



股票简称：东江环保

股票代码：002672.SZ、00895.HK



## 东江环保股份有限公司

Dongjiang Environmental Company Limited

（住所：深圳市南山区高新区北区朗山路 9 号东江环保大楼  
1 楼、3 楼、8 楼北面、9-12 楼）

## 公开发行 2014 年公司债券（第一期） 募集说明书摘要

保荐人、主承销商、债券受托管理人：



（住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

2014 年 7 月 25 日



## 声明

本募集说明书及其摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书》及其它现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本期债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书摘要封面载明日期，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。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《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

凡认购、受让并合法持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的约定。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理人报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除本公司和保荐人（主承销商）外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书摘要中列明的信息和本募集说明书摘要作任何说



明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。



## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。东江环保股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“东江环保”）公开发行不超过人民币 7 亿元公司债券（以下简称“本次债券”）已获得中国证券监督管理委员会证监许可【2014】190 号文核准。

本期债券发行规模为 3.50 亿元。本期债券每张面值为人民币 100 元，共 350 万张，发行价格为每张人民币 100 元。

一、公司营业收入和利润主要来源于工业废物处理业务。2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年 1-3 月，公司的工业废物处理业务收入占主营业务收入的比例分别为 78.95%、74.86%、78.79%和 71.68%，工业废物处理业务毛利占公司毛利总额的比例分别为 86.58%、78.78%、83.70%和 79.54%。

在宏观经济景气时期，工业企业订单和开工量增多，其产生的工业废物量相应增加，但是当工业企业受宏观经济负面影响导致开工率不足时，公司的废物收集量将相应减少。此外，公司的工业废物资源化利用产品主要为硫酸铜、碱式氯化铜、氧化铜、海绵铜等铜盐产品，以及含镍、铁、锡等金属元素产品，该等产品的销售价格系根据其金属元素含量并参照金属交易所公布的金属现货价格确定，因此公司资源化产品的价格受金属价格波动的影响较大。

2013 年以来，国内宏观经济形势严峻，工业企业订单和开工量减少，同时国内外铜价持续走低，致使公司的工业废物资源化产品销售收入未能与销售量成比例增长。虽然公司已经采取相关措施应对上述问题，包括：大力发展工业废物处理处置业务，持续优化业务结构；完善废物收集价格与金属价格联动机制，积极开拓高端精细化产品；大力发展废旧家电拆解、工矿废渣资源化等业务，优化产品结构；拓展受宏观经营影响较小的市政废物处理业务等手段应对宏观经济周期及金属价格波动影响，但本公司提醒投资者注意宏观经济周期及金属价格的剧烈变动仍会加大公司生产经营管理的难度，可能给公司的经营业绩带来重大不利影响。

二、公司及其子公司对外签署的特许经营合同共 10 项，其中占公司收入和



毛利较少的市政废物处理业务相关的特许经营合同 8 项，与工业废物处理业务相关的特许经营合同 2 项。公司目前拥有的特许经营权的特许经营期限较长，均在五年以上且最长的特许经营期限为三十年，其中工业废物处理业务的特许经营合同特许年限均超过二十年，五年期特许经营合同亦已就合作期限届满后享有的优先续约权进行了约定。公司预计在特许经营期内能够收回项目投资并能获取合理的投资收益。但本公司仍提醒投资者关注特许经营合同到期后如无法续期可能导致公司盈利能力及偿债能力下降的风险。

三、本公司本期债券等级为 AA，主体信用等级为 AA。本期债券上市前，本公司最近一期末的未经审计的净资产为 26.22 亿元（截至 2014 年 3 月 31 日合并报表中含少数股东权益的所有者权益合计数），截至 2013 年 12 月 31 日经审计的净资产为 24.50 亿元（截至 2013 年 12 月 31 日合并报表中含少数股东权益的所有者权益合计数）；2014 年 3 月 31 日合并口径资产负债率为 23.16%，母公司口径资产负债率为 21.92%；2013 年 12 月 31 日合并口径资产负债率为 25.02%，母公司口径资产负债率为 23.12%；本公司 2011 年度、2012 年度和 2013 年度合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为 2.04 亿元、2.67 亿元和 2.08 亿元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 2.26 亿元（2011 年、2012 年及 2013 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

四、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

五、本期债券为无担保债券。经中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）综合评定，本公司的主体信用等级为 AA，本期发行债券的信用等级为 AA，表示发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。但在本期债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，本公司的经营活动可能没有带来预期的回报，从而使本公司不能从预期的还款来源获得足够资金，进而可能影响本期债券本息的按期偿付。债券



持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，将可能对债券持有人的利益造成不利影响。

六、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

七、中诚信证评将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。在跟踪评级期限内，中诚信证评将于发行人年度报告公布后二个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行人发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。如发行人未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证评网站（[www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn)）予以公告。发行人亦将通过深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）将上述跟踪评级结果及报告予以公告备查，投资者可以在深圳证券交易所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

八、公司未经审计的 2014 年第一季度报告已于 2014 年 4 月 29 日披露。根据公司 2014 年第一季度的财务状况和经营业绩，仍然符合本次在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深交所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择在债券上市前将本期债券



回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担。本期债券不能在除深交所以外的其它交易场所上市。

本期债券发行结束后，发行人将积极申请在深圳证券交易所上市交易。由于上市核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行且依赖于主管部门的审核，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深圳证券交易所上市交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在深圳证券交易所上市交易后本期债券的持有人能够随时且足额交易其所持有的债券。

因此，投资人在购买本期债券后，可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售本期债券，或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券的流动性风险。

九、截至募集说明书签署日，中诚信证评尚未发布关于本期债券的跟踪评级报告。发行人主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA，符合“双边挂牌”的上市条件以及进行质押式回购交易的基本条件，但若出现评级下调的情形，将不能满足深圳证券交易所上市交易“双边挂牌”和质押式回购交易的条件。

## 目录

释义.....	9
<b>第一节 发行概况 .....</b>	<b>16</b>
一、本次发行的基本情况及发行条款 .....	16
二、本次发行的有关机构 .....	20
三、认购人承诺 .....	21
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系 .....	24
<b>第二节 发行人的资信情况 .....</b>	<b>25</b>
一、本期债券的信用评级情况 .....	25
二、信用评级报告的主要事项 .....	25
三、发行人的资信情况 .....	27
<b>第三节 担保 .....</b>	<b>30</b>
<b>第四节 发行人基本情况 .....</b>	<b>31</b>
一、发行人概况 .....	31
二、发行人设立、上市及股本变化情况 .....	32
三、发行人股本总额及前十大股东持股情况 .....	35
四、发行人的组织结构、股权结构及对其他企业的重要权益投资情况 .....	36
五、发行人控股股东及实际控制人基本情况 .....	43
六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况 .....	43
七、发行人主要业务基本情况 .....	49
<b>第五节 财务会计信息 .....</b>	<b>61</b>
一、最近三年及一期财务报表 .....	62
二、合并报表范围的变化情况 .....	72
三、最近三年及一期主要财务指标 .....	74
四、发行人最近三年及一期非经常性损益明细表 .....	76
五、本次发行后公司资产负债结构的变化 .....	77
<b>第六节 募集资金运用 .....</b>	<b>79</b>
一、公司债券募集资金数额 .....	79
二、本期债券募集资金运用计划 .....	79
三、第二期债券募集资金运用计划 .....	80
四、募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....	80
<b>第七节 备查文件 .....</b>	<b>81</b>



## 释义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人、本公司、公司、东江环保	指	东江环保股份有限公司，原深圳市东江环保股份有限公司
东江有限	指	深圳市东江环保技术有限公司，系发行人前身
<b>发行人现、原股东：</b>		
上海联创	指	上海联创创业投资有限公司，原上海联创投资有限公司
文英贸易	指	深圳市文英贸易有限公司
方元化工	指	深圳市方元化工实业有限公司，原深圳市东江化工实业有限公司
东江化工	指	深圳市东江化工实业有限公司，后更名为深圳市方元化工实业有限公司
中国风投	指	中国风险投资有限公司
深圳高新投	指	深圳市高新投集团有限公司，原深圳市高新技术投资担保有限公司、深圳市高新技术产业投资服务有限公司
金石投资	指	金石投资有限公司
<b>发行人分公司、控股子公司（或原控股子公司）：</b>		
沙井基地	指	东江环保股份有限公司沙井处理基地
贸易分公司	指	东江环保股份有限公司贸易分公司
工程分公司	指	东江环保股份有限公司工程服务分公司
昆山昆鹏	指	昆山市昆鹏环境技术有限公司



千灯三废	指	昆山市千灯三废净化有限公司
成都危废	指	成都市危险废物处理中心有限公司
惠州东江	指	惠州市东江环保技术有限公司
龙岗东江	指	深圳市龙岗区东江工业废物处置有限公司
东江华瑞	指	深圳东江华瑞科技有限公司
再生资源公司	指	深圳市东江环保再生资源有限公司
香港东江	指	东江环保（香港）有限公司
韶关东江	指	韶关市东江环保技术有限公司
再生能源公司	指	深圳市东江环保再生能源有限公司
清远东江	指	清远市东江环保技术有限公司
湖南东江	指	湖南东江环保投资发展有限公司
云南东江	指	云南东江环保技术有限公司
华保科技	指	深圳市华保科技有限公司
宝安东江	指	深圳宝安东江环保再生能源有限公司
青岛东江	指	青岛市东江环保再生能源有限公司
力信服务	指	力信服务有限公司
韶关绿然	指	韶关绿然再生资源发展有限公司
东江物业	指	深圳市东江物业服务有限公司
东江运输	指	惠州东江运输有限公司
产品贸易公司	指	深圳市东江环保产品贸易有限公司
清远新绿	指	清远市新绿环境技术有限公司
珠海清新	指	珠海市清新工业环保有限公司



嘉兴德达	指	嘉兴德达资源循环利用有限公司
亚洲气候	指	亚洲气候策略有限公司
江门东江	指	江门市东江环保技术有限公司
湖北东江	指	湖北东江环保有限公司
东江松藻	指	重庆东江松藻再生能源开发有限公司
北京永新	指	北京永新环保有限公司
东莞恒建	指	东莞市恒建环保科技有限公司
东江上田	指	广东东江上田环境修复有限公司
<b>发行人合营/联营及参股子公司：</b>		
东江威立雅	指	惠州东江威立雅环境服务有限公司
廊坊莱索思	指	廊坊莱索思环境技术有限公司
深圳莱索思	指	深圳市莱索思环境技术有限公司
武汉云峰	指	武汉云峰再生资源有限公司
深圳微营养	指	华瑞东江微营养添加剂（深圳）有限公司
沿海固废	指	盐城市沿海固体废物处置有限公司
<b>常用名词释义：</b>		
本次债券	指	经发行人 2013 年第二次临时股东大会表决通过，并经中国证券监督管理委员会“证监许可【2014】190 号”文核准发行的不超过人民币 7 亿元的公司债券
本期债券	指	本次公开发行债券中首期发行不少于总发行数量的 50% 的公司债券，面值总额为人民币 3.5 亿元的公司债券
本次发行	指	本期债券的公开发行



募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《东江环保股份有限公司公开发行 2014 年公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《东江环保股份有限公司公开发行 2014 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
发行公告	指	本公司根据有关法律、法规为本期债券发行而制作的《东江环保股份有限公司 2014 年公司债券（第一期）发行公告》
保荐人、主承销商、债券受托管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
深交所	指	深圳证券交易所
A 股	指	获准在境内证券交易所上市的以人民币标明面值、以人民币认购和进行交易的股票
债券登记机构、登记机构、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
承销协议	指	发行人与主承销商为本期债券发行签订的《东江环保股份有限公司 2013 年公司债券之承销协议》
承销团协议	指	由主承销商与每一承销团其他成员签订的各承销商之间有关本次发行及交易流通的若干权利和义务的协议，包括但不限于承销商为承销本期债券签订的本期债券承销团协议，以及主承销商与每一承销团其他成员签订的全部补充协议

承销团	指	由主承销商为承销本期债券而组织的承销机构的总称
余额包销	指	主承销商依据承销协议的规定承销本期债券，发行期届满后，无论是否出现认购不足和/或任何承销商违约，主承销商均有义务按照承销协议的规定将相当于本期债券全部募集款项的资金按时足额地划至发行人的指定账户；承销团各成员依据承销团协议的规定承销本期债券，并对主承销商承担相应的责任
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《东江环保股份有限公司 2013 年公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《东江环保股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）债券持有人会议规则》及其变更和补充
投资人、持有人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体，两者具有同一涵义
公司股东大会	指	东江环保股份有限公司股东大会
公司董事会	指	东江环保股份有限公司董事会
公司监事会	指	东江环保股份有限公司监事会
发行人律师	指	北京国枫凯文律师事务所
审计机构	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
《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》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
新会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体准则，其后颁布的企业会计准则应用指南，企业会计准则解释及其他相关规定
最近三年及一期、报告期	指	2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年 1-3 月
最近三年及一期末	指	2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 3 月 31 日
最近三年、近三年	指	2011 年、2012 年和 2013 年
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	深圳证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
<b>与发行人业务相关的专有词汇释义：</b>		
CDM	指	英文全文为 Clean Development Mechanism，即清洁发展机制，是《京都议定书》中引入的灵活履约机制之一。CDM 允许缔约国联合非缔约国开展温室气体减排项目并据此获得“核证减排量”。核证减排量可以被缔约方作为履行他们在《京都议定书》中所承诺的温室气体限排或减排的量化义务

固体废物	指	在生产、生活和其他活动中产生的丧失原有利用价值或者虽未丧失利用价值但被抛弃或者放弃的固态、半固态和置于容器中的气态的物品、物质以及法律、行政法规规定纳入固体废物管理的物品、物质，液态废物
生活垃圾	指	在日常生活中或者为日常生活提供服务的活动中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
危废	指	危险废物，即具有腐蚀性、毒性、易燃性、反应性或者感染性等一种或者几种危险特性的；或不排除具有危险特性，可能对环境或者人体健康造成有害影响的固体废物和液态废物。国家法规对每种危险废物有详细的规定
危废中心/基地	指	危险废物的处理处置场所
PCB	指	英文全名为 Printed Circuit Board，印制线路板
硫酸铜	指	铜的硫酸盐与水的结晶，分子式 $\text{CuSO}_4 \cdot 5\text{H}_2\text{O}$ ，蓝色结晶或粉末，主要用途为纺织品媒染剂、农业杀虫剂、杀菌剂、镀铜及饲料添加剂
TBCC	指	三碱基氯化二铜，英文全名为 Tribasic Copper Chloride，绿色结晶，分子式 $\text{Cu}_2(\text{OH})_3\text{Cl}$ ，是一种环保型饲料添加剂
氧化铜	指	铜的氧化物，黑色，分子式 $\text{CuO}$ ，主要用于釉及搪瓷、电池、石油脱硫剂、杀虫剂，也供制氢和 <u>催化剂</u> 等用

