

证券代码：300692

证券简称：中环环保

公告编号：2018-102



安徽中环环保科技股份有限公司

Anhui Zhonghuan Environmental Protection Technology Co.,Ltd

(安徽省合肥市阜阳北路 948 号中正国际广场一幢办 1608 室)

公开发行可转换公司债券 预案

二〇一八年十月

公开声明

1、公司及董事会全体成员保证预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次公开发行可转换公司债券后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

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

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

目 录

一、发行人基本情况	3
二、本次发行符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》公开发行可转换公司债券条件的说明	3
三、本次发行概况	3
四、财务会计信息和管理层讨论与分析	12
五、本次公开发行的募集资金用途	29
六、公司利润分配情况	29
七、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明	32

一、发行人基本情况

公司名称	安徽中环环保科技股份有限公司
英文名称	Anhui Zhonghuan Environmental Protection Technology Co.,Ltd
注册资本(元)	160,005,000
法定代表人	张伯中
股票代码	300692
股票简称	中环环保
成立日期	2011年12月14日
上市时间	2017年8月21日
注册地址	安徽省合肥市阜阳北路948号中正国际广场一幢办1608室
经营范围	环保科技技术开发、咨询及转让服务；环境污染防治工程施工；环境工程设计；环境污染治理设施管理；城市生活垃圾处理工程设计及施工；环保监测仪器、设备、环保建材、环保型保护膜开发、销售；市政工程、地下管廊工程、海绵城市工程；机电安装、自动化、智能化系统工程；生态治理、黑臭水体治理、人工湿地工程、土壤修复；园林、景观、绿化工程；房屋租赁、仓储（除危险品）；环境污染治理设施运营（限分支机构）（以上凡涉及行政许可的项目均凭许可证件经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本次发行符合《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》公开发行可转换公司债券条件的说明

根据《公司法》、《证券法》及《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，董事会就安徽中环环保科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）是否具备公开发行可转换公司债券资格进行了逐项自查。

公司董事会对公司实际经营情况和相关事项比照相关规定进行逐项对照检查后认为，公司各项条件符合现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，公司具备公开发行可转换公司债券的资格和条件。

三、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 29,000 万元（含 29,000 万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

（四）债券期限

根据相关法律法规规定和公司可转换公司债券募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次发行可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务等情况，本次发行可转换公司债券的期限为自发行之日起 5 年。

（五）债券利率

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

本次可转换债券在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事会会对票面利率作相应调整。

（六）付息的期限和方式

1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

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

i：可转换公司债券的当年票面利率。

2、付息方式

(1) 本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

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

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

(4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

(七) 转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

(八) 转股股数确定方式

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

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

(九) 转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 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均价按经过相应除权、除息调整

后的价格计算)和前一个交易日公司 A 股股票交易均价,具体初始转股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐人(主承销商)协商确定。

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

2、转股价格的调整方式及计算公式

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

派送红股或转增股本: $P1=P0 \div (1+n)$;

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

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

派送现金股利: $P1=P0-D$;

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

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

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时,将依次进行转股价格调整,并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告,并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期(如需)。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券有人转股申请日或之后,转换股份登记日之前,则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购(因股权激励和业绩承诺导致股份回购的除外)、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时,公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据

国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（十）转股价格向下修正

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日均价之间的较高者。

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

如公司决定向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

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

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转换公司债券票面面值的 106%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，

公司董事会会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

(1) 在可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含）；

(2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 5,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t \div 365$$

其中：IA 为当期应计利息；B 为本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；i 为可转换公司债券当年票面利率；t 为计息天数，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格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

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格的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按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。

本次发行的债券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

若本次发行的可转换公司债券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,可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后,可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售,该次附加回售申报期内不实施回售的,自动丧失该附加回售权,不能再行使附加回售权。

(十三) 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公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益,在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有股东(含因可转换公司债券转股形成的股东)均享有当期股利,享有同等权益。

(十四) 发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式提请公司股东大会授权董事会与保荐机构(主承销商)在发行前协商确定。

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

(十五) 向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券可向公司原 A 股股东实行优先配售,原股东有权放弃配售权。向原股东具体优先配售比例提请股东大会授权董事会根据发行时具体情况确定,并在本次发行的发行公告中予以披露。原 A 股股东优先配售之外和原 A 股股东放弃优先配售后的部分的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构(主承销商)在发行前协商确定。

(十六) 债券持有人会议有关条款

1、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) 根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；
- (3) 根据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) 按约定的期限和方式要求公司偿付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、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。

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

- (1) 拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- (2) 公司不能按期支付可转换公司债券本息；
- (3) 公司减资（因股权激励和业绩承诺导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

- (4) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- (5) 修订债券持有人会议规则；
- (6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (7) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

4、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会提议；
- (2) 单独或合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；
- (3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司董事会应在提出或收到提议之日起三十日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前十五日在至少一种指定报刊和网站上公告通知。

公司将在本次发行的可转换公司债券募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

（十七）本次募集资金用途

公司本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 29,000 万元(含)，所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
1	桐城市农村生活污水处理 PPP 项目	35,326.67	20,000.00
2	滨州市阳信县河流镇陆港物流园区污水处理厂工程 PPP 项目	12,312.47	9,000.00
合计		47,639.14	29,000.00

