

证券代码：300172

证券简称：中电环保

公告编号：2012-014

南京中电环保股份有限公司 2011 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2 公司年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人王政福、主管会计工作负责人桂祖华及会计机构负责人唐修杰声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	中电环保
股票代码	300172
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	桂祖华	周安翔
联系地址	南京市江宁经济开发区诚信大道 1800 号	南京市江宁经济开发区诚信大道 1800 号
电话	025-86533261	025-86533865
传真	025-86524972	025-86524972
电子信箱	gzh@ce-ep.com	zax@ce-ep.com

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
营业总收入（元）	241,163,377.09	281,371,616.83	-14.29%	264,460,794.42
营业利润（元）	47,470,901.79	51,465,599.72	-7.76%	44,982,116.96
利润总额（元）	53,807,943.27	52,809,678.71	1.89%	45,990,697.16
归属于上市公司股东的净利润（元）	46,220,318.13	45,352,849.45	1.91%	38,685,235.05
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益	41,644,158.46	44,761,675.15	-6.96%	37,722,216.79

的净利润（元）				
经营活动产生的现金流量净额（元）	-18,716,610.58	30,202,234.94	-161.97%	28,491,057.57
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	939,369,660.02	330,333,895.11	184.37%	278,362,614.64
负债总额（元）	163,247,492.04	133,885,523.95	21.93%	119,767,092.93
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	771,274,865.89	196,448,371.16	292.61%	158,595,521.71
总股本（股）	100,000,000.00	75,000,000.00	33.33%	75,000,000.00

3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
基本每股收益（元/股）	0.48	0.60	-20.00%	0.52
稀释每股收益（元/股）	0.48	0.60	-20.00%	0.52
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.43	0.60	-28.33%	0.50
加权平均净资产收益率（%）	6.53%	25.91%	-19.38%	26.42%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	5.89%	25.57%	-19.68%	25.76%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.19	0.40	-147.50%	0.38
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	7.71	2.62	194.27%	2.11
资产负债率（%）	17.38%	40.53%	-23.15%	43.03%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-7,321.75		9,942.81	-685.10
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	5,406,230.10		678,630.00	989,842.28
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8,213.64		6,926.37	19,423.02
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-6,977.96		0.00	-4,817.45
少数股东权益影响额	0.62		0.00	0.00
所得税影响额	-807,557.70		-104,324.88	-40,744.49
合计	4,576,159.67	-	591,174.30	963,018.26

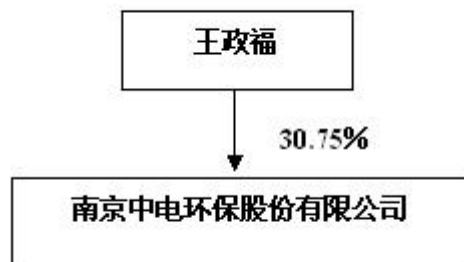
§ 4 股东持股情况和控制框图

4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	12,466	本年度报告公布日前一个月末股东总数	12,854		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
王政福	境内自然人	30.75%	30,751,875	30,751,875	0
林慧生	境内自然人	6.30%	6,301,250	6,301,250	0
周谷平	境内自然人	6.21%	6,212,500	6,212,500	0
宦国平	境内自然人	4.88%	4,881,250	4,881,250	0
桂祖华	境内自然人	4.26%	4,260,000	4,260,000	0
尹志刚	境内自然人	4.26%	4,260,000	4,260,000	0
曹铭华	境内自然人	1.95%	1,952,500	1,952,500	0
朱来松	境内自然人	1.78%	1,775,000	1,775,000	0
高 欣	境内自然人	1.78%	1,775,000	1,775,000	0
曲 鹏	境内自然人	1.24%	1,242,500	1,242,500	0
袁劲梅	境内自然人	1.24%	1,242,500	1,242,500	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称		持有无限售条件股份数量		股份种类	
中国农业银行－中邮核心优选股票型证券投资基金		507,348		人民币普通股	
中国建设银行－华商产业升级股票型证券投资基金		400,000		人民币普通股	
吕英麟		384,528		人民币普通股	
魏凡舜		190,629		人民币普通股	
徐冰娜		156,000		人民币普通股	
崔晓春		139,300		人民币普通股	
骆莉莎		134,783		人民币普通股	
王阳		122,000		人民币普通股	
吕国荣		105,365		人民币普通股	
中融国际信托有限公司－融新 345 号		90,363		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前 10 名股东之间不存在关联关系或为一致行动人。公司未知前 10 名无限售股股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。				