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。



## 第一节 发行概况

### 一、本次发行的基本情况及发行条款

#### (一) 发行人基本情况

发行人名称:	东江环保股份有限公司
英文名称:	Dongjiang Environmental Company Limited
法定代表人:	张维仰
股票上市地、股票简称及代码:	A 股: 深圳证券交易所、东江环保、002672 H 股: 香港联合交易所、东江环保、00895
注册资本:	34,734.6841 万元
注册地址:	深圳市南山区高新区北区朗山路 9 号东江环保大楼 1 楼、3 楼、8 楼北面、9-12 楼
办公地址:	深圳市南山区高新区北区朗山路 9 号东江环保大楼 1 楼、3 楼、8 楼北面、9-12 楼
邮政编码:	518057
电话:	0755-86676092
传真:	0755-86676002
企业法人营业执照注册号:	440301103492937
互联网网址:	<a href="http://www.dongjiang.com.cn">www.dongjiang.com.cn</a>
电子信箱:	<a href="mailto:ir@dongjiang.com.cn">ir@dongjiang.com.cn</a>
经营范围:	废物的处置及综合利用(执照另行申办); 废水、废气、噪声的治理; 环境保护设施的设计、建设及运营; 化工产品的销售(危险品取得经营许可证后方可经营); 环保材料、环保再生产品、环保设备的生产与购销(生产场所执照另行申办); 环保新产品、新技术的开发、推广及应用; 兴办实业(具体项目另行申报); 从事货物、技术进出口业务(不含分销、国家专营专控商品); 物业租赁。



## （二）核准情况及核准规模

本次债券发行于 2013 年 8 月 22 日经本公司召开的第四届董事会第五十次会议审议通过，并于 2013 年 10 月 10 日经本公司召开的 2013 年度第二次临时股东大会审议通过，公开发行总额不超过 7 亿元人民币的公司债券。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2013 年 8 月 23 日、2013 年 10 月 11 日的《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

经中国证监会于 2014 年 2 月 7 日签发的“证监许可【2014】190 号”文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过 7 亿元的公司债券。

## （三）本期债券的主要条款

**1、债券名称：**东江环保股份有限公司 2014 年公司债券（第一期）

**2、发行规模：**本期债券发行规模为 3.50 亿元。

**3、债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

**4、票面金额和发行价格：**本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

**5、债券品种和期限：**本期债券为固定利率债券，期限为 5 年期，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

**6、上调票面利率选择权：**发行人有权决定在本期债券存续期间的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率，调整幅度为 0 至 100 个基点（含本数），其中 1 个基点为 0.01%。

**7、投资者回售选择权：**投资者有权选择在第 3 个付息日将其持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人，或放弃投资者回售选择权而继续持有。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

**8、发行人上调票面利率和回售实施办法公告日：**发行人将于本期债券第 3

个付息日前的第 30 个交易日刊登关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告和回售实施办法公告。

**9、投资者回售登记期：**持有本期债券的投资者拟部分或全部行使回售选择权，可于发行人刊登关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告和回售实施办法公告之日起 3 个交易日内进行登记，回售登记经确认后不能撤销，相应的公司债券票面总额将被冻结交易；若投资者未在回售登记日进行登记的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述调整。

**10、债券利率及其确定方式：**本期债券采取网上与网下结合的发行方式，票面年利率将根据网下询价结果，由发行人与（保荐人）主承销商按照国家有关规定共同协商确定，在债券存续期前 3 年内固定不变。若在本期债券存续期的第 3 年末发行人行使上调票面利率选择权，则上调后本期债券票面利率为债券存续期前 3 年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后 2 年固定不变；若发行人未行使上调票面利率选择权，则本期债券存续期限后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。本期债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。债券的利率将不超过国务院限定的利率水平。

**11、还本付息的期限和方式：**本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。若投资者行使回售选择权，则所回售部分债券的第 3 个计息年度的利息将在投资者回售兑付日 2017 年 8 月 1 日随所回售部分债券的本金一起支付。

**12、支付金额：**本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时各自所持有的本期债券票面总额与票面年利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

**13、起息日：**本期债券的起息日为 2014 年 8 月 1 日。

**14、付息日：**本期债券的付息日为 2015 年至 2019 年每年的 8 月 1 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。每次付息款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2015 年至 2017



年每年的 8 月 1 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，每次付息款项不另计利息）。

**15、兑付日：**本期债券的兑付日为 2019 年 8 月 1 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。顺延期间兑付款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2017 年 8 月 1 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

**16、担保情况：**本期发行的公司债券无担保。

**17、信用评级及资信评级机构：**经中诚信证评综合评定，本公司的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

**18、保荐人、主承销商、债券受托管理人：**中信证券股份有限公司。

**19、承销方式：**本期债券由主承销商负责组建承销团，采取余额包销的方式承。本期债券认购金额不足 3.50 亿元的部分全部由主承销商余额包销。

**20、发行方式：**本期债券发行采取网上面向持有登记公司开立的 A 股证券账户的社会公众投资者公开发行人和网下面向持有登记公司开立的 A 股证券账户的机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购由本公司与保荐人（主承销商）根据询价情况进行债券配售。公司和保荐人（主承销商）将根据网上/网下发行情况决定是否启动网上/网下回拨机制。

**21、网上/网下回拨机制：**发行人和保荐人（主承销商）将根据网上发行情况决定是否启动回拨机制，如网上发行数量获得全额认购，则不进行回拨；如网上发行数量认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下发行。采取单向回拨，不进行网下向网上回拨。

**22、发行对象：**（1）网上发行：持有登记公司开立的 A 股证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）；（2）网下发行：持有登记公司开立的 A 股证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

**23、向公司股东配售安排：**本期债券不向公司股东优先配售。



**24、发行费用概算：**本期发行费用概算不超过本期债券发行总额的 1.5%。

**25、上市交易安排：**本次发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其它交易场所上市。

**26、拟上市交易场所：**深圳证券交易所。

**27、质押式回购：**本公司主体信用等级和本期债券信用等级皆为 AA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按债券登记机构的相关规定执行。

**28、募集资金用途：**本期发行公司债券的募集资金拟用于补充流动资金和偿还银行贷款。根据公司的财务状况及资金需求，公司拟将 1.5 亿元用于补充流动资金，2 亿元用于偿还银行贷款。

**29、税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

#### （四）本期债券发行及上市安排

##### 1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：	2014 年 7 月 30 日
发行首日：	2014 年 8 月 1 日
网上申购日期：	2014 年 8 月 1 日
网下发行期限：	2014 年 8 月 1 日至 2014 年 8 月 5 日

##### 2、本期债券上市安排

本期发行结束后，本公司将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

## 二、本次发行的有关机构

（一）发行人：东江环保股份有限公司



住所:	深圳市南山区高新区北区朗山路 9 号东江环保大楼 1 楼、3 楼、8 楼北面、9-12 楼
办公地址:	深圳市南山区高新区北区朗山路 9 号东江环保大楼 1 楼、3 楼、8 楼北面、9-12 楼
法定代表人:	张维仰
联系人:	王恬
联系电话:	0755-86676092
传真:	0755-86676002

**(二) 保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司**

住所:	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
办公地址:	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 21 层
法定代表人:	王东明
项目主办人:	徐沛、程楠
项目组人员:	顾宇、张孟力、只璟轩
联系电话:	010-60833033、60833089
传真:	010-60833083

**(三) 发行人律师：北京国枫凯文律师事务所**

住所:	北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层
办公地址:	深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 座 29 层
法定代表人:	张利国
经办律师:	孙林、熊洁
联系电话:	0755-23993388
传真:	0755-86186250

**(四) 会计师事务所：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）**



住所:	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层
办公地址:	深圳市福田区联合广场A座10层
法定代表人:	张克
经办注册会计师:	郭晋龙、王雅明、邱乐群
联系电话:	0755-82900800
传真:	0755-82900815

**(五) 资信评级机构: 中诚信证券评估有限公司**

住所:	上海市青浦区新业路599号1幢968室
办公地址:	上海市黄浦区西藏南路760号安基大厦8楼
法定代表人:	关敬如
评级人员:	庞珊珊、邵津宏
联系电话:	021-51019090
传真:	021-51019030

**(六) 债券受托管理人: 中信证券股份有限公司**

住所:	广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座
办公地址:	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦21层
法定代表人:	王东明
联系人:	徐沛、程楠、顾宇、张孟力、只璟轩
联系电话:	010-60833033、60833089
传真:	010-60833083

**(七) 收款银行**

账户名称:	中信证券股份有限公司
-------	------------



开户银行：	中信银行北京瑞城中心支行
银行账户：	71168 10187 00000 2934
汇入行地点：	北京
汇入行人行支付系统号：	302100011681

#### (八) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所：	广东省深圳市福田区深南大道 2012 号
负责人：	宋丽萍
电话：	0755-82083333
传真：	0755-82083667

#### (九) 公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
负责人：	戴文华
电话：	0755-25938000
传真：	0755-25988122

### 三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。



#### 四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2014 年 3 月 31 日，除下列事项外，本公司与本公司聘请的与本期发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在其他实质性利害关系：

（一）中信证券已被本公司聘任为 A 股上市的保荐人及本期债券的保荐人及主承销商；

（二）中信证券自营业务股票账户持有东江环保 A 股 100 股，资产管理业务股票账户持有东江环保 A 股 500 股；

（三）中信证券于香港注册的全资子公司中信证券国际管理的基金资产管理账户持有本公司 H 股股票 4,206,350 股，占本公司总股本的比例为 1.82%。

## 第二节 发行人的资信情况

### 一、本期债券的信用评级情况

经中诚信证评综合评定，本公司的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。中诚信证评出具了《东江环保股份有限公司 2013 年公司债券信用评级报告》，该评级报告将通过资信评级机构网站（<http://www.ccxr.com.cn>）、深圳证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）予以公告。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信证评综合评定，本公司的主体信用级别为 AA，评级展望为稳定，该级别反映了本公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。本期债券的信用级别为 AA，该级别反映了本期债券信用质量很高，信用风险很低。

#### （二）评级报告的主要内容

中诚信证评对本公司及本期债券的评级肯定了不断完善的国内环保政策环境、公司齐全的业务资质与完整的固废处理业务链优势、突出的区域竞争优势、稳健的财务结构和较强的抗风险能力等正面因素。同时，中诚信证评也关注到有色金属市场价格剧烈波动、公司资本支出压力增加等因素可能对公司经营及整体信用状况造成的影响。

##### 1、正面

环保政策体系不断完善，政府监管力度不断加强。近年，我国环保法律建设不断完善，环境标准与环境执法更趋严格，强化环保企业许可经营，加大对环境污染共同犯罪的惩治力度，渐趋严格的环保政策有利于改善废物处理企业经营环境。

全业务链的废物处理能力和成熟的业务模式。公司作为国内工业危废处理行业龙头企业之一，经过十几年的专注发展，已经建立集工业废物（含危废）处理、



市政废物处理、环境工程与服务为一体的完整的废物处理处置业务链，取得国家 49 项危废经营资质中的 45 项，并且形成了较成熟的经营模式和盈利模式，具备良好的经营素质，行业竞争优势突出。

业务成长性。公司依托成熟的经营模式和资本市场融资渠道的支撑，通过兼并收购以及参与各地环保项目招投标等方式，不断推进新项目的投建与市场网络辐射，实现经营业绩持续多年平稳增长，2011-2013 年营业收入与净利润年复合增长率分别为 2.69% 和 5.43%。

财务结构稳健。公司执行稳健的财务政策，负债规模控制较好，尤其 2012 年 4 月，公司在深交所中小板上市成功发行 A 股后，资本实力进一步充实，资产负债率与总资本化比率均控制在适中水平，财务结构稳健性较好。截至 2013 年 12 月 31 日，公司资产负债率和总资本化比率分别为 25.02% 和 15.46%，均处于行业较好水平。

## 2、关注

有色金属价格波动风险。公司的工业废物资源化产品主要为硫酸铜、碱式氯化铜等铜盐产品，产品价格受金属价格影响较大。虽然含铜废液等原材料的采购价格系参照金属价格而定，与产品销售价格维持一定联动，但有色金属价格的剧烈变动会加大公司经营风险，影响公司盈利状况。

管理风险。近年公司新建项目较多，业务扩张较快，公司可能面临管理人才储备不足和经营管理难度加大的压力。

资本支出压力。根据公司战略规划，未来几年项目投资的资金需求较大，公司将面临一定的资本支出压力。

### （三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪

评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于发行人年度报告公布后二个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行人发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行人未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证评网站（[www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn)）予以公告。发行人亦将通过深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）将上述跟踪评级结果及报告予以公告备查，投资者可以在深圳证券交易所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

### 三、发行人的资信情况

#### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况良好，与国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，截至2014年3月31日，发行人共获得银行授信额度人民币9.78亿元，其中尚未使用的授信额度约5.21亿元。

#### （二）最近三年与主要客户发生业务往来时的违约情况

最近三年及一期，公司与主要客户发生业务往来时未曾出现严重违约。

#### （三）最近三年发行的债券以及偿还情况

最近三年及一期，本公司未发行过债券。

#### （四）累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次公司债券发行后，公司的累积债券余额不超过人民币7亿元，占本公司最近一期末的未经审计的净资产26.22亿元（截至2014年3月31日合并报表中含少数股东权益的所有者权益合计数）的26.70%，占本公司截至2013年12月31日经审计的净资产24.50亿元（合并报表中含少数股东权益的所有者权益



合计数)的 28.57%，未超过本公司截至 2014 年 3 月 31 日未经审计和截至 2013 年 12 月 31 日经审计的合并财务报表口径净资产的 40.00%。

### (五) 发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要财务指标

项目	2014.3.31/ 2014 年 1-3 月	2013.12.31/ 2013 年	2012.12.31/ 2012 年	2011.12.31/ 2011 年
全部债务(亿元)	4.41	4.48	3.09	5.25
扣除非经常性损益后净利润(亿元)	0.55	1.77	2.49	1.95
流动比率(倍)	2.87	2.69	2.83	1.74
速动比率(倍)	2.41	2.28	2.42	1.29
资产负债率(母公司)(%)	21.92	23.12	14.70	31.54
资产负债率(合并)(%)	23.16	25.02	26.91	47.09
债务资本比率(%)	14.40	15.46	11.98	33.35
总资产报酬率(%)	2.33	9.08	13.86	14.93
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	10.43	9.93	13.92	7.54
应收账款周转率(次/年)	1.88	8.18	7.85	8.87
存货周转率(次/年)	0.97	4.38	3.97	3.85
息税前利润(亿元)	0.78	2.89	3.53	2.81
EBITDA(亿元)	1.04	3.83	4.28	3.47
EBITDA 全部债务比(%)	23.56	85.42	138.51	66.10
EBITDA 利息倍数	14.59	14.83	14.42	9.94
利息偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.18	1.52	2.07	3.19
每股净现金流量(元)	-0.06	-0.36	5.11	0.59
以归属于普通股股东净利润计算的基本 每股收益(元)	0.25	0.92	1.88	1.62
以扣除非经常性损益后归属于普通股股 东净利润计算的基本每股收益(元)	0.24	0.79	1.75	1.56
以归属于普通股股东净利润计算的加权 平均净资产收益率(%)	2.40	9.61	15.37	24.11
以扣除非经常性损益后归属于普通股股 东净利润计算的加权平均净资产收益率 (%)	2.36	8.18	13.96	23.13

上述指标中除母公司资产负债率的指标外，其他均依据合并报表口径计算。各项指标的具体计算公式如下：

$$\text{全部债务} = \text{长期债务} + \text{短期债务}$$



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=负债合计/资产合计

债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)