以上项目均已进行详细的可行性研究，项目投资计划是对拟投资项目的大体安排，实施过程中可能将根据实际情况作适当调整。

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募

集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金拟投入金额进行适当调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决，为满足项目开展需要，公司将根据实际募集资金数额，按照募投项目的轻重缓急等情况，决定募集资金投入的优先顺序及各募投项目的投资额等具体使用安排。

（十八）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（十九）募集资金存管及存放账户

公司已经制定了募集资金管理相关制度，本次发行的募集资金必须存放于公司董事会决定的募集资金专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（二十）本次发行方案的有效期

本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。本次公开发行可转换公司债券发行方案于 2018 年 10 月 15 日经公司第二届董事会第十四次会议审议通过，尚需提交公司股东大会表决，并经中国证监会核准后方可实施，且最终以中国证监会核准的方案为准。

四、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）公司最近三年一期的财务报表

公司 2015 年度至 2017 年度财务报告业经审计机构华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见的审计报告，公司 2018 年第三季度财务报表未经审计。

1、资产负债表

（1）合并资产负债表

单位：元

项 目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	138,202,893.98	27,612,962.19	69,118,810.64	57,953,212.42
应收票据	670,000.00	2,219,704.70	2,310,000.00	2,500,000.00

项 目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
应收账款	94,405,934.13	47,023,848.99	53,146,096.88	33,582,236.92
预付款项	53,991,435.95	4,020,759.65	1,377,672.14	1,461,405.03
应收利息	-	732,448.73	21,413.70	25,139.74
其他应收款	92,251,088.08	11,572,353.12	17,198,309.04	73,815,816.75
存货	83,780,186.63	70,178,492.96	10,381,313.24	24,056,260.04
一年内到期的非流动资产	25,844,869.52	24,082,148.70	17,801,409.46	12,451,254.10
其他流动资产	10,563,159.13	130,725,341.14	18,543,700.51	14,988,223.59
流动资产合计	499,709,567.42	318,168,060.18	189,898,725.61	220,833,548.59
非流动资产：				
可供出售金融资产	200,000.00	200,000.00	200,000.00	-
长期应收款	1,038,726,863.22	591,153,406.53	511,559,207.42	460,413,537.80
固定资产	53,773,788.11	49,161,476.06	52,567,894.25	50,578,902.34
在建工程	62,603,023.33	14,661,336.10	13,176,623.19	4,637,252.48
无形资产	42,886,319.47	36,902,841.39	37,632,627.67	38,432,354.41
商誉	33,403,364.83	-	-	-
长期待摊费用	4,680,999.64	333,470.04	712,589.04	91,298.04
递延所得税资产	5,166,347.17	4,887,719.48	1,385,543.69	819,244.25
其他非流动资产	3,166,780.40	55,669,857.13	1,400,718.73	50,000.00
非流动资产合计	1,244,607,486.17	752,970,106.73	618,635,203.99	555,022,589.32
资产总计	1,744,317,053.59	1,071,138,166.91	808,533,929.60	775,856,137.91
流动负债：				
短期借款	91,000,000.00	9,950,000.00	-	-
应付票据	7,854,750.00	-	-	4,000,000.00
应付账款	104,870,967.29	80,424,749.46	61,576,645.68	42,408,471.33
预收款项	12,691,280.00	20,071,421.03	1,798,479.50	11,734,492.70
应付职工薪酬	3,215,103.40	3,826,727.29	3,737,572.33	2,853,504.87
应交税费	6,439,125.32	10,460,598.45	14,946,551.99	12,158,016.16
应付利息	-	135,617.03	188,604.17	366,571.84
应付股利	-	5,400,000.00	-	-

项 目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
其他应付款	249,387,279.21	550,622.46	30,937,149.32	25,350,188.50
一年内到期的非流动负债	16,928,571.36	33,428,571.36	49,689,502.74	40,012,520.16
流动负债合计	492,387,076.58	164,248,307.08	162,874,505.73	138,883,765.56
非流动负债：				
长期借款	318,361,985.17	45,714,285.92	87,302,857.28	140,880,000.00
长期应付款	-			6,683,372.44
预计负债	55,611,051.90	49,799,859.91	42,325,410.34	34,135,732.35
递延收益	40,991,950.33	41,868,189.50	13,646,174.38	14,410,911.69
递延所得税负债	17,542,537.86	8,434,125.11	6,868,459.79	4,877,383.52
非流动负债合计	432,507,525.26	145,816,460.44	150,142,901.79	200,987,400.00
负债合计	924,894,601.84	310,064,767.52	313,017,407.52	339,871,165.56
所有者权益：				
股本	160,005,000.00	106,670,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00
资本公积	362,272,208.56	415,607,208.56	242,208,948.18	242,208,948.18
盈余公积	7,067,922.29	7,067,922.29	2,384,957.09	1,494,827.46
未分配利润	204,236,470.70	168,124,395.36	122,118,519.57	76,820,801.96
归属于母公司所有者权益合计	733,581,601.55	697,469,526.21	446,712,424.84	400,524,577.60
少数股东权益	85,840,850.20	63,603,873.18	48,804,097.24	35,460,394.75
所有者权益合计	819,422,451.75	761,073,399.39	495,516,522.08	435,984,972.35
负债和所有者权益总计	1,744,317,053.59	1,071,138,166.91	808,533,929.60	775,856,137.91