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

一、报告期内公司经营情况的回顾

2011 年 2 月 1 日，公司成功登陆深圳证券交易所创业板，公司的资产规模和经营实力得到了提升。报告期内，公司还成功取得国家级环境工程设计甲级资质、压力容器设计许可证，顺利通过国家级环保设施运营甲级资质和高新技术企业的复核。同时，随着公司新技术、新产品的研发成熟以及公司业务结构的优化，公司的核心竞争力得到了稳步增强。

报告期内公司实现营业收入为 24,116.34 万元，较去年同期下降 14.29%；营业利润为 4,747.09 万元，较去年同期下降 7.76%；利润总额 5,380.79 万元，较去年同期增长 1.89%，造成公司收入下降、利润总额有所增长的主要原因有：一方面，因部分火电、核电项目延缓，造成同期销售收入的减少；另一方面，公司收到部分政府补助资金，以及高科技成果转化资金项目通过中期验收，实现了部分收益。

报告期末公司尚未确认收入的在手合同金额合计为 7 亿元。

在市场开拓方面，公司通过组建专业化营销队伍，加大对煤化工、市政污水等水处理业务以及境外项目的开拓力度。报告期内主要承接了大唐阜新煤制天然气冷凝液精制水站、光大水务市政中水回用项目、印度莎圣超大电站水处理、宁波九丰热电公司锅炉改造水处理、清水川电厂精处理、焦作万方循环水等项目。此外，公司与中石化南京工程公司签署了战略合作框架协议，双方就大中型石油化工、煤化工项目环境工程水处理专业的技术合作、市场开发及项目执行等方面，结成长期、全面的战略合作伙伴关系。

报告期研发及技术管理方面，公司积极实施承担的国家 and 省市科技项目，目前已有部分项目圆满结题或顺利通过阶段性验收；此外，公司还不断加大对研发的投入力度，在重点针对流域性再生水利用、典型行业工业废水深度处理与回用新技术等相关方面的技术研发、产品开发和产业化推广等方面，公司正作为牵头单位，通过与南京大学、中国科技大学苏州研究院等著名高校进行技术研发、成果产业化、人才培育等全方位的合作，建立政产学研用科技平台，促进科技成果推广应用，着力打造环保“链式”产业联盟，为解决流域性水环境污染和水资源短缺、保障行业和区域可持续发展提供科技和产业支撑。

二、对公司未来发展的展望

环保产业被列为国家“十二五”七大战略性新兴产业之首，未来几年将具有巨大的发展空间。公司将充分利用已有的技术研发、市场拓展、品牌、资金、团队和管理优势，以提高经营效益为中心，以国家重点工业水处理、市政污水处理、中水回用、海水淡化为核心产业，进一步开拓新产业，提高产品的技术含量，增强公司竞争力；在巩固电力行业领先的市场占有率基础上，同时加大力度开拓市政、化工园区、煤化工、石化等行业市场，力争在未来几年保持较高的增长速度；继续加大在新技术、新产业研发上的资金投入，建立更高水平的创新研发队伍，力求公司朝高技术含量、高附加值的产品和技术方向发展；继续保持以绩效为管理导向，实现以目标管理为主线的有效管理，建立完善的组织结构，打造凝聚力高、战斗力强的高素质、高绩效的管理、技术、营销团队；加快募投项目的实施并尽快转化成市场效益。

（一）行业发展趋势及国家政策扶持

1、行业发展趋势

（1）电力行业

电力行业十二五规划显示，国家在十二五期间，将优先发展煤电，大力发展核电，对火电来说，推行煤电一体化开发，努力推进内蒙、新疆、宁夏等西部地区煤电基地开发进程。根据规划，2015 年火电装机预计达到 9.33 亿千瓦，年均增加 4480 万千瓦；2020 年火电装机预计达到 11.6 亿千瓦，年均增加 4540 万千瓦。目前我国核电已经投入运行 1082 万千瓦，规划 2015 年我国核电装机 4294 万千瓦，2020 年规划预测至 6000-7000 万千瓦；随着国家核安全规划的出台，核电项目审批即将重新启动。