总资产报酬率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

归属于母公司股东的每股净资产=所有者权益/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

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

利息偿还率=实际支付利息/应付利息

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

每股收益指标根据中国证监会《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修订)的规定计算。

净资产收益率=净利润/净资产平均余额

扣除非经常性损益后净资产收益率和扣除非经常性损益后的每股收益按《公开发行证券公司信息披露规范问答第1号》的相关要求进行扣除。



### 第三节 担保

本期债券无担保。



## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

发行人名称：	东江环保股份有限公司
英文名称：	Dongjiang Environmental Company Limited
法定代表人：	张维仰
股票上市地、股票简称及代码：	A 股：深圳证券交易所、东江环保、002672 H 股：香港联合交易所、东江环保、00895
注册资本：	34,734.6841 万元
注册地址：	深圳市南山区高新区北区朗山路 9 号东江环保大楼 1 楼、3 楼、8 楼北面、9-12 楼
办公地址：	深圳市南山区高新区北区朗山路 9 号东江环保大楼 1 楼、3 楼、8 楼北面、9-12 楼
邮政编码：	518057
电话：	0755-86676092
传真：	0755-86676002
企业法人营业执照注册号：	440301103492937
互联网网址：	<a href="http://www.dongjiang.com.cn">www.dongjiang.com.cn</a>
电子信箱：	<a href="mailto:ir@dongjiang.com.cn">ir@dongjiang.com.cn</a>
经营范围：	废物的处置及综合利用（执照另行申办）；废水、废气、噪声的治理；环境保护设施的设计、建设及运营；化工产品的销售（危险品取得经营许可证后方可经营）；环保材料、环保再生产品、环保设备的生产与购销（生产场所执照另行申办）；环保新产品、新技术的开发、推广及应用；兴办实业（具体项目另行申报）；从事货物、技术进出口业务（不含分销、国家专营专控商品）；物业租赁。



## 二、发行人设立、上市及股本变化情况

### (一) 本公司改制、设立情况

#### 1、1999年9月，东江有限成立

公司是由东江有限整体变更设立的股份公司。1999年8月16日，经原深圳市环境保护局《关于成立深圳市东江环保技术有限公司的批复》(深环批函【1999】061号)批准，东江有限于1999年9月16日在深圳工商局登记注册成立，注册资本为500.00万元，张维仰先生和东江化工(后更名为方元化工)分别以货币出资350.00万元和150.00万元，股权比例分别为70.00%和30.00%。

#### 2、2002年7月，东江有限整体变更为股份有限公司

2002年4月30日，东江有限全体股东即张维仰先生、上海联创、深圳高新投、中国风投、方元化工、文英贸易、贺建军先生作为发起人，以截至2002年3月31日经审计的净资产46,565,460.59元按1:1的比例折合为4,656.55万股人民币普通股，每股面值人民币1元，变更设立股份公司。

2002年7月8日，财政部以《财政部关于深圳市东江环保股份有限公司(筹)国有股权管理有关问题的批复》(财企【2002】267号)界定上海联创、深圳高新投所持有的公司股份性质为国有法人股，文英贸易、方元化工、中国风投所持有的公司股份性质为社会法人股。

2002年7月15日，深圳市人民政府出具《关于同意改组设立深圳市东江环保股份有限公司的批复》(深府股【2002】26号)，批准股份公司设立。

2002年7月18日，公司在深圳工商局办理变更登记，领取注册号为4403011032408的营业执照。

### (二) 本公司设立后的历次股本变化情况

#### 1、2003年1月，本公司H股发行上市的情况

2002年7月19日，公司2002年度第一次临时股东大会审议通过《关于公司公开发行股票并到香港联交所创业板上市有关事宜的议案》，同意公司在境外发行H股并在香港联交所创业板上市。



2002年9月18日，公司2002年度第二次临时股东大会审议通过《关于批准深圳市东江环保股份有限公司股份拆细的议案》，同意将公司股份每股面值由人民币1.00元拆细至人民币0.10元及将现有股份一股拆为十股。公司股份总数由46,565,460股变更为465,654,600股。

2002年11月29日，中国证监会出具《关于同意深圳市东江环保股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监国合字【2002】37号），同意公司发行境外上市外资股（全部为普通股）并到香港联交所创业板上市。

2003年1月，公司发行H股数量为161,727,272股，其中包括新股154,327,272股及超额配售的新股7,400,000股。此外，根据《国务院关于减持国有股筹集社会保障资金管理暂行办法》，公司股东在此次发行中共减持国有股16,172,728股，其中，上海联创减持国有股12,938,182股，深圳高新投减持国有股3,234,546股。

该次H股发行并上市之后，公司股本总额增加至6,273.82万元，股份总数为627,381,872股，每股面值为0.10元。

## 2、本公司发行H股后的历次股本变化情况

### （1）2010年6月，本公司转增股本情况

2010年5月31日，经公司2009年度股东大会通过，公司以2009年12月31日的总股本627,381,872股为基数，通过将31,369,093.60元的公司资本公积金及31,369,093.60元的可分配利润转增股本方式，向全体股东按每持有一股现有股份获发一股红股（含税，其中0.50股由资本公积金转增及0.50股由可分配利润转增）为基准发行红股。资本公积金及可分配利润转增股本方案实施后，公司的股本总额变更为1,254,763,744股，公司注册资本增至12,547.64万元。2010年6月28日，公司在深圳工商局办理变更登记。

（2）2010年9-12月，公司由香港联交所创业板转至主板上市，并实施股份合并

根据公司2008年第一次临时股东大会、H股类别股东大会、内资股类别股东大会于2008年3月19日作出的决议，并经中国证监会2010年8月9日出具《关于核准深圳市东江环保股份有限公司转到香港联交所主板上市的批复》（证



监许可【2010】1070号)批准及香港联交所于2010年9月16日出具的原则性批复,公司于2010年9月28日撤销H股在香港联交所创业板的上市地位并同时在香港联交所主板上市。

根据公司2010年12月9日召开的股东特别大会和类别股东大会对董事会的授权及公司董事会分别于2010年12月31日及2011年1月13日召开的临时会议决议,公司股份合并已经按照香港联交所规定的程序实施并已于2011年1月20日生效。本次股份合并后,公司股份总数由125,476.37万股变更为12,547.637万股,每股面值由人民币0.10元变更为人民币1元。

### 3、2012年4月,本公司A股发行上市的情况

2012年4月17日,公司经中国证券监督管理委员会证监许可【2012】413号文的核准,向社会公开发行人民币普通股股票(A)股2,500万股(发行股价43元/股),发行后公司注册资本增至15,047.64万元。2012年4月26日,经深圳证券交易所《关于东江环保股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》(深证上【2012】106号)同意,公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市,股票简称“东江环保”,股票代码“002672”。

### 4、本公司发行A股后的历次股本变化情况

#### (1) 2013年7月,本公司转增股本情况

2013年6月14日,经公司2012年度股东大会及类别股东会通过,公司以2012年12月31日总股本150,476,374股为基数,以资本公积金向全体股东每10股转增5股,合计转增股本75,238,187股。2013年7月5日,公司在深圳工商局办理变更登记,变更后公司注册资本增至22,571.456万元。

#### (2) 2014年2月,公司首次授予限制性股票

为激励公司董事、高级管理人员及核心骨干员工,以确保公司持续健康稳定发展,实现公司的发展战略和经营目标,公司于2014年1月13日召开的2014年第一次临时股东大会、2014年第一次A股类别股东会及2014年第一次H股类别股东会审议通过了《东江环保股份有限公司2013年限制性股票激励计划(草案修订稿)及其摘要》、《东江环保股份有限公司限制性股票激励计划实施考核



办法》及《建议授予及授权董事会或董事会授权人士办理限制性股票激励计划相关事项》，同意公司向部分董事、高级管理人员及核心骨干员工共 111 人以 19.37 元/股的价格授予 671.00 万（含预留 60.00 万股）股限制性股票。

公司于 2014 年 1 月 23 日召开的第四届董事会第五十六次会议审议通过了《关于调整公司 2013 年限制性股票激励计划首次授予的激励对象及限制性股票数量的议案》及《关于向公司 2013 年限制性股票激励计划首次授予的激励对象授予限制性股票的议案》，对本次股权激励计划首次授予的激励对象及限制性股票数量进行相应调整，将公司本次股权激励计划首次授予的激励对象由 111 人调整为 104 人，将公司本次股权激励计划首次授予的限制性股票数量由 611 万股调整为 585 万股，预留的 60 万股限制性股票的授予日由董事会另行确定。

2014 年 2 月 12 日，关于本次限制性股票首次授予已完成相关授予登记工作，所授予的 585 万股限制性股票已于 2014 年 2 月 14 日上市，公司股份总数由原来的 225,714,561 股增加至 231,564,561 股，相关的公司股本总额变更及注册资本的变更已于 2014 年 2 月 27 日完成工商变更登记。

### （3）2014 年 6 月，本公司转增股本情况

2014 年 6 月 10 日，经公司 2013 年度股东大会及类别股东会通过，公司以总股本 231,564,561 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，合计转增股本 115,782,280 股，变更后公司注册资本增至 347,346,841 万元。

## 三、发行人股本总额及前十大股东持股情况

### （一）发行人的股本结构

截至 2014 年 6 月 30 日，公司总股本为 347,346,841 股，公司的股本结构如下表所示：

股份性质	股份数量（股）	占总股本比重（%）
1、有限售条件的流通股	140,718,496	40.51%
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	140,718,496	40.51%
2、无限售条件的流通股	206,628,345	59.49%



股份性质	股份数量（股）	占总股本比重（%）
其中：流通 A 股	126,573,345	36.44%
流通 H 股	80,055,000	23.05%
股份总额	347,346,841	100.00%

## （二）发行人前十大股东持股情况

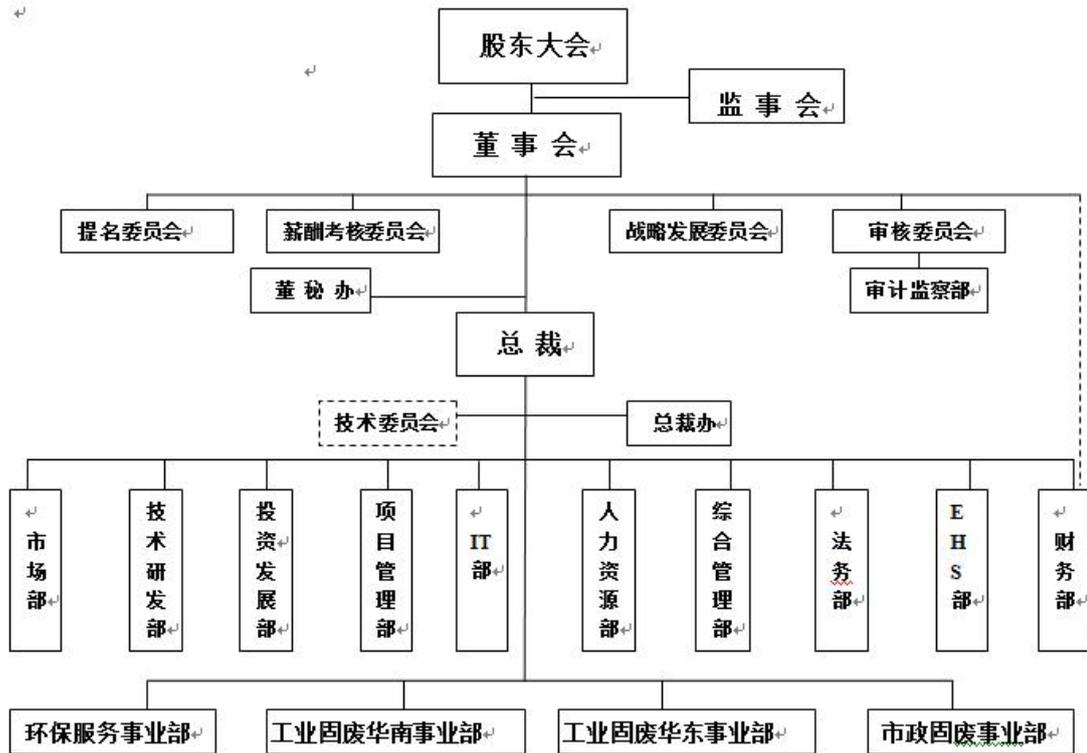
截至 2014 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	股份性质	持股比例（%）	持股总数（股）	持有限售条件股份数量（股）	质押或冻结的股份数量（股）
张维仰	境内自然人持股	27.96%	97,107,669	97,107,669	1,800,000
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人持股	23.04%	80,034,705	-	-
上海联创	境内非国有法人持股	4.91%	17,054,949	-	-
李永鹏	境内自然人持股	4.23%	14,696,598	14,696,598	-
蔡虹	境内自然人持股	3.66%	12,704,484	12,704,484	-
陈曙生	境内自然人持股	1.66%	5,751,673	4,313,755	-
中国工商银行－汇添富成长焦点股票型证券投资基金	其他	1.58%	5,500,027	-	-
全国社保基金四一三组合	其他	1.15%	4,000,000	-	-
中国风投	境内非国有法人	1.12%	3,879,021	-	-
中国工商银行－上投摩根内需动力股票型证券投资基金	其他	1.04%	3,600,000	-	-