(2) 母公司资产负债表

单位：元

项 目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动资产：				
货币资金	98,528,237.69	15,205,908.85	40,490,160.72	47,723,887.55
应收票据	-	-	800,000.00	1,200,000.00
应收账款	55,547,299.53	20,130,353.51	36,472,912.06	14,876,485.21
预付款项	21,651,321.20	3,571,796.01	1,078,468.28	1,222,928.94

项 目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
应收利息	-	213,633.33	-	-
应收股利	-	30,600,000.00	-	-
其他应收款	249,802,639.32	155,972,179.69	115,463,540.87	150,751,859.18
存货	37,306,497.91	70,043,182.95	1,077,986.55	12,445,064.98
一年内到期的非流动资产	11,200,000.00	10,000,000.00	4,512,880.28	-
其他流动资产	30,672.08	31,836,928.59	30,771.39	-
流动资产合计	474,066,667.73	337,573,982.93	199,926,720.15	228,220,225.86
非流动资产：				
可供出售金融资产	200,000.00	200,000.00	200,000.00	-
长期应收款	24,144,950.00	11,600,000.00	20,000,000.00	26,535,779.05
长期股权投资	625,140,066.15	367,034,643.06	216,240,066.15	180,240,066.15
固定资产	13,178,447.96	13,331,433.90	14,041,137.85	14,992,897.36
在建工程	10,341,247.00	-	-	-
无形资产	166,426.25	152,840.98	82,264.22	81,627.92
长期待摊费用	83,367.37	333,470.04	712,589.04	91,298.04
递延所得税资产	1,444,981.67	1,094,619.06	954,872.73	318,064.02
其他非流动资产	-	-	-	40,000,000.00
非流动资产合计	674,699,486.40	393,747,007.04	252,230,929.99	262,259,732.54
资产总计	1,148,766,154.13	731,320,989.97	452,157,650.14	490,479,958.40
流动负债：				
短期借款	91,000,000.00	9,950,000.00	-	-
应付票据	7,854,750.00	-	-	-
应付账款	75,531,640.63	42,196,798.64	20,372,711.07	19,086,301.69
预收款项	14,600.00	8,907,101.03	433,839.50	11,734,492.70
应付职工薪酬	868,179.25	1,271,622.48	1,215,532.75	1,185,640.82
应交税费	601,981.84	3,317,488.23	7,692,621.31	7,440,660.02
应付利息	-	45,817.03	84,254.44	133,761.11
其他应付款	369,383,527.53	56,036,770.72	13,240,280.19	11,527,026.29
一年内到期的非流动负债	5,500,000.00	22,000,000.00	38,260,931.38	40,012,520.16

项 目	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动负债合计	550,754,679.25	143,725,598.13	81,300,170.64	91,120,402.79
非流动负债:				
长期借款	-	-	30,160,000.00	60,880,000.00
长期应付款	-	-	-	6,683,372.44
递延收益	1,800,000.00	-	-	-
非流动负债合计	1,800,000.00	-	30,160,000.00	67,563,372.44
负债合计	552,554,679.25	143,725,598.13	111,460,170.64	158,683,775.23
所有者权益:				
股本	160,005,000.00	106,670,000.00	80,000,000.00	80,000,000.00
资本公积	370,131,312.85	423,466,312.85	250,068,052.47	250,068,052.47
盈余公积	6,759,814.62	6,759,814.62	2,076,849.42	1,186,719.79
未分配利润	59,315,347.41	50,699,264.37	8,552,577.61	541,410.91
所有者权益合计	596,211,474.88	587,595,391.84	340,697,479.50	331,796,183.17
负债和所有者权益 总计	1,148,766,154.13	731,320,989.97	452,157,650.14	490,479,958.40

