

北京正和恒基滨水生态环境治理股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 C13 版) 十、财务会计信息 (一)合并财务报表 1.合并资产负债表

合并资产负债表表，单位:万元。包含流动资产、非流动资产、负债和所有者权益等项目的详细数据。

2.合并利润表

合并利润表表，单位:万元。包含营业收入、营业成本、营业利润、净利润等项目的详细数据。

3.合并现金流量表

合并现金流量表表，单位:万元。包含经营活动、投资活动、筹资活动等产生的现金流量数据。

(二)母公司财务报表 1.母公司资产负债表

母公司资产负债表表，单位:万元。包含流动资产、非流动资产、负债和所有者权益等项目的详细数据。

母公司利润表表，单位:万元。包含营业收入、营业成本、营业利润、净利润等项目的详细数据。

2.母公司现金流量表

母公司现金流量表表，单位:万元。包含经营活动、投资活动、筹资活动等产生的现金流量数据。

3.母公司现金流量表

母公司现金流量表表，单位:万元。包含经营活动、投资活动、筹资活动等产生的现金流量数据。

(三)注册会计师审计意见

天健会计师事务所(特殊普通合伙)作为公司本次发行的财务审计机构,对公司包括 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2018 年度、2019 年度及 2020 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计,并出具了标准无保留意见的《审计报告》(天健审[2021]3-34 号)。

(四)经注册会计师鉴证的非经常性损益及其影响

非经常性损益表，单位:万元。包含非流动资产处置损益、计入当期损益的政府补助、计入当期损益的公允价值变动损益等项目的详细数据。

(五)财务指标

主要财务指标表，包含盈利能力、偿债能力、营运能力等指标的对比分析。

上述财务指标除特别说明外,均以合并财务报表数据为基础计算,相关计算公式如下:

流动资产=流动资产/流动资产; 流动比率=流动资产/流动负债; 资产负债率=负债总额/资产总额; 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; 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出; 每股净资产=期末净资产/期末股本总额; 每股现金流量=期末及现金等价物净增加额/期末股本总额; 每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额; 无形资产占净资产的比例=无形资产(不含土地使用权)/净资产; 净资产收益率=净利润/净资产; 按照《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)计算的公司净资产收益率和每股收益如下表所示:

财务指标对比表，包含 2020 年、2019 年、2018 年各年度的主要财务数据对比。

(六)财务报告审计截止日后的经营状况

1)2021 年 1-6 月经营情况说明 公司于 2021 年 1-6 月经营情况良好,营业收入、净利润均实现同比增长,经营活动产生的现金流量净额亦实现同比增长,整体经营情况稳定。

根据天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的天健审[2021]3-345 号《审计报告》和天健审[2021]3-371 号《审阅报告》,公司 2021 年 1-3 月及 2021 年 1-6 月经营审阅(未经审计)的主要财务数据如下:

2021 年 1-6 月经营数据表，单位:万元。包含营业收入、营业成本、营业利润、净利润等项目的详细数据。

2.净资产收益率与每股收益情况

按照《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)计算的公司净资产收益率和每股收益如下表所示:

净资产收益率与每股收益表，单位:万元。包含净资产收益率、每股收益等指标的对比分析。

(七)募集资金使用情况

截至 2021 年 6 月 30 日,募集资金专户余额为 121,288.90 万元,募集资金使用进度符合预期。

(八)股利分配政策

公司利润分配政策为:公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合等方式分配股利,利润分配政策保持连续性和稳定性。

(九)其他重要事项

报告期内,公司不存在重大诉讼、仲裁事项,不存在重大行政处罚事项,不存在重大关联交易事项。

第五届中国园林博览会建设项目工程总承包(EPC)、河北雄安绿博园雄安园建设及配套基础设施项目二标段施工总承包项目及莆田市蓝色海湾整治行动项目(潮洲湾北岸段)设计施工总承包(EPC)项目,上述 3 个项目上半年均处于集中施工期,并于二季度完工,贡献收入较大;(3)发行人自 2018 年开始执行“重点流域重点城市,并辐射周边区域”的市场开拓策略,经过几年的市场开拓已初见成效,公司预计将于 3 季度中标几个大型项目并进场开工,同时在手老项目也正正常履行中,因此,公司预计 2021 年 1-9 月营业收入及扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润均高于 2020 年同期。

上述 2021 年 1-9 月业绩预计中的财务数据是公司初步测算的结果,未经会计师事务所审计或审阅,不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

十一、管理层讨论与分析

(一)财务状况分析

根据本公司最近三年经天健会计师事务所审计的财务报告,本公司管理层做出以下分析。非经特别说明,以下数据均为合并会计报表口径。

1.资产结构分析

资产结构分析表，单位:万元。包含流动资产、非流动资产、负债和所有者权益等项目的详细数据。

报告期末,公司的资产总额分别为 231,654.59 万元、276,769.95 万元及 361,648.76 万元。报告期内,公司总资产增长与公司业务规模相适应,2020 年末及 2019 年末总资产分别比上期末增长 30.67%和 19.48%。

