

证券代码：000885

证券简称：城发环境

公告编号：2023-051

城发环境股份有限公司 关于发行公司债券预案的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

为拓宽公司融资渠道，优化公司债务结构，补充公司流动资金，并结合公司业务发展的需要，公司拟面向专业投资者非公开发行短期公司债券。

一、关于公司符合非公开发行短期公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司债券发行与交易管理办法》《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》《深圳证券交易所公司债券创新品种业务指引第5号——短期公司债券》等现行法律法规及规范性文件的规定，结合实际情况逐项自查论证，公司各项条件符合现行法律法规及规范性文件中关于非公开发行短期公司债券的有关规定，具备非公开发行短期公司债券的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次发行短期公司债券面值总额不超过25亿元（含25亿元）。具体发行规模和期次由公司股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

（二）票面金额、发行价格

本次短期公司债券面值100元，按面值平价发行。

（三）发行方式

本次债券在完成必要的注册手续后（获准发行后），既可以采取一次发行，也可以采取分期发行的方式在中国境内面向专业投资者发行。具体发行期数及各期发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和

发行时市场情况确定。

（四）发行期限

本次债券发行期限提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司的资金需求确定。

（五）发行对象

本次债券的发行对象为符合中国证监会、证券交易所和中国证券业协会的相关规定的专业投资者。本次发行短期公司债券不向本公司股东优先配售。

（六）债券品种

本次债券发行品种为非公开发行短期公司债券。本次发行短期公司债券的具体债券名称、发行期限提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据国家有关规定及发行时的市场情况确定。

（七）募集资金用途

扣除本次发行费用后，本次发行短期公司债券募集资金用于偿还公司债务、补充流动资金、用于符合规定的项目建设或其他符合监管政策及法律法规的用途。具体用途由董事会提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司需求确定。

（八）债券利率及其确定方式

本次债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。本次发行的短期公司债券票面利率水平及利率确定方式，提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前和主承销商根据相关规定及市场情况确定。

（九）增信机制

本次发行短期公司债券无担保等增信机制。

（十）上市流通/挂牌转让安排

本次债券发行结束后，在满足转让条件的前提下，公司将根据中国证监会及深圳证券交易所的规定，尽快向深圳证券交易所提出关于本次债券上市流通/挂牌转让的申请。

（十一）决议有效期

关于本次非公开发行短期公司债券事宜的决议自公司股东大会审议通过之日起至本次发行及股东大会相关授权事项办理完毕之日止。

三、关于本次发行公司债券的授权事项

（一）依据国家法律法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会的决议，结合公司需求和债券市场的具体情况，制定及调整本次发行的具体发行方案，修订、调整每期债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券品种、债券利率及其确定方式、发行时机、发行安排（包括是否分期发行及各期发行的数量等）、担保安排、还本付息的期限和方式、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、是否设置特殊条款及特殊条款具体内容、募集资金用途及金额比例、偿债保障安排（包括但不限于本次发行方案项下的偿债保障措施）、债券上市流通/挂牌转让等与本次发行有关的全部事宜。

（二）决定并聘请参与本次公司债券的中介机构并签署相关协议，协助公司办理本次发行的申报、注册、发行及上市流通/挂牌转让相关事宜，并决定向对应中介机构支付报酬等相关事宜。

（三）为本次发行选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则。

（四）办理本次发行的申报、注册、发行、上市流通/挂牌转让及还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、递交、呈报、执行、修改、完成与本次发行的申报、注册、发行、上市流通/挂牌转让及还本付息等相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、各种公告及其他法律文件等）和根据法律法规及其他规范性文件进行适当的信息披露，并办理相关申报、注册、发行、上市流通/挂牌转让、还本付息和信息披露等的手续。

（五）如监管部门、交易场所等主管机构对公司债券的注册及发行等政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律法规及公司章程规定须由股东大会

重新审议的事项之外，授权董事会根据主管机构新的政策规定和意见或市场条件变化情况，决定是否继续开展本次发行工作并对本次发行的具体发行方案等相关事项进行相应调整。

（六）办理与本次发行相关的其他事宜。

（七）上述授权有效期自公司股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

在上述授权获得股东大会批准的前提下：公司董事会提请股东大会授权董事会，并同意董事会授权董事长或董事会授权人士代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次发行有关的事务。

