

海诺尔环保产业股份有限公司
公开转让说明书



主办券商



东北证券股份有限公司
NORTHEAST SECURITIES CO.,LTD.

长春市自由大路 1138 号

二〇一五年十月

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、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。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者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《证券法》的规定，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，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意以下事项：

1、行业竞争激烈的风险

我国城市生活垃圾处理行业市场高度分散，参与者众多，竞争激烈，单个企业的生产规模和生产能力偏小。截至本公开转让说明书签署日，公司运营 11 个垃圾处理项目和 1 个污水处理项目，在建和筹建 5 个垃圾焚烧发电项目。根据已签署的特许经营权协议，该等项目已确定了较长的运营期，且运营期内产生的运营收入较为稳定，是公司未来盈利能力的重要保障。

国家政策的高度重视在推动行业快速发展的同时加剧了行业竞争，尽管公司在中小城市生活垃圾处理领域的垃圾处理工艺技术、行业经验、品牌、管理和服务等方面具有较为明显的竞争优势，但行业激烈的竞争仍将在以下两个方面对公司产生影响：（1）增加公司未来获取新项目、寻找新的利润增长点的难度；（2）为确保公司获取新项目的竞争力，公司可能被迫降低对于垃圾处置费的要求，使得公司未来项目的利润率水平有所下降。

2、城市生活垃圾处理特许经营项目的获得、审批及实施风险

截至本公开转让说明书签署日，公司运营 11 个垃圾处理项目和 1 个污水处理项目，在建和筹建 5 个垃圾焚烧发电项目。公司未来将依托自身的技术、品牌、管理等优势进一步拓展开发新的城市生活垃圾处理特许经营项目，以持续扩大业务规模，提升收入水平和盈利能力。

公司主要通过 BOT、BOO、TOT 等特许经营模式从事城市生活垃圾处理业务，而城市生活垃圾处理项目一般属于地方政府的特许经营项目，因此能否顺利获得并实施项目存在不确定性。

此外，每个城市生活垃圾处理项目均需获得地方环保部门、投资建设管理部门、土地管理部门等多个部门的审批和配合，而该等地方政府部门在协调征地、拆迁等工作也受制于多方面的不确定性因素。若未能顺利完成该等部门的审批程序，以及因政府规划调整等因素导致项目选址发生变化或未能在合理时间内确定

符合建设条件的备选厂址，则公司的垃圾处理项目难以实施，甚至不排除已发生部分投入但被迫中止的情形，从而对公司的业务发展、盈利水平产生不利影响。

3、项目运营过程中的环境保护风险

为确保公司城市生活垃圾处理过程符合环保要求，废气、污水和固废等污染物排放达到国家标准，公司采用了一系列污染防治技术和措施，引入ISO14001环境管理体系，加强了环境管理制度的建立和落实；同时建立了一套由烟气处理系统、垃圾渗滤液处理系统等多个环保设施系统构成的环保执行体系。在具体执行过程中，可能由于设备暂时性故障或人为操作失误等原因导致环境保护风险，可能存在项目执行过程中因不再符合新的环保标准而暂停实施或追加投入的风险，上述风险的发生可能对公司的项目运营造成不利影响。

目前，公司依法持有与生产经营相关的主要资质/许可文件，但存在个别资质证书正在办理或因客观原因暂缓办理的情形，具体参见“第二节公司业务/三、公司业务相关的关键资源情况/（三）公司取得的业务资格和资质情况”所述。同时，什邡二期与高县项目环保验收尚未完成，相关手续正在办理过程中，具体参见“第二节公司业务/三、公司业务相关的关键资源情况/（八）公司规范运营情况”。报告期内公司不存在因上述情形而受到处罚或被责令停止经营的情形，但仍存在受到处罚等对公司的项目运营造成不利影响的风险。

4、项目建设因不可预期的因素导致延期甚至停止的风险

截至本公开转让说明书签署日，公司在建和筹建5个垃圾焚烧发电项目，合计垃圾处理能力为5,900吨/日，上述垃圾发电项目投运后将成为公司重要的收入利润来源之一。

截至本公开转让说明书签署日，公司在建项目的建设较为顺利，但建设过程中可能因自然灾害、施工事故等不可抗力或不可预期的因素导致项目建设进度有所延期，在影响较为严重的情况下甚至不排除部分项目停止的可能，从而导致公司既有投入无法收回或预期收入无法实现，对公司业绩造成较为重大的不利影响。

5、实际控制人不当控制的风险

本次公开转让前，骆毅力先生直接持有公司 47.05%的股份，并通过海诺尔控股间接控制公司 12.86%的股份，是公司的实际控制人。本公司自成立以来未出现控股股东和实际控制人利用其控制地位，损害公司及其他股东利益的情形，并且建立了一系列制度有效避免控股股东和实际控制人操纵公司和损害公司利益的情况发生。但控股股东和实际控制人仍可能凭借其控股地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等行为产生影响，从而可能损害公司及其他中小股东的利益。

目录

| | |
|--------------------------------------|-----------|
| 公司声明 | 2 |
| 重大事项提示 | 3 |
| 目录 | 6 |
| 释义 | 11 |
| 第一节基本情况 | 15 |
| 一、公司概况 | 15 |
| 二、公司股票基本情况 | 16 |
| (一) 股票代码、股票简称、挂牌日期、交易方式 | 16 |
| (二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺 | 16 |
| 三、公司股权结构、股东以及股本演变情况 | 18 |
| (一) 公司的股权结构 | 18 |
| (二) 前十名股东及持股 5% 以上股份股东持股情况 | 20 |
| (三) 股东之间关系 | 21 |
| (四) 公司控股股东及实际控制人 | 21 |
| (五) 公司设立以来股本的形成及变化情况 | 22 |
| (六) 子公司设立以来股本的形成及变化情况 | 48 |
| (七) 公司在报告期重大资产重组情况 | 58 |
| 四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况 | 59 |
| (一) 公司董事 | 59 |
| (二) 公司监事 | 60 |
| (三) 公司高级管理人员 | 61 |
| 五、报告期主要会计数据及主要财务指标 | 62 |
| 六、本次挂牌的有关机构 | 63 |
| (一) 主办券商 | 63 |
| (二) 律师事务所 | 63 |
| (三) 会计师事务所 | 64 |
| (四) 证券登记结算机构 | 64 |
| (五) 证券交易场所 | 64 |
| 第二节公司业务 | 65 |
| 一、公司主要业务、主要产品（服务）及其用途 | 65 |
| (一) 主要业务 | 65 |
| (二) 主要业务开展情况 | 65 |

| | |
|--|------------|
| 二、公司内部组织结构图和业务流程..... | 67 |
| (一) 公司内部组织结构图 | 67 |
| (二) 主要生产或服务流程及方式 | 70 |
| 三、公司业务相关的关键资源情况..... | 85 |
| (一) 公司主要产品(服务)的核心技术..... | 85 |
| (二) 公司主要无形资产情况 | 85 |
| (三) 公司取得的业务资格和资质情况 | 99 |
| (四) 公司拥有的特许经营权情况 | 102 |
| (五) 主要荣誉和获奖情况 | 102 |
| (六) 公司主要生产设备等重要固定资产使用情况..... | 102 |
| (七) 公司员工以及核心技术人员情况 | 104 |
| (八) 公司规范运营情况 | 111 |
| (九) 其他体现所属行业或业态特征的资源要素..... | 123 |
| 四、公司业务收入情况..... | 124 |
| (一) 公司业务收入构成及主要产品或服务销售情况..... | 124 |
| (二) 公司主要产品或服务消费群体及报告期内前五大客户情况..... | 124 |
| (三) 公司主要产品或服务的原材料、能源情况及报告期内前五大供应商情况..... | 125 |
| (四) 公司重大业务合同及履行情况 | 127 |
| 五、公司的商业模式..... | 135 |
| (一) 研发模式..... | 135 |
| (二) 项目拓展模式 | 136 |
| (三) 项目建设及采购模式 | 136 |
| (四) 项目运行及销售模式 | 139 |
| (五) 盈利模式 | 140 |
| 六、公司所处行业的情况..... | 140 |
| (一) 行业概况 | 141 |
| (二) 行业市场规模与影响行业发展的关键因素..... | 146 |
| (三) 风险因素分析 | 150 |
| (四) 行业竞争竞争情况分析 | 151 |
| (五) 进入本行业的主要障碍 | 155 |
| (六) 公司竞争优势与劣势 | 156 |
| 第三节公司治理..... | 160 |
| 一、公司报告期内股东大会、董事会、监事会制度建立及运行情况..... | 160 |

| | |
|--|------------|
| 二、董事会对公司现有治理机制的讨论和评估..... | 161 |
| (一) 投资者关系管理 | 161 |
| (二) 纠纷解决机制 | 161 |
| (三) 关联股东和董事回避制度 | 162 |
| (四) 财务管理、风险控制相关的内部管理制度..... | 162 |
| (五) 公司管理层对公司治理机制评估结果 | 162 |
| 三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况..... | 163 |
| 四、公司的独立性..... | 163 |
| (一) 公司的业务独立 | 163 |
| (二) 公司的资产独立性 | 164 |
| (三) 公司的人员独立性 | 164 |
| (四) 公司的财务独立性 | 164 |
| (五) 公司的机构独立 | 164 |
| 五、公司最近两年内资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况..... | 165 |
| (一) 公司最近两年内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况..... | 165 |
| (二) 公司最近两年内为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况..... | 165 |
| (三) 防止公司股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源所采取的具体安排及执行情况 | 165 |
| 六、同业竞争的情况..... | 166 |
| (一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间同业竞争情况..... | 166 |
| (二) 关于避免同业竞争的承诺 | 166 |
| 七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况说明..... | 167 |
| (一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有股份情况..... | 167 |
| (二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系..... | 168 |
| (三) 董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订重要协议和做出重要承诺 | 168 |
| (四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况..... | 169 |
| (五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况..... | 169 |
| (六) 董事、监事、高级管理人员的诚信状况..... | 170 |
| (七) 董事、监事、高级管理人员竞业禁止情况..... | 171 |
| (八) 董事、监事、高级管理人员其它对公司持续经营有不利影响的情形..... | 171 |
| 八、最近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况及原因..... | 171 |
| 第四节 公司财务 | 173 |
| 一、财务报表..... | 173 |

| | |
|--|-----|
| (一) 最近两年及一期合并财务报表 | 173 |
| (二) 最近两年及一期母公司财务报表 | 183 |
| 二、 审计意见..... | 193 |
| 三、 财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况..... | 194 |
| (一) 财务报表编制基础 | 194 |
| (二) 合并财务报表范围及变化情况 | 194 |
| 四、 报告期内主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响..... | 195 |
| (一) 主要会计政策、会计估计 | 195 |
| (二) 主要会计政策、会计估计的变更及对公司利润的影响..... | 227 |
| 五、 公司财务状况、经营成果和现金流量状况的简要分析..... | 228 |
| (一) 盈利能力分析 | 228 |
| (二) 偿债能力分析 | 230 |
| (三) 营运能力分析 | 231 |
| (四) 获取现金能力分析 | 231 |
| (五) 报告期改变正常经营活动，对报告期持续经营存在较大影响的行为..... | 234 |
| 六、 报告期内主要会计数据和财务指标分析..... | 235 |
| (一) 报告期内利润形成的有关情况 | 235 |
| (二) 报告期内主要资产情况 | 246 |
| (三) 报告期重大债项情况 | 269 |
| (四) 报告期股东权益情况 | 276 |
| 七、 关联方、关联方关系及关联交易..... | 276 |
| (一) 主要关联方及关联方关系 | 276 |
| (二) 关联交易 | 278 |
| 八、 期后事项、或有事项及其他重要事项..... | 283 |
| (一) 期后事项 | 283 |
| (二) 或有事项 | 284 |
| (三) 承诺事项 | 286 |
| (四) 其他重要事项 | 287 |
| 九、 报告期内的资产评估情况..... | 288 |
| 十、 股利分配情况..... | 288 |
| (一) 公司股利分配政策 | 288 |
| (二) 最近两年股利分配情况 | 289 |
| (三) 公司股票公开转让后股利分配政策 | 289 |
| 十一、 控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况..... | 289 |

| | |
|--|------------|
| (一) 公司控股子公司基本情况 | 289 |
| (二) 纳入合并报表范围的其他企业情况 | 291 |
| (三) 母公司对子公司的控制措施 | 291 |
| 十二、风险因素及自我评估..... | 292 |
| (一) 业务与经营风险 | 292 |
| (二) 投资发展资金不足的风险 | 294 |
| (三) 税收优惠政策变化的风险 | 295 |
| (四) 技术风险 | 295 |
| (五) 人力资源风险 | 296 |
| (六) 实际控制人不当控制的风险 | 296 |
| 第五节 有关申明申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明..... | 297 |
| 第六节 附件 | 302 |

释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有的含义如下：

| | | |
|--------------|----------|----------------------------------|
| 公司、本公司、海诺尔环保 | 指 | 海诺尔环保产业股份有限公司 |
| 海诺尔有限 | 指 | 四川海诺尔环保产业投资有限公司 |
| 海诺尔控股 | 指 | 四川海诺尔投资控股有限公司 |
| 净化制冷 | 指 | 四川海诺尔净化制冷工程有限公司 |
| 海皇物业/海皇设备租赁 | 指 | 四川省海皇物业有限公司,后更名为四川省海皇设备租赁有限公司 |
| 海诺尔物业 | 指 | 四川海诺尔物业管理有限公司 |
| 海诺尔地产 | 指 | 四川海诺尔房地产开发有限公司(原名四川海诺尔世恒房地产开发公司) |
| 和胜投资 | 指 | 安徽和胜投资管理有限公司 |
| 申万一期 | 指 | 上海申银万国成长一期股权投资合伙企业(有限合伙) |
| 上海骏行 | 指 | 上海骏行股权投资合伙企业(有限合伙) |
| 九鼎投资 | 指 | 苏州鼎成九鼎投资中心(有限合伙) |
| 苏州惠康 | 指 | 苏州惠康投资中心(有限合伙) |
| 高县环保 | 指 | 高县海诺尔环保技术咨询有限责任公司 |
| 广汉海天 | 指 | 广汉市海天生活垃圾处理有限责任公司 |
| 内江海诺尔 | 指 | 内江海诺尔垃圾发电有限责任公司 |
| 崇州海诺尔 | 指 | 崇州海诺尔垃圾发电有限责任公司 |
| 绿能建设 | 指 | 四川绿能建设工程有限公司 |
| 绿盛设备 | 指 | 四川绿盛设备技术服务有限公司 |
| 钦州海诺尔 | 指 | 钦州海诺尔环保发电有限责任公司 |
| 中电海诺尔 | 指 | 中电海诺尔(宜宾)环保发电有限公司 |
| 环保建材 | 指 | 四川海诺尔环保建材有限公司 |
| 什邡一期 | 指 | 什邡市城市生活垃圾处理厂技术改造 TOT 项目 |
| 什邡二期 | 指 | 什邡市城市生活垃圾焚烧处理厂扩建 BOT 项目 |
| 郫县二期 | 指 | 郫县城市生活垃圾处理厂扩建工程 BOT 项目 |
| 新津一期 | 指 | 新津县生活垃圾焚烧处理场重建及 BOO 项目第一条生产线 |
| 新津二期 | 指 | 新津县生活垃圾焚烧处理场重建及 BOO 项目第二条生产线 |
| 长宁项目 | 指 | 长宁县蜀南竹海城市生活垃圾处理厂 TOT 项目 |
| 宜宾项目 | 指 | 宜宾市城市生活垃圾综合处理厂 TOT 项目 |

| | | |
|------------------|---|---|
| 高县项目 | 指 | 高县城市生活垃圾处理厂 TOT 项目 |
| 南溪项目 | 指 | 南溪县城市生活垃圾厂托管项目 |
| 广汉项目 | 指 | 广汉市城市生活垃圾卫生填埋场 TOT 项目 |
| 蒲江项目 | 指 | 蒲江县生活垃圾填埋场治理扩容 BOT 项目 |
| 筠连项目 | 指 | 筠连县城市生活垃圾卫生填埋场 TOT 项目 |
| 崇州项目 | 指 | 崇州市城市生活垃圾处理厂托管项目 |
| 罗江污水项目 | 指 | 罗江县城市生活污水处理厂 TOT 项目 |
| 钦州项目 | 指 | 钦州市城市生活垃圾焚烧发电 BOT 项目 |
| 宜宾垃圾发电项目 | 指 | 宜宾中心城区生活垃圾焚烧项目 BOT 项目 |
| 内江项目 | 指 | 内江市城市生活垃圾焚烧发电 BOT 项目 |
| 金昌项目 | 指 | 金昌市生活垃圾焚烧发电项目 BOT 项目 |
| 崇州垃圾发电项目/崇州一期、二期 | 指 | 崇州市生活垃圾焚烧发电项目 BOT 项目 |
| 宣汉项目 | 指 | 宣汉县生活垃圾焚烧发电项目 BOO 项目 |
| 大邑项目 | 指 | 大邑县城市生活垃圾处理厂 BOO 项目 |
| 乐山五通桥项目 | 指 | 乐山市五通桥区城市生活垃圾处理厂 BOO 项目 |
| 《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》 |
| 全国股份转让系统 | 指 | 全国中小企业股份转让系统有限责任公司 |
| 国家环保部 | 指 | 指中华人民共和国环境保护部 |
| 住房和城乡建设部 | 指 | 中华人民共和国住房和城乡建设部 |
| 国家发改委 | 指 | 中华人民共和国发展和改革委员会 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 主办券商、东北证券 | 指 | 东北证券股份有限公司 |
| 挂牌、公开转让 | 指 | 公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让行为 |
| 公开转让说明书 | 指 | 海诺尔环保产业股份有限公司公开转让说明书 |
| 《审计报告》 | 指 | 信永中和于 2015 年 6 月 22 日出具的 XYZH/2015CDA40128 号《审计报告》 |
| 法律意见书/本法律意见书 | 指 | 《北京市金杜律师事务所关于海诺尔环保产业股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之法律意见书》 |
| 公司章程 | 指 | 公司现行有效的公司章程(经公司 2015 年 6 月 22 日召开的 2014 年年度股东大会审议通过) |
| 公司章程(草案) | 指 | 公司为本次挂牌而制定的公司章程(经公司 2015 年 6 月 22 日召 |

| | | |
|-------------|---|---|
| | | 开的 2014 年年度股东大会审议通过，自公司股票挂牌之日起实施) |
| 三会 | 指 | 股东大会、董事会和监事会 |
| 股东大会 | 指 | 海诺尔环保产业股份有限公司股东大会 |
| 董事会 | 指 | 海诺尔环保产业股份有限公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 海诺尔环保产业股份有限公司监事会 |
| 三会议事规则 | 指 | 《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》 |
| 高级管理人员 | 指 | 公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人 |
| 管理层 | 指 | 公司董事、监事及高级管理人员 |
| 报告期 | 指 | 2013 年、2014 年与 2015 年 1-3 月 |
| 会计师事务所/信永中和 | 指 | 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 信永中和成都分所 | 指 | 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）成都分所 |
| 律师事务所 | 指 | 北京市金杜律师事务所 |
| 元、万元 | 指 | 人民币元、人民币万元 |
| 固废、固体废弃物 | 指 | 因人类活动而废弃的固体废物，按固废的产生源头及对环境的危害程度将固体废物分为工业固体废物、生活垃圾和危险废物 3 类。 |
| 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弃物。 |
| 卫生填埋 | 指 | 通过防渗层、渗滤液与可燃气体收集与处理系统、地下与地表水导排系统，在除臭、灭蝇后对固体废弃物进行无害化的填埋。 |
| 堆肥 | 指 | 指利用微生物活性作用，将固体废弃物中有机物在特定受控条件下分解成为腐殖质含量较高的稳定物质，同时去除有害病原体和毒性物质，并加工成为有机肥料或其原料，以实现固体废弃物的无害化及资源化利用。 |
| 生活垃圾焚烧 | 指 | 使用焚烧炉对城市生活垃圾进行焚烧，实现生活垃圾的减量化，节省用地，还能消灭各种病原体，将有毒有害物质转化为无害物。 |
| 焚烧发电 | 指 | 在生活垃圾处理时，对垃圾中热值较高的部分进行高温焚烧，消灭病原性生物和腐蚀性有机物；同时，在高温焚烧中产生的热能转化为高温蒸汽，推动涡轮机转动，使发电机产生电能。 |
| 垃圾热值 | 指 | 是指单位质量或体积的生活垃圾完全燃烧产生的热量，是衡量垃圾焚烧可行性的一个重要参数。其中高位热值是指垃圾完全燃烧时释放出来的全部热量，即在燃烧生成物中的水蒸气凝结成水时的发热量；低位热值是指垃圾完全燃烧，燃烧产物中的水蒸气仍以气态存在时的发热量。 |
| 二噁英 | 指 | 属于氯代三环芳烃类化合物，是由 200 多种异构体、同系物等组成的混合物，是一种毒性强、稳定且难以分解的一级致癌物质。 |
| BOT | 指 | 建设（Build）-运营（Operate）-移交（Transfer） |

| | | |
|-----|---|--|
| TOT | 指 | 移交 (Transfer) -运营 (Operate) -移交 (Transfer) |
| BOO | 指 | 建设 (Build) -拥有 (Own) -运营 (Operate) |

注：本文中凡未特殊说明，尾数合计差异系四舍五入造成。

第一节基本情况

一、公司概况

| | |
|-----------|---|
| 中文名称: | 海诺尔环保产业股份有限公司 |
| 英文名称: | Herrel Environmental Protection Industrial Co.,Ltd. |
| 法定代表人: | 骆毅力 |
| 有限公司设立日期: | 1999年08月19日 |
| 股份公司设立日期: | 2010年12月14日 |
| 注册资本: | 10,600万元 |
| 住所: | 成都市青羊区新华大道文武路42号新时代广场23层 |
| 办公地址: | 成都高新区天府大道北段1700号环球中心南区6-1-1415 |
| 邮编: | 610017 |
| 电话: | 028-86617910 |
| 传真: | 028-86617910 |
| 互联网网址: | www.herrel.com |
| 电子邮箱: | herrelpj@163.com |
| 董事会秘书: | 彭军 |
| 信息披露负责人: | 彭军 |
| 经营范围: | 环保产业方面的投资; 环境污染治理; 环境污染治理设施运营; 环境污染防治工程工艺设计; 环保技术推广服务; 环境污染防治专用设备制造; 建设工程项目管理; 环保工程。 |
| 所属行业: | 根据《挂牌公司管理型行业分类指引》(股转系统公告[2015]23号), 本公司所处行业属于“公共设施管理业”(N78)下的“环境卫生管理”(7820)。根据中国证监会《上市公司行业分类指引(2012年修订)》, 本公司所处行业属于“水利、环境和公共设施管理业”(N)下的“生态保护和环境治理业”(N77)。根据《国民经济行业分类》(2011)公司所处行业属于“水利、环境和公共设施管理业”(N77)下的“环境卫生管理”(N7820)。 |
| 主要业务: | 为国内中小城市量身定制适合其自身特点的城市生活垃圾处理综合解决方案, 为其提供一体化、专业化的垃圾处理设施投资、建设、运营服务。 |
| 组织机构代码: | 71188518-3 |

二、公司股票基本情况

(一) 股票代码、股票简称、挂牌日期、交易方式

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：10,600 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

交易方式：协议转让

(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、法律法规及公司章程对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执

行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十六条规定：“发起人持有本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司股份及其变动情况，在任职期间每年转让股份不得超过其持有本公司股份总数的25%。上述人员离职半年内，不得转让其持有的本公司股份。”

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

除上述法律法规及公司章程对股东所持股份的限制性规定外，公司股东不存在其他自愿锁定所持股份的承诺。

3、股东所持股份的限售安排

挂牌后海诺尔环保各股东可进行公开转让的股份具体情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 挂牌前持有股份数（股） | 持股比例（%） | 挂牌后可转让股份数（股） | 挂牌后转让受限股份数（股） |
|-----------|--------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|
| 1 | 骆毅力 | 49,876,500 | 47.0533 | 12,469,125 | 37,407,375 |
| 2 | 骆的 | 24,380,000 | 23 | 6,095,000 | 18,285,000 |
| 3 | 海诺尔控股 | 14,130,500 | 13.3307 | 4,710,167 | 9,420,333 |
| 4 | 刘汝萍 | 2,066,800 | 1.9498 | 2,066,800 | 0 |
| 5 | 李芳 | 4,950,200 | 4.67 | 4,950,200 | 0 |
| 6 | 邓鸿 | 3,816,000 | 3.6 | 3,816,000 | 0 |
| 7 | 徐建 | 1,000,000 | 0.9434 | 1,000,000 | 0 |
| 8 | 申万一期 | 1,000,000 | 0.9434 | 1,000,000 | 0 |
| 9 | 上海骏行 | 1,000,000 | 0.9434 | 1,000,000 | 0 |
| 10 | 九鼎投资 | 625,000 | 0.5896 | 625,000 | 0 |
| 11 | 苏州惠康 | 375,000 | 0.3538 | 375,000 | 0 |
| 12 | 陈齐国 | 738,000 | 0.6962 | 738,000 | 0 |
| 13 | 和胜投资 | 500,000 | 0.4717 | 500,000 | 0 |
| 14 | 骆建力 | 450,000 | 0.4245 | 450,000 | 0 |
| 15 | 张琰 | 214,000 | 0.2019 | 53,500 | 160,500 |
| 16 | 彭军 | 192,000 | 0.1811 | 48,000 | 144,000 |
| 17 | 骆相发 | 150,000 | 0.1415 | 150,000 | 0 |

| | | | | | |
|-----------|-----|--------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| 18 | 曾道敏 | 106,000 | 0.1 | 106,000 | 0 |
| 19 | 邓志宏 | 50,000 | 0.0472 | 12,500 | 37,500 |
| 20 | 杨大利 | 50,000 | 0.0472 | 12,500 | 37,500 |
| 21 | 王孝忠 | 30,000 | 0.0283 | 30,000 | 0 |
| 22 | 宋永俊 | 30,000 | 0.0283 | 7,500 | 22,500 |
| 23 | 牟雪飞 | 23,000 | 0.0217 | 23,000 | 0 |
| 24 | 王德 | 23,000 | 0.0217 | 23,000 | 0 |
| 25 | 张谊 | 23,000 | 0.0217 | 23,000 | 0 |
| 26 | 吕洪 | 23,000 | 0.0217 | 23,000 | 0 |
| 27 | 陈晓鹰 | 20,000 | 0.0189 | 5,000 | 15,000 |
| 28 | 王大军 | 18,000 | 0.017 | 6,000 | 12,000 |
| 29 | 张明忠 | 18,000 | 0.017 | 18,000 | 0 |
| 30 | 庄增奎 | 16,000 | 0.0151 | 5,333 | 10,667 |
| 31 | 陈春来 | 16,000 | 0.0151 | 5,333 | 10,667 |
| 32 | 苟国庆 | 15,000 | 0.0142 | 15,000 | 0 |
| 33 | 吴海禄 | 15,000 | 0.0142 | 15,000 | 0 |
| 34 | 阳运斌 | 15,000 | 0.0142 | 3,750 | 11,250 |
| 35 | 杨伦洲 | 15,000 | 0.0142 | 5,000 | 10,000 |
| 36 | 倪冰泉 | 15,000 | 0.0142 | 14,200 | 800 |
| 37 | 申周 | 15,000 | 0.0142 | 3,750 | 11,250 |
| 合计 | | 106,000,000 | 100.00 | 40,403,658 | 65,596,342 |

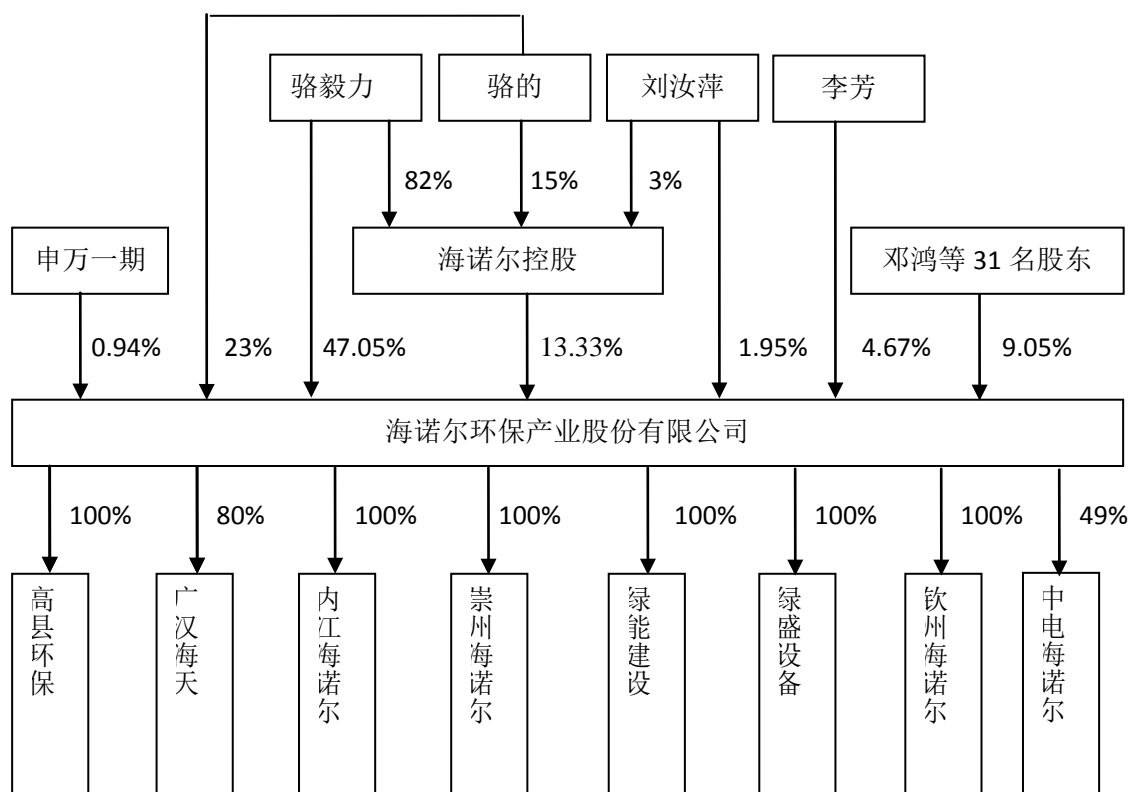
注：骆毅力为公司董事长、总经理；骆的为公司董事、副总经理、财务总监；邓志宏、杨大利为公司董事、副总经理；宋永俊、陈晓鹰为公司副总经理；彭军为公司董事会秘书；申周、张琰、阳运斌为公司监事，故挂牌后可转让股份数其持有公司股份数量的四分之一。

倪冰泉、王大军、庄增奎、陈春来、杨伦洲分别于2015年6月从海诺尔控股受让海诺尔环保0.12万股、1.8万股、1.6万股、1.6万股、1.5万股。本次股权转让完成后，倪冰泉、王大军、庄增奎、陈春来、杨伦洲分别持有海诺尔环保1.5万股、1.8万股、1.6万股、1.6万股、1.5万股。故该等股东挂牌后限售股份数为2015年6月受让股份数的三分之二。

海诺尔控股原为公司控股股东，2015年5月27日，海诺尔控股与骆毅力签署《股权转让协议》，海诺尔控股将其持有的海诺尔环保4,987.65万股股份转让给骆毅力。转让完成后，海诺尔控股持有海诺尔环保1,363.05万股，故挂牌后海诺尔控股可转让股份数其持有公司股份数量的三分之一。

三、公司股权结构、股东以及股本演变情况

（一）公司的股权结构



海诺尔环保共有 31 名自然人股东、6 名机构股东。31 名自然人股东均系具备完全民事权利能力及民事行为能力之中国籍公民，除骆的外的其余自然人股东均无境外永久居留权。6 名机构股东分别为海诺尔控股、和胜投资、上海申银万国成长一期股权投资合伙企业（有限合伙）、上海骏行股权投资合伙企业（有限合伙）、苏州鼎成九鼎投资中心（有限合伙）和苏州惠康投资中心（有限合伙），经核查该等机构股东最新的营业执照并在全国企业信用信息公示系统进行查询，均不是境外投资者，故不适用外商投资企业产业目录或其它政策规范的要求。公司股东不存在法律法规、任职单位规定不得担任股东的情形，具备法律法规规定的股东资格条件。

海诺尔环保共有 6 名机构股东，其中海诺尔控股与和胜投资不属于《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金或私募投资基金管理人，无需依照前述规定办理登记或备案手续。

根据申万一期提供的备案编码为 S35890《私募投资基金备案证明》并经核

查，申万一期已于 2015 年 5 月 15 日在中国证券业协会完成私募投资基金备案。根据登记编码为 P1012706《私募投资基金管理人登记证明》，申万一期管理人上海申银万国泓鼎股权投资管理有限公司已于 2015 年 5 月 8 日在中国证券业协会完成私募投资基金管理人登记。

根据上海骏行提供的《私募投资基金备案证明》并经核查，上海骏行已于 2015 年 5 月 18 日在中国证券业协会完成私募投资基金备案。根据登记编码为 P1011088《私募投资基金管理人登记证明》，上海骏行管理人上海优思投资管理有限公司已于 2015 年 5 月 8 日在中国证券业协会完成私募投资基金管理人登记。

根据九鼎投资提供的备案编码为 S67804《私募投资基金备案证明》并经核查，九鼎投资已于 2015 年 8 月 17 日在中国证券业协会完成私募投资基金备案。根据登记编码为 P1000803《私募投资基金管理人登记证明》，九鼎投资管理人西藏昆吾九鼎投资管理有限公司已于 2014 年 4 月 7 日在中国证券业协会完成私募投资基金管理人登记。

根据苏州惠康提供的备案编码为 S60791《私募投资基金备案证明》并经核查，苏州惠康已于 2015 年 7 月 9 日在中国证券业协会完成私募投资基金备案。根据登记编码为 P1000803《私募投资基金管理人登记证明》，苏州惠康管理人西藏昆吾九鼎投资管理有限公司已于 2014 年 4 月 7 日在中国证券业协会完成私募投资基金管理人登记。

（二）前十名股东及持股 5%以上股份股东持股情况

| 序号 | 股东 | 股东性质 | 持股数量(万股) | 股权比例 (%) | 是否存在股权质押或其他争议 |
|----|-------|-------|----------|----------|---------------|
| 1 | 骆毅力 | 境内自然人 | 4,987.65 | 47.05% | 否 |
| 2 | 骆的 | 境内自然人 | 2,438.00 | 23.00% | 否 |
| 3 | 海诺尔控股 | 境内法人 | 1,413.05 | 13.33% | 否 |
| 4 | 李芳 | 境内自然人 | 495.02 | 4.67% | 否 |
| 5 | 邓鸿 | 境内自然人 | 381.60 | 3.60% | 否 |
| 6 | 刘汝萍 | 境内自然人 | 206.68 | 1.95% | 否 |
| 7 | 徐建 | 境内自然人 | 100.00 | 0.94% | 否 |

| 序号 | 股东 | 股东性质 | 持股数量(万股) | 股权比例 (%) | 是否存在股权质押或其他争议 |
|----|------|-------|-----------|----------|---------------|
| 8 | 申万一期 | 境内法人 | 100.00 | 0.94% | 否 |
| 9 | 上海骏行 | 境内法人 | 100.00 | 0.94% | 否 |
| 10 | 陈齐国 | 境内自然人 | 73.80 | 0.70% | 否 |
| 合计 | | | 10,295.80 | 97.12% | |

(三) 股东之间关系

截至本公开转让说明书签署日，骆毅力、骆的、海诺尔控股、刘汝萍、李芳、骆建力分别持有海诺尔环保 47.05%、23.00%、13.33%、1.95%、4.67%、0.42% 的股权。骆毅力、骆的、刘汝萍分别持有海诺尔控股 82%、15%、3% 股权，骆毅力与骆的为父女关系，骆毅力与李芳为夫妻关系，刘汝萍与骆的为母女关系，骆毅力与骆建力为兄弟关系。除此之外，上述股东之间不存在其他关联关系。

(四) 公司控股股东及实际控制人

1、控股股东、实际控制人的认定理由和依据

骆毅力先生直接持有本公司 47.05% 股份，并通过海诺尔控股间接持有本公司 13.33% 股权，为公司控股股东。

骆毅力先生通过直接及间接的方式控制公司超过 50% 表决权，能够对公司股东大会决策起到决定性影响。报告期内，骆毅力先生任公司董事长、总经理，负责公司的日常生产经营活动，能对公司的重大经营决策及人事任免等方面施加重大影响，为公司实际控制人。

2、控股股东及实际控制人基本情况

骆毅力先生简历参见“第一节基本情况/四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况/（一）公司董事”。

3、控股股东及实际控制人近两年内变化情况

骆毅力先生直接持有海诺尔环保 47.05% 股份，并通过海诺尔控股间接持有本公司 13.33% 股权。近两年一期，骆毅力先生直接和间接持有本公司的股权

比例均在 50% 以上，对公司的控制能力未发生变化。因此，最近两年，公司实际控制人未发生变化。

（五）公司设立以来股本的形成及变化情况

1、1999 年 8 月，公司前身海诺尔有限设立

海诺尔有限于 1999 年 8 月设立，注册资本为 4,800 万元，由净化制冷和海皇物业共同出资设立，其中净化制冷以土地使用权、实物和现金共计出资 4,320 万元（占注册资本的 90%），海皇物业以实物出资 480 万元（占注册资本的 10%）。

1999 年 7 月 20 日，四川省兴华审计事务所对上述出资情况进行了审验，并出具川兴华内验[1999]第 7-9 号《验资报告》。

1999 年 8 月 19 日，海诺尔有限在四川省工商行政管理局登记设立，并领取了注册号为 5100001811517 的《企业法人营业执照》。

海诺尔有限设立时，各股东出资情况及股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资方式 | 出资额（万元） | 出资比例 |
|----|------|-------|---------|---------|
| 1 | 净化制冷 | 现金 | 600 | 12.50% |
| | | 土地使用权 | 1,190 | 24.79% |
| | | 实物 | 2,530 | 52.71% |
| | | 小计 | 4,320 | 90.00% |
| 2 | 海皇物业 | 实物 | 480 | 10.00% |
| | 合计 | — | 4,800 | 100.00% |

海诺尔有限设立时，用以出资的土地使用权和实物资产的评估及资产交割情况如下：

| 股东名称 | 构成 | 金额 | 评估基准日 | 实际交割日期 | 评估方法 | 评估增值率(%) | 备注 |
|------|-------|----------|-----------|----------|-----------|----------|-----|
| 净化制冷 | 土地使用权 | 1,190.00 | 1999/6/30 | 未交割 | 基准地价系数修正法 | 340.74 | -- |
| | 电器 | 99.00 | -- | 1999.4.7 | -- | -- | 未评估 |
| | 送风设备 | 98.00 | -- | | -- | -- | 未评估 |
| | 送风设备 | 86.67 | -- | | -- | -- | 未评估 |

| 股东名称 | 构成 | 金额 | 评估基准日 | 实际交割日期 | 评估方法 | 评估增值率(%) | 备注 |
|------|-------------|--------|-------|-----------|------|----------|-----|
| | 送风设备 | 99.00 | -- | | -- | -- | 未评估 |
| | 电器 | 99.00 | -- | | -- | -- | 未评估 |
| | 送风设备 | 99.00 | -- | | -- | -- | 未评估 |
| | 电器 | 99.00 | -- | | -- | -- | 未评估 |
| | 电器 | 99.00 | -- | | -- | -- | 未评估 |
| | 电器 | 99.00 | -- | | -- | -- | 未评估 |
| | 消防设备一批 | 460.99 | -- | | -- | -- | 未评估 |
| | 电器 | 99.00 | -- | | -- | -- | 未评估 |
| | 电器 | 96.65 | -- | | -- | -- | 未评估 |
| | 塔式起重设备 | 630.00 | -- | | -- | -- | 未评估 |
| | 锅炉及附属设备 | 381.27 | -- | | -- | -- | 未评估 |
| 海皇物业 | 保温材料及通风配件一批 | 529.40 | -- | 1999.2.13 | -- | -- | 未评估 |

上述用于出资的土地使用权在出资在海诺尔有限设立后未能办理权属变更手续，用于出资的实物资产未经评估。

经核查，海诺尔有限 1999 年设立时非货币资产出资中，仅土地使用权经四川省新华资产评估事务所 1999 年 7 月 14 日以川新华评[1999]第 30 号评估报告进行了评估确认，其他用以出资的非货币资产未进行评估。同时，该等土地使用权在海诺尔有限成立后未进行产权变更登记，以及公司提供的资料不足以证明其收到股东净化制冷及海皇物业所投入的实物资产的使用情况。海诺尔有限设立时股东出资的后续使用与规范情况如下：

(1) 土地使用权出资的规范情况

为规范设立时股东净化制冷用以出资的作价 1,190 万元的土地使用权未到位的问题，经 2004 年 12 月 8 日海诺尔有限股东会决议，同意股东净化制冷用等额的货币资金予以补足前述出资。

经 2004 年 12 月 29 日四川天华会计师事务所有限公司出具的川天会验

[2004]108号《验资报告》审验，截至2004年12月29日，净化制冷补足出资的货币资金1,190万元已出资到位。2005年1月6日，海诺尔有限就前述变更出资方式在工商登记主管部门办理备案手续。

(2) 实物资产出资的规范情况

为规范设立时实物资产的出资瑕疵，保证注册资本真实、充足，股东分别通过债权及现金方式予以补足，具体过程如下：

2003年1月2日，海诺尔有限召开股东会，全体股东一致同意净化制冷以对海诺尔有限的债权补充出资，即按照1999年10月1日至2002年12月31日期间，净化制冷对海诺尔有限的债权合计22,387,623.73元用于补充出资。上述补充出资事项经四川融信会计师事务所验证并于2007年6月30日出具了川融审验字（2007）第049号《验资报告》。

2011年6月1日，公司召开股东大会，全体股东一致同意公司控股股东海诺尔控股（净化制冷、海皇物业分别为公司实际控制人同一控制下的企业）自愿以现金方式补充出资8,362,124.46元。2011年6月21日，公司控股股东海诺尔控股已将补充出资资金8,362,124.46元缴存至公司在中国光大银行成都光华支行开立的人民币存款账户7827018800008****账号。2011年6月22日，信永中和会计师事务所成都分所出具XYZH/2010CD1081-6号《关于补充出资的审验报告》对上述补充出资进行了审验，补充出资后，公司实收资本仍为人民币106,000,000.00元，补充出资8,362,124.46元计入资本公积。

2011年6月22日，信永中和会计师事务所对海诺尔有限1999年设立时的出资情况及后续规范情况进行了复核，并出具了XYZH/2010CD1081-7《注册资本实收情况专项复核意见》，认为：海诺尔有限设立时出资存在瑕疵的资产经过后续演变，其瑕疵已经得到消除。

2011年8月18日，四川省工商行政管理局出具《关于对海诺尔环保产业股份有限公司及其关联方工商监管情况证明》：“海诺尔有限1999年8月成立时经四川省兴华审计事务所川兴华内验[1999]第7-9号《验资报告》予以审验，不存在虚报注册资本或虚假出资的情形；公司分别于2003年1月、2004年12月、

2011年6月通过债权和现金出资方式完善和规范了出资行为，设立时可能存在的出资不实情况已得到解决；公司设立至今没有出现因违法、违规而受到处罚的行为，公司的生产经营活动正常，存续合法有效。”

海诺尔有限设立时股东出资行为存在的法律瑕疵没有对海诺尔有限的正常生产经营造成重大不利影响，没有损害海诺尔有限债权人或其他任何第三方的合法权益。自公司设立以来，不存在不能支付的到期债务，并已通过历年工商年检，不存在因出资问题受到工商处罚的情形。对公司设立过程中曾存在的出资瑕疵问题，公司实际控制人骆毅力出具承诺函，承诺如下：

①若由于四川海诺尔环保产业投资有限公司设立过程的出资瑕疵以及因此规范出资过程中的任何问题导致海诺尔环保未来可能承担任何费用支出、经济赔偿或其他损失，该等费用支出、经济赔偿或其他损失一旦由第三方提出主张并经海诺尔环保确认，即由本人承担，以确保海诺尔环保不因第三方追偿上述费用支出、经济赔偿或其他损失而成为被告，进而承担相应损失；

②若由于四川海诺尔环保产业投资有限公司设立过程的出资瑕疵以及因此规范出资过程中的任何问题导致海诺尔环保被第三方起诉，并经法院判决承担赔偿责任，则该赔偿责任由本人直接承担，即本人于判决出具之日起10日内将相应金额的款项直接支付予第三方。

律师认为：海诺尔有限在设立过程中的出资瑕疵已得到有效规范，对公司的有效存续不构成实质性法律障碍，不会对公司主体资格的认定及本次挂牌构成实质性法律障碍。

主办券商认为：海诺尔有限在设立过程中实物出资瑕疵已得到有效规范，对公司的有效存续不构成实质性法律障碍，不会对公司主体资格的认定及本次挂牌构成实质性法律障碍。

(3) 非货币资产入账后的使用处置情况

公司非货币性资产出资中实物资产 2,238.76 万元、土地使用权 1,190.00 万元已经全部置换，不存在实物出资入账及减值问题；公司非货币性资产出资中 8,362,124.46 元入账情况如下：

借：存货 8,362,124.46 元 贷：实收资本 8,362,124.46 元

2000 年 6 月、2001 年 5 月公司用存货分别投资成立四川海环环境工程有限公司、四川海诺尔工程设备材料有限公司，入账情况如下：

A、投资成立四川海环环境工程有限公司：

借：长期股权投资 3,068,145.86 元 贷：存货 3,068,145.86 元

B、投资成立四川海诺尔工程设备材料有限公司：

借：长期股权投资 2,431,300.00 元 贷：存货 2,431,300.00 元

公司于 2005 年 8 月将四川海诺尔工程设备材料有限公司转让给四川海诺尔投资控股有限公司，于 2010 年 9 月将四川海环环境工程有限公司转给海皇物业。上述两家公司已不再属于海诺尔有限。

公司将其余存货用于基建工程领用，入账情况如下：

借：在建工程 2,862,678.60 元 贷：存货 2,862,678.60 元

存货用于的在建工程包括崇州项目（焚烧项目）、郫县一期项目、五通桥项目、新津项目（原老厂址项目），其中崇州项目已于 2012 年 12 月拆除；郫县一期项目特许经营权已于 2013 年 9 月到期，相关资产已做下账处理；五通桥项目处于停运阶段，本公司已对五通桥项目账面固定资产净值全额计提了减值准备；新津项目已于 2008 年 1 月拆除。

该项 8,362,124.46 元的出资已于 2011 年 6 月 21 日用货币资金全额补足，并计入资本公积。该项实物出资瑕疵得以全部消除。

（4）净化制冷对海诺尔有限债权的形成过程及真实性

①净化制冷对海诺尔有限债权的形成过程

2000 年 9 月和 12 月以及 2001 年 12 月，海诺尔有限分别取得崇州项目（BOT）、郫县一期项目（BOT）和五通桥项目（B00）的特许经营权，该等项目投资额分别为 1,302 万元、1,530 万元和 1,045 万元。

为保证海诺尔有限设立初期业务的顺利开展，自海诺尔有限设立以来至

2002年12月31日间，股东净化制冷为海诺尔有限提供了经营活动所需的部分资金。截至2002年12月31日，净化制冷对海诺尔有限的债权合计为22,732,397.85元。具体形成过程如下：

| 序号 | 项目 | 支付方式 | 发生额（元） | 各项目占比 |
|----|--------------|-------|---------------|---------|
| 1 | 净化制冷为海诺尔有限垫款 | - | 30,857,180.10 | 100.00% |
| 其中 | (1) 代垫工资通讯费 | 现金 | 1,041,919.70 | 3.38% |
| | (2) 代垫材料设备款 | 银行转账 | 3,755,735.40 | 12.17% |
| | (3) 现金借款 | 银行转账 | 26,059,525.00 | 84.45% |
| 2 | 海诺尔有限垫款及还款 | - | 8,124,782.25 | 100.00% |
| 其中 | (1) 代垫费用 | 银行转账 | 34,782.25 | 0.43% |
| | (2) 归还借款 | 银行转账 | 2,100,000.00 | 25.85% |
| | (3) 往来款抵销 | 往来款抵销 | 5,990,000.00 | 73.73% |
| 3 | 海诺尔有限欠净化制冷款项 | - | 22,732,397.85 | - |

②净化制冷对海诺尔有限债权的资金来源

净化制冷设立时现金出资及对海诺尔有限的债权资金来源为历年经营所得。净化制冷设立以来承揽的部分业务工程合同如下：

| 序号 | 工程发包方 | 工程承包方 | 工程名称 | 业务内容 | 合同金额（万元） | 合同签订时间 |
|----|-------------------|-------|---------------|---------------------|----------|-----------|
| 1 | 成都铁路分局成都医院 | 净化制冷 | 制剂车间 | 净化空调安装 | 320.00 | 1995.2.10 |
| 2 | 四川省第三建筑工程公司 | 净化制冷 | 九寨山庄 | 安装工程 | 2,874.00 | 1995.10.9 |
| 3 | 四川亚都（集团）置业股份有限公司 | 净化制冷 | 亚都大厦 | 空调通风专业工程的安装和调试 | 565.00 | 1996.6.27 |
| 4 | 成都市地方税务局 | 净化制冷 | 税务局培训综合大楼 | 中央空调工程设计与施工 | 305.00 | 1997.6.4 |
| 5 | 成都市地方税务局（补充协议） | 净化制冷 | 税务局培训综合大楼 | 装饰工程 | 50.00 | 1997.10.8 |
| 6 | 成都晚报社 | 净化制冷 | 成都新闻中心 | 安装工程 | 900.00 | 1997.7.17 |
| 7 | 中国银行成都分行 | 净化制冷 | 国际金融大厦装饰 | 装饰工程 | 878.00 | 1998.1.24 |
| 8 | 四川石化房地产综合开发有限责任公司 | 净化制冷 | 四川石化产品交易市场 | 装饰工程 | 900.00 | 1998.3.27 |
| 9 | 中国建设银行成都市分行第三支行 | 净化制冷 | 金山大厦 | 中央空调系统的安装、调试 | 700.00 | 1998.4.7 |
| 10 | 四川省粮油批发市场工程指挥部 | 净化制冷 | 综合楼 | 空调系统安装工程 | 351.94 | 1998.8.7 |
| 11 | 都江堰市天然气公司 | 净化制冷 | 办公大楼室内装饰工程 | 装饰工程 | 160.00 | 1999.3.29 |
| 12 | 江苏省武进市国家税务局 | 净化制冷 | 武进市税务干部学校扩建工程 | 采暖通风空调及动力站工程的安装和调试等 | 850.00 | 1999.3.6 |

| | | | | | |
|----|---|---|---|----------|---|
| 合计 | - | - | - | 8,853.94 | - |
|----|---|---|---|----------|---|

③2003 年净化制冷以债权补充出资，2007 年才验资的原因

为规范设立时实物资产的出资瑕疵，保证注册资本真实、充足，2003 年 1 月 2 日，海诺尔有限召开股东会，全体股东一致同意净化制冷以对海诺尔有限的债权补充出资。

由于海诺尔有限设立时的股东净化制冷和海皇物业均为公司实际控制人骆毅力同一控制下的企业，不存在股东之间对出资的确认和争议。因此，2003 年净化制冷补充出资时，为简化手续、节约成本，海诺尔有限并未委托验资机构对此进行验资。

随着公司生活垃圾处理业务的快速发展，投资发展资金需求日益增加，2007 年公司决定将注册资本由 6,000 万元增加至 10,600 万元，由海诺尔控股增资，用于扩大生活垃圾处理业务规模。

由于海诺尔控股所持海诺尔有限的股权通过受让净化制冷的出资取得，为明确海诺尔控股所持股权的确定性和充足性，避免日后向第三方转让股权时存在潜在纠纷，并确保历史出资的合法、合规性，以及保证此次增资的顺利完成，在此次增资前，经咨询相关专业人员，海诺尔有限对设立以来的出资情况再次进行了自查，并委托四川融信会计师事务所对 2003 年净化制冷以债权补充出资进行了补充验资，完善相关手续。

2007 年 6 月 30 日，四川融信会计师事务所对 2003 年净化制冷补充出资事项进行了补充审验，并出具了川融审验字（2007）第 049 号《验资报告》。

（4）海诺尔控股以 8,362,124.46 元补充出资的依据，由海诺尔控股而不是原股东补足出资的原因

海诺尔有限 1999 年设立时股东用以出资的实物资产合计为 30,749,748.19 元，由于股东投入的实物资产未经评估，且海诺尔有限无法提供足以证明其收到股东净化制冷及海皇物业所投入的实物资产的原始财务资料，因此，为规范设立时股东用以出资的实物资产的瑕疵，保证注册资本真实、充足，公司股东净化制冷通过债权方式对该部分实物出资予以规范，其中实物资产出资

22,387,623.73 元已由股东净化制冷于 2003 年 1 月以债权补充出资。

鉴于设立时的股东净化制冷已于 2005 年将股权转让给海诺尔控股以及海皇物业已于 2010 年 9 月将股权转让给邓鸿和徐建，且净化制冷、海皇物业及海诺尔控股为骆毅力先生同一控制下的企业。因此，为防范可能的历史出资质量问题，进一步充实公司资本，保护公司及其股东利益，2011 年 6 月 1 日，海诺尔环保召开股东大会，全体股东一致同意由公司控股股东海诺尔控股自愿以现金方式补充出资 8,362,124.46 元，补充出资的 8,362,124.46 元计入资本公积。

综上所述，海诺尔有限设立时存在出资瑕疵的土地使用权出资 1,190.00 万元的出资形式已经变更为货币资金出资，并已于海诺尔有限原股东净化制冷已全部出资到位；实物资产出资 30,749,748.19 元，其中 22,387,623.73 已经由净化制冷对海诺尔有限的债权进行置换，净化制冷用以补充出资的债权真实；8,362,124.46 元已由股东海诺尔控股以货币资金的形式补充出资，且已全部出资到位，故海诺尔有限设立时的实物资产和土地使用权已全部变更、置换或补充出资。存在出资瑕疵的出资得以全部消除。故用于出资的非货币资产与公司生产经营的关联性，入账后的使用与处置情况已不再对海诺尔环保注册资本的真实、充足构成任何不利影响。

2、2002 年 8 月，第一次股权转让

2002 年 8 月 19 日，海诺尔有限召开股东会，决议同意股东净化制冷和海皇物业分别将其持有的海诺尔有限 384 万元出资（占注册资本的 8%）和 48 万元出资（占注册资本的 1%）转让给李美娥。

同日，净化制冷、海皇物业和李美娥分别签署了《转让出资协议》。

2002 年 8 月 19 日，本次股权转让已办理相应的工商变更登记。

本次股权转让后，海诺尔有限股权结构如下：

| 序 号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例 |
|-----|------|---------|------|
| 1 | 净化制冷 | 3,936 | 82% |
| 2 | 海皇物业 | 432 | 9% |
| 3 | 李美娥 | 432 | 9% |

| | | | |
|--|-----|-------|------|
| | 合 计 | 4,800 | 100% |
|--|-----|-------|------|

3、2004年8月，第二次股权转让

(1) 股权转让过程

2004年7月29日，海诺尔有限召开股东会，决议同意李美娥将原受让的海诺尔有限9%的股权按原比例分别转回给净化制冷（转回8%）和海皇物业（转回1%）。

同日，净化制冷、海皇物业和李美娥分别签署了《股份转让协议》。

2004年8月6日，本次股权转让已办理相应的工商变更登记。

本次股权转让后，海诺尔有限股权结构如下：

| 序 号 | 股 东 名 称 | 出 资 额（万元） | 出 资 比 例 |
|-----|---------|-----------|---------|
| 1 | 净化制冷 | 4,320 | 90% |
| 2 | 海皇物业 | 480 | 10% |
| | 合 计 | 4,800 | 100% |

(2) 李美娥受让股份后又转回的原因及股东背景

俞伟景曾任都江堰拉法基的总经理，拥有丰富的现代企业管理经验，并看好国内环保产业的发展前景。2002年，公司为引进先进的经营理念和管理理念，经与俞伟景协商一致，海诺尔有限聘任俞伟景为总经理，并给予其9%的股权激励。但由于俞伟景为澳大利亚籍华人，当时的法律法规对于外国投资者收购境内公司的部分股权未明确相关操作程序，因此，应俞伟景本人要求，9%的股权由其母亲李美娥女士代为持有。

由于经营理念和管理理念存在较大的差异，俞伟景无法有效履行总经理的职责。2003年10月9日，经友好协商一致，俞伟景与海诺尔有限解除聘任合同，并于2004年1月7日出具书面声明：自2003年4月9日起李美娥不再作为海诺尔有限的股东，以及有关股权证书因此作废。因此，李美娥将前述无偿受让的股权按原比例无偿转回。

2002年8月的股权转让系股权激励行为，无股权转让对价。2004年7月的股权转让系俞伟景退回2002年公司股东给予的股权激励，无股权转让对价。

4、2005年5月，第三次股权转让及第一次增资（注册资本由4,800万元增至6,000万元）

2005年5月26日，海诺尔有限召开股东会，决议同意净化制冷将其持有的海诺尔有限4,320万元出资转让给海诺尔控股，并同意海诺尔控股以货币方式增资1,200万元，将注册资本增加至6,000万元。

净化制冷与海诺尔控股签订了《股份转让协议书》及《股份转让补充协议》，净化制冷将其持有的海诺尔有限4,320万元出资按出资额转让给海诺尔控股。

2005年5月25日，四川天华会计师事务所对本次增资事宜进行了审验，并出具了川天会验[2005]029号《验资报告书》。

2005年5月30日，经四川省工商行政管理局核准变更登记，海诺尔有限领取了换发的5100001811517号《企业法人营业执照》。

本次股权转让及增资后，海诺尔有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例 |
|----|-------|---------|------|
| 1 | 海诺尔控股 | 5,520 | 92% |
| 2 | 海皇物业 | 480 | 8% |
| | 合计 | 6,000 | 100% |

5、2007年7月，第二次增资（注册资本由6,000万元增至10,600万元）

2007年7月12日，海诺尔有限召开股东会，决议同意股东海诺尔控股以货币方式增加出资4,600万元，并分为四期缴纳。2007年9月19日，海诺尔有限召开股东会，决议同意增资改为三期缴纳。具体出资情况如下：

| 认缴出资（万元） | 出资方式 | 出资人 | 出资金额（万元） | 到位日期 | 验资情况 | 办理工商变更登记日期 |
|----------|------|-------|----------|------------|--------------------------|------------|
| 4,600 | 货币 | 海诺尔控股 | 2,300 | 2007.7.12 | 川万邦验字[2007]第7-13号《验资报告》 | 2007.07.19 |
| | | | 1,500 | 2007.9.19 | 川万邦验字[2007]第9-59号《验资报告》 | 2007.10.11 |
| | | | 800 | 2007.10.31 | 川万邦验字[2007]第11-04号《验资报告》 | 2007.11.09 |
| 合计 | | | 4,600 | - | - | - |

2007年11月9日，经四川省工商行政管理局核准变更登记，海诺尔有限领

取了换发的 510000000003149 号《企业法人营业执照》，注册资本和实收资本为 10,600 万元。

本次增资后，海诺尔有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例 |
|----|-------|---------|--------|
| 1 | 海诺尔控股 | 10,120 | 95.47% |
| 2 | 海皇物业 | 480 | 4.53% |
| | 合计 | 10,600 | 100% |

6、2010 年 8 月，第四次股权转让

2010 年 8 月 7 日，海诺尔有限召开股东会，全体股东一致同意海诺尔控股将其持有的海诺尔有限 3,824.30 万元出资（占注册资本的 36.08%）转让给骆的、刘汝萍等 30 名自然人。同日，转让方与受让方分别签署了《股权转让协议》。

(1) 股权转让具体情况

| 序号 | 转让方 | 受让方 | 对应出资额（万元） | 转让价格（万元） | 转让时受让方公司任职情况 | 定价依据 |
|----|-------|-----|-----------|----------|---------------|--|
| 1 | 海诺尔控股 | 骆的 | 2,438.00 | 2,438.00 | 董事、总经理助理 | 1 元/1 元出资额 |
| 2 | | 刘汝萍 | 506.68 | 506.68 | 无 | |
| 3 | | 李芳 | 495.02 | 702.93 | 无 | 以 2009 年未经审计的净资产值扣除 2009 年度现金分红后的差额为基准，确定为 1.42 元/1 元出资额 |
| 4 | | 骆相发 | 148.00 | 210.16 | 运管中心目督办主任 | |
| 5 | | 陈齐国 | 73.80 | 104.80 | 建管分公司工程管理经理 | |
| 6 | | 骆建力 | 45.00 | 63.90 | 材供部执行经理 | |
| 7 | | 张琰 | 21.40 | 30.39 | 行政部主任 | |
| 8 | | 彭军 | 19.20 | 27.26 | 证券部执行经理 | |
| 9 | | 骆莉 | 15.00 | 21.30 | 人力资源副总监 | |
| 10 | | 许忠诚 | 6.30 | 8.95 | 副总经理 | |
| 11 | | 潘志成 | 6.20 | 8.80 | 投资部总经理 | |
| 12 | | 曾道敏 | 6.00 | 8.52 | 投资部副总经理 | |
| 13 | | 沈青峰 | 6.00 | 8.52 | 董事会秘书、证券部经理 | |
| 14 | | 张平 | 4.60 | 6.53 | 财务总监 | |
| 15 | | 杨大利 | 4.30 | 6.11 | 监事、材供部经理 | |
| 16 | | 王孝忠 | 3.00 | 4.26 | 无 | |
| 17 | | 邓志宏 | 3.00 | 4.26 | 董事、运管中心常务副总经理 | |

| | | | | |
|----|-----|-----------------|-----------------|-------------|
| 18 | 宋永俊 | 3.00 | 4.26 | 运管中心运管二部经理 |
| 19 | 牟雪飞 | 2.30 | 3.27 | 财务部执行经理 |
| 20 | 王德 | 2.30 | 3.27 | 运管中心运管一部经理 |
| 21 | 张谊 | 2.30 | 3.27 | 运管中心副总经理 |
| 22 | 吕洪 | 2.30 | 3.27 | 郟县厂厂长 |
| 23 | 张明忠 | 1.80 | 2.56 | 运管中心目督办外联主任 |
| 24 | 苟国庆 | 1.50 | 2.13 | 财务部出纳 |
| 25 | 吴海禄 | 1.50 | 2.13 | 总裁办常务副主任 |
| 26 | 宋明深 | 1.50 | 2.13 | 人力资源部副经理 |
| 27 | 刘蓓 | 1.20 | 1.70 | 运管中心员工 |
| 28 | 申周 | 1.10 | 1.56 | 监事、董事长秘书 |
| 29 | 陈田立 | 1.00 | 1.42 | 人力资源部经理 |
| 30 | 杜光锐 | 1.00 | 1.42 | 建管分公司副总经理 |
| 合计 | | 3,824.30 | 4,193.74 | — |

注：骆相发、刘蓓、陈田立、杜光锐、张平、潘志成、骆莉、许忠诚、沈青峰、宋明深已离职。

(2) 股权转让原因及定价依据

①鉴于骆的为公司实际控制人骆毅力先生之女、刘汝萍当时系与实际控制人骆毅力关系密切的家庭成员，此次股权转让为实际控制人骆毅力先生关系密切的家庭成员之间的股权安排，按出资额作价转让。

②考虑到公司在中小城市生活垃圾处理领域已取得了一定的市场地位，业务规模不断扩大，经营业绩持续快速提升，为使公司主要的中高层管理团队、技术人员和业务骨干充分分享到公司发展的成果，留住对公司发展发挥过重要作用的人员，坚定其对公司未来发展的信心，公司控股股东决定向上述人员转让部分公司股权。上述股权转让价格为 1.42 元/1 元出资额，系以公司 2009 年末经审计的净资产值扣除 2009 年度现金分红后的差额为基准。

③李芳自 2002 年 9 月至 2004 年 8 月就职于海皇物业，任副总经理、办公室主任，并从 2005 年 5 月至今持有海皇物业 8% 的股权；2004 年 9 月至今就职于海诺尔地产，任副总经理、办公室主任，为公司控股股东的事业发展做出了较大的贡献，且在海皇物业持有的公司 4.53% 的股权转让前，其通过海皇物业间接持有公司的部分股权，因此公司整体变更前，李芳按 1.42 元/1 元出资额的价格受

让了 495.02 万元出资额（股权占比 4.67%）。

④王孝忠为四川通典律师事务所的专职律师，对公司城市生活垃圾处理业务的发展给予了较大的帮助，如协助公司特许经营权协议的签订和谈判等，因此，公司整体变更前，王孝忠按 1.42 元/1 元出资额受让了 3 万元出资额（股权占比 0.03%）。

（3）股权转让时签署的相关承诺

本次股权转让时，张琰、彭军、许忠诚、骆莉、曾道敏、张平、杨大利、邓志宏、宋永俊、牟雪飞、王德、张谊、吕洪、张明忠、苟国庆、吴海禄、宋明深、刘蓓、申周、骆相发、陈田立、王孝忠、潘志成、杜光锐、陈齐国承诺¹：“自正式成为公司股东之日起，为公司服务年限不低于 3 年，如在服务期限内因个人原因辞职的，或因违反国家法律法规、公司规章制度给公司造成重大损失而被公司辞退的，公司控股股东四川海诺尔投资控股有限公司有权按原价购买本人名下股份，本人将无条件地同意按购买价格予以转让给控股股东；如因国家有关法规不允许本人将所持股份再转让给公司控股股东，则本人同意按所持股份当时的价值（如公司已公开发行股票并上市，则指流动市值；如公司未公开发行股票，则指股份对应的市场价值，评估值或净资产值）赔偿给控股股东。”

沈青峰承诺：“自正式成为公司股东之日起，为公司服务不低于 3 年，如在服务期限内因个人原因辞职的，或违反国家法律法规、公司规章制度给公司造成重大损失而被公司辞退的，公司董事会、股东会 有权做出按原价回购其名下股份的决议，本人无条件执行。”

本次股权转让后，海诺尔有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名或名称 | 出资额(万元) | 出资比例 |
|----|---------|----------|--------|
| 1 | 海诺尔控股 | 6,295.70 | 59.39% |
| 2 | 骆的 | 2,438.00 | 23.00% |
| 3 | 刘汝萍 | 506.68 | 4.78% |
| 4 | 李芳 | 495.02 | 4.67% |
| 5 | 海皇物业 | 480.00 | 4.53% |

¹骆的、刘汝萍、李芳、骆建力等 4 人未出具同等承诺。

| | | | |
|----|-----------|------------------|----------------|
| 6 | 骆相发 | 148.00 | 1.40% |
| 7 | 陈齐国 | 73.80 | 0.70% |
| 8 | 骆建力 | 45.00 | 0.42% |
| 9 | 张琰 | 21.40 | 0.20% |
| 10 | 彭军 | 19.20 | 0.18% |
| 11 | 骆莉 | 15.00 | 0.14% |
| 12 | 许忠诚 | 6.30 | 0.06% |
| 13 | 潘志成 | 6.20 | 0.06% |
| 14 | 曾道敏 | 6.00 | 0.06% |
| 15 | 沈青峰 | 6.00 | 0.06% |
| 16 | 张平 | 4.60 | 0.04% |
| 17 | 杨大利 | 4.30 | 0.04% |
| 18 | 王孝忠 | 3.00 | 0.03% |
| 19 | 邓志宏 | 3.00 | 0.03% |
| 20 | 宋永俊 | 3.00 | 0.03% |
| 21 | 牟雪飞 | 2.30 | 0.02% |
| 22 | 王德 | 2.30 | 0.02% |
| 23 | 张谊 | 2.30 | 0.02% |
| 24 | 吕洪 | 2.30 | 0.02% |
| 25 | 张明忠 | 1.80 | 0.02% |
| 26 | 苟国庆 | 1.50 | 0.01% |
| 27 | 吴海禄 | 1.50 | 0.01% |
| 28 | 宋明深 | 1.50 | 0.01% |
| 29 | 刘蓓 | 1.20 | 0.01% |
| 30 | 申周 | 1.10 | 0.01% |
| 31 | 陈田立 | 1.00 | 0.01% |
| 32 | 杜光锐 | 1.00 | 0.01% |
| | 合计 | 10,600.00 | 100.00% |

7、2010年9月，第五次股权转让

2010年9月29日，海诺尔有限召开股东会，全体股东一致同意海皇物业将其持有的海诺尔有限480万元出资（占注册资本4.53%）转让给邓鸿和徐建，同日转让方与受让方分别签署了《股权转让协议》，股权转让价格经协商一致均为

7元/1元出资额。

2010年9月29日，海诺尔有限召开股东会，全体股东一致同意海诺尔控股将其持有的海诺尔有限103.98万元出资（占注册资本0.98%）分别转让给和胜投资与徐建、刘翔、胡必明，同日转让方与受让方分别签署了《股权转让协议》，股权转让价格经协商一致均为7元/1元出资额。

（1）股权转让具体情况

| 转让方 | 受让方 | 身份证（注册）号 | 对应出资额（万元） | 转让定价 | 支付方式 | 资金来源 | 支付情况 |
|-------|---------|--------------------|-----------|----------|------|------|------|
| 海皇物业 | 邓鸿 | 51010319630905**** | 381.60 | 7元/1元出资额 | 现金 | 自有 | 全额支付 |
| | 徐建 | 51010319550627**** | 98.40 | | | | |
| | 合计 | | 480.00 | — | | | |
| 海诺尔控股 | 徐建 | 51010319550627**** | 51.60 | 7元/1元出资额 | 现金 | 自有 | 全额支付 |
| | 和胜投资 | 340100000421791 | 50.00 | | | | |
| | 刘翔注[1] | 51100219480905**** | 1.38 | | | | |
| | 胡必明注[2] | 51030219661206**** | 1.00 | | | | |
| | 合计 | | 103.98 | — | | | |

注：[1]刘翔为原公司建管分公司执行经理，已辞职；

[2]胡必明为原公司人力资源副总监，已离职。

（2）股权转让原因、定价依据及股权转让款支付情况

邓鸿、徐建具备丰富的管理经验并熟悉资本市场，均看好公司良好的成长性；和胜投资主要经营范围为项目投资，重点投资于具有成长性和自主创新能力的环保产业龙头企业。而公司作为城市生活垃圾处理领域的一体化系统集成服务商，其成长性和创新能力得到了投资者的认同。为进一步优化公司的股权结构，经友好协商，公司股东海诺尔控股、海皇物业分别与投资者就本次股权转让事项达成了共识。

为留住对公司发展有过重要贡献的人才和引进新的人才，公司控股股东决定向刘翔和胡必明转让部分公司股权。

本次股权转让价格为7元/1元出资额，系以公司2009年度经审计的净利润为基础，结合公司良好的成长性，经各方友好协商确定，本次新增股东其受让股

权的股权转让款均已支付。

(3) 股权转让时签署的相关承诺

本次股权转让时，胡必明、刘翔承诺“自正式成为公司股东之日起，为公司服务年限不低于3年，如在服务期限内因个人原因辞职的，或因违反国家法律法规、公司规章制度给公司造成重大损失而被公司辞退的，公司控股股东四川海诺尔投资控股有限公司有权按原价购买本人名下股份，本人将无条件地同意按购买价格予以转让给控股股东；如因国家有关法规不允许本人将所持股份再转让给公司控股股东，则本人同意按所持股份当时的价值（如公司已公开发行股票并上市，则指流动市值；如公司未公开发行股票，则指股份对应的市场价值，评估值或净资产值）赔偿给控股股东。”