2、利润表

(1) 合并利润表

单位：元

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	252,970,162.36	232,532,881.95	177,891,397.43	147,838,346.82
其中：营业收入	252,970,162.36	232,532,881.95	177,891,397.43	147,838,346.82
二、营业总成本	206,634,989.32	175,710,812.43	130,439,646.70	106,034,264.01
其中：营业成本	172,082,618.79	140,211,387.97	92,019,437.54	80,830,588.44
税金及附加	3,340,626.04	4,647,252.47	4,823,672.78	1,657,806.45
销售费用	1,531,861.18	1,281,731.08	875,167.87	720,659.08
管理费用	18,532,069.84	20,893,792.05	18,816,541.50	14,500,113.14
财务费用	8,890,230.48	7,156,460.94	11,391,370.80	9,530,651.00
资产减值损失	2,257,582.99	1,520,187.92	2,513,456.21	-1,205,554.10
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
投资收益（损失以“-”号填列）	1,042,591.93	1,746,606.23	188,055.24	279,593.88
其他收益	8,191,230.63	12,235,785.66	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	55,568,995.60	70,804,461.41	47,639,805.97	42,083,676.69
加：营业外收入	700,271.48	515,990.00	19,233,483.34	2,786,218.57
减：营业外支出	5,428.67	10,752.16	21,453.81	69,610.37
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	56,263,838.41	71,309,699.25	66,851,835.50	44,800,284.89
减：所得税费用	12,191,731.44	17,421,082.32	16,620,285.77	10,140,526.30
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	44,072,106.97	53,888,616.93	50,231,549.73	34,659,758.59
归属于母公司所有者的净利润	41,445,575.34	50,688,840.99	46,187,847.24	32,818,200.96
少数股东损益	2,626,531.63	3,199,775.94	4,043,702.49	1,841,557.63
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	44,072,106.97	53,888,616.93	50,231,549.73	34,659,758.59
归属于母公司所有者的综合收益总额	41,445,575.34	50,688,840.99	46,187,847.24	32,818,200.96
归属于少数股东的综合收益总额	2,626,531.63	3,199,775.94	4,043,702.49	1,841,557.63
八、每股收益				
（一）基本每股收益（元/股）	0.26	0.57	0.58	0.50
（二）稀释每股收益（元/股）	0.26	0.57	0.58	0.50

(2) 母公司利润表

单位：元

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	157,603,790.44	116,994,078.59	67,951,725.79	58,136,424.82
减：营业成本	125,430,443.21	81,360,672.39	40,521,448.27	36,791,225.85
税金及附加	438,108.29	455,620.74	808,865.14	1,177,289.74
销售费用	1,531,861.18	1,281,731.08	875,167.87	720,659.08
管理费用	10,961,577.66	13,145,243.92	10,285,811.15	5,448,733.08
财务费用	2,639,194.26	959,081.82	4,595,141.79	6,401,919.41

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
资产减值损失	1,606,873.57	558,985.28	2,547,234.83	500,586.11
投资收益(损失以“-”号填列)	160,795.79	31,330,924.76	711,111.14	20,691,250.10
其他收益	-	231,282.00	-	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	15,156,528.06	50,794,950.12	9,029,167.88	27,787,261.65
加: 营业外收入	700,129.31	500,000.00	2,959,274.89	18,060.00
减: 营业外支出	-	-	4.24	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	15,856,657.37	51,294,950.12	11,988,438.53	27,805,321.65
减: 所得税费用	1,907,074.33	4,465,298.16	3,087,142.20	2,753,515.89
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	13,949,583.04	46,829,651.96	8,901,296.33	25,051,805.76
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	13,949,583.04	46,829,651.96	8,901,296.33	25,051,805.76
七、每股收益				
(一) 基本每股收益(元/股)	-	-	-	-
(二) 稀释每股收益(元/股)	-	-	-	-

2、现金流量表

(1) 合并现金流量表

单位: 元

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015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	259,072,938.56	224,216,434.40	179,330,735.87	147,764,043.43
收到的税费返还	6,575,311.57	10,242,374.01	9,847,894.82	2,127,741.47
收到其他与经营活动有关的现金	5,595,822.18	33,141,202.72	69,114,809.44	2,964,964.95
经营活动现金流入小计	271,244,072.31	267,600,011.13	258,293,440.13	152,856,749.85
购买商品、接受劳务支付的现金	433,702,189.38	278,397,563.44	107,349,760.20	119,389,302.90
其中: 特许经营权项目投资支付	281,798,321.29	152,305,617.40	46,929,393.42	66,371,157.10

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	16,503,150.99	17,656,770.68	17,351,240.10	11,484,453.41
支付的各项税费	27,224,013.54	44,486,683.97	39,469,034.17	16,073,239.11
支付其他与经营活动有关的现金	105,730,387.39	19,512,536.89	14,668,289.39	74,810,378.20
经营活动现金流出小计	583,159,741.30	360,053,554.98	178,838,323.86	221,757,373.62
经营活动产生的现金流量净额	-311,915,668.99	-92,453,543.85	79,455,116.27	-68,900,623.77
经营活动现金流量净额(不含特许经营权项目投资支付的现金)	-30,117,347.70	59,852,073.55	126,384,509.69	-2,529,466.67
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	451,350,000.00	284,250,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	1,880,075.84	1,035,571.20	213,194.98	591,297.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	60.00	-	333,561.68	9,577,260.00
处置子公司和其他经营单位收到的现金净额	286,001.59	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	944,118.93	469,521.54	361,855.90	10,470,932.37
投资活动现金流入小计	454,460,256.36	285,755,092.74	908,612.56	20,639,489.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,951,218.07	1,115,688.90	20,400,436.31	13,084,256.88
投资支付的现金	393,680,960.18	389,900,000.00	3,200,000.00	47,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	415,632,178.25	391,015,688.90	23,600,436.31	60,084,256.88
投资活动产生的现金流量净额	38,828,078.11	-105,260,596.16	-22,691,823.75	-39,444,767.51
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	218,662,600.00	9,300,000.00	240,000,000.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	11,000,000.00	9,300,000.00	-
取得借款收到的现金	351,000,000.00	9,950,000.00	-	110,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	163,000,000.00	-	6,000,000.00	16,000,000.00
筹资活动现金流入小计	514,000,000.00	228,612,600.00	15,300,000.00	366,000,000.00