以上授权有效期自公司股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

四、公司的简要财务会计信息

（一）最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1. 公司最近三年及一期合并财务报表

（1）合并资产负债表（单位：万元）

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末
流动资产：			
货币资金	141,611.46	143,300.04	127,122.58
应收票据	380.51	757.93	197.51
应收账款	198,858.61	165,360.38	91,097.04
预付款项	6,481.41	3,287.67	2,296.97
其他应收款	9,070.40	9,666.87	3,303.10
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	-	742.65	742.65
其他应收款		8,924.21	2,560.44
存货	7,244.20	6,399.57	3,579.11
合同资产	25,886.69	22,207.36	7,290.62
一年内到期的非流动资产	6,000.00	6,000.00	8,300.00
其他流动资产	83,674.91	82,014.67	168,179.58
流动资产合计	479,332.31	439,085.08	411,366.52
非流动资产：			
长期应收款	31,698.15	31,839.82	34,212.46
长期股权投资	58,001.26	56,242.91	13,515.70
投资性房地产	394.89	401.85	429.68
固定资产	508,178.09	518,639.62	545,726.00

项目	2023年3月末	2022年末	2021年末
在建工程	52,838.05	45,916.27	20,006.93
使用权资产	82.96	94.81	-
无形资产	1,475,738.43	1,415,284.58	1,106,806.29
商誉	732.18	732.18	511.85
长期待摊费用	10,289.49	10,159.12	9,423.05
递延所得税资产	6,439.89	6,393.23	3,241.44
其他非流动资产	19,401.25	25,949.64	29,535.90
非流动资产合计	2,163,794.64	2,111,654.03	1,763,409.31
资产总计	2,643,126.95	2,550,739.11	2,174,775.83
流动负债：			
短期借款	84,512.15	77,817.22	112,262.69
应付票据	8,935.13	10,147.29	-
应付账款	268,674.94	275,361.74	227,248.38
预收款项	506.94	404.92	293.65
合同负债	19,784.62	12,539.87	22,504.85
应付职工薪酬	11,277.35	16,115.17	14,900.15
应交税费	15,427.39	17,008.67	12,347.26
其他应付款	39,908.86	38,105.81	38,006.27
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	1,675.33	1,675.33	449.40
其他应付款	-	36,430.48	37,556.87
一年内到期的非流动负债	59,552.83	66,654.57	75,660.04
其他流动负债	76,077.64	75,098.02	3,332.10
流动负债合计	584,657.85	589,253.28	506,555.38
非流动负债：			
长期借款	1,220,966.81	1,181,934.79	924,932.92
长期应付款	33,455.60	10,207.74	83,921.44
递延收益	16,674.71	16,567.66	15,148.66
递延所得税负债	3,127.86	3,170.39	1,842.99
其他非流动负债	7,737.16	7,704.05	7,704.05
非流动负债合计	1,281,987.41	1,219,609.62	1,033,550.06
负债合计	1,866,645.26	1,808,862.90	1,540,105.44
股东权益：			
股本	64,207.83	64,207.83	64,207.83
资本公积	102,159.54	102,159.54	106,044.48
专项储备	451.89	196.33	246.50
盈余公积	65,240.08	65,240.08	60,334.71
未分配利润	451,697.33	421,022.75	329,391.60
归属于母公司所有者权益合计	683,756.67	652,826.53	560,225.12
少数股东权益	92,725.03	89,049.69	74,445.27
股东权益合计	776,481.69	741,876.22	634,670.39
负债和股东权益总计	2,643,126.95	2,550,739.11	2,174,775.83

(2) 合并利润表 (单位：万元)

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度
一、营业收入	152,051.45	635,579.43	563,140.24

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度
减：营业成本	87,601.59	384,623.31	371,178.15
税金及附加	1,924.84	6,079.96	4,378.48
销售费用	431.80	3,031.27	2,230.20
管理费用	7,482.00	38,038.95	30,864.38
研发费用	2,011.29	7,732.95	1,069.56
财务费用	12,841.46	53,532.70	27,483.20
其中：利息费用	13,818.03	58,766.68	30,769.22
利息收入	998.89	5,342.19	3,418.42
加：其他收益	565.16	2,024.80	932.08
投资收益（损失以“-”号填列）	1,334.33	6,746.56	5,902.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,334.97	2,762.55	1,024.23
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-298.26	-2,119.44	60.69
资产减值损失（损失以“-”号填列）	9.26	-286.00	-156.16
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	8.29	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	41,368.97	148,914.49	132,675.34
加：营业外收入	91.39	836.22	631.92
减：营业外支出	19.33	1,045.95	1,215.57
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	41,441.03	148,704.76	132,091.70
减：所得税费用	7,305.07	33,433.20	32,170.21
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	34,135.96	115,271.56	99,921.49
（一）按经营持续性分类	-	-	-
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	34,135.96	115,271.56	99,921.49
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-
1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	30,674.58	105,619.38	96,278.71
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	3,461.39	9,652.18	3,642.78
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
（二）归属少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	34,135.96	115,271.56	99,921.49
（一）归属母公司股东的综合收益总额	30,674.58	105,619.38	96,278.71
（二）归属少数股东的综合收益总额	3,461.39	9,652.18	3,642.78