本次股权转让后，海诺尔有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名或名称 | 持股数（万股） | 持股比例 |
|----|---------|----------|--------|
| 1 | 海诺尔控股 | 6,191.72 | 58.41% |
| 2 | 骆的 | 2,438.00 | 23.00% |
| 3 | 刘汝萍 | 506.68 | 4.78% |
| 4 | 李芳 | 495.02 | 4.67% |
| 5 | 邓鸿 | 381.60 | 3.60% |
| 6 | 徐建 | 150.00 | 1.42% |
| 7 | 骆相发 | 148.00 | 1.40% |
| 8 | 陈齐国 | 73.80 | 0.70% |
| 9 | 和胜投资 | 50.00 | 0.47% |
| 10 | 骆建力 | 45.00 | 0.42% |
| 11 | 张琰 | 21.40 | 0.20% |
| 12 | 彭军 | 19.20 | 0.18% |
| 13 | 骆莉 | 15.00 | 0.14% |
| 14 | 许忠诚 | 6.30 | 0.06% |
| 15 | 潘志成 | 6.20 | 0.06% |
| 16 | 曾道敏 | 6.00 | 0.06% |
| 17 | 沈青峰 | 6.00 | 0.06% |
| 18 | 张平 | 4.60 | 0.04% |
| 19 | 杨大利 | 4.30 | 0.04% |

| | | | |
|----|-----|------------------|----------------|
| 20 | 王孝忠 | 3.00 | 0.03% |
| 21 | 邓志宏 | 3.00 | 0.03% |
| 22 | 宋永俊 | 3.00 | 0.03% |
| 23 | 牟雪飞 | 2.30 | 0.02% |
| 24 | 王德 | 2.30 | 0.02% |
| 25 | 张谊 | 2.30 | 0.02% |
| 26 | 吕洪 | 2.30 | 0.02% |
| 27 | 张明忠 | 1.80 | 0.02% |
| 28 | 苟国庆 | 1.50 | 0.01% |
| 29 | 吴海禄 | 1.50 | 0.01% |
| 30 | 宋明深 | 1.50 | 0.01% |
| 31 | 刘翔 | 1.38 | 0.01% |
| 32 | 刘蓓 | 1.20 | 0.01% |
| 33 | 申周 | 1.10 | 0.01% |
| 34 | 陈田立 | 1.00 | 0.01% |
| 35 | 杜光锐 | 1.00 | 0.01% |
| 36 | 胡必明 | 1.00 | 0.01% |
| | 合计 | 10,600.00 | 100.00% |

8、2010年12月，整体变更为股份公司

2010年11月28日，海诺尔环保召开创立大会，整体变更为股份公司。以经信永中和会计师事务所审计的截至2010年9月30日的净资产17,973.55万元，按1:0.5898的比例折为股本10,600万元，由原股东按原比例分别持有。

2010年11月26日，信永中和会计师事务所出具了XYZH/2010CDA1025-1号《验资报告》，确认股份公司发起人的出资全部到位。

2010年12月24日，公司在四川省工商行政管理局核准注册登记，领取了注册号为510000000003149的《企业法人营业执照》，注册资本及实收资本均为10,600万元。

海诺尔环保设立时，各发起人出资及持股情况如下：

| 序号 | 股东姓名或名称 | 持股数（万股） | 持股比例 |
|----|---------|----------|--------|
| 1 | 海诺尔控股 | 6,191.72 | 58.41% |

| | | | |
|----|------|----------|--------|
| 2 | 骆的 | 2,438.00 | 23.00% |
| 3 | 刘汝萍 | 506.68 | 4.78% |
| 4 | 李芳 | 495.02 | 4.67% |
| 5 | 邓鸿 | 381.60 | 3.60% |
| 6 | 徐建 | 150.00 | 1.42% |
| 7 | 骆相发 | 148.00 | 1.40% |
| 8 | 陈齐国 | 73.80 | 0.70% |
| 9 | 和胜投资 | 50.00 | 0.47% |
| 10 | 骆建力 | 45.00 | 0.42% |
| 11 | 张琰 | 21.40 | 0.20% |
| 12 | 彭军 | 19.20 | 0.18% |
| 13 | 骆莉 | 15.00 | 0.14% |
| 14 | 许忠诚 | 6.30 | 0.06% |
| 15 | 潘志成 | 6.20 | 0.06% |
| 16 | 曾道敏 | 6.00 | 0.06% |
| 17 | 沈青峰 | 6.00 | 0.06% |
| 18 | 张平 | 4.60 | 0.04% |
| 19 | 杨大利 | 4.30 | 0.04% |
| 20 | 王孝忠 | 3.00 | 0.03% |
| 21 | 邓志宏 | 3.00 | 0.03% |
| 22 | 宋永俊 | 3.00 | 0.03% |
| 23 | 牟雪飞 | 2.30 | 0.02% |
| 24 | 王德 | 2.30 | 0.02% |
| 25 | 张谊 | 2.30 | 0.02% |
| 26 | 吕洪 | 2.30 | 0.02% |
| 27 | 张明忠 | 1.80 | 0.02% |
| 28 | 苟国庆 | 1.50 | 0.01% |
| 29 | 吴海禄 | 1.50 | 0.01% |
| 30 | 宋明深 | 1.50 | 0.01% |
| 31 | 刘翔 | 1.38 | 0.01% |
| 32 | 刘蓓 | 1.20 | 0.01% |
| 33 | 申周 | 1.10 | 0.01% |
| 34 | 陈田立 | 1.00 | 0.01% |

| | | | |
|----|-----|------------------|----------------|
| 35 | 杜光锐 | 1.00 | 0.01% |
| 36 | 胡必明 | 1.00 | 0.01% |
| | 合计 | 10,600.00 | 100.00% |

信永中和会计师事务所在接受公司委托进行 2008 年度、2009 年度、2010 年度以及 2011 年 1-3 月财务报表的审计过程中，因发现审计调整事项，对 BOT 及 TOT 项目的核算由原来在确认建造服务收入的同时确认无形资产调整为确认金融资产，追溯调整了三年一期及三年一期期初的报表，调整 2010 年 9 月 30 日经审定的净资产为 197,946,686.61 元（其中：实收资本 106,000,000.00 元、盈余公积 14,641,254.07 元、未分配利润 77,305,432.54 元），整体变更基准日调整增加的净资产 18,211,195.85 元作为增加资本公积处理。

针对上述事项，公司于 2011 年 6 月 16 日召开 2011 年第二次临时股东大会，审议并通过《关于确认审计调整事项的议案》，确认前述审计调整事项以及由于上述审计调整导致的股改基准日净资产的增加数额 18,211,195.85 元计入资本公积等事项。公司设立时的验资机构信永中和成都分所就此出具《关于调整资本公积的说明》，确认因审计调整调增净资产 18,211,195.85 元，不改变 XYZH/2010CDA1025-1 号《验资报告》所确认的股本数额。

信永中和会计师事务所在接受公司委托进行 2011 年 1 月至 9 月财务报表的审计过程中，对相关审计事项再次进行调整，对 BOT 及 TOT 项目的核算由原来在政府移交基础设施时确认无形资产调整为确认金融资产，追溯调整了 2008 年度至 2010 年度期间及 2008 年度初的财务报表以及公司统一按特许经营期调整了崇州项目和郫县一期涉及的金融资产的本金、利息、利润回收期限。因此，信永中和于 2011 年 12 月 29 日出具 XYZH/2010CDA1081-13 号《海诺尔环保产业股份有限公司 2011 年 1-9 月、2010 年度、2009 年度、2008 年度审计报告》，对其于 2011 年 6 月 1 日出具的 XYZH/2010CDA1081-1 号《海诺尔环保产业股份有限公司 2008 年 1 月至 2011 年 3 月审计报告》确认的相关财务状况进行了调整，其中公司 2010 年 9 月 30 日经审定的净资产变更为 187,543,994.64 元（其中：实收资本 106,000,000.00 元、盈余公积 13,600,984.87 元、未分配利润 67,943,009.77 元），较之 XYZH/2010CDA1025 号《审计报告》确认的折股基准日净资产 179,735,490.76 元增加 7,808,503.88 元，增加的净资产调增资本公积。2011 年 12

月 29 日，信永中和成都分所出具《关于调整资本公积的说明》，确认该审计调整不改变信永中和成都分所于 2010 年 11 月 26 日出具的 XYZH/2010CDA1025-1 号《验资报告》确认的股本数额。2011 年 12 月 30 日，公司全体股东出具声明，确认对前述审计调整事项不存在异议。

9、2012 年第六次股东变更

刘蓓、杜光锐、陈田立、胡必明、刘翔、张平、潘志成已辞职，根据 2010 年 8 月、2010 年 9 月受让海诺尔控股所持股权时签署的承诺，相关股东在平等、自愿的基础上分别以受让股权的价格将所持有海诺尔环保股权转让给倪冰泉、曾道敏与丁勇和，相关股份转让具体情况如下：

| 序号 | 转让方 | 受让方 | 转让股份数 (万股) | 转让比例 | 转让价格 | 协议签署时间 |
|----|-----|--------------|---------------|---------|----------|------------|
| 1 | 刘翔 | 倪冰泉 | 1.38 | 0.0130% | 7 元/股 | 2012.5.15 |
| 2 | 张平 | 曾道敏 | 4.60 | 0.0430% | 1.42 元/股 | 2012.12.28 |
| 3 | 刘蓓 | 丁勇和 (注 1) | 1.20 | 0.0113% | 1.42 元/股 | 2012.9.16 |
| 4 | 潘志成 | | 6.20 | 0.0585% | 1.42 元/股 | 2012.10.9 |
| 5 | 杜光锐 | | 1.00 | 0.0094% | 1.42 元/股 | 2012.11.28 |
| 6 | 陈田立 | | 1.00 | 0.0094% | 1.42 元/股 | 2012.12.21 |
| 7 | 胡必明 | | 1.00 | 0.0094% | 7 元/股 | 2012.12.31 |

注 1：丁勇和已离职

张平于 2012 年 12 月 13 日从海诺尔环保离职，离职前一直担任公司财务总监，为公司的高级管理人员。上述股份转让发生时间距张平从海诺尔环保离职不满半年，不符合当时实施有效的《公司法》（2005 年修订）第一百四十二条关于“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况……上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份”的规定。针对上述情形，当事人张平、曾道敏于 2015 年 5 月 12 日出具书面说明，确认上述股份转让系本人真实意思表示，股份转让价款已经支付完毕，《股权转让协议》得到有效、完全履行；截至目前，不存在任何争议和纠纷；作为上述股份转让交易一方当事人郑重承诺：不会就本次股份转让存在的瑕疵向任何人或任何机构提出任何异议或主张；如因本次股份转让存在的瑕疵导致任何争议和纠纷的，由本人承担全部责任，与海诺尔环保无涉。

上述股份转让完成后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 所持股份数量（万股） | 占公司总股份数的比例（%） |
|----|---------|------------|---------------|
| 1 | 海诺尔控股 | 6,191.72 | 58.4125 |
| 2 | 骆的 | 2,438.00 | 23.0000 |
| 3 | 刘汝萍 | 506.68 | 4.7800 |
| 4 | 李芳 | 495.02 | 4.6700 |
| 5 | 邓鸿 | 381.6 | 3.6000 |
| 6 | 徐建 | 150 | 1.4151 |
| 7 | 骆相发 | 148 | 1.3962 |
| 8 | 陈齐国 | 73.8 | 0.6962 |
| 9 | 和胜投资 | 50 | 0.4717 |
| 10 | 骆建力 | 45 | 0.4245 |
| 11 | 张琰 | 21.4 | 0.2019 |
| 12 | 彭军 | 19.2 | 0.1811 |
| 13 | 骆莉 | 15 | 0.1415 |
| 14 | 曾道敏 | 10.6 | 0.1000 |
| 15 | 丁勇和 | 10.4 | 0.0981 |
| 16 | 许忠诚 | 6.3 | 0.0594 |
| 17 | 沈青峰 | 6 | 0.0566 |
| 18 | 杨大利 | 4.3 | 0.0406 |
| 19 | 王孝忠 | 3 | 0.0283 |
| 20 | 邓志宏 | 3 | 0.0283 |
| 21 | 宋永俊 | 3 | 0.0283 |
| 22 | 牟雪飞 | 2.3 | 0.0217 |
| 23 | 王德 | 2.3 | 0.0217 |
| 24 | 张谊 | 2.3 | 0.0217 |
| 25 | 吕洪 | 2.3 | 0.0217 |
| 26 | 张明忠 | 1.8 | 0.0170 |
| 27 | 苟国庆 | 1.5 | 0.0142 |
| 28 | 吴海禄 | 1.5 | 0.0142 |
| 29 | 宋明深 | 1.5 | 0.0142 |
| 30 | 倪冰泉 | 1.38 | 0.0130 |
| 31 | 申周 | 1.1 | 0.0104 |

| 序号 | 股东姓名/名称 | 所持股份数量（万股） | 占公司总股份数的比例（%） |
|----|---------|------------|---------------|
| | 合计 | 10,600.00 | 100.00% |

10、2014年第七次股东变更

骆莉、沈青峰、丁勇和已辞职，根据2010年8月受让海诺尔控股所持股权时签署的承诺，沈青峰、丁勇和、骆莉分别分别在平等、自愿的基础上以1.42元/股的价格将其所持有海诺尔环保股权转让给海诺尔控股，相关股份转让具体情况如下：

| 序号 | 转让方 | 受让方 | 转让股份数（万股） | 转让比例 | 转让价格 | 协议签署时间 |
|----|-----|-------|-----------|---------|---------|--------|
| 1 | 沈青峰 | 海诺尔控股 | 6.00 | 0.0566% | 1.42元/股 | 2014年 |
| 2 | 丁勇和 | | 10.40 | 0.0981% | 1.42元/股 | 2014年 |
| 3 | 骆莉 | | 15.00 | 0.1415% | 1.42元/股 | 2014年 |

丁勇和于2014年5月24日从海诺尔环保离职，离职前担任公司财务总监，为公司的高级管理人员。上述股份转让发生时间距丁勇和从海诺尔环保离职不满半年，不符合当时实施有效的《公司法》（2005年修订）第一百四十二条关于“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况……上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份”的规定。针对上述情形，当事人丁勇和、海诺尔控股于2015年5月12日出具书面说明，确认上述股份转让系本人/本公司真实意思表示，股份转让价款已经支付完毕，《股权转让协议》得到有效、完全履行；截至目前，不存在任何争议和纠纷；作为上述股份转让交易一方当事人郑重承诺：不会就本次股份转让存在的瑕疵向任何人或任何机构提出任何异议或主张；如因本次股份转让存在的瑕疵导致任何争议和纠纷的，由本人/本公司承担全部责任，与海诺尔环保无涉。

上述股份转让完成后，公司股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 所持股份数量（万股） | 占公司总股份数的比例（%） |
|----|---------|------------|---------------|
| 1 | 海诺尔控股 | 6,223.12 | 58.7087 |
| 2 | 骆的 | 2,438.00 | 23.0000 |
| 3 | 刘汝萍 | 506.68 | 4.7800 |
| 4 | 李芳 | 495.02 | 4.6700 |
| 5 | 邓鸿 | 381.6 | 3.6000 |

| 序号 | 股东姓名/名称 | 所持股份数量（万股） | 占公司总股份数的比例（%） |
|----|---------|------------|---------------|
| 6 | 徐建 | 150 | 1.4151 |
| 7 | 骆相发 | 148 | 1.3962 |
| 8 | 陈齐国 | 73.8 | 0.6962 |
| 9 | 和胜投资 | 50 | 0.4717 |
| 10 | 骆建力 | 45 | 0.4245 |
| 11 | 张琰 | 21.4 | 0.2019 |
| 12 | 彭军 | 19.2 | 0.1811 |
| 13 | 曾道敏 | 10.6 | 0.1000 |
| 14 | 许忠诚 | 6.3 | 0.0594 |
| 15 | 杨大利 | 4.3 | 0.0406 |
| 16 | 王孝忠 | 3 | 0.0283 |
| 17 | 邓志宏 | 3 | 0.0283 |
| 18 | 宋永俊 | 3 | 0.0283 |
| 19 | 牟雪飞 | 2.3 | 0.0217 |
| 20 | 王德 | 2.3 | 0.0217 |
| 21 | 张谊 | 2.3 | 0.0217 |
| 22 | 吕洪 | 2.3 | 0.0217 |
| 23 | 张明忠 | 1.8 | 0.0170 |
| 24 | 苟国庆 | 1.5 | 0.0142 |
| 25 | 吴海禄 | 1.5 | 0.0142 |
| 26 | 宋明深 | 1.5 | 0.0142 |
| 27 | 倪冰泉 | 1.38 | 0.0130 |
| 28 | 申周 | 1.1 | 0.0104 |
| 合计 | | 10,600.00 | 100.00% |

11、2014年6月注册资本增加至15,600万元

为进一步推动公司项目建设，满足公司业务发展的对资金的需求，2014年6月9日，海诺尔环保股东大会作出决议：同意公司注册资本增加到15,600万元。根据工商材料及公司说明，本次增资5,000万元由股东海诺尔控股认购，出资方式为货币，出资时间为2020年12月31日前。

2014年6月9日，四川省工商局出具了“(川工商)登记内变字[2014]第005442

号”《准予变更登记通知书》，准予变更登记海诺尔环保的注册资本（金）变更登记申请。同日，海诺尔环保领取增加注册资本后的营业执照。

12、2015年3月注册资本减少到10,600万元

海诺尔环保进一步明确了通过本次挂牌进行融资，依托资本市场加快公司业务发展的战略，2015年1月12日，海诺尔环保召开2015年第一次临时股东大会并作出决议：同意公司注册资本由15,600万元变更为10,600万元，实收资本不变；减少的资本金5,000万元由股东海诺尔控股名下减少5,000万元。

2015年1月16日，海诺尔环保在《天府早报》上刊登减资公告。

2015年3月27日，四川省工商局出具了“（川工商）登记内变字[2015]第001623号”《准予变更登记通知书》，准予变更登记海诺尔环保的注册资本变更、章程备案登记申请。同日，海诺尔环保领取注册资本变更后的营业执照。

13、2015年第八次股东变更

许忠诚已于2012年辞职，根据2010年8月受让海诺尔控股所持股权时签署的承诺，2015年5月4日，许忠诚与海诺尔控股在平等、自愿的基础上签署《股权转让协议》，将其持有的海诺尔环保6.3万股股份转让给海诺尔控股，转让价格为1.42元/股。

骆相发于2012年从公司离职，基于骆相发2010年8月受让海诺尔控股所持股权时签署的承诺，2015年5月10日，骆相发与海诺尔控股在平等、自愿的基础上签署《股权转让协议》，骆相发将其持有的海诺尔环保133万股股份转让给海诺尔控股，转让价格为1.42元/股，鉴于骆相发在海诺尔环保历史发展阶段所做的贡献，允许其保留海诺尔环保股份有限公司0.1415%的股权，共15万股。

基于调整所控制企业的股权结构，加强对公司的实际控制，2015年5月27日，海诺尔控股与骆毅力签署《股权转让协议》，海诺尔控股将其持有的海诺尔环保4,987.65万股股份转让给骆毅力，转让价格为1元/股。

上述股份转让完成后，公司股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 所持股份数量（万股） | 占公司总股份数的比例（%） |
|----|---------|------------|---------------|
| 1 | 骆毅力 | 4,987.65 | 47.0533 |

| 序号 | 股东姓名/名称 | 所持股份数量（万股） | 占公司总股份数的比例（%） |
|----|---------|------------|---------------|
| 2 | 骆的 | 2,438.00 | 23.0000 |
| 3 | 海诺尔控股 | 1,374.77 | 12.9695 |
| 4 | 刘汝萍 | 506.68 | 4.7800 |
| 5 | 李芳 | 495.02 | 4.6700 |
| 6 | 邓鸿 | 381.6 | 3.6000 |
| 7 | 徐建 | 150 | 1.4151 |
| 8 | 陈齐国 | 73.8 | 0.6962 |
| 9 | 和胜投资 | 50 | 0.4717 |
| 10 | 骆建力 | 45 | 0.4245 |
| 11 | 张琰 | 21.4 | 0.2019 |
| 12 | 彭军 | 19.2 | 0.1811 |
| 13 | 骆相发 | 15 | 0.1415 |
| 14 | 曾道敏 | 10.6 | 0.1000 |
| 15 | 杨大利 | 4.3 | 0.0406 |
| 16 | 王孝忠 | 3 | 0.0283 |
| 17 | 邓志宏 | 3 | 0.0283 |
| 18 | 宋永俊 | 3 | 0.0283 |
| 19 | 牟雪飞 | 2.3 | 0.0217 |
| 20 | 王德 | 2.3 | 0.0217 |
| 21 | 张谊 | 2.3 | 0.0217 |
| 22 | 吕洪 | 2.3 | 0.0217 |
| 23 | 张明忠 | 1.8 | 0.0170 |
| 24 | 苟国庆 | 1.5 | 0.0142 |
| 25 | 吴海禄 | 1.5 | 0.0142 |
| 26 | 宋明深 | 1.5 | 0.0142 |
| 27 | 倪冰泉 | 1.38 | 0.0130 |
| 28 | 申周 | 1.1 | 0.0104 |
| | 合计 | 10,600.00 | 100.00 |

14、2015年6月第九次股份转让

经公司 2014 年年度股东大会审议通过，为进一步提高公司员工积极性、创造性，促进公司业绩持续增长，在提升公司价值的同时为员工带来增值利益，实

现员工与公司共同发展，海诺尔环保以原有股东转让的方式向部分高级管理人员、核心技术人员转让股份，具体转让情况如下：

| 序号 | 转让方 | 受让方 | 转让股份数(万股) | 转让时公司任职情况 | 作价依据 |
|----|-------|-----|-----------|----------------|---------------------------------|
| 1 | 海诺尔控股 | 邓志宏 | 2 | 绿能建设总经理 | 以海诺尔环保2015年3月31日账面净资产为准，即3.5元/股 |
| 2 | | 杨大利 | 0.7 | 绿盛设备总经理 | |
| 3 | | 申周 | 0.4 | 绿盛设备副总经理 | |
| 4 | | 倪冰泉 | 0.12 | 绿盛设备副总经理 | |
| 5 | | 陈晓鹰 | 2 | 副总经理、投资一部总经理 | |
| 6 | | 王大军 | 1.8 | 公司派驻中电海诺尔董事长助理 | |
| 7 | | 庄增奎 | 1.6 | 投资二部总经理 | |
| 8 | | 陈春来 | 1.6 | 人力资源部执行总监 | |
| 9 | | 杨伦洲 | 1.5 | 投资二部经理 | |
| 10 | 宋明深 | 阳运斌 | 1.5 | 运营中心总经理助理 | |
| 合计 | | | 13.22 | —— | —— |

受让股份的各股东签署承诺书并承诺：“自公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之日起，为公司服务年限不低于3年，如在服务期限内因个人原因辞职的，或因违反国家法律法规、公司规章制度给公司造成重大损失而被公司辞退的，公司董事会有权做出按原价回购其本人名下股份或要求其本人股份转让给指定第三人的决议，本人无条件执行。……如离职时本人所持股份已全部或部分转让，公司董事会有权做出本人转让所得股权收益全部归还公司的决议，本人无条件执行”。

上述股份转让完成后，公司股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 所持股份数量(万股) | 占公司总股份数的比例(%) |
|----|---------|------------|---------------|
| 1 | 骆毅力 | 4987.65 | 47.0533 |
| 2 | 骆的 | 2438.00 | 23.0000 |
| 3 | 海诺尔控股 | 1363.05 | 12.8590 |
| 4 | 刘汝萍 | 506.68 | 4.7800 |
| 5 | 李芳 | 495.02 | 4.6700 |
| 6 | 邓鸿 | 381.60 | 3.6000 |
| 7 | 徐建 | 150.00 | 1.4151 |

| 序号 | 股东姓名/名称 | 所持股份数量（万股） | 占公司总股份数的比例（%） |
|----|---------|------------|---------------|
| 8 | 陈齐国 | 73.80 | 0.6962 |
| 9 | 和胜投资 | 50.00 | 0.4717 |
| 10 | 骆建力 | 45.00 | 0.4245 |
| 11 | 张琰 | 21.40 | 0.2019 |
| 12 | 彭军 | 19.20 | 0.1811 |
| 13 | 骆相发 | 15.00 | 0.1415 |
| 14 | 曾道敏 | 10.60 | 0.1000 |
| 15 | 邓志宏 | 5.00 | 0.0472 |
| 16 | 杨大利 | 5.00 | 0.0472 |
| 17 | 王孝忠 | 3.00 | 0.0283 |
| 18 | 宋永俊 | 3.00 | 0.0283 |
| 19 | 牟雪飞 | 2.30 | 0.0217 |
| 20 | 王德 | 2.30 | 0.0217 |
| 21 | 张谊 | 2.30 | 0.0217 |
| 22 | 吕洪 | 2.30 | 0.0217 |
| 23 | 陈晓鹰 | 2.00 | 0.0189 |
| 24 | 王大军 | 1.80 | 0.0170 |
| 25 | 张明忠 | 1.80 | 0.0170 |
| 26 | 庄增奎 | 1.60 | 0.0151 |
| 27 | 陈春来 | 1.60 | 0.0151 |
| 28 | 苟国庆 | 1.50 | 0.0142 |
| 29 | 吴海禄 | 1.50 | 0.0142 |
| 30 | 阳运斌 | 1.50 | 0.0142 |
| 31 | 杨伦洲 | 1.50 | 0.0142 |
| 32 | 倪冰泉 | 1.50 | 0.0142 |
| 33 | 申周 | 1.50 | 0.0142 |
| | 合计 | 10600.00 | 100.00 |

15、2015年8月第十次股份转让

2015年7月，自然人股东刘汝萍与申万一期签订《关于海诺尔环保产业股份有限公司之股份转让协议》。刘汝萍向申万一期转让公司100万股股份，每股作价8元。根据刘汝萍出具的确认书，其已于2015年7月27日收到申万一

期支付的全部股份转让价款 800 万元。

申万一期现持有上海市工商行政管理局于 2014 年 12 月 29 日核发的注册号为 320594000401382 《营业执照》，其基本情况如下：

| | |
|---------|---|
| 名称 | 上海申银万国成长一期股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 类型 | 有限合伙企业 |
| 主要经营场所 | 上海市浦东新区东方路 800 号 11 楼 1102 室 |
| 执行事务合伙人 | 上海申银万国泓鼎股权投资管理有限公司（委派代表：吴贻凡） |
| 成立日期 | 2014 年 12 月 29 日 |
| 合伙期限 | 2014 年 12 月 29 日至 2017 年 12 月 28 日 |
| 经营范围 | 从事股权投资，创业投资，股权投资管理，创业投资管理，企业管理咨询。（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） |

2015 年 7 月，自然人股东刘汝萍与上海骏行签订《关于海诺尔环保产业股份有限公司之股份转让协议》。刘汝萍向上海骏行转让公司 100 万股股份，每股作价 8 元。根据刘汝萍出具的确认书，其已于 2015 年 7 月 27 日收到上海骏行支付的全部股份转让价款 800 万元。

上海骏行现持有上海市工商行政管理局于 2015 年 7 月 22 日核发的注册号为 310000000201507220058 的《营业执照》，其基本情况如下：

| | |
|---------|--|
| 名称 | 上海骏行股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 类型 | 有限合伙企业 |
| 主要经营场所 | 上海市嘉定区胜辛南路 500 号 10 幢 1083 室 |
| 执行事务合伙人 | 上海优思投资管理有限公司（委派代表：刘炜） |
| 成立日期 | 2012 年 7 月 30 日 |
| 合伙期限 | 2012 年 7 月 30 日至 2019 年 7 月 29 日 |
| 经营范围 | 股权投资，股权投资管理。（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） |

2015 年 7 月 31 日，自然人股东刘汝萍与九鼎投资、苏州惠康签订《关于海诺尔环保产业股份有限公司之股份转让协议》。刘汝萍向九鼎投资转让公司 62.5 万股股份、向苏州惠康转让公司 37.5 万股股份，每股作价 8 元。根据公司提供的电子银行回单及截图，九鼎投资已于 2015 年 8 月 10 日向刘汝萍支付 500 万元股份转让款，苏州惠康已于 2015 年 8 月 13 日向刘汝萍支付 300 万元股份转

让款。

九鼎投资现持有江苏省苏州工业园区工商行政管理局于 2015 年 7 月 9 日核发的注册号为 320594000439393《营业执照》，其基本情况如下：

| | |
|---------|---|
| 名称 | 苏州鼎成九鼎投资中心（有限合伙） |
| 类型 | 有限合伙企业 |
| 主要经营场所 | 苏州工业园区星海街 200 号星海国际广场 1107 室 |
| 执行事务合伙人 | 北京惠通九鼎投资有限公司（委派代表：康青山） |
| 成立日期 | 2015 年 7 月 9 日 |
| 合伙期限 | 2015 年 7 月 9 日至 2022 年 7 月 3 日 |
| 经营范围 | 创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（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） |

苏州惠康现持有江苏省苏州工业园区工商行政管理局于 2015 年 4 月 3 日核发的注册号为 320594000401382《营业执照》，其基本情况如下：

| | |
|---------|---|
| 名称 | 苏州惠康投资中心（有限合伙） |
| 类型 | 有限合伙企业 |
| 主要经营场所 | 苏州工业园区星海街 200 号星海国际广场 1107 室 |
| 执行事务合伙人 | 苏州昆吾九鼎投资管理有限公司（委派代表：康青山） |
| 成立日期 | 2015 年 4 月 3 日 |
| 合伙期限 | 2015 年 4 月 3 日至 2022 年 3 月 31 日 |
| 经营范围 | 创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（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） |

2015 年 7 月 16 日²，自然人股东徐建与海诺尔控股签订《股份转让协议》。徐建向海诺尔控股转让公司 50 万股股份，每股作价 7 元。根据公司说明，本次股份转让系由徐建本人自愿提出，经双方协商按照徐建受让公司股份时的价格进行转让。截至本补充法律意见书出具日，海诺尔控股已向徐建支付全部股份转让价款。

上述股份转让完成后，截至本公开转让说明书出具日，公司股权结构如下：

² 《股份转让协议》首页及徐建签字日期均为 2015 年 6 月 30 日，但海诺尔控股是于 2015 年 7 月 16 日签字完毕，因此以后者为准。

| 序号 | 股东姓名/名称 | 所持股份数量(股) | 占公司总股份数的比例(%) |
|----|---------|------------|---------------|
| 1 | 骆毅力 | 49,876,500 | 47.0533 |
| 2 | 骆的 | 24,380,000 | 23.0000 |
| 3 | 海诺尔控股 | 14,130,500 | 13.3307 |
| 4 | 刘汝萍 | 2,066,800 | 1.9498 |
| 5 | 李芳 | 4,950,200 | 4.6700 |
| 6 | 邓鸿 | 3,816,000 | 3.6000 |
| 7 | 徐建 | 1,000,000 | 0.9434 |
| 8 | 申万一期 | 1,000,000 | 0.9434 |
| 9 | 上海骏行 | 1,000,000 | 0.9434 |
| 10 | 九鼎投资 | 625,000 | 0.5896 |
| 11 | 苏州惠康 | 375,000 | 0.3538 |
| 12 | 陈齐国 | 738,000 | 0.6962 |
| 13 | 和胜投资 | 500,000 | 0.4717 |
| 14 | 骆建力 | 450,000 | 0.4245 |
| 15 | 张琰 | 214,000 | 0.2019 |
| 16 | 彭军 | 192,000 | 0.1811 |
| 17 | 骆相发 | 150,000 | 0.1415 |
| 18 | 曾道敏 | 106,000 | 0.1000 |
| 19 | 邓志宏 | 50,000 | 0.0472 |
| 20 | 杨大利 | 50,000 | 0.0472 |
| 21 | 王孝忠 | 30,000 | 0.0283 |
| 22 | 宋永俊 | 30,000 | 0.0283 |
| 23 | 牟雪飞 | 23,000 | 0.0217 |
| 24 | 王德 | 23,000 | 0.0217 |
| 25 | 张谊 | 23,000 | 0.0217 |
| 26 | 吕洪 | 23,000 | 0.0217 |
| 27 | 陈晓鹰 | 20,000 | 0.0189 |
| 28 | 王大军 | 18,000 | 0.0170 |
| 29 | 张明忠 | 18,000 | 0.0170 |
| 30 | 庄增奎 | 16,000 | 0.0151 |
| 31 | 陈春来 | 16,000 | 0.0151 |
| 32 | 苟国庆 | 15,000 | 0.0142 |

| 序号 | 股东姓名/名称 | 所持股份数量(股) | 占公司总股份数的比例(%) |
|----|---------|-----------|---------------|
| 33 | 吴海禄 | 15,000 | 0.0142 |
| 34 | 阳运斌 | 15,000 | 0.0142 |
| 35 | 杨伦洲 | 15,000 | 0.0142 |
| 36 | 倪冰泉 | 15,000 | 0.0142 |
| 37 | 申周 | 15,000 | 0.0142 |
| | 合计 | 10600.00 | 100.00 |

(六) 子公司设立以来股本的形成及变化情况

截至本公开转让说明书签署日，公司共有 7 家控股子公司、1 家参股公司，其具体情况如下：

1、全资子公司--高县环保

高县环保成立于 2002 年 9 月 5 日，系海诺尔环保全资子公司。高县环保现持有四川省宜宾市高县工商行政管理局于 2014 年 8 月 4 日核发的注册号为 511525000009735 号的《企业法人营业执照》，其注册信息如下：

| | |
|-------|--------------------------------------|
| 名称 | 高县海诺尔环保技术咨询有限责任公司 |
| 类型 | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资） |
| 住所 | 高县庆符镇兴盛路九号 |
| 法定代表人 | 骆相发 |
| 注册资本 | 50 万元 |
| 成立日期 | 2002 年 9 月 5 日 |
| 营业期限 | 2002 年 9 月 5 日至长期 |
| 经营范围 | 环保技术推广服务（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） |

高县环保成立于 2002 年 9 月 5 日，原名“高县东升地产开发有限责任公司”（以下简称“高县地产公司”）；设立时，高县庆符镇小城镇建设管理委员会（以下简称“庆符镇建管委”）持有 90% 股权、高县地产交易所持有 10% 股权。

2006 年 3 月 27 日，高县地产公司召开股东会，审议通过庆符镇建管委向海诺尔有限转让其持有的高县地产公司 90% 股权、高县地产交易所向海诺尔有限转让其持有的高县地产公司 10% 股权事项。2006 年 3 月 30 日，海诺尔有限分别与

庆符镇建管委、高县地产交易所签署《股份转让协议》。

经查阅高县环保全套工商材料，庆符镇建管委和高县地产交易所均为事业单位法人，其举办单位分别为高县人民政府、高县国土局，其转让对外出资应当履行事业单位国有资产转让的相关程序。

根据海诺尔有限与高县人民政府签署的《四川省宜宾市高县城市生活垃圾处理厂 TOT 投资特许权合同书》，该《合同书》明确：1.1.1 “项目公司”是指乙方（高县人民政府）为实施高县城市生活垃圾处理项目专门组建的，具有法人地位、合法的高县东升地产开发有限责任公司；3.1 高县人民政府在本合同签订之日起 66 个工作日内开始向海诺尔有限移交项目公司并协助海诺尔有限办理法定代表人变更；在项目公司完成法定代表人及相应印件变更后，海诺尔有限授权项目公司全面接受本合同；19.1 该项目在本合同特许经营期满前 1 年，海诺尔有限向高县人民政府发出移交通知，高县人民政府做好接收准备；19.2 海诺尔有限负责向高县人民政府移交该项目公司……19.3 海诺尔有限承诺，在移交时，本项目公司及垃圾处理厂项下的资产完整移交高县人民政府后即终止。

高县环保作为宜宾市高县城市生活垃圾处理项目（以下简称“高县项目”）的项目公司，项目建成后移交海诺尔环保运营，其运营收入及所享受的税收优惠政策在海诺尔环保体现。

根据公司提供的工程统计情况显示，高县项目自 2007 年 4 月投入运营，特许经营权期限为项目建设竣工之日起 11 年。根据公司提供的说明，高县项目特许经营权期限将在 2018 年届满，期限届满后，公司将向高县人民政府移交相关资产。

律师认为：高县环保设立是作为高县项目的项目公司；前述股权转让行为并非企业日常生产经营的对外投资行为，而是基于TOT模式³由高县人民政府移交项目公司给海诺尔有限，在海诺尔有限取得的特许经营权期限届满后再行移交给高县人民政府；移交行为已经高县人民政府在《四川省宜宾市高县城市生活垃圾

³公司目前运营的 TOT 主要包括以下两种模式①项目建成投入运营后移交公司运营，依据特许经营权协议的约定，由政府负责办理项目建设及运营的许可文件；②公司提供项目建设配套资金，依据特许经营权协议的约定，成立项目公司作为项目的建设的管理单位，负责具体办理项目的立项、规划、环评等手续，政府负责协调办理相关手续。

处理厂TOT投资特许权合同书》中予以明确。高县环保本次股权转让不会对本次挂牌构成重大法律障碍。

主办券商认为：高县环保设立是作为高县项目的项目公司，该股权转让是基于TOT模式由高县人民政府将项目公司移交给海诺尔有限，在海诺尔有限特许经营权期限届满后再行移交给高县人民政府；移交行为已经高县人民政府在《四川省宜宾市高县城市生活垃圾处理厂TOT投资特许权合同书》中予以明确。高县环保本次股权转让不会对本次挂牌构成重大法律障碍。**2、全资子公司--内江海诺尔**

内江海诺尔于2010年12月23日，系海诺尔环保全资子公司。内江海诺尔现持有四川省工商局于2014年6月9日核发的注册号为511000000014285号的《企业法人营业执照》，其注册信息如下：

| | |
|-------|---------------------------------------|
| 名称 | 内江海诺尔垃圾发电有限责任公司 |
| 类型 | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资） |
| 住所 | 内江市东兴区太白路209-1-1-203 |
| 法定代表人 | 骆相发 |
| 注册资本 | 6,000万元 |
| 成立日期 | 2010年12月23日 |
| 营业期限 | 2010年12月23日至长期 |
| 经营范围 | 生活垃圾固体、污水、烟气、飞灰处理，生活垃圾焚烧发电、环境污染治理设施运营 |

3、全资子公司--崇州海诺尔

成立于2013年4月19日，系海诺尔环保全资子公司。崇州海诺尔现持有成都市崇州工商行政管理局于2014年6月23日核发的注册号为510184000065660《企业法人营业执照》，其注册信息如下：

| | |
|-------|------------------------|
| 名称 | 崇州海诺尔垃圾发电有限责任公司 |
| 类型 | 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资） |
| 住所 | 崇州市崇阳镇罗墩村4组 |
| 法定代表人 | 骆的 |
| 注册资本 | 200万元 |
| 成立日期 | 2013年04月19日 |

| | |
|------|--|
| 营业期限 | 2013年04月19日至永久 |
| 经营范围 | 生活垃圾处理；环境污染治理设施运营（以上经营范围不含国家法律、行政法规和国务院决定限制、禁止和需前置审批、许可的项目）。 |

4、全资子公司--绿能建设

绿能建设成立于2013年11月13日，系海诺尔环保全资子公司，现持有四川省工商局于2014年4月9日核发的注册号为510000000340016《企业法人营业执照》，其注册信息如下：

| | |
|-------|--|
| 名称 | 四川绿能建设工程有限公司 |
| 类型 | 其他有限责任公司 |
| 住所 | 成都市高新区天府大道北段1700号1幢1单元12层1201号 |
| 法定代表人 | 张琰 |
| 注册资本 | 500万元 |
| 成立日期 | 2013年11月13日 |
| 营业期限 | 2013年11月13日至长期 |
| 经营范围 | 一般经营项目（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）：房屋建筑工程。 |

绿能建设成立于2013年11月13日，设立时注册资本为500万元，海诺尔环保持有51%股权，骆毅力持有49%股权。

2015年4月21日，绿能建设股东作出决议：同意骆毅力将其持有的49%股权转让给海诺尔环保；同意将公司类型变更为有限责任公司（法人独资）；同意并通过修改后的公司新章程。同日，骆毅力与海诺尔环保签署《股权转让协议》，骆毅力将其持有的绿能建设49%股权（出资额为245万元）转让给海诺尔环保。

2015年5月7日，四川省工商局出具（川工商）登记内变字[2015]第002516号《准予变更登记通知书》，对绿能建设提出的股东变更、企业类型变更、章程备案登记申请准予变更登记。

5、全资子公司--绿盛设备

绿盛设备成立于2013年11月13日，系海诺尔环保全资子公司，现持有四川省工商局于2015年2月3日核发的注册号为510000000340024《企业法人营业执照》，其注册信息如下：

| | |
|-------|--|
| 名称 | 四川绿盛设备技术服务有限公司 |
| 类型 | 其他有限责任公司 |
| 住所 | 成都市高新区天府大道北段 1700 号 1 幢 1 单元 12 层 1204 号 |
| 法定代表人 | 杨大利 |
| 注册资本 | 300 万元 |
| 成立日期 | 2013 年 11 月 13 日 |
| 营业期限 | 2013 年 11 月 13 日至长期 |
| 经营范围 | (以下范围不含前置许可项目, 后置许可项目凭许可证或审批文件经营) 技术推广服务; 矿产品、建材及化工产品批发; 机械设备、五金及电子产品批发。 |

绿盛设备成立于 2013 年 11 月 13 日, 设立时注册资本为 300 万元, 海诺尔环保持有 51% 股权, 骆毅力持有 49% 股权。

2015 年 4 月 21 日, 绿盛设备股东作出决议: 同意骆毅力将其持有的 49% 股权转让给海诺尔环保; 同意将公司类型变更为有限责任公司 (法人独资); 同意并通过修改后的公司新章程。同日, 骆毅力与海诺尔环保签署《股权转让协议》, 骆毅力将其持有的绿盛设备 49% 股权 (出资额为 147 万元) 转让给海诺尔环保。

2015 年 5 月 8 日, 四川省工商局出具 (川工商) 登记内变字[2015]第 002578 号《准予变更登记通知书》, 对绿盛设备提出的企业类型变更、股东变更、章程备案登记申请准予变更登记。

6、全资子公司--钦州海诺尔

钦州海诺尔成立于 2014 年 4 月 23 日, 系海诺尔环保全资子公司。钦州海诺尔现持有钦州市工商行政管理局于 2015 年 1 月 26 日核发的注册号为 450700000116671 号《营业执照》, 其注册信息如下:

| | |
|-------|---------------------------|
| 名称 | 钦州海诺尔环保发电有限责任公司 |
| 类型 | 有限责任公司 (非自然人投资或控股的法人独资) |
| 住所 | 钦州市永福西大街 52 号金色海岸 C1401 室 |
| 法定代表人 | 邓志宏 |
| 注册资本 | 5000 万元 |
| 成立日期 | 2014 年 04 月 23 日 |
| 营业期限 | 长期 |

| | |
|------|--|
| 经营范围 | 限位于钦州市钦南区沙埠镇海棠石门坎村的钦州市石门坎生活垃圾无害化处理厂内进行生活垃圾回收处理、环境污染治理、垃圾焚烧发电设施及维护检修。（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） |
|------|--|

钦州海诺尔成立于 2014 年 4 月 23 日，设立时注册资本为 5,000 万元，海诺尔环保持有 85% 股权，四川新锐新投资有限责任公司持有 15% 股权。

2015 年 1 月 7 日，钦州海诺尔作出股东会决议，同意四川新锐新投资有限责任公司将其持有的 15% 股权转让给海诺尔环保；同意并通过修改后的公司新章程。2015 年 1 月 7 日，海诺尔环保和四川新锐新投资有限责任公司签署《股权转让协议》，四川新锐新投资有限责任公司将其持有的钦州海诺尔 15% 股权转让给海诺尔环保。经核查钦州市工商行政管理局 2015 年 2 月 9 日打印的《公司登记（备案）申请书》，钦州海诺尔已完成本次股权转让的变更登记。

7、控股子公司--广汉海天

广汉海天成立于 2008 年 8 月 11 日，海诺尔环保持有其 80% 股权⁴。广汉海天现持有四川省广汉市工商行政管理局于 2014 年 8 月 14 日核发的注册号为 510681000009401 号的《企业法人营业执照》，其注册信息如下：

| | |
|-------|---|
| 名称 | 广汉市海天生活垃圾处理有限责任公司 |
| 类型 | 其他有限责任公司 |
| 住所 | 四川省广汉市连山镇龙泉村 12 社 |
| 法定代表人 | 曾道敏 |
| 注册资本 | 500 万 |
| 成立日期 | 2008 年 8 月 11 日 |
| 营业期限 | 2008 年 8 月 11 日至长期 |
| 经营范围 | 城市生活垃圾处置（城市生活垃圾经营处置服务许可证有效期至 2023 年 7 月 31 日） |

8、参股子公司--中电海诺尔

中电海诺尔成立于 2014 年 1 月 21 日，海诺尔环保持有中电海诺尔 49% 股权，系海诺尔环保参股公司。中电海诺尔现持有四川省宜宾市工商行政管理局于 2014 年 1 月 21 日核发的注册号为 511500400000361 《企业法人营业执照》，其注

⁴广汉市环境卫生管理处持有广汉海天 20% 股权。

册信息如下：

| | |
|-------|---|
| 名称 | 中电海诺尔（宜宾）环保发电有限公司 |
| 类型 | 有限责任公司(中外合资) |
| 住所 | 四川省宜宾市高县胜天镇铜鼓村 |
| 法定代表人 | 王志颖 |
| 注册资本 | 16700 万元人民币 |
| 成立日期 | 2014 年 1 月 21 日 |
| 营业期限 | 2044 年 1 月 20 日 |
| 经营范围 | 城市垃圾焚烧余热发电项目的开发、建设、经营；以及产生的副产品石膏、灰渣等的销售 |

9、报告期内注销或正在履行注销程序的分支机构/控股子公司

（1）海诺尔环保产业股份有限公司建设管理分公司

海诺尔环保产业股份有限公司建设管理分公司成立于 2008 年 5 月 21 日，现时持有四川省工商局核发的注册号为 510000000055325 号的《营业执照》，营业场所为成都市青羊区新华大道文武路 42 号新时代广场 23 层 A 区，负责人为骆的，经营范围：受主体委托从事建设工程项目管理；环境污染治理；环境污染防治工程工艺设计；环保技术推广服务。该分公司已于 2015 年 4 月 15 日完成注销程序。

（2）四川海诺尔环保建材有限公司

四川海诺尔环保建材有限公司成立于 2009 年 3 月 23 日，现时持有四川省工商局核发的注册号为 510000000097243 号的《企业法人营业执照》，住所为成都市青羊区新华大道文武路 42 号新时代广场 23 层 C 座，法定代表人为骆毅力，注册资本及实收资本均为 100 万元人民币。经营范围：生产建筑材料；商品批发和零售。注销前，公司目前直接持有其 100% 的股权。该公司已于 2015 年 5 月 8 日完成注销程序。

（七）公司在报告期重大资产重组情况

公司在报告期内没有发生过重大资产收购、出售行为。

四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

本公司董事会由 5 名董事组成；监事会由 3 名监事组成，包括 1 名职工监事；高级管理人员 7 名，分别为总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书。

（一）公司董事

截至目前，公司董事会由 5 名董事组成。公司董事基本情况如下：

骆毅力先生，中国国籍，无永久境外居留权，1955 年 8 月出生，大学学历。1985 年至 1990 年，供职于四川省食品工业协会任四川食品工业开发总公司资源部经理、总公司业务主任兼技术部经理。1990 年，骆毅力先生创建中美合资四川海诺尔净化制冷工程有限公司，任董事长、总经理。1999 年，骆毅力先生创办了海诺尔环保产业股份有限公司并开始致力于环保公益事业。至公司整体变更为股份公司前，骆毅力先生一直担任公司董事长、总经理。现任本公司董事长兼总经理、四川海诺尔投资控股有限公司执行董事、海诺尔地产董事长、净化制冷董事长、海皇设备租赁执行董事。

骆毅力先生历任四川省政协委员、成都市政协委员、中国环境保护产业协会常务理事、中国外商投资协会常务理事、四川省外商投资协会副会长、四川省环保产业协会常务理事、四川省个体私营经济协会副会长和四川省工商联常委等职务。

2004 年，骆毅力先生获得四川省委、省政府授予的“优秀民营企业家”荣誉称号，2006 年，骆毅力先生被全国人大环资委、共青团中央、CCTV 提名并评选为“2006 年绿色中国年度人物”正式候选人，2009 年，骆毅力先生被中共四川省委组织部、中共四川省委统战部、四川省工商联授予“四川民营工业突出贡献人才”荣誉称号，同年，被中国环保产业协会授予“中国环境保护产业优秀企业家”荣誉称号。2014 年 11 月，骆毅力先生被《环境与生活》杂志社授予“中国环境保护优秀企业家”荣誉。

骆的女士，中国国籍，拥有美国永久居留权，1985 年 3 月出生，本科学历。2007 年毕业于美国南加州大学之 Riverside 工商管理专业。2008 年 10 月至 2009

年 11 月供职于美国加州 TR Theater Research 公司，任董事长助理及市场开发部主管。现任本公司董事、副总经理、财务总监。

曾莉女士，中国国籍，无境外永久居留权，1979 年 4 月生，专科学历。2000 年至 2002 年，任成都会展旅游集团加州花园酒店前厅部商务中心文员；2002 年至 2004 年，任成都会展旅游集团加州花园酒店客房部副总经理兼房务总监秘书。现任成都会展旅游集团董事长秘书、成都帕林商贸有限公司执行董事，本公司董事。

邓志宏先生，中国国籍，无境外永久居留权，1970 年 2 月生，本科学历。1992 年 7 月至 2001 年 11 月，供职于成都搪瓷总厂任副厂长；2002 年 3 月至 2008 年 2 月，供职于四川大禾陶瓷颜料有限公司任副总经理；2008 年 8 月至 2010 年 10 月，供职于四川海诺尔环保产业投资有限公司任总经理助理。2010 年 12 月至 2014 年 6 月，任海诺尔环保产业股份有限公司董事、运营中心总经理；2014 年 6 月至今，任本公司董事、副总经理、绿能建设总经理。

杨大利先生，中国国籍，无境外永久居留权，1971 年 2 月生，高中学历，高级经济师。1990 年至 1999 年，供职于四川海诺尔净化制冷工程有限公司，任材供部采购员；2000 年至 2010 年，任海诺尔环保材供部主办、副经理；2010 年至 2013 年，任海诺尔环保材供部经理。现任本公司董事、副总经理、绿盛设备总经理。

（二）公司监事

截至目前，公司监事会由 3 名监事组成，其中阳运斌、张琰为股东监事，申周为职工代表监事。公司监事基本情况如下：

阳运斌先生，中国国籍，无境外永久居留权，1969 年 9 月生，大专学历，高级经济师。1992 年 7 月至 2003 年 2 月，供职于成都第二纺织总厂任厂部秘书、分厂副厂长；2003 年 2 月至 2009 年 9 月，供职于成都康宝兴棉纺织实业股份有限公司任分厂厂长、分公司经理、车间主任、书记；2009 年 10 月至 2013 年 7 月，任海诺尔环保产业股份有限公司总裁办副主任、运营中心经理。现任本公司监事会主席、总裁办副主任、运营中心经理。

张琰，中国国籍，无境外永久居留权，1962年4月生，大专学历。1977年6月至1979年6月，任成都体工队队员；1980年6月至2002年2月，任西南汽贸经理；2002年3月至今任海诺尔环保行政部主任；2015年6月至今任本公司监事、行政部主任，海诺尔控股经理。

申周先生，中国国籍，无境外永久居留权，1974年10月生，大专学历。2005年11月至2009年8月，任四川海诺尔环保产业投资有限公司投资部专员；2009年8月至2013年12月任本公司总裁办秘书；2014年1月至今任本公司职工代表监事、绿盛设备副总经理。

（三）公司高级管理人员

公司高级管理人员共7名，公司高级管理人员包括公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书，具体如下：

骆毅力先生，公司总经理，有关情况详见本节“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况/（一）公司董事”。

骆的女士，公司副总经理、财务总监，有关情况详见本节“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况/（一）公司董事”。

邓志宏先生，公司副总经理，有关情况详见本节“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况/（一）公司董事”。

杨大利先生，公司副总经理，有关情况详见本节“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况/（一）公司董事”。

陈晓鹰先生，中国国籍，无境外永久居留权，1965年11月6日生，中技学历。2007年1月至2010年12月，供职于深圳市怀博信息技术有限公司任副总经理；2010年1月至2014年2月，供职于深圳市曼其投资发展有限公司任副总经理；2014年3月至今任本公司副总经理、投资一部总经理。

宋永俊先生，中国国籍，未拥有境外永久居留权，1963年5月30日出生，大专学历。1980年11月至1984年10月，曾在86727部队服役；1984年11月至2005年11月，任167厂技术员、科长；005年开始供职于海诺尔环保，现任

本公司副总经理、运营中心总经理。

彭军先生，中国国籍，无境外永久居留权，1970年7月31日出生，大专学历。1998年11月至2004年8月，供职于四川海诺尔净化制冷工程有限公司任办公室主任；2004年8月开始供职于海诺尔环保产业股份有限公司，曾任人力资源部副经理、证券事务代表、董事长秘书。现任本公司董事会秘书。

五、报告期主要会计数据及主要财务指标

| 项目 | 2015.3.31 | 2014.12.31 | 2013.12.31 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 资产总计（元） | 631,465,385.88 | 617,831,444.23 | 542,319,167.05 |
| 股东权益合计（元） | 371,935,843.28 | 363,283,254.42 | 322,902,347.41 |
| 归属于申请挂牌公司股东权益（元） | 370,935,843.28 | 362,283,254.42 | 321,902,347.41 |
| 每股净资产（元） | 3.51 | 3.43 | 3.05 |
| 归属于申请挂牌公司股东每股净资产（元） | 3.50 | 3.42 | 3.04 |
| 资产负债率（%）（母公司） | 24.99% | 24.79% | 27.61% |
| 流动比率（倍） | 1.04 | 1.17 | 0.73 |
| 速动比率（倍） | 1.03 | 1.17 | 0.73 |
| 项目 | 2015年1-3月 | 2014年 | 2013年 |
| 营业收入（元） | 24,143,917.05 | 103,278,385.79 | 86,425,842.35 |
| 净利润（元） | 8,652,588.86 | 40,380,907.01 | 35,393,720.85 |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（元） | 8,652,588.86 | 40,380,907.01 | 35,393,720.85 |
| 扣除非经常性损益后的净利润（元） | 8,576,359.80 | 40,376,062.45 | 33,180,749.90 |
| 归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元） | 8,576,359.80 | 40,376,062.45 | 33,180,749.90 |
| 毛利率（%） | 57.36 | 55.41 | 57.77 |
| 净资产收益率（归属于公司普通股股东的净利润）（%） | 2.36% | 11.80% | 11.63% |
| 净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润）（%） | 2.34% | 11.80% | 10.91% |
| 基本每股收益（归属于公司普通股股东的净利润，元/股） | 0.08 | 0.38 | 0.33 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.08 | 0.38 | 0.33 |
| 应收账款周转率（次） | 1.10 | 6.61 | 5.62 |
| 存货周转率（次） | 46.33 | 178.03 | 138.54 |

| | | | |
|--------------------|--------------|---------------|---------------|
| 经营活动产生的现金流量净额（元） | 4,448,689.91 | 49,905,254.02 | 49,625,637.99 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元） | 0.04 | 0.47 | 0.47 |

注 1：除特别说明，主要会计数据和财务指标为合并口径数据；

注 2：净资产收益率、每股收益、每股净资产计算公式参照《公开发行证券的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》执行；

注 3、流动比率=流动资产/流动负债；

注 4、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

注 5、资产负债率=负债总额/资产总额；

注 6、应收账款周转率=营业收入/（期初余额+期末余额）/2；

注 7、存货周转率=营业成本/（期初余额+期末余额）/2；

注 8：每股净资产=期末净资产/期末总股本。

六、本次挂牌的有关机构

（一）主办券商

名称：东北证券股份有限公司

法定代表人：杨树财

注册地址：吉林省长春市自由大路 1138 号

办公地址：北京市西城区锦什坊街 28 号恒奥中心 D 座 5 层

电话：010-68573828

传真：010-68573837

项目负责人：李博文

项目组成员：李挺、龚才林、钟林建

（二）律师事务所

名称：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

住所：北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座

电话：010-58785588、028-86203818

传真：010-58785599、028-86203819

经办律师：刘荣、刘许、蔡丽

（三）会计师事务所

名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人：叶韶勋
住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
电话：010-65542288、028-62991888
传真：010-65547190、028-6299669
经办注册会计师：何勇、王莉

（四）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
电话：010-58598980
传真：010-58598977

（五）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司
法定代表人：杨晓嘉
住所：北京市西城区金融大街丁 26 号
电话：010-63889512
邮编：100033

第二节公司业务

一、公司主要业务、主要产品（服务）及其用途

（一）主要业务

公司自 1999 年设立以来，一直致力于为社会尤其是广大中小城市提供安全、稳定、经济的城市生活垃圾处理服务，积极致力于提升资源综合利用、促进节能减排和发展循环经济。公司结合自身优势，实施差异化竞争策略，采用 BOT、TOT、BOO 等特许经营业务方式，为国内中小城市量身定制适合其自身特点的城市生活垃圾处理综合解决方案，为其提供一体化、专业化的垃圾处理设施投资、建设、运营服务。

公司是高新技术企业、成都市企业技术中心，拥有生活垃圾处理领域的 1 项发明专利和 28 项实用新型专利。

（二）主要业务开展情况

1、投运项目情况

截至本公开转让书签署日，公司运营 11 个城市生活垃圾处理项目，设计处理能力合计为 2,675 吨/日；运营污水处理项目 1 个，设计处理能力合计为 10,000 吨/日，具体情况如下：

| 序号 | 项目类型 | 项目名称 | 垃圾处理工艺 | 经营模式 | 投入运营时间 | 特许期限（年） | 设计能力（吨/日） | |
|----|--------|------|--------|------|---------|---------|-----------|-----|
| 1 | 垃圾处理项目 | 什邡项目 | 一期 | 全焚烧 | TOT | 2004.10 | 20 | 200 |
| | | | 二期 | | BOT | 2011.10 | 25 | 200 |
| 2 | | 郫县二期 | 全焚烧 | BOT | 2008.10 | 20 | 200 | |
| 3 | | 新津项目 | 一期 | 全焚烧 | BOO | 2009.01 | 20 | 200 |
| | | | 二期 | 全焚烧 | BOO | 2011.1 | 19 | 200 |
| 4 | | 长宁项目 | 卫生填埋 | TOT | 2005.1 | 15 | 300 | |
| 5 | | 宜宾项目 | 卫生填埋 | TOT | 2005.8 | 30 | 600 | |
| 6 | | 高县项目 | 卫生填埋 | TOT | 2007.4 | 11 | 100 | |
| 7 | | 南溪项目 | 卫生填埋 | 托管 | 2008.12 | 15 | 80 | |

| | | | | | | | |
|-----------|--------|--------|------|-----|---------|-------------------------|---------------|
| 8 | | 广汉项目 | 卫生填埋 | TOT | 2010.5 | 15 | 180 |
| 9 | | 蒲江项目 | 卫生填埋 | BOT | 2010.9 | 8 | 95 |
| 10 | | 筠连项目 | 卫生填埋 | TOT | 2012.2 | 13 | 120 |
| 11 | | 崇州项目 | 卫生填埋 | 托管 | 2013.8 | 协议生效之日起至新建焚烧发电项目正式投产运行止 | 200 |
| 合计 | | | | | | | 2,675 |
| 12 | 污水处理项目 | 罗江污水项目 | 污水处理 | TOT | 2011.11 | 20 | 10,000 |
| 合计 | | | | | | | 10,000 |

2、在建和筹建项目情况

截至本公开转让书签署日，公司目前在建垃圾发电项目 1 个和筹建垃圾发电项目 4 个，合计设计处理能力为 5,900 吨/日，具体情况如下：

(1) 在建项目

| | 项目名称 | | 工艺路线 | 经营模式 | 特许期限 (年) | 设计能力(吨/日) |
|-----------|------|----|-------|------|-------------|--------------|
| 1 | 钦州项目 | 一期 | 焚烧+发电 | BOT | 30 | 600 |
| | | 二期 | | | | 300 |
| | | 三期 | | | | 300 |
| | | 四期 | | | | 300 |
| 合计 | | | | | | 1,500 |

(2) 筹建项目

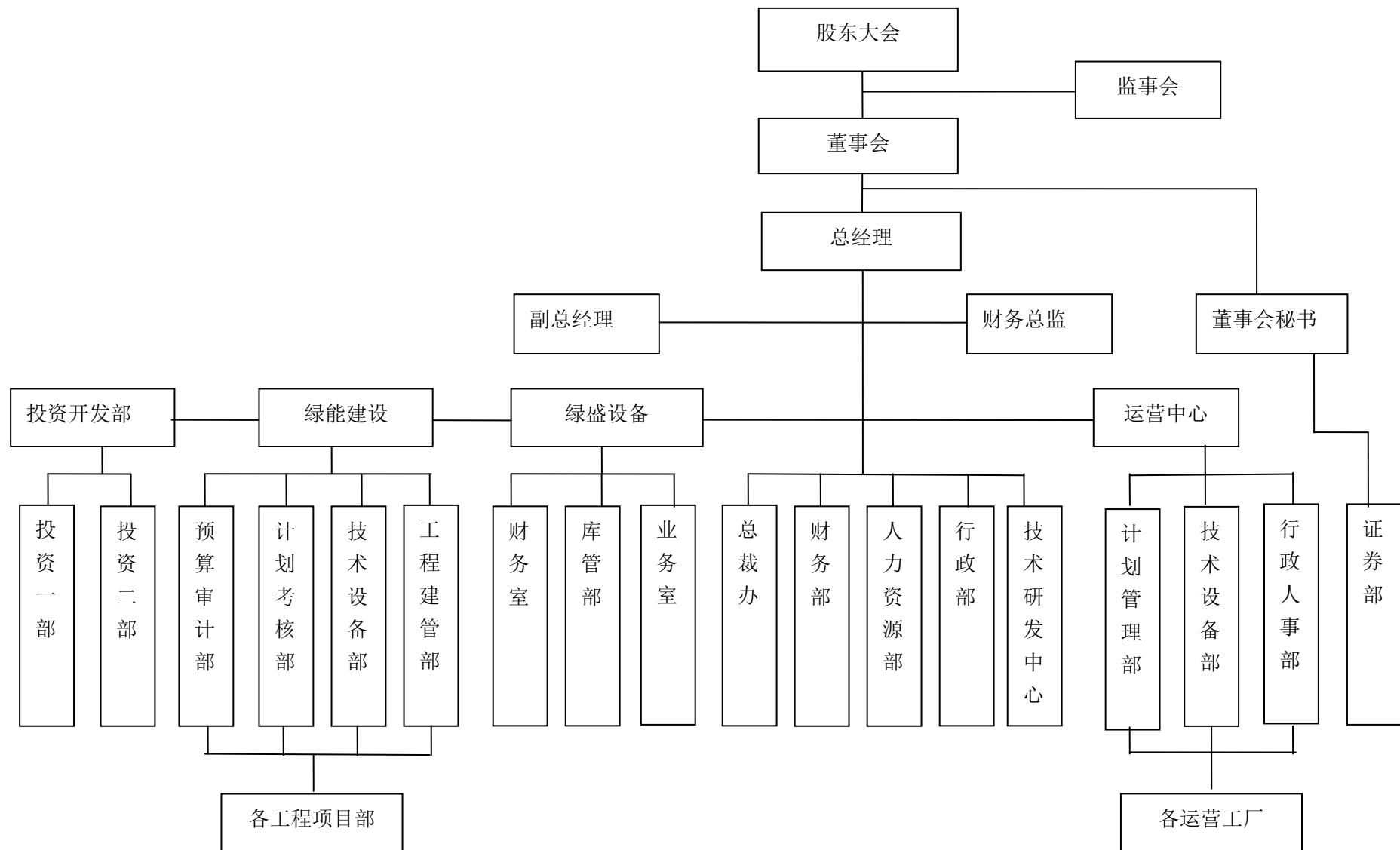
| | 项目名称 | | 工艺路线 | 经营模式 | 特许期限 (年) | 设计能力 (吨/日) |
|---|--------|----|-------|------|-------------|---------------|
| 1 | 宣汉项目 | 一期 | 焚烧+发电 | BOO | 30 | 700 |
| | | 二期 | | | | 350 |
| 2 | 金昌项目 | 一期 | 焚烧+发电 | BOT | 30 | 700 |
| | | 二期 | | | | 350 |
| 3 | 内江项目 | 一期 | 焚烧+发电 | BOT | 30 | 700 |
| | | 二期 | | | | 350 |
| | | 三期 | | | | 350 |
| 4 | 崇州一、二期 | | 焚烧+发电 | BOT | 30 | 900 |

| | |
|----|-------|
| 合计 | 4,400 |
|----|-------|

二、公司内部组织结构图和业务流程

（一）公司内部组织结构图

本公司按照《公司法》及《公司章程》的规定，建立了较为完善的法人治理结构。公司内部组织结构如下图所示：



从公司设立以来的运行情况看，管理制度完善，部门职能明确，公司决策机构及职能部门一直对生产经营进行着有效的控制和管理。

公司的最高权力机构是股东大会，股东大会下设董事会和监事会，董事会和监事会向股东大会负责。公司董事会聘任了总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员。

公司内部部门的具体职能具体如下：

| 序号 | 部门名称 | 主要职责 |
|----|-----------|---|
| 1 | 投资开发部 | 负责制订公司的年度与长期项目发展规划工作；负责跟踪环保产业信息和项目信息调查研究、可行性建议、谈判与签订工作。 |
| 2 | 总裁办 | 负责各部（司）目标计划；负责组织会议、协调部（司）的工作；负责文件管理、处理日常事务工作。 |
| 3 | 财务部 | 负责建立并完善财务管理制度；负责各项会计核算工作，定期检查财务计划的执行情况，监督资金的合理使用；负责全面预算管理，并对预算目标执行情况、重大经营活动等进行预测分析，提供相关的决策支持。 |
| 4 | 人力资源部 | 负责公司人力资源统筹规划、开发培训、绩效考评、薪资管理以及组织体系设计、运行和监控管理；负责公司的人事管理，包括：人员的招聘与调配、职称管理、合同管理、员工档案管理、制定与维护劳动纪律等。 |
| 5 | 证券部 | 负责公司信息披露及公司股权管理工作；负责公司股东大会、董事会及监事会会议的筹备事宜及其他证券管理工作；负责公司与中国证监会及其派出机构、证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络工作。 |
| 6 | 行政部 | 负责公司证照办理、办公场所清洁和安全保卫等后勤保障工作。 |
| 7 | 技术研发中心 | 引进、消化吸收国内外先进的处理工艺和设备技术，并通过创新研发，形成系统化的生活垃圾处理工艺和设备集成技术。 |
| 8 | 绿能建工计划考核部 | 负责提出公司运营目标、任务，编制生产经营计划，总结评价公司经营成果；负责开展成本控制活动，使费用预算受控等。 |
| 9 | 绿能建工工程监管部 | 负责按公司目标责任书规定的目标全面完成各项任务，按期实现项目竣工验收、运营投产；负责按总目标计划进行目标分解、制定阶段目标计划、月度工作计划，实施总体控制，确保项目建设成功；督促监理和施工单位按建筑、安装施工验收规范要求和建筑法管理规定完善施工。 |
| 10 | 绿能建工预算审计部 | 负责提供有关优化工程成本建议；负责分类计价上价、编制施工图预算书上会通过负责审核工程量、复核审核造价，与参建单位核定、并出结算审计报告上会通过、双方签字确认。 |
| 11 | 绿能建工技术设备部 | 负责初步设计、技术方案的审查、优化工作，并严格把关努力降低建设成本；负责工程技术资料、图纸的收集、管理、解决施工中的各种技术问题，严格质量把关等。 |

| | | |
|----|-----------|---|
| 12 | 绿盛设备业务部 | 负责设备材料的计划编制，比选采购，资料管理等。 |
| 13 | 绿盛设备财务室 | 负责财务管理，会计核算，资金管理。 |
| 14 | 绿盛设备库管部 | 负责设备材料的入库验收登记，到场设备材料资料收集，出库下账，库房现场管理，清点盘存。 |
| 15 | 运营中心计划管理部 | 负责提出运管及其工厂运营目标、任务，总结评价运管及其工厂经营成果，提出改进措施，策划整改方案，编制生产经营计划；负责开展成本控制活动，使费用预算受控等。 |
| 16 | 运营中心技术设备部 | 负责提出达标处置、安全生产、设备保障目标、任务；负责组织、协调能源、动力供应，配置生产用材料；负责持续改进工艺技术路线，定期检维修及维护保养等。 |
| 17 | 运营中心行政人事部 | 负责根据公司董事会决议，提出人力资源配置目标、任务；负责理编制，合格配置，保障工厂用工；负责通过形式多样的培训宣传，不断增强员工凝聚力，持续提升队伍素质；负责改革薪酬福利制度，从严考核绩效，技能评定制度化，持续完善约束与激励机制。 |

（二）主要生产或服务流程及方式

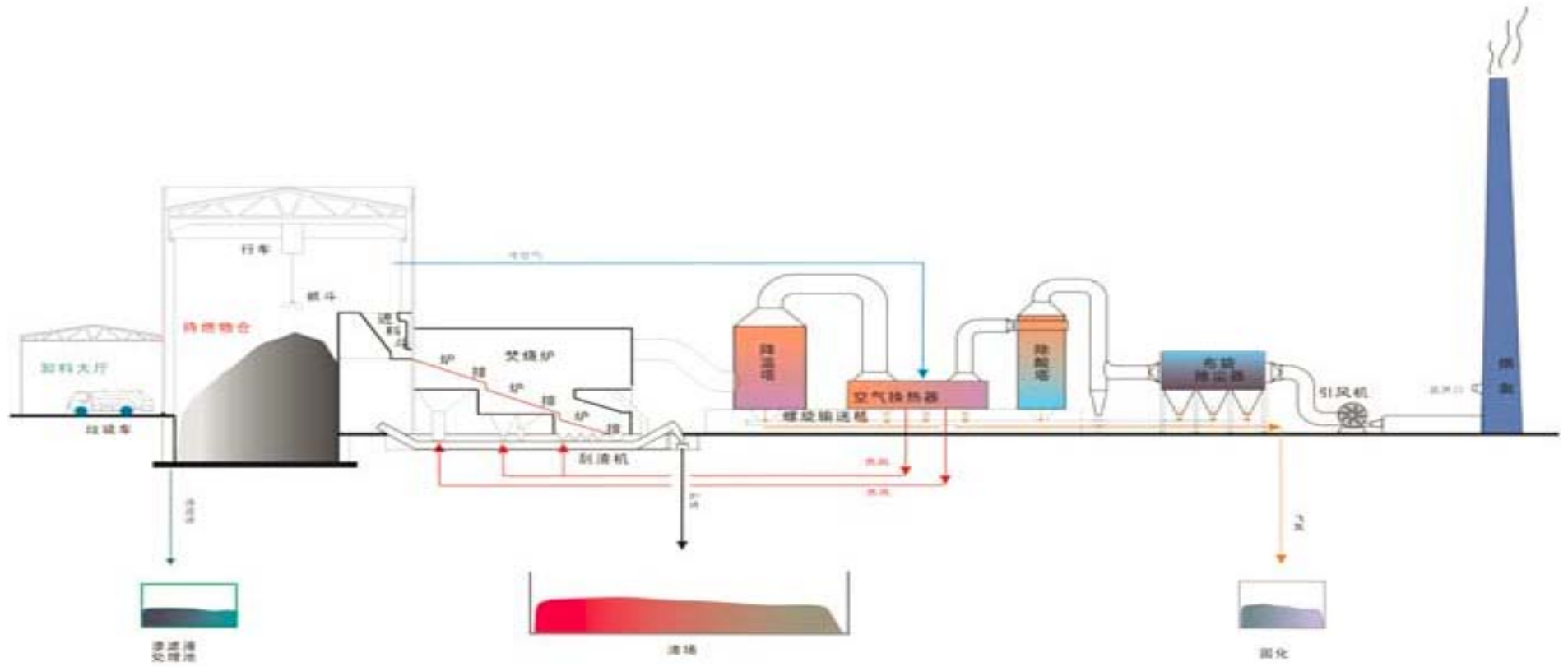
1、主要生产或服务

公司自 1999 年设立以来，一直致力于为社会尤其是中小城市提供安全、稳定、经济的城市生活垃圾处理服务，积极致力于提升资源综合利用、促进节能减排和发展循环经济。公司结合自身优势，实施差异化竞争策略，采用 BOT、BOO、TOT 等特许经营业务方式，为国内中小城市量身定制适合其自身特点的城市生活垃圾处理综合解决方案，为其提供一体化、专业化的垃圾处理设施投资、建设、运营服务。