## 四、发行人的组织结构、股权结构及对其他企业的重要权益投资情况

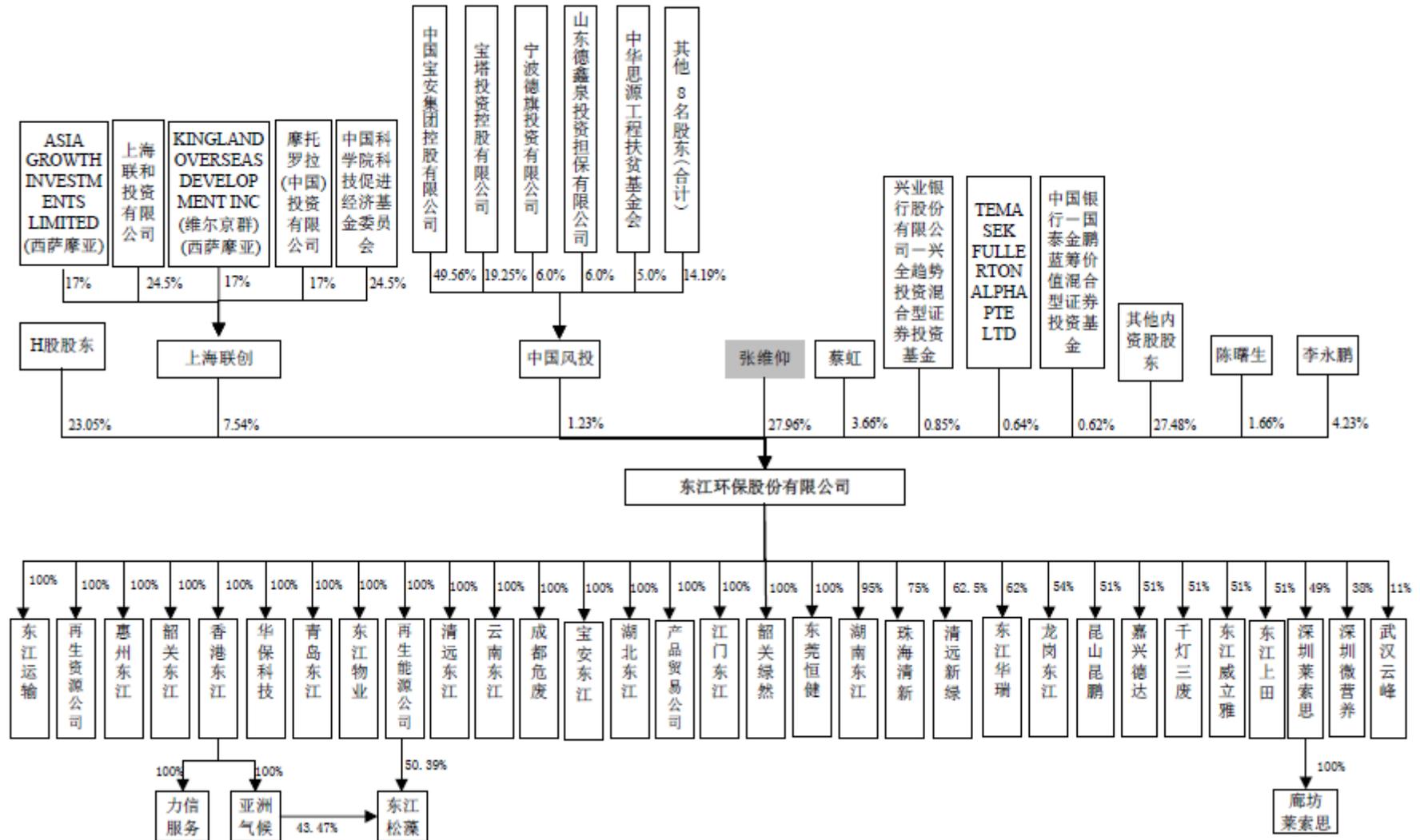
### （一）发行人的组织结构图

根据《公司法》等有关法律法规的规定，本公司建立了较完整的内部组织结构。截至 2014 年 3 月 31 日，本公司组织机构关系如下图所示：



## （二）发行人的股权结构图

截至 2014 年 3 月 31 日，发行人股权结构图如下：





### （三）发行人对其他企业的重要权益投资情况

#### 1、本公司的控股子公司情况

##### （1）通过设立或投资等方式取得的子公司

##### ①工业废物处理业务

子公司名称	注册地	注册资本（元）	2013 年末总资产 （万元）	2013 年末净资产 （万元）	2013 年度净利润 （万元）	持股比例	主营业务
再生资源公司	深圳市	1,000,000	11,118.10	5,414.61	486.35	100%	工业废水（液）的回收、销售
东江华瑞	深圳市	25,000,000	11,962.67	4,195.07	946.50	62%	化工产品生产销售
龙岗东江	深圳市	100,000,000	19,236.45	18,189.85	3,799.24	54%	工业废物的收集、处置及综合利用
惠州东江	惠州市	5,000,000	9,383.22	3,654.69	428.08	100%	工业废物的收集、处置及综合利用
千灯三废	昆山市	30,000,000	8,817.73	6,331.58	1,188.24	51%	工业废物的收集、处置及综合利用
昆山昆鹏	昆山市	6,600,000	1,881.43	1,726.57	185.23	51%	工业废物的收集、处置及综合利用，环保技术咨询
清远东江	清远市	172,469,500	18,257.17	16,595.71	433.52	100%	工业废物综合处理
成都危废	成都市	10,000,000	174.16	-1,401.36	-26.95	100%	废物处理、技术咨询
韶关东江	韶关市	5,000,000	905.91	-577.99	-19.35	100%	环保新产品新技术的开发、推广及应用；阴极铜生产
东江运输	惠州市	34,000,000	3,431.96	3,094.42	34.98	100%	危险货物运输
湖北东江	孝昌县	10,000,000	1,660.04	796.54	-146.80	100%	废旧家电拆解



子公司名称	注册地	注册资本（元）	2013 年末总资产 （万元）	2013 年末净资产 （万元）	2013 年度净利润 （万元）	持股比例	主营业务
江门东江	江门市	50,000,000	5,560.06	4,948.72	-52.74	100%	环保技术的研究及推广、污水处理

## ② 市政废物处理业务

子公司名称	注册地	注册资本（元）	2013 年末总资产 （万元）	2013 年末净资产 （万元）	2013 年度净利润 （万元）	持股比例	主要经营范围
青岛东江	青岛市	15,000,000	3,665.13	1,673.30	195.84	100%	垃圾填埋气利用技术开发；能源环保项目投资、管理
湖南东江	邵阳市	10,000,000	12,080.84	1,473.43	489.66	95%	环保实业及综合利用
再生能源公司	深圳市	90,324,500	17,628.30	13,154.79	1,215.91	100%	利用填埋气体发电
宝安东江	深圳市	10,000,000	4,143.94	916.46	355.49	100%	垃圾填埋气收集利用的技术开发，投资兴办实业
云南东江	昆明市	10,000,000	3,303.05	78.79	-332.08	100%	环保技术的研究及推广、污水处理

## ③ 增值性配套服务

子公司名称	注册地	注册资本（元）	2013 年末总资产 （万元）	2013 年末净资产 （万元）	2013 年度净利润 （万元）	持股比例	主要经营范围
香港东江	香港	港币 24,700,000	1,650.05	73.06	-155.26	100%	环保及国际贸易
东江物业	深圳市	1,000,000	117.46	100.34	0.90	100%	物业管理
产品贸易公司	深圳市	2,000,000	1,263.50	559.29	97.53	100%	化工产品贸易
东江上田	深圳市	10,000,000	1,000.00	1,000.00	-	51%	环境修复工程的设计、咨询、施工、监理； 废水治理；建筑工程的施工

## (2) 非同一控制下的企业合并取得的子公司

## ① 工业废物处理业务



子公司名称	注册地	注册资本（元）	2013 年末总资产 （万元）	2013 年末净资产 （万元）	2013 年度净利润 （万元）	持股比例	主要经营范围
珠海清新	珠海市	9,000,000	682.01	662.72	-127.25	75%	环保设备的批发零售；处理危险废物
清远新绿	清远市	52,160,000	11,973.14	10,213.41	1,685.96	62.5%	废物回收处理综合利用、环保工程、污水处理；销售化工产品
嘉兴德达	嘉善县	42,000,000	5,277.05	4,649.68	331.12	51%	线路板蚀刻液、电镀废液、染料、涂料废物等危险废物的收集、贮存、利用；生产销售：氯化铜，碳酸铜，氢氧化锡
韶关绿然	韶关市	160,000,000	47,565.14	14,326.55	-1,171.52	100%	含锌、含铜废物的处置及销售
东莞恒建	东莞市	39,000,00.00	2,614.29	1,486.19	-142.49	100%	环保及污染治理技术研究、开发；蚀刻液废液回收处置；危险货物运输；生产硫酸铜（凭有效许可证经营）

### ② 市政废物处理业务

子公司名称	注册地	注册资本（元）	2013 年末总资产 （万元）	2013 年末净资产 （万元）	2013 年度净利润 （万元）	持股比例	主要经营范围
力信服务	香港	港币 10,000,000	4,282.74	466.04	-376.52	100%	收集城市生活垃圾
东江松藻	重庆市	33,210,400	2,463.13	1,171.11	-415.77	93.86%	城建、管理和运营松藻 VAM

### ③ 增值性配套服务

子公司名称	注册地	注册资本（元）	2013 年末总资产 （万元）	2013 年末净资产 （万元）	2013 年度净利润 （万元）	持股比例	主要经营范围
华保科技	深圳市	5,500,000	718.37	567.10	7.24	100%	从事环保检测技术咨询；实验室检测
亚洲气候	香港	港币 9,461,400	9.43	7.75	-	100%	投资控股

## 2、本公司的参股公司情况



截至 2014 年 3 月 31 日，本公司参股公司情况如下表所示：

被投资单位	注册地	注册资本（元）	2013 年末总资产 （万元）	2013 年末净资产 （万元）	2013 年度净利润 （万元）	持股比例	主要经营范围
深圳莱索思	深圳市	35,000,000	6,615.88	6,176.32	100.69	49%	收集、利用含铅废物（限铅尘）、锡产品的贸易。
深圳微营养	深圳市	2,000,000	3,546.90	747.21	292.61	38%	饲料添加剂的研发、销售
东江威立雅	惠州市	60,000,000	23,812.86	13,494.01	4,082.87	51%	危废填埋综合利用
武汉云峰	武汉市	8,680,000	4794.06	2433.94	136.53	11%	收集、贮存、处置含铅废物、废矿物油
廊坊莱索思	廊坊市	8,000,000	4,788.00	1,975.89	-179.90	49%	经营危险废物
沿海固废	盐城市	8700,000	3,489.77	2,241.53	831.30	40%	经营医药企业产生的危险废物

注：根据东江威立雅现行有效的公司章程，东江威立雅董事会共设 6 名董事，其中东江环保及另一股东威立雅环境服务香港有限公司各委派 3 名；且威立雅环境服务香港有限公司委派董事对危废处理中心设计、建设或营运中技术方面相关议题有一额外投票权，从而致使公司无法控制东江威立雅。

注：2014 年 3 月 25 日，公司第四届董事会第六十次会议决议，审议通过《关于收购并增资盐城市沿海固体废物处置有限公司的议案》，拟以自有资金人民币 2,320 万元收购浙江新东海药业有限公司所持有的沿海固废 40% 股权；股权转让完成后，本公司再向沿海固废增资人民币 2,800 万元，其中人民币 290 万元为注册资本，人民币 2,510 万元计入资本公积。上述股权转让及增资完成后，公司将持有沿海固废 60% 股权，沿海固废将成为公司控股子公司。截至 2014 年 3 月 31 日，公司仅支付第一期股权转让款 1,000 万元，相关工商变更登记手续尚未办理，故未达增资并持股 60% 的约定条件。

## 五、发行人控股股东及实际控制人基本情况

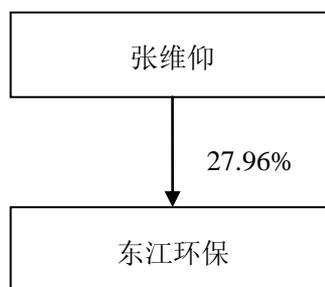
### （一）控股股东及实际控制人情况介绍

截至 2014 年 6 月 30 日，公司实际控制人是张维仰，直接持有公司 27.96% 的股权。

张维仰先生，1965 年 7 月生，高中学历，民建党员，拥有新加坡永久居留权。张维仰先生 1985 年至 1990 年就职于深圳市城管局环卫处，1995 年至 1999 年担任东江化工董事长，1999 年至今任公司董事长。张维仰先生还担任中国环境保护产业协会理事、广东省环境保护产业协会副会长、深圳市环境保护产业协会副会长、深圳市人大代表、深圳市人大常委会城市建设和环境资源保护工作委员会委员、民建中央能源与资源环境委员会副主任、深圳市总商会副会长、深圳市投资商会副会长、深圳市环境科学学会理事、中华思源工程扶贫基金会理事及深圳市高新技术产业协会理事。

### （二）公司、公司控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2014 年 6 月 30 日，公司、公司控股股东及实际控制人的股权关系如下：



## 六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本报告出具日，本公司现任董事、监事及高级管理人员基本情况如下：



姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	持股数(股)	2013年度从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
张维仰	董事长	男	49	2014.06.10—2017.06.09	97,107,669	139.12	否
陈曙生	董事、总裁	男	48	2014.06.10—2017.06.09	5,751,673	70.10	否
李永鹏	董事、副总裁	男	39	2014.06.10—2017.06.09	14,696,598	46.58	否
冯涛	董事	男	47	2014.06.10—2017.06.09	-	-	是
孙集平	董事	女	58	2014.06.10—2017.06.09	-	-	是
曲久辉	独立董事	男	57	2014.06.10—2017.06.09	-	-	否
黄显荣	独立董事	男	52	2014.06.10—2017.06.09	-	-	否
王继德	独立董事	男	64	2014.06.10—2017.06.09	-	13.20	否
袁桅	监事	女	44	2014.06.10—2017.06.09	-	-	否
蔡文生	监事	男	48	2014.06.10—2017.06.09	-	-	否
刘安	监事	男	42	2014.06.10—2017.06.09	-	25.03	否
曹庭武	副总裁	男	48	2014.06.10—2017.06.09	600,000	47.32	否
兰永辉	副总裁	男	55	2014.06.10—2017.06.09	667,500	68.75	否
王恬	副总裁兼董事会秘书	女	38	2014.06.10—2017.06.09	600,000	41.58	否
田华臣	财务总监	男	43	2014.06.10—2017.06.09	-	21.50	否

## (二) 董事、监事、高级管理人员简历

### 1、董事会主要成员

本公司现共有董事 8 名，其中独立董事 3 人。公司董事由股东大会选举产生，任期 3 年，任期届满可连选连任。

张维仰先生，具体情况请参阅本节“五、（一）控股股东及实际控制人情况介绍”。

陈曙生先生，1966 年 8 月生，本科学历，中共党员，高级工程师，无境外居留权。陈曙生先生 1988 年至 2001 年就职于江西省稀土研究所（江西金世纪新材料股份有限公司），2001 加入本公司，历任公司研发中心主任、沙井基地经理。2003 年至 2012 年 10 月任公司副总裁，2012 年 10 月至今任公司总裁，2005



年起至今任公司执行董事。陈曙生先生研究的印刷线路板废液、废水综合治理与利用技术曾获 2007 年广东省环保技术创新奖一等奖、2008 年广东省环境保护科学技术奖二等奖，PCB 废液（水）综合治理与利用技术获 2007 年度深圳市科技创新奖、广东省科学技术奖三等奖等，陈曙生先生现为深圳市专家联合会环境工程专家，全国优秀环境科技工作者。

李永鹏先生，1974 年 8 月生，本科学历，无境外居留权。李永鹏先生 1998 年至 1999 年就职于东江化工，1999 年至 2000 年就职于国策公司，2000 年至 2003 年就职于深圳爱索威，2003 年至 2005 年先后担任公司行政人力总监及附属公司总经理，2002 年至今任公司董事，现任公司副总裁及附属公司总经理。

冯涛先生，1967 年 5 月生，硕士研究生学历，无境外居留权。冯涛先生 1993 年至 1995 年担任加拿大环亚投资集团中国首席代表、高级副总裁；1995 年至 1998 年担任艾芬豪投资集团中国首席代表及高级副总裁；1999 年起至今担任国家计划委员会·国家经济贸易委员会·中国科学院科技促进经济基金委员会副主任及上海永宣创业投资管理有限公司总裁；2002 年至今任公司非执行董事及副董事长。冯涛先生同时担任万全科技药业有限公司（联交所创业板上市，股份代码：08225）、中怡精细化工集团有限公司（联交所上市，股份代码：02341）的董事。

孙集平女士，1956 年 4 月生，研究生学历，无境外居留权。孙集平女士 1975 年至 2000 年就职于中国燃料化学工业部、中国石油化学工业部、中国石油天然气集团公司，2000 年至今任中国风险投资有限公司高级副总裁，2002 年至今任本公司董事。孙集平女士同时担任江苏维尔利环保科技股份有限公司董事、北京创新通恒科技有限公司董事、江苏上田环境修复有限公司董事、北京合纵科技股份有限公司监事及华澳资本管理有限公司管理合伙人及董事。

王继德先生，1950 年 12 月生，本科学历，中国注册会计师。王继德先生 1972 年至 1992 年于山西省大同市财政局工作。1993 年至 2011 年 1 月，王继德先生先后担任国家税务总局稽核处处长及货物劳务税司巡视员。王继德先生现已退休，并无于任何政府部门任职。

曲久辉先生，1957 年 10 月生，博士学历，国家工程院院士，中国科学院生



态环境研究中心研究员，兼任中华环保联合会副主席，中国环境科学学会副理事长，中国可持续发展研究会副理事长。曲先生为国电科技环保集团股份有限公司（股份代号：01296）独立非执行董事。曲先生曾担任国际水协会（IWA）常务理事。曲久辉先生专注于水污染控制，特别是饮用水质安全保障的理论、技术和工程应用研究。

黄显荣先生，1962年12月生，研究生学历，为香港会计师公会、英国特许公认会计师公会、香港董事学会及英国特许秘书及行政人员公会资深会员，同时也是美国会计师公会会员及英国特许证券与投资协会特许会员。黄先生同时为香港中文大学校董成员，中国人民政治协商会议安徽省委员会委员及香港护士管理局成员。自1997年起为安里俊投资有限公司创办人及行政总裁。黄先生在AEON信贷财务（亚洲）有限公司（股票代码：00900）担任独立非执行董事。黄先生拥有三十年会计、财务、投资管理及顾问经验。