电力行业作为公司的优势行业，市场开拓策略方面公司定位为坚守火电、巩固核电，根据电力行业发展趋势，公司力争

在电力环保水处理行业，抢占更多的市场份额，为后续发展打下坚实的基础。

(2) 石化、煤化工等非电行业

“十二五”期间，我国经济社会发展将呈现新的阶段性特征，石化工业仍处于可以大有作为的重要战略机遇期，要以转变经济发展方式为主线，以市场为导向，着力优化组织结构、调整产业布局、增加基础化工产品保障能力、加快发展高端石化产品、推进技术创新和技术改造、推动节能减排、提高资源利用率；要组织实施烯烃原料多元化工程、高端石化产品发展工程、化肥农药结构调整工程和危险化学品本质安全提升工程，促进石化工业长期平稳较快发展。根据规划初稿确定的发展目标：“十二五”时期，石化行业经济总量将保持稳定增长，年均增长 10% 以上。到 2015 年，石化工业总产值将达到 16 万~18 万亿元。

对于石化行业，公司已在扬子-巴斯夫、安庆石化等建立了众多成功业绩，为公司进一步拓展石化行业的市场，积累了宝贵经验，锻炼了一支高效的市场、项目执行团队。

从目前来看，现代煤化工“十二五”规划或将很快出台，初步统计，各省投资规划总额将超过 2 万亿元，煤制气、煤制烯烃以及煤制乙二醇将是发展重点。“十二五”期间将根据煤炭和水资源储量与分布、生态环境、交通运输等综合条件对其进行产业布局，重点采取集中制约、上下游一体化等方式建设煤化工生产基地。

当石油价格高于 40 美元/桶时，在缺油、少气、富煤的地区，使用煤化工路线生产化工产品，生产成本较石化路线低 5%~10%。近年来，石油价格一直在 100 美元/桶的高位运行，显示未来煤化工产业的发展优势。

对于煤化工行业，公司经过对神华包头煤制烯烃（全球第一个煤制烯烃项目）水处理岛 EPC 项目的试点，为公司开拓煤化工环保水处理市场，奠定了高起点。

(3)、市政污水处理及中水回用

中国市政污水处理将在未来 10 年内保持高速增长，市政污水量和人口总量息息相关。按照一般预测，中国人口将于 2020 年至 2025 年间达到顶峰，而污水处理量也将于 2020 年左右达到最高峰。

“十二五”期间，工业污水处理厂、市政污水处理厂等领域会有超过 1 万亿元的投资空间；其中我国城市污水处理行业的投资需求为 7000 亿元，平均每年新增投资 1100 亿元；污水再生利用投资为 300 亿元。国家发改委表示，污水处理规划将突出“配套管网建设、提升污水处理能力、污泥处理处置设施建设及老旧污水处理厂升级改造”等建设重点。

公司在 2011 年度在市政领域实现了重大突破，针对已承接江苏苏北地区的 4 个污水处理厂建设为依托，进一步拓展省外市场。

(4) 海水淡化

我国淡水资源日益短缺，人均水资源仅占世界水平的四分之一，但海水资源却很丰富，海水淡化前景广阔。为了促进海水淡化发展，国务院办公厅 2012 年 2 月 13 日发布了《关于加快发展海水淡化产业的意见》，具体内容包括，加大沿海地区工业用淡化海水的力度，鼓励和支持海水淡化水进入市政管网，建立新型水价形成机制，制定海水淡化税收优惠政策，加大海水淡化投融资力度，保障海水淡化项目用海用地，加大海水淡化技术自主创新力度，加快海水利用装备产品自主制造的步伐。

随着国产化率的提高，海水淡化成本将逐步下降，最终达到与成本逐步上升的城市自来水竞争的程度。事实上，与我国正在实施的南水北调工程相比，海水淡化已显出比较优势。据了解，到达北京的水在未经市政供水网处理之前的价格就达到 6.9 元/立方米，而反渗透海水淡化的吨水价格在 6 元左右，已低于此价位。此外，国内的钢铁、化工、火电等工业用水价格普遍在 5 元以上，一些服务业水价更达到 7 元。显然，成本在 6 元左右的淡化海水在这两块市场将大有用武之地。

