

证券代码: 300266

证券简称: 兴源环境

公告编号: 2019-057

## 兴源环境科技股份有限公司 2018 年年度报告摘要

### 一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	无法保证本报告内容真实、准确、完整的原因
声明		

除下列董事外,其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
中汇会计师事务所(特殊普通合伙)对本年度公司财务报告的审计意见为:标准的无保留意见。			

本报告期会计师事务所变更情况:公司本年度会计师事务所由变更为中汇会计师事务所(特殊普通合伙)。

非标准审计意见提示

□ 适用 √ 不适用

□ 适用 √ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

□ 适用 √ 不适用

公司计划不派发现金红利,不送红股,不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□ 适用 √ 不适用

### 二、公司基本情况

#### 1、公司简介

股票简称	兴源环境	股票代码	300266
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	刘慧	刘慧	
办公地址	杭州市余杭区杭州余杭经济技术开发区望梅路 1588 号	杭州市余杭区杭州余杭经济技术开发区望梅路 1588 号	
传真	4008266163-81850	4008266163-81850	
电话	0571-88771111	0571-88771111	
电子信箱	stock@xingyuan.com	stock@xingyuan.com	

## 2、报告期主要业务或产品简介

公司致力于成为“国内领先、国际知名的环境治理综合服务商”，始终坚持既定的发展战略，通过业务和技术的资源整合，不断拓展和巩固环保领域产业链，目前业务范围涵盖环保装备制造、江河湖库的疏浚、流域综合治理、市政污水及工业废水治理、农村污水治理、生态环境建设、工业节能、智慧环保、水质监测等。报告期内，主要从事的业务有：

### 1、环保装备的制造、销售及工程

压滤机及配件是公司经营的主要环保装备，规模位居浙江省压滤机行业首位、全国第二位，该业务主要由公司全资子公司杭州兴源环保设备有限公司负责。主要产品覆盖大中小型各类标准的厢式压滤机，以及环保行业（市政污泥处置）、有色金属行业（锂电材料提取）、食品行业（油脂提炼、麦汁提取）等行业专属的压滤机设备。业务模式也由原单一的设备销售，转向成套工艺设计与运营管理等，并承接相应的环保工程。公司生产的压滤机具有过滤速度快，性能稳定，操作方便，滤板耐高温、高压、防腐及密封性能好，滤饼脱水率高，洗涤均匀彻底，滤板无毒等优点。该项业务主要通过产品销售及项目运营、工程承建获取收入。

### 2、江河湖库的疏浚及治理

该业务主要为江河湖库清淤疏浚及淤泥的后处置（压滤脱水、资源化利用等）、河湖综合整治及防洪设施建设等，由公司持股96.13%的控股子公司浙江省疏浚工程有限公司负责。清淤疏浚及底泥处置是浙江疏浚的优势发展领域，一直是业务发展的侧重点，通过疏浚工程的实施能起到扩大断面、提高防洪能力和修复生态、改善水环境的双重作用。该业务主要通过公开市场招投标获得订单，按照订单要求提供劳务而产生工程收入，在支出直接成本和间接费用后形成了盈利。

### 3、市政污水及工业废水治理

该业务主要致力于为工业企业和市政环保项目业主提供多样化的污水处理整体解决方案和专项环保技术服务。工业废水处理最主要的目的是帮助工业企业减少污水的排放、提升排放标准并实现再生水循环利用，具有环保和经济双重效益；市政污水处理最主要的目的是对生活污水进行处理，使其达到国家及地区污水排放标准，并在一定范围内实现水资源重复利用。该业务主要由公司全资子公司浙江水美环保工程有限公司负责，通过提供污水处理的工程总承包服务收取总承包费用，通过提供污水处理厂运营、管理、升级服务收取污水处理费用，近几年也承接了PPP模式的相关项目。

### 4、生态环境建设

该业务分为生态市政建设、园林景观建设及设计、生态环境修复等，主要由公司全资子公司杭州中艺生态环境工程有限公司负责，业务模式包括“施工承建（EPC）”、“公私合作模式（PPP）”等。近年来，承建的项目出现了“市政+园林”、“生态+旅游”、“市政+环境”等多种类型，满足改善各种生态环境的需求。报告期内，中艺生态主要承建景观绿化类工程以及相关的EPC和PPP项目。PPP项目通过政府付费、可行性缺口补助、使用者付费等取得项目利润，EPC项目通过提供工程总承包服务收取总承包费用。