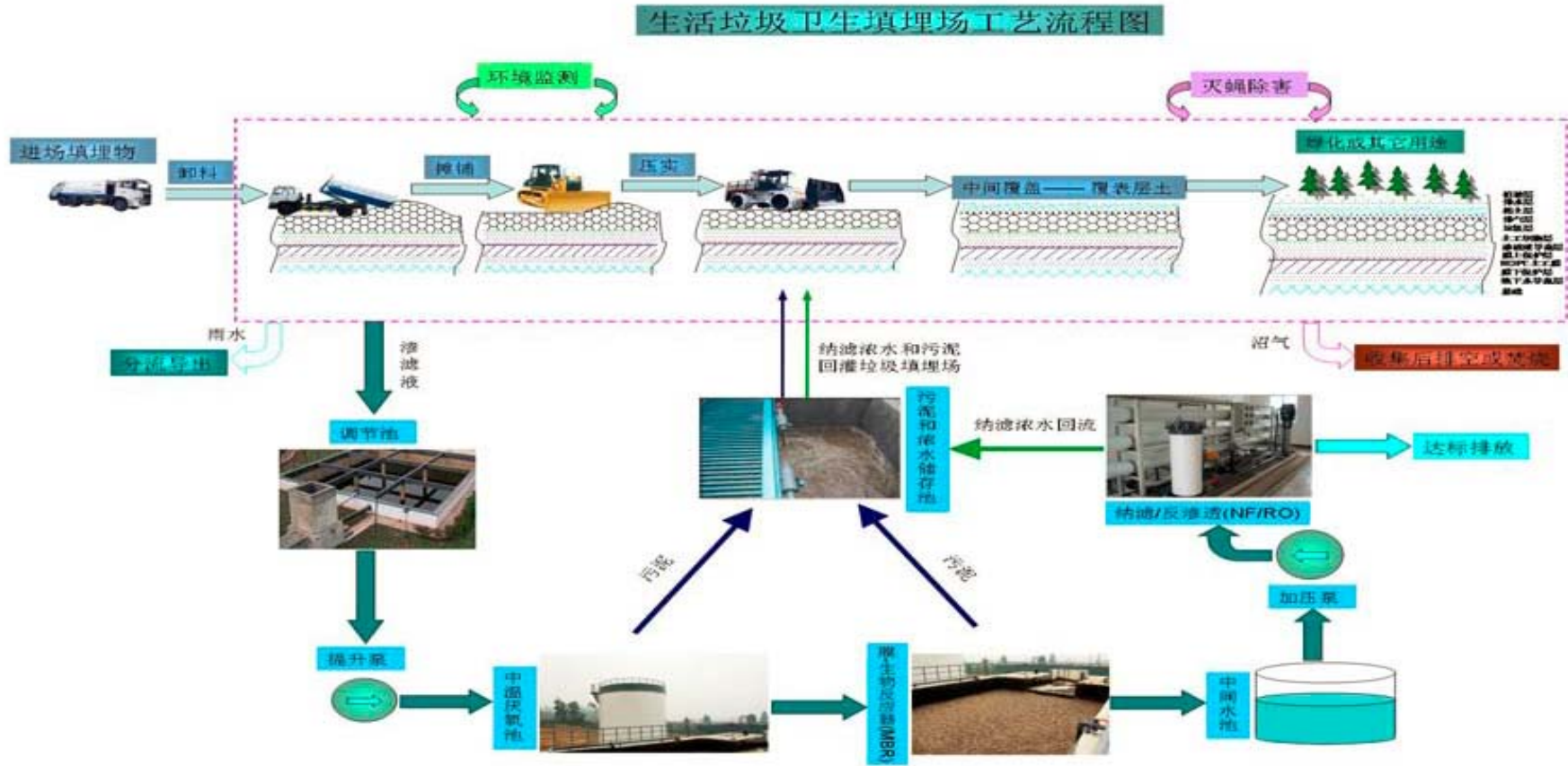
2、主要处理工艺流程图

公司正在运营的项目主要处理工艺包括焚烧处理与卫生填埋两种，相应的工艺流程图如下：

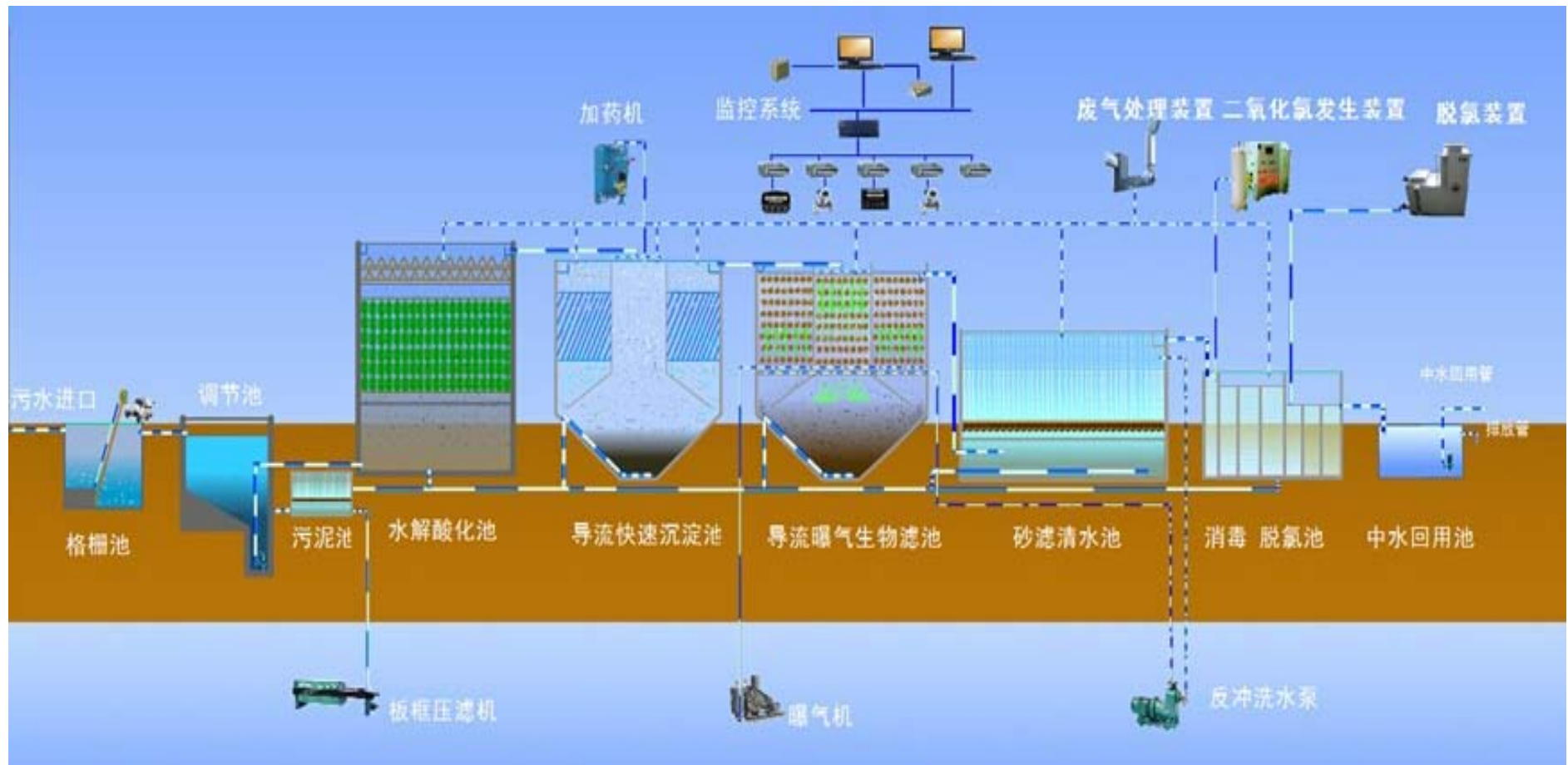
（1）焚烧处理工艺流程图



(2) 卫生填埋工艺流程图



(3) 污水处理业务流程图



3、公司特许经营模式及业务开展方式

(1) 海诺尔环保运作的各项目业务模式的特点

海诺尔环保主要采用 BOT、TOT、BOO 等特许经营业务方式，为国内中小城市量身定制适合其自身特点的城市生活垃圾处理综合解决方案，为其提供一体化、专业化的垃圾处理设施投资、建设、运营服务。其中：BOT 是指政府授予公司一定期限的特许经营权，授权公司投资、建设和运营城市生活垃圾/污水处理项目，获得垃圾处置费/污水处理费收入，特许经营期满时，项目资产无偿移交给政府。而 TOT 与 BOT 的差别在于，项目建设主要由政府投资，公司一般不涉及项目的实际建设过程；BOO 与 BOT 的差别在于，BOO 项目资产所有权属于公司，特许经营期满时，项目资产无须移交。

海诺尔环保特许经营模式的各业务方式中参与主体的职责及主要权利义务关系如下：

| 参与主体 | | BOT | TOT | BOO |
|-------|----|--|---|--|
| 政府 | 权利 | <p>特许经营权的授予权； 项目资产的所有权； 建设、运营的监督权； 特许经营期满，项目资产的无偿收回权； 特许经营期满，特许经营权的重新授予权；</p> | <p>特许经营权的授予权； 项目资产的所有权； 运营的监督权； 特许经营期满，项目资产的无偿收回权 特许经营期满，特许经营权的重新授予权；</p> | <p>特许经营权的授予权； 建设、运营的监督权； 特许经营期满，特许经营权的重新授予权；</p> |
| | 义务 | <p>负责或协调完成项目建设的前期准备工作（项目立项、选址、规划、建设各项批准手续以及土地供应等）； 免费供应生活垃圾； 确保项目正常运营的各种支持条件（水、电能源的正常供应及其他配套设施） 足额支付垃圾处理费；</p> | <p>移交前保证项目投入运营的合法合规性； 免费供应生活垃圾； 确保项目正常运营的各种支持条件（水、电能源的正常供应及其他配套设施） 足额支付垃圾处理费；</p> | <p>负责或协调完成项目建设的前期准备工作（项目立项、选址、规划、建设各项批准手续以及土地供应）； 免费供应生活垃圾； 确保项目正常运营的各种支持条件（水、电能源的正常供应及其他配套设施） 足额支付垃圾处理费；</p> |
| 海诺尔环保 | 权利 | <p>要求政府负责或协调完成项目建设的前期准备工作（项目立项、选址、规划、建设各项批准手续以及土地供应等）； 要求政府免费供应生活垃圾； 要求政府提供确保项目正常运营的各种支持条件（水、电能源的正常供应及其他配套设施） 要求政府足额支付垃圾处理费； 特许经营期满，特许经营权的优先受让权；</p> | <p>要求政府移交前保证项目投入运营的合法合规性； 要求政府免费供应生活垃圾； 要求政府提供确保项目正常运营的各种支持条件（水、电能源的正常供应及其他配套设施） 要求政府足额支付垃圾处理费； 特许经营期满，特许经营权的优先受让权；</p> | <p>要求政府负责或协调完成项目建设的前期准备工作（项目立项、选址、规划、建设各项批准手续以及土地供应等）； 要求政府免费供应生活垃圾； 要求政府提供确保项目正常运营的各种支持条件（水、电能源的正常供应及其他配套设施） 要求政府足额支付垃圾处理费； 项目资产的所有权； 特许经营期满，特许经营权的优先受让权；</p> |
| | 义务 | <p>负责项目投资资金的筹集，并承担融资成本； 严格按照协议约定的建设标准、工期完成项目建设并接受政府监督； 确保项目建设过程的合法合规性，并组织竣工验收等； 严格按照协议约定的处理标准持续稳定</p> | <p>提供项目建设的配套资金或支付特许经营权费用； 严格按照协议约定的处理标准持续稳定的运营并接受政府的监督； 特许经营期满，按协议约定无偿移交项目资产；</p> | <p>负责项目投资资金的筹集，并承担融资成本； 严格按照协议约定的建设标准、工期完成项目建设并接受政府监督； 确保项目建设过程的合法合规性，并组织竣工验收等； 严格按照协议约定的处理标准持续稳定</p> |

| | | | | |
|-------------------------|------|---|---|---|
| | | 的运营并接受政府的监督； 特许经营期满，无偿移交项目资产； | | 定的运营并接受政府的监督； |
| 设计院、 工程承包商、 设备供应商 | 权利义务 | 海诺尔环保是设计、工程施工及设备定制加工的发包方，具体权利义务通过《设计合同》、《设备定制加工合同》以及《工程施工合同》约定。 | - | 海诺尔环保是设计、工程施工及设备定制加工的发包方，具体权利义务通过《设计合同》、《设备定制加工合同》以及《工程施工合同》约定。 |
| 监管部门 | 权利义务 | 对项目是否达标运营进行监管 | | |

(2) 海诺尔环保运营的各项取得方式

截至当前，海诺尔环保所获取的特许经营权项目均为邀请招标参加招投标程序取得。海诺尔环保项目所在地政府的特许经营权招标程序如下：

| 阶段 | 具体内容 |
|----|---|
| | 政府根据现有垃圾处理设施情况，结合城市人口规模、财政支付能力等，明确生活垃圾处理需求、编制中长期规划等； |
| | 根据需求公开发布招标（或招商）信息，包括项目内容、要求和条件等； |
| | 根据意向投资方提交的项目初步方案（工艺路线、处理规模、投资额初步估算等），对意向投资方进行资格审查和方案预审； |
| | 进入邀请招标程序； |
| | 对通过审查的意向投资方进行考察、比选，并就特许经营权协议的核心内容（工艺路线、处理规模、投资额、特许经营期、垃圾处理费等）进行竞争性谈判。在比选、竞争性谈判的基础上，明确特许经营权协议的主要内容（投资额、特许经营期、垃圾处置费等），并确定项目投资方； |
| | 经政府审核批准，授予特许经营权，签订特许经营权协议。 |

根据《市政公用事业特许经营管理办法》（建设部令第 126 号）第二条规定：政府应按照国家有关法律、法规规定，通过市场竞争机制选择市政公用事业投资者或者经营者。第八条规定：主管部门应当依照下列程序选择投资者或者经营者：（一）提出市政公用事业特许经营项目，报直辖市、市、县人民政府批准后，向社会公开发布招标条件，受理投标；（二）根据招标条件，对特许经营权的投标人进行资格审查和方案预审，推荐出符合条件的投标候选人；（三）组织评审委员会依法进行评审，并经过质询和公开答辩，择优选择特许经营权授予对象；（四）向社会公示中标结果，公示时间不少于 20 天；（五）公示期满，对中标者没有异议的，经直辖市、市、县人民政府批准，与中标者签订特许经营协议。

根据《中华人民共和国招标投标法》（主席令第 21 号）第十条规定：招标分为公开招标和邀请招标。公开招标，是指招标人以招标公告的方式邀请不特定的法人或者其他组织投标。邀请招标，是指招标人以投标邀请书的方式邀请特定的法人或者其他组织投标。

城市生活垃圾处理项目尤其是中小城市的项目特许经营权主要通过邀请招标选择投资方，原因如下：（1）城市生活垃圾处理工艺技术复杂，非标性特征明显，关键边界条件难以标准化，需要对项目方案进行整体统筹；（2）同时

参与竞争的投资人具备的竞争优势各不相同，选择标准难以统一和量化，很多条件和协议内容均要在项目谈判中确定，与工程招投标存在较大的差异；(3)中小城市生活垃圾处理项目的边界条件更为复杂（如垃圾热值、组分、垃圾处理规模预测等），并且竞争有限。

因此，项目所在地政府通过邀请招标选择项目投资者或者经营者，符合相关法规的规定以及城市生活垃圾/污水处理项目的特性，体现了公开、公平和市场竞争原则。截至本公开转让说明书出具日，公司主要运行项目所在地人民政府已出具证明，确认通过邀请招标等市场竞争机制授予海诺尔环保特许经营权，不违反国家有关特许经营方面的法律法规，不存在任何现实争议或纠纷。

(3) 特许协议的签署情况

截至目前，海诺尔环保运营 11 个城市生活垃圾处理项目⁵，设计处理能力合计为 2,675 吨/日；运营污水处理项目 1 个，设计处理能力合计为 10,000 吨/日；公司目前在建垃圾发电项目 1 个和筹建垃圾发电项目 4 个⁶，合计设计处理能力为 5,900 吨/日；大邑项目与五通桥项目暂停运行。海诺尔环保特许经营签署情况如下：

⁵ 在项目统计中，什邡一期与什邡二期项目算做一个项目，新津一期、新津二期算作一个项目。

⁶ 开江县城垃圾处置项目垃圾系转运至宣汉县生活垃圾焚烧发电项目，因此此处合并为 1 个项目。

运营项目特许经营权协议签署情况

| 序号 | 项目名称 | 甲方 | 乙方 | 特许经营权协议 | 协议签订时间 | 处理工艺 | 投资额(万元) | 特许经营期(年) | 设计处理能力 | 投入运营时间 | 垃圾处置费及收费模式(元/吨) | | | | |
|--------|------|------------|-----|--|------------|-------|---------|----------|--------|---------|-----------------|-------|--------|---|--------------------|
| | | | | | | | | | | | 投资还本付息 | 投资回报 | 直接处置费 | 合计 | 保底收费 |
| BOT 模式 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 郫县二期 | 郫县人民政府 | 海诺尔 | 海诺尔郫县城市生活垃圾处理厂扩建工程 BOT 项目投资特许经营权合同书 | 2005.12.26 | 全焚烧 | 2,822 | 20 | 200t/d | 2008.10 | 36.50 | 25.13 | 42.33 | 103.96 | 按设计规模 200 吨/日保底收费。 |
| 2 | 蒲江项目 | 蒲江县人民政府 | 海诺尔 | 蒲江县生活垃圾填埋场治理扩容 BOT 投资特许经营权协议书 | 2009.11.6 | 卫生填埋 | 2,600 | 8 | 95t/d | 2010.9 | 93.73 | 74.98 | 35 | 203.71 | 按设计规模 95 吨/日保底收费。 |
| 3 | 什邡二期 | 什邡市人民政府 | 海诺尔 | 什邡市城市生活垃圾焚烧处理厂扩建项目 BOT 投资特许经营权协议书 | 2010.9.28 | 全焚烧 | 3,935 | 25 | 200t/d | 2011.10 | 48.51 | 29.65 | 45 | 123.16 | 按设计规模 200 吨/日保底收费。 |
| TOT 模式 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | 长宁项目 | 宜宾市长宁县人民政府 | 海诺尔 | 四川省宜宾市长宁县蜀南竹海城市生活垃圾厂项目投资特许经营权协议书 | 2004.9.30 | 焚烧+填埋 | 1,490 | 15 | 300t/d | 2005.1 | 62.44 | 21 | 83.44 | 按 100 吨/日保底收费。 | |
| 5 | 什邡一期 | 什邡市人民政府 | 海诺尔 | 四川省什邡市城市生活垃圾处理厂技术改造项目 TOT 投资合作特许经营权协议书 | 2003.12.5 | 全焚烧 | 1,550 | 20 | 200t/d | 2004.2 | 87.53 | 42 | 129.53 | 直接处置费：第一年按 140 吨/日保底收费；第二年按 160 吨/日保底收费；第三年按 180 吨/日保底收费；当处理量超过 180 吨/日时，按 200 吨/日保底收费。投资还本和投资收益部分按 200 吨/日保底收费。什邡二期投入运营后，一期暂按 60 吨 | |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------|-----------------|-----------|------|---------------------------------|-----------|-------|-------|----|----------|-----------|--------|--------|-------|-------|--------|---|---|---|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | /日保底处置，除一期年本息和投资收益全额收取外，一期直接处置费按原协议约定 42 元/吨收取。一期超出 60 吨/日保底量时，直接处置费按实际处置量和 42 元/吨照实计取。 |
| 6 | 宜宾项目 (注 2) | 宜宾市人民政府 | 海诺有限 | 采用 TOT 方式投资经营宜宾市城市生活垃圾综合处理厂合同书 | 2005.7.18 | 焚烧+填埋 | 3,000 | 30 | 600t/d | 2005.8 | 18.71 | 32.89 | 51.60 | | | 按设计规模 600 吨/日保底收费。 | | |
| 7 | 高县项目 | 宜宾市高县人民政府 | 海诺有限 | 四川省宜宾市高县城市生活垃圾处理厂 TOT 投资特许权合同书 | 2005.6.23 | 卫生填埋 | 600 | 11 | 100t/d | 2007.4 | 27.76 | 21 | 48.76 | | | 按 178 万元/年保底收费。 | | |
| 8 | 广汉项目 | 广汉市人民政府 | 海诺有限 | 广汉市城市生活垃圾卫生填埋场项目 TOT 投资特许经营权协议书 | 2008.7.9 | 卫生填埋 | 1,760 | 15 | 180t/d | 2010.5 | 33.22 | 16.44 | 38.80 | 88.46 | | | 按设计规模 180 吨/日保底收费。 | |
| 9 | 罗江污水项目 (注 3) | 罗江县人民政府 | 海诺环保 | 罗江县城市生活污水处理项目 TOT 特许经营权协议 | 2011.9.28 | 生活污水 | 1,000 | 20 | 10000t/d | 2011.11 | 0.33 | 0.219 | 0.8 | 1.349 | | | 按设计规模 10000 吨/日保底收费，超过设计规模的部分，按直接处置费 0.8 元/吨收费。 | |
| 10 | 筠连项目 | 筠连县人民政府 | 海诺有限 | 筠连县城市生活垃圾卫生填埋场 TOT 投资特许经营权协议书 | 2009.5.15 | 卫生填埋 | 1,000 | 13 | 120t/d | 2012.1 | 38 | 28 | 66 | | | 按设计规模 120 吨/日保底收费。如果因垃圾超量造成填埋场使用年限未达到 13 年，政府按剩余年限每天 120 吨的垃圾处理量一次性支付综合处置费与直接处置费的价差总额给公司。 | | |
| B00 模式 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11 | 新津项目 | 新津县人民政府 | 海诺有限 | 新津县生活垃圾焚烧处理厂重建及特许经营 | 2008.1.1 | 全焚烧 | 4,600 | 20 | 400t/d | 一期：2009.1 | 一期：138 | 二期：138 | | | 二期：138 | | | 2010 年起新津一期按 200 吨/日、新津二期按 100 吨/日保底收费。 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|------|---------|-------|-----------------------|-----------|------|---|----|-------------|---------|---|---|-----|-----|--------------------|--|
| | | 府 | 限 | 营权 (B00) 协议书 | 5 | | | | | 二期 : | | | | | | |
| 托管运营 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 12 | 南溪项目 | 南溪县人民政府 | 海诺尔有限 | 南溪县城市生活垃圾厂 TOT 托管经营协议 | 2008.9.28 | 卫生填埋 | - | 15 | 80t/d | 2008.12 | - | - | 32 | 32 | 按 70 吨/日保底收费。 | |
| 13 | 崇州项目 | 崇州市人民政府 | 海诺尔环保 | 崇州市城乡生活垃圾处置运行管理托管经营协议 | 2012.12.6 | 卫生填埋 | - | | 崇州垃圾发电厂运行时止 | 2013.7 | - | - | 116 | 116 | 按设计规模 200 吨/日保底收费。 | |

在建和筹建项目特许经营权协议签署情况

| 序号 | 项目 | 甲方 | 乙方 | 特许经营权协议 | 协议签订时间 | 处理工艺 | 投资额 (万元) | 特许经营期 (年) | 设计处理能力 (吨/日) | 垃圾处置费及收费模式 (元/吨) | | 垃圾发电上网电价 (元/度) |
|----|------------|---------------|-------|----------------------------|------------|-------|----------|-----------|--------------|------------------|--|----------------------|
| | | | | | | | | | | 金额 | 保底收费 | |
| 1 | 钦州项目 | 钦州市住房和城乡建设委员会 | 海诺尔有限 | 钦州市城市生活垃圾焚烧发电项目特许经营权协议 | 2010.10.21 | 焚烧+发电 | 67,500 | 30 | 1500 | 83 | 在一期的运营过程中,若垃圾不足 600 吨/日,甲乙双方按 600 吨/日和本协议约定的垃圾处置补贴费用单价及支付方式照付;若垃圾供应量超过 600 吨/日,甲方按照实际垃圾供应量计算支付垃圾处置补贴费,乙方对超出部分进行处置。 | 以广西壮族自治区物价局批准的电价为基准。 |
| 2 | 宣汉项目 (注 1) | 宣汉县人民政府 | 海诺尔环保 | 宣汉县生活垃圾焚烧发电项目 B00 特许经营权协议书 | 2014.11.15 | 焚烧+发电 | 47,250 | 30 | 1050 | 79 | 点火投产之日起四年内,生活垃圾处置费按 1000 万元/年标准,分 12 个月支付。第五年按 450 吨/日,第六、七年按 500 吨/日,第八、九年按 600 吨/日,第十年起按 700 吨/日计算支付生活垃圾处置费。 | -- |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|----------|---------|-------|------------------------------|------------|-------|--------|----|------|------|--|----|
| 3 | 金昌项目 | 金昌市人民政府 | 海诺尔环保 | 金昌市生活垃圾焚烧发电项目 BOT 投资特许经营权协议书 | 2012.7.7 | 焚烧+发电 | 47,250 | 30 | 1050 | 82 | 在一期建设项目投入运营后,甲方保底日均垃圾供应量(按日历天数)500吨。自乙方收取垃圾处置费之日起计算,前两年处置费一致,不进行调增。从垃圾进厂之日起,对应起始日期的第三年开始,每年在上年处置费(含已调增部分)的基础上调增垃圾处置费。 | -- |
| 4 | 内江项目(注2) | 内江市人民政府 | 海诺尔有限 | 内江市城市生活垃圾焚烧发电项目投资特许经营权协议书 | 2010.11.25 | 焚烧+发电 | 60,200 | 30 | 1400 | 79.8 | 一期的日均垃圾处置量为700吨,年度垃圾处置量不低于25.55万吨,在一期的运营过程中,若因垃圾供应量不足2.1万吨/月时,其垃圾处置费按2.1万吨/月照付不议,若一期的月垃圾供应量超出20%以内,乙方应予以超量处置,处置费按照实际超量计取,若因一期的月垃圾供应量超出20%时,乙方应尽最大努力处理。 | -- |
| 5 | 崇州项目 | 崇州市人民政府 | 海诺尔环保 | 崇州市生活垃圾焚烧发电项目 BOT 特许经营权协议书 | 2012.3.31 | 焚烧+发电 | 40,500 | 30 | 900 | 82.5 | 处置补贴费中标单价82.5元/吨*甲方垃圾进厂处置量计算,甲方支付生活垃圾处置补贴费给乙方。 | -- |

注1:根据海诺尔环保与开江县人民政府签订的《四川省开江县城生活垃圾分类处置服务协议》,海诺尔环保在宣汉县区域内投资、建设、运营的垃圾焚烧发电项目为开江县保留400-600吨/日的处置规模,如果开江县产生的生活垃圾超过600吨/日,海诺尔环保必须通过扩大处置规模等方式等无条件予以处置。该特许经营权期限为30年(不含建设期),自2018年1月1日至2047年12月31日,垃圾处置费单价为79元/吨。从宣汉县生活垃圾焚烧发电项目点火投产之日起,甲方生活垃圾在压缩中转站提供量月均不少于4500吨,每月按4500吨保底计算量计算,超过按实际计量结算。

暂停项目特许经营权签署情况

| 序号 | 项目名称 | 甲方 | 乙方 | 特许经营权协议 | 协议签订时间 | 处理工艺 | 投资额(万元) | 特许经营期(年) | 设计处理能力 | 投入运营时间 | 垃圾处置费及收费模式(元/吨) | | | | | |
|--------|-------|----------|-------|-------------------------|------------|-------|---------|----------|--------|---------|-----------------|-------|-------|-------|-------------------------|--|
| | | | | | | | | | | | 投资还本付息 | 投资回报 | 直接处置费 | 合计 | 保底收费 | |
| B00 模式 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 五通桥项目 | 五通桥区人民政府 | 海诺尔有限 | 乐山市五通桥区城市生活垃圾处理厂 B00 投资 | 2001.12.22 | 焚烧+填埋 | 1,045 | 15 | 100t/d | 2003年5月 | 31.42 | 15.75 | 39.59 | 86.76 | 第1-4年(年收费216万);第5-12年(年 | |

益增长的要求，双方约定该补充协议签署生效后，从大邑县人民政府转运生活垃圾到海诺尔环保崇州焚烧发电厂处理之日起，《大邑县城市生活垃圾处理厂项目 B00 投资合作特许权协议书》及《大邑县城市生活垃圾处理厂 B00 投资特许权补充协议》即行终止。

根据大邑县城市管理局 2015 年 5 月 23 日出具的《关于大邑城市生活垃圾处理项目相关事项的说明》：“由于目前海诺尔环保崇州垃圾发电厂尚在建设过程中，而大邑项目由于设计工艺不能满足新的环保标准的要求，因此经双方协商，大邑厂自 2013 年 8 月 18 日暂停运行，直至公司崇州垃圾发电项目建成投运后按照上述《补充协议（二）》执行。”

三、公司业务相关的关键资源情况

(一) 公司主要产品(服务)的核心技术

公司的核心技术主要来源于公司研发团队的自主创新以及行业经验积累与创新。公司的核心技术主要为拥有自主知识产权的全焚烧处理系统集成技术，采用该系统集成技术完成投资建设并投入运营的郫县二期项目被评为“2010年度国家重点环境保护实用技术示范工程”，作为示范项目在国内中小城市进行推广。

公司针对我国中小城市生活垃圾低热值、高水份的特点，持续创新研发，形成了以三段往复式炉排技术为核心的全焚烧处理系统集成技术。该系统集成技术具有适应热值范围广、运行可靠性强、国产化程度高、投资和维护成本低等领先优势，可广泛用于处理混合收集的生活垃圾，尤其适用于中小城市的生活垃圾。在进炉垃圾热值不低于 4000kj/kg、含水率不超过 60%的情况下，可不借助辅助燃料实现稳定的燃烧，烟气、渗滤液、飞灰三废处理达到或优于国家标准。

该全焚烧处理系统集成技术在国内中小城市生活垃圾焚烧处理领域处于领先水平，具有以下优势：

| 技术优势 | 主要内容 |
|-----------|--|
| 适应性强 | 炉排特别能适应低热值、高水分的垃圾，并具有垃圾处理无需分拣、处理量大、自动化程度高等特点。 |
| 先进性和可靠性高 | 三段往复炉排式焚烧炉将进炉垃圾分为干燥段、主燃段、燃烬段，调节各段炉排的运行时间，并设置料层高度调节装置，进一步提高了焚烧炉的燃烧效率，并采用了先进的焚烧控制系统，该垃圾焚烧炉已经过长时间的运行考验，各项指标均达到了设计要求。 |
| 高性能的焚烧炉元件 | 针对中小城市生活垃圾的特性，三段往复炉排式焚烧炉排选用微稀土渗氮高铬高镍炉排片材料，具有耐热、耐磨、耐腐蚀，抗变形的特点；液压站的核心设备液压泵和关键的液压控制阀均采用进口产品，性能极为可靠；焚烧炉炉墙采用含量≥85%的 SiC 耐火砖和浇注料。上述材料的选用使得焚烧炉可在恶劣的环境下长时间稳定可靠地运行。 |
| 国产化程度高 | 除了焚烧炉上核心的液压元件和自控的 PLC 等元件采用进口以外，焚烧炉及烟气处理装置绝大多数部件实现了完全国产化，相对于进口设备，可大大降低设备的采购和维护成本。 |
| 维护与维修方便 | 设计考虑了焚烧炉各元器件的可更换性，从技术等方面保证了维修的便利性。 |

(二) 公司主要无形资产情况

1、商标

截至本公开转让说明书签署日，本公司拥有 34 项商标专用权，均为原始取得，具体情况如下：

| 序号 | 注册号 | 类别 | 图形 | 核定使用商品 | 有效期 |
|----|------------------|----|---|---|-----------------------|
| 1 | 4029373 | 1 |  | 肥料；肥料制剂；种植土；混合肥料 | 2007.2.28-2017.2.27 |
| 2 | 4029377 | 36 |  | 证券和公债经纪；资本投资；基金投资；金融贷款；不动产中介；住所（公寓）；不动产管理 | 2007.5.28-2017.5.27 |
| 3 | 4029378 (注 1) | 37 |  | 电器设备的安装与修理；空调设备的安装与修理；电梯的安装与修理 | 2007.10.28-2017.10.27 |
| 4 | 4029379 | 40 |  | 能源生产；化学试剂加工和处理 | 2007.5.28-2017.5.27 |
| 5 | 8492076 | 37 | 海诺尔 | 清扫街道；电器设备的安装与修理 | 2012.2.7-2022.2.6 |
| 6 | 8492077 | 37 | Herrel | 消毒 | 2012.2.7-2022.2.6 |
| 7 | 8504053 | 11 | 海诺尔 | 水净化装置；污物净化装置；污物净化设备；污水处理设备；加热装置；热气装置；暖气装置；蒸汽储蓄器；蒸汽锅炉（非机器部件）；气体发生器（设备） | 2011.7.28-2021.7.27 |
| 8 | 8503870 | 11 | 海诺尔 | 水净化装置；污物净化装置；污物净化设备；污水处理设备；加热装置；热气装置；暖气装置；蒸汽储蓄器；蒸汽锅炉（非机器部件）；气体发生器（设备） | 2011.7.28-2021.7.27 |
| 9 | 8503880 | 42 | 海诺尔 | 技术研究；环境保护领域的研究；化学分析 | 2012.7.21-2022.7.20 |
| 10 | 8454964 | 40 | 海诺尔 | 能源生产；电力生产和供应 | 2012.6.28-2022.6.27 |
| 11 | 8503626 | 42 | 海若尔 | 技术研究；环境保护领域的研究；化学分析 | 2012.7.21-2022.7.20 |
| 12 | 9927721 | 40 |  | 能源生产 | 2014.5.28-2024.5.27 |

| 序号 | 注册号 | 类别 | 图形 | 核定使用商品 | 有效期 |
|----|----------|----|----|---|-----------------------|
| 13 | 8492067 | 7 | | 气体分离设备；制氧，制氮设备 | 2012.1.14-2022.1.13 |
| 14 | 8492072 | 11 | | 水净化装置；污物净化装置；污物净化设备；污水处理设备 | 2012.1.7-2022.1.6 |
| 15 | 8734981 | 36 | | 资本投资；基金投资；金融分析；金融服务 | 2011.11.21-2021.11.20 |
| 16 | 8734968 | 7 | | 化肥设备；气体分离设备；制氧、制氮设备；污物粉碎机；垃圾处理装置（废物）；垃圾处理机；垃圾压实机；废物处理装置；废物处理机（机器）；废弃食物处理机 | 2011.10.21-2021.10.20 |
| 17 | 8503568 | 11 | | 加热装置；热气装置；蒸汽储蓄器；蒸汽锅炉（非机器部件）；气体发生器（设备） | 2011.9.28-2021.9.27 |
| 18 | 8454965 | 39 | | 废物的运输和贮藏；运输；车辆租赁；货物贮存；能源分配；管道运输；供暖服务 | 2011.8.28-2021.8.27 |
| 19 | 8492074 | 36 | | 资本投资；基金投资；金融分析；金融服务 | 2011.8.21-2021.8.20 |
| 20 | 8454963 | 40 | | 废物和垃圾的回收；废物处理（变形）；空气净化；水净化；能源生产；空间供暖设备出租；电力生产和供应 | 2011.8.7-2021.8.6 |
| 21 | 8507116 | 42 | | 技术研究；环境保护领域的研究；化学分析 | 2011.8.7-2021.8.6 |
| 22 | 8454928 | 40 | | 废物和垃圾的回收；废物处理（变形）；空气净化；水净化；能源生产；空间供暖设备出租；电力生产和供应 | 2011.8.7-2021.8.6 |
| 23 | 8454929 | 40 | | 废物和垃圾的回收；废物处理（变形）；空气净化；水净化；能源生产；空间供暖设备出租；电力生产和供应 | 2011.8.7-2021.8.6 |
| 24 | 8492065 | 4 | | 电能；电 | 2011.7.28-2021.7.27 |
| 25 | 8492073 | 11 | | 水净化装置；污物净化装置；污物净化设备；污水处理设备；加热装置；热气装置；暖气装置；蒸汽储蓄器；蒸汽锅炉（非机器部件）；气体发生器（设备） | 2011.7.28-2021.7.27 |
| 26 | 11233871 | 40 | | 能源生产 | 2013.12.21-2023.12.20 |
| 27 | 8503442 | 42 | | 环境保护领域的研究；技术研究；化学分析 | 2013.1.28-2023.1.27 |

| 序号 | 注册号 | 类别 | 图形 | 核定使用商品 | 有效期 |
|----|-----------------------|----|---|---|-----------------------|
| 28 | 11233889 | 36 |  | 证券和公债经纪；资本投资；基金投资；金融贷款；不动产代理；住所（公寓）；不动产管理 | 2013.12.14-2023.12.13 |
| 29 | 11233821 | 7 |  | 制氧、制氮设备；气体分离设备 | 2013.12.21-2023.12.20 |
| 30 | 11233800 | 11 |  | 气体净化装置；水处理设备；水净化装置；水净化设备 | 2014.1.7-2024.1.6 |
| 31 | N/051296 (注2) | 40 | 海诺尔 | 废物和垃圾的回收；废物处理（变形）；空气净化；水净化；能源生产；空间供暖设备出租；物料处理 | 2010.12.29-2017.12.29 |
| 32 | N/051297 (注2) | 40 | 海诺尔 Herrero | 废物和垃圾的回收；废物处理（变形）；空气净化；水净化；能源生产；空间供暖设备出租；物料处理 | 2010.12.29-2017.12.29 |
| 33 | 30169107 3 (注2) | 40 | Herrero | 废物和垃圾的回收；废物处理（变形）；空气净化；水净化；能源生产；空间供暖设备出租；物料处理 | 2010.8.17-2020.8.16 |
| 34 | 30169106 4 (注2) | 40 | 海诺尔 | 废物和垃圾的回收；废物处理（变形）；空气净化；水净化；能源生产；空间供暖设备出租；物料处理 | 2010.8.17.-2020.8.16 |

注1：上述表格中注册号为4029378号的《商标注册证》原件已遗失，公司已启动向注册商标主管部门提出补办商标注册证的申请工作。经过北京市金杜律师事务所核查，在公司提供完整申请文件前提下，补办商标注册证不存在法律障碍，不会影响公司对该项注册商标享有的权益；

注2：N/051296、N/051297、301691073、301691064为海诺尔环保在香港、澳门地区取得的注册商标。

2、软件著作权

截至本公开转让说明书签署日，公司已获得1项软件著作权，具体情况如下：

| 序号 | 软件名称 | 证书号 | 登记号 | 著作权人 | 开发完成日期 | 首次发表日期 | 取得方式 |
|----|--------------------|---------|--------------|-------|-----------|--------|------|
| 1 | 垃圾焚烧的自动监控控制系统 V2.0 | 0576388 | 2013SR070626 | 海诺尔环保 | 2012.3.31 | 未发表 | 原始取得 |

3、专利

截至本公开转让说明书签署日，公司已获得1项发明专利，28项实用新型专利，均为原始取得，具体情况如下：

| 序号 | 专利名称 | 专利号 | 专利申请日 | 授权公告日 | 类别 |
|----|---------------------|------------------|------------|------------|------|
| 1 | 生活垃圾综合处理方法 | ZL200510021386.5 | 2005.08.01 | 2006.02.08 | 发明专利 |
| 2 | 生活垃圾手选岗位综合通风装置 | ZL200520034988.X | 2005.08.01 | 2006.09.13 | 实用新型 |
| 3 | 生活垃圾焚烧炉炉排下通风装置 | ZL200520034989.4 | 2005.08.01 | 2006.08.23 | 实用新型 |
| 4 | 一种新型的垃圾筛分设备 | ZL200520034986.0 | 2005.08.01 | 2006.12.13 | 实用新型 |
| 5 | 生活垃圾焚烧炉 | ZL200520034984.1 | 2005.08.01 | 2006.08.23 | 实用新型 |
| 6 | 生活垃圾的综合除铁设备 | ZL200520034985.6 | 2005.08.01 | 2006.08.16 | 实用新型 |
| 7 | 生活垃圾焚烧炉烟气处理装置 | ZL200520034992.6 | 2005.08.01 | 2006.08.23 | 实用新型 |
| 8 | 生活垃圾焚烧炉进料消拱阻烟密封装置 | ZL200520034990.7 | 2005.08.01 | 2007.01.03 | 实用新型 |
| 9 | 生活垃圾焚烧炉余热作为干燥用热制肥装置 | ZL200520034991.1 | 2005.08.01 | 2006.09.06 | 实用新型 |
| 10 | 生活垃圾进料装置 | ZL200520034983.7 | 2005.08.01 | 2006.09.06 | 实用新型 |
| 11 | 制备垃圾衍生燃料的振动给料机 | ZL201020600065.7 | 2010.11.10 | 2011.07.06 | 实用新型 |
| 12 | 制备垃圾衍生燃料的鳞板机 | ZL201020600047.9 | 2010.11.10 | 2011.07.06 | 实用新型 |
| 13 | 制备垃圾衍生燃料的滚筒筛 | ZL201020600052.X | 2010.11.10 | 2011.07.06 | 实用新型 |
| 14 | 垃圾衍生燃料的生产装置 | ZL201020600050.0 | 2010.11.10 | 2011.07.06 | 实用新型 |
| 15 | 制备垃圾衍生燃料的分选系统 | ZL201020600048.3 | 2010.11.10 | 2011.07.06 | 实用新型 |
| 16 | 一种垃圾焚烧炉的进料装置 | ZL201020600051.5 | 2010.11.10 | 2011.07.06 | 实用新型 |
| 17 | 振动给料机 | 201320170468.6 | 2013.04.08 | 2013.09.04 | 实用新型 |
| 18 | 一种新型的生活垃圾发酵装置 | 201320173378.2 | 2013.04.09 | 2013.09.04 | 实用新型 |
| 19 | 一种生活垃圾的发酵仓 | 201320173369.3 | 2013.04.09 | 2013.09.04 | 实用新型 |
| 20 | 专用于垃圾处理的滚筒筛 | 201320170480.7 | 2013.04.08 | 2013.09.04 | 实用新型 |
| 21 | 一种生活垃圾的发酵回收利用系统 | 201320173368.9 | 2013.04.09 | 2013.09.04 | 实用新型 |
| 22 | 原生垃圾筛选用滚筒筛 | 201420139418.6 | 2014.03.26 | 2014.11.05 | 实用新型 |
| 23 | 一种免积灰换热器 | 201420139417.1 | 2014.03.26 | 2014.10.22 | 实用新型 |
| 24 | 一种垃圾焚烧真空吸送清灰装置 | 201420139707.6 | 2014.03.26 | 2014.07.30 | 实用新型 |
| 25 | 一种焚烧炉的炉排装置 | 201420377153.3 | 2014.07.09 | 2015.01.07 | 实用新型 |
| 26 | 一种具有换热装置的焚烧炉 | 201420376547.7 | 2014.07.09 | 2015.01.07 | 实用新型 |
| 27 | 用于发电的垃圾焚烧炉 | 201420377119.6 | 2014.07.09 | 2015.01.07 | 实用新型 |
| 28 | 一种能降低垃圾含水率的焚烧炉 | 201420377062.X | 2014.07.09 | 2015.01.07 | 实用新型 |
| 29 | 新型炉排 | 201420139708.0 | 2014.03.26 | 2015.03.25 | 实用新型 |

4、土地使用权

(1) 已办证土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司有5项土地使用权，具体情况如下：

| 序号 | 土地证编号 | 地址 | 使用权类型 | 使用人 | 面积 (m ²) | 用途 | 他项权利 |
|----|-------------------|-------------------|-------|-------|----------------------|----------|------|
| 1 | 青国用(2011)第4841号 | 青羊区新华大道文武路42号23层 | 出让 | 海诺尔环保 | 146.69 | 综合用地 | 无 |
| 2 | 五国用(2011)字第1153号 | 五通桥区金粟镇金江村 | 划拨 | 海诺尔环保 | 32,938.30 | 公共基础设施用地 | 无 |
| 3 | 崇国用(2011)字第1961号 | 崇州市崇阳镇罗墩村四组 | 划拨 | 海诺尔环保 | 36,070.36 | 公共基础设施用地 | 无 |
| 4 | 内市东国用(2012)第1849号 | 东兴区高桥镇双烈村、桐麻村、圣林村 | 划拨 | 内江海诺尔 | 66,671.00 | 公共基础设施用地 | 无 |
| 5 | 津国用(2013)第5138号 | 邓双镇文山村五、七组 | 划拨 | 海诺尔环保 | 19,999.97 | 公共基础设施用地 | 无 |

(2) 各项目土地使用情况

根据公司与各项目所在地人民政府或其授权部门签署的特许经营权协议，截至公开转让说明书出具日，公司所运营的各项项目主要采用B00、BOT和TOT三种投资方式，其实质和核心价值均在于特许经营权，而不在于项目用地及地上建筑物、构筑物的所有权。取得特许经营权的一方（公司）的主要义务是确保垃圾/污水处理设施的建造质量及垃圾/污水处理服务的连续性和稳定性；授予特许经营权的一方（项目所在地人民政府）的主要义务是提供垃圾/污水处理设施的用地、配套设施及协助办理相关许可手续，并按照特许经营权协议的约定足额支付垃圾/污水处理费。截至本公开转让说明书出具日，公司各项目土地及地上房产情况如下：

| 序号 | 项目名称 | 投资方式 | 协议关于土地和/或房产的约定 | 土地房屋权属情况 |
|----|--------------------------|------|--|--|
| 1 | 乐山市五通桥区城市生活垃圾处理厂-（五通桥项目） | B00 | —— | 海诺尔环保已取得五国用（2011）字第 1153 号国有土地使用证以及五通桥区房权证企业字第 0062122 号、0062123 号、0062124 号、0062125 号、0062126 号房屋产权证书 |
| 2 | 大邑县城市生活垃圾处理厂项目-（大邑项目） | B00 | 4.11 条：本项目用地 40 亩，公司按 2 万元/亩人民币包干价支付土地款，政府按出让方式负责办理土地使用证。 | 项目停运，具体详见本表注。 |
| 3 | 什邡市城市生活垃圾处理技术改造项目-（什邡一期） | T0T | 7.2 条：本协议签订之日起 100 个工作日内，政府负责将项目土地使用证移交给公司；特许权期满后，公司应当将项目所有资料及资产移交给政府。 | 根据什邡市人民政府出具的证明，该项目占有、使用的土地为国有土地，符合土地利用规划，符合国家有关土地管理方面的法律法规规定。 |
| 4 | 宜宾长宁县蜀南竹海生活垃圾处理项目-（长宁项目） | T0T | —— | 根据长宁县政府出具的说明，该项目占有、使用的土地为国有土地，符合土地利用规划，符合国家有关土地管理方面的法律法规规定。 |
| 5 | 宜宾市高县城市生活垃圾处理项目-（高县项目） | T0T | 8.2 条：政府在项目验收前，完成土地使用权证办理并交给公司。8.5 条：政府确保用地的合法性，确保土地使用期限满足公司特许经营期限。 | 根据高县人民政府出具的证明，该项目占有、使用的土地为国有土地，符合土地利用规划，符合国家有关土地管理方面的法律法规规定。 |
| 6 | 宜宾市城市生活垃圾综合处理项目-（宜宾项目） | T0T | 3.2.3 条：在项目达标验收合格后，政府负责将项目土地使用证复印件移交给公司；根据协议附件，项目建筑物及构筑物也有政府移交给公司。 | 经查询地籍档案，综合处理厂占地为国有土地，填埋场占地为集体土地。根据宜宾市人民政府出具的证明，该项目厂区建设用地，符合国家的土地用地规划，符合国家有关土地管理方面的法律法规规定。 |
| 7 | 郫县城市生活垃圾处理厂扩建项目-（郫县 | B0T | 5.1 条：项目租用土地工作由政府负责在项目开工建设之前完成 | 经查询地籍档案，所占土地为集体土地。根据郫县人民政府出具的证明，该项目所占有、使用的土地，符 |

| | | | | |
|----|--------------------------|-----|--|--|
| | 二期) | | | 合郫县土地利用总体规划。在授予海诺尔环保产业股份有限公司垃圾处理特许经营权期间,不会收回垃圾处理项目所需的相关占地。 |
| 8 | 新津县生活垃圾焚烧处理重建项目-(新津一、二期) | B00 | 6.1 条:办理项目用地土地使用权证所需的报批手续由政府办理。6.2 条:无政府的事先书面同意,项目土地不得用于项目之外的其他任何目的。 | 海诺尔环保取得津国用(2013)第 5138 号国有土地使用证。 |
| 9 | 广汉市城市生活垃圾卫生填埋项目-(广汉一期) | TOT | 7.1 条:政府负责在二年内将项目土地使用权证交给项目公司(广汉海天)。7.2 条:无政府的事先书面同意,项目土地不得用于项目之外的用途。14.2.1 条:特许经营期满后,公司负责将建筑物和构筑物及其权属证书、项目使用的土地及其权属证书无偿移交给政府。 | 根据广汉市人民政府出具的证明,该项目占有、使用的土地为国有土地,符合土地利用规划,符合国家有关土地管理方面的法律法规规定。 |
| 10 | 南溪县城市生活垃圾厂托管项目-(南溪项目) | TOT | 7.1.2 条:项目使用的土地由甲方(政府)移交给公司。7.2.2 条:项目使用的土地、地上建筑物、构筑物、机器设备及其它设施在经营期满后由公司无偿移交给甲方。 | 经查询地籍档案,该宗地为国有土地。公司仅负责项目的运营,土地及地上建筑物、构筑物均由政府移交使用,并在期满后无偿移交给政府。 |
| 11 | 筠连县城市生活垃圾卫生填埋处理项目-(筠连项目) | TOT | 6.1 条:政府负责在协议签订后一年内将项目土地使用权证交给公司。6.2 条:公司不得将项目土地用于项目之外的用途。13.2 条:特许经营期满后,公司负责将建筑物和构筑物及其权属证书、项目使用的土地及其权属证书无偿移交给政府。 | 根据筠连县人民政府出具的证明,该项目占有、使用的土地为国有土地,符合土地利用规划,符合国家有关土地管理方面的法律法规规定。 |
| 12 | 蒲江县城市生活垃圾处理项目-(蒲江项目) | BOT | 12.3.1 条:政府负责办理项目的立项、规划、国土、可研、环评等手续。16.2 条:特许经营期满后,公司负责将建筑物和构筑物、项目使用的土地无偿移交给政府。 | 根据蒲江县人民政府出具的证明,该项目占有、使用的土地为国有土地,符合土地利用规划,符合国家有关土地管理方面的法律法规规定。 |
| 13 | 内江城市生活垃圾焚烧发电项目-(内江项目) | BOT | 二/(一)/2 条:政府向公司出让土地,政府应予办理土地使用权证书。特许经营权期满或双方终止协议时,公司应将土地使用权无偿移交给政府。 | 海诺尔环保取得内市东国用(2012)第 1849 号国有土地使用证。 |

| | | | | |
|----|------------------------------|-----|--|---|
| 14 | 什邡市城市生活垃圾焚烧处理扩建项目- (什邡二期) | BOT | 第3条:项目选址在什邡市原垃圾厂内,用地面积按项目设计需求确定,公司需单独另行办理土地使用证,按国家政策办理,政府予以积极支持配合。 | 根据什邡市人民政府出具的证明,该项目占有、使用的土地为国有土地,符合土地利用规划,符合国家有关土地管理方面的法律法规规定。 |
| 15 | 钦州市城市生活垃圾焚烧发电项目-(钦州项目) | BOT | 5.1条:项目用地以无偿划拨方式供地,每期使用年限为30年。《补充协议》第2条:特许经营期限期满后,该土地由政府无偿收回。 | 目前项目在建,钦州市国土资源局钦南分局出具证明,国有土地使用权手续正在办理中。 |
| 16 | 罗江县城市生活污水处理-(罗江污水项目) | TOT | 第1条:本项目由政府负责可研、环评、拆迁征地、立项等前期工作,并由政府负责建设完成后交由公司投资运行。 14.1条:经营期满,公司应向政府无偿移交项目的建筑物和构筑物、项目使用的土地。 | 经查询地籍档案,该宗地为集体土地。目前政府尚未向海诺尔环保移交该项目的土地有关资料。 |
| 17 | 崇州市生活垃圾焚烧发电项目-(崇州一、二期) | BOT | 2.4条:政府向公司无偿划拨土地,并在一年内将国有土地划拨使用权证书办理完毕移交给公司。17.2条:特许经营期结束,公司应向政府无偿移交项目的建筑物和构筑物、项目使用的土地。 | 海诺尔环保取得崇国用(2011)字第1961号国有土地使用证书以及崇房权证监证字第0273600号房屋所有权证书。 |
| 18 | 金昌市生活垃圾焚烧发电项目-(金昌项目) | BOT | 2.4条:政府向公司无偿划拨土地;公司向土地管理部门提供相应的资料,负责办理土地使用权证书,政府积极配合。6.3条:特许期内,公司拥有垃圾焚烧发电厂所有资产、设备和设施的所有权,在项目验收后投产运行半年内,公司提供办理房产等权属证明的合法资料,政府积极配合。 17.2条:特许经营期结束,公司应向政府无偿移交项目的建筑物和构筑物、项目使用的土地。 | 目前为筹建项目 |
| 19 | 崇州市城乡生活垃圾处置运行管理托管项目-(崇州项目) | TOT | 2.1条:项目所涉及征地、拆迁安置等由甲方负责全面完成。3.1条:公司负责项目运营管理和维护。12.2条:公司应向政府无偿移交项目原有设备、项目的建筑物和构筑物。 | 公司仅负责项目的运营和维护,土地及地上建筑物、构筑物均由政府移交使用,并在期满后无偿移交给政府。 |

| | | | | |
|----|------------------------|-----|---|-------------------|
| 20 | 宣汉县生活垃圾焚烧发电项目-（宣汉一、二期） | B00 | 十一/3条：政府协助公司合法获得项目用地，土地使用年限为自取得土地使用权之日起 50 年.....项目竣工验收备案后，政府协助公司办理房屋产权证。 | 目前为筹建项目 |
| 21 | 开江县城乡生活垃圾处置 | —— | —— | 转至宣汉县生活垃圾焚烧发电项目处置 |

从上表可见，BOT 方式下，项目建设用地由政府提供或由政府协助公司办理土地使用证，并由政府确保公司在特许经营权期限内有权占有、使用该等用地，特许经营权期限届满后，项目用地及地上建筑物、构筑物均无偿移交予政府。

TOT 和托管方式下，项目由政府建成后移交公司运营，公司仅负责项目设施的运营管理和维护，在项目特许经营权期限届满后，项目用地及地上建筑物、构筑物均无偿移交予政府，公司不承担办理用地等资产权属证书的义务。

B00 方式下，项目用地由政府提供，并依照协议约定负责办理或协助办理项目用地权属证书。公司履行协议约定的义务，并拥有项目设施所有权。尽管在特许经营期内公司拥有项目设施（土地、房产及相关设备）的使用权或所有权，但基于垃圾/污水处理行业公共服务的特性，特许经营期内公司无权擅自将垃圾处理设施进行处置或者抵押，不得改变项目土地用途。此外，由于垃圾/污水处理的特点，其项目选址一般在城镇偏远地区，并限定用于垃圾/污水处理。在特许经营期限届满后，若不能再次获得特许经营权，项目用地、房屋及相关设施基本无商业使用价值。因此，公司 B00 项目土地及地上建筑物、构筑物在特许经营权期限届满后一般会通过由政府回购方式移交政府。根据上表，公司运营的 B00 项目除尚在筹建中的宣汉项目以及停运的大邑项目外，均已办理了相应的土地使用证；已办理土地使用证的新津项目地上房屋未办理权属证书。根据公司说明，新津项目房屋为公司以自有资金在津国用（2013）第 5138 号土地上修建，在《审计报告》中与其他 B00 项目一并体现为固定资产，其权利归属明确。

综上所述，BOT 和 TOT 模式下，公司在特许经营权期满后均应向政府无偿移交项目资产，项目土地及地上房产的产权属于政府或集体，项目所在地政府已出具证明确认公司享有特许经营期限内的合法使用权；B00 模式下，除筹建和停运项目外，公司取得了项目土地使用证和部分房屋的所有权证书，未办证房屋由公司出资修建且在公司账面进行了反映。因此，公司运营项目占用土地及地上房产权利归属明确，截至本公开转让说明书出具日，不存在现实纠纷或争议。

（3）无法办理产权证的原因，是否存在完全无法办理的问题，补办事项的

进展及是否可行、可预期。

公司 BOT、TOT 项目土地及地上建筑物在特许经营权期满后均应由公司向政府无偿移交，其产权属于政府或集体，公司系在政府提供的土地上投资建设运营生活垃圾/污水处理设施，不承担办理相关权属证书的义务。

截至本公开转让说明书出具日，公司 BOO 项目的土地和房产办证情况及未办证原因如下：

| 序号 | 项目名称 | 土地使用证 | 房屋所有权证 | 未办证原因 |
|----|----------|-------------------------|---|--------------------------|
| 1 | 五通桥项目 | 五国用(2011)字第1153号国有土地使用证 | 五通桥区房权证企业字第0062122号、0062123号、0062124号、0062125号、0062126号房屋产权证书 | —— |
| 2 | 大邑项目 | 未办证 | 未办证 | 项目停运 |
| 3 | 新津项目(二期) | 新津国用(2013)第5138号 | 未办证 | 正在办理建设工程规划许可证以及建设工程施工许可证 |
| 4 | 宣汉项目 | 未办证 | 未办证 | 筹建项目,尚未进入办理证书阶段 |

①大邑项目未办证土地使用权情况

2003年8月28日，海诺尔有限与大邑县人民政府签订《大邑县城市生活垃圾处理厂项目BOO投资合作特许权协议书》，约定大邑县人民政府授权海诺尔有限以BOO方式投资新建大邑县城市生活垃圾处理厂并运营；该项目地址位于大邑县苏家镇普乐村，共用地40亩；海诺尔有限按2万元/亩人民币（贰万元/亩，总计80万元人民币）的价格支付土地款，由大邑县人民政府负责办理划拨土地使用证。

公司已按照《大邑县城市生活垃圾处理厂项目BOO投资合作特许权协议书》约定支付土地款67万元，并于2010年11月18日取得大邑县国土资源局关于该宗土地符合办理土地手续条件的证明。根据2012年8月31日海诺尔环保与大邑县人民政府签订的《大邑县城市生活垃圾处理厂BOO投资特许权补充协议（二）》约定，鉴于海诺尔环保拟在崇州投资4.05亿元建设900吨/日生活垃圾发电厂，为进一步解决大邑县城市生活垃圾处理厂处理工艺不能满足新的环保标准及生活垃圾日益增长的要求，双方约定该补充协议签署生效后，从大邑县人民政府转运生活垃圾到海诺尔环保崇州焚烧发电厂处理之日起，《大邑县城市生活垃圾处理厂项目BOO投资合作特许权协议书》及《大邑县城市生活垃圾处理厂BOO投资特许权

补充协议》即行终止。

2015年5月23日，大邑县城市管理局出具《关于大邑城市生活垃圾处理项目相关事项的说明》：“由于目前海诺尔环保崇州垃圾发电厂尚在建设过程中，而大邑项目由于设计工艺不能满足新的环保标准的要求，因此经双方协商，大邑厂自2013年8月18日暂停运行，直至公司崇州垃圾发电项目建成投运后按照上述《补充协议（二）》执行。”

截至目前大邑项目已全额计提减值准备，项目暂停运行前各项资产账面情况如下：

单位：元

| | 房屋 | 专用设备 | 机器设备 | 运输设备 | 办公设备 | 合计 |
|------|-----------|-----------|---------|---------|-------|------------|
| 账面原值 | 4,555,419 | 6,048,584 | 386,309 | 149,769 | 3,850 | 11,143,931 |
| 累计折旧 | 2,557,294 | 3,388,412 | 239,922 | 149,769 | 3,144 | 6,338,540 |
| 账面净值 | 1,998,125 | 2,660,173 | 146,387 | - | 706 | 4,805,391 |

综上，鉴于目前大邑县城市生活垃圾处理厂项目处于停运状态，且在公司崇州焚烧发电厂建成后不再运行，因此公司未再严格要求当地政府按协议约定办理该宗土地权属证书，同时公司正与大邑县政府协商大邑项目的资产处置等事宜。

新津项目（二期）土地使用权办理情况

新津项目（二期）于2008年5月开工建设，2010年12月完工。新津项目（二期）建设施工时因尚未取得建设用地规划许可、土地使用证，因此未能及时办理建设工程规划许可证和建设工程施工许可证。

通过上网检索四川省人民政府网，新津项目（二期）于2012年12月17日至2012年12月24日进行了环保验收公示。根据川环监验字（2012）第140号《建设项目竣工环境保护验收监测报告》显示，新津项目（二期）已通过竣工验收（附件十六）及环保验收。根据公司提供的材料并经核查，公司已于2013年10月8日取得地字第510132201321038号《建设用地规划许可证》；于2013年10月12日取得新津国用（2013）第5138号《国有土地使用权证》。

2015年8月12日，新津县房产管理局出具证明：新津县生活垃圾处理项目所涉及房屋已经新津县建设工程质量监督站验收合格，正在准备向我局申请办理房屋产权手续。

新津项目（二期）所涉房屋均由公司以自有资金在合法享有使用权的土地上建设，权利归属明确；公司在取得建设用地规划许可证、国有土地使用证及完成验收程序后即行启动了办理房屋权属证书的程序，目前尚在办理过程中；所涉房屋实际使用情况符合土地使用证载用途，在具备办理条件的前提下，办理权属证书不存在完全无法办理的问题。截至本公开转让说明书出具日，经主管部门证明正在准备办理证书，补办事项具有可行性。

（4）分析公司存在的风险、相应的风险管理措施及其有效性、风险可控性，量化发生房屋拆迁将给公司带来的搬迁费用和经济损失。

就公司新津项目（二期）房屋未履行报建手续进行修建并投入使用的事宜，根据《中华人民共和国城乡规划法》、《中华人民共和国建筑法》、《建筑工程施工许可管理办法》等法律、部门规章，公司将可能面临房屋被限期拆除并处罚款或不能拆除的，没收实物或者违法收入并处罚款等法律风险。

新津项目（二期）是新津县范围内唯一的生活垃圾处理项目，负责新津县行政区划内全部生活垃圾的处理，截至本公开转说明书出具日，日处理量达到400吨；新津项目（二期）的建设已经新津县发展改革和经济局立项批复（新发改函[2008]3号、新发改核准[2008]12号）、新津县规划局《建设工程选址意见书》（建规字[2007]78号和建规字[2007]83号）同意，符合当地的规划；项目涉及的房屋符合生活垃圾处理用途，自投入运营来，从未因尚未办理权属证书而受到主管部门的处罚。综上所述，新津项目（二期）未办理权属证书房屋面临拆除、搬迁的风险较小。

新津项目（二期）房屋已计入公司B00项目固定资产一并体现在《审计报告》中；截止2015年3月，新津项目房屋（综合楼和厂房）原值14,106,071.23元，净值9,697,923.78元。

为避免公司因未履行报建手续进行修建并投入使用，存在无法取得房屋所有权证书可能存在的法律风险，公司实际控制人骆毅力先生出具承诺：如因公司项目所占用土地和/或地上建筑物、构筑物无法办理权属证书等原因导致公司发生房屋被拆除或拆迁、搬迁等情形，或者出现任何因该等资产权属引发的纠纷给公司造成经济损失的（包括但不限于罚款、费用、直接及间接损失等），均由其本人承担。

2015年8月12日，新津县房产管理局出具证明：新津县生活垃圾处理项目所涉及房屋已经新津县建设工程质量监督站验收合格，正在准备向我局申请办理房屋产权手续。

综上所述，新津项目（二期）房屋因未履行报建手续进行修建并投入使用，存在尚未办理权属证书可能面临被拆除和/或并处罚款的法律风险，但基于：该项目属于城镇公共服务行业性质以及在新津县生活垃圾处理项目的唯一性，其被拆除的可能性较小；实际控制人已就可能面临的罚款等经济损失作出承诺，以保证公司经济利益不受损害；房屋主管部门出具证明证实公司已准备申办权属证书。因此，上述情形可能给公司带来的风险可控，相应的补救管理措施能有效实施。

（三）公司取得的业务资格和资质情况

本公司及子公司拥有5项相关业务资格和资质，具体情况如下：

| 序号 | 名称 | 证明内容 | 证书编号 | 发证机构 | 有效期 |
|----|-----------------------------|---------------------|------------------------|-------------|---------------------|
| 1 | 《四川省环境污染防治工程等级确认证书》 | 甲级，工程类别为废水、废气、固体废物 | 川环证第 008 号 | 四川省环境保护产业协会 | 2014.7.28-2017.7.27 |
| 2 | 《安全生产许可证》 | 许可范围：建筑施工 | （川）JZ 安许证字[2011]000463 | 成都市城乡建设委员会 | 2015.3.2-2018.3.2 |
| 3 | 《建筑业企业资质证书》 | 环保工程专业承包三级 | B321905100000-0-0750 | 成都市建设委员会 | 2010.9.28-2015.9.28 |
| 4 | 《四川省环境保护产业协会环境污染治理设施运营资质证书》 | 生活垃圾处理处理甲级、生活污水处理丙级 | 川环协运营证第 040 号 | 四川省环境保护产业协会 | 2015.5.18-2018.5.17 |
| 5 | 《城市生活垃圾经营处置服务许可证》 | 城市生活垃圾处置 | 川广城管许 20080424 号 | 广汉市城市管理局 | 2008.8.1-2023.8.1 |

根据《中华人民共和国水污染防治法》（2008年修订）第二十条第一款规定：城镇污水集中处理设施的运营单位，应当取得排污许可证。根据《中华人民共和国环境保护法》（2014修订）第四十五条第二款规定：实行排污许可管理的企事业单位和其他生产经营者应当按照排污许可证的要求排放污染物；未取得排污许可证的，不得排放污染物。海诺尔环保作为罗江县城市生活污水处理厂项目的运营单位，该项目的运营应当取得排污许可证并在持证后按照排污许可证载明的污染物排放种类、数量排放污染物。根据罗江县环境保护局的确认，海诺尔环保采用TOT模式运营的罗江县城市生活污水处理厂项目已于2015年2月向罗江县环境保护局提交办理排污许可证的申请材料；截至本公开转让说明书签署日，排污许可证尚在办理过程中。

根据《四川省城镇供水排水运营单位运行监管办法》规定，海诺尔环保运营罗江县城市生活污水处理厂应取得《城镇生活污水处理厂运行评估考核合格证书》。公司已按照上述监管办法向四川省住房和城乡建设厅申请办理证书。根据2015年6月18日，四川省住房和城乡建设厅出具的《关于对海诺尔环保产业股份有限公司办理相关证书咨询函的回复》：“《城镇生活污水处理厂运行评估考核合格证书》因修改制定审批流程及方式暂停办理，待审核下发执行办理”。海诺尔环保未取得《城镇生活污水处理厂运行评估考核合格证书》的原因是由于主管部门修改制定审批流程及方式暂停办理，待政府部门准备就绪后，海诺尔环保将及时提交相关申请，并办理相关证书。

根据《城市生活垃圾管理办法》第二十五条规定，从事城市生活垃圾经营性处置的企业，应当向所在地直辖市、市、县人民政府建设（环境卫生）主管部门取得城市生活垃圾经营性处置服务许可证。未取得城市生活垃圾经营性处置服务许可证，不得从事城市生活垃圾经营性处置活动。目前，仅公司控股子公司广汉海天持有广汉市城市管理局基于特许经营权颁发的《城市生活垃圾经营处置服务许可证》，公司基于特许经营权运营的其他垃圾处理项目尚未取得相应的《城市生活垃圾经营处置服务许可证》。根据2015年6月18日，四川省住房和城乡建设厅出具的《关于对海诺尔环保产业股份有限公司办理相关证书咨询函的回复》：“《城市生活垃圾经营性服务许可证》本应由各市、县行政主管部门向省厅请领此证，并根据审批条件颁发。根据反馈情况我省办理执行滞后，为此，我厅

将根据有关规定及文件，拟办理条件及方式下发执行，届时请准备好相关资料办理。”海诺尔环保未取得《城市生活垃圾经营处置服务许可证》的原因是由于主管部门办理条件及方式尚未下发，待政府部门准备就绪后，海诺尔环保将及时提交相关申请，并办理相关证书。

海诺尔环保（包括海诺尔有限）通过与项目所在地人民政府签署特许经营协议，取得当地人民政府授予的城市生活垃圾处理项目、污水处理项目的特许经营权，并据此运营项目，特许经营协议如本公开转让说明书“四、公司业务收入情况/（四）公司重大业务合同及履行情况/1、特许经营权/托管协议”所述。截至本公开转让说明书签署日，公司不存在因未取得运营各地城市生活垃圾处理项目、污水处理项目所需的资质/许可证书而受到处罚或被责令停止经营的情形。

针对上述部分证件正在办理或因客观原因暂缓办理的情形，公司实际控制人骆毅力作出书面承诺：作为公司实际控制人，本人将根据法律法规或主管部门要求积极督促公司及其下属公司办理经营业务所必需的全部资质证书/许可文件；针对暂缓办理证件的情形，将在重启办理相关证照程序后尽快办理到位。如违反以上承诺或因未及时办理相关证照而给公司造成的一切损失将由本人承担。

律师认为，公司依法持有上述与其生产经营相关的主要资质/许可文件，其经营范围和经营方式符合有关法律、行政法规和规范性文件的规定。公司存在个别资质证书暂未完成办理的情况，但鉴于公司已经启动办理程序，办理资质证书的主管部门证明情况属实；基于客观原因无法办理证照的情形已由主管部门出具书面文件说明暂缓办理的原因；且公司实际控制人已就前述情形作出书面承诺，承担因此给公司造成的一切损失，本所认为前述情形对公司本次挂牌不构成重大法律障碍。

主办券商认为，海诺尔环保依法持有其生产经营相关的主要资质/许可文件，其经营范围和经营方式符合有关法律、行政法规和规范性文件的规定。公司个别资质证书暂未完成办理，但鉴于公司已经启动办理程序；基于客观原因无法办理证照的情形已由主管部门出具书面文件说明暂缓办理的原因；且公司实际控制人已就前述情形作出书面承诺，承担因此给公司造成的一切损失，主办券商认为前述情形对公司本次挂牌不构成重大法律障碍。

（四）公司拥有的特许经营权情况

公司业务的核心为城市生活垃圾处理项目的特许经营权，截至本公开转让说明书签署日，公司拥有11个在运行的城市生活垃圾处理项目和1个污水处理项目的特许经营权；同时，公司拥有1个在建和4个筹建城市生活垃圾发电项目特许经营权。具体项目情况参见本节“四、公司业务收入情况/（四）公司重大业务合同及履行情况/1、特许经营权/托管协议”所述。