目前我国已建和即将建成的工程累计海水淡化能力约为 60 万吨/日左右，我国海水淡化年均增速达 20% 以上。在“十二五”期间，预计我国海水淡化将达到 220 至 260 万吨/日，是现有产能的三四倍，投资规模将达到 200 亿元左右。

公司将发挥在海水淡化方面建立的技术研发优势、业绩优势，全力拓展海水淡化市场。

2、行业政策扶持

公司所从事的“节水、减排”业务目前获得的国家政策鼓励包括但不限于：

(1)《节能环保产业十二五发展规划》中提出，重点发展先进环保技术和装备，包括污水、垃圾处理，脱硫脱硝，高浓度有机废水治理，土壤修复，监测设备等，同时包括发展环保产品和环保服务；并在上述相关领域给予税收优惠以及资金扶持。

(2) 国家十二五规划的实施以及国家节能减排政策的进一步推进，为水处理行业带来了更多的机遇，主要体现在化工行业、水利行业及市政领域。根据政府向国际社会做出的到 2020 年单位 GDP 能耗降低 40%~45% 的承诺，石油和化工行业必须在保持快速发展的同时，年均工业增加值能耗递减 4.07%、化学需氧量（COD）下降 8%、氨氮（NH₃-N）排放量下降 15%、工艺过程的二氧化硫（SO₂）排放量下降 5%。“十二五”期间，石化行业将大力提高能源利用率、建设节能型产业，调结构、转方式、推进节能技术进步。这将为工业水处理行业带来巨大的发展空间，将有效推进高端工业水处理技术的发展。

(3) 国家关于进一步扩大内需促进经济增长的十项措施，将加快节能减排和生态建设工程作为第五项重点措施，根据这一部署和安排，中央财政用于污水处理行业的投资将达 900 亿元，带动污水处理行业的总投资可达到 2,800~3,000 亿元。另据国家环保总局环境规划院、国家信息中心的分析预测，在处理水平正常提高的情况下，“十二五”和“十三五”期间我国废水治理投入（含治理投资和运行费用）合计将分别达到 10,583 亿元和 13,922 亿元，其中用于工业和城镇生活污水的治理投资将分别达到 4,355 亿元和 4,590 亿元。未来十年，用于水污染治理的投资仍将保持较快的增长，水污染治理行业的发展空间巨大。

(4) 国务院办公厅 2012 年 2 月 13 日发布了《关于加快发展海水淡化产业的意见》，明确了“十二五”期间海水淡化产业的发展目标：到 2015 年，我国海水淡化能力达到 220 万-260 万立方米/日，海水淡化原材料、装备制造自主创新率达到 70% 以上。

(5) 国家海洋局、科技部、教育部和国家自然科学基金委等联合发布了《国家“十二五”海洋科学和技术发展规划纲要》，《规

划纲要》明确,开发高效智能化的大型反渗透、低温多效海水淡化成套技术和装备,发展适用于海岛的多能源耦合海水淡化装置,并在重点海岛建立示范工程。

(二) 公司面临的市场竞争格局

虽然国内环保水处理行业市场发展迅速,市场竞争也日趋激烈,公司目前所从事的行业市场竞争格局描述如下:

(1) 电力行业:公司在电力行业继续巩固前三名的市场占有率份额,在火电环保水处理的市场竞争中面临着一些小规模公司的市场冲击,但随着核电项目审批的重新启动,公司在核电市场上的优势将逐步显现。

(2) 以石化、煤化工为代表重点工业:公司在石化、煤化工建立了较多的高起点、高标准工程业绩(如:扬子-巴斯夫、神华包头煤制烯烃等),为公司进一步拓展市场打下了坚实的基础,但在该类市场竞争中面临着大型设计院、万邦达、美华博大等水处理公司的竞争;公司将充分发挥自身的优势,进一步拓展在该领域的市场份额。

(3) 市政水处理:公司经过 2011 年的市场拓展,积累了市政污水处理市场及项目实施的宝贵经验。市政类项目常见的招标模式为 EPC、BT、BOT 等,公司将充分发挥上市公司的诸多优势,全力拓展市政类项目。