## 5、水质监测物联网管控平台

该业务以自主研发的技术为核心，以智慧治水和智慧环保为出发点，提供物联网管控及信息处理云平台的开发及搭建、污水治理设备的研发与销售、污水治理工程的承接及运维服务。该业务主要由公司全资子公司浙江源态环保科技服务有限公司负责，按照业主需求进行平台开发及建设，根据项目完成进度收取合同约定的款项，项目完工后通过后续的运营维护收取服务费用，并辅以污水治理设备的销售和污水治理工程的承接实现盈利。软件及平台搭建业务主要系针对河道、水库、湖泊、农村污水、城市排涝等多方位、全流域的水质监测和管控；污水治理及运维业务主要系针对河道清淤、污水排放处置等剿灭劣 V 类河道整治项目。

## 3、主要会计数据和财务指标

### (1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

单位：人民币元

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	2,316,193,015.10	3,031,815,602.68	-23.60%	2,102,752,601.82
归属于上市公司股东的净利润	-1,268,399,416.73	361,615,726.22	-450.76%	185,781,672.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-1,295,516,434.44	271,008,074.83	-578.04%	179,606,333.90
经营活动产生的现金流量净额	-188,201,269.03	-904,756,613.67	79.20%	-44,180,143.57
基本每股收益（元/股）	-0.81	0.23	-452.17%	0.19
稀释每股收益（元/股）	-0.81	0.23	-452.17%	0.19
加权平均净资产收益率	-40.68%	11.49%	-52.17%	8.28%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额	9,349,715,362.72	9,477,937,436.92	-1.35%	6,028,814,464.47
归属于上市公司股东的净资产	2,470,534,870.77	3,771,103,914.95	-34.49%	2,887,217,109.74

### (2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	577,853,654.67	985,362,272.49	558,477,980.10	194,499,107.84
归属于上市公司股东的净利润	31,333,223.78	95,830,112.17	2,457,540.08	-1,398,020,292.76
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	30,606,350.59	90,993,453.20	-247,408.79	-1,416,868,829.44
经营活动产生的现金流量净额	-129,977,291.59	222,406,798.84	63,445,052.63	-344,075,828.91

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是  否

## 4、股本及股东情况

## (1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

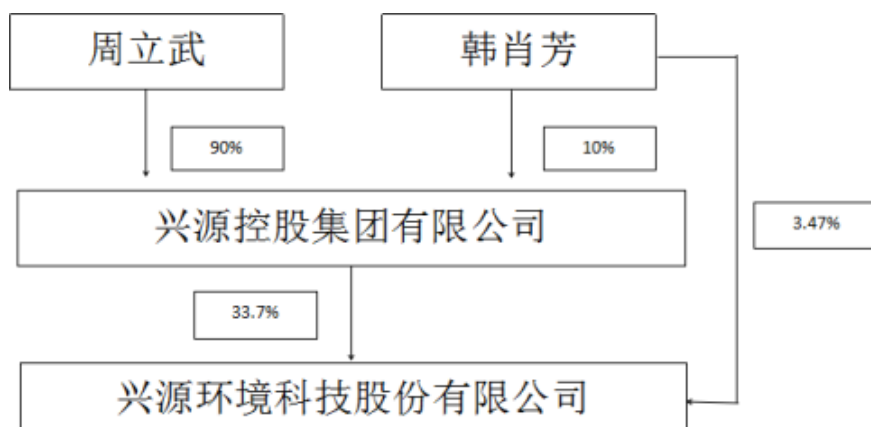
报告期末普通股股东总数	37,692	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	39,432	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
兴源控股集团有限公司	境内非国有法人	33.70%	527,210,841	0	质押	420,499,241	
韩肖芳	境内自然人	3.47%	54,362,880	0	质押	54,362,880	
吴劼	境内自然人	1.99%	31,131,885	23,348,914	质押	16,732,868	
双兴棋	境内自然人	1.32%	20,596,486	15,447,364	质押	14,399,999	
中国工商银行股份有限公司一易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金	其他	1.26%	19,772,731	0			
钟伟尧	境内自然人	1.17%	18,232,604	15,549,453			
百年人寿保险股份有限公司一万能保险产品	其他	1.12%	17,448,160	0			
沈少鸿	境内自然人	0.95%	14,836,848	11,127,636	质押	4,500,000	
华安未来资产一工商银行一杭州环山投资管理合伙企业(有限合伙)	其他	0.92%	14,377,638	0			
陕西省国际信托股份有限公司一陕国投聚宝盆 2 号证券投资集合资金信托计划	其他	0.87%	13,616,038	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	周立武先生及其夫人韩肖芳女士分别持有兴源控股集团有限公司 90%、10%的股权，同时韩肖芳直接持有公司 3.47%的股份，周立武、韩肖芳夫妇为公司的实际控制人和一致行动人。吴劼与双兴棋为夫妻关系，分别持股 1.99%和 1.32%，合计持股 3.31%。除上述股东之间的关联关系外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						