## 2、监事会主要成员

袁桅女士，1970年6月生，硕士研究生学历，无境外居留权。袁桅女士1995年至2000年就职于科技部办公厅调研室，2000年至2009年先后担任上海联创投资管理有限公司的投资经理、投资总监及合伙人。2009年至2010年担任红点投资基金合伙人，2010年至今任无锡江南仁和新能源投资管理中心（有限合伙）的管理合伙人。2002年1月至今任本公司监事。袁桅女士同时担任辽宁天舟通信有限公司、北京天舟通信有限公司、合肥威尔滤清器有限公司、北京易信通联信息技术有限公司，云南斗月矿业股份有限公司董事、康达新能源设备股份有限公司董事、东宝能投资（北京）有限公司监事、江苏国盛恒泰能源发展有限公司监事。

蔡文生先生，1966年2月生，本科学历，中国执业律师，无境外居留权。蔡文生先生1988年至1991年就职于深圳市园林集团，1991年至1993年在深圳市鹏城律师事务所从事律师职业，1993年起至今担任广东格威律师事务所主任律师职务，2010年12月至今任本公司监事。蔡文生先生同时担任福田投资发展有限公司监事，福田区第六届人大代表。

刘安先生，1972年12月生，硕士研究生学历，无境外居留权。刘安先生



2005年10月至2011年3月在公司稽核部工作，现任东江运输的总经理，2008年6月至今任本公司监事。

### 3、其他高级管理人员

兰永辉先生，1958年11月生，硕士研究生学历，高级工程师，无境外居留权。兰永辉先生1991年至2003年就职于招商局工业集团有限公司，2004年加入本公司，2009年至今任本公司副总裁，主要负责本公司投资项目建设、采购管理、行政管理、环境与职业健康的安全管理等工作。

曹庭武先生，1966年2月生，硕士研究生学历，中国注册会计师，无境外居留权。曹庭武先生2002年至2005年担任珠海华冠电子有限公司财务总监、副总经理兼董事会秘书，2005年至2007年担任深圳银华会计师事务所高级项目经理，2007年至2013年11月8日担任本公司副总裁并兼任财务总监，主要负责本公司财务管理等工作。2011年11月8日至今仍担任公司副总裁。

田华臣先生，1971年1月生，博士研究生学历，高级会计师，无境外居留权。田华臣先生曾担任深圳同人会计师事务所高级项目经理及广东易事特电源股份有限公司财务总监兼董事会秘书，2007年至2013年在协同通信集团有限公司先后担任集团计划与财务管理中心总经理、副总裁，分管集团战略规划、财务、投资与融资、行政与人事、法务等管理工作。2013年11月8日至今担任本公司财务总监，主要负责本公司财务管理等工作。

王恬女士，1976年8月生，硕士研究生学历，无境外居留权。2002年加入本公司，2003年至今任本公司董事会秘书，并于2014年6月10日聘任为公司副总裁。

#### (三) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本报告出具日，本公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职单位与发行人的关联关系	担任兼职单位职务
李永鹏	董事、副总裁	国策公司	实际控制人参股的其他企业	监事



姓名	本公司职务	兼职单位	兼职单位与发行人的关联关系	担任兼职单位职务
冯涛	董事	上海永宣创业投资管理有限公司	公司董事担任高管的企业	总裁
		国家计划委员会·国家经济贸易委员会·中国科学院科技促进经济基金委员会	公司董事担任高管的企业	副主任
		万全科技药业有限公司	公司董事担任董事的企业	董事
		中怡精细化工集团有限公司	公司董事担任董事的企业	董事
孙集平	董事	中国风投	公司股东	高级副总裁
		北京创新通恒科技有限公司	公司董事担任董事的企业	董事
		华澳资本管理有限公司	公司董事担任高管的企业	管理合伙人及董事
		江苏维尔利环保科技股份有限公司	公司董事担任董事的企业	董事
		北京合纵科技股份有限公司	公司董事担任监事的企业	监事
		江苏上田环境修复有限公司	公司董事担任董事的企业	董事
曲久辉	独立非执行董事	国电科技环保集团股份有限公司	公司董事担任董事的企业	董事
		中国科学院生态环境研究中心	无	研究员
黄显荣	独立非执行董事	安里俊投资有限公司	公司董事担任高管的企业	创办人及行政总裁
		AEON信贷财务(亚洲)有限公司	公司董事担任董事的企业	董事
		香港中文大学	无	校董成员
袁桅	监事会主席	无锡江南仁和新能源产业投资管理中心(有限合伙)	公司监事担任合伙人的企业	管理合伙人
		辽宁天舟通信有限公司	公司监事担任董事的企业	董事
		北京天舟通信有限公司	公司监事担任董事的企业	董事
		合肥威尔滤清器有限公司	公司监事担任董事的企业	董事
		北京易信通联信息技术有限公司	公司监事担任董事的企业	董事
		云南斗月矿业股份有限公司	公司监事担任董事的企业	董事

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职单位与发行人的关联关系	担任兼职单位职务
		康达新能源设备股份有限公司	公司监事担任董事的企业	董事
		东宝能投资（北京）有限公司	公司监事担任监事的企业	监事
		江苏国盛恒泰能源发展有限公司	公司监事担任监事的企业	监事
蔡文生	监事	广东格威律师事务所	公司监事担任高管的企业	主任律师
		福田投资发展有限公司	公司监事担任监事的企业	监事

## 七、发行人主要业务基本情况

### （一）公司主营业务构成

公司立足于工业废物处理业务，积极拓展市政废物处理业务，配套发展环境工程及服务、贸易及其他等增值性业务，充分发挥完整的产业链优势，秉承“保护环境、再造资源”的绿色理念，为企业和城市提供环境管理整体解决方案，打造符合低碳经济特色的综合性高科技固废处理环保服务商。

公司主营业务构成如下图所示：



#### 1、工业废物处理业务

公司所从事的工业废物处理业务包括工业废物的处理处置和资源化利用，主要是通过化学、物理和生物等手段对工业企业产生的有毒有害的废液、污泥及废渣等废物进行减量化处理和无害化处置，并将废物中具有再利用价值的物质转化为资源化产品。工业废物处理业务中，公司在广东地区占据了较高的市场份额。



根据原国家环保总局印发的《全国危险废物和医疗废物处置设施建设规划》和广东省人民政府颁布的《广东省环保规划纲要（2006-2020）》的统一部署，广东省分别在珠三角、粤西、粤北，采取特许经营的方式，规划建设5家省级综合性危险废物定点处理处置中心。其中，珠三角地区的广东省危险废物综合处理示范中心（同时属于国家规划的31所综合性定点危废中心之一，由东江威立雅运营）、深圳市危险废物综合处理中心（深圳市危险废物处理站有限公司运营）已全面运营。粤北的韶关危险废物处理中心（韶关绿然运营）部分项目已开始试运行。珠三角地区的广州市废弃物安全处置中心及粤西的茂名危险废物处理中心仍在筹建中。此外，深圳市环境保护局于2008年颁布了《深圳市危险废物污染防治规划（2007-2015）》，鉴于深圳市龙岗区内工业企业较多、但没有综合性危废处理处置设施的现状，要求在龙岗区投资建设一家省级综合性危险废物处理中心，此项目为本公司A股上市的募投项目之一。目前，深圳龙岗危险废物处置基地已正式运营并实现满负荷运转。至此，公司工业废物处理业务网络覆盖占广东工业废物产生量90%以上的珠三角、粤北和粤西地区的17个主要城市。

与此同时，为继续做大做强工业废物资源化利用业务，巩固市场地位，公司近年来持续加大对资源化利用业务的区域布局和生产基地的建设。公司现有废物处理基地沙井处理基地、惠州处理基地及昆山处理基地凭借成熟运营体系及有效的资源整合，已逐渐形成废物处理业务及增值性服务协同发展的完善业务链条，其中昆山处理基地获批江苏省“城市矿产”示范试点企业，成为江苏省首批11家示范试点企业之一。自2012年4月A股上市以来，公司在江门、清远、东莞、嘉兴及珠海等地收购或建设多家危废及电子废弃物处理基地，其中募投项目之一的清远处理基地拆解及综合利用废电器8万吨项目于2013年2月获得废弃电器电子产品处理基金补贴资质，于2013年已完成3万吨的建设，并已于2014年2月取得3万吨的《废弃电子电器产品处理资格证书》。随着公司上述基地的陆续完工并投入运营，以及新型资源化产品生产技术的逐步成熟，公司的工业废物资源化利用业务将进一步扩大。

## 2、市政废物处理业务

公司所从事的市政废物处理业务包括市政废物的处理处置和再生能源利用，



主要是对城市生活垃圾进行清运和卫生填埋；对市政污水处理过程中产生的污泥进行稳定化/固化改性填埋；对建筑废弃物和餐厨垃圾进行处理及综合利用；利用生活垃圾填埋场所产生的填埋气进行发电。

近年来，公司积极拓展受宏观经营影响较小的市政废物处理业务，公司采取“以点带面”的经营策略，在珠三角、环渤海经济圈、华中地区及西南地区完成了初步的市政废物处理业务的战略布局，优化业务结构，增强公司抗风险能力。目前，市政废物处理业务已成为公司主营业务收入的另一支柱。

公司于 2008 年 5 月全资收购力信服务，在香港地区提供生活垃圾清运服务，学习借鉴了香港先进的市政废物处理和管理经验。在此基础上，公司主导的深圳下坪固体废弃物填埋场托管运营项目，深圳下坪、老虎坑及青岛小涧西填埋气综合利用项目，昆明建筑废弃物项目，湖南邵阳市生活垃圾填埋场项目已经正式运营。自 2012 年 4 月 A 股上市以来，公司积极推动新项目建设，成功中标深圳市下坪填埋场二期填埋运营项目，基本完成福永污泥二期工程项目建设，已于 2013 年 9 月进入试生产，凭借公司较为成熟的污泥处理技术，日处理污泥已达 1,100 吨，2013 年实现收入约为人民币 1,942.02 万元；启动湖南邵阳生活垃圾填埋场二期工程扩容建设，项目建成后将提高填埋库容能力至 200 余万方；成功签订《深圳市罗湖区餐厨垃圾收运、处理特许经营协议》，加快推进项目的建设，并逐步完善餐厨垃圾收运体系。至此，公司通过逐步完善市政固废处理业务产业链条，着力打造城市废物综合处理新模式，持续提升该业务的市场竞争力，公司业务结构逐步优化。

### 3、增值性配套服务

公司所从事的增值性配套服务包括环境工程及服务、贸易及其他。环境工程及服务主要是提供环境保护设施工程的技术咨询、设计、建设、运营管理，以及环境影响评价和环境检测等。贸易及其他主要是购销本公司及其主要工业客户所需的辅助化工原料。

## （二）公司营业收入及毛利构成情况

单位：万元



### (三) 公司业务发展和市场开拓历程

#### 1、公司业务发展历程

1999年，公司成立之初即专注于收集和利用工业企业产生的具有再利用价值的工业废物生产资源化产品，形成了公司主营业务的基本雏形。

2005年，在国家环保产业政策的引导下，公司根据《全国危险废物和医疗废物处置设施建设规划》，与法国威立雅共同出资设立合营公司东江威立雅，开始在惠州投资建设广东省首家综合性危废示范中心，奠定了公司在国内工业废物处理领域的领先地位。

2006年，公司积极探索新业务和收入增长点，开始投资建设深圳地区的首个填埋气综合利用项目（深圳下坪），确立了以市政废物处理作为公司的另一支柱业务。随后，公司通过承揽香港生活垃圾清运服务，投资建设湖南邵阳生活垃圾卫生填埋场和昆明建筑废弃物处理及资源化利用、福永污泥二期工程项目及罗湖区餐厨垃圾收运处理项目等一批市政项目，建立了一条完整的从末端治理到循环利用的市政废物处理产业链。

2008年，公司组建环境工程服务分公司，收购2家环保技术服务公司，进一步完善业务体系，在全国范围内提供环境工程的技术咨询、设计、建设和运营管理、以及环境影响评价和环境检测等服务，使公司成为一家综合性固废处理环保服务商。

目前，公司坚持以服务为导向的市场竞争策略，对各单元业务的客户进行整合，实现资源共享，通过提供优质的一站式服务，为企业和城市提供环境管理整体解决方案，稳步提升市场地位；通过实施资源化产品的升级换代，开拓多样化



和精细化路线，持续优化产品结构，提高资源化产品的附加值；并积极完善业务链和区域布局，使公司逐步成为综合性固废处理环保服务商。

## 2、公司市场发展历程

公司自成立以来，采取积极的市场拓展策略，大力推动各单元业务的区域布局和市场开发，在全国废物污染源最集中的广东省建设运营了多个废物处理项目，工业废物收集网络覆盖广州、深圳、惠州和东莞等 17 个城市。此外，公司着眼于长三角、华中和华北等地区广阔的市场空间，业务区域布局已延伸至香港、江苏昆山、浙江嘉兴、山东青岛、河北廊坊、云南昆明、重庆松藻、湖南邵阳、湖北武汉和北京，初步形成立足广东、覆盖长三角和华中、辐射全国的核心市场布局。

## 3、广东省产业转移政策对公司盈利能力和偿债能力可能产生的影响

产业转移政策是国家为解决各地区经济发展不平衡而制定的基本方针，就广东省而言，产业转移政策是珠三角产业向广东省内的山区及东西两翼转移，加快山区及东西两翼经济发展。从较长时期来看，珠三角等经济发达的沿海城市作为我国工业企业分布最密集的地区，已经形成了分工密切又相互依存的产业集群，且产业集群的协同效应显著，珠三角仍将是广东省乃至全国最重要的工业生产基地之一。

公司工业废物处理业务网络覆盖占广东工业废物产生量 90% 以上的珠三角、粤北和粤西地区的 17 个主要城市，危险废物定点处理处置中心项目的设置均由政府统一规划，符合广东省工业废物污染源的地域性分布。此外，随着国家对工业废物监管力度逐渐加大，工业废物的正规化收集量将持续增加，但正规危废处置设施与保障环境安全和人民健康的要求仍存在较大差距，工业废物处理行业未来前景广阔。因此，公司扩大工业废物处理业务经营规模面临产业转移后产能闲置等风险较小，对公司盈利能力和偿债能力产生的影响较小。

### （四）发行人所处行业情况

公司的主营业务属于环境保护与资源节约综合利用行业中的固体废物处理处置及资源化利用子行业（以下简称“固废处理行业”）。国家发改委于 2011

年 3 月发布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》将固废处理行业确定为我国经济发展鼓励类行业。

## 1、固废处理行业特点

### （1）法律法规和政策引导型

固废处理行业是一个法律法规和政策引导型行业，这是固废处理行业区别于其他行业的一个十分突出的特点。纵观世界各国固废处理行业的发展历史，环保法规越健全、环境标准与环境执法越严格的国家，固废处理行业也就越发达，并且也就拥有越多的在国际市场占有优势的技术。

### （2）特许经营制

固废处理项目通常采用特许经营的方式实施。政府部门授予具有资质的企业特许经营权对废物进行规范化处理，使固废处理企业的经营行为有法可依。同时政府对企业在废物供应上给予相应的保障，并在资金上给予一定的扶持。

### （3）与经济发展水平紧密相连

国家的社会经济发展水平对固废处理行业的发展规模、速度、技术水平等都具有举足轻重的作用，也是固废处理行业发展的原动力。工业经济发展不可避免地带来废物处理需求量的增加，同时社会经济发展水平越高，国家对环境保护的投入越多，行业内的市场需求越大，固废处理产业就越发达。