(4) 海水淡化:公司成功执行的华能威海电厂海水淡化项目,采用国际最先进的“双膜法”及能量回收技术,实现了海水淡化制水成本的大幅降低;该项目的成功实施,为公司在海水淡化技术方面做了充分的储备。随着国家《关于加快发展海水淡化产业的意见》的出台,海水淡化的市场将得到放大;由于海水淡化的技术复杂性、高难度,行业准入门槛较高,目前主要是国外的水处理公司(如:以色列 IDE、法国威立雅、法国得利满、新加坡凯发等)在从事海水淡化工程承揽,国内主要集中在杭州西斗门等为数不多的公司。公司将充分发挥自身的技术研发、业绩、资质等诸多优势,大力拓展海水淡化产业。

(三) 公司未来发展所面临的风险

公司在实施上述经营目标和发展战略过程中存在以下风险:

1、国家产业政策导向和宏观经济形势变化的风险

公司是从事工业水处理系统的研发设计、设备系统集成、工程承包及技术服务的科技环保企业,主要服务于火电、核电、化工等国家重点工业。上述行业与国家宏观经济政策及产业政策导向关联性较高,但如果国家宏观经济形势变化或产业政策导向的调整,将对公司未来经营产生影响。

公司为国家重点工业所提供的凝结水精处理系统、废污水处理及中水回用系统、给水处理系统、海水淡化系统均符合国家节能减排、节能环保、发展循环经济的要求。随着国家对于“节水、减排”的日益重视,在新领域、新市场投入的不断加大,将为公司的业务发展带来更为广阔的应用空间。但如果国家产业政策调整或国家宏观经济形势变化对上述行业产生不利影响,将可能影响公司未来经营业绩。

2、市场竞争风险

公司在电厂工业水处理行业中居于优势地位,尤其在火电、核电行业的水处理领域居于国内领先水平,具有较强的技术和品牌优势。但行业内其他竞争对手为谋求自身发展,同本公司一样,亦在不断地提升技术与管理水平,积极拓展市场,行业内竞争较为激烈。因此,公司面临市场竞争风险。

3、业务经营风险

(1) 原材料、配套设备的价格波动及质量控制风险

公司的营业收入主要来自于工业水处理业务,公司工业水处理系统产品中,设备和原材料成本占总成本 90% 以上。因此,原材料、配套设备的价格波动和质量控制水平,将会对公司实施项目的收益和质量产生较大影响。

(2) 毛利率下降的风险

近几年,公司的业务集中于门槛较高、工艺设计复杂、技术难度大,具有较大利润空间的工业水处理项目,因而毛利率有所提高。但由于此类工业水处理业务的毛利率较高,必然会吸引更多的市场参与者,市场竞争将更为激烈。如果公司不能保持在该领域中的优势地位,则存在毛利率下降的风险。

(3) 业主方项目延期导致设备延期交付的风险

业主在与公司签订合同之后,将与整个水处理系统设备相关的方案拟定、设计选型、设备系统集成、包装运输交付等工作交由公司负责实施,公司需要在约定的时间内将完工设备交付业主。由于工业水处理项目实施过程复杂、周期较长,在实施过程中,可能会出现因国家宏观调控或业主方自身原因使得项目建设延期,从而导致无法按合同进度进行,存在无法按期交付设备的风险。

4、技术创新与新产品开发风险

虽然,公司在工业水处理领域从业多年,积累了丰富的技术数据、技术研发经验和工程项目经验,并拥有一批技术含量高、市场前景广阔的技术成果和在研项目。但在技术升级换代形势下,公司必须加大在新技术、新产品研发方面的投入,提高产品的技术水平和更新换代的速度,否则将面临丧失技术优势、影响公司市场竞争力的风险。公司为保持竞争优势,必须不断开发高科技含量、高附加值的新产品、新工艺,高科技产品与普通产品相比,在开发、试制方面面临的更大。新产品从实验室研究到产品中试阶段,最终到规模化和产业化生产,往往需要较长时间,可能出现因技术更新导致新产品不再适应市场需求的情况,新产品开发过程中还存在开发失败的风险,这些均会对公司经营业绩产生一定的影响。

5、人力资源风险

公司上市后,对公司的经营管理层提出了更高的要求;募集资金投资项目也迫切需要包括技术、研发、管理、经营等方面的高级人才。公司现有技术人才、销售队伍与管理团队是公司的核心竞争力之一,随着行业内竞争的加剧,各公司均在吸收高素质人才,这为公司吸引、保留核心技术、销售和管理人员带来一定压力,如果不能吸引、保留好核心人才,公司的业务发展会受到一定程度的不利影响。因此,公司存在一定的人力资源风险。