## (2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

## (3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



## 5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券  
否

## 三、经营情况讨论与分析

## 1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

是

节能环保服务业

在2018年“去杠杆，紧信用”的金融环境和PPP项目强监管政策的背景下，需要大量资金投入的环保行业受到了较大的影响。一方面，公司融资难度加大，融资成本升高，原先已立项的银行项目融资不能及时到位，资金持续紧张；另一方面，各级政府对本地区 PPP 项目进行严格的清理整顿，公司承接的部分项目出现缩减投资规模、修改实施内容、调出示范项目名单的情况。受此影响，公司主营的环保工程实施进度推进缓慢，以致2018年经营业绩下滑。报告期内主要经营情况回顾如下：

经营环境的恶化影响浙江疏浚、中艺生态、源态环保2018年度的净利润低于收购时预测的经营性净利润，商誉出现减值迹象，经过专业评估机构减值测试后，合计计提商誉减值89,006.58万元。同时，由于公司可供出售金融资产出现减值迹象，经会计师事务所审计确认，出于谨慎性原则做出减值调整，计提减值金额为23,700.00万元。本报告期公司整体资产减值损失金额较去年同期有较大幅度的增加，商誉计提、资产减值导致公司报告期内业绩亏损较大，2018年公司实现营业收入2,316,193,015.10元，较2017年同期减少23.60%；实现营业利润-1,258,352,348.35元，较2017年同期减少417.88%；实现净利润-1,271,619,543.35元，较2017年同期减少452.37%。

## (一) 各主要业务板块发展情况

面对外部极其恶劣的市场环境，公司审时度势，克难奋进，转变经营策略，迅速调整项目结构，优先

推进前期垫资少、回款快的现金流项目，把“回收资金”作为重要经营指标，着重提高产品质量和服务能力。

**环保装备的制造、销售及工程业务方面**，兴源环保持续投入研发，不断完善产品性能，力求产品做精做细。2018年兴源环保凭借“兴源”牌压滤机获得代表浙江制造业先进性的“浙江制造”认证证书。产品管理上，严把质量关，对出现的产品问题重点分析，处理问题的同时进行产品相应的改进；生产管理上，以订单管理为核心，成立订单管理中心，加快部门间的沟通，提高管理效率。储备较多优质客户资源的同时拓展产品的附加值工程性项目，全年压滤机模块订单金额近4亿元，其中76.9%的订单为环境治理行业，其次是化工行业，主要为化工原料和化学制品制造业。近几年随着新能源产业的发展，“兴源”压滤机已进军锂电行业，该领域发展前景较好。报告期内，随着成本管理增效，设备合格率得到进一步提升，工程性项目盈利的附加，兴源环保的主营业务保持稳步发展。

**江河湖库的疏浚及治理业务方面**，浙江疏浚在内陆江、河、湖、库清淤疏浚行业仍保持领先地位，是行业内施工过程环保、施工设备先进、施工经验丰富的专业水利疏浚工程公司。2018年4月，公司与浙江疏浚组成的联合体作为社会资本方签订嘉兴市北部湖荡整治及河湖连通工程（秀洲片）PPP项目，该项目可研批复的总投资为 112,736.00 万元（未含建设期利息），建设内容包括防洪排涝提升工程、河湖调蓄能力改善工程、水生态修复工程与水文化建设等，是浙江省水利重点工程、五水共治重点工程、浙江省百项千亿重点工程之一，是2018年浙江疏浚的重点建设项目。在确保优质PPP项目顺利推进之外，浙江疏浚奋力开拓多个周期短的现金流项目，以优化项目结构。此外，重点加大应收账款的催收工作，报告期内回收项目款4亿多元，取得显著效果。但是，近几年浙江疏浚从纯疏浚业务向疏浚结合淤泥后续处理业务发展，淤泥后续处理的费用及人工成本和材料成本不断增加，同时因资金紧张影响到项目进展，导致报告期内浙江疏浚业绩下滑较大。

