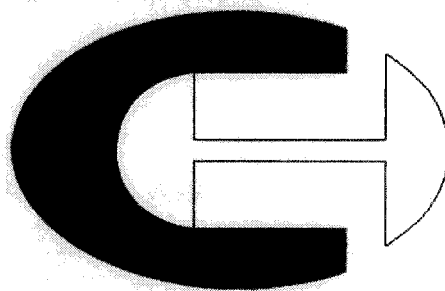




圣元环保股份有限公司

Shengyuan Environmental Protection Co.,Ltd

（住所：福建省厦门市湖里区东渡路 104 号之 10）



圣元环保

首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）

保荐机构（主承销商）



（住所：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心 A 栋第

18-21 层及第 04 层 01.02.03.05.11.12.13.15.16.18.19.20.21.22.23 单元）

发行概况

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

发行股票类型：人民币普通股（A 股）	每股面值：人民币 1.00 元
每股发行价格：【】元	发行后总股本：不超过【】万股
预计发行日期：【】年【】月【】日	拟上市证券交易所：深圳证券交易所
发行股数	不超过 6,364 万股，且占本次发行后总股本不低于 25%。最终发行数量由公司董事会和保荐机构根据询价情况，结合本次发行募集资金投资项目的资金需求量协商确定。本次发行不进行老股转让。
本次发行前 股东所持股 份的流通限 制及自愿锁 定股份的承 诺	<p>1、公司控股股东、实际控制人朱煜煊、朱恒冰及其亲属朱煜灿、朱萍华、朱惠华、连金来承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理本人直接和间接持有的公司股份，也不要求公司回购该部分股份。</p> <p>2、公司其他股东承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理本人直接和间接持有的公司股份，也不要求公司回购该部分股份。</p> <p>3、公司控股股东、实际控制人朱煜煊、朱恒冰以及董事、高级管理人员朱煜灿、连金来、陈文钰承诺：公司上市后 6 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，则持有的公司股份的锁定期限自动延长 6 个月；如在上述锁定期满后两年内减持所持公司股份的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发价，若公司股票在锁定期内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应作除权除息处理。</p>

	4、公司董事、高级管理人员朱煜煊、朱恒冰、朱煜灿、连金来、陈文钰承诺：股份锁定期满后，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占其所持有公司股份总数的比例不超过 50%。
保荐机构（主承销商）	中国中投证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2015 年 4 月 28 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、准确、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，请务必仔细阅读本招股说明书“风险因素”章节的全部内容，并特别关注以下重要事项。

一、公司股东关于股份锁定的承诺

1、公司控股股东、实际控制人朱煜煊、朱恒冰及其亲属朱煜灿、朱萍华、朱惠华、连金来承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理本人直接和间接持有的公司股份，也不要求公司回购该部分股份。

2、公司其他股东承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理本人直接和间接持有的公司股份，也不要求公司回购该部分股份。

3、公司控股股东、实际控制人朱煜煊、朱恒冰以及董事、高级管理人员朱煜灿、连金来、陈文钰承诺：公司上市后 6 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，则持有的公司股份的锁定期自动延长 6 个月；如在上述锁定期满后两年内减持所持公司股份的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发价，若公司股票在锁定期内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应作除权除息处理。

4、公司董事、高级管理人员朱煜煊、朱恒冰、朱煜灿、连金来、陈文钰承诺：股份锁定期满后，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占其所持有公司股份总数的比例不超过 50%。

二、关于上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价的预案

为维护公司股票上市后股价的稳定,充分保护公司股东特别是中小股东的权益,公司 2014 年第六次临时股东大会审议通过了《关于上市后三年内稳定公司股价的预案》,主要内容如下:

(一) 启动稳定股价措施的条件

公司上市后三年内,如公司股票收盘价格连续 20 个交易日低于最近一期经审计的每股净资产值(第 20 个交易日构成“触发稳定股价措施日”,公司如有派息、送股、资本公积转增股本、股份拆细、增发、配股或缩股等除权除息事项导致公司净资产或股份总数发生变化的,每股净资产需相应进行调整,下同),且满足法律、法规和规范性文件关于业绩发布、增持或回购相关规定的情形下,则本公司及控股股东、董事和高级管理人员等相关主体将启动稳定公司股价的措施。

公司实施股价稳定措施的目标是使股价与股票价值相匹配,尽量促使公司股票收盘价回升达到或超过公司最近一期经审计的每股净资产。

在公司实施具体稳定股价措施期间内,如公司股票连续 20 个交易日收盘价高于每股净资产时,将停止实施股价稳定措施。

(二) 稳定股价措施的方式及顺序

1、稳定股价措施的方式

公司及公司控股股东、董事和高级管理人员承担稳定公司股价的义务。公司及公司控股股东、董事和高级管理人员将采取以下措施以稳定上市后的公司股价,并保证股价稳定措施实施后,公司仍符合法定上市条件。

(1) 业绩说明会;

(2) 公司回购股份;

(3) 公司控股股东增持公司股份；

(4) 董事（限于在公司领取薪酬的非独立董事，下同）、高级管理人员增持公司股份。

2、稳定股价措施的实施顺序

第一选择为公司回购股份，如公司回购股份将导致公司不满足法定上市条件，则第一选择为控股股东增持公司股份及董事、高级管理人员增持公司股份。

第二选择为公司控股股东增持公司股份及董事、高级管理人员增持股份。在下列情形之一出现时将启动第二选择：

(1) 公司无法实施回购股份或回购股份议案未获得公司股东大会批准，且控股股东、董事及高级管理人员增持公司股份不会致使公司将不满足法定上市条件；

(2) 公司虽实施股份回购计划但仍未满足“公司股票连续 20 个交易日收盘价高于每股净资产”之条件。

(三) 稳定股价的具体实施

1、业绩说明会

公司应自触发稳定股价措施日起 5 个交易日内，组织召开公司业绩发布会或投资者见面会，积极与投资者就公司经营业绩和财务状况进行沟通。

2、公司回购股份

公司董事会在触发稳定股价措施日起 10 个交易日内召开董事会审议实施股份回购议案，并在做出实施回购股份或不实施回购股份的决议后的 2 个交易日内公告董事会决议、回购股份预案或不回购股份的理由，并发布召开股东大会的通知。回购股份的议案至少包含以下内容：回购目的、方式、价格或价格区间、定价原则，拟回购股份的种类、数量及其占公司总股本的比例，拟用于回购股份的资金总额及资金来源（不低于 1,000 万元），回购期限（股东大会通过决议后 30 日内），预计回购股份后公司的股权结构的变动情况，管理层对回购股份对公司

经营、财务及未来发展影响的分析报告。经股东大会决议决定实施回购后，公司应在公司股东大会决议做出之日起下一个交易日开始启动回购，并应在履行完毕法律法规规定的程序后在 30 日内实施完毕。

公司回购本公司股份的行为应符合我国法律、法规、规范性文件和证券交易所关于上市公司回购股份的相关规定。

3、控股股东增持公司股份

控股股东在触发稳定股价措施之日或在满足控股股东增持股份启动条件之日起 10 个交易日内，书面通知公司董事会其增持公司股票的计划并由公司公告，增持计划包括但不限于拟增持的公司股票的数量范围、价格区间及完成期限等信息，增持股份的比例在不影响公司上市地位的情况下，原则上不超过总股本的 3%且增持金额不低于 1,000 万元。控股股东应在增持计划公告之日起下一个交易日开始启动增持，并应在履行完毕法律法规规定的程序后在 30 日内实施完毕，增持计划实施完毕后 6 个月内将不出售所增持的股份。

4、董事、高级管理人员增持公司股份

公司董事、高级管理人员在触发稳定股价措施之日或在满足董事、高级管理人员增持股份启动条件之日起 10 个交易日内，书面通知公司董事会其增持公司股票的计划并由公司公告，增持计划包括但不限于拟增持的公司股票的数量范围、价格区间及完成期限等信息，增持资金原则上不低于上述人员上一年度取得年薪的 30%。董事、高级管理人员应在增持计划公告之日起下一个交易日开始启动增持，并应在履行完毕法律法规规定的程序后在 60 日内实施完毕，增持计划实施完毕后 6 个月内将不出售所增持的股份。

公司将履行上述稳定股价义务的相应承诺作为未来聘任公司董事（不包括独立董事）和高级管理人员的必要条件，并在将来新聘该等人员时，要求其就此做出书面承诺。

5、公司及相关主体采取实施稳定股价措施时应以维护公司上市地位，保护公司及广大投资者利益为原则，遵循法律、法规及证券交易所的相关规定，并应

按照深圳证券交易所上市规则及其他适用的监管规定履行其相应的信息披露义务。

（四）约束措施

1、控股股东负有增持股票义务，但未按本预案的规定提出增持计划和/或未实际实施增持计划的，公司有权要求控股股东在限期内履行增持股票义务，控股股东仍不履行的，公司将有权将与控股股东未实施增持股份的增持资金额（如未提出增持计划的则为最低增持金额 1,000 万元）相等金额的应付现金分红予以暂时扣留直至控股股东履行其增持义务。

2、在公司领取薪酬的董事（独立董事除外）、高级管理人员负有增持股票义务，但未按本预案的规定提出增持计划和/或未实际实施增持计划的，公司有权要求董事、高级管理人员在限期内履行增持股票义务，董事、高级管理人员仍不履行，公司将有权将与董事、高级管理人员未实施增持股份的增持资金额（如未提出增持计划的则为最低增持金额，即上一年度取得年薪的 30%）相等金额的应付薪酬，直至相关人员履行其增持计划义务。如公司变更董事或高级管理人员，则变动后的董事及高级管理人员也应承诺履行该等义务。

公司董事、高级管理人员拒不履行本预案规定的股票增持义务且情节严重的，控股股东或董事会、监事会、半数以上的独立董事有权提请股东大会同意更换相关董事，公司董事会有权解聘相关高级管理人员。

3、本预案中稳定公司股价的具体措施由相关主体提出，并由公司依据信息披露的相关规定进行公告，即构成相关主体对公司及社会公众股东的公开承诺，如达到实施条件而无合理正当理由拒绝履行的，相关主体将承担相应的法律责任，给投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

三、公开发行前持股 5%以上股东的持股意向及减持意向

（一）朱煜煊、朱恒冰的持股意向及减持意向

本次发行前，朱煜煊、朱恒冰分别持有 17.37%、35.59% 的公司股份，其持

有、减持公司股份的意向如下：

在作为公司控股股东、实际控制人期间，基于对宏观经济、本行业和公司未来良好发展趋势的判断，自公司首次公开发行股票并上市之日起原则上不减持圣元环保股份。如确因财务需要，其所持公司股份在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价，锁定期满后两年后进行减持的，减持价格不低于最近一年每股净资产值，期间公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权、除息事项，减持底价相应进行调整；锁定期满后两年内每年减持股票总量不超过减持年度上年末所持公司股票的 20%。其将在减持前 3 个交易日通知公司并予以公告。

其将严格遵守我国法律法规关于股东持股及股份变动的规定，规范诚信履行股东的义务。如其违反本承诺函减持的，每笔减持金额的 20% 归公司所有。

（二）何晓虹的持股意向及减持意向

本次发行前，何晓虹持有 6.69% 的公司股份，其持有、减持公司股票的意向如下：

其持有的公司股票在满足上市锁定期之后，在锁定期满后 24 个月内，其累计减持的股份总数不超过首次公开发行股票后所持圣元环保股份总额的 100%，减持价格不低于减持时最近一期经审计的每股净资产值；锁定期满 24 个月后，可以任意价格自由减持。期间公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权、除息事项，减持底价相应进行调整；减持方式为通过证券交易所竞价交易或大宗交易或其他合法方式进行。其将在减持前 3 个交易日通知公司并予以公告。

其将严格遵守我国法律法规关于股东持股及股份变动的规定，规范诚信履行股东的义务。如其违反本承诺减持的，每笔减持金额的 20% 归公司所有。

（三）深创投、浙江红土、泉州红土、厦门红土、深圳创赛的持股意向及减持意向

本次发行前，深创投、浙江红土、泉州红土、厦门红土和深圳创赛分别持有

3.73%、3.61%、3.24%、1.22%和 0.91%的公司股份，深创投、浙江红土、泉州红土、厦门红土和深圳创赛的持股意向及减持意向如下：

其持有的公司股票在满足上市锁定期之后，在锁定期满后 24 个月内，其累计减持的股份总数不超过首次公开发行股票后所持圣元环保股份总额的 100%，减持价格不低于减持时最近一期经审计的每股净资产值；锁定期满 24 个月后，可以任意价格自由减持。期间公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权、除息事项，减持底价相应进行调整；减持方式为通过证券交易所竞价交易或大宗交易或其他合法方式进行。其将在减持前 3 个交易日通知公司并予以公告。

其将严格遵守我国法律法规关于股东持股及股份变动的规定，规范诚信履行股东的义务。如其违反本承诺减持的，每笔减持金额的 20% 归公司所有。

四、关于因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的相关承诺

（一）公司出具的承诺

公司为公开发行股票并上市制作的招股说明书如果存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在证券主管部门或司法机关认定公司存在前述违法违规情形之日起 10 个交易日内，公司启动回购公司首次公开发行的全部新股，包括但不限于依照相关法律、法规、规章、规范性文件及证券交易所监管规则的规定召开董事会及股东大会，履行信息披露义务公告回购方案，并按照届时公布的回购方案完成回购。

如公司已发行尚未上市，回购价格为发行价并加算银行同期存款利息；如公司已上市，回购价格为发行价加算银行同期存款利息与公布回购方案前 30 个交易日公司股票的每日加权平均价格的算术平均值的孰高者。期间公司如有派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权除息事项，购回底价相应进行调整。

公司为公开发行股票并上市制作的招股说明书如果存在虚假记载、误导性陈

述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法赔偿投资者损失。在证券主管部门或司法机关认定公司存在前述违法违规情形后，公司将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失或有权机关认定的赔偿金额通过与投资者和解、通过第三方与投资者调解、设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

（二）公司控股股东出具的承诺

公司为公开发行股票并上市制作的招股说明书如果存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，在证券主管部门或司法机关认定公司存在前述违法违规情形之日起 10 个交易日内，其将督促公司依法回购公司首次公开发行的全部新股，包括但不限于督促公司依照相关法律、法规、规章、规范性文件及证券交易所监管规则的规定履行信息披露义务公告回购方案并完成回购。

公司为公开发行股票并上市制作的招股说明书如果存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，其将依法赔偿投资者损失。在证券主管部门或司法机关认定公司存在前述违法违规情形后，其将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失或有权机关认定的赔偿金额通过与投资者和解、通过第三方与投资者调解、设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

（三）公司董事、监事、高级管理人员出具的承诺

公司为首次公开发行股票并上市制作的招股说明书如果存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，其将依法赔偿投资者损失。在证券主管部门或司法机关认定公司存在前述违法违规情形后，其将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原

则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失或有权机关认定的赔偿金额通过与投资者和解、通过第三方与投资者调解、设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

五、本次发行相关中介机构的承诺

就公司本次发行事宜，保荐机构、申报会计师、发行人律师特向投资者作出如下承诺：

（一）保荐机构出具的承诺

如因中国中投证券的过错（包括未能勤勉尽责、未能保持职业审慎等）而导致为公司本次发行制作、出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在买卖公司股票时遭受实际损失（包括投资者的投资差额损失、投资差额损失部分的佣金和印花税等），在该等事实被司法机关认定后，中国中投证券将按照《中华人民共和国证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）等法律法规的规定与公司及其他过错方向投资者依法承担损失赔偿责任，以确保投资者的合法权益得到保护。

（二）申报会计师出具的承诺

因大华为公司首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法按照相关监管机构或司法机关认定的金额赔偿投资者损失，如能证明无过错的除外。

（三）发行人律师出具的承诺

天元为公司首次公开发行并上市制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形，天元对该等文件的真实性、准确性和完整性承担法律责任。若天元未能依照法律法规及行业准则的要求勤勉尽责，存在过错致使天元为公司首次公开发行并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大

遗漏，给投资者造成直接经济损失的，天元将依生效的仲裁裁决书或司法判决书赔偿投资者损失。

六、未履行承诺的约束措施

对于公司及其控股股东、公司董事及高级管理人员等作出的公开承诺事项，相关责任主体均提出了未能履行承诺时的约束措施。

（一）公司相关约束措施

公司保证将严格履行招股说明书披露的相关承诺事项，同时提出未能履行承诺时的约束措施如下：

1、如公司非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序）并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

（1）在中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

（2）不得进行公开再融资；

（3）对公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员调减或停发薪酬或津贴；

（4）不得批准未履行承诺的董事、监事、高级管理人员的主动离职申请，但可以进行职务变更；

（5）给投资者造成损失的，公司将向投资者依法承担赔偿责任。

2、如公司因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序）并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

（1）在中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

(2) 尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，并提交股东大会审议，尽可能地保护公司投资者利益。

如果公司未履行招股说明书披露的承诺事项，公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并向公司投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益。

如果因公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法向投资者赔偿相关损失。在证券监督管理部门或其他有权部门认定公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏等事项后 10 日内，公司将启动赔偿投资者损失的相关工作。投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。

(二) 控股股东、实际控制人相关约束措施

控股股东及实际控制人朱煜煊、朱恒冰保证将严格履行招股说明书披露的相关承诺事项，同时提出未能履行承诺时的约束措施如下：

1、如其非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

(1) 在中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

(2) 不得转让公司股份。因继承、被强制执行、上市公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转股的情形除外；

(3) 暂不领取公司分配利润中归属于本人的部分；

(4) 如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归公司所有，并在获得收益的五个工作日内将所获收益支付给公司指定账户；

(5) 其未履行招股说明书的公开承诺事项，给投资者造成损失的，依法赔偿投资者损失。

2、如其因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并

接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

（1）在中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

（2）尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护公司投资者利益。

（三）董事、监事、高级管理人员相关约束措施

公司董事、监事、高级管理人员保证将严格履行招股说明书披露的相关承诺事项，同时提出未能履行承诺时的约束措施如下：

1、如其非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

（1）在中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

（2）主动申请调减或停发津贴；

（3）如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归公司所有，并在获得收益的五个工作日内将所获收益支付给公司指定账户；

（4）其未履行招股说明书的公开承诺事项，给投资者造成损失的，依法赔偿投资者损失。

2、如其因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

（1）在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

（2）尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护公司投资者利益。

七、本次发行完成前滚存利润的分配安排及发行上市后股利分配政策

（一）本次发行完成前滚存利润的分配安排

根据本公司 2014 年 12 月 12 日召开的 2014 年第六次临时股东大会决议，本次 A 股发行前形成的未分配滚存利润将由发行后的新老股东按持股比例共享。

（二）发行上市后股利分配政策

1、公司利润分配政策的基本原则

公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的公司合并报表可供分配利润的规定比例向股东分配股利；公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；公司优先采用现金分红的利润分配方式。

2、公司利润分配具体政策

（1）利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（2）公司现金分红的具体条件和比例：除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的公司合并报表可供分配利润的 10%。

特殊情况是指：公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外），即公司未来十二个月内拟对外投资、固定资产投资、收购资产、购买设备或服务累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%；当年年末经审计资产负债率超过 70%；当年每股累计可供分配利润低于 0.1 元。

公司董事会还可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况，提议公司进行中期分红。

（3）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、

盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

（4）公司发放股票股利的具体条件：公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

3、公司利润分配方案的审议程序

公司的利润分配方案由总经理办公会议拟定后提交公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票方式。

公司因特殊情况而不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

4、公司利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 60 日内完成股利（或股份）的派发事项。

5、公司利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生

产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告，经独立董事审核并发表意见后提交股东大会审议，股东大会应以特别决议通过。股东大会审议利润分配政策调整方案时，公司为股东提供网络投票方式。

（三）公司股东分红回报规划

2014年12月12日，公司第六次临时股东大会审议通过了《公司股东分红回报规划》，具体如下：

1、股东分红回报规划制定所考虑因素

公司着眼于长远和可持续发展，在综合分析公司发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、首次公开发行股票融资、银行信贷及债权融资环境等，制定本规划。

2、利润分配的原则和形式

公司股东分红回报规划充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，公司董事会应结合具体经营情况，制定年度或中期分红方案，以现金分红为基本原则，在符合法律规定的分红条件的前提下，公司应当采取现金方式分配股利。若预计公司未来将保持较好的发展前景或公司发展对现金需求较大，公司可采用股票分红的方式分配股利。

（1）现金分红：在符合《公司法》等法律法规规定的利润分配条件时，公司每年以现金方式分配的利润应当不少于当年实现的可供分配利润的10%。董事会根据公司当年经营的具体情况 & 未来正常经营发展的需要，确定具体现金分红预案。

（2）股票股利：在满足前项所述现金分红的基础上，公司预计未来将保持

较好的发展前景或公司发展对现金需求较大时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配，公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步。董事会根据公司实际情况，制定股票股利的分配预案。

3、利润分配期间间隔

公司一般情况下进行年度利润分配，但在有条件的情况下，公司可根据当期经营利润和现金流情况进行中期现金分红。

4、决策机制

（1）公司董事会充分考虑和听取股东、独立董事和监事的意见，结合公司具体情况，制订公司利润分配预案；公司董事会审议利润分配方案，应经董事会全体董事三分之二以上表决通过，并经全体独立董事二分之一以上表决通过，由独立董事发表独立意见，提交公司股东大会进行审议。

监事会应当对董事会拟定的利润分配具体方案进行审议，并经监事会全体监事半数以上表决通过。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（2）公司当年盈利，但董事会未制订现金分配预案，或利润分配预案中的现金分红比例低于公司章程及本规划规定的，应当在年度报告中详细说明未进行现金分红的原因及未用于现金分红的资金留存公司的用途，经独立董事认可后方可提交董事会审议，独立董事及监事会应发表意见。经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议批准，股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

5、股东分红回报规划的调整

公司至少每三年重新审定一次股东分红回报规划，根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事会的意见决定对公司正在实施的

股利分配政策做出适当且必要的修改，确定下一时段的股东回报计划。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关股利分配政策的修改由公司董事会草拟，独立董事、监事会应当发表独立意见，经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议决定，股东大会审议时公司应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

6、公司上市后三年股东分红回报具体实施计划

根据《公司法》及《公司章程》的规定，在足额计提法定公积金、盈余公积金以后，公司上市后三年的利润分配计划如下：

（1）现金分红计划

公司经营情况良好，盈利能力较强，但考虑公司仍处于发展阶段，需保留部分盈利用于扩大规模，因此董事会认为公司上市后三年发展阶段仍属成长期且有重大资金支出安排，公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可供分配的利润的 10%。各年度的具体现金分红比例由公司董事会根据公司的盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，制定年度或中期分红方案。在每年现金分红比例保持稳定的基础上，如出现公司业务发展快速、盈利增长较快等情形，可供分配利润增加时，董事会可以提出更高的现金分红比例。

（2）股票股利计划

在确保足额现金股利分配的前提下，若预计公司未来将保持较好的发展前景且公司发展对现金需求较大，公司可采用股票分红的方式分配股利，由公司董事会根据公司实际情况，制定股票股利的分配预案。

公司在规划期内每个会计年度结束后，由公司董事会提出利润分配方案，并按本规划第五条规定的利润分配决策机制和程序通过后实施。公司接受所有股东对公司分红的建议和监督。

目录

发行概况	1
发行人声明	3
重大事项提示	4
目录	21
第一节 释义	27
一、普通术语	27
二、专业术语	29
第二节 概览	32
一、发行人简介	32
二、发行人控股股东及实际控制人	33
三、发行人主要财务数据及财务指标	34
四、本次发行情况	35
五、募集资金用途	36
第三节 本次发行概况	37
一、本次发行的基本情况	37
二、本次发行有关机构	38
三、发行人与本次发行有关机构之间的关系	40
四、有关本次发行上市的重要日期	40
第四节 风险因素	41

一、行业风险	41
二、技术风险	42
三、运营风险	42
四、项目建设风险	44
五、政策风险	45
六、财务风险	47
七、管理风险	48
八、不可抗力风险	48
第五节 发行人基本情况	49
一、发行人基本情况	49
二、发行人设立情况	49
三、发行人设立以来的重大资产重组情况	52
四、发行人股本形成及变化情况	53
五、发行人历次验资情况	68
六、发行人组织结构	70
七、发行人子公司、参股公司情况	73
八、发行人的发起人、主要股东及实际控制人的情况	80
九、发行人股本情况	90
十、员工及其社会保障情况	93
十一、发行人应披露持有 5% 以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监 事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况	95
第六节 业务与技术	97

一、发行人主营业务及其变化情况	97
二、发行人所处行业的基本情况	99
三、发行人的行业竞争地位	121
四、发行人主营业务的具体情况	126
五、发行人主要固定资产和无形资产情况	158
六、发行人拥有的特许经营权	163
七、发行人技术和研发情况	169
八、发行人境外经营情况	172
九、发行人质量控制情况	172
第七节 同业竞争与关联交易	175
一、同业竞争	175
二、关联方及关联关系	176
三、关联交易情况	178
四、对关联交易决策权力和程序的制度安排	180
五、发行人关联交易制度执行情况及独立董事意见	183
六、规范和减少关联交易的措施	184
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	185
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介	185
二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持股情况	190
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况	191
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况	191

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	192
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的亲属关系	193
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议	193
八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺	193
九、董事、监事、高级管理人员的任职资格	194
十、董事、监事、高级管理人员近三年内的变动情况	194
第九节 公司治理	196
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立 健全及运行情况.....	196
二、发行人最近三年内违法违规情况	208
三、发行人最近三年内资金占用及对外担保情况	208
四、公司内部控制制度评估意见	209
第十节 财务会计信息	210
一、注册会计师审计意见	210
二、发行人报告期财务报表	210
三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	217
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	219
五、税项	237
六、分部信息	240
七、发行人最近一年及一期收购兼并情况	240
八、非经常性损益	240
九、主要固定资产情况	240

十、主要无形资产情况	241
十一、对外投资情况	241
十二、主要债项	241
十三、股东权益情况	243
十四、现金流量状况	245
十五、期后事项、或有事项及其他重大事项	245
十六、主要财务指标	247
十七、发行人盈利预测披露情况	249
十八、资产评估情况	249
十九、历次验资情况	249
第十一节 管理层讨论与分析	250
一、财务状况分析	250
二、盈利能力分析	271
三、现金流量分析	283
四、重大资本性支出情况分析	285
五、财务状况和盈利能力未来趋势分析	286
第十二节 业务发展目标	287
一、公司未来发展战略和目标	287
二、业务发展计划的假设和面临的主要困难	290
三、业务发展计划和现有业务的关系	291
四、本次募集资金对实现上述业务发展计划的作用	291

第十三节 募集资金运用	293
一、本次发行募集资金规模及投资项目概述	293
二、募集资金投资项目情况	294
三、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响	310
第十四节 股利分配政策	311
一、报告期内发行人的利润分配政策	311
二、近三年发行人的股利分配情况	312
三、本次发行后发行人的利润分配政策	312
四、本次发行完成前滚存利润的分配政策	314
五、保荐机构的核查意见	314
第十五节 其他重要事项	315
一、信息披露与投资者服务	315
二、重大合同	315
三、对外担保	324
四、诉讼与仲裁事项	324
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	325
第十七节 备查文件	330
一、备查文件目录	330
二、查阅时间和查阅地点	330

第一节 释义

除非特别提示，本招股说明书的下列词语或简称含义如下：

一、普通术语

发行人/本公司/公司/圣元环保	指	圣元环保股份有限公司
福建海恒	指	福建海恒股份有限公司，为本公司前身，2002 年更名为福建圣元股份有限公司
福建圣元	指	福建圣元股份有限公司，为本公司前身
泉州圣泽	指	泉州市圣泽环境工程有限公司，为公司之全资子公司
安溪安晟	指	安溪安晟环境工程有限公司，为泉州圣泽之全资子公司
龙海圣泽	指	福建圣泽龙海水务有限公司，为公司之全资子公司
南安圣元	指	南安市圣元环保电力有限公司，为公司之全资子公司
莆田圣元	指	莆田市圣元环保电力有限公司，为公司之全资子公司
漳州圣元	指	漳州市圣元环保电力有限公司，为公司之全资子公司
江苏圣元	指	江苏圣元环保电力有限公司，为公司之全资子公司
郓城圣元	指	山东郓城圣元环保电力有限公司，为公司之全资子公司
曹县圣元	指	山东曹县圣元环保电力有限公司，为公司之全资子公司
庆阳圣元	指	庆阳圣元环保电力有限公司，为公司之全资子公司
深创投	指	深圳市创新投资集团有限公司，为公司之股东
浙江红土	指	浙江红土创业投资有限公司，为公司之股东
泉州红土	指	泉州市红土创业投资有限公司，为公司之股东
厦门红土	指	厦门红土创业投资有限公司，为公司之股东

深圳创赛	指	深圳市创赛一号创业投资有限公司，为公司之股东
深圳七匹狼	指	深圳七匹狼晟联股权投资基金有限公司，为公司之股东
建银睿信	指	建银睿信（厦门）投资合伙企业（有限合伙），为公司之原股东
泉州和盛	指	泉州和盛实业有限公司，为公司之原股东
漳州恒闽	指	漳州恒闽工贸有限公司，为公司之原股东
厦门华尔都	指	厦门华尔都环保工程有限公司，为公司之原股东
厦门兴信裕	指	厦门兴信裕建筑工程有限公司，为实际控制人控制的企业
漳州兴信裕	指	漳州市兴信裕建筑工程有限公司，为实际控制人控制的企业
厦门升利	指	厦门升利贸易有限公司，为实际控制人控制的企业
四方贸易	指	泉州市泉港区四方贸易有限公司，为实际控制人控制的企业
莆田一期、二期项目	指	福建省莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂一期、二期工程
莆田三期项目	指	福建省莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂三期工程
南安一期、二期项目	指	福建省南安市垃圾焚烧发电厂一期、二期工程
南安三期项目	指	福建省南安市垃圾焚烧发电厂三期工程
漳浦一期项目	指	福建省漳浦县生活垃圾焚烧发电厂一期工程
盱眙一期项目	指	江苏省盱眙县生活垃圾焚烧发电厂一期工程
郓城项目	指	山东省郓城县生活垃圾焚烧发电厂
曹县一期项目	指	山东省曹县生活垃圾焚烧发电厂一期工程
庆阳一期项目	指	甘肃省庆阳市生活垃圾焚烧发电厂一期工程
宝洲一期、二期项目	指	福建省泉州市宝洲污水处理厂一期、二期工程
北峰项目	指	福建省泉州市北峰城市污水处理厂
安溪一期、二期项目	指	福建省安溪县污水处理厂一期、二期工程

龙海项目	指	福建省龙海市城市污水处理厂
漳浦旧镇一期项目	指	福建省漳浦县旧镇镇西区污水处理厂一期工程
A 股	指	境内上市的人民币普通股
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
发改委	指	国家发展和改革委员会
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
住建部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
水利部	指	中华人民共和国水利部
本次发行	指	本次向社会公众公开发行不超过 6,364 万股人民币普通股（A 股）股票的行为
保荐机构、主承销商、中国中投证券	指	中国中投证券有限责任公司
发行人律师、天元	指	北京市天元律师事务所
申报会计师、大华	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
元	指	人民币元
《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》
《公司章程》	指	《圣元环保股份有限公司章程》
《股东大会议事规则》	指	《圣元环保股份有限公司股东大会议事规则》
《董事会议事规则》	指	《圣元环保股份有限公司董事会议事规则》
《监事会议事规则》	指	《圣元环保股份有限公司监事会议事规则》
报告期、最近三年	指	2012 年度、2013 年度、2014 年度

二、专业术语

生活垃圾	指	日常生活中或者为日常生活提供服务的活动中产生的固体废物以及法律、行政法规规定视为生活垃圾的固体废物
------	---	---

生活垃圾清运量	指	生活垃圾产量中能够被清运至垃圾消纳场所或转运场所的量
生活垃圾焚烧	指	使用焚烧炉对生活垃圾进行焚烧，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
热值	指	单位质量（或体积）的燃料完全燃烧时所放出的热量
炉渣	指	垃圾焚烧过程中，从排渣口排出的残渣
三废	指	废气、废水、固体废弃物的总称
机械炉排炉	指	以机械式的炉排块构成炉床，靠炉排间的相对运动使垃圾不断翻动、搅拌并推向前进，使垃圾得到充分燃烧
烟气净化系统	指	对烟气进行净化处理所采用的各种处理设施组成的系统
渗滤液	指	垃圾储存过程中渗滤出的液体
BOT	指	Build-Operate-Transfer，建设-经营-移交
SNCR	指	选择性非催化还原，指无催化剂的作用下，在适合脱硝反应的“温度窗口”内喷入还原剂将烟气中的氮氧化物还原为无害的氮气和水
改良型卡式氧化沟工艺	指	根据废水水质的不同组合成不同比例的厌氧—好氧—缺氧（厌氧）—好氧—缺氧—好氧的生物处理工艺
A/O 工艺	指	英文(Anaerobic- Oxic)的简称，是一种厌氧好氧污水处理工艺
SBR 工艺	指	SBR 是序批式活性污泥法的简称，是一种按间歇曝气方式来运行的活性污泥污水处理技术
CAST 工艺	指	循环式活性污泥法的简称，整个工艺在一个反应器中完成，工艺按“进水-出水”、“曝气-非曝气”顺序进行，属于序批式活性污泥工艺，是 SBR 工艺的一种改进型。

A ² /O 工艺	指	英文（Anaerobic-Anoxic-Oxic）的简称，是厌氧-缺氧-好氧法污水处理工艺，亦称 A-A-O 工艺
----------------------	---	---

本招股说明书中，部分合计数与各分项值直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）概况

中文名称	圣元环保股份有限公司
英文名称	Shengyuan Environmental Protection Co.,Ltd
注册资本	19,090.6328 万元人民币
法定代表人	朱煜煊
成立日期	1997 年 10 月 9 日
住所	福建省厦门市湖里区东渡路 104 号之 10
邮编	361000
经营范围	环保产品技术推广服务；城市污水处理；城市垃圾焚烧发电业务；工业固体废弃物的处置回收利用及相关配套设施设计；建设项目投资、运营管理、技术咨询；微生物肥料制造；对外贸易。（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）

（二）发行人业务概况

公司专注于市政公用环保行业，主要从事生活垃圾焚烧发电和生活污水处理业务。公司通过取得特许经营权的方式负责生活垃圾焚烧发电厂和生活污水处理厂的投资建设、运营管理及维护。

截至本招股说明书签署日，公司生活垃圾焚烧发电业务拥有 2 个运营项目，4 个在建项目，3 个筹建项目；公司生活污水处理业务拥有 4 个运营项目，1 个在建项目。项目基本情况如下表所示：

生活垃圾焚烧发电项目			
序号	项目名称	项目状态	日处理垃圾能力
1	莆田一期、二期项目	BOT 运营	1,050 吨
2	南安一期、二期项目	BOT 运营	600 吨
BOT 运营合计			1,650 吨
3	漳浦一期项目	BOT 在建	400 吨
4	盱眙一期项目	BOT 在建	400 吨
5	郓城项目	BOT 在建	1,200 吨
6	南安三期项目	BOT 在建	700 吨
BOT 在建合计			2,700 吨
7	曹县一期项目	BOT 筹建	600 吨
8	庆阳一期项目	BOT 筹建	500 吨
9	莆田三期项目	BOT 筹建	1,000 吨
BOT 筹建合计			2,100 吨
总计			6,450 吨
生活污水处理项目			
序号	项目名称	项目状态	日处理污水能力
1	宝洲一期、二期项目	BOT 运营	15 万吨
2	北峰项目	BOT 运营	4.5 万吨
3	安溪一期、二期项目	BOT 运营	4.5 万吨
4	龙海项目	BOT 运营	2.5 万吨
BOT 运营合计			26.5 万吨
5	漳浦旧镇一期项目	BOT 在建	1,500 吨
BOT 在建合计			1,500 吨
总计			26.65 万吨

注：山东省梁山县、巨野县和鄄城县生活垃圾规划运往郓城项目处理，江苏省金湖县和安徽省天长市生活垃圾规划运往盱眙项目处理。

二、发行人控股股东及实际控制人

截至本招股说明书签署日，朱煜煊、朱恒冰父子共持有 52.96% 的公司股份，为公司控股股东及实际控制人。

朱煜煊先生，男，中国国籍，无境外永久居留权。住所：福建省厦门市思明

区曾厝垵路 184 号，身份证号码：35060019591208XXXX。

朱恒冰先生，男，中国国籍，无境外永久居留权。住所：福建省厦门市思明区曾厝垵路 184 号，身份证号码：35060019870624XXXX。

三、发行人主要财务数据及财务指标

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产	155,207,799.94	105,145,226.78	93,747,012.15
非流动资产	1,292,975,600.25	959,039,449.17	794,466,656.03
资产总计	1,448,183,400.19	1,064,184,675.95	888,213,668.18
流动负债	306,988,022.21	303,147,790.55	209,018,228.52
非流动负债	685,435,540.47	322,642,320.93	298,695,760.57
负债合计	992,423,562.68	625,790,111.48	507,713,989.09
归属于母公司股东权益	455,759,837.51	407,594,809.71	356,321,714.85
股东权益合计	455,759,837.51	438,394,564.47	380,499,679.09

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业总收入	183,897,119.08	176,835,598.09	147,330,764.73
营业利润	41,359,319.57	50,300,130.49	34,172,501.62
利润总额	45,537,385.06	56,502,555.24	35,400,555.05
净利润	40,928,673.04	51,894,885.38	34,826,125.31
归属于母公司股东的净利润	40,443,861.68	51,273,094.86	33,724,608.41
少数股东损益	484,811.36	621,790.52	1,101,516.90

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	118,510,604.92	140,321,757.20	68,600,669.81
投资活动产生的现金流量	-282,000,628.01	-12,415,988.93	-114,950,747.92

净额			
筹资活动产生的现金流量净额	198,780,284.53	-127,737,989.77	33,945,781.17
现金及现金等价物净增加额	35,290,261.44	167,778.50	-12,404,296.94

(四) 主要财务指标

项目	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度	2012 年 12 月 31 日 /2012 年度
流动比率(倍数)	0.51	0.35	0.45
速动比率(倍数)	0.50	0.34	0.44
资产负债率(合并)	68.53%	58.80%	57.16%
资产负债率(母公司)	58.10%	52.13%	45.44%
无形资产(扣除特许经营权和土地使用权后)占净资产的比例	0	0	0
应收账款周转率(次)	3.84	3.33	3.24
存货周转率(次)	38.96	55.49	64.86
息税折旧摊销前利润(万元)	11,604.75	11,754.10	9,341.21
利息保障倍数	2.31	3.04	2.85
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.62	0.74	0.36
每股净现金流量(元/股)	0.18	0.00	-0.06
每股净资产(元/股)	2.39	2.30	1.99

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	人民币 1.00 元
公开发行数量	不超过 6,364 万股,且占本次发行后总股本不低于 25%。最终发行数量由公司董事会和保荐机构根据询价情况,结合本次发行募集资金投资项目的资金需求量协商确定。本次发行不进行老股转让
每股发行价格	根据股东大会授权公司董事会与主承销商根据市场情况等因素,采取中国证监会认可的询价方式确定每股发行价格

发行方式	采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式
发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定条件的询价对象和已开立深圳证券交易所股票交易账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规、规范性文件禁止购买者除外）

五、募集资金用途

经公司 2014 年第六次临时股东大会批准，公司拟公开发行不超过 6,364 万股人民币普通股（A 股）。结合本公司的业务发展目标，本次发行的募集资金将在扣除发行费用后，按轻重缓急投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	山东省郓城县生活垃圾焚烧发电项目	57,325.96	56,000.00
2	福建省南安市垃圾焚烧发电厂三期工程	28,669.44	28,000.00
合计		85,995.40	84,000.00

募集资金到位前，公司将根据项目实际进度，以自筹资金对上述项目进行前期投入；募集资金到位后，公司将用募集资金置换已投入的自筹资金，并用于后续剩余投入。若实际募集资金不能满足项目投资需要，资金缺口将由公司自筹解决。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）股票种类：人民币普通股（A股）

（二）每股面值：1.00元

（三）拟发行股数：不超过6,364万股，且占本次发行后总股本不低于25%。最终发行数量由公司董事会和主承销商根据询价情况，结合本次发行募集资金投资项目的资金需求量协商确定。本次发行不进行老股转让。

（四）每股发行价格：通过向网下投资者询价，由发行人与主承销商协商确定发行价格或监管部门认可的其他方式确定发行价格

（五）发行市盈率：【】倍

（六）发行前每股净资产：【】元/股

（七）发行后每股净资产：【】元/股

（八）发行市净率：【】倍

（九）发行方式：采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式

（十）发行对象：符合资格的询价对象和已开立深圳证券交易所股票交易账户的符合条件的投资者（国家法律、法规、规范性文件禁止购买者除外）

（十一）承销方式：主承销商余额包销

（十二）预计募集资金总额：【】万元；预计募集资金净额：【】万元

（十三）发行费用概算：预计发行总费用在【】万元左右，主要包括：

1、保荐费用：【】万元

2、承销费用：【】万元

3、审计费用：【】万元

4、律师费用：【】万元

5、信息披露费、发行手续费及审核费用：【】万元

二、本次发行有关机构

（一）发行人：圣元环保股份有限公司

法定代表人：朱煜煊

住所：福建省厦门市湖里区东渡路104号之10

联系人：陈文钰

电话：0592-5616385

传真号码：0592-5616365

（二）保荐机构（主承销商）：中国中投证券有限责任公司

法定代表人：龙增来

住所：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18-21层及第04层01.02.03.05.11.12.13.15.16.18.19.20.21.22.23单元

电话：0755-82026820

传真：0755-82026568

保荐代表人：曾远辉、陈祎健

项目协办人：闫亚格

项目经办人员：项燕京、胡治东、何璐、陈晓昂

（三）律师事务所：北京市天元律师事务所

负责人：朱小辉

住所：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层

经办律师：贺秋平、舒伟

电话：010-57763888

传真：010-57763777

（四）会计师事务所：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：梁春

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 11 层 1101

经办注册会计师：杨熹、张兴

电话：010-58350011

传真：010-58350006

（五）股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市福田区深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（六）申请上市证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市深南东路 5045 号

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083190

（七）保荐机构（主承销商）收款银行：

户名：

账号：

三、发行人与本次发行有关机构之间的关系

本次发行前，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或者间接的股权关系或其他权益关系。

四、有关本次发行上市的重要日期

询价推介时间：【】年【】月【】日—【】年【】月【】日

定价公告刊登日期：【】年【】月【】日—【】年【】月【】日

申购和缴款日期：【】年【】月【】日

股票上市日期：【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评价本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，并不表示会依次发生。投资者应当认真阅读发行人公开披露的信息，自主判断企业的投资价值，自主做出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化导致的风险。

一、行业风险

（一）行业政策变化的风险

公司所处生活垃圾焚烧发电和生活污水处理行业属于国家政策鼓励大力发展的环保行业。2011年以来，国务院陆续颁布《国家环境保护“十二五”规划》（国发〔2011〕42号）、《“十二五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》（国办发〔2012〕23号）、《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》（国办发〔2012〕24号）等行业文件，对生活垃圾焚烧发电和生活污水处理行业的未来发展进行总体布局和积极引导。根据国家发改委于2014年8月发布的《国家重点推广的低碳技术目录》显示，生活垃圾焚烧发电技术作为燃料及原材料替代类技术，未来5年总投入预计达260亿元。

受益于国家相关扶持政策，垃圾焚烧发电和生活污水处理行业近年来呈高速发展态势。但若未来国家相关行业政策出现调整，对生活垃圾焚烧发电和生活污水处理行业的支持力度减弱，公司所处行业发展速度将有所减缓，进而可能对公司未来生产经营产生一定的影响。

（二）行业竞争激烈的风险

近年来，随着国内生活垃圾焚烧发电和生活污水处理业务投资总量的不断增加，相关技术及配套产业链的日趋成熟，公司所处行业市场化程度逐步提高。行业市场规模扩大，新的竞争者亦不断出现，整个行业目前呈竞争激烈、市场集中

度较低的局面。

截至本招股说明书签署日，公司共拥有 18 个特许经营权的项目，包括 13 个生活垃圾焚烧发电项目和 5 个生活污水处理项目。上述项目的特许经营权运营期较长，为公司未来的盈利能力提供了重要保障，但行业竞争激烈的现状将增加公司在未来获取新项目的难度，可能出现公司为争取新项目主动降低投资回报率的情形，从而影响公司的经营业绩。

二、技术风险

公司建设和运营的生活垃圾焚烧发电和生活污水处理项目均选用了行业主流技术，其中生活垃圾焚烧发电项目采用机械炉排炉技术，生活污水处理项目采用活性污泥处理技术。两种技术成熟可靠，均已在欧洲、日本等发达国家得到广泛应用，也属于国家发改委及相关环保部门所鼓励使用的技术。

公司在上述技术的运用中积累了多年的专业经验，并培育及发展了一批优秀技术人才，但如果未来出现能够大幅提升垃圾或污水处理效率的新技术，公司将面临改造现有生产工艺流程、培养新技术人才等额外支出，从而增加公司的经营成本。此外，技术的变革也可能导致政府对生活垃圾焚烧发电和生活污水处理行业出台新政策，进而对公司未来生产经营产生影响。

三、运营风险

（一）特许经营权期限的风险

生活垃圾焚烧发电和生活污水处理均属于市政公用事业特许经营范畴。根据《市政公用设施特许经营管理办法》，政府主管部门授予企业的特许经营期限最长不得超过 30 年，特许经营期限届满，政府主管部门将有权收回特许经营权。

除山东郓城和甘肃庆阳项目外，公司现有项目的特许经营期限均在 25-30 年之间，符合《市政公用设施特许经营管理办法》的规定，且公司与政府主管部门签署的特许经营权协议赋予公司在特许经营权届满时优先续约的权利，但公司仍存在因不可预计的因素导致特许经营权到期后无法延续的风险。公司山东郓城和

甘肃庆阳项目特许经营权期限超过 30 年，上述期限由协议双方自由协商达成，但该等项目可能存在超出 30 年之外的特许经营权无法继续履行的风险。

（二）垃圾或污水处理价格无法及时调整的风险

公司拥有的特许经营权期限均超过 25 年，期限较长。在较长的运营期间内，物价、垃圾处理标准或污水排放标准的变动均会影响公司的运营成本。公司与政府签订的特许经营权协议通常约定了价格调整条款，在物价及政策等因素变动导致公司运营成本变化达到一定幅度后，双方可以协商调整垃圾处理单价或污水处理单价。

公司特许经营权协议的授予方主要为政府，公司在触发调价条款向相应部门申请调价时，调价涉及的成本变动需要多个主管机构审核确认，耗时较长，调价存在滞后性。此外，部分协议中也规定了调价周期，调价周期通常为 1-5 年，如果在上述价格调整期内发生对公司运营成本不利的变化，公司可能面临垃圾或污水处理价格无法及时调整导致盈利能力下降的风险。

（三）垃圾或污水进厂量变化引起的盈利能力波动风险

公司收入主要来源于垃圾、污水处理费以及上网售电，因此垃圾、污水进厂量是决定公司收入的最重要因素。垃圾、污水的收集由当地政府市政环保部门负责并送至入厂。

如果当地政府收集垃圾的意愿或能力下降，或生活污水管网出现维修、改造等情况，将导致垃圾进厂量或污水厂进水量下降，虽然公司主要特许经营权协议均规定了保底垃圾处理量或污水处理量，但仍会因垃圾进厂量或污水厂进水量下降导致处理费收入下降，或者垃圾进厂量下降引致售电收入下降，造成公司整体收入下滑，进而影响公司盈利能力。

（四）环境污染风险

生活垃圾焚烧发电和生活污水处理过程中产生的各项污染物排放是否达标是公司日常生产运营的核心指标，也是保持特许经营权项目经营合法性的必要条件。公司采用了成熟的污染防治技术及严格的污染防治措施，确保生产运营过程

中产生的各项污染物符合国家标准。

报告期内，公司运营情况良好，不存在因生产过程中污染物排放超标受到主管部门处罚的情形。但如果公司出现突发机械设备故障、工艺控制事故等突发情形，导致公司在生产运营过程中的污染物排放超标，公司不仅存在无法取得超标阶段处理费收入的可能，而且存在被政府主管部门处罚的风险，从而对公司的生产运营产生重大不利影响。

