚款。

经核查,嘉善公司已根据环保主管部门的要求对上述违法行为予以全面整改,加强了环境保护方面的管理,全额缴纳了上述罚款。整改完成后,根据苏州市华测检测技术有限公司于 2020 年 3 月 20 日出具的编号为 A2200035524101CD《检测报告》,嘉善公司废气处理设施排放口废气中污染物浓度排放达标。2020

年 5 月 13 日和 2020 年 6 月 15 日,嘉兴市生态环境局嘉善分局分别出具《证明》,确认上述行政处罚不属于重大行政处罚,且嘉善公司 2017 年 1 月 1 日至今未发生重大违法行为。因此,上述处罚事项不属于重大违法行为,不会对本次发行造成实质性障碍或重大不利影响。

## **(2) 临海公司受到的环保行政处罚**

2019 年 5 月 13 日,台州市生态环境局临海分局作出台环临罚字[2019]3 号《行政处罚决定书》,因临海公司废气处理设施排放废气中污染物浓度超出《生活垃圾焚烧污染控制标准》的排放限值,违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第十八条,根据《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第二项,台州市生态环境局临海分局对临海公司处以 16.58 万元的罚款。

经核查,临海公司已根据环保主管部门的要求对上述违法行为予以全面整改,加强了环境保护方面的管理;2020 年 5 月 15 日,台州市生态环境局临海分局出具《关于出具临海市伟明环保能源有限公司环境信用审查情况的复函》,确认上述两项行政处罚不属于违法大案要案;根据《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条“违反本法规定,有下列行为之一的,由县级以上人民政府生态环境主管部门责令改正或者限制生产、停产整治,并处十万元以上一百万元以下的罚款;情节严重的,报经有批准权的人民政府批准,责令停业、关闭:(二)超过大气污染物排放标准或者超过重点大气污染物排放总量控制指标排放大气污染物的”,环保主管部门在法律规定处罚幅度内酌轻处罚,处罚金额较小,不属于违法情节严重的情形,且该等罚款已足额缴纳。因此,上述处罚事项不属于重大违法行为,不会对本次发行造成实质性障碍或重大不利影响。

## **3、玉环公司受到的环保行政处罚**

2019 年 5 月 20 日,台州市生态环境局作出台环玉罚字[2019]6 号《行政处罚决定书》,因玉环公司废气处理设施排放烟道废气超标,违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第十八条,根据《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第二项,台州市生态环境局玉环分局对玉环公司处以 17.6569 万元的罚款。

经核查,玉环公司已根据环保主管部门的要求对上述违法行为予以全面整改,加强了环境保护方面的管理;2020 年 5 月 29 日,台州市生态环境局玉环分局出具《说明》,确认玉环公司废气排放超标不属于《中华人民共和国大气污染

防治法》第九十九条规定的情节严重的情形，未导致严重环境污染、重大人员伤亡或恶劣社会影响，该次处罚不属于违法大案要案，且除上述行政处罚外，玉环公司未受到该局其他环保处罚；环保主管部门在法律规定处罚幅度内酌轻处罚，处罚金额较小，且该等罚款已足额缴纳。因此，上述事项不属于重大违法行为，不会对本次发行造成实质性障碍或重大不利影响。

#### **（4）昆山公司受到的环保行政处罚**

2020年12月4日，苏州市生态环境局出具《行政处罚决定书》（苏环行罚[2020]第65号），认定昆山公司存在将危险废物提供或委托给无经营许可证的单位从事经营活动的行为，违反了《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》（以下简称“《固废污染防治法》”）第五十七条的规定，根据《固废污染防治法》第七十五的规定，责令昆山鹿城公司立即改正违法行为，并处以罚款12万元的行政处罚。

经核查，昆山公司已根据环保主管部门的要求对上述违法行为予以全面整改，加强了环境保护方面的管理。2022年1月6日，昆山市环境卫生管理处出具《说明》，确认昆山公司已全额缴纳罚款并整改完毕。此外，经查询江苏省企业事业环保信用评价结果公示平台，昆山公司属于蓝色等级企业（一般守信），未被列入环保失信企业。因此，上述事项不属于重大违法行为，不会对本次发行造成实质性障碍或重大不利影响。

#### **（5）江山餐厨公司受到的环保行政处罚**

2021年9月9日，衢州市生态环境局出具《行政处罚决定书》（衢环江山罚字[2021]33号），认定江山伟明餐厨再生资源有限公司（以下简称“江山餐厨公司”）在水污染事故发生后没有及时启动应急、处理不到位的行为违反了《中华人民共和国水污染防治法》第七十八条的规定，根据《中华人民共和国水污染防治法》第九十三条的规定处以罚款人民币2.4万元的行政处罚。

经核查，江山餐厨公司已根据环保主管部门的要求对上述违法行为予以全面整改，加强了环境保护方面的管理，全额缴纳了上述罚款；2021年11月24日，衢州市生态环境局江山分局出具《环境保护行为证明》，确认2018年1月1日至今，江山餐厨公司没有发生较大及以上环境污染事件。根据《中华人民共和国水污染防治法》第九十三条“企业事业单位有下列行为之一的，由县级以上人民政

府环境保护主管部门责令改正；情节严重的，处二万元以上十万元以下的罚款：

（一）不按照规定制定水污染事故的应急方案的；（二）水污染事故发生后，未及时启动水污染事故的应急方案，采取有关应急措施的”规定，根据环保主管部门作出的罚款的处罚结果及《证明》，上述处罚系在法律规定处罚幅度内从轻处罚，处罚金额较小，且不属于较大及以上环境污染事件。

江山餐厨公司于 2021 年开始正式运营。2020 年度，江山餐厨公司主营业务收入、净利润分别为 0 万元、-27.23 万元；2021 年度，江山餐厨公司主营业务收入、净利润分别为 1,049.50 万元、444.07 万元，占公司同期相应指标的 0.25%、0.29%。根据《再融资业务若干问题解答》，“发行人合并报表范围内的各级子公司，若对发行人主营业务收入和净利润不具有重大影响（占比不超过 5%），其违法行为可不视为发行人存在相关情形，但违法行为导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣的除外”。江山餐厨公司对发行人主营业务收入和净利润不具有重大影响，且该违法行为未导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣的情形。因此，江山餐厨公司的违法行为不视为发行人存在相关情形。

综上，本处罚不构成重大违法违规。

## 2、安全生产处罚

### （1）临海公司受到的安监行政处罚

2020 年 3 月 2 日，临海市应急管理局作出临应急罚[2019]201-1 号《行政处罚决定书》，因临海公司发生一起安全事故造成一人死亡，临海公司安全生产管理不到位，存在未制定事故隐患排查治理制度，未履行高处、电焊等危险作业的内部审签手续的违法行为，违反了《中华人民共和国安全生产法》第三十八条第一款以及《浙江省安全生产条例》第十八条第（一）项，根据《中华人民共和国安全生产法》第一百零九条第（一）项，临海市应急管理局对临海公司处以 23 万元的罚款。

经核查，临海公司已根据应急管理主管部门的要求对上述违法行为予以全面整改，并已全额缴纳罚款，未造成重大不良社会影响；《中华人民共和国安全生产法》第一百零九条规定“发生一般事故的，处二十万元以上五十万元以下的罚款”，《生产安全事故报告和调查处理条例》第三条规定“一般事故，是指造成 3 人以下死亡，或者 10 人以下重伤，或者 1,000 万元以下直接经济损失的事故”；