### （4）区域性

我国环保产业主要集中在东部沿海、沿长江和中部经济较发达的地区。广东、浙江、江苏和山东地区的环保产业年收入总额位居全国前列。固废处理领域，浙江、广东、江苏、山东和河北是我国工业污染源最集中的 5 大地区，工业污染源数量约占全国的 60%；广东、浙江、山东、江苏和湖南地区人口数量众多，生活污染源数量约占全国的 24%（数据来源：《第一次全国污染源普查公报》）。因此，上述地区的固废处理需求相对较大。此外，国家对固废的管理实行“就近式、集中式”原则，这也是形成固废处理区域性特点的重要原因之一。

### （5）周期性和季节性

工业废物的产生量受宏观经济和上游工业企业的周期性和季节性的影响，一定程度上呈现出周期性和季节性特点。宏观经济趋好，上游工业企业的开工率提高，工业废物的产生量增加；反之亦然。另外，工业企业在一季度会受春节假期的影响，开工率降低，工业废物的产生量随之减少。固废处理企业作为工业企业的上下游关联企业也相应地受到一定的周期性和季节性影响。

## 2、固废处理行业的市场容量及行业发展前景

我国当前的环境形势十分严峻，环境状况与人民期望的和谐社会目标还有相当大的差距，固废处理行业的市场容量和潜力巨大。

(1) 工业废物产生量持续增加，治理设施建设相对滞后，工业废物处理业务的前景广阔

根据《2012 年中国环境状况公报》，2012 年我国工业固体废物产生量为 32.90 亿吨，2010-2012 年复合增长率为 16.86%。根据《2012 年广东省环境状况公告》，广东地区 2012 年的工业固体废物产生量为 5,965.49 万吨，2010-2012 年复合增长率为 3.71%。其中，危险废物为 130.17 万吨，2010-2012 年复合增长率为 4.99%。随着工业化进程的进一步加速，我国工业废物的产生量还将逐年增加。

尽管统计数据显示 2010 年我国工业固废综合利用率已达 66.7%，但工业废物的实际产生量可能远远超过目前纳入统计范围的数据。仅就危废而言，2005 年 9 月发布的《广东省危险废物和医疗废物处置设施普查技术报告》显示 2004 年省内实际产生危废总量估计超过 113.09 万吨，为公布统计数据的 2 倍左右，统计工业企业个数偏少、社会生活源无法统计、申报登记标准设定等是两者差异的主要原因。因此，目前已有的总量统计数据尚不能全面反映我国工业废物处理处置的实际情况。

根据国家环境保护部、国家统计局和农业部于 2010 年联合发布的《第一次全国污染源普查公报》，浙江、广东、江苏、山东和河北是我国工业污染源最集中的 5 大地区，其工业污染源数量约占全国的 60%。

虽然我国工业废物的产生量逐年增加，但工业废物治理设施的建设相对滞后，尤其是危废仍未实现全部安全贮存和处理，仍与保障环境安全和人民健康的

要求存在较大的差距。截至目前，全国 31 座国家级综合性危废集中处理基地建设实施进度不一，仅有北京、天津、上海、重庆、安徽、福建、山东、浙江、广东和宁夏等地的危废中心建设实施进度较快，进入全面运营或试运行阶段。应该说，多年来我国在正规危废、医废集中处置设施建设方面进展较为缓慢，与保障环境安全和人民健康的要求存在较大差距，当然这其中资金、征地、供应商、业主、收集/处理难度大等多方面因素。未来 5 年，我国仍需要建设大量的危废中心，工业废物处理的市场容量相当可观。

(2) 市政废物日益增长，垃圾处理设施和处理方式有待改进，市政废物处理业务的市场潜力巨大

根据《2012 年中国统计年鉴》，2011 年我国城市生活垃圾清运量为 1.64 亿吨，无害化处理量 1.3 亿吨，处理量仅占清运量的 79.27%，有约 3,330 万吨城市生活垃圾无法得到有效处理。目前我国城市生活垃圾累积堆存量超过 65 亿吨，侵占约 35 亿平方米土地，全国 660 多个城市中，已有 2/3 的大中城市被垃圾包围，有 1/4 的城市被迫将解决垃圾危机的途径延伸到乡村，导致垃圾二次污染，城乡结合区域的生态环境迅速恶化。截至 2011 年，全国共有 677 座城市生活垃圾处理厂，年处理能力仅为 1.49 亿吨。

随着市政废物处理设施投入的持续增加，焚烧发电和生物质发电等处理方式的引进，以及地方政府对民间资本进入市政项目的逐步放开，我国巨大的市政废物处理市场潜力将得以释放。

### 3、固废处理行业的竞争格局和利润水平变动

#### (1) 工业废物处理业务

由于我国工业废物处理处置的准入门槛较高，在该领域具有核心竞争力的企业较少。高壁垒的准入制度使工业废物处理处置的市场运行较为规范，给该领域的业务带来良好的利润水平空间。

与工业废物处理处置相比，资源化利用领域的竞争较为激烈。主要原因是资源化利用领域的市场参与者众多，整体规模和生产能力偏小，产品处于产业链末端。但随着国家环保政策的不断完善，对工业废物资源化利用产品生产的环保标

准将逐步提高。生产规模小和技术含量低的中小企业将逐步被淘汰。技术含量高和资金实力雄厚的大型企业将占据市场的主导地位。

## （2）市政废物处理业务

我国对市政废物治理设施的建设和运营以政府投入为主，竞争者数量有限，市场份额集中在各地政府直属的城市环卫集团手中。这些企业借助于资金和地域优势，在大型项目上占据了一定的主导地位。但近年来，迫于环境状况逐渐恶化的压力，国家意识到单靠政府投资建设市政废物处理设施存在很大的局限性，因此政府逐步采取国退民进的方式，由原来对市政废物项目的大包大揽转变为政府购买服务并强化监督。

此外，我国正逐步推进城市生活垃圾处理收费制度，建立市场化的收费体系。据国务院发展研究中心的一项研究，瑞士、德国和奥地利等发达国家垃圾费年支出也占家庭年收入的 0.3%（数据来源：新浪网）。如以此数据，按国家统计局于 2010 年公布的我国城镇人均年收入 3.22 万元、城镇人口 6 亿计算，我国城市生活垃圾处理费年收入将达到 580 亿元，这将为市政废物处理的发展提供稳定的利润空间。

## （五）发行人行业地位及竞争优势

公司的工业废物处理业务主要集中在以深圳为中心的珠三角和昆山为中心的长三角地区。同时，公司通过在清远、韶关、昆山、武汉和河北等地规划、建设和收购多个废物处理项目，将工业废物处理业务延伸至粤北、粤西、华中和华北等工业企业较为集中的地区。其中，公司在广东地区已获得 3 家省级危废中心的特许经营权，业务网络覆盖占广东工业废物产生量 90% 以上的珠三角、粤北和粤西地区的 17 个主要城市，在广东占据了较高的市场份额。

公司的市政废物处理业务主要集中在我国人口数量众多和生活污染源相对集中的广东、山东和湖南等地区，公司在所获得项目的特许经营区域内处于主导地位，占有绝对的市场份额。

公司的主要竞争优势如下：

### 1、完整业务链的全能固废处理环保服务平台



根据国家倡导的优化环保企业组织结构，实施多层次、多渠道、多功能和全方位服务的发展战略，公司积极拓展业务链，形成多业并举、关联带动和优势互补的运作格局，在全面提高业务能力的同时，有效增强自身的抗风险能力。目前，公司业务横跨工业和市政两大领域，从工业废物的收集、资源化利用到处理处置；从生活垃圾填埋场的管理到填埋气发电项目；从餐厨垃圾处理到市政污泥处理，公司已建立起一条针对固体废物进行“减量化、无害化、资源化”处理的完整业务链。同时公司还有能力为相关企业提供环境工程的咨询、设计、建设和运营、以及环境影响评价和环境检测等增值性服务。公司通过全能的固废处理服务平台，以综合和快捷的一站式服务，最大程度地满足客户的各种需求，提高了综合竞争力。

## 2、重点突出、点面辐射，全国网络布局初具雏形

公司自成立以来一贯采取积极的市场拓展策略，大力推动各项业务的区域拓展和市场布局，重点在我国经济最发达和废物污染源最集中的广东地区投资了多个废物处理项目，工业废物收集网络覆盖广州、深圳、惠州和东莞等工业废物产生量占广东工业废物产生总量 90% 以上的 17 个城市。此外，公司着眼于长三角、华中和华北等地区广阔的市场空间，业务区域布局已逐步延伸至香港、江苏昆山、浙江嘉兴、山东青岛、河北廊坊、云南昆明、重庆松藻、湖南邵阳、湖北武汉和北京，初步形成立足广东、覆盖长三角和华中、辐射全国的核心市场布局。

## 3、资深行业经验、完备运营资质和优秀市场品牌

经过 12 年的不懈努力，公司在广东和长三角地区取得了相当比重的市场份额。报告期内，与公司维持稳定业务关系的主要客户由 7,469 家增加至 8,792 家。截至 2014 年 3 月 31 日，与公司建立业务联系的企业达 19,195 家，分布在全国 23 省的 83 座城市。

公司拥有包括废物处理、污染治理、环境工程、环境检测、环境评价和高新技术企业在内的多项资格证书。在工业废物处理业务中，公司及合营公司东江威立雅已具备处理国家危废名录中除 HW01 医疗废物、HW10 多氯联苯（溴）类废物、HW15 爆炸性废物、HW29 含汞废物之外所有 45 类危废经营资格。公司先后被评为“国家环保骨干企业”、“国家资源节约与环境保护重大示范工程单位”、



“国家首批循环经济试点单位”、“高新技术企业”和“广东省百强民营企业”，2005-2009 年度连续入选《福布斯》“中国潜力 100 强企业”。

#### 4、领先技术与高投入的研发

公司设有独立的研发团队，共有科研技术人员 271 人，由环境工程、冶金化工、材料化学和机械等专业的人才组成，其中教授级高级工程师 1 人、高级工程师 10 人、工程师 38 人和博士 5 人。公司自成立以来已开展研究项目 200 余项，其中重大项目 45 项，具有战略发展前景的储备项目 22 项，150 余项技术已经应用于生产；获得国家发明专利 25 项、实用新型专利 42 项、专利独占许可 3 项和专有技术 23 项。

同时，公司与清华大学和天津大学建立了合作关系，开展技术研发合作，使公司在技术上始终保持与国内外同步发展，位居国内领先水平。

#### 5、前瞻性的国际战略联盟策略

公司积极探索国际化合作的道路，发挥其全面的社会资源整合能力，以共赢理念与国际领先环保企业结成战略联盟，增强了企业的核心竞争力。

2004 年，公司与美国著名的环保集团 Heritage Technologies, LLC 共同出资设立合资子公司东江华瑞，开始在深圳投资建设全球第 2 条 TBCC 生产线，利用先进的含铜蚀刻废液资源回收技术生产新型资源化产品 TBCC。

2005 年，公司与国际环境产业领域知名企业之一的法国威立雅合作，通过双方共同出资设立的合营公司东江威立雅，开始在惠州投资建设广东省危废示范中心。

2008 年，公司通过香港东江全资收购力信服务，进入香港生活垃圾收集运输市场。

2009 年，在美国总统奥巴马访华经贸活动之一的“中美清洁能源合作签约仪式”上，公司与全球最大的能源公司之一的美国埃依斯电力公司（AES）和重庆松藻煤电有限责任公司签署合作协议，共同出资设立联营公司东江松藻，开展煤矿乏风减排项目。

通过上述各项目的国际合作，公司积累了大量国际上领先的固体废物处理技



术和管理经验，提升了业务运营水平，为探索国际化发展战略奠定了坚实基础。



## 第五节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司 2011 年度、2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-3 月的财务状况、经营成果和现金流量。

本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的新会计准则（财会【2006】3 号）及其后续规定。除有特别注明外，本节中财务信息统一按照新会计准则编制披露，有关财务指标亦根据新会计准则下的财务信息进行计算。

除有特别注明外，本节中出现的 2011 年度、2012 年度和 2013 年度财务信息分别来源于本公司 2011 年度、2012 年度和 2013 年度财务报告，该等财务报告业经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2011SZA1019 号、XYZH/2012SZA1027 号和 XYZH/2013SZA1029 号）。2014 年 1-3 月财务信息来源于本公司 2014 年一季度报未经审计的财务报告。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年一季度财务报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。



## 一、最近三年及一期财务报表

### (一) 合并财务报表

#### 合并资产负债表

单位：元

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	928,242,510.77	946,887,455.89	1,027,814,556.38	252,003,101.76
交易性金融资产	1,753,630.00	2,007,400.00	3,748,980.00	3,594,220.00
应收票据	37,312,476.10	54,051,330.29	31,778,542.16	22,922,114.22
应收账款	220,058,004.59	179,584,250.23	207,393,388.94	180,256,667.63
预付款项	116,450,207.87	102,659,646.18	164,693,996.63	147,663,844.20
其他应收款	50,993,277.72	53,359,463.07	43,961,746.66	41,733,393.31
存货	275,075,514.33	244,452,387.59	258,488,536.56	225,153,031.61
一年内到期的非流动资产	28,680,000.00	28,680,000.00	28,680,000.00	-
其他流动资产	40,000,000.00	15,000,000.00	59,108.33	-
<b>流动资产合计</b>	<b>1,698,565,621.38</b>	<b>1,626,681,933.25</b>	<b>1,766,618,855.66</b>	<b>873,326,372.73</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期应收款	65,270,000.00	56,310,000.00	44,815,000.00	-
长期股权投资	123,459,524.08	103,556,310.18	81,255,271.82	91,016,769.82
投资性房地产	53,630,900.00	53,630,900.00	53,630,900.00	53,548,000.00
固定资产	585,086,788.76	587,882,227.61	572,193,605.20	473,101,766.87
在建工程	332,204,445.82	288,345,767.66	239,146,012.43	300,798,350.44
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	441,702,826.70	439,039,924.10	298,560,475.42	169,684,002.97
商誉	99,534,307.16	99,534,307.16	42,789,715.19	3,052,019.14
长期待摊费用	1,689,145.90	1,882,667.43	1,152,733.51	-
递延所得税资产	10,593,534.90	10,593,534.90	9,443,444.07	9,147,910.43
其他非流动资产	-	-	-	10,040,880.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,713,171,473.32</b>	<b>1,640,775,639.04</b>	<b>1,342,987,157.64</b>	<b>1,110,389,699.67</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,411,737,094.70</b>	<b>3,267,457,572.29</b>	<b>3,109,606,013.30</b>	<b>1,983,716,072.40</b>