（五）垃圾特性变化导致的风险

现阶段，我国城市生活垃圾分类制度尚不完善，生活垃圾的组成成分较为复杂，垃圾的季节性差异和地区性差异也较为显著。生活垃圾的热值、含水量等因素不仅直接影响垃圾焚烧过程中的燃烧温度，而且影响公司的发电效率。热值小、含水量高的垃圾，燃烧温度较低，更容易产生有害气体，公司烟气处理的成本和难度加大。此外，如果生活垃圾中混有建筑垃圾等不易于燃烧的物体，也可能直接降低设备的发电效率，严重的可能降低设备的使用寿命，并加大公司生产运营过程中产生有害气体的风险。

四、项目建设风险

（一）项目建设资金不足的风险

生活垃圾焚烧发电和生活污水处理行业均属于资本密集型行业，项目初始建设投资成本较大。公司未来三年计划建设的垃圾焚烧发电项目处理规模共计4,000吨/日，项目总预算约为19.00亿元，资金需求巨大。项目建设资金主要通过自身积累和外部借款筹集。

如果公司经营形势或外部融资环境发生重大不利变化，公司无法及时筹集足够的资金满足建设需求，可能导致项目工程建设延期，对公司的业务发展带来不利影响。

（二）项目建设期因不可预期的因素导致延长的风险

垃圾焚烧发电和生活污水处理均属于市政公用事业特许经营范畴，在与政府

签订特许经营权协议后，在行业政策不发生重大变化的前提下，需经过多个部门的联合审批，才能保证项目建设进度的正常推进。

如果公司无法按照预计的时间节点完成相关审批工作，或者出现自然灾害、施工事故等不可抗力或无法预期的因素，项目建设期将有所延长，在影响较为严重的情况下甚至可能导致部分项目终止，公司无法实现预期收益或者无法收回既有投资，对公司业绩造成不利影响。

五、政策风险

（一）上网电价和电力收购政策变化的风险

2015年3月16日，国务院下发《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发〔2015〕9号），《意见》提出推进电力体制改革的重点任务：1、有序推进电价改革，理顺电价形成机制；2、推进电力交易体制改革，完善市场化交易机制；3、建立相对独立的电力交易机构，形成公平规范的市场交易平台；4、推进发用电计划改革，更多发挥市场机制的作用；5、稳步推进售电侧改革，有序向社会资本放开配售电业务；6、开放电网公平接入，建立分布式电源发展新机制；7、加强电力统筹规划和科学监管，提高电力安全可靠水平。《意见》指出将合理确定生物质能发电补贴标准。国家主管部门未来将围绕该《意见》进行详细的电力体制改革政策制定和实施。

根据国家发改委发布的《国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》（发改价格〔2012〕801号），公司垃圾焚烧所生产的上网电量由电力部门全额收购，以生活垃圾为原料的垃圾焚烧发电项目，均先按其进厂垃圾处理量折算成上网电量进行结算，每吨生活垃圾折算上网电量不超过280千瓦时的部分，执行全国统一垃圾发电标杆电价每千瓦时0.65元（含税），超出折算电量的部分执行当地同类燃煤发电机组上网电价。

售电收入是公司主要的盈利来源，但随着电力体制改革的不断深入，在基础电价市场化的背景下，生活垃圾焚烧发电业务上网电价补贴和电力收购政策亦可能随之调整，进而影响公司的发电收入和盈利水平。

（二）税收政策变化的风险

1、增值税政策

根据财政部、国家税务总局《关于资源综合利用及其他产品增值税政策的通知》（财税〔2008〕156号）、《财政部国家税务总局关于污水处理费有关增值税政策的通知》（财税〔2001〕97号）和《关于享受资源综合利用增值税优惠政策的纳税人执行污染物排放标准有关问题的通知》（财税〔2013〕23号）的相关规定，对取得《资源综合利用认定证书》的垃圾焚烧发电企业销售以垃圾为燃料生产的电力实行增值税即征即退政策，对处理后达到相应水污染排放标准的污水处理劳务免征增值税。公司已投入运营的垃圾焚烧发电项目（包括南安圣元与莆田圣元）和生活污水处理项目（包括泉州圣泽、安溪安晟和龙海圣泽）均在报告期内按照规定享受上述增值税优惠政策。

如果未来上述增值税优惠政策发生变化，或公司垃圾焚烧发电项目无法按期取得《资源综合利用认定证书》，或公司生活污水处理项目不能达到相应的污染排放标准，则公司可能无法享受相应的增值税即征即退或免税政策，从而影响公司盈利水平。

2、所得税政策

根据《企业所得税法》相关规定，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。报告期内，公司正在运营的项目均符合上述优惠条件，并在报告期内按照规定享受免征或者减半征收的所得税优惠。

随着已运营项目享受的税收优惠逐渐到期，公司所享受的优惠税率将逐渐还原为基本税率，导致公司所得税费用上升，盈利水平下降。除此外，如果上述所得税优惠政策在未来出现变化或终止执行，则公司的盈利水平将受到较大影响。

六、财务风险

（一）项目建设资金需求带来的流动性风险和偿债风险

公司所处行业属于资本密集型行业，项目建设期资金需求较大，长期资产占总资产比例较高。2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司流动比率分别为 0.45、0.35 和 0.51，合并资产负债率分别为 57.16%、58.80%和 68.53%，流动比率较低，资产负债率较高。

现阶段，公司主要通过自有资金积累和外部借款相结合的方式作为在建项目的主要资金来源。随着未来建设投资规模的扩大，公司资产负债率可能进一步提高。短期内，公司将同时面临偿还已运营项目长期借款和增加对建设期项目投入的双重压力，因此对公司现金流管理能力要求较高。若公司对负债的管理不够谨慎，则可能面临一定的流动性风险和偿债风险。

（二）利率风险

公司的带息债务主要由银行借款和融资租赁款构成。截至 2014 年末，公司带息债务总额合计 79,413.38 万元，占总资产的 54.84%。公司借款规模较大，利息支出占净利润的比例较高，公司对利率水平的变化较为敏感。如果贷款基准利率或公司未来新增贷款的利率水平有所上升，公司的利息支出将大幅增加，对公司的盈利水平和现金流产生不利影响。

（三）发行后每股收益及净资产收益率大幅下降的风险

本次发行后，公司股本总额增加，公司每股收益将被摊薄。同时，由于募集资金到位，公司总资产和净资产也将大幅上升，但募集资金的运用效益不可能立即体现，因此本次发行后公司存在短期内每股收益和净资产收益率大幅下降的风险。

七、管理风险

（一）实际控制人控制的风险

公司总股本为 19,090.6328 万股，其中实际控制人朱煜煊和朱恒冰父子共持有 10,110.5098 万股，两人合计控制的股份占本次发行前总股本的 52.96%。本次发行不超过 6,364 万股后，两人合计持股比例将下降为 39.72%，仍为公司的实际控制人。

根据《公司章程》和有关法律法规规定，朱煜煊和朱恒冰父子能够通过股东大会行使表决权，从而对公司实施控制和重大影响，有能力按照其意愿实施选举公司董事和间接挑选高级管理人员、确定股利分配政策、促成兼并收购活动以及对公司章程的修改等行为。因此，公司存在实际控制人控制风险，当实际控制人与其他股东利益不一致时存在其他股东利益受到损害的可能性。

（二）管理风险

公司处于快速发展阶段，且报告期内公司处于从福建省内经营向跨省经营的关键时期，公司规模迅速扩大，管理难度加强，对公司综合管理水平的要求将随之提高。

如果公司不能及时提升管理能力、完善相关管理制度的内控制度，并建立良好的人才培养和激励机制，则可能存在管理不到位导致的内控失效风险，并对公司的经营业绩和未来前景构成不利影响。

八、不可抗力风险

重大地质灾害、气象灾害、战争等不可抗力事件的发生将可能严重影响公司的正常生产经营，或者使公司财产造成重大损失。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称	圣元环保股份有限公司
英文名称	Shengyuan Environmental Protection Co.,Ltd
注册资本	19,090.6328 万元
法定代表人	朱煜煊
成立日期	1997 年 10 月 9 日
住所	福建省厦门市湖里区东渡路 104 号之 10
邮政编码	361000
电话	0592-5616385
传真号码	0592-5616365
互联网网址	www.chinasyep.com
电子信箱	chinasyep@126.com
经营范围	环保产品技术推广服务；城市污水处理；城市垃圾焚烧发电业务；工业固体废弃物的处置回收利用及相关配套设施设计；建设项目投资、运营管理、技术咨询；微生物肥料制造；对外贸易。（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）

二、发行人设立情况

（一）设立方式

公司前称为福建海恒股份有限公司，系经福建省人民政府《关于同意设立福建海恒股份有限公司的批复》（闽政体股〔1997〕34 号）及福建省经济体制改革委员会《关于同意设立福建海恒股份有限公司的批复》（闽体改〔1997〕152 号）批准，由朱煜灿、陈秀华、甘朝志、朱惠华、林申五位发起人共同发起设立，注册资本为 5,000 万元。1997 年 10 月 9 日，福建省工商行政管理局核发了企业法

人营业执照。2002 年 5 月，公司名称变更为福建圣元股份有限公司；2012 年 6 月，公司名称变更为圣元环保股份有限公司。

（二）发起人

本公司发起人为朱煜灿、陈秀华、甘朝志、朱惠华和林申五位自然人股东。

公司设立时发起人的出资及持股情况如下：

发起人名称	出资方式	持股数（万股）	持股比例（%）
朱煜灿	货币	1,500.00	30.00
陈秀华	货币	1,000.00	20.00
甘朝志	货币	1,000.00	20.00
朱惠华	货币	750.00	15.00
林申	货币	750.00	15.00
合计		5,000.00	100.00

（三）发行人设立前主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立前，主要发起人朱煜灿、陈秀华、甘朝志、朱惠华和林申拥有的主要资产为货币资金，不存在其他重大投资。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司成立时，拥有的主要资产为五位发起人投入的货币资金。本公司成立后，主要从事贸易业务。本公司自 2004 年转型进入环保行业，主营业务变更为生活污水处理，并于 2006 年涉入生活垃圾焚烧发电业务，从而形成目前生活垃圾焚烧发电和生活污水处理两大市政公用环保业务的经营格局。

（五）在发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

在发起设立本公司后，本公司的主要发起人朱煜灿、陈秀华、甘朝志、朱惠华和林申拥有的主要资产为发行人股权，除投资于本公司外，不存在其他重大投资。

（六）发行人的业务流程

本公司的主要业务流程参见“第六节、业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（二）主要服务的工艺流程图”和“（三）主要经营模式”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立至今，朱煜灿一直在本公司任职，现任本公司董事；陈秀华曾担任本公司董事职务，现未在本公司任职；朱惠华曾担任本公司董事职务，现为本公司员工。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司设立时，福州青商会计师事务所于1997年9月17日出具“（97）榕青会资字127号”《验资报告》，确认发起人以现金出资，已如期足额缴纳出资款。

（九）发行人独立运行情况

报告期内，本公司严格按照《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构和业务等方面与主要股东及其控制的其他企业完全分开，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、资产独立

本公司拥有与生产经营有关的采购系统、生产系统、销售系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的特许经营权、土地使用权、机器设备、注册商标和专利的所有权。截至本招股说明书签署日，该等资产均在本公司的控制和支配之下，不存在被实际控制人及其他关联方控制和占用的情形。

2、人员独立

本公司拥有独立的劳动、人事、工资等管理体系和完整的人事管理制度，独立履行人事管理职责。本公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》和《公司章程》的相关规定选举和任命。本公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员及核心技术人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在持

有本公司 5% 以上股份的股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外的任何职务，也未在与本公司业务相同或相近的任何其他企业任职。本公司财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

3、财务独立

本公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员。公司已按照《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》的要求建立了一套独立、完整、规范的财务会计核算体系、财务会计制度以及对子公司的财务管理制度，并建立健全了相应的内部控制制度，能够独立作出财务决策。本公司自设立以来，在银行独立开立账户，依法进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

4、机构独立

本公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会等机构，聘请了总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员，根据自身经营管理的需要设置了各职能部门，独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在混合经营、合署办公等机构混同的情形。本公司的组织机构独立于各股东，不存在股东干预公司内部机构设置和运作的情形。

5、业务独立

本公司主要从事生活垃圾焚烧发电和生活污水处理项目的投资建设、运营管理及维护。本公司拥有独立完整的业务体系，能够面向市场独立经营，独立核算和决策，独立承担责任与风险，不存在与本公司控股股东、实际控制人及其他关联方因关联关系而导致公司经营自主权的独立性和完整性受到不利影响的情形。本公司关联方在业务上与公司之间不存在竞争关系，且公司实际控制人已承诺不经营与公司发生同业竞争的业务。

三、发行人设立以来的重大资产重组情况

本公司设立以来未发生重大资产重组情况。

四、发行人股本形成及变化情况

本公司股本形成演变过程如下图所示：



（一）1997 年 10 月，福建海恒设立

1997 年 7 月 22 日，福建省人民政府下发《关于同意设立福建海恒股份有限公司的批复》（闽政体股〔1997〕34 号），福建省经济体制改革委员会下发《关于同意设立福建海恒股份有限公司的批复》（闽体改〔1997〕152 号），批准朱煜灿、陈秀华、甘朝志、朱惠华、林申 5 位发起人共同发起设立福建海恒股份有限公司。1997 年 9 月 5 日，朱煜灿、陈秀华、甘朝志、朱惠华、林申签订《关于发起设立“福建海恒股份有限公司”的协议书》，约定公司注册资本为人民币 5,000 万元，其中朱煜灿以货币出资 1,500 万元，陈秀华以货币出资 1,000 万元，甘朝志以货币出资 1,000 万元，朱惠华以货币出资 750 万元，林申以货币出资 750 万元。

1997 年 9 月 17 日，福州青商会计师事务所出具“（97）榕青会资字 127 号”《验资报告》，确认截至 1997 年 9 月 16 日，公司已收到朱煜灿、陈秀华等 5 位自然人现金出资 5,000 万元。

1997 年 10 月 9 日，公司在福建省工商行政管理局完成注册登记手续，注册号为 3500002000431。公司设立时，发起人出资及持股情况如下：

发起人名称	出资方式	持股数（万股）	持股比例（%）
朱煜灿	货币	1,500.00	30.00
陈秀华	货币	1,000.00	20.00
甘朝志	货币	1,000.00	20.00
朱惠华	货币	750.00	15.00
林申	货币	750.00	15.00
合计		5,000.00	100.00

公司发起人之中，朱煜灿、陈秀华、朱惠华为主要发起人且为亲属关系，其中朱煜灿系目前公司实际控制人朱煜煊之弟，陈秀华系朱煜煊之妻，朱惠华系朱煜煊之妹。公司历史沿革中，与朱煜煊存在亲属关系的股东如下：

序号	名称	与公司实际控制人朱煜煊的亲属关系
1	陈秀华	朱煜煊之配偶，为公司原股东
2	朱恒冰	朱煜煊之子，为公司股东，同为公司实际控制人

3	连金来	朱煜煊大姐之配偶，为公司股东
4	连晓旻	朱煜煊大姐之子，为公司原股东
5	朱萍华	朱煜煊二姐，为公司股东
6	蔡忠华	朱煜煊三姐之配偶，为公司原股东
7	蔡丹芳	朱煜煊三姐之女，为公司原股东
8	朱惠华	朱煜煊之妹，为公司股东
9	朱煜灿	朱煜煊之弟，为公司股东

福建海恒设立时，发起人甘朝志、林申与公司目前的实际控制人朱煜煊存在委托持股关系。根据甘朝志、林申的确认，两人并未实际出资，其所持有福建海恒的股份系代朱煜煊持有，上述委托持股为其真实意思的表示。

（二）2002年5月，福建海恒名称变更福建圣元

2002年5月11日，福建海恒召开股东大会，同意将公司名称变更为“福建圣元股份有限公司”。2002年5月29日，公司在福建省工商行政管理局完成工商变更登记手续。

（三）2003年6月，第一次股权转让

2003年6月10日，甘朝志将其持有福建圣元1,000万股股份转让给连晓旻，林申将其持有福建圣元750万股股份转让给蔡忠华。转让双方分别签订了《股权转让协议书》。上述转让系在实际出资人朱煜煊授意下进行。连晓旻系朱煜煊之外甥，蔡忠华系朱煜煊之姐夫。经当事各方确认，连晓旻和蔡忠华均系代实际出资人朱煜煊持有本公司股份，转让双方并未实际支付价款。2003年6月25日，公司在福建省工商行政管理局完成公司变更登记手续。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	朱煜灿	1,500.00	30.00
2	连晓旻	1,000.00	20.00
3	陈秀华	1,000.00	20.00
4	朱惠华	750.00	15.00
5	蔡忠华	750.00	15.00

合计	5,000.00	100.00
----	----------	--------

（四）2005 年 10 月，第二次股权转让

2005 年 9 月 22 日，朱煜灿将其持有福建圣元 1,350 万股股份分别转让 1,250 万股和 100 万股给朱恒冰和蔡丹芳；朱惠华将其持有福建圣元 650 万股股份转让给朱恒冰；经实际出资人朱煜煊的授意，连晓旻将其持有福建圣元 1000 万股股份分别转让 900 万股和 100 万股给朱恒冰和连金来，蔡忠华将其持有福建圣元的 750 万股股份转让给朱恒冰。转让各方均签署了《股权转让协议书》，转让价格为 1 元/股。2005 年 10 月 18 日，公司在福建省工商行政管理局完成工商变更登记手续。

上述转让各方均为亲属关系。其中，朱恒冰系朱煜煊之子，与朱煜煊同为公司实际控制人；蔡丹芳系朱煜煊之外甥女；连金来系朱煜煊之姐夫。转让完成后，连晓旻、蔡忠华的股份代持行为解除完毕。朱恒冰和连金来的受让价款已经支付，蔡丹芳由于并未支付价款于 2008 年经朱煜灿要求将该部份股份转让给陈文钰。

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	朱恒冰	3,550.00	71.00
2	陈秀华	1,000.00	20.00
3	朱煜灿	150.00	3.00
4	连金来	100.00	2.00
5	朱惠华	100.00	2.00
6	蔡丹芳	100.00	2.00
合计		5,000.00	100.00

（五）2006 年 10 月，第一次增资

2006 年 9 月，福建圣元召开股东大会，一致同意将注册资本由 5,000 万元增资至 10,068 万元，其中：泉州和盛实业有限公司以货币出资 7,500 万元，其中 2,500 万元计入股本，5,000 万元计入资本公积；漳州恒闽工贸有限公司以货币出资 6,600 万元，其中 2,200 万元计入股本，4,400 万元计入资本公积；厦门华尔都环保工程有限公司以货币出资 1,104 万元，其中 368 万元计入股本，736 万元计

入资本公积。泉州和盛（已于 2012 年 3 月 19 日注销）、漳州恒闽（已于 2012 年 3 月 14 日注销）和厦门华尔都（于 2009 年 9 月 24 日注销）均系朱煜煊控制的企业。

2006 年 10 月 12 日，厦门永瑞恒信会计师事务所有限公司出具“厦永瑞恒信审字（2006）QY042 号”《验资报告》，确认上述 3 家机构对公司注册资本增资款 2,500 万元、2,200 万元、368 万元已到位且皆为货币出资。2006 年 10 月 18 日，公司在福建省工商行政管理局完成工商变更登记手续。

2007 年 12 月 13 日，泉州公正有限责任会计师事务所出具“泉公会所专审字 6029 号”专项审验报告，确认截至 2007 年 11 月 30 日公司已收到股东投资款溢价部分 10,136 万元。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	朱恒冰	3,550.00	35.27
2	泉州和盛	2,500.00	24.83
3	漳州恒闽	2,200.00	21.85
4	陈秀华	1,000.00	9.93
5	厦门华尔都	368.00	3.66
6	朱煜灿	150.00	1.49
7	连金来	100.00	0.99
8	朱惠华	100.00	0.99
9	蔡丹芳	100.00	0.99
合计		10,068.00	100.00

（六）2007 年 7 月，第三次股权转让

2007 年 7 月 7 日，泉州和盛与朱恒冰、漳州恒闽与陈秀华分别签订《股权转让协议》，将其所持 2,500 万股、2,200 万股公司股份分别转让给朱恒冰、陈秀华。转让价格为 3 元/股，价款由朱煜煊代为支付。2007 年 8 月 9 日，公司在福建省工商行政管理局完成工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	占比（%）
1	朱恒冰	6,050.00	60.10
2	陈秀华	3,200.00	31.78
3	厦门华尔都	368.00	3.66
4	朱煜灿	150.00	1.49
5	连金来	100.00	0.99
6	朱惠华	100.00	0.99
7	蔡丹芳	100.00	0.99
合计		10,068.00	100.00

（七）2008 年 5 月，第四次股权转让

2008 年 5 月 10 日，陈秀华分别与游永铭、许锦清、何晓虹、苏文君、黄锦华、曾丽贤、陈铁林签订《股权转让协议》，转让其持有的 3.0625 万股、468.625 万股、125.625 万股、300.00 万股、1,006.80 万股、60.00 万股、100.00 万股公司股份，转让价格为 2.66 元/股；厦门华尔都分别与赵春杨、游永铭签订《股权转让协议》，转让其持有的 221.0625 万股、146.9375 万股公司股份，转让价格为 2.66 元/股；蔡丹芳与陈文钰签订《股权转让协议》，转让其持有的 100.00 万股公司股份，转让价格为 1 元/股。陈文钰时任公司办公室主任，现任公司董事、副总经理、董事会秘书。

除黄锦华外，其他受让方价款均已支付，黄锦华由于未支付价款于 2010 年将股份转回给陈秀华。

2008 年 6 月 5 日，公司在福建省工商行政管理局完成工商变更登记手续。

本次股权转让完成后公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	占比（%）
1	朱恒冰	6,050.00	60.10
2	陈秀华	1,135.8875	11.28
3	黄锦华	1,006.80	10.00
4	许锦清	468.625	4.65
5	苏文君	300.00	2.98
6	赵春杨	221.0625	2.20

7	朱煜灿	150.00	1.49
8	游永铭	150.00	1.49
9	何晓虹	125.625	1.25
10	连金来	100.00	0.99
11	朱惠华	100.00	0.99
12	陈文钰	100.00	0.99
13	陈铁林	100.00	0.99
14	曾丽贤	60.00	0.60
合计		10,068.00	100.00

（八）2008 年 7 月，第五次股权转让

2008 年 6 月 15 日，朱恒冰分别与朱惠华、朱萍华、郑玉英、李素霞签订《股权转让协议》，转让其持有的 380.00 万股、480.00 万股、100.00 万股和 100.00 万股公司股份。朱恒冰与朱惠华和朱萍华系亲属关系。其中，朱惠华和朱萍华的受让价格为 1 元/股，郑玉英和李素霞的受让价格为 2.66 元/股。除郑玉英外，上述受让方的价款均已支付，郑玉英仅支付了 50 万股股份的价款，剩余 50 万股股份于 2010 年应朱恒冰要求转让给陈万富。2008 年 7 月 22 日，公司在福建省工商行政管理局完成工商变更登记手续。

本次股权转让完成后公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	占比（%）
1	朱恒冰	4,990.00	49.57
2	陈秀华	1,135.8875	11.28
3	黄锦华	1,006.80	10.00
4	朱萍华	480.00	4.77
5	朱惠华	480.00	4.77
6	许锦清	468.625	4.65
7	苏文君	300.00	2.98
8	赵春杨	221.0625	2.20
9	朱煜灿	150.00	1.49
10	游永铭	150.00	1.49
11	何晓虹	125.625	1.25
12	连金来	100.00	0.99

13	陈文钰	100.00	0.99
14	陈铁林	100.00	0.99
15	郑玉英	100.00	0.99
16	李素霞	100.00	0.99
17	曾丽贤	60.00	0.60
合计		10,068.00	100.00

（九）2009 年 6 月，第六次股权转让

2009 年 6 月 3 日，朱恒冰与叶青松签订《股权转让协议》，转让其持有的 1,000.00 万股公司股份，转让价格为 2.66 元/股。叶青松仅支付了 380 万股股份的价款，剩余 620 万股股份于 2010 年应朱恒冰要求分别转让给陈铁林、许锦清和何晓虹。2009 年 6 月 5 日，公司在福建省工商行政管理局完成工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	占比（%）
1	朱恒冰	3,990.00	39.64
2	陈秀华	1,135.8875	11.28
3	黄锦华	1,006.80	10.00
4	叶青松	1,000.00	9.93
5	朱萍华	480.00	4.77
6	朱惠华	480.00	4.77
7	许锦清	468.625	4.65
8	苏文君	300.00	2.98
9	赵春杨	221.0625	2.20
10	朱煜灿	150.00	1.49
11	游永铭	150.00	1.49
12	何晓虹	125.625	1.25
13	连金来	100.00	0.99
14	陈文钰	100.00	0.99
15	陈铁林	100.00	0.99
16	郑玉英	100.00	0.99
17	李素霞	100.00	0.99

18	曾丽贤	60.00	0.60
合计		10,068.00	100.00

(十) 2010 年 2 月，第七次股权转让

2010 年 2 月 20 日，黄锦华与陈秀华签订《股权转让协议》，转让其持有 1,006.80 万股公司股份。黄锦华由于 2008 年取得该部分股份时未实际支付该部分股权转让价款，此次转让将该股份转回给陈秀华，未涉及价款支付。

2010 年 2 月 20 日，叶青松分别与陈铁林、许锦清、何晓虹签订《股权转让协议》，转让其持有的 100.00 万股、20.00 万股、500.00 万股公司股份。叶青松由于 2009 年取得该部分股份时未实际支付该部分股权转让价款，此次转让系应朱恒冰要求将该股份转给其他人，其并未取得此次股份的转让价款。陈铁林、许锦清的股权受让价格为 2.66 元/股，何晓虹的股权受让价格为 2.12 元/股，价款均已支付。何晓虹本次取得股权的受让单价较低的原因为：何晓虹此前提供给实际控制人的借款金额较大，且持续时间较长，经双方协商确定将部分股权转让给何晓虹用于偿还借款，转让价格定为 2.66 元的 80% 即 2.12 元/股。

2010 年 2 月 20 日，郑玉英与陈万富签订《股权转让协议》，转让其持有的 50.00 万股公司股份。郑玉英由于 2008 年取得该部分股份时未实际支付该部分股权转让价款，此次转让系应朱恒冰要求将该股份转给其他人，其并未取得此次股份的转让价款。陈万富的股权受让价格为 3.00 元/股，价款已经支付。

2010 年 2 月 20 日，朱惠华与孙龙明签订《股权转让协议》，转让其持有的 250.00 万股公司股份。转让价格为 2.66 元/股，价款已经支付。2010 年 2 月 23 日，公司在福建省工商行政管理局完成工商变更登记手续。

本次股权转让完成后公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	占比（%）
1	朱恒冰	3,990.00	39.64
2	陈秀华	2,142.6875	21.28
3	何晓虹	625.625	6.21
4	许锦清	488.625	4.85

5	朱萍华	480.00	4.77
6	叶青松	380.00	3.77
7	苏文君	300.00	2.98
8	孙龙明	250.00	2.48
9	朱惠华	230.00	2.28
10	赵春杨	221.0625	2.20
11	陈铁林	200.00	1.99
12	朱煜灿	150.00	1.49
13	游永铭	150.00	1.49
14	连金来	100.00	0.99
15	陈文钰	100.00	0.99
16	李素霞	100.00	0.99
17	曾丽贤	60.00	0.60
18	郑玉英	50.00	0.50
19	陈万富	50.00	0.50
合计		10,068.00	100.00

（十一）2011 年 10 月，第二次增资

2011 年 10 月 12 日，福建圣元召开股东大会，同意：深圳市创新投资集团有限公司、浙江红土创业投资有限公司、泉州市红土创业投资有限公司、厦门红土创业投资有限公司、深圳市创赛一号创业投资有限公司、深圳七匹狼晟联股权投资基金有限公司、建银睿信（厦门）投资合伙企业（有限合伙）及何晓虹对公司增资 2,267.00 万股，公司总股本增至 12,335.00 万股；增资价格为 3.98 元/股，上述 7 家机构及 1 名自然人分别以现金 1,830.80 万元、1,771.10 万元、1,592.00 万元、597.00 万元、445.76 万元、398.00 万元、1,592.00 万元和 796.00 万元，认购公司股份 460.00 万股、445.00 万股、400.00 万股、150.00 万股、112.00 万股、100.00 万股、400.00 万股及 200.00 万股，溢价部分计入资本公积。

2011 年 11 月 7 日，厦门诚兴德会计师事务所有限公司出具“厦诚兴德验字[2011]第 NY1678 号”《验资报告》，确认上述增资款已经全额缴足且皆为货币出资。2011 年 11 月 10 日，公司在福建省工商行政管理局完成工商变更登记手续。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	占比（%）
1	朱恒冰	3,990.00	32.35
2	陈秀华	2,142.6875	17.37
3	何晓虹	825.625	6.69
4	许锦清	488.625	3.96
5	朱萍华	480.00	3.89
6	深创投	460.00	3.73
7	浙江红土	445.00	3.61
8	泉州红土	400.00	3.24
9	建银睿信	400.00	3.24
10	叶青松	380.00	3.08
11	苏文君	300.00	2.43
12	孙龙明	250.00	2.03
13	朱惠华	230.00	1.86
14	赵春杨	221.0625	1.79
15	陈铁林	200.00	1.62
16	朱煜灿	150.00	1.22
17	游永铭	150.00	1.22
18	厦门红土	150.00	1.22
19	深圳创赛	112.00	0.91
20	连金来	100.00	0.81
21	陈文钰	100.00	0.81
22	李素霞	100.00	0.81
23	深圳七匹狼	100.00	0.81
24	曾丽贤	60.00	0.49
25	郑玉英	50.00	0.41
26	陈万富	50.00	0.41
合计		12,335.00	100.00

（十二）2011 年 12 月，第八次股权转让

2011 年 11 月 24 日，陈秀华与朱煜煊签订《股权转让协议》，转让其持有的 2,142.6875 万股公司股份。陈秀华与朱煜煊为夫妻关系，本次转让未涉及价款支

付。

2011年12月11日，赵春杨与徐赛文签订《股权转让协议》，转让其持有的221.0625万股公司股份。赵春杨与徐赛文为夫妻关系，本次转让未涉及价款支付。

2011年12月11日，苏文君与王长能签订《股权转让协议》，转让其持有的300.00万股公司股份。苏文君为王长能侄女，苏文君取得公司股份时股权价款实际为王长能支付，因此本次转让未涉及价款支付。

2011年12月8日，陈万富与游永铭签订《股权转让协议》，转让其持有的50.00万股公司股份。转让价格为3.98元/股，价款已经支付。

2012年1月11日，公司在福建省工商行政管理局完成工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	占比（%）
1	朱恒冰	3,990.00	32.35
2	朱煜煊	2,142.6875	17.37
3	何晓虹	825.625	6.69
4	许锦清	488.625	3.96
5	朱萍华	480.00	3.89
6	深创投	460.00	3.73
7	浙江红土	445.00	3.61
8	泉州红土	400.00	3.24
9	建银睿信	400.00	3.24
10	叶青松	380.00	3.08
11	王长能	300.00	2.43
12	孙龙明	250.00	2.03
13	朱惠华	230.00	1.86
14	徐赛文	221.0625	1.79
15	陈铁林	200.00	1.62
16	游永铭	200.00	1.62
17	朱煜灿	150.00	1.22
18	厦门红土	150.00	1.22
19	深圳创赛	112.00	0.91

20	连金来	100.00	0.81
21	陈文钰	100.00	0.81
22	李素霞	100.00	0.81
23	深圳七匹狼	100.00	0.81
24	曾丽贤	60.00	0.49
25	郑玉英	50.00	0.41
合计		12,335.00	100.00

（十三）2012年6月，第九次股权转让、第三次增资和第二次变更公司名称

2012年6月5日，孙龙明与许锦清签订《股权转让协议》，转让其持有的100.00万股公司股份。转让价格为3.98元/股，价款已经支付。

2012年6月6日，福建圣元召开股东大会，同意：以资本公积转增股本6,755.6328万股，公司总股本由12,335.00万股增加至19,090.6328万股；公司名称变更为“圣元环保股份有限公司”。

2012年7月11日，大华会计师事务所有限公司出具“大华验字[2012]第204号”《验资报告》，确认公司资本公积6,755.6328万元转增股本。

2012年7月16日，公司在福建省工商行政管理局完成工商变更登记手续。

本次股权变动后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	占比（%）
1	朱恒冰	6,175.2432	32.35
2	朱煜煊	3,316.1946	17.37
3	何晓虹	1,277.8033	6.69
4	许锦清	911.0031	4.77
5	朱萍华	742.8864	3.89
6	深创投	711.9328	3.73
7	浙江红土	688.7176	3.61
8	泉州红土	619.0720	3.24
9	建银睿信	619.0720	3.24
10	叶青松	588.1184	3.08

11	王长能	464.3040	2.43
12	朱惠华	355.9664	1.86
13	徐赛文	342.1340	1.79
14	陈铁林	309.5360	1.62
15	游永铭	309.5360	1.62
16	孙龙明	232.1520	1.22
17	朱煜灿	232.1520	1.22
18	厦门红土	232.1520	1.22
19	深圳创赛	173.3402	0.91
20	连金来	154.7680	0.81
21	陈文钰	154.7680	0.81
22	李素霞	154.7680	0.81
23	深圳七匹狼	154.7680	0.81
24	曾丽贤	92.8608	0.49
25	郑玉英	77.3840	0.41
合计		19,090.6328	100.00

（十四）2014 年 10 月，第十次股权转让

2014 年 10 月 20 日，建银睿信与朱恒冰签订《股权转让协议》，转让其持有的 619.072 万股公司股份。转让价格为 3.73 元/股，价款已经支付。2014 年 11 月 7 日，公司在福建省工商行政管理局完成工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	占比（%）
1	朱恒冰	6,794.3152	35.59
2	朱煜煊	3,316.1946	17.37
3	何晓虹	1,277.8033	6.69
4	许锦清	911.0031	4.77
5	朱萍华	742.8864	3.89
6	深创投	711.9328	3.73
7	浙江红土	688.7176	3.61
8	泉州红土	619.0720	3.24
9	叶青松	588.1184	3.08

10	王长能	464.3040	2.43
11	朱惠华	355.9664	1.86
12	徐赛文	342.1340	1.79
13	陈铁林	309.5360	1.62
14	游永铭	309.5360	1.62
15	孙龙明	232.1520	1.22
16	朱煜灿	232.1520	1.22
17	厦门红土	232.1520	1.22
18	深圳创赛	173.3402	0.91
19	连金来	154.7680	0.81
20	陈文钰	154.7680	0.81
21	李素霞	154.7680	0.81
22	深圳七匹狼	154.7680	0.81
23	曾丽贤	92.8608	0.49
24	郑玉英	77.3840	0.41
合计		19,090.6328	100.00

五、发行人历次验资情况

（一）1997 年设立时的验资情况

1997 年 9 月 17 日，福州青商会计师事务所出具了“（97）榕青会资字 127 号”《验资报告》。根据该验资报告，截至 1997 年 9 月 16 日止，公司已收到股东缴纳的注册资本合计 5,000 万元，其中朱煜灿以货币出资 1,500 万元，甘朝志以货币出资 1,000 万元，陈秀华以货币出资 1,000 万元，朱惠华以货币出资 750 万元，林申以货币出资 750 万元。

（二）2006 年增资时的验资情况

2006 年 10 月 12 日，厦门永瑞恒信会计师事务所有限公司出具了“厦永瑞恒信审字（2006）QY042 号”《验资报告》。根据该验资报告，截至 2006 年 10 月 12 日，公司已收到本次新增的注册资本人民币 5,068 万元，全部以货币资金出资。

（三）2011 年增资时的验资情况

2011 年 11 月 7 日，厦门诚兴德会计师事务所有限公司出具了“厦诚兴德验字[2011]第 NY1678 号”《验资报告》。根据该验资报告，截至 2011 年 11 月 4 日，公司已收到股东缴纳的新增出资款合计人民币 9,022.66 万元，其中作为股本 2,267 万元，资本公积 6,755.66 万元，全部以货币资金出资。

（四）2012 年资本公积转增股本时的验资情况

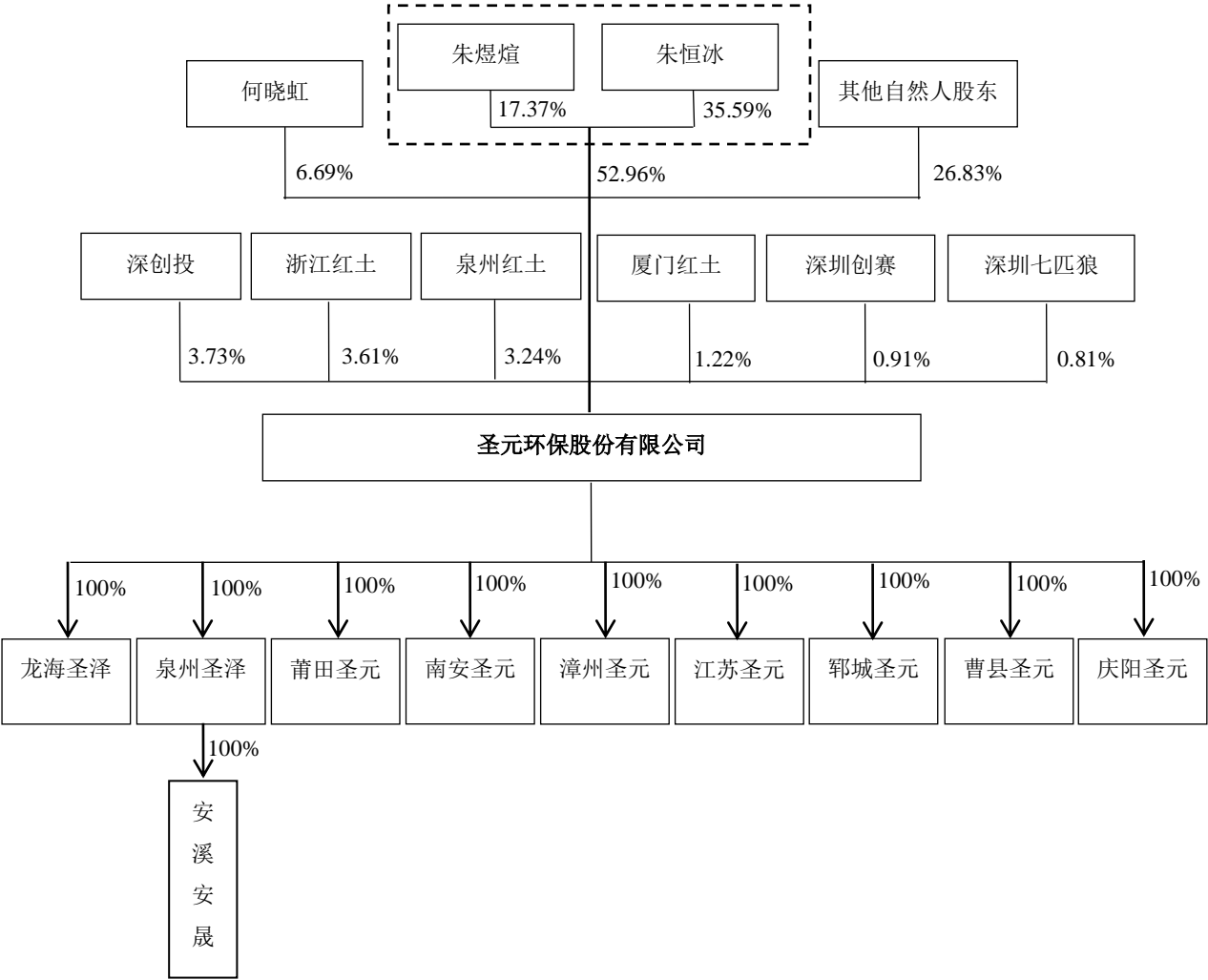
2012 年 7 月 11 日，大华会计师事务所有限公司出具了“大华验字[2012]204 号”《验资报告》。根据该验资报告，截至 2012 年 6 月 6 日，公司已将资本公积 67,556,328 元转增股本。

（五）2014 年 12 月，对圣元环保实收资本复核的验资

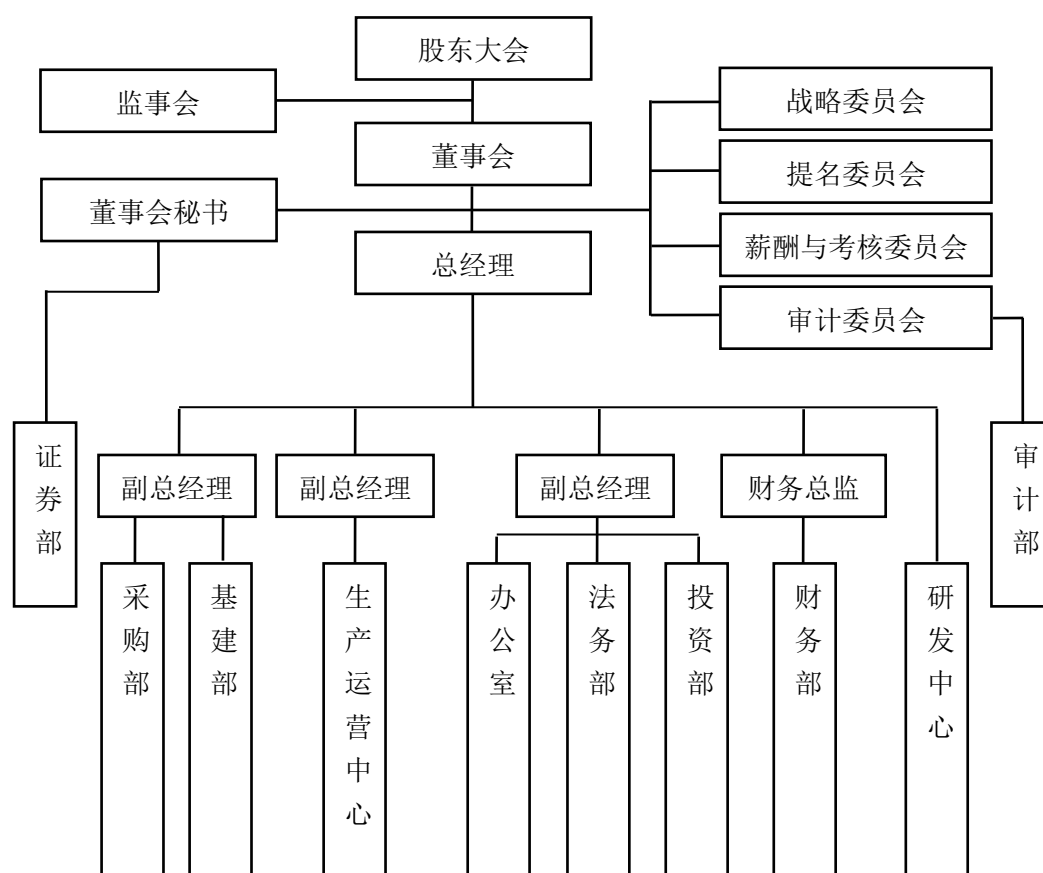
2014 年 11 月 18 日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司自 2006 年 10 月 12 日至 2011 年 11 月 4 日止注册资本、实收资本情况进行了复核，并出具了“大华核字[2014]004996 号”《历次验资复核报告》。

六、发行人组织结构

(一) 发行人股权结构



（二）发行人内部组织结构



（三）发行人的主要职能部门

部门	职能描述
采购部	全面负责公司的招标采购工作；负责组织公司在项目建设和运营期间的标准模板编制和评审；负责组织审核项目物资采购计划；负责策划项目招标方案，编制项目工程招标计划和物资招标计划；负责公司在项目建设和运营期间的设备材料采购类的实施和监控，负责设备材料合同的质量跟踪，牵头负责与设备材料有关的争议解决及争议解决有关工作；负责组织设备材料的预付款的请款、进度跟踪、催交、厂家服务、结算的合同执行等。
基建部	全面负责工程开工前的准备、负责工程施工过程中质量、进度、安全及投资的控制管理，做好工程竣工验收及移交工作；负责组织重点工程质量、工期和造价的季度和年终初审工作；负责所属

	区域内各重点工程项目计划及考核检查工作；负责所属区域内基建招投标工作及队伍的引进、资质审查和备案等管理工作，负责办理所属区域内各类基建工程合同；配合其他部门进行项目前期运作及施工过程中对外的协调与配合等。
生产运营中心	负责指导、督促各项目公司建立健全安全环境管理、生产运行、设备检修、质量管理、技术管理、生产培训等制度和程序；负责指导、监督、考核各项目公司的安全生产管理、设备检修管理、生产运行管理等工作；负责外委检修、技改项目工程量的审核，协助或参与工程竣工、环保验收；负责物资采购计划的审核，负责规范物资采购、调拨工作，负责指导仓库管理工作；负责制定公司技术标准，以及新技术和新产品技术引进、开发和制造的计划实施等。
办公室	负责公司人力资源战略规划与建设，建立完善规范、科学的人才管理制度；负责制定员工培训计划，并组织实施和管理；参与公司绩效考核工作，协助各部室、分厂、公司的员工考核工作；负责拟定公司薪资计划和员工福利政策并实施；负责公司劳动用工管理工作及内部人事协调工作；负责组织编写总部工作计划、总结决议、通知、报告、规章制度等文件，并监督落实；负责公司日常行政事务、来访接待和对外联系等事宜等。
法务部	负责公司法律事务管理工作；负责建立、健全合同及合同档案管理制度，负责公司各类合同的审阅、修订，参与重大合同的谈判和起草工作；参加公司的诉讼、非诉讼等活动；参与公司工程施工、物资采购的招投标活动，对招投标的公正性和公平性进行监督等。
投资部	负责制定公司的年度投资与发展计划；选择投资合作项目，负责组织对投资合作项目前期考察、论证；项目跟踪，直到协议的签署等工作；负责起草投资项目建议书、投资方案、协议书以及其他各种文件资料；收集、整理、分析与公司业务和发展相关的政

	策、动态、趋势等，为公司的决策提供信息支持等。
财务部	负责建立、健全财务管理体系；负责公司财务预决算计划和资金收支计划的制订、实施及跟踪管理；负责公司资金调度、协调、编制、上报公司各类财务报表；负责成本核算；负责整体筹划与管理税收；参与公司的资本运作，对公司从事的投资决策、经营决策、融资决策进行综合分析，提供财务支持等。
研发中心	组织研究行业最新产品的技术发展方向，主持制定技术发展战略规划；及时了解和监督技术发展战略规划的执行情况；管理公司的整体核心技术，组织制定和实施重大技术决策和技改方案；主持新产品项目所需的设备选型、试制、改进以及生产线布局等工作；组织新产品开发、产品改良规划工作，并负责监督实施等。
审计部	负责根据董事会要求，拟定并实施审计制度，规范内部控制程序，并对公司内部控制制度进行评价；对公司、子公司资产、管理层经营绩效进行审计，对公司财务核算及财务管理进行审核和监督，并向董事会提交审计报告和管理建议等。
证券部	协助董事会秘书组织公司董事会、股东大会的有关工作，准备会议文件等；负责与公司股东的信息交流工作；负责处理公司信息披露事务，建立并完善信息披露制度、重大信息内部报告制度等。

七、发行人子公司、参股公司情况

截至本招股说明书签署日，圣元环保共拥有 9 家全资子公司、1 家间接控股公司、1 家研究中心，具体情况如下：

（一）泉州圣泽

公司名称	泉州市圣泽环境工程有限公司
注册资本	10,000.00 万元
实收资本	10,000.00 万元
法定代表人	朱煜煊

成立日期	2003 年 11 月 27 日
住所	泉州市丰泽区宝洲路高速桥边污水处理厂内
经营范围	一般经营项目：经营城市生活污水和垃圾综合处理服务，对环保技术设备研究与开发，堆肥、微生物菌种培植，工业与民用建筑工程，路桥、基础工程，市政工程，园林古建筑，装饰、装修工程，大型土石方，水电设备安装，园林绿化。许可经营项目：（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
主营业务	主要负责福建省泉州市宝洲污水处理厂和福建省泉州市北峰污水处理厂的投资建设、运营管理及维护
股权结构	圣元环保持股占比 100%
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，泉州圣泽总资产为 20,819.41 万元，净资产为 13,348.49 万元，2014 年度净利润为 310.71 万元。（以上财务数据经大华审计）

（二）龙海圣泽

公司名称	福建圣泽龙海水务有限公司
注册资本	2,062.50 万元
实收资本	2,062.50 万元
法定代表人	朱恒冰
成立日期	2002 年 12 月 13 日
住所	福建省龙海市海澄镇豆巷村污水处理厂内
经营范围	非饮用水供应；供水管道的铺设施工；机电设备安装服务；给水技术咨询服务；城市生活垃圾、污水综合处理服务；对环保技术设备的研究与开发。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
主营业务	主要负责福建省龙海市城市污水处理厂的投资建设、运营管理及维护