临海市应急管理局在《行政处罚决定书》中将该事故认定为一般事故，在法律规定的处罚幅度内酌轻处罚，处罚金额较小；2020年6月4日，临海市应急管理局出具《说明》，确认本次事故系一般生产安全责任事故，不属于较大及以上生产安全责任事故。因此，上述处罚事项不属于重大违法行为，不会对本次发行造成实质性障碍或重大不利影响。

## （2）玉苍公司受到的行政处罚

2020年11月6日，龙港市市场监督管理局出具《行政处罚决定书》（龙市监处字[2020]60176号），认定玉苍公司在未经监督检验合格及取得特种设备使用登记证情况下持续使用涉案锅炉的行为已违反了《中华人民共和国特种设备安全法》第三十二条的规定，根据《中华人民共和国特种设备安全法》第八十四条的规定，我局对玉苍公司处以罚款人民币25万元的行政处罚。

经核查，玉苍公司已根据龙港市市场监督管理局的要求对上述违法行为予以全面整改，并已全额缴纳罚款；2021年12月1日，龙港市市场监督管理局出具《证明》，确认玉苍公司的上述违法行为属于一般违法行为。因此，上述违法行为不属于重大违法行为，不会对本次发行造成实质性障碍或重大不利影响。

## 3、其他行政处罚

2021年7月20日，温州市综合行政执法局作出《行政处罚决定书》（温州综执[2021]罚决字第16-0006号），认定温州环卫公司在运输途中沿途丢弃、遗撒生活垃圾的行为，违反了《城市生活垃圾管理办法》第二十一条第（三）项的规定，根据《城市生活垃圾管理办法》第四十四条的规定，处以1万元的行政处罚。

经核查，温州环卫公司已根据温州市综合行政执法局的要求对上述违法行为予以全面整改。2022年1月19日，温州市综合行政执法局出具《证明》，确认温州环卫公司已按照行政处罚决定书的要求缴纳了罚款并完成整改；2021年12月15日，温州市综合行政执法局出具《证明》，确认温州环卫公司自2019年10月31日至今无发生重大生产安全责任事故。此外，根据《城市生活垃圾管理办法》第四十四条，“违反本办法规定，从事城市生活垃圾经营性清扫、收集、运输的企业在运输过程中沿途丢弃、遗撒生活垃圾的，由直辖市、市、县人民政府建设（环境卫生）主管部门责令停止违法行为，限期改正，处以5000元以上5万元以下的罚款。”公司被处以的罚款金额为该项规定设置的罚款区间的较小值，

不属于情节严重的情形。因此，上述违法行为不属于重大违法行为，不会对本次发行造成实质性障碍或重大不利影响。

#### **（四）其他或有事项**

截至募集说明书签署日，公司无影响正常经营活动的其他重要事项。

#### **（五）主要承诺事项**

截至募集说明书签署日，公司、控股股东及实际控制人尚在履行的重要承诺事项参见募集说明书“第四节发行人基本情况”之“十四、公司、控股股东、实际控制人及关联方所做出的重要承诺及承诺的履行情况”。

#### **（六）重大期后事项**

公司于 2021 年 9 月召开第六届董事会第七次会议，审议通过《关于投资盛运环保系公司的议案》同意公司参与安徽盛运环保（集团）股份有限公司（以下简称盛运环保）相关重整投资。截至 2022 年 1 月 21 日，公司已获得盛运环保资本公积转增形成的 1,790,980,027 股股票，自此公司持有盛运环保 51% 股份，成为其控股股东。盛运环保成为公司控股子公司。

### **七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势**

#### **（一）财务状况发展趋势**

##### **1、资产状况发展趋势**

随着公司经营规模的扩大，总资产将进一步增加。本次公开发行 A 股可转换公司债券的募集资金投资项目为卢龙县生活垃圾无害化处理及焚烧发电项目、昌黎县城乡静脉产业园特许经营项目（一期）、罗甸县生活垃圾焚烧发电工程、蛟河市生活垃圾焚烧发电项目、武平县生活垃圾焚烧发电项目、补充流动资金项目。本次发行募集资金到位后，公司总资产规模将显著提升。随着募集资金投资项目的逐步实施，在建工程、无形资产等非流动资产规模将进一步扩大。

##### **2、负债状况发展趋势**

公司自上市以来，资产负债率整体处于较低水平。随着本次可转债的发行，公司债务规模将会显著提升，公司的资产结构进一步合理。公司资产负债率提高，

促使公司利用财务杠杆，实现公司价值最大化。本次可转债转股后，公司净资产规模将进一步扩大，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和提高公司抗风险能力。

## **（二）盈利能力发展趋势**

本次募集资金投资项目的建设符合国家的产业政策、技术政策，满足了市场上对生活垃圾处理“无害化、减量化、资源化”的需要。本次募集资金所投资的各项项目均具有较好的社会经济效益，有助于提高公司的知名度。

本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，项目建成后，将满足快速增长的市场需求对公司产能的要求，为企业带来良好的经济效益，进一步增强企业的综合实力，可对公司未来生产经营所需的资金形成有力支撑，增强公司未来抗风险能力，提高公司盈利能力，促进公司持续健康发展。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

本次发行可转债拟募集资金不超过人民币 14.77 亿元（含 14.77 亿元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	卢龙县生活垃圾无害化处理及焚烧发电项目	21,574.40	18,400.00
2	昌黎县城乡静脉产业园特许经营项目（一期）	39,019.71	34,700.00
3	罗甸县生活垃圾焚烧发电工程	31,006.00	23,100.00
4	蛟河市生活垃圾焚烧发电项目	22,649.42	19,000.00
5	武平县生活垃圾焚烧发电项目	19,997.32	15,600.00
6	补充流动资金项目	36,900.00	36,900.00
合计		<b>171,146.85</b>	<b>147,700.00</b>

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，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的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

### 二、本次募集资金投资项目的审批、核准或备案情况

本次募集资金投资项目已履行的项目备案及环评批复情况如下：

序号	项目名称	项目核准备案情况	项目环评批复情况
1	卢龙县生活垃圾无害化处理及焚烧发电项目	卢行审核字〔2021〕7号	秦审批环准许〔2022〕01-0007号
2	昌黎县城乡静脉产业园特许经营项目（一期）	秦审批投〔2021〕07-0006号	秦审批环准许〔2022〕01-0006号
3	罗甸县生活垃圾焚烧发电工程	黔发改环资〔2021〕49号	黔环审〔2021〕43号
4	蛟河市生活垃圾焚烧发电项目	吉发改审批〔2020〕341号	吉环审字〔2021〕44号
5	武平县生活垃圾焚烧发电项目	龙发改审批〔2020〕32号	龙环审〔2020〕397号
6	补充流动资金项目	不适用	不适用

### 三、募集资金投资项目实施的必要性

#### （一）促进垃圾资源化，符合循环经济和节能减排的要求

垃圾是放错了地方的资源，并且是一种可贵的战略资源。据报道我国目前城市年产垃圾量约 1.5 亿吨，并以 7%~9% 年递增速度增加。用填埋的方式处理垃圾，虽然可以取得较好的无害化效果，但资源化效益较差。随着垃圾焚烧技术日趋完善，垃圾焚烧发电、垃圾填埋沼气发电让垃圾变废为宝成为可能。垃圾焚烧技术前景广阔，现已被国内外多个城市所采用。《“十四五”城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划》中指出，各地要根据生活垃圾分类后可回收物数量、种类等情况，综合考虑环保要求等因素，提升可回收物资源化利用率。可见，通过垃圾焚烧方式与相应的配套技术促进垃圾资源化是我国垃圾处理行业未来重要的目标之一。