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度
七、每股收益			
(一) 基本每股收益(元)	0.4777	1.6450	1.4995
(二) 稀释每股收益(元)	0.4777	1.6450	1.4995

(3) 合并现金流量表(单位:万元)

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	96,606.16	417,844.98	291,246.25
收到的税费返还	193.22	2,942.38	196.95
收到其他与经营活动有关的现金	13,523.10	30,333.11	35,479.22
经营活动现金流入小计	110,322.48	451,120.48	326,922.42
购买商品、接受劳务支付的现金	35,527.42	123,668.12	56,496.81
支付给职工以及为职工支付的现金	21,130.59	67,199.21	41,733.57
支付的各项税费	16,618.19	52,612.35	51,549.00
支付其他与经营活动有关的现金	14,101.58	43,128.47	49,845.23
经营活动现金流出小计	87,377.77	286,608.14	199,624.60
经营活动产生的现金流量净额	22,944.71	164,512.34	127,297.82
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	200.00	105,984.73	12,100.00
取得投资收益收到的现金	742.65	4,555.84	5,977.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	20.24	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	8,274.26
收到其他与投资活动有关的现金	50.00	43.61	4.18
投资活动现金流入小计	992.65	110,604.42	26,355.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	68,430.07	259,184.66	427,545.68
投资支付的现金	1,333.67	44,746.52	129,313.57
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	44,803.38	79,620.37
支付其他与投资活动有关的现金	1,001.53	87.52	5,037.02
投资活动现金流出小计	70,765.27	348,822.08	641,516.65
投资活动产生的现金流量净额	-69,772.62	-238,217.66	-615,161.10
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	-	6,073.69	19,394.39
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	6,073.69	19,394.39
取得借款收到的现金	76,396.14	643,962.08	676,461.87
收到其他与筹资活动有关的现金	39,451.28	12,619.78	70,000.00
筹资活动现金流入小计	115,847.42	662,655.55	765,856.26
偿还债务支付的现金	50,442.50	372,737.57	228,698.14
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,735.59	64,324.44	44,131.73
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	-	449.40	411.95
支付其他与筹资活动有关的现金	6,216.16	141,972.71	67,284.67
筹资活动现金流出小计	69,394.25	579,034.72	340,114.54
筹资活动产生的现金流量净额	46,453.17	83,620.83	425,741.72
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-374.74	9,915.50	-62,121.56
加:期初现金及现金等价物的余额	133,347.37	123,431.87	185,553.43
六、期末现金及现金等价物的余额	132,972.63	133,347.37	123,431.87

2. 公司最近三年及一期母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表 (单位: 万元)

科目	2023年3月末	2022年末	2021年末
流动资产:			
货币资金	85,429.97	69,842.76	82,323.60
应收账款	448.91	491.30	662.32
预付款项	55.70	51.52	191.84
其他应收款	13,235.23	32,015.80	12.08
其中: 应收利息	-	-	-
应收股利	13,117.02	29,316.66	-
其他应收款	-	2,699.15	12.08
其他流动资产	93,988.54	113,997.11	218,454.91
流动资产合计	193,158.35	216,398.50	301,644.75
非流动资产:			
长期股权投资	754,191.45	749,519.25	618,129.65
固定资产	140.14	146.51	152.87
无形资产	25.41	26.34	30.07
长期待摊费用	4,582.79	63.01	141.10
非流动资产合计	754,402.82	749,755.11	618,453.69
资产总计	947,561.17	966,153.60	920,098.44
流动负债:			
短期借款	55,182.78	55,173.62	96,691.23
应付账款	103.44	129.94	32.84
应付职工薪酬	1,176.10	1,507.64	569.81
应交税费	7.79	69.04	195.66
其他应付款	150,958.75	175,487.99	275,732.32
其中: 应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
一年内到期的非流动负债	12,016.92	11,402.60	1,100.00
其他流动负债	71,564.30	70,772.21	-
流动负债合计	291,010.08	314,543.03	374,321.86
非流动负债:			
长期借款	115,610.00	109,100.00	74,331.04
非流动负债合计	115,610.00	109,100.00	74,331.04
负债合计	406,620.08	423,643.03	448,652.90
股东权益:			
股本	64,207.83	64,207.83	64,207.83
其他权益工具	-	-	-
资本公积	171,563.02	171,563.02	174,329.32
盈余公积金	-	32,103.91	27,198.54
未分配利润	273,066.33	274,635.81	205,709.86
股东权益合计	540,941.09	542,510.57	471,445.54
负债和股东权益总计	947,561.17	966,153.60	920,098.44