股权结构	圣元环保持股占比 100%
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日, 龙海圣泽总资产为 5,659.66 万元, 净资产为 2,565.15 万元, 2014 年度净利润为 213.11 万元。(以上财务数据经大华审计)

(三) 南安圣元

公司名称	南安市圣元环保电力有限公司
注册资本	9,000.00 万元
实收资本	9,000.00 万元
法定代表人	朱恒冰
成立日期	2002 年 10 月 24 日
住所	南安市柳城街道办事处杏莲村美岭头垃圾焚烧发电厂
经营范围	城市生活垃圾、污水综合处理; 堆肥, 微生物菌种培植、蒸汽、机砖综合利用业务。(以上经营范围涉及许可经营项目的, 应在取得有关部门的许可后方可经营)
主营业务	主要负责福建省南安市垃圾焚烧发电厂的投资建设、运营管理及维护
股权结构	圣元环保持股占比 100%
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日, 南安圣元总资产为 34,617.54 万元, 净资产为 15,154.69 万元, 2014 年度净利润为 2,046.74 万元。(以上财务数据经大华审计)

(四) 莆田圣元

公司名称	莆田市圣元环保电力有限公司
注册资本	10,500.00 万元
实收资本	10,500.00 万元
法定代表人	陈文钰
成立日期	2007 年 3 月 27 日
住所	莆田市秀屿区东庄镇锦山村胜利围垦垃圾焚烧发电厂内

经营范围	从事城市生活垃圾焚烧发电业务；废渣筛选及综合利用。(以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营)
主营业务	主要负责福建省莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂的投资建设、运营管理及维护
股权结构	圣元环保持股占比 100%
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，莆田圣元总资产为 45,712.38 万元，净资产为 16,327.28 万元，2014 年度净利润为 1,989.94 万元。(以上财务数据经大华审计)

(五) 江苏圣元

公司名称	江苏圣元环保电力有限公司
注册资本	5,000.00 万元
实收资本	5,000.00 万元
法定代表人	朱恒冰
成立日期	2012 年 7 月 4 日
住所	盱眙县古桑乡骚狗山垃圾厂
经营范围	许可经营项目：无一般经营项目：垃圾焚烧发电技术研究及应用、推广
主营业务	主要负责江苏省盱眙县生活垃圾焚烧发电厂的投资建设、运营管理及维护
股权结构	圣元环保持股占比 100%
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，江苏圣元总资产为 21,501.32 万元，净资产为 4,532.03 万元，2014 年度净利润为-317.46 万元。(以上财务数据经大华审计)

(六) 漳州圣元

公司名称	漳州市圣元环保电力有限公司
注册资本	5,000.00 万元

实收资本	5,000.00 万元
法定代表人	朱恒冰
成立日期	2012 年 8 月 30 日
住所	漳浦县旧镇镇郭厝村古城新村
经营范围	垃圾焚烧发电技术研究及应用、推广；城市生活污水、工业污水处理技术研究及应用、推广。(以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营)
主营业务	主要负责福建省漳浦县生活垃圾焚烧发电厂及福建省漳浦县旧镇镇西区污水处理厂的投资建设、运营管理及维护
股权结构	圣元环保持股占比 100%
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，漳州圣元总资产为 22,721.40 万元，净资产为 4,908.87 万元，2014 年度净利润为-6.04 万元。(以上财务数据经大华审计)

(七) 郓城圣元

公司名称	山东郓城圣元环保电力有限公司
注册资本	11,500.00 万元
实收资本	11,500.00 万元
法定代表人	朱恒冰
成立日期	2013 年 6 月 20 日
住所	郓城县垃圾处理厂办公楼内（郓城县张营镇政府驻地）
经营范围	垃圾焚烧发电技术研究及应用、推广；城市生活污水、工业污水处理技术研究及应用、推广。(法律、法规规定限制及禁止经营的不得经营)。(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)
主营业务	主要负责山东省郓城县生活垃圾焚烧发电厂的投资建设、运营管理及维护
股权结构	圣元环保持股占比 100%

财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，郓城圣元总资产为 13,187.69 万元，净资产为 11,437.84 万元，2014 年度净利润为-38.89 万元。（以上财务数据经大华审计）
------	--

（八）曹县圣元

公司名称	山东曹县圣元环保电力有限公司
注册资本	10,200.00 万元
实收资本	0 万元
法定代表人	朱恒冰
成立日期	2014 年 3 月 13 日
住所	曹县磐石办事处姚寨村
经营范围	垃圾焚烧发电技术研究及推广；城市生活污水、工业污水处理技术及推广。（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）
主营业务	主要负责山东省曹县生活垃圾焚烧发电厂的投资建设、运营管理及维护
股权结构	圣元环保持股占比 100%
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，曹县圣元总资产为 108.89 万元，净资产为-11.83 万元，2014 年度净利润为-11.83 万元。（以上财务数据经大华审计）

（九）庆阳圣元

公司名称	庆阳圣元环保电力有限公司
注册资本	9,000.00 万元
实收资本	0 万元
法定代表人	朱恒冰
成立日期	2014 年 7 月 7 日
住所	甘肃省庆阳市西峰区肖金镇
经营范围	垃圾焚烧发电技术研究及应用、推广；城市生活污水、工业污

	水处理技术研究及应用、推广
主营业务	主要负责甘肃省庆阳市生活垃圾焚烧发电厂的投资建设、运营管理及维护
股权结构	圣元环保持股占比 100%
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，庆阳圣元总资产为 6.20 万元，净资产为-0.78 万元，2014 年度净利润为-0.78 万元。（以上财务数据经大华审计）

（十）安溪安晟

公司名称	安溪安晟环境工程有限公司
注册资本	2,700.00 万元
实收资本	2,700.00 万元
法定代表人	朱惠华
成立日期	2004 年 12 月 15 日
住所	安溪县城厢镇铭选桥边安溪城市污水处理厂
经营范围	经营城市生活污水和垃圾综合处理服务，对环保技术设备研究与开发，堆肥、微生物菌种培植。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
主要业务	主要负责福建省安溪县污水处理厂的投资建设、运营管理及维护
股权结构	泉州圣泽持股占比 100%
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，安溪安晟总资产为 7,793.80 万元，净资产为 3,501.45 万元，2014 年度净利润为 108.24 万元。（以上财务数据经大华审计）

（十一）研究中心

名称	厦门大学海洋与环境学院圣泽环保技术研究中心
性质	利用企业自有资金进行创办，不以营利为目的的社会组织法人
开办资金	100.00 万元

法定代表人	朱煜煊
成立日期	2006 年 8 月 8 日
住所	泉州市宝洲路宝洲污水处理厂内
经营范围	科技研究、开发、服务、咨询、成果转让及培训业务
主要业务	污水及固体废物处理及利用、环保产品技术研究及推广
股权结构	泉州圣泽持股占比 70%，厦门大学持股占比 30%
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，研究中心总资产为 132.11 万元，净资产为 83.68 万元，2014 年度净利润为 16.15 万元。（以上财务数据经大华审计）

八、发行人的发起人、主要股东及实际控制人的情况

本公司于 1997 年设立时，发起人为朱煜灿、陈秀华、甘朝志、朱惠华和林申 5 名自然人。历经多次股权转让后，截至本招股说明书签署日，公司发起人中，朱煜灿、朱惠华仍为公司股东，分别持有 232.1520 万股和 355.9664 万股，占公司总股本的 1.22% 和 1.86%，陈秀华、甘朝志和林申已经不再持有公司股份。

（一）控股股东和实际控制人情况

朱煜煊、朱恒冰父子合计持有本公司 52.96% 的股份，为本公司的控股股东及实际控制人。

1、朱煜煊

男，中国国籍，无境外永久居留权，住所为福建省厦门市思明区曾厝垵路 184 号，身份证号码为 35060019591208XXXX。朱煜煊目前持有 3,316.1946 万股公司股份，占公司发行前总股本的 17.37%。

2、朱恒冰

男，中国国籍，无境外永久居留权，住所为福建省厦门市思明区曾厝垵路 184 号，身份证号码为 35060019870624XXXX。朱恒冰目前持有 6,794.3152 万股公司股份，占公司发行前总股本的 35.59%。

（二）其他主要股东情况

1、何晓虹

女，中国国籍，无境外永久居留权，住所为福建省泉州市丰泽区安北路 358 号明慧阁 801 室，身份证号码为 35050019630815XXXX。何晓虹目前持有 1,277.8033 万股公司股份，占公司发行前总股本的 6.69%。

2、深创投

截至本招股说明书签署日，深创投持有本公司 3.73% 的股份。其基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	深圳市创新投资集团有限公司
成立时间	1999 年 8 月 25 日
注册资本	420,224.952 万元
实收资本	420,224.952 万元
法定代表人	靳海涛
住所	深圳市福田区深南大道 4009 号投资大厦 11 层 B 区
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；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；在合法取得使用权的土地上从事房地产开发经营。
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，深创投总资产为 1,395,927.49 万元，净资产为 934,517.05 万元，2014 年度净利润为 102,825.31 万元。 (以上财务数据未经审计)

深创投股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会	118,483.26	28.20
2	深圳市星河房地产开发有限公司	73,081.4112	17.39

3	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	58,543.80	13.93
4	深圳市远致投资有限公司	53,760.00	12.79
5	深圳能源集团股份有限公司	21,139.0872	5.03
6	深圳市立业集团有限公司	19,459.776	4.63
7	福建七匹狼集团有限公司	19,459.776	4.63
8	广东电力发展股份有限公司	15,435.00	3.67
9	深圳市亿鑫投资有限公司	13,917.12	3.31
10	深圳市福田投资发展公司	10,273.8216	2.44
11	深圳市盐田港集团有限公司	9,807.00	2.33
12	广深铁路股份有限公司	5,884.20	1.40
13	中兴通讯股份有限公司	980.70	0.23
合计		420,224.952	100.00

3、深圳创赛

截至本招股说明书签署日，深圳创赛持有本公司 0.91% 的股份。其基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	深圳市创赛一号创业投资股份有限公司
成立时间	2009 年 6 月 16 日
注册资本	3,000 万元
实收资本	3,000 万元
法定代表人	靳海涛
住所	深圳市南山区蛇口南海大道 1077 号北科创业大厦 501(限办公)
经营范围	创业投资，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资，以及与创业投资相关的企业管理咨询、财务咨询、融资策划、上市策划和其他资本运作策划等。
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，深圳创赛总资产为 3,010.01 万元，净资产为 3,009.86 万元，2014 年度净利润为 9.40 万元。（以上财

	务数据未经审计)
--	----------

深圳创赛股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	深圳市创新投资集团有限公司	480.00	16.00
2	深圳市招商局科技投资有限公司	360.00	12.00
3	深圳力合创业投资有限公司	360.00	12.00
4	深圳市东方富海创业投资企业(有限合伙)	360.00	12.00
5	深圳市高特佳投资集团有限公司	360.00	12.00
6	深圳市深港产学研创业投资有限公司	360.00	12.00
7	深圳市天图创业投资有限公司	360.00	12.00
8	深圳市达晨创业投资有限公司	360.00	12.00
合计		3,000.00	100.00

4、浙江红土

截至本招股说明书签署日，浙江红土持有本公司 3.61% 的股份。其基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	浙江红土创业投资有限公司
成立时间	2010 年 4 月 21 日
注册资本	80,000 万元
实收资本	32,600 万元
法定代表人	靳海涛
住所	嘉兴市亚太路 705 号浙江清华长江三角研究院总部创新大厦 19 楼 1905 室
经营范围	创业企业投资，受委托代理创业投资，创业投资管理及相关咨询服务。(依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，浙江红土总资产为 37,849.99 万元，净资产为 36,341.43 万元，2014 年度净利润为 3,025.88 万元。（以上财务数据未经审计）
------	--

浙江红土股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	深圳市创新投资集团有限公司	21,375.00	26.72
2	嘉兴市创业风险投资管理有限公司	5,000.00	6.25
3	台州市产业投资有限公司	1,000.00	1.25
4	同方投资有限公司	6,000.00	7.50
5	深圳市星河投资有限公司	10,000.00	12.50
6	杭州娃哈哈宏振投资有限公司	10,000.00	12.50
7	横店集团控股有限公司	11,250.00	14.06
8	精工控股集团有限公司	5,625.00	7.03
9	西子联合控股有限公司	5,625.00	7.03
10	浙江红土创业投资管理有限公司	1,000.00	1.25
11	浙江浙华投资有限公司	3,125.00	3.91
合计		80,000.00	100.00

5、厦门红土

截至本招股说明书签署日，厦门红土持有本公司 1.22% 的股份。其基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	厦门红土创业投资有限公司
成立时间	2010 年 6 月 8 日
注册资本	10,000 万元
实收资本	4,000 万元
法定代表人	马洪斌

住所	厦门火炬高新区创业园创业大厦 227A 室
经营范围	1、创业投资业务；2、接受其他创业投资企业等机构或个人的委托进行创业投资业务；3、创业投资咨询业务；4、为创业企业提供创业管理服务业务；5、参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（以上不含吸收存款、发放贷款、证券、期货及其他金融业务）。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营。）
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，厦门红土总资产为 3,087.47 万元，净资产为 3,081.67 万元，2014 年度净利润为-270.87 万元。（以上财务数据未经审计）

厦门红土股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	深圳市创新投资集团有限公司	3,000.00	30.00
2	厦门火炬集团有限公司	3,000.00	30.00
3	厦门中红石创业投资有限公司	4,000.00	40.00
合计		10,000.00	100.00

6、泉州红土

截至本招股说明书签署日，泉州红土持有本公司 3.24% 的股份。其基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	泉州市红土创业投资有限公司
成立时间	2010 年 5 月 7 日
注册资本	10,000 万元
实收资本	2,000 万元
法定代表人	陈文正
住所	泉州市丰泽区丰泽街 339 号（泉州航空酒店五楼 509A）
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；创业投资咨询业务；为创业投资企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与企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）
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，泉州红土总资产为 1,515.48 万元，净资产为 877.48 万元，2014 年度净利润为-251.20 万元。（以上财务数据未经审计）

泉州红土股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	深圳市创新投资集团有限公司	4,000.00	40.00
2	福建省名都房地产开发有限公司	3,000.00	30.00
3	泉州市生产力促进中心	3,000.00	30.00
合计		10,000.00	100.00

7、深圳七匹狼

截至本招股说明书签署日，深圳七匹狼持有本公司 0.81% 的股份。其基本情况如下：

项目	基本情况
公司名称	深圳七匹狼晟联股权投资基金有限公司
成立时间	2011 年 2 月 23 日
注册资本	18,000 万元
实收资本	18,000 万元
法定代表人	曾志雄
住所	深圳市福田区益田路江苏大厦 B 座 1503 号（仅限办公）
经营范围	对未上市企业进行股权投资，开展股权投资和企业上市咨询业务。
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，深圳七匹狼总资产为 19,350.50 万元，净资产为 17,390.21 万元，2014 年度净利润为-54.85 万元。（以

上财务数据未经审计)

深圳七匹狼股权结构如下:

序号	股东名称	出资金额 (万元)	出资比例 (%)
1	福建东腾投资有限公司	3,600.00	20.00
2	厦门市晟兴隆进出口有限公司	3,240.00	18.00
3	厦门盛实投资有限公司	1,800.00	10.00
4	泉州佳华工贸有限公司	1,575.00	8.75
5	福兴(厦门)投资有限公司	1,350.00	7.50
6	福建大发投资有限公司	1,125.00	6.25
7	石狮市锦利纺织品贸易有限公司	900.00	5.00
8	厦门骏煌投资有限公司	900.00	5.00
9	厦门正鸿昌投资有限责任公司	900.00	5.00
10	创艺(福建)纺织科技有限公司	450.00	2.50
11	黄正河	450.00	2.50
12	福建宏煜投资有限公司	450.00	2.50
13	厦门立龙兴业投资有限公司	450.00	2.50
14	石狮市文兴布业贸易有限公司	450.00	2.50
15	厦门七匹狼创业投资有限公司	360.00	2.00
合计		18,000.00	100.00

(三) 控股股东及实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日,朱恒冰除控制本公司外,未控制其他企业,朱煜煌除控制本公司外,还控制如下企业:

1、厦门兴信裕

中文名称	厦门兴信裕建筑工程有限公司
注册资本	3,000 万元
实收资本	3,000 万元

成立日期	2011 年 8 月 18 日
住所	厦门市湖里区东渡路 104 号之 10（二层）208 室
经营范围	1、建筑工程、室内外装饰工程、园林绿化工程、防水工程、消防设施工程、市政工程、电力工程的施工；2、环境污染防治设备系统集成、设计咨询、工程承包、建设管理；3、批发：建筑材料、环保设备；4、水电安装；5、经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。
主营业务	主要从事工程施工建设及建筑材料的批发与销售
股权结构	陈文印持股 95%，蔡朱虹持股 5%，实际由朱煜煊控制。陈文印系朱煜煊岳父。
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，厦门兴信裕总资产为 8,916.15 万元，净资产为 5,121.27 万元，2014 年度净利润为-0.78 万元。（以上财务数据未经审计）

2、漳州兴信裕

中文名称	漳州市兴信裕建筑工程有限公司
注册资本	600 万元
实收资本	126 万元
成立日期	2013 年 4 月 22 日
住所	漳州市芗城区钟法路鑫荣花苑 D 地块 804 号
经营范围	房屋建筑工程、室内外装饰工程、园林绿化工程、防水工程、消防设施工程、市政工程、电力工程、环境污染防治工程的施工（凭有效资质证书开展经营活动）；环境污染防治设备系统集成、设计、安装；批发：建筑材料（危险化学品除外）、环保设备；水电安装；经营各类商品和技术的进出口。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
主营业务	主要从事工程施工建设及建筑材料的批发与销售

股权结构	陈文印持股 5%，厦门兴信裕持股 95%，实际由朱煜煊控制。
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，漳州兴信裕总资产为 170.41 万元，净资产为 135.32 万元，2014 年度净利润为 10.60 万元。（以上财务数据未经审计）

3、四方贸易

中文名称	泉州市泉港区四方贸易有限公司
注册资本	10 万元
实收资本	10 万元
成立日期	2011 年 1 月 5 日
住所	泉州市泉港区中心工业区振华大厦 2 楼 213 号
经营范围	化工产品（不含危险化学品、监控化学品及易制毒化学品）、钢材、木材、五金产品、环保设备销售。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
主营业务	未实际从事经营
股权结构	黄忠英持股 100%，实际由朱煜煊控制。
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，四方贸易总资产为 0.2 万元，净资产为-5.7 万元，2014 年度净利润为-4.1 万元。（以上财务数据未经审计）

4、厦门升利

中文名称	厦门升利贸易有限公司
注册资本	10 万元
实收资本	10 万元
成立日期	2010 年 6 月 10 日
住所	厦门市湖里区东渡路 258 号 1302 室
经营范围	批发、零售：建筑材料、装饰材料、金属材料、机械电子设备、化工材料（不含危险化学品及监控化学品）、办公设备；。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方

	可经营。)
主营业务	未实际从事经营
股权结构	连月芬持股 50%，张静雯持股 50%，实际由朱煜煊控制。
财务数据	截至 2014 年 12 月 31 日，厦门升利贸易总资产为 5.00 万元，净资产为 5.00 万元，2014 年度净利润为-0.18 万元。（以上财务数据未经审计）

注：截至本招股说明书签署日，四方贸易和厦门升利正在办理注销。

（四）控股股东和实际控制人持有发行人股份的质押或其他有争议情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人朱煜煊、朱恒冰持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情形。

九、发行人股本情况

（一）本次发行前后发行人股本变化情况

本次发行前公司总股本为 19,090.6328 万股，本次发行的股份不超过 6,364 万股，本次发行的股份占发行后总股份的比例不超过 25.00%。

公司发行前后股本结构如下：

股东		本次发行前		本次发行后	
		股份（万股）	比例（%）	股份（万股）	比例（%）
1	朱恒冰	6,794.3152	35.59	6,794.3152	26.69
2	朱煜煊	3,316.1946	17.37	3,316.1946	13.03
3	何晓虹	1,277.8033	6.69	1,277.8033	5.02
4	许锦清	911.0031	4.77	911.0031	3.58
5	朱萍华	742.8864	3.89	742.8864	2.92
6	深创投	711.9328	3.73	711.9328	2.80
7	浙江红土	688.7176	3.61	688.7176	2.71
8	泉州红土	619.0720	3.24	619.0720	2.43
9	叶青松	588.1184	3.08	588.1184	2.31
10	王长能	464.3040	2.43	464.3040	1.82
11	朱惠华	355.9664	1.86	355.9664	1.40

12	徐赛文	342.1340	1.79	342.1340	1.34
13	陈铁林	309.5360	1.62	309.5360	1.22
14	游永铭	309.5360	1.62	309.5360	1.22
15	孙龙明	232.1520	1.22	232.1520	0.91
16	朱煜灿	232.1520	1.22	232.1520	0.91
17	厦门红土	232.1520	1.22	232.1520	0.91
18	深圳创赛	173.3402	0.91	173.3402	0.68
19	连金来	154.7680	0.81	154.7680	0.61
20	陈文钰	154.7680	0.81	154.7680	0.61
21	李素霞	154.7680	0.81	154.7680	0.61
22	深圳七匹狼	154.7680	0.81	154.7680	0.61
23	曾丽贤	92.8608	0.49	92.8608	0.36
24	郑玉英	77.3840	0.41	77.3840	0.30
本次拟发行股份		-	-	6,364.00	25.00
合计		19,090.6328	100.00	25,454.6328	100.00

（二）本次发行前发行人前十名股东

本次发行前，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份（万股）	比例（%）
1	朱恒冰	6,794.3152	35.59
2	朱煜煊	3,316.1946	17.37
3	何晓虹	1,277.8033	6.69
4	许锦清	911.0031	4.77
5	朱萍华	742.8864	3.89
6	深创投	711.9328	3.73
7	浙江红土	688.7176	3.61
8	泉州红土	619.0720	3.24
9	叶青松	588.1184	3.08
10	王长能	464.3040	2.43

（三）自然人股东在发行人处所担任的职务

序号	股东名称	本次发行前持股数(万股)	比例（%）	在本公司担任的职务
1	朱煜煊	3,316.1946	17.37	董事长、总经理
2	朱恒冰	6,794.3152	35.59	董事、副总经理

3	朱煜灿	232.1520	1.22	董事
4	连金来	154.7680	0.81	董事
5	陈文钰	154.7680	0.81	董事、董事会秘书、副总经理

（四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

公司股东朱恒冰系朱煜煊之子，朱煜灿系朱煜煊之弟，朱萍华系朱煜煊之姐，朱惠华系朱煜煊之妹，连金来系朱煜煊之姐夫，深创投为浙江红土、泉州红土、厦门红土、深圳创赛的重要股东。除上述关系外，公司其他股东之间不存在关联关系。

关联股东的各自持股比例见本节“九、发行人股本情况”之“（一）本次发行前后发行人股本变化情况”。

（五）股东中战略投资者持股情况

公司目前股东中无战略投资者。

（六）内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股等情况

公司未发行内部职工股，不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股，报告期内公司不存在委托持股或股东数量超过两百人的情况。

（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺

1、公司控股股东、实际控制人朱煜煊、朱恒冰及其亲属朱煜灿、朱萍华、朱惠华、连金来承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理本人直接和间接持有的公司股份，也不要求公司回购该部分股份。

2、公司其他股东承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理本人直接和间接持有的公司股份，也不要求公司回购该部分股份。

3、公司控股股东、实际控制人朱煜煊、朱恒冰以及董事、高级管理人员朱煜灿、连金来、陈文钰承诺：公司上市后 6 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，则持有的公司股份的锁定期自动延长 6 个月；如在上述锁定期满后两年内减持所持公司

股份的，减持价格不低于公司首次公开发行股票的发价，若公司股份在锁定期内发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发价应相应作除权除息处理。

4、公司董事、高级管理人员朱煜煊、朱恒冰、朱煜灿、连金来、陈文钰承诺：股份锁定期满后，在任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占其所持有公司股份总数的比例不超过 50%。

十、员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

报告期内，随着公司经营规模的不断扩大，员工人数亦逐年增加，具体情况如下：

年份	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
人数（人）	429	365	323

（二）员工结构情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司及其子公司员工总数为 429 人，具体构成情况如下：

1、专业结构

员工结构	员工人数（人）	占员工总数比例（%）
生产人员	224	52.21
研发人员	85	19.81
管理人员	120	27.97
合计	429	100.00

2、受教育程度

受教育程度	员工人数（人）	占员工总数比例（%）
本科学历及以上	78	18.18

大学专科学历	138	32.17
大专以下	213	49.65
合计	429	100.00

3、年龄结构

年龄区间	员工人数（人）	占员工总数比例（%）
30 岁以下	195	45.45
31-40 岁	118	27.51
41-50 岁	69	16.08
51 岁以上	47	10.96
合计	429	100.00

（三）发行人执行的社会保险制度、住房公积金制度

公司按照《中华人民共和国劳动法》和国家及地方政府的有关规定，与员工签订劳动合同，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司员工总数为 429 人，实际缴纳社会保险的员工人数为 363 人，实际缴纳住房公积金的人数为 387 人，部分员工未在公司缴纳社会保险或住房公积金，主要原因如下：

- ①部分员工为达到法定退休年龄返聘的人员；
- ②部分员工由其所在原单位缴纳；
- ③部分员工因入职时间较短，未能及时办理手续；
- ④部分员工因缴纳农保，自行放弃缴纳社保。

截至本招股说明书签署日，公司及各子公司的主管社会保障部门和住房公积金部门均已出具证明，确认公司及各子公司在报告期内不存在因违反国家劳动社会保障管理及住房公积金法律、法规而受到处罚的情形。

本公司的控股股东及实际控制人朱煜煊、朱恒冰，已经就圣元环保及其下属子公司报告期内社会保险和住房公积金缴纳事宜出具承诺：“若圣元环保或其控股子公司因有关政府部门或司法机关认定需补缴社会保险费（包括养老保险、医

疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险)和住房公积金,或因社会保险费和住房公积金事宜受到处罚,或被相关方提出有关社会保险费和住房公积金的索赔,本人将无条件全额承担应由圣元环保或其控股子公司补缴或支付的全部社会保险费和住房公积金、罚款或赔偿款项,以及因上述事项而产生的应由圣元环保或其控股子公司支付的所有相关费用。”

十一、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

(一) 控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺见“第七节、同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”的具体内容。

(二) 公司股东作出的股份锁定承诺

公司股东作出的股份锁定承诺见“重大事项提示”之“一、公司股东关于股份锁定的承诺”的具体内容。

(三) 控股股东、实际控制人作出的《关于避免资金和资产占用的承诺函》

公司控股股东、实际控制人朱煜煊、朱恒冰已经就不占用公司资金事宜承诺:

“本人或本人控制的其他企业、机构或经济组织不会利用本人在圣元环保中的地位 and 影响,违规占用或转移圣元环保或其控股子公司的资金、资产及其他资源,或要求圣元环保或其控股子公司违规提供担保;本承诺函自签字之日即行生效,并且在本人作为圣元环保的关联人期间,持续有效且不可撤销。”

(四) 控股股东、实际控制人作出的社保及住房公积金承诺

关于控股股东、实际控制人作出的社保及住房公积金承诺见“第五节、发行人基本情况”之“十、员工及其社会保障情况”的具体内容。

（五）公司控股股东及董事、监事、高级管理人员作出的因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的相关承诺

公司控股股东及董事、监事、高级管理人员作出的因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的相关承诺见“重大事项提示”之“四、关于因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的相关承诺”的具体内容。

（六）公司控股股东及董事、高级管理人员作出的稳定股价承诺

控股股东、董事、高级管理人员的稳定股价承诺请详见本招股说明书“重大事项提示”之“二、关于上市后三年内公司股价低于每股净资产时稳定股价的方案”的具体内容。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务及其变化情况

（一）主营业务

公司主营业务为生活垃圾焚烧发电和生活污水处理业务，公司通过取得特许经营权的方式负责生活垃圾焚烧发电厂和生活污水处理厂的投资建设、运营管理及维护。

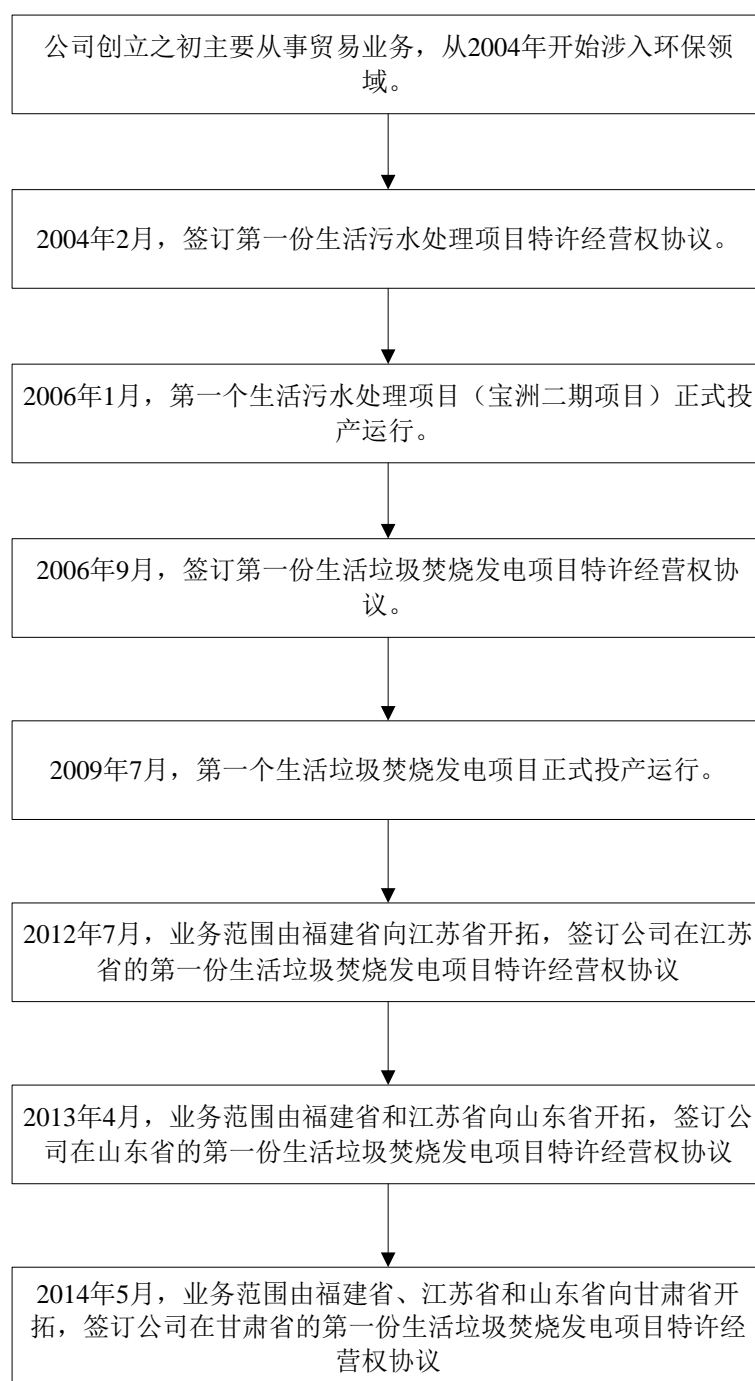
公司创立之初主要从事贸易业务，随着环保行业的兴起，公司敏锐把握市场机遇，自 2004 年开始涉入环保行业，主营业务变更为生活污水处理，之后公司于 2006 年进一步涉入生活垃圾焚烧发电领域，从而形成目前生活垃圾焚烧发电和生活污水处理两大市政公用环保业务的经营格局。报告期内，公司主营业务未发生变化。

生活垃圾焚烧发电业务是指公司所属生活垃圾焚烧发电运营企业利用垃圾焚烧厂的设施与设备，对生活垃圾进行焚烧处理，垃圾焚烧产生的余热用于发电上网，垃圾焚烧产生的污染物通过进一步处理至符合相关规定的全过程。

生活污水处理业务是指公司所属生活污水处理运营企业利用污水处理厂的设施与设备，对城镇污水管网所收集的生活污水进行处理，去除其中的污染物质，再将净化达标后的污水排放入指定的水体的全过程。

（二）发展历程及所处行业

公司自成立以来，业务发展历程如下图所示：



根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订)，公司主营业务所属行业为“水利、环境和公共设施管理业”大类的“生态保护和环境治理业（N77）”。根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754—2002），公司主营业务属于“77 生态保护和环境治理业”中的“7729 其他污染治理”。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业管理体制及主要法规政策

1、行业监管体制和主管部门

生活垃圾焚烧发电和生活污水处理属于环保行业两个细分行业，行业主管部门主要为国家环保部、国家发改委和国家住建部，以及公司行业自律组织——中国环境保护产业协会和中国可再生能源行业协会。此外，生活垃圾焚烧发电业务还受国家能源局监管，生活污水处理业务还受国家水利部监管。各部门主要职责如下：

部门	主要职责
国家环保部	负责建立健全环境保护基本制度；负责重大环境问题的统筹协调和监督管理；承担落实国家减排目标的责任；负责提出环境保护领域固定资产投资规模 and 方向、国家财政性资金安排的意见，按国务院规定权限，审批、核准国家规划内和年度计划规模内固定资产投资项 目，并配合有关部门做好组织实施和监督工作；承担从源头上预防、控制环境污染和环境破坏的责任；负责环境污染防治的监督管理；指导、协调、监督生态保护工作；负责环境监测和信息发布。
国家发改委	推进可持续发展战略，负责节能减排的综合协调工作，组织拟订发展循环经济、全社会能源资源节约和综合利用规划及政策措施并协调实施，参与编制生态建设、环境保护规划，协调生态建设、能源资源节约和综合利用的重大问题，综合协调环保产业和清洁生产有关工作。
国家住建部	组织制定工程建设实施阶段的国家标准，制定和发布工程建设全国统一定额和行业标准，拟订建设项目可行性研究评价方法、经济参数、建设标准和工程造价的管理制度，拟订公共服务设施（不含通信设施）建设标准并监督执行，指导监督各类工程建设标准定额的实施和工程造价计价，组织发布工程造价信息。
国家水利部	负责保障水资源的合理开发利用，拟定水利战略规划和政策，起草有关法律法规草案，制定部门规章；负责生活、生产经营和生态环境用水的统筹兼顾和保障；负责水资源保护工作等。
国家能源局	组织制定煤炭、石油、天然气、电力、新能源和可再生能源等能源，以及炼油、煤制燃料和燃料乙醇的产业政策及相关标准。负责电力安全生产监督管理、可靠性管理和电力应急工作，制定除核安全外的电力运行安全、电力建设工程施工安全、工程质量安全监督管理办法并组织监督实施，组织实施依法设定的行政许可。
中国环境保护产业协会	开展全国环保产业调查，环境保护技术评价与验证，参与制订国家环境保护产业发展规划、技术经济政策、行业技术标准等；制定行业规范及行业标准，建立行业自律性机制，提高行业整体素质，维护行业整体利益，参

	与行业管理。
中国可再生能源行业协会	加强产业链建设，研究发展战略，分析市场信息，研究经营对策和产品发展方向；加强产学研合作服务，组织技术咨询、技术培训和技术服务；参与行业技术、经济政策制订等有关活动。

2、行业主要法律法规

生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业主要法律法规如下：

序号	法律法规及政策	实施/公布日期
1	中华人民共和国环境保护法	2014 年 4 月 24 日
2	中华人民共和国固体废物污染环境防治法	2013 年 6 月 29 日
3	中华人民共和国可再生能源法	2009 年 12 月 26 日
4	中华人民共和国循环经济促进法	2008 年 8 月 29 日
5	中华人民共和国水污染防治法	2008 年 2 月 28 日
6	可再生能源发电价格和费用分摊管理试行办法	2006 年 1 月 4 日
7	电力业务许可证管理规定	2005 年 12 月 1 日
8	市政公用事业特许经营管理办法	2004 年 3 月 19 日
9	中华人民共和国环境影响评价法	2002 年 10 月 28 日
10	中华人民共和国清洁生产促进法	2002 年 6 月 29 日
11	中华人民共和国大气污染防治法	2000 年 4 月 29 日
12	建设项目环境保护管理条例	1998 年 11 月 29 日

3、行业主要政策

生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业主要产业政策如下：

时间	文件名称	发文单位	涉及内容摘要
2015 年	国务院关于印发水污染防治行动计划的通知	国务院	强化城镇生活污染治理。加快城镇污水处理设施建设与改造。现有城镇污水处理设施，要因地制宜进行改造，2020 年底前达到相应排放标准或再生利用要求。 加快发展环保服务业。明确监管部门、排污企业和环保服务公司的责任和义务，完善风险分担、履约保障等机制。鼓励发展包括系统设计、设备成套、工程施工、调试运行、维护管理的环保服务总承包模式、政府和社会资本合作模式等。以污水、垃圾处理和工业园区为重点，推行环境污染第三方治理。
2015 年	关于进一步深化电力体制改革的若干意见	国务院	1、有序推进电价改革，理顺电价形成机制；2、推进电力交易体制改革，完善市场化交易机制；3、建立相对独立的电力交易机构，形成公平规范的市场交易平台；4、推进发用电计划改革，更多发挥市场机制的作用；5、稳步推进售电侧改革，有序向社

			会资本放开配售电业务；6、开放电网公平接入，建立分布式电源发展新机制；7、加强电力统筹规划和科学监管，提高电力安全可靠水平。
2014 年	国家发展改革委关于开展政府和社会资本合作的指导意见	国家发改委	为政府和社会资本合作（PPP）模式的运营提出了一系列的指导意见。PPP 模式主要适用于政府负有提供责任又适宜市场化运作的公共服务、基础设施类项目。燃气、供电、供水、供热、污水及垃圾处理等市政设施均可推行 PPP 模式。
2014 年	国务院关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见	国务院	二、创新生态环保投资运营机制；四、推进市政基础设施投资运营市场化；九、建立健全政府和社会资本合作（PPP）机制；十、充分发挥政府投资的引导带动作用；十一、创新融资方式拓宽融资渠道。
2013 年	国务院关于加强城市基础设施建设的意见	国务院	1、城市污水处理设施建设。以设施建设和运行保障为主线，加快形成“厂网并举、泥水并重、再生利用”的建设格局。优先升级改造落后设施，确保城市污水处理厂出水达到国家新的环保排放要求或地表水Ⅳ类标准。2、城市生活垃圾处理设施建设。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。
2013 年	国务院关于加快发展节能环保产业的意见	国务院	加快城镇环境基础设施建设。以地方政府和企业投入为主，中央财政适当支持，加快污水垃圾处理设施和配套管网地下工程建设，推进建筑中水利用和城镇污水再生利用。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。
2012 年	国务院关于印发“十二五”战略性新兴产业发展规划的通知	国务院	以解决危害人民群众身体健康的突出环境问题为重点，加大技术创新和集成应用力度，推动水污染防治、大气污染防治、土壤污染防治、重金属污染防治、有毒有害污染物防控、垃圾和危险废物处理处置、减震降噪设备、环境监测仪器设备的开发和产业化；推进高效膜材料及组件、生物环保技术工艺、控制温室气体排放技术及相关新材料和药剂的创新发展，提高环保产业整体技术装备水平和成套能力，提升污染防治水平；大力推进环保服务业发展，促进环境保护设施建设运营专业化、市场化、社会化，探索新型环保服务模式。
2012 年	国务院关于印发“十二五”节能环保产业发展规划的通知	国务院	以城镇污水垃圾处理、火电厂烟气脱硫脱硝、危险废物及医疗废物处理处置为重点，推进环境保护设施建设和运营的专业化、市场化、社会化进程。大力发展环境投融资、清洁生产审核、认证评估、环境保险、环境法律诉讼和教育培训等环保服务体系，探索新兴服务模式。
2012 年	国务院办公厅关于印发“十二五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划的通知	国务院	1、加快处理设施建设；2、完善收转运体系；3、加大存量治理力度；4、推进餐厨垃圾分类处理；5、推行生活垃圾分类；6、加强监管能力建设。

	知		
2012 年	国务院办公厅关于印发“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划的通知	国务院	1、加大城镇污水配套管网建设力度；2、全面提升污水处理能力；3、加快污水处理厂升级改造；4、加强污泥处理处置设施建设；5、积极推动再生水利用；6、强化设施运营监管能力
2012 年	国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知	国家发改委	以生活垃圾为原料的垃圾焚烧发电项目，均先按其入厂垃圾处理量折算成上网电量进行结算，每吨生活垃圾折算上网电量暂定为 280 千瓦时，并执行全国统一垃圾发电标杆电价每千瓦时 0.65 元（含税，下同）；其余上网电量执行当地同类燃煤发电机组上网电价。
2011 年	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	国务院	发展目标：到 2015 年，全国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。每个省（区）建成一个以上生活垃圾分类示范城市。50% 的设区城市初步实现餐厨垃圾分类收运处理。城市生活垃圾资源化利用比例达到 30%，直辖市、省会城市和计划单列市达到 50%。建立完善的城市生活垃圾处理监管体制机制。到 2030 年，全国城市生活垃圾基本实现无害化处理，全面实行生活垃圾分类收集、处置。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平均水平。
2011 年	国务院关于印发国家环境保护“十二五”规划的通知	国务院	1、提升城镇污水处理水平。加大污水管网建设力度，推进雨、污分流改造，加快县城和重点建制镇污水处理厂建设，到 2015 年，全国新增城镇污水管网约 16 万公里，新增污水日处理能力 4,200 万吨，基本实现所有县和重点建制镇具备污水处理能力，污水处理设施负荷率提高到 80% 以上，城市污水处理率达到 85%。 2、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。
2011 年	“十二五”资源综合利用指导意见	国家发展和改革委员会	1、生活垃圾：推进垃圾分类，重点开展废弃包装物、餐厨垃圾、园林垃圾、粪便无害化处理和资源化利用，鼓励生活垃圾焚烧发电和填埋气体提纯制燃气或发电等多途径利用，鼓励利用水泥窑协同处置城市生活垃圾。2、废水（液）：进一步提高工业废水循环利用和城镇污水再生利用水平；继续推进矿井水资源化利用；鼓励重点行业开展废旧机油、采油废水、废植物油、废酸、废碱、废液等回收和资源化利用。
2011 年	国务院关于印发“十二五”节能减排综合性工作方案的通知	国务院	1、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。2、实施污染物减

			排重点工程。推进城镇污水处理设施及配套管网建设，改造提升现有设施，强化脱氮除磷，大力推进污泥处理处置，加强重点流域区域污染综合治理。
2011 年	国家发展改革委关于印发鼓励和引导民营企业发展战略性新兴产业的实施意见的通知	国务院	鼓励和引导民营企业在节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等战略性新兴产业领域形成一批具有国际竞争力的优势企业。
2011 年	关于环保系统进一步推动环保产业发展的指导意见	环保部	大力推进环境保护设施的专业化、社会化运营服务。不断完善环境保护设施社会化运营管理制度，依法促进排污企业治污责任的专业化服务，形成专业化的系统服务外包市场。在城镇污水处理厂、生活垃圾处理厂和危险废物处置场等设施运营服务中全面引入市场机制，推进环境基础设施服务的社会化运营和特许经营。在具备相对垄断性、社会资源投入较大、环境安全敏感的行业，试点实施设计建设运营一体化模式。在工业园区、城市和重点行业开展环境保护设施社会化运营试点，逐步提高社会化运营比例。
2010 年	国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定	国务院	节能环保产业。重点开发推广高效节能技术装备及产品，实现重点领域关键技术突破，带动能效整体水平的提高。加快资源循环利用关键共性技术研发和产业化示范，提高资源综合利用水平和再制造产业化水平。示范推广先进环保技术装备及产品，提升污染防治水平。推进市场化节能环保服务体系建设。加快建立以先进技术为支撑的废旧商品回收利用体系，积极推进煤炭清洁利用、海水综合利用。

（二）行业发展概况

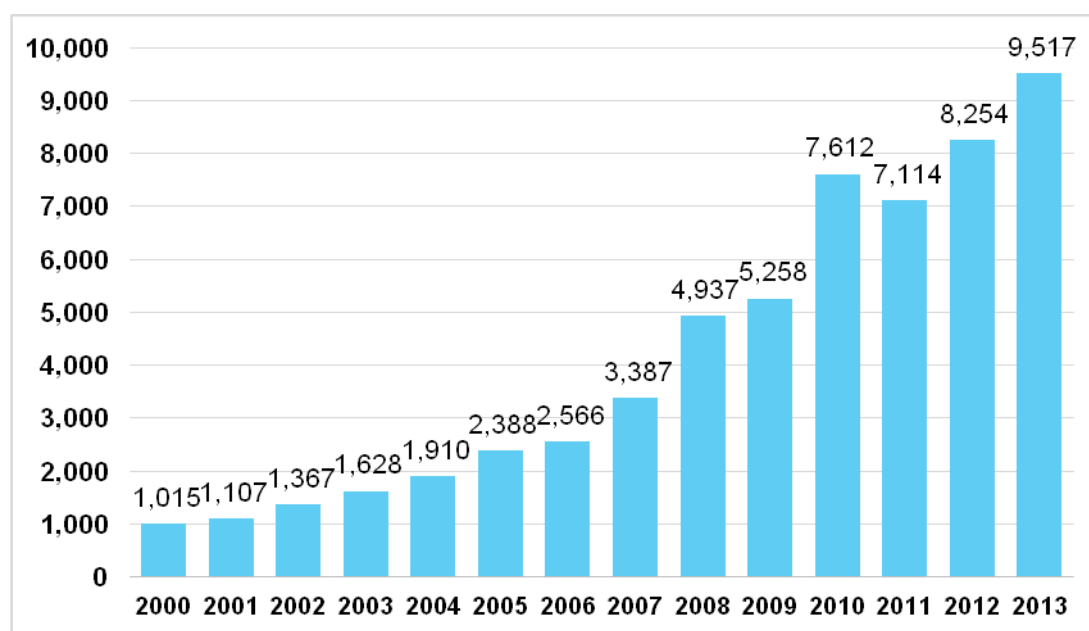
1、环保行业发展概况

我国环保产业经过 30 多年发展，取得了长足进步，已经从初期以“三废治理”为主，发展成为包括环保产品、环境基础设施建设、环境服务、环境友好产品、资源循环利用等领域的产业体系。随着国家环境保护力度不断加大和环保产业政策日趋完善，环保产业快速发展，产业领域不断拓展，产业结构、技术和产品结构逐步优化升级，运营服务业发展加快，为环境保护和污染物减排做出了贡献。

2000 年-2013 年，国家对环境污染治理投资保持快速增长。2010 年 10 月 10 日，国务院发布了《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发〔2010〕

32 号), 更是将环保产业作为战略性新兴产业之一加以培育和发展。2013 年, 全国环境污染治理投资总额达到 9,516.5 亿元, 是 2000 年的近 9 倍, 全国环境污染治理投资总额保持较快的增长速度, 复合增长率达到 18.79%。2000 年至 2013 年全国环境污染治理投资如下图所示:

全国环境污染治理投资总额 (单位: 亿元)