项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
<b>流动负债:</b>				
短期借款	265,866,000.00	265,724,000.00	38,109,000.00	128,107,000.00
应付账款	167,315,487.84	157,926,908.55	209,740,096.74	154,155,835.27
预收款项	39,759,362.95	38,376,562.90	58,671,791.40	86,559,820.11
应付职工薪酬	10,487,353.65	33,478,555.80	24,454,789.68	24,877,711.68
应交税费	-526,728.88	-109,901.02	13,538,793.58	-11,020,968.97
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	43,731,181.46	46,631,782.14	114,873,450.85	60,540,177.39
一年内到期的非流动负债	58,661,547.68	57,619,088.61	160,371,838.90	55,065,824.12
其他流动负债	6,073,444.20	6,073,444.20	3,656,883.08	3,656,883.08
<b>流动负债合计</b>	<b>591,367,648.90</b>	<b>605,720,441.18</b>	<b>623,416,644.23</b>	<b>501,942,282.68</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	116,563,443.34	124,713,278.43	110,996,248.67	341,964,445.00
长期应付款	16,315,001.95	19,079,554.71	30,947,203.20	36,195,090.57
递延所得税负债	1,721,720.00	1,721,720.00	1,870,895.79	2,590,371.17
其他非流动负债	64,126,811.21	66,259,084.20	69,428,999.87	51,340,676.35
<b>非流动负债合计</b>	<b>198,726,976.50</b>	<b>211,773,637.34</b>	<b>213,243,347.53</b>	<b>432,090,583.09</b>
<b>负债合计</b>	<b>790,094,625.40</b>	<b>817,494,078.52</b>	<b>836,659,991.76</b>	<b>934,032,865.77</b>
<b>所有者权益</b>				
实收资本（或股本）	231,564,561.40	225,714,561.40	150,476,374.40	125,476,374.40
资本公积	965,894,142.10	855,365,333.07	930,603,520.07	-
盈余公积	110,735,300.43	110,735,300.43	93,173,237.74	70,754,552.84
未分配利润	1,106,653,631.79	1,050,279,781.79	919,750,287.90	750,701,355.81
外币报表折算差额	-41,230.52	-327,356.22	19,556.79	-586,590.15
归属于母公司所有者权益合计	2,414,806,405.20	2,241,767,620.47	2,094,022,976.90	946,345,692.90
少数股东权益	206,836,064.10	208,195,873.30	178,923,044.64	103,337,513.73
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,621,642,469.30</b>	<b>2,449,963,493.77</b>	<b>2,272,946,021.54</b>	<b>1,049,683,206.63</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,411,737,094.70</b>	<b>3,267,457,572.29</b>	<b>3,109,606,013.30</b>	<b>1,983,716,072.40</b>



## 合并利润表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业总收入	376,529,472.00	1,582,936,364.20	1,521,517,728.17	1,501,074,352.89
其中：营业收入	376,529,472.00	1,582,936,364.20	1,521,517,728.17	1,501,074,352.89
二、营业总成本	316,285,841.40	1,378,911,762.92	1,217,647,208.58	1,275,625,367.07
其中：营业成本	253,242,637.51	1,100,398,704.00	959,814,473.64	978,389,432.53
营业税金及附加	1,838,851.76	9,421,694.40	14,873,057.13	16,248,393.53
销售费用	7,430,120.63	38,287,887.95	34,011,655.63	56,397,849.69
管理费用	47,476,289.79	221,405,603.84	207,692,583.06	179,152,888.47
财务费用	4,434,766.23	1,469,229.49	3,192,383.07	19,641,288.13
资产减值损失	1,863,175.48	7,928,643.24	-1,936,943.95	25,795,514.72
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-253,770.00	-1,049,660.00	237,660.00	-483,619.00
投资收益（损失以“-” 号填列）	10,379,802.02	35,875,929.19	11,671,538.33	10,531,756.89
其中：对联营企业和合营 企业的投资收益	9,903,213.90	22,427,932.85	11,562,993.33	5,560,783.98
三、营业利润（亏损以 “-”号填列）	70,369,662.62	238,850,870.47	315,779,717.92	235,497,123.71
加：营业外收入	2,331,341.94	38,108,156.35	19,255,546.88	24,129,854.14
减：营业外支出	1,051,484.38	5,481,719.48	2,307,017.56	2,967,095.96
其中：非流动资产处置损 失	65,178.85	2,442,601.41	1,099,770.97	674,982.80
四、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）	71,649,520.18	271,477,307.34	332,728,247.24	256,659,881.89
减：所得税费用	7,435,479.40	27,839,095.95	38,711,278.72	37,468,454.20
五、净利润（净亏损以 “-”号填列）	64,214,040.78	243,638,211.39	294,016,968.52	219,191,427.69
归属于母公司所有者的 净利润	56,373,850.00	208,282,106.18	266,705,803.99	203,725,280.45
少数股东损益	7,840,190.78	35,356,105.21	27,311,164.53	15,466,147.24
六、其他综合收益	286,125.70	-346,913.01	606,146.94	-988,426.38
七、综合收益总额	64,500,166.48	243,291,298.38	294,623,115.46	218,203,001.31
归属于母公司所有者的 综合收益总额	56,659,975.70	207,935,193.17	267,311,950.93	202,736,854.07
归属于少数股东的综合 收益总额	7,840,190.78	35,356,105.21	27,311,164.53	15,466,147.24



## 合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011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	385,460,479.65	1,752,851,804.69	1,573,402,425.13	1,719,790,809.50
收到的税费返还	263,701.39	7,393,382.98	7,444,054.08	13,105,294.31
收到其他与经营活动有关的现金	22,727,738.09	93,877,558.71	55,911,124.27	96,745,079.93
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>408,451,919.13</b>	<b>1,854,122,746.38</b>	<b>1,636,757,603.48</b>	<b>1,829,641,183.74</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	253,590,627.83	1,070,439,821.57	877,799,252.97	998,169,349.70
支付给职工以及为职工支付的现金	60,834,710.17	197,212,869.87	166,909,333.85	125,286,990.10
支付的各项税费	25,093,629.31	130,068,483.20	132,326,428.87	161,003,142.09
支付其他与经营活动有关的现金	27,293,704.23	112,415,513.71	147,936,737.58	144,449,396.36
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>366,812,671.54</b>	<b>1,510,136,688.35</b>	<b>1,324,971,753.27</b>	<b>1,428,908,878.25</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>41,639,247.59</b>	<b>343,986,058.03</b>	<b>311,785,850.21</b>	<b>400,732,305.49</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	752,711.63	100,000.00	628,110.66
取得投资收益收到的现金	-	1,503,406.11	248,522.82	580,161.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	72,000.00	347,698.55	504,676.36	821,798.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	37,065,401.18
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>72,000.00</b>	<b>2,603,816.29</b>	<b>853,199.18</b>	<b>39,095,472.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	100,159,332.38	317,855,221.30	190,564,485.69	212,907,024.57
投资支付的现金	10,000,000.00	14,940,891.67	-	10,040,880.00
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	107,736,653.63	66,168,591.79	-
支付其他与投资活动有关的现金	40,000,000.00	21,563,258.78	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>150,159,332.38</b>	<b>462,096,025.38</b>	<b>256,733,077.48</b>	<b>222,947,904.57</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-150,087,332.38</b>	<b>-459,492,209.09</b>	<b>-255,879,878.30</b>	<b>-183,852,432.57</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	113,314,500.00	-	1,061,200,000.00	12,000,000.00
取得借款收到的现金	-	417,615,000.00	196,877,132.20	407,084,125.00



项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011年度
收到其他与筹资活动有关的现金	5,610,000.00	6,593,250.00	824,340.00	2,700,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>118,924,500.00</b>	<b>424,208,250.00</b>	<b>1,258,901,472.20</b>	<b>421,784,125.00</b>
偿还债务支付的现金	8,149,835.16	279,182,069.60	408,617,011.33	525,479,711.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,239,051.05	84,452,787.44	104,623,957.14	31,864,483.06
支付其他与筹资活动有关的现金	122,474.12	26,732,249.48	33,097,007.86	5,066,148.97
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>23,511,360.33</b>	<b>390,367,106.52</b>	<b>546,337,976.33</b>	<b>562,410,343.33</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>95,413,139.67</b>	<b>33,841,143.48</b>	<b>712,563,495.87</b>	<b>-140,626,218.33</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-346,913.01	606,146.94	-2,676,471.24
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-13,034,945.12</b>	<b>-82,011,920.59</b>	<b>769,075,614.72</b>	<b>73,577,183.35</b>
加：期初现金及现金等价物余额	934,877,455.89	1,016,889,376.48	247,813,761.76	174,236,578.41
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>921,842,510.77</b>	<b>934,877,455.89</b>	<b>1,016,889,376.48</b>	<b>247,813,761.76</b>



## (二) 母公司财务报表

## 母公司资产负债表

单位：元

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	659,589,765.69	548,300,795.08	676,513,377.95	126,607,614.93
交易性金融资产	1,753,630.00	2,007,400.00	3,748,980.00	3,594,220.00
应收票据	25,218,067.60	46,118,446.38	18,342,900.60	11,828,526.34
应收账款	129,447,951.95	90,214,471.70	105,183,188.07	123,450,837.63
预付款项	17,272,641.16	24,422,551.27	30,194,171.97	37,395,176.17
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	616,213,676.15	608,277,237.02	333,526,402.95	464,831,262.48
存货	26,035,018.34	20,571,448.65	21,528,222.81	23,278,666.67
一年内到期的非流动资产	28,680,000.00	28,680,000.00	28,680,000.00	-
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>1,504,210,750.89</b>	<b>1,368,592,350.10</b>	<b>1,217,717,244.35</b>	<b>790,986,304.22</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期应收款	65,270,000.00	56,310,000.00	44,815,000.00	-
长期股权投资	1,131,124,549.61	1,111,221,335.71	933,829,998.04	338,470,557.72
投资性房地产	53,630,900.00	53,630,900.00	53,630,900.00	53,548,000.00
固定资产	173,584,552.85	170,575,660.17	167,147,809.08	164,791,468.83
在建工程	58,887,961.05	45,922,380.48	29,186,984.71	9,870,898.20
无形资产	68,983,761.51	72,306,769.56	12,512,091.17	12,906,468.53
长期待摊费用	935,999.97	961,999.98	-	-
递延所得税资产	7,606,601.09	7,606,601.09	7,066,721.32	7,080,290.67
其他非流动资产	9,036,792.00	9,036,792.00	9,036,792.00	10,040,880.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,569,061,118.08</b>	<b>1,527,572,438.99</b>	<b>1,257,226,296.32</b>	<b>596,708,563.95</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,073,271,868.97</b>	<b>2,896,164,789.09</b>	<b>2,474,943,540.67</b>	<b>1,387,694,868.17</b>



项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
<b>流动负债：</b>				
短期借款	250,000,000.00	250,000,000.00	-	80,000,000.00
应付账款	114,133,614.71	98,906,191.34	121,152,254.22	91,459,014.66
预收款项	14,849,488.03	12,459,091.88	11,358,905.81	21,514,852.98
应付职工薪酬	4,816,847.22	21,078,640.01	16,181,026.05	16,653,657.58
应交税费	11,703,602.97	9,719,578.36	24,690,660.01	6,392,915.91
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	179,589,254.37	177,265,792.97	150,423,632.80	115,763,350.97
一年内到期的非流动负债	11,000,000.00	11,000,000.00	14,000,000.00	30,000,000.00
其他流动负债	2,506,883.09	2,506,883.09	2,506,883.08	2,506,883.08
<b>流动负债合计</b>	<b>588,599,690.39</b>	<b>582,936,177.65</b>	<b>340,313,361.97</b>	<b>364,290,675.18</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	64,500,000.00	64,500,000.00	-	55,000,000.00
递延所得税负债	1,721,720.00	1,721,720.00	782,481.48	964,124.52
其他非流动负债	18,741,428.42	20,435,149.19	22,706,032.28	17,472,915.36
<b>非流动负债合计</b>	<b>84,963,148.42</b>	<b>86,656,869.19</b>	<b>23,488,513.76</b>	<b>73,437,039.88</b>
<b>负债合计</b>	<b>673,562,838.81</b>	<b>669,593,046.84</b>	<b>363,801,875.73</b>	<b>437,727,715.06</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（或股本）	231,564,561.40	225,714,561.40	150,476,374.40	125,476,374.40
资本公积	1,026,623,938.82	916,095,129.79	991,333,316.79	4,107,466.93
盈余公积	96,689,545.31	96,689,545.31	79,127,482.62	56,708,797.72
未分配利润	1,044,830,984.63	988,072,505.75	890,204,491.13	763,674,514.06
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,399,709,030.16</b>	<b>2,226,571,742.25</b>	<b>2,111,141,664.94</b>	<b>949,967,153.11</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,073,271,868.97</b>	<b>2,896,164,789.09</b>	<b>2,474,943,540.67</b>	<b>1,387,694,868.17</b>



## 母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	<b>224,385,516.88</b>	<b>875,831,635.75</b>	<b>842,244,292.45</b>	<b>923,298,597.09</b>
减：营业成本	154,255,243.51	612,041,782.85	512,122,127.19	618,268,754.27
营业税金及附加	807,345.10	3,888,609.68	7,589,647.65	3,590,558.24
销售费用	3,230,314.32	12,011,502.66	3,957,424.27	11,333,482.69
管理费用	19,514,678.16	107,562,546.80	106,117,043.57	89,802,291.28
财务费用	2,885,305.54	-3,424,476.29	-12,757,693.89	6,441,966.54
资产减值损失	2,096,464.34	6,204,017.63	-4,257,061.50	-384,180.31
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-253,770.00	-1,049,660.00	237,660.00	-483,619.00
投资收益（损失以“-”号填列）	20,703,213.90	52,682,604.48	21,545,385.32	18,938,410.05
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,903,213.90	22,427,932.85	12,256,840.32	6,326,430.27
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	<b>62,045,609.81</b>	<b>189,180,596.90</b>	<b>251,255,850.48</b>	<b>212,700,515.43</b>
加：营业外收入	701,176.01	7,849,347.67	4,468,207.77	6,059,027.44
减：营业外支出	896,480.17	2,700,859.52	1,598,698.80	1,404,139.11
其中：非流动资产处置损失	56,503.89	679,807.17	575,141.04	674,982.80
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	<b>61,850,305.65</b>	<b>194,329,085.05</b>	<b>254,125,359.45</b>	<b>217,355,403.76</b>
减：所得税费用	5,091,826.77	18,708,458.14	29,938,510.48	22,057,886.69
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	<b>56,758,478.88</b>	<b>175,620,626.91</b>	<b>224,186,848.97</b>	<b>195,297,517.07</b>
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	<b>56,758,478.88</b>	<b>175,620,626.91</b>	<b>224,186,848.97</b>	<b>195,297,517.07</b>



## 母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011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	216,679,914.02	941,189,090.69	859,065,506.96	1,006,706,150.04
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	25,162,061.24	138,539,269.31	148,865,820.20	51,704,484.42
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>241,841,975.26</b>	<b>1,079,728,360.00</b>	<b>1,007,931,327.16</b>	<b>1,058,410,634.46</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	136,770,184.88	646,659,410.48	479,996,004.92	580,000,146.72
支付给职工以及为职工支付的现金	30,545,540.83	97,712,975.16	83,754,612.52	53,487,264.32
支付的各项税费	8,273,756.98	62,227,212.22	57,228,626.21	54,241,810.98
支付其他与经营活动有关的现金	18,789,825.37	97,435,873.39	101,221,911.22	148,190,776.50
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>194,379,308.06</b>	<b>904,035,471.25</b>	<b>722,201,154.87</b>	<b>835,919,998.52</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>47,462,667.20</b>	<b>175,692,888.75</b>	<b>285,730,172.29</b>	<b>222,490,635.94</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	752,711.63	1,104,088.00	628,110.66
取得投资收益收到的现金	10,800,000.00	27,643,405.02	9,686,124.78	8,230,161.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	29,500.00	410,000.00	115,578.92
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	3,300,000.00	-	37,065,401.18
收到的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>10,800,000.00</b>	<b>31,725,616.65</b>	<b>11,200,212.78</b>	<b>46,039,252.38</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,002,691.44	101,449,777.90	49,416,518.93	37,531,935.32
投资支付的现金	10,000,000.00	84,180,000.00	-	33,800,880.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	117,903,404.82	482,582,600.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	26,200,000.00	269,172,021.77	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>55,202,691.44</b>	<b>572,705,204.49</b>	<b>531,999,118.93</b>	<b>71,332,815.32</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-44,402,691.44</b>	<b>-540,979,587.84</b>	<b>-520,798,906.15</b>	<b>-25,293,562.94</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	113,314,500.00	-	1,025,000,000.00	-
取得借款收到的现金	-	380,000,000.00	40,000,000.00	210,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,610,000.00	6,560,000.00	824,340.00	2,700,000.00