（五）主要荣誉和获奖情况

截至本公开转让说明书签署日，公司获得的主要荣誉和奖项如下：

| 序号 | 证书名称 | 获得时间 | 颁发单位 | 荣誉 |
|----|----------|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | 荣誉证书 | 2014.06 | 成都市经济和信息化委员会 | 成都市企业技术中心 |
| 2 | 成都市专利奖证书 | 2013.02 | 成都市人民政府 | 成都市专利奖 |
| 3 | 证书 | 2010.12 | 中国环境保护产业协会 | 郫县垃圾处理厂二期被评为2010年国家重点环境保护实用技术示范工程 |
| 4 | 守法诚信综合评价 | 2010.12 | 中国守法诚信评价中心/四川省法人代表权益保护中心 | AAA级守法诚信单位 |
| 5 | 高新技术证书 | 2013.10.25 | 四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局、四川省地方税务局 | 高新技术企业 |
| 6 | 副理事长单位 | 2011.12 | 四川省环境科学学会 | 四川省环境科学学会第六届理事会副理事长单位 |

（六）公司主要生产设备等重要固定资产使用情况

1、主要固定资产

| 固定资产名称 | 固定资产原值（元） | 累计折旧（元） | 成新率（%） |
|--------|----------------------|----------------------|--------|
| 房屋建筑物 | 27,852,273.17 | 11,456,937.01 | 58.87% |
| 机器设备 | 51,258,053.79 | 21,737,734.35 | 57.59% |
| 运输设备 | 6,628,513.99 | 2,901,586.82 | 56.23% |
| 合计 | 85,738,840.95 | 36,096,258.18 | |

注：公司主要固定资产为BOO项目所配套的设施与厂房。

2、截至2015年3月31日，公司主要机器设备的情况如下：

截至2015年3月31日，公司拥有的净值为100万以上的主要机械设备如下：

| 生产设备名称 | 数量 | 原值（元） | 累计折旧（元） | 成新率（%） |
|----------|----|----------------------|----------------------|--------|
| 焚烧炉 | 2台 | 29,860,715.73 | 10,341,443.60 | 65.37% |
| 抓斗桥式起重机 | 2台 | 2,361,848.21 | 984,103.46 | 58.33% |
| 烟气余热锅炉设备 | 1台 | 1,500,000.00 | 78,125.00 | 94.79% |
| 合计 | | 33,722,563.94 | 11,403,672.07 | |

3、公司房产

(1) 自有房产情况

截至本公开转让说明书签署日，公司有7项房产证，具体情况如下：

| 序号 | 权属证书号 | 地址 | 建筑面积（m ² ） | 用途 | 权利人 | 他项权利 |
|----|---------------------|-----------------------|-----------------------|-------|-------|------|
| 1 | 五通桥区房权证企业字第0062122号 | 金粟镇金江村三组 | 664.86 | 生产用房 | 海诺尔环保 | 无 |
| 2 | 五通桥区房权证企业字第0062123号 | 金粟镇金江村三组 | 8.60 | 门卫 | 海诺尔环保 | 无 |
| 3 | 五通桥区房权证企业字第0062124号 | 金粟镇金江村三组 | 498.01 | 生产用房 | 海诺尔环保 | 无 |
| 4 | 五通桥区房权证企业字第0062125号 | 金粟镇金江村三组 | 1,988.22 | 生产用房 | 海诺尔环保 | 无 |
| 5 | 五通桥区房权证企业字第0062126号 | 金粟镇金江村三组 | 443.16 | 办公楼 | 海诺尔环保 | 无 |
| 6 | 成房权证监证字第2694059号 | 成都市新华大道文武路42号新时代广场23层 | 1,032 | 出租 | 海诺尔环保 | 无 |
| 7 | 崇房权证监证字第0273600号 | 崇阳镇罗墩村四组 | 7,042.19 | 厂房；其他 | 海诺尔环保 | 无 |

截至目前，大邑县城市生活垃圾处理厂项目土地未办理土地使用权证书，在该宗土地上修建的房产也未办理房屋所有权证书，具体事项参见“第二节公司业务/三、公司业务相关的关键资源情况/（二）公司主要无形资产情况/4、土地使用权/（2）未办证土地使用权”。

(2) 租赁房产情况

截至本公开转让说明书签署日，公司租赁有五处房产租赁，具体情况如下：

①2013年8月6日，海诺尔环保与其控股股东四川海诺尔投资控股有限公司签

订了《办公用房租赁协议》，租赁位于成都市环球中心东区12楼1203#、1204#、1205#、1206#、1208#、1210#、1212#、1214#房屋，面积为1,166.64平方米，租赁用途为办公室，租赁期间为2013年8月8日至2023年8月7日，租金为45元/平方米/月。

②2013年8月6日，公司全资子公司绿盛设备与海诺尔控股签订了《办公用房租赁协议》，租赁位于成都市环球中心东区12楼1213#房屋，面积为238.06平方米，租赁用途为办公室，租赁期间为2013年8月8日至2023年8月7日，租金为45元/平方米/月。

③2013年8月6日，公司全资子公司绿能建设与海诺尔控股签订了《办公用房租赁协议》，租赁位于成都市环球中心东区12楼1207#、1209#、1211#房屋，面积为453.18平方米，租赁用途为办公室，租赁期间为2013年8月8日至2023年8月7日，租金为45元/平方米/月。

④公司全资子公司钦州海诺尔与王国俭签订《房屋租赁合同》，租赁其位于钦州市金色海岸C1401住房，租赁用途为办公住宅，租赁期间为自2015年1月1日至2015年12月31日，租赁价格为1800元/月。

⑤公司全资子公司内江海诺尔与徐光荣签订《租房协议》，租赁其位于内江市东兴区太白路201-1-1-203号住房，租赁期间为自2012年8月17日至2017年8月16日，租赁价格为2000元/月。

公司承租的以上5处房产均未办理租赁备案手续。根据《中华人民共和国合同法》、《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国合同法〉若干问题的解释（一）》及《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》的相关规定，法律、行政法规规定合同应当办理登记手续，但未规定登记后生效的，当事人未办理登记不影响合同的效力。因此，前述租赁房产未办理租赁备案登记不影响房屋租赁合同的有效性，公司使用上述租赁房产不存在法律障碍。

（七）公司员工以及核心技术人员情况

1、员工情况

报告期内，公司根据业务发展需要和规划，进行了员工结构调整，截至2015年3月31日，公司及子公司共有员工236人，构成情况如下：

(1) 按专业结构划分：

| 专业结构 | 人数（人） | 占比 |
|------|-------|---------|
| 管理人员 | 35 | 14.83% |
| 财务人员 | 9 | 3.81% |
| 技术人员 | 41 | 17.37% |
| 生产人员 | 151 | 63.98% |
| 合计 | 236 | 100.00% |

(2) 按年龄划分：

| 年龄 | 人数（人） | 占比 |
|--------|-------|--------|
| 30岁以下 | 31 | 13.13% |
| 30-39岁 | 59 | 25.00% |
| 40-49岁 | 106 | 44.92% |
| 50岁及以上 | 40 | 16.95% |
| 合计 | 236 | 100% |

(3) 按受教育程度划分：

| 教育程度 | 人数（人） | 占比 |
|----------|-------|---------|
| 博士或硕士研究生 | 2 | 0.85% |
| 本科 | 30 | 12.71% |
| 专科 | 51 | 21.61% |
| 专科以下 | 153 | 64.83% |
| 合计 | 236 | 100.00% |

2、核心技术人员情况

| 姓名 | 职务 | 职称 | 专业 |
|-----|-------------------|-------|------|
| 邓志宏 | 董事、副总经理、绿能建设总经理 | 高级工程师 | 技术管理 |
| 曾道敏 | 总经济师 | 高级工程师 | 机械制造 |
| 林和明 | 运营中心技术总顾问 | 高级工程师 | 工程技术 |
| 魏祥礼 | 运营中心总工程师 | 高级工程师 | 动力热能 |
| 王光辉 | 绿能建设技术设备部经理、副总工程师 | 高级工程师 | 热控 |

| | | | |
|-----|--------------------|-------|---------|
| 张林 | 绿能建设技术设备部副经理、副总工程师 | 高级工程师 | 电气系统自动化 |
| 彭军 | 董事会秘书 | 高级工程师 | 电气工程 |
| 骆黄英 | 绿能建设副总经理 | 工程师 | 土木工程 |
| 江丽华 | 运营中心技术设备部经理 | 工程师 | 机械工程 |

邓志宏先生，高级工程师。现任本公司董事、副总经理、绿能建设总经理。有关情况详见“第一节基本情况/四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况/（一）公司董事”。

邓志宏先生在担任本公司运营中心总经理期间，主持参与了公司新津生活垃圾焚烧处理厂、什邡生活垃圾焚烧处理厂、郫县生活垃圾焚烧处理厂的建设、设备安装、工艺路线确定、工艺参数的优化等工作；在担任绿能建设总经理期间，主持参与了公司钦州城市生活垃圾焚烧发电厂的建设施工。先后参与垃圾处理方面的7项实用新型专利的研究工作以及垃圾综合处理工艺、生活垃圾静态好氧发酵技术、渗沥液综合处理技术、垃圾焚烧技术等项目的开发工作。

曾道敏先生，中国国籍，无境外永久居留权，1962年6月生，大学学历，高级工程师。1983年7月毕业于成都科技大学化工机械专业，1983年8月至1987年8月供职于四川石油管理局川东天然气净化总厂任机动科科员；1987年9月至1991年4月供职于成都锅炉辅机总厂、成都明光环保厂任技术部工程师；1991年5月至今任本公司投资部副总经理。

曾道敏先生在担任本公司总经济师期间，主持编写了公司新津生活垃圾焚烧处理厂、什邡生活垃圾焚烧处理厂、郫县生活垃圾焚烧处理厂的全焚烧工艺和内江、钦州、宣汉、金昌等4座生活垃圾焚烧发电项目的项目可行性报告、经济分析报告。先后参与垃圾处理方面的新型炉排、垃圾焚烧真空吸送清灰装置、免积灰换热器、原生垃圾筛等4项实用新型专利技术的研发工作。

林和明先生，中国国籍，无境外永久居留权，1946年2月生，大学学历，毕业于四川大学电气自动化专业，高级工程师。1985年10月至1999年9月供职于四川海诺尔净化制冷工程有限公司任副总经理，1999年9月起供职于海诺尔环保，现任本公司运营中心技术总顾问。

林和明先生曾担任《安装》杂志编辑、编著《城乡建筑电气设计施工手册》和《城乡建筑招投标手册》、获原建设部“鲁班奖”。曾参与的项目有：①主持成都“岷山饭店”、“蜀都大厦”等高层建筑的安装工程，并获得建设部“鲁班奖”；②主持参与了海诺尔环保产业股份有限公司崇州垃圾处理厂、郫县垃圾处理厂、五通桥垃圾处理厂、新津垃圾处理厂、长宁垃圾处理厂、大邑垃圾处理厂、什邡垃圾处理厂的电气设计与施工；③先后参与垃圾处理方面的一项发明专利、九项实用新型专利的发明工作以及垃圾综合处理工艺、生活垃圾静态好氧发酵技术、渗沥液综合处理技术、垃圾焚烧技术等项目的开发工作。

魏祥礼先生，中国国籍，无境外永久居留权，1955年10月生，大学学历，1982年毕业于重庆大学动力热能专业，高级工程师。1982年7月至1985年10月供职于山西省电建一公司任助理工程师，1985年10月至2012年10月供职于成都市节能技术中心任高级工程师，2012年10月起供职于海诺尔环保，现任本公司运营中心总工程师。

魏祥礼先生承担或主研国家级重点科技攻关项目、国家级新产品、国家技术创新等十余项，曾在《能源通讯》1986第二期上发表《蒸汽疏水阀的选择安装及故障处理》；在《中国西部科技》2010第24期发表《城市生活垃圾焚烧实用技术》等多篇论文。1985年，参与大同二电厂20万千瓦汽轮发电机组施工安装，达到国家电力验收规范的甲级标准，荣立公司二等功；1987年，主持研发三点支托浮球式蒸汽疏水阀，获国家专利（专利号：86204258.5）并获成都市科技进步二等奖，四川省首届科学发明展览会优秀奖；1998年，参与研发多级喷溅湿式脱硫除尘器，获国家实用新型专利（专利号：99241655.8）；1999年-2013年，主持参与及独立完成了成都市特种垃圾焚烧系统、新都、绵竹、新津、郫县以及福建泉州等地的生活垃圾焚烧系统烟气系统、冷热风系统、余热锅炉软化水系统等项目的设计选型、安装指导、改造等工作；2014年，主持研发了焚烧系统免积灰换热器、原生垃圾筛选用滚筒筛、新型炉排、垃圾焚烧真空吸送清灰装置等一系列国家实用新型发明专利（专利号：201420139417.1；201420139418.6；201420139708.0；201420139707.6）。

王光辉先生，中国国籍，无境外永久居留权，1965年2月生，大学学历，

高级工程师。1996年至2003年供职于重庆市荣昌电厂，曾任工程监理部监理工程师、发电车间主任、检修车间热控专工；2003年至2013年供职于重庆能源集团重庆市建新发电有限责任公司，曾任副总工程师、副总经理兼总工程师；2013年至2014年6月供职于四川川投进出口有限公司任总工程师。现任绿能建设技术设备部经理、副总工程师。

王光辉曾参与的项目有：①参与重庆市荣昌电厂的建设、改扩建，负责工程可研、初设和施工协调管理，主持机炉调试、热控系统高调试的技术管理工作；②负责海诺尔钦州生活垃圾发电项目的设备选型、工艺路线等技术管理工作以及负责工程可研、初设和施工协调管理。

张林先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966年12月生，大学学历，毕业于成都科技大学电力系统及其自动化专业，高级工程师。1986年7月至1991年7月期间供职于内江白马火力发电厂任值长，1991年8月至2000年12月供职于鸿鹤化工厂总调能源处任热电工艺技术员，2001年1月至2014年5月供职于鸿鹤化工股份有限公司，任动力分公司总工程师、生产部副部长。现任绿能建设技术设备部副经理、副总工程师。

张林先生曾在《氯碱工业》杂志上发表了《能量平衡在热电生产中的运用模型》论文。在《鸿鹤化工》上发表了《化工企业新建热力发电装置煤种选择探讨》等多篇文章。多次组织编写完成了《热电联产工程循环流化床 CFB 锅炉技术规范书》、《热电联产工程汽轮发电机组技术规范书》和《辅助设备和相关工程技术规范书》；负责公司《电气运行规程》、《锅炉运行规程》、《汽机运行规程》、《化学水处理运行规程》、《燃运运行规程》、《控制系统运行规程》、《工艺流程图》、《工艺设备参数、设备说明书》的编写工作。曾参与的项目有：①参与设计海诺尔环保产业股份有限公司新津垃圾处理厂重建项目焚烧炉系统及烟气处理电气自动化系统的设计调试工作；②海诺尔钦州生活垃圾发电项目的技术管理工作以及负责工程可研、初设和施工协调管理。

彭军先生，高级工程师。现任本公司董事会秘书。有关情况详见“第一节基本情况/四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况/（三）公司高级管理人员”。

彭军先生自加入本公司以来，曾参与了公司崇州、郫县、五通桥、新津、长

宁、大邑、什邡垃圾处理厂的电气设计与施工；先后参与垃圾处理方面的一项发明专利：生活垃圾综合处理方法（专利号：200510021386.5）的电气部分设计与开发工作；以及九项实用新型专利：①一种生活垃圾的综合除铁设备（专利号：200520034985.6）；②一种生活垃圾焚烧炉（专利号：200520034984.1）；③一种新型垃圾筛分设备（专利号：200520034986.0）；④生活垃圾焚烧炉进料消拱阻烟密封装置（专利号：200520034990.7）；⑤生活垃圾焚烧炉炉排下通风装置（专利号：200520034989.4）；⑥生活垃圾手选岗位综合通风装置（专利号：200520034988.X）；⑦生活垃圾焚烧炉烟气处理装置（专利号：200520034992.6）；⑧生活垃圾焚烧炉余热作为干燥用制肥装置（专利号：200520034991.1）；⑨生活垃圾进料装置（专利号：200520034983.7）的电气部分设计与开发工作。

骆黄英女士，中国国籍，无境外永久居留权，1962年11月生，本科学历，土木工程师。1987年-2012年，任职于成都食品公司基建处，从事基建管理工作，2012年起供职于海诺尔环保，现任绿能建设副总经理。

骆黄英女士自加入本公司以来，一直负责工程建设造价预算管理工作，先后参与公司内江垃圾发电厂、钦州垃圾发电厂的工程造价预算的审核管理工作，曾主持编写了公司《合同评审管理制度流程》《工程款拨付管理制度流程》《管理费用报销管理制度流程》《现场签证、变更审批管理制度流程》《专项技术方案审批管理制度流程》等工程建设管理制度，为公司工程建设的精细化管控，节约建造成本，降低建造损耗等方面作出了贡献。

江丽华女士，中国国籍，无境外永久居留权，1962年11月生，本科学历，毕业于四川工业学院汽车制造专业，工艺设计工程师。曾先后就职于四川简阳机械厂、四川矿山机器厂、成都焊研科技有限责任公司，从事产品设计、工艺设计和技术服务工作。2010年7月起供职于海诺尔环保，现任本公司运营中心技术设备部经理。

江丽华女士曾参与的项目有：①主管并独立完成回转窑、干燥机等十多台大型设备的机械产品工艺设计；②独立完成四种贮气罐的设计计算、产品设计、制造工艺设计及技术文件；③主管完成碳化塔、冷凝器及多功能锻烧炉等数种产品的结构校改及工艺设计工作；④参与完成 4X2SQG6481 轻型客车底盘的新产品

开发，并获得机械工业部科技进步三等奖；⑤完成了涂装自动生产线的设计、制造、安装的调试；⑥独立完成厂级新产品 750X1060 鄂式破碎机的产品设计及工艺设计，主管完成四条振动破碎筛分砂石生产线（其中一条出口生产线）的设计开发及现场指导安装；⑦主管完成垃圾衍生燃料生产线的设计开发，其中四项获得实用专利，一项获得发明专利；⑧参与完成 200t/d 垃圾焚烧炉完善设计及工艺设计。

3、公司主要资产与业务人员的匹配性、关联性

截至目前，公司运营 11 个城市生活垃圾处理项目，设计处理能力合计为 2,675 吨/日；运营污水处理项目 1 个，设计处理能力合计为 10,000 吨/日，各项目合计人数 177 人，详见下表：

| 序号 | 项目类型 | 项目名称 | 垃圾处理工艺 | 经营模式 | 投入运营时间 | 人数 | 设计能力（吨/日） |
|-----------|----------------|--------|--------|--------|---------|------------|---------------|
| 1 | 垃圾 处理 项目 | 什邡项目 | 一期 | 全焚烧 | TOT | 33 | 200 |
| | | | 二期 | | BOT | | 2011.1 |
| 2 | | 郫县二期 | 全焚烧 | BOT | 2008.1 | 23 | 200 |
| 3 | | 新津项目 | 一期 | 全焚烧 | BOO | 32 | 200 |
| | | | 二期 | 全焚烧 | BOO | | 2011.1 |
| 4 | | 长宁项目 | 卫生填埋 | TOT | 2005.1 | 16 | 300 |
| 5 | | 宜宾项目 | 卫生填埋 | TOT | 2005.8 | 24 | 600 |
| 6 | | 高县项目 | 卫生填埋 | TOT | 2007.4 | 5 | 100 |
| 7 | | 南溪项目 | 卫生填埋 | 托管 | 2008.12 | 5 | 80 |
| 8 | | 广汉项目 | 卫生填埋 | TOT | 2010.5 | 6 | 180 |
| 9 | | 蒲江项目 | 卫生填埋 | BOT | 2010.9 | 7 | 95 |
| 10 | 筠连项目 | 卫生填埋 | TOT | 2012.2 | 5 | 120 | |
| 11 | 崇州项目 | 卫生填埋 | 托管 | 2013.8 | 12 | 200 | |
| 合计 | | | | | | 168 | 2,675 |
| 12 | 污水 处理 项目 | 罗江污水项目 | 污水处理 | TOT | 2011.11 | 9 | 10,000 |
| 合计 | | | | | | 177 | 10,000 |

公司拥有生产经营所必须的资产，公司员工的教育背景、学历、职业经历、员工结构情况与公司业务具有匹配性、互补性，主要资产与业务、人员具有匹配

性、关联性。

（八）公司规范运营情况

1、环保情况

公司在城市生活垃圾处理设施的建设和运营中，严格遵守环保相关法规和政策，高度重视环境保护工作。公司取得了中国质量认证中心颁发的环境管理体系认证证书，建立的环境管理体系符合 ISO14001: 2004 和 GB/T24001-2004 标准。公司在运营生活垃圾处理设施过程中，主要的污染物包括渗滤液、烟气和废渣等，公司针对不同的污染物采取了相应的措施，防治环境污染。

（1）公司在城市生活垃圾处理过程中主要污染物治理措施如下：

①渗滤液的治理

为防止填埋场产生的渗滤液污染，在卫生填埋场的底部和周围铺设高性能聚乙烯材料（HDPE）或其他有类似功能的材料，同时在其上面铺设黏土以防止垃圾对衬底材料的破坏。在衬层上面铺设集水和排水盲沟，使渗滤液能够及时排出垃圾堆体。填埋场采取雨污分流方式，有效收集地表水、防止地表水进入填埋场或渗滤液调节池区，以及采用类似方法防止渗滤液流出填埋场和渗滤液调节池。雨水经雨水收集系统分流导出；渗滤液经收集系统进入调节池，再导入处理站，经一级处理后达标排放。

焚烧工艺中，垃圾储仓内产生的渗滤液，经池底的渗滤液收集管网收集，并进入渗滤液暂存池，进行生化沉淀处理后，上清液喷入高温降温装置进行高温汽化分解（ $>850^{\circ}\text{C}$ ）；沉淀物由潜污泵回喷至储料坑内与垃圾掺混后送入焚烧炉焚烧。

②烟气的治理

焚烧产生的高温烟气，进入高温降温塔，在塔中向高温烟气旋转喷水雾化，使烟气迅速冷却。降温后的烟气（约 650°C ）经空气换热器加热垃圾焚烧所需的助燃空气后，进入喷雾除酸急冷塔，在碱液的作用下，迅速将烟气温度降低到 200°C 以下（ <1 秒），这样既去除烟气中的 HCl、SO₂ 等酸性物质，同时也防止

二噁英的逆向生成。

垃圾焚烧后产生的烟气经二次风搅拌后实现充分燃烧，降低了一氧化碳的含量，并使烟气在 850℃ 以上环境下停留时间在 2 秒以上，以确保二噁英全部分解。在烟囱 1/3 处设置有烟气自动检测装置并与中央控制室联网，实时监测烟气成分。经上述处理后的烟气排放中的二噁英等气体含量符合国家标准。

③恶臭气体治理

焚烧所需的助燃空气，从设在垃圾坑顶部带有栅格网的抽气口抽取，垃圾储仓处于负压状态，整个设计可以防止恶臭气体外逸。恶臭气体经空气预热器加热（空气温度 200℃~300℃）后作为一次风和二次风，分别用于冷却炉排和搅拌高温烟气，提高烟气湍流度。

④烟尘治理

焚烧产生的高温气体经中和冷却后进入布袋除尘器，并在除尘器和反应塔之间的烟道上设有活性炭喷射混合器，由于布袋除尘器的滤袋纤维表面附有一层 Ca(OH)₂ 以及活性炭粉末，可进一步除去酸性物质以及二噁英及重金属等物质，并除去粉尘，烟尘（被分离下的飞灰）送至飞灰处理系统进行水泥固化处理。

⑤废渣的治理

对焚烧产生的残渣，直接出售作为户外路面建筑材料，或者公司加工成路缘石、地面砖、透水砖等材料后，对外出售作为建筑材料。

对经半干法烟气净化和布袋式除尘器收集的飞灰，密闭收集运至飞灰处理间，与水泥混合搅拌固定化和稳定化处理后，经危险固废鉴别浸出试验判定是否危险废物，如不是危废，则可进入卫生填埋场填埋；如果属于危废，则外运至具有危废处理资质的处理场进行安全处置。

（2）各项目主要的环保设施、工艺与处理能力

公司根据各项目实际情况，配备了符合运行标准的环保设施，报告期内各项目环保设施运行正常。

| 项目名称 | 主要的环保设施/工艺 | 处理能力 | 运营情况 |
|------|------------|------|------|
|------|------------|------|------|

| | | | |
|---------|---|---|------|
| 什邡一期项目 | 废气：半干法废气吸收塔+布袋除尘器 | 1套 45000Nm ³ /h | 正常运行 |
| | 废水：收集+沉淀+过滤+回喷回焚烧系统 | 20t/d | 正常运行 |
| | 固废：飞灰固化设施 | 1.5t/d | 正常运行 |
| 什邡二期项目 | 废气：半干法废气吸收塔+活性炭喷射装置+布袋除尘器 | 1套 110000Nm ³ /h | 正常运行 |
| | 废水：收集+沉淀+过滤+回喷回焚烧系统 | 60t/d及 200m ³ 的渗滤液收集池 | 正常运行 |
| | 固废：飞灰固化设施 | 1.5t/d | 正常运行 |
| 郫县二期 | 废气：半干法废气吸收塔+活性炭喷射装置+布袋除尘器 | 1套 60000Nm ³ /h | 正常运行 |
| | 废水：收集+沉淀+过滤+回喷回焚烧系统 | 60t/d及 200m ³ 的渗滤液收集池 | 正常运行 |
| | 固废：飞灰固化设施 | 2t/d | 正常运行 |
| 新津一二期项目 | 废气：换热器+活性炭投加装置+除酸塔+布袋除尘器 | 2套，一期： 140000Nm ³ /h， 二期： 140000Nm ³ /h， | 正常运行 |
| | 废水：收集+沉淀+过滤+回喷回焚烧系统 | 60t/d及 200m ³ 的渗滤液收集池 | 正常运行 |
| | 固废：飞灰固化设施 | 4t/d | 正常运行 |
| 长宁项目 | 废水：调节池+气浮+膜-生物反应器+纳滤 | 60t/d | 正常运行 |
| 宜宾项目 | 废水：调节池+超声脱氮装置+水解酸化+水解沉淀+立式氧化槽+SBR生化塔+FS过滤器+消毒处理器出水经管道外输至污水处理厂 | 150t/d | 正常运行 |
| 高县项目 | 废水：调节池+中温厌氧+膜-生物反应器+反渗透 | 100t/d | 正常运行 |
| 南溪项目 | 废水：调节池+中温厌氧+膜-生物反应器+反渗透 | 100t/d | 正常运行 |
| 广汉项目 | 废水：调节池+中温厌氧+膜-生物反应器+反渗透 | 120t/d | 正常运行 |
| 蒲江项目 | 废水：调节池+中温厌氧+膜-生物反应器+反渗透 | 120t/d | 正常运行 |
| 筠连项目 | 废水：调节池+厌氧+一二级生化+药物沉淀分离+过滤器+纳滤反渗透 | 120t/d | 正常运行 |
| 崇州项目 | 废水：调节池+中温厌氧+膜-生物反应器+反渗透 | 100t/d | 正常运行 |
| 罗江污水项目 | 固废：污泥浓缩+离心脱水 | 5t/d | 正常运行 |

(3) 环保监测情况

公司在运营生活垃圾处理设施过程中，主要的污染物包括渗滤液、烟气和废渣等，公司针对不同的污染物采取了相应的治理措施，防治环境污染。

公司目前运营的3个生活垃圾全焚烧项目，安装有烟气在线监测设施，将烟

尘颗粒物、二氧化硫、氮氧化物、氯化氢在线监测数据，实时传输环保局联网监控达标运行；公司目前运营的 6 个垃圾填埋项目的渗沥液处理工程⁷以及 1 个污水处理项目的进、出水口，安装有 COD、氨氮在线监测设施，并全部实时传输环保局联网监控，均达标运行。公司运营的 11 个垃圾处理项目和 1 个污水处理项目所在地的市、县环保主管部门，根据环保相关的法律法规，每季度严格按项目环评及环保监测标准，对污染物排放进行季度监督性监测，监测结果均为达标无异常。

(4) 各项目环保验收情况

公司主要通过 BOT、BOO、TOT、托管等模式运营生活垃圾处理项目，其中 TOT 及托管模式下，项目主要由政府建成投入运营后移交，公司一般不涉及项目的实际建设过程。

| 序号 | 项目 | 项目状态 | 项目类型 | 环保部门 | 环境影响评价报告书批复文件 | 环保竣工验收文件 |
|----|-------------|------|------|-----------------------|---------------|----------|
| 1 | 郫县二期 | 正常运营 | BOT | 成都市环境保护局 | √ | √ |
| 2 | 新津项目（一期、二期） | 正常运营 | BOO | 四川省环境保护厅 | √ | √ |
| 3 | 蒲江项目 | 正常运营 | BOT | 蒲江县环境保护局/ 成都市环境保护局 | √ | √ |
| 4 | 什邡二期 | 正常运营 | BOT | 四川省环境保护局 | √ | × |
| 5 | 钦州项目 | 在建项目 | BOT | 广西壮族自治区环境保护厅 | √ | - |
| 6 | 高县项目 | 正常运营 | TOT | 项目由政府建成投入运营后移交 | | |
| 7 | 什邡一期 | 正在运营 | TOT | 项目由政府建成投入运营后移交 | | |
| 8 | 长宁项目 | 正常运营 | TOT | 项目由政府建成投入运营后移交 | | |
| 9 | 宜宾项目 | 正常运营 | TOT | 项目由政府建成投入运营后移交 | | |

⁷ 广汉项目、蒲江项目、崇州项目、筠连项目、南溪项目、高县项目的渗沥液处理工程安装有在线监测数据。宜宾项目、长宁项目的渗滤液处理站未安装在线监测设备。根据《污染源自动监控管理办法》（国家环境保护总局令第 28 号）第十一条 新建、改建、扩建和技术改造项目应当根据经批准的环境影响评价文件的要求建设、安装自动监控设备及其配套设施，作为环境保护设施的组成部分，与主体工程同时设计、同时施工、同时投入使用。宜宾、长宁项目均属于国家环境保护总局令第 28 号颁布以前建设项目，不属于新建、改建、扩建和技术改造项目，因此未安装。

| | | | | |
|----|--------|------|-----|----------------|
| 10 | 广汉项目 | 正常运营 | TOT | 项目由政府建成投入运营后移交 |
| 11 | 筠连项目 | 正常运营 | TOT | 项目由政府建成投入运营后移交 |
| 12 | 罗江污水项目 | 正常运营 | TOT | 项目由政府建成投入运营后移交 |
| 13 | 南溪项目 | 正常运营 | 托管 | 项目由政府建成投入运营后移交 |
| 14 | 崇州项目 | 正常运营 | 托管 | 项目由政府建成投入运营后移交 |

目前，什邡二期与高县项目环保验收尚未完工，相关运营手续办理进展情况如下：

2013年3月28日，四川省环境监测中心站针对什邡二期项目出具了川环监监（2013）第054号监测报告，各项监测指标正常。

2013年7月16日，四川省环境保护厅主持召开关于什邡二期工程竣工环保验收会议并提出相关整改要求。公司根据环保部门的反馈意见对什邡项目进行了整改完善。

根据2015年6月16日什邡市环境保护局出具的《什邡市环境保护局关于海诺尔什邡生活垃圾处理厂扩建工程项目现场核查报告》的说明：“按照你厅⁸2013年7月16日主持召开的海诺尔环保什邡生活垃圾处理厂扩建工程竣工环保验收会的相关要求，海诺尔环保进行了积极整改完善”；“一、项目所在地禾丰镇人民政府已于2014年4月30日前将项目卫生防护距离范围内的19户居民全部搬迁完毕，禾丰镇人民政府及什邡市人民政府均出具了相关证明文件。经我局现场核实，项目卫生防护距离范围内房屋均按照要求拆除。二、根据浙江大学分析测试中心2015年5月13日及上海华测品标检测技术有限公司2015年5月20日对项目固化灰飞的检测报告，项目的固化灰飞为一般固体废弃物。海诺尔什邡生活垃圾处理厂在日常运行管理中，将飞灰固化后全部送至广汉市海天生活垃圾处理有限公司进行填埋处理。三、项目在日常运营管理中，建立了风险事故应急预案，设立了垃圾接受及处理台账、固化灰飞运转处置台账。什邡市环境监测站每季度对项目排放废气进行例行环境监测，所测项目均达到排放标准；什邡市环境监测执法大队在项目试运行期间进行环境执法巡查，无环境无法投诉及环境纠纷情况发生”。

⁸ 指四川省环境保护厅。

截至本公开转让说明书出具日，什邡二期项目环保验收事项尚待四川省环境保护厅提出验收意见；如符合验收条件的，公示无异议后由四川省环境保护厅审查批准环保验收。经核查，什邡二期项目已于2015年8月17日在四川省环境保护厅网站（http://www.schj.gov.cn/gsq/jsys/jsxm/201508/t20150817_67351.html）进行建设项目竣工环境保护验收申请受理公示，受理公示日期至2015年8月31日。

高县城市生活垃圾卫生填埋场项目在前期项目设计时，渗滤液处理的方案是垃圾渗滤液不进行单独处理，只在填埋场附近设置渗滤液调节池，将渗滤液调节后，用泵提升至高县城市污水管网，与城市生活污水合并后，进入城市污水处理厂一并处理。前述设计方案已于2004年11月22日经四川省环保局川环建函[2004]289号《关于对高县城市生活垃圾处理厂环境影响报告表的批复》文件批准。高县项目建设投运后，由于环保标准发生变化，垃圾渗滤液不允许未经处理进入城市污水管网，只能就地处理后达标排放。高县项目属于TOT项目，根据新的环保要求，由高县政府负责新建渗滤液处理站。截至2014年6月，高县项目渗滤液处理站已经完成建设，相关环保验收工作尚在进行过程中。

2015年8月11日，高县住房城乡规划建设局和城镇管理局出具《海诺尔高县垃圾处理厂“三同时”验收时间安排表》，该安排表显示：2015年7月已完成与环评公司合同的签订工作，2015年8月主要工作为完成渗滤液处理站的各环节比对监测、在线验收监测，完成垃圾处理厂、渗滤液处理站各项设备的维修和设施的建设；2015年9月完成三同时验收资料提交，争取9月底前完成验收。

根据《建设项目竣工环境保护验收管理办法》第二十三条规定，未经建设项目竣工环境保护验收，主体工程正式投入生产或者使用的，由环境保护行政主管部门依照《中华人民共和国水污染防治法》第七十一条、《中华人民共和国大气污染防治法》第四十七条、《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》第六十九条或者《建设项目环境保护管理条例》第二十八条的规定予以处罚。根据《建设项目环境保护管理条例》第二十八条规定，违反本条例规定，建设项目需要配套建设的环境保护设施未建成、未经验收或者经验收不合格，主体工程正式投入生产或者使用的，由审批该建设项目环境影响报告书、环境影响报告表或者环境

影响登记表的环境保护行政主管部门责令停止生产或者使用，可以处万元以下的罚款。根据公司出具的说明，什邡二期投入运营的时间为2011年10月，高县项目投入运营的时间为2007年4月，自该等项目投入运营以来，从未因项目未通过环保验收事宜受到主管部门处罚。

公司实际控制人骆毅力已就前述项目情况出具承诺，若由于上述项目未取得相应环保验收文件而导致公司受到处罚或产生其他经济损失，均由其本人承担。

律师认为，公司部分项目未取得环保验收许可文件即投入运营违反相关法律法规的规定，鉴于公司所提供的生活垃圾处理服务是城市公共服务的重要内容，前述项目的运营客观上缓解了项目所在地城市日益增长的生活垃圾处理压力，且公司实际控制人已承诺承担因前述项目未取得环保验收文件可能遭受的一切损失，因此该等事项对公司本次挂牌不构成重大法律障碍。

主办券商认为，海诺尔环保部分项目未取得环保验收许可文件即投入运营违反相关法律法规的规定，鉴于公司所提供的生活垃圾处理服务是城市公共服务的重要内容，前述项目的运营客观上缓解了项目所在地城市日益增长的生活垃圾处理压力，且公司实际控制人已承诺承担因前述项目未取得环保验收文件可能遭受的一切损失，因此该等事项对公司本次挂牌不构成重大法律障碍。

(5) 在建工程土地证及相关环评、规划等手续取得情况

截至本公开转让说明书出具日，公司在建工程为钦州项目，崇州项目、金昌项目、宣汉项目以及内江项目均处于前期筹建阶段，尚未开工建设。

1) 钦州项目

2010年10月21日，海诺尔有限（海诺尔环保前身）与钦州市住房和城乡建设委员会（以下简称“钦州市住建委”）签署《钦州市城市生活垃圾焚烧发电项目特许经营权协议》（以下简称“《钦州项目协议》”），取得钦州项目30年特许经营权，投资方式为BOT。钦州海诺尔是海诺尔环保的全资子公司，为钦州项目的项目公司，具体负责钦州项目建设、运营事宜。

钦州项目手续取得情况

截至本公开转让说明书出具日，钦州项目手续办理情况如下：

2013年12月30日，广西壮族自治区环境保护厅出具桂环审[2013]288号《关于广西钦州市城市生活垃圾焚烧发电项目环境影响报告书的批复》，同意海诺尔环保按照《广西钦州市城市生活垃圾焚烧发电项目环境影响报告书》中所列建设项目的性质、规模、地点，采用的工艺，环境保护对策措施及相关要求进行项目建设。

A. 2014年3月15日，广西壮族自治区发展和改革委员会出具桂发改环资[2014]325号《关于广西钦州市城市生活垃圾焚烧发电项目节能评估报告的意见》，原则同意所报项目节能评估报告。

B. 2014年9月30日，广西壮族自治区国土资源厅出具桂国土资预审[2014]62号《关于钦州市城市生活垃圾焚烧发电项目建设用地预审的批复》，原则同意通过用地预审。

C. 2014年11月24日，广西壮族自治区发展和改革委员会出具桂发改能源[2014]1483号《关于广西钦州市城市生活垃圾焚烧发电工程项目核准的批复》，同意建设钦州市城市生活垃圾焚烧发电项目。

D. 2015年4月15日，钦州海诺尔取得钦州市住建委核发的编号为地字第450701201500135号《建设用地规划许可证》。

综上，钦州项目已经取得在建工程环评批复、节能评估批复、建设用地预审批复、立项批复以及用地规划许可，尚未取得在建工程占用土地的土地使用证以及建设工程规划许可、施工许可证书。

钦州项目尚未办理的证件正在办理过程中，相关主管部门就其申办请示进行了批复或出具了证明，具体情况如下：

A. 2015年4月，钦州海诺尔向钦州市人民政府办公室报请《关于钦州市城市生活垃圾焚烧发电项目申请办理<国有土地使用权证>的函》，承办科室及主管部门领导批示同意，请钦州市城投公司递交土地使用权报告便于批复，请市国土局指导按合法合规程序办理。

B. 2015年7月21日，钦州市国土资源局钦南分局出具《证明》，显示国有土地使用权手续正在办理过程中。

C. 2015年8月11日，钦州市住建委出具《证明》：为加快项目（指钦州项目，下同）建设，实现项目尽快建成投产，缓解钦州市中心城区日益增长的生活垃圾处理压力，根据钦州市人民政府钦政阅[2015]20号《关于协调解决城市污水垃圾处理设施项目建设运营有关问题的会议纪要》等文件精神，钦州市住建委已评审通过建设施工总平面图及建筑规划方案，并完成公示无反对意见，项目正在抓紧依次办理《建设工程规划许可证》《建设工程施工许可证》。

钦州市住建委在其官方网站上发布《钦州市城市生活垃圾焚烧发电项目公示》（<http://www.qzjgw.gov.cn/Site/ServiceView/1158>），公示期为2015年7月22日至2015年7月28日。

钦州项目是钦州市解决垃圾“减量化、资源化、无害化”招商引资建设的环保产业项目，是钦州市重点工程项目之一。钦州市人民政府、钦州市住建委、钦州市城建重大项目推进协调领导小组办公室多次以会议纪要形式，就钦州项目涉及的土地移交手续、项目规划报建、搬迁工作等事项提出解决方案。2015年3月29日，钦州市人民政府作出钦政阅[2015]20号《关于协调解决城市污水垃圾处理设施项目建设运营有关问题的会议纪要》，文件要求当地区政府及钦州市各有关部门要各司其职，通力配合，全力支持，为钦州项目顺利推进营造良好的施工环境，及时解决存在的问题，进一步加快配套工程建设，确保今年10月投产发电。

根据《钦州项目协议》第4.1条约定：依照本协议的规定，甲方（钦州市人民政府及钦州市住建委，下同）授予乙方（海诺尔有限，下同）在钦州市中心城区范围内，独家经营垃圾处理业务并收取费用的权利。在特许经营期间，甲方同意在钦州市中心城区规划范围内（主城区、滨海新城、三娘湾、钦州港等）生活垃圾供应量未达到1,500吨/日的情况下，不再批准立项其他相同或类似的城市生活垃圾处理综合利用项目。根据公司的说明，目前承担钦州市中心城区范围内垃圾处理的项目为位于公司钦州项目附近的一处生活垃圾填埋场，日处理量为400吨，其处理能力以及处理工艺已不能满足钦州市中心城区日益

增长的垃圾处理压力。在钦州市中心城区规划范围内生活垃圾供应量未达到1,500吨/日的情况下，钦州项目将成为钦州市中心城区范围内唯一的生活垃圾焚烧处理项目，尽早完工投产将显著改善钦州市中心城区生活垃圾处理现状。

根据《钦州项目协议》第4.3条约定：……。在项目验收后投产运行半年内，甲方协调相关部门，为乙方办理土地、房产等权属证明。

公司实际控制人骆毅力已就钦州项目出具承诺：一旦证件办理条件具备，将督促公司/项目公司尽快予以办理；若由于钦州项目未取得相应建设许可文件、资产权属文件而导致公司可能受到处罚或产生其他经济损失，均由其本人承担。

在BOT运营模式下，项目土地及地上建筑物的最终将移交给政府，公司系在政府提供的土地上投资建设运营生活垃圾处理设施，根据BOT模式特点及《钦州项目协议》约定，公司不承担办理相关权属证书的义务；钦州项目占用土地已经取得了相应的建设用地预审批复、用地规划许可等文件，且主管部门出具证明其正在办理相关证件。因此，钦州项目尚未办理土地使用证对公司本次挂牌不构成重大法律障碍。

综上所述，公司钦州项目在未取得相应的建设许可文件即开工建设违反了《中华人民共和国城乡规划法》等相关法律法规的规定，但鉴于：A.公司正在积极办理相关建设许可手续，且主管部门已就公司办理建设许可的情况出具证明文件；B.钦州项目作为当地重点建设项目之一，是城市公共服务的重要内容，尽快建成投产有利于缓解当地日益增长的生活垃圾处理压力；C.公司实际控制人已就钦州项目办理证件及可能受到的处罚或损失出具承诺，不会对公司造成损失。因此，前述事项对公司本次挂牌不构成重大法律障碍。

2) 筹建项目

申请人建设运营的生活垃圾处理特许经营权项目，在开工建设前，一般需要经过立项、环境影响评价、规划等阶段，并根据项目的性质或投资规模分别取得相应层次的政府主管部门核准或备案。

根据公司提供的说明并经核查，截至本公开转让说明书出具日，公司筹建项目的相关进度如下：

| 项目名称 | 主要进度 |
|------|--|
| 崇州项目 | <ol style="list-style-type: none"> 1. 完成可研报告项目建议书的编制，取得四川省发改委川发改环资（2012）1264号《关于同意崇州市场生活垃圾焚烧发电厂项目开展前期工作的函》； 2. 完成水土保持方案报告书的编制，取得四川省水利厅川水函（2012）2286号《关于崇州市场生活垃圾焚烧发电厂水土保持方案报告书的批复》； 3. 完成环评报告评审，取得四川省环保厅川环审批（2012）830号《关于崇州市生活垃圾焚烧发电厂环境影响报告书的批复》； 4. 完成土地预审，取得四川省国土资源厅川国土函（2012）1900号《关于崇州市生活垃圾焚烧发电厂用地预审意见的复函》； 5. 完成并网可研报告的评审，取得四川省电力公司川电营销（2013）18号《关于同意崇州市场生活垃圾焚烧发电厂并入四川电网运行的批复》。 |
| 金昌项目 | 筹备组建项目公司，开展环评前期准备工作 |
| 宣汉项目 | 筹备组建项目公司 |
| 内江项目 | <ol style="list-style-type: none"> 1. 2014年12月取得内江市城乡规划局内规函《2014》221号《关于内江市垃圾焚烧发电项目初步选址的意见的函》； 2. 2015年3月，完成选址地堪，待取得水资源论证及水土保持方案的批复，取得排放总量指标； 3. 2015年7月，完成环评报告专家评审，并将修改后的报告提交环评中心评审，待上报四川省环保厅批复； 4. 土地预审正在办理中。 |

综上所述，上表各项目仍处于筹建状态，尚未开工建设。

（6）报告期内环保合规事项

公司最近两年的经营活动中能够遵守环境保护法律法规，未有因违反环境保护法律、行政法规及规范性文件而受到行政处罚的情况。

2、安全生产情况

生活垃圾处理项目的建设和运营是公司安全生产管理的重点，公司分别针对项目的建设和运营制定了相应的安全生产管理制度。公司取得了中国质量认证中心颁发的职业健康安全管理体系认证证书，建立的职业健康安全管理体系符合OHSAS 18001:2007和GB/T28001-2011标准。

针对项目建设过程的安全生产管理，公司建立了包括项目经理、工程师、工长、

安全员在内的完整的安全管理体系，并制定了一系列安全管理制度，包括安全生产责任制、安全技术措施审批制度、安全检查考核制度、安全技术交底制度、安全教育培训制度、班前安全活动制度、持证上岗制度、使用“安全三宝”制度、事故及时报告和处理制度、坚持使用安全标志制度、坚持防火和防卫制度、建立安全资料档案管理制度等。

针对项目运营过程的安全管理，公司设立了相应的设备安全操作规程和特种工种安全操作规程，以操作规范的形式指导员工的进行安全生产。此外，公司与部门、工厂和员工签订安全生产责任书，将安全生产责任逐级落实，从制度上督促各级职能部门和员工重视安全生产。

公司已取得成都市城乡建设委员会颁发的编号为（川）JZ 安许证字[2011]000463 的《安全生产许可证》，有效期为 2015 年 3 月 2 日至 2018 年 3 月 2 日。

2015 年 7 月 2 日，四川省建设工程质量安全监督总站出具[2015]0563 号《证明》：据统计资料显示，海诺尔环保近三年以来在我省境内从事房屋建筑市政工程施工过程中，未发生较大及较大以上安全事故。报告期内，公司未发生重大安全事故，无因安全事故而受到相关部门处罚的情况。

3、质量控制情况

（1）项目质量控制制度建设

公司视质量为生存和发展的基础，一贯重视项目建设质量和运营服务质量。公司从行业和自身实际出发，不断建立和完善质量控制体系，项目建设阶段建立了以项目经理和技术负责人为首要责任人的质量控制体系，项目运营阶段建立了以厂长和班组长为首要责任人的质量控制体系。

公司制定了《质量手册》、《工厂设备规范操作及维护保养考核奖惩条例》等各种规范性文件，对组织内的职能及其相互关系做出规定，明确公司的质量管理机构、各部门职责和管理文件程序，确保公司质量管理体系的正常、有效运行。

公司采取的国家标准主要为 GB18485-2014《生活垃圾焚烧污染控制标准》、GB16889-2008《生活垃圾填埋场污染控制标准》、GB50334-2002《城市污水处理

厂工程质量验收规范》、GB18918-2002《城镇污水处理厂污染物排放标准》、GB50869-2013《生活垃圾卫生填埋处理技术规范》；公司采取的行业标准主要为CJJ60-211《城镇污水处理厂运行、维护及安全技术规程》、HJ/T-355-2007《水污染源在线监测系统运行技术规范（试行）》、HJ/T356-2007《水污染源在线监测系统数据有效性判别技术规范（试行）》。

（2）质量控制实施情况

①采购质量控制

采购部门在原材料的供应商资格审定、采购计划与决策及入库验收等各方面严格执行公司的《采购管理程序》，以确保最终产品质量。公司采购的原材料一经检验发现存在不符合公司质量控制标准的情况，一律不准入库并进行退货处理。

②工程质量控制

生活垃圾处理工程严格执行项目经理为第一负责人的质量保证体系，项目总工程师为质量工作的日常负责人，项目经理部下辖的质检测量部负责工程质量控制及管理工作。项目经理部层层落实岗位责任制，从项目经理、项目总工程师、施工组长到每个施工员、质控员均必须明确岗位职责，确保工程质量达标。

③运营质量控制

生活垃圾处理系统的运营管理，是指处理系统从接纳生活垃圾至达标处理的全过程管理。公司主要从处理过程、人员职责、设备管理三方面加强，明确每个处理环节的重点，强化操作人员的专业技能，对相关设备规范使用、按时保养、定期检修，在做好控制运营成本的同时，确保生活垃圾处理设备长期稳定运营和生活垃圾的最终达标处理。

公司目前持有四川省质量技术监督局颁发的代码为 71188518-3《中华人民共和国组织机构代码证》。公司最近两年内没有发生因违反质量技术监督方面的法律法规而受到四川省质量技术监督局行政处罚的情况。

（九）其他体现所属行业或业态特征的资源要素

公司不存在其他体现所属行业或业态特征的资源要素。

四、公司业务收入情况

(一) 公司业务收入构成及主要产品或服务销售情况

1、按业务分类收入构成

公司主营业务收入主要来源于垃圾和污水处理、建材销售、技术服务，最近两年一期按业务分类收入构成具体如下：

| 产品或服务类别 | 2015年1-3月 | | 2014年 | | 2013年 | |
|-----------|-----------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 销售收入 (万元) | 占比 (%) | 销售收入 (万元) | 占比 (%) | 销售收入 (万元) | 占比(%) |
| 垃圾和污水处理 | 2,371.42 | 98.62% | 9,796.69 | 95.06% | 8,550.21 | 99.99% |
| 建材销售 | 0.07 | - | - | 0.00% | 0.92 | 0.01% |
| 技术服务 | 33.01 | 1.37% | 508.64 | 4.94% | - | 0.00% |
| 合计 | 2,404.50 | 100.00% | 10,305.33 | 100.00% | 8,551.13 | 100.00% |

2、按地区分类业务构成

公司主营业务收入主要来源于四川地区，最近两年一期按地区分类主营业务收入构成具体如下：

| 地区名称 | 2015年1-3月 | | 2014年 | | 2013年 | |
|-----------|-----------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 销售收入 (万元) | 占比(%) | 销售收入 (万元) | 占比(%) | 销售收入 (万元) | 占比(%) |
| 四川省 | 2,371.49 | 98.63% | 9,796.69 | 95.06% | 8,551.13 | 100.00% |
| 广西省 | 33.01 | 1.37% | 508.64 | 4.94% | - | - |
| 合计 | 2,404.50 | 100.00% | 10,305.33 | 100.00% | 8,551.13 | 100.00% |

(二) 公司主要产品或服务消费群体及报告期内前五大客户情况

1、公司主要产品或服务的消费群体

公司主要采用 BOT、TOT、BOO 等特许经营业务方式，为广大中小城市提供安全、稳定、经济的城市生活垃圾处理服务，主要消费群体为政府。

2、报告期内前五大客户情况

| 客户名称 | 营业收入(万元) | 占公司营业总收入的比例(%) |
|------|----------|----------------|
|------|----------|----------------|

| 2013 年度 | | |
|--------------|-----------------|--------------|
| 新津县城市管理局 | 1,619.55 | 18.74 |
| 崇州市城乡管理局 | 1,266.51 | 14.65 |
| 什邡市财政局 | 1,172.83 | 13.57 |
| 宜宾市翠屏区环境卫生处 | 1,130.29 | 13.08 |
| 郫县城市管理局 | 754.79 | 8.73 |
| 合计 | 5,943.97 | 68.78 |
| 2014 年度 | | |
| 崇州市城乡管理局 | 2,872.84 | 27.82 |
| 新津县城市管理局 | 1,668.07 | 16.15 |
| 宜宾市翠屏区环境卫生处 | 1,095.46 | 10.61 |
| 什邡市财政局 | 1,135.78 | 11.00 |
| 郫县城市管理局 | 658.39 | 6.37 |
| 合计 | 7,430.54 | 71.95 |
| 2015 年 1-3 月 | | |
| 崇州市城乡管理局 | 706.43 | 29.26 |
| 新津县城市管理局 | 378.57 | 15.68 |
| 宜宾市翠屏区环境卫生处 | 275.84 | 11.42 |
| 什邡市财政局 | 282.7 | 11.71 |
| 郫县城市管理局 | 183.44 | 7.60 |
| 合计 | 1,826.98 | 75.67 |

（三）公司主要产品或服务的原材料、能源情况及报告期内前五大供应商情况

公司垃圾处置业务过程所需的生活垃圾由政府免费供应，外购原材料主要为电、柴油等动力能源、设备配件（含维护、维修工程费）、消石灰、活性炭、灭蝇药、螯合剂等辅助材料。

公司垃圾处理项目建造过程所需设备、材料全部外购，其中通用设备、材料直接采购，非标设备通过委托加工定制；具体的工程施工通过招投标等方式外包给工程承包商。

1、公司垃圾直接处置业务的主要采购情况

公司垃圾直接处置过程中需要的能源主要为电力、柴油、煤炭等，报告期内具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年1-3月采购金额 | 2014年度采购金额 | 2013年度采购金额 |
|--------|---------------|------------|------------|
| 电 | 132.42 | 505.42 | 516.38 |
| 柴油 | 28.99 | 142.73 | 137.25 |
| 煤炭 | -- | 2.42 | 0.43 |
| 动力成本小计 | 161.41 | 650.57 | 654.06 |
| 营业成本 | 1,021.89 | 4,599.77 | 3,650.05 |
| 占营业成本比 | 15.80% | 14.14% | 17.92% |

2、报告期内供应商情况

(1) 报告期内，垃圾直接处置业务的主要原材料供应商情况

| 供应商名称 | 采购金额(万元) | 占直接处置业务当期采购额的比例(%) |
|----------------------|----------|--------------------|
| 2013年度 | | |
| 崇州市公议弘宇建材经营部 | 694.21 | 33.20% |
| 国家电网四川新津县供电有限责任公司 | 129.89 | 6.21% |
| 中国石油天然气股份有限公司四川销售分公司 | 137.25 | 6.56% |
| 李泽政(注1) | 129.79 | 6.21% |
| 国家电网四川省电力公司德阳供电公司 | 113.67 | 5.44% |
| 合计 | 1,204.81 | 57.62% |
| 2014年度 | | |
| 崇州市公议弘宇建材经营部 | 1,663.61 | 56.54% |
| 中国石油天然气股份有限公司四川销售分公司 | 142.73 | 4.85% |
| 国家电网四川新津县供电有限责任公司 | 132.96 | 4.52% |
| 国家电网四川省电力公司德阳供电公司 | 108.65 | 3.69% |
| 国家电网四川郫县供电有限责任公司 | 115.46 | 3.92% |
| 合计 | 2,163.41 | 73.53% |
| 2015年1-3月 | | |
| 崇州兴蓉物流有限公司(注2) | 379.23 | 63.56% |
| 国家电网四川新津县供电有限责任公司 | 33.69 | 5.65% |
| 中国石油天然气股份有限公司四川销售分公司 | 28.99 | 4.86% |

| | | |
|-------------------|--------|--------|
| 国家电网四川郫县供电有限责任公司 | 31.24 | 5.24% |
| 国家电网四川省电力公司德阳供电公司 | 28.59 | 4.79% |
| 合计 | 501.74 | 84.09% |

注 1：2013 年，本公司向李泽政采购的劳务主要为郫县项目渣肥外运服务。

注 2：根据 2015 年 2 月 13 日海诺尔环保与崇州兴蓉物流有限公司签署的《生活垃圾运输补充协议书》，崇州市公议弘宇建材经营部变更为崇州兴蓉物流有限公司，海诺尔环保向崇州兴蓉物流有限公司及其前身采购的主要为生活垃圾运输服务。

(2) 报告期内，垃圾处理项目建造的主要供应商情况

| 供应商名称 | 采购金额（万元） | 占基建业务当期采购额的比例（%） |
|---------------------|-----------------|------------------|
| 2013 年度 | | |
| 杭州新世纪能源环保工程股份有限公司 | 3,309.20 | 24.24 |
| 浙江省二建建设集团有限公司 | 2,344.56 | 17.18 |
| 深圳市百斯特环保工程有限公司 | 892.50 | 6.54 |
| 成都捷惠特科技有限公司 | 471.12 | 3.45 |
| 北京起重运输机械设计研究院 | 415.50 | 3.04 |
| 合计 | 7,432.88 | 54.45 |
| 2014 年度 | | |
| 成都市新都区第十二建工程有限公司 | 473.34 | 10.27 |
| 光大环保技术装备（常州）有限公司 | 320.00 | 6.94 |
| 四川川京涂业工程有限公司 | 289.84 | 6.29 |
| 四川聚丰建设工程有限公司 | 275.92 | 5.98 |
| 广西钦州市君兴物资工贸有限公司 | 232.85 | 5.05 |
| 合计 | 1,591.95 | 34.52 |
| 2015 年 1-3 月 | | |
| 广西麟翔投资有限公司 | 604.73 | 23.62 |
| 光大环保技术装备（常州）有限公司 | 279.72 | 10.93 |
| 南京汽轮机（集团）有限责任公司 | 129.00 | 5.04 |
| 广西华南建设集团有限公司 | 110.00 | 4.30 |
| 广西建业勘察设计有限公司 | 102.70 | 4.01 |
| 合计 | 1,226.15 | 47.90 |

(四) 公司重大业务合同及履行情况

报告期内，公司重大业务合同具体情况如下：

1、特许经营权/托管协议

公司已经签署的，目前正在执行的特许经营权协议如下：

(1) 正在执行的特许经营权/托管协议（注1）

| 序号 | 甲方 | 乙方 | 协议名称 | 特许经营期限[注 2] | 协议签署日期 |
|----|---------------|-------|--------------------------------------|-------------|------------|
| 1 | 什邡市人民政府 | 海诺尔有限 | 四川省什邡市城市生活垃圾处理厂技术改造项目 TOT 投资合作特许权协议书 | 20 年 | 2003.12.5 |
| 2 | 宜宾市长宁县人民政府 | 海诺尔有限 | 四川省宜宾市长宁县蜀南竹海城市生活垃圾厂项目投资特许经营权协议书 | 15 年 | 2004.9.30 |
| 3 | 宜宾市高县人民政府 | 海诺尔有限 | 四川省宜宾市高县城市生活垃圾处理厂 TOT 投资特许权合同书 | 11 年 | 2005.6.23 |
| 4 | 宜宾市人民政府（注 3） | 海诺尔有限 | 采用 TOT 方式投资经营宜宾市城市生活垃圾综合处理厂合同书 | 30 年 | 2005.7.18 |
| 5 | 郫县人民政府 | 海诺尔有限 | 海诺尔郫县城市生活垃圾处理厂扩建工程 BOT 项目投资特许经营权合同书 | 20 年 | 2005.12.26 |
| 6 | 新津县人民政府 | 海诺尔有限 | 新津县生活垃圾焚烧处理厂重建及特许经营权（BOO）协议书 | 20 年 | 2008.1.15 |
| 7 | 广汉市人民政府 | 海诺尔有限 | 广汉市城市生活垃圾卫生填埋场项目 TOT 投资特许经营权协议书 | 15 年 | 2008.7.9 |
| 8 | 南溪县人民政府 | 海诺尔有限 | 南溪县城市生活垃圾厂 TOT 托管经营协议 | 15 年 | 2008.9.28 |
| 9 | 筠连县人民政府 | 海诺尔有限 | 筠连县城市生活垃圾卫生填埋场 TOT 投资特许经营权协议书 | 13 年 | 2009.5.15 |
| 10 | 蒲江县人民政府 | 海诺尔有限 | 蒲江县生活垃圾填埋场治理扩容 BOT 投资特许经营权协议书 | 8 年 | 2009.11.6 |
| 11 | 内江市人民政府（注 4） | 海诺尔有限 | 内江市城市生活垃圾焚烧发电项目投资特许经营权协议书 | 30 年 | 2010.11.25 |
| 12 | 什邡市人民政府 | 海诺尔有限 | 什邡市城市生活垃圾焚烧处理厂扩建项目 BOT 投资特许经营权协议书 | 25 年 | 2010.9.28 |
| 13 | 钦州市住房和城乡建设委员会 | 海诺尔有限 | 钦州市城市生活垃圾焚烧发电项目特许经营权协议 | 30 年 | 2010.10.21 |
| 14 | 罗江县人民政府（注 5） | 海诺尔环保 | 罗江县城市生活污水处理项目 TOT 特许经营权协议 | 20 年 | 2011.9.28 |

| 序号 | 甲方 | 乙方 | 协议名称 | 特许经营期限[注 2] | 协议签署日期 |
|----|------------------|-------|-----------------------------|-----------------------------|------------|
| 15 | 崇州市人民政府 | 海诺尔环保 | 崇州市生活垃圾焚烧发电项目BOT 特许经营协议书 | 30年 | 2012.3.31 |
| 16 | 金昌市人民政府 | 海诺尔环保 | 金昌市生活垃圾焚烧发电项目BOT 投资特许经营权协议书 | 30年 | 2012.7.7 |
| 17 | 崇州市人民政府 | 海诺尔环保 | 崇州市城乡生活垃圾处置运行管理托管经营协议 | 双方签订协议生效之日起至新建焚烧发电项目正式投产运行止 | 2012.12.6 |
| 18 | 宣汉县人民政府 | 海诺尔环保 | 宣汉县生活垃圾焚烧发电项目BOO 特许经营协议书 | 30年 | 2014.11.25 |
| 19 | 开江县人民政府 (注 6) | 海诺尔环保 | 四川省开江县城生活垃圾分类处置服务协议 | 30年 | 2015.6.3 |

注1: 本表中部分协议内容根据海诺尔有限/海诺尔环保与当地人民政府或其授权机构签订的补充协议、备忘录等进行了调整。

注2: 特许经营权期限从项目投运之日起算。

注3: 2005年7月18日, 海诺尔环保与宜宾市人民政府签署《采用TOT方式投资经营宜宾市城市生活垃圾综合处理厂合同书》, 宜宾市人民政府授予本公司宜宾市城市生活垃圾综合处理项目特许经营权, 经营期限为30年。2013年7月3日, 宜宾市人民政府、中国电力国际有限公司以及海诺尔环保签署了《三方合作协议》, 约定“宜宾市人民政府在环保发电项目取得四川省发改委允许开展前期工作批复后15个工作日之内, 将原与海诺尔签订的《采用TOT方式投资经营宜宾市城市生活垃圾综合处理厂合同书》规定的生活垃圾特许经营权由海诺尔独资经营变更为中电国际与海诺尔组建的合资公司经营, 同时将该投资经营合同书中城市生活垃圾使用卫生填埋工艺处理变更为使用垃圾焚烧发电”。2014年12月12日, 宜宾市城市管理综合执法局与中电海诺尔(即中国电力国际有限公司与海诺尔环保组建的合资公司)签署《宜宾市中心城区生活垃圾焚烧发电项目特许经营协议》, 授予中电海诺尔对宜宾市中心城区(指翠屏区、临港区)内的城镇生活垃圾处理特许经营权, 期限为协议生效之日起21年。

鉴于中电海诺尔垃圾焚烧发电项目尚处于施工阶段, 预计将在2016年底建成投运。为保障宜宾市生活垃圾的正常处理, 海诺尔环保仍基于2005年7月18日与宜宾市人民政府签署的《采用TOT方式投资经营宜宾市城市生活垃圾综合处理厂合同书》享有宜宾市城市生活垃圾综合处理项目特许经营权, 宜宾市城市生活垃圾综合处理项目正常运行, 直至中电海诺尔垃圾焚烧发电项目建成运营。目前, 海诺尔环保与宜宾市人民政府正协商宜宾市城市生活垃圾综合处理项目特许经营权提前终止以及相关的补偿事宜。

注4: 根据内江市城市总体规划, 海诺尔环保与内江市人民政府于2014年4月11日签署了《内江市城市生活垃圾焚烧发电项目投资特许经营权协议书》补充协议, 双方同意将原《内江市城市生活垃圾焚烧发电项目投资特许经营权协议书》约定的垃圾处理项目地址变更为内江市东兴区永东乡, 同时内江市人民政府支付海诺尔环保26,080万元搬迁重建费, 原项目可利用设备归海诺尔环保所有, 不可利用设备归内江市人民政府所有。

因建设工程施工合同纠纷, 浙江省二建建设集团有限公司(以下简称“浙江二建”)向内江中院起诉内江海诺尔和海诺尔环保, 请求法院判令内江海诺尔/海诺尔环保支付工程款48,272,723元及逾期付款利息, 赔偿各项损失13,491,516.84元及资金占用利息, 判令内江海诺尔和海诺尔环保返还履约保证金600,000元。内江中院于2013年5月13日受理该案。2013年7月9日, 内江海诺尔和海诺尔环保提出反诉, 内江中院决定并案审理。

2014年12月5日，内江中院作出（2013）内民初字第98号民事判决书，判决内江海诺尔、海诺尔环保在判决生效之日起15日内支付浙江二建工程款22,549,389元、解除合同造成的损失2,130,917.26元，合计内江海诺尔、海诺尔环保应赔偿浙江二建24,680,306.26元；浙江二建赔偿内江海诺尔、海诺尔环保拖延工期违约金2,887,469.45元。前述金额抵扣后，内江海诺尔、海诺尔环保应向浙江二建支付21,792,836.81元。

根据内江中院作出的（2013）内民保字第10号《民事裁定书》、（2013）内民保字第10-1号《民事裁定书》、（2013）内民保字第10-2号《协助执行通知书》、（2013）内民保字第10-1号《复议决定书》、（2013）内民保字第10-3号《民事裁定书》，以及公司提供的账户网络查询截图、四川中星律师事务所出具的说明，截至目前，海诺尔环保一般存款账户中7,215,000元存款被冻结，内江海诺尔两套设备（两台/套）被查封。

海诺尔环保、内江海诺尔及浙江二建均向四川省高级人民法院提出上诉。2015年5月12日，四川省高级人民法院出具（2015）川民终字第355号《受理上诉通知书》，于2015年5月6日受理本案。根据四川省高级人民法院传票以及四川中星律师事务所出具的《情况说明》，2015年6月11日上午，本案进行了二审的第一次庭审。截至目前，本案正在审理过程中。

注5：2011年9月28日，公司与罗江县人民政府签署《罗江县城市生活污水处理项目TOT特许经营权协议》，取得罗江县城市生活污水处理项目的特许经营权。根据前述协议，海诺尔环保需分期向罗江县人民政府支付合计1,000万元投资款，罗江县人民政府应每月向海诺尔环保支付上月污水综合处置费，且污水综合处置费最低应按照日处理10,000吨计算支付。根据《审计报告》，罗江县人民政府存在未按协议约定按日均保底处置量向公司支付污水综合处置费的情形，海诺尔环保尚未支付完毕全部投资款。目前，罗江县城市生活污水处理项目仍正常运营。

注6：根据海诺尔环保与开江县人民政府签订的《四川省开江县城生活垃圾处置服务协议》，海诺尔环保在宣汉县区域内投资、建设、运营的垃圾焚烧发电项目为开江县保留400-600吨/日的处置规模，如果开江县产生的生活垃圾超过600吨/日，海诺尔环保必须通过扩大处置规模等方式等无条件予以处置。

（2）项目处于停运状态的特许经营权协议/托管协议（注1）

截至本公开转让说明书签署日，海诺尔环保五通桥项目与大邑项目正处于停运状态，其对应的特许经营权协议如下：

| 序号 | 甲方 | 乙方 | 协议名称 | 特许经营期限[注1] | 协议签署日期 |
|----|--------------|-------|--------------------------------------|-----------------------|------------|
| 1 | 五通桥区人民政府（注2） | 海诺尔有限 | 乐山市五通桥区城市生活垃圾处理厂BOO投资特许权协议书 | 15年 | 2001.12.22 |
| | | | 四川省乐山市五通桥区城市生活垃圾处理厂BOO投资特许经营权增资补充协议书 | —— | 2002.6.2 |
| 2 | 大邑县人民政府（注3） | 海诺尔有限 | 《大邑县城市生活垃圾处理厂项目BOO投资合作特许权协议书》 | 15年 | 2003.8.28 |
| | | 海诺尔环保 | 《大邑县城市生活垃圾处理厂BOO投资特许权补充协议》 | | 2011.10.27 |
| | | 海诺尔环保 | 大邑县城市生活垃圾处理厂BOO投资特许权补充协议（二） | 从崇州生活垃圾发电厂试运行开始至海诺尔环保 | 2012.8.31 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|---------------------|--|
| | | | | 与崇州市人民政府签署的经营年限到期为止 | |
|--|--|--|--|---------------------|--|

注 1：乐山五通桥项目和大邑县项目是由于特许经营权即将到期，同时政府规划有所调整导致无法顺利实施升级换代、重新投资，经与政府协商一致后停运。海诺尔环保采用特许经营模式开展垃圾处理业务，在较长的特许经营期间内会出现随着国家环保标准及要求的提高，原设计工艺不能满足现有环保标准的情况。根据特许经营权协议的约定，公司一般将与政府协商，通过追加投资进行升级换代等方式来满足新的环保要求，项目运营具有持续性。

注 2：根据乐山市五通桥区人民政府于 2015 年 6 月 5 日出具的说明，按照乐山市环保局要求，海诺尔五通桥区生活垃圾处理厂于 2012 年 12 月暂停运营。

注 3：根据 2012 年 8 月 31 日，海诺尔环保与大邑县人民政府签订的《大邑县城市生活垃圾处理厂 BOO 投资特许权补充协议（二）》约定，鉴于海诺尔环保拟在崇州投资 4.05 亿元建设 900 吨/日生活垃圾发电厂，为进一步解决大邑县城市生活垃圾处理厂处理工艺不能满足新的环保标准及生活垃圾日益增长的要求，双方约定该补充协议签署生效后，从大邑县人民政府转运生活垃圾到海诺尔环保崇州焚烧发电厂处理之日起，《大邑县城市生活垃圾处理厂项目 BOO 投资合作特许权协议书》及《大邑县城市生活垃圾处理厂 BOO 投资特许权补充协议》即行终止。

根据大邑县城市管理局 2015 年 5 月 23 日出具的《关于大邑城市生活垃圾处理项目相关事项的说明》：“由于目前海诺尔环保崇州垃圾发电厂尚在建设过程中，而大邑项目由于设计工艺不能满足新的环保标准的要求，因此经双方协商，大邑厂自 2013 年 8 月 18 日暂停运行，直至公司崇州垃圾发电项目建成投运后按照上述《补充协议（二）》执行。”