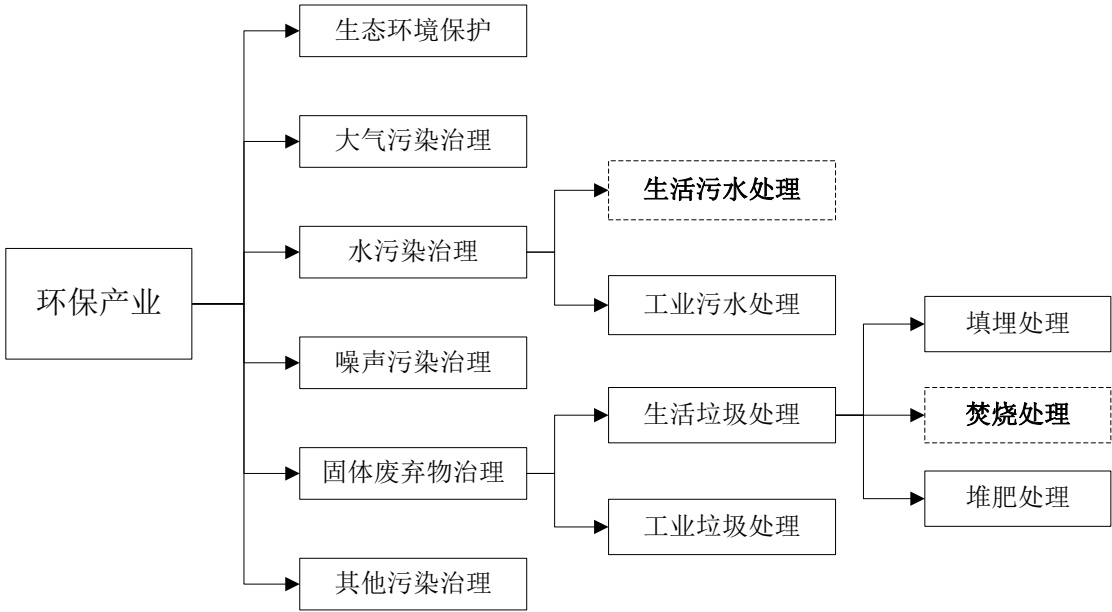


注: 2008 年开始, 城镇环境基础设施建设投资中增加了县城基础设施建设投资。

数据来源: 国家统计局

2011 年, 国务院发布《国家环境保护“十二五”规划》(国发〔2011〕42 号), 这将进一步推动环保产业成为新的经济增长点。根据《国家环境保护“十二五”规划》(国发〔2011〕42 号), 预计“十二五”期间, 我国环境污染治理投资总额将超 3.4 万亿元, 环保产业将继续保持高于 15% 的发展速度; 到 2015 年, 我国环保产业产值约 2.2 万亿元, 其中环境污染治理产值 8,000-10,000 亿元。

公司所处生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业系环保产业的重要组成部分, 环保产业总体结构如下图所示:



2、公司所处行业市场供求状况及变动趋势

(1) 生活垃圾焚烧发电行业

①生活垃圾处理行业概述

生活垃圾是指在日常生活中或者为日常生活提供服务的活动中产生的固体废物以及法律、行政法规规定视为生活垃圾的固体废物。目前，国内外广泛采用的生活垃圾处理方式主要有卫生填埋、堆肥处理和焚烧等。

卫生填埋是按照卫生填埋工程技术标准处理城市生活垃圾的一种方法。需建立完全密封的垃圾卫生填埋场，地下铺上防渗层，安装完善的地下废气和渗出液收集系统。

堆肥处理是利用微生物分解垃圾中有机成分的生物化学过程。在生物化学反应过程中，有机物、氧气和细菌相互作用，析出二氧化碳、水和热，同时生成腐殖质，可以作有机肥料。

焚烧法是通过高温氧化作用，把废弃物中的可燃物氧化为二氧化碳和水，同时释放热能、烟气，排出固体残渣。

这三种主要垃圾处理方式各有优缺点，需要根据土地资源稀缺情况、垃圾处

理量、处理要求、经济发展状况、居民偏好等多方面因素来确定。

三种垃圾处理方式比较			
项目	填埋	焚烧	堆肥
操作安全性	较好，注意防火	好	好
技术可靠性	可靠	可靠	可靠
占地	大	小	中
选址	较困难，要考虑地形、地质条件，防止地表水、地下水污染，一般远离市区，运输距离较远	易，可靠近市区建设，运输距离较近	较易，仅需避开居民密集区，气味影响半径小于 200m，运输距离适中
适用条件	无机物>60%，含水量<30%，密度>0.5t/d	垃圾低位热值>3300kJ/kg 时不需添加辅助燃料	从无害化角度，垃圾中可生物降解有机物≥10%，从肥效出发应>40%
最终处置	无	仅残渣需作填埋处理，为初始量的 10%	非堆肥物需作填埋处理，为初始量的 20-25%
产品市场	可回收沼气发电	能产生热能或电能	建立稳定的堆肥市场较困难
建设投资	较低	较高	适中
资源回收	无现场分选回收实例，但有潜在可能	前处理工序可回收部分原料，但取决于垃圾中可利用物的比例	同左

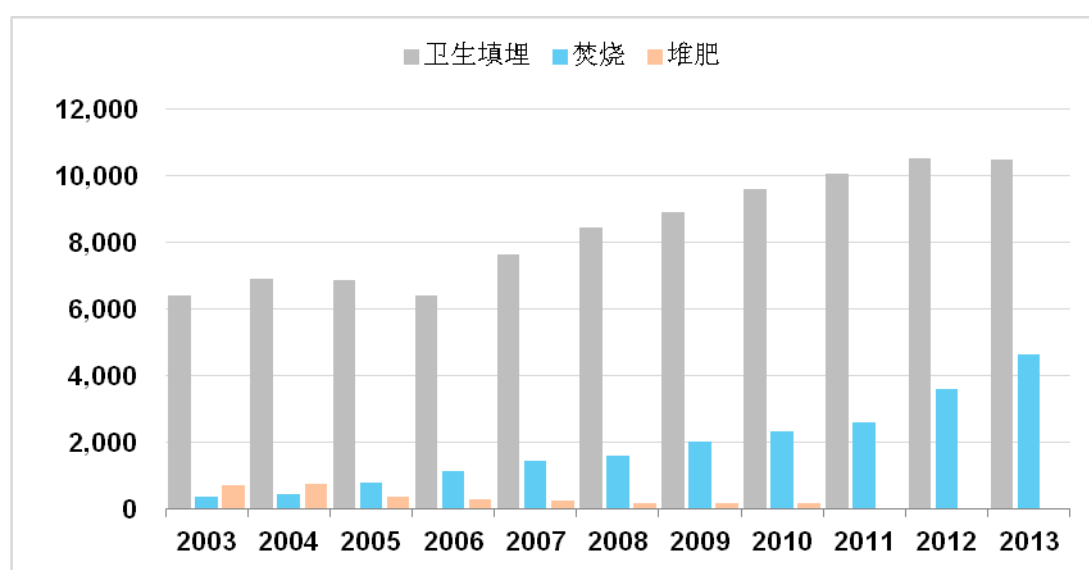
资料来源：《中国城市垃圾发电与沼气发电市场投资分析报告》

我国城市生活垃圾处理起步于上世纪 80 年代后期，当时全国城市垃圾处理率尚不足 2%。进入上世纪 90 年代以后，我国城市垃圾处理水平不断提高，近几年来更是取得了明显的成绩和进步，特别是先进垃圾处理技术开始逐步得到应用。根据国家统计局数据，我国生活垃圾清运量总体呈现稳中有升趋势，截至 2013 年底，全国城市生活垃圾清运量达到 1.72 亿吨；同时生活垃圾无害化处理量和无害化处理率保持较快增长，截至 2013 年底，全国城市生活垃圾无害化处理量达到 1.54 亿吨，无害化处理率达到 89.53%。

目前，我国垃圾处理行业尚处于起步阶段，垃圾处理方式还比较落后。生活垃圾的主要处置办法主要包括填埋、堆肥、焚烧和综合处理，其中填埋处置约占垃圾处理量的 55%。如下图所示，近十年我国生活垃圾处理呈现出以填埋为主，

焚烧处理提升和堆肥处理退减的特点。

全国城市生活垃圾无害化处理量（万吨）



注：2011 年至 2013 年堆肥无害化处理量数据暂无。

数据来源：国家统计局

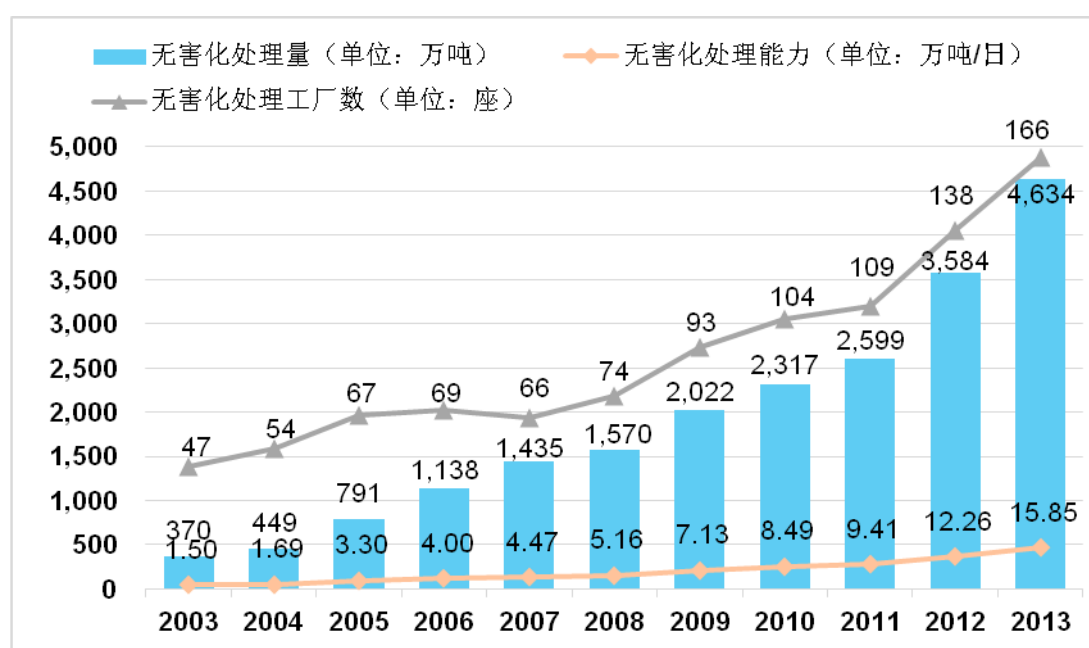
近年来，随着城市的发展，城市用地日趋紧张，污染物排放控制要求日趋严格，填埋场址难以寻觅，运距逐步增加，填埋成本上升。为此，采用填埋方法处理垃圾的比例趋于降低。同时堆肥处理资金投入较高，垃圾堆肥中所含的有害成分不宜直接用于粮油作物的肥料，所以垃圾堆肥难以大面积应用。

目前，国土资源紧张、经济发达的国家和地区的城市生活垃圾在积极向以焚烧方式处理的方向发展。虽然焚烧法处理垃圾成本较高，但随着能源和土地资源日趋紧张、经济水平提高、垃圾热值上升、焚烧和烟气净化技术发展、焚烧费用逐步降低以及政府配套政策的出台，垃圾焚烧处理比例在不断扩大。

②生活垃圾焚烧发电行业发展现状

根据国家统计局数据，2003-2013 年，我国城市生活垃圾焚烧无害化处理量保持较快增长趋势，复合增长率达到 28.76%，2003-2013 年，我国垃圾焚烧处理厂数量由 47 座增加至 166 座，复合增长率达到 13.45%，同时随着垃圾焚烧技术的不断提升，城市生活垃圾焚烧无害化处理能力由 1.50 万吨/日提升至 15.85 万吨/日。我国城市生活垃圾焚烧处理总体来说保持较快增长速度。

我国生活垃圾焚烧处理情况



数据来源：国家统计局

③生活垃圾焚烧发电行业发展趋势

2012年4月19日，国务院办公厅发布《“十二五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》（国办发〔2012〕23号），规划指出，“十二五”期间新增生活垃圾无害化处理能力58万吨/日。到2015年，全国形成城镇生活垃圾无害化处理能力87.1万吨/日，基本形成与生活垃圾产生量相匹配的无害化处理能力规模，其中生活垃圾无害化处理能力中选用焚烧技术的达到35%，东部地区选用焚烧技术达到48%。

同时规划指出，东部地区、经济发达地区和土地资源短缺、人口基数大的城市，要减少原生生活垃圾填埋量，优先采用焚烧处理技术；其他具备条件的地区，可通过区域共建共享等方式采用焚烧处理技术。相关垃圾焚烧行业政策的发布进一步推动生活垃圾焚烧发电行业的发展。

2014年8月25日，国家发改委发布《国家重点推广的低碳技术目录》，其中生活垃圾焚烧发电技术作为燃料及原材料替代类技术，预计未来5年总投入260亿元。

（2）生活污水处理行业

①生活污水处理行业概述

污水处理是使污水达到排入某一水体或再次使用的水质要求，用各种方法将污水中所含的污染物分离出来或将其转化为无害物质，从而使污水得到净化的过程。污水处理方法按原理可分为物理处理法、化学处理法和生物化学处理法三类。

物理处理法：利用物理作用分离污水中呈悬浮状态的固体污染物质。主要方法有：筛滤法、沉淀法、上浮法、气浮法、过滤法和反渗透法等。

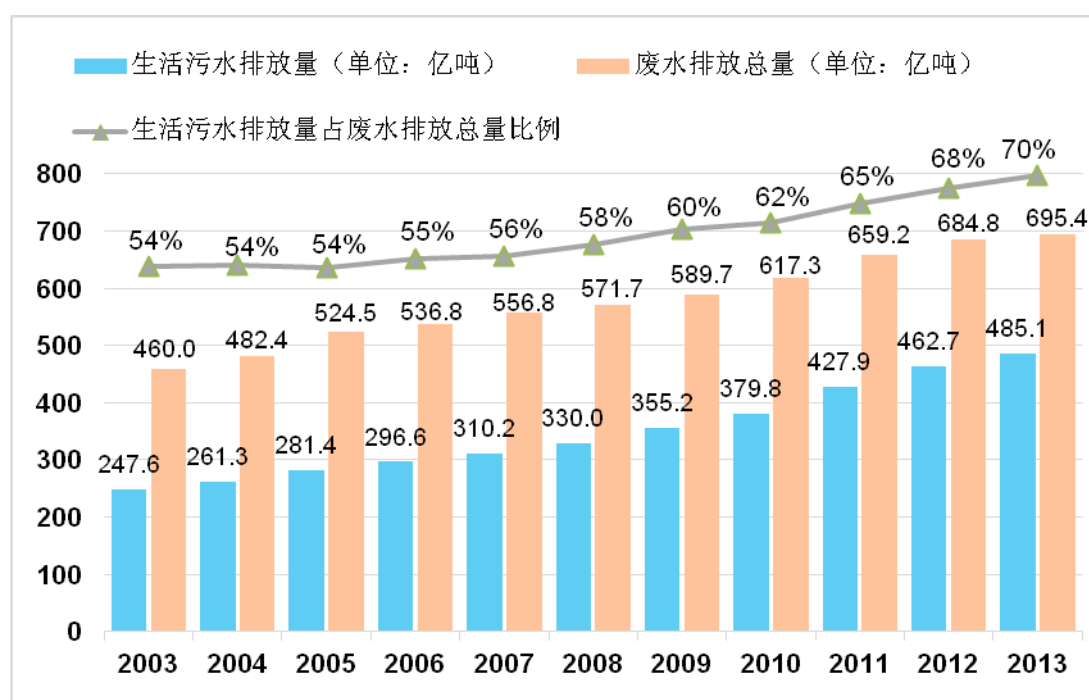
化学处理法：利用化学反应的作用，分离回收污水中处于各种形态的污染物质（包括悬浮的、溶解的、胶体的等）。主要方法有中和、混凝、电解、氧化还原、汽提、萃取、吸附、离子交换和电渗析等。化学处理法多用于处理工业污水。

生物化学处理法：利用微生物的代谢作用，使污水中呈溶解、胶体状态的有机污染物转化为稳定的无害物质。主要方法可分为两大类，即利用好氧微生物作用的好氧法（好氧氧化法）和利用厌氧微生物作用的厌氧法（厌氧还原法）。前者广泛用于处理城市污水及有机性工业污水，其中有活性污泥法和生物膜法两种；后者多用于处理高浓度有机污水与污水处理过程中产生的污泥，目前也开始用于处理城市污水与低浓度有机污水。

城市污水中的污染物是多种多样的，往往需要采用几种方法的结合，才能处理不同性质的污染物与污泥，达到净化的目的与排放标准。

②生活污水处理行业发展现状

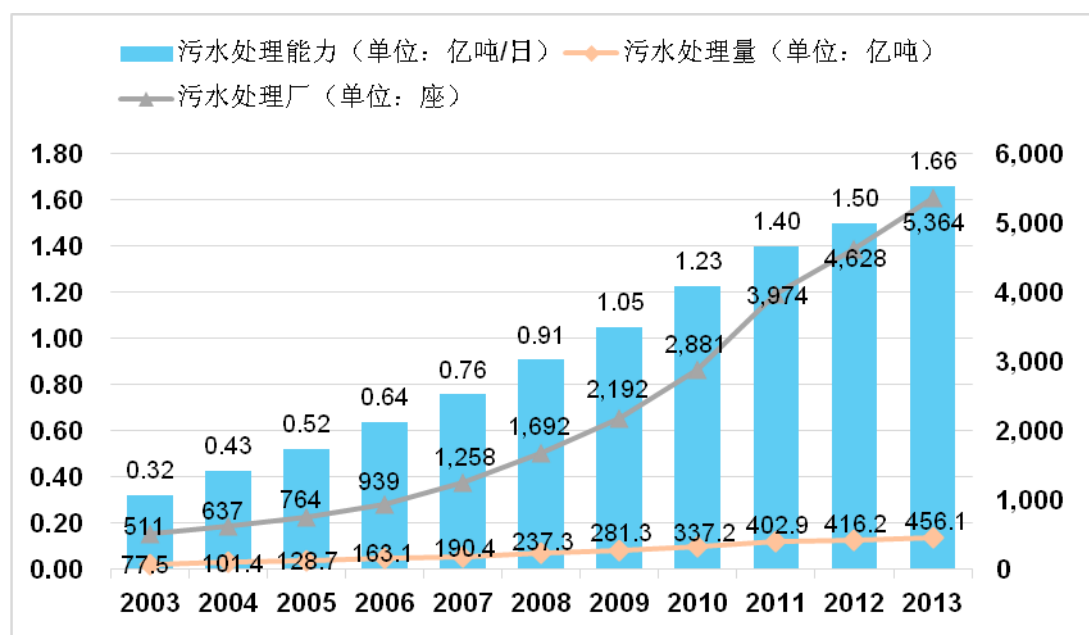
我国废水排放总体情况



数据来源：国家环境保护部

根据国家环境保护部统计，2003 年-2013 年，全国废水排放总量保持较快增长趋势，复合增长率达到 4.22%。生活污水排放量占废水排放总量的比重亦逐年提高，2013 年全国城镇生活污水排放量达到 485.1 亿吨，占废水排放总量的比例达到 69.76%。生活污水排放量持续增长并有加快的趋势。

我国城镇污水处理情况



数据来源：国家环境保护部

为防治水污染，缓解水资源短缺，近年来我国大力实施节能减排政策，中央和各级地方政府不断加大对城镇污水处理设施建设的投资力度，同时积极引入市场机制，建立健全政策法规和标准体系，城镇污水处理行业发展迅速。2003 年-2013 年，全国城镇污水处理厂由 511 座发展到 5,364 座，复合增长率达到 26.50%。同时随着污水处理设施和污水处理技术的不断改进，城镇污水处理厂的污水处理能力亦不断提升，由 2003 年的 0.32 亿吨/日提升到 2013 年 1.66 亿吨/日，城镇污水处理能力得到大幅提升，2013 年城镇污水处理量达到 456.1 亿吨。

③生活污水处理行业发展趋势

2012 年 4 月 19 日，国务院办公厅发布《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》（国办发〔2012〕24 号）。规划指出，“十二五”期间，全国规划范围内的城镇新增污水处理规模 4,569 万立方米/日。其中，设市城市 2,608 万立方米/日，县城 1,006 万立方米/日，建制镇 955 万立方米/日；东部地区 1,898 万立方米/日，中部地区 1,477 万立方米/日，西部地区 1,194 万立方米/日。全部建成后，所有设市城市均建有污水处理厂，县县具有污水处理能力，各省（区、市）污水处理率均达到规划确定的目标，全面提升全国污水处理服务水平。

2015年4月2日，国务院颁布《水污染防治行动计划》（国发〔2015〕17号）。计划指出，“加快城镇污水处理设施建设与改造。现有城镇污水处理设施，要因地制宜进行改造，2020年底前达到相应排放标准或再生利用要求。敏感区域（重点湖泊、重点水库、近岸海域汇水区域）城镇污水处理设施应于2017年底前全面达到一级A排放标准。建成区水体水质达不到地表水Ⅳ类标准的城市，新建城镇污水处理设施要执行一级A排放标准。按照国家新型城镇化规划要求，到2020年，全国所有县城和重点镇具备污水收集处理能力，县城、城市污水处理率分别达到85%、95%左右。京津冀、长三角、珠三角等区域提前一年完成”。

同时，随着生活污水处理行业的不断发展，国家对城市污水处理厂排放标准日趋严格，各地也依据新标准严格执行，排水标准的提升对污水处理技术提出了更高的要求。

《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》（国办发〔2012〕24号）提出，对部分已建污水处理设施进行升级改造，进一步提高对主要污染物的削减能力。大力改造除磷脱氮功能欠缺、不具备生物处理能力的污水处理厂，重点改造设市城市和发达地区、重点流域以及重要水源地等敏感水域地区的污水处理厂。

“十二五”期间，全国规划范围内的城镇升级改造污水处理规模2,611万立方米/日。其中，设市城市2,038万立方米/日，县城527万立方米/日，建制镇46万立方米/日；东部地区794万立方米/日，中部地区1,318万立方米/日，西部地区499万立方米/日。

（三）进入行业的主要障碍

1、技术壁垒

生活垃圾焚烧发电业务和生活污水处理业务建设运营涵盖规划、设计、采购、安装、分包、管理、调试、设施维护、系统运营等多重工作，且每一个项目都需要根据不同情况进行技术应用创新，技术含量较高、集成难度较大，对环保服务提供商的专业能力和技术应用能力要求较高。且相关能力和技术只有经过长时间

的市场实践和自身的良好总结才能逐渐积累掌握，新入行的企业难以在短时间内完成积累。

2、品牌壁垒

生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业集中度较低，项目分布较为分散，我国从事相关业务的企业较多，国内竞争较为激烈。目前，地方政府在选择污水处理运营企业时难以选取统一标准，在甄别优秀企业上存在一定难度。同时，生活垃圾处理和生活污水处理关系着城镇环境、地方公众利益和城市地方竞争力等。因此，行业内拥有较高品牌知名度、项目运营经验丰富的企业更容易得到当地政府和其他合作方认同。而起步较晚、运营规模较小、知名度低的企业要想进入该领域，则需要经过较长时间的认识和了解，短期内很难被认同。因此，生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业具有较高的品牌壁垒。

3、资金壁垒

在建设运营 BOT 项目过程中，由于环保服务提供商需对设备提供商、工程施工商等进行结算以及 BOT 项目运营收入主要来源于长期运营管理收入，因此常常需要占用大量资金；政府在选择环保服务提供商时，会重点考虑对方资金实力，以免日后因资金流断裂而影响环保项目进程。生活垃圾焚烧发电项目和生活污水处理项目投资额大，对环保服务提供商的资金实力要求较高，资金实力成为进入生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业的重要壁垒之一。

（四）行业利润水平及变动趋势

在产业政策支持和新标准出台背景下，生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业建设和运行投入逐年提高，行业整体利润有望逐步上升。长期来看，随着行业快速发展和市场竞争加剧，行业整体发展趋势将走向规模化、集约化，行业内各项有利资源将进一步向优势企业集聚，行业利润水平将逐渐稳定在合理水平，而优势企业的市场占有率将继续扩大盈利能力有望持续增强。

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策的支持

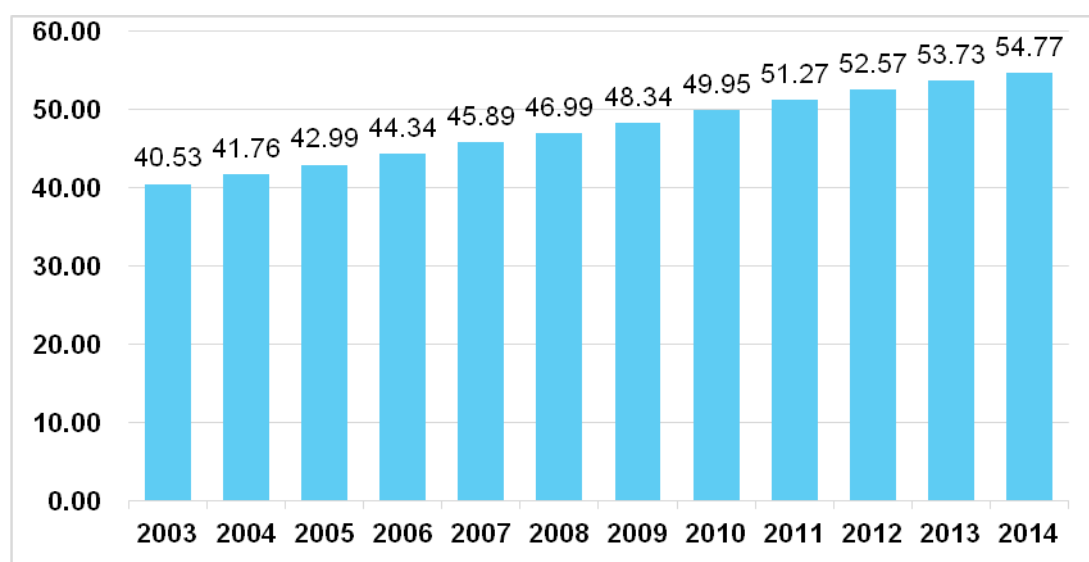
生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业是典型依赖于政策发展的产业。我国政府目前高度重视环保产业，并陆续推出相关政策推动生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业的进一步发展。

2011年12月20日，国务院颁布《国家环境保护“十二五”规划》（国发〔2011〕42号）；2012年4月19日，国务院颁布《“十二五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》（国办发〔2012〕23号）和《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》（国办发〔2012〕24号）；2014年8月25日，国家发改委发布《国家重点推广的低碳技术目录》；2015年4月2日，国务院颁布《水污染防治行动计划》（国发〔2015〕17号）。

在国家政策积极扶持背景下，生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业必将迎来更为广阔的发展空间。

（2）城镇化进程的不断推进

全国城镇化率（单位：%）



数据来源：国家统计局

2003-2014年，我国的城镇化率从40.53%增长至54.77%，保持较快增长速度。随着我国城镇化进程持续高速推进，相关环保问题的关注度日益提高。

2014年3月16日,《国家新型城镇化规划(2014-2020年)》正式发布,规划指出:“加强城镇污水处理及再生利用设施建设,推进雨污分流改造和污泥无害化处置;提高城镇生活垃圾无害化处理能力;因地制宜建设集中污水处理厂或分散型生态处理设施,使所有县城和重点镇具备污水处理能力,实现县城污水处理率达到85%左右、重点镇达70%左右;实现县城具备垃圾无害化处理能力,按照以城带乡模式推进重点镇垃圾无害化处理,重点建设垃圾收集、转运设施,实现重点镇垃圾收集、转运全覆盖”。

城镇化不断推进和城镇人口急剧增长给城镇供电、供水等资源消耗加重了负担;同时,在生活中又将产生大量垃圾、污水等排放到环境中,我国生活垃圾处理基础设施和生活污水处理设施严重不足的问题进一步凸显。因此,在城镇化过程中我国将大力发展生活垃圾处理、生活污水处理等相关市政公用设施建设,从而为生活垃圾焚烧发电和生活污水处理等环保行业带来更大的发展空间与更广阔的发展机遇。

(3) 环保技术的不断改进

随着环保产业不断发展,我国环保相关政策方面也不断规范和完善,国家对污染物排放指标要求不断提高。环保投资力度日趋加强,促进了我国环保产业相关技术的全面发展和提高,具体表现在设备改良、新工艺、新产品的广泛应用,以及先进生物技术取得突破等方面。环保技术在我国已取得了快速发展,技术水平的进步有利于行业内企业成本的降低,有效提高环保设施的普及速度,从而推进环保行业跨越式发展。

2、不利因素

(1) 行业集中度较低、市场竞争趋于激烈

我国生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业高度分散,参与者众多,企业规模普遍偏小,行业呈现较为分散的竞争格局。同时,在政策扶持、行业需求不断扩张的驱动下,在资金、技术、规模和管理等方面占有绝对优势的发达国家跨国环保公司以及其他行业资金大量涌入国内生活垃圾焚烧发电行业和生活污

水处理行业，加剧了行业的竞争程度。

（2）行业资本投入欠缺，融资渠道单一

在生活垃圾焚烧发电和生活污水处理基础设施建设运营中，购买设备及建筑工程等环节环保服务提供商前期资本投入较大，而环保服务提供商的资金需求主要通过银行贷款满足，融资渠道相对单一，社会资本投入较生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业发展所需资金严重不足，一定程度上制约了行业的发展进程。

（六）行业技术水平及技术特点

1、行业技术水平

（1）生活垃圾焚烧发电行业

生活垃圾焚烧发电工艺中关键技术有垃圾焚烧技术、烟气净化处理技术等。

垃圾焚烧技术是垃圾发电的核心，其工艺合理性和设计优劣决定着垃圾处理效果和运行经济性，也对后续烟气处理有直接影响，垃圾要在焚烧炉中经充分燃烧后才能达到无害化和减量化目标。目前比较成熟和普遍应用的垃圾焚烧技术包括机械炉排型焚烧炉技术和流化床焚烧炉技术，两种技术的区别如下表所示：

项目	炉排型焚烧炉	流化床型焚烧炉
工艺简介	垃圾通过进料斗进入倾斜向下的炉排（炉排分为干燥区、燃烧区、燃尽区），由于炉排之间的交错运动，是垃圾依次通过炉排上的各个区域，直至燃尽排出炉膛	在炉膛内加入大量的石英砂，将石英砂加热到 600℃ 以上，并在炉底鼓入 200℃ 以上的热风，是热砂沸腾起来，再投入垃圾，同热砂一起沸腾燃烧
热值要求	1,200kcal/kg(5,040kJ/kg) 以上	800kcal/kg(3,360kJ/kg) 以上
优点	技术成熟，处理规模大，稳定性高-年运行时间 8,000 小时以上，飞灰量少，除渣系统稳定，运行成本低	占地面积小，燃烧充分，使用寿命长，热效率相对较高
缺点	初始投资大，占地面积大，对炉排耐热性要求高，燃烧不够充分	单台处理能力小，需预处理，飞灰产生量大，故障率相对较高-年运行时间 7000 小时，需掺煤-成本受煤价影响，动力消耗大，运营成本高

在烟气净化处理技术领域，相继开发了包括干法、半干法、湿法、循环流化

等除酸技术与静电除尘、布袋除尘等除尘技术以及其他技术形成多种组合的烟气净化技术。在各种组合烟气净化技术的实践过程中，目前，半干法+布袋除尘为基本组合的烟气净化技术，被公认为是有效防治大气污染的最优化的技术。为控制二噁英，90年代末在上述基本组合技术中，普遍采用喷入活性炭的方法，形成半干法+活性炭吸附+布袋除尘为基本组合的烟气净化技术。此外为了控制氮氧化物对环境的污染，脱氮技术也成功应用于烟气净化中。

根据国家建设部、国家环保总局、科技部颁布的《城市生活垃圾处理及污染防治技术政策》（建成〔2000〕12号），目前垃圾焚烧鼓励采用以炉排炉为基础的成熟技术，审慎采用其它炉型的焚烧炉；烟气处理宜采用半干法加布袋除尘工艺。

（2）生活污水处理行业

目前，活性污泥法系生活污水、城镇污水以及有机性工业污水的主流处理技术。活性污泥法是一种以活性污泥为主体的污水处理工艺方法。在曝气充氧条件下，对污水和各种微生物群体进行连续混合培养，形成活性污泥，同时利用活性污泥的生物凝聚、吸附和氧化作用，以分解去除污水中的有机污染物，再使污泥与水分离，大部分污泥再回流到曝气池，多余部分则排出活性污泥系统。

我国生活污水处理技术水平目前基本与国外同步，近二、三十年以来，随着污水排放量的不断增加，对污水处理要求的日益提高，污水处理技术在传统活性污泥法工艺基础上有了多样化发展，出现了氧化沟、SBR、A²/O、A/O等改良工艺。这些新的技术有许多创新点，例如，A²/O工艺强化了除磷效果；氧化沟工艺构造相对更简单，运行管理方便，且处理效果稳定。

2、行业技术特点

我国生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业发展到现在，比较突出的技术特点有：

（1）成熟稳定的技术应用更为广泛

生活垃圾焚烧发电项目和生活污水处理项目作为城市基础设施工程，客户特

别关注其长期运行的稳定性、可靠性和安全性,在此前提条件得到充分保证之后,再考虑其投资和运行成本。因此,国内外生活垃圾焚烧发电厂和生活污水处理厂普遍倾向于采用成熟稳定的技术,以确保垃圾焚烧发电系统和污水处理系统长期稳定运行。

(2) 垃圾焚烧发电系统和污水处理系统是多个单项技术的集成

行业内持续的技术创新不断产生新的单项技术,这对提高单项工艺质量和降低成本有一定作用,但由于单项技术对整个系统的最终影响非常复杂且有限,能够广泛应用的很少。为实现整个系统高效率、低成本运行,必须在先进运营管理基础上,将各项核心技术集成运用,最终提高整个生活垃圾焚烧发电系统和污水处理系统的工作效能。

(七) 行业特有的经营模式

目前生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业比较常见且特有的经营模式有:

1、“委托经营”模式

委托经营是客户将建成或即将建成的生活垃圾焚烧发电项目和生活污水处理项目委托给专业的环保服务运营商运营管理,并支付一定的运营费用的运营模式。

2、BOT 模式

BOT (Build-Operate-Transfer, 建设-运营-移交)是指政府部门就生活垃圾焚烧发电项目和生活污水处理项目与环保服务提供商签订特许经营权协议,授予环保服务提供商来承担该项目的投资、融资、建设和经营维护,在协议规定的特许期限内,环保服务提供商向设施使用者收取适当的费用,由此来回收项目的投融资、建造和经营维护成本并获取合理回报。政府对这一基础设施有监督权,调控权,特许期满,环保服务提供商将该基础设施无偿或有偿移交给政府部门。

3、BOO 模式

BOO（Build-Own-Operate，建设-拥有-运营）是指政府部门就生活垃圾焚烧发电项目和生活污水处理项目与环保服务提供商签订特许经营权协议，授予环保服务提供商来承担该项目的投资、融资、建设和经营维护，环保服务提供商向设施使用者收取适当的费用，由此来回收项目的投融资、建造和经营维护成本并获取合理回报。政府对这一基础设施有监督权，调控权，环保服务提供商长期拥有该设施的特许经营权。

4、TOT 模式

TOT（Transfer-Operate-Transfer，移交-经营-移交）是指政府部门将建设好的生活垃圾焚烧发电项目和生活污水处理项目的一定期限的产权和经营权，有偿转让给环保服务提供商，由其进行运营管理；环保服务提供商在一个约定的时间内通过经营收回全部投资和得到合理的回报，并在合约期满之后，再交回给政府部门的一种经营模式。

5、PPP 模式

PPP（Public-Private-Partnership，政府-社会资本-合作）是指政府为增强公共产品和服务供给能力、提高供给效率，通过特许经营、购买服务、股权合作等方式，与社会资本建立的利益共享、风险分担及长期合作关系。

（八）行业的周期性、区域性和季节性特征

生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业主要服务于城镇居民，宏观经济波动不会对其造成较大的影响。生活垃圾和生活污水产生量不存在明显的周期性和季节性，所以生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业也不存在明显的行业周期性和季节性变化。

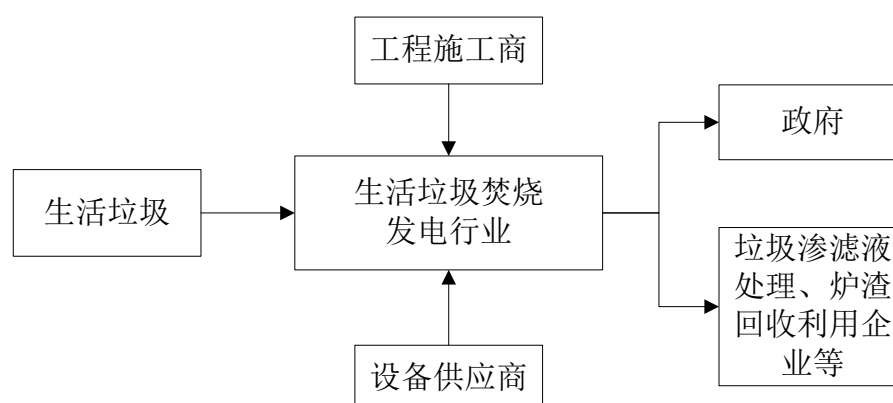
生活垃圾焚烧发电行业前期投入资本巨大，但一次性投资建成后，运营成本比较小，主要成本就来自设备折旧和维修费用。而且一般以 BOT 形式兴建，政府不出钱，投资方要独立承担数亿元的初始投资费用，压力很大。为了满足垃圾发电厂的产能，必须有足够的垃圾供应。因此，城市人口多、地价贵、资本充裕

的沿海经济发达地区垃圾发电厂数量多，生活垃圾焚烧发电行业具有一定的区域性。

此外，生活污水处理行业亦呈现一定的区域性特征。相对而言，我国经济较发达地区，由于当地政府财政实力较强，对环保重视程度较高和投资力度较大，生活污水处理工作开展较早，整体效果较好，而其他经济落后地区生活污水处理则相对薄弱，但已呈现了快速发展的趋势。

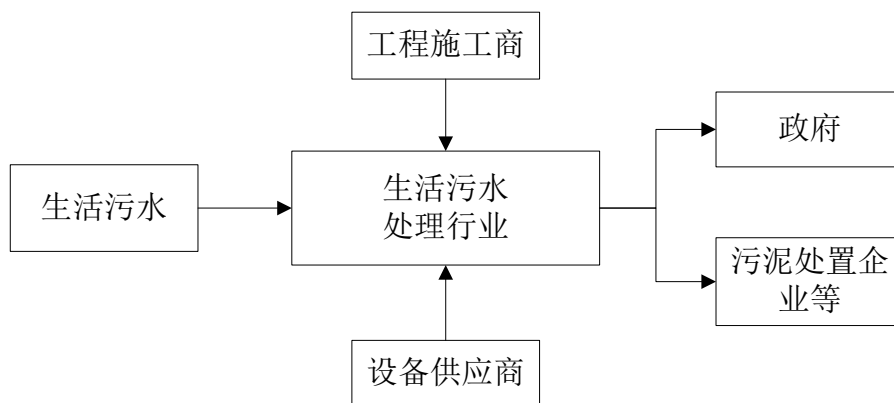
（九）发行人所处行业与上下游行业之间的关联性及上下游行业发展状况对本行业及其发展前景的影响

生活垃圾焚烧发电行业与上下游的关系如下图所示：



生活垃圾焚烧发电行业的上游主要是生活垃圾收集及供应、生活垃圾焚烧发电基础设施的建造、设备供应等，下游为授予特许经营权的政府和垃圾渗滤液处理、炉渣回收利用企业等。垃圾焚烧发电企业向地方政府提供垃圾焚烧处理服务，并收取垃圾处置费；向电力部门提供电力，并收取发电收入。

生活污水处理行业与上下游的关系如下图所示：



生活污水处理行业的上游主要是污水收集及供应、污水处理基础设施建设以及污水处理设备制造等，下游为授予特许经营权的政府。生活污水处理企业向地方政府提供生活污水处理服务，并收取污水处理费。

我国对环境保护重视程度不断加深，社会公众对防治垃圾污染和水污染、保护环境的要求也日益提高，这将进一步促进生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业的发展。同时，上游设备供应商、工程施工商等行业的技术进步及成本降低也有利于生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业盈利水平的提高。

三、发行人的行业竞争地位

（一）公司市场占有率及其变化情况

1、生活垃圾焚烧发电行业

公司已运营项目的市场份额情况如下表所示：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
公司垃圾焚烧处理量（万吨）	69.83	62.68	57.04
全国垃圾焚烧处理量（万吨）	-	4,633.70	3,584.06
全国市场份额	-	1.23%	1.34%

数据来源：国家统计局

公司在福建省的市场份额情况如下表所示：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
公司福建省垃圾焚烧处理量（万吨）	69.83	62.68	57.04
福建省垃圾焚烧处理量（万吨）	-	335.80	218.01

福建省市场份额	-	16.96%	22.10%
---------	---	--------	--------

数据来源：国家统计局

公司目前尚有漳浦一期项目、盱眙一期项目、郓城项目、南安三期项目、莆田三期项目、曹县一期项目、庆阳一期项目等处于在建或筹建过程中，项目建成投产后公司生活垃圾焚烧发电业务在全国和福建省的市场份额将进一步增长。

2、生活污水处理行业

公司已运营项目的市场份额情况如下表所示：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
公司生活污水处理量（亿吨）	0.74	0.81	0.74
全国城镇污水处理量（亿吨）	-	456.10	416.20
全国市场份额	-	0.18%	0.18%

数据来源：国家统计局

公司在福建省的市场份额情况如下表所示：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
公司福建省生活污水处理量（亿吨）	0.74	0.81	0.74
福建省城镇污水处理量（亿吨）	-	12.48	11.53
福建省市场份额	-	6.45%	6.45%

注：福建省城镇污水处理量数据取自福建省调查污水处理厂的 actual 处理水量，数据来源于福建省环境保护厅。

公司目前在建的生活污水处理项目仅有漳浦旧镇项目，随着未来生活污水处理行业的不断发展，公司市场份额将可能一定程度降低，公司将通过拓展新项目、扩建原有污水处理厂项目等方式来提高公司在生活污水处理领域的市场份额。

（二）公司主要竞争对手

1、中国光大国际有限公司

光大国际（00257.HK）以绿色环保和新能源为主业，系集项目投资、工程建设、运营管理、科技研发和设备制造为一体的投资产业集团。项目主要包括垃圾发电、沼气发电、生物质能发电、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、以及中水回用等。

2、瀚蓝环境股份有限公司

瀚蓝环境（600323.SH）业务领域涵盖自来水供应、污水处理、固废处理、燃气供应等，系佛山市南海区的主要污水处理设施运营商，并通过发行股份及支付现金方式购买创冠环保（中国）有限公司 100%股权和佛山市南海燃气发展有限公司 30%股权，其中创冠环保（中国）有限公司主营业务涉及生活垃圾、餐厨垃圾、污泥的综合处理等。

3、中国天楹股份有限公司

中国天楹（000035.SZ）业务范围涉及投资、建设、运营、维护生活垃圾焚烧发电及蒸汽生产、污泥处理、餐厨垃圾处理、危险废弃物处理、建筑垃圾处理、污水处理等项目和垃圾焚烧发电成套设备、环保成套设备研发、生产和销售等。

4、天津泰达股份有限公司

泰达股份（000652.SZ）业务范围涉及区域开发、石油仓储贸易、环保产业、洁净材料产业、金融股权投资等五大产业。其中环保产业板块主力下属公司有天津泰达环保有限公司、泰环再生能源利用有限公司，主要进行生活垃圾无害化处理、垃圾焚烧发电、秸秆焚烧发电、垃圾综合填埋业务。

5、浙江伟明环保股份有限公司

浙江伟明环保股份有限公司以城市生活垃圾焚烧发电为主业，业务覆盖城市生活垃圾焚烧发电项目核心技术研发、关键设备研制、投资、建设、运营等。

6、天津创业环保集团股份有限公司

创业环保是中国首家以污水处理为主业的 A、H 股上市公司（A 股代码 600874.SH；H 股代码 1065.HK），主营业务以投资运营污水处理项目为主，同时进行再生水生产销售及管网接驳、自来水供水、新能源供冷供热服务以及道路收费业务。

7、北京首创股份有限公司

首创股份（600008.SH）是国有控股上市公司，以城市供水和污水处理为主业，业务覆盖城市自来水生产、供水、排水等各个生产和供给领域。

8、安徽国祯环保节能科技股份有限公司

国祯环保（300388.SZ）以生活污水处理为主业，业务覆盖研究开发、设计咨询、核心设备制造、系统设备集成、工程建设安装调试、污水处理厂运营等。

（三）公司竞争优势

1、品牌和经验优势

公司专注于生活垃圾焚烧发电和生活污水处理业务，目前正在运营的项目有：2个生活垃圾焚烧发电厂，即福建省莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂和福建省南安市垃圾焚烧发电厂，设计日处理垃圾能力达到 1,650 吨/日；4个生活污水处理厂，即福建省泉州市宝洲污水处理厂、福建省泉州市北峰城市污水处理厂、福建省安溪县污水处理厂和福建省龙海市城市污水处理厂，设计日处理污水能力达到 26.5 万吨/日。

因垃圾焚烧整体工艺不同、污水处理工艺不同、需处理垃圾量和污水量不同、项目建设及运营环境存在差异、投资额大等多方面因素，政府部门往往非常重视环境服务提供商的项目投资、建设、运营经验。在生活垃圾焚烧发电和生活污水处理领域，公司已经积累了丰富的项目投资、建设、运营经验，具备一定的竞争优势。

2、项目服务质量优势

公司根据自身的经营条件和特点，构建了完善的质量控制体系，并已经通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证和 ISO14001:2004 环境管理体系认证，南安圣元和莆田圣元分别通过了电力安全生产标准化二级企业和三级企业认定。

公司正在运营的垃圾焚烧发电厂和生活污水处理厂在行业评比中也取得了良好的经营成绩。其中，南安市垃圾焚烧发电厂和莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂在 2012-2013 年度福建省垃圾焚烧处理（发电）厂运行考评中分别取得第一名

和第二名的成绩；宝洲污水处理厂在 2013 年全国城镇污水处理厂节能减排绩效考核达标竞赛活动取得“竞赛达标单位”成绩；龙海市污水处理厂、北峰污水处理厂、安溪县污水处理厂在 2013 年福建省污水处理厂运行评估考核中运行管理考核结果为优秀。

3、项目储备优势

公司凭借丰富的项目投资、建设和运营经验及公司品牌优势，目前在全国多个省份储备了多个生活垃圾焚烧发电项目，如福建省的漳浦项目、南安三期项目、莆田三期项目，山东省的郓城项目、曹县项目，甘肃省的庆阳项目，以及江苏省的盱眙项目。公司已签约的生活垃圾焚烧发电项目的设计日处理垃圾能力合计为 9,250 吨/日，其中目前在建和筹建的生活垃圾焚烧发电项目共 4,800 吨/日。丰富的项目储备能够进一步提升公司的盈利能力、项目投资、建设和运营经验、跨地区协同运作能力等。

4、业务协同优势

公司采用“生活垃圾焚烧发电+生活污水处理”的业务协同运作模式，生活垃圾焚烧发电和生活污水处理业务都属于市政公用环保行业，主要客户都为政府部门。同时，公司目前都采用 BOT 模式运营生活垃圾焚烧发电项目和生活污水处理项目，两种业务之间的协同运作能够有效地共享 BOT 项目运营经验、客户资源、品牌资源等，进一步提升了公司核心竞争力。

5、经营管理优势

公司的核心管理团队长期从事生活垃圾焚烧发电项目和生活污水处理项目的投资、建设和运营管理，对中国生活垃圾焚烧发电和生活污水处理市场有着深刻和独到的理解，对行业发展趋势具有前瞻性的战略眼光，在市场营销拓展、运营成本管控等方面积累了丰富的经验。同时公司已经建立了一整套完善、严谨的项目选择、实施及运营的控制标准，可以根据项目规模、技术要求、客户特定需要、项目融资来源、预测内部回报率及项目投资回收期等条件，充分评估项目风险及回报，从而保证其资源的最佳投放。

（四）公司竞争劣势

1、资本实力不足

生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业属于资本密集型行业，公司主要采用 BOT 模式进行运营，具有一次性投资规模大、投资回报周期长的特点，仅依靠自身积累和银行贷款等途径，难以满足公司持续快速发展对资金的需求。公司尚未进入资本市场，融资渠道单一，缺乏持续的资金支持已成为制约公司发展的重要因素。

2、市场有待进一步开拓

目前公司正在运营的生活垃圾焚烧发电项目和生活污水处理项目全部集中于福建省，在国内其他地区尚无项目运营，虽然公司在生活垃圾焚烧业务方面已开拓山东省、江苏省、甘肃省和安徽省市场，但市场区域仍存在一定的局限性。

四、发行人主营业务的具体情况

（一）公司主营业务基本情况

1、主要业务收入的主要构成

单位：万元，%

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
生活垃圾焚烧发电	13,369.12	72.70	12,929.93	73.12	10,074.98	68.38
生活污水处理	5,020.59	27.30	4,753.25	26.88	4,658.10	31.62
合计	18,389.71	100.00	17,683.19	100.00	14,733.08	100.00

公司主要从事生活垃圾焚烧发电和生活污水处理业务。公司通过取得特许经营权的方式负责生活垃圾焚烧发电厂和生活污水处理厂的投资建设、运营管理及维护。

截至本招股说明书签署日，公司生活垃圾焚烧发电业务目前拥有 2 个运营项目，4 个在建项目，3 个筹建项目；公司生活污水处理业务目前拥有 4 个运营项目，1 个在建项目。项目基本情况如下表所示：

