

中国天楹股份有限公司

2019 年度财务决算报告

根据中国天楹股份有限公司（以下简称“公司”）2019 年度经营情况和财务状况，结合公司 2019 年度合并会计报表，编制本财务决算报告。报告所涉及财务数据已经由上海立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

一、 2019 年经营情况概述

2019 年，公司通过发行股份及现金支付对价，收购江苏德展有限公司（以下简称“江苏德展”）100%股权，间接持有全球环保行业翘楚企业 Urbaser100%股权。公司业务完成了向固废处理全产业链转变及实现了环保产业发展的国际化，公司无论是资产规模及质量，还是盈利能力都得到了很大的提升。截至 2019 年底，公司经审计总资产达 473 亿元，较上年末增长 436.9%；归属于上市公司股东的净资产达 108 亿元，较上年末增长 233.5%。2019 年度实现营业收入 185.9 亿元，较 2018 年增长 906.4%；实现归属于上市公司股东的净利润达 7.1 亿元，较 2018 年增长+229.3%；每股收益为 0.3018 元，较 2018 年增长+88.4%。

单位：亿元人民币

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	变动比率
总资产	473.0	88.1	436.9%
归属于上市公司股东的所有者权益	108.0	32.4	233.5%

项目	2019年	2018年	变动比率
营业收入	185.9	18.5	906.4%
归属于上市公司股东的净利润	7.1	2.2	229.3%
每股收益（元/股）	0.3	0.2	88.4%
经营活动产生的现金流	24.0	2.1	1044.1%

表 一

二、 2019 年财务状况

单位：亿元人民币

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	变动额	变动比率
货币资金	37.9	5.3	32.6	612.7%
应收账款	57.2	4.6	52.6	1149.7%
存货	6.3	1.1	5.2	455.3%
固定资产	75.0	13.2	61.8	466.4%
在建工程	47.8	23.3	24.4	104.7%
无形资产	106.8	28.3	78.5	277.2%
短期借款	26.6	7.1	19.6	276.9%
应付账款	41.2	14.9	26.3	176.3%
长期借款	146.5	6.5	140.0	2137.5%
长期应付款	19.3	3.3	16.0	476.8%

表 二

货币资金：期末余额 37.9 亿元，较期初余额增加 32.6 亿元，主要由于收购江苏德展，带来了充足及稳定的现金流。

应收款项：期末余额 57.2 亿元，较期初余额增加 52.6 亿元，主要由于收购江苏德展，应收账款余额增加 49.9 亿；同时境内城市环境业务规模扩大，也带来了应收账款余额上升。

存货：期末余额 6.3 亿元，较期初余额增加 5.2 亿元，主要由于收购江苏德展，存货余额增加 5.2 亿。

固定资产：期末余额 75.0 亿元，较期初余额增加 61.8 亿元，主要由于本期收购江苏德展，固定资产余额增加 59.0 亿；同时启东三期垃圾焚烧发电项目等投入运营，使得固定资产期末余额上升。

在建工程：期末余额 47.8 亿元，较期初余额增加 24.4 亿元，主要由于本期收购江苏德展带来的增加。此外，境内外垃圾焚烧发电项目建设进度的推进，带来了在建工程的增加，如越南河内项目、扬州天楹、蒲城天楹等。

无形资产：期末余额 106.8 亿元，较期初余额增加 78.5 亿元，主要由于本

期收购江苏德展，无形资产余额增加 78.1 亿，主要是 Urbaser 固废处理项目特许经营权。

短期借款：期末余额 26.6 亿元，较期初余额增加 19.6 亿元，主要由于本期收购江苏德展所致，同时境内业务发展带来了流动资金借款增加。

应付款项：期末余额 41.2 亿元，较期初余额增加 26.3 亿元，主要由于本期收购江苏德展，应付账款期末余额增加了 28.5 亿。

长期借款：期末余额 146.5 亿元，较期初余额增加 140.0 亿元，主要由于本期收购江苏德展，带来了项目贷款及辛迪加银团借款。此外，并购贷款及境内项目融资也带来了长期借款的增加。

长期应付款：主要为融资租赁业务产生的长期应付款，期末余额 19.3 亿元，较期初余额增加 16.0 亿元，主要由于本期收购江苏德展所致；境内增加融资租赁业务也导致本期余额上升。

三、 2019 年经营成果

单位：亿元人民币

项目	2019年度	2018年度	变动	变动比率
营业收入	185.9	18.5	167.4	906.4%
归属于上市公司股东的净利润	7.1	2.2	5.0	229.3%
每股收益	0.3018	0.1602	0.1416	88.4%

表 三

营业收入：2019 年营业收入达 185.9 亿元，较 2018 年增长了 906.4%。主要由于 2019 年 2 月份完成对江苏德展收购所致，同时，境内城市环境服务业务快速扩张，装备制造业务和垃圾焚烧发电厂业务稳步提升，也使得本期营业收入较 2018 年增长较多。

归属于上市公司股东的净利润：2019 年度归属于上市公司股东的净利润为 7.1 亿，较 2018 年增长 229.3%，主要由于本期收购江苏德展所致，同时，境内

业务扩张也使得本期归属于上市公司股东的净利润上升。

每股收益：2019 年度每股收益为 0.3018 元，较 2018 年增加 88.4%，公司的盈利能力大幅度提升。

四、 2019 年现金流量情况

单位：亿元人民币

项目	2019年度	2018年度	变动
经营活动产生的现金流量净额	24.0	2.1	21.9
投资活动产生的现金流量净额	-48.2	-6.2	-42.0
筹资活动产生的现金流量净额	48.6	-4.7	53.4

表 四

经营活动产生的现金流量净额：2019 年度经营活动产生的现金流净额为 24 亿，较 2018 年增长 21.9 亿元，主要由于本期收购江苏德展所致，江苏德展业务稳定增长，经营活动现金流充沛，收购江苏德展给公司带来了充足的现金流。

投资活动产生的现金流量净额：2019 年度投资活动使用的现金流净额为 48.2 亿元，较 2018 年增长 42.0 亿元，主要由于本期收购江苏德展所致，此外，本期越南河内项目、国内扬州天楹、蒲城天楹、启东四期等在建项目也在快速推进，使得本期投资活动产生的现金流量净额较上年增加。

筹资活动产生的现金流量净额：2019 年度筹资活动产生的现金流净额为 48.6 亿元，上年筹资活动使用的现金流净额为 4.7 亿元，差额 53.4 亿元，主要由于本期收购江苏德展所致，此外，由于并购江苏德展而增加并购借款，在建项目借款增加也使得本期筹资活动产生的现金流较上年增加。

注：本文表格中数据显示为亿元，计算变动及变动比率用审计报告中合并报表实际数据。