2、采购合同

报告期内，公司履行完毕及正在履行的金额为100万以上的采购合同如下：

| 序号 | 甲方 | 乙方 | 协议名称 | 合同金额（万元） | 签署日期 | 履行状态 |
|----|-------|----------------|--|----------|----------------------------|------|
| 1 | 钦州海诺尔 | 广西麟翔投资有限公司 | 钢材一批 | 472.22 | 2015.3 | 正在履行 |
| 2 | 钦州海诺尔 | 成都中通嘉业科技发展有限公司 | 《内江市城市生活垃圾焚烧发电项目工业电视监控系统及大屏幕装置买卖合同》、《工业电视监控系统及大屏幕装置买卖合同补充协议》 | 102.00 | 2012.6.11, 补充合同签订于 2014.12 | 正在履行 |
| 3 | 钦州海诺尔 | 广东益民水处理科技有限公司 | 钦州市垃圾焚烧发电厂项目化学水处理、净水站成套设备买卖合同 | 182.80 | 2014.11.12 | 正在履行 |
| 4 | 钦州海诺尔 | 北京起重运输机械设计研究院 | 钦州市垃圾焚烧发电厂项目渣吊起重机买卖合同 | 100.00 | 2014.10.16 | 正在履行 |
| 5 | 钦州海诺尔 | 成都博泵科技有限公司 | 钦州市垃圾焚烧发电厂项目水泵设备买卖合同 | 133.98 | 2014.10.27 | 正在履行 |
| 6 | 钦州海诺尔 | 钦州市华盛混凝土有限公司 | 《商用混凝土购销合同书》、《商用混凝土购销合同补充协议书》 | 730.13 | 2014.10.30 | 正在履行 |

| 序号 | 甲方 | 乙方 | 协议名称 | 合同金额(万元) | 签署日期 | 履行状态 |
|----|-------|-------------------|---|----------|------------|------|
| 7 | 钦州海诺尔 | 北京起重运输机械设计研究院 | 钦州市垃圾焚烧发电厂项目 11T 液压垃圾抓斗起重机 | 425 | 2014.9.2 | 正在履行 |
| 8 | 钦州海诺尔 | 南京汽轮机(集团)有限责任公司 | 钦州市垃圾焚烧发电厂项目 N12-3.8 凝式汽轮机 QFW-12-2 10.5KV 发电机 | 645 | 2014.9.1 | 正在履行 |
| 9 | 钦州海诺尔 | 光大环保技术装备(常州)有限公司 | 钦州市垃圾焚烧发电厂项目 2*300T/D 垃圾焚烧炉及余热锅炉成套设备供货合同 | 3,580 | 2014.8.28 | 正在履行 |
| 10 | 钦州海诺尔 | 光大环保技术装备(常州)有限公司 | 钦州市垃圾焚烧发电厂项目 2*300T/D 烟气净化、SNCR 系统、飞灰固化系统成套设备供货合同 | 2,150 | 2014.8.28 | 正在履行 |
| 11 | 绿盛设备 | 光大环保技术装备(常州)有限 | 钦州市垃圾焚烧发电厂项目 2*300T/D 垃圾焚烧炉及余热锅炉、烟气处理系统成套设备技术服务协议 | 402 | 2014. 08 | 正在履行 |
| 12 | 海诺尔环保 | 崇州市公议弘宇建材经营部 | 《生活垃圾运输责任协议书》 | 根据运输量确定 | 2013.05.02 | 正在履行 |
| 13 | 海诺尔环保 | 四川聚能热力设备有限公司 | 什邡市城市生活垃圾焚烧厂项目 3YQ12-1.25 型余热锅炉设备加工、制造、安装合同 | 150.00 | 2013.4.1 | 正在履行 |
| 14 | 内江海诺尔 | 宜兴市海科耐火材料有限公司 | 内江市城市生活垃圾焚烧发电项目保温材料买卖合同 | 115.95 | 2013.1.9 | 正在履行 |
| 15 | 建管分公司 | 成都捷惠特科技有限公司 | 内江市城市生活垃圾焚烧发电项目低压开关柜、配电(控制)箱/柜 | 518 | 2012.6.5 | 正在履行 |
| 16 | 内江海诺尔 | 成都航利电气有限公司 | 内江市城市生活垃圾焚烧发电项目 35KV、10KV 开关柜 | 208 | 2012.5.16 | 正在履行 |
| 17 | 建管分公司 | 杭州新世纪能源环保工程股份有限公司 | 内江市城市生活垃圾焚烧发电项目 2*400T/D 烟气净化设备加工、制造合同 | 1,200 | 2011.8.18 | 正在履行 |
| 18 | 建管分公司 | 南京汽轮机(集团)有限责任公司 | 内江市城市生活垃圾焚烧发电项目 N15-3.8 凝式汽轮机 QFW-15-2 10.5KV 发电机订货合同 | 615 | 2011.7.7 | 正在履行 |
| 19 | 建管分公司 | 北京起重运输机械设计研究院 | 内江市城市生活垃圾焚烧发电项目 12.5T 液压垃圾抓斗起重机 | 410 | 2011.7.6 | 正在履行 |
| 20 | 建管分公司 | 杭州新世纪能源环保工程股份有限公司 | 内江市城市生活垃圾焚烧发电项目 2*400T/D 垃圾焚烧炉设备加工、制造合 | 3,750 | 2011.8.18 | 正在履行 |

| 序号 | 甲方 | 乙方 | 协议名称 | 合同金额(万元) | 签署日期 | 履行状态 |
|----|-------|-----------------|---------------------------------|----------|------------|------|
| | | | 同 | | | |
| 21 | 钦州海诺尔 | 广西麟翔投资有限公司 | 订货合同(钢材一批) | 148.70 | 2015.1.26 | 履行完毕 |
| 22 | 钦州海诺尔 | 广西钦州市君兴物资工贸有限公司 | 钢材一批 | 225.49 | 2014.10.30 | 履行完毕 |
| 23 | 内江海诺尔 | 四川川京涂业工程有限公司 | 内江海诺尔垃圾发电有限责任公司垃圾焚烧发电项目外墙涂料施工合同 | 207.87 | 2013.1.8 | 履行完毕 |
| 24 | 内江海诺尔 | 江西电缆有限责任公司 | 内江市城市生活垃圾焚烧发电项目电缆买卖合同 | 619 | 2012.8.10 | 履行完毕 |
| 25 | 建管分公司 | 四川合能起重设备有限公司 | 行车订购合同(电动双梁液压抓斗桥式起重机) | 100 | 2010.11.23 | 履行完毕 |

注：上表中“建管分公司”作为合同一方当事人的，因建管分公司已经注销，其权利义务由海诺尔环保承接。

3、设计合同

报告期内，公司履行完毕及正在履行的金额为100万以上的设计合同如下：

| 序号 | 甲方 | 乙方 | 协议名称 | 合同金额(万元) | 签署日期 | 履行状态 |
|----|-----------|-----------------|-----------------------------------|----------|---------|------|
| 1 | 绿能建设(发包人) | 中国核电工程有限公司深圳设计院 | 建设工程设计合同(工程名称：钦州生活垃圾焚烧发电厂工程) | 388 | 2014.1 | 正在履行 |
| 2 | 海诺尔有限 | 城市建设研究院 | 建设工程设计合同(二)(工程名称：四川内江市生活垃圾焚烧发电项目) | 300 | 2010 | 正在履行 |
| 3 | 海诺尔环保 | 中国核电工程有限公司深圳设计院 | 崇州生活垃圾焚烧发电厂工程建设工程设计合同 | 560 | 2012.10 | 履行完毕 |

4、工程合同

报告期内，公司履行完毕及正在履行的金额为100万以上的工程合同如下：

| 序号 | 甲方 | 乙方 | 协议名称 | 合同金额(万元) | 签署日期 | 履行状态 |
|----|-------|---------------|--------------------------------------|----------|------------|------|
| 1 | 绿盛设备 | 上海晶宇环境工程有限公司 | 钦州市垃圾焚烧发电厂项目180立方/天垃圾渗沥液处理工程合同 | 852 | 2015.1.20 | 正在履行 |
| 2 | 绿能建设 | 广西建业勘察设计院有限公司 | 广西钦州市城市生活垃圾焚烧发电厂建设项目基坑土石方及基坑支护工程施工合同 | 148.70 | 2014.09.22 | 正在履行 |
| 3 | 内江海诺尔 | 宜兴市中电耐磨耐火工 | 内江市城市生活垃圾焚烧发电项目2*350T/D筑炉材 | 396 | 2012.7.3 | 正在履行 |

| 序号 | 甲方 | 乙方 | 协议名称 | 合同金额 (万元) | 签署日期 | 履行状态 |
|----|-------------|------------------|--|--------------|------------|------|
| | | 程有限公司 | 料供应及施工 | | | |
| 4 | 建管分公司 | 深圳市百斯特环保工程有限公司 | 内江市城市生活垃圾焚烧发电项目 250T/D 垃圾渗沥液处理工程 | 1,050 | 2012.5.3 | 正在履行 |
| 5 | 内江海诺尔；建管分公司 | 浙江省二建建设集团有限公司 | 建设工程施工合同（工程名称：内江市城市生活垃圾焚烧发电项目） | 5,300 | 2011.10.30 | 正在履行 |
| 6 | 内江海诺尔；建管分公司 | 成都新都区第十二建筑工程有限公司 | 建设工程施工合同（内江市城市生活垃圾焚烧发电项目综合楼、渗沥液处理站，管网和道路施工图示建筑及水电安装（设备安装除外）） | 1,000 | 2012.8.23 | 履行完毕 |
| 7 | 建管分公司 | 中易建设有限公司 | 内江海诺尔垃圾发电有限责任公司垃圾发电项目安装工程施工合同 | 870 | 2012.3.13 | 履行完毕 |
| 8 | 内江海诺尔 | 四川聚丰建设工程有限公司 | 内江城市生活垃圾焚烧发电项目前期场平施工合同 | 753 | 2011.3.18 | 履行完毕 |
| 9 | 海诺尔有限 | 四川聚丰建设工程有限公司 | 建设工程施工合同（什邡市垃圾焚烧厂扩建工程） | 1,490 | 2010.10.15 | 履行完毕 |

注：上表中“建管分公司”作为合同一方当事人的，因建管分公司已经注销，其权利义务由海诺尔环保承接。

5、销售合同

报告期内，公司履行完毕及正在履行的金额为100万以上的销售合同如下：

| 序号 | 甲方 | 乙方 | 协议名称 | 合同金额（万元） | 签署日期 | 履行状态 |
|----|-------|---------------|-------------------|------------------------------------|-----------|------|
| 1 | 海诺尔环保 | 四川省什邡中沃科技有限公司 | 什邡城市生活垃圾处理厂蒸汽购销协议 | 90 元/吨（自 2014.7.26 起，价格为 96.5 元/吨） | 2013.2.19 | 正在履行 |

6、借款合同

报告期内，公司正在履行的金额为100万以上的借款合同如下：

| 借款人 | 借款银行 | 借款金额 | 借款期限 | 担保情况 | 履行状态 |
|-------|----------|----------|--------------------|-----------------------------|------|
| 海诺尔环保 | 德阳银行成都分行 | 1,500 万元 | 2013/4/1-2016/3/31 | 关联自然人股东李芳（持股 4.67%）提供房屋抵押担保 | 正在履行 |

7、其他合同

报告期内，公司正在履行的其他重大合同如下：

| 序号 | 甲方 | 乙方 | 协议名称 | 签署日期 |
|----|----|----|------|------|
|----|----|----|------|------|

| | | | | |
|---|-----------------|-------------------------|---|------------|
| 1 | 中国电力国际有限公司 | 海诺尔环保 | 合资经营合同 | 2013.11.29 |
| 2 | 德阳市固体废物处置有限公司 | 乙方香港中电新能源控股有限公司；丙方海诺尔环保 | 投资合作协议（德阳市固体废物处置有限公司投资比例为15%，香港中电新能源控股有限公司55%，海诺尔环保30%） | 2015.3.10 |
| 3 | 四川古藤堡农业开发有限公司 | 海诺尔环保 | 代建“海诺尔环保培训中心”合同 | 2014.8.20 |
| 4 | 广西电网有限责任公司钦州供电局 | 钦州海诺尔环保发电有限责任公司 | 钦州海诺尔环保发电有限责任公司发电厂并网协议 | 2015.4 |

五、公司的商业模式

公司立足于城市生活垃圾处理行业，主要通过获取生活垃圾处理项目特许经营权，采用 BOT、TOT、BOO 等业务方式，为国内中小城市量身定制适合其自身特点的城市生活垃圾处理综合解决方案，为其提供一体化、专业化的垃圾处理设施投资、建设、运营服务。公司正运营项目的主要采取的工艺流程为“全焚烧”与“卫生填埋”，在建与筹建项目的工艺流程为“焚烧发电”。

公司获取特许经营权的关键为目标城市量身定制适合城市差异化特点的生活垃圾处理综合解决方案。主要客户为各级地方政府，如什邡市人民政府、宜宾市人民政府、郫县人民政府、内江市人民政府等。公司收集政府城市生活垃圾处理招标信息，通过公开投标、竞标方式获取项目机会，并依据特许经营权协议为各级政府提供垃圾处理设施投资、建设、运营服务。目前，公司收入的主要来源为垃圾综合处置费收入，每月公司按照垃圾处理量和确定的垃圾综合处置费标准向政府收取垃圾处理费。

报告期内，公司毛利率低于同行业上市公司伟明环保，主要原因是伟明环保目前投入运营的垃圾处理项目主要为垃圾焚烧发电项目，项目收入除垃圾直接处置收入外还包括发电收入，而本公司投入运营的主要为“全焚烧”与“卫生填埋”项目，“焚烧发电”项目正在建设中。本公司与盛运环保等公司的垃圾处理业务毛利率接近。

（一）研发模式

公司研发人员的主要职责为，收集国家最新的环保政策、法规及行业发展趋

势，并熟悉国内外最新的垃圾处理技术，负责具体独立知识产权的新技术、新工艺和新设备的研发工作，负责配合投资部门完成新项目的技术方案及工艺设计工作，负责解决工程生产设备的问题，维护工厂生产设备的正常运行工作。

公司通过引进、消化吸收国内外先进的处理工艺和设备技术，并通过持续的创新研发和十余年丰富的投资、建设、运营实践经验，公司已形成了系统化的、成熟的、经实践证明可靠的适合中小城市生活垃圾特点的工艺和设备集成技术。在长期的项目实践中，公司通过对每个建设及运营项目的分析总结和数据采集，积累丰富的技术参数数据库和项目信息数据库，围绕城市生活垃圾处理行业不断形成新的专利和专有技术，逐渐形成了以核心技术支持业务实践、从业务实践中积累技术，通过持续创新研发提升工艺技术水平良性循环的创新机制。

截至2015年3月31日，公司共有研发人员30名，占公司员工总人数的12.71%，其中核心技术人员9名。公司领先的技术优势是公司项目开拓、建设、运营的保障。

（二）项目拓展模式

公司项目拓展的核心是取得城市生活垃圾处理项目的特许经营权。公司收集政府城市生活垃圾处理招标信息，通过公开投标、竞标方式获取项目机会。

公司获取城市生活垃圾处理项目特许经营权的关键是为目标城市量身定制适合城市差异化特点的生活垃圾处理综合解决方案，包括：工艺路线、处理规模、投资方式、投资规模、垃圾处理费、特许经营期限等核心要素，而能否为客户提供专业化的非标性综合解决方案取决于公司的技术和创新能力以及建设和运营实践经验。

（三）项目建设及采购模式

公司项目建设的核心是利用其自身在垃圾处理设施设计、建造、运营中经过多年积累形成的专利和非专利技术提供高附加价值的服务，具体包括：针对不同城市生活垃圾的实际情况提出垃圾处理设施的整体解决方案（如工艺标准、关键系统技术参数、设施布局等），利用已形成的专利和非专利技术对关键非标设备

进行委托加工定制和系统集成，对工程施工进行组织管理，负责整体系统调试以及组织竣工验收等垃圾处理项目的工程建设具体可分为设计阶段、设备采购定制阶段、工程施工阶段以及工程完工阶段。

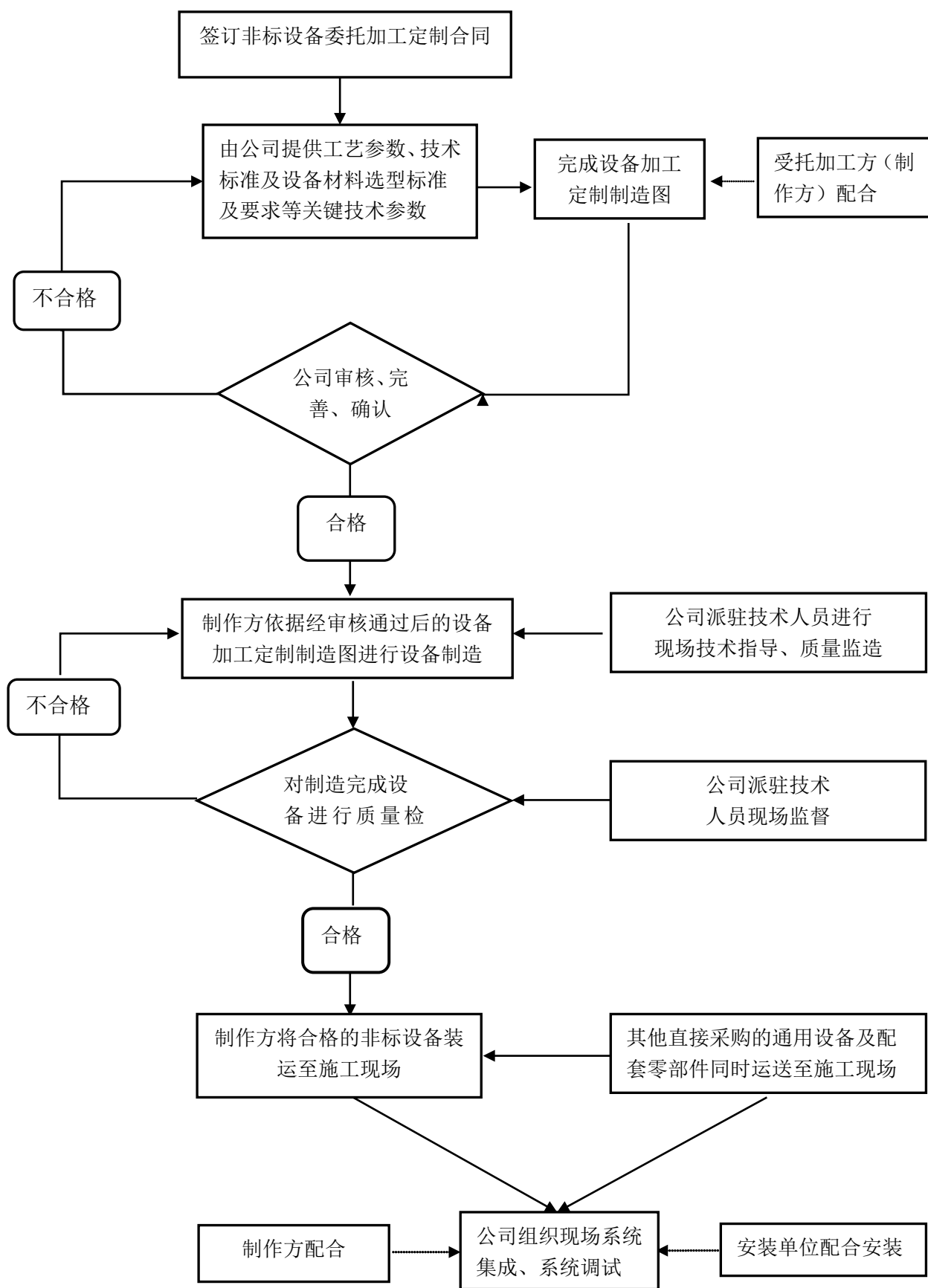
1、设计阶段

在综合分析项目所在地的人口规模、城市生活垃圾的热值和组份构成以及项目选址地的地质勘察情况和水文情况等的基础上，依托公司多年积累形成的“中小城市生活垃圾处理工艺技术参数”数据库和相关专利及非专利技术，对垃圾处理工艺和工程方案进行整体统筹，包括低位热值的设计、焚烧炉型的选择、设施布局等。

由于生活垃圾处理项目的工程设计涉及结构、工艺、设备、电气、自控、仪表、总图、运输等多方面的工作，公司一般通过招标等方式选择有资质和综合实力的设计院（如城市建设研究院）负责具体的设计工作。

2、设备采购定制阶段

生活垃圾处理项目的关键设备均为非标设备，非标设备的设计、制造及集成与具体的处理工艺紧密相关，需根据工艺技术的要求进行设备定制加工和系统集成。对于通用设备公司直接进行招标采购，对于非标设备公司通过委托加工定制生产，并组织进行系统集成。具体流程如下：



公司主要通过对具有相应资质的潜在供应商的类似产品的生产过程进行详细的实地考察，检查质量控制程序和控制记录，对原材料的适用性和可靠性等进行评审，通过严格的招标等程序，最终确定合格的委托加工定制商。

在关键非标设备的委托加工定制时，公司除提供关键技术内容外，还派出技术人员和管理人员进行现场指导、监造以及质量性能检测，严格控制设备制造质量及进度。

3、工程施工阶段

公司提供生活垃圾处理工程建造服务的核心是设计理念和相应技术，技术含量和附加值较高的业务流程主要体现在整体方案统筹、工艺设计优化、非标设备系统集成、系统调试等环节，公司将具体的土建工程施工等技术含量和附加值相对较低的业务对外承包，通过对外承包具体的工程施工业务不仅可加快整个垃圾处理工程的完工进度，亦可达到提高公司自有员工人均劳动效率的目的。

在具体的项目建设过程中，公司就项目工程施工业务进行招标，具有实际履约能力并符合相应资质要求的工程承包商中标，公司与工程承包商签订具体的土建工程施工合同，并选择监理单位对项目工程施工的全过程进行监理。

4、工程完工阶段

生活垃圾处理项目是一个复杂的系统工程，由众多子系统组成，需要对各子系统进行有效集成及调试，才能使垃圾处理项目达到污染排放达标及经济、可靠、稳定运行。

公司依托生活垃圾处理工艺和设备系统集成技术和丰富的运营管理实践经验，完成生活垃圾处理项目的系统调试，并根据调试结果进行改进和完善，最终达到可使用状态交付竣工验收。

（四）项目运行及销售模式

项目运营的核心是在特许经营期内始终按设计要求运营项目设施，使垃圾处理厂处于良好的运营状态并能够按照运营参数安全、稳定地处置城市生活垃圾，各项污染物排放符合国家标准。实现生活垃圾达标处理是公司取得长期可持续的运营收益的前提，而实现达标处理的关键在于严格按照设计的工艺流程进行规范

操作和管理，以及加强对设备的维护，使设备始终处于良好的运行状态，并根据实践经验对处理工艺和设备进行持续完善优化。

运营业务是依据特许经营权协议在特许经营期内提供城市生活垃圾处理服务，并按照垃圾处理量和确定的垃圾综合处置费标准向政府收取垃圾处理费。

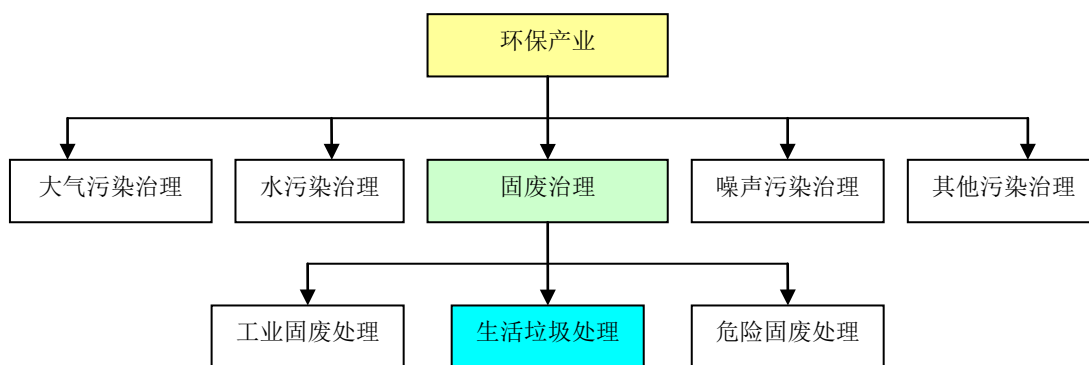
（五）盈利模式

公司城市生活垃圾处理特许经营业务兼具资本密集和技术密集的特点，通过集中投资逐期收回本金并获得收益，同时在运营期间通过稳定、高效的运营获得持续增长的垃圾直接处置收入，公司在建和筹建的垃圾发电项目投入运营后还将获得垃圾发电收入。目前，公司收入的主要来源为垃圾综合处置费收入。

六、公司所处行业的情况

根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，本公司所处行业属于“公共设施管理业”（N78）下的“环境卫生管理”（7820）（股转系统公告[2015]23号）。中国证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，本公司所处行业属于“水利、环境和公共设施管理业”（N）下的“生态保护和环境治理业”（N77）。根据《国民经济行业分类》（2011）公司所处行业属于“水利、环境和公共设施管理业”（N77）下的“环境卫生管理”（N7820）。根据国家发改委于2011年3月发布的并于2013年2月修正的《产业结构调整目录（2011年本）（修正）》，城市生活垃圾综合处理行业属于“环境保护与资源节约综合利用-城镇垃圾及其他固体废弃物减量化、资源化、无害化处理和综合利用工程”，是我国经济发展鼓励类行业。

依据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》，按固体废物的产生源头及对环境的危害程度将固体废物分为工业固体废物、生活垃圾和危险废物3类。公司目前从事的固体废物治理业务领域中的城市生活垃圾处理。



（一）行业概况

1、行业监管及政策环境

（1）行业主管部门和监管体制

城市生活垃圾处理行业主管部门主要为住房和城乡建设部、国家环保部、国家发改委及其地方分支机构，以及公司参加的行业自律组织—中国环境保护产业协会。此外，科技部、财政部、国土资源部、农业部和商务部等有关部门也承担了部分职能。

①主要监管部门及职责如下：

| 部门 | 职责 |
|--------------------|---|
| 住房和城乡建设部及省住房和城乡建设厅 | 负责城市生活垃圾处理行业管理，牵头建立城市生活垃圾处理联席会议制度，协调解决工作中的重大问题，健全监管考核指标体系，并纳入节能减排考核工作。 |
| 国家环保部及省、市环保厅 | 负责生活垃圾处理设施环境影响评价，制定污染控制标准，监管污染物排放和有害垃圾处理处置。 |
| 国家发改委 | 会同住房和城乡建设部、国家环保部编制全国性规划，协调综合性政策。 |
| 其他部门 | 科技部会同有关部门负责生活垃圾处理技术创新工作。工业和信息化部负责生活垃圾处理装备自主化工作。财政部负责研究支持城市生活垃圾处理的财税政策。国土资源部负责制定生活垃圾处理设施用地标准，保障建设用地供应。 |

②主要行业协会及职责如下：

| 部门 | 职责 |
|------------|--|
| 中国环境保护产业协会 | 中国环境保护产业协会是全国性、行业性的非营利性社会组织。协会主要活动包括开展全国环保产业调查，环保技术评价与验证，参与制定国家环保产业发展规划、技术经济政策、行业技术标准等；为企业提供技术、设备、市场信息；组织实施环节保护产业领域的产品认证、工程示范、技术评估与推广。 |
| 中国城市环境卫生协会 | 中国城市环境卫生协会是全国性、行业性的非营利社会组织。协会主要活动包括制定行业管理、行业自律规范以及服务标准；参与制定国家行业发展规 |

划；开展法律、法规和行业发展及其技术经济政策研究；评估、审查和推广新技术、新产品、新工艺及科研成果。协会下设城市生活垃圾处理专业委员会、建筑垃圾管理专业委员会、市容环境卫生管理专业委员会等专业委员会。

(2) 行业主要法律法规

| 序号 | 名称 | 生效时间 | 文件编号 |
|----|-------------------------------|------------|------------------|
| 1 | 《中华人民共和国环境保护法》（2014年修订） | 1989.12.16 | 国家主席令[1989]第22号 |
| 2 | 《建设项目环境保护管理条例》 | 1998.11.29 | 国务院[1998]第253号令 |
| 3 | 《建设工程质量管理条例》 | 2000.01.30 | 国务院[2000]第279号令 |
| 4 | 《中华人民共和国大气污染防治法》（2000年修订） | 2000.09.01 | 国家主席令[2000]第32号 |
| 5 | 《中华人民共和国环境影响评价法》 | 2003.09.01 | 国家主席令[2002]第77号 |
| 6 | 《市政公用事业特许经营管理办法》 | 2004.05.01 | 建设部令第126号 |
| 7 | 《建设工程安全生产管理条例》 | 2004.02.01 | 国务院[2003]第393号令 |
| 8 | 《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》（2013年修订） | 2005.04.01 | 国家主席令[2004]第31号 |
| 9 | 《中华人民共和国可再生能源法》（2009年修订） | 2006.01.01 | 国家主席令[2005]第33号 |
| 10 | 《中华人民共和国水污染防治法》（2008年修订） | 2008.06.01 | 国家主席令[2008]第87号 |
| 11 | 中华人民共和国循环经济促进法 | 2009.01.01 | 国家主席令[2008]第4号 |
| 12 | 《城市生活垃圾管理办法》 | 2007.07.01 | 中华人民共和国建设部令第157号 |
| 13 | 《污染治理设施运行服务能力评价指南（试行）》 | 2014.09.24 | 中环协〔2014〕61号 |

(3) 行业主要政策

| 序号 | 名称 | 主要内容 |
|----|---|--|
| 1 | 《国务院批转住房城乡建设部等部门关于进一步加强城市生活垃圾处理工作意见的通知》 | 加大公共财政对城市生活垃圾处理投入的同时，充分调动社会资金参与城市生活垃圾处理设施建设和运营的积极性。到2015年，城市生活垃圾无害化处理率达到80%以上，直辖市、省会城市和计划单列市生活垃圾全部实现无害化处理。因地制宜的选择先进适用的生活垃圾处理技术；加快生物质能源回收利用工作，提高生活垃圾焚烧发电和填埋气体发电的能源利用效率，到2015年生活垃圾资源化利用比例达到30%以上，直辖市、省会城市和计划单列市达到50%。城市生活垃圾处理设施和服务向小城镇和乡村延伸，城乡生活垃圾处理接近发达国家水平。推进城市生活垃圾处理设施一体化建设和网络化发展，基本实现县县建有生活垃圾处理设施。 |
| 2 | 国家环境保护“十二五”规划 | 提高生活垃圾处理水平。加快城镇生活垃圾处理设施建设，到2015年，全国城市生活垃圾无害化处理率达到80%，所有县具有生活垃圾无害化处理能力。健全生活垃圾分类回收制度，完善分类回收、密闭运输、集中处理体系，加强设施运行监管。对垃圾简易处理或堆放设施和场所进行整治，对已封场的垃圾填埋场和旧垃圾场要进 |

| | | |
|----|----------------------------|--|
| | | 行生态修复、改造。鼓励垃圾厌氧制气、焚烧发电和供热、填埋气发电、餐厨废弃物资源化利用。推进垃圾渗滤液和垃圾焚烧飞灰处置工程建设。 |
| 3 | 中国国民经济和社会发展“十二五”规划纲要 | 增加主要污染物总量控制种类,加快城镇污水、垃圾处理设施建设,加大重点流域水污染防治力度,有效控制城市大气、噪声污染,加强重金属、危险废物、土壤污染治理,强化核与辐射监管能力。完善环境保护科技和经济政策,建立健全污染者付费制度,建立多元环保投融资机制,大力发展环保产业。 |
| 4 | 国务院关于印发“十二五”节能减排综合性工作方案的通知 | 促进垃圾资源化利用。健全城市生活垃圾分类回收制度,完善分类回收、密闭运输、集中处理体系。鼓励开展垃圾焚烧发电和供热、填埋气体发电、餐厨废弃物资源化利用。鼓励在工业生产过程中协同处理城市生活垃圾和污泥。 |
| 5 | 国家环境保护“十二五”科技发展规划 | 开展生活垃圾填埋新工艺研究与工程示范,研发具有自主知识产权的大型垃圾焚烧成套设备、大型炉排生产技术和焚烧工艺控制技术,研发垃圾综合处理及有机物厌氧产沼关键技术与设备,系统研究固体废物焚烧产生的飞灰、持久性有机污染物(POPs)类废物非焚烧处理处置新技术。 |
| 6 | 四川省关于进一步加强城乡生活垃圾处理工作的实施意见 | 到2015年,全省设市城市的生活垃圾无害化处理率达到90%以上,县城生活垃圾无害化处理率达到80%以上,设区城市资源化利用比例达到30%。 |
| 9 | 中国应对气候变化国家方案 | 大力推进生物质能源的开发和利用,在经济发达、土地资源稀缺地区建设垃圾焚烧发电厂。大力研究开发和推广利用先进的垃圾焚烧技术,提高国产化水平,有效降低成本,促进垃圾焚烧技术产业化发展。 |
| 10 | 国务院关于印发“十二五”节能环保产业发展规划的通知 | 明确“垃圾处理”为环保产业重点领域,鼓励研发渗滤液处理技术与装备,示范推广大型焚烧发电及烟气净化系统、中小型焚烧炉高效处理技术、大型填埋场沼气回收及发电技术和装备,大力推广生活垃圾预处理技术装备;改进垃圾处理收费方式;鼓励和引导民间投资和外资进入节能环保产业领域,支持民间资本进入污水、垃圾处理等市政公用事业建设;到2015年,环保服务业产值超过5,000亿元,城镇污水垃圾处理及电力行业烟气脱硫脱硝等领域专业化、社会化服务占全行业的比例大幅提高。 |
| 11 | 国务院关于加快发展节能环保产业的意见 | 节能环保产业产值年均增速在15%以上,到2015年,总产值达到4.5万亿元,成为国民经济新的支柱产业。探索城市垃圾处理新出路,实施协同资源化处理城市废弃物示范工程。到2015年,所有设市城市和县城具备生活垃圾无害化处理能力,城镇生活垃圾无害化处理能力达到无害化处理能力的35%以上。推动垃圾处理技术装备成套化,重点发展大型垃圾焚烧设施炉排及其传动系统、循环硫化床预处理工艺技术、焚烧烟气净化技术和垃圾渗滤液处理技术等,重点推广300吨/日以上生活垃圾焚烧炉及烟气净化成套装备。 |
| 12 | 国务院关于加强城市基础设施建设意见 | 以大中城市为重点,建设生活垃圾分类示范城市(区)和生活垃圾存量治理示范项目。加大处理设施建设力度,提升生活垃圾处理能力。提高城市生活垃圾处理减量化、资源化和无害化水平。到2015年,36个重点城市生活垃圾全部实现无害化处理,设市城市生活垃圾无害化处理率达到90%左右;到2017年,设市城市生活垃圾得到有效处理,确保垃圾处理设施规范运行,防止二次污染,摆脱“垃圾围城”困境。 |

2、城市生活垃圾处理行业概述

(1) 城市生活垃圾处理行业的界定及主要特征

公司所处行业为社会提供生活垃圾处理的综合环境服务，创造良好的人居环境，促进城市可持续发展；同时通过焚烧发电等方式提高资源综合利用水平，利用生活垃圾为社会提供绿色能源，有利于发展循环经济和节能减排，属于目前国家大力发展的战略性新兴产业，具有知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力大、综合效益好的特点。

相比一般的环保产业，城市生活垃圾处理行业还具有以下主要特征：

①长期可持续性。生活垃圾处理服务作为城市公共卫生服务的重要内容，是社会的刚性服务需求，相应垃圾处理运营商可获得长期可持续的垃圾处理服务收入。

②区域垄断性。按照我国市政公用行业特许经营管理办法，运营商一旦获取某区域的特许经营权并正常运营，将在特定范围、特定时期内排斥其他运营商的进入，形成区域垄断。

③较强的政策导向性。垃圾处理行业是典型的政策导向性行业，行业市场规模、经营模式、技术选型、运行规范（标准）等各方面均在国家相关政策法规中有明确规定或受其影响较大。

④技术密集和管理密集并重。生活垃圾处理是一个复杂的系统工程，涉及众多的技术环节和业务环节，对垃圾处理服务商的综合技术实力和管理能力要求较高。

⑤实践性和先导性。我国生活垃圾处理行业由于起步较晚，且技术路线复杂，实践性和先导性很强，需要在实践过程中根据实际建设和运营情况以及生活垃圾特性（如热值）的变化持续完善，因此较早进入行业的企业具有较强的先发优势。

(2) 城市生活垃圾的基本处理方法及特点

城市生活垃圾处理是对生活垃圾进行无害化、减量化处理以及资源化利用，目前国内外主要有卫生填埋、焚烧处理和垃圾堆肥三种基本处理方法。各处理方法的主要优缺点如下：

| 处理方法 | 优点 | 缺点 |
|------|----|----|
|------|----|----|

| | | |
|------|---|--|
| 卫生填埋 | 技术成熟，作业相对简单，对处理对象的要求较低，在不考虑土地成本和后期维护的前提下，建设投资和运行成本相对较低。 | 占用土地较多，臭气不容易控制，渗滤液处理难度较高，生活垃圾稳定化周期较长，生活垃圾处理可持续性较差，环境风险影响时间长。卫生填埋场填满封场后需进行长期维护，以及重新选址和占用新的土地。 |
| 焚烧处理 | 占地较省，稳定化迅速，减量效果明显，生活垃圾臭味控制相对容易，焚烧余热可以利用。 | 技术较复杂，对技术人员素质和运行监管水平要求较高，建设投资和运行成本较高。 |
| 垃圾堆肥 | 资源化效果显著 | 对垃圾中有机质含量要求较高；肥料中重金属含量不好控制，可能污染农田土壤；肥料销售半径和竞争力有限。 |

每一种生活垃圾处理工艺均有其适用性和各自的优缺点，生活垃圾处理工艺选择应结合当地的人口聚集程度、土地资源状况、经济发展水平、生活垃圾成分和性质等情况，因地制宜地选择处理技术路线。其中，垃圾堆肥由于其环保要求及市场需求情况，正逐渐被市场淘汰；卫生填埋是目前我国主要的城市生活垃圾处置方法，但随着城市近郊区越来越难找到合适的大面积土地用于填埋处置生活垃圾，日益稀缺的土地资源与昂贵的土地成本，大幅提升了发达地区的卫生填埋投资成本；垃圾焚烧能够有效的实现“减量化、资源化、无害化”的处理目标，目前在人口密度较大的地区，焚烧处理已经得到广泛应用，垃圾焚烧与能源回收是未来城市生活垃圾处置的重要发展方向，相应的垃圾焚烧工厂数量正在我国以快速增长。

3、行业上下游关系

城市生活垃圾处理是一个综合性的服务体系，包括从垃圾的产生、收集、分类、运输、无害化到减量化处理、资源化利用、最终处置的整个过程。城市生活垃圾处理行业的上游为垃圾处理设备供应和土建、安装、调试等，下游为垃圾处理服务的购买方---政府。

(1) 城市生活垃圾处理的上游产业

由于城市生活垃圾处理的关键设备主要为非标设备，与垃圾处理工艺密切相关，并需要在实际的建设和运营过程中不断进行调整和完善。因此，城市生活垃圾处理设备供应商主要是根据垃圾处理服务商的要求进行设备定制。

随着垃圾处理设备尤其是工艺复杂的焚烧设备的逐步国产化，城市生活垃圾处理设施设备投资成本逐步下降，为焚烧处理在国内中小城市的推广提供了经济

可行性。

（2）城市生活垃圾处理服务的购买者---政府

垃圾处理服务的购买方为政府，垃圾处理服务是社会的刚性需求，是政府城市管理工作的主要内容。垃圾处理服务商通过提供垃圾处理服务向政府收取垃圾处置费，其垃圾处置费来源主要为政府向社会征收的垃圾处理费和政府财政补贴。目前我国正全面推行城市生活垃圾处理收费制度，全国范围内县级以上城市将全部开征生活垃圾处理费，最终将建立起市场化的生活垃圾收费体系，专款专用于生活垃圾处理事业发展，将进一步保障城市生活垃圾处理行业的持续发展。

（二）行业市场规模与影响行业发展的关键因素

2013年，我国设市城市生活垃圾清运量已达1.72亿吨，无害化处理量为1.54亿吨，无害化处理率为89.3%。2013年，我国设市城市无害化垃圾处理厂765座，其中卫生填埋处理厂数580座，焚烧处理厂166座，无害化处理能力49.23万吨/日，行业市场空间广阔。

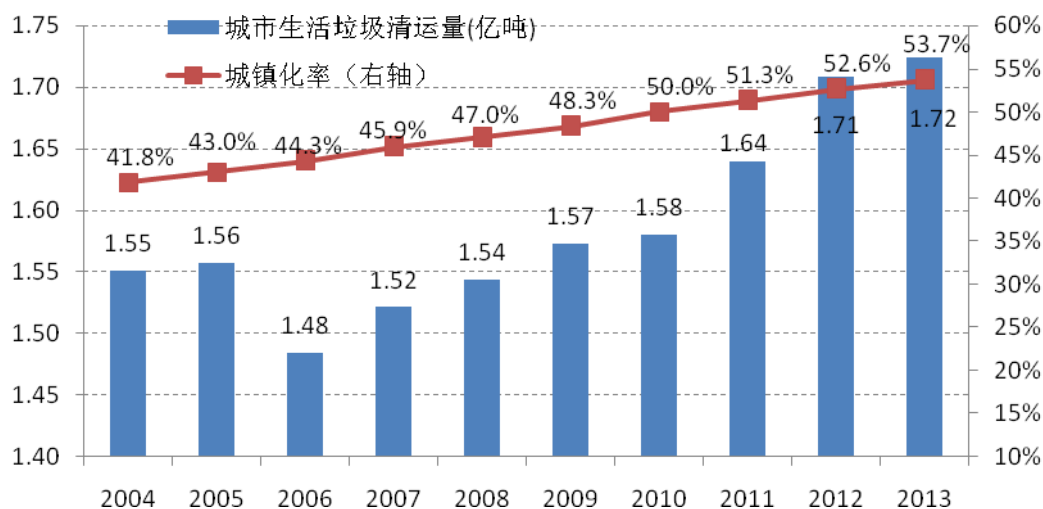
影响城市生活垃圾处理行业发展的关键因素有三个：①日益增长的垃圾产生量及存量；②生活垃圾无害化处理投资规模与领域；③国家产业政策，三者基本上决定了城市生活垃圾处理行业的市场规模和发展潜力。其中，垃圾产生量主要取决于城市人口规模和经济发展水平，垃圾存量主要取决于垃圾处理能力缺口，国家产业政策及行业投资规模则与行业所处的发展阶段和国家重视程度密切相关。

1、日益增长的垃圾产生量与存量带来巨大的垃圾处理服务需求

城市生活垃圾产生量主要受城市人口规模和经济发展水平的影响，大致与城市人口增长和经济发展水平成正比。由于我国城市生活垃圾清运系统发展滞后，大量生活垃圾未能集中收集、清运和无害化处理，导致垃圾堆存量巨大，城市“垃圾围城”现象严重。近年来，随着城市化进程的加快与对生存环境要求的提高，城市生活垃圾处置需求日渐旺盛。

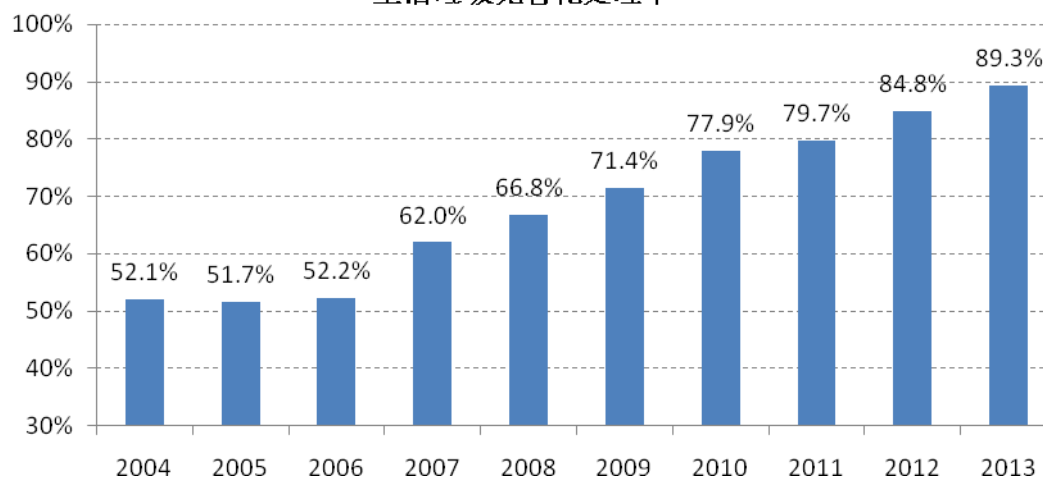
截至2013年底，我国城镇人口已达到7.31亿人，城镇化率达到53.7%，较2006年的44.3%已有大幅提升。2006年至2013年，我国设市城市生活垃圾清运量增长了16.22%，年均复合增长率为2.17%，2013年已达1.72亿吨。随着经济的发展与

城市化率的提升，我国城市生活垃圾产生量正不断提高。



数据来源：国家统计局网站，2006年起住房和城乡建设部《城市建设统计制度》修订，统计范围、统计口径及部分指标计算方法都有所调整，故垃圾清运量数据不能与2005年直接比较。

生活垃圾无害化处理率



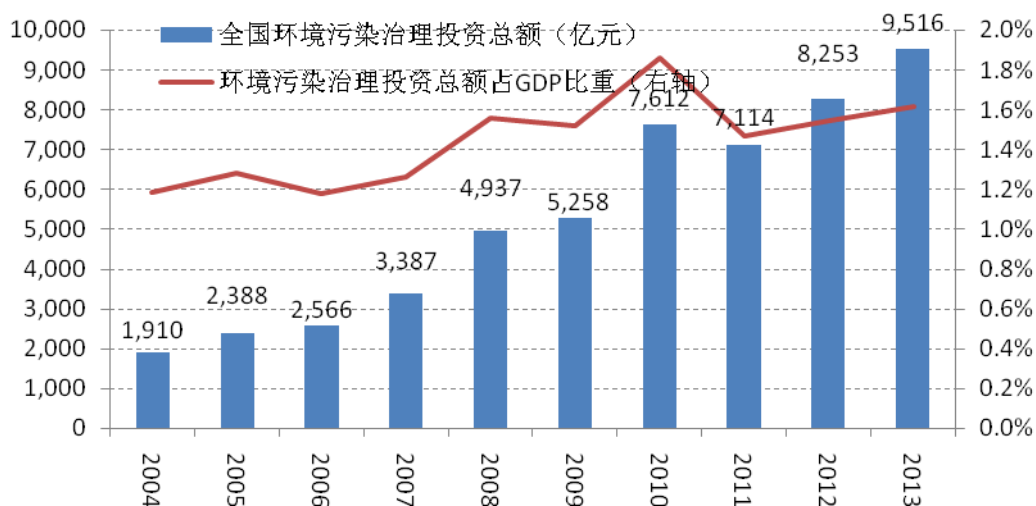
数据来源：国家统计局网站

近年来，各地区不断加大城市生活垃圾处理工作的力度，我国设市城市生活垃圾无害化处理率从2004年的52.1%上升至2013年的89.3%，垃圾无害化处理能力得到显著提高，但与发达国家接近100%的无害化处理率相比，仍存在较大的发展空间，尤其是我国中西部广大中小城市生活垃圾处理能力仍显严重不足。

按照国家统计局数据，截至2013年末，我国共有3,186个地级和县级区，而我国设市城市生活垃圾处理厂仅为765个，预计未来我国生活垃圾无害化处理工厂数量与处理能力均将大幅增加。

2、城市生活垃圾处理领域投资快速增长，其中垃圾焚烧技术脱颖而出

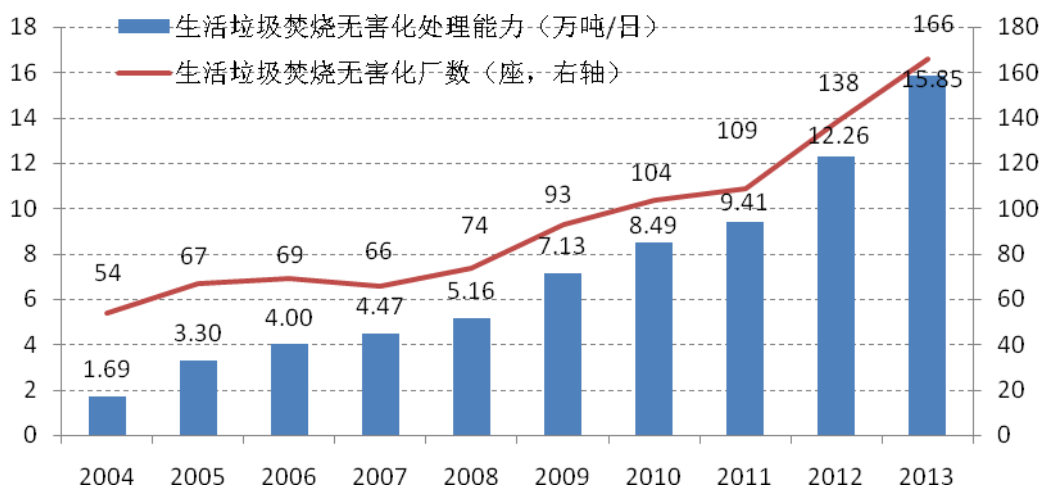
城市生活垃圾处理行业的持续发展离不开环保投入的增加，随着“十二五”期间国家财政收入持续增长，包括政府在内的各投资主体的投资规模持续增加。2013年，全国环境污染治理投资总额为9,516.5亿元，比2004年增长398.3%；环境污染治理投资占GDP比重由2004年的1.19%提高到2013年的1.62%。



数据来源：国家统计局网站

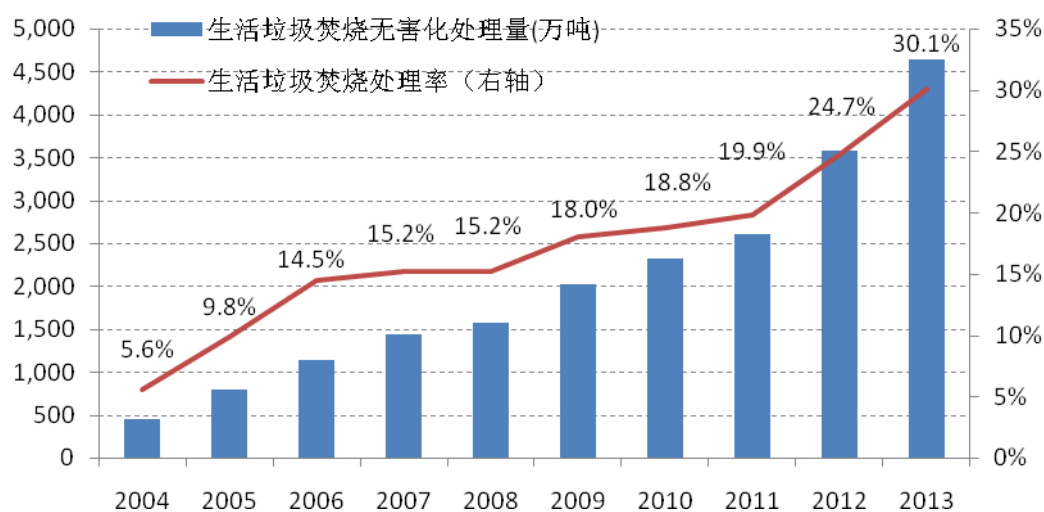
“十二五”期间，国家和地方将进一步加大对环境保护特别是城市生活垃圾处理行业的投资力度和政策支持。根据中国环境保护产业协会的预计，环保产业将继续保持高于15%的增长速度，到2015年，环保产业产值约2.2万亿元，其中环境污染治理产值8,000亿~10,000亿元，而城市生活垃圾处理行业增速将显著高于其他环保产业细分领域，保证了城市生活垃圾处理行业的持续发展。

由于垃圾焚烧处理工艺具备节约土地资源，降低处置成本等优势，日益受到各级政府的重视，具有良好的成长趋势。截至2004年，我国设市城市共有生活垃圾焚烧无害化处理厂54座，焚烧处理能力1.69万吨/日，到2013年底，生活垃圾焚烧处理厂上升至166座，焚烧处理能力上升至15.85万吨/日，年均增长率分别为13.3%、28.2%。



数据来源：国家统计局网站

此外，2004年我国设市城市生活垃圾焚烧处理量为449万吨，2013年增长至4,634万吨，年均增长率达到29.6%，同期，焚烧无害化处理率也从5.6%上升至30.1%，增长了 24.5个百分点。



数据来源：国家统计局网站

3、国家产业政策高度重视

城市生活垃圾中含有多种有害物质，未经处理的城市生活垃圾对环境有较大危害。近年来，由于城镇化快速发展，城市生活垃圾激增，垃圾处理能力相对不足，严重影响城市环境和社会稳定。“垃圾围城”现象突出、形势严峻，对地下水和土壤造成严重污染，对生态环境造成巨大危害，加强城市生活垃圾处理已刻不容缓。各级政府部门已充分认知到加强垃圾处理的重要性，不断加强投资力度，并出台了一系列的产业政策和优惠措施。

在政府投资方面，我国政府不断加大环境治理投资力度，2004年我国环境污染治理投资总额为1,910亿元，2013年增长至9,516亿元，年均复合增长率为19.53%，其占GDP的比重由2004年的1.19%上升至2013年的1.62%。

在产业政策方面，政府提出按规定推行垃圾收费制度，促进垃圾处理产业化发展，实现垃圾处理良性循环，对垃圾处理实施特许经营，鼓励投资主体多元化。2015年4月，出台的《政府和社会资本合作项目财政承受能力论证指引》指出通过论证的项目，各级财政部门应当在编制年度预算和中期财政规划时，将项目财政支出责任纳入预算统筹安排。每一年度全部PPP项目需要从预算中安排的支出责任，占一般公共预算支出比例应当不超过10%。

在财税体制方面，国家规定以垃圾为燃料生产的热力、电力，垃圾用量占发电燃料的比例不低于80%，并且生产排放指标达标的企业可认定为国家鼓励的资源综合利用企业，可享受增值税即增即退的优惠政策；符合条件的公共垃圾处理所得，自项目取得的第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四至第六年减半征收企业所得税。

（三）风险因素分析

1、行业政策法规变动带来的风险

随着国家和公众对环境保护意识的日益加强，环境保护产业迎来了前所未有的发展机遇，但同时环保产业对国家产业政策、法律法规和宏观经济依存度也较高，受宏观经济周期波动、相关行业政策的影响和法律、政策变动及其他不可抗力因素的影响，将可能对行业内公司未来经营发展产生影响。

2、行业竞争激烈风险

城市生活垃圾处理一般采用BOT、TOT、BOO等特许经营模式运作，该等项目已确定了较长的运营期限，运营期限内产生的运营收入稳定。但我国城市生活垃圾处理行业市场高度分散，参与者众多，竞争激烈，单个企业生产能力和生产规模偏小。但行业激烈的竞争将带来以下两方面的不利影响：①增加行业内公司未来获取新项目、寻求新的利润增长点的难度；②为确保公司获取心项目的竞争力，行业内公司可能被迫降低垃圾处置费的要求，使未来项目利润率下降。

（四）行业竞争竞争情况分析

1、行业市场化程度

由于我国城市生活垃圾处理行业产业化起步较晚，前期市场化程度不高，大部分垃圾处理设施由地方政府在管理和运营，并存在一定的区域分割。目前，政府已经从政策上明确了城市生活垃圾处理产业化、市场化的战略方向，项目投资、建设和运营主体正由原来的政府转变为政府和社会投资者共同投资，并在市场化建设的同时逐步向市场化、专业化运营过渡。特许经营模式作为最主要的市场化手段，正广泛地应用于城市生活垃圾处理行业。随着行业的进一步发展和国家的重视，行业市场化程度正在逐步提高，公平竞争机制逐步形成，这为综合实力较强的垃圾处理服务商实施区域扩张形成了有利的条件。

目前，我国城市生活垃圾处理行业正处于大规模基础设施建设的快速发展阶段，在此过程中，政府监管不断加强、环保标准不断提高，垃圾处理设施运营专业化、社会化、市场化趋势明显，行业集中度将逐步提高，行业竞争格局正在逐步演变和形成。因此，具备运营管理优势和一体化服务优势的垃圾处理服务商，能够在未来几年迅速扩大业务规模、完善战略布局并在未来的竞争格局中占据优势地位。

国内垃圾处理服务商的项目主要集中于国内一线城市和东部地区的二、三线城市，中西部地区的二、三线城市的竞争有限。

2、公司所在行业竞争对手情况

我国城市生活垃圾处理行业参与者众多，市场较为分散，公司是我国西部地区规模最大的城市生活垃圾处理企业之一，拥有技术研究开发、项目投资建设、运营等产业链优势，公司主要竞争对手如下：

（1）中国光大国际有限公司

中国光大国际有限公司是一家香港证券交易所上市（证券代码：0257.HK）的以绿色环保和新能源为主营业务的公司，主要业务板块可分为环保能源、环保水务及新能源，项目涉及垃圾发电、沼气发电、风力发电、生物质综合利用，太阳能光伏发电、工业固体废物及危险废物处置、水环境治理及水回收等，业务范

围主要分布于江苏、山东、广东、安徽、浙江、海南、湖南、河南、四川、北京、山西、陕西等省份及德国。

截至2014年12月31日，中国光大国际有限公司共拥有36个垃圾发电项目，设计总规模为年处理生活垃圾1,177万吨。截至2014年12月31日，该公司资产总额为312.00亿港币，归属母公司净资产162.63亿港币；2014年度，该公司主营业务收入63.55亿港币，归属母公司净利润17.03亿港币。

（资料来源：中国光大国际有限公司2014年年报）

（2）重庆三峰环境产业集团有限公司

重庆三峰环境产业集团是重庆市属国有重点企业，起步于1998年，专业从事垃圾焚烧发电项目的投资、建设和运营。截至2015年6月，该公司在国内共投资19个垃圾焚烧发电BOT项目，日处理生活垃圾2.53万吨，具体项目包括：重庆同兴（1,200吨/日）、福州红庙岭（1,200吨/日）、成都九江（1,800吨/日）、重庆丰盛（2,400吨/日）、云南昆明（1,000吨/日）、云南大理（600吨/日）、山东东营（600吨/日）、重庆万州（800吨/日）、四川西昌（600吨/日）、广东汕尾（600吨/日）、安徽六安（600吨/日）、甘肃白银（600吨/日）、广西南宁（2,000吨/日）、重庆涪陵-长寿（1,500吨/日）、江苏靖江（300吨/日）、重庆三厂（4,500吨/日）、重庆四厂（3,000吨/日）、广东梅州（1,000吨/日）、辽宁鞍山（1,500吨/日）

（资料来源：重庆三峰环境产业集团有限公司网站，
<http://www.cseg.cn/html/zjsf/sfqyjl/>）

（3）瀚蓝环境股份有限公司

瀚蓝环境股份有限公司是一家上海证券交易所上市（证券代码：600323.SH）的专注于环境服务产业的上市公司，业务领域涵盖自来水供应、污水处理、固废处理、燃气供应。随着并购创冠中国的实施完成，该公司固废处理业务扩张到全国多个省市，垃圾焚烧发电规模从3000吨/日增加到1,4350吨/日。

截至2014年12月31日，该公司资产总额为33.29亿元，归属母公司净资产109.80亿元；2014年度，该公司主营业务收入24.35亿元，归属母公司净利润3.09亿元。

（资料来源：瀚蓝环境股份有限公司2014年年报）

（4）绿色动力环保集团有限公司

绿色动力环保集团有限公司于香港证券交易所上市（证券代码：1330.HK），公司主要从事使用城市生活垃圾焚烧发电厂的投资建设、运营维护及技术顾问服务，业务遍及长江三角区、珠江三角区、环渤海经济区、湖北、贵州等省份。2014年，公司共处理垃圾207.5万吨，实现上网发电量4.3亿度。

截至2014年12月31日，该公司资产总额为44.62亿元，归属母公司净资产22.85亿元；2014年度，该公司主营业务收入12.26亿元，归属母公司净利润1.42亿元。

（资料来源：绿色动力环保集团有限公司2014年年报）

（5）中国天楹股份有限公司

中国天楹股份有限公司是一家于深圳证券交易所（证券代码：000035.SZ）上市环保新能源公司，主要业务范围覆盖生活垃圾焚烧发电及蒸汽生产、污泥处理、餐厨垃圾处理等领域。该公司投入运营的项目有：江苏如东、江苏启东、江苏海安、深圳平湖（二期）、福建连江、山东滨州等垃圾焚烧发电厂。2014年度，该公司共处理垃圾量136万吨，实现上网发电量2.65亿千瓦时。

截至2014年12月31日，该公司资产总额为32.72亿元，归属母公司净资产16.22亿元；2014年度，该公司主营业务收入5.51亿元，归属母公司净利润1.75亿元。

（资料来源：中国天楹股份有限公司2014年年报）

（6）上海城投控股股份有限公司

上海城投控股股份有限公司的环境处理业务主要包括垃圾发电、卫生填埋和生活垃圾中转站，主要由子公司上海环境集团有限公司和上海环境投资有限公司负责运营。城投控股正式投入商业（试）运营的垃圾焚烧项目包括江桥垃圾焚烧发电项目、成都垃圾焚烧发电项目、威海垃圾焚烧发电项目、青岛垃圾焚烧发电项目及金山垃圾焚烧发电项目等。

（7）深圳能源环保集团股份有限公司

深圳能源环保集团股份有限公司下属子公司深圳市能源环保有限公司主营业务为垃圾焚烧发电产业的投资运营，其他业务涉及三废处理、污泥焚烧、海水

淡化等领域。深圳能源已投入运营的垃圾焚烧发电项目主要有深圳盐田垃圾发电厂、深圳南山垃圾发电厂、深圳宝安垃圾焚烧处理厂（一期及二期）、武汉江北新沟垃圾发电厂项目及深圳东部垃圾发电厂项目等。

（8）安徽盛运环保（集团）股份有限公司

安徽盛运环保（集团）股份有限公司是一家创业板上市公司（证券代码：300090）。安徽盛运环保（集团）股份有限公司专业从事城市生活、餐厨垃圾与工业垃圾焚烧发电、固废与医废焚烧处置、污泥干化焚烧与污水净化治理、脱硫脱硝与除尘等大型环保工程项目的投资总包、咨询设计、设备制造、建设安装和运营管理（即BOT 或BOO 及PPP 模式）；大型成套新型环保设备（顺推式和逆推式炉排焚烧炉、循环硫化床焚烧炉、袋式除尘、电除尘、餐厨、污泥处理设备、脱硫、脱硝、脱氮设备等）和新型高端输送机械设备（带式输送机、矿山输送机、刮板输送机、链板输送机、斗式提升机、螺旋输送机、大倾角输送机、管状输送机、气垫输送机）等设计制造、销售、租赁、运输、安装调试及其相关项目工程成套设备的总包商。

截至2014年12月31日，该公司资产总额为60.22亿元，归属母公司净资产20.95亿元；2014年度，该公司主营业务收入12.1亿元，归属母公司净利润2.34亿元。

（9）浙江伟明环保股份有限公司

浙江伟明环保股份有限公司是一家上海证券交易所上市的城市生活垃圾处理企业（证券代码：603568）。截至2015年5月，浙江伟明环保股份有限公司拥有10个BOT运营项目；1个运营服务项目；1个BOT在建项目；3个BOT筹建项目。公司运营项目的垃圾设计处理能力为8,260吨/日，在建项目的垃圾设计处理能力为600吨/日，筹建项目的设计处理能力为2,250吨/日。

截至2014年12月31日，该公司资产总额为28.1亿元，归属母公司净资产9.78亿元；2014年度，该公司主营业务收入6.67亿元，归属母公司净利润2.23亿元。

（资料来源：浙江伟明环保股份有限公司首次公开发行股票招股意向书）

3、公司的行业地位

海诺尔环保是我国较大的城市生活垃圾处理企业之一，在中西部地区享有较

高知名度。2013年我国城市生活垃圾处理量为1.72亿吨，同年海诺尔环保垃圾处理量为101万吨，市场占有率为大约为0.59%。

海诺尔环保的业务主要集中在四川省内市场，区域竞争优势明显。截至2015年3月31日，海诺尔环保运营垃圾处理能力达到2,675吨/日，而运营项目数量达到11个，均位于四川地区。根据《“十二五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》，2015年四川将形成33,581吨/日，其中填埋处理设施规模为27,041吨/日，焚烧处理设施规模为5,240吨/日，其他处理设施规模为1300吨/日。

海诺尔环保立足四川省内市场，积极向中西部地区的中小城市延伸。公司郫县二期项目被评为“2010年度国家重点环境保护实用技术示范工程”，作为示范项目在国内中小城市进行推广。海诺尔环保分别在2010年10月和2012年7月获得广西钦州焚烧发电项目的特许经营权和甘肃金昌焚烧发电项目的特许经营权。公司在中西部地区中小城市通过布局合理的项目数量优势锁定市场再锁定未来增长的规模，在中小城市进行快速复制，迅速扩大业务规模。

（五）进入本行业的主要障碍

城市生活垃圾处理行业具有投资规模大，对资金、技术、管理要求高等特点，进入本行业主要面临如下障碍：

1、行业经验

城市生活垃圾处理行业是一个实践性比较强的行业，在行业管理体制、产业政策、产品特性、客户群体、市场竞争状况等诸多方面都具有不同于其他行业的特点，是市政公用行业与环保行业相结合的一个行业。特别是环保处置技术的应用和有效性方面，需要经过长期的经验积累，因此对行业的特性以及行业发展模式的深刻认识和理解是进入本行业的前提，行业经验是新进入者面临的主要壁垒。

2、技术能力

城市生活垃圾处理技术结合了生物、物理、化学、环保、建筑及机械等学科技术，具有技术复合型的特点，行业技术门槛比较高。技术的研发需要进行人才储备、试验设施、知识产权等方面的积累。生活垃圾处理设备主要为非标准化产品，产品设计、制造、安装与具体的处理工艺紧密相关，需根据工艺技术的要求

进行非标设备的设计和集成，只有具备深厚技术基础的企业才具有较强的竞争力。特别是对于一体化系统集成服务商来说，不仅须掌握处理工艺，还须掌握设备工艺以及系统调试的技术和经验，因此技术能力是新进入者面临的重要壁垒。

3、管理基础

以特许经营模式发展起来的城市生活垃圾处理行业，一方面需要突破由政府投资、运营的旧有管理模式，另一方面对项目建设和运营管理也提出更高的要求。如何在既有技术水平的条件下，优化和缩短建设周期，降低运营成本是对垃圾处理服务商的管理水平的考验。进入该行业的企业必须在包括管理制度、激励与约束机制、管理层的开拓进取意识与决策能力等方面具有优势。系统化管理、表格流程化管理、质量成本控制体系、激励机制是本行业管理的重要基础，管理基础不稳固的企业进入本行业的难度较大。

4、资金实力和资金管理能力

城市生活垃圾处理项目投资规模较大，对投资建设过程中的资金需求较高。而且对缺乏建设管理经验的企业而言，项目建设很难实现质量、成本、速度的一致性和可控性，导致资金有效利用率低、负债率高，影响投资收益，要求企业具备较强的资金实力和资金管理能力。

（六）公司竞争优势与劣势

1、竞争优势

（1）精准的市场定位和差异化竞争策略形成的中小城市生活垃圾处理领域的比较优势

由于中小城市生活垃圾热值低、水分高及单个项目规模小，导致在中小城市尤其是中西部地区的生活垃圾处理成本高、商业化运作较难，因而对服务提供商成本控制、技术等要求高。与此同时，中小城市生活垃圾处置发展滞后于大城市，相关市场缺口大，未来成长性好。

海诺尔环保设立之初，即规避自身资本实力不足的劣势，采取差异化竞争策略，专注于资本要求较小的中小城市生活垃圾处理领域。十六年以来，公司与其他定位于大中型城市的垃圾处理服务商形成了错位竞争的格局，并在中西部地区

的中小城市生活垃圾处理市场形成了较高的竞争门槛。截至目前，公司正投入运营的城市生活垃圾处理项目达 11 个，污水处理项目 1 个，同时公司拥有 1 个在建项目，4 个筹建项目，均分布于中西部地区的中小城市。

（2）中小城市生活垃圾处理领域全产业链、领先的系统集成技术

通过 11 个正投入运营的生活垃圾处理项目的投资、建设和运营，海诺尔环保掌握了针对中小城市生活垃圾低热值、高水份等特点的全产业链的系统集成技术，如渗滤液、飞灰等三废处理技术、以三段往复式炉排技术为核心的全焚烧处理系统技术。公司采用该技术投资、建设和运营的郫县二期项目被评为“2010 年度国家重点环境保护实用技术示范工程”，在国内中小城市进行推广。

公司三段往复式炉排技术为核心的全焚烧处理系统技术具有适应热值范围广、运行可靠性强、国产化程度高、投资和维护成本低等领先优势，可广泛用于处理混合收集的生活垃圾，尤其适用于中小城市的生活垃圾。在进炉垃圾热值不低于 4000kj/kg、含水率不超过 60%的情况下，可不借助辅助燃料实现稳定的燃烧，烟气、渗滤液、飞灰三废处理达到或优于国家标准。

公司是高新技术企业、成都市企业技术中心，拥有 1 项国家发明专利和 33 项实用新型专利，并广泛应用于公司投入运营的 11 个垃圾处理项目。同时，公司参与了国家环保部《环境现场执法技术规范》的制订工作，先后承担了“中小城镇生活垃圾全焚烧处理技术及成套设备产业化推广”等四川省重点科技支撑项目。公司在国内中小城市生活垃圾处理领域拥有领先的技术优势。

（3）全流程的业务管控能力和项目快速复制能力

公司通过 11 个正投入运营的生活垃圾处理项目（垃圾处理能力 2,675 吨/日）的投资、建设和运营，也使公司积累了丰富的项目全流程管控经验、形成了项目快速复制能力。2015 年度 3 月 31 日，公司在建项目 1 个，垃圾处理能力 1,500 吨/日，筹建项目 4 个，垃圾处理能力 4,400 吨/日。

此外，公司多年来形成的精细化、标准化、集成化的业务管理能力不仅保证了公司拥有同时开展多个项目的投资和建设的能力，也形成了行业内较为高效的垃圾处理业务运营能力。公司结合自身实践，创立了“三九表三统一流程管理模式”，制订了《垃圾处理规范操作手则》，通过精细化管理，有效降低了运营成

本，在报告期内获得了高于行业平均的垃圾运营毛利率。

（4）优秀的核心管理团队

在多年的城市生活垃圾处理设施投资、建设、运营管理业务实践中，公司形成了一支既懂工程又懂技术并具备专业投资和管理能力的核心管理团队，能较好的控制技术路线选择风险、投资风险、施工管理和工程质量控制等建设风险以及运营管理风险。

公司董事长、总经理骆毅力先生拥有丰富的管理经验和专业技术能力，担任中国环境保护产业协会常务理事、四川省环保产业协会常务理事。2006年，骆毅力先生被全国人大环资委、共青团中央、CCTV提名并评选为“2006年绿色中国年度人物”正式候选人。2009年，骆毅力先生被中共四川省委组织部、中共四川省委统战部、四川省工商联授予“四川民营工业突出贡献人才”荣誉称号，同年，被中国环保产业协会授予“中国环境保护产业优秀企业家”荣誉称号。2014年11月，骆毅力先生被《环境与生活》杂志社授予“中国环境保护优秀企业家”荣誉。

公司成立以来，核心管理团队保持稳定，对城市生活垃圾处理行业的技术、业务模式及发展趋势等具有深刻理解，对公司的竞争定位和发展战略具有清晰的思路，为公司的持续发展奠定了坚实的基础。

2、竞争劣势

（1）融资渠道劣势

随着生活垃圾处理行业的快速发展，公司生活垃圾处理项目投资、建设、运营规模不断扩大，对资金的需求也不断增加。公司目前用于项目运营和扩大投资、建设的资金主要依靠自有资金及银行贷款解决。由于尚未进入资本市场，无法通过资本市场发行融资，融资方式比较单一。目前正值公司高速发展期，项目储备丰富，仅依靠自身积累和银行借款已不能满足企业生产经营的需要。融资渠道和资本能力的局限，正在成为公司快速发展和对外扩张的瓶颈。

（2）现有人才储备难以满足公司未来快速发展

提供生活垃圾处理一体化系统集成服务需要环保、工程、投资、电气等多学科的专业人才，且需要具备丰富的项目经验和技术应用能力，因此随着公司的快

速发展，公司需要大量的人才来满足业务发展。另外，随着公司生活垃圾处理项目的运营数量的增加，进一步加大了对现场运营管理人才的需求。公司现有人才储备难以充分满足公司未来进一步快速发展需要，人才建设有待于持续加强。

第三节 公司治理

一、公司报告期内股东大会、董事会、监事会制度建立及运行情况

公司成立于 1999 年 8 月 19 日，设立时按照《公司法》及有限公司《公司章程》的规定设立股东会、董事会，并选举产生监事。股东会分别就增加注册资本、股权转让、整体变更为股份有限公司等重大事项做出了决议。董事会能够履行公司章程赋予的权利和义务，勤勉尽职，监事能够对公司的运作进行监督。