生活垃圾焚烧发电项目			
序号	项目名称	项目状态	日处理垃圾能力
1	莆田一期、二期项目	BOT 运营	1,050 吨
2	南安一期、二期项目	BOT 运营	600 吨
BOT 运营合计			1,650 吨
3	漳浦一期项目	BOT 在建	400 吨
4	盱眙一期项目	BOT 在建	400 吨
5	郓城项目	BOT 在建	1,200 吨
6	南安三期项目	BOT 在建	700 吨
BOT 在建合计			2,700 吨
7	曹县一期项目	BOT 筹建	600 吨
8	庆阳一期项目	BOT 筹建	500 吨
9	莆田三期项目	BOT 筹建	1,000 吨
BOT 筹建合计			2,100 吨
总计			6,450 吨
生活污水处理项目			
序号	项目名称	项目状态	日处理污水能力
1	宝洲一期、二期项目	BOT 运营	15 万吨
2	北峰项目	BOT 运营	4.5 万吨
3	安溪一期、二期项目	BOT 运营	4.5 万吨
4	龙海项目	BOT 运营	2.5 万吨
BOT 运营合计			26.5 万吨
5	漳浦旧镇一期项目	BOT 在建	1,500 吨
BOT 在建合计			1,500 吨
总计			26.65 万吨

注：山东省梁山县、巨野县和鄄城县生活垃圾规划运往郓城项目处理，江苏省金湖县和安徽省天长市生活垃圾规划运往盱眙项目处理。

2、公司目前正在运营的生活垃圾焚烧发电项目情况

(1) 福建省莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂



福建省莆田市生活垃圾焚烧发电厂位于福建省莆田市秀屿区，由莆田圣元负责投资、建设、运营。福建省莆田市生活垃圾焚烧发电厂的建设规模为日处理垃圾 1,050 吨，分两期建设，其中一期工程建设规模为日处理垃圾 700 吨，于 2011 年 9 月份投产运行；二期工程扩建规模为日处理垃圾 350 吨，于 2013 年 6 月投产运行。

福建省莆田市生活垃圾焚烧发电厂目前配备 3 台 350 吨/日的炉排焚烧炉和 2 台 12MW 的发电机组。

(2) 福建省南安市垃圾焚烧发电厂



福建省南安市垃圾焚烧发电厂位于福建省南安市柳城街道，由南安圣元负责投资、建设、运营。福建省南安市垃圾焚烧发电厂的建设规模为日处理垃圾 600 吨，分两期建设，其中一期工程建设规模为日处理垃圾 300 吨，于 2009 年 7 月份投产运行；二期工程扩建规模为日处理垃圾 300 吨，于 2011 年 5 月投产运行。

福建省南安市垃圾焚烧发电厂目前配备 2 台 300 吨/日的炉排焚烧炉和 2 台

7.5MW 的发电机组。

3、公司目前正在运营的生活污水处理项目情况

(1) 福建省泉州市宝洲污水处理厂



福建省泉州市宝洲污水处理厂位于福建省泉州市丰泽区，由泉州圣泽负责投资、建设、运营。福建省泉州市宝洲污水处理厂建设规模为日处理城市生活污水 15 万吨，分两期建设，其中一期工程建设规模为 5 万吨/日，于 2001 年 6 月份投产运行；二期工程扩建规模为 10 万吨/日，2006 年 1 月投产运行。

福建省宝洲污水处理厂污水处理采用 A/O 活性污泥法处理工艺，出水水质执行《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级 B 排放标准。

(2) 福建省泉州市北峰城市污水处理厂



福建省泉州市北峰城市污水处理厂位于福建省泉州市，由泉州圣泽负责投

资、建设、运营。福建省北峰城市污水处理厂一期建设规模为日处理城市生活污水 4.5 万吨，2009 年 6 月投产运行。

福建省北峰城市污水处理厂采用 CAST 处理工艺，厂内各个处理池均加盖抽气，分 4 个单元采用生物滤池处理臭气。出水水质执行《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级 B 排放标准。

（3）福建省安溪县污水处理厂



福建省安溪县污水处理厂位于福建省泉州市安溪县过溪村，由安溪安晟负责投资、建设、运营。福建省安溪县污水处理厂建设规模为日处理污水 4.5 万吨，分两期建设。其中一期工程建设规模为日处理污水 3 万吨，于 2007 年 5 月投产运行；二期工程扩建规模为日处理污水 1.5 万吨，于 2014 年 7 月投产运行

福建省安溪县污水处理厂采用 A²/O 处理工艺，出水水质执行《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级 B 排放标准。

（4）福建省龙海市城市污水处理厂



福建省龙海市城市污水处理厂位于龙海市南港大桥引桥西侧，由龙海圣泽负责投资、建设、运营。福建省龙海市城市污水处理厂建设规模为日处理污水 2.5 万吨，2010 年 1 月投产运行。

福建省龙海市城市污水处理厂采用改良型卡式氧化沟污水处理工艺，出水水质执行《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级 B 排放标准。

4、公司目前在建的生活垃圾焚烧发电项目情况

（1）福建省漳浦县生活垃圾焚烧发电厂



福建省漳浦县生活垃圾焚烧发电厂位于漳浦县旧镇铁铺山，由漳州圣元负责投资、建设、运营。福建省漳浦县生活垃圾焚烧发电厂的建设规模为日处理垃圾 800 吨，分两期建设，一期工程建设规模为日处理垃圾 400 吨，预计于 2015 年 6 月投产运行。

福建省漳浦县生活垃圾焚烧发电厂一期工程配备 1 台 400 吨/日的炉排焚烧炉和 1 台 15MW 的发电机组。

(2) 江苏省盱眙县生活垃圾焚烧发电厂



江苏省盱眙县生活垃圾焚烧发电厂位于江苏省盱眙县古桑乡，由江苏圣元负责投资、建设、运营。江苏省盱眙县生活垃圾焚烧发电厂的建设规模为日处理垃圾 800 吨，分两期建设，其中一期工程建设规模为日处理垃圾 400 吨，预计于 2015 年 5 月投产运行。

江苏省盱眙县生活垃圾焚烧发电厂一期工程配备 1 台 400 吨/日的炉排焚烧炉和 1 台 15MW 的发电机组。

江苏省金湖县城市生活垃圾焚烧处理项目规划将江苏省金湖县垃圾运往江苏省盱眙县生活垃圾焚烧发电厂处理。

安徽省天长市的生活垃圾规划将运往江苏省盱眙县生活垃圾焚烧发电厂处理。

(3) 山东省郓城县生活垃圾焚烧发电厂



山东省鄒城县生活垃圾焚烧发电厂位于山东省鄒城县张营镇，由鄒城圣元负责投资、建设、运营。山东省鄒城县生活垃圾焚烧发电厂的建设规模为日处理垃圾 1,200 吨，其中一期工程建设规模为日处理垃圾 600 吨；二期工程扩建规模为日处理垃圾 600 吨。目前一二期工程同时在建，预计于 2016 年下半年投产运行。

山东省鄒城县生活垃圾焚烧发电厂主要建设 2 台 600 吨/日的炉排焚烧炉，配备 1 台 18MW 汽轮机组和 1 台 20MW 的发电机组。

山东省梁山县城生活生活垃圾焚烧处理项目，规划将山东省梁山县垃圾运往山东省鄒城县生活垃圾焚烧发电厂处理。

山东省巨野县城市生活垃圾焚烧处理项目，规划将山东省巨野县垃圾运往山东省鄒城县生活垃圾焚烧发电厂处理。

山东省鄄城县城市生活垃圾处理项目，规划将山东省梁山县垃圾运往山东省鄒城县生活垃圾焚烧发电厂处理。

(4) 福建省南安市垃圾焚烧发电厂三期工程



福建省南安市垃圾焚烧发电厂三期工程位于福建省南安市垃圾焚烧发电厂一、二期工程现有厂区东侧新增用地，由南安圣元负责投资、建设、运营。福建省南安市垃圾焚烧发电厂三期工程的建设规模为日处理垃圾 700 吨，预计于 2016 年下半年投产运行。

福建省南安市垃圾焚烧发电厂三期工程配备 1 台 700 吨/日的炉排焚烧炉和 1 台 15MW 的汽轮发电机组。

5、公司目前在建的生活污水处理项目情况

(1) 福建省漳浦县旧镇镇西区污水处理厂



福建省漳浦县旧镇镇西区污水处理厂位于漳浦县旧镇工业园，由漳州圣元负责投资、建设、运营。福建省漳浦县旧镇镇西区污水处理厂建设规模为日处理污

水 3,000 吨，其中一期工程的规模为日处理污水 1,500 吨，二期工程扩建规模为日处理污水 1,500 吨，目前一期工程处于在建状态，预计于 2015 年 5 月投产运行。

6、公司目前正在筹建的生活垃圾焚烧发电项目情况

(1) 山东省曹县生活垃圾焚烧发电厂



山东省曹县生活垃圾焚烧发电厂位于曹县磐石办姚寨村，由山东圣元负责投资、建设、运营。

山东省曹县生活垃圾焚烧发电厂的建设规模为日处理垃圾 1,200 吨，分两期建设，其中一期工程建设规模为日处理垃圾 600 吨，预计于 2016 年年底投产运行。

(2) 甘肃省庆阳市生活垃圾焚烧发电厂



甘肃省庆阳市生活垃圾焚烧发电厂拟选址于庆阳市西峰区，由庆阳圣元负责投资、建设、运营。

甘肃省庆阳市生活垃圾焚烧发电厂的建设规模为日处理垃圾 1,000 吨，分两期建设，其中一期工程建设规模为日处理垃圾 500 吨，预计于 2017 年投产运行。

(3) 福建省莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂三期工程

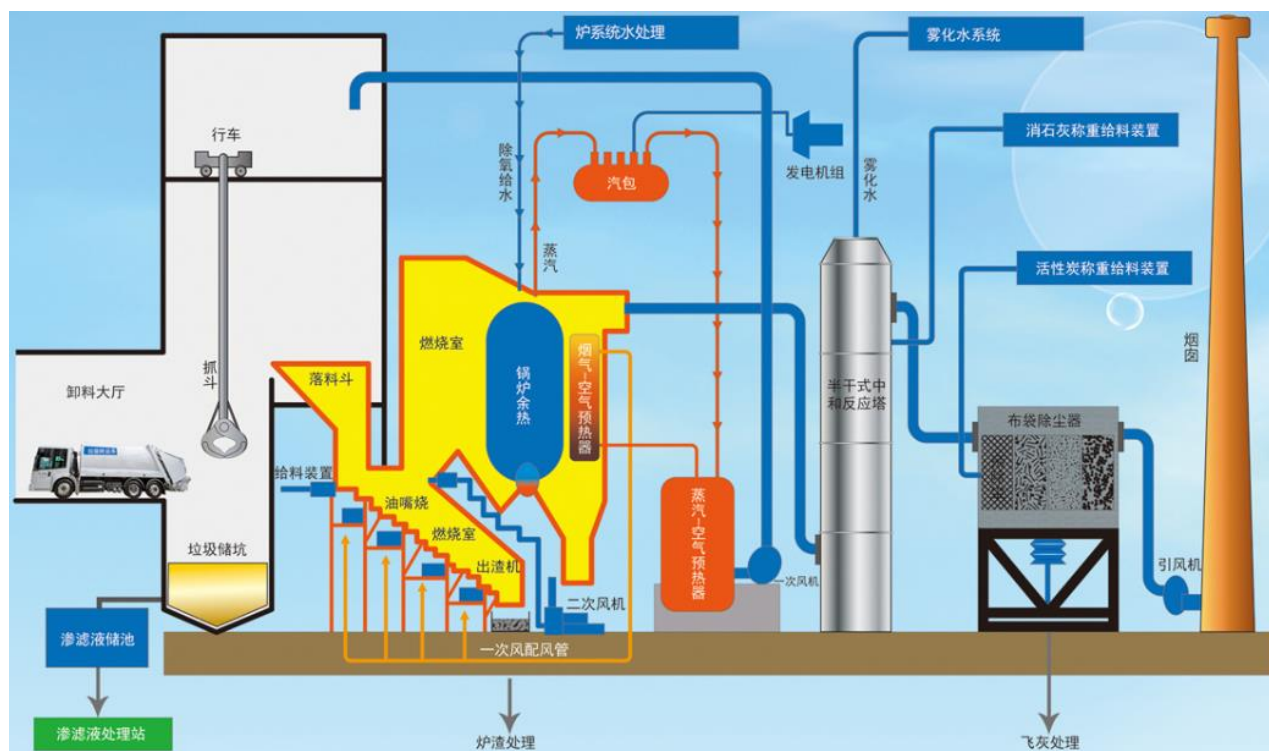


福建省莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂三期工程位于福建省莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂一、二期现有厂区东侧，由莆田圣元负责投资、建设、运营。

福建省莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂三期工程的建设规模为日处理垃圾 1,500 吨，分两组建设，第一组工程建设规模为日处理垃圾 1,000 吨，预计于 2016 年年底投产运行。

（二）主要服务的工艺流程图

1、生活垃圾焚烧发电工艺流程图



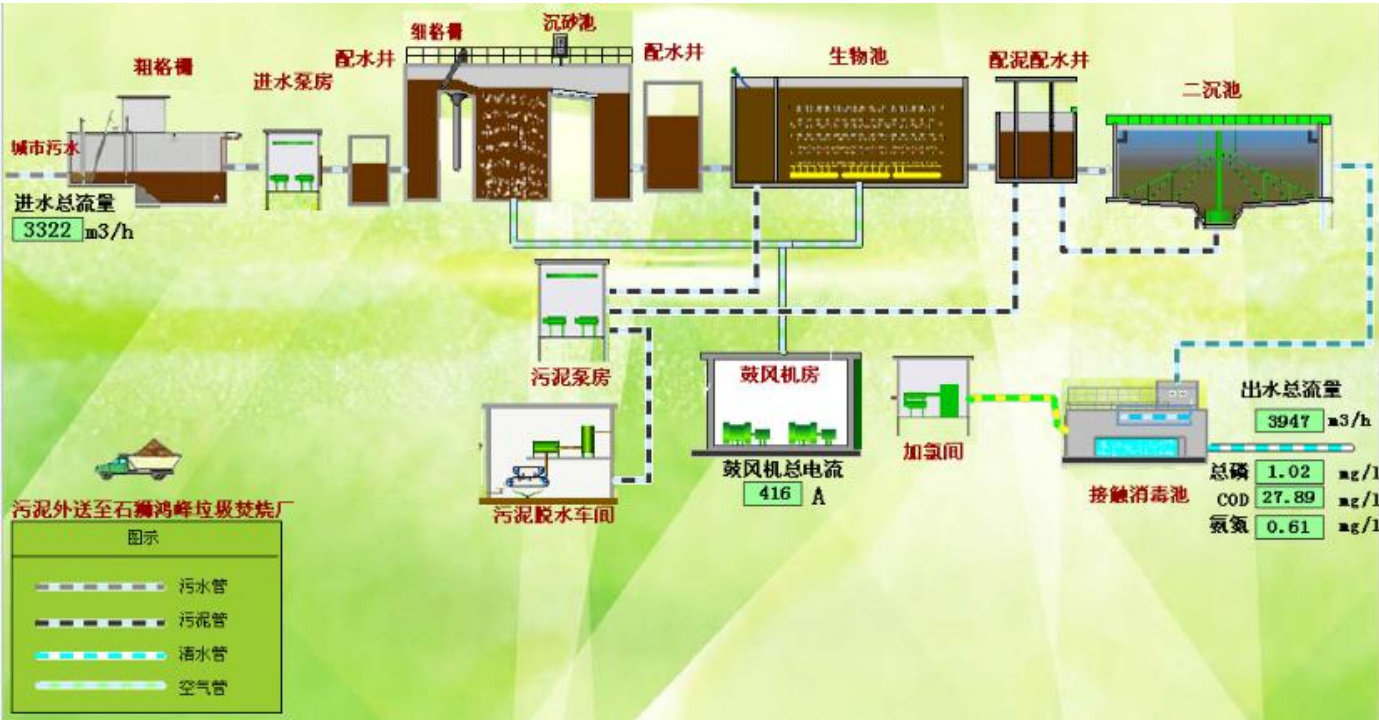
原生垃圾运到垃圾焚烧发电厂后，首先进行称重计量再卸入封闭的垃圾料坑内，垃圾经抓斗和推料机处理后进入垃圾焚烧炉进行高温燃烧，公司垃圾焚烧炉采用机械炉排炉技术，垃圾焚烧产生的高温烟气通过烟道与余热锅炉进行热交换，余热锅炉产生的高温蒸汽推动汽轮机发电机组发电，产生的电能除厂内自用外，大部分送入电网。

焚烧产生的烟气经尾气处理装置（SNCR 脱硝、半干式反应塔、活性炭喷射器、袋式除尘器）净化后达标排放，焚烧产生的炉渣进行综合利用或填埋处理，袋式除尘器处理的飞灰作为危险废物进行固化处理。垃圾储仓中产生的渗滤液经过处理后运往指定的污水处理厂进行处理。

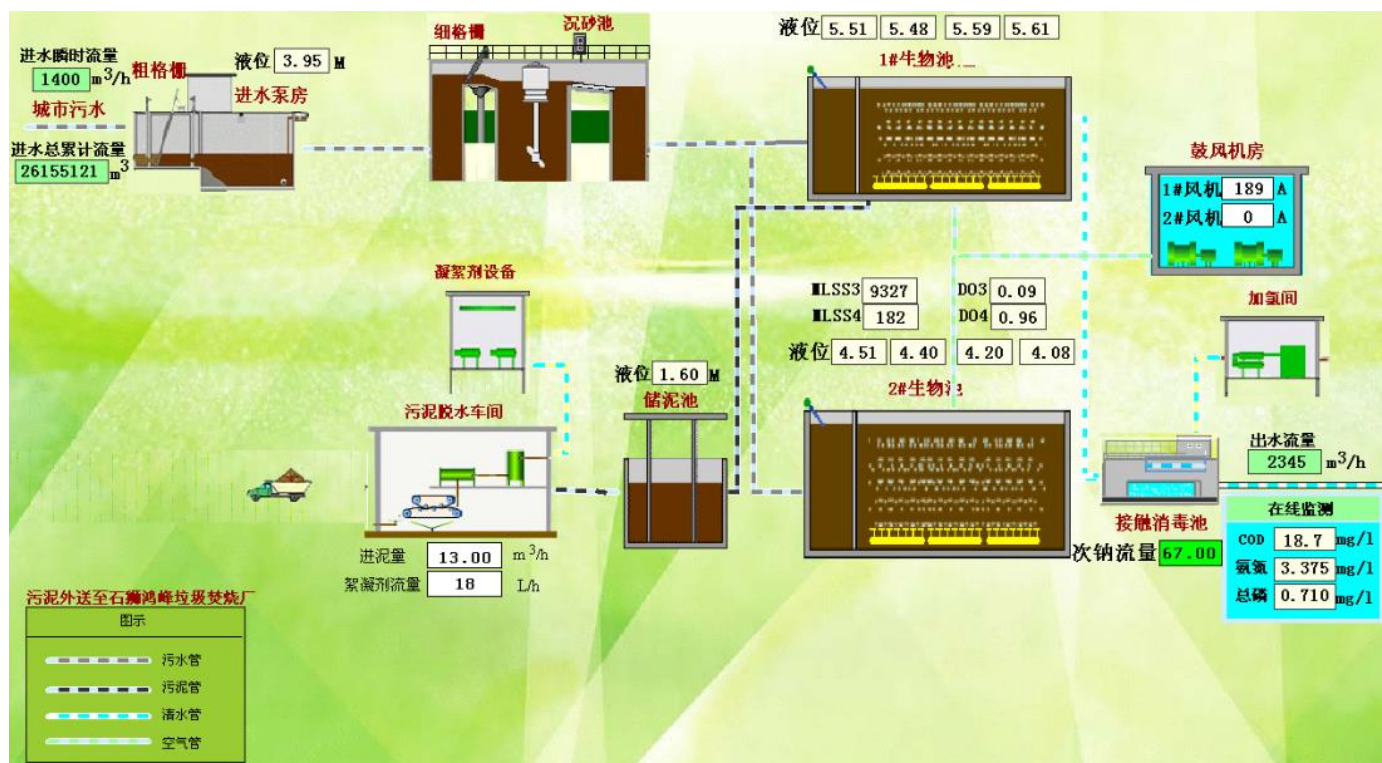
2、生活污水处理工艺流程图

公司目前正在运营的四个污水处理厂，采取了四种不同的污水处理工艺，分别为 A/O 工艺、CAST 工艺、A²/O 工艺和改良型卡式氧化沟工艺。

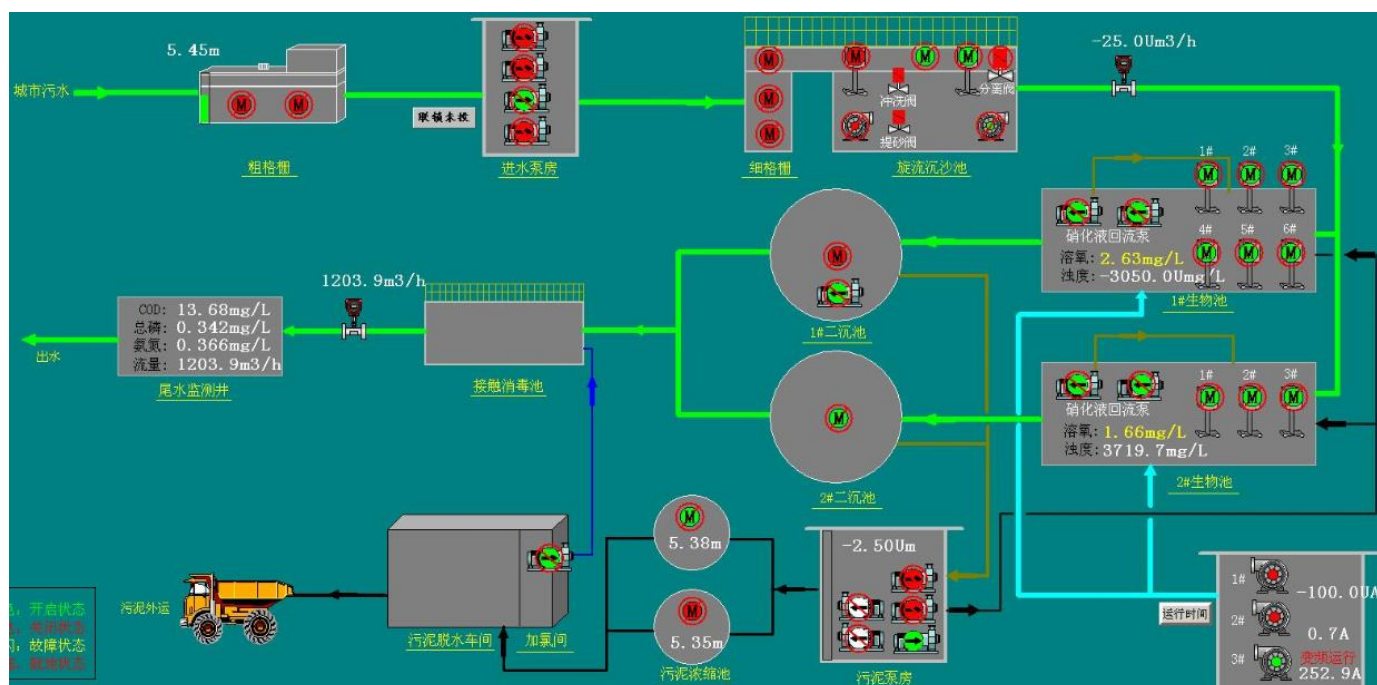
福建省泉州市宝州污水处理厂采用 A/O 工艺，工艺流程图如下图所示：



福建省泉州市北峰污水处理厂采用 CAST 工艺，工艺流程图如下图所示：

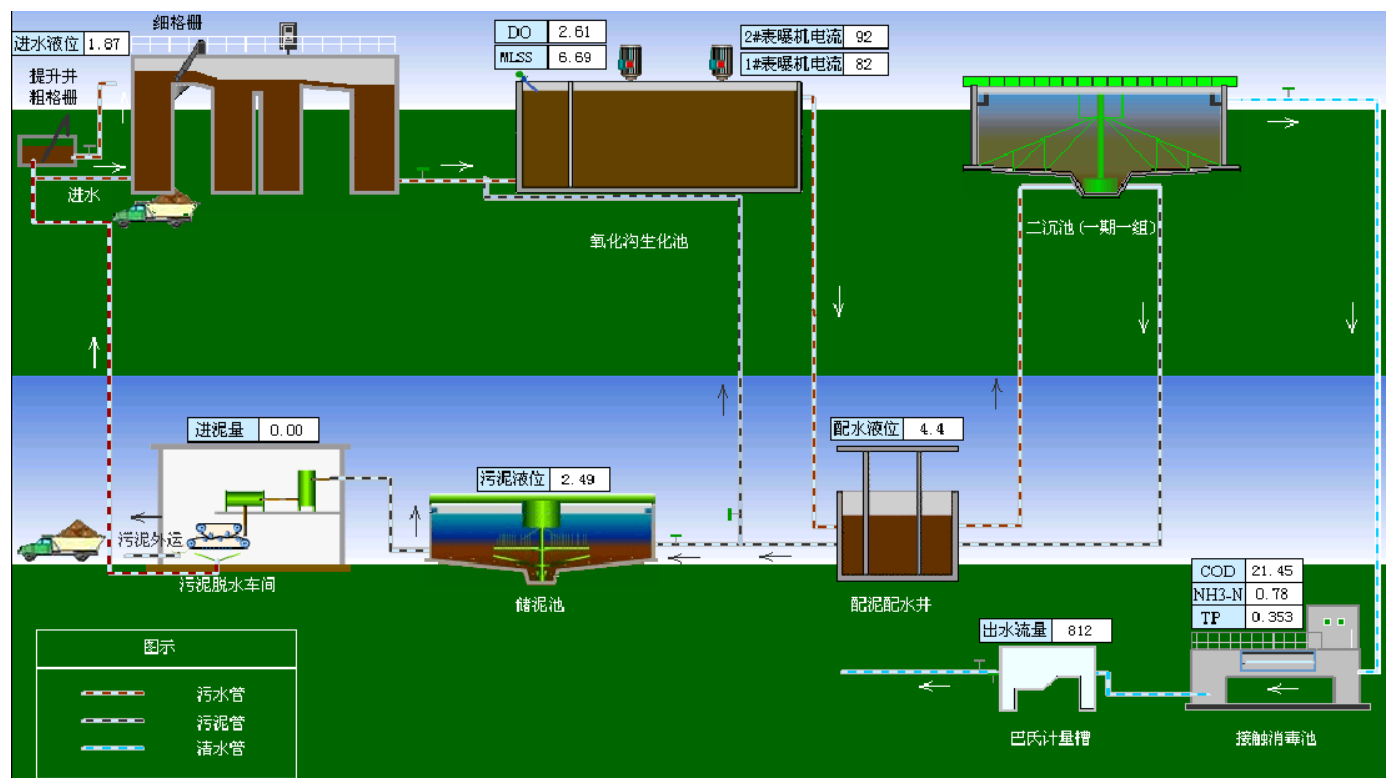


福建省安溪县污水处理厂采用 A²/O 工艺，工艺流程图如下图所示：



福建省龙海市城市污水处理厂采用改良型卡式氧化沟工艺，工艺流程图如下

图所示：



市政管网收集的污水进入污水处理厂后，经过粗格栅和细格栅的过滤去除各种体积的漂浮物和悬浮物，随后，污水进入沉砂池系统以分离泥砂，沉砂池系统中公司存在曝气沉砂池和旋流沉砂池两种应用。

污水从沉砂池流出后进入生物池进行处理，生物池的作用系通过建立生化系统设施，人工创造适合微生物生长的环境，形成专门用于处理污水的微生物群体，处理污水中含有的有机物和氮、磷等营养物质，污水从生物池流出后进入二沉池，完成泥水分离的过程。生物池系统中公司存在 A/O 活性污泥法、CAST 生物处理法、A²/O 活性污泥法和改良型卡式氧化沟法四种生物处理方法，其中 CAST 生物处理工艺不需要二沉池进行泥水分离处理。

污水经生物池和二沉池处理后，清水进入消毒渠进行处理，消毒渠使用二氧化氯进行消毒，经监测合格后对外排放。

经生物池和二沉池处理后产生的污泥，一部分回流到生物池，维持生物池中活性污泥浓度；另一部分作为剩余污泥排出。合理调节这两部分的比例，可以控

制生物池中的污泥浓度，保持生化反应的稳定持续进行。剩余污泥经污泥脱水车间进行脱水处理后，脱水后的污泥运输至政府指定地点进行安全处置。

（三）主要经营模式

1、盈利模式

公司生活垃圾焚烧发电业务目前收入由发电收入和垃圾处理收入构成，其中发电收入=上网电量×上网电价；垃圾处理收入有两种计算方式，（1）垃圾处理收入=上网电量×垃圾处理补贴，采用此种盈利模式的为福建省莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂；（2）垃圾处理收入=垃圾处理量×垃圾处理费用，当垃圾供应量不超过月保底总量时，按月保底总量计算垃圾处理量，当垃圾供应量超过约定月保底总量时按实际计算，除福建省莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂以外的公司其他项目采取此种模式。

公司生活污水处理业务系通过提供生活污水处理厂运营管理服务收取污水处理费，污水处理收入=污水处理量×污水处理费，当污水处理量不超过月保底进水水量时，按月保底进水水量计算污水处理量，当污水处理量超过约定月保底进水水量时按实际计算。

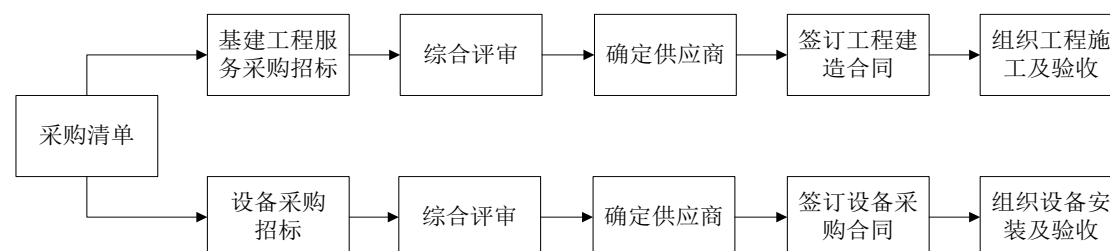
2、项目运营模式

公司从事生活垃圾焚烧发电业务和生活污水处理业务主要采用 BOT 业务模式，即公司与政府或政府授权方签订特许经营权协议。根据协议，公司须依法设立项目公司，由项目公司负责该项目的投资、建设及运营维护。项目公司设立后，完成项目建设所需资金筹措（包括股本金及债务融资），成立项目部并按国家有关法律法规要求，在约定的工期内完成项目建设。项目设施完工后进行调试，达到协议约定的标准后正式进入商业运营期。在商业运营期内项目公司按照协议约定的要求提供生活垃圾焚烧发电服务或生活污水处理服务，维护生活垃圾焚烧发电设备或生活污水处理设备并在必要时进行更新改造，接受政府授权方的定期或不定期的检查，政府授权方根据协议条款。特许经营期结束后，项目公司向政府或政府授权方无偿移交项目设施及相关的运营记录、设计图纸等文件资料。

生活垃圾焚烧发电项目和生活污水处理项目的建设由项目公司外聘设计单位、施工单位进行厂房等建筑物的设计、土建以及主要设施的安装调试工作，项目所需的主要设施由公司向相关厂家采购。

3、项目采购模式

公司生活垃圾焚烧发电项目和生活污水处理项目的主要生产设备和基建工程采用招标的方式进行采购，其中主要生产设备由采购部负责对外采购，基建工程由基建部负责对外采购，具体采购流程如下：



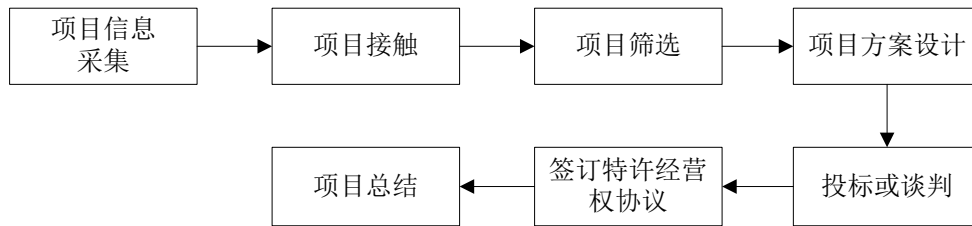
运营及维护过程中所需要的原材料及辅助材料由生产运营中心独立对外采购。在原材料及辅助材料供应商选择方面，公司定期对供应商进行综合考评，建立合格供应商一览表，以合格供应商作为公司询价、比价、议价、采购的对象，最大限度地避免了不符合规格要求的物料流入生产线。

4、项目承揽模式

公司项目承揽模式主要包括项目信息采集、项目接触、项目筛选、项目方案设计、投标或谈判、签订特许经营权协议、项目总结等阶段。

公司在项目承揽阶段充分利用各种渠道获取生活垃圾焚烧发电项目或生活污水处理项目信息，并通过前期对所获得项目信息的了解对项目进行初步筛选；项目完成筛选后，公司制定项目设计方案参与政府或政府授权方的招标；项目中标后，公司与政府或政府授权方签订特许经营权协议，公司根据协议进行后续投资建设运营；最后对项目全过程进行分析总结。

公司具体项目承揽流程如下图所示：



（四）主要销售情况

1、公司目前从事的主要项目及主要产品的产能、产量、销量情况

（1）公司目前正在运营的生活垃圾焚烧发电项目情况

①生活垃圾焚烧处理的产能利用情况

单位：万吨、%

项目	设计日处理垃圾能力（吨）	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
		垃圾进厂量	产能利用率	垃圾进厂量	产能利用率	垃圾进厂量	产能利用率
福建省莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂	1,050	42.16	110.00	36.82	111.55	32.34	126.59
福建省南安市垃圾焚烧发电厂	600	27.67	126.34	25.86	118.10	24.70	112.79

注 1：产能利用率=全年垃圾进厂量/（设计日处理垃圾能力×365），对于部分未于年初投产的项目在计算其相应年度产能利用率时，对其设计日处理垃圾能力进行加权处理。

注 2：福建省莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂由莆田一期项目和莆田二期项目组成，莆田一期项目从 2011 年 9 月开始正式运营，莆田一期项目设计日处理垃圾能力为 700 吨；莆田二期项目从 2013 年 6 月开始正式运营，莆田二期项目设计日处理垃圾能力为 350 吨。

注 3：2014 年，由于南安项目垃圾进厂量远大于设计日处理垃圾能力，经相关主管部门同意，南安圣元将部分垃圾转运至创冠环保（安溪）有限公司进行焚烧处理，计算南安项目垃圾进厂量时扣除了该部分垃圾量，南安项目 2014 年实际垃圾进厂量为 29.08 万吨。

②生活垃圾焚烧发电的产能利用情况

单位：万度、%

项目	装机总容量（千瓦）	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
		实际发电量	产能利用率	实际发电量	产能利用率	实际发电量	产能利用率
福建省莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂	24,000	11,046.28	52.54	11,199.57	75.21	8,009.74	76.20
福建省南安市垃圾焚烧发电厂	15,000	6,974.40	78.91	6,780.31	103.20	6,386.04	97.20

注 1：产能利用率=全年实际发电量/（装机总容量×24×365），对于部分未于年初投产的项目在计算其相应年度产能利用率时，对其装机总容量进行加权处理。

注 2：实际发电量包括上网电量和自用电量，其中自用电量含线损、变压器损耗的电量。

注 3：莆田二期从 2013 年 8 月开始并网发电，额定功率为 12,000 千瓦。

注 4：南安二期从 2014 年 8 月开始并网发电，额定功率为 7,500 千瓦。

（2）公司目前正在运营的生活污水处理项目情况

单位：万吨、%

项目	设计日处理污水能力(万吨)	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
		实际处理量	产能利用率	实际处理量	产能利用率	实际处理量	产能利用率
泉州市宝洲污水处理厂	15	3,975.36	72.61	4,779.38	87.29	4,472.57	81.69
泉州市北峰城市污水处理厂	4.5	1,446.06	88.04	1,454.01	88.52	1,342.59	81.74
安溪县污水处理厂	4.5	1,264.50	92.33	1,174.25	107.24	1,127.40	102.96
龙海市城市污水处理厂	2.5	697.14	76.40	648.05	71.02	492.21	53.94

注 1：产能利用率=全年实际处理量/（设计日处理污水能力×365），对于部分未于年初投产的项目在计算其相应年度产能利用率时，对其设计日处理污水能力进行加权处理。

注 2：2014 年上半年，泉州市宝洲污水处理厂配套污水管网处于维修状态，进水量减少导致污水处理量降低。

注 3：安溪二期从 2014 年 7 月开始正式运营，其设计日处理污水能力为 1.5 万吨。

2、定价机制及价格变动情况

（1）生活垃圾焚烧发电业务的定价机制及其变动情况

①垃圾处理费

报告期内，公司正在运营的生活垃圾焚烧发电项目的垃圾处理费收费标准具体如下：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂	0.24 元/千瓦时	0.24 元/千瓦时	1-5 月, 0.06 元/千瓦时; 6-12 月, 0.24 元/千瓦时
南安市垃圾焚烧发电厂	77.9 元/吨	77.9 元/吨	77.9 元/吨

莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂 BOT 协议约定垃圾处理费按项目上网发电量为基准数，每度 0.06 元。

2012年5月24日，莆田市人民政府办公室发布《莆田市人民政府市长办公会议纪要》（〔2012〕11号），调整了莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂垃圾处理费：机组发电量上网电价政府补贴调整为0.24元/千瓦时，即在政府对上网电价原补贴0.06元/千瓦时的基础上，增加补贴0.18元/千瓦时。2012年6月1日起，垃圾处理费按0.24元/千瓦时的标准进行收取。

南安市垃圾焚烧发电厂 BOT 协议约定单位垃圾处理收费标准为每吨 77.9 元。

根据 BOT 协议的约定，由于国家政策、物价指数、项目边界条件等变化使得公司垃圾处理成本发生变化时，双方可以共同商定调整垃圾处理费。

②垃圾焚烧发电收入

报告期内，公司正在运营的生活垃圾焚烧发电项目的上网电价变化情况如下：

单位：元/千瓦时

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂	0.65	0.65	1-3 月，0.629； 4-12 月，0.65
南安市垃圾焚烧发电厂	0.65	0.65	1-3 月，0.629； 4-12 月，0.65

生活垃圾焚烧发电厂的上网电价根据国家政策的具体要求而确定。

2012年4月1日之前，根据国家发改委2006年1月4日发布的《可再生能源发电价格和费用分摊管理试行办法》（发改价格〔2006〕7号）规定，生物质发电项目上网电价实行政府定价的，由国务院价格主管部门分地区制定标杆电价，电价标准由各省（自治区、直辖市）2005年脱硫燃煤机组标杆上网电价加补贴电价组成。补贴电价标准为每千瓦时0.25元。发电项目自投产之日起，15年内享受补贴电价；运行满15年后，取消补贴电价。自2010年起，每年新批准和核准建设的发电项目的补贴电价比上一年新批准和核准建设项目的补贴电价递减2%。发电消耗热量中常规能源超过20%的混燃发电项目，视同常规能源发电项目，执行当地燃煤电厂的标杆电价，不享受补贴电价。

莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂和南安市垃圾焚烧发电厂 BOT 协议约定，上网电价按福建省脱硫燃煤机组标杆上网电价加补贴电价组成为 0.629 元/千瓦时（其中脱硫燃煤机组标杆上网电价为 0.379 元/千瓦时，补贴电价为 0.25 元/千瓦时）。

2012 年 3 月 28 日，国家发改委发布《国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》（发改价格〔2012〕801 号），规定指出全国统一垃圾发电标杆电价每千瓦时 0.65 元，通知自 2012 年 4 月 1 日起执行，2006 年 1 月 1 日后核准的垃圾焚烧发电项目均按该规定执行。

（2）生活污水处理业务的定价机制及其变动情况

报告期内，公司正在运营的生活污水处理项目的污水处理费收费标准具体如下：

单位：元/吨

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
泉州市宝洲污水处理厂	7 月 18 日前：0.516 7 月 19 日起：0.5907	0.516	0.516
泉州市北峰城市污水处理厂	0.577	0.577	0.577
安溪县污水处理厂	0.65	1-10 月，0.55 11-12 月，0.65	0.55
龙海市城市污水处理厂	0.80	0.80	0.80

泉州市北峰城市污水处理厂 BOT 协议约定单位污水处理收费标准为 0.577 元/吨；安溪县污水处理厂 BOT 协议约定单位污水处理收费标准为 0.55 元/吨；龙海市城市污水处理厂 BOT 协议约定单位污水处理收费标准为 0.80 元/吨。

2014 年 9 月 1 日，泉州市市政公用事业管理局与圣元环保签订《泉州市宝洲污水处理厂 BOT 项目特许经营补充协议》，约定：污水处理综合成本费从原来的 0.516 元/吨调整为 0.5907 元/吨，从 2014 年 7 月 19 日起开始执行。

2013 年 11 月，安溪县污水处理厂加盖除臭工程正式投入运行，加盖除臭系统投资运行成本费为每吨污水 0.1 元，与污水处理费同时支付。

根据 BOT 协议的约定，由于国家政策、物价指数、项目边界条件、电价、

排放标准等因素的变化使得公司污水处理成本发生变化时，双方共同商定污水处理费的调整。

3、向前五名客户的销售情况

公司报告期内前五名销售客户具体列表如下：

(1) 2014 年前五名销售客户的有关情况

序号	客户名称	金额 (万元)	占销售收入的 比例 (%)	业务类别
1	国网福建省电力有限公司莆田供电公司	5,464.14	29.71	生活垃圾焚烧发电
2	泉州市市政公用事业管理局	3,466.25	18.85	生活污水处理
3	国网福建省电力有限公司泉州供电公司	3,267.82	17.77	生活垃圾焚烧发电
4	南安市市政公用事业管理局	2,265.70	12.32	生活垃圾焚烧发电
5	莆田市生物质处理产业化管理处	2,371.46	12.90	生活垃圾焚烧发电
合计		16,835.37	91.55	—

(2) 2013 年前五名销售客户的有关情况

序号	客户名称	金额 (万元)	占销售收入的 比例 (%)	业务类别
1	国网福建省电力有限公司莆田供电公司	5,288.68	29.91	生活垃圾焚烧发电
2	泉州市市政公用事业管理局	3,360.00	19.00	生活污水处理
3	国网福建省电力有限公司泉州供电公司	3,331.79	18.84	生活垃圾焚烧发电
4	莆田市生物质处理产业化管理处	2,294.71	12.98	生活垃圾焚烧发电
5	南安市市政公用事业管理局	2,014.75	11.39	生活垃圾焚烧发电
合计		16,289.93	92.12	—

(3) 2012 年前五名销售客户的有关情况

序号	客户名称	金额 (万元)	占销售收入的 比例 (%)	业务类别
1	国网福建省电力有限公司莆田供电公司	3,933.66	26.70	生活垃圾焚烧发电
2	泉州市市政公用事业管理局	3,304.00	22.43	生活污水处理
3	国网福建省电力有限公司泉州供电公司	3,018.24	20.49	生活垃圾焚烧发电
4	南安市市政公用事业管理局	1,924.15	13.06	生活垃圾焚烧发电
5	莆田市生物质处理产业化管理处	1,198.93	8.13	生活垃圾焚烧发电
合计		13,378.98	90.81	—

公司不存在向单个销售客户的销售比例超过销售总额 50%或者依赖于少数客户的情况。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述销售客户没有关联关系，也未在其中占有权益。

(五) 主要采购情况

1、报告期内主营业务的原材料和能源及其供应情况

报告期内，公司生活垃圾焚烧发电业务主营业务成本明细情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料	473.95	8.50	272.17	5.35	280.48	7.16
电费	715.65	12.83	854.35	16.81	485.05	12.37
水费	163.36	2.93	139.67	2.75	107.10	2.73
人工	829.40	14.87	963.24	18.95	735.55	18.76
制造费用	1,097.46	19.68	813.49	16.01	648.86	16.55
特许经营权 摊销费	2,296.74	41.19	2,039.82	40.13	1,663.04	42.42
合计	5,576.54	100.00	5,082.74	100.00	3,920.07	100.00

注：制造费用中不含 BOT 资产的摊销。

公司生活垃圾焚烧发电项目运营过程中使用的主要原材料及能源有活性炭、

消石灰、水、电等。市场上，这些产品的供应渠道通畅，产品质量可靠，能够满足公司的项目运营方面的要求。

报告期内，公司生活污水处理业务主营业务成本明细情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料	255.83	9.32	202.93	7.79	219.05	8.68
电费	756.09	27.53	744.71	28.60	717.71	28.43
水费	19.31	0.70	22.78	0.87	33.16	1.31
人工	372.34	13.56	414.44	15.91	377.86	14.97
制造费用	295.02	10.74	261.37	10.04	229.61	9.09
特许经营 权摊销费	1,047.66	38.15	957.95	36.79	947.32	37.52
合计	2,746.25	100.00	2,604.17	100.00	2,524.71	100.00

注：制造费用中不含 BOT 资产的摊销。

公司生活污水处理项目运营过程中使用的主要原材料及能源有次氯酸钠、聚丙烯酰胺、水、电等。市场上，这些产品的供应渠道通畅，产品质量可靠，能够满足公司的项目运营方面的要求。

2、主要原材料的平均价格

单位：元/吨，%

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	均价	增长	均价	增长	均价
消石灰	599.33	16.07	516.35	-5.40	545.82
活性炭	6,942.42	-17.60	8,424.92	62.95	5,170.38
次氯酸钠	832.49	3.14	807.16	-1.17	816.68
聚丙烯酰胺	25,450.00	-7.69	27,568.89	-4.74	28,941.51

3、向前五名供应商采购情况

公司报告期内前五名供应商明细情况如下表：

(1) 公司 2014 年前五名供应商情况

序号	供应商名称	金额（万元）	占总采购金额的比例（%）	采购内容
1	湖南省工业设备安装有限公司	11,723.94	35.62%	工程
2	杭州新世纪能源环保工程股份有限公司	1,802.55	5.48%	设备
3	美建建筑系统（中国）有限公司	1,085.60	3.30%	工程
4	江苏瑞帆环保装备股份有限公司	1,107.35	3.36%	设备
5	鲤城区恒丰五金商行	742.89	2.26%	钢材
合计		16,462.33	50.02%	-

（2）公司 2013 年前五名供应商情况

序号	供应商名称	金额（万元）	占总采购金额的比例（%）	采购内容
1	湖南省工业设备安装有限公司	5,581.80	34.96%	工程
2	杭州新世纪能源环保工程股份有限公司	1,546.18	9.68%	设备
3	福建省石狮市市政工程有限公司	1,439.88	9.02%	工程
4	漳州市兴信裕建筑工程有限公司	820.05	5.14%	钢材、工程
	厦门兴信裕建筑工程有限公司	140.29	0.88%	钢材、工程
5	福建省晋江市福明鑫化建贸易有限公司	611.80	3.83%	钢材
合计		9,999.71	62.63%	-

注：漳州市兴信裕建筑工程有限公司和厦门兴信裕建筑工程有限公司由同一实际控制人控制。

（3）公司 2012 年前五名供应商情况

序号	供应商名称	金额（万元）	占总采购金额的比例（%）	采购内容
1	杭州新世纪能源环保工程股份有限公司	1,565.90	14.81%	设备
2	福建省晋江市福明鑫化建贸易有限公司	1,514.18	14.32%	钢材
3	漳州申宏建筑安装工程有限公司	762.48	7.21%	工程
4	湖南省工业设备安装有限公司	530.00	5.01%	工程
5	福建省工业设备安装有限公司	406.50	3.85%	工程
合计		4,779.07	45.20%	-

公司不存在向单个供应商的采购比例超过当期采购总金额 50%或严重依赖于少数供应商的情形。报告期内，除厦门兴信裕及其子公司漳州兴信裕系公司实

际控制人控制的企业外，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员及其关联方或持有公司 5% 以上股份的股东与上述供应商没有关联关系，也未在其中占有权益。

（六）安全生产和环境保护情况

1、安全生产

公司重视安全生产管理，认真执行国家、相关管理部门关于安全生产的法律、政策和规定，结合实际生产情况制定了公司内部的《安全教育、培训管理制度》、《安全生产检查管理制度》、《安全事件管理标准》等，实施严格的安全生产措施，并对执行情况进行监督。