本次募集资金投资项目均具有较好的社会经济效益，有利于实现城市生活垃圾处理设施的标准化、规范化。各项目的建成，将提升各项目所在地生活垃圾处理设施标准，进一步实现城市生活垃圾的集中处理，处理设施标准化、规范化，处理技术先进、管理水平科学的目标。采用焚烧方式处置垃圾后，垃圾减容量达 90% 左右，缓解了采用填埋方式占地面积较大与城市化水平高而用地紧张的矛盾。同时，各项目投产运营后，将有效减少原简易填埋场产生的污水、废气等二次污染，改善人居环境质量，有利于居民身体健康状况的改善。

#### （二）提升城市形象，社会效益显著

如今，城市生活垃圾处理水平已经成为反映一个城市文明程度、经济实力、科技实力以及城市管理者的环境意识和现代意识的标志。生活垃圾管理与污染防治已成为城市环境保护的重要内容之一。城市生活处理处置是一项系统工程，它涉及收集、运输、处理处置和管理等一系列的程序，主要的问题是统一收集覆盖面不够完全，在垃圾收运过程中容易造成二次污染，终端垃圾无害化处理能力不足。本次各项生活垃圾焚烧发电项目的建设，可以逐步完善和改进生活垃圾终端处理设施建设，使服务区域生活垃圾实现无害化、资源化和减量化处理，减少生活垃圾对环境的污染。

本次募投项目的建设具有显著的社会效益。环境卫生工作是城市发展水平的

重要标志，是城市形象的直观反映，直接影响社会发展和人民群众的生活质量，因此，本次项目建设十分迫切和必要。

### **（三）提升公司行业竞争力的需要**

深耕环保事业十余载，伟明环保已成为中国固废处理行业领军企业。公司作为我国规模最大的城市生活垃圾焚烧处理企业之一，拥有技术研究开发、设备设计制造、项目投资建设、项目运营管理等全产业链一体化优势，曾荣获“中国环境保护产业骨干企业”、“浙江省发展循环经济示范单位”、“中国固废行业十大影响力企业”等称号。

在环保行业大发展的背景下，公司立足自身优势，积极争取新项目，市场开拓成效显著。本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，生活垃圾焚烧发电项目全部采用公司成熟的工艺流程和管理模式，符合国家产业政策和环保的要求。本次募集资金投资建设的项目投入运营后，将增加公司生活垃圾处理运营业务规模和区域辐射能力，巩固公司的市场地位。

## **四、募集资金投资项目实施的可行性**

### **（一）本次募集资金投资项目符合国家产业政策**

2035 年远景目标指出，广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，生态环境根本好转，美丽中国建设目标基本实现。主要污染物排放总量持续减少，森林覆盖率提高到 24.1%，生态环境持续改善，生态安全屏障更加牢固，城乡人居环境明显改善。在十四五规划的第三十八章持续改善环境质量提出，建设分类投放、分类收集、分类运输、分类处理的生活垃圾处理系统。以主要产业基地为重点布局危险废弃物集中利用处置设施。加快建设地级及以上城市医疗废弃物集中处理设施，健全县域医疗废弃物收集转运处置体系。本项目工程建设与“十四五”规划的环境治理精神相一致，通过先进工艺技术实现垃圾无害化处理目标，减少污染物排放量。

2019 年 6 月 3 日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平对垃圾分类工作作出重要指示。他强调，“实行垃圾分类，关系广大人民群众生活环境，关系节约使用资源，也是社会文明水平的一个重要体现。”自 2015 年 9 月，

中共中央、国务院印发《生态文明体制改革总体方案》并提出加快建立垃圾强制分类制度以来，国家领导始终高度重视垃圾分类制度的健全和推广。从 2016 年底的中央财经领导小组会议，再到 2019 年的重要指示，习近平对垃圾分类工作的重视是该项工作持续推进的重要助力。

2021 年 5 月 6 日，国家发展改革委住房城乡建设部印发了《“十四五”城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划》。规划提出目标：到 2025 年底，全国城市生活垃圾资源化利用率达到 60% 左右；全国城镇生活垃圾焚烧处理能力达到 80 万吨/日左右，城市生活垃圾焚烧处理能力占比 65% 左右；全国生活垃圾分类收运能力达到 70 万吨/日左右，基本满足地级及以上城市生活垃圾分类收集、分类转运、分类处理需求。

本次募集资金投资建设的项目主要利用城市生活垃圾焚烧发电，与陆续出台的相关政策法规相结合，属于资源综合利用，并与污染防治相结合，符合国家产业政策的要求。

## **（二）开展募集资金投资项目符合公司现有业务能力**

公司专注于城市生活垃圾焚烧发电业务，是国内规模最大的城市生活垃圾焚烧处理企业之一。公司在长三角等东部沿海发达地区拥有较高市场份额，并积极介入全国市场，显著的规模优势有利于公司实现规模经济，降低研发成本和管理成本，进一步提升盈利水平。公司还积极向餐厨垃圾、污泥、工业及农林废弃物等其他固废的清运和处置领域全面拓展。

公司业务覆盖垃圾焚烧发电产业的各个环节，包括核心技术研发、设备研制、项目投资、建设、运营等全产业链，具备一体化运作的独特优势。公司拥有领先的焚烧炉排炉、烟气处理系统等关键设备的自主研制能力，具有《环境服务认证证书》（固体废物处理处置设施运营服务（生活垃圾焚烧设施）一级）、《浙江省环境污染治理工程总承包服务能力评价证书》（固废甲级、水污染治理乙级）和《浙江省环境污染防治工程专项设计服务能力评价证书》（固废甲级、水污染治理乙级）资质。

本次募集资金投资项目的实施，将与公司现有经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应，进一步做大做强公司垃圾处理焚烧发电业务，扩大产能，

提高公司核心竞争力、提升盈利水平，提升行业竞争力。公司具备实施募集资金投资项目的业务能力。

### **（三）垃圾收运量大幅增加，垃圾焚烧发电行业预期快速增长，预计经济效益良好**

“十四五”期间，我国垃圾焚烧发电处理能力预期将快速增长。中国仍处于城镇化阶段，城市人口逐年增加。根据国际经验，随着富裕程度的增加，人均垃圾生成量将保持增长；同时垃圾收运体系建设的日趋完善，保障了城市垃圾清运量快速增长。根据《“十四五”城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划》，“十三五”期间，焚烧设施处理能力为 58 万吨/日，目标到 2025 年底，全国城镇生活垃圾焚烧处理能力达到 80 万吨/日左右，垃圾焚烧发电设施处理能力新增 22 万吨/日，即规划五年垃圾焚烧日处理能力增长 37% 以上，即五年内垃圾焚烧处理量将大幅增加。

本次募集资金投资项目的实施，将与公司现有经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应，进一步做大做强公司垃圾处理焚烧发电业务，扩大产能，提高公司核心竞争力，提升盈利水平，预计经济效益良好。

### **（四）公司拥有优秀的员工团队，为募集资金投资项目开展提供人员保障**

公司目前拥有经验丰富的生产运营人员、企业管理人员，同时公司也建立了生产运营人员培养体系。公司将通过内部选调、内部提前培养和外部招聘相结合的方式为项目配备业务人员，主要技术人员、操作管理人员和业务管理人员从公司内部经验丰富的优秀人才中选调。公司具备实施募集资金投资项目的人员条件。