6、管理风险

随着公司营运规模的扩大，公司同时在手实施的项目迅速增加，由于项目实施周期较长，集成场所分散，可能给公司的经营管理带来一定的风险；受公司发展初期规模的限制，设备集成项目主要利用非标设备定制供应商（集成协作厂家）的场地、工人和相关机具来完成。本次募集资金投资项目完成后，公司的资产规模和经营规模将大幅扩大，人员也将进一步扩充，对公司的管理能力提出了更高的要求，公司将面临一定的管理风险。

（四）公司发展机遇与挑战

1、发展的机遇

（1）节能减排政策十二五规划及水资源严格管理政策带来的机遇

《节能环保产业十二五发展规划》的出台，随着国家节能减排政策的进一步落实，将大大带动我国按新的标准建设新的污水处理厂和加快已建污水处理厂的提标升级改造工作，而公司在市政污水处理、中水回用、工业废污水处理方面积累的技术、专利具有较强的竞争优势，因此国家节能减排政策的进一步实施将为公司的发展带来较好的发展机遇。另外，国家自 2012 年开始实施严格的水资源管理政策，为高品质再生水在多个地区带来了巨大的刚性需求，同时也为给水及污水处理方面技术及工程经验的推广应用带来了巨大的机会。

（2）核电项目重新启动审批的机遇

随着国家核安全规划的出台，核电项目审批即将重新启动。公司将紧抓继续机遇，巩固在核电领域的市场占有率。

（3）“十二五”期间海水淡化产业发展的机遇

国务院办公厅 2012 年 2 月 13 日发布了《关于加快发展海水淡化产业的意见》，明确了海水淡化产业的发展目标：到 2015 年，我国海水淡化能力达到 220 万-260 万立方米/日，海水淡化原材料、装备制造自主创新率达到 70% 以上。势必为公司进一步拓展海水淡化产业迎来黄金时期。

（4）公司上市带来的发展机遇

公司上市后，在品牌、资金实力得到了大幅的增强。上市后，公司在业务扩大、人才吸引、市场开拓、获得政府支持、收购兼并、投资等方面均有较大的改善与优势，为公司提供了较好的发展机遇。

2、面临的挑战

（1）核电项目执行管理仍需进一步加强

自从日本福岛核事故之后，核电项目执行的要求、标准将进一步提高，我公司承接全球首台 AP1000 机组三门核电水处理项目，其水质标准相比原标准又有了较大提升；对公司的技术、项目管理将提出更高的要求。

（2）技术创新仍需增强

虽然公司在工业水处理领域从业多年，积累了丰富的技术数据、技术研发经验和工程项目经验，并拥有一批技术含量高、市场前景广阔的技术成果和在研项目。公司为保持竞争优势，必须不断开发高科技含量、高附加值的新产品、新工艺，以适应市场需要。

（3）规模发展带来的管理挑战

公司在近年来的经营管理实践中取得了良好的业绩，积累了丰富的管理经验，已经形成了一套较为完整的内部管理制度及管理规定。随着公司控股子公司的增加，对公司如何高效管理子公司提出了新课题。

（4）电煤倒挂导致应收账款增大

公司从事的火电行业项目仍占有较高的比重，火电行业因电煤倒挂导致的政策性亏损，电力行业客户的回款给公司造成较大的困难。

（五）公司 2012 年经营发展计划

作为“十二五”期间七大战略性新兴产业之首的环保产业，正迎来“黄金十年”的发展机遇。公司仍将秉承高科技、专业化的精神，继续奉行“诚信、优质、创新”的经营理念，以市场开拓为龙头，加强技术研发和成果转化，狠抓项目实施。在保持现有火电、核电行业水处理领先地位的同时，大力开拓市政、煤化工、石化、冶金、造纸等行业环保水处理市场。具体计划如下：

1、业务与市场开拓计划

（1）业务发展计划

A、积极拓展非电力领域的环保水处理业务

经过多年的研发和工程实践，公司在火电、核电行业的环保水处理领域已确立了国内领先的技术优势和市场领先地位，下一步计划：

电力领域，巩固火电、拓展核电，突出电力废污水处理及零排放、凝结水、补给水、海水淡化业务；立足国内，进一步拓展境外市场，力争到境外直接承揽水处理工程总承包项目。

非电力领域，公司将按照国家“节能减排”产业政策，积极响应各行各业水质提标工作，加大各行业的环保水处理业务拓展力度。以公司的核心技术为依托、以成功实施的项目管理经验为支撑，大力开拓市政污水及中水回用、化工园区、煤化工、盐化工、石化等重点工业水处理。