公司及其子公司的主管安全生产监督管理局已分别出具证明，确认报告期内公司未发生过重大安全生产事故，未受到各级安全生产管理机构有关违反安全生产法律、法规的行政处罚。

2、环境保护

（1）环境保护标准

序号	标准名称	标准编号	发布时间
1	城镇污水处理厂运行监督管理技术规范	HJ 2038-2014	2014 年 6 月 10 日
2	生活垃圾焚烧污染控制标准	GB 18485-2014	2014 年 5 月 16 日
3	垃圾焚烧袋式除尘工程技术规范	HJ 2012-2012	2012 年 3 月 19 日
4	生活垃圾处理技术指南	建城[2010]61 号	2010 年 4 月 22 日
5	城镇污水处理厂污泥处理处置及污染防治技术政策（试行）	建城[2009]23 号	2009 年 2 月 18 日
6	工业企业厂界环境噪声排放标准	GB12348-2008	2008 年 8 月 19 日
7	关于发布《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）修改单的公告	国家环境保护总局公告公告 2006 年第 21 号	2006 年 5 月 8 日
8	城镇污水处理厂污染物排放标准	GB 18918-2002	2002 年 12 月 24 日
9	生活垃圾焚烧污染控制标准	GB18485-2001	2001 年 11 月 12 日
10	城市生活垃圾处理及污染防治技术政策	建城[2000]120 号	2000 年 5 月 29 日
11	城市污水处理及污染防治技术政策	建城[2000]124 号	2000 年 5 月 29 日

12	关于发布《污水综合排放标准》 (GB8978-1996)中石化工业 COD 标准值 修改单的通知	环发[1999]285 号	1999 年 12 月 15 日
13	污水综合排放标准	GB 8978-1996	1996 年 10 月 4 日
14	恶臭污染物排放标准	GB 14555-93	1993 年 8 月 6 日

注：新建生活垃圾焚烧炉自 2014 年 7 月 1 日、现有生活垃圾焚烧炉自 2016 年 1 月 1 日起执行《生活垃圾焚烧污染控制标准》(GB 18485-2014)，《生活垃圾焚烧污染控制标准》(GB18485-2001)自 2016 年 1 月 1 日废止。

(2) 环境保护措施

①生活垃圾焚烧发电项目的主要环保措施

垃圾焚烧发电项目主要产生的污染物包括烟尘、酸性气体、二噁英、重金属、炉渣和飞灰、废水、噪音等。公司采用成熟的污染防治技术及严格的污染防治措施，确保各项污染物排放达到国家标准。

A.大气污染物治理

生活垃圾焚烧发电业务产生的大气污染物主要有颗粒物、酸性气体、二噁英、重金属、一氧化碳等。

a.酸性气体的防治

公司采用半干法净化+袋式除尘器组合工艺来处理垃圾焚烧过程中产生的酸性气体，焚烧炉燃烧烟气经余热锅炉回收热量后，进入综合反应塔，与喷入的石灰乳液反应以去除其中的氯化氢、二氧化硫、氟化氢等酸性气体。同时将袋式除尘器入口温度控制在 140~150℃之间，以达到最大的去除效率，并减少石灰的耗量。

b.氮氧化物的防治

公司采用选择性非催化还原（SNCR）法对氮氧化物进行处理，选择性非催化还原法（SNCR）是在烟气温度 850~1100℃，在氧气共存条件下，向炉膛中直接加入氨液或尿素等脱硝剂，将氮氧化物还原成氮气与水气的过程。由于此法不

需催化剂的作用，从而可避免催化剂堵塞或毒化问题的发生。

c.二噁英的防治

二噁英有两种来源：一是垃圾自身含有微量的二噁英类物质，二是焚烧炉在垃圾燃烧过程中产生二噁英。公司主要采取以下防治措施：

首先，控制焚烧状况以减少或避免二噁英的产生，工艺中采取以下措施：在焚烧过程中对垃圾进行充分的翻动和混合，确保燃烧均匀、完全；控制炉膛内烟气在 850℃ 以上停留时间大于 2 秒，保证二噁英充分分解；尽量缩短烟气在 300～500℃ 温度区的停留时间，减少二噁英类物质的重新生成。

此外，在后续过程中也采取了必要的治理措施，即将活性炭喷入综合反应塔前的烟气管道中，用以吸收烟气中的二噁英，然后再经过袋式除尘器，保证反应的充分进行。

通过以上措施，公司垃圾焚烧发电项目二噁英排放量可达到相关排放标准。

d.重金属类和颗粒物的防治

重金属类污染物以固态、气态的形式存在于烟气中，当烟气温度降低时，部分气态物质转变为可被袋式除尘器捕集的固态或液态颗粒，而对于挥发性强的重金属如 Hg 而言，即使烟气净化系统以最低温度运行，仍有部分以气态的形式存在于烟气中，通过活性炭进行吸附，最终由袋式除尘器出去。公司主要采用“活性炭吸附+袋式除尘器”工艺对重金属和颗粒物进行处理。

e.一氧化碳的防治

在垃圾焚烧过程中，如果燃烧不充分会导致一氧化碳的产生。公司通过在焚烧过程中通过炉排的运动对垃圾进行充分的翻动和混合，避免局部缺氧造成一氧化碳的产生，同时在炉膛内喷入适量的二次空气与烟气混合，使一氧化碳在高温下进一步氧化，尽可能较少一氧化碳的产生。

B.炉渣、飞灰处理

生活垃圾焚烧发电项目的主要固体废弃物为垃圾经焚烧后产生的残渣、废金

属、烟气处理系统捕捉下的飞灰等,对于上述固体废弃物主要采用以下控制措施:

a.垃圾焚烧产生的炉渣中不含有有机物质,进行资源化利用;

b.烟气处理系统产生的飞灰为危险废物,不能与炉渣混合处理。公司对飞灰进行固化处理,处理后的飞灰送往填埋场卫生填埋。

C.恶臭防治

垃圾焚烧发电厂的臭气主要来源于卸料平台和垃圾储料坑,为使臭气不外逸,垃圾储料坑设计成封闭式、在主厂房垃圾卸料大厅出入口设置风幕门、垃圾坑上方设抽风装置,把臭气抽入炉膛内作为助燃空气,以达到净化目的,同时抽气使垃圾仓内形成微负压,以防臭气外泄,保持垃圾仓内空气清新,保证大气环境不受污染。

D.噪声防治

公司垃圾焚烧发电项目对噪声的治理主要采取以下措施:

a.对设备采取减振、安装消音器、隔声等方式;

b.余热锅炉的对空排汽最高噪声源强可达 120 分贝以上,为此在余热锅炉的对空排汽口加装消音器,将噪声源强降到 80 分贝以下;

c.采用低噪声的设备。

E.废水防治

垃圾焚烧发电厂的废水主要来源于垃圾储料坑产生的渗滤液、生产废水等,垃圾焚烧发电项目产生的垃圾渗滤液经垃圾渗滤液处理站处理达标后排至厂区外污水管网,生活、生产废水经厂区处理后排入市政污水管网。

②生活污水处理项目的环境影响及对策

生活污水处理项目主要产生的污染物包括污水处理厂尾水排放、厂区生活污水、噪声、臭味、固体废弃物等。公司采用成熟的污染防治技术及严格的污染防治措施,确保各项污染物排放达到国家标准。

A.污水处理厂尾水排放及厂区生活污水

污水处理厂尾水排放是指污水污水处理厂处理后的出水，公司各个污水处理厂采用了先进的污水处理工艺，各个工艺在技术上已经成熟，在国内外应用广泛。尾水排放时能达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级 B 排放标准。

污水处理厂内部产生的生产、生活污水也进入污水处理厂污水处理系统进行处理，不直接外排，不会对环境造成污染。

B.噪声防治

污水处理厂的噪声主要来源于所使用的机械、动力设备、水流等，其中产生噪音较大的设备如鼓风机、脱水机等。污水处理厂主要通过对噪声源采取减振、安装消音器、隔声等方式进行噪声防治。

C.臭味防治

污水进入处理厂时会带有一定的臭味，在处理过程中，臭味也会在各个构筑物中散发出来。公司主要通过以下措施对臭味进行治理：

a.在厂区平面布置上，将散发臭味较大的构筑物尽量集中布置，并远离城市干道方向；

b.在厂区加强平面绿化和垂直绿化，以吸收臭味，在厂区四周种植宽带常青乔木，并间杂灌木作防护林带，减少臭味向厂外扩散；

c.离城区较低的污水处理厂新增了除臭处理工艺对臭味进行防治。

D.固体废弃物防治

污水处理厂在运行中，粗格栅和细格栅会产生栅渣，沉砂池底部也会有沉砂产生，这两部分固废直接运到指定场所进行处理。污水处理厂产生的污泥经过脱水后运往指定场所进行处理。

（3）环保投入情况

报告期公司环保投入和相关费用支出情况如下表所示，环保投入主要包括项目建设中与环保相关的设备及土建工程采购等，环保费用主要包括“三废”处理和环保设备维护费用。

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
环保投入	776.80	6,828.96	496.90
环保费用	401.79	426.01	474.74
合计	1,178.59	7,254.97	971.64

注：2013 年环保投入较大主要系因为盱眙一期项目和漳浦一期项目于 2013 年开工建设，同时莆田一期、二期项目新建了渗滤液处理站。

（4）环保部门的监管

公司垃圾焚烧发电项目和生活污水处理项目的运营都收到当地环保部门的监管，主要监管措施如下：

①定期（每季度、每月）对垃圾焚烧发电项目和生活污水处理项目污染物排放情况进行检查；

②不定期抽查垃圾焚发电项目和生活污水处理项目污染物排放情况、整体运营情况等；

③各个垃圾焚烧发电厂和污水处理厂都安装了在线监测设备与环保部门联网，环保部门对其进行实时监测。

（5）报告期发行人污染物排放检测情况

根据福建省莆田市环境监测中心站的定期监测报告，报告期内，福建省莆田市生活垃圾焚烧发电厂烟气排放达标；

根据福建省泉州市环境监测站的定期监测报告，报告期内，福建省南安市垃圾焚烧发电厂烟气排放达标；

根据福建省泉州市环境监测站的定期监测报告，报告期内，福建省泉州市宝洲污水处理厂和福建省泉州市北峰城市污水处理厂废水排放达标；

根据福建省安溪县环境监测站的定期监测报告，报告期内，福建省安溪县污水处理厂废水排放达标；

根据福建省龙海市环境保护监测站的定期监测报告，报告期内，福建省龙海市城市污水处理厂废水排放达标。

（6）环保守法情况

①环保守法情况

圣元环保及其控股子公司的生产经营活动符合有关环境保护的要求，近三年没有因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚的情形。同时，公司各个项目均按照进度依法办理环境保护审批手续。

②上市环保核查情况

2014年6月18日，福建省环境保护厅出具了《福建省环保厅关于圣元环保股份有限公司（福建辖区）环保核查初审意见的报告》（闽环保防〔2014〕59号），原则同意圣元环保通过上市公司环保核查初审。

2014年6月27日，山东省环境保护厅出具了《山东省环境保护厅关于圣元环保股份有限公司（山东部分）上市环保核查的意见》（鲁环函〔2014〕432号），原则同意通过核查。

2014年7月7日，江苏省环境保护厅出具了《关于圣元环保股份有限公司（江苏区）申请上市环保核查情况的函》（苏环函〔2014〕151号），原则同意圣元环保通过本次上市环保核查。

根据2014年10月20日环保部发布的《关于改革调整上市环保核查工作制度的通知》（环发〔2014〕149号），各级环保部门已停止开展上市环保核查工作。2014年10月21日，环保部出具了《关于圣元环保股份有限公司上市环保核查申请的复函》（环办函〔2014〕1350号），“根据环保部初步审查，建议公司进一步加强环保管理，确保污染物稳定达标排放，危险废物依法安全处置；加强环境风险防范工作，确保环境安全；新、改、扩建项目依法办理环境保护审批手续；

及时、完整、真实、准确地披露企业环境信息。”

五、发行人主要固定资产和无形资产情况

（一）主要固定资产情况

1、固定资产基本情况

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人固定资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	折旧年限	原值	累计折旧	净值	成新率
运输设备	10 年	560.22	186.95	373.27	66.63%
电子及其他设备	3-5 年	372.79	181.65	191.14	51.27%
合计	-	933.01	368.60	564.41	60.49%

2、房屋租赁情况

圣元环保与厦门自行车零配件二厂于 2013 年 4 月 25 日签订《房屋租赁协议》，公司向厦门自行车零配件二厂租赁位于厦门都市港湾的房间，用于办公用房，建筑面积为 250 平方米，租赁期限 5 年。

（二）主要无形资产情况

1、无形资产基本情况

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人无形资产情况如下表所示：

单位：万元

类别	原值	累计摊销	账面价值
特许经营权	75,305.31	11,031.78	64,273.53
土地使用权	2,657.47	415.20	2,242.27
合计	77,962.78	11,446.98	66,515.80

2、特许经营权

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人特许经营权情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销额	减值准备	账面价值
垃圾焚烧发电项目：	47,139.32	4,395.13	-	42,744.19
南安一期、二期	16,045.68	1,234.73	-	14,810.96
莆田一期、二期	31,093.63	3,160.40	-	27,933.24
污水处理项目：	28,165.99	6,636.66	-	21,529.33
宝洲一期、二期	11,034.94	3,660.61	-	7,374.34
北峰项目	5,903.21	1,213.84	-	4,689.37
安溪一期、二期	5,659.42	807.62	-	4,851.80
龙海项目	5,568.42	954.59	-	4,613.84
特许经营权合计	75,305.31	11,031.78	-	64,273.53

3、土地使用权











国有土地 使用权证号	使用权面 积（m ² ）	到期日	座落地 点	使用权 类型	用途	抵押 状况	权属 人
安溪县国用（2007） 第 0010228 号	26,744	2036.11.5	城厢镇 过溪村	出让	公用设 施用地	是	泉州 圣泽
南国用（籍）第 00070367 号	38,156	2057.5.9	南安市 柳城办 事处杏 莲村	出让	工业用 地	是	南安 圣元
盱国用（2014）第 888 号	11,179	-	盱眙县 古桑乡 骚狗乡	划拨	公共设 施用地	否	江苏 圣元
盱国用（2014）第 889 号	25,904	-	盱眙县 古桑乡 骚狗乡	划拨	公共设 施用地	否	江苏 圣元
盱国用（2014）第 890 号	26,704	-	盱眙县 古桑乡 骚狗乡	划拨	公共设 施用地	否	江苏 圣元

除上述已获得的土地使用权外，公司目前正在办理龙海圣泽的土地使用权证，公司其他项目因业务活动需要使用的的项目用地由特许经营权授予方即政府部门或其授权的当地市政公用事业管理部门负责提供。特许经营期限届满后，项目子公司将项目实际所使用的土地交回特许经营权授予方。

4、商标

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司拥有 19 项注册商标，均为原始取得，具体如下：

序号	注册人	商标名称	注册号	核定使用商品类别	有效期
1	圣元环保		第 4839191 号	40	2009 年 4 月 14 日至 2019 年 4 月 13 日
2	圣元环保		第 4839192 号	35	2009 年 2 月 14 日至 2019 年 2 月 13 日
3	圣元环保		第 4839193 号	7	2008 年 6 月 14 日至 2018 年 6 月 13 日
4	圣元环保		第 4839194 号	37	2009 年 4 月 21 日至 2019 年 4 月 20 日
5	圣元环保		第 4839195 号	6	2008 年 11 月 7 日至 2018 年 11 月 6 日
6	圣元环保		第 4839196 号	24	2009 年 4 月 21 日至 2019 年 4 月 20 日
7	圣元环保		第 4839197 号	25	2009 年 8 月 14 日至 2019 年 8 月 13 日
8	圣元环保		第 4957583 号	34	2008 年 8 月 14 日至 2018 年 8 月 13 日
9	圣元环保		第 4957584 号	26	2009 年 9 月 21 日至 2019 年 9 月 20 日

10	圣元环保		第 4957585 号	21	2009 年 4 月 21 日至 2019 年 4 月 20 日
11	圣元环保		第 4957586 号	20	2009 年 2 月 21 日至 2019 年 2 月 20 日
12	圣元环保		第 4957587 号	18	2009 年 5 月 21 日至 2019 年 5 月 19 日
13	圣元环保		第 4957588 号	16	2009 年 3 月 14 日至 2019 年 3 月 13 日
14	圣元环保		第 4957589 号	9	2008 年 9 月 28 日至 2018 年 9 月 27 日
15	圣元环保		第 4957590 号	2	2009 年 4 月 14 日至 2019 年 4 月 13 日
16	圣元环保		第 4957591 号	1	2009 年 9 月 14 日至 2019 年 9 月 13 日
17	圣元环保		第 6871515 号	1	2010 年 7 月 7 日至 2020 年 7 月 6 日
18	圣元环保		第 11583892 号	4	2014 年 3 月 14 日至 2024 年 3 月 13 日
19	圣元环保		第 11583921 号	39	2014 年 3 月 14 日至 2024 年 3 月 13 日

5、专利

截至本招股说明书签署日，公司及其子公司拥有 25 项专利，均为原始取得，具体情况如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利申请日	有效期
1	圣元环保	垃圾压缩机	ZL201020696925.1	实用新型	2010.12.24	10 年
2	圣元环保	一种垃圾焚烧发电预处理系统	ZL201220561241.X	实用新型	2012.10.16	10 年
3	圣元环保	一种输灰刮板链条机保护器	ZL201220561189.8	实用新型	2012.10.16	10 年
4	圣元环保	一种垃圾焚化发电自动清洁系统	ZL201220555469.8	实用新型	2012.10.16	10 年
5	圣元环保	一种垃圾焚烧炉搅动装置	ZL201220561122.4	实用新型	2012.10.16	10 年
6	圣元环保	一种垃圾焚烧发电系统的烟道	ZL201220555461.1	实用新型	2012.10.16	10 年
7	圣元环保	一种垃圾燃烧发电的飞灰过滤器	ZL201220561216.1	实用新型	2012.10.16	10 年
8	圣元环保	一种垃圾焚烧废气净化系统	ZL201220561124.3	实用新型	2012.10.16	10 年
9	圣元环保	一种脱酸系统	ZL201220561256.6	实用新型	2012.10.16	10 年
10	圣元环保	一种垃圾焚烧发电脱氮系统	ZL201220561219.5	实用新型	2012.10.16	10 年
11	圣元环保	一种垃圾焚烧发电系统的输灰装置	ZL201220555463.0	实用新型	2012.10.16	10 年
12	圣元环保	一种垃圾焚烧飞灰煅烧处理系统	ZL201220561169.0	实用新型	2012.10.16	10 年
13	圣元环保	一种垃圾焚烧废气脱硫装置	ZL201220561139.X	实用新型	2012.10.16	10 年
14	圣元环保	一种垃圾焚烧炉余热回用装置	ZL201220555230.0	实用新型	2012.10.16	10 年
15	圣元环保	一种锅炉乙炔脉冲吹灰系统	ZL201220555468.3	实用新型	2012.10.16	10 年
16	圣元环保	一种垃圾焚烧发电综合利用系统	ZL201220561158.2	实用新型	2012.10.16	10 年
17	圣元环保	一种汽封加热器	ZL201220555464.5	实用新型	2012.10.16	10 年
18	泉州圣泽	一种电缆接头	ZL201020697326.1	实用新型	2010.12.23	10 年

19	泉州圣泽	自动排水系统	ZL20102069 6926.6	实用新型	2010.12.24	10 年
20	泉州圣泽	水中杂物过滤设备	ZL20102069 6923.2	实用新型	2010.12.24	10 年
21	泉州圣泽	气动提砂系统	ZL20102069 6929.X	实用新型	2010.12.24	10 年
22	泉州圣泽	一种射水箱工业水排水回收系统	ZL20122056 1166.7	实用新型	2012.10.16	10 年
23	泉州圣泽	一种设备冷却水循环系统	ZL20122055 5462.6	实用新型	2012.10.16	10 年
24	泉州圣泽	一种工业冷却水回收系统	ZL20122055 5467.9	实用新型	2012.10.16	10 年
25	泉州圣泽	一种闭式循环冷却塔节水装置	ZL20122056 1136.6	实用新型	2012.10.16	10 年

六、发行人拥有的特许经营权

截至本招股书签署日，发行人已签署的特许经营权协议如下所示：

（一）生活垃圾焚烧发电业务

1、福建省南安市垃圾焚烧发电厂

2006 年 9 月 26 日，南安市人民政府与泉州市圣泽环境工程有限公司签订《南安市垃圾焚烧发电厂 BOT 项目特许经营协议》，约定：泉州市圣泽环境工程有限公司取得南安市垃圾焚烧发电厂特许经营权，项目建设规模为日处理垃圾 600 吨，分两期建设，特许经营期限 30 年，从本项目建成商业运营之日起计算。

2、福建省莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂

2007 年 5 月，莆田市人民政府授权莆田市建设局与莆田市圣元环保电力有限公司、福建圣元股份有限公司和南安市圣元环保电力有限公司签订《莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂（BOT）特许经营权协议》和《莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂垃圾处理服务协议》，约定：莆田市圣元环保电力有限公司取得莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂特许经营权，项目建设规模为日处理垃圾 1,000 吨，分两期建设，特许经营期限 30 年（含建设期 18 个月）。

3、福建省漳浦县生活垃圾焚烧发电厂

2012 年 11 月 28 日，漳浦县城乡规划建设局与漳州市圣元环保电力有限公司签订《漳浦县生活垃圾焚烧发电厂 BOT 项目特许经营协议》，约定：漳州市圣元环保电力有限公司取得漳浦县生活垃圾焚烧发电厂特许经营权，项目建设规模为日处理垃圾 800 吨，分两期建设，预留三期处理规模为日处理垃圾 400 吨，特许经营期限 30 年，经营期从项目建成投产开始计算。

4、江苏省盱眙县生活垃圾焚烧发电厂

2012 年 7 月 3 日，盱眙县人民政府与福建圣元股份有限公司签订《江苏省盱眙县生活垃圾焚烧发电厂 BOT 项目特许经营合同》，约定：福建圣元股份有限公司取得江苏省盱眙县生活垃圾焚烧发电厂特许经营权，项目建设规模为日处理垃圾 800 吨，分两期建设，特许经营期限 30 年，特许经营期从本项目建成商业运营（发电机组 72 小时+24 小时试运行后）之日起计算。

5、山东省郓城县生活垃圾焚烧发电厂

2013 年 4 月 18 日，郓城县人民政府与圣元环保股份有限公司签订《山东省郓城县生活垃圾焚烧发电厂 BOT 项目特许经营协议》，约定：圣元环保股份有限公司取得山东省郓城县生活垃圾焚烧发电厂特许经营权，项目建设规模为日处理生活垃圾 1,000 吨，特许经营期限 30 年，经营期从项目建成投产开始计算。

2013 年 10 月 16 日，郓城县人民政府与圣元环保股份有限公司签订《<山东省郓城县生活垃圾焚烧发电厂 BOT 项目特许经营协议>补充协议》，协议约定特许经营期限由 30 年变更为 70 年。

6、山东省巨野县城市生活垃圾焚烧处理项目

2013 年 7 月 26 日，山东省巨野县住房和城乡建设局与圣元环保股份有限公司签订《山东省巨野县城市生活垃圾焚烧处理特许经营权协议》，约定：圣元环保股份有限公司取得专项处理山东省巨野县垃圾的权利，垃圾运往山东省郓城县垃圾焚烧发电厂处理，特许经营期限 30 年。

2015 年 1 月，山东省巨野县住房和城乡建设局与圣元环保股份有限公司签订《<山东省巨野县城市生活垃圾焚烧处理特许经营权协议>补充协议》，协议约

定特许经营期限由 30 年变更为长期经营。

7、山东省梁山县城生活垃圾焚烧处理项目

2013 年 8 月 20 日，山东省梁山县住房和城乡建设局与圣元环保股份有限公司签订《山东省梁山县城生活垃圾焚烧处理特许经营权协议》，约定：圣元环保股份有限公司取得专项处理山东省梁山县垃圾的权利，垃圾运往山东省郓城县垃圾焚烧发电厂处理，特许经营期限 30 年。

2015 年 1 月 6 日，山东省梁山县住房和城乡建设局与圣元环保股份有限公司签订《〈山东省梁山县城生活垃圾焚烧处理特许经营权协议〉补充协议》，协议约定特许经营期限由 30 年变更为长期经营。

8、山东省鄄城县城市生活垃圾处理项目

2013 年 8 月 22 日和 2013 年 8 月 26 日，山东省鄄城县人民政府与圣元环保股份有限公司分别签订《山东省鄄城县城市生活垃圾处理特许经营权协议》和《〈山东省鄄城县城市生活垃圾处理特许经营权协议〉补充协议》，约定：圣元环保股份有限公司取得专项处理山东省鄄城县垃圾的权利，垃圾运往山东省郓城县垃圾焚烧发电厂处理，特许经营期限为长期经营。

9、山东省曹县生活垃圾焚烧发电项目

2014 年 1 月 26 日，曹县人民政府与圣元环保股份有限公司签订《山东省曹县生活垃圾焚烧发电项目特许经营协议书》，约定：圣元环保股份有限公司取得山东省曹县生活垃圾焚烧发电厂项目特许经营权，项目建设规模为日处理生活垃圾 1,200 吨，特许经营期限 30 年，经营期从项目建成投产开始计算。

10、甘肃省庆阳市生活垃圾焚烧发电项目

2014 年 5 月 23 日，西峰区人民政府与圣元环保股份有限公司签订《庆阳市生活垃圾焚烧发电项目特许经营协议书》，约定：圣元环保股份有限公司取得庆阳市生活垃圾焚烧发电厂项目特许经营权，项目建设规模为日处理生活垃圾 1,000 吨，特许经营期限 50 年，经营期从项目建成投产开始计算。

11、福建省南安市垃圾焚烧发电厂三期工程

2014年5月，南安市市政公用事业管理局与圣元环保股份有限公司签订《南安市垃圾焚烧发电厂三期工程特许经营协议（框架）》，约定：由圣元环保在原址进行南安市垃圾焚烧发电厂三期工程扩建，项目设计规模为日处理生活垃圾700吨。

12、福建省莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂三期工程

2015年1月，莆田市人民政府授权莆田市城市管理行政执法局与圣元环保股份有限公司签订《莆田市生活垃圾焚烧发电厂三期扩建项目特许经营权协议》和《莆田市生活垃圾焚烧发电厂三期扩建项目垃圾处理服务协议》，约定：圣元环保股份有限公司取得莆田市生活垃圾焚烧发电厂三期扩建项目特许经营权，项目建设规模为日处理垃圾1,500吨，分两期建设，特许经营期限30年（含建设期15个月）。

13、江苏省金湖县城市生活垃圾处理项目

2015年2月4日，江苏省金湖县人民政府与圣元环保股份有限公司签订《江苏省金湖县城市生活垃圾处理特许经营权协议》和《〈江苏省金湖县城市生活垃圾处理特许经营权协议〉补充协议》，约定：圣元环保股份有限公司取得专项处理江苏省金湖县垃圾的权利，垃圾运往江苏省盱眙县垃圾焚烧发电厂处理，特许经营期限为长期经营。

（二）生活污水处理业务

1、泉州市宝洲污水处理厂

2004年2月6日，泉州市人民政府与福建圣元股份有限公司签订《泉州市宝洲污水处理厂BOT项目特许经营合同书》和《泉州市宝洲污水处理厂BOT项目特许经营细则条款协议书》，约定：福建圣元取得泉州市宝洲污水处理厂二期工程项目特许经营权，项目建设规模为日处理污水10万吨（污水处理厂总规模为日处理污水15万吨），特许经营期25年，以二期工程调试运营之日起计算，同时福建圣元投入资金全部收购一期工程。

2007年6月13日，泉州市市政公用事业管理局与福建圣元股份有限公司签订《泉州市宝洲污水处理厂 BOT 项目特许经营合同补充合同》，合同就泉州市宝洲污水处理厂一期工程资产移交事宜进行约定，资产移交后，宝洲污水处理厂一期工程项目特许经营期至宝洲污水处理厂二期特许经营权终止日期止。

2014年9月1日，泉州市市政公用事业管理局与圣元环保签订《泉州市宝洲污水处理厂 BOT 项目特许经营补充协议》，约定：污水处理综合成本费从原来的 0.516 元/吨调整为 0.5907 元/吨，从 2014 年 7 月 19 日起开始执行。

2、安溪县污水处理厂

2005年5月30日，安溪县人民政府授权安溪县规划建设局与泉州市圣泽环境工程有限公司签订《安溪县污水处理厂 BOT 项目特许经营合同书》，约定：泉州市圣泽环境工程有限公司取得安溪县污水处理厂项目特许经营权，项目建设规模为日处理污水 3 万吨，特许经营期 30 年，经营期限从泉州市圣泽环境工程有限公司获得施工许可证之日起计算。

2013年7月，安溪县人民政府授权安溪县市政公用事业管理局与泉州市圣泽环境工程有限公司签订《安溪县城市污水处理厂 BOT 项目特许经营合同书补充协议》，协议就安溪县城市污水处理厂一期工程增加加盖除臭工程有关事宜进行了约定，除臭处理工艺采用生物滴滤除臭工艺，密闭罩采用不锈钢框架和钢化玻璃，密闭盖板采用不锈钢框架和耐力板，加盖除臭系统投资运行成本费为每吨污水 0.1 元，自尾气检测合格之日起，与污水处理费同时支付。

2013年9月18日，安溪县人民政府授权安溪县市政公用事业管理局与泉州市圣泽环境工程有限公司签订《安溪县污水处理厂二期项目合作投资建设合同书》，约定：泉州市圣泽环境工程有限公司取得安溪县污水处理厂二期项目特许经营权，项目建设规模为日处理污水 3 万吨，特许经营期 23 年，经营期限从泉州市圣泽环境工程有限公司获得施工许可证之日起计算。

3、泉州市北峰城市污水处理厂

2007年6月13日，泉州市市政公用事业管理局与泉州市圣泽环境工程有限

公司签订《泉州市北峰城市污水处理厂 BOT 项目特许经营协议》，约定：泉州市圣泽环境工程有限公司取得泉州市北峰城市污水处理厂一期工程项目特许经营权，一期工程建设规模为日处理污水 4.5 万 m³，特许经营期 25 年，不含建设期 1 年，从一期工程调试成功经环保部门确认达到国家《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）一级 B 排放标准后，正式运营之日开始计算。

4、龙海市城市污水处理厂

2007 年 8 月 31 日，龙海市人民政府授权龙海市城市建设投资开发有限公司与泉州市圣泽环境工程有限公司签订《龙海市城市污水处理厂 BOT 项目特许经营协议书》，约定：泉州市圣泽环境工程有限公司取得龙海市城市污水处理厂项目特许经营权，项目建设规模为日处理污水 2.5 万立方米，特许经营期 30 年（含建设期 1 年），自龙海市人民政府提供项目用地使用之日起计算。

2008 年 6 月 2 日，龙海市城市建设投资开发有限公司与福建圣泽龙海水务有限公司签订《龙海市城市污水处理厂 BOT 项目特许经营合同补充条款》，约定：龙海市污水处理厂近期工程建设规模由 2.5 万吨/日调整为 5 万吨/日，污水保底量在原基础上增加 2.5 万吨/日，即污水保底量变更为 3.75 万吨/日。

2014 年 7 月 30 日，龙海市城市建设投资开发有限公司与福建圣泽龙海水务有限公司签订《龙海市城市污水处理厂 BOT 项目特许经营合同补充条款》，协议约定鉴于污水管网建设滞后，污水实际进水量未能按计划目标实现，双方同意废除 2008 年 6 月 2 日签订的《龙海市城市污水处理厂 BOT 项目特许经营合同补充条款》，仍按 2.5 万吨/天的污水处理保底量进行结算。

5、漳浦县旧镇镇西区污水处理厂

2013 年 11 月 23 日，漳浦县旧镇镇人民政府与漳州市圣元环保电力有限公司签订《漳浦县旧镇镇西区污水处理厂 BOT 项目特许经营权协议书》和《补充协议》，协议约定，漳州市圣元环保电力有限公司取得漳浦县旧镇镇西区污水处理厂特许经营权，项目建设规模为日处理污水 3,000 吨，工程分两期建设，特许经营期 30 年，经营期自协议签订之日起计算。

七、发行人技术和研发情况

（一）发行人研发体系和技术水平

公司的生活垃圾焚烧发电业务和生活污水处理业务的研发工作依托厦门大学海洋与环境学院圣泽环保技术研究中心进行，其中厦门大学海洋与环境学院圣泽环保技术研究中心由泉州圣泽和厦门大学海洋与环境学院派人共同组成。同时为了推动公司技术水平的不断提高，公司积极鼓励管理技术骨干和生产员工全员参与技术研发工作。公司主要技术水平如下：

生活垃圾焚烧发电业务方面，公司已运营的生活垃圾焚烧发电项目均采用了国际通用、成熟先进的机械炉排炉技术，在烟气处理环节采用了 SNCR 脱硝+半干式反应塔+活性炭喷射器+袋式除尘器组合的处理技术，有效地保证生活垃圾得到充分燃烧，以及污染物得到有效处理。

生活污水处理方面，公司已运营的生活污水处理项目采用了目前国际应用较为广泛、成熟的活性污泥技术，在活性污泥技术细分领域，公司四个生活处理项目采用四种不同的工艺（A/O 工艺、CAST 工艺、A²/O 工艺和改良型卡式氧化沟工艺），在活性污泥技术领域积累了丰富的经验，能确保出水水质达到《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18918-2002）的排放要求。

公司在掌握生活垃圾焚烧发电和生活污水处理领域主要技术的基础上，在生产过程中对相关技术和工艺进行不断改进以提高公司的技术水平。

（二）发行人在研项目的情况

序号	项目名称	应用领域	拟达到的目标	进展情况
1	循环水物理方法处理系统的研究与开发	生活垃圾焚烧发电	智能化提高水的使用效率，减少污水的排放。	试生产阶段
2	锅炉脉冲吹灰防腐装置的研究与开发		通过脉冲吹灰装置进行改进，保持脉冲吹灰发生器的出口喷管的长期干燥，降低腐蚀的可能性。	试生产阶段
3	垃圾渗滤液回喷处理技术的研究与开发		通过一定装置将垃圾渗滤液回喷到锅炉进行燃烧处理，以降低生产成本和提高环保效果。	试生产阶段
4	除尘器增容技术的研		增大袋式除尘器的除尘面积，降低	基础研究阶

	究与开发		了烟气粉尘对袋式除尘器的冲刷磨损，延长袋式除尘器的使用寿命，保证烟气排放达标。	段
5	SNCR 脱硝系统的研究与开发		通过对 SNCR 烟气脱硝系统的改进以提高氮氧化物污染物的处理效率。	试生产阶段
6	次氯酸钠接触消毒高效运行的研究与开发	生活污水处理	根据污水处理量的变化随时改变次氯酸钠投入量，保持次氯酸钠的新鲜和高效性，对污水中的细菌进行有效杀除。	试生产阶段
7	二沉池出渣口配置技术的研究与开发		通过对二沉池出渣口进行重新设计和改善以满足沿海地区天气对二沉池出渣的影响。	试生产阶段

（三）发行人研发费用的投入

报告期内，公司研发费用的投入及其占当期营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

年度	2014 年度	2013 年度	2012 年度
研发费用	667.72	273.12	152.96
营业收入	18,389.71	17,683.56	14,733.08
占比	3.63%	1.54%	1.04%

（四）发行人合作研究情况

公司积极利用大专院校的专业技术资源，子公司泉州圣泽与厦门大学签订了《关于合作成立<厦门大学海洋与环境学院圣泽环保技术研究中心>的协议书》，双方协议约定：“1、在技术研究中心中立项并取得成果的科研项目归双方共有，未经对方许可任何一方不得转让给第三方。产业化产生的经济效益或项目转让所取得的利润泉州圣泽拥有 70%，厦门大学拥有 30%。单项科研项目如另有约定以具体协议为准。2、在技术研究中心中立项并取得的专利和非专利技术成果归双方共有，署名次序根据立项项目的具体协议执行。完成人员按完成成果的贡献大小排列。”

（五）发行人技术创新机制

为使公司自主创新能力不断向更高层次发展，不断提升核心竞争力，实现公

司可持续发展，公司将从以下几个方面保证工艺和技术的领先地位：

1、制定中长期技术创新战略

自公司涉入环保产业以来，公司着眼于可持续发展的思路，重视对生产工艺开发的投入和自身研发综合实力的提高，已建立起良好的技术创新运行机制和发展战略，建立了与之配套的研发经费投入及管理制度。技术创新战略着重于现有工艺和技术的改进、新技术的应用、人才的培养和引进以及先进设备的应用，战略的制定使公司的研发工作向系统化、规模化的目标稳步迈进。

2、加大研究开发投入力度

公司始终坚持以科技为先导，重视新工艺和新技术的开发与创新工作，将研究开发工作作为公司保持核心竞争力的重要保证，在有效控制生产运营成本的同时不断加大研发投入力度，从而确保了研发工作的快速有效进行。

3、加强核心技术骨干储备

公司历来重视核心技术骨干的储备工作，采取了一系列措施充分调动了科研人员的积极性和创造性，包括提高收入待遇、给予补贴、增加培训机会、创造良好的工作和文化氛围等，尽量为其创造“人尽其才、人尽其用”的工作环境。多年来，公司通过培养、招聘等渠道积极引进各类优秀的专业技术人才，形成了一支潜心好学、敢于创新的稳定技术队伍，有力提升了研发队伍的整体水平和公司自主创新能力。

4、提升对市场需求的洞察力

在技术创新战略指导下，公司的研发工作以市场需求为导向，长期以来坚持新技术、新工艺开发项目的立项与市场需求的可行性论证相结合。公司将更为细致、准确、及时的了解客户的需求，发挥自身对市场竞争情况的分析洞察能力，贴近市场和了解竞争对手动向，从而优化改进工艺、技术的研究开发工作，为客户提供高性价比和优质的服务。

八、发行人境外经营情况

截至本招股说明书签署日，发行人未在中华人民共和国境外进行经营活动，未拥有境外资产。

九、发行人质量控制情况

公司根据自身的经营条件和特点，构建了完善的质量控制体系，并已经通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证和 ISO14001:2004 环境管理体系认证，南安圣元和莆田圣元分别通过了电力安全生产标准化二级企业和三级企业认定。

（一）质量控制措施

1、垃圾焚烧发电业务质量控制措施

（1）垃圾焚烧发电质量整体控制

公司垃圾焚烧业务质量控制主要体现在垃圾焚烧发电厂运营过程中产生的污染物排放达标，为了保障公司垃圾焚烧发电业务的有效运行，公司按照国家和福建省相关规定对每个垃圾焚烧发电厂建立了较为完善的垃圾焚烧发电厂管理体系、运行管理制度、突发环境事件应急预案等，对公司垃圾焚烧发电业务过程进行有效控制。

（2）垃圾焚烧发电过程控制

公司在各个垃圾焚烧发电厂设置了专门的中央控制室和安全环保部门以保证垃圾焚烧发电业务的质量。

在整个垃圾焚烧发电业务过程中，公司在垃圾焚烧、烟气净化、余热发电等业务环节安装了各类在线仪表和仪器，中央控制室中央监控工作站负责收集各设备的状态和工艺、电器参数及故障信息，对垃圾焚烧发电过程进行实时监控，生产管理部门根据相关参数的数据对垃圾焚烧发电工艺进行调整。

安全环保部门负责垃圾焚烧发电厂的污染物排放达标。同时，公司各个垃圾焚烧发电厂的在线自动检测系统与所在地环保部门联网，公司生产过程接受环保

部门实时监控，同时环保部门通过第三方对各个垃圾焚烧发电厂出水水质进行定期和不定期的检测。

2、生活污水处理业务质量控制措施

(1) 污水处理质量整体控制

公司生活污水处理业务质量控制主要体现在经污水处理厂处理后的污水排放达标，为了保障公司生活污水处理业务的有效运行，公司按照国家和福建省相关规定对每个污水处理厂的相关工艺设定了特定的技术规程，如工艺运行技术规程、细格栅技术规程、曝气沉砂池技术规程、生物池技术规程、二沉池技术规程、污泥泵技术规程、消毒池技术规程等，各个技术规程对相关工艺或流程设定了较严格的指标，确保污水处理生产达到要求。

(2) 污水处理过程控制

公司在各个污水处理厂配置专门的中央监控工作站和化学检测室以保证污水处理的质量。

在整个污水处理过程中，公司在进出水口、沉砂池、生物池、鼓风机房、污泥配水井及浓缩间等处安装了各类在线仪表和仪器，中央监控工作站负责收集各设备的状态和工艺、电器参数及故障信息，对污水处理生产过程进行 24 小时监控，生产管理部门根据相关参数的数据对污水处理工艺进行调整。

化学检测室按照污水处理相关规定采集进水、出水、混合液、浓缩污泥、泥饼等样品进行监测，监测人员对收集的样品进行化验，管理人员根据化验结果及时对工艺参数进行调整，其中设置进出水自动比例采样机（或手工取样）的取样频率为 2 小时一次，再由化验人员对全天采集水样进行人工化验分析，混合液、浓缩污泥和泥饼每日采瞬间样本进行分析。

同时，公司对生产出水水质实施严格的管理和控制。公司各个污水处理厂尾水排放在线自动检测系统与所在地环保部门联网，公司生产过程接受环保部门实时监控，同时环保部门通过第三方对各个污水处理厂出水水质进行定期和不定期的检测。

（二）质量纠纷情况

公司按照国家相关法律、法规和标准的要求，建立了完善的质量控制体系，配备了专业生产技术人员、严格执行全面的质量控制措施。报告期内，公司不存在质量纠纷情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）公司与实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

本公司的主营业务为生活垃圾焚烧发电业务和生活污水处理业务。

公司实际控制人为朱煜煊和朱恒冰父子。截至本招股说明书签署日，朱煜煊和朱恒冰父子除分别持有本公司股权外，朱煜煊控制的企业包括厦门兴信裕、漳州兴信裕、厦门升利和四方贸易，其中，厦门兴信裕和漳州兴信裕主要从事工程施工建设及建筑材料的批发与销售业务，厦门升利和四方贸易均未从事实际业务。因此，本公司与实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争的情形。

（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为保障公司及公司其他股东的合法权益，避免同业竞争，公司实际控制人朱煜煊和朱恒冰父子出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“1、本人未直接或间接持有任何与圣元环保及其控股子公司业务相同、类似或在任何方面构成竞争的其他企业、机构或其他经济组织的股权或权益，未在与圣元环保及其控股子公司存在同业竞争的其他企业、机构或其他经济组织中担任董事、高级管理人员或核心技术人员，未以任何其他方式直接或间接从事与圣元环保及其控股子公司相竞争的业务。

2、本人不会以任何形式从事对圣元环保及其控股子公司的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务和经营活动，也不会以任何方式为与圣元环保及其控股子公司相竞争的企业、机构或其他经济组织提供任何资金、业务、技术和管理等方面的帮助。

3、凡本人及本人所控制的其他企业、机构或经济组织有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与圣元环保及其控股子公司的生产经营构成竞争的业务，本人将按照圣元环保的要求，将该等商业机会让与圣元环保或其控股子公司，

由圣元环保或其控股子公司在同等条件下优先收购有关业务所涉及的资产或股权，以避免与圣元环保及其控股子公司存在同业竞争。

4、如果本人违反上述声明与承诺并造成圣元环保或其控股子公司经济损失的，本人将赔偿圣元环保或其控股子公司因此受到的全部损失。”

二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》关于关联方和关联关系的有关规定，公司目前的主要关联方有：

（一）持有公司 5%以上股份的股东

关联方名称	持股比例	关联关系
朱煜煊、朱恒冰父子	52.96%	实际控制人
深创投系	12.71%	持股 5% 以上股东
何晓虹	6.69%	持股 5% 以上股东

注：深创投系股东包括深创投、浙江红土、泉州红土、厦门红土以及深圳创赛。

（二）公司实际控制人控制、共同控制或有重大影响的其他企业

除本公司外，公司实际控制人控制的其他企业包括：

关联方名称	关联关系	主营业务
厦门兴信裕建筑工程有限公司	实际控制人控制的企业	工程施工建设、建筑材料销售
漳州市兴信裕建筑工程有限公司	实际控制人控制的企业	工程施工建设、建筑材料销售
厦门升利贸易有限公司	实际控制人控制的企业	未从事实际业务
泉州市泉港区四方贸易有限公司	实际控制人控制的企业	未从事实际业务

上述企业的详细情况请参见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“八、（四）实际控制人控制的其他企业”。

（三）公司控制、参股的企业

关联方名称	关联关系
泉州圣泽	系发行人全资子公司
龙海圣泽	系发行人全资子公司

安溪安晟	系发行人全资子公司
南安圣元	系发行人全资子公司
莆田圣元	系发行人全资子公司
江苏圣元	系发行人全资子公司
漳州圣元	系发行人全资子公司
郾城圣元	系发行人全资子公司
曹县圣元	系发行人全资子公司
庆阳圣元	系发行人全资子公司
研究中心	发行人占 70% 出资份额

（四）公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员

公司的董事、监事及其高级管理人员情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。前述人员及其关系密切家庭成员均为公司的关联自然人。

（五）公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

公司董事、监事、高级管理人员兼职及对外投资情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况”。

除上述兼职及对外投资情况外，公司董事、监事、高级管理人员的关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业也为公司的关联法人。

（六）报告期内注销的关联方

关联方名称	关联关系	注销时间	主营业务
漳州恒闽工贸有限公司	公司实际控制人控制的企业	2012-03-14	未从事实际业务
泉州和盛实业有限公司	公司实际控制人控制的企业	2012-03-19	未从事实际业务
泉州市泉港区顺达生态园有限公司（下称“顺达生态园”）	公司实际控制人控制的企业	2013-12-03	未从事实际业务
南平中远环境工程有限公司（下称“南平中远”）	公司实际控制人控制的企业	2013-12-26	未从事实际业务
厦门恒超实业有限公司（下	公司实际控制人控制的企业	2014-09-03	未从事实际业务

称“厦门恒超”)			
南平竞成贸易有限公司(下称“南平竞成”)	公司实际控制人控制的企业	2014-12-30	未从事实际业务

三、关联交易情况

报告期内，公司与关联方之间未发生经常性关联交易，公司与关联方之间的重大偶发性关联交易如下：

(一) 购买商品、接受劳务的关联交易

报告期内，公司存在向关联方采购钢材，及将零星工程项目发包给关联方的情况，具体如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2014 年度		2013 年度	
		金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
漳州兴信裕	采购钢材，及零星工程项目的总承包	30.60	0.09	820.05	5.14
厦门兴信裕	采购钢材，及零星工程项目的总承包	-	-	140.29	0.88

上述钢材采购价格及工程项目的承包总价均参照钢材的市场价格和同类工程项目建造的市场价格制定，定价公允，并经过董事会审议通过。

(二) 关联担保

报告期内，公司存在接受关联方担保的情况，主要由公司实际控制人朱煜煊、朱恒冰父子，以及朱煜煊配偶陈秀华等人提供保证。公司不存在向合并范围以外的关联方提供担保的情况。

截至 2014 年 12 月 31 日，关联方为发行人提供担保的具体情况如下：

1、短期借款

单位：万元

贷款金融机构	借款余额	提供担保的关联方名称
兴业银行文滨支行	5,000.00	朱煜煊、陈秀华、朱恒冰
招商银行泉州江南支行	800.00	朱煜煊

中信银行厦门湖滨南路支行	500.00	朱煜煊、陈秀华、朱恒冰
合计	6,300.00	-

2、长期借款

单位：万元

贷款金融机构	借款余额	提供担保的关联方名称
国家开发银行厦门市分行	15,000.00	朱煜煊、陈秀华、朱恒冰
建设银行莆田分行	12,036.00	朱煜煊、陈秀华
建设银行南安支行	4,100.00	朱煜煊、陈秀华
中国银行泉州分行	2,890.00	朱煜煊
厦门国际银行厦门直属支行	1,636.74	朱煜煊、陈秀华
国家开发银行江苏分行	15,000.00	朱煜煊、陈秀华、朱恒冰
合计	50,662.74	-

注：上述长期借款余额包括一年内到期的部分。

3、长期应付款

单位：万元

融资租赁金融机构	借款余额	提供担保的关联方名称
安吉租赁有限公司	6,533.84	朱恒冰
海尔融资租赁（中国）有限公司	6,053.50	朱煜煊、朱恒冰
华融金融租赁股份有限公司	4,069.62	朱煜煊、陈秀华
东风汽车财务有限公司	359.82	朱煜煊、朱恒冰
合计	17,016.78	-