## **五、募集资金投资项目介绍**

### **（一）卢龙县生活垃圾无害化处理及焚烧发电项目**

#### **1、项目概况**

实施主体：卢龙伟明环保能源有限公司（伟明环保全资子公司）

建设地点：卢龙县卢龙镇田庄子村东北约 400 米

建设周期：15 个月

建设内容：本项目总投资 21,574.40 万元，拟配置 1 台处理能力为 400t/d 的机械炉排焚烧炉、1 台 37.18t/h 中温中压余热锅炉（4.0MPa, 400℃）及 1 台 10MW 中温中压凝汽式汽轮机组（3.9MPa, 390℃），同时配置烟气净化系统、污水处理系统、飞灰稳定化系统等。

## 2、项目投资概算

卢龙项目估算总投资为 21,574.40 万元，其中建筑工程费用为 5,095.41 万元，设备购置及安装工程费用为 12,032.25 万元，工程建设其他费用为 2,626.71 万元。本次拟以募集资金 18,400.00 万元投入卢龙项目，全部用于建筑工程、购置设备和安装工程等资本性支出。卢龙项目投资概算明细情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资额	投资额占比
1	工程建设投资	17,127.66	79.39%
1.1	建筑工程费	5,095.41	23.62%
1.2	设备购置费	9,623.50	44.61%
1.3	安装工程费	2,408.75	11.16%
2	工程建设其他费用	2,626.71	12.18%
3	预备费	982.32	4.55%
4	建设期利息	606.07	2.81%
5	流动资金	231.62	1.07%
合计		<b>21,574.40</b>	<b>100.00%</b>

注：合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，系由四舍五入造成。

## 3、项目实施用地情况

根据特许经营协议的约定，卢龙县住建局负责将项目用地按工业用地性质纳入规划，卢龙公司在特许经营期内依法独占地使用项目用地。根据卢龙县自然资源和规划局于 2021 年 9 月 17 日签发的《国有建设用地划拨决定书》（卢政划（2021）17 号），卢龙项目用地取得的方式为划拨方式，划拨价款为 617.127 万元。卢龙公司于 2021 年 10 月 8 日取得《不动产权证书》（冀（2021）卢龙县不动产权第 0003477 号）。

#### 4、项目审批、备案情况

卢龙项目现已取得卢龙县行政审批局于 2021 年 8 月 25 日出具的《卢龙县行政审批局关于卢龙县生活垃圾无害化处理及焚烧发电项目核准的批复》（卢行审核字〔2021〕7 号）以及秦皇岛市行政审批局于 2022 年 3 月 21 日出具的《关于卢龙县生活垃圾无害化处理及焚烧发电项目环境影响报告书的批复》（秦审批环准许〔2022〕01-0007 号）。

#### 5、项目经济效益

经测算，卢龙项目税后财务内部收益率为 6.11%，经济效益良好。

#### 6、董事会前投入情况

本次可转债董事会决议日前，本项目已投入 792.95 万元，扣除该董事会前投入后，本项目尚需投入 20,781.45 万元，拟使用募集资金投入 18,400.00 万元。

本项目募集资金不存在置换董事会前投入的情形。

#### 7、BOT 模式的具体情况及安排

卢龙项目签订了特许经营合同及相关协议，其对项目设计、建设、施工、试运行、竣工、经营、移交等环节的具体安排如下：

环节	主要方面	主要安排
项目设计	设计要求	公司保证本项目设计符合项目建议书、项目可行性研究报告和项目产出说明；建设工程相关法律、法规的规定；国家、地区和行业的强制性技术标准和双方约定的其他技术标准和规范。
	设计审查	卢龙县住建局有权审查卢龙公司负责完成的任何设计文件，若设计文件存在任何不符合项目特许经营协议约定的情形，卢龙县住建局有权要求项目公司进行修正，修正风险和费用由项目公司自行承担。
项目建设期	开工日期	项目符合法定开工条件后开工建设。
	工程进度计划	建设期间，公司应当定期向卢龙县住建部提交工程进度报告，说明工程进度以及项目计划的完成情况，并编制《工程施工进度计划》，经审核后严格执行。
	建设期	建设期为 15 个月。指自项目开工日起算至项目竣工日止。
项目施工	责任安排	项目公司应当按照本合同约定的时间和要求完成项目建设，该责任不因项目建设部分或全部由项目公司分包给施工单位或承包商实施而豁免或解除。
	工程质量	卢龙公司应确保工程质量符合国家及河北省有关施工质量验收标准，包括但不限于《建设工程质量管理条例》（国务院令 第 279 号）、《小城镇生活垃圾处理工程建设标准》（建标 149-2010）
	监督	卢龙县住建局有权在不影响项目正常运营的情况下入场检查，审核项目公司拟定的运维方案、运维手册、应急预案等以保证项目建设质量达到相关要求。为保障社会公众的知情权，公司和卢龙县住建局有义务公开披露有关信息。社会公众的意见将作为本项目监测分析和绩效评价的重要内容。
项目试运行	试运行安排	在项目初步完工后，公司可以向卢龙县住建局申请试运行。试运行期间届满，项目平稳运转且满足项目开始运营条件的，经卢龙县住建局书面同意，项目转入正式运营阶段
项目竣工	竣工安排	验收工作严格按照《自动化仪表工程施工及验收规范》（GB50093-2013）、《通风与空调工程施工质量验收规范》（GB50243-2002）、《机械设备安装工程施工及验收通用规范》GB50231-2009）等有关规定。
项目经营	运营期	运营期为 28 年
	运营安排	公司负责本项目的日常经营管理，卢龙县住建局根据协议规定向公司提供特许经营范围内产生的全部垃圾，电力企业履行《购售电合同》。
	垃圾供应	卢龙县住建局为公司在接收点调配符合规定的生活垃圾
	垃圾处理	卢龙县住建局按约定向公司支付生活垃圾处置服务费，收费标准暂定为运营一条生产线 101 元/吨，两条生产线同时运营 56.6 元/吨。

环节	主要方面	主要安排
	发电上网	电力企业按照《购售电协议》向公司支付电费。
项目移交	移交日期	项目合作期限届满，公司应当将全部项目（本项目 BOT 部分）资产及相关权益无偿移交给卢龙县住建局或政府指定的其他机构。
	移交程序	项目合作期限届满前 12 个月，公司与卢龙县住建局应共同派员成立“项目移交工作组”开展项目移交前的准备工作，由双方认可的专业机构对项目的资产状况进行评估，并对项目状况能否达到本合同约定的移交条件和标准进行测试。项目合作期限届满前 3 个月，公司负责解除和清偿项目的所有债务和担保，卢龙县住建局不承担任何有关责任。项目移交工作组负责具体协调项目移交有关事宜。
	移交范围	项目设施；项目土地使用权（如有）及项目用地相关的其他权利；与项目设施相关的设备、机器、装置、零部件、备品备件以及其他动产；项目实施相关人员（卢龙县住建局有权决定是否接收）；运营维护项目设施所要求的技术和技术信息；与项目设施有关的手册、图纸、文件和资料（包括书面文件和电子文档）；移交项目所需的其他文件。
	移交相关条件	权利方面的条件和标准：项目设施、土地及所涉及的任何资产不存在权利瑕疵，其上未设置任何担保及其他第三人的权利。但在项目提前终止导致移交的情形下，如项目移交时尚有未清偿的贷款，以及经卢龙县住建局同意就该未清偿贷款所设置的担保除外（并不免除公司解除担保的责任）。技术方面的条件和标准：项目设施应符合双方约定的技术、安全和环保标准，并处于良好的运营状况。