B、全力开拓水处理工程总承包 EPC 业务

2011 年 3 月，公司取得住房和城乡建设部颁发的《工程设计资质—环境工程（水污染防治工程）专项甲级证书》。取得该项资质后，公司可从事资质证书许可范围内相应的建设工程总承包业务以及项目管理和相关的技术与管理服务，其规模不受

限制，这将更有利于公司进一步拓展市场，增强了公司的核心竞争力。

同时，公司承接的世界首套工业化煤制烯烃项目--神华集团包头煤化工有限公司化学水处理岛系统及工程总承包，已于 2010 年顺利竣工，全面投入运行；公司承接的宁夏电投西夏热电中水回用工程总承包项目，被评为国家重点环境保护实用技术示范工程。公司通过这些项目的成功实施，积累了工程总承包 EPC 项目管理经验。

结合已取得的环境设计甲级资质和环保设施运营甲级资质，公司将加大对石化、煤化工等非电力行业的工程总承包开拓力度。

C、大力拓展一条龙业务模式

公司将积极发挥“水处理的系统解决方案及系统设计、非标的设备系统集成、工程总承包及水处理项目投资（BT、BOT）”先进商业模式的优势，突出人才、技术和管理这一“头脑工程”，强化研发设计，主抓核心设备系统集成高端产品。

2、技术开发与创新计划

（1）、全力实施已承担的国家火炬计划项目（核电站凝结水精处理、 π 型变流澄清中水处理系统）、国家创新基金项目（大型火力发电厂锅炉水侧监控软件 V1.2 版）、江苏省科技成果转化项目（以颗粒污泥为核心的废水处理新技术和装备研发及产业化）、南京市经信委创新型 20 条项目（重大专利新产品产业化项目补助专项）、2011 年南京市科技计划项目（知识产权战略推进项目）等。目前公司承担的各项科技攻关计划项目都在按计划展开，前期研发技术方案正在制订和论证，随着设计研发中心建设，进一步深入试验和研究工作将全面展开。

（2）、继续加强水处理相关领域的技术与开发工作。未来公司仍将加强与各大科研院所的合作力度，同时结合上市募集资金组建研发中心的契机，为研发人员提供更好的研究和实验平台。

3、人力资源发展计划

要持续保持公司的创新能力和竞争实力，人才是关键。公司将根据今后几年的发展规划制定相应的人力资源发展计划，通过不断引进人才和持续的培训计划，建立一支高素质的人才队伍。未来两年，为适应业务发展的需要，公司将在现有人员的基础上，加大引进各类人才，优化人才结构，重点引进化工、环保、土木工程、电气等方面的技术，以及管理人才、资本运作人才、市场营销人才等。与此同时，公司将大力实施人才培训计划，建立和完善培训体系，采用内部岗位培训等多种形式对员工进行全面的业务培训，不断提高员工的技能。

公司还将积极探索建立对各类人才有持久吸引力的绩效评价体系和相应的激励机制，使公司人才资源稳定，实现人力资源的可持续发展，从而建立一支高素质的人才队伍。公司将在现有岗位评价与考核基础上，完善公正、公平、公开的岗位责任制和绩效评价体系，建立有序的岗位竞争、激励、淘汰机制，增加岗位流动性，使全体员工都处于有效的管理体系中，充分发挥每位员工的主观能动性。

4、组织结构调整计划

公司将依据上市公司规范运作的有关规定，进一步完善法人治理结构，加强内部控制，健全管理制度，提升公司的管理水平。公司将加强董事会的职能，切实发挥独立董事的作用，逐步完善董事会各专业委员会的职能和作用，促进公司建立科学、高效、合理的决策系统。公司将以加快决策和反应速度、提高管理效率、降低管理成本为主要目的，完善组织架构。在完善组织结构的同时，公司将进一步建立和完善目标管理体系及绩效考核体系，建立健全激励约束机制，以保证公司经营目标的实现，促进公司整体管理水平的提高。