公司资产主要由流动资产中的货币资金、应收账款、存货以及非流动资产中的长期应收款、固定资产和递延所得税资产构成。公司的资产结构呈以下特征:

(1)流动资产占比高

报告期各期末,公司的流动资产占资产总额的比例较高,分别为 67.90%、68.40%及 60.59%,其中,货币资金、应收账款以及合同资产为流动资产最主要的组成部分,截至 2020 年末,上述四项资产占流动资产的比例分别为 41.5%、76.66%及 15.33%,合计占流动资产的比例为 96.14%。

公司以流动资产为主的资产结构特征是由生态保护与环境治理行业的施工业务特点决定的。报告期内公司的收入主要来源于“生态保护、生态修复、水环境治理、生态景观建设”等业务,该类业务具有资金密集型的特点,支付投标保证金、履约保证金、工程款等经营活动需占用一定的货币资金;随着项目的实施推进,公司逐渐形成了应收账款和存货,因此公司的货币资金、应收账款及存货对流动资产中的占比相对较高。

报告期内,公司的流动资产占资产总额比例呈下降趋势,该比例 2018 年末较 2017 年末下降的主要原因为公司 2018 年承接的并表类 PPP 项目计入长期应收账款导致流动资产减少所致。

(2)非流动资产占比

报告期各期末,公司的非流动资产占资产总额的比例分别为 32.10%、31.60%及 39.41%,公司的非流动资产占资产总额比例呈上升趋势,公司的非流动资产主要由长期应收款、固定资产和递延所得税资产构成。截至 2020 年末,上述三项资产占非流动资产的比例分别为 96.03%、0.50%及 2.90%,合计占非流动资产的占比为 99.42%。

2.资产质量分析

公司按照稳健性原则,根据所处生态保护与环境治理行业的业务特点和资产的实际状况,制订了合理的资产减值准备计提政策。报告期内,公司按照《企业会计准则》的相关规定对应收账款、其他应收款提取了坏账准备,可供出售金融资产、存货、固定资产和无形资产等其他资产未出现减值的情况,故未计提减值准备。

报告期各期末,公司资产减值情况如下:

资产减值准备表，单位:万元。包含坏账准备、存货跌价准备、固定资产减值准备等项目的详细数据。

3.负债结构分析

报告期各期末,公司负债的构成及其比例如下所示:

负债结构分析表，单位:万元,%。包含流动负债、非流动负债、负债和所有者权益等项目的详细数据。

公司负债以流动负债为主,主要包括短期借款、应付账款、应交税费和其他应付款等。

报告期内,公司负债总额随着业务的持续扩张逐年增加,报告期各期末余额分别为 126,544.46 万元、163,508.02 万元和 227,163.97 万元,各期末负债总额增长的主要原因系应付账款和银行借款增加所致。

4.偿债能力分析

(1)发行人偿债能力指标

报告期各期末,公司主要偿债能力指标如下表所示:

偿债能力指标表，单位:万元。包含流动比率、速动比率、资产负债率、利息保障倍数等指标的对比分析。

指标计算方法:

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=(母公司)×100%; 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

报告期各期末,公司合并口径的资产负债率分别为 54.63%、59.08%及 62.81%,流动比率分别为 1.26、1.27 及 1.33,速动比率分别为 1.14、1.14 及 1.13,上述数据在报告期内较为平稳。

受宏观经济形势以及金融环境影响,发行人合理控制业务规模,利润总额下降,但受经济成本上升等因素影响,财务费用却不断增加,从而使得利息保障倍数下降。

随着公司业务规模扩大,公司的负债逐渐增加,从而导致资产负债率报告期内有所上升,但资产结构较为合理,偿债能力较强。

(2)偿债能力与可比公司对比分析

与同行业公司相近的国内可比上市公司相关财务指标的对比分析如下:

偿债能力对比表，单位:万元。包含流动比率、速动比率、资产负债率、利息保障倍数等指标的对比分析。

公司预计 2021 年 1-9 月营业收入及扣除非经常性损益给予的政府补助 220.06 万元,主要系海淀区政府给予的 IPO 补贴费。

2)2021 年 1-9 月经营业绩预计

结合在手订单和预计订单,公司预计 2021 年 1-9 月实现营业收入和业绩情况如下:

经营业绩预计表，单位:万元。包含营业收入、营业成本、营业利润、净利润等项目的详细数据。

公司预计 2021 年 1-9 月营业收入及扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润均高于 2020 年同期,主要原因如下:(1)2020 年 1-9 月受新冠疫情影响,公司部分项目未能正常施工,且政府招标受到影响,导致 2020 年 1-9 月公司营收基数较低;(2)2021 年,公司主要项目包括河北省