## （二）昌黎县城乡静脉产业园特许经营项目（一期）

### 1、项目概况

实施主体：昌黎县嘉伟新能源有限公司（伟明环保全资子公司）

建设地点：河北省昌黎县朱各庄卫生填埋场西侧

建设周期：15 个月

建设内容：本项目总投资 39,019.71 万元，主要建设内容包括：

（1）新建一条 600t/d 的生活垃圾焚烧处理线，包括 1 台 600t/d 国产二段式机械炉排炉、1 台中温中压余热锅炉（400℃，4.0MPa）及 1 套 12MW 凝气式水冷汽轮发电机组；

（2）新建一条 50t/d 有机垃圾资源化处理线（餐厨垃圾 30t/d，厨余垃圾 20t/d）；

（3）新建一条 50t/d 污泥无害化处理线；

（4）建设 250t/d 渗滤液处理设施；

（5）建设容量为 10 万立方米飞灰填埋场；

（6）配套建设附属系统及设施。

### 2、项目投资概算

昌黎项目估算总投资为 39,019.71 万元，其中建筑工程费为 11,665.94 万元，设备购置及安装工程 19,769.82 万元，工程建设其他费用为 4,348.94 万元。本次发行拟以募集资金 34,700.00 万元投入昌黎项目，全部用于建筑工程、购置设备和安装工程等资本性支出。昌黎项目投资概算明细情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资额	投资额占比
1	工程建设投资	31,435.75	80.56%
1.1	建筑工程费	11,665.94	29.90%
1.2	设备购置费	17,180.25	44.03%
1.3	安装工程费	2,589.57	6.64%
2	工程建设其他费用	4,348.94	11.15%

序号	项目名称	投资额	投资额占比
3	预备费	1,789.23	4.59%
4	建设期利息	1,205.31	3.09%
5	铺底流动资金	240.48	0.62%
合计		<b>39,019.71</b>	<b>100.00%</b>

注：合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，系由四舍五入造成。

### 3、项目实施用地情况

根据特许经营权协议的约定，昌黎县城市管理综合行政执法局以出让方式为本项目提供建设用地，确保项目按进度顺利实施。昌黎公司于 2022 年 1 月 6 日取得《不动产权证书》（冀（2022）昌黎县不动产权第 0000041 号）。

### 4、项目审批、备案情况

昌黎项目现已取得秦皇岛市行政审批局于 2021 年 12 月 30 日出具的《秦皇岛市行政审批局关于昌黎县城乡静脉产业园特许经营项目（一期）核准的批复》（秦审批投〔2021〕07-0006 号）以及秦皇岛市行政审批局于 2022 年 3 月 15 日出具的《关于昌黎县嘉伟新能源有限公司昌黎县城乡静脉产业园特许经营项目（一期）环境影响报告书的批复》（秦审批环准许〔2022〕01-0006 号）。

### 5、项目经济效益

经测算，昌黎项目税后财务内部收益率为 6.17%，经济效益良好。

### 6、董事会前投入情况

本次可转债董事会决议日前，本项目已投入 80.53 万元，扣除该董事会前投入后，本项目尚需投入 38,939.18 万元，拟使用募集资金投入 34,700.00 万元。

本项目募集资金不存在置换董事会前投入的情形。

### 7、BOOT 模式的具体情况及安排

昌黎项目签订了特许经营合同及相关协议，其对项目设计、建设、施工、竣工、经营、移交等环节的具体安排如下：

环节	主要方面	主要安排
项目设计	设计要求	纳入本项目合作范围的项目设计，包括：初步设计、施工图设计。本项目的设计单位由公司依法选定。
项目建设期	开工日期	公司在具备法定的开工条件后立即开工建设。
	工程进度计划	公司应严格按照约定的时间和计划安排施工，并按要求提交工程进度报告，报告应合理、详细地说明已完成的和进行中的工程建设情况等。
	建设期	本工程建设期为 15 个月。
项目施工	责任安排	公司依照相关协议负责所有项目建设工程，昌黎县城市管理综合行政执法局在其权限和管辖范围内依法协助公司及时获得项目全生命周期所需的批文；协助公司办理项目立项、规划、施工等审批手续，获得相关的许可或批准。
	工程质量	公司应保证工程的施工和产品等符合《生活垃圾焚烧处理工程项目建设标准》（建标[2010]142 号）、《生活垃圾焚烧污染控制标准》（GB18485-2014）、《建筑设计防火规范》（GB50016-2014）、《民用建筑电气设计标准》（GB51348-2019）等规定。
	安全文明施工	公司应遵守协议及本协议技术规范和要求及国家规定的所有健康和安全生产标准，建立健全和完善安全生产制度及安全运行保障体系，确保项目设施安全运行，防止责任事故的发生。
	监督	昌黎县城市管理综合行政执法局有权检查工程进度，若发现工程存在质量缺陷，有权要求公司整改，直至符合标准；昌黎县城市管理综合行政执法局有权委托第三方机构对建设费用进行审核。
项目竣工	竣工安排	公司应及时完成各单项验收，本项目具备相应的竣工验收条件后，公司应在 7 日内根据适用法律以及本协议的约定组织本项目竣工验收，并提前 5 日通知昌黎县城市管理综合行政执法局参加项目竣工验收。
项目经营	特许经营期	本项目特许经营期限共 30 年，自中标社会资本签订的特许经营协议生效之日起算。
	运营条件	项目工程竣工验收合格；或垃圾处理厂处于连续稳定运行状态，且连续三日垃圾处理产出及污染物排放达到本协议约定的标准和要求，且公司已与电力公司签订相关的供销协议。
	运营程序	在满足运营条件后，公司应在计划开始运营日前向昌黎县城市管理综合行政执法局提出开始运营的书面申请，并提交证明其满足运营条件的证明文件。昌黎县城市管理综合行政执法局收到书面申请之日起 5 日内书面通知公司是否同意其开始运营以及开始运营的确定日期。
	垃圾处理	昌黎县城市管理综合行政执法局向公司支付垃圾处理服务费。其中，生活垃圾处理服务费为 138.80 元/吨，有机垃圾处理服务费为 346.00 元/吨，污泥处理服务费为 196.00 元/吨。服务费单价可由主体工程总投变化、通货膨胀/紧缩、政策和法律调整等因素进行调整。
	其他经营收入	公司通过处理垃圾及综合利用，产生包括但不限于电力等产品，产品的所有权和由此获取的收入均归公司所有。

环节	主要方面	主要安排
项目移交	移交日期	特许经营期届满，公司将本项目全部资产无偿、完整地移交给昌黎县城市管理综合行政执法局或政府指定的其他机构。
	移交范围	全部项目设施；本项目土地使用权；与项目设施相关的设备、机器、装置、零部件、备品备件以及其他动产等。
	移交程序	特许经营期满前 12 个月为公司向政府方移交项目的过渡期，昌黎县城市管理综合行政执法局或政府指定的其他机构与公司在过渡期内共同组建项目移交工作组，商定具体移交方式、移交程序和移交要求。移交工作组应在移交日 11 个月前会谈并商定移交项目设施清单（包括备品备件的详细清单）和移交程序。
	移交相关条件	权力方面地条件和标准：项目设施及所涉及的任何资产不存在权力瑕疵，其上未设置任何担保及其他第三人的权利。技术方面的条件和标准：项目设施应符合双方约定的技术、安全和环保标准，并处于良好的运营状况，主要设备的设备完好率 100%。