5、积极实施募投项目的建设

公司上市后，本次公开募集的资金将为实现公司发展目标提供可靠的资金保障，将增强公司项目的承接能力、技术的研发能力、研发成果的产业化能力，将有助于公司优化业务结构，增强核心竞争力。

公司将严格按照中国证监会和深交所的相关规定以及募集资金使用计划合理地使用募集资金、管理好募集资金、努力提高资金的使用效率、积极地实施募投项目。

6、资金需求及使用计划

公司于 2011 年 2 月 1 日在深交所创业板挂牌上市，扣除各项发行费用后，公司募集资金净额为 53,860.62 万元，超募资金为 33,049.62 万元。以上资金可满足公司近年来的发展需求除正常执行的三个募投项目外，超募资金将主要用于补充公司运营必需的流动资金以及新业务拓展与新市场领域扩大。新业务与新市场领域拓展的具体方向为：巩固现有电力行业领先地位，逐步拓展工业水处理的其他领域，下一步将向市政、石化、煤化工、冶金、造纸等大工业水处理领域拓展，以公司现有的环保水处理技术为先导，加大研发的支持力度，不断开发适用于其他行业的水处理技术，积极进入其他工业水处理细分领域，大力发展废污水集中处理业务。2011 年 3 月 11 日，公司收到住房和城乡建设部颁发的《工程设计资质证书》，资质等级为环境工程（水污染防治工程）专项甲级。甲级企业可从事资质证书许可范围内相应的建设工程总承包业务以及项目管理和相关的技术与管理服务，其规模不受限制。公司将以此为契机，抓紧拓展环保废水处理及生活污水设施运营业务核心竞争力。公司将积极开展国际化经营，拓展海外、特别是周边国家和地区的环保水处理业务。伴随着我国周边一带新兴工业国家的工业化进程的加速，电力基础设施的建设发展迅速，海外市场需求较为迅猛，未来，公司将进一步加强与国内各大总承包商之间的联系，加大海外市场的开拓力度。

以上项目的具体实施将遵照中国证监会、深交所及公司有关超募资金使用办法与投资管理办法的相关规定，针对每个具体项目进行逐一审核、批准和信息披露。

以上项目实施后，将大大加快公司的发展和推动公司发展目标的完成。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

主营业务分行业情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

分行业	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
工业	19,868.04	13,524.88	31.93%	-29.39%	-30.19%	0.78%
市政	4,248.30	2,441.95	42.52%	100.00%	100.00%	100.00%
合计	24,116.34	15,966.83	33.79%	-14.29%	-17.59%	2.65%

主营业务分产品情况

单位：万元

分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
凝结水精处理	6,513.09	4,042.33	37.94%	-57.57%	-60.76%	5.04%
废污水处理及中水回用	3,284.63	2,276.08	30.71%	34.14%	32.32%	0.95%
给水处理	9,619.03	7,042.11	26.79%	3.46%	7.09%	-2.48%
建造、安装工程承包	25.44	5.37	78.89%	-90.34%	-97.27%	53.48%
自动化控制	170.78	83.49	51.11%	308.62%	227.99%	12.02%
市政污水工程	4,248.30	2,441.95	42.52%	100.00%	100.00%	100.00%
其他	255.06	75.50	70.40%	-65.27%	-86.40%	45.97%
合 计	24,116.34	15,966.83	33.79%	-14.29%	-17.59%	2.65%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

□ 适用 √ 不适用

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

□ 适用 √ 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

□ 适用 √ 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

√ 适用 □ 不适用

1、与上期相比本期新增合并单位 2 家，原因如下：

（1）本年度本公司投资江苏联丰环保产业发展有限公司，注册资本 2,000 万元（分期出资），实收资本 1,000 万元，本公司出资 510 万元，持股比例 51%。根据江苏联丰环保产业发展有限公司的章程规定各股东于 2013 年 2 月 10 日前分期缴足注册资本 2,000 万元，第 1 次出资 400 万元于 2011 年 3 月 24 日完成，第 2 次出资 600 万元于 2011 年 7 月 26 日完成，本公司作为新增股东参与第 2 次出资，从而取得该公司的控股权，于本年纳入合并范围；

（2）本年度本公司的控股子公司江苏联丰环保产业发展有限公司出资设立大丰市城南污水处理有限公司，注册资本 260 万元，

持股比例 100%。

2、本期无减少合并的单位

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

☐ 适用 ☒ 不适用