**市政污水及工业废水治理业务方面**，水美环保仍以市政污水处理业务为主，承建了巴东县乡镇污水处理设施及市政基础设施改造与完善、大悟县污水处理及配套设施、福建省诏安县城东污水处理厂、梧州市第三污水处理厂等多个PPP项目，在融资困难，资金极其紧张的情况下，水美环保通过自己垫资、延长供应商和分包商付款结算等方式推进项目建设，各项目工程进度虽然受到影响但大多正常推进。报告期内，工程类项目施工量大、成本高、占水美环保2018年的收入比例大，已进入运营期的污水处理厂运营类项目原料涨价等，严重影响利润率水平，导致2018年水美环保的净利润减少较大。

**生态环境建设业务方面**，中艺生态顺利完成了新昌鼓山公园和天台104国道2个PPP项目，新昌鼓山公园项目获评省级“2018年度优质综合公园”。2018年8月，公司与中艺生态组成的联合体作为社会资本方签订了贵州省黔西县水务一体化PPP项目，该项目属于农村饮水安全巩固提升工程，总投资为75,028万元，项目采用“使用者付费+政府可行性缺口补助”付费方式，回款和现金流性质较好，报告期内完成了项目前期的现场踏勘、测绘、设计等工作。在艰难的经营环境下，业务部门及时调整对策，积极拓展景观绿化工程的施工和EPC项目，2018年共中标景观绿化项目20余个，已完工的多个工程被评为“浙江省建设工程钱江杯（优质工程）”、“2018年度浙江省优秀园林工程奖金奖”等奖项。存量PPP项目受政策及资金紧张影响出现调整规模、被延误、被搁置等现象，严重拖累了中艺生态2018年的业绩。

**水质监测物联网管控平台业务方面**，源态环保凭借强大的自主研发能力，2018年集中研发人员推出“智

慧排水”平台模型，把智慧管控、智慧监测等概念注入“零直排”，并在杭州落地首个项目，为公司拓展浙江省大力推进的“污水零直排”业务奠定了基础。此外，结合自身的研发优势及客户需求，近两年源态环保已研发了农村生活污水处理无动力一体化设备、栈桥式水质监测站、PLC可编程控制器，2018年又研发推出“VCP”智能硬件产品。“VCP”是新型水质监测仪器，可大规模应用于零直排项目中的排口监测，已在首个智慧排水项目中应用。报告期内，源态环保积极完善业务资质，申请到包括电子与智能化工程专业承包贰级在内的7项相关资质证书，为获取业务订单提供了有力保障；在新客户开发方面开拓了山东、河南、新疆等地区的业务，凭借产品与服务优势深挖现有客户平台的需求，与多地客户展开二期或三期扩建工作。

## （二）技术方面，加大研发投入，夯实科技创新能力

报告期内，各子公司合理安排研发投入，取得良好的科研创新成果，进一步夯实了公司科技创新能力。在压滤机产品研发方面，取得发明专利1项、实用新型专利6项，申报专利14项，兴源环保研发了新型电渗析压滤机并投入市场，前景十分看好，可以为后续公司赢利带来更多机会。在水利疏浚方面，浙江疏浚获得中国水利工程协会颁发的1项部级工法、2项QC（质量控制）部级I类成果，其研发的“河道环保绞吸式清淤施工技术”荣获中国施工企业管理协会科学技术进步二等奖。在污水处理、污水净化方面，水美环保取得5项实用新型专利，通过了水污染防治工程总承包的国家知识产权管理体系认证，标志着其知识产权战略迈上一大步，增强了企业核心竞争力。在生态环境建设方面，中艺生态取得4项发明专利、45项实用新型专利、1项软件著作权，“河道沿岸湿地生态景观构建技术研究与应用”项目获2018年度中国商业联合会科学技术奖三等奖。在智慧环保软件平台建设方面，源态环保研发推出“智慧排水”平台模型和“VCP”新型智能水质监测仪器硬件产品，取得2项实用新型专利、9项软件著作权，受理发明专利5项、实用新型专利9项，并与浙江大学及其他合作单位联合成立了“水污染控制浙江省工程实验室”，通过产学研合作与协同创新，提升共同承担国家或省级重大项目能力，形成水污染控制技术创新生态链。一系列的技术研发成果进一步巩固了公司环境治理技术综合体系的建设。