### （三）罗甸县生活垃圾焚烧发电工程

#### 1、项目概况

实施主体：罗甸伟明环保能源有限公司（伟明环保全资子公司）

建设地点：黔南州罗甸县边阳镇者任村

建设周期：17 个月

建设内容：本项目总投资 31,006.00 万元，拟建设 1 条 700t/d 的机械炉排焚烧炉及 1 台 15MW 凝汽式汽轮发电机组，同步配套实施烟气、渗滤液处理设施、电力接入系统工程和生产供水工程及进场道路附属设施等。

#### 2、项目投资概算

罗甸项目估算总投资为 31,006.00 万元，其中建筑工程费为 12,233.00 万元，设备购置及安装工程 14,169.00 万元，工程建设其他费用为 2,369.00 万元。本次发行拟以募集资金 23,100.00 万元投入罗甸项目，全部用于建筑工程、购置设备和安装工程等资本性支出。罗甸项目投资概算明细情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资额	投资额占比
1	工程建设投资	26,402.00	85.15%
1.1	建筑工程费	12,233.00	39.45%
1.2	设备购置费	10,500.00	33.86%
1.3	安装工程费	3,669.00	11.83%
2	工程建设其他费用	2,369.00	7.64%
3	预备费	565.00	1.82%
4	建设期利息	940.00	3.03%
5	流动资金	729.00	2.35%
合计		<b>31,006.00</b>	<b>100.00%</b>

注：合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，系由四舍五入造成。

#### 3、项目实施用地情况

根据特许经营协议的约定，项目用地由罗甸公司通过公开招拍挂依法取得，且该地块未设置抵押或任何债务担保，公司在项目建设期和特许经营期内有权独占使用项目用地。2021 年 9 月 17 日，根据贵州省人民政府出具的《省人民政府

关于罗甸县生活垃圾焚烧发电工程建设用地的批复》(黔府用地函[2021]304 号),同意将罗甸县边阳镇者任村的部分集体农用地及集体未利用地共 3.8105 公顷批准为罗甸项目建设用地。罗甸公司于 2021 年 11 月 8 日取得《不动产权证书》(黔(2021)罗甸县不动产权第 0013162 号)。

#### **4、项目审批、备案情况**

罗甸项目现已取得贵州省发展和改革委员会于 2021 年 1 月 22 日出具的《省发展改革委关于罗甸县生活垃圾焚烧发电工程核准的批复》(黔发改环资〔2021〕49 号)以及贵州省生态环境厅于 2021 年 6 月 7 日出具的《贵州省生态环境厅关于罗甸县生活垃圾焚烧发电工程“三合一”环境影响报告书的批复》(黔环审〔2021〕43 号)。

#### **5、项目经济效益**

经测算,罗甸项目税后财务内部收益率为 8.05%,经济效益良好。

#### **6、董事会前投入情况**

本次可转债董事会决议日前,本项目已投入 5,112.97 万元,扣除该董事会前投入后,本项目尚需投入 25,893.03 万元,拟使用募集资金投入 23,100.00 万元。

本项目募集资金不存在置换董事会前投入的情形。

#### **7、BOT 模式的具体情况及安排**

罗甸项目签订了特许经营合同及相关协议,其对项目设计、建设、施工、调试、竣工、经营、移交等环节的具体安排如下:

环节	主要方面	主要安排
项目设计	设计要求	公司应依照有关法律法规，择优选定中国境内具备相应资质的设计单位进行设计。公司必须按照项目可行性研究报告、水土保持方案报告、环境影响报告书及批复文件的内容和要求并结合垃圾焚烧工艺、设计技术标准、规范及要求进行初步设计和施工图设计，罗甸县住建局应向公司提供相应的用于项目建设的基础资料。
	设计变更	经评审通过的初步设计、施工图设计将被认为是项目的合理设计，未经罗甸县住建局书面同意，公司不得对经核准的初步设计、施工图设计进行修改、变更。审查核准后，现场施工中如设计出现重大问题，经罗甸县住建局同意后，按程序进行设计变更。
项目建设期	商业运营起始日	最终验收合格之日的次日为商业运营开始日
	工程进度计划	公司在工程开工之前应向罗甸县住建局提交项目建设方案，项目建设方案应合理、详细地反映为实现最终验收合格日而计划的活动、程序和期限；公司若修改项目建设方案，应提前报送罗甸县住建局。
	建设期	本项目建设工期为 17 个月。
项目施工	责任安排	公司应依照特许经营协议负责所有建设工程，并承担建设工程所有资金、税收、费用和 risk。罗甸县住建局应在建设期间协调推进与有关政府部门的相关事宜，及时协助公司办理项目建设所需各项手续等。
	工程质量	在建设工程开始前，公司应当制定由公司和具有资质的建设承包方遵循的质量标准和质量控制方案，确保工程质量。公司应向罗甸县住建局提供关于已完成或正在进行的建设工程的质量状况的完整文件。
	分包商选择	将工程发包给具有相应资质的施工承包商，按照基本建设程序、经批准的初步设计和施工图设计及相关的施工标准和规范完成项目工程、设施的建设，并报主管部门审批或备案。
	安全文明施工	在施工过程中注重保护生命、健康、财产和环境的安全。
	监督	公司应依法选择有相应资质的监理公司对项目建设施工进行全称监理。
项目调试	调试的通知	公司应在开始调试十日前书面通知罗甸县住建局，该通知应说明公司拟开始调试的日期和时间。
	调试需用垃圾	所有调试使用的垃圾应由罗甸县住建局提供，并应符合调试规格要求的生活垃圾。调试期间所用可接受垃圾的供应、质量、检验、安全性、存储和损耗风险应符合《生活垃圾处理服务协议》相关规定。
	参加调试	罗甸县住建局有权派代表和专家在现场参加任何调试。但如果罗甸县住建局在收到调试书面通知后以书面形式谢绝参加调试的，或未提出书面异议或作出回复，并且在通知调试的时间没有到场，则调试可在无甲方代表参加的情况下，并在已通知的时间内进行。
	调试结果	在调试完成之后，公司必须立即向罗甸县住建局提交一份报告，列明调试的程序和结果。如果项目工程设施未通过相应调