(2) 母公司利润表 (单位: 万元)

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度
一、营业收入	-	555.76	1,001.43
减: 营业成本	-	-	-
税金及附加	15.75	66.50	101.95
销售费用	-	-	-
管理费用	1,098.55	6,647.16	5,001.10
研发费用	-	-	-

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度
财务费用	1,529.00	4,165.52	800.06
其中：利息费用	2,674.36	9,459.85	5,372.28
利息收入	1,147.53	5,297.52	4,620.06
加：其他收益	6.33	23.68	5.84
投资收益（损失以“-”号填列）	1,085.17	93,761.45	57,034.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,085.17	1,636.98	43.42
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-17.69	0.41	212.60
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,569.48	83,462.13	52,351.06
加：营业外收入	0.00	-	-
减：营业外支出	-	5.24	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,569.48	83,456.89	52,351.06
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,569.48	83,456.89	52,351.06
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,569.48	83,456.89	52,351.06
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	-1,569.48	83,456.89	52,351.06

（3）母公司现金流量表（单位：万元）

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	-	761.85	712.14
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,180.65	3,663.48	6,648.16
经营活动现金流入小计	2,180.65	4,425.33	7,360.31
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	1,383.22	3,667.56	3,942.97
支付的各项税费	228.53	362.91	288.37

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度
支付其他与经营活动有关的现金	377.17	5,071.39	3,280.64
经营活动现金流出小计	1,988.93	9,101.85	7,511.98
经营活动产生的现金流量净额	191.73	-4,676.52	-151.68
二、投资活动产生的现金流量：	-		
收回投资收到的现金	-	97,984.73	-
取得投资收益收到的现金	16,199.63	62,359.55	57,061.19
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	47,231.02	93,006.39	99,458.43
投资活动现金流入小计	63,430.66	253,350.68	156,519.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	69.58	16.63
投资支付的现金	3,587.04	132,560.64	323,920.22
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	26,145.00	80,006.13	128,730.59
投资活动现金流出小计	29,732.04	212,636.35	452,667.44
投资活动产生的现金流量净额	33,698.62	40,714.33	-296,147.81
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	19,800.00	207,532.00	250,818.00
收到其他与筹资活动有关的现金	67,797.91	237,441.87	468,477.20
筹资活动现金流入小计	87,597.91	444,973.87	719,295.20
偿还债务支付的现金	12,713.00	133,969.00	144,119.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,806.10	16,641.89	11,032.82
支付其他与筹资活动有关的现金	91,301.36	342,952.40	287,802.00
筹资活动现金流出小计	105,820.46	493,563.29	442,953.82
筹资活动产生的现金流量净额	-18,222.55	-48,589.42	276,341.38
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	15,667.79	-12,551.61	-19,958.11
加：期初现金及现金等价物的余额	69,762.18	82,313.79	102,271.90
六、期末现金及现金等价物的余额	85,429.97	69,762.18	82,313.79

（二）最近两年及一期的主要财务指标

表：近两年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标

项目	2023年1-3月/末	2022年末/度	2021年末/度
总资产（万元）	2,643,126.95	2,550,739.11	2,174,775.83
总负债（万元）	1,866,645.26	1,808,862.90	1,540,105.44
全部债务（万元）	1450044.56	1411651.89	1,116,187.75
所有者权益（万元）	776,481.69	741,876.22	634,670.39

营业总收入（万元）	152,051.45	635,579.43	563,140.24
利润总额（万元）	41,441.03	148,704.76	132,091.70
净利润（万元）	34,135.96	115,271.56	99,921.49
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	30,377.34	100,983.11	95,033.47
归属于母公司所有者的净利润（万元）	30,674.58	105,619.38	96,278.71
经营活动产生现金流量净额（万元）	22,944.71	164,512.34	127,297.82
投资活动产生现金流量净额（万元）	-69,772.62	-238,217.66	-615,161.10
筹资活动产生现金流量净额（万元）	46,453.17	83,620.83	425,741.72
流动比率（倍）	0.82	0.75	0.81
速动比率（倍）	0.81	0.73	0.81
资产负债率（%）	70.62	70.92	70.82
债务资本比率（%）	65.13	65.55	63.75
营业毛利率（%）	42.39	39.48	34.09
平均总资产回报率（%）	2.13	8.78	9.24
加权平均净资产收益率（%）	4.59	17.35	18.56
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	-	16.59	17.61
EBITDA（万元）	76,968.93	297,596.64	224,158.83
EBITDA 全部债务比（%）	-	20.08	20.08
EBITDA 利息倍数	4.00	3.53	5.32
应收账款周转率	0.83	4.94	10.08
存货周转率	12.84	77.09	154.29