2010 年 12 月 14 日，有限公司以经审计的净资产折股，整体变更为股份公司。股份公司成立后，按照《公司法》等规定制定了《公司章程》，依法设立了股东大会、董事会、监事会，逐步建立健全了公司治理机制。此外，公司还通过制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等内部治理细则，进一步强化了公司相关治理制度的操作性。

2015 年 6 月 22 日，公司召开 2014 年年度股东大会，本次股东大会审议通过了《股东大会议事规则（2015 修订）》、《董事会议事规则（2015 修订）》。同时，本次股东大会审议通过了《股东大会议事规则（草案）》、《董事会议事规则（草案）》、《监事会议事规则（草案）》。上述三会议事规则（草案）系根据《公司法》等法律、行政法规、规范性文件及《公司章程（草案）》的规定，对原三会议事规则修订而成，待公司本次挂牌之后生效。

公司董事会由 5 人组成，实行董事会领导下的总经理负责制。监事会由 3 人组成，其中股东代表监事 2 名，职工监事 1 名。股东大会是公司的权力机构，董事会是执行机构对公司股东大会负责、监事会作为监督机构对公司的财务进行检查、对公司董事及高管人员执行公司职务的行为进行监督。目前公司设高级管理人员 7 名，分别为总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书。

截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开 11 次股东大会、13 次董事会会议、5 次监事会会议，上述会议均依照有关法律法规和公司章程发布通知并

按期召开，会议文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议文件归档保存，会议记录正常签署。公司三会运行基本情况良好。自公司职工代表大会选举职工代表监事以来，职工监事能够履行章程赋予的权利和义务，出席公司监事会的会议，依法行使表决权，并列席了公司的董事会会议，并对董事会决议事项提出合理化建议。

股份公司在今后的实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

二、董事会对公司现有治理机制的讨论和评估

（一）投资者关系管理

公司的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及《关联交易管理制度》等一系列内部管理制度，建立健全了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

公司的《公司章程》及《投资者关系管理制度》对信息披露和投资者关系管理进行了规定。公司由董事会秘书负责投资者关系管理工作，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。董事会秘书负责协调和组织公司信息披露事宜，参加公司所有涉及信息披露的有关会议，及时知晓公司重大经营决策及有关信息资料，并向投资者披露，同时应保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性。同时公司努力为中小股东参加股东大会创造条件，充分考虑召开的时间和地点以便于股东参加。

（二）纠纷解决机制

《公司章程》第三十四条规定，公司股东承担下列义务：（一）遵守法律、行政法规和本章程；（二）依其所认购股份和入股方式缴纳股金；（三）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（四）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公

司股东滥用公司法人地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（五）法律、行政法规及本章程规定应承担的其他义务。

（三）关联股东和董事回避制度

公司的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易决策制度》规定了关联股东和董事回避制度，对于公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。具体规定为：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。但是如果公司股东均属于关联股东，回避无法形成有效决议情形下，为保证公司正常运营，关联股东可不予回避。关联董事不得参与审议和列席会议讨论有关关联交易事项。董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。在关联董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关议案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

（四）财务管理、风险控制相关的内部管理制度

公司建立了《公司财务管理制度》、《各部门管理制度汇编》等一系列规章制度，涵盖了公司人力资源管理、财务管理、研发管理、销售管理、物资采购、行政管理等经营过程和各个具体环节，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。公司的财务管理和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，内部控制制度有效的保证了公司经营业务的有效进行，保护了公司资产的安全完整，能够防止、发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

（五）公司管理层对公司治理机制评估结果

公司董事会对公司治理机制的执行情况讨论后认为，公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风

险，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。报告期内公司与关联方之间存在较大关联交易和资金往来，但截至本说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情形。公司治理机制存在的不足之处主要在于公司董事会目前尚未聘请独立董事，公司今后根据自身的发展，将聘请独立董事，弥补这一不足，进一步完善公司治理机制。

公司管理层认为公司的治理结构和内控制度还将进一步的健全和完善，以适应公司不断发展壮大的需要。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

公司最近 24 个月内不存在违反国家相关法律、行政法规以及其他规范性文件而构成重大违法行为或受到重大行政处罚的情形。

公司控股股东、实际控制人最近两年不存在因违法违规而受处罚的情况。

四、公司的独立性

公司自成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，建立了健全的法人治理结构，在资产、人员、财务、机构和业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立、完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。具体情况如下：

（一）公司的业务独立

公司主营业务为向国内中小城市量身定制适合城市差异化特点的城市生活垃圾处理综合解决方案，并提供一体化专业垃圾处理服务。公司的业务涵盖了城市生活垃圾处理的完整产业链，包括城市生活垃圾处理项目的投资、建设、运营和相关的技术服务、技术咨询，以及对垃圾进行资源化利用转化为能源及环保建材等再生产品进行销售。公司具有独立完整的业务运营系统，独立自主地开展经营活动，拥有完整的法人财产权，包括经营决策权和实施权；拥有必要的人员、资金和技术设备以及在此基础上按照分工协作和职权划分建立的一套完整组织，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。业

务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

（二）公司的资产独立性

公司资产独立完整。公司拥有与生活垃圾处理业务相关的资质、人员和设施，合法拥有开展业务活动相应专利或专有技术的所有权，不存在以控股股东及实际控制人以及其他股东或关联方的资产进行生产经营的情况。公司与股东之间的资产产权界定清晰，生产经营场所独立。

（三）公司的人员独立性

公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬。

公司拥有独立运行的人力资源部，建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及考核、奖惩制度，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系，能够自主招聘管理人员和职工，与公司员工签订了劳动合同。

（四）公司的财务独立性

海诺尔环保的财务具备独立性。海诺尔环保设有独立的财务部，配备了专职的财务人员，建立了独立的财务核算体系，并能够独立进行财务决策；制定了规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度；海诺尔环保独立在银行开户，实现了独立运营资金，不与控股股东、关联企业、其他任何单位或个人共用银行账户；公司依法独立进行纳税申报，履行纳税义务。

（五）公司的机构独立

公司已依法建立了股东大会、董事会、监事会、经理层等组织机构，严格按照公司章程规范运作，设立了预算审计部、投资开发部、计划考核部、技术设备部、工程建管部、财务部、库管部、运营中心、人力资源部、行政部、证券部等多个职能部门，形成了一个有机的整体。各职能机构在人员、办公场所和管理制度等各方面均完全独立，不存在受股东及其它任何单位或个人干预公司

机构设置的情形。

五、公司最近两年内资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况

（一）公司最近两年内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况

公司不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

（二）公司最近两年内为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况

公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况。

（三）防止公司股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源所采取的具体安排及执行情况

《公司章程》第六十七条规定，公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%、实施股权激励计划、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%等情形的需经过股东大会特别决议通过。《公司章程》第三十七条规定公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司和其他股东的合法权益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司创立大会通过了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等内控制度，从制度层面建立了防范控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的长效机制，杜绝控股股东、实际控制人及其关联方资金占用行为的发生。

公司控股股东、实际控制人均出具了《对资金占用等事宜的承诺》：自本承诺出具之日起，本人（本公司）及本人（本公司）的关联方将不会发生任何占用或者转移海诺尔环保产业股份有限公司的资金、资产及其他资源的情形。若发生上述情形，本人（本公司）愿意就因此给海诺尔环保产业股份有限公司造成的损失承担赔偿责任。

六、同业竞争的情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间同业竞争情况

公司的经营范围为：环保产业方面的投资；环境污染治理；环境污染治理设施运营；环境污染防治工程工艺设计；环保技术推广服务；环境污染防治专用设备制造；建设工程项目管理；环保工程。

公司实际控制人为骆毅力，报告期内控股股东及实际控制人控制的其他企业主营业务情况如下表：

| 序号 | 公司名称 | 经营范围 | 主要关联关系 |
|----|--------|--|-------------------------------|
| 1 | 海诺尔控股 | 项目投资 | 公司股东（持有公司 12.86% 的股权） |
| 2 | 海皇设备租赁 | 一般经营项目：机械设备租赁；商品批发与零售 | 海诺尔控股持有其 70% 的股权、骆的持有 22% 的股权 |
| 3 | 海诺尔物业 | 物业管理 | 海诺尔控股持有其 60% 的股权 |
| 4 | 海诺尔地产 | 承担建筑面积 15 万平方米以下的开发建设项目，以及与其投资能力相当的工业、商业、公共建筑、基础设施建设项目的开发建设，不得承担十二层以上、跨度超过 24 米的建筑，并可在全省范围承揽房地产开发项目。（有效期以许可证时间为准）；销售建筑材料（不含危险化学品）、机械电子设备、五金。 | 海诺尔控股持有其 95% 的股权 |
| 5 | 净化制冷 | 洁净装置及工程设计、生产、安装、装饰；防撞胶套的生产，洁净室数据的测试。 | 海皇设备租赁持有其 49% 的股权 |

注：报告期初，海诺尔控股为公司控股股东，骆毅力持有海诺尔控股 82% 的股权，骆毅力为公司实际控制人。海诺尔控股于 2015 年 5 月 27 日将其持有的 47.05% 的股权共 4,987.65 万股转让给骆毅力，骆毅力直接持有公司 47.05% 的股权，为公司控股股东及实际控制人。

公司控股股东及实际控制人直接和间接控制的其他公司均不从事城市生活垃圾处理相关的投资、建设和运营业务。

公司持股 5% 以上股东骆毅力、骆的⁹已出具声明，承诺其实际从事、持有或控制的企业未从事与公司相同的业务，与公司不存在同业竞争。

因此，公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

⁹骆的除持有本公司 23% 的股权、持有海诺尔控股 15% 的股权，无其他对外投资，无其他控制企业。

公司的控股股东、实际控制人骆毅力先生出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：

1. 本人未投资任何与公司从事相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体，自身未经营、亦没有为他人经营与公司相同或类似的业务，与公司不存在同业竞争的情形。

2. 除公司外，本人自身将不从事与公司生产经营有相同或类似业务的投资，不会新设或收购与本公司有相同或类似业务的经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与公司业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免与公司的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。

3. 本人不会利用公司控股股东/实际控制人地位或其他关系进行可能损害公司及其他股东合法权益的经营活动。

4. 如公司进一步拓展业务范围，本人及本人控制的企业（如有）将不与公司拓展后的业务相竞争；若出现可能与公司拓展后的业务产生竞争的情形，本公司/本人将采取停止构成竞争的业务、将相竞争的业务以合法方式置入公司、将相竞争的业务转让给无关联第三方等方式维护公司利益，消除潜在的同业竞争。

5. 本人确认，承诺函旨在保障全体股东之权益作出，承诺函所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺；任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。如违反上述任何一项承诺，本人愿意承担由此给公司造成的直接或间接经济损失、索赔责任及与此相关的费用支出，本人违反上述承诺所取得的收益归公司所有。

七、董事、监事、高级管理人员其他有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有股份情况

| 序号 | 姓名 | 职位（与管理层的关系） | 持股数量（万股） | 直接持股比例（%） |
|----|-----|--------------|----------|-----------|
| 1 | 骆毅力 | 董事长、总经理 | 4,987.65 | 47.0533 |
| 2 | 骆的 | 董事、副总经理、财务总监 | 2,438.00 | 23.0000 |

| | | | | |
|----|-----|---------|----------|---------|
| 3 | 邓志宏 | 董事、副总经理 | 5 | 0.0472 |
| 4 | 杨大利 | 董事、副总经理 | 5 | 0.0472 |
| 5 | 曾莉 | 董事 | -- | -- |
| 6 | 阳运斌 | 监事会主席 | 1.5 | 0.0142 |
| 7 | 张琰 | 监事 | 21.4 | 0.2019 |
| 8 | 申周 | 监事 | 1.5 | 0.0142 |
| 9 | 陈晓鹰 | 副总经理 | 2 | 0.0189 |
| 10 | 宋永俊 | 副总经理 | 3 | 0.0283 |
| 11 | 彭军 | 董事会秘书 | 19.2 | 0.1811 |
| 12 | 刘汝萍 | 骆的之母 | 506.68 | 4.7800 |
| 13 | 李芳 | 骆毅力配偶 | 495.02 | 4.6700 |
| 合计 | | | 8,485.95 | 80.0563 |

注：海诺尔控股持有公司 12.86% 股份，骆毅力先生，骆的女士与刘汝萍女士分别持有海诺尔控股 82%、15%、3% 的股份。

除上述情形外，公司不存在董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

本公司董事长、总经理骆毅力先生与董事、副总经理、财务总监骆的女士为父女关系，除此之外，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订重要协议和做出重要承诺

截至本公开转让说明书签署日，公司的高级管理人员及职工代表监事均与本公司或全资下属公司签署了《劳动合同》和《保密协议》，对双方的权利义务进行了约定。目前所有合同及协议均正常履行，不存在违约情形。

董事、监事、高级管理人员及核心人员作出的重要声明和承诺包括：（1）公司管理层关于避免同业竞争的承诺；（2）公司管理层关于诚信状况的书面声明；（3）与公司不存在利益冲突情况的声明；（4）公司管理层就公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等事项的情况符合法律法规和公司章程的书面声明。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员在除公司及其控股子公司外的其他单位的兼职情况如下：

| 姓名 | 公司职位 | 兼职单位 | 兼职职务 | 兼职单位与公司的关联关系 |
|-----|--------------------|------------|-------|-----------------------------|
| 骆毅力 | 董事长 总经理 | 海皇设备租赁 | 执行董事 | 海诺尔控股持有 70%的股权 |
| | | 海诺尔地产 | 董事长 | 海诺尔控股持有 95%的股权 |
| | | 净化制冷 | 董事长 | 海诺尔控股间接持有 49%的股权 |
| | | 海诺尔控股 | 执行董事 | 持股 5% 以上公司股东 |
| 骆的 | 董事 副总经理 财务总监 | 无 | 无 | —— |
| 曾莉 | 董事 | 成都会展旅游集团 | 董事长秘书 | 公司股东邓鸿（持股 3.6%）为成都会展旅游集团董事长 |
| | | 成都帕林商贸有限公司 | 执行董事 | 曾莉女士持有成都帕林商贸有限公司 100%的股权 |
| 邓志宏 | 董事 副总经理 | 无 | 无 | —— |
| | | 无 | 无 | —— |
| 杨大利 | 董事、副总经理 | 无 | 无 | —— |
| 阳运斌 | 监事会主席 | 无 | 无 | —— |
| 张琰 | 监事 | 海诺尔控股 | 经理 | 持股 5% 以上公司股东 |
| 申周 | 监事 职工代表 | 无 | 无 | —— |
| 陈晓鹰 | 副总经理 | 无 | 无 | —— |
| 宋永俊 | 副总经理 | 无 | 无 | —— |
| 彭军 | 董事会秘书 | 无 | 无 | —— |

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

1、董事、监事、高级管理人员对外投资情况

（1）董事长骆毅力先生对外投资情况：

| 序号 | 公司名称 | 法定代表人 | 目前股权结构 | 主营业务 |
|----|-------|-------|-----------|-------|
| 1 | 海诺尔控股 | 骆毅力 | 骆毅力：82% | 项目投资 |
| | | | 骆的 15% | |
| | | | 刘汝萍 3% | |
| 2 | 海皇设备 | 骆毅力 | 海诺尔控股：70% | 物业管理。 |

| | | | | |
|---|-------|-----|---------------|---|
| | 租赁 | | 骆的：22% | |
| | | | 李芳：8% | |
| 3 | 海诺尔物业 | 骆相发 | 海诺尔控股：60% | 物业管理。 |
| | | | 海诺尔地产：40% | |
| 4 | 海诺尔地产 | 骆毅力 | 海诺尔控股：95% | 承担建筑面积 15 万平方米以下的开发项目，以及与投资能力相当的工业、商业、公共建筑、基础设施建设工程的开发建设；销售建筑材料（不含危险化学品）、机械电子设备、五金。 |
| | | | 海皇设备租赁：5% | |
| 5 | 净化制冷 | 骆毅力 | 海皇设备租赁：49%注 2 | 洁净装置及工程设计、生产、安装、装饰；防撞胶套的生产，洁净室数据的测试。 |
| | | | 美国海诺尔：51% | |
| | | | 海诺尔地产：10% | |

注：[1]根据《四川海诺尔净化制冷工程有限公司章程（2005 年修订本）》规定：①公司董事会由三名董事组成，其中海皇物业委派二名，美国海诺尔委派一名。董事长由海皇物业委派，副董事长由美国海诺尔委派。②董事会是合资公司的最高权利机构，决定合资公司的一切重大事宜。因此海诺尔净化制冷实质由海皇物业控制。

（2）董事骆的女士对外投资情况：

除持有本公司股权外，骆的女士还持有海诺尔控股 15%的股权，持有四川省海皇设备租赁有限公司 22%股权。

（3）董事曾莉女士对外投资情况：

曾莉女士持有成都帕林商贸有限公司 100%的股权，成都帕林商贸有限公司主营业务为零售业，注册资本 10 万元。

2、董事、监事、高级管理人员对外投资是否与公司存在利益冲突

公司董事长骆毅力对外投资的以上公司主营业务与海诺尔环保不存在利益冲突。

（六）董事、监事、高级管理人员的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员出具了书面声明，郑重承诺不存在以下情形：

（1）最近二年内违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；（2）因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；（3）最近二年内对现任职和曾任职的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情况；（4）存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；（5）存在欺

诈或其他不诚实行为等情况。

（七）董事、监事、高级管理人员竞业禁止情况

公司董事、监事、高级管理人员不存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定，不存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷。

（八）董事、监事、高级管理人员其它对公司持续经营有不利影响的情形

公司的董事、监事、高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情形。

八、最近两年内董事、监事、高级管理人员变动情况及原因

截至本公开转让说明书签署日，公司董事会成员包括：骆毅力（董事长）、骆的、邓志宏、曾莉、杨大利；公司监事会成员包括：阳运斌（监事会主席）、张琰、申周（职工代表监事）；根据《公司章程》规定，公司高管人员包括：骆毅力（总经理）、陈晓鹰（副总经理）、骆的（副总经理、财务总监）、邓志宏（副总经理）、宋永俊（副总经理）、杨大利（副总经理）、彭军（董事会秘书）。

1. 报告期初，公司董事、监事、高级管理人员情况

2013年1月，公司董事会成员包括：骆毅力（董事长）、骆的、曾莉、邓志宏、王文春（独立董事）、曾宪章（独立董事）、陈达平（独立董事）；公司监事会成员包括：阳运斌（监事会主席）、杨大利、申周（职工代表监事）；公司高级管理人员包括：总经理骆毅力、财务总监丁勇和、董事会秘书沈青峰。

2. 报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的变化

（1）2013年换届选举

2013年11月26日，海诺尔环保召开职工代表大会，选举申周为职工代表监事。

2013年11月26日，海诺尔环保召开2013年第六次临时股东大会，选举骆毅力、骆的、曾莉、邓志宏为第二届董事会董事，聘任王文春、曾宪章、陈达平为公司第二届董事会独立董事；选举阳运斌、杨大利为第二届监事会非职工代表

监事，与申周共同组成第二届监事会。以上任期均为三年。

2013年11月27日，经第二届董事会第一次会议审议通过，聘任骆毅力担任总经理；聘任丁勇和担任财务总监；聘任沈青峰担任董事会秘书。

(2) 2014年董事、监事、高级管理人员变化

2014年2月，时任董事会秘书沈青峰离职，公司第二届董事会第三次会议聘任彭军担任董事会秘书。2014年5月，时任财务总监丁勇和从公司离职，公司第二届董事会第三次会议聘任骆的担任财务总监、副总经理。

(3) 2015年董事、监事、高级管理人员变化

2015年5月29日，公司第二届董事会第七次会议选举陈晓鹰、邓志宏、杨大利、宋永俊为副总经理。

2015年6月22日，公司召开2014年年度股东大会，通过修订公司章程将董事人数由7名调整为5名，不再设独立董事，同意王文春、曾宪章、陈达平辞去独立董事职务；同意杨大利辞去监事职务，选举张琰为监事；同意选举杨大利为董事。

第四节 公司财务

本节的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的公司财务报告。公司提醒投资者关注本公开转让说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

(一) 最近两年及一期合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

| 项 目 | 2015年03月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 60,228,436.19 | 83,526,492.78 | 50,288,213.38 |
| 交易性金融资产 | - | - | - |
| 应收票据 | - | - | - |
| 应收账款 | 27,015,015.81 | 17,322,785.52 | 14,571,860.75 |
| 预付款项 | 2,177,504.37 | 2,339,594.25 | 337,436.77 |
| 应收利息 | - | - | - |
| 应收股利 | - | - | - |
| 其他应收款 | 15,425,757.06 | 10,897,601.77 | 8,662,625.33 |
| 存货 | 249,453.76 | 195,007.07 | 322,299.40 |
| 一年内到期的非流动资产 | 7,165,650.36 | 6,838,797.86 | 5,683,497.95 |
| 其他流动资产 | - | - | 2,295.80 |
| 流动资产合计 | 112,261,817.55 | 121,120,279.25 | 79,868,229.38 |
| 非流动资产： | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - |
| 持有至到期投资 | - | - | - |
| 长期应收款 | 134,310,971.75 | 136,230,141.29 | 143,069,118.04 |
| 长期股权投资 | 16,366,000.00 | 16,366,000.00 | - |
| 投资性房地产 | 4,813,344.39 | 4,889,498.87 | - |
| 固定资产 | 40,595,563.82 | 41,066,477.98 | 45,020,587.88 |

| | | | |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 在建工程 | 56,678,267.46 | 33,454,576.23 | 15,481,030.95 |
| 工程物资 | - | - | - |
| 固定资产清理 | - | - | - |
| 生产性生物资产 | - | - | - |
| 油气资产 | - | - | - |
| 无形资产 | 12,277.80 | 13,694.46 | - |
| 开发支出 | - | - | - |
| 商誉 | - | - | - |
| 长期待摊费用 | 5,714,795.44 | 5,879,572.30 | 6,560,978.26 |
| 递延所得税资产 | 4,033,007.09 | 3,537,815.25 | 3,062,847.32 |
| 其他非流动资产 | 256,679,340.58 | 255,273,388.60 | 249,256,375.22 |
| 非流动资产合计 | 519,203,568.33 | 496,711,164.98 | 462,450,937.67 |
| 资产总计 | 631,465,385.88 | 617,831,444.23 | 542,319,167.05 |
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | - | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - | - |
| 应付票据 | - | - | - |
| 应付账款 | 86,019,731.03 | 82,468,430.97 | 91,393,685.41 |
| 预收款项 | 1,699,940.00 | 1,792,897.40 | 1,699,940.00 |
| 应付职工薪酬 | 1,256,565.14 | 1,245,915.41 | 1,254,542.28 |
| 应交税费 | 3,085,107.33 | 2,367,480.52 | 1,681,932.15 |
| 应付利息 | | | |
| 应付股利 | | | |
| 其他应付款 | 16,217,959.79 | 15,913,668.26 | 13,025,078.80 |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | - |
| 其他流动负债 | - | - | - |
| 流动负债合计 | 108,279,303.29 | 103,788,392.56 | 109,055,178.64 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | 9,500,000.00 | 9,500,000.00 | 13,500,000.00 |
| 应付债券 | - | - | - |
| 长期应付款 | - | - | - |
| 专项应付款 | 123,337,100.00 | 123,265,400.00 | 80,578,600.00 |
| 预计负债 | 17,603,374.03 | 17,326,011.92 | 16,283,041.00 |
| 递延所得税负债 | 809,765.28 | 668,385.33 | - |

| | | | |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 其他非流动负债 | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 151,250,239.31 | 150,759,797.25 | 110,361,641.00 |
| 负债合计 | 259,529,542.60 | 254,548,189.81 | 219,416,819.64 |
| 股东权益（或所有者权益）： | | | |
| 股本 | 106,000,000.00 | 106,000,000.00 | 106,000,000.00 |
| 资本公积 | 89,906,119.10 | 89,906,119.10 | 89,906,119.10 |
| 减：库存股 | - | - | - |
| 专项储备 | - | - | - |
| 盈余公积 | 16,820,651.70 | 16,820,651.70 | 12,777,934.00 |
| 未分配利润 | 158,209,072.48 | 149,556,483.62 | 113,218,294.31 |
| 外币报表折算差额 | - | - | - |
| 归属于母公司股东权益合计 | 370,935,843.28 | 362,283,254.42 | 321,902,347.41 |
| 少数股东权益 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 |
| 股东权益合计 | 371,935,843.28 | 363,283,254.42 | 322,902,347.41 |
| 负债和股东权益总计 | 631,465,385.88 | 617,831,444.23 | 542,319,167.05 |

合并利润表

单位：元

| 项目 | 2015年1-3月 | 2014年 | 2013年 |
|--------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 一、营业收入 | 24,143,917.05 | 103,278,385.79 | 86,425,842.35 |
| 减：营业成本 | 10,295,083.78 | 46,048,492.91 | 36,500,466.54 |
| 营业税金及附加 | 18,880.11 | 21,871.56 | 226,271.01 |
| 销售费用 | - | - | - |
| 管理费用 | 2,192,113.82 | 10,584,876.38 | 9,846,942.18 |
| 财务费用 | -487,803.49 | 546,702.83 | -266,426.49 |
| 资产减值损失 | 2,827,249.79 | 1,734,304.54 | 5,177,670.31 |
| 加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | - | - | - |
| 投资收益(损失以“-”号填列) | - | - | - |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | - |
| 二、营业利润(损失以“-”号填列) | 9,298,393.04 | 44,342,137.57 | 34,940,918.80 |
| 加：营业外收入 | 102,050.00 | 1,045,228.00 | 2,714,895.24 |

| | | | |
|--------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 其中：非流动资产处置利得 | - | 620.00 | 14,786.22 |
| 减：营业外支出 | 10,513.44 | 1,039,528.52 | 111,400.00 |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | 1,000.00 | - |
| 三、利润总额(损失以“-”号填列) | 9,389,929.60 | 44,347,837.05 | 37,544,414.04 |
| 减：所得税费用 | 737,340.74 | 3,966,930.04 | 2,150,693.19 |
| 四、净利润(损失以“-”号填列) | 8,652,588.86 | 40,380,907.01 | 35,393,720.85 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 8,652,588.86 | 40,380,907.01 | 35,393,720.85 |
| 少数股东损益 | - | - | - |
| 五、每股收益 | | | |
| (一) 基本每股收益 | 0.08 | 0.38 | 0.33 |
| (二) 稀释每股收益 | 0.08 | 0.38 | 0.33 |
| 六、其他综合收益 | - | - | - |
| 七、综合收益总额 | 8,652,588.86 | 40,380,907.01 | 35,393,720.85 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 8,652,588.86 | 40,380,907.01 | 35,393,720.85 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | - | - | - |

合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2015年1-3月 | 2014年 | 2013年 |
|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 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 | 13,963,131.52 | 103,040,498.82 | 91,884,737.03 |
| 收到的税费返还 | - | - | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 920,586.05 | 855,714.55 | 370,167.97 |
| 经营活动现金流入小计 | 14,883,717.57 | 103,896,213.37 | 92,254,905.00 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 5,161,678.32 | 30,652,499.31 | 21,368,714.36 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 3,997,123.92 | 13,197,498.31 | 13,424,097.02 |
| 支付的各项税费 | 423,261.20 | 3,319,944.06 | 2,872,315.55 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 852,964.22 | 6,821,017.67 | 4,964,140.08 |
| 经营活动现金流出小计 | 10,435,027.66 | 53,990,959.35 | 42,629,267.01 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,448,689.91 | 49,905,254.02 | 49,625,637.99 |

| | | | |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | 1,605,287.75 | 5,733,046.30 | 5,389,049.17 |
| 取得投资收益收到的现金 | - | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | 620.00 | 19,386.28 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 71,700.00 | 43,686,980.00 | 80,000,000.00 |
| 投资活动现金流入小计 | 1,676,987.75 | 49,420,646.30 | 85,408,435.45 |
| 购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 22,437,918.22 | 43,610,352.28 | 51,186,304.20 |
| 投资支付的现金 | - | 16,366,000.00 | - |
| 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 | 6,000,000.00 | 1,950,425.08 | 8,055,617.30 |
| 投资活动现金流出小计 | 28,437,918.22 | 61,926,777.36 | 59,241,921.50 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -26,760,930.47 | -12,506,131.06 | 26,166,513.95 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 800,000.00 | - |
| 其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金 | - | 800,000.00 | - |
| 取得借款收到的现金 | - | - | 55,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | - | 800,000.00 | 55,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | - | 4,000,000.00 | 81,500,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 185,816.03 | 960,843.56 | 12,446,094.51 |
| 其中：子公司支付少数股东的现金股利 | - | - | 8,409,017.47 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 800,000.00 | - | 7,215,000.00 |
| 其中：子公司减资支付给少数股东的现金 | - | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 985,816.03 | 4,960,843.56 | 101,161,094.51 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -985,816.03 | -4,160,843.56 | -46,161,094.51 |
| 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 | -23,298,056.59 | 33,238,279.40 | 29,631,057.43 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 76,311,492.78 | 43,073,213.38 | 13,442,155.95 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 53,013,436.19 | 76,311,492.78 | 43,073,213.38 |

合并所有者权益变动表

单位：元

| 项 目 | 2015年1-3月 | | | | | |
|----------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
| | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年年末余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 16,820,651.70 | 149,556,483.62 | 1,000,000.00 | 363,283,254.42 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年初余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 16,820,651.70 | 149,556,483.62 | 1,000,000.00 | 363,283,254.42 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”列示） | - | - | - | 8,652,588.86 | - | - |
| （一）净利润 | - | - | - | 8,652,588.86 | - | - |
| （二）其他综合收益 | - | - | - | - | - | - |
| 上述（一）和（二）小计 | - | - | - | - | - | - |
| （三）股东投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - |
| 1.股东投入资本 | - | - | - | - | - | - |
| 2.股份支付计入股东权益的金额 | - | - | - | - | - | - |
| 3.其他 | - | - | - | - | - | - |
| （四）利润分配 | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|-----------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| 1.提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - |
| 2.对股东的分配 | - | - | - | - | - | - |
| 3.其他 | - | - | - | - | - | - |
| （五）股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - |
| 1.资本公积转增资本 | - | - | - | - | - | - |
| 2.盈余公积转增资本 | - | - | - | - | - | - |
| 3.盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - |
| 4.其他 | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 16,820,651.70 | 158,209,072.48 | 1,000,000.00 | 371,935,843.28 |

合并所有者权益变动表（续表）

| 项 目 | 2014年度 | | | | | |
|----------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
| | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年年末余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 12,777,934.00 | 113,218,294.31 | 1,000,000.00 | 322,902,347.41 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 12,777,934.00 | 113,218,294.31 | 1,000,000.00 | 322,902,347.41 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”列示） | - | - | 4,042,717.70 | 36,338,189.31 | - | 40,380,907.01 |

| | | | | | | |
|------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| (一) 净利润 | - | - | - | 40,380,907.01 | - | 40,380,907.01 |
| (二) 其他综合收益 | - | - | - | - | - | - |
| 上述(一)和(二)小计 | - | - | - | - | - | - |
| (三) 股东投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - |
| 1. 股东投入资本 | - | - | - | - | - | - |
| 2. 股份支付计入股东权益的金额 | - | - | - | - | - | - |
| 3. 其他 | - | - | - | - | - | - |
| (四) 利润分配 | - | - | 4,042,717.70 | -4,042,717.70 | - | - |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | 4,042,717.70 | -4,042,717.70 | - | - |
| 2. 对股东的分配 | - | - | - | - | - | - |
| 3. 其他 | - | - | - | - | - | - |
| (五) 股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - |
| 1. 资本公积转增资本 | - | - | - | - | - | - |
| 2. 盈余公积转增资本 | - | - | - | - | - | - |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 16,820,651.70 | 149,556,483.62 | 1,000,000.00 | 363,283,254.42 |

合并所有者权益变动表（续表）

| 项 目 | 2013年度 | | | | | |
|----------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
| | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年年末余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 9,216,539.75 | 81,385,967.71 | 1,000,000.00 | 287,508,626.56 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年初余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 9,216,539.75 | 81,385,967.71 | 1,000,000.00 | 287,508,626.56 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”列示） | - | - | 3,561,394.25 | 31,832,326.60 | - | 35,393,720.85 |
| （一）净利润 | - | - | - | 35,393,720.85 | - | 35,393,720.85 |
| （二）其他综合收益 | - | - | - | - | - | - |
| 上述（一）和（二）小计 | - | - | - | - | - | - |
| （三）股东投入和减少资本 | - | - | - | - | - | - |
| 1.股东投入资本 | - | - | - | - | - | - |
| 2.股份支付计入股东权益的金额 | - | - | - | - | - | - |
| 3.其他 | - | - | - | - | - | - |
| （四）利润分配 | - | - | 3,561,394.25 | -3,561,394.25 | - | - |
| 1.提取盈余公积 | - | - | 3,561,394.25 | -3,561,394.25 | - | - |
| 2.对股东的分配 | - | - | - | - | - | - |
| 3.其他 | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|-----------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| （五）股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - |
| 1.资本公积转增资本 | - | - | - | - | - | - |
| 2.盈余公积转增资本 | - | - | - | - | - | - |
| 3.盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - |
| 4.其他 | - | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 12,777,934.00 | 113,218,294.31 | 1,000,000.00 | 322,902,347.41 |

(二) 最近两年及一期母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

| 项目 | 2015年03月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 56,326,237.06 | 73,949,269.28 | 46,475,065.76 |
| 交易性金融资产 | - | - | - |
| 应收票据 | - | - | - |
| 应收账款 | 27,015,015.81 | 17,322,785.52 | 14,571,860.75 |
| 预付款项 | 2,177,504.37 | 2,339,594.25 | 337,436.77 |
| 应收利息 | - | - | - |
| 应收股利 | - | - | - |
| 其他应收款 | 78,198,382.30 | 83,482,632.96 | 103,829,166.74 |
| 存货 | 199,797.53 | 145,350.84 | 239,042.11 |
| 一年内到期的非流动资产 | 7,165,650.36 | 6,838,797.86 | 5,683,497.95 |
| 其他流动资产 | - | - | - |
| 流动资产合计 | 171,082,587.43 | 184,078,430.71 | 171,136,070.08 |
| 非流动资产： | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | - |
| 持有至到期投资 | - | - | - |
| 长期应收款 | 134,310,971.75 | 136,230,141.29 | 143,069,118.04 |
| 长期股权投资 | 124,946,000.00 | 96,746,000.00 | 66,996,392.43 |
| 投资性房地产 | 4,813,344.39 | 4,889,498.87 | - |
| 固定资产 | 40,365,254.85 | 40,840,918.19 | 44,656,650.30 |
| 在建工程 | 8,954,028.69 | 8,920,416.07 | 10,745,640.93 |
| 工程物资 | - | - | - |
| 固定资产清理 | - | - | - |
| 生产性生物资产 | - | - | - |
| 油气资产 | - | - | - |
| 无形资产 | - | - | - |
| 开发支出 | - | - | - |
| 商誉 | - | - | - |

| | | | |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 长期待摊费用 | 5,714,795.44 | 5,879,572.30 | 6,538,679.73 |
| 递延所得税资产 | 4,157,216.49 | 3,662,024.65 | 3,112,597.86 |
| 其他非流动资产 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | - |
| 非流动资产合计 | 325,261,611.61 | 299,168,571.37 | 275,119,079.29 |
| 资产总计 | 496,344,199.04 | 483,247,002.08 | 446,255,149.37 |
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | - | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - | - |
| 应付票据 | - | - | - |
| 应付账款 | 5,962,885.45 | 5,152,763.38 | 2,185,887.39 |
| 预收款项 | 1,699,940.00 | 1,792,897.40 | 1,699,940.00 |
| 应付职工薪酬 | 1,256,565.14 | 1,245,915.41 | 1,254,542.28 |
| 应交税费 | 3,069,265.07 | 2,333,206.17 | 1,678,730.11 |
| 应付利息 | - | - | - |
| 应付股利 | - | - | - |
| 其他应付款 | 83,181,559.92 | 80,910,296.33 | 86,049,459.40 |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | - |
| 其他流动负债 | - | - | - |
| 流动负债合计 | 95,170,215.58 | 91,435,078.69 | 92,868,559.18 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | 9,500,000.00 | 9,500,000.00 | 13,500,000.00 |
| 应付债券 | - | - | - |
| 长期应付款 | - | - | - |
| 专项应付款 | 937,100.00 | 865,400.00 | 578,600.00 |
| 预计负债 | 17,603,374.03 | 17,326,011.92 | 16,283,041.00 |
| 递延所得税负债 | 809,765.28 | 668,385.33 | - |
| 其他非流动负债 | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 28,850,239.31 | 28,359,797.25 | 30,361,641.00 |
| 负债合计 | 124,020,454.89 | 119,794,875.94 | 123,230,200.18 |
| 股东权益（或所有者权益）： | | | |
| 股本 | 106,000,000.00 | 106,000,000.00 | 106,000,000.00 |
| 资本公积 | 89,906,119.10 | 89,906,119.10 | 89,906,119.10 |
| 减：库存股 | - | - | - |
| 专项储备 | - | - | - |

| | | | |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 盈余公积 | 16,820,651.70 | 16,820,651.70 | 12,777,934.00 |
| 未分配利润 | 159,596,973.35 | 150,725,355.34 | 114,340,896.09 |
| 外币报表折算差额 | - | - | - |
| 归属于母公司股东权益合计 | 372,323,744.15 | 363,452,126.14 | 323,024,949.19 |
| 少数股东权益 | - | - | - |
| 股东权益合计 | 372,323,744.15 | 363,452,126.14 | 323,024,949.19 |
| 负债和股东权益总计 | 496,344,199.04 | 483,247,002.08 | 446,255,149.37 |

母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2015年1-3月 | 2014年 | 2013年 |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| 一、营业收入 | 23,813,119.96 | 102,342,463.46 | 86,416,615.69 |
| 减：营业成本 | 9,970,105.57 | 45,581,173.03 | 36,481,737.63 |
| 营业税金及附加 | 17,460.69 | 17,847.09 | 226,076.32 |
| 销售费用 | - | - | - |
| 管理费用 | 1,940,442.17 | 9,910,404.63 | 9,671,353.14 |
| 财务费用 | -480,937.18 | 558,323.14 | -266,366.33 |
| 资产减值损失 | 2,859,139.96 | 1,960,766.92 | 5,142,674.51 |
| 加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列) | - | - | - |
| 投资收益(损失以“-”号 填列) | - | - | - |
| 其中：对联营企业和合营企 业的投资收益 | - | - | - |
| 二、营业利润(损失以“-”号填 列) | 9,506,908.75 | 44,313,948.65 | 35,161,140.42 |
| 加：营业外收入 | 102,050.00 | 1,045,228.00 | 2,714,895.24 |
| 减：营业外支出 | - | 1,039,528.52 | 111,400.00 |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | 1,000.00 | - |
| 三、利润总额(损失以“-”号填 列) | 9,608,958.75 | 44,319,648.13 | 37,764,635.66 |
| 减：所得税费用 | 737,340.74 | 3,892,471.18 | 2,150,693.19 |
| 四、净利润(损失以“-”号填 列) | 8,871,618.01 | 40,427,176.95 | 35,613,942.47 |
| 归属于母公司所有者的 净利润 | - | - | - |
| 少数股东损益 | - | - | - |
| 五、每股收益 | | | |

| | | | |
|------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| (一) 基本每股收益 | - | - | - |
| (二) 稀释每股收益 | - | - | - |
| 六、其他综合收益 | | | |
| 七、综合收益总额 | 8,871,618.01 | 40,427,176.95 | 35,613,942.47 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | - | - | - |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | - | - | - |

母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2015年1-3月 | 2014年 | 2013年 |
|---------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 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 | 13,622,431.52 | 102,076,498.82 | 91,873,941.83 |
| 收到的税费返还 | - | - | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 770,645.31 | 485,823.56 | 382,751.90 |
| 经营活动现金流入小计 | 14,393,076.83 | 102,562,322.38 | 92,256,693.73 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 5,147,645.67 | 31,282,633.53 | 21,347,489.11 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 3,533,539.47 | 12,597,001.33 | 13,424,097.02 |
| 支付的各项税费 | 387,039.93 | 3,314,419.39 | 2,869,490.35 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 811,288.93 | 6,120,691.00 | 4,967,330.72 |
| 经营活动现金流出小计 | 9,879,514.00 | 53,314,745.25 | 42,608,407.20 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,513,562.83 | 49,247,577.13 | 49,648,286.53 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | 1,605,287.75 | 5,733,046.30 | 5,389,049.17 |
| 取得投资收益收到的现金 | - | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | 620.00 | 19,386.28 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 12,967,348.85 | 43,686,980.00 | 80,000,000.00 |
| 投资活动现金流入小计 | 14,572,636.60 | 49,420,646.30 | 85,408,435.45 |

| | | | |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1,523,415.62 | 15,759,306.56 | 8,892,392.39 |
| 投资支付的现金 | 29,000,000.00 | 29,446,000.00 | - |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | 2,000,000.00 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 6,000,000.00 | 21,027,869.79 | 53,824,047.44 |
| 投资活动现金流出小计 | 36,523,415.62 | 66,233,176.35 | 64,716,439.83 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -21,950,779.02 | -16,812,530.05 | 20,691,995.62 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | - |
| 其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金 | - | - | - |
| 取得借款收到的现金 | - | - | 55,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | - | - | 55,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | - | 4,000,000.00 | 81,500,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 185,816.03 | 960,843.56 | 8,409,017.47 |
| 其中：子公司支付少数股东的现金股利 | - | - | - |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | - | - | 7,215,000.00 |
| 其中：子公司减资支付给少数股东的现金 | - | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 185,816.03 | 4,960,843.56 | 97,124,017.47 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -185,816.03 | -4,960,843.56 | -42,124,017.47 |
| 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 | -17,623,032.22 | 27,474,203.52 | 28,216,264.68 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 66,734,269.28 | 39,260,065.76 | 11,043,801.08 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 49,111,237.06 | 66,734,269.28 | 39,260,065.76 |

母公司所有者权益变动表

单位：元

| 项目 | 2015年1-3月 | | | | |
|------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、上年年末余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 16,820,651.70 | 150,725,355.34 | 363,452,126.14 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 16,820,651.70 | 150,725,355.34 | 363,452,126.14 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | - | - | - | 8,871,618.01 | 8,871,618.01 |
| （一）净利润 | - | - | - | 8,871,618.01 | 8,871,618.01 |
| （二）直接计入股东权益（或所有者权益）的利得和损失 | - | - | - | - | - |
| 1. 可供出售金融资产公允价值变动净额 | - | - | - | - | - |
| 2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响 | - | - | - | - | - |
| 3. 与计入股东权益（或所有者权益）项目相关的所得税影响 | - | - | - | - | - |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - |
| 上述（一）和（二）小计 | - | - | - | - | - |
| （三）股东（或所有者）投入和减少资本 | - | - | - | - | - |
| 1. 股东（或所有者）投入资本 | - | - | - | - | - |
| 2. 股份支付计入股东（或所有者）权益的金额 | - | - | - | - | - |
| 3. 其他 | - | - | - | - | - |

| | | | | | |
|--------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| (四) 利润分配 | - | - | - | - | - |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | - | - | - |
| 2. 对股东(或所有者)的分配 | - | - | - | - | - |
| 3. 其他 | - | - | - | - | - |
| (五) 股东(或所有者)权益内部结转 | - | - | - | - | - |
| 1. 资本公积转增股本 | - | - | - | - | - |
| 2. 盈余公积转增股本 | - | - | - | - | - |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - |
| (六) 专项储备 | - | - | - | - | - |
| 1. 本期提取 | - | - | - | - | - |
| 2. 本期使用(以负号填列) | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 16,820,651.70 | 159,596,973.35 | 372,323,744.15 |

母公司所有者权益变动表(续表)

| 项目 | 2014 年度 | | | | |
|-----------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、上年年末余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 12,777,934.00 | 114,340,896.09 | 323,024,949.19 |
| 加: 会计政策变更 | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - |
| 二、本年初余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 12,777,934.00 | 114,340,896.09 | 323,024,949.19 |
| 三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列) | - | - | 4,042,717.70 | 36,384,459.25 | 40,427,176.95 |

| | | | | | |
|------------------------------|---|---|--------------|---------------|---------------|
| (一) 净利润 | - | - | - | 40,427,176.95 | 40,427,176.95 |
| (二) 直接计入股东权益(或所有者权益)的利得和损失 | - | - | - | - | - |
| 1. 可供出售金融资产公允价值变动净额 | - | - | - | - | - |
| 2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响 | - | - | - | - | - |
| 3. 与计入股东权益(或所有者权益)项目相关的所得税影响 | - | - | - | - | - |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - |
| 上述(一)和(二)小计 | - | - | - | - | - |
| (三) 股东(或所有者)投入和减少资本 | - | - | - | - | - |
| 1. 股东(或所有者)投入资本 | - | - | - | - | - |
| 2. 股份支付计入股东(或所有者)权益的金额 | - | - | - | - | - |
| 3. 其他 | - | - | - | - | - |
| (四) 利润分配 | - | - | 4,042,717.70 | -4,056,823.20 | - |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | 4,042,717.70 | -4,056,823.20 | - |
| 2. 对股东(或所有者)的分配 | - | - | - | - | - |
| 3. 其他 | - | - | - | - | - |
| (五) 股东(或所有者)权益内部结转 | - | - | - | - | - |
| 1. 资本公积转增股本 | - | - | - | - | - |
| 2. 盈余公积转增股本 | - | - | - | - | - |

| | | | | | |
|-----------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 3. 盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - |
| (六) 专项储备 | - | - | - | - | - |
| 1. 本期提取 | - | - | - | - | - |
| 2. 本期使用（以负号填列） | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 16,820,651.70 | 150,725,355.34 | 363,452,126.14 |

母公司所有者权益变动表（续表）

| 项目 | 2013 年度 | | | | |
|---------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、上年年末余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 9,216,539.75 | 82,288,347.87 | 287,411,006.72 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 9,216,539.75 | 82,288,347.87 | 287,411,006.72 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | - | - | 3,561,394.25 | 32,052,548.22 | 35,613,942.47 |
| （一）净利润 | - | - | - | 35,613,942.47 | 35,613,942.47 |
| （二）直接计入股东权益（或所有者权益）的利得和损失 | - | - | - | - | - |
| 1. 可供出售金融资产公允价值变动净额 | - | - | - | - | - |

| | | | | | |
|------------------------------|---|---|--------------|---------------|---|
| 2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响 | - | - | - | - | - |
| 3. 与计入股东权益（或所有者权益）项目相关的所得税影响 | - | - | - | - | - |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - |
| 上述（一）和（二）小计 | - | - | - | - | - |
| （三）股东（或所有者）投入和减少资本 | - | - | - | - | - |
| 1. 股东（或所有者）投入资本 | - | - | - | - | - |
| 2. 股份支付计入股东（或所有者）权益的金额 | - | - | - | - | - |
| 3. 其他 | - | - | - | - | - |
| （四）利润分配 | - | - | 3,561,394.25 | -3,561,394.25 | - |
| 1. 提取盈余公积 | - | - | 3,561,394.25 | -3,561,394.25 | - |
| 2. 对股东（或所有者）的分配 | - | - | - | - | - |
| 3. 其他 | - | - | - | - | - |
| （五）股东（或所有者）权益内部结转 | - | - | - | - | - |
| 1. 资本公积转增股本 | - | - | - | - | - |
| 2. 盈余公积转增股本 | - | - | - | - | - |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - |
| （六）专项储备 | - | - | - | - | - |

| | | | | | |
|-----------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. 本期提取 | - | - | - | - | - |
| 2. 本期使用（以负号填列） | - | - | - | - | - |
| 四、本年年末余额 | 106,000,000.00 | 89,906,119.10 | 12,777,934.00 | 114,340,896.09 | 323,024,949.19 |

二、审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月财务会计报告（包括 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 3 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月的利润表及合并利润表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表和现金流量表及合并现金流量表以及财务报表附注）实施审计，并出具了“XYZH/2015CDA40128 号”审计报告，审计意见为标准无保留意见。审计意见如下：“我们认为，海诺尔环保财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了海诺尔环保 2015 年 3 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2015 年 1 季度、2014 年度、2013 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。”

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。编制符合企业会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期间的收入和费用。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、合并财务报表范围

| 子公司名称 | 注册地 | 经营范围 | 注册资本 (万元) | 期末实际出 资额(万元) | 持股比 例 |
|-------|-----|---|--------------|-----------------|----------|
| 环保建材 | 成都 | 生产建筑材料、商品批发与零售。 | 100 | 100 | 100% |
| 高县环保 | 宜宾 | 环保技术推广服务。 | 50 | 50 | 100% |
| 广汉海天 | 广汉 | 城市生活垃圾处理。 | 500 | 400 | 80% |
| 内江海诺尔 | 内江 | 生活垃圾固体、污水、飞灰和烟气处理，生活垃圾焚烧发电。环境污染治理设施运营。 | 6,000 | 6,000 | 100% |
| 钦州海诺尔 | 钦州市 | 限于钦州市钦南区沙埠镇海棠石门坎村的钦州市石门坎生活垃圾无害化处理厂内进行生活垃圾回收处理、环境污染治理、垃圾焚烧发电设施及维护检修。（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） | 5000 | 3800 | 100% |
| 崇州海诺尔 | 崇州市 | 生活垃圾处理；环境污染治理设施运营（以上经营范围不含国家法律、行政法规和国务院决定限制、禁止和需前置审批、许可的项目） | 200 | 200 | 100% |
| 绿能建设 | 成都市 | 一般经营项目（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）：房屋建筑工程。 | 500 | 255 | 100% |
| 绿盛设备 | 成都市 | （以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）技术推广服务；矿产品、建材 | 300 | 153 | 100% |

| | | | | | |
|--|--|-------------------------|--|--|--|
| | | 及化工产品批发；机械设备、五金及电子产品批发。 | | | |
|--|--|-------------------------|--|--|--|

注 1：环保建材成立于 2009 年 3 月 23 日，该公司已于 2015 年 5 月 28 日完成注销程序。

2、报告期内合并范围的变动情况

本公司于 2014 年新设三个子公司，分别为：钦州海诺尔、绿能建设、绿盛设备，纳入合并报表范围的公司增加了前述三个单位。

四、报告期内主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

（一）主要会计政策、会计估计

1、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）分步实现企业合并过程中的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- 1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

（2）同一控制下的企业合并

1) 个别财务报表

公司以支付现金、转让非现金资产、承担债务方式或以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；如果存在或有对价并需要确认预计负债或资产，该预计负债或资产金额与后续或有对价结算金额间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足的，调整留存收益。

对于通过多次交易最终实现企业合并的，属于一揽子交易的，将各项交易作为

一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，在取得控制权日，长期股权投资初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。对于合并日之前持有的股权投资，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的所有者权益其他变动，暂不进行会计处理，直至处置该项投资时转入当期损益。

合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时直接计入当期损益；与发行权益性工具作为合并对价直接相关的交易费用，冲减资本公积，资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润；与发行债务性工具作为合并对价直接相关的交易费用，作为计入债务性工具的初始确认金额。

被合并方存在合并财务报表，则以合并日被合并方合并财务中归属于母公司的所有者权益为基础确定长期股权投资的初始投资成本。

2) 合并财务报表

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。

对于通过多次交易最终实现企业合并的，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，合并方在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日与合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

（3）非同一控制下企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为本公司在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益工具或债务性的公允价值。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

本公司为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益；本公司作为合并对价发行的权益性工具或债务性工具的交易费用，计入权益性工具或债务性工具的初始确认金额。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。本公司对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

通过多次交换交易分步实现的非同一控制下企业合并，属于一揽子交易的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理；不属于一揽子交易的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，合并日之前持有的股权投资采用权益法核算的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

合并日之前持有的股权投资采用金融工具确认和计量准则核算的，以该股权投资在合并日的公允价值加上新增投资成本之和，作为合并日的初始投资成本。原持有股权的公允价值与账面价值之间的差额以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应全部转入合并日当期的投资收益。

2) 在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与账面价值的差额计入当期投资收益；

购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期投资收益。

2、合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司(包括母公司控制的单独主体)均纳入合并财务报表。

所有纳入合并报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料由本公司编制。

合并财务报表时抵消本公司与子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并股东权益变动表的影响。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司以及业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。编制比较合并财务报表时，对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司以及业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司以及业务，则该公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳

入合并现金流量表。

本公司因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

3、合营安排分类及共同经营会计处理方法

(1) 合营安排的分类

本公司根据合营安排的结构、法律形式以及合营安排中约定的条款、其他相关事实和情况等因素，将合营安排分为共同经营和合营企业。

未通过单独主体达成的合营安排，划分为共同经营，通过单独主体达成的合营安排，通常划分为合营企业；但有确凿证据表明满足下列任一条件并且符合相关法律法规规定的合营安排划分为共同经营：

1) 合营安排的法律形式表明，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务；

2) 合营安排的合同条款约定，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务；

3) 其他相关事实和情况表明，合营方对该安排中的相关资产和负债分别享有权利和承担义务，如合营方享有与合营安排相关的几乎所有产出，并且该安排中负债的清偿持续依赖于合营方的支持。

(2) 共同经营会计处理方法

本公司确认共同经营中利益份额中与本公司相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

1) 确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；

- 2) 确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- 3) 确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- 4) 按其份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；
- 5) 确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

本公司向共同经营投出或出售资产等（该资产构成业务的除外），在该资产等由共同经营出售给第三方之前，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。投出或出售的资产发生符合《企业会计准则第8号—资产减值》等规定的资产减值损失的，本公司全额确认该损失。

本公司自共同经营购买资产等（该资产构成业务的除外），在该资产出售给第三方之前，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。购入的资产发生符合《企业会计第8号—资产减值》等规定的资产减值损失的，本公司按承担的份额确认该部分损失。

本公司对共同经营不享有共同控制，如果本公司享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债的，仍按上述原则进行会计处理；否则，应当按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

4、现金及现金等价物

本公司现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限不超过3个月、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

5、外币业务和外币财务报表折算

(1) 外币交易

本公司外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。

（2）外币财务报表的折算

外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在其他综合收益项目中列示。外币现金流量采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

6、金融资产和金融负债

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

（1）金融工具的分类

管理层根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

（2）金融工具的确认依据和计量方法

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

交易性金融资产或金融负债是指满足下列条件之一的金融资产或金融负债：

A、取得该金融资产或负债的目的是为了在短期内出售、回购或赎回；

B、属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；

C、属于衍生金融工具，但是被指定为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

只有符合以下条件之一，金融资产或金融负债才可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动计入损益的金融资产或金融负债：

a、该项指定可以消除或明显减少由于该金融资产或金融负债的计量基础不同而导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；

b、风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产组合、该金融负债组合；或该金融资产和金融负债组合，以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；

c、包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有发生重大改变、或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；

d、包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

本公司对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，在取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。持有期间取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。处置时，公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

2) 应收款项

本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、预付账款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

本公司将BOT、TOT项目按照特许经营权协议约定形成的应收款项列入长期应收款。本公司的BOT及TOT业务，对于合同规定基础设施建成后的一定期间内，项

目公司可以无条件地自合同授予方（地方政府）收取确定金额货币资金的项目，本公司将其特许经营权确认为金融资产，以公允价值（未实际提供建造服务、不确认建造服务收入的，以实际发生的建造支出与BOT协议金额孰低的原则）进行初始计量并记入长期应收款，在持有至到期期间采用实际利率法摊销，以摊余成本列示。在长期应收款持有期间所取得的利息和投资回报，确认为主营业务收入，详见下文“20、收入确认原则。”

3) 持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

本公司对持有至到期投资，在取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。处置时，将所取得价款与该项账面价值之间的差额计入投资收益。

如果持有至到期投资处置或重分类为其他类金融资产的金额，相对于本公司全部持有至到期投资在出售或重分类前的总额较大，在处置或重分类后应立即将其剩余的持有至到期投资分类为可供出售金融资产；重分类日，该投资的账面价值与其公允价值之间的差额计入其他综合收益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。但是，遇到下列情况可以除外：

- a 、出售日或重分类日距离该项投资到期日或赎回日较近(如到期前三个月内)，且市场利率变化对该项投资的公允价值没有显著影响；
- b 、根据合同约定的偿付方式，已收回几乎所有初始本金；
- c 、出售或重分类是由于企业无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事件所引起。

4) 可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及未被划分为其他类的金融资产。

本公司对可供出售金融资产，在取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，可供出售金融资产的公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入其他综合收益。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

本公司在对活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

5) 其他金融负债

按其公允价值和和相关交易费用之和作为初始确认金额，采用摊余成本进行后续计量。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

1) 所转移金融资产的账面价值；

2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

1) 终止确认部分的账面价值；

2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

（4）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（5）金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使

用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等)确定其公允价值;初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债,以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。本公司对BOT或TOT项目,按照收取或应收对价(一般由政府主导,市场参与者与政府按市场原则谈判确定并在BOT协议中明确的投资额)作为公允价值。

(6) 金融资产(不含应收款项)减值准备计提

资产负债表日对以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查,如有客观证据表明该金融资产发生减值的,计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据,包括但不限于:

- 1) 发行方或债务人发生严重财务困难;
- 2) 债务人违反了合同条款,如偿付利息或本金发生违约或逾期等;
- 3) 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑,对发生财务困难的债务人作出让步;
- 4) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组;
- 5) 因发行方发生重大财务困难,该金融资产无法在活跃市场继续交易;
- 6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少,但根据公开的数据对其进行总体评价后发现,该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量,如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化,或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等;
- 7) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化,使权益工具投资人可能无法收回投资成本;
- 8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。

金融资产的具体减值方法如下:

a、可供出售金融资产的减值准备

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，本公司将原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失从其他综合收益转出，计入当期损益。该转出的累计损失，等于可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的资产减值损失予以转回计入当期损益；对于可供出售权益工具投资发生的减值损失，在该权益工具价值回升时通过权益转回；但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不得转回。

b、持有至到期投资的减值准备

对于持有至到期投资，有客观证据表明发生了减值的，根据账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算减值损失；计提后如有证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失予以转回，记入当期损益，但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

7、应收款项坏账准备

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务超过三年且具有明显特征表明无法收回时，经法定程序审核批准，该应收款项为坏账损失；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，年末按账龄分析法与个别认定法相结合计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本公司按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

| | |
|----------------------|------------------------------|
| 单项金额重大的判断依据或金额标准 | 将单项金额超过 50 万元的应收款项视为重大应收款项 |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法 | 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备 |

本公司将BOT、TOT项目确认的长期应收款列入单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项

| | |
|----------------|---------------------|
| 确定组合的依据 | |
| 账龄组合 | 以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合 |
| 交易对象关系组合 | 纳入本公司合并范围的应收款项 |
| 按组合计提坏账准备的计提方法 | |
| 账龄组合 | 按账龄分析法计提坏账准备 |
| 交易对象关系组合 | 不计提坏账准备 |

1) 采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

| 账龄 | 应收账款计提比例 (%) | 其他应收款计提比例 (%) |
|-------|--------------|---------------|
| 1 年以内 | 5 | 5 |
| 1-2 年 | 10 | 10 |
| 2-3 年 | 30 | 30 |
| 3 年以上 | 100 | 100 |

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

| | |
|-------------|----------------------------------|
| 单项计提坏账准备的理由 | 单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项 |
| 坏账准备的计提方法 | 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备 |

8、存货

(1) 存货的分类：本公司存货主要包括原材料、工程施工、在产品、产成品等。

(2) 存货取得和发出的计价方法：存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；领用或发出时，采用加权平均法确定其发出成本。

根据《企业会计准则第 15 号—建造合同》的有关规定，企业进行基础设施建造时发生的设计、施工、组织管理等直接费用和间接费用，在工程施工中反映。期末工程施工余额反映尚未完工的建造合同成本和毛利，即累计已发生的工程成本和已确认的工程毛利大于累计已办理的工程结算的差额；累计已发生的工程成本和已确认的工程毛利小于累计已办理工程结算的差额在其他流动负债中反映。

本公司对实际提供了建造服务的 BOT 项目，在基础设施建造过程中发生的各项直接费用和间接费用计入工程施工中，期末根据 BOT 项目的完工进度确认建造收入、成本和毛利，建造合同毛利在 BOT 项目投入运营之前都包含在工程施工中，待 BOT 项目投入运营时，由工程施工转入无形资产或金融资产。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：

存货可变现净值的确定依据：存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

年末，存货按成本与可变现净值孰低原则计价；存货跌价准备按单个存货项目成本高于其可变现净值的差额提取，计提的存货跌价损失计入当期损益类账项。对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

9、长期股权投资

（1）投资成本的确定

1) 企业合并形成的长期股权投资，具体会计政策详见本附注四、5 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法。

2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为

投资成本，发行或取得自身权益工具时发生的交易费用，可直接归属于权益交易的从权益中扣减。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组方式取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本。

（2）后续计量及损益确认

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，并按照初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告分派但尚未发放的现金股利或利润外，本公司按照应享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润确认为当期投资收益。

本公司对联营企业或合营企业长期股权投资采用权益法核算；对于其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的联营企业的权益性投资，采用公允价值计量且其变动计入损益。

长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

本公司取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资账面价值；并按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。本公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。

本公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确定投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认为预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值后，恢复确认投资收益。

（3）长期股权投资核算方法的转换

1) 公允价值计量转权益法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》确定的原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。

原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

按权益法核算的初始投资成本小于按照追加投资后全新的股权比例计算确定的应享有被投资单位在追加投资日可辨认净资产公允价值份额之间的差额，调整长期股权投资的账面价值，并计入当期营业外收入。

2) 公允价值计量或权益法核算转成本法核算

本公司原持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的按金融工具确认和计量准则进行会计处理的权益性投资，或原持有对联营企业、合营企业的长期股权投资，因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在编制个别财务报表时，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

3) 权益法核算转公允价值计量

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

4) 成本法转权益法

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整。

5) 成本法转公允价值计量

本公司因处置部分权益性投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

（4）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，将该多次交易作为一揽子交易进行会计处理：

- 1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，不属于一揽子交易的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额计入当期损益。处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期投资损益。

2) 在合并财务报表中，对于在丧失对子公司控制权以前的各项交易，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计量的净资产份额之间的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益；在丧失对子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制

权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

2) 在合并财务报表中，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(5) 共同控制、重大影响的判断标准

如果本公司按照相关约定与其他参与方集体控制某项安排，并且对该安排回报具有重大影响的活动决策，需要经过分享控制权的参与方一致同意时才存在，则视为本公司与其他参与方共同控制某项安排，该安排即属于合营安排。

合营安排通过单独主体达成的，根据相关约定判断本公司对该单独主体的净资产享有权利时，将该单独主体作为合营企业，采用权益法核算。若根据相关约定判断本公司并非对该单独主体的净资产享有权利时，该单独主体作为共同经营，本公司确认与共同经营利益份额相关的项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司通过以下一种或多种情形，并综合考虑所有事实和情况后，判断对被投资单位具有重大影响。

- 1) 在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；
- 2) 参与被投资单位财务和经营政策制定过程；

- 3) 与被投资单位之间发生重要交易;
- 4) 向被投资单位派出管理人员;
- 5) 向被投资单位提供关键技术资料。

10、投资性房地产

本公司的投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

本公司投资性房地产按其成本作为入账价值，外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

本公司对投资性房地产采用成本模式进行后续计量，投资性房地产在预计可使用年限内按照直线法（净残值率 5%）计提折旧或摊销。

当投资性房地产的用途改变为自用时，则自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，则自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

资产负债表日，若投资性房地产的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。投资性房地产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

11、固定资产

本公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、专业设备、运输设备、办公设备及其他设备，按其取得时的成本作为入账的价值。其中，外购的固定资产成本包括买价、计入成本的相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产外，本公司对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。本公司固定资产的预计净残值率、分类折旧年限、折旧率如下：

| 固定资产类别 | 预计使用年限(年) | 年折旧率(%) | 预计净残值率(%) |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 房屋建筑物 | 20 | 4.75-5.00 | 0-5 |
| 专用设备 | 15 | 6.67 | 0 |
| 机器设备 | 8 | 12.50 | 0 |
| 运输设备 | 5 | 20.00 | 0 |
| 办公及其他设备 | 5 | 20.00 | 0 |

注：房屋及建筑物中除 BOO 项目形成的固定资产预计净残值率为零外，其余房屋及建筑物预计净残值率为 5%。

对于 BOO 项目形成的固定资产，折旧年限按照特许经营权年限与预计使用年限孰短的原则确定。

公司确定设备折旧年限考虑的主要因素：

(1) 对于焚烧炉等专用设备，公司针对其构造及实际使用情况进行了分析，认为在正常的维护、保养条件下，固定式焚烧炉本体的使用寿命为 15 年，机械炉本体为 15 年；

(2) 考虑到垃圾处理项目的特殊性，对于 BOO 项目形成的固定资产，折旧年限按照特许经营权年限与设备折旧年限孰短的原则确定。由于现有的 BOO 项目的特许经营权年限为 15 年或 20 年，将专用设备的折旧年限确定为 15 年。

(3) 基于上述因素确定的折旧年限相对谨慎，与公司实际情况相符。

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

12、在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异作调整。

本公司参与的 BOT 项目中，将基础设施建造发包给其他方，未实际提供建造服务的，按照建造过程中支付的工程价款等结合合同规定，有关基础设施建成前发生的相关必要支出在实际发生时确认为在建工程，待基础设施建成并开始运营时结转至无形资产或金融资产。

13、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态

所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率，确定资本化金额。

符合资本化条件的资产，是指需经过相当长时间（1年以上）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

14、无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、软件使用权等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本；建设经营移交方式（BOT）参与公共基础设施建设业务形成的无形资产按照特许经营权协议中确认的投资总额确定实际成本，如特许经营权协议中约定最终以政府审计金额为准，则以政府审计金额确定实际成本。

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中孰短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

15、研究与开发

本公司内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。

自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

16、长期资产减值

本公司于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值，本公司将进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。资产的可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

出现减值的迹象如下：

(1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

(2) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

(3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

(4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

(5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

(6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

17、长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用，该等费用在受益期内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

本公司采用建设经营移交方式（BOT）以及移交经营移交方式（TOT）参与公共基础设施建设业务，按照协议和《企业会计准则第13号—或有事项》规定所确认的预计负债，在运营期间通过长期待摊费用计入损益，摊销方式为直线法。由于专用设备的折旧年限为15年，摊销期限以运营期间与专用设备折旧年限孰短为准。

长期待摊费用的具体计算方式：本公司按垃圾处理项目投入运营时点的中国人民银行公布的长期贷款利率作为折现率，将项目的特许经营期作为折现期间，如果特许经营期超过15年，则折现期间采用15年。

18、职工薪酬

职工薪酬是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

（1）短期薪酬

短期薪酬是指本公司在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

（2）离职后福利

离职后福利是指本公司为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利。短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利计划分类为设定提存计划和设定收益计划。

离职后福利设定提存计划主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等。在职工为本公司提供服务的会计期间，将所设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司按照国家规定的标准定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。

（3）辞退福利

辞退福利是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿，在发生当期计入当期损益。

（4）其他长期职工福利

其他长期职工福利是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外的其他所有职工福利。

对于符合设定提存计划的其他长期职工福利，在职工为本公司提供服务的会计期间，将应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或资产成本；除上述情形外的其他长期职工福利，在资产负债表日使用预期累计福利单位进行精算，将设定受益计

划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或资产成本。

19、预计负债

当与对外担保、商业承兑汇票贴现、未决诉讼或仲裁、产品质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本公司将其确认为负债：该义务是本公司承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

本公司采用建设经营移交方式（BOT）以及移交经营移交方式（TOT）参与公共基础设施建设业务，按照协议规定，为使有关基础设施保持约定的运行能力或在移交给特许经营权授予方之时保持约定的使用状态，本公司对于预计未来将发生的更新支出，按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》的规定确认为预计负债。本公司在 BOT 项目、TOT 项目及托管项目投入运营时，即开始预计未来将发生的更新支出并相应确认预计负债。

20、收入确认原则

（1）商品销售

在商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方，公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经收到或取得了收款证据，并且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

（2）提供劳务

A、劳务在同一年度内开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取款项的证据时，确认劳务收入；

B、劳务的开始和完成分属不同的会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡无形资产（如商标权、专利权、软件、版权等）以及其他非现金资产的使用权而形成的使用费收入，按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。上述收入的确定并应同时满足与交易相关的经济利益能够流入公司、收入的金额能够可靠地计量。

（4）建设经营移交方式（BOT）参与公共基础设施建设业务的收入确认

根据《企业会计准则解释第 2 号》的规定：

A、建造期间，公司对于所提供的建造服务应当按照《企业会计准则第 15 号——建造合同》确认相关的收入和费用。基础设施建成后，公司应当按照《企业会计准则第 14 号——收入》确认与后续经营服务相关的收入。

B、公司未提供实际建造服务，将基础设施建造发包给其他方的，不应确认建造服务收入，应当按照建造过程中支付的工程价款等考虑合同规定，分别确认为金融资产或无形资产。

① 建造期间，本公司对于所提供的建造服务按照《企业会计准则第 15 号——建造合同》确认相关的收入和费用。在建造合同的结果能够可靠估计时，根据完工百分比法在资产负债表日确认建造合同收入和成本。依据合同的性质，完工百分比按当时已执行工程所累计发生的合同成本占合同预计总成本的比例确认。

建造合同的结果能够可靠估计是指同时具备下列条件：

- a、合同总收入能够可靠地计量；
- b、与合同相关的经济利益很可能流入本公司；

c、在资产负债表日合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定；

d、为完成合同已经发生的合同成本能够清楚地区分并且能够可靠地计量，以便实际合同成本能够与以前的预计成本相比较。

当建造合同的结果不能可靠地估计时，根据能够收回的实际合同成本确认建造合同收入，合同成本在其发生的当期确认为合同费用。合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。建造合同预计总成本超过预计总收入的，将预计损失立即确认为当期费用。

工程建造合同完工进度确认的具体方式：本公司承担的建造工程一般包含设计、可研、环评、施工、监理招标、进场施工、月度检查整改、中间验收、系统调试、试运行、竣工验收等一系列劳务，本公司在城市生活垃圾场设计及土建工程主体完工、设备及安装验收、调试验收和试运行验收等几个关键环节取得工程监理的验收确认时，以相应时点累计发生的成本占预计总成本的比例确认合同完工进度。

建造合同收入以按照有关程序取得的特许经营权合同中约定的投资总额确定建造合同总收入，如特许经营权协议中约定最终以政府审计金额为准，则以政府审计金额确定建造合同总收入，并分别以下情况在确认收入的同时，确认金融资产或无形资产：

a、BOT 合同规定基础设施建成后的一定期间内，项目公司可以无条件地自合同授予方收取确定金额的货币资金或其他金融资产的；或在项目公司提供经营服务的收费低于某一限定金额的情况下，合同授予方按照合同规定负责将有关差价补偿给项目公司的，在确认收入的同时确认金融资产。

b、BOT 合同规定在有关基础设施建成后，从事经营的一定期间内有权利向获取服务的对象收取费用，但收费金额不确定的，在确认收入的同时确认无形资产。

公司未提供实际建造服务，将基础设施建造发包给其他方的，不确认建造服务收入，按照建造过程中支付的工程价款等考虑合同规定，分别确认为金融资产或无形资产。移交—运营—移交（TOT）业务比照执行。