环节	主要方面	主要安排
		试的，公司必须采取所有必要的改正措施进行补救并至少提前 7 日向罗甸县住建局发出书面通知，进行重复调试，公司应对因此产生的费用负责。项目工程通过最终性能测试及最终验收合格后并办理完毕相关竣工验收备案手续后，罗甸县住建局将发出完工证书及允许项目商业运营的通知。
项目竣工	竣工安排	如果本项目的完工日期提前于预期完工日期并通过最终验收合格的，项目提前开始商业运营，在垃圾焚烧炉的实际完工日至本项目预期商业运营开始日期间，罗甸县住建局可以提供生活垃圾，并应向公司支付垃圾处理补贴费。罗甸县住建局检验项目建设工程或允许项目试运营，或发出完工证书，或允许项目正式商业运营均不能解除公司承担任何项目设计或建设方面的缺陷或延误的责任。
项目经营	特许经营期限	特许经营期限为 30 年，自项目进场开工建设日起算。
	运营安排	在特许经营期限内，公司应自行承担费用和 risk，负责本项目的管理、运营、安全、维修。公司应保证在特许经营期内始终按谨慎工程和运营惯例运营本项目，使本项目处于良好的运营状态并能够安全稳定地按照运营参数处理生活垃圾。
	垃圾供应	公司所需的垃圾将由罗甸县住建局或其他指定机构提供。运抵场地的垃圾应存储在本项目的垃圾贮存池中，一旦垃圾运抵交货点，公司应负责所有垃圾的安全。
	垃圾处理	垃圾处理补贴费单价为 67.8 元/吨，每三年调整一次。
项目移交	移交程序	移交日前 6 个月，罗甸县住建局和公司应会谈并商定本项目移交的详尽程序。在会谈中，公司应提交将要移交的建筑、设备、设施和物品清单以及负责移交的代表名单，罗甸县住建局应告知公司其负责接收的代表名单。
	移交范围	在移交日前，公司应清偿本项目名下的任何种类或性质的债务，在保证本项目不存在抵押、质押前提下将维持本项目运营相关的全部有形、无形资产（包括但不限于固定资产、技术、权利、利益、文件、材料和档案）无偿移交给罗甸县住建局或其指定的机构。移交的本项目应得到良好维护和处于良好的运行状态。公司在同一日还应将运营手册、运营记录、移交记录、设计图纸和罗甸县住建局合理要求的其他资料提交，以使罗甸县住建局或其指定的机构能够接手本项目的运营。
	移交相关事项	在移交日之前不迟于 12 个月，不迟于移交日 6 个月之前，公司应完成对本项目进行一次恢复性大修，其大修时间和项目安排应得到罗甸县住建局的批准。大修后公司应在罗甸县住建局代表参与下对本项目进行性能检验，经检验的性能参数应符合届时要求的保证值。如公司不能按规定要求进行移交前的大修，罗甸县住建局可以自行或委托第三方进行大修，由此产生的全部费用和 risk 由公司承担。

## （四）蛟河市生活垃圾焚烧发电项目

### 1、项目概况

实施主体：蛟河伟明环保能源有限公司（伟明环保全资子公司）

建设地点：吉林省蛟河市铁东街，国电吉林龙华蛟河热电厂东侧

建设周期：24 个月

建设内容：本项目总投资 22,649.42 万元，拟新建 1 台 500 吨/日机械炉排炉、1 台中温中压余热锅炉，配套建设 1 套 8 兆瓦汽轮发电机组，同步建设烟气净化工艺系统。

### 2、项目投资概算

蛟河项目估算总投资为 22,649.42 万元，其中建筑工程费为 6,790.27 万元，设备购置及安装工程 10,327.11 万元，工程建设其他费用为 3,692.37 万元。本次发行拟以募集资金 19,000.00 万元投入蛟河项目，全部用于建筑工程、购置设备和安装工程等资本性支出。蛟河项目投资概算明细情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资额	投资额占比
1	工程建设投资	17,117.38	75.58%
1.1	建筑工程费	6,790.27	29.98%
1.2	设备购置费	8,211.88	36.26%
1.3	安装工程费	2,115.23	9.34%
2	工程建设其他费用	3,692.37	16.30%
3	预备费	1,040.49	4.59%
4	建设期利息	662.90	2.93%
5	铺底流动资金	136.27	0.60%
合计		<b>22,649.42</b>	<b>100.00%</b>

注：合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，系由四舍五入造成。

### 3、项目实施用地情况

根据特许经营协议的约定，项目用地由吉林省蛟河市城市管理行政执法局以公开挂牌出让方式供给公司土地。蛟河公司于 2020 年 11 月 23 日与蛟河市自然资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》。

#### 4、项目审批、备案情况

蛟河项目现已取得吉林省发展和改革委员会于 2020 年 12 月 31 日出具的《吉林省发展和改革委员会关于蛟河市垃圾焚烧发电项目核准的批复》（吉发改审批〔2020〕341 号）以及吉林省生态环境厅于 2021 年 6 月 25 日出具的《吉林省生态环境厅关于蛟河市垃圾焚烧发电项目环境影响报告书的批复》（吉环审字〔2021〕44 号）。

#### 5、项目经济效益

经测算，蛟河项目税后财务内部收益率为 5.05%，经济效益良好。

#### 6、董事会前投入情况

本次可转债董事会决议日前，本项目已投入 1,484.50 万元，扣除该董事会前投入后，本项目尚需投入 21,164.92 万元，拟使用募集资金投入 19,000.00 万元。

本项目募集资金不存在置换董事会前投入的情形。

#### 7、BOO 模式的具体情况及安排

蛟河项目签订了特许经营合同及相关协议，其对项目建设、施工、经营环节的具体安排如下：

环节	主要方面	主要安排
项目建设期	开工日期	公司在取得施工许可证后应该立即开工
	商业运营起始日	公司自根据届时法律法规规定完成全部环保验收程序后次日进入商业运营。
	建设期	本项目建设工期为 24 个月。
项目施工	责任安排	公司负责本项目红线内设备设施的投资、建设和运营；蛟河市城市管理行政执法局在特许经营权协议签署后，协助公司依法办理并获得有关政府部门要求的与本项目有关的各种批准、手续。
项目经营	特许经营期	特许经营期为 30 年，自商业运营日起算；特许经营期满后，自动展期，相应工作依照相关法律法规规定程序进行。
	垃圾供应	蛟河市城市管理行政执法局向公司运送可以进入本项目焚烧处理的生活垃圾、农林垃圾、餐余垃圾、一般工业垃圾及国家允许进入生活垃圾处理厂的其他垃圾。
	垃圾处理	在上网电价按照国家相关政策的现行电价执行的前提下，蛟河市城市管理行政执法局向公司支付生活、餐余、污水厂产生的污泥等垃圾处理服务费单价为 65 元/吨，垃圾处理服务费单价每三年调价一次。

## （五）武平县生活垃圾焚烧发电项目

### 1、项目概况

实施主体：武平伟明环保能源有限公司（伟明环保全资子公司）

建设地点：武平县垃圾无害化处理场西北侧场地

建设周期：24 个月

建设内容：本项目总投资 19,997.32 万元，拟建设 1 台 300t/d 的机械炉排焚烧炉及 1 台 7.5MW 凝汽式汽轮发电机组。主要包括热力系统、垃圾接收及贮存系统、除灰渣系统、化学水处理系统、供排水系统、电气系统、热工自动化系统、附属生产工程、配套工程等。

### 2、项目投资概算

武平项目估算总投资为 19,997.32 万元，其中建筑工程费为 9,069.82 万元，设备购置及安装工程 7,432.08 万元，工程建设其他费用为 1,861.49 万元。本次发行拟以募集资金 15,600.00 万元投入武平项目，全部用于建筑工程、购置设备和安装工程等资本性支出。武平项目投资概算明细情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资额	投资额占比
1	工程建设投资	16,501.90	82.52%
1.1	建筑工程费	9,069.82	45.36%
1.2	设备购置费	6,019.00	30.10%
1.3	安装工程费	1,413.08	7.07%
2	工程建设其他费用	1,861.49	9.31%
3	预备费	918.17	4.59%
4	建设期利息	595.22	2.98%
5	铺底流动资金	120.54	0.60%
合计		<b>19,997.32</b>	<b>100.00%</b>

注：合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，系由四舍五入造成。

### 3、项目实施用地情况

根据特许经营协议的约定，项目用地以划拨方式供应，武平公司应根据适用法律规定和特许经营权协议约定在本项目合作期限内合理使用。2021 年 12 月 24

日，根据武平县人民政府出具的《武平县人民政府关于同意武平县生活垃圾焚烧发电项目用地划拨供地的批复》（武政地[2021]49号），同意将城厢镇金桥村，属经省政府闽政地[2020]388号文批准的武平县2020年第7批次用地中的43,853平方米划拨给武平公司作为武平项目的建设用地。武平公司于2021年12月31日取得《不动产权证书》（闽（2021）武平县不动产权第001448号）。