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
偿还债务支付的现金	47,363,201.70	50,308,571.36	42,148,571.36	6,720,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,514,687.05	6,145,066.22	8,537,057.55	4,365,129.97
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	80,000,000.00	13,871,802.22	10,842,065.39	233,436,568.11
筹资活动现金流出小计	139,877,888.75	70,325,439.80	61,527,694.30	244,521,698.08
筹资活动产生的现金流量净额	374,122,111.25	158,287,160.20	-46,227,694.30	121,478,301.92
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	101,034,520.37	-39,426,979.81	10,535,598.22	13,132,910.64
加：期初现金及现金等价物余额	25,061,830.83	64,488,810.64	53,953,212.42	40,820,301.78
六、期末现金及现金等价物余额	126,096,351.20	25,061,830.83	64,488,810.64	53,953,212.42

(2) 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015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	152,566,945.02	90,241,345.55	42,987,205.60	12,152,121.18
收到其他与经营活动有关的现金	3,863,324.69	14,112,979.69	58,834,265.93	595,305.95
经营活动现金流入小计	156,430,269.71	104,354,325.24	101,821,471.53	12,747,427.13
购买商品、接受劳务支付的现金	117,666,868.31	77,448,958.36	30,992,658.81	45,822,602.22
支付给职工以及为职工支付的现金	7,296,726.45	7,742,445.41	7,190,107.57	2,896,146.24
支付的各项税费	4,788,219.38	9,495,595.47	9,089,079.34	2,431,951.05
支付其他与经营活动有关的现金	85,491,647.63	15,341,265.67	11,244,319.22	68,742,953.92
经营活动现金流出小计	215,243,461.77	110,028,264.91	58,516,164.94	119,893,653.43
经营活动产生的现金流量净额	-58,813,192.06	-5,673,939.67	43,305,306.59	-107,146,226.30
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	182,147,675.64	213,385,230.53	132,368,358.09	50,000,000.00

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
取得投资收益收到的现金	397,446.21	517,291.43	711,111.24	20,837,083.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		-	333,561.68	9,577,260.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	286,001.59			
收到其他与投资活动有关的现金	742,374.59	335,138.71	291,089.98	164,504,487.71
投资活动现金流入小计	183,573,498.03	214,237,660.67	133,704,120.99	244,918,831.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,896,291.29	147,036.26	8,960,812.78	5,556,007.38
投资支付的现金	229,181,846.84	393,726,688.45	133,993,890.90	70,000,000.00
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	-	-	-	170,067,874.50
投资活动现金流出小计	240,078,138.13	393,873,724.71	142,954,703.68	245,623,881.88
投资活动产生的现金流量净额	-56,504,640.10	-179,636,064.04	-9,250,582.69	-705,050.77
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		207,662,600.00	-	240,000,000.00
取得借款收到的现金	91,000,000.00	9,950,000.00	-	70,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	213,000,000.00	-	20,000,000.00	119,550,046.67
筹资活动现金流入小计	304,000,000.00	217,612,600.00	20,000,000.00	429,550,046.67
偿还债务支付的现金	26,450,000.00	38,880,000.00	30,720,000.00	6,720,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,465,250.42	2,756,177.30	4,356,385.34	4,099,142.04
支付其他与筹资活动有关的现金	80,000,000.00	13,871,802.22	30,842,065.39	294,011,350.96
筹资活动现金流出小计	114,915,250.42	55,507,979.52	65,918,450.73	304,830,493.00
筹资活动产生的现金流量净额	189,084,749.58	162,104,620.48	-45,918,450.73	124,719,553.67
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	73,766,917.42	-23,205,383.23	-11,863,726.83	16,868,276.60
加：期初现金及现金等价物余额	12,654,777.49	35,860,160.72	47,723,887.55	30,855,610.95

项 目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
六、期末现金及现金等价物余额	86,421,694.91	12,654,777.49	35,860,160.72	47,723,887.55

（二）合并范围的变化情况

1、2015 年合并范围的变化

2015 年合并范围与 2014 年相比，因同一控制下企业合并于 2014 年 12 月 31 日取得望江清源水务有限公司 100% 股权、于 2015 年 1 月 31 日取得安徽宜源环保科技股份有限公司 60% 股权，当期将其纳入合并范围。

2、2016 年合并范围的变化

2016 年合并范围与 2015 年相比，因新设增加控股子公司桐城市中环水务有限公司、夏津县中环水务有限公司、宁阳宜源中水回用有限公司，公司分别持有 80%、80%、85% 的股权，当期将其纳入合并范围。

3、2017 年合并范围的变化

2017 年合并范围与 2016 年相比，因新设增加全资子公司潜山县清源水务有限公司，当期将其纳入合并范围。

4、2018 年 1-9 月合并范围的变化

2018 年 1-9 月合并范围与 2017 年相比，因公司对乐陵盛运环保电力有限公司增资取得其 90% 股权，当期将其纳入合并范围；对承德盛运环保电力有限公司增资取得其 90.91% 股权，当期将其纳入合并范围；因收购取得兰考县荣华水业有限公司 90% 股权，当期将其纳入合并范围。因新设增加全资子公司合肥环创投资管理有限公司，当期将其纳入合并范围。