② 基础设施建成后，本公司按照《企业会计准则第 14 号—收入》确认与后续经营服务相关的收入和费用。即：根据 BOT 合同确定，每月末按当月实际处置垃圾的数量以及直接处置费单价计算的直接垃圾处置费作为后续经营服务收入，并于次月收取该款项。移交—运营—移交（TOT）业务、建造—拥有一运营（BOO）业务比照执行。

a、BOT 项目和 TOT 项目收入确认的具体方式：根据与特许经营权授予方（政府）签订的协议，本公司 BOT 项目和 TOT 项目收入的确认依据是在垃圾处置劳务已经提供、垃圾处置成本准确计量，根据协议约定的收费标准计算出应收取的劳务费，于确认收入的同时确认应收账款。协议中的综合处置费包括投资本金、投资收益（投资利息收入和投资回报）与垃圾直接处置费收入。根据《企业会计准则解释 2 号》的规定，对 BOT 项目（TOT 项目参照）的投资，在 BOT 项目（TOT 项目参照）建造完工投入运营时计入金融资产—长期应收款；长期应收款以摊余成本列示，并在持有至到期期间采用实际利率法确认主营业务收入。投资本金和投资收益按照《企业会计准则—金融工具确认和计量》进行确认；垃圾直接处置费收入按照《企业会计准则—收入》进行确认。每月末，本公司将当月应收回的投资本金冲减长期应收款，将应收取的投资利息和投资回报计入主营业务收入，将应收取的直接处置费确认为主营业务收入。

b、BOO 项目收入确认的具体方式：根据与特许经营权授予方（政府）签订的协议，在特许经营期内，项目基础设施的所有权属于公司，本公司提供的垃圾处置劳务属于《企业会计准则第 14 号—收入》—提供劳务收入的范畴。本公司 BOO 项目收入的确认依据是在垃圾处置劳务已经提供、垃圾处置成本准确计量，根据协议约定的收费标准计算出应收取的劳务费，于确认收入的同时确认应收账款。

c、托管项目收入确认的具体方式：根据与特许经营权授予方（政府）签订的协议，本公司提供的垃圾处置劳务属于《企业会计准则第 14 号—收入》—提供劳务收入的范畴。本公司托管项目收入的确认依据是在垃圾处置劳务已经提供、垃圾处置成本准确计量，根据协议约定的收费标准计算出应收取的劳务费，于确认收入的同时确认应收账款。

d、特许经营权协议中对垃圾超量处置明确约定了处置费的收取原则。实际结算超量垃圾处置费时，本公司需要将自行记录的超基数垃圾处置数量报政府部门确认，因此本公司在收到政府相关部门的书面确认手续或实际收到垃圾超量处置费时，一次性将超量处置费计入当期垃圾直接处置收入。

e、根据与特许经营权授予方（政府）签订的协议及其他情况，由于物价上涨的原因及其他原因需要调整每月的收费情况，本公司将物价上涨调增的收费及其他收费全部一次计入当期的直接处置费收入。

（5）技术服务业务的收入确认

本公司在完成服务合同中约定结算的具体服务内容并提交相应技术服务成果，经委托方或监理机构确认时确认相应技术服务收入。

21、政府补助

政府补助在本公司能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1元）计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

22、递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。对已确认的递延所得税资产，当预计到未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产时，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

23、所得税的会计核算

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当期所得税和递延所得税。除将与直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余的当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

当期所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当期发生的交易和事项，应缴纳给税务部门的金额，即应交所得税；递延所得税是指按照资产负债表债务法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在年末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额。

（二）主要会计政策、会计估计的变更及对公司利润的影响

1、会计政策变更及对公司利润的影响

（1）变更原因

2014年1月26日起，财政部相继修订和发布了《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》、《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》等具体的会计准则，要求上述准则自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。2014年6月20日，财政部修订了《企业会计准则第37号——金融工具列报》（财会[2014]23号），要求执行企业会计准则的企业在2014年年度及以后期间的财务报告中按照该准则要求对金融工具进行列报。2014年7月23日，财政部发布了《财政部关于修改〈企业会计准则

——基本准则》的决定，要求所有执行企业会计准则的企业自发布之日起施行。

(2) 变更前本公司所采用的会计政策

本次变更前，本公司执行财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

(3) 变更后本公司所采用的会计政策

本次变更后，本公司按照财政部 2014 年修订和新颁布的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》及《企业会计准则——基本准则》等具体会计准则规定的起始日期开始执行。其余未变更部分仍采用财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的其他相关准则及有关规定。

(4) 本次会计政策变更对本公司利润的影响

本次会计政策变更对本公司利润无影响。

2、会计估计变更及对公司利润的影响

报告期内，公司无会计估计变更。

五、公司财务状况、经营成果和现金流量状况的简要分析

(一) 盈利能力分析

单位：万元

| 类别 | 2015年1-3月 | 2014年度 | 2013年度 |
|-----------|-----------|-----------|----------|
| 营业收入 | 2,414.39 | 10,327.84 | 8,642.58 |
| 净利润(元) | 865.26 | 4,038.09 | 3,539.37 |
| 毛利率(%) | 57.36% | 55.41% | 57.77% |
| 净资产收益率(%) | 2.36% | 11.80% | 11.63% |

| | | | |
|-----------|------|------|------|
| 每股收益（元/股） | 0.08 | 0.38 | 0.33 |
|-----------|------|------|------|

报告期内，公司营业收入分别为 2,414.39 万元、10,327.84 万元和 8,642.58 万元，其中 2014 年较 2013 年增长了 19.50%；公司净利润分别为 865.26 万元、4,038.29 万元和 3,539.37 万元，其中 2014 年净利润较 2013 年增长了 14.09%，公司盈利水平呈逐步上升的趋势；公司毛利率分别为 57.36%、55.41%和 57.77%，其中 2014 年毛利率较 2013 年下降，主要是因为公司 2013 年 8 月投入运营的崇州项目（托管项目）的毛利率较低，从而拉低了公司整体毛利率。报告期内，由于公司净利润的增加，公司 2014 年的净资产收益率较 2013 年小幅上升。

报告期内非经常性损益对利润总额和净利润的影响较小，具体分析详见下文“六、报告期内主要会计数据和财务指标分析”中的“6、非经常性损益情况”。

1、报告期内，公司与同行业毛利率比较如下：

| 公司简称 | 2015 年 1-3 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|------|---------------|---------------|---------------|
| 伟明环保 | 69.32% | 66.49% | 66.01% |
| 瀚蓝环境 | 31.18% | 31.11% | 30.18% |
| 盛运环保 | 32.05% | 37.11% | 32.68% |
| 平均值 | 54.21% | 51.79% | 53.95% |
| 本公司 | 57.36% | 55.41% | 57.77% |

报告期内，公司毛利率低于同行业上市公司伟明环保，主要原因是该公司目前投入运营的垃圾处理项目主要为垃圾焚烧发电项目，项目收入除垃圾直接处置收入外还包括发电收入，故毛利率水平高于本公司。同行业上市公司盛运环保和瀚蓝环境的毛利率明显低于本公司，其中盛运环保毛利率低于本公司主要是因为该公司 2014 年和 2013 年毛利率较高的固体垃圾处理业务收入占该公司营业收入的比重仅为 29.15%和 26.81%，上述期间固体垃圾处理业务的毛利率分别为 57.13%和 46.66%，而专用设备-输送及环保设备制造和建安业务 2014 年的毛利率分别为 26.19%和 29.98%，受专用设备-输送及环保设备制造和建安业务毛利率较低的影响，伟明环保的整体毛利率大幅低于本公司；瀚蓝环境的毛利率低于本公司主要是因为该公司主营业务为自来水供应和污水处理，由于业务的差异导致了毛利率差异较大。

（二）偿债能力分析

| 类别 | 2015年3月末 | 2014年末 | 2013年末 |
|----------|----------|--------|--------|
| 资产负债率（%） | 41% | 41% | 40% |
| 流动比率（倍） | 1.04 | 1.17 | 0.73 |
| 速动比率（倍） | 1.03 | 1.17 | 0.73 |

1、公司与同行业上市公司资产负债率比较如下：

| 公司简称 | 2015年3月末 | 2014年末 | 2013年末 |
|------|------------|------------|------------|
| 伟明环保 | 64% | 65% | 71% |
| 瀚蓝环境 | 61% | 66% | 54% |
| 盛运环保 | 65% | 65% | 56% |
| 平均值 | 63% | 66% | 60% |
| 本公司 | 41% | 41% | 40% |

数据来源：上市公司年报

报告期各期末，公司资产负债率分别为41%、41%和40%，与同行业上市公司相比，负债水平较低，主要是随着公司垃圾处理项目运营规模的扩大，垃圾综合处置费收入逐年增长，公司目前现金流状况良好。目前公司资产负债率较低，财务状况稳健，有利于公司进一步拓展项目融资渠道和承接项目投资，实现公司垃圾处理业务的快速发展。

2、公司与同行业上市公司流动比率、速动比率比较如下：

| 公司简称 | 流动比率 | | | 速动比率 | | |
|------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2015年3月末 | 2014末 | 2013末 | 2015年3月末 | 2014末 | 2013末 |
| 伟明环保 | 1.34 | 1.17 | 0.75 | 1.24 | 1.1 | 0.7 |
| 瀚蓝环境 | 0.67 | 0.43 | 0.81 | 0.63 | 0.4 | 0.75 |
| 盛运环保 | 1.09 | 1.13 | 0.95 | 0.98 | 1.02 | 0.78 |
| 平均值 | 1.03 | 0.91 | 0.84 | 0.95 | 0.84 | 0.74 |
| 本公司 | 1.04 | 1.17 | 0.73 | 1.03 | 1.17 | 0.73 |

报告期各期末，公司流动比率分别为1.04、1.17和0.73，速动比率分别为1.03、1.17和0.73，与同行业公司持平或略高，短期偿债能力相对较强，公司流动资产变现能力较强。

（三）营运能力分析

| 类别 | 2015年1-3月 | 2014年度 | 2013年度 |
|------------|-----------|--------|--------|
| 应收账款周转率（次） | 1.10 | 6.61 | 5.62 |
| 存货周转率（次） | 46.33 | 178.03 | 138.54 |
| 总资产周转率（次） | 0.04 | 0.18 | 0.19 |

1、公司与同行业上市公司应收账款周转率比较如下：

| 公司简称 | 2015年1-3月 | 2014年度 | 2013年度 |
|------------|-------------|-------------|--------------|
| 伟明环保 | 0.96 | 4.44 | 4.09 |
| 瀚蓝环境 | 3.42 | 16.12 | 31.22 |
| 盛运环保 | 0.40 | 1.36 | 1.84 |
| 平均值 | 1.59 | 7.31 | 12.38 |
| 本公司 | 1.10 | 6.61 | 5.62 |

数据来源：上市公司年报

报告期内，公司应收账款周转率分别为 1.10、6.61 和 5.62，高于同行业上市公司伟明环保和盛运环保的水平，但与瀚蓝环境的差异较大，主要是因为瀚蓝环境主营业务为自来水供应和污水处理等，主营业务与本公司存在较大差异，所以该公司应收账款周转率显著高于本公司及其他同行业上市公司水平。

2、公司与同行业上市公司存货周转率比较如下：

| 公司简称 | 2015年1-3月 | 2014年度 | 2013年度 |
|------------|--------------|---------------|---------------|
| 伟明环保 | 1.64 | 8.93 | 6.42 |
| 瀚蓝环境 | 5.75 | 18.13 | 26.72 |
| 盛运环保 | 0.84 | 2.18 | 2.19 |
| 平均值 | 2.74 | 9.75 | 11.78 |
| 本公司 | 46.33 | 178.03 | 138.54 |

数据来源：上市公司年报

公司报告期各期末的存货余额较小，主要系环保建材户外建筑用砖等库存商品以及少量煤炭、柴油等动力能源。由于公司垃圾处置业务中，一般当月所需原材料在当月采购，且生活垃圾由政府免费供应，导致存货周转率相对较高。

（四）获取现金能力分析

单位：万元

| 类别 | 2015年1-3月 | 2014年度 | 2013年度 |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| 经营活动现金流入 | 1,488.37 | 10,389.62 | 9,225.49 |
| 经营活动现金流出 | 1,043.50 | 5,399.10 | 4,262.93 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 444.87 | 4,990.53 | 4,962.56 |
| 投资活动现金流入 | 167.70 | 4,942.06 | 8,540.84 |
| 投资活动现金流出 | 2,843.79 | 6,192.68 | 5,924.19 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -2,676.09 | -1,250.61 | 2,616.65 |
| 筹资活动现金流入 | - | 80.00 | 5,500.00 |
| 筹资活动现金流出 | 98.58 | 496.08 | 10,116.11 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -98.58 | -416.08 | -4,616.11 |
| 现金及现金等价物净增加净额 | -2,329.81 | 3,323.83 | 2,963.11 |

1、经营活动现金流量分析

(1) 净利润与经营活动产生的现金流量净额差异分析

单位：万元

| 类别 | 2015年1-3月 | 2014年度 | 2013年度 |
|-----------------|-----------|----------|----------|
| 1、经营活动产生的现金流量净额 | 444.87 | 4,990.53 | 4,962.56 |
| 2、净利润 | 865.26 | 4,038.09 | 3,539.37 |
| 3、差额 (=1-2) | -420.39 | 952.43 | 1,423.19 |
| 4、盈利现金比率 (=1/2) | 0.51 | 1.24 | 1.40 |

报告期内，公司盈利现金比率分别为 0.51、1.24 和 1.4，2014 年经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润 952.43 万元，主要是因为公司投资运营的垃圾及污水处理项目的毛利率较高，同时营业成本中的固定资产折旧、长期待摊费用摊销、预计负债增加均系非付现成本、计提资产减值准备减少了当期净利润但不影响现金流量；2013 年公司经营活动产生的现金流量净额高于当期净利润 1,423.19 万元，除受上述非付现成本的影响外，2013 年经营性应收项目减少增加现金流入 401.88 万元。2015 年，公司经营活动产生的现金流量净额低于净利润，主要是因为期末应收账款较期初增加较多所致。

(2) 收到其他与经营活动有关的现金及支付其他与经营活动有关的现金具体构

成如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2015年1-3月 | 2014年度 | 2013年度 |
|----------------|--------------|---------------|---------------|
| 收到其他与经营活动有关的现金 | | | |
| 政府补助 | 10.21 | 4.00 | 0.35 |
| 其他 | - | 0.44 | 0.44 |
| 利息收入 | 67.56 | 41.91 | 27.47 |
| 其他经营性往来款 | 14.29 | 39.22 | 8.76 |
| 合计 | 92.06 | 85.57 | 37.02 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | | | |
| 房租及物管 | 26.58 | 132.59 | 52.35 |
| 办公费 | 6.88 | 56.94 | 58.93 |
| 市场营销费 | 23.05 | 81.49 | 113.86 |
| 研究与开发费 | 6.67 | 256.67 | 235.87 |
| 其他 | 2.72 | 145.30 | 24.57 |
| 捐赠支出 | - | - | 10.00 |
| 其他经营性往来款 | 19.19 | 8.62 | - |
| 银行手续费 | 0.20 | 0.50 | 0.83 |
| 合 计 | 85.30 | 682.10 | 496.41 |

报告期内，公司收到的其他与经营活动有关的现金分别为 92.06 万元、85.57 万元和 37.02 万元，2014 年收到的其他与经营活动有关的现金与 2013 年相比大幅增加主要系利息收入的增加和其他应付款余额的增加所致。

报告期内，公司支付的其他与经营活动有关的现金分别是 85.30 万元、682.10 万元和 496.41 万元。2014 年支付的其他与经营活动有关的现金较 2013 年增加 185.69 万元，增长了 37.41%，主要为管理费用中的房租物管费等增加所致，公司自 2013 年 8 月开始租用关联方海诺尔控股办公用房。

2、投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流入金额分别为 167.70 万元、4,942.06 万元和 8,540.84 万元，其中 2014 年投资活动现金流入的主要构成为：收到内江发电项目政

府拨付的搬迁重建款 4,240 万元和收到蒲江项目的前期投资款 100.02 万, 2013 年投资活动现金流入的主要构成为: 收到内江发电项目政府拨付的搬迁重建款 8000 万。

报告期内, 公司投资活动现金流出金额分别为 2,843.79 万元、6,192.68 万元和 5,924.19 万元, 其中 2015 年投资活动现金流出主要构成为: 在建工程等项目建设投资现金流出 2,243.79 万元、付太和县项目投标保证金 600 万元; 2014 年投资活动现金流出主要构成为: 在建工程等项目建设投资现金流出 4,361.04 万元、投资设立中电海诺尔现金流出 1,636.6 万元; 2013 年投资活动现金流出主要构成为: 在建工程等项目建设投资现金流出 5,118.63 万元、退履约保证金 393.18 万元、付攀枝花市城管局保证金 300 万元、付中电海诺尔往来款 93.76 万元。

3、筹资活动现金流量分析

2014 年和 2013 年公司筹资活动现金流入金额分别为 80 万元和 5,500 万元, 2014 年筹资活动现金流入 80 万元系钦州海诺尔收到少数股东投资款, 2013 年筹资活动现金流入 5,500 万元系取得短期借款 4,000 万元和长期借款 1,500 万元。

报告期内, 公司筹资活动现金流出金额分别为 98.58 万元、496.08 万元和 10,116.11 万元, 其中 2014 年筹资活动现金流出 496.08 万元为偿还长期借款的本金及借款利息, 2013 年筹资活动现金流出 10,116.11 万元的主要构成为: 偿还借款本金 8,150 万元、支付借款利息 403.71 万元、支付应付股利 840.9 万元和因公司与浙江省二建建设集团有限公司之间的债权债务纠纷, 该公司向内江市中级人民法院申请财产保全, 内江市中级人民法院裁定冻结本公司银行存款 721.5 万元。诉讼事由具体详见下文“八、期后事项、或有事项及其他重要”所述。

(五) 报告期改变正常经营活动, 对报告期持续经营存在较大影响的行为

报告期内公司不存在改变正常经营活动, 对报告期持续经营存在较大影响的行为。

六、报告期内主要会计数据和财务指标分析

（一）报告期内利润形成的有关情况

1、公司最近两年及一期营业收入、利润及变动情况

单位：万元

| 项目 | 2015年1-3月 | 2014年度 | | 2013年度 |
|---------------|-----------|-----------|--------|----------|
| | 金额 | 金额 | 增长率(%) | 金额 |
| 营业收入 | 2,414.39 | 10,327.84 | 19.50% | 8,642.58 |
| 营业成本 | 1,029.51 | 4,604.85 | 26.16% | 3,650.05 |
| 营业利润 | 929.84 | 4,434.21 | 26.91% | 3,494.09 |
| 利润总额 | 938.99 | 4,434.78 | 18.12% | 3,754.44 |
| 净利润（归属于母公司股东） | 865.26 | 4,038.09 | 14.09% | 3,539.37 |

报告期内，公司2014年营业收入、营业成本、归属于母公司的净利润分别较2013年增长了19.50%、26.16%和14.09%，营业收入增加主要是因为崇州项目（托管项目）于2013年8月投入运营，该项目2014年收入较2013年增加1,607.53万元；公司2014年的营业成本增幅高于收入增幅，主要系崇州项目运营成本中包含了垃圾转运成本，该项目2014年成本较2013年增加1,009.74万元所致。

2、公司最近两年及一期营业收入构成及变动情况

（1）按业务性质分类

单位：万元

| 业务性质 | 2015年1-3月 | | 2014年 | | 2013年 | |
|--------|-----------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 销售收入 | 占比(%) | 销售收入 | 占比(%) | 销售收入 | 占比(%) |
| 主营业务收入 | 2,404.50 | 99.59 | 10,305.33 | 99.78 | 8,551.13 | 98.94 |
| 其他业务收入 | 9.90 | 0.41 | 22.51 | 0.22 | 91.45 | 1.06 |
| 营业收入 | 2,414.39 | 100.00 | 10,327.84 | 100.00 | 8,642.58 | 100.00 |

报告期内，公司主营业务收入主要由垃圾和污水综合处置收入和技术服务收入构成，其中垃圾和污水综合处置收入由垃圾和污水直接处置收入和投资收益（投资利息收入和投资回报）构成；公司实现的其他业务收入分别为9.9万元、22.51万元

和 91.45 万元，占营业收入的比重小，且主要系垃圾废品收入和碳渣销售收入。

1) 主营业务收入按产品或服务类别分类

单位：万元

| 产品或服务类别 | 2015 年 1-3 月 | | 2014 年 | | 2013 年 | |
|-----------|-----------------|---------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 销售收入 | 占比(%) | 销售收入 | 占比(%) | 销售收入 | 占比(%) |
| 垃圾和污水处理 | 2,371.42 | 98.62 | 9,796.69 | 95.06 | 8,550.21 | 99.99 |
| 建材销售 | 0.07 | - | - | 0.00 | 0.92 | 0.01 |
| 技术服务 | 33.01 | 1.37 | 508.64 | 4.94 | - | - |
| 合计 | 2,404.50 | 100.00 | 10,305.33 | 100.00 | 8,551.13 | 100.00 |

报告期内，公司垃圾和污水处理业务收入占主要业务收入的比重均在 95% 以上，公司垃圾和污水处理特许经营业务提供一体化、专业化的投资、建设、运营服务，兼具资本密集和技术密集的特点，通过集中投资逐期收回本金并获得特许经营权投资收益，同时通过稳定、高效的运营获得持续增长的运营收入。

公司 2015 年 1-3 月和 2014 年存在部分技术服务收入，分别为 33.01 和 508.64 万元。该类服务主要是为新建的钦州垃圾发电项目的施工单位或设备供应商提供的工程技术服务。公司提供的项目工程技术服务包括：工艺设计优化、非标设备选型及技术参数配置、系统调试等服务。公司技术的核心是利用其自身在垃圾处理设施的设计、建造、运营中经过多年积累形成的在渗滤液处理、整体系统集成等方面的专利和非专利技术以及建设、运营实践经验提供高附加值的服务。公司技术服务收入确认的具体时点为：公司在完成服务合同中约定结算的具体服务内容并提交相应技术服务成果，经委托方或监理机构确认时确认相应技术服务收入。

报告期内，公司建材销售收入主要系下属子公司环保建材销售生活垃圾焚烧残渣加工的户外建筑材料，如路缘石、路面砖、透水砖等取得的收入，该类收入占营业收入的比重较小。

2) 主营业务收入按地区分布情况

单位：万元

| 地区名称 | 2015年1-3月 | | 2014年 | | 2013年 | |
|------|-----------------|---------------|------------------|--------|-----------------|---------------|
| | 销售收入 | 占比(%) | 销售收入 | 占比(%) | 销售收入 | 占比(%) |
| 四川省 | 2,371.49 | 98.63 | 9,796.69 | 95.06 | 8,551.13 | 100.00 |
| 广西省 | 33.01 | 1.37 | 508.64 | 4.94 | - | - |
| 合计 | 2,404.50 | 100.00 | 10,305.33 | 100.00 | 8,551.13 | 100.00 |

3、公司最近两年及一期营业成本构成及变动情况

单位：万元

| 营业成本构成 | 2015年1-3月 | | 2014年 | | 2013年 | |
|--------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 人工成本 | 257.91 | 25.05 | 963.82 | 20.93 | 817.15 | 22.39 |
| 设备维护成本 | 33.06 | 3.21 | 346.11 | 7.52 | 291.46 | 7.99 |
| 动力成本 | 161.09 | 15.65 | 646.42 | 14.04 | 641.21 | 17.57 |
| 管理成本 | 37.40 | 3.63 | 197.65 | 4.29 | 170.76 | 4.68 |
| 折旧 | 85.72 | 8.33 | 325.69 | 7.07 | 385.82 | 10.57 |
| 辅助成本 | 402.49 | 39.10 | 1,949.88 | 42.34 | 1,158.46 | 31.74 |
| 长期待摊费用 | 16.48 | 1.60 | 65.91 | 1.43 | 72.66 | 1.99 |
| 预计负债 | 27.74 | 2.69 | 104.30 | 2.26 | 112.52 | 3.08 |
| 其他业务成本 | 7.62 | 0.74 | 5.08 | 0.11 | - | - |
| 合计 | 1,029.51 | 100.00 | 4,604.85 | 100.00 | 3,650.05 | 100.00 |

报告期内，公司垃圾处理成本主要包括人工成本、设备维护成本、动力成本、管理成本、固定资产折旧、辅助成本、长期待摊费用摊销和预计未来投入等，其中预计未来投入指公司在资产负债表日为保持城市生活垃圾处理设施良好运营状态，对预计负债的现值重新计量后，与期初相比预计负债的增加金额。

从上表可以看出，报告期内在垃圾项目运营阶段发生的垃圾处理成本构成基本保持稳定，但2014年辅助成本较2013年增加791.42万元，主要系崇州垃圾处理项目运营成本增加1,009.74万元所致，其中增加的成本主要是该项目发生的垃圾转运费，公司核算时将其记入辅助成本项目。根据公司与崇州市政府签署的《崇州市城乡生活垃圾处置运行管理托管协议》及其补充协议的约定，崇州市政府委托公司处理位于崇州市金鸡焚烧处理厂积存垃圾和崇州市新产生的垃圾，垃圾处置费的单价

为 116 元/吨，由于崇州生活垃圾卫生填埋场位于崇州市公议乡天冬堰村 11 组，而需公司处理的积存垃圾和新产生垃圾分别位于崇州市金鸡乡和崇州市崇阳镇，均需要进行垃圾二次转运。同时，根据公司与崇州市兴蓉物流有限公司签署的协议约定，公司需按照 66 元/吨的价格支付垃圾运输费，故报告期内公司发生的垃圾转运费较高。

报告期内，营业成本中的辅助成本占比较高，辅助成本的主要构成包括垃圾中转费、渣费外运费等项目，其中 2013 年垃圾中转费和渣肥外运费金额为 859.05 万元，2014 年垃圾中转费为 1,681.67 万元。

4、公司最近两年及一期利润、毛利率构成及变动情况

(1) 垃圾和污水处理项目的毛利率变动分析

单位：万元

| 项目名称 | 指标 | 2015 年 1-3 月 | 2014 年 | 2013 年 |
|-------|------|--------------|----------|----------|
| 郫县项目 | 收入 | 183.44 | 657.96 | 754.79 |
| | 成本 | 73.98 | 293.66 | 420.10 |
| | 毛利率 | 59.67% | 55.37% | 44.34% |
| | 毛利占比 | 7.91% | 6.69% | 6.73% |
| 五通桥项目 | 收入 | - | - | - |
| | 成本 | 2.50 | 9.58 | 31.84 |
| | 毛利率 | - | - | - |
| | 毛利占比 | - | - | - |
| 大邑项目 | 收入 | - | -0.56 | 307.98 |
| | 成本 | 2.72 | 34.72 | 211.03 |
| | 毛利率 | | | 31.48% |
| | 毛利占比 | | | 1.95% |
| 长宁项目 | 收入 | 46.17 | 194.61 | 208.56 |
| | 成本 | 27.91 | 124.39 | 127.89 |
| | 毛利率 | 39.54% | 36.08% | 38.68% |
| | 毛利占比 | 1.32% | 1.29% | 1.62% |
| 宜宾项目 | 收入 | 275.84 | 1,114.66 | 1,130.29 |
| | 成本 | 72.00 | 333.52 | 304.13 |
| | 毛利率 | 73.90% | 70.08% | 73.09% |
| | 毛利占比 | 14.72% | 14.34% | 16.62% |
| 高县项目 | 收入 | 27.49 | 115.67 | 122.82 |

| | | | | |
|-------------|------|---------------|---------------|---------------|
| | 成本 | 8.96 | 46.49 | 31.00 |
| | 毛利率 | 67.39% | 59.81% | 74.76% |
| | 毛利占比 | 1.34% | 1.27% | 1.85% |
| 崇州项目 | 收入 | 706.43 | 2,874.04 | 1,266.51 |
| | 成本 | 423.57 | 1,969.18 | 959.44 |
| | 毛利率 | 40.04% | 31.48% | 24.25% |
| | 毛利占比 | 20.43% | 16.61% | 6.18% |
| 广汉项目 | 收入 | 141.55 | 588.66 | 541.78 |
| | 成本 | 33.63 | 175.87 | 147.23 |
| | 毛利率 | 76.24% | 70.12% | 72.82% |
| | 毛利占比 | 7.80% | 7.58% | 7.94% |
| 南溪项目 | 收入 | 38.33 | 157.96 | 133.15 |
| | 成本 | 14.99 | 45.58 | 56.21 |
| | 毛利率 | 60.89% | 71.15% | 57.79% |
| | 毛利占比 | 1.69% | 2.06% | 1.55% |
| 筠连项目 | 收入 | 62.40 | 251.22 | 256.17 |
| | 成本 | 15.56 | 68.49 | 71.42 |
| | 毛利率 | 75.06% | 72.74% | 72.12% |
| | 毛利占比 | 3.38% | 3.35% | 3.72% |
| 蒲江项目 | 收入 | 116.17 | 499.44 | 428.74 |
| | 成本 | 30.34 | 97.57 | 81.40 |
| | 毛利率 | 73.89% | 80.46% | 81.01% |
| | 毛利占比 | 6.20% | 7.38% | 6.99% |
| 什邡项目 | 收入 | 282.70 | 1,215.58 | 1,341.69 |
| | 成本 | 96.43 | 387.01 | 329.96 |
| | 毛利率 | 65.89% | 68.16% | 75.41% |
| | 毛利占比 | 13.46% | 15.21% | 20.36% |
| 新津项目 | 收入 | 378.57 | 1,668.07 | 1,619.55 |
| | 成本 | 157.63 | 637.00 | 605.20 |
| | 毛利率 | 58.36% | 61.81% | 62.63% |
| | 毛利占比 | 15.96% | 18.93% | 20.41% |
| 罗江污水项目 | 收入 | 122.23 | 481.89 | 371.97 |
| | 成本 | 36.78 | 149.11 | 136.81 |
| | 毛利率 | 69.91% | 69.06% | 63.22% |
| | 毛利占比 | 6.17% | 6.11% | 4.73% |
| 垃圾处理项目平均毛利率 | | 57.49% | 54.77% | 58.37% |
| 污水处理项目平均毛利率 | | 69.91% | 69.06% | 63.22% |

报告期内，公司垃圾处理项目的平均毛利率分别为57.49%、54.47%和58.37%，2014年毛利率较2013年下降，主要是因为公司2013年8月投入运营的崇州项目（托管项目）的运营成本包含垃圾转运成本，该项目的毛利率相比其他项目较低，虽然该

项目的毛利率由2013年的24.25%提升到31.48%，但由于该项目毛利占公司垃圾和污水处理项目总毛利的比重由6.18%增加到16.61%，项目毛利对整体毛利的影响增加，导致公司垃圾处理项目的整体毛利率下降。公司与同行业上市公司的毛利率比较分析详见本节“五、公司财务状况、经营成果和现金流量状况的简要分析”中的“(一)、盈利能力分析”。

郟县项目2013年毛利率低于2014年毛利率主要是因为2013年营业收入，营业成本包含了郟县一期，而郟县一期由于项目运营时间较长，设备维护等费用较高且垃圾处置费的收费单价较低，故毛利率较低，2013年下半年郟县一期到期停止运营，导致2014年郟县项目的毛利率上升。

报告期内，高县项目和南溪项目毛利率波动较大，主要原因是以上项目的规模较小，若存在超量处置等原因导致的收入增加或设备维护成本等变动成本的增减，少量的收入或成本的变化就会导致毛利率的大幅波动。

崇州项目2014年毛利率较2013年上升，主要原因系该项目2014年垃圾处理量较2013年大幅度增加，而营业成本中的固定成本不受垃圾处理量的影响，成本增幅低于收入增幅，项目毛利率上升。

(2) 技术服务业务的毛利率变动分析

单位：万元

| 项目 | 2015 年度 1-3 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|-----|---------------|---------------|---------|
| 收入 | 33.01 | 508.64 | - |
| 成本 | 32.39 | 232.67 | - |
| 毛利率 | 1.89% | 54.26% | - |

报告期内，公司技术服务收入主要系为钦州项目的施工单位或供应商提供的工程技术服务，公司根据相关技术服务协议约定的服务内容的完成进度确认技术服务收入，并将公司派遣参与工程技术服务的人员的人工成本、差旅费用及日常办公管理费用等计入技术服务成本。2015年1季度和2014年，公司技术服务业务的毛利率分别为1.89%和54.26%，两期毛利率差异较大，主要是因为技术服务成本主要是人工成本、日常办公管理费用等固定成本，但技术服务收入却是根据协议约定的服务项

目的完成进度予以确认的，2015年1季度公司依据协议确认的收入较少，但是成本相对固定，导致毛利率较低。

5、主要费用及变动情况

单位：万元

| 项 目 | 2015年1-3月 | 2014年度 | | 2013年度 |
|-------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| | 金额 | 金额 | 增长率(%) | 金额 |
| 销售费用 | - | - | - | - |
| 管理费用（含研发） | 219.21 | 1,058.49 | 7.49% | 984.69 |
| 其中：研发费用 | 43.90 | 412.34 | 6.84% | 385.94 |
| 财务费用 | -48.78 | 54.67 | -305.20% | -26.64 |
| 期间费用合计 | 170.43 | 1,113.16 | 16.19% | 958.05 |
| 销售费用占主营业务收入比重（%） | - | - | - | - |
| 管理费用占主营业务收入比重（%） | 9.07% | 10.23% | -10.17% | 11.39% |
| 研发费用占主营业务收入比重（%） | 1.82% | 4.00% | -15.40% | 4.47% |
| 财务费用占主营业务收入比重（%） | -2.02% | 0.53% | -271.47% | -0.31% |
| 三项期间费用占比合计 | 7.05% | 10.76% | - | 11.09% |

报告期内，公司三项期间费用占收入比分别为7.05%、10.76%和11.09%，其中2013年和2014年的费用占收入比虽然比较接近，但是2014年的三项费用金额合计较2013年增加155.11万元，主要系管理费用中的房租及物管费增加80.24万元和财务费用中的利息支出增加96.08万元所致。公司2015年1-3月的财务费用较2014年大幅减少，主要是因为1季度收到定期存款的利息收入，导致2015年1季度财务费用中的利息收入金额达到67.56万元。

为持续提升自身的技术优势，公司持续保持较高的研发费用投入，2014年和2013年研发费用支出分别为412.34万元和385.94万元，占营业收入的比重分别为4%和4.47%。通过持续的研发投入，公司取得了一系列研究开发成果，报告期内共申请实用新型专利13项，截止2015年3月末公司共取得专利29项，其中发明专利1项，实用新型专利28项。

6、重大投资收益

报告期内，公司不存在重大投资收益。

7、非经常性损益情况

单位：万元

| 类别 | 2015年1-3月 | 2014年度 | 2013年度 |
|---------------------|-------------|-------------|---------------|
| 非流动资产处置损益 | - | -0.04 | 1.48 |
| 公允价值变动损益 | - | - | - |
| 投资收益 | - | - | - |
| 政府项目拨款 | 10.21 | 4.00 | 0.35 |
| 违约金收入 | - | - | - |
| 捐款支出 | - | - | -10.00 |
| 罚款支出 | - | - | - |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额 | -1.05 | -3.39 | 268.52 |
| 非经营性损益对利润总额的影响的合计 | 9.15 | 0.57 | 260.35 |
| 减：所得税影响数 | 1.53 | 0.09 | 39.05 |
| 减：少数股东影响数 | - | - | - |
| 归属于母公司的非经常性损益影响数 | 7.62 | 0.48 | 221.30 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润 | 857.64 | 4,037.61 | 3,318.07 |
| 非经常性损益占净利润比例 | 1.06% | 0.01% | 7.36% |

2013年，公司发生营业外收入 271.49 万元，其中固定资产处置收益 1.48 万元，收到成都市科技局职务发明专利资助金 0.35 万元，核销账龄超过 5 年无法支付的应付账款 50 万元，郫县一期项目到期，移交时政府不再要求将设备恢复至约定可使用状态，因此冲销预计负债 219.22 万元；公司发生营业外支出 11.14 万元，系公司支付的雅安庐山地震捐款 10 万元和账龄超过 5 年无法收回的其他应收款 1.14 万元确认为损失。

2014年，公司发生营业外收入 104.52 万元，其中固定资产处置收益 0.06 万元，收到成都科技局专利奖 4 万元，收蒲江垃圾焚烧处理厂前期投资建设及管理费用 100.02 万元，收到地税返还代扣个人所得税手续费 0.44 万元；公司发生营业外支

出 103.95 万元，其中非流动资产处置损失 0.1 万元，因债权债务纠纷，发生的支出 103.85 万元计入营业外支出。具体情况如下：2002 年 8 月 26 日，海诺尔有限与四川华庭建设有限公司签订《建设工程施工合同》，四川华庭建设有限公司承接海诺尔有限乐山市五通桥区城市生活垃圾处理厂工程，工程内容为：土建（不含钢结构），竣工日期为 2001 年 12 月 10 日，并约定合同争议提交乐山市仲裁委员会仲裁。工程建设完工后，由于出现厂区内地面塌陷和围墙倒塌等工程质量问题，公司与华庭建设协商一致不再支付工程尾款，但未签订书面协议。此后，华庭建设原法定代表人因病去世，新任法定代表人不认可因存在工程质量问题，免除工程尾款的约定，双方就此产生债务纠纷。2005 年 12 月 12 日及 2006 年 12 月 6 日，四川华庭建设有限公司两次向海诺尔有限发送工程款催收函并于 2007 年 11 月 8 日委托四川瑞信杰律师事务所向海诺尔有限发送《律师催告函》，催收欠款、利息及违约金共计 92.11 万元。2007 年 11 月 23 日，四川华庭建设有限公司向海诺尔有限送达《债权转让告知书》，告知将其对海诺尔有限的债权共 92.11 万元转让给温小丽。2007 年 12 月 7 日，温小丽向青羊区人民法院提起诉讼，请求判令海诺尔有限支付欠款人民币 92.11 万元，经法院调解后撤诉。

2010 年 11 月 15 日，申请人温小丽因债权转让合同纠纷，向乐山市仲裁委员会提出仲裁申请，请求仲裁委员会判令被申请人（即海诺尔环保）向申请人支付欠款人民币 92.11 万元，并支付自 2007 年 11 月 6 日起的资金占用利息。仲裁庭审理后于 2013 年 8 月 23 日作出乐仲案字（2010）第 33 号裁决书，裁决海诺尔环保在裁决书送达之日起 10 日内向温小丽支付工程款及利息损失、履约保证金共计 92.11 万元。

成都市中级人民法院根据申请执行人温小丽的申请，依据已经发生法律效力的乐山仲裁委员会乐仲案字（2010）第 33 号裁决书，于 2014 年 5 月 26 日作出（2014）成执字第 667-1 号执行裁定，并于 2014 年 5 月 28 日扣划海诺尔环保光大银行成都光华支行存款 103.9 万元，公司保依法向四川省高级人民法院申请复议，四川省高级人民法院作出（2014）川执复字第 42 号执行裁定，驳回了公司的复议请求，成都市中级人民法院 2014 年 12 月 8 日出具了《执行完毕通知书》，并将执行完毕后剩

余471.48元退回公司光大银行账户。因五通桥项目的存在工程质量问题，公司与华庭建设达成了免除工程款尾款的约定，因此公司未将上述债务本金计入应付账款，本次强制执行发生的损失（本金、利息、执行费用）全部计入营业外支出。

2015年1-3月，公司营业外收入和营业外支出的金额分别为10.21万元和1.05万元，营业外收入系收到的专利实施与促进专项资金及职务发明专利资助金，营业外支出系捐赠支出。

8、公司及子公司主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

(1) 主要税种及税率

| 税种 | 计税依据 | 税率 |
|---------|---------------|---------|
| 增值税 | 建材销售收入、工程服务收入 | 3%、17% |
| 营业税 | 工程施工 | 3%、5% |
| 城建税 | 应纳流转税额 | 7% |
| 教育费附加 | 应纳流转税额 | 3% |
| 地方教育费附加 | 应纳流转税额 | 2% |
| 房产税（从价） | 房产原值的70% | 1.20% |
| 房产税（从租） | 租金收入 | 12% |
| 企业所得税 | 应纳税所得额 | 15%、25% |

(2) 不同纳税主体的企业所得税税率说明：

| 纳税主体名称 | 所得税税率 |
|--------|-------|
| 本公司 | 15% |
| 内江海诺尔 | 25% |
| 广汉海天 | 25% |
| 环保建材 | 25% |
| 高县环保 | 25% |
| 崇州海诺尔 | 25% |
| 钦州海诺尔 | 25% |
| 绿能建设 | 25% |
| 绿盛设备 | 25% |

(3) 税收优惠

A、根据企业所得税法第二十七条（三）以及企业所得税法实施条例第八十八条的规定，企业从事符合条件的环境保护、节能节水项目的所得，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税（企业所得税法实施条例第八十八条规定：符合条件的环境保护、节能节水项目，包括公共污水处理、公共垃圾处理、沼气综合开发利用、节能减排技术改造、海水淡化等）。

2014年5月14日，四川省地方税务局直属税务分局出具《税务事项通知书》（川地税直通【2014】26003号，同意本公司减免2013年所得税。

2015年5月20日，四川省地方税务局直属税务分局出具《税务事项通知书》（川地税直通【2015】26005号，同意本公司减免2014年所得税。

本公司在编制2015年1季度财务报表时，暂按2014年所得税优惠计提企业所得税，上述税收优惠尚需由税务机关最终核定。

B、本公司主要从事对垃圾进行减量化、资源化、无害化处理，垃圾处置收入符合西部大开发优惠政策适用目录：第38类第20项“城镇垃圾及其他固体废弃物减量化，资源化无害化处理和综合利用工程”内容，生活垃圾处置收入内容，且以上收入占总收入70%以上。根据《财政部国家税务总局海关总署关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税【2011】58号），《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（国家税务总局公告2012年第12号）和《四川省地方税务局关于西部大开发企业所得税优惠政策管理有关事项的通知》（川地税发[2012]47号），本公司2013年享受15%的企业所得税税率。

2014年5月14日，四川省地方税务局直属税务分局出具《税务事项通知书》（川地税直通【2014】26002号，同意本公司减免2013年所得税。

2015年5月20日，四川省地方税务局直属税务分局出具《税务事项通知书》（川地税直通【2015】26004号，同意本公司减免2014年所得税。

本公司在编制 2015 年 1 季度财务报表时暂按 15% 的税率计提企业所得税，上述税收优惠尚需由税务机关最终核定。

C、根据《国家税务总局关于印发<企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）>的通知》（国税发【2008】116号）、《财政部国家税务总局关于研究开发费用税前加计扣除有关政策问题的通知》（财税【2013】70号），本公司2013年研究开发费用进行了加计扣除。

2014年5月28日，四川省地方税务局直属税务分局出具《税务事项通知书》（川地税直通【2014】010号，同意本公司研究开发费用加计扣除。

（二）报告期内主要资产情况

1、货币资金

单位：万元

| 项 目 | 2015 年 3 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|------------------|
| 库存现金 | 58.80 | 88.43 | 71.90 |
| 银行存款 | 5,964.04 | 8,264.21 | 4,956.92 |
| 合 计 | 6,022.84 | 8,352.65 | 5,028.82 |

公司2014年末的货币资金较2013年增加3,323.83万元，主要系公司2014年年底收到政府拨付的项目迁建款所致。

截止 2015 年 3 月末，公司银行存款被冻结的金额为 721.5 万元，系公司与浙江省二建建设集团有限公司之间的债权债务纠纷引起，该公司向内江市中级人民法院申请财产保全，内江市中级人民法院裁定冻结本公司银行存款 721.5 万元。诉讼事由具体详见下文“八、期后事项、或有事项及其他重要”所述。

2、应收账款

（1）报告期内公司的应收账款如下表：

单位：万元

| 时间 | 账龄 | 金额 | 比例 | 坏账准备 | 净值 |
|----|----|----|----|------|----|
|----|----|----|----|------|----|

| | | | | | |
|-------------|------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|
| 2015年3月31日 | 1年以内 | 2,598.72 | 90.65% | 129.94 | 2,468.79 |
| | 1至2年 | 238.05 | 8.30% | 23.80 | 214.24 |
| | 2至3年 | 26.39 | 0.92% | 7.92 | 18.47 |
| | 3至4年 | - | - | - | - |
| | 4至5年 | - | - | - | - |
| | 5年以上 | 3.55 | 0.12% | 3.55 | - |
| | 合计 | 2,866.71 | 100.00% | 165.21 | 2,701.50 |
| 2014年12月31日 | 1年以内 | 1,390.18 | 74.86% | 69.51 | 1,320.67 |
| | 1至2年 | 436.82 | 23.52% | 43.68 | 393.14 |
| | 2至3年 | 26.39 | 1.42% | 7.92 | 18.47 |
| | 3至4年 | - | - | - | - |
| | 4至5年 | 3.55 | 0.19% | 3.55 | - |
| | 5年以上 | - | - | - | - |
| | 合计 | 1,856.94 | 100.00% | 124.66 | 1,732.28 |
| 2013年12月31日 | 1年以内 | 1,467.95 | 95.25% | 73.39 | 1,394.56 |
| | 1至2年 | 69.59 | 4.52% | 6.96 | 62.63 |
| | 2至3年 | - | - | - | - |
| | 3至4年 | 3.55 | 0.23% | 3.55 | - |
| | 4至5年 | - | - | - | - |
| | 5年以上 | - | - | - | - |
| | 合计 | 1,541.09 | 100% | 83.90 | 1,457.19 |

(2) 应收账款变动分析:

报告期各期末,公司应收账款账龄在1年以内的比例分别为90.65%、74.86%和95.25%。公司已严格按照坏账政策计提了坏账准备。

公司2014年末应收账款余额较2013年末增加315.85万元,主要系罗江县政府与公司正在协商对特许经营权协议约定的保底处理量等进行调整,导致应收账款增加所致。2015年3月末应收账款余额较2014年末增加1,009.77万元,主要系一般每年一季度部分项目的政府财政资金预算尚未审批下发,部分项目政府支付垃圾综合处置费的时间延后,导致公司应收账款余额增加较多,目前期后回款情况良好。

(3) 报告期内公司应收账款欠款金额前五名客户情况如下表:

单位: 万元

| 时间 | 债务人 | 金额 | 账龄 | 占比 (%) | 与公司关系 | 款项性质 |
|-------------|------------|-----------------|--------------|---------------|-------|-------|
| 2015年3月31日 | 崇州市城乡管理局 | 735.44 | 1年以内 | 25.65% | 业务关系 | 垃圾处置费 |
| | 罗江县城乡综合管理局 | 522.55 | 1年以内 1-2年 | 18.23% | 业务关系 | 污水处理费 |
| | 郫县城市管理局 | 292.37 | 1年以内 | 10.20% | 业务关系 | 垃圾处置费 |
| | 新津县城市管理局 | 278.40 | 1年以内 | 9.71% | 业务关系 | 垃圾处置费 |
| | 广汉市财政局 | 203.28 | 1年以内 | 14.62% | 业务关系 | 垃圾处置费 |
| | 合计 | 2,032.04 | | 78.42% | | |
| 2014年12月31日 | 大邑县财政局 | 401.82 | 1-2年 | 21.64% | 业务关系 | 垃圾处置费 |
| | 罗江县城乡综合管理局 | 354.63 | 1年以内 | 19.10% | 业务关系 | 污水处理费 |
| | 崇州市城乡管理局 | 302.35 | 1年以内 | 16.28% | 业务关系 | 垃圾处置费 |
| | 新津县城市管理局 | 162.48 | 1年以内 | 8.75% | 业务关系 | 垃圾处置费 |
| | 什邡市财政局 | 146.45 | 1年以内 | 7.89% | 业务关系 | 垃圾处置费 |
| | 合计 | 1,367.73 | | 73.66% | | |
| 2013年12月31日 | 崇州市城乡管理局 | 437.39 | 1年以内 | 28.38% | 业务关系 | 垃圾处置费 |
| | 大邑县财政局 | 401.82 | 1年以内 | 26.07% | 业务关系 | 垃圾处置费 |
| | 郫县城市管理局 | 170.49 | 1年以内 | 11.06% | 业务关系 | 垃圾处置费 |
| | 新津县城市管理局 | 153.98 | 1年以内 | 9.99% | 业务关系 | 垃圾处置费 |
| | 什邡市财政局 | 114.53 | 1年以内 | 7.43% | 业务关系 | 垃圾处置费 |
| | 合计 | 1,278.21 | | 82.94% | | |

(4) 报告期内, 公司应收账款长期未收回款项

截止 2015 年 3 月末, 公司应收账款账龄在 5 年以上的款项余额为 3.55 万元, 金额较小且公司已根据坏账准备计提政策计提坏账准备。

(5) 报告期内或期后有大量冲减的应收款项

报告期内或期后，公司不存在大量冲减的应收账款。

(6) 应收账款坏账政策分析

公司应收账款的欠款单位主要是授予公司特许经营权的BOT、TOT、BOO项目所在地的当地政府，信誉度极高且款项支付有财政资金作为保障，因此，公司应收账款发生坏账损失的风险较小。为合理预计可能存在的坏账损失风险，公司采用账龄分析法计提应收账款坏账准备，公司与同行业上市公司坏账准备计提比例如下：

| 账龄 | 应收账款计提比例（%） | | | |
|------|-------------|------|------|------|
| | 公司 | 伟明环保 | 盛运环保 | 瀚蓝环境 |
| 1年以内 | 5 | 5 | 1 | 5 |
| 1-2年 | 10 | 10 | 5 | 8 |
| 2-3年 | 30 | 20 | 15 | 10 |
| 3-4年 | 100 | 50 | 25 | 20 |
| 4-5年 | 100 | 80 | 50 | 50 |
| 5年以上 | 100 | 100 | 100 | 100 |

如上表所述，公司2年以内的应收账款坏账准备计提比例与同行业上市公司基本一致，2年以上的应收账款坏账准备计提比例较同行业上市公司更为谨慎，主要是因为公司应收账款正常回款周期较短，如果应收账款2年以上仍然不能收回，则发生坏账的风险较大，因此公司针对2年以上的应收账款采用更高的坏账计提比例。

3、其他应收款

(1) 报告期内公司其他应收款账龄分析如下表：

单位：万元

| 时间 | 账龄 | 金额 | 比例（%） | 坏账准备 | 净额 |
|------------|------|----------|--------|--------|--------|
| 2015年3月31日 | 1年以内 | 1,035.79 | 52.33% | 51.79 | 984.00 |
| | 1至2年 | 510.11 | 25.77% | 51.01 | 459.10 |
| | 2至3年 | 142.11 | 7.18% | 42.63 | 99.48 |
| | 3至4年 | 272.99 | 13.79% | 272.99 | - |

| | | | | | |
|--------------------|-----------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|
| | 4至5年 | 7.56 | 0.38% | 7.56 | - |
| | 5年以上 | 10.68 | 0.54% | 10.68 | - |
| | 合计 | 1,979.23 | 100.00% | 436.66 | 1,542.58 |
| 2014年12月31日 | 1年以内 | 422.45 | 33.00% | 21.12 | 401.33 |
| | 1至2年 | 517.71 | 40.45% | 51.77 | 465.94 |
| | 2至3年 | 317.84 | 24.83% | 95.35 | 222.49 |
| | 3年以上 | 9.76 | 0.76% | 9.76 | - |
| | 4至5年 | 0.30 | 0.02% | 0.30 | - |
| | 5年以上 | 11.98 | 0.94% | 11.98 | - |
| | 合计 | 1,280.04 | 100.00% | 190.28 | 1,089.76 |
| 2013年12月31日 | 1年以内 | 599.61 | 63.48% | 29.99 | 569.62 |
| | 1至2年 | 321.62 | 34.05% | 32.16 | 289.46 |
| | 2至3年 | 10.25 | 1.09% | 3.07 | 7.18 |
| | 3至4年 | 0.30 | 0.03% | 0.30 | - |
| | 4至5年 | 2.83 | 0.30% | 2.83 | - |
| | 5年以上 | 10.00 | 1.06% | 10.00 | - |
| | 合计 | 944.61 | 100.00% | 78.35 | 866.26 |

报告期内各期末，公司其他应收款余额主要为保证金、单位往来和备用金等款项，各期末余额分别为 1979.23 万元、1280.04 万元和 944.61 万元，其中 2014 年末余额较 2013 年末增加 335.43 万元，主要是因为公司对四川锦辉建设工程有限公司的应收款增加 195.83 万元，该公司系崇州项目的总承包商，在政府建设资金拨付不及时的情况下，公司为加快崇州项目的建设进度，而向该公司垫付了部分工程款，目前崇州项目已完成工程竣工决算，公司正积极向四川锦辉建设工程有限公司催收垫付的项目建设款；2015 年 3 月末余额较 2014 年末增加 699.19 万元，主要是因为公司支付太和县建设工程交易中心保证金 600 万元所致。

报告期各期末，其他应收款余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

（2）报告期内公司其他应收款欠款前五名情况如下表：

单位：万元

| 时间 | 债务人 | 金额 | 账龄 | 占比 (%) | 与公司关系 | 款项性质 |
|-------------|---------------|-----------------|------|---------------|-------|------|
| 2015年3月31日 | 太和县建设工程交易中心 | 600.00 | 1年以内 | 30.31% | 业务关系 | 保证金 |
| | 四川锦辉建设工程有限公司 | 586.60 | 4年以内 | 29.64% | 业务关系 | 单位往来 |
| | 攀枝花市城市管理局 | 300.00 | 1-2年 | 15.16% | 业务关系 | 保证金 |
| | 四川聚丰建设工程有限公司 | 140.36 | 3年以内 | 7.09% | 业务关系 | 单位往来 |
| | 中电海诺尔 | 138.80 | 2年以内 | 7.01% | 关联方 | 单位往来 |
| | 合计 | 1,765.76 | | 89.21% | | |
| 2014年12月31日 | 四川锦辉建设工程有限公司 | 566.60 | 3年以内 | 44.26% | 业务关系 | 单位往来 |
| | 攀枝花市城市管理局 | 300.00 | 1-2年 | 23.44% | 业务关系 | 保证金 |
| | 中电海诺尔 | 138.80 | 2年以内 | 10.84% | 关联方 | 单位往来 |
| | 四川聚丰建设工程有限公司 | 92.94 | 1-2年 | 7.26% | 业务关系 | 单位往来 |
| | 成都市天回建筑工程有限公司 | 30.00 | 1年以内 | 2.73% | 业务关系 | 单位往来 |
| | 合计 | 1,128.34 | | 88.54% | | |
| 2013年12月31日 | 四川锦辉建设工程有限公司 | 370.78 | 2年以内 | 39.25% | 业务关系 | 单位往来 |
| | 攀枝花市城市管理局 | 300.00 | 1年以内 | 31.76% | 业务关系 | 保证金 |
| | 中电海诺尔 | 93.76 | 1年以内 | 9.93% | 业务关系 | 单位往来 |
| | 四川聚丰建设工程有限公司 | 31.00 | 2年以内 | 3.71% | 业务关系 | 单位往来 |
| | 宜宾城管执法局 | 15.6 | 1年以内 | 3.28% | 业务关系 | 单位往来 |
| | 合计 | 811.14 | | 87.92% | | |

4、预付款项

(1) 报告期内公司预付款项如下表:

单位: 万元

| 账龄 | 2015年3月31日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|----|------------|----|-------------|----|-------------|----|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| | | | | | | |

| | | | | | | |
|-----------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| 1年以内(含1年) | 185.92 | 85.38% | 202.13 | 86.39% | 6.54 | 19.39% |
| 1-2年(含2年) | 4.90 | 2.25% | 4.90 | 2.10% | 19.05 | 56.47% |
| 2-3年(含3年) | 18.00 | 8.27% | 18.78 | 8.03% | 8.15 | 24.14% |
| 3年以上 | 8.93 | 4.10% | 8.15 | 3.48% | - | - |
| 合计 | 217.75 | 100.00% | 233.96 | 100.00% | 33.74 | 100.00% |

报告期各期末，公司预付款项余额主要为预付设备、材料采购款以及工程款项等，各期末的余额分别为217.75万元、233.96万元和33.74万元，2014年末余额较2013年大幅增加主要系2014年公司预付公司海诺尔控股房租及物管费所致。

报告期各期末，预付款项余额中预付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位（海诺尔控股）的款项金额分别为：177.13万元、199.98万元和0万元。

（2）报告期内公司预付款项前五名情况如下表：

单位：万元

| 时间 | 债务人 | 金额 | 账龄 | 占比(%) | 与公司关系 | 款项性质 |
|-------------|------------------|---------------|-----------|---------------|-------|--------|
| 2015年3月31日 | 海诺尔控股 | 177.13 | 1年以内 | 81.35% | 关联方 | 房租及物管费 |
| | 四川新津供电有限责任公司 | 16.00 | 2-3年、3年以上 | 7.35% | 业务关系 | 保证金 |
| | 德阳电业局 | 11.00 | 2-3年、3年以上 | 5.05% | 业务关系 | 保证金 |
| | 成都市新都区鑫达冶金炉料有限公司 | 5.08 | 1年以内 | 2.33% | 业务关系 | 备品备件 |
| | 成都市金麒麟古典红木家具店 | 4.33 | 1-2年 | 1.99% | 业务关系 | 家具款 |
| | 合计 | 213.54 | | 98.07% | | |
| 2014年12月31日 | 海诺尔控股 | 199.98 | 1年以内 | 85.48% | 关联方 | 房租及物管费 |
| | 四川新津供电有限责任公司 | 16.00 | 1-2年 | 6.84% | 业务关系 | 保证金 |
| | 德阳电业局 | 11.00 | 1-2年 | 4.70% | 业务关系 | 保证金 |
| | 成都市金麒麟古典红木家具店 | 4.33 | 1-2年 | 1.85% | 业务关系 | 家具款 |
| | 四川崇州供电有限责任公司 | 2.00 | 1-2年 | 0.85% | 业务关系 | 保证金 |
| | 合计 | 233.31 | | 99.72% | | |

| | | | | | | |
|-------------|-----------------|--------------|------|--------|---------------|-------|
| 2013年12月31日 | 四川新津供电有限责任公司 | 16.00 | 1年以内 | 47.42% | 业务关系 | 保证金 |
| | 德阳电业局 | 11.00 | 1年以内 | 32.59% | 业务关系 | 保证金 |
| | 成都市金麒麟古典红木家具店 | 4.33 | 1年以内 | 12.84% | 业务关系 | 家具款 |
| | 成都世纪城物业服务服务有限公司 | 1.64 | 1年以内 | 4.86% | 业务关系 | 车位管理费 |
| | 四川崇州供电有限责任公司 | 0.50 | 1年以内 | 1.48% | 业务关系 | 保证金 |
| | 合计 | 33.47 | | | 99.19% | |

5、存货

单位：万元

| 类别 | 2015年3月31日 | | | 2014年12月31日 | | | 2013年12月31日 | | |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | 金额 | 跌价准备 | 账面净额 | 金额 | 跌价准备 | 账面净额 | 金额 | 跌价准备 | 账面净额 |
| 原材料 | 0.22 | - | 0.22 | 0.22 | - | 0.22 | 0.19 | - | 0.19 |
| 库存商品 | 16.98 | 12.01 | 4.97 | 18.14 | 13.17 | 4.97 | 18.14 | 9.81 | 8.33 |
| 在途物资 | 19.76 | - | 19.76 | 14.31 | - | 14.31 | 23.72 | - | 23.72 |
| 合计 | 36.96 | 12.01 | 24.95 | 32.67 | 13.17 | 19.50 | 42.04 | 9.81 | 32.23 |

公司的存货主要系环保建材户外建筑用砖等库存商品以及少量煤炭、柴油等动力能源。报告期各期末，公司存货余额较小，且已针对存在减值迹象的库存商品进行了减值测试，并计提了存货跌价准备。

6、一年内到期的非流动资产

单位：万元

| 项目 | 2015年3月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| 长期应收款 | 716.57 | 683.88 | 568.35 |
| 合计 | 716.57 | 683.88 | 568.35 |

公司一年内到期的非流动资产反映一年内可收回的长期应收款，即BOT及TOT项目一年内即将收回的投资本金，明细项目如下：

| 项目 | 2015年3月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------|------------|-------------|-------------|
| 郫县二期 | 30.72 | 29.18 | 23.75 |

| | | | |
|------------|---------------|---------------|---------------|
| 什邡一期 | 51.74 | 49.76 | 42.54 |
| 什邡二期 | 5.93 | 5.62 | 4.52 |
| 广汉项目 | 58.37 | 55.82 | 46.68 |
| 蒲江项目 | 282.59 | 265.69 | 207.58 |
| 宜宾项目 | 29.04 | 28.09 | 24.58 |
| 长宁项目 | 130.16 | 125.98 | 110.55 |
| 高县项目 | 73.63 | 71.35 | 62.89 |
| 筠连项目 | 45.70 | 44.15 | 38.46 |
| 罗江污水项目 | 8.67 | 8.26 | 6.80 |
| 合 计 | 716.57 | 683.88 | 568.35 |

7、长期应收款

单位：万元

| 项 目 | 2015年3月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 郫县二期 | 2,000.99 | 2,009.28 | 2,038.45 |
| 什邡一期 | 859.77 | 873.47 | 923.23 |
| 广汉项目 | 1,453.84 | 1,469.43 | 1,525.27 |
| 蒲江项目 | 1,054.01 | 1,131.32 | 1,397.01 |
| 宜宾项目 | 2,823.47 | 2,831.09 | 2,859.18 |
| 长宁项目 | 671.73 | 705.89 | 831.87 |
| 高县项目 | 178.33 | 197.62 | 268.96 |
| 什邡二期 | 2,572.28 | 2,573.88 | 2,579.50 |
| 罗江污水项目 | 971.73 | 974.06 | 982.32 |
| 筠连项目 | 844.95 | 856.97 | 901.12 |
| 合计 | 13,431.10 | 13,623.01 | 14,306.91 |

根据《企业会计准则—金融工具确认和计量》的规定，公司以垃圾处理特许经营项目建造过程支付的工程价款或配套资金等实际支出与 BOT 或 TOT 协议投资额孰低确认长期应收款，长期应收款以摊余成本列示，并在持有至到期期间采用实际利率法计算确认摊余成本。

报告期各期末，根据回收期限是否在一年之内，公司长期应收款在资产负债表

中分别列示为流动资产中“一年内到期的非流动资产”和非流动资产中“长期应收款”两项。报告期内长期应收款的增减变动主要受到新增投入运营的 BOT、TOT 项目、本金回收、计提坏账准备的影响。随着前期项目本金的逐步回收，长期应收款各期末余额呈现逐渐减少的趋势。报告期内，公司各项目均运营正常，长期应收款不存在减值迹象，因此公司未计提长期应收款减值准备。

8、长期股权投资

单位：万元

| 被投资单位 | 2015年3月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------|-----------------|-----------------|-------------|
| 中电海诺尔 | 1,636.60 | 1,636.60 | - |
| 合计 | 1,636.60 | 1,636.60 | - |

公司于2013年7月3日与中国电力国际有限公司签订《中国电力国际有限公司与海诺尔环保产业股份有限公司合资经营合同》，合资经营合同中约定成立中外合资经营的有限责任公司中电海诺尔（宜宾）环保发电有限公司，该公司于2014年1月21日成立，到位的实收资本为3,340万元，其中本公司出资1,636.6万元，占实收资本比例49%。

9、投资性房地产

(1) 截至2015年3月31日公司投资性房地产及折旧情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 房屋、建筑物 | 土地使用权 | 合计 |
|--------------------|--------|-------|--------|
| 一、账面原值 | | | |
| 1. 2014年12月31日 | 640.46 | - | 640.46 |
| 2. 本期增加金额 | - | - | - |
| (1) 外购 | - | - | - |
| (2) 存货\固定资产\在建工程转入 | - | - | - |
| (3) 企业合并增加 | - | - | - |
| 3. 本期减少金额 | - | - | - |
| (1) 处置 | - | - | - |
| (2) 其他转出 | - | - | - |

| | | | |
|--------------------|---------------|---|---------------|
| 4. 2015年3月31日 | 640.46 | - | 640.46 |
| 二、累计折旧和累计摊销 | | | |
| 1. 2014年12月31日 | 151.51 | - | 151.51 |
| 2. 本期增加金额 | 7.62 | - | 7.62 |
| (1) 计提或摊销 | 7.62 | - | 7.62 |
| 3. 本期减少金额 | - | - | - |
| (1) 处置 | - | - | - |
| (2) 其他转出 | - | - | - |
| 4. 2015年3月31日 | 159.13 | - | 159.13 |
| 三、减值准备 | | | |
| 1. 2014年12月31日 | - | - | - |
| 2. 本期增加金额 | - | - | - |
| (1) 计提 | - | - | - |
| 3. 本期减少金额 | - | - | - |
| (1) 处置 | - | - | - |
| (2) 其他转出 | - | - | - |
| 4. 2015年3月31日 | - | - | - |
| 四、账面价值 | | | |
| 1. 2015年3月31日账面价值 | 481.33 | - | 481.33 |
| 2. 2014年12月31日账面价值 | 488.95 | - | 488.95 |

(2) 截至2014年12月31日公司固定资产及折旧情况如下表:

单位: 万元

| 项目 | 房屋、建筑物 | 土地使用权 | 合计 |
|--------------------|--------|-------|--------|
| 一、账面原值 | | | |
| 1. 2013年12月31日 | - | - | - |
| 2. 本期增加金额 | 640.46 | - | 640.46 |
| (1) 外购 | - | - | - |
| (2) 存货\固定资产\在建工程转入 | 640.46 | - | 640.46 |
| (3) 企业合并增加 | - | - | - |
| 3. 本期减少金额 | - | - | - |
| (1) 处置 | - | - | - |

| | | | |
|-------------------------|---------------|---|---------------|
| (2) 其他转出 | - | - | - |
| 4. 2014 年 12 月 31 日 | 640.46 | - | 640.46 |
| 二、累计折旧和累计摊销 | | | |
| 1. 2013 年 12 月 31 日 | - | - | - |
| 2. 本期增加金额 | 151.51 | - | 151.51 |
| (1) 计提或摊销 | 151.51 | - | 151.51 |
| 3. 本期减少金额 | - | - | - |
| (1) 处置 | - | - | - |
| (2) 其他转出 | - | - | - |
| 4. 2014 年 12 月 31 日 | 151.51 | - | 151.51 |
| 三、减值准备 | | | |
| 1. 2013 年 12 月 31 日 | - | - | - |
| 2. 本期增加金额 | - | - | - |
| (1) 计提 | - | - | - |
| 3、本期减少金额 | - | - | - |
| (1) 处置 | - | - | - |
| (2) 其他转出 | - | - | - |
| 4. 2014 年 12 月 31 日 | - | - | - |
| 四、账面价值 | | | |
| 1. 2014 年 12 月 31 日账面价值 | 488.95 | - | 488.95 |
| 2. 2013 年 12 月 31 日账面价值 | - | - | - |

2014 年 11 月，公司与四川川商新业资产管理有限公司签订了租赁合同，将位于成都市新华大道文武路 42 号新时代广场 23 楼，面积为 1032.86 平方米的房屋建筑物出租给该公司，公司据此将出租房屋建筑物的原值和累计折旧调整转入投资性房地产反映。

10、固定资产

(1) 截至 2015 年 3 月 31 日公司固定资产及折旧情况如下表：

单位：万元

| 项 目 | 2014 年 12 月 31 日 | 本期增加额 | 本期减少额 | 2015 年 3 月 31 日 |
|--------|------------------|--------------|-------|-----------------|
| 一、原价合计 | 8,588.48 | 64.48 | - | 8,652.97 |
| 房屋及建筑物 | 2,785.23 | - | - | 2,785.23 |
| 专用设备 | 4,603.09 | - | - | 4,603.09 |

| | | | | |
|-----------------------|-----------------|---------------|--------------|-----------------|
| 机器设备 | 522.71 | - | - | 522.71 |
| 运输设备 | 601.87 | 60.98 | - | 662.85 |
| 办公设备 | 75.58 | 3.50 | - | 79.08 |
| 二、累计折旧合计 | 3,553.89 | 114.62 | - | 3,668.50 |
| 房屋及建筑物 | 1,122.91 | 22.79 | - | 1,145.69 |
| 专用设备 | 1,878.21 | 55.30 | - | 1,933.51 |
| 机器设备 | 226.92 | 13.35 | - | 240.27 |
| 运输设备 | 269.05 | 21.11 | - | 290.16 |
| 办公设备 | 56.80 | 2.07 | - | 58.88 |
| 三、固定减值准备累计金额合计 | 927.95 | - | 3.04 | 924.91 |
| 房屋及建筑物 | 383.23 | - | - | 383.23 |
| 专用设备 | 512.63 | - | - | 512.63 |
| 机器设备 | 32.02 | - | 3.04 | 28.98 |
| 运输设备 | - | - | - | - |
| 办公设备 | 0.07 | - | - | 0.07 |
| 四、固定资产账面价值合计 | 4,106.65 | -50.13 | -3.04 | 4,059.56 |
| 房屋及建筑物 | 1,279.10 | -22.79 | - | 1,256.31 |
| 专用设备 | 2,212.25 | -55.30 | - | 2,156.95 |
| 机器设备 | 263.77 | -13.35 | -3.04 | 253.47 |
| 运输设备 | 332.82 | 39.87 | - | 372.69 |
| 办公设备 | 18.71 | 1.43 | - | 20.14 |

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日公司固定资产及折旧情况如下表:

单位: 万元

| 项 目 | 2013 年 12 月 31 日 | 本期增加额 | 本期减少额 | 2014 年 12 月 31 日 |
|---------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| 一、原价合计 | 8,716.69 | 544.25 | 672.46 | 8,588.48 |
| 房屋及建筑物 | 3,425.69 | - | 640.46 | 2,785.23 |
| 专用设备 | 4,603.09 | - | - | 4,603.09 |
| 机器设备 | 311.26 | 211.45 | - | 522.71 |
| 运输设备 | 310.79 | 323.08 | 31.99 | 601.87 |

| | | | | |
|-----------------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| 办公设备 | 65.86 | 9.72 | - | 75.58 |
| 二、累计折旧合计 | 3,304.07 | 433.23 | 183.41 | 3,553.89 |
| 房屋及建筑物 | 1,152.80 | 121.62 | 151.51 | 1,122.91 |
| 专用设备 | 1,657.01 | 221.20 | - | 1,878.21 |
| 机器设备 | 195.57 | 31.35 | - | 226.92 |
| 运输设备 | 248.54 | 52.40 | 31.89 | 269.05 |
| 办公设备 | 50.15 | 6.65 | - | 56.80 |
| 三、固定减值准备累计金额合计 | 910.57 | 17.38 | - | 927.95 |
| 房屋及建筑物 | 383.23 | - | - | 383.23 |
| 专用设备 | 512.63 | - | - | 512.63 |
| 机器设备 | 14.64 | 17.38 | - | 32.02 |
| 运输设备 | - | - | - | - |
| 办公设备 | 0.07 | - | - | 0.07 |
| 四、固定资产账面价值合计 | 4,502.06 | 93.64 | 489.05 | 4,106.65 |
| 房屋及建筑物 | 1,889.66 | -121.62 | 488.95 | 1,279.10 |
| 专用设备 | 2,433.46 | -221.20 | - | 2,212.25 |
| 机器设备 | 101.06 | 162.71 | - | 263.77 |
| 运输设备 | 62.25 | 270.67 | 0.10 | 332.82 |
| 办公设备 | 15.64 | 3.07 | - | 18.71 |

(3) 截至 2013 年 12 月 31 日公司固定资产及折旧情况如下表:

单位: 万元

| 项 目 | 2012 年 12 月 31 日 | 本期增加额 | 本期减少额 | 2013 年 12 月 31 日 |
|-----------------|------------------|---------------|--------------|------------------|
| 一、原价合计 | 8,735.96 | 45.01 | 64.28 | 8,716.69 |
| 房屋及建筑物 | 3,425.69 | - | - | 3,425.69 |
| 专用设备 | 4,603.09 | - | - | 4,603.09 |
| 机器设备 | 311.26 | - | - | 311.26 |
| 运输设备 | 330.99 | 43.12 | 63.32 | 310.79 |
| 办公设备 | 64.93 | 1.89 | 0.96 | 65.86 |
| 二、累计折旧合计 | 2,917.24 | 450.64 | 63.82 | 3,304.07 |

| | | | | |
|-----------------------|-----------------|---------------|-------|-----------------|
| 房屋及建筑物 | 1,010.75 | 142.05 | - | 1,152.80 |
| 专用设备 | 1,408.51 | 248.50 | - | 1,657.01 |
| 机器设备 | 166.15 | 29.41 | - | 195.57 |
| 运输设备 | 288.12 | 23.74 | 63.32 | 248.54 |
| 办公设备 | 43.71 | 6.94 | 0.50 | 50.15 |
| 三、固定减值准备累计金额合计 | 430.03 | 480.54 | - | 910.57 |
| 房屋及建筑物 | 183.41 | 199.81 | - | 383.23 |
| 专用设备 | 246.62 | 266.02 | - | 512.63 |
| 机器设备 | - | 14.64 | - | 14.64 |
| 运输设备 | - | - | - | - |
| 办公设备 | - | 0.07 | - | 0.07 |
| 四、固定资产账面价值合计 | 5,388.69 | - | - | 4,502.06 |
| 房屋及建筑物 | 2,231.52 | - | - | 1,889.66 |
| 专用设备 | 2,947.97 | - | - | 2,433.46 |
| 机器设备 | 145.11 | - | - | 101.06 |
| 运输设备 | 42.87 | - | - | 62.25 |
| 办公设备 | 21.22 | - | - | 15.64 |