项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011年度
筹资活动现金流入小计	118,924,500.00	386,560,000.00	1,065,824,340.00	212,700,000.00
偿还债务支付的现金	-	68,500,000.00	191,000,000.00	355,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,963,031.03	69,650,397.06	80,165,607.33	13,514,724.84
支付其他与筹资活动有关的现金	122,474.12	11,640,000.00	17,613,900.00	-
筹资活动现金流出小计	5,085,505.15	149,790,397.06	288,779,507.33	368,514,724.84
筹资活动产生的现金流量净额	113,838,994.85	236,769,602.94	777,044,832.67	-155,814,724.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	19,693.18	193,824.31	-768,129.70
五、现金及现金等价物净增加额	116,898,970.61	-128,497,402.97	542,169,923.12	40,614,218.45
加：期初现金及现金等价物余额	539,240,795.08	667,738,198.05	125,568,274.93	84,954,056.48
六、期末现金及现金等价物余额	656,139,765.69	539,240,795.08	667,738,198.05	125,568,274.93



## 二、合并报表范围的变化情况

### （一）合并范围确定原则

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

### （二）截至 2014 年 3 月 31 日，公司纳入合并范围的子公司情况

序号	公司名称	注册资本（元）	主营业务
1	再生资源公司	1,000,000	工业废水（液）的回收、销售
2	东江华瑞	25,000,000	化工产品生产销售
3	龙岗东江	100,000,000	工业废物的收集、处置及综合利用
4	惠州东江	5,000,000	工业废物的收集、处置及综合利用
5	千灯三废	30,000,000	工业废物的收集、处置及综合利用
6	昆山昆鹏	6,600,000	工业废物的收集、处置及综合利用，环保技术咨询
7	清远东江	172,469,500	工业废物综合处理
8	成都危废	10,000,000	废物处理、技术咨询
9	韶关东江	5,000,000	环保新产品新技术的开发、推广及应用；阴极铜生产
10	东江运输	34,000,000	危险货物运输
11	湖北东江	10,000,000	废旧家电拆解
12	江门东江	50,000,000	环保技术的研究及推广、污水处理
13	青岛东江	15,000,000	垃圾填埋气利用技术开发；能源环保项目投资、管理
14	湖南东江	10,000,000	环保实业及综合利用
15	再生能源公司	90,324,500	利用填埋气体发电
16	宝安东江	10,000,000	垃圾填埋气收集利用的技术开发，投资兴办实业
17	云南东江	10,000,000	环保技术的研究及推广、污水处理
18	香港东江	港币 24,700,000	环保及国际贸易
19	东江物业	1,000,000	物业管理
20	产品贸易公司	2,000,000	化工产品贸易
21	珠海清新	9,000,000	环保设备的批发零售；处理废险废物
22	清远新绿	52,160,000	废物回收处理综合利用、环保工程、污水处理；销售化工产品



序号	公司名称	注册资本（元）	主营业务
23	嘉兴德达	42,000,000	线路板蚀刻液、电镀废液、染料、涂料废物等危险废物的收集、贮存、利用；生产销售：氯化铜，碳酸铜，氢氧化锡
24	韶关绿然	160,000,000	含锌、含铜废物的处置及销售
25	力信服务	港币 10,000,000	收集城市生活垃圾
26	东江松藻	33,210,400	城建、管理和运营松藻 VAM
27	华保科技	5,500,000	从事环保检测技术咨询；实验室检测
28	亚洲气候	港币 9,461,400	投资控股
29	东莞恒建	39,000,00	环保及污染治理技术研究、开发；蚀刻液废液回收处置；危险货物运输；生产硫酸铜（凭有效许可证经营）
30	东江上田	10,000,000	环境修复工程的设计、咨询、施工、监理；废水治理；建筑工程的施工

### （三）合并范围变化情况

#### 1、报告期内新纳入合并范围的子公司

序号	公司名称	新纳入合并范围的原因	纳入合并年度
1	东江物业	投资设立	2010 年度
2	云南东江	投资设立	2010 年度
3	产品贸易公司	投资设立	2011 年度
4	湖北东江	投资设立	2012 年度
5	江门东江	投资设立	2012 年度
6	珠海清新	非同一控制下企业合并	2012 年度
7	清远新绿	非同一控制下企业合并	2012 年度
8	嘉兴德达	非同一控制下企业合并	2012 年度
9	亚洲气候	非同一控制下企业合并	2012 年度
10	东江松藻	非同一控制下企业合并	2012 年度
11	东莞恒建	非同一控制下企业合并	2013 年度
12	东江上田	投资设立	2013 年度

#### 2、报告期内不再纳入合并范围的子公司情况

序号	公司名称	不再纳入合并范围的原因	不再纳入合并年度
1	深圳莱索思	表决权比例减少	2010 年度
2	北京永新	股权出售	2013 年度



### 三、最近三年及一期主要财务指标

#### (一) 合并报表口径

项目	2014.3.31/ 2014年1-3月	2013.12.31/ 2013年	2012.12.31/ 2012年	2011.12.31/ 2011年
全部债务(亿元)	4.41	4.48	3.09	5.25
扣除非经常性损益后净利润(亿元)	0.55	1.77	2.49	1.95
流动比率(倍)	2.87	2.69	2.83	1.74
速动比率(倍)	2.41	2.28	2.42	1.29
资产负债率(母公司)(%)	21.92	23.12	14.70	31.54
资产负债率(合并)(%)	23.16	25.02	26.91	47.09
债务资本比率(%)	14.40	15.46	11.98	33.35
总资产报酬率(%)	2.33	9.08	13.86	14.93
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	10.43	9.93	13.92	7.54
应收账款周转率(次/年)	1.88	8.18	7.85	8.87
存货周转率(次/年)	0.97	4.38	3.97	3.85
息税前利润(亿元)	0.78	2.89	3.53	2.81
EBITDA(亿元)	1.04	3.83	4.28	3.47
EBITDA全部债务比(%)	23.56	85.42	138.51	66.10
EBITDA利息倍数	14.59	14.83	14.42	9.94
利息偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.18	1.52	2.07	3.19
每股净现金流量(元)	-0.06	-0.36	5.11	0.59
以归属于普通股股东净利润计算的基本 每股收益(元)	0.25	0.92	1.88	1.62
以扣除非经常性损益后归属于普通股股 东净利润计算的基本每股收益(元)	0.24	0.79	1.75	1.56
以归属于普通股股东净利润计算的加权 平均净资产收益率(%)	2.40	9.61	15.37	24.11
以扣除非经常性损益后归属于普通股股 东净利润计算的加权平均净资产收益率 (%)	2.36	8.18	13.96	23.13

上述指标中除母公司资产负债率的指标外,其他均依据合并报表口径计算。各项指标的具体计算公式如下:

全部债务=长期债务+短期债务

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=负债合计/资产合计

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

总资产报酬率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

归属于母公司股东的每股净资产=所有者权益/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

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

利息偿还率=实际支付利息/应付利息

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

每股收益指标根据中国证监会《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修订）的规定计算。

净资产收益率=净利润/净资产平均余额

扣除非经常性损益后净资产收益率和扣除非经常性损益后的每股收益按《公开发行证券公司信息披露规范问答第1号》的相关要求进行扣除。

## （二）母公司报表口径

项目	2014.3.31/ 2014年1-3月	2013.12.31/ 2013年	2012.12.31/ 2012年	2011.12.31/ 2011年
流动比率（倍）	2.56	2.35	3.58	2.17
速动比率（倍）	2.51	2.31	3.51	2.11
资产负债率（%）	21.92	23.12	14.70	31.54
应收账款周转率（次/年）	2.04	8.96	7.37	7.89



项目	2014.3.31/ 2014年1-3月	2013.12.31/ 2013年	2012.12.31/ 2012年	2011.12.31/ 2011年
存货周转率（次/年）	6.62	29.08	22.86	13.28

上述各项指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

#### 四、发行人最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《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）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。本公司最近三年及一期非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年	2012年	2011年
非流动资产处置损益	27,181.84	-1,886,412.96	-623,199.29	-129,546.02
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	1,027,193.76	664,972.65
计入当期损益的政府补助，但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	1,879,619.90	32,030,573.94	10,778,182.92	9,980,666.26
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	1,614,766.10
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	486,508.23	-
委托他人投资或管理资产的损益	476,588.12	1,341,234.48	-	-
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	-253,770.00	-887,488.37	263,305.00	-185,959.09



项目	2014年1-3月	2013年	2012年	2011年
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	5,085,380.00	579,024.50
对外委托贷款取得的损益	-	-	264,074.52	476,802.35
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	82,900.00	-404,089.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-890,645.57	-2,201,979.28	2,208,410.05	-1,793,656.37
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	11,944,590.23	-	-
减：所得税影响额	326,009.50	7,899,987.95	1,566,658.66	855,394.26
少数股东权益影响额（税后）	-30,448.34	1,414,864.19	232,909.45	1,681,709.60
<b>合计</b>	<b>943,413.13</b>	<b>31,025,665.90</b>	<b>17,773,187.08</b>	<b>8,265,877.52</b>

## 五、本次发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2014 年 3 月 31 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 3.5 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本期债券募集资金净额 3.5 亿元计入 2014 年 3 月 31 日的合并资产负债表；
- 4、本期债券募集资金 3.5 亿元，其中 1.5 亿元用于补充公司流动资金，2 亿元用于偿还银行贷款；
- 5、假设本期债券于 2014 年 3 月 31 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

合并资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	169,856.56	184,856.56	15,000.00
非流动资产合计	171,317.15	171,317.15	-
<b>资产总计</b>	<b>341,173.71</b>	<b>356,173.71</b>	<b>15,000.00</b>



项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动负债合计	59,136.76	39,136.76	-20,000.00
非流动负债合计	19,872.70	54,872.70	35,000.00
其中：应付债券	-	35,000.00	35,000.00
<b>负债合计</b>	<b>79,009.46</b>	<b>94,009.46</b>	<b>15,000.00</b>
<b>股东权益合计</b>	<b>262,164.25</b>	<b>262,164.25</b>	-
资产负债率（%）	23.16	26.39	-
流动比率	2.87	4.72	-
非流动负债占总负债比重（%）	25.15	58.37	-

## 母公司资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	150,421.08	165,421.08	15,000.00
非流动资产合计	156,906.11	156,906.11	-
<b>资产总计</b>	<b>307,327.19</b>	<b>322,327.19</b>	<b>15,000.00</b>
流动负债合计	58,859.97	38,859.97	-20,000.00
非流动负债合计	8,496.31	43,496.31	35,000.00
其中：应付债券		35,000.00	35,000.00
<b>负债合计</b>	<b>67,356.28</b>	<b>82,356.28</b>	<b>15,000.00</b>
<b>股东权益合计</b>	<b>239,970.90</b>	<b>239,970.90</b>	-
资产负债率（%）	21.92	25.55	-
流动比率	2.56	4.26	-
非流动负债占总负债比重（%）	12.61	52.81	-

## 第六节 募集资金运用

### 一、公司债券募集资金数额

根据《试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第四届董事会第五十次会议审议通过，并经公司 2013 年第二次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过 7 亿元的公司债券。

自 2012 年 4 月上市以来，为保证公司的可持续发展，除募投项目外，公司已投入 6.35 亿元进行新项目的收购兼并或建设。未来 3-5 年，公司收购、兼并或新建项目及后续生产经营投入的资金总额预计至少为 25 亿元。2014 年 3 月 31 日，公司的账面资金仅为 9.28 亿元，其中 3.16 亿元为已承诺使用的募集资金，可用流动资金仅为 6.12 亿元，即使考虑到公司未来 3-5 年每年可实现 3.50 亿元的经营活动现金流量净额，以及按照公司的分红政策每年扣减归属于母公司所有者净利润 20% 的现金股利后，上述资金亦仅能满足公司兼并收购及新建项目需求。因此，公司需要发行债券补充未来 3-5 年由于公司兼并、收购及新建项目和后续建设动用自有资金所造成的生产经营流动资金缺口。

### 二、本期债券募集资金运用计划

本期债券募集资金拟用于补充流动资金和偿还银行贷款。根据公司的财务状况及资金需求，本期债券发行规模为 3.5 亿元，公司拟将 1.5 亿元用于补充流动资金，2 亿元用于偿还银行贷款。

#### （一）补充流动资金

公司拟将本期债券募集资金中的 1.5 亿元用于补充公司业务运营对主营业务的资金需求。

本期债券募集资金有助于提高公司流动资金充裕度，应对原材料采购及成本和费用支出加大带来的流动资金周转压力，也有助于降低公司经营风险、保障公司生产经营平稳运行。

#### （二）偿还银行贷款

公司拟将本期债券募集资金中的 2 亿元用于偿还公司 2 笔余额共计 2 亿元的



贷款，调整公司债务结构，偿还贷款的具体情况如下：

借款人	贷款银行	起始日	到期日	币种	金额 (万元)
东江环保	招商银行深圳景田支行	2014.05.15	2016.05.15	人民币	16,500.00
东江环保	招商银行景田支行	2013.11.29	2015.11.03	人民币	3,500.00
合计					20,000.00

### 三、第二期债券募集资金运用计划

根据公司的财务状况及资金需求，第二期债券发行规模为 3.5 亿元，拟全部用于补充流动资金。

### 四、募集资金运用对发行人财务状况的影响

#### (一) 对发行人负债结构的影响

以 2014 年 3 月 31 日公司合并口径财务数据为基准，假设本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划用于补充公司流动资金和偿还银行贷款，本公司合并财务报表的资产负债率水平将有所上升，由发行前的 23.16% 上升为发行后的 26.39%，将上升 3.23 个百分点；母公司财务报表的资产负债率水平将亦将有所上升，由发行前的 21.92% 上升为发行后的 25.55%，将上升 3.63 个百分点；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比重将由发行前的 25.15% 增至发行后的 58.37%，母公司财务报表的非流动负债占负债总额的比重将由发行前的 12.61% 增至发行后的 52.81%。长期债务融资比重有较大幅度的提高，发行人债务结构将得到一定的改善，同时长期债权融资比重较大幅度提高也更适合发行人的业务需求。

#### (二) 对于发行人短期偿债能力的影响

以 2014 年 3 月 31 日公司合并口径财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 2.87 增加至发行后的 4.72，提升 1.85。公司流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。



## 第七节 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

- 1、东江环保股份有限公司 2013 年度的《审计报告》（XYZH/2013SZA1029）；
- 2、东江环保股份有限公司 2012 年度的《审计报告》（XYZH/2012SZA1027）；
- 3、东江环保股份有限公司 2011 年度的《审计报告》（XYZH/2011SZA1019）；
- 4、已披露的 2014 年一季度报告：《东江环保股份有限公司 2014 年一季度报告》；
- 5、中信证券股份有限公司《关于东江环保股份有限公司公开发行 2013 年公司债券的发行保荐书》；
- 6、《北京国枫凯文律师事务所关于东江环保股份有限公司公开发行 2013 年公司债券的法律意见书》；
- 7、《东江环保股份有限公司 2013 年公司债券信用评级报告》；
- 8、中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及保荐人（主承销商）处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问深圳证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）、巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本募集说明书及摘要。



(本页无正文，为《东江环保股份有限公司公开发行 2014 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》之盖章页)

东江环保股份有限公司

年 月 日