因注销全资子公司合并范围减少望江清源水务有限公司。

（三）公司最近三年的主要财务指标

1、净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性

损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的规定，公司最近三年一期的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	报告期间	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	2018年1-9月	5.79%	0.26	0.26
	2017年度	9.41%	0.57	0.57
	2016年度	10.90%	0.58	0.58
	2015年度	11.05%	0.50	0.50
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	2018年1-9月	5.49%	0.25	0.25
	2017年度	8.90%	0.54	0.54
	2016年度	9.62%	0.51	0.51
	2015年度	10.81%	0.49	0.49

注1：加权平均净资产收益率= $P0/(E0+NP\div2+Ei\times Mi\div M0-Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0)$ 。其中：P0 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；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 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；Ej 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；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注2：基本每股收益= $P0\div S$ ； $S=S0+S1+Si\times Mi\div M0-Sj\times Mj\div M0-Sk$ 。其中：P0 为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普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

注3：稀释每股收益= $P1/(S0+S1+Si\times Mi\div M0-Sj\times Mj\div M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)$ 。其中，P1 为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，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对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和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

2、其他主要财务指标

最近三年一期，公司主要财务指标如下：

财务指标	2018年1-9月 /2018年9月末	2017年度 /2017年末	2016年度 /2016年末	2015年度 /2015年末
------	------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

流动比率（倍）	1.01	1.94	1.17	1.59
速动比率（倍）	0.84	1.51	1.10	1.42
资产负债率(母公司)	48.10%	19.65%	24.65%	32.35%
资产负债率（合并）	53.02%	28.95%	38.71%	43.81%
利息保障倍数（倍）	11.02	20.71	9.66	7.60
应收账款周转率（次）	3.58	4.64	4.10	3.28
存货周转率（次）	2.24	3.48	5.34	4.63

注：上述指标的计算公式如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%
- (4) 利息保障倍数=息税前利润/利息净支出
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均净额
- (6) 存货周转率=营业成本/存货平均净额

（四）公司财务状况简要分析

1、资产构成情况分析

依照合并报表口径，报告期内公司资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	13,820.29	7.92%	2,761.30	2.58%	6,911.88	8.55%	5,795.32	7.47%
应收票据	67.00	0.04%	221.97	0.21%	231.00	0.29%	250.00	0.32%
应收账款	9,440.59	5.41%	4,702.38	4.39%	5,314.61	6.57%	3,358.22	4.33%
预付款项	5,399.14	3.10%	402.08	0.38%	137.77	0.17%	146.14	0.19%
应收利息	-	-	73.24	0.07%	2.14	0.00%	2.51	0.00%
其他应收款	9,225.11	5.29%	1,157.24	1.08%	1,719.83	2.13%	7,381.58	9.51%
存货	8,378.02	4.80%	7,017.85	6.55%	1,038.13	1.28%	2,405.63	3.10%
一年内到期的非流动资产	2,584.49	1.48%	2,408.21	2.25%	1,780.14	2.20%	1,245.13	1.60%
其他流动资产	1,056.32	0.61%	13,072.53	12.20%	1,854.37	2.29%	1,498.82	1.93%
流动资产合计	49,970.96	28.65%	31,816.81	29.70%	18,989.87	23.49%	22,083.35	28.46%
非流动资产：								
可供出售金融	20.00	0.01%	20.00	0.02%	20.00	0.02%	-	-

资产								
长期应收款	103,872.69	59.55%	59,115.34	55.19%	51,155.92	63.27%	46,041.35	59.34%
固定资产	5,377.38	3.08%	4,916.15	4.59%	5,256.79	6.50%	5,057.89	6.52%
在建工程	6,260.30	3.59%	1,466.13	1.37%	1,317.66	1.63%	463.73	0.60%
无形资产	4,288.63	2.46%	3,690.28	3.45%	3,763.26	4.65%	3,843.24	4.95%
商誉	3,340.34	1.91%	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	468.10	0.27%	33.35	0.03%	71.26	0.09%	9.13	0.01%
递延所得税资产	516.63	0.30%	488.77	0.46%	138.55	0.17%	81.92	0.11%
其他非流动资产	316.68	0.18%	5,566.99	5.20%	140.07	0.17%	5.00	0.01%
非流动资产合计	124,460.75	71.35%	75,297.01	70.30%	61,863.52	76.51%	55,502.26	71.54%
资产总计	174,431.71	100.00%	107,113.82	100.00%	80,853.39	100.00%	77,585.61	100.00%

2015-2017 年末及 2018 年 9 月末，公司总资产分别为 77,585.61 万元、80,853.39 万元、107,113.82 万元及 174,431.73 万元，规模持续增长。主要原因为：首先，报告期内公司项目建设能力逐渐提升，经营经营情况良好，公司规模扩张较快；其次，公司 2017 年完成首次公开发行股票并上市，融资后公司进行项目投资和业务拓展，资产规模增长较大。