注：上述长期应付款余额包括一年内到期的部分。

（三）其他关联交易

2014年6月，公司以600.00万元收购朱恒冰持有的郓城圣元5.22%的少数股权，收购价格以朱恒冰原始出资额为基础确定。

2014年6月，公司以1,756.34万元收购深圳创赛持有的泉州圣泽18.07%的少数股权，收购价格以深圳创赛取得该部分股权的原始成本为基础协商确定。

(四) 报告期关联方往来款期末余额

1、其他应收款

单位：万元

关联方	经济内容	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
厦门兴信裕	往来资金	-	2,766.55	-
合计	-	-	2,766.55	-

2、应付账款

单位：万元

关联方	经济内容	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
漳州兴信裕	采购款	78.35	118.54	-
厦门兴信裕	采购款	55.37	83.82	-
合计	-	133.72	202.35	-

3、其他应付款

单位：万元

关联方	经济内容	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
朱煜煊	往来资金	2,036.67	-	284.02
研究中心	往来资金	104.89	97.95	-
陈文印	往来资金	70.98	127.68	-
顺达生态园	往来资金	-	-	536.00
南平中远	往来资金	-	-	600.00
合计	-	2,212.54	225.63	1,420.02

报告期内，发行人与关联方存在非经营性资金往来的情形。其中，2013-2014 年间，发行人存在提供资金给关联方厦门兴信裕使用的情形。截至 2014 年 12 月 31 日，上述资金已经偿还。除上述期间的关联方资金占用情况外，发行人报告期内由于在建项目较多，资金需求较大，在发行人无法及时取得外部融资的情况下，实际控制人朱煜煊及其关联方为发行人提供了部分资金支持。上述资金往来行为均未支付利息。

发行人于 2014 年第六次临时股东大会和 2015 年第一次董事会对上述资金往来进行了追认，履行了相关审议程序。

为保证未来不再发生实际控制人及其关联方占用资金行为，确保发行人资金安全，发行人实际控制人及控股股东朱煜煊、朱恒冰的解决措施如下：

（1）逐步注销实际控制人控制的不存在实际经营业务的公司，以保证发行人不再与上述企业发生资金往来行为。截至 2014 年 12 月 31 日，实际控制人已在 2013-2014 年间注销顺达生态园、南平中远、厦门恒超和南平竞成 4 家公司，四方贸易和厦门升利 2 家公司正在办理注销手续。

（2）出具了《不占用资金承诺函》，承诺如下：“本人或本人控制的其他企业、机构或经济组织不会利用本人在圣元环保中的地位和影响，违规占用或转移圣元环保或其控股子公司的资金、资产及其他资源，或要求圣元环保或其控股子公司违规提供担保；本承诺函自签字之日即行生效，并且在本人作为圣元环保的关联人期间，持续有效且不可撤销。”

发行人独立董事已经对发行人报告期内的关联交易事项发表了意见，认为：“2012 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日，公司与关联方之间的资金往来虽存在不规范的情形，但不存在损害公司及中小股东利益的情形。截至 2014 年底，该等资金往来已得到有效规范，并由实际控制人、控股股东出具《不占用资金承诺函》，对未来不占用公司资金、资产等情形进行了相关承诺。”

四、对关联交易决策权力和程序的制度安排

公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等公司治理文件中对关联交易决策权利与程序作出规定，主要内容如下：

（一）股东大会的决策权利和程序

1、公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和关联方为公司提供担保除外），如果交易金额在 3,000 万元以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的，由董事会审议通过后，还应提交股东大会审议。

2、公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后

提交股东大会审议。

3、股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与该关联事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议中应当充分记载非关联股东的表决情况。

4、股东大会审议有关关联交易事项的，董事会秘书应当在会议召开前依照有关法律、法规和规范性文件确定关联股东的范围，对是否属于关联股东难以判断的，应当向公司聘请的专业中介机构咨询确定。董事会秘书应当在会议开始前将关联股东名单通知会议主持人，会议主持人在审议关联交易事项时应当宣布关联股东回避表决。

5、关联股东或其授权代表可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但在投票表决时应主动回避，不参与投票表决；关联股东未主动回避表决，参加会议的其他股东或主持人有权要求关联股东回避表决。关联股东回避后，由其他股东根据其所持表决权进行表决。

6、股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过，方为有效。但是，该关联交易事项涉及《公司章程》规定的需要以特别决议通过的事项时，股东大会决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过，方为有效。

（二）董事会的决策权利和程序

1、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，以及公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应由董事会审议批准。

2、董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

（三）《关联交易管理制度》对于关联交易的规定

1、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元（含 30 万元）以上的关联交易，由董事会审议决定，交易金额在 30 万元以下的关联交易，由总经理决定。

2、公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元（含 300 万元）以上，且占公司最近一期经审计的净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）以上的关联交易，由董事会审议决定，在此标准以下的关联交易，由总经理决定。

3、公司与关联人发生的交易金额在 3,000 万元（含 3,000 万元）以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%（含 5%）以上的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外），应由董事会审议通过后，提交股东大会审议。

4、公司为股东、实际控制人及其关联方提供担保的关联交易，无论金额大小，均提交股东大会审议。

5、董事、监事和高级管理人员与公司订立合同或进行交易应当经过股东大会审议通过，并严格遵守公平性原则。

综上，公司已根据有关法律、法规和规范性文件的规定，在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》中规定了股东大会、董事会在审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事回避表决制度及其他公允决策程序，且有关议事规则及决策制度已经公司股东大会审议通过。

五、发行人关联交易制度执行情况及独立董事意见

公司报告期内发生的关联交易均按照《公司法》及当时有效的公司章程等相关规定履行了必要的决策程序。

此外，公司独立董事通过对报告期内的关联交易事项的审慎调查，发表如下意见：“2012 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日，公司与关联方之间的资金往来虽存在不规范的情形，但不存在损害公司及中小股东利益的情形。截至 2014 年底，该等资金往来已得到有效规范，并由公司实际控制人、控股股东出具《不占用资金承诺函》，对未来不占用公司资金、资产等情形进行了相关承诺。此外，

2012 年至 2014 年间公司与关联方之间发生的其他关联交易遵循了平等、自愿、等价的原则，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，不存在损害公司及中小股东利益的情况，也不存在通过关联交易操纵公司利润的情形。公司独立董事认可公司与关联方发生的关联交易。”

六、规范和减少关联交易的措施

公司将以维护股东利益为原则，尽量减少关联交易。公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等文件中规定了关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等内容，并在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护股东利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

本公司董事会有 9 名董事，其中独立董事 3 名；监事会有 3 名监事；高级管理人员 5 名，包括 1 名总经理、3 名副总经理（其中 1 名副总经理兼董事会秘书）和 1 名财务总监。

（一）董事

截至本招股说明书签署日，本公司共有董事 9 名，其中独立董事 3 名，均为中国国籍，本届董事任期为三年或至其继任者选出之日结束。

基本情况如下：

姓名	职位	性别	出生年月	本届任期
朱煜煊	董事长、总经理	男	1959 年 12 月	2012-6-6 至 2015-6-5
朱恒冰	董事、副总经理	男	1987 年 6 月	2014-10-20 至 2015-6-5
余庆	董事	男	1968 年 9 月	2012-6-6 至 2015-6-5
陈文钰	董事、副总经理、 董事会秘书	男	1976 年 7 月	2012-6-6 至 2015-6-5
朱煜灿	董事	男	1973 年 6 月	2012-6-6 至 2015-6-5
连金来	董事	男	1946 年 4 月	2012-6-6 至 2015-6-5
王宪	独立董事	男	1954 年 10 月	2012-6-6 至 2015-6-5
薛爽	独立董事	女	1971 年 2 月	2014-6-20 至 2015-6-5
王寿群	独立董事	女	1971 年 7 月	2012-6-6 至 2015-6-5

本公司各董事简历如下：

朱煜煊先生：1959 年 12 月出生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，研究生学历，中共党员，高级工程师。曾任福建省漳州建筑瓷厂车间主任、厂长、党委副书记；福建双菱集团股份有限公司董事长；香港漳龙实业有限公司党组副书记。现任公司董事长兼总经理。

朱恒冰先生：1987 年 6 月出生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，硕士

学历。曾任公司财务总监助理、总经理助理。现任公司董事兼副总经理。

余庆先生：1968年9月出生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，硕士学历。曾任君安证券公司投资银行部项目经理、深圳市创新投资集团有限公司投资发展部投资经理。现任公司董事、深圳市创新投资集团有限公司基金管理部副部长、深圳市兆驰股份有限公司董事。

陈文钰先生：1976年7月出生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，本科学历，高级工程师。曾任福建双菱集团股份有限公司技术员、办公室秘书，福安农药厂厂长助理，福建圣元办公室主任、投资部经理。现任公司董事、董事会秘书、副总经理。

朱煜灿先生：1973年6月出生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，中专学历。曾任福建双菱集团有限公司建材分公司经理、漳州市恒超建材有限公司总经理。现任圣元环保股份有限公司董事。

连金来先生：1946年4月出生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，高中学历。曾任福建圣元副总经理，福建圣元董事长。现任公司董事。

王宪先生：1954年10月出生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，博士学历，教授。曾任厦门大学讲师、副教授。现任公司独立董事、厦门大学教授。

薛爽女士：1971年2月出生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，博士学历，教授，博士生导师，上海市曙光学者。曾任甘肃省敦煌种业股份有限公司独立董事。现任公司独立董事、上海紫江企业集团股份有限公司独立董事、上海财经大学教授。

王寿群女士：1971年7月出生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，硕士学历，律师。曾任自贡市新大律师事务所律师助理、中国振华集团深圳市华仁达电子有限公司法务、广东华商律师事务所高级合伙人律师。现任公司独立董事、华塑控股股份有限公司独立董事、广东华商（前海）律师事务所执行合伙人律师、中华全国律师协会经济专业委员会委员、深圳工业总会法律事务中心主任、深圳仲裁委员会仲裁员、中国国际经济贸易委员会华南分会调解专家、深圳市君诺投

资顾问有限公司执行（常务）董事兼总经理、黑龙江省龙粤投资管理有限公司董事长兼总经理。

（二）监事

截至本招股说明书签署日，本公司共有监事 3 名，其中包括职工监事 1 名，均为中国国籍，本届监事任期为三年或至其继任者选出之日结束。

基本情况如下：

姓名	职位	性别	出生年月	本届任期
苏阳明	监事会主席	男	1974 年 12 月	2012-6-6 至 2015-6-5
尹於舜	监事	男	1964 年 4 月	2012-6-6 至 2015-6-5
洪育彬	职工监事	男	1960 年 7 月	2012-6-6 至 2015-6-5

本公司各监事简历如下：

苏阳明先生：1974 年 12 月出生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，大专学历，机械工程师。曾任福建燕京啤酒有限公司技术员、副处长，泉州圣泽生产部副总经理、安溪污水处理厂厂长、北峰污水处理厂厂长、宝洲污水处理厂厂长、南安圣元副总经理、莆田圣元副总经理。现任公司监事会主席、江苏圣元垃圾焚烧发电厂项目总指挥。

尹於舜先生：1964 年 4 月出生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，博士学位。曾任中央财经大学金融系讲师，中国京安公司金融部经理，珠海经济特区金图实业公司董事长兼总经理；现任公司监事、福建华威交通运输有限公司董事、博康智能网络科技股份有限公司董事、苏州米粒影视文化传播有限公司董事、杭州捷兰信息技术有限公司董事、浙江爱侣健康科技发展有限公司董事、上海中信信息发展股份有限公司董事、重庆丰德房地产开发有限公司董事、杭州汉鼎科技股份有限公司董事、北京大学创业投资研究中心高级研究员、复旦大学证券研究所首席研究员、浙江大学兼职教授、深圳市创新投资集团博士后工作站指导委员会专家委员。

洪育彬先生：1960 年 7 月出生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，本科

学历，高级工程师，中国环境科学学会理事。曾任福建省漳州糖厂纸浆分厂副厂长。现任公司监事、副总工程师。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署日，本公司共有高级管理人员 5 名，均为中国国籍，本届高级管理人员任期为三年或至其继任者聘任之日结束。

基本情况如下：

姓名	职位	性别	出生年月	本届任期
朱煜煊	董事长、总经理	男	1959 年 12 月	2012-6-6 至 2015-6-5
朱恒冰	董事、副总经理	男	1987 年 6 月	2014-6-20 至 2015-6-5
陈文钰	董事、副总经理、 董事会秘书	男	1976 年 7 月	2012-6-6 至 2015-6-5
林文峰	副总经理	男	1981 年 12 月	2012-6-6 至 2015-6-5
黄宇	财务总监	男	1976 年 1 月	2014-3-8 至 2015-6-5

本公司各高级管理人员简历如下：

朱煜煊先生：公司总经理，有关情况详见本节“一、（一）董事”。

朱恒冰先生：公司副总经理，有关情况详见本节“一、（一）董事”。

陈文钰先生：公司副总经理、董事会秘书，有关情况详见本节“一、（一）董事”。

林文峰先生：1981 年 12 月出生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，本科学历，注册高级设备管理工程师。曾任福建圣元工程设备管理部经理，南安圣元总经理、福建圣元总经理助理。现任公司副总经理。

黄宇先生：1976 年 1 月出生，中国国籍，未拥有永久境外居留权，硕士学历，注册会计师。曾任厦门奔马实业总公司主办会计，瑞土地中海航运厦门分公司财务主管，晋江市宝铨进出口有限公司财务资深经理，福建伊时代信息科技股份有限公司财务总监。现任公司财务总监。

（四）核心技术人员

本公司核心技术人员基本情况如下：

姓名	职位	性别	出生年月	学历和职称
朱煜煊	董事长、总经理	男	1959 年 12 月	研究生学历、高级工程师
陈文钰	董事、副总经理、董事会秘书	男	1976 年 7 月	本科学历、高级工程师
洪育彬	职工监事、副总工程师	男	1960 年 7 月	本科学历、高级工程师

本公司核心技术人员简历如下：

朱煜煊先生：请参见本节“一、（一）董事”。

陈文钰先生：请参见本节“一、（一）董事”。

洪育彬先生：请参见本节“一、（二）监事”。

（五）董事、监事的提名及选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2012 年 6 月 6 日，公司召开 2011 年度股东大会，共选举出董事 9 名，分别为朱煜煊、朱煜灿、余庆、连金来、陈文钰、王长庆、王宪、唐宁、王寿群。2014 年 6 月 20 日，公司召开 2013 年度股东大会，同意唐宁的辞职申请，补选薛爽为公司独立董事，任职截止日期与其他董事相同。2014 年 10 月 20 日，公司召开临时股东大会，同意王长庆的辞职申请，补选朱恒冰为公司董事，任职截止日期与其他董事相同。

董事姓名	提名人	召开会议
朱煜煊	全体股东	2011 年度股东大会
朱煜灿	全体股东	2011 年度股东大会
余庆	全体股东	2011 年度股东大会
连金来	全体股东	2011 年度股东大会
陈文钰	全体股东	2011 年度股东大会
朱恒冰	朱煜煊	2014 年 10 月 20 日临时股东大会
王宪	全体股东	2011 年度股东大会
薛爽	全体股东	2013 年度股东大会

王寿群	全体股东	2011 年度股东大会
-----	------	-------------

2、监事提名和选聘情况

2012 年 6 月 6 日，公司召开 2011 年度股东大会，选举苏阳明、尹於舜为监事，与公司职工代表大会选举出的监事洪育彬组成新一届监事会。

监事姓名	提名人	召开会议
苏阳明	全体股东	2011 年度股东大会
尹於舜	全体股东	2011 年度股东大会
洪育彬	职工代表	职工代表大会

二、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持股情况

最近三年，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其近亲属所持股份增减变动情况如下：

姓名	现任公司职务 或亲属关系	本招股书签署日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
		数量 (万股)	比例	数量 (万股)	比例	数量 (万股)	比例	数量 (万股)	比例
朱恒冰	董事、副总经理	6,794.3152	35.59%	6,794.3152	35.59%	6,175.2432	32.35%	6,175.2432	32.35%
朱煜煊	董事长、总经理	3,316.1946	17.37%	3,316.1946	17.37%	3,316.1946	17.37%	3,316.1946	17.37%
朱煜灿	董事	232.1520	1.22%	232.1520	1.22%	232.1520	1.22%	232.1520	1.22%
连金来	董事	154.7680	0.81%	154.7680	0.81%	154.7680	0.81%	154.7680	0.81%
陈文钰	董事、董事会秘书、副总经理	154.7680	0.81%	154.7680	0.81%	154.7680	0.81%	154.7680	0.81%
朱萍华	朱煜煊姐姐	742.8864	3.89%	742.8864	3.89%	742.8864	3.89%	742.8864	3.89%
朱惠华	朱煜煊妹妹	355.9664	1.86%	355.9664	1.86%	355.9664	1.86%	355.9664	1.86%

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属，不存在直接或间接持有本公司股份的情形。

截至本招股说明书签署日，公司上述股东所持股份不存在被质押或其他有争议的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，朱煜煊先生的其他对外投资情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业”，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况如下表所示：

姓名	董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况			
	企业名称	从事主要业务	出资金额 (万元)	持股比例 (%)
朱煜灿	漳州市恒超建材有限公司	建材的批发与零售	25	50
王寿群	深圳市君诺投资顾问有限公司	投资咨询、投资管理、企业管理咨询。	30	60

除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均无对外投资情况。

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资与本公司不存在利益冲突。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2014 年度从公司领取薪酬情况如下：

姓名	职务	薪酬（万元）	是否在公司 专职领薪	备注
朱煜煊	董事长、总经理	28.15	是	-
朱恒冰	董事、副总经理	12.62	是	-
余庆	董事	-	否	-
陈文钰	董事、董事会秘书、副总经理	21.31	是	-
朱煜灿	董事	8.14	是	-
连金来	董事	4.76	是	-
王宪	独立董事	5.00	否	-

薛爽	独立董事	2.50	否	于 2014 年 6 月入职
王寿群	独立董事	5.00	否	-
苏阳明	监事会主席	18.05	是	-
尹於舜	监事	-	否	-
洪育彬	监事	11.50	是	-
林文峰	副总经理	22.28	是	-
黄宇	财务总监	29.53	是	-

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员除上述披露的薪酬领取情况外未在公司及其关联企业享受其他待遇和退休金计划等。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况如下：

姓名	公司职位	兼职任职企业（单位）		
		兼职单位名称	任职	与公司的 关联关系
朱煜灿	董事	漳州市恒超建材有限公司	执行董事	-
余庆	董事	深圳市兆驰股份有限公司	董事	-
		深圳市创新投资集团	基金部副部长	公司股东
王宪	独立董事	厦门大学	教授	-
薛爽	独立董事	上海紫江企业集团股份有限公司	独立董事	-
		上海财经大学	教授	-
王寿群	独立董事	中华全国律师协会经济专业委员会	委员	-
		深圳工业总会法律事务中心	主任	-
		深圳仲裁委员会	仲裁员	-
		中国国际经济贸易委员会华南分会	调解专家	-
		华塑控股股份有限公司	独立董事	-
		广东华商（前海）律师事务所	执行合伙人律师	-
		深圳市君诺投资顾问有限公司	执行（常务）董事、总经理	-
		黑龙江省龙粤投资管理有限公司	董事长兼总经理	-
尹於舜	监事	福建华威交通运输有限公司	董事	-
		博康智能网络科技股份有限公司	董事	-

	苏州米粒影视文化传播有限公司	董事	-
	杭州捷兰信息技术有限公司	董事	-
	浙江爱侣健康科技发展有限公司	董事	-
	上海中信信息发展股份有限公司	董事	-
	重庆丰德房地产开发有限公司	董事	-
	杭州汉鼎科技股份有限公司	董事	-
	北京大学创业投资研究中心	高级研究员	-
	复旦大学证券研究所	首席研究员	-
	浙江大学	兼职教授	-
	深圳市创新投资集团博士后工作站 指导委员会	专家委员	-

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的亲属关系

公司董事兼副总经理朱恒冰系董事长兼总经理朱煜煊之子，董事朱煜灿系朱煜煊之弟，董事连金来系朱煜煊之姐夫，除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在任何亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议

除董事余庆、监事尹於舜及三名独立董事外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》。

截至本招股说明书签署日，除为公司提供银行借款担保外，董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未与公司签订尚在执行的诸如借款、担保等其他协议。

八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺

作为公司股东的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺，参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十一、持有 5% 以上股份的主

要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”及“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。

九、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事及高级管理人员符合《公司法》、《公司章程》和《首次公开发行股票并上市管理办法》及其他法律、行政法规和规章规定的任职资格。

十、董事、监事、高级管理人员近三年内的变动情况

（一）报告期内公司董事的变动情况

报告期期初，公司董事为朱煜煊、连金来、孙龙明、朱煜灿、钟长民、王长庆、陈文钰。

2012年6月6日，经股东大会审议通过，选举连金来、朱煜煊、朱煜灿、王长庆、陈文钰、余庆为新一届董事，选举王宪、唐宁、王寿群为新一届独立董事。

2014年6月，唐宁因个人原因辞去独立董事职务。2014年6月20日，经股东大会审议通过，补选薛爽为公司独立董事。

2014年10月，王长庆因个人原因辞去董事职务。2014年10月20日，经股东大会审议通过，补选朱恒冰为公司董事。

（二）报告期内公司监事的变动情况

报告期期初，公司监事为陈国良、尹於舜、蔡铭祥。

2012年6月6日，经股东大会审议通过，选举苏阳明、尹於舜为新一届股东代表监事。同日，公司召开职工代表大会，选举洪育彬为新一届职工代表监事。

（三）报告期内公司高级管理人员的变动情况

报告期期初，朱煜煊担任公司总经理，陈文钰担任公司副总经理。

2012年6月6日，经董事会审议通过，聘任朱煜煊为公司总经理，聘任陈文钰为公司副总经理和董事会秘书，聘任林文峰为公司副总经理。

2014年3月8日，公司召开董事会并作出决议，聘任黄宇为公司财务总监。

2014年6月20日，经董事会审议通过，聘任朱恒冰为公司副总经理。

综上所述，报告期内，发行人董事、高级管理人员未发生重大变化。发行人新选举、聘任的董事、高级管理人员是在之前的经营管理团队基础上进行充实和适当调整而形成的，不仅保持了经营管理上的稳定性和连续性，也完善了经营管理层的人员结构和公司治理结构，有利于公司的持续经营和良好发展。

第九节 公司治理

本公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，制定了《公司章程》，建立了由本公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。本公司股东大会、董事会、监事会及高级管理层均根据《公司法》、《公司章程》行使职权和履行义务。根据相关法律、法规及《公司章程》，本公司还制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》及《关联交易决策制度》等相关制度，上述制度为公司法人治理的规范化运行提供了进一步制度保证。股东大会、董事会、监事会以及经营管理层均按照各自的议事规则和工作细则规范运作，各行其责，切实保障所有股东的利益。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

本公司制定了健全的《股东大会议事规则》，且股东大会规范运行。公司股东大会的制度在《公司章程》和《股东大会议事规则》中规定，主要内容如下：

1、股东的权利和义务

公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议

的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、行政法规规定的情形外，不得退股；（4）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的利益；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独立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。（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案、利润分配政策调整方案和弥补亏损方案；（7）审议批准公司的股东回报规划；（8）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（9）对发行公司债券作出决议；（10）发行股票、可转换公司债券及中国证监会认可的其他证券品种；（11）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（12）修改本章程；（13）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（14）审议批准《公司章程》规定的对外担保事项；（15）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；（16）审议批准变更募集资金用途事项；（17）审议股权激励计划；（18）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。公司召开年度股东大会，召集人应当在会议召开二十日以前通知公司各股东；临时股东大会应当于会议召开十五日前通知公司各股东。股东以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权。股

东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

4、股东大会运作情况

本公司一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行股东大会制度。股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善本公司公司治理结构和规范本公司运作发挥了积极的作用。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会运行规范。公司董事严格按照公司章程和董事会议事规则行使自己的权利。

1、董事会的构成

《公司章程》规定：公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 人。

2、董事会职权

根据《公司章程》的规定，董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订和修改公司的股东回报规划；（6）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（8）拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（9）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（10）决定公司内部管理机构的设置；（11）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（12）制订公司的基本管理制度；（13）制订本章程的修改方案；（14）管理公司信息披露事项；（15）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（16）听取公司总经理

的工作汇报并检查总经理的工作；（17）法律、行政法规、部门规章、本章程或股东大会授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长履行职务；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事履行职务。

董事会秘书应以书面形式将会议通知送达出席会议的董事本人。会议通知的送达可以采用口头通知（包括电话及当面形式）、传真、电子邮件、特快专递或挂号邮寄或专人送达。定期会议的通知应提前十日通知到所有参会人员，临时会议的通知应提前三日通知所有参会人员。

除非《公司章程》另有规定，董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。

监事可以列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议。总经理与董事会秘书未兼任董事的，应当列席董事会会议。

董事会表决由主持人组织，采用举手、现场记名投票或《公司章程》规定的其他方式表决。董事会的表决，实行一人一票。董事会会议审议议案，所有与会董事须发表同意、反对或弃权的意见。

除非《公司章程》另有规定，董事会决议必须经全体董事的过半数通过。未经董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保。对外担保提交董事会审议时，应当取得出席董事会会议的三分之二以上董事同意。

董事对所议事项的意见和说明应当准确记载在会议记录上，出席会议的董事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出说明性记载。

4、董事会运行情况

本公司设立以来，董事会一直严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定规范运作，并严格履行相关召集程序及其他义务。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照公司章程和监事会议事规则的规定行使权利。

1、监事会的构成

依据《公司章程》规定，公司设监事会。监事会由三名监事组成，监事会设主席一名。监事会包括两名股东代表和一名职工代表。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会职权

根据《公司章程》的规定，监事会行使下列职权：

（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（9）法律、行政法规、部门规章、本章程或股东大会授予的其他职权。

3、监事会议事规则

监事会会议分为定期监事会会议和临时监事会会议，监事会定期会议每六个月召开一次会议。

监事会会议应由二分之一以上的监事出席方可举行。董事会秘书和证券事务代表应当列席监事会会议。

监事会会议决议采用书面记名投票方式表决。监事会作出的决议，必须经全

体监事的过半数通过。每一监事有一票表决权。

4、监事会运行情况

本公司设立以来，监事会一直按照法律、法规和《公司章程》的规定规范运作。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的构成及比例

为完善公司董事会的结构，保护中小股东的利益，加强董事会决策的科学性和客观性，公司董事会成员中设有3名独立董事，其中，薛爽为会计专业人士，独立董事占董事会成员的比例超过三分之一。2012年6月6日，经股东大会审议通过，选举王宪、唐宁、王寿群为新一届独立董事；2014年6月，唐宁因个人原因辞去独立董事职务。2014年6月20日，经股东大会审议通过，补选薛爽为公司独立董事。

公司独立董事的提名与任职符合《公司章程》的规定，符合《中国证监会关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所列的基本条件。

根据《公司章程》，独立董事任期与公司本届董事会其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过6年。

2、独立董事的制度安排

公司根据《公司法》及《公司章程》的有关规定，并参照中国证监会颁布的《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》和《上市公司治理准则》，制定了《独立董事制度》，对独立董事任职资格、选聘、任期、享有职权、发表独立意见等作了详细的规定。

独立董事除应当具有《公司法》和其他法律、法规赋予董事的职权外，独立董事还可以行使下列特别职权：

（1）公司重大关联交易，应当由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告；

- (2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；
- (3) 向董事会提请召开临时股东大会；
- (4) 提议召开董事会会议；
- (5) 独立聘请外部审计机构或咨询机构
- (6) 在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体董事的二分之一以上同意。

每名独立董事还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- (1) 提名、任免董事；
- (2) 聘任或解聘高级管理人员；
- (3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；
- (4) 公司当年盈利但年度董事会未作出包含现金分红的利润分配方案；
- (5) 需要披露的关联交易、对外担保（不含对合并报表范围内子公司提供担保）、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、股票及其衍生品种投资等重大事项；
- (6) 重大资产重组方案、股权激励计划；
- (7) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；
- (8) 有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易所业务规则及《公司章程》规定的其他事项。

3、独立董事对本公司实际发生的作用

自独立董事制度设立以来，本公司独立董事尽职尽责，积极出席各次董事会会议，为本公司的重大决策提供专业及建设性的意见，认真监督管理层的工作，对本公司依照法人治理结构规范运作起到了积极的作用。本公司独立董事参与了本公司本次股票发行方案、本次发行募股资金运用方案的决策，并利用他们的专

业知识，对本次股票发行方案和募集资金投资方案提出了意见。

（五）董事会秘书制度建立健全及运行情况

根据《公司章程》，公司设董事会秘书并制定了《董事会秘书工作制度》，对董事会秘书的任职资格、职责、聘任等进行了明确的规定。董事会秘书由董事会聘任，对董事会负责。董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

公司董事会秘书的主要职责如下：（1）公司上市后负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（2）公司上市后负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；（4）公司上市后负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向公司上市的证券交易所报告并公告；（5）公司上市后关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复公司上市的证券交易所所有问询；（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、上市规则及公司上市的证券交易所其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；（7）公司上市后，督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、上市规则、公司上市的证券交易所其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；公司上市后，在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时，应当予以提醒并立即如实地向公司上市的证券交易所报告；（8）《公司法》、《证券法》以及监管机构要求履行的其他职责。

自受聘以来，本公司董事会秘书一直依照有关法律、法规和《公司章程》的规定认真履行其职责。

（六）董事会专门委员会的设置情况

公司董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会与审计委员会

四个专门委员会，就各专业性事项进行研究，提出意见及建议。各专门委员会对董事会负责，各专门委员会的提案提交董事会审查决定。战略委员会由薛爽、王宪、朱煜煊三名董事组成，其中朱煜煊担任主任委员；薪酬与考核委员会由陈文钰、王宪、薛爽三名董事组成，其中王宪担任主任委员；提名委员会由王宪、王寿群以及朱煜灿三名董事组成，其中王寿群担任主任委员；审计委员会由王寿群、薛爽、余庆三名董事组成，其中薛爽担任主任委员。

1、战略委员会

(1) 人员构成

战略委员会成员由董事组成，其中至少包括一名独立董事，委员会成员人数为三人。战略委员会委员由董事长或董事会提名委员会提名，并由董事会以全体董事过半数选举产生。战略委员会设召集人一名，由董事会在委员内任命。战略委员会任期与董事会任期一致，委员任期届满，连选可以连任。期间如有委员不再担任公司董事职务，自动失去委员资格，并由董事会根据上述规定补足委员人数。

(2) 职责权限

①对公司长期发展战略规划进行研究并决定是否提请董事会审议；②根据公司长期发展战略，对公司重大新增投资项目的立项、可行性研究、对外谈判、尽职调查、合作意向及合同签定等事宜进行研究，并决定是否提交董事会审议；③对公司发行股票、公司债券等重大融资事项进行研究，并决定是否提交董事会进行审议；④对公司合并、分立、清算，以及其他影响公司发展的重大事项进行研究并决定是否提请董事会审议；⑤在上述事项提交董事会批准实施后，对其实施过程进行监控和跟踪管理；⑥董事会授权的其他事宜。

(3) 议事规则

战略委员会每年根据战略委员会召集人的提议不定期召开会议，并于会议召开前三天通知全体委员，会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名委员主持。战略委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员

有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。战略委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。证券部负责人列席战略委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高管人员列席会议。如有必要，战略委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。战略委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本办法的规定。战略委员会会议应当有会议记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存。出席会议的委员及列席会议人员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

2、薪酬与考核委员会

（1）人员构成

薪酬与考核委员会成员由三名董事组成，独立董事占多数。薪酬与考核委员会委员由董事长或董事会提名委员会提名，并由董事会以全体董事过半数选举产生。薪酬与考核委员会设召集人一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作，召集人由董事会在委员中任命。薪酬与考核委员会任期与董事会任期一致，委员任期届满，连选可以连任。期间如有委员不再担任公司董事职务，自动失去委员资格，并由董事会根据上述规定补足委员人数。

（2）职责权限

①研究董事与高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议；②根据董事及高级管理人员岗位、职责、工作范围，参照同地区、同行业或竞争对手相关岗位的薪酬水平，研究和审查公司董事和高管人员的薪酬政策和方案；③每年审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评，根据评价结果拟定年度薪酬方案、进一步奖惩方案，提交董事会审议，监督方案的具体落实；④负责对公司薪酬制度进行评价并对其执行情况进行审核和监督；⑤根据市场和公司的发展对薪酬制度、薪酬体系进行不断的补充和修订；⑥负责向股东解释关于公司董事和高级管理人员薪酬方面的问题；⑦董事会授权的其他事宜。

(3) 议事规则

薪酬与考核委员会根据召集人提议不定期召开会议,并于会议召开前三天通知全体委员,会议由召集人主持,召集人不能出席时可委托其他一名独立董事委员主持。薪酬与考核委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行;每一名委员有一票的表决权;会议做出的决议,必须经全体委员的过半数通过。薪酬与考核委员会会议表决方式为举手表决或投票表决;临时会议可以采取通讯表决的方式召开。薪酬与考核委员会会议必要时可以邀请公司董事、监事及高管人员列席会议。如有必要,薪酬与考核委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见,费用由公司支付。薪酬与考核委员会会议讨论有关委员会成员的议题时,当事人应当回避。薪酬与考核委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的薪酬政策与分配方案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本实施细则的规定。薪酬与考核委员会会议应当有记录,出席会议的委员应当在会议记录上签名;会议记录由公司董事会秘书保存。薪酬与考核委员会会议通过的议案及表决结果,应以书面形式报公司董事会审议。出席会议的委员及列席会议人员均对会议所议事项有保密义务,不得擅自披露有关信息。

3、提名委员会

(1) 人员构成

提名委员会成员由三名董事组成,独立董事应占多数。提名委员会委员由董事长或三分之一以上董事会成员联合提名,并由董事会以全体董事的过半数选举产生。提名委员会设召集人一名,由独立董事委员担任,负责主持委员会工作;召集人由董事会在委员中任命。提名委员会任期与董事会任期一致,委员任期届满,连选可以连任。期间如有委员不再担任公司董事职务,自动失去委员资格,并由董事会根据上述规定补足委员人数。

(2) 职责权限

①研究董事、总经理及其他高级管理人员的选择标准和程序并向董事会提出建议;②广泛搜寻合格的董事、总经理及其他高级管理人员的人选;③对董事候

选人、总经理及其他高级管理人员候选人进行审查并提出建议；④评价董事会下属各委员会的结构，并推荐董事担任相关委员会委员，提交董事会批准；⑤建立董事和高管人员储备计划并随时补充更新；⑥董事会授权的其他事宜。

(3) 议事规则

提名委员会根据召集人提议不定期召开会议，并于会议召开前三天通知全体委员，会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名独立董事委员主持。提名委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。提名委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。提名委员会会议必要时可邀请公司董事、监事及高管人员列席会议。如有必要，提名委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。提名委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本实施细则的规定。提名委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存。出席会议的委员及列席会议人员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

4、审计委员会

(1) 人员构成

审计委员会成员由三名董事组成，独立董事占多数，委员中至少有一名独立董事为专业会计人士。审计委员会委员由董事长或提名委员会提名，并由董事会以全体董事过半数选举产生。审计委员会设召集人一名，由作为会计专业人士的独立董事担任，负责主持委员会工作；召集人由董事会在委员中任命。审计委员会任期与董事会一致，委员任期届满，连选可以连任。期间如有委员不再担任公司董事职务，自动失去委员资格，并由董事会根据上述第三至第五条的规定补足委员人数。

(2) 职责权限

①提议聘请或更换外部审计机构；②监督公司的内部审计制度及其实施；③

负责内部审计与外部审计之间的沟通；④审核公司的财务信息及其披露；⑤审查公司的内控制度，对公司的内控制度的健全和完善提出意见和建议；⑥对公司内部审计部门负责人的考核和变更提出意见和建议；⑦及时处理董事会授权的其他相关事宜。

（3）议事规则

审计委员会根据召集人提议不定期召开会议。会议召开前三天须通知全体委员，会议由召集人主持，召集人不能出席时可委托其他一名独立董事委员主持。审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。审计部负责人可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及高管人员列席会议。如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、法规、公司章程及本实施细则的规定。审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名；会议记录由公司董事会秘书保存。出席会议的委员及列席会议人员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

二、发行人最近三年内违法违规行为情况

报告期内，公司严格遵守国家的有关法律和法规，不存在重大违法违规行为，也未受到国家行政及行业主管部门的重大处罚。

三、发行人最近三年内资金占用及对外担保情况

报告期内，公司不存在对外担保的情形。

2013-2014 年间，公司存在提供资金给关联方使用的情形。截至 2014 年 12 月 31 日，该资金已经及时归还，公司未因上述资金占用行为受到损失。为保证未来不再出现关联方占用公司资金的情形，控股股东及实际控制人朱煜煊、朱恒冰已出具《关于避免资金和资产占用的承诺函》，具体如下：

“本人或本人控制的其他企业、机构或经济组织不会利用本人在圣元环保中的地位 and 影响，违规占用或转移圣元环保或其控股子公司的资金、资产及其他资源，或要求圣元环保或其控股子公司违规提供担保；本承诺函自签字之日即行生效，并且在本人作为圣元环保的关联人期间，持续有效且不可撤销。”

四、公司内部控制制度评估意见

（一）公司内部控制制度的自我评估意见

公司管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为，公司现有的内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。随着本公司的业务职能的调整、外部环境的变化和管理要求的提高，内部控制还需不断修订和完善。

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

大华会计师事务所(特殊普通合伙)就公司内部控制的有效性出具了“大华核字〔2015〕000932号”《内部控制审计报告》，认为：“圣元环保按照《内部会计控制规范-基本规范（试行）》和相关规定于2014年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析反映了本公司报告期经审计的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

投资者在阅读本节时，除阅读本节所披露的财务会计信息外，还应当关注查阅备查文件“财务报表及审计报告”。

一、注册会计师审计意见

大华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司最近三年的会计报表出具了标准无保留意见的《审计报告》（大华审字〔2015〕002113号）。审计意见如下：

“我们认为，圣元环保公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了圣元环保公司 2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2014 年度、2013 年度、2012 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。”

二、发行人报告期财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	73,241,304.46	19,451,043.02	19,283,264.52
应收账款	45,876,896.88	49,789,416.18	56,414,418.80
预付款项	929,499.70	820,869.46	1,000,988.72
应收利息	210,694.44	801,458.76	294,642.26
其他应收款	20,153,036.05	30,406,076.95	740,956.47
存货	2,774,486.11	1,497,562.97	1,272,762.50
一年内到期的非流动资产	-	2,000,000.00	3,000,000.00

其他流动资产	12,021,882.30	378,799.44	11,739,978.88
流动资产合计	155,207,799.94	105,145,226.78	93,747,012.15
非流动资产：			
固定资产	5,644,114.07	5,094,792.69	3,341,655.45
在建工程	443,343,724.57	157,459,124.88	130,940,414.15
无形资产	665,157,957.14	667,023,713.20	647,033,886.22
长期待摊费用	1,821,270.86	616,352.16	581,583.75
递延所得税资产	4,647,582.54	3,565,032.60	2,348,052.96
其他非流动资产	172,360,951.07	125,280,433.64	10,221,063.50
非流动资产合计	1,292,975,600.25	959,039,449.17	794,466,656.03
资产总计	1,448,183,400.19	1,064,184,675.95	888,213,668.18
流动负债：			
短期借款	63,000,000.00	103,000,000.00	83,000,000.00
应付账款	105,381,699.37	107,323,121.11	31,999,031.10
应付职工薪酬	3,630,584.56	2,936,912.66	2,035,823.92
应交税费	6,768,966.70	5,048,159.33	3,374,299.69
应付利息	1,954,370.44	1,440,733.14	1,026,451.28
其他应付款	24,663,523.10	5,722,424.16	15,600,608.64
一年内到期的非流动 负债	101,588,878.04	77,676,440.15	71,982,013.89
流动负债合计	306,988,022.21	303,147,790.55	209,018,228.52
非流动负债：			
长期借款	500,422,138.21	213,227,370.49	259,580,672.52
长期应付款	129,122,755.62	65,338,381.18	5,077,104.12
预计负债	52,090,646.64	44,076,569.26	34,037,983.93
递延收益	3,800,000.00	-	-
非流动负债合计	685,435,540.47	322,642,320.93	298,695,760.57
负债合计	992,423,562.68	625,790,111.48	507,713,989.09
所有者权益：			
股本	190,906,328.00	190,906,328.00	190,906,328.00
资本公积	109,229,317.01	101,508,150.89	101,508,150.89
盈余公积	-	-	-
未分配利润	155,624,192.50	115,180,330.82	63,907,235.96
归属于母公司所有者 权益合计	455,759,837.51	407,594,809.71	356,321,714.85

少数股东权益	-	30,799,754.76	24,177,964.24
股东权益合计	455,759,837.51	438,394,564.47	380,499,679.09
负债和股东权益总计	1,448,183,400.19	1,064,184,675.95	888,213,668.18

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	70,951,000.79	17,061,875.08	14,356,809.79
应收账款	-	-	944,485.11
预付款项	-	-	24,961.00
应收利息	210,694.44	801,458.76	294,642.26
其他应收款	100,475,982.06	40,138,710.59	77,826,493.32
其他流动资产	-	-	8,375,655.46
流动资产合计	171,637,677.29	58,002,044.43	101,823,046.94
非流动资产：			
长期股权投资	530,115,900.00	506,552,500.00	397,552,500.00
固定资产	18,332.93	38,368.88	77,644.54
在建工程	2,790,747.00	-	-
非流动资产合计	532,924,979.93	506,590,868.88	397,630,144.54
资产总计	704,562,657.22	564,592,913.31	499,453,191.48
流动负债：			
短期借款	50,000,000.00	85,000,000.00	65,000,000.00
应付账款	1,617,289.56	210,869.56	441,068.56
应付职工薪酬	175,959.18	206,948.62	72,185.90
应交税费	1,697.96	2,608.36	2,550.29
应付利息	428,611.10	171,516.67	138,100.93
其他应付款	207,095,289.00	208,748,401.68	161,318,047.48
一年内到期的非流动负债	3,000,000.00	-	-
流动负债合计	262,318,846.80	294,340,344.89	226,971,953.16
长期借款	147,000,000.00	-	-
非流动负债合计	147,000,000.00	-	-
负债合计	409,318,846.80	294,340,344.89	226,971,953.16
股东权益：			

股本	190,906,328.00	190,906,328.00	190,906,328.00
资本公积	101,360,272.00	101,360,272.00	101,360,272.00
盈余公积	-	-	-
未分配利润	2,977,210.42	-22,014,031.58	-19,785,361.68
股东权益合计	295,243,810.42	270,252,568.42	272,481,238.32
负债和股东权益总计	704,562,657.22	564,592,913.31	499,453,191.48

（二）利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业总收入	183,897,119.08	176,835,598.09	147,330,764.73
二、营业总成本	142,537,799.51	127,116,346.95	113,158,263.11
其中：营业成本	83,227,855.95	76,869,173.91	64,447,817.79
营业税金及附加	962,835.29	508,687.51	535,871.55
销售费用	-	-	-
管理费用	23,532,689.80	20,031,050.26	17,477,197.97
财务费用	35,551,382.68	29,554,418.85	30,382,526.97
资产减值损失	-736,964.21	153,016.42	314,848.83
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	580,879.35	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
三、营业利润	41,359,319.57	50,300,130.49	34,172,501.62
加：营业外收入	4,218,508.46	6,262,688.06	1,295,753.92
减：营业外支出	40,442.97	60,263.31	67,700.49
其中：非流动资产处置损失	25,744.00	28,608.86	-
四、利润总额	45,537,385.06	56,502,555.24	35,400,555.05
减：所得税费用	4,608,712.02	4,607,669.86	574,429.74
五、净利润	40,928,673.04	51,894,885.38	34,826,125.31
其中：			
归属于母公司所有者的净利润	40,443,861.68	51,273,094.86	33,724,608.41
少数股东损益	484,811.36	621,790.52	1,101,516.90
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-

七、综合收益总额	40,928,673.04	51,894,885.38	34,826,125.31
归属于母公司股东的综合收益总额	40,443,861.68	51,273,094.86	33,724,608.41
归属于少数股东的综合收益总额	484,811.36	621,790.52	1,101,516.90
八、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.2119	0.2686	0.1767
（二）稀释每股收益	0.2119	0.2686	0.1767

2、母公司利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	-	51,558.95	253,528.73
减：营业成本	-	46,871.81	230,481.19
营业税金及附加		-	4,486.10
管理费用	2,450,072.79	2,808,672.95	5,852,934.87
财务费用	-448,715.79	-482,442.83	2,916,586.55
资产减值损失	5,401.00	686.92	-74,466.25
加：投资收益	27,000,000.00	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	24,993,242.00	-2,322,229.90	-8,676,493.73
加：营业外收入		93,560.00	620,600.00
减：营业外支出	2,000.00	-	1,115.12
其中：非流动资产处置净损失		-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	24,991,242.00	-2,228,669.90	-8,057,008.85
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	24,991,242.00	-2,228,669.90	-8,057,008.85
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	24,991,242.00	-2,228,669.90	-8,057,008.85

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
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	203,497,797.56	198,067,768.17	135,886,633.81

收到的税费返还	4,218,508.46	15,198,841.68	615,153.92
收到其他与经营活动有关的现金	18,905,555.78	11,986,154.27	6,581,937.76
经营活动现金流入小计	226,621,861.80	225,252,764.12	143,083,725.49
购买商品、接受劳务支付的现金	39,532,050.33	30,101,278.73	25,989,733.38
支付给职工以及为职工支付的现金	23,367,418.32	20,432,794.11	16,049,714.43
支付的各项税费	16,830,552.35	10,950,215.88	11,000,084.10
支付其他与经营活动有关的现金	28,381,235.88	23,446,718.20	21,443,523.77
经营活动现金流出小计	108,111,256.88	84,931,006.92	74,483,055.68
经营活动产生的现金流量净额	118,510,604.92	140,321,757.20	68,600,669.81
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	80,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	580,879.35	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	83,100,000.00	90,089,500.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	3,800,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	86,900,000.00	170,670,379.35	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	351,900,628.01	103,086,368.28	114,950,747.92
投资支付的现金	-	80,000,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	17,000,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	368,900,628.01	183,086,368.28	114,950,747.92
投资活动产生的现金流量净额	-282,000,628.01	-12,415,988.93	-114,950,747.92
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	6,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	6,000,000.00	-
取得借款收到的现金	509,434,806.70	131,000,000.00	165,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	59,532,255.97	-	94,852,673.00
筹资活动现金流入小计	568,967,062.67	137,000,000.00	259,852,673.00
偿还债务支付的现金	258,549,477.93	161,953,031.03	174,297,420.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,626,496.01	28,121,355.38	28,377,608.28
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	74,010,804.20	74,663,603.36	23,231,862.62

筹资活动现金流出小计	370,186,778.14	264,737,989.77	225,906,891.83
筹资活动产生的现金流量净额	198,780,284.53	-127,737,989.77	33,945,781.17
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	35,290,261.44	167,778.50	-12,404,296.94
加：期初现金及现金等价物余额	7,951,043.02	7,783,264.52	20,187,561.46
六、期末现金及现金等价物余额	43,241,304.46	7,951,043.02	7,783,264.52

2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
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	-	-	-
收到的税费返还	-	9,079,713.62	--
收到其他与经营活动有关的现金	7,155,993.87	2,838,723.31	1,944,827.17
经营活动现金流入小计	7,155,993.87	11,918,436.93	1,944,827.17
购买商品、接受劳务支付的现金		-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	1,768,908.55	724,407.02	104,520.40
支付的各项税费	96,178.79	707,894.99	5,071,758.88
支付其他与经营活动有关的现金	6,995,329.23	4,987,939.16	4,700,333.32
经营活动现金流出小计	8,860,416.57	6,420,241.17	9,876,612.60
经营活动产生的现金流量净额	-1,704,422.70	5,498,195.76	-7,931,785.43
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	27,000,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	27,000,000.00	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	777,040.00	-	10,070.00
投资支付的现金	17,563,400.00	109,000,000.00	100,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	47,000,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	65,340,440.00	109,000,000.00	100,010,070.00
投资活动产生的现金流量净额	-38,340,440.00	-109,000,000.00	-100,010,070.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金	288,000,000.00	103,000,000.00	75,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	113,216,160.33	124,028,755.98	88,822,115.58