注：上述财务指标的计算方法如下：

(1) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+其他流动负债+一年内到期的非流动负债；

(2) 流动比率=流动资产/流动负债；

(3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

(4) 资产负债率(%)=负债总额/资产总额×100%；

(5) 债务资本比率(%)=全部债务/(全部债务+所有者权益)×100%；

(6) 平均总资产回报率(%)=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(年初资产总额+年末资产总额)÷2×100%；

(7) 加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)计算；

(8) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销(无形资产摊销+长期待摊费用摊销)；

(9) EBITDA 全部债务比(%)=EBITDA/全部债务×100%；

(10) EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)；

(11) 应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；

(12) 存货周转率=营业成本/平均存货

(三) 公司管理层分析

1. 资产结构分析

截至 2021-2022 年末及 2023 年 3 月末，公司资产结构如下：

截至 2021-2022 年末及 2023 年 3 月末资产结构数据表

单位：万元、%

项目	2023 年 3 月末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	141,611.46	5.36	143,300.04	5.62	127,122.58	5.85
应收票据	380.51	0.01	757.93	0.03	197.51	0.01
应收账款	198,858.61	7.52	165,360.38	6.48	91,097.04	4.19
预付款项	6,481.41	0.25	3,287.67	0.13	2,296.97	0.11
其他应收款	9,070.40	0.34	9,666.87	0.38	3,303.10	0.15
存货	7,244.20	0.27	6,399.57	0.25	3,579.11	0.16
合同资产	25,886.69	0.98	22,207.36	0.87	7,290.62	0.34
一年内到期的非流动资产	6,000.00	0.23	6,000.00	0.24	8,300.00	0.38
其他流动资产	83,674.91	3.17	82,014.67	3.22	168,179.58	7.73
流动资产合计	479,332.31	18.14	439,085.08	17.21	411,366.52	18.92
长期应收款	31,698.15	1.20	31,839.82	1.25	34,212.46	1.57
长期股权投资	58,001.26	2.19	56,242.91	2.20	13,515.70	0.62
投资性房地产	394.89	0.01	401.85	0.02	429.68	0.02
固定资产	508,178.09	19.23	518,639.62	20.33	545,726.00	25.09
在建工程	52,838.05	2.00	45,916.27	1.80	20,006.93	0.92
使用权资产	82.96	0.00	94.81	0.00	-	-
无形资产	1,475,738.43	55.83	1,415,284.58	55.49	1,106,806.29	50.89
商誉	732.18	0.03	732.18	0.03	511.85	0.02
长期待摊费用	10,289.49	0.39	10,159.12	0.40	9,423.05	0.43
递延所得税资产	6,439.89	0.24	6,393.23	0.25	3,241.44	0.15
其他非流动资产	19,401.25	0.73	25,949.64	1.02	29,535.90	1.36
非流动资产合计	2,163,794.64	81.86	2,111,654.03	82.79	1,763,409.31	81.08
资产总计	2,643,126.95	100.00	2,550,739.11	100.00	2,174,775.83	100.00

截至 2021-2022 年末及 2023 年 3 月末，公司总资产规模分别为 2,174,775.83 万元、2,550,739.11 万元和 2,643,126.95 万元，资产规模呈上升趋势，主要系公司扩大生产经营规模，投资建设了较多的垃圾焚烧发电厂、污水处理厂等所致。公司流动资产分别为 411,366.52 万元、439,085.08 万元和 479,332.31 万元，分别占资产总额的 18.92%、17.21%和 18.14%，占比较低，资产流动性较弱；非流动资产分别为 1,763,409.31 万元、2,111,654.03 万元和 2,163,794.64 万元，分别占资产总额的 81.08%、82.79%和 81.86%，占比较高，以固定资产和无形资产为主。