从资产结构上看，报告期公司资产内部结构较为稳定。各报告期期末，非流动资产占总资产的比重分别为 71.54%、76.51%、70.30%和 71.35%，主要是因为公司运营的特许经营权项目较多，对应的长期应收款金额较大，促使非流动资产占总资产的比重一直处于较高水平。

2、负债构成情况分析

依照合并报表口径，报告期内公司负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2018 年 9 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	9,100.00	9.84%	995.00	3.21%	-	-	-	-
应付票据	785.48	0.85%	-	-	-	-	400.00	1.18%

应付账款	10,487.10	-	8,042.47	25.94%	6,157.66	19.67%	4,240.85	12.48%
预收款项	1,269.13	1.37%	2,007.14	6.47%	179.85	0.57%	1,173.45	3.45%
应付职工薪酬	321.51	0.35%	382.67	1.23%	373.76	1.19%	285.35	0.84%
应交税费	643.91	0.70%	1,046.06	3.37%	1,494.66	4.77%	1,215.80	3.58%
应付利息	-	-	13.56	0.04%	18.86	0.06%	36.66	0.11%
应付股利	-	-	540.00	1.74%	-	-	-	-
其他应付款	24,938.73	26.96%	55.06	0.18%	3,093.71	9.88%	2,535.02	7.46%
一年内到期的非流动负债	1,692.86	1.83%	3,342.86	10.78%	4,968.95	15.87%	4,001.25	11.77%
流动负债合计	49,238.71	53.24%	16,424.83	52.97%	16,287.45	52.03%	13,888.38	40.86%
非流动负债：								
长期借款	31,836.20	34.42%	4,571.43	14.74%	8,730.29	27.89%	14,088.00	41.45%
长期应付款	-	-	-	-	-	-	668.34	1.97%
预计负债	5,561.11	6.01%	4,979.99	16.06%	4,232.54	13.52%	3,413.57	10.04%
递延收益	4,099.20	4.43%	4,186.82	13.50%	1,364.62	4.36%	1,441.09	4.24%
递延所得税负债	1,754.25	1.90%	843.41	2.72%	686.85	2.19%	487.74	1.44%
非流动负债合计	43,250.75	46.76%	14,581.65	47.03%	15,014.29	47.97%	20,098.74	59.14%
负债合计	92,489.46	100.00%	31,006.48	100.00%	31,301.74	100.00%	33,987.12	100.00%

2015-2017 年末，公司的负债总额分别为 33,987.12 万元、31,301.74 万元、31,006.48 万元，负债规模较为稳定。2018 年 9 月末，公司负债总额为 92,489.46 万元，较 2017 年末增长幅度较大，主要是受当期环境工程业务、特许权项目投资增加幅度较大和对外并购影响，资金需求大幅上升，银行融资、并购欠款及股东借款增加带动债务规模大幅上升。

从负债结构来看，2015-2017 年末以及 2018 年 9 月末，公司流动负债占负债总额的比例分别为 40.86%、52.03%、52.97% 和 53.24%，呈逐渐增长趋势。2015-2017 年末，公司负债主要由应付账款、一年内到期的非流动负债、长期借款及预计负债组成，报告期各期末四者合计金额占比分别为 75.75%、76.96%、67.52%，2017 年末递延收益金额增长较大，主要系当期新增省级水污染防治专项资金及固定资产奖励所致。2018 年 9 月末，公司负债主要由银行借款和其他应付款组成，合计占负债总额的比例为 73.57%。

3、现金流量分析

依照合并报表口径，报告期内公司现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	-31,191.57	-9,245.35	7,945.51	-6,890.06
投资活动产生的现金流量净额	3,882.81	-10,526.06	-2,269.18	-3,944.48
筹资活动产生的现金流量净额	37,412.21	15,828.72	-4,622.77	12,147.83
现金及现金等价物净增加额	10,103.45	-3,942.70	1,053.56	1,313.29

报告期内，仅 2016 年公司经营活动产生的现金流量净额为正，2015 年、2017 年及 2018 年 1-9 月公司经营活动产生的现金流量净额均为负数，这主要是受公司经营模式的影响。公司特许经营股权项目前期建设（收购期）资金投入较大，投资及回报在未来运营期间逐年收回。

2015 年公司经营活动产生的现金流量净额为-6,890.06 万元，主要原因是随着公司业务规模扩大，当期购买商品、接受劳务支付的现金、支付的各项税费和支付其他与经营活动有关的现金等合计增加 14,848.46 万元，其中支付其他与经营活动有关的现金主要为公司支付的污水处理项目等的保证金至年末尚未收回。2016 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2015 年增加 14,835.57 万元，其中收到其他与经营活动有关的现金增加 6,614.98 万元，主要系公司收回支付的保证金。

上市后公司充分利用募集资金及借款融资，特许经营权相关支出及环境工程项目建设投入大幅增加，2017 年度和 2018 年 1-9 月公司经营活动产生的现金流量净额分别为-9,245.35 万元、-31,191.57 万元。

2015 年度-2017 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-3,944.48 万元、-2,269.18 万元和-10,526.06 万元，其中 2017 年投资活动产生的现金流量净额较 2016 年下降明显，主要系当期购买理财产品导致投资支付的现金大幅增加。2018 年 1-9 月投资活动产生的现金流量净额增长较大，主要系赎回银行短期理财产品所致。