## （三）管理方面，加强内部控制，降本增效，防范风险

报告期内，公司内部管理灵活应对，制定了特殊时期的重点管理策略。

首先，财务管理方面，狠抓资金管理，加大应收账款的催收力度，明确各项目的回款任务，纳入相关责任人的业绩考核，对逾期款项由业务部门、法务部门、财务部门联合成立专项小组开展催收工作并取得显著成效。同时要求资金管理部门加大与金融机构的对接力度，尽最大努力争取借款额度；要求各子公司、各部门加强风险防范意识，严控成本，减少不必要的费用开支，提高资金使用效率。

其次，项目管理方面，现有项目已完成全面梳理建档，形成项目过程表，对项目进行全过程监督，狠抓项目的安全、质量、进度和成本，制定项目的实施细则，确保工程质量和项目进度的顺利推进。在工程款安排方面，明确了重大项目的计量计价审核原则，合理规划资金使用情况，将现有资金优先用于管理规范、回款有保障、建设周期不会受影响的项目，始终将风险防范放第一位。

第三，人力管理方面，特殊时期适时调岗，将人员放置到合适的位置，发挥更好的作用，并且加强绩效考核，优胜劣汰；注重人员培养，建立人才培养机制，定期、不定期地组织新员工培训、岗位专业培训、生产安全教育，各职能部门定期组织集体学习，积极充电，以提升员工文化认同感、职位胜任能力，增加

团队的凝聚力、稳定性。

第四，技术管理上，要求各专业子公司注重研发投入，做好内部技术积累，加强与院校合作，倡导技术研发部门与国内各大设计院、研究院、科研机构等技术专家间的走访、交流、取经、学习，更多地了解行业前沿设计理念和方向；同时注重核心技术团队的搭建和优化，并与业务部门建立互通机制，参与工程过程的技术把控。

第五，品牌建设上，加强公司资质的升级和增项，为公司获取项目、开拓客户提供有力支撑；并通过参加IE expo 2018第十九届中国环博会、第十六届中国国际环保展览会等大型行业展会，积极宣传品牌形象。报告期内，兴源环境荣获绿英奖“环境综合服务标杆企业”，入围中国绿色创新大会组委会、全联环境服务业商会评选的“中国环境企业50强”；中艺生态被《中国花卉报》评为“2017年度全国城市园林绿化企业50强”。

## 2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是  否

## 3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用  不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
设备销售	388,666,861.98	110,590,129.24	28.45%	-18.46%	-8.40%	3.12%
水利和港口工程建筑业	440,576,491.80	37,027,064.40	8.40%	25.44%	-53.31%	-14.18%
环保工程及其他	922,786,762.27	157,506,995.78	17.07%	76.03%	24.51%	-7.06%
园林工程	564,162,899.05	76,759,041.71	13.61%	-66.41%	-78.04%	-7.20%

## 4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是  否

## 5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用  不适用

报告期内，受“去杠杆，紧信用”的金融环境和PPP项目强监管政策的影响下，公司主营的环保工程实施进度推进缓慢。同时，受经营环境恶化影响，浙江疏浚、中艺生态、源态环保2018年度的净利润低于收购时预测的经营性净利润，商誉出现减值迹象，经过专业评估机构减值测试后，合计计提商誉减值89,006.58万元。此外，由于公司可供出售金融资产出现减值迹象，经会计师事务所审计确认，出于谨慎性原则做出减值调整，计提减值金额为23,700.00万元。因此本报告期公司整体资产减值损失金额较去年同期大幅增加，



商誉计提、资产减值导致公司报告期内业绩亏损较大。

## 6、面临暂停上市和终止上市情况

适用  不适用

## 7、涉及财务报告的相关事项

### (1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用  不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

### (2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用  不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

### (3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用  不适用

与2017年度相比，本报告期合并报表范围内新增加了浙江兴湖旅游开发有限公司、南平市兴源水务有限公司、巴东兴东水务有限公司、漳平市源泽水利投资有限公司、嘉兴兴禾水利开发建设有限公司、贵州源黔水务有限公司、温宿稻香城项目投资管理有限公司、遵义杭播源环保科技发展有限公司、杭州北部湾环境科技有限公司、浙江陕美建设有限公司、杭州三师环境工程有限公司。2018年度，浙江科沃环境检测有限公司、海南兴源态环保科技有限公司、琼中三乘三备环保工程有限公司解散注销以及北京源态环保科技有限公司全部股权转让，不再纳入合并报表范围。