2. 负债结构分析

公司报告期内负债结构情况如下：

截至 2021-2022 年末及 2023 年 3 月末公司负债结构情况

单位：万元、%

项目	2023 年 3 月末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	84,512.15	4.53	77,817.22	4.30	112,262.69	7.29
应付票据	8,935.13	0.48	10,147.29	0.56	-	-
应付账款	268,674.94	14.39	275,361.74	15.22	227,248.38	14.76
预收款项	506.94	0.03	404.92	0.02	293.65	0.02
合同负债	19,784.62	1.06	12,539.87	0.69	22,504.85	1.46
应付职工薪酬	11,277.35	0.60	16,115.17	0.89	14,900.15	0.97
应交税费	15,427.39	0.83	17,008.67	0.94	12,347.26	0.80
其他应付款	39,908.86	2.14	38,105.81	2.11	38,006.27	2.47
一年内到期的非流动负债	59,552.83	3.19	66,654.57	3.68	75,660.04	4.91
其他流动负债	76,077.64	4.08	75,098.02	4.15	3,332.10	0.22
流动负债合计	584,657.85	31.32	589,253.28	32.58	506,555.38	32.89
长期借款	1,220,966.81	65.41	1,181,934.79	65.34	924,932.92	60.06
长期应付款	33,455.60	1.79	10,207.74	0.56	83,921.44	5.45
递延收益	16,674.71	0.89	16,567.66	0.92	15,148.66	0.98
递延所得税负债	3,127.86	0.17	3,170.39	0.18	1,842.99	0.12
其他非流动负债	7,737.16	0.41	7,704.05	0.43	7,704.05	0.50
非流动负债合计	1,281,987.41	68.68	1,219,609.62	67.42	1,033,550.06	67.11
负债合计	1,866,645.26	100.00	1,808,862.90	100.00	1,540,105.44	100.00

截至 2021-2022 年末及 2023 年 3 月末，公司流动负债分别为 506,555.38 万元、589,253.28 万元和 584,657.85 万元，分别占负债总额的 32.89%、32.58%和 31.32%，主要由短期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债组成；非流动负债分别为 1,033,550.06 万元、1,219,609.62 万元和 1,281,987.41 万元，分别占负债总额的 67.11%、67.42%和 68.68%，非流动负债占比较高，主要由长期借款组成。

3. 盈利能力分析

2021-2022 年及 2023 年 1-3 月公司盈利能力情况

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度
一、营业收入	152,051.45	635,579.43	563,140.24
减：营业成本	87,601.59	384,623.31	371,178.15
税金及附加	1,924.84	6,079.96	4,378.48
销售费用	431.80	3,031.27	2,230.20
管理费用	7,482.00	38,038.95	30,864.38
研发费用	2,011.29	7,732.95	1,069.56
财务费用	12,841.46	53,532.70	27,483.20

项目	2023年1-3月	2022年度	2021年度
加：其他收益	565.16	2,024.80	932.08
投资收益（损失以“-”号填列）	1,334.33	6,746.56	5,902.46
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-298.26	-2,119.44	60.69
资产减值损失（损失以“-”号填列）	9.26	-286.00	-156.16
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	8.29	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	41,368.97	148,914.49	132,675.34
加：营业外收入	91.39	836.22	631.92
减：营业外支出	19.33	1,045.95	1,215.57
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	41,441.03	148,704.76	132,091.70
减：所得税费用	7,305.07	33,433.20	32,170.21
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	34,135.96	115,271.56	99,921.49
（一）按经营持续性分类	-	-	-
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	34,135.96	115,271.56	99,921.49
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-
1、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	30,674.58	105,619.38	96,278.71
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	3,461.39	9,652.18	3,642.78

（1）营业收入

2021-2022年及2023年1-3月，公司营业收入分别为563,140.24万元、635,579.43万元和152,051.45万元，整体呈上升趋势。其中，公司2022年度营业收入较2021年度增加72,439.19万元，增幅12.86%。公司核心业务主要为环保工程承包及设备业务、环卫固废污水处理业务和高速公路业务，报告期整体较为稳定。

（2）期间费用

2021-2022年及2023年1-3月，公司期间费用分别为61,647.34万、102,335.87万元和22,766.55万元，占营业收入比例分别为10.95%、16.10%和14.97%，报告期内期间费用整体较为稳定。

1) 销售费用

2021-2022年及2023年1-3月，公司的销售费用分别2,230.20万元、3,031.27万元和431.80万元，占营业收入的比例分别为0.40%、0.48%和0.28%，整体保持稳定，主要由人工成本、广告宣传及市场开发费用、办公、差旅及招待费用、折旧摊销及维护费和其他费用等组成。

2) 管理费用

2021-2022 年及 2023 年 1-3 月, 公司的管理费用分别为 30,864.38 万元、38,038.95 万元和 7,482.00 万元, 占营业收入的比例分别为 5.48%、5.98%和 4.92%。2022 年度公司管理费用较 2021 年度增加 7,174.57 万元, 增幅 23.25%, 主要系公司新增加子公司使得人员增加, 人工成本逐年增加所致。