报告期内，受首发上市募集资金影响，同时公司根据实际经营情况确定资金需求，并考虑财务状况向银行借款或偿还借款，筹资活动产生的现金流量净额波动相对较大。

4、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

主要财务指标	2018年 9月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动比率（倍）	1.01	1.94	1.17	1.59
速动比率（倍）	0.84	1.51	1.10	1.42
资产负债率（母公司）	48.10%	19.65%	24.65%	32.35%
资产负债率（合并）	53.02%	28.95%	38.71%	43.81%

从短期偿债能力指标看，2016年末公司流动比率和速动比率较2015年均有所下降，2017年公司完成首次公开发行股票并上市，短期偿债能力得到较大幅度提升。从长期偿债能力看，2015年-2017年公司资产负债率逐年下降，2018年1-9月，公司充分利用财务杠杆支持工程项目建设及特许经营股权购置，2018年9月末公司资产负债率较2017年上升较大。

5、营运能力分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

财务指标	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
应收账款周转率（次）	3.58	4.64	4.10	3.28
存货周转率（次）	2.24	3.48	5.34	4.63

报告期内，公司应收账款周转率总体稳定增长，应收账款管理情况较好。2016年度存货周转率较2015年略有增长，2017年度公司存货周转率有所下降，主要系当期工程建设投入增加，存货规模增长较大所致。

6、盈利能力分析

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	25,297.02	23,253.29	17,789.14	14,783.83
营业成本	17,208.26	14,021.14	9,201.94	8,083.06
营业利润	5,556.90	7,080.45	4,763.98	4,208.37
利润总额	5,626.38	7,130.97	6,685.18	4,480.03
净利润	4,407.21	5,388.86	5,023.15	3,465.98

2015-2017年，公司经营业务发展良好，分别实现营业收入14,783.83万元、17,789.14万元和23,253.29万元，复合增长率为25.41%，增长速度较快。受收入大幅增加的影响，公司经营业绩亦稳步增长，2015-2017年度分别实现净利润3,465.98万元、5,023.15万元和5,388.86万元，复合增长率为24.69%。

五、本次公开发行的募集资金用途

公司本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过29,000万元(含)，所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
1	桐城市农村生活污水处理PPP项目	35,326.67	20,000.00
2	滨州市阳信县河流镇陆港物流园区污水处理厂工程PPP项目	12,312.47	9,000.00
合计		47,639.14	29,000.00

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金拟投入金额进行适当调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决，为满足项目开展需要，公司将根据实际募集资金数额，按照募投项目的轻重缓急等情况，决定募集资金投入的优先顺序及各募投项目的投资额等具体使用安排。

公司将根据《募集资金管理制度》，将募集资金存放于公司募集资金存储的专项账户。

募投项目具体情况详见公司同日公告的《公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告》。

六、公司利润分配情况

(一) 公司现行利润分配政策

公司已经按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求，在《公司章程》中明确了公司利润分配政策。根据《公司章程》第

165-168 条的规定，公司利润分配政策如下：

“1、利润分配的原则

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

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

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

2、现金分红条件

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

(2) 公司当年财务报表经审计机构出具标准无保留意见的审计报告；

(3) 公司未来 12 个月内无重大资金支出安排(募集资金投资的项目除外)，前述重大资金支出安排指对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%或总资产的 20%。

3、现金分红比例

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

4、股票股利分配条件

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

5、现金分红与股票股利的关系

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

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

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

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

6、利润分配决策程序

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

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

(3) 独立董事和符合条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

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

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

7、公司利润分配政策调整的条件和程序

(1) 利润分配政策调整的条件

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

(2) 利润分配政策调整的程序

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

（二）最近两年公司利润分配情况

公司 2016 年度利润分配方案为：经公司股东大会决议，公司 2016 年度不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本，留存收益全部用于公司经营发展。

2017 年公司污水处理及环境工程等项目建设需要大量的资金支持，在保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司从实际需求出发，为确保资金量充足，2016 年度未进行现金分红，该利润分配方案符合《公司章程》的有关规定。

公司于 2017 年 8 月 21 日在深交所创业板首发上市。2017 年度利润分配方案为：2018 年 4 月 20 日，经公司 2017 年度股东大会审议通过，以 106,670,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.50 元（含税），剩余未分配利润结转以后年度，同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。

公司近两年现金分红情况如下：

单位：元

项 目	2017 年度	2016 年度
归属于母公司股东的净利润	50,688,840.99	46,187,847.24
累计未分配利润	168,124,395.36	122,118,519.57
现金分红金额（含税）	5,333,500.00	-
现金分红金额/归属于母公司股东的净利润	10.52%	-

公司最近两年以现金方式累计分配的利润为 5,333,500.00 元，实际分红情况符合《公司章程》的有关规定。公司滚存未分配利润主要用于公司的日常生产经营，以支持公司发展战略的实施和可持续性发展。

七、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明

关于除本次公开发行可转换公司债券外未来十二个月内其他再融资计划，公司董事会作出如下声明：“自本次公开发行可转换公司债券方案被公司临时股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。”

安徽中环环保科技股份有限公司董事会

2018年10月15日