公司的固定资产主要为 BOO 项目投资建设形成的固定资产，主要固定资产的取得方式如下：房屋建筑物中除公司办公楼为外购外，其他均为自建；主要专用设备及机器设备为订制并自主集成，其他固定资产为外购。

2014 年，公司固定资产原值减少 640.46 万元，主要系公司将用于出租的房屋建筑物原值和累计折旧调整转入投资性房地产所致。

2013 年，公司固定资产减值准备增加 480.54 万元的主要原因为：2012 年 8 月 31 日，本公司与大邑县人民政府签订《大邑县城市生活垃圾处理厂 BOO 投资特许权补充协议（二）》，主要内容为：鉴于海诺尔环保拟在崇州投资 4.05 亿元建设 900 吨/日生活垃圾发电厂，为进一步解决大邑县城市生活垃圾处理厂处理工艺不能满足新的环保标准及生活垃圾日益增长的要求，双方约定补充协议签署生效后，从大邑县人民政府转运生活垃圾到海诺尔环保崇州焚烧发电厂处理之日起，前述《大邑县

城市生活垃圾处理厂项目 BOO 投资合作特许权协议书》及《大邑县城市生活垃圾处理厂 BOO 投资特许权补充协议》即行终止。根据大邑县城市管理局 2015 年 5 月 23 日出具的《关于大邑城市生活垃圾处理项目相关事项的说明》：“由于目前海诺尔环保崇州垃圾发电厂尚在建设过程中，而大邑项目由于设计工艺不能满足新的环保标准的要求，因此经双方协商，大邑厂自 2013 年 8 月 18 日暂停运行，直至公司崇州垃圾发电项目建成投运后按照上述《补充协议（二）》执行。”因此，公司在 2013 年全额计提了大邑项目固定资产减值准备。

11、在建工程

(1) 在建工程明细表：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 3 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|-----------|-----------------|------------------|------------------|
| 钦州项目 | 4,246.44 | 1,936.26 | 634.73 |
| 金昌项目 | 870.40 | 867.04 | 289.19 |
| 崇州一期、二期 | 525.98 | 517.16 | 473.54 |
| 宣汉项目 | 25.00 | 25.00 | - |
| 什邡余热锅炉工程 | - | - | 150.64 |
| 合计 | 5,667.83 | 3,345.46 | 1,548.10 |

(2) 重大在建工程项目变动情况：

单位：万元

| 工程名称 | 2014 年 12 月 31 日 | 本期增加 | 本期减少 | | 2015 年 3 月 31 日 |
|-----------|------------------|-----------------|----------|----------|-----------------|
| | | | 转入固定资产 | 其他减少 | |
| 钦州项目 | 1,936.26 | 2,310.18 | - | - | 4,246.44 |
| 金昌项目 | 867.04 | 3.36 | - | - | 870.40 |
| 崇州一期、二期 | 517.16 | 8.82 | - | - | 525.98 |
| 宣汉项目 | 25.00 | - | - | - | 25.00 |
| 合计 | 3,345.46 | 2,322.37 | - | - | 5,667.83 |

(续表)

| 工程名称 | 2013年12月 31日 | 本期增加 | 本期减少 | | 2014年12月 31日 |
|--------------|-----------------|-----------------|---------------|----------|-----------------|
| | | | 转入固定资 产 | 其他减少 | |
| 钦州项目 | 634.73 | 1,301.52 | - | - | 1,936.26 |
| 金昌项目 | 289.19 | 577.85 | - | - | 867.04 |
| 崇州一期、 二期 | 473.54 | 43.62 | - | - | 517.16 |
| 宣汉项目 | - | 25.00 | - | - | 25.00 |
| 什邡余热 锅炉工程 | 150.64 | 60.81 | 211.45 | - | - |
| 合计 | 1,548.10 | 2,008.80 | 211.45 | - | 3,345.46 |

(续表)

| 工程名称 | 2012年12月 31日 | 本期增加 | 本期减少 | | 2013年12月 31日 |
|--------------|-----------------|-----------------|------------|----------|-----------------|
| | | | 转入固定资 产 | 其他减少 | |
| 钦州项目 | 371.83 | 262.90 | - | - | 634.73 |
| 金昌项目 | 50.01 | 239.19 | - | - | 289.19 |
| 崇州一期、 二期 | 317.60 | 155.94 | - | - | 473.54 |
| 蒲江项目扩 建 | 16.77 | 443.78 | - | 460.55 | - |
| 宣汉项目 | - | - | - | - | - |
| 什邡余热 锅炉工程 | - | 150.64 | - | - | 150.64 |
| 合计 | 756.20 | 1,252.45 | - | - | 1,548.10 |

截止2015年3月末，公司在建工程共包含钦州项目、金昌项目、崇州项目、宣汉项目等4个项目，其中钦州项目2015年3月末在建工程余额为4,246.44万元，该项目共分为四期建设，项目设计的垃圾处理能力为1500吨/日，其中一期600吨/日，目前正在建的为该项目的一期工程，预计2016年3月将投入运营。除钦州项目外的其他3个项目，目前尚处于筹建阶段，主要为前期项目环评、立项等发生的费用。

2014年，在建工程什邡余热锅炉工程完工转入固定资产，该项目系根据公司2013年2月与四川省什邡市中沃科技有限公司达成的蒸汽购销协议建设，充分利用公司什邡项目在垃圾焚烧处理过程中产生的余热生产蒸汽，并将生产的蒸汽销售给该公司。该工程于2014年10月全部竣工，达到预定可使用状态，公司取得了验收

合格报告，将该项目转入固定资产核算。

2013年，在建工程蒲江扩改建项目完工投入运营，在建工程余额转入长期应收款，该项目系在蒲江项目的基础上，根据新的环保要求和技术标准，对蒲江项目进行技术改造和升级，项目完成后蒲江项目的设计垃圾处理能力未发生变化，仍然为95吨/日。**该项目为BOT项目，于2013年12月全部竣工，达到预定可使用状态，公司取得了验收合格报告，将该项目转入金融资产（长期应收款）核算。**

12、无形资产

(1) 截至2015年3月31日公司无形资产及摊销情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2014年12月31日 | 本期增加额 | 本期减少额 | 2015年3月31日 |
|---------------------|-------------|--------------|-------|-------------|
| 一、账面原值合计 | 1.70 | - | - | 1.70 |
| 软件 | 1.70 | | | 1.70 |
| 二、累计摊销额合计 | 0.33 | 0.14 | - | 0.47 |
| 软件 | 0.33 | 0.14 | | 0.47 |
| 三、无形资产账面净值合计 | 1.37 | -0.14 | - | 1.23 |
| 软件 | 1.37 | -0.14 | - | 1.23 |
| 四、减值准备合计 | | | | - |
| 软件 | | | | - |
| 五、无形资产账面价值合计 | 1.37 | -0.14 | - | 1.23 |
| 软件 | 1.37 | -0.14 | - | 1.23 |

13、长期待摊费用

报告期内，BOT 项目、TOT 项目及托管项目长期待摊费用的年度摊销情况：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 业务方式 | 特许经营权期限(年) | 投运时间 | 初始长期待摊费用 | 摊销期限(年) | 2012年末余额 | 2013年-2015年3月末摊销额 | 2015年3月末余额 | 形成的初始预计负债金额 |
|----|--------|------|------------|----------|-----------------|---------|---------------|-------------------|---------------|-----------------|
| 1 | 郫县一期 | BOT | 11 | 2002年10月 | 98.98 | 11 | 6.75 | 6.75 | - | 98.98 |
| 2 | 郫县二期 | BOT | 20 | 2008年10月 | 87.34 | 15 | 62.59 | 13.10 | 49.49 | 87.34 |
| 3 | 什邡一期 | TOT | 20 | 2004年2月 | 140.60 | 15 | 57.02 | 21.09 | 35.93 | 140.60 |
| 4 | 什邡二期 | BOT | 25 | 2011年10月 | 109.09 | 15 | 100.00 | 16.36 | 83.63 | 109.09 |
| 5 | 蒲江项目 | BOT | 8 | 2010年9月 | 37.09 | 8 | 26.28 | 10.43 | 15.84 | 37.09 |
| 6 | 宜宾项目 | TOT | 30 | 2005年8月 | 462.82 | 15 | 300.55 | 49.23 | 251.32 | 462.82 |
| 7 | 长宁项目 | TOT | 15 | 2005年1月 | 73.47 | 15 | 34.29 | 11.02 | 23.27 | 73.47 |
| 8 | 高县项目 | TOT | 11 | 2007年4月 | 14.52 | 11 | 6.93 | 2.97 | 3.96 | 14.52 |
| 9 | 南溪项目 | 托管 | 15 | 2008年12月 | 58.83 | 15 | 42.82 | 8.83 | 33.99 | 58.83 |
| 10 | 筠连项目 | TOT | 13 | 2012年1月 | 33.92 | 13 | 31.31 | 5.65 | 25.66 | 33.92 |
| 11 | 罗江污水项目 | TOT | 20 | 2011年11月 | 62.65 | 15 | 57.78 | 9.40 | 48.38 | 62.65 |
| | 合计 | | | | 1,179.32 | | 726.31 | 154.83 | 571.48 | 1,179.32 |

公司长期待摊费用科目的核算内容主要包括：① 按照特许经营权合同规定，为使有关基础设施保持约定的运行能力或在移交给特许经营权授予方之时保持约定的使用状态，公司对于预计未来将发生的更新改造投入进行折现确认为长期待摊费用和预计负债，折现率取自项目投入运营当年央行公布的 5 年以上长期贷款利率；② 子公司环保建材对租用的建筑物进行改造而发生的支出。

报告期内，公司无新增长期待摊费用项目，因预计负债而产生的长期待摊费用按照特许经营权年限和 15 年孰短的原则，采用直线法进行摊销，各年度长期待摊费用摊销情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2014年12月31日 | 本期增加 | 本期摊销 | 累计摊销 | 2015年3月31日 |
|------------------------|---------------|------|--------------|------|---------------|
| BOT、TOT及托管项目未来更新改造投入现值 | | | | | |
| 郫县二期 | 50.95 | - | 1.46 | - | 49.49 |
| 什邡一期 | 38.28 | - | 2.34 | - | 35.93 |
| 蒲江项目 | 17.00 | - | 1.16 | - | 15.84 |
| 宜宾项目 | 256.79 | - | 5.47 | - | 251.32 |
| 长宁项目 | 24.49 | - | 1.22 | - | 23.27 |
| 高县项目 | 4.29 | - | 0.33 | - | 3.96 |
| 南溪项目 | 34.97 | - | 0.98 | - | 33.99 |
| 什邡二期 | 85.45 | - | 1.82 | - | 83.63 |
| 罗江污水项目 | 49.42 | - | 1.04 | - | 48.38 |
| 筠连项目 | 26.31 | - | 0.65 | - | 25.66 |
| 合计 | 587.96 | - | 16.48 | - | 571.48 |

(续表)

| 项 目 | 2013年12月31日 | 本期增加 | 本期摊销 | 累计摊销 | 2014年12月31日 |
|------------------------|---------------|------|--------------|------|---------------|
| 租用建筑物改造费 | 2.23 | - | 2.23 | - | - |
| BOT、TOT及托管项目未来更新改造投入现值 | | | | | |
| 郫县二期 | 56.77 | - | 5.82 | - | 50.95 |
| 什邡一期 | 47.65 | - | 9.37 | - | 38.28 |
| 蒲江项目 | 21.64 | - | 4.64 | - | 17.00 |
| 宜宾项目 | 278.67 | - | 21.88 | - | 256.79 |
| 长宁项目 | 29.39 | - | 4.90 | - | 24.49 |
| 高县项目 | 5.61 | - | 1.32 | - | 4.29 |
| 南溪项目 | 38.90 | - | 3.92 | - | 34.97 |
| 什邡二期 | 92.73 | - | 7.27 | - | 85.45 |
| 罗江污水项目 | 53.60 | - | 4.18 | - | 49.42 |
| 筠连项目 | 28.92 | - | 2.61 | - | 26.31 |
| 合 计 | 656.10 | - | 68.14 | - | 587.96 |

(续表)

| 项 目 | 2012年12月31日 | 本期增加 | 本期摊销 | 累计摊销 | 2013年12月31日 |
|------------------------|-------------|------|-------|--------|-------------|
| 租用建筑物改造费 | 6.69 | - | 4.46 | 15.40 | 2.23 |
| BOT、TOT及托管项目未来更新改造投入现值 | | | | | |
| 郟县一期 | 6.75 | - | 6.75 | 98.98 | - |
| 郟县二期 | 62.59 | - | 5.82 | 30.57 | 56.77 |
| 什邡一期 | 57.02 | - | 9.37 | 92.95 | 47.65 |
| 蒲江项目 | 26.28 | - | 4.64 | 15.46 | 21.64 |
| 宜宾项目 | 300.55 | - | 21.88 | 184.15 | 278.67 |
| 长宁项目 | 34.29 | - | 4.90 | 44.08 | 29.39 |
| 高县项目 | 6.93 | - | 1.32 | 8.91 | 5.61 |
| 南溪项目 | 42.82 | - | 3.92 | 19.94 | 38.90 |
| 什邡二期 | 100.00 | - | 7.27 | 16.36 | 92.73 |
| 罗江污水项目 | 57.78 | - | 4.18 | 9.05 | 53.60 |
| 筠连项目 | 31.53 | - | 2.61 | 5.00 | 28.92 |
| 合 计 | 733.22 | - | 77.12 | 426.47 | 656.10 |

14、主要资产减值准备的计提依据和计提情况

(1) 主要资产减值准备的计提依据

报告期各期末，坏账准备、存货跌价准备、固定资产减值准备期末余额系根据本文第四节“四、报告期内主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响”中的“(一)主要会计政策、会计估计”的规定计提的，具体详见上文相关规定。

(2) 主要资产减值准备的计提情况

单位：万元

| 项目 | 期间 | 期初余额 | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额 |
|--------|-----------|--------|--------|--------|--------|
| 坏账准备 | 2013年 | 497.73 | 37.23 | 372.71 | 162.25 |
| | 2014年 | 162.25 | 152.69 | - | 314.94 |
| | 2015年1-3月 | 314.94 | 286.93 | - | 601.87 |
| 存货跌价准备 | 2013年 | 9.81 | - | - | 9.81 |
| | 2014年 | 9.81 | 3.36 | - | 13.17 |
| | 2015年1-3月 | 13.17 | -1.16 | - | 12.01 |

| | | | | | |
|----------|-----------|--------|--------|---|--------|
| 固定资产减值准备 | 2013年 | 430.03 | 480.54 | - | 910.57 |
| | 2014年 | 910.57 | 17.38 | - | 927.95 |
| | 2015年1-3月 | 927.95 | -3.04 | - | 924.91 |
| 资产减值损失 | 2013年 | - | 517.77 | - | - |
| | 2014年 | - | 173.43 | - | - |
| | 2015年1-3月 | - | 282.72 | - | - |

15、递延所得税资产

报告期内各期末，公司递延所得税资产的具体构成如下：

单位：万元

| 形成原因 | 2015年3月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| 预计负债 | 178.33 | 171.70 | 146.17 |
| 坏账准备 | 88.39 | 45.50 | 23.53 |
| 固定资产减值准备 | 136.58 | 136.58 | 136.58 |
| 合计 | 403.30 | 353.78 | 306.28 |

如上表所示，报告期各期末公司递延所得税资产余额分别为 403.30 万元、353.78 万元和 306.28 万元，主要是应收账款坏账准备和为维持 BOT 项目/TOT 项目保持约定的运行能力或在移交给特许经营权授予方之时保持约定的使用状态谨慎预计的预计负债产生的可抵扣暂时性差异所形成的，占资产总额比例较低，对公司财务状况影响较小。

16、其他非流动资产

单位：万元

| 项目 | 2015年3月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| 待拆迁资产（内江垃圾发电厂在建工程） | 25,467.93 | 25,327.34 | 24,925.64 |
| 预付的尚未结算的工程款 | 200.00 | 200.00 | - |
| 合计 | 25,667.93 | 25,527.34 | 24,925.64 |

因内江市城市总体规划调整，内江垃圾发电项目需要异地搬迁重建。公司于 2014 年 4 月 11 日与内江市人民政府签署了《内江市城市生活垃圾焚烧发电项目投资特许经营权协议书》补充协议，内江垃圾发电项目的建设地址变更为内江市

东兴区永东乡,根据协议约定内江市人民政府需向本公司支付搬迁重建款 26,080 万元(其中经审定的投入资金 25,445 万元,2013 年 7 月 31 日至 2014 年 3 月 31 日期间的投资资金利息 635 万元),故公司将内江垃圾发电项目的在建工程余额调整转入其他非流动资产反映。

预付的尚未结算的工程款系公司依据与四川古藤堡农业开发有限公司签署的《代建海诺尔环保培训中心合同》的约定,向该公司支付的代建工程款。

截止 2015 年 3 月末,其他非流动资产含被查封的机器设备账面价值 5,769.82 万元,系公司与浙江省二建建设集团有限公司之间的债权债务纠纷引起,该公司向内江市中级人民法院申请财产保全,内江市中级人民法院裁定查封内江海诺尔安装于内江垃圾发电厂的机器设备两套(2 台/套)。诉讼事由具体详见下文“八、期后事项、或有事项及其他重要”所述。

(三) 报告期重大债项情况

1、应付账款

(1) 报告期内公司应付账款情况如下表:

单位:万元

| 账龄 | 2015 年 3 月 31 日 | | 2014 年 12 月 31 日 | | 2013 年 12 月 31 日 | |
|--------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1 年以内(含 1 年) | 935.63 | 10.88% | 522.11 | 6.33% | 8,696.70 | 95.16% |
| 1-2 年(含 2 年) | 7,217.27 | 83.90% | 7,294.44 | 88.45% | 236.53 | 2.59% |
| 2-3 年(含 3 年) | 248.53 | 2.89% | 229.85 | 2.79% | 31.06 | 0.34% |
| 3 年以上 | 200.55 | 2.33% | 200.44 | 2.43% | 175.08 | 1.92% |
| 合计 | 8,601.97 | 100.00% | 8,246.84 | 100.000% | 9,139.37 | 100.00% |

报告期内,公司应付账款余额分别为 8,601.97 万元、8,246.84 万元、和 9,139.37 万元,主要系公司城市生活垃圾处理项目建设对设备供应商和承包商已结算但尚未支付款项。公司 2015 年 3 月末和 2014 年末应付账款账龄 1-2 年的占比分别为 83.90%和 88.45%,金额较大且占比较高主要是因为内江垃圾发电项目需要搬迁重建,公司待内江垃圾发电项目重建达到约定状态时,再进行部分款项的支付。

(2) 报告期内公司应付账款前五名的债权人情况如下表:

单位：万元

| 时间 | 债权人 | 金额 | 占比 | 账龄 | 与公司关系 | 款项性质 |
|-------------|-------------------|-----------------|---------------|------|-------|-------|
| 2015年3月31日 | 杭州新世纪能源环保工程股份有限公司 | 2,309.20 | 26.85% | 1-2年 | 业务关系 | 设备款 |
| | 浙江省二建建设集团有限公司 | 2,191.95 | 25.48% | 1-2年 | 业务关系 | 土建款 |
| | 深圳市百斯特环保工程有限公司 | 892.50 | 10.38% | 1-2年 | 业务关系 | 设备款 |
| | 北京起重运输机械设计研究院 | 415.50 | 4.83% | 1-2年 | 业务关系 | 设备款 |
| | 广西麟翔投资有限公司 | 315.57 | 3.67% | 1年以内 | 业务关系 | 材料款 |
| | 合计 | 6,122.15 | 71.20% | | | |
| 2014年12月31日 | 杭州新世纪能源环保工程股份有限公司 | 2,309.20 | 28.00% | 1-2年 | 业务关系 | 设备款 |
| | 浙江省二建建设集团有限公司 | 2,189.38 | 26.55% | 1-2年 | 业务关系 | 土建款 |
| | 深圳市百斯特环保工程有限公司 | 892.50 | 10.82% | 1-2年 | 业务关系 | 设备款 |
| | 北京起重运输机械设计研究院 | 415.50 | 5.04% | 1-2年 | 业务关系 | 设备款 |
| | 崇州市公议弘宇建材经营部 | 366.50 | 4.44% | 1-2年 | 业务关系 | 垃圾中转费 |
| | 合计 | 6,173.08 | 74.85% | | | |
| 2013年12月31日 | 杭州新世纪能源环保工程股份有限公司 | 2,409.20 | 26.36% | 1年以内 | 业务关系 | 设备款 |
| | 浙江省二建建设集团有限公司 | 2,189.38 | 23.96% | 1年以内 | 业务关系 | 土建款 |
| | 深圳市百斯特环保工程有限公司 | 892.50 | 9.77% | 1年以内 | 业务关系 | 设备款 |
| | 成都市新都区第十二建筑工程有限公司 | 850.00 | 9.30% | 1年以内 | 业务关系 | 土建款 |
| | 北京起重运输机械设计研究院 | 415.50 | 4.55% | 1年以内 | 业务关系 | 设备款 |
| | 合计 | 6,756.58 | 73.93% | | | |

2、其他应付款

(1) 报告期内公司其他应付款情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2015年3月31日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|-----------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1年以内 | 535.79 | 33.04% | 502.46 | 31.57% | 46.19 | 3.55% |
| 1-2年 | 0.29 | 0.02% | 2.99 | 0.19% | 1,215.74 | 93.34% |
| 2-3年 | 144.01 | 8.88% | 1,045.74 | 65.71% | 37.60 | 2.89% |
| 3年以上 | 941.71 | 58.07% | 40.18 | 2.52% | 2.98 | 0.23% |
| 合计 | 1,621.80 | 100.00% | 1,591.37 | 100.00% | 1,302.51 | 100.00% |

报告期各期末，公司其他应付款的余额分别为1,621.80万元、1,591.37万元和1,302.51万元，其他应付款的期末余额主要为收取的供应商保证金等款项。截止2015年3月末的其他应付款余额中含应付四川省罗江县国有资产投资经营公司往来款900万元，该款项的账龄在3年以上，主要原因如下：2011年9月28日公司与罗江县政府签订《罗江县城市生活污水处理项目TOT特许经营权协议》，该协议约定公司应向罗江县政府分期支付特许经营权投资款1000万元（由罗江县国有资产投资经营公司负责项目建设，并收取特许经营权投资款），其中海诺尔环保应于协议签订生效之日起的30个工作日内支付100万元，于罗江污水项目决算审计完成后的15个工作日内支付400万元，于罗江污水项目完全达到达标处置、环保部门验收合格后的十五个工作日内支付200万元，于罗江污水项目设备、设施质量观察期（协议生效之日起9个月）结束后的15个工作日内支付200万元，于上述第四次付款之日起的8个月内支付100万元。截止2015年3月末，按照协议约定海诺尔环保应支付全部投资款。

罗江县政府支付给海诺尔环保的罗江项目的污水处理款情况为：2011年11月至2012年2月按污水处理保底量计算支付，2012年3月至2014年3月按实际处理的污水量计算支付。鉴于公司正与罗江县政府协商调整《特许经营权协议》约定的相关条款，公司暂未按协议约定支付剩余的900万元投资款，同时2014年4月起罗江县政府暂停支付污水处理款。目前项目处于正常运营状态，公司按实际污水处理量确认收入，公司已积极与政府协商尽快就《特许经营权协议》的修订达成一致意见。

报告期各期末，其他应付款余额中应付关联方的款项余额分别为：87万元、73.26万元和33.42万元，关联方款项余额占其他应付款期末余额的比重较小，具体内容详见下文“第四节 公司财务”之“六、关联方、关联方关系及关联交易”。

(2) 报告期内公司其他应付款前五名的债权人情况如下表：

单位：万元

| 时间 | 债权人 | 金额 | 占比 | 账龄 | 与公司关系 | 款项性质 |
|-------------|------------------|-----------------|---------------|------|-------|------|
| 2015年3月31日 | 四川省罗江县国有资产投资经营公司 | 900.00 | 55.49% | 3年以上 | 业务关系 | 往来款 |
| | 光大环保技术装备(常州)有限公司 | 250.00 | 15.41% | 1年以内 | 业务关系 | 保证金 |
| | 深圳市百斯特环保工程有限公司 | 105.00 | 6.47% | 2-3年 | 业务关系 | 保证金 |
| | 海诺尔控股 | 87.00 | 5.36% | 1年以内 | 关联方 | 往来款 |
| | 上海晶宇环境工程有限公司 | 81.00 | 4.99% | 1年以内 | 业务关系 | 保证金 |
| | 合计 | 1,423.00 | 87.74% | | | |
| 2014年12月31日 | 四川省罗江县国有资产投资经营公司 | 900.00 | 56.56% | 2-3年 | 业务关系 | 往来款 |
| | 光大环保技术装备(常州)有限公司 | 250.00 | 15.71% | 1年以内 | 业务关系 | 保证金 |
| | 深圳市百斯特环保工程有限公司 | 105.00 | 6.60% | 2-3年 | 业务关系 | 保证金 |
| | 四川新锐新投资有限责任公司 | 80.00 | 5.03% | 1年以内 | 业务关系 | 往来款 |
| | 海诺尔控股 | 73.26 | 4.60% | 1年以内 | 关联方 | 往来款 |
| | 合计 | 1,408.26 | 88.49% | | | |
| 2013年12月31日 | 四川省罗江县国有资产投资经营公司 | 900.00 | 69.10% | 1-2年 | 业务关系 | 往来款 |
| | 筠连县县级财政国库支付中心 | 150.00 | 11.52% | 1-2年 | 业务关系 | 往来款 |
| | 深圳市百斯特环保工程有限公司 | 105.00 | 8.06% | 1-2年 | 业务关系 | 保证金 |
| | 北京起重运输机械设计研究院 | 35.00 | 2.69% | 2-3年 | 业务关系 | 保证金 |
| | 海诺尔控股 | 33.42 | 2.57% | 1年以内 | 关联方 | 往来款 |
| | 合计 | 1,223.42 | 93.93% | | | |

3、预收账款

(1) 报告期内公司预收账款情况如下表：

单位：万元

| 项 目 | 2015年3月31日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1年以内(含1年) | - | - | 9.30 | 5.18% | 169.99 | 100.00% |
| 1-2年(含2年) | - | - | 169.99 | 94.82% | - | - |
| 2-3年(含3年) | 169.99 | 100.00% | - | - | - | - |
| 3年以上 | - | - | - | - | - | - |
| 合 计 | 169.99 | 100.00% | 179.29 | 100.00% | 169.99 | 100.00% |

截止2015年3月末，公司预收账款余额169.99万元，系预收四川省什邡中沃科技有限公司蒸汽费。

4、应交税费

单位：万元

| 项 目 | 2015年3月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| 增值税 | 12.2 | 14.64 | - |
| 营业税 | 34.2 | 34.20 | 34.20 |
| 企业所得税 | 249.71 | 178.76 | 127.03 |
| 个人所得税 | 2.85 | 2.13 | 2.08 |
| 城市维护建设税 | 3.43 | 3.46 | 2.40 |
| 教育费附加 | 1.47 | 1.48 | 1.03 |
| 地方教育费附加 | 0.98 | 0.99 | 0.69 |
| 应交印花税 | 0.73 | 0.74 | 0.77 |
| 副食品价格调控基金 | 0.37 | 0.36 | - |
| 房产税 | 2.46 | - | - |
| 土地使用税 | 0.11 | - | - |
| 合计 | 308.51 | 236.75 | 168.19 |

5、应付职工薪酬

单位：万元

| 项目 | 2015年3月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------------|------------|-------------|-------------|
| 工资、奖金、津贴和补贴 | 28.96 | 27.90 | 26.49 |
| 社会保险费 | - | - | - |
| 住房公积金 | - | - | - |

| | | | |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
| 工会经费和职工教育经费 | 96.70 | 96.70 | 98.96 |
| 合 计 | 125.66 | 124.59 | 125.45 |

截止2015年3月末，公司应付职工薪酬中无属于拖欠性质的金额。

6、递延所得税负债

单位：万元

| 项 目 | 2015年3月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------------------|--------------|--------------|-------------|
| 长期应收款摊销计提的递延所得税负债 | 80.98 | 66.84 | - |
| 递延所得税负债合计 | 80.98 | 66.84 | - |

长期应收款摊销计提的递延所得税负债系因长期应收款在会计处理上采用实际利率法计算摊余成本进行摊销，而税法采用直线法进行摊销，公司BOT项目、TOT项目形成的长期应收款前期摊销金额小于税法允许摊销金额，公司在进行所得税汇算时进行了纳税调整，并确认递延所得税负债。

7、长期借款

单位：万元

| 借款类别 | 2015年3月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------------|---------------|---------------|-----------------|
| 抵押借款 | 950.00 | 950.00 | 1,350.00 |
| 合 计 | 950.00 | 950.00 | 1,350.00 |

2013年，公司从德阳银行成都分行取得借款1500万元，该借款由公司股东李芳以其持有的房产作为抵押担保，担保情况详见下文“第四节、七、关联方、关联方关系及关联交易”，借款期限从2013年4月1日至2016年3月31日，公司已依据借款协议约定的还款进度分别于2013年和2014年偿还借款本金150万元和400万元。

8、专项应付款

单位：万元

| 项目 | 2015年3月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|----|------------|-------------|-------------|
|----|------------|-------------|-------------|

| | | | |
|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| 内江项目垃圾焚烧发电工程拆迁款 | 12,240.00 | 12,240.00 | 8,000.00 |
| 广汉项目设备购置专项款 | 93.71 | 86.54 | 57.86 |
| 合 计 | 12,333.71 | 12,326.54 | 8,057.86 |

2014年4月，公司与内江市人民政府签署了《内江市城市生活垃圾焚烧发电项目投资特许经营权协议书》补充协议，内江垃圾发电项目的地址变更为内江市东兴区永东乡，根据协议约定内江市人民政府需向本公司支付搬迁重建款26,080万元，截止2015年3月末，公司已收到内江市政府支付的搬迁重建款12,240万元。

设备购置专项款系依据特许经营权协议约定，广汉项目（TOT）由政府按月拨付垃圾处置费时，拨付给公司用于将来购置垃圾设备的款项。

9、预计负债

单位：万元

| 项目 | 2015年3月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 垃圾处理项目预计未来设备更新改造费用： | | | |
| 郫县二期 | 141.94 | 139.25 | 129.25 |
| 什邡一期 | 257.82 | 254.09 | 239.98 |
| 蒲江厂 | 48.36 | 47.65 | 44.98 |
| 宜宾厂 | 806.96 | 794.57 | 747.85 |
| 长宁厂 | 135.11 | 133.07 | 125.40 |
| 高县厂 | 25.18 | 24.74 | 23.10 |
| 南溪厂 | 85.75 | 84.45 | 79.58 |
| 什邡二期 | 138.59 | 136.18 | 127.22 |
| 罗江污水 | 79.13 | 77.76 | 72.64 |
| 筠连厂 | 41.50 | 40.83 | 38.32 |
| 合 计 | 1,760.34 | 1,732.60 | 1,628.30 |

预计负债系公司对所有的BOT项目、TOT项目以及托管项目（广汉项目除外）预计的未来设备维护更新费用的现值与根据预计未来设备维护更新费用现值和实际利率计算的未确认融资费用之和，报告期内应确认的未确认融资费用计入当期运营成本。

（四）报告期股东权益情况

单位：万元

| 项目 | 2015年3月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 实收股本（资本） | 10,600.00 | 10,600.00 | 10,600.00 |
| 资本公积 | 8,990.61 | 8,990.61 | 8,990.61 |
| 盈余公积 | 1,682.07 | 1,682.07 | 1,277.79 |
| 未分配利润 | 15,820.91 | 14,955.65 | 11,321.83 |
| 少数股东权益 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 合计 | 37,193.58 | 36,328.32 | 32,290.23 |

报告期内，公司股东权益呈逐年增加趋势，股东权益增加主要系未分配利润增加引起；报告期内，公司实收资本和资本公积未发生变化。

七、关联方、关联方关系及关联交易

（一）主要关联方及关联方关系

根据《公司法》、《企业会计准则》及有关上市公司规则中有关关联方的认定标准，海诺尔环保产业股份有限公司确认公司的关联方如下：

1、关联自然人

公司的关联自然人包括：

- （1）直接或间接持有公司5%以上股份的自然人；
- （2）公司董事、监事及高级管理人员；
- （3）“2、关联法人”第（1）项所列法人的董事、监事及高级管理人员；

（4）本条第（1）、（2）项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满18周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

2、关联法人

公司的关联法人包括：

- (1) 直接或间接地控制本公司的法人或其他组织；
- (2) 由前项所述法人直接或间接控制的除本公司及其控股子公司以外的法人或其他组织；
- (3) 由上文“1、关联自然人”所列公司的关联自然人直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的，除本公司及其控股子公司以外的法人或其他组织；
- (4) 持有本公司公司 5% 以上股份的法人或其他组织及其一致行动人；
- (5) 中国证监会或公司根据实质重于形式的原则认定的其他与公司有特殊关系，可能或者已经造成公司对其利益倾斜的法人或其他组织。

3、关联方和关联方关系

根据上述关联方确认标准，公司报告期内关联方及关联方关系如下：

(1) 存在控制关系的关联方

| 关联方名称/ 姓名 | 与本公司关系 | 持股比例 (%) | 备注 |
|--------------|-------------|----------|----------------|
| 骆毅力 | 公司实际控制人，董事长 | 47.0533 | 持有海诺尔控股 82% 股权 |

(2) 不存在控制关系的关联方

| 关联方名称 (姓名) | 与本公司关系 | 持股比例 |
|-------------|------------------------------|---------|
| 骆的 | 股东，董事、副总经理、财务总监 | 23.00% |
| 刘汝萍 | 股东，报告期内曾为公司实际控制人骆毅力关系密切的家庭成员 | 4.78% |
| 骆建力 | 股东，为与实际控制人骆毅力关系密切的家庭成员 | 0.4245% |
| 李芳 | 股东，公司实际控制人骆毅力关系密切的家庭成员 | 4.67% |
| 海诺尔控股 | 股东,公司实际控制人持有其 82% 的股权 | 12.859% |
| 海皇设备租赁 | 海诺尔控股持有其 70% 的股权 | |
| 海诺尔物业 | 海诺尔控股持有其 60% 的股权 | |
| 海诺尔地产 | 海诺尔控股持有其 95% 的股权 | |
| 净化制冷 | 海皇设备租赁持有其 49% 的股权 | |
| 四川海维达商贸有限公司 | 为实际控制人骆毅力关系密切的家庭成员控制的公司 | |

| | | |
|------------|-----------|--|
| 中电海诺尔 | 公司重要参股公司 | |
| 成都帕林商贸有限公司 | 董事曾莉控制的公司 | |
| 曾莉 | 董事 | |
| 邓志宏 | 董事、副总经理 | |
| 杨大利 | 董事、副总经理 | |
| 阳运斌 | 监事会主席 | |
| 张琰 | 监事 | |
| 申周 | 职工代表监事 | |
| 陈晓鹰 | 副总经理 | |
| 宋永俊 | 副总经理 | |
| 彭军 | 董事会秘书 | |

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）关联方租赁

| 出租方 | 承租方 | 租赁标的 | 租赁期限 | 租赁单价 | 定价方式及决策程序 | 协议签署日期 |
|-------|-------|-----------------------------|-----------------------------------|------------|----------------|----------------|
| 海诺尔控股 | 海诺尔环保 | 环球中心东区 12 楼 1166.64 平方米办公用房 | 自 2013 年 8 月 8 日至 2023 年 8 月 7 日止 | 45 元/平方米/月 | 租赁办公楼所在地的市场平均价 | 2013 年 8 月 6 日 |
| | 绿盛设备 | 环球中心东区 12 楼 238.06 平方米办公用房 | | | | |
| | 绿能建设 | 环球中心东区 12 楼 453.18 平方米办公用房 | | | | |

2、偶发性关联交易

（1）关联方担保

| 担保方名称 | 被担保方名称 | 担保金额 | 起始日 | 到期日 | 担保是否已经履行完毕 |
|---------|--------|----------------|-----------|-----------|------------|
| 海诺尔控股 | 本公司 | 最高不超过 4,000 万元 | 2012-3-28 | 2013-3-28 | 是 |
| 骆毅力、刘汝萍 | | | | | 是 |
| 海诺尔控股 | 本公司 | 最高不超过 | 2012-6-6 | 2013-6-5 | 是 |

| 担保方名称 | 被担保方名称 | 担保金额 | 起始日 | 到期日 | 担保是否已经履行完毕 |
|---------|--------|-------------------|-----------|-----------|------------|
| 骆毅力 | | 2,000 万元 | | | 是 |
| 刘汝萍 | | | | | 是 |
| 海诺尔控股 | 本公司 | 最高不超过 6,000 万元 | 2013-2-14 | 2014-2-14 | 是 |
| 海诺尔控股 | | | | | 是 |
| 骆毅力、刘汝萍 | | | | | 是 |
| 李芳 | 本公司 | 最高不超过 1,950 万元 | 2013-4-1 | 2016-3-31 | 否 |

1) 2012 年 3 月 28 日, 公司与上海银行成都分行签署了编号为 2012040008 号的《流动资金借款合同》, 借款金额为 3000 万元, 借款期限自 2012 年 3 月 28 日至 2013 年 3 月 13 日。

2012 年 3 月 28 日, 公司股东海诺尔控股与上海银行成都分行签署了编号为 DB2012040008 号的《最高额保证合同》, 为公司上述借款合同提供连带责任担保。

2012 年 3 月 28 日, 公司实际控制人骆毅力及股东刘汝萍与上海银行成都分行签署了编号为 DB2012040006 号的《最高额保证合同》, 为公司上述借款合同提供连带责任担保。

2) 2013 年 2 月 14 日, 公司与上海银行成都分行签署了编号为 2013040018 号的《流动资金借款合同》, 借款金额为 4000 万元, 借款期限自 2013 年 2 月 14 日至 2014 年 2 月 14 日。

2013 年 2 月 14 日, 公司股东海诺尔控股与上海银行成都分行签署了编号为 DB2013040041 号的《最高额抵押合同》, 海诺尔控股以其持有的房屋建筑物为公司上述借款合同提供抵押担保。

2013 年 2 月 14 日, 公司股东海诺尔控股与上海银行成都分行签署了编号为 DB2013040035 号的《最高额保证合同》, 为公司上述借款提供连带责任担保。

2013 年 2 月 14 日, 公司实际控制人骆毅力及股东刘汝萍与上海银行成都分行签署了编号为 DB2013040034 号的《最高额保证合同》, 为公司上述借款提供连带责任担保。

3) 2013年3月26日, 公司与德阳银行成都分行签署了编号为德银成分借字第 201304010000007 号的《借款合同》, 借款金额为 1500 万元, 借款期限自 2013 年 4 月 14 日至 2016 年 3 月 31 日。

2013 年 3 月 26 日, 公司股东李芳与德阳银行成都分行签署了编号为德银成分高抵字第 2013040100000007 号的《最高额抵押合同》, 李芳以其持有的房屋建筑物为公司上述借款提供抵押担保。

4) 2012 年 3 月 19 日, 公司与光大银行成都分行签署了编号为 2212 综-003 号的《综合授信协议》, 光大银行成都分行为公司提供最高授信额度人民币 2000 万元整, 授信期限为 2012 年 3 月 19 日至 2013 年 3 月 18 日。

2012 年 6 月 6 日, 公司与光大银行成都分行依据上述《综合授信协议》签署了编号为 2212210-001 的《流动资金借款合同》, 借款金额为 1000 万元, 借款期限自 2012 年 6 月 6 日至 2013 年 6 月 5 日。

2012 年 3 月 19 日, 公司实际控制人骆毅力与光大银行成都分行签署了编号为 2212 综保-003-1 号的《最高额保证合同》, 为公司依据上述《综合授信协议》取得的借款提供连带责任担保。

2012 年 3 月 19 日, 公司股东刘汝萍与光大银行成都分行签署了编号为 2212 综保-003-2 号的《最高额保证合同》, 为公司依据上述《综合授信协议》取得的借款提供连带责任担保。

2012 年 3 月 19 日, 公司股东海诺尔控股与光大银行成都分行签署了编号为 2212 综保-003-3 号的《最高额保证合同》, 为公司依据上述《综合授信协议》取得的借款提供连带责任担保。

(2) 股权转让及收购

2015 年 4 月 21 日, 公司与实际控制人骆毅力签署《股权转让协议》, 骆毅力将其持有的绿能建设、绿盛设备各 49% 股权转让给公司, 作价均为零元。上述股权转让绿能建设已于 2015 年 5 月 7 日在四川省工商局办理股东变更登记, 绿盛设备已于 2015 年 5 月 8 日在四川省工商局办理股东变更登记。

绿能建设、绿盛设备均设立于 2013 年 11 月, 设立时, 骆毅力分别认缴两家

公司各 49% 的注册资本，其中绿能建设公司章程中约定骆毅力出资时间为 2015 年 10 月 7 日，绿盛设备公司章程中约定骆毅力出资时间为 2015 年 9 月 29 日。截至本次股权转让协议签署时，绿能建设、绿盛设备约定的骆毅力出资时间尚未届满，骆毅力尚未实际对两家公司出资。上述股权转让为实际控制人对其实际控制下的企业进行的股权调整，有利于理顺资产关系和股权架构，并已履行关联交易相关的审议程序。

3、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

(1) 关联方交易对经营成果的影响

单位：万元

| 出租方名称 | 承租方名称 | 租赁资产种类 | 2015年1季度确认的租赁费 | 2014年度确认的租赁费 | 2013年度确认的租赁费 |
|----------|-------|--------|----------------|---------------|--------------|
| 海诺尔控股 | 海诺尔环保 | 房屋建筑物 | 15.75 | 63.00 | 26.25 |
| 海诺尔控股 | 绿能建设 | 房屋建筑物 | 6.12 | 32.63 | - |
| 海诺尔控股 | 绿盛设备 | 房屋建筑物 | 3.21 | 17.14 | - |
| 合计 | | | 25.08 | 112.77 | 26.25 |
| 占管理费用的比例 | | | 11.44% | 10.65% | 2.67% |

报告期内，公司关联方租赁支付的租金占公司管理费用的比重分别为 11.44%、10.65%、2.67%，占比较小，该项关联交易对公司经营成果的影响较小。

(2) 应收关联方款项

单位：万元

| 项目名称 | 关联方 | 2015年3月31日 | | 2014年12月31日 | | 2013年12月31日 | |
|------|-----|------------|------|-------------|------|-------------|------|
| | | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 |
| | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|-------|---------------------|--------|-------|--------|------|-------|------|
| 其他应收款 | 中电海诺尔 ¹⁰ | 138.80 | 12.77 | 138.80 | 9.74 | 93.76 | 4.69 |
| 预付款项 | 海诺尔控股 | 177.13 | - | 199.98 | - | - | - |

关联方应收款项，其他应收款系公司代垫的参股公司中电海诺尔的前期筹建款项；预付账款系公司预付给海诺尔控股的租用办公楼房租及物管费。

(3) 应付关联方款项

单位：万元

| 项目名称 | 关联方 | 2015年3月31日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|-------|-------|------------|-------------|-------------|
| 其他应付款 | 海诺尔控股 | 87.00 | 73.26 | 33.42 |

关联方应付款项，2015年3月末和2014年12月末其他应付款系公司下属子公司绿能建设和绿盛设备应支付给海诺尔控股的租用办公楼的租金及物管费；2013年末其他应付款余额系海诺尔环保应付海诺尔控股的租金及物管费。

4、公司关于关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

公司上述关联交易是交易双方在平等自愿的基础上，经协商一致达成的。公司租用海诺尔控股办公用房的关联交易已经2013年第四次临时股东大会审议通过。2011年1月至今，公司与关联方之间发生的关联方担保事项、股权转让及收购、关联方资金往来已经公司2014年年度股东大会审议确认。以上关联交易遵循了公平、公正、等价、有偿的市场原则，交易价格或定价方法公允合理，不存在损害公司及其控股子公司利益和公司股东利益的情形。

5、公司减少和规范关联交易的具体安排

公司在《公司章程》《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》中，规定了关联股东、关联董事对关联交易的回避制度，明确了关

¹⁰根据海诺尔环保与中国电力国际有限公司签署的《合资经营合同》第十七条的约定“甲乙双方在公司成立之前为中电海诺尔（宜宾）环保发电有限公司垫付的项目前期工作费用，待合资公司设立后，在经双方共同委托会计师事务所审计确认后，由合资公司归还给甲、乙方”，海诺尔环保据此垫付了中电海诺尔筹备期的人员工资等费用。目前，海诺尔环保与中电国际共同委托的会计师事务所正在对垫付的前期费用进行审计，审计完成后中电海诺尔将根据审计结果支付海诺尔环保垫付的前期费用。

联交易公允决策的程序，关联交易的信息披露等内容。报告期内公司的偶发性关联交易主要系接受关联方担保与关联方股权转让及收购。其中接受关联方提供担保有利于筹集生产经营所需资金。与实际控制人骆毅力之间的关联方股权转让及收购有利于理顺资产关系和股权架构，上述关联交易公司已履行了相关的审议程序。

6、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方以及持有公司5%以上股份的股东在主要客户和供应商中占有权益情况的说明。

公司不存在董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方以及持有公司5%以上股份的股东在主要客户和供应商中占有权益的情况。

八、期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 期后事项

1、2015年5月4日，许忠诚与海诺尔控股签署《股权转让协议》，许忠诚将其持有的本公司6.3万股股份转让给海诺尔控股。转让后，海诺尔控股持本公司股份为6,229.42万股。

2、2015年5月10日，骆相发与海诺尔控股签订《股权转让协议》，骆相发将其持有的本公司133万股股份转让给海诺尔控股。转让后，海诺尔控股持本公司股份为6,362.42万股。

3、2015年5月27日，骆毅力与海诺尔控股签订《股权转让协议》，海诺尔控股将其持有的本公司4,987.65万股股份转让给骆毅力。股权转让完成后，骆毅力持本公司47.0533%股权，为本公司第一大股东和实际控制人。

4、建管分公司成立于2008年5月21日，持有四川省工商局核发的注册号为510000000055325号的《营业执照》，该公司已于2015年4月15日完成注销程序。

5、环保建材成立于2009年3月23日，持有四川省工商局核发的注册号为510000000097243号的《企业法人营业执照》，该公司已于2015年5月8日完成注销程序。

6、2015年6月22日，公司召开2014年度股东大会，审议通过了本公司以原有股东转让的方式向部分高级管理人员、核心技术人员转让股份，本次共转让13.22万股，其中：四川海诺尔投资控股有限公司转让11.72万股，原股东宋明深转让1.5万股，股价以本公司2015年3月31日账面净资产为准即3.5元/股。受让股份的各股东签署承诺书并承诺：自本公司股票在新三板挂牌并公开转让之日起，为公司服务年限不低于3年，如在服务期限内因个人原因辞职的，或因违反国家法律法规、公司规章制度给公司造成重大损失而被公司辞退的，公司董事会会有权做出按原价回购其本人名下股份或要求其本人股份转让给指定第三人的决议，本人无条件执行。

7、2015年3月10日，公司与德阳市固体废物处置有限公司、香港中电新能源控股有限公司签订《德阳和新环保发电有限责任公司合资经营合同》，注册资本为15,667.00万元，本公司出资比例为注册资本的30%，计4,700.10万元。首期资本金3,133.40万元在公司注册之日后一个月内注入，全部注册资本在两年内分次注入。

8、除存在上述资产负债表日后事项披露事项外，本公司无其他重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

1、因内江海诺尔与浙江省二建建设集团有限公司（以下简称“浙江二建”）的工程款欠款纠纷，浙江二建作为原告，向内江市中级人民法院（以下简称“内江中院”）起诉本公司及子公司内江海诺尔，并请求法院判令二被告向原告支付工程款48,272,723元及逾期付款利息，赔偿原告各项损失13,491,516.84元及资金占用利息，判令二被告返还原告履约保证金600,000元。内江中院于2013年5月13日受理，2013年7月9日，本公司及内江海诺尔提出反诉，内江中院决定并案审理。

2014年12月5日，内江中院作出（2013）内民初字第98号民事判决书，判决内江海诺尔和本公司在判决生效之日起15日内支付浙江二建工程款22,549,389元、解除合同造成的损失2,130,917.26元，合计赔偿浙江二建

24,680,306.26 元；浙江二建赔偿本公司及子公司内江海诺尔拖延工期违约金 2,887,469.45 元。诉讼受理费 350,621.00 元，诉讼保全费 5,000.00 元 共 355,621.00 元，由浙江二建负担 215,324.00 元，本公司及子公司内江海诺尔负担 140,297.00 元，该费用已由浙江二建预交；反诉受理费 38,666.00 元，由本公司及本公司之子公司内江海诺尔负担 25,048.00 元，浙江二建负担 13,618.00 元，该费用已由本公司预交。按照上述判决书的规定，本公司及子公司内江海诺尔应向浙江二建支付 21,919,515.81 元，内江海诺尔应付账面余额为 21,893,812.56 元，鉴于本案公司委托律师认为二审维持一审判决结果的可能性较高，出于谨慎性原则，内江海诺尔已调整增加对浙江二建的应付账款 25,703.25 元。

海诺尔环保、内江海诺尔及浙江二建均已向四川省高级人民法院提出上诉。2015 年 5 月 12 日，四川省高级人民法院出具（2015）川民终字第 355 号《受理上诉通知书》，于 2015 年 5 月 6 日受理本案。2015 年 6 月 11 日，四川省高级人民法院对本案进行了二审的第一次庭审。**根据公司本案代理律师出具的说明，二审法院四川省高级人民法院已决定对诉争工程已完工工程量进行鉴定。2015 年 7 月 23 日，在本案双方代理人均到场的情况下，二审法院通过摇号的方式选定四川神州工程项目管理咨询有限公司作为鉴定单位；现鉴定程序已启动。因此，截至本公开转让说明书出具日，本案尚在二审审理过程中。**

截止本公开转让说明书签署日，本案正在审理过程中。

2、2011 年 9 月 28 日本公司与罗江县人民政府签订《罗江县城市生活污水处理项目 TOT 特许经营权协议》，协议约定罗江县污水处理项目由罗江县人民政府负责建设后交由本公司投资运行，本公司投资 1000 万获得 TOT 特许经营权。该项目处理规模 10000 吨/日，经营期限为 20 年，污水综合处置费为 1.349 元/吨（其中直接处置费用 0.8 元/吨，年等额成本回收、资金利息、投资回报计算合计为 0.549 元/吨），即 492.50 万元/年、41.04 万元/月。

鉴于双方正在协商调整《特许经营权协议》约定的条款，本公司尚未支付的罗江县污水处理项目投资款为 900 万元。罗江县人民政府支付给本公司的污水处理款情况为：2011 年 11 月至 2012 年 2 月按污水处理保底量计算支付，2012 年 3 月至 2014 年 3 月按实际处理的污水量计算支付，2014 年 4 月起罗江县人民政

府暂停支付本公司污水处理款。本公司罗江污水项目 2011 年 11 月至 2012 年 2 月按污水处理保底量确认收入，2012 年 3 月至 2015 年 3 月按实际处理的污水量确认收入。

如果公司与罗江县政府最终协商确定的保底处置量低于上述期间的实际处置量，则上述期间罗江污水项目已经确认的收入与最终协议约定应确认的收入不会存在差异，则公司无需对罗江污水项目上述期间的收入进行调整；如果公司与罗江县政府最终协商确定的保底处置量高于上述期间的实际处置量，则 2012 年 3 月至 2015 年 3 月期间按照实际处置量已经确认的收入低于最终协商确定应确认的收入金额，公司需要对上述期间少计收入进行调整。经公司测算，若最终约定保底处置量大于实际处置量，则公司将调整补计不超过 154.28 万元的收入（按照目前保底处置量确认收入和按实际处置量确认收入的差额），占上述期间公司营业收入的比重较小，对公司上述期间的经营成果影响较小，故公司将在收到污水超量处置收入的当期确认为主营业务收入，不再对上述期间罗江污水项目收入进行追溯调整。

除存在上述或有事项披露事项外，本公司无其他需要披露的重大或有事项。

（三）承诺事项

1、本公司于 2013 年 7 月 3 日与中国电力国际有限公司签订《中国电力国际有限公司与海诺尔环保产业股份有限公司合资经营合同》，合资经营合同中约定成立中外合资经营的有限责任公司中电海诺尔（宜宾）环保发电有限公司（以下简称“中电海诺尔”），该公司于 2014 年 1 月 21 日成立，注册资本为 1.67 亿元，到位的实收资本为 3340 万元，本公司出资 1636.6 万元，占实收资本比例 49%，本公司尚需出资 6546.4 万元。除首期出资以外的其他各期出资，在中电海诺尔成立之日起二年内缴足。

2、本公司选择“古藤堡国际乡村艺术酒庄项目中一栋作为“海诺尔环保培训中心”并委托四川古藤堡农业开发有限公司代为建设，并于 2014 年 8 月 20 日与四川古藤堡农业开发有限公司签订《代建“海诺尔环保培训中心”合同》，合同总

金额为 1328 万元，由本公司分期支付。合同约定，在合同签订后 3 日内支付合同金额 15%即 200 万元首付款，本公司已支付该笔款项。

3、2015 年 4 月 21 日，本公司与实际控制人骆毅力签署《股权转让协议》，骆毅力将其持有的绿能建设 49%股权转让给本公司，作价为零元。骆毅力于绿能建设设立时，认缴其 49%的注册资本，截至本次股权转让协议签署时，骆毅力出资尚未到位，该股权转让已于 2015 年 5 月 7 日在四川省工商局办理股东变更登记，故本公司需要履行对绿能建设出资 245 万元。

4、2015 年 4 月 21 日，本公司与实际控制人骆毅力签署《股权转让协议》，骆毅力将其持有的绿盛设备 49%股权转让给本公司，作价为零元。骆毅力于绿盛设备设立时，认缴其 49%的注册资本，截至本次股权转让协议签署时，骆毅力出资尚未到位，该股权转让已于 2015 年 5 月 8 日在四川省工商局办理股东变更登记，故本公司需要履行对绿盛设备出资 147 万元。

5、除存在上述承诺事项批露事项外，本公司无其他重大需要披露的承诺事项。

（四）其他重要事项

1、根据 2012 年 8 月 31 日，本公司与大邑县人民政府签订的《大邑县城市生活垃圾处理厂 BOO 投资特许权补充协议(二)》(以下简称“《补充协议(二)》”)约定，从大邑县人民政府转运生活垃圾到海诺尔环保崇州焚烧发电厂处理之日起，双方原签署的《大邑县城市生活垃圾处理厂项目 BOO 投资合作特许权协议书》及《大邑县城市生活垃圾处理厂 BOO 投资特许权补充协议》即行终止。

由于目前海诺尔环保崇州焚烧发电厂尚在建设过程中，而大邑项目由于设计工艺不能满足新的环保标准的要求，因此，经双方协商，大邑项目自 2013 年 8 月 18 日暂停运行，直至海诺尔环保崇州焚烧电厂建成投运后按照《补充协议(二)》执行。鉴于大邑项目暂停运行，公司已于 2013 年对大邑项目的账面固定资产净值全额计提了减值准备。

2、根据乐山市环保局要求，本公司乐山五通桥项目于 2012 年 12 月暂停运行。本公司对五通桥项目账面固定资产净值全额计提了减值准备。

3、根据 2014 年 4 月 11 日，本公司与内江市人民政府签订的《内江市城市生活垃圾焚烧发电项目投资特许经营权协议书补充协议》（以下简称补充协议）约定，将内江发电项目整体搬迁，政府支付搬迁重建费用后，内江海诺尔不再向政府提出任何资金补偿要求；原项目可利用设备归内江海诺尔所有，项目重建达到设备安装阶段，由内江海诺尔负责将可利用设备进行拆除并运送至项目重建工地现场进行安装，并负责可利用设备拆除、运输等过程中产生的费用和安全问题；原项目所有建筑物及项目建筑物图纸资料完整移交给内江市人民政府；内江市人民政府按照城市规划另提供土地用于项目建设，内江海诺尔在依法取得新址土地使用权证的同时，原址土地使用证移交内江市人民政府进行注销，目前搬迁工作正在进行中，本公司预计不会发生搬迁净损失。

九、报告期内的资产评估情况

报告期内，公司不存在资产评估情况。

十、股利分配情况

（一）公司股利分配政策

《公司章程》第十章规定：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不得分配利润。

（二）最近两年股利分配情况

公司最近两年未进行股利分配。

（三）公司股票公开转让后股利分配政策

公司股票公开转让后股利分配政策不变，详细股利分配方案由公司股东大会决定。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）公司控股子公司基本情况

1、基本情况

子公司基本情况详见本公开转让说明书“第一节”之“二、（六）子公司、分公司基本情况”。

2、主要财务数据

1) 内江海诺尔

单位：元

| 项目 | 2015年1-3月 | 2014年度 |
|------|----------------|----------------|
| 营业收入 | - | - |
| 净利润 | - | - |
| 项目 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
| 总资产 | 316,767,151.92 | 318,502,747.62 |
| 净资产 | 60,000,000.00 | 60,000,000.00 |

2) 广汉海天

单位：元

| 项目 | 2015年1-3月 | 2014年度 |
|------|-------------|-------------|
| 营业收入 | - | - |
| 净利润 | - | - |
| 项目 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |

| | | |
|-----|---------------|---------------|
| 总资产 | 36,909,979.77 | 36,910,157.57 |
| 净资产 | 5,000,000.00 | 5,000,000.00 |

3) 环保建材

单位：元

| 项目 | 2015年1-3月 | 2014年度 |
|------|-------------|-------------|
| 营业收入 | 700.00 | - |
| 净利润 | 751.68 | -351,805.42 |
| 项目 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
| 总资产 | 172,488.33 | 171,736.65 |
| 净资产 | -635,054.67 | -635,806.35 |

4) 高县环保

单位：元

| 项目 | 2015年1-3月 | 2014年度 |
|------|---------------|---------------|
| 营业收入 | - | - |
| 净利润 | - | - |
| 项目 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
| 总资产 | 19,893,188.80 | 19,893,188.80 |
| 净资产 | 500,000.00 | 500,000.00 |

5) 崇州海诺尔

单位：元

| 项目 | 2015年1-3月 | 2014年度 |
|------|--------------|--------------|
| 营业收入 | - | - |
| 净利润 | - | - |
| 项目 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
| 总资产 | 5,424,908.26 | 6,508,610.28 |
| 净资产 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |

6) 绿盛设备

单位：元

| 项目 | 2015年1-3月 | 2014年 |
|----|-----------|-------|
|----|-----------|-------|

| | | |
|-----------|--------------------|--------------------|
| 营业收入 | 330,097.09 | 935,922.33 |
| 净利润 | -209,455.01 | -54,041.46 |
| 项目 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
| 总资产 | 2,284,974.79 | 2,030,474.40 |
| 净资产 | 1,266,503.53 | 1,475,958.54 |

7) 绿能建设

单位：元

| | | |
|-----------|--------------------|--------------------|
| 项目 | 2015年1-3月 | 2014年度 |
| 营业收入 | - | - |
| 净利润 | - | - |
| 项目 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
| 总资产 | 3,246,336.57 | 3,250,804.51 |
| 净资产 | 2,550,000.00 | 2,550,000.00 |

8) 钦州发电公司

单位：元

| | | |
|-----------|--------------------|--------------------|
| 项目 | 2015年1-3月 | 2014年度 |
| 营业收入 | - | - |
| 净利润 | - | - |
| 项目 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
| 总资产 | 47,753,948.75 | 22,763,751.93 |
| 净资产 | 38,000,000.00 | 9,800,000.00 |

(二) 纳入合并报表范围的其他企业情况

除上述控股子公司外，公司不存在其他应纳入而未纳入公司报表合并范围内的其他企业；也不存在纳入合并报表的其他企业。

(三) 母公司对子公司的控制措施

公司纳入合并范围内的控股子公司除广汉海天公司有少数股东持有 20% 的权益外，其他子公司均系公司的全资子公司。公司根据发展战略的需要出资设立了上述各子公司，各子公司根据不同的业务分工，在集团统一的发展战略和业务

指导之下开展生产经营活动。为加强对各控股子公司的监督管理，公司对各控股子公司高级管理人员建立了有效的激励约束机制，各控股子公司高级管理人员的考核、薪酬、任免均由公司统一进行决策。同时，公司建立了垂直财务管理体系，各子公司财务负责人由公司统一委派和任免，子公司财务部门直接对公司总部财务部门负责，充分发挥财务监督作用。

十二、风险因素及自我评估

（一）业务与经营风险

1、行业发展及竞争的风险

1) 行业竞争激烈的风险

我国城市生活垃圾处理行业市场高度分散，参与者众多，竞争激烈，单个企业的生产规模和生产能力偏小。截至本公开转让说明书签署日，公司运营 11 个垃圾处理项目和 1 个污水处理项目，在建和筹建 5 个垃圾焚烧发电项目。根据已签署的特许经营权协议，该等项目已确定了较长的运营期，且运营期内产生的运营收入较为稳定，是公司未来盈利能力的重要保障。

国家政策的高度重视在推动行业快速发展的同时加剧了行业竞争，尽管公司在中小城市生活垃圾处理领域的垃圾处理工艺技术、行业经验、品牌、管理和服务等方面具有较为明显的竞争优势，但行业激烈的竞争仍将在以下两个方面对公司产生影响：（1）增加公司未来获取新项目、寻找新的利润增长点的难度；（2）为确保公司获取新项目的竞争力，公司可能被迫降低对于垃圾处置费的要求，使得公司未来项目的利润率水平有所下降。

2)、城市生活垃圾处理特许经营项目的获得、审批及实施风险

截至本公开转让说明书签署日，公司运营 11 个垃圾处理项目和 1 个污水处理项目，在建和筹建 5 个垃圾焚烧发电项目。未来将依托自身的技术、人才、品牌、管理等优势进一步拓展开发新的城市生活垃圾处理特许经营项目，以持续扩大业务规模，提升收入水平和盈利能力。

公司主要通过 BOT、BOO、TOT 等特许经营模式从事城市生活垃圾处理业

务，而城市生活垃圾处理项目一般属于地方政府的特许经营项目，因此能否顺利获得并实施项目存在不确定性。

此外，每个城市生活垃圾处理项目均需获得地方环保部门、投资建设管理部门、土地管理部门等多个部门的审批和配合，而该等地方政府部门在协调征地、拆迁等工作也受制于多方面的不确定性因素。若未能顺利完成该等部门的审批程序，以及因政府规划调整等因素导致项目选址发生变化或未能在合理时间内确定符合建设条件的备选厂址，则公司的垃圾处理项目难以实施，甚至不排除已发生部分投入但被迫中止的情形，从而对公司的业务发展、盈利水平产生不利影响。

2、运营期风险

1) 垃圾处置费标准不能及时调整的风险

由于公司的城市生活垃圾处理项目特许经营期较长，在未来的运营期内可能面临由于通货膨胀等因素使项目的人工成本和材料成本大幅上涨，致使运营成本上升。考虑到较长的特许经营期内物价波动因素的必然性，公司一般会在特许经营权协议中约定：垃圾处置费标准自垃圾处理收费起始之日起，每周期内（一般为2-3年）根据当地物价指数（CPI）并参照同行业水准及调整方式进行协商调整。

但垃圾处置费标准的调整需要由政府核定，因此，公司仍有可能面临因运营成本上升而垃圾处置费标准不能及时得到调整而导致的经营和效益风险。

2) 特许经营权到期后无法延续的风险

根据国家相关规定，城市生活垃圾处理项目的特许经营期最长不得超过30年。目前公司城市生活垃圾处理项目的特许经营期均较长，在建和筹建的5个垃圾焚烧发电项目的特许经营期均为30年（不含建设期）。虽然特许经营权协议中约定特许经营期限届满时政府会优先考虑与公司续签特许经营权协议，但仍然存在特许经营期限届满后，无法继续取得特许经营权的风险。

3) 项目运营过程中的环境保护风险

为确保公司城市生活垃圾处理过程符合环保要求，废气、污水和固废等污染物排放达到国家标准，公司采用了一系列污染防治技术和措施，引入ISO14001环

境管理体系，加强了环境管理制度的建立和落实；同时建立了一套由烟气处理系统、垃圾渗滤液处理系统等多个环保设施系统构成的环保执行体系。在具体执行过程中，可能由于设备暂时性故障或人为操作失误等原因导致环境保护风险，可能存在项目执行过程中因不再符合新的环保标准而暂停实施或追加投入的风险，上述风险的发生可能对公司的项目运营造成不利影响。

目前，公司依法持有与生产经营相关的主要资质/许可文件，但存在个别资质证书正在办理或因客观原因暂缓办理的情形，具体参见公开转让说明书第二节“三、公司业务相关的关键资源情况/（三）公司取得的业务资格和资质情况”所述。同时，什邡二期与高县项目环保验收尚未完成，相关手续正在办理过程中，具体参见公开转让说明书第二节“三、公司业务相关的关键资源情况/（八）公司规范运营情况”所述。报告期内公司不存在因上述情形而受到处罚或被责令停止经营的情形，但仍存在受到处罚等对公司的项目运营造成不利影响的风险。

3、项目建设因不可预期的因素导致延期甚至停止的风险

截至本公开转让说明书签署日，公司在建和筹建 5 个垃圾焚烧发电项目，合计垃圾处理能力为 5,900 吨/日。上述垃圾发电项目投运后将成为公司重要的收入利润来源之一。

截至本公开转让说明书签署日，公司在建项目的建设较为顺利，但建设过程中可能因自然灾害、施工事故等不可抗力或不可预期的因素导致项目建设进度有所延期，在影响较为严重的情况下甚至不排除部分项目停止的可能，从而导致公司既有投入无法收回或预期收入无法实现，对公司业绩造成较为重大的不利影响。

（二）投资发展资金不足的风险

公司主要采用 BOT、BOO、TOT 等特许经营业务方式投资、建设、运营城市生活垃圾处理项目，具有资本密集、集中投资逐期收回的特点，对公司投资发展资金的要求较高。公司业务正处于快速发展阶段，截至本公开转让说明书签署日，在建和筹建的 5 个垃圾焚烧发电项目设计处理规模合计为 5900 吨/日，投资发展资金不足已成为制约公司业务快速发展的主要瓶颈。

（三）税收优惠政策变化的风险

报告期内，公司及下属子公司享受了环境保护、节能节水项目的所得“三免三减半”、西部大开发、企业技术研究开发费税前加计扣除等税收优惠。报告期内，公司享受税收优惠的具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2015年1-3月 | 2014年度 | 2013年度 |
|------------------|-----------|----------|----------|
| 西部大开发税收优惠 | 72.90 | 251.57 | 190.41 |
| 研究开发费加计扣除享受的税收优惠 | - | - | 48.24 |
| 全部免征的享受的税收优惠 | 60.79 | 190.28 | 396.56 |
| 减半征收的享受的税收优惠 | 57.59 | 285.86 | 233.82 |
| 税收优惠金额合计 | 191.28 | 727.70 | 869.03 |
| 合并净利润 | 865.26 | 4,038.09 | 3,539.37 |
| 税收优惠金额/合并净利润 | 22.11% | 18.02% | 24.55% |
| 税收优惠金额/合并利润总额 | 20.37% | 16.41% | 23.15% |

2011年7月27日，财政部、海关总署和国家税务总局发布《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》，明确西部大开发税收优惠政策延期十年。

2015年1-3、2014年和2013年月税收优惠占当期合并利润总额的比例分别为20.37%、16.41%和23.15%。上述税收优惠政策对公司的发展、经营业绩起到一定的促进作用，如果国家税收政策发生变化，导致公司不能继续享受上述优惠，将会在一定程度上影响公司的盈利水平。

（四）技术风险

城市生活垃圾处理工艺技术复杂、实践性较强，公司多年来的行业实践积累了丰富的技术开发经验和项目建设、运营经验，专注于适合中小城市生活垃圾特点的处理工艺和设备集成技术的持续创新，研发投入逐年增加，尤其是清洁焚烧工艺和焚烧设备的集成技术方面处于行业领先地位，具有国产化程度高、先进性和可靠性强、投资和维护成本低的领先优势。但仍存在公司在新技术、新工艺等方面因研发投入不足或研发方向出现偏差，而面临现有技术领先优势丧失或技术

被替代的风险。

（五）人力资源风险

公司城市生活垃圾处理业务的技术研发、工艺设计、设备集成和工程实施需要环保、化工、水处理、电气、自动控制等多学科的专业人才，城市生活垃圾处理市场的开拓、实施和运营服务需要经验丰富的投资、建设、运营专业人才和项目团队。随着公司业务的快速扩张，将使公司对于专业人才和经营骨干的需求更为强烈，如果公司不能在稳定现有专业人才和骨干团队的基础上吸引更多优秀人才，造成人才流失或人才缺乏，将对公司日常经营和长远发展产生一定的影响。

（六）实际控制人不当控制的风险

本次公开转让前，骆毅力先生直接持有公司 47.05% 的股份，并通过海诺尔控股间接控制公司 12.86% 的股份，是公司的实际控制人。本公司自成立以来未出现控股股东和实际控制人利用其控制地位，损害公司及其他股东利益的情形，并且建立了一系列制度有效避免控股股东和实际控制人操纵公司和损害公司利益的情况发生。但控股股东和实际控制人仍可能凭借其控股地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等行为产生影响，从而可能损害公司及其他中小股东的利益。

第五节 有关申明

申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、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。

全体董事、监事、高级管理人员签字：

董事长、总经理： 骆毅力

签字：

董事、副总经理、财务总监： 骆的

签字：

董事、副总经理： 邓志宏

签字：

董事、副总经理： 杨大利

签字：

董事： 曾莉

签字：

监事： 阳运斌

签字：

监事： 张琰

签字：

监事： 申周

签字：

副总经理： 陈晓鹰

签字：

副总经理： 宋永俊

签字：

董事会秘书： 彭军

签字：

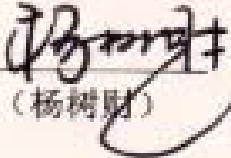
海诺尔环保产业股份有限公司

2015年10月6日

主办券商声明

本公司已对海诺尔环保产业股份有限公司公开转让说明书进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人:



(杨树财)


项目小组负责人:


(李博文)

项目小组成员:


(李挺)


(龚才林)

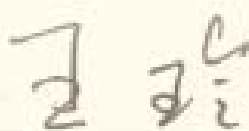

(钟林建)


东北证券股份有限公司
2015年10月15日

律师声明

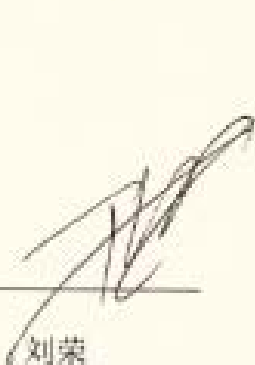
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的专业法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律所事务所负责人：

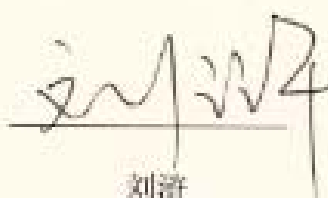


王玲

经办律师：



刘荣



刘济



蔡丽



2015年10月16日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

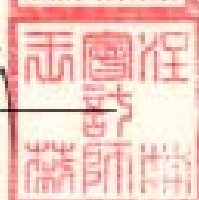
会计师事务所负责人：吐韶勋



经办注册会计师：何勇



王莉



信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年10月16日

年 月 日

第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件