3) 研发费用

2021-2022 年及 2023 年 1-3 月, 公司的研发费用分别为 1,069.56 万元、7,732.95 万元和 2,011.29 万元, 占营业收入的比例分别为 0.19%、1.22%和 1.32%。2022 年度公司研发费用较 2021 年度增加 6,663.39 万元, 增幅 623.00%, 主要系公司增大研发投入所致。

4) 财务费用

2021-2022 年及 2023 年 1-3 月, 公司财务费用分别为 27,483.20 万元、53,532.70 万元和 12,841.46 万元, 占营业收入的比例分别为 4.88%、8.42%和 8.45%。公司财务费用主要为有息债务的利息支出, 2022 年度公司财务费用较 2021 年度增加 26,049.50 万元, 增幅 94.78%, 主要系公司处于高速发展阶段, 多处垃圾发电项目、污水处理厂等均处于项目建设投入阶段, 公司为支持业务发展公司借款增加, 使得财务费用有所增加。

(3) 其他收益

2021-2022 年及 2023 年 1-3 月, 公司其他收益分别为 932.08 万元、2,024.80 万元和 565.16 万元。公司其他收益主要为政府补助。

(4) 投资收益

2021-2022 年及 2023 年 1-3 月, 公司投资收益分别为 5,902.46 万元、6,746.56 万元和 1,334.33 万元。2022 年度公司投资收益增幅较大, 主要系对外投资公司的损益和公司对外债权的利息收益。

2021-2022 年度公司投资收益构成情况

单位：万元

产生投资收益的来源	2022 年度	2021 年度
债权投资持有期间的利息收益	3,997.96	4,485.60
权益法核算的长期股权投资收益	2,762.55	1,024.23
处置长期股权投资产生的投资收益	-13.95	392.63
合计	6,746.56	5,902.46

(5) 净利润

2021-2022 年及 2023 年 1-3 月，公司净利润分别为 99,921.49 万元、115,271.56 万元和 34,135.96 万元，呈增长趋势，随着公司在环保工程承包及设备业务的逐渐扩大以及环卫固废污水处理业务不断投入运营，公司的盈利情况有较好保障。

4. 现金流量分析

最近两年及一期公司现金流量情况如下表：

2021年、2022年以及2023年1-3月，现金流量结构见下表：

表：最近两年及一期公司现金流量分析（单位：万元）

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度
经营活动现金流入小计	110,322.48	451,120.48	326,922.42
经营活动现金流出小计	87,377.77	286,608.14	199,624.60
经营活动产生的现金流量净额	22,944.71	164,512.34	127,297.82
投资活动现金流入小计	992.65	110,604.42	26,355.55
投资活动现金流出小计	70,765.27	348,822.08	641,516.65
投资活动产生的现金流量净额	-69,772.62	-238,217.66	-615,161.10
筹资活动现金流入小计	115,847.42	662,655.55	765,856.26
筹资活动现金流出小计	69,394.25	579,034.72	340,114.54
筹资活动产生的现金流量净额	46,453.17	83,620.83	425,741.72
现金及现金等价物净增加额	-374.74	9,915.50	-62,121.56

(1) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流入分别为326,922.42万元、451,120.48万元和110,322.48万元。公司经营活动现金流入主要由销售商品、提供劳务收到的现金以及收到其他与经营活动有关的现金构成，其中收到其他与经营活动有关的现金主要由押金及保证金和往来款等构成。报告期内，公司经营活动现金流入呈上升趋势，主要系随着业务规模的扩大，销售商品、提供劳务收到的现金增多所致。近两年及一期，销售商品、提供劳务收到的现金占当期营业收入的比例分别为

51.72%、65.74%和63.54%。公司收现比处于较低水平，主要系公司2020年新增的环保工程承包及设备销售业务主要为合并范围内业务，合并口径产生的现金流较少。公司近年来结合与河南省内各地市之间广泛的合作基础以及基础设施等方面投资运营经验，围绕河南省生态文明建设，大力发展生态环保相关板块，推进垃圾焚烧发电、污水处理、新环卫等项目建设，沃克曼公司自成立以来通过承包公司承接的项目，已经快速成长为实力较强的工程公司。虽合并口径产生现金流较少，但公司可享受项目建设部分的收益，且项目建成后将为公司带来持续收益，对公司整体经营具有长期积极影响。后续沃克曼公司将逐步积极开拓承接外部项目，单独孵化成为工程建设板块。上述情况不会对公司生产经营及偿债能力产生重大不利影响。