#### 4、项目审批、备案情况

武平项目现已取得龙岩市发展和改革委员会于2020年5月18日出具的《龙岩市发展和改革委员会关于武平县生活垃圾焚烧发电项目可行性研究报告的批复》（龙发改审批〔2020〕32号）以及龙岩市生态环境局于2020年9月14日出具的《龙岩市生态环境局关于武平县生活垃圾焚烧发电项目环境影响报告书的批复》（龙环审〔2020〕397号）<sup>2</sup>。

#### 5、项目经济效益

经测算，武平项目税后财务内部收益率为5.51%，经济效益良好。

#### 6、董事会前投入情况

本次可转债董事会决议日前，本项目已投入2,330.77万元，扣除该董事会前投入后，本项目尚需投入17,666.55万元，拟使用募集资金投入15,600.00万元。

本项目募集资金不存在置换董事会前投入的情形。

#### 7、BOT模式的具体情况及安排

武平项目签订了特许经营合同及相关协议，其对项目设计、建设、施工、竣工、经营、移交环节的具体安排如下：

---

<sup>2</sup> 武平项目发改批复与环评批复中总投资金额不一致，主要系政府出具发改批复和环评批复文件所依据的项目投资测算数据存在差异，该差异不属于重大差异，公司该项目总投资金额以发改批复金额为准。

环节	主要方面	主要安排
项目设计	设计要求	项目设计要求应当符合经批复的可行性研究报告和项目产出说明、项目所在地区和行业的强制性技术标准以及相关适用法律的规定。
	设计审查	武平县住建局或相关行政职能部门有权审查设计文件，并提出审查意见。
项目建设期	开工日期	开工令载明的日期或武平县住建局和公司双方书面认可的其他日期。
	工程进度计划	公司应严格按照本合同约定的时间计划安排施工，并按武平县住建局要求提交工程进度报告，该报告应合理、详细的说明已完成的和进行中的工程建设情况以及武平县住建局合理要求的其他相关事项。
	建设期	本项目建设工期为 24 个月。
项目施工	责任安排	公司应接受武平县住建局对本项目的设计、建设施工和运营管理各方面的监督和检查，接受有关主管部门的行业管理及监督、检查；武平县住建局应协助公司及时获得相关的许可或批准文件，负责将垃圾运送至本项目所约定的垃圾交付点交付给公司等。
	安全文明施工	公司应按照国家有关规定建立健全质量和安全保证体系，落实质量和安全生产责任制，施工中应加强对承包人的监督和管理，运营维护期应加强对职工的教育与培训，确保项目的建设质量、服务质量和财产、人员安全
	监督	武平县住建局有权检查工程进度及工程质量履行情况，若发现工程存在质量缺陷的，有权要求公司整改，直至符合标准，由此造成建设进度延误的，延误期限和造成的损失由公司承担。
项目竣工	竣工安排	公司应及时完成各单项验收，本项目具备相应的竣工验收条件后，公司应在 10 日内根据适用法律以及本合同的约定组织本项目竣工验收，并提前 7 日通知武平县住建局参加项目竣工验收。
项目经营	运营期	运营期 28 年
	运营安排	在满足项目工程竣工验收合格，或垃圾处理厂处于连续稳定运行状态，且连续日垃圾处理产出及污染物排放达到本合同约定的标准和要求的条件下，公司应在计划开始运营 5 日前向武平县住建局提出开始运营的书面申请并提交证明其满足运营前提条件的证明文件。
	垃圾供应	武平县住建局指定机构收集及运送的城市生活垃圾以及性质类似的其他有机固体废物符合本项目设计文件要求的，乙方均应接收、处理。
	垃圾处理	垃圾处理补贴费单价为 138.80 元/吨，每三年调整一次。
	上网发电	按照每吨生活垃圾折算上网电量为 280 千瓦时以内，执行全国统一垃圾发电标杆电价每千瓦时 0.65 元，其余上网电量执行当地同类燃煤发电机组上网电价为基础测算。

环节	主要方面	主要安排
项目移交	移交程序	移交委员会应在移交日 3 个月前会谈并商定移交项目设施清单（包括备品备件详细清单）和移交程序。公司应根据移交委员会要求提供移交所需必要的文件、记录、报告等数据，作为移交时双方的参考。
	移交范围	在移交日，公司应向接收人无偿、完整地移交项目资产和相关权益。移交的范围包括：项目经营权及垃圾处理厂等项目设施、本项目土地的占用、使用及收益权、武平县住建局可以合理要求的，且此前公司未按照本合同约定交付的投资、融资、设计、建设、验收、运营、维护、修理记录、移交记录和其他资料，以使其能够直接或通过其指定机构继续本项目的运营等。
	移交相关事项	在移交 10 日之前，武平县住建局应在接收人和公司代表在场时对本项目进行移交验收。移交验收标准为：公司应确保本项目垃圾处理达到原设计处理能力，确保关键设备的整体完好率达到百分之九十五（95%），其它设备的整体完好率达到百分之九十（90%），厂内的建筑物、构筑物不存在重大破损，机械设备能正常运行（即移交委员会确定的最后恢复性大修后资产所应达到的运行状态），以使本项目在依适用法律和谨慎运营惯例运行的情况下，能够继续稳定可靠地运行。

## （六）补充流动资金项目

为满足公司业务发展对流动资金的需求，公司拟使用本次募集资金中的 36,900.00 万元补充流动资金。本次募集资金补充流动资金的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实际运营资金缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。

## 六、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）本次发行可转债对公司经营管理的影响

本次发行可转债前，公司的主要业务为垃圾焚烧发电。公司以城市生活垃圾焚烧发电为主业，业务覆盖核心技术研发、关键设备研制、项目投资、建设、运营等全产业链，具备一体化运作优势。

本次发行可转债募集资金使用项目包括卢龙项目、昌黎项目、罗甸项目、武平项目和蛟河项目。项目建成投产后，将有助于提高公司垃圾处理能力，有效扩大公司垃圾处理焚烧发电规模，提高市场占有率和市场竞争地位，持续盈利能力将得到不断增强，将巩固企业市场地位。

### （二）本次发行可转债对公司财务状况的影响

#### 1、对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成投产后，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强；公司主营业务收入与净利润将得到提升，公司财务状况得到进一步的优化与改善；公司总资产、净资产规模（转股后）将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

#### 2、对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目具有较好的盈利能力和市场前景，项目建成后，将满足快速增长的市场需求对公司产能的要求，为企业带来良好的经济效益，进一步增强企业的综合实力，可对公司未来生产经营所需的资金形成有力支撑，增强公司未来抗风险能力，促进公司持续健康发展。

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件内容

- 1、公司最近三年的财务报告及审计报告、最近一期财务报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书及保荐工作报告；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、备查文件查询时间及地点

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

**（一）发行人：浙江伟明环保股份有限公司**

办公地址：浙江省温州市市府路 525 号同人恒玖大厦 16 楼

联系人：程鹏、王菲、叶茂

电话：0577-86051886

传真：0577-86051888

**（二）保荐机构（主承销商）：中信建投证券股份有限公司**

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2203 室

联系人：徐天全、刘涛

联系电话：021-68801569

传真：021-68801551

投资者亦可在公司的指定信息披露网站上海证券交易所网站  
([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)) 查阅募集说明书全文。

（此页无正文，为《浙江伟明环保股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

浙江伟明环保股份有限公司