报告期内，公司经营活动现金流出分别为199,624.60万元、286,608.14万元和87,377.77万元。近两年，公司经营活动现金流出呈上升趋势，主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加和本期支付的保证金、往来款增加。经营活动现金流出主要由购买商品接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费和支付其他与经营活动有关的现金构成。其中，购买商品、接受劳务支付的现金主要为公司各业务板块的成本支出；支付的其他与经营活动有关的现金主要为期间费用及经营性资金往来。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为127,297.82万元、164,512.34万元和22,944.71万元，近两年呈现增加趋势。

（2）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流呈持续净流出的状态，投资活动产生的现金流量净额分别为-615,161.10万元、-238,217.66万元和-69,772.62万元，其中投资活动现金流出分别为641,516.65万元、348,822.08万元和70,765.27万元。

报告期内公司投资活动现金流量净额持续为负，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多及对启迪环境的财务资助及收购郑州零碳公司所致。随着公司向环保产业转型的持续推进，环保产业处于扩张期，公司在

报告期内投资建设及收购了较多垃圾焚烧发电厂、污水处理厂等，投资金额较大，项目采用特许经营模式，特许经营权期限主要为30年，项目投入运营后在特许经营期限内逐年实现收益，投资回收周期较长，项目运营收到的现金计入经营活动产生的现金流。公司将合理控制项目建设投资资金平衡，提高公司资金使用效率，并持续提升项目运营能力，公司投资活动现金净流出的情况不会对公司本期债券偿付能力造成重大不利影响。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 425,741.72 万元、83,620.83 万元和 46,453.17 万元，其中筹资活动现金流入分别为 765,856.26 万元、662,655.55 万元和 115,847.42 万元，筹资活动现金流出分别为 340,114.54 万元、579,034.72 万元和 69,394.25 万元。2022 年筹资活动产生的现金流量净额较 2021 年减少 342,120.89 万元，降幅 80.36%，主要系公司新增加的银行借款减少，及到期偿还银行借款所致。公司筹资活动现金流入主要由借款收到的现金和收到与其他筹资活动有关的现金构成。筹资活动现金流出主要由偿还债务支付的现金、分配股利、利润或偿付利息支付的现金和支付的与其他筹资活动有关的现金构成。在近年公司环保业务规模逐渐扩大的情况下，公司承接的项目逐步增加，对外融资需求相应增长，报告期内筹资活动现金流总体表现为净流入。

5. 偿债能力分析

表：2021-2022 年及 2023 年 1-3 月公司偿债指标情况

项目	2023 年 1-3 月/末	2022 年末/度	2021 年末/度
流动比率（倍）	0.82	0.75	0.81
速动比率（倍）	0.81	0.73	0.81
资产负债率（%）	70.62	70.92	70.82
EBITDA（万元）	76,968.93	297,596.64	224,158.83
EBITDA 利息保障倍数（倍）	4.00	3.53	5.29
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00
利息偿还率（%）	100.00	100.00	100.00

截至 2021-2022 年末及 2023 年 1-3 月末，公司流动比率分别为 0.81、0.75 和 0.82，速动比率分别为 0.81、0.73 和 0.81。报告期内，公司流动比率和速动

比率均处于较低水平，主要系公司资产主要以非流动资产为主，短期偿债能力有待进一步加强。

截至 2021-2022 年末及 2023 年 3 月末，公司的资产负债率分别为 70.82%、70.92%和 70.62%，资产负债率处于正常水平，2022 年末公司资产负债率较 2021 年末有所上升，主要系随着公司业务规模的扩大，公司银行借款的规模增多所致。

公司 2021-2022 年度 EBITDA 分别为 224,158.83 万元和 297,596.64 万元，EBITDA 利息保障倍数分别为 5.29 和 3.53，抵御长期债务风险的能力较强。综合来看，公司的长期偿债能力较好。

五、本次债券发行的募集资金用途

扣除本次发行费用后，本次发行短期公司债券募集资金用于偿还公司债务、补充流动资金、用于符合规定的项目建设或其他符合监管政策及法律法规的用途。具体用途由董事会提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司需求确定。

六、对外担保情况

截至本公告披露日，本公司累计对外提供对外担保合计15.17亿元，其中：为洛阳巨龙通信设备有限公司提供0.17亿元对外担保、为河南投资集团有限公司提供15亿元对外担保。不存在逾期担保事项。

七、备查文件

(一) 第七届董事会第九次会议决议；
(二) 第七届监事会第九次会议决议；
(三) 独立董事关于公司第七届董事会第九次会议审议相关事项的事前认可意见及独立意见。

特此公告。

城发环境股份有限公司董事会

2023年06月14日