筹资活动现金流入小计	401,216,160.33	227,028,755.98	163,822,115.58
偿还债务支付的现金	173,000,000.00	83,000,000.00	51,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,212,565.04	2,187,890.57	3,480,188.65
支付其他与筹资活动有关的现金	150,569,606.88	35,633,995.88	11,500,000.00
筹资活动现金流出小计	325,782,171.92	120,821,886.45	65,980,188.65
筹资活动产生的现金流量净额	75,433,988.41	106,206,869.53	97,841,926.93
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	35,389,125.71	2,705,065.29	-10,099,928.50
加：期初现金及现金等价物余额	5,561,875.08	2,856,809.79	12,956,738.29
六、期末现金及现金等价物余额	40,951,000.79	5,561,875.08	2,856,809.79

三、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的规定，编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、子公司情况

本公司将实际拥有控制权的子公司纳入合并财务报表范围。截至报告期末，纳入合并报表范围的子公司情况如下：

（1）通过投资设立方式取得的子公司

单位：万元，%

子公司名称	业务性质	持股比例	表决权比例	注册资本	期末实际出资额	是否合并
泉州圣泽	污水处理	100.00	100.00	10,000.00	10,000.00	是

龙海圣泽	污水处理	100.00	100.00	2,062.50	2,062.50	是
南安圣元	垃圾处理	100.00	100.00	9,000.00	9,000.00	是
莆田圣元	垃圾处理	100.00	100.00	10,500.00	10,500.00	是
江苏圣元	垃圾处理	100.00	100.00	5,000.00	5,000.00	是
漳州圣元	垃圾处理	100.00	100.00	5,000.00	5,000.00	是
郓城圣元	垃圾处理	100.00	100.00	11,500.00	11,500.00	是
曹县圣元	垃圾处理	100.00	100.00	10,200.00	-	是
庆阳圣元	垃圾处理	100.00	100.00	9,000.00	-	是
安溪安晟	污水处理	100.00	100.00	2,700.00	2,700.00	是

(2) 无通过同一控制下的企业合并取得的子公司

(3) 无通过非同一控制下的企业合并取得的子公司

2、报告期内合并范围的变化

(1) 报告期内新增子公司 5 家：

①公司于 2012 年 7 月 4 日在江苏省淮安市盱眙县投资设立了全资子公司江苏圣元环保电力有限公司，注册资本为人民币 5,000.00 万元，纳入合并报表范围。

②公司于 2012 年 8 月 30 日在福建省漳州市漳浦县投资设立了全资子公司漳州市圣元环保电力有限公司，注册资本为人民币 5,000.00 万元，纳入合并报表范围。

③公司于 2013 年 6 月 30 日在山东省郓城县投资设立了全资子公司山东郓城圣元环保电力有限公司，注册资本为人民币 11,500.00 万元，纳入合并报表范围。

④公司于 2014 年 3 月 13 日在山东省曹县投资设立了全资子公司山东曹县圣元环保电力有限公司，注册资本为人民币 10,200.00 万元，纳入合并报表范围。

⑤公司于 2014 年 7 月 7 日在甘肃省庆阳市投资设立了全资子公司庆阳圣元环保电力有限公司，注册资本为人民币 9,000.00 万元，纳入合并报表范围。

(2) 报告期内无减少合并单位

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

(一) 会计期间

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度。

本报告期为 2012 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。

(二) 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

(三) 收入确认

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

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、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

(1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

3、提供劳务收入的确认依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的,采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度,依据已经发生的成本占估计总成本的比例确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额,但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额,确认当期提供劳务收入;同时,按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额,结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的,分别下列情况处理:

(1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的,按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入,并按相同金额结转劳务成本。

(2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的,将已经发生的劳务成本计入当期损益,不确认提供劳务收入。

4、BOT 项目运营收入

本公司参与的 BOT 项目未提供建造服务,建造期间不确认相关的收入和费用。基础设施建成后,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。运营期间内获得的收入均为运营收入,垃圾焚烧业务收入包括发电收入和垃圾处理补贴收入,按协议约定根据与电网确定的上网电量和与政府部门确定的进厂垃圾量按月确认收入;污水处理业务按 BOT 协议约定按月确认污水处理收入。

(四) 应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项:

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准: 金额在 500 万元以上(含)。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项：

（1）信用风险特征组合的确定依据：

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

确定组合的依据：

组合 1	本公司根据以往的历史经验对应收款项计提比例作出最佳估计，参考应收款项的账龄进行信用风险组合分类。
组合 2	根据业务性质，除非有客观证据表明发生坏账损失，否则不计提坏账准备。组合核算内容包括：政府部门保证金、租赁保证金和关联方往来等。

（2）根据信用风险特征组合确定的计提方法：

①采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	20	20
3—4 年	50	50
4—5 年	80	80
5 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为：存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

（五）存货

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、周转材料、备品备件等。

2、存货的计价方法

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按先进先出法计价。

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

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

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。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

- (1) 低值易耗品采用一次转销法。
- (2) 包装物采用一次转销法。
- (3) 其他周转材料采用一次转销法。

(六) 长期股权投资

1、投资成本的确定

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。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。

2、后续计量及损益确认

(1) 后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

(2) 损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

(七) 固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产初始计量

本公司固定资产按成本进行初始计量。其中，外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，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。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

3、固定资产后续计量及处置

(1) 固定资产折旧

固定资产折旧按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

各类固定资产的折旧方法、折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
运输工具	年限平均法	10	5.00	9.50
电子及其他设备	年限平均法	3-5	5.00	19.00-31.67

（2）固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

（3）固定资产处置

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。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

当本公司租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本公司。

（2）本公司有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权。

（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

（4）本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。

（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

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的现值两者中较低者，作为入账价值。最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。

本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提融资租入固定资产折旧。

能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

本公司使用 BOT 特许经营权资产进行售后回租融资租赁业务租入的资产在无形资产特许经营权核算，按特许经营权期限进行摊销。

（八）在建工程

1、在建工程的类别

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际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，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。本公司的在建工程以项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产或无形资产-特许经营权的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（九）无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、特许经营权等。

1、无形资产的初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且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无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，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无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

2、无形资产的后继计量

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

（1）使用寿命有限的无形资产

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销。使用寿命有限的无形资产预计寿命及依据如下：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	30 年	特许经营权协议和土地使用权年限
BOT 特许经营权	23-30 年	BOT 特许经营权期限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

经复核，本期期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

（2）使用寿命不确定的无形资产

无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

本公司无使用寿命不确定的无形资产。

3、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

4、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- （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）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明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，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- （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。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。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，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

5、BOT 特许经营权

根据《企业会计准则》和《企业会计准则解释第 2 号》中对以 BOT 方式建设公共基础设施的会计处理规定，本公司参与的 BOT 项目未提供建造服务，建造期间不确认相关的收入和费用。公司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，该权利不构成一项无条件收取现金的权利，公司按照建造过程中支付的工程价款等，确认为在建工程，在建工程在达到预定可使用状态后结转为无形资产。

按照合同规定，公司为使有关基础设施保持一定的服务能力或在移交给合同授予方之前保持一定的使用状态，预计将发生的支出，按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》的规定处理。

（十）长期资产减值

本公司在资产负债表日判断长期资产是否存在可能发生减值的迹象。如果长期资产存在减值迹象的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产可收回金额的估计，根据其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较高者确定。

可收回金额的计量结果表明，长期资产的可收回金额低于其账面价值的，将长期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。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

因企业合并所形成的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，每年都进行减值测试。

商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

（十一）长期待摊费用

1、摊销方法

长期待摊费用，是指本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在 1 年以上的各项费用。长期待摊费用在受益期内按直接法分期摊销。

2、摊销年限

类别	摊销年限	备注
BOT 项目后续支出	3-5	-

（十二）预计负债

1、预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

该义务是本公司承担的现时义务；

履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；

该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计

量。

本公司在确定最佳估计数时，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。对于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。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

3、特许经营权设备更新支出

按照合同规定，公司为使有关基础设施保持一定的服务能力或在移交给合同授予方之前保持一定的使用状态，公司在报告期对须履行责任的相关开支进行了最佳金额估计，包括估计特许经营权期限内设备更新支出的预计未来现金开支，选择适当折现率计算其现金流量的现值等，并确认预计负债。同时考虑预计负债的资金成本，按照折现率计算财务费用。

每个资产负债表日，对已确认的预计负债进行复核，按照当前最佳估计数对原账面金额进行调整。

对于其他零星维修或大修支出则在发生当期计入损益。

折现率参考公司贷款资金成本确定。

（十三）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，在符合资本化条件的情况下开始资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间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。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间

连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

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资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十四）政府补助

1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。根据相关政府文件规定的补助对象，将政府补助划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

2、政府补助的确认

对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

3、会计处理方法

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十五）递延所得税资产和递延所得税负债

1、确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减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。

2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括：

（1）商誉的初始确认所形成的暂时性差异；

（2）非企业合并形成的交易或事项，且该交易或事项发生时既不影响会计利润，也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）所形成的暂时性差异；

（3）对于与子公司、联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差

异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

3、同时满足下列条件时，将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示

(1) 企业拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；

(2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

(十六) 经营租赁、融资租赁

1、经营租赁会计处理

(1) 公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

(2) 公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁收入确认相同的基础分期计入当期收益。

公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

2、融资租赁会计处理

(1) 融资租入资产：公司在承租开始日，将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租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费用。

公司采用实际利率法对未确认的融资费用，在资产租赁期间内摊销，计入财务费用。

(2) 融资租出资产：公司在租赁开始日，将应收融资租赁款，未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期间内确认为租赁收入，公司发生的与出租交易相关的初始直接费用，计入应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。

3、售后回租会计处理

售后租回交易，是指资产卖主（承租人）将资产出售后再从买主（出租人）租回的交易。无论是承租人还是出租人，均按照租赁准则的规定，将售后租回交易认定为融资租赁或经营租赁。

在形成融资租赁的售后租回交易方式下，卖主（承租人）出售资产的售价高于或低于出售前资产的账面价值，所发生的收益或损失都不确认为当期损益，将其作为未实现售后租回损益递延并按资产的折旧进度进行分摊，作为折旧费用的调整。未实现售后租回损益在其他非流动资产或其他非流动负债中列报。

（十七）主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更

2014 年财政部分别以财会〔2014〕6 号、7 号、8 号、10 号、11 号、14 号及 16 号发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报（2014 年修订）》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬（2014 年修订）》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表（2014 年修订）》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资（2014 年修订）》及《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，要求自 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，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会〔2014〕23 号发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2014 年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工

具进行列报。

本公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述除金融工具列报准则以外的 7 项新颁布或修订的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则。

本次会计政策变更，对公司 2012 年、2013 年、2014 年财务报表未产生影响。

2、会计估计变更

报告期内，公司主要会计估计未发生变更。

五、税项

（一）公司主要税种和税率

1、流转税及附加税费

税种	计税依据	税率（%）
增值税	销售货物、应税劳务收入和应税服务收入	17.00
城市维护建设税	实缴流转税税额	7.00、5.00
教育费附加	实缴流转税税额	3.00
地方教育费附加	实缴流转税税额	2.00

2、企业所得税

根据企业所得税法相关规定，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。公司的子公司从事的业务均符合上述优惠条件，按照上述相关规定计缴企业所得税。

报告期内公司及各子公司享受税收优惠后的实际税率如下：

单位名称		2014 年度	2013 年度	2012 年度
圣元环保		25%	25%	25%
泉州圣泽	宝洲项目	25%	25%	25%
	北峰项目	12.5%	12.5%	免税
安溪安晟		25%	25%	12.5%

龙海圣泽		12.5%	12.5%	免税
南安圣元	一期工程	12.5%	12.5%	免税
	二期工程	免税	-	-
莆田圣元	一期工程	12.5%	免税	免税
	二期工程	免税	免税	免税
江苏圣元		25%	25%	25%
漳州圣元		25%	25%	25%
郓城圣元		25%	25%	-
曹县圣元		25%	-	-
庆阳圣元		25%	-	-

注：“-”表示公司尚未设立或项目未投产运行。

3. 房产税

房产税按照房产原值的 75% 为纳税基准，税率为 1.2%。

4. 个人所得税

员工个人所得税由本公司代扣代缴。

5. 土地使用税

土地使用税按土地使用面积为纳税基础，单位面积缴纳土地使用税 2-6 元。

（二）税收优惠及批文

1、增值税

根据财政部、国家税务总局《关于资源综合利用及其他产品增值税政策的通知》（财税〔2008〕156 号）和《财政部 国家税务总局关于享受资源综合利用增值税优惠政策的纳税人执行污染物排放标准有关问题的通知》（财税〔2013〕23 号）的规定，本公司子公司南安圣元和莆田圣元享受增值税即征即退的税收优惠。

根据《财政部国家税务总局关于资源综合利用及其他产品增值税政策的通知》（财税〔2008〕156 号）、《财政部国家税务总局关于污水处理费有关增值税政策的通知》（财税〔2001〕97 号）和《财政部 国家税务总局关于享受资源综合利用增值税优惠政策的纳税人执行污染物排放标准有关问题的通知》（财税

〔2013〕23 号〕的规定；安溪安晟、泉州圣泽和龙海圣泽享受污水处理收入免征增值税优惠。

2、企业所得税

根据企业所得税法相关规定，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。

（1）泉州圣泽

泉州圣泽根据“丰国优惠备〔2011〕11001 号”文规定，宝洲项目和北峰项目税收优惠期间不同，宝洲项目 2010-2011 年公共污水处理所得减半征收企业所得税；北峰项目 2010-2012 年度公共污水处理所得免征企业所得税，2013-2015 年度公共污水处理企业所得税减半征收。

（2）安溪安晟

安溪安晟根据“安国税优惠备〔2011〕001 号”文规定，2010-2012 年减半征收企业所得税。

（3）龙海圣泽

龙海圣泽根据“龙国税所备〔2010〕207 号”文规定，2010-2015 年度从事符合条件的环境保护、节能节水项目所得享受企业所得税三免三减半税收优惠。

（4）南安圣元

南安圣元根据“减免备南〔2011〕002 号”文规定，2010-2015 年度从事公共垃圾处理项目所得，自取得第一笔生产经营收入所属年度起，执行企业所得税三免三减半政策。

（5）莆田圣元

莆田圣元税收优惠分为两期，其中一期项目自 2011 年 9 月取得第一笔收入，按规定自 2011-2013 免征企业所得税，2014-2016 年企业所得税减半征收；二期

项目第一笔收入取自 2013 年 8 月，按规定 2013 年-2015 年可免征企业所得税，2016 年-2018 年减半征收企业所得税。

六、分部信息

详细情况参见本招股说明书“第十一节、管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（一）、（二）和（三）”。

七、发行人最近一年及一期收购兼并情况

发行人最近一年及一期无收购兼并情况。

八、非经常性损益

报告期内公司非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-2.57	-2.86	-
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	27.19	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	-	14.36	68.06
委托他人投资或管理资产的损益	-	58.09	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1.47	-3.17	-6.77
小计	23.15	66.42	61.29
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	6.10	-0.24	16.38
少数股东损益	-	-0.30	0.48
归属于母公司股东的非经常性损益净额	17.05	66.96	44.43

九、主要固定资产情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

资产类别	原值	累计折旧	净值	减值准备	净额
运输工具	560.22	186.95	373.27	-	373.27
电子及其他设备	372.79	181.65	191.14	-	191.14
合计	933.01	368.60	564.41	-	564.41

十、主要无形资产情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

资产类别	取得方式	原值	累计摊销	净值	剩余摊销年限（年）
特许经营权	购买或建造	75,305.31	11,031.78	64,273.53	16-22.33
土地使用权	出让或划拨	2,657.47	415.20	2,242.27	21.92-29.75
合计	-	77,962.78	11,446.98	66,515.80	-

十一、对外投资情况

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司投资的企业全部由本公司所控制，并在财务报表合并范围内；本公司没有其他对外投资。

十二、主要债项

（一）银行借款

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司的银行借款包含短期借款和长期借款，情况如下：

单位：万元

借款类型	借款单位	余额
短期借款	兴业银行文滨支行	5,000.00
	招商银行泉州江南支行	800.00
	中信银行厦门湖滨南路支行	500.00
	合计	6,300.00
长期借款/一年内到期的长期借款	国家开发银行厦门市分行	15,000.00
	国家开发银行江苏分行	15,000.00
	建设银行莆田分行	12,036.00

	建设银行南安支行	4,100.00
	中国银行泉州分行	4,090.00
	建设银行南安支行	2,000.00
	中国银行安溪支行	1,883.86
	厦门国际银行厦门直属支行	1,636.74
	建设银行龙海支行	350.00
	合计	56,096.60
	借款合计	62,396.60

截至 2014 年 12 月 31 日，公司借款期末余额中无逾期借款。

（二）长期应付款

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司的长期应付款主要为应付融资租赁款，情况如下：

单位：万元

借款类型	借款单位	余额
长期应付款/一年内到期的长期应付款	安吉租赁有限公司	6,533.84
	海尔融资租赁（中国）有限公司	6,053.50
	华融金融租赁股份有限公司	4,069.62
	东风汽车财务有限公司	359.82
	合计	17,016.78

（三）应付账款

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付账款余额为 10,538.17 万元，主要为应付特许经营权项目建设款，其中无欠持有本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东的款项。

（四）其他应付款

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应付款余额为 2,466.35 万元，其中包括应付关联方的往来款项 2,212.54 万元。

（五）预计负债

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预计负债余额为 5,209.06 万元，主要为特许

经营权项目后续更新支出的现值按照实际利率法计提结余的款项。

十三、股东权益情况

报告期内，公司股东权益情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
股本	19,090.63	19,090.63	19,090.63
资本公积	10,922.93	10,150.82	10,150.82
盈余公积	-	-	-
未分配利润	15,562.42	11,518.03	6,390.72
归属于母公司所有者 权益合计	45,575.98	40,759.48	35,632.17
少数股东权益	-	3,079.98	2,417.80
合计	45,575.98	43,839.46	38,049.97

报告期内，公司所有者权益变动表如下：

1、2012 年度所有者权益变动表

2012 年度	归属于母公司所有者权益				少数股东 权益	所有者权 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	12,335.00	16,906.45		3,018.26	2,307.64	34,567.36
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	12,335.00	16,906.45		3,018.26	2,307.64	34,567.36
三、本年增减变动 金额	6,755.63	-6,755.63	-	3,372.46	110.15	3,482.61
（一）综合收益总 额	-	-	-	3,372.46	110.15	3,482.61
（二）股东投入和 减少资本	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内 部结转	6,755.63	-6,755.63	-	-	-	-
四、本年年末余额	19,090.63	10,150.82	-	6,390.72	2,417.80	38,049.97

2012 年 6 月，公司通过资本公积转增资本，使得公司的股本增加 6,755.63

万元，资本公积减少 6,755.63 万元。

2、2013 年度所有者权益变动表

2013 年度	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	19,090.63	10,150.82	-	6,390.72	2,417.80	38,049.97
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	19,090.63	10,150.82	-	6,390.72	2,417.80	38,049.97
三、本年增减变动金额	-	-	-	5,127.31	662.18	5,789.49
（一）综合收益总额	-	-	-	5,127.31	62.18	5,189.49
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	600.00	600.00
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	19,090.63	10,150.82	-	11,518.03	3,079.98	43,839.46

2013 年，公司在设立山东郓城时，由圣元环保和朱恒冰个人分别出资 10,900.00 万元和 600.00 万元，从而导致少数股东权益增加 600.00 万元。

3、2014 年所有者权益变动表

2014 年度	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	19,090.63	10,150.82	-	11,518.03	3,079.98	43,839.46
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	19,090.63	10,150.82	-	11,518.03	3,079.98	43,839.46
三、本年增减变动金额	-	772.12	-	4,044.39	-3,079.98	26.13
（一）综合收益总额	-	-	-	4,044.39	48.48	4,092.87
（二）股东投入和减少资本	-	772.12	-	-	-3,128.46	-2,356.34

(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	19,090.63	10,922.93	-	15,562.42	-	45,575.98

2014 年 6 月，公司分别以 600.00 万元的对价收购朱恒冰持有的山东郓城 5.22% 的少数股权和以 1,756.34 万元的对价收购深圳创赛持有的泉州圣泽 18.07% 的少数股权，导致公司的少数股东权益减少 3,128.46 万元，资本公积增加 772.12 万元。

十四、现金流量状况

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	11,851.06	14,032.18	6,860.07
投资活动产生的现金流量净额	-28,200.06	-1,241.60	-11,495.07
筹资活动产生的现金流量净额	19,878.03	-12,773.80	3,394.58
现金及现金等价物净增加额	3,529.03	16.78	-1,240.43

十五、期后事项、或有事项及其他重大事项

(一) 资产负债表日后事项

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无重大期后事项。

(二) 或有事项

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无重大或有事项。

(三) 其他重要事项

1、租赁

截至 2014 年 12 月 31 日止，公司长期应付款未确认融资费用余额为 3,011.52 万元，与融资租赁有关的信息如下：

(1) 租入无形资产特许经营权的期初和期末原价、累计摊销额、减值准备额

单位：万元

资产类别	2014 年 12 月 31 日			
	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
无形资产-特许经营权	15,283.02	703.24	-	14,579.78
合计	15,283.02	703.24	-	14,579.78

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日，在建工程中由融资租赁租入的设备账面价值为 4,566.60 万元。

(3) 以后年度将支付的最低租赁付款额

单位：万元

剩余租赁期	最低租赁付款额
1 年以内（含 1 年）	5,356.34
1 年以上 2 年以内（含 2 年）	4,827.59
2 年以上 3 年以内（含 3 年）	4,775.17
3 年以上	5,069.19
合计	20,028.30

2、售后租回情况

公司子公司莆田圣元作为承租人，与安吉租赁有限公司签订融资租赁合同，将一批垃圾处理系统一期、二期设备以售后回租方式，向安吉租赁有限公司融资人民币 9,000 万元。租赁利率按同期贷款利率计算，租赁期限：自起租日起算，共计 5 年。

公司子公司南安圣元作为承租人，与海尔融资租赁（中国）有限公司签订融资租赁合同，将日处理垃圾量 300 吨的焚烧炉、余热锅炉、烟气处理系统、汽轮发电机组等设备以售后回租方式，向海尔融资租赁（中国）有限公司融资人民币 6,000 万元。租赁利率按 6.912% 计算，租赁期限：自起租日起算，共计 5 年（60 个月）。

公司子公司江苏圣元作为承租人，与华融金融租赁股份有限公司签订融资租赁合同，将垃圾焚烧炉及余热锅炉设备以售后回租方式，向华融金融租赁股份有限公司融资人民币 4,000 万元。租赁利率按 5.76% 计算，租赁期限：自起租日起

算，共计 5 年（60 个月）。

公司按售后租回形成融资租赁会计准则进行处理，对售后租回交易中售价与资产账面价值的差额在其他非流动资产核算。

十六、主要财务指标

（一）主要财务指标

项目	2014 年 12 月 31 日/ 2014 年度	2013 年 12 月 31 日/ 2013 年度	2012 年 12 月 31 日/ 2012 年度
流动比率(倍数)	0.51	0.35	0.45
速动比率(倍数)	0.50	0.34	0.44
资产负债率(合并)	68.53%	58.80%	57.16%
资产负债率(母公司)	58.10%	52.13%	45.44%
无形资产(扣除特许经营权和土地使用权后)占净资产的比例	0	0	0
应收账款周转率(次)	3.84	3.33	3.24
存货周转率(次)	38.96	55.49	64.86
息税折旧摊销前利润(万元)	11,604.75	11,754.10	9,341.21
利息保障倍数	2.31	3.04	2.85
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.62	0.74	0.36
每股净现金流量（元/股）	0.18	0.00	-0.06
每股净资产（元/股）	2.39	2.30	1.99

注：上述指标的计算公式如下：

（1）流动比率=流动资产÷流动负债

（2）速动比率=（流动资产－存货）÷流动负债

（3）资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

（4）无形资产（土地使用权、特许经营权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权、BOT 特许经营权除外）÷净资产

（5）应收账款周转率=主营业务收入÷应收账款平均余额

（6）存货周转率=主营业务成本÷存货平均余额

(7) 息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+计提折旧+计提摊销

(8) 利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷(计入财务费用的利息支出+利息资本化费用)

(9) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动的现金流量净额÷期末普通股份总数

(10) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份总数

(11) 每股净资产=归属公司母公司所有者的净资产÷期末普通股份总数

(二) 净资产收益率和每股收益

按照中国证监会《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(2011年修订)》(“中国证券监督管理委员会公告〔2011〕2号”)、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2008)》(“中国证券监督管理委员会公告〔2008〕43号”)要求计算的净资产收益率和每股收益如下:

期间	项目	加权平均净资产收益率	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2014年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.37%	0.2119	0.2119
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.33%	0.2110	0.2110
2013年度	归属于公司普通股股东的净利润	13.42%	0.2686	0.2686
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.25%	0.2651	0.2651
2012年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.93%	0.1767	0.1767
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.80%	0.1743	0.1743

计算公式如下:

(1) 加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中: P_0 分别对应归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; NP 为归属于公司普通股股东的净利润; E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产; E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; M_0 为报告期月份数; M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数; M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数; E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动; M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 基本每股收益

基本每股收益= $P0 \div S$

$$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（3）稀释每股收益

稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十七、发行人盈利预测披露情况

报告期内，发行人未进行盈利预测。

十八、资产评估情况

公司在设立和报告期间没有发生过资产评估的情况。

十九、历次验资情况

参见“第五节发行人基本情况”之“五、发行人历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

公司根据报告期合并财务报表，结合公司的经营情况和所处的内外部环境，对公司的财务状况进行了讨论和分析。

一、财务状况分析

（一）资产的主要构成及减值准备提取情况

1、资产的构成及变化

报告期内，根据资产流动性划分的资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	15,520.78	10.72	10,514.52	9.88	9,374.70	10.55
非流动资产	129,297.56	89.28	95,903.94	90.12	79,446.67	89.45
合计	144,818.34	100.00	106,418.47	100.00	88,821.37	100.00

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司资产总额分别为 88,821.37 万元、106,418.47 万元和 144,818.34 万元，资产规模在报告期内逐年增加，主要因为公司增加对垃圾焚烧发电特许经营权项目的资本性投入所致。

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司非流动资产占总资产比例分别为 89.45%、90.12%和 89.28%。非流动资产占总资产比例较高，主要因为公司所处行业属于资本密集型行业，初始投资规模较大，报告期内，公司投资的垃圾焚烧发电项目大多处于建设期或运营期初期，在建工程及无形资产-特许经营权等非流动资产的期末余额较大。

2、流动资产

报告期内，公司流动资产的具体构成如下：

单位：万元、%

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	7,324.13	47.19	1,945.10	18.50	1,928.33	20.57
应收账款	4,587.69	29.56	4,978.94	47.35	5,641.44	60.18
预付款项	92.95	0.60	82.09	0.78	100.10	1.07
应收利息	21.07	0.14	80.15	0.76	29.46	0.31
其他应收款	2,015.30	12.98	3,040.61	28.92	74.10	0.79
存货	277.45	1.79	149.76	1.42	127.28	1.36
一年内到期的非流动资产	-	-	200.00	1.90	300.00	3.20
其他流动资产	1,202.19	7.75	37.88	0.33	1,174.00	12.52
合计	15,520.78	100.00	10,514.52	100.00	9,374.70	100.00

公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款和其他流动资产构成。报告期内，上述科目总额占流动资产的比例均超过 94%。

2012 年末至 2013 年末，公司流动资产相对平稳。2014 年末，流动资产增加主要系公司货币资金余额较上年末增加 5,379.03 万元所致。

(1) 货币资金

公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
现金	0.54	0.53	1.78
银行存款	4,323.59	794.58	776.55
其他货币资金	3,000.00	1,150.00	1,150.00
合计	7,324.13	1,945.10	1,928.33

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，货币资金余额分别为 1,928.33 万元、1,945.10 万元和 7,324.13 万元，占流动资产比例分别为 20.57%、18.50% 和 47.19%。公司 2014 年末的货币资金余额较大，主要因为公司 2014 年度新增长期借款较多所致。

公司其他货币资金包括保函保证金和信用保证金。2012 年末和 2013 年末，

其他货币资金 1,150.00 万元均系开立盱眙项目银行保函所缴纳的保证金。2014 年末，其他货币资金 3,000 万元为定期存款，系公司为取得国家开发银行 1.50 亿元长期借款，以该笔存单进行质押。

（2）应收账款

①应收账款金额及变动情况

报告期内，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应收账款余额	4,829.15	5,304.78	5,962.52
坏账准备	241.46	325.84	321.08
应收账款净额	4,587.69	4,978.94	5,641.44
净额占营业收入比	24.95%	28.16%	38.29%

公司应收账款来源于污水处理业务的污水处理费以及垃圾焚烧发电业务的垃圾处理费和售电收入，其中售电收入由基础电价收入和补贴电价收入两部分构成。公司污水处理费、垃圾处理费和售电收入中的基础电价部分的结算周期通常为一至两个月。补贴电价收入结算周期因受国家相关补贴资金是否到位等因素影响，在不同期间内区别较大。

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，应收账款净额分别为 5,641.44 万元、4,978.94 万元和 4,587.69 万元，占营业收入的比例分别为 38.29%、28.16%和 24.95%。应收账款期末余额在报告期内逐年减少，主要因为公司补贴电价收入的回款速度的有所提高。

②应收账款主要客户情况

报告期各期末，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元、%

截至日	单位名称	金额	占应收账款期末余额的比例	已计提坏账准备
2014 年 12	国网福建省电力有限公司莆田供电公司	1,486.43	30.78	74.32

月 31 日	国网福建省电力有限公司泉州供电公司	1,459.21	30.22	72.96
	泉州市市政公用事业管理局	788.25	16.32	39.41
	南安市市政公用事业管理局	371.05	7.68	18.55
	龙海市污水处理有限公司	368.00	7.62	18.40
	合计	4,472.94	92.62	223.65
2013 年 12 月 31 日	国网福建省电力有限公司莆田供电公司	1,446.96	27.28	72.35
	国网福建省电力有限公司泉州供电公司	1,279.03	24.11	63.95
	龙海市污水处理有限公司	1,132.00	21.34	76.70
	泉州市市政公用事业管理局	827.00	15.59	81.85
	南安市市政公用事业管理局	341.66	6.44	17.08
	合计	5,026.65	94.76	311.93
2012 年 12 月 31 日	国网福建省电力有限公司泉州供电公司	2,115.91	35.49	105.80
	国网福建省电力有限公司莆田供电公司	1,813.07	30.41	90.65
	龙海市污水处理有限公司	948.00	15.90	58.20
	泉州市市政公用事业管理局	498.00	8.35	37.05
	南安市市政公用事业管理局	321.21	5.39	16.06
	合计	5,696.19	95.53	307.76

公司应收账款客户主要为政府主管部门和电网公司，具有较好的信用水平，发生坏账的风险较低。

③应收账款坏账计提情况及账龄情况如下：

单位：万元、%

项目	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日			2012 年 12 月 31 日		
	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备
1 年以内	4,829.15	100.00	241.46	4,686.78	88.35	234.34	5,611.52	94.11	280.58
1-2 年	-	-	-	483.00	9.10	48.30	297.00	4.98	29.70
2-3 年	-	-	-	81.00	1.53	16.20	54.00	0.91	10.80
3-4 年	-	-	-	54.00	1.02	27.00	-	-	-
合计	4,829.15	100.00	241.46	5,304.78	100.00	325.84	5,962.52	100.00	321.08

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司一年以内的应收账款余额占应收账款余额的比重分别为 94.11%、88.35%和 100.00%，保持了良好的回款周期。

2012 年末和 2013 年末，账龄超过一年的应收账款主要为龙海圣泽的污水处

理费收入和北峰污水处理厂的加盖除臭收入，上述款项均已收回。

公司目前采取的坏账计提政策符合行业惯例和谨慎性要求。具体情况请参见本节“资产减值准备”的相关分析。

(3) 其他应收款

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司其他应收款分别为 74.10 万元、3,040.61 万元和 2,015.30 万元，占流动资产的比例分别为 0.79%、28.92% 和 12.98%，主要由 BOT 项目保证金和应收关联方往来款构成。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额前五大客户如下，该等客户与本公司均无关联关系：

单位：万元、%

单位名称	款项性质	金额	年限	占其他应收款 期末余额的比例	坏账准备 期末余额
莆田市生物质处理产业化管理处	莆田三期保证金	1,200.00	1 年以内	28.92	-
曹县财政局会计核算中心	曹县项目保证金	500.00	1 年以内	24.39	-
盱眙县财政局	盱眙项目保证金	100.00	1-2 年	4.88	-
国网山东鄞城县供电公司	保证金	22.00	1 年以内	1.07	1.10
南安市国土资源局	押金	14.00	3-4 年	0.68	7.00
合计	-	1,836.00	-	89.57	8.10

(4) 存货

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司存货余额分别为 127.28 万元、149.76 万元和 277.45 万元，占流动资产的比例分别为 1.36%、1.42% 和 1.79%。公司存货主要是为项目日常运营和维护储备的消石灰、活性炭、药剂及备品配件等。在生产经营过程中，公司一般根据经营状况按需采购，因此期末存货余额较低。

(5) 其他流动资产

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司其他流动资产分别为 1,174.00 万元、

37.88 万元和 1,202.19 万元，占流动资产的比例分别为 12.52%、0.36% 和 7.75%。公司的其他流动资产主要由增值税待抵扣进项税和预缴企业所得税等构成。

2013 年末，公司其他流动资产较 2012 年末大幅下降，主要是由于随着莆田二期机组的运营，相关增值税进项税在当期取得抵扣造成。

2014 年末，公司其他流动资产较 2013 年末增加 1,164.31 万元，主要因为 2014 年度公司对盱眙一期和漳州一期项目的相关采购投入不断增加，所取得的待抵扣增值税进项税金额较上年末增加 1,144.31 万元所致。

3、非流动资产

报告期内，公司非流动资产的具体构成如下：

单位：万元、%

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	564.41	0.44	509.48	0.53	334.17	0.42
在建工程	44,334.37	34.29	15,745.91	16.42	13,094.04	16.48
无形资产	66,515.80	51.44	66,702.37	69.55	64,703.39	81.44
长期待摊费用	182.13	0.14	61.64	0.06	58.16	0.07
递延所得税资产	464.76	0.36	356.50	0.37	234.81	0.30
其他非流动资产	17,236.10	13.33	12,528.04	13.06	1,022.11	1.29
合计	129,297.56	100.00	95,903.94	100.00	79,446.67	100.00

公司非流动资产主要由无形资产、在建工程和其他非流动资产组成，上述科目占非流动资产的比例在 99% 以上。

报告期内，公司非流动资产逐年递增，主要为公司对垃圾焚烧发电特许经营权项目的投入增加导致长期资产增加。

(1) 在建工程

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司在建工程分别为 13,094.04 万元、15,745.91 万元和 44,334.37 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 16.48%、16.42% 和 34.29%。在建工程主要为垃圾焚烧发电特许经营权项目，具体如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
漳浦一期	19,388.86	4,408.69	784.39
盱眙一期	18,936.14	6,373.14	10.26
郓城项目	2,718.37	97.08	-
莆田三期	1,284.89	647.90	-
漳浦旧镇项目	1,167.22	3.60	-
南安三期	463.58	181.76	-
南安二期	-	2,112.64	1,452.21
莆田二期	-	-	9,791.24
安溪二期	-	1,849.72	-
其他工程	375.31	71.37	1,055.94
合计	44,334.37	15,745.91	13,094.04

2013年末，公司在建工程金额较上年末增加 2,651.87 万元，增幅 20.25%，主要受两方面因素影响：①当年新增项目总投资约 15,705.39 万元，其中主要包括盱眙一期项目投入 6,362.88 万元，漳浦一期项目投入 3,624.30 万元，莆田二期项目投入 2,041.38 万元和安溪二期项目投入 1,849.72 万元；②莆田二期项目于当年达到预定可使用状态，其项目初始投资 11,832.62 万元转入无形资产-特许经营权。

2014年末，公司在建工程金额较上年末增加 28,588.46 万元，增幅 181.56%，主要系公司在当年增加对漳浦一期项目的投入 14,980.17 万元和盱眙一期项目的投入 12,563.00 万元所致。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要在建项目为漳浦一期项目和盱眙一期项目，两者建设情况如下：

单位：万元、%

工程项目名称	预算数	已投入金额	投入占预算比例	预计投产时间
漳浦一期：400 吨/日	25,947.92	19,388.86	74.72	2015 年 6 月
盱眙一期：400 吨/日	23,037.00	18,936.14	82.20	2015 年 5 月
合计	48,984.92	38,325.00	-	

(2) 无形资产

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司无形资产分别为 64,703.39 万元、66,702.37 万元和 66,515.80 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 81.44%、69.55%和 51.44%。无形资产由特许经营权和土地使用权构成，具体如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
账面原值合计	77,962.78	76,510.43	72,406.38
-特许经营权	75,305.31	74,391.81	70,664.51
-土地使用权	2,657.47	2,118.62	1,741.87
累计摊销合计	11,446.98	9,808.05	7,702.99
-特许经营权	11,031.78	9,466.71	7,427.43
-土地使用权	415.20	341.34	275.56
账面净值合计	66,515.80	66,702.37	64,703.39
-特许经营权	64,273.53	64,925.10	63,237.08
-土地使用权	2,242.27	1,777.28	1,466.31

公司所拥有的特许经营权主要包括以 BOT 模式运营的垃圾焚烧发电和污水处理项目。其中，无形资产-特许经营权的账面净值约占无形资产账面净值总额的 97%左右。

公司特许经营权项目于初始投资时均在在建工程科目下核算，在项目达到预定可使用状态后，公司根据相关项目的投资成本从在建工程结转至无形资产-特许经营权科目，并根据预计 BOT 项目将要发生的后续更新支出的现值，同时确认无形资产-特许经营权和预计负债。

2013 年末，公司无形资产原值较上年末增加 4,104.05 万元，主要变动包括：①莆田二期项目从在建工程转入无形资产 11,832.62 万元；②公司将莆田一期、二期项目的部分设备以售后回租方式进行融资租赁，导致从无形资产原值转出至其他非流动资产 10,478.64 万元。

2014 年，公司无形资产原值较上年末增加 1,452.35 万元，主要变动包括：①南安二期和安溪二期项目从在建工程转入无形资产 5,308.45 万元；②公司将南

安一期、二期项目的部分设备以售后回租方式进行融资租赁，导致从无形资产原值转出至其他非流动资产 5,764.56 万元。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司无形资产-特许经营权的具体构成如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销额	减值准备	账面价值
垃圾焚烧发电项目：	47,139.32	4,395.13	-	42,744.19
南安一期、二期	16,045.68	1,234.73	-	14,810.96
莆田一期、二期	31,093.63	3,160.40	-	27,933.24
污水处理项目：	28,165.99	6,636.66	-	21,529.33
宝洲一期、二期	11,034.94	3,660.61	-	7,374.34
北峰项目	5,903.21	1,213.84	-	4,689.37
安溪一期、二期	5,659.42	807.62	-	4,851.80
龙海项目	5,568.42	954.59	-	4,613.84
特许经营权合计	75,305.31	11,031.78	-	64,273.53

(3) 其他非流动资产

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司其他非流动资产分别为 1,022.11 万元、12,528.04 万元和 17,236.10 万元，占各期末非流动资产的比例分别为 1.29%、13.06%和 13.33%。其他非流动资产由未实现售后租回损益、预付设备及土地款和融资租赁保证金构成，具体如下：

单位：万元

类别及内容	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
未实现售后租回损益	13,323.25	9,838.07	786.76
预付设备、工程及土地款	1,812.84	1,789.97	35.35
融资租赁保证金	2,100.00	900.00	200.00
合计	17,236.10	12,528.04	1,022.11

报告期内，为取得项目建设资金，公司分别将龙海圣泽、南安圣元、莆田圣元和江苏圣元的一部分设备以售后回租的方式进行融资。根据公司与融资租赁公司签订的协议，公司在租赁期届满时有购买租赁资产的选择权，其所订立的购买价款将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，符合售后租回交易形成融资租

赁的会计处理条件。因此，公司将出售特许经营权相关资产售价高于出售前资产账面价值的部分确认为未实现售后租回损益，按照相对应特许经营权项目的摊销方式进行分摊。

2013 年末，公司其他非流动资产金额较上年末增加 11,505.94 万元，主要系因公司将莆田 BOT 项目部分设备以售后回租方式进行融资租赁，导致未实现售后租回损益增加 9,051.31 万元。

2014 年末，公司其他非流动资产金额较上年末增加 4,708.05 万元，主要系因公司将南安 BOT 项目部分设备以售后回租方式进行融资租赁，导致未实现售后租回损益增加 3,485.18 万元，以及新增与海尔融资租赁(中国)有限公司和华融金融租赁股份有限公司的融资租赁保证金合计 1,200.00 万元。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司未实现售后租回损益的具体构成如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销额	减值准备	账面价值
莆田项目-未实现售后租回损益	10,478.64	1,473.93	-	9,004.72
南安项目-未实现售后租回损益	5,764.56	1,583.36	-	4,181.20
盱眙一期-未实现售后租回损益	137.33	-	-	137.33
合计	16,380.53	3,057.29	0.00	13,323.25

4、公司资产减值准备提取情况

报告期内，公司资产减值准备余额情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应收账款坏账准备	241.46	325.84	321.08
其他应收款坏账准备	34.57	23.89	13.35
合计	276.03	349.73	334.42

公司已制定具体可行的资产减值准备计提政策，并按照规定及各项资产的实际情况，足额计提了各项资产减值准备。坏账准备余额均为按照账龄分析法计提的坏账准备。

公司及同行业可比公司的坏账准备计提比例如下：

单位：%

账龄	圣元环保		瀚蓝环境		中国天楹		国祯环保	
	应收账款	其他应收款	应收账款	其他应收款	应收账款	其他应收款	应收账款	其他应收款
1年以内	5	5	5	5	5	5	3	3
1-2年	10	10	8	8	10	10	10	10
2-3年	20	20	10	10	20	20	20	20
3-4年	50	50	20	20	50	50	50	50
4-5年	80	80	50	50	80	80	50	50
5年及以上	100	100	100	100	100	100	100	100

与同行业可比公司相比，公司的坏账准备计提比例符合行业惯例和谨慎性要求。

公司的存货、固定资产和无形资产等均不存在资产减值情形，未计提减值准备。公司的资产减值准备计提政策稳健，相关的各项减值准备计提充分、比例合理，不存在重大不良资产。

（二）公司负债结构分析

1、负债的构成及变化

报告期内，公司负债构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	30,698.80	30.93	30,314.78	48.44	20,901.82	41.17
非流动负债	68,543.55	69.07	32,264.23	51.56	29,869.58	58.83
合计	99,242.35	100.00	62,579.01	100.00	50,771.40	100.00

2012年末、2013年末和2014年末，公司负债总额分别为50,771.40万元、62,579.01万元和99,242.35万元。2013年末和2014年末公司负债总额均较上年末有所增长，主要系公司为满足新项目建设资金需求，扩大外部融资规模所致。

2012年末、2013年末和2014年末，非流动负债占负债总额的比例分别为58.83%、51.56%和69.07%。由于公司的资金需求主要用于长期资产的建设，因

此公司在筹资中采用了以长期借款为主的融资方式。

2、流动负债

报告期内，公司流动负债具体构成如下：

单位：万元、%

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	6,300.00	20.52	10,300.00	33.98	8,300.00	39.71
应付账款	10,538.17	34.33	10,732.31	35.40	3,199.90	15.31
应付职工薪酬	363.06	1.18	293.69	0.97	203.58	0.97
应交税费	676.90	2.20	504.82	1.67	337.43	1.61
应付利息	195.44	0.64	144.07	0.48	102.65	0.49
其他应付款	2,466.35	8.03	572.24	1.89	1,560.06	7.46
一年内到期的非流动负债	10,158.89	33.09	7,767.64	25.62	7,198.20	34.44
合计	30,698.81	100.00	30,314.77	100.00	20,901.82	100.00

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成。报告期内，上述科目总额占流动负债的比例均超过 95%。

2013 年末，公司流动负债余额较上年末大幅增长，主要因为对当期在建项目的投入增加导致相应的应付账款大幅增加。2014 年末，公司流动负债余额较上年末有所增加，主要系一年内到期的非流动负债增加所致。

(1) 短期借款

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司短期借款分别为 8,300.00 万元、10,300.00 万元和 6,300.00 万元，占各期末流动负债比例分别为 39.71%、33.98% 和 19.42%。短期借款主要为与银行的流动资金贷款。

(2) 应付账款

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司应付账款分别为 3,199.90 万元、10,732.31 万元和 10,538.17 万元，占各期末流动负债比例分别为 15.31%、35.40% 和 32.48%。应付账款主要为应付供应商的工程款和设备款。

2013 年末，公司应付账款余额较上年末增加 7,532.41 万元，增幅 235.40%，主要系对盱眙一期和漳浦一期项目的工程投入增加导致的土建工程款和设备款增加，当年末江苏圣元和漳浦圣元的应付工程及设备款分别较上年末增加 3,158.20 万元和 3,137.92 万元。

报告期各期末，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元、%

截至日	单位名称	采购内容	金额	年限	占应付账款余额的比例
2014 年 12 月 31 日	湖南省工业设备安装有限公司	土建工程	1,681.83	1 年以内 1,669.15, 1-2 年 12.68	15.96
	杭州新世纪能源环保工程股份有限公司	锅炉余热设备	1,106.37	1 年以内 920.62, 1-2 年 185.75	10.50
	中材科技股份有限公司	渗滤液站	655.31	1 年以内 654.43, 1-2 年上 0.88	6.22
	江苏瑞帆环保装备股份有限公司	烟气处理系统	587.39	1 年以内 525.19, 1-2 年 62.20	5.57
	郾城县会计结算中心	填埋场租赁费	500.00	1 年以内	4.74
	合计	-	4,530.90	-	43.00
2013 年 12 月 31 日	湖南省工业设备安装有限公司	基础土建工程	4,601.80	1 年以内 4,601.8	42.88
	杭州新世纪能源环保工程股份有限公司	锅炉余热设备	1,152.64	1 年以内 1,152.64	10.74
	福建省石狮市市政工程有限公司	基础土建工程	562.46	1 年以内 562.46	5.24
	中材科技股份有限公司	EPC 工程	384.96	1 年以内 384.96	3.59
	重庆川仪自动化股份有限公司	自动化设备	309.43	1 年以内 303.23, 3 年以上 6.20	2.88
	合计	-	7,011.29	-	65.33
2012 年 12 月 31 日	杭州新世纪能源环保工程股份有限公司	锅炉余热设备	735.45	1 年以内 334.80, 1 至 2 年 400.65	22.98
	安徽天康股份有限公司	电缆	308.60	1 年以内 105.00, 1 至 2 年 203.60	9.64
	重庆川仪自动化股份有限公司	自动化设备	188.20	1 年以内 160.18, 1 至 2 年 21.82,	5.88

				2 至 3 年 6.2	
	青岛捷能汽轮机集团股份有限公司	汽轮机	121.20	1 年以内 65.00, 1 至 2 年 56.20	3.79
	上海科轻起重机有限公司	起重机械	59.65	一年以内 59.65	1.86
	合计	-	1,413.10	-	44.15

(3) 其他应付款

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司其他应付款分别为 1,560.06 万元、572.24 万元和 2,466.35 万元，占流动负债的比例分别为 7.46%、1.89%和 8.03%。

其他应付款主要为公司向实际控制人及其关联方拆借的资金往来款，2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司向实际控制人及其关联方拆借的资金往来款分别为 1,420.02 万元、225.63 万元和 2,212.54 万元，占其他应付款的比例分别为 91.02%、39.43%和 89.71%。

其他应付款期末余额较大，主要因为公司在建 BOT 项目较多，资金需求较大，而公司的融资结构较为单一，银行贷款占项目总投资的比例较高，部分项目存在固定资产贷款发放时间跟不上项目工程进展的情况发生，为了保证项目进度不受影响，公司从关联公司拆借部分款项以满足项目的资金需求。

(4) 一年内到期的非流动负债

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司一年内到期的非流动负债分别为 7,198.20 万元、7,767.64 万元和 10,158.89 万元，占流动负债的比例分别为 34.44%、25.62%和 33.09%。公司一年内到期的非流动负债主要由一年内到期的长期借款和一年内到期的长期应付款构成，具体如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款	6,054.39	5,685.33	3,695.30
一年内到期的长期应付款	4,104.50	2,082.31	3,502.90
合计	10,158.89	7,767.64	7,198.20

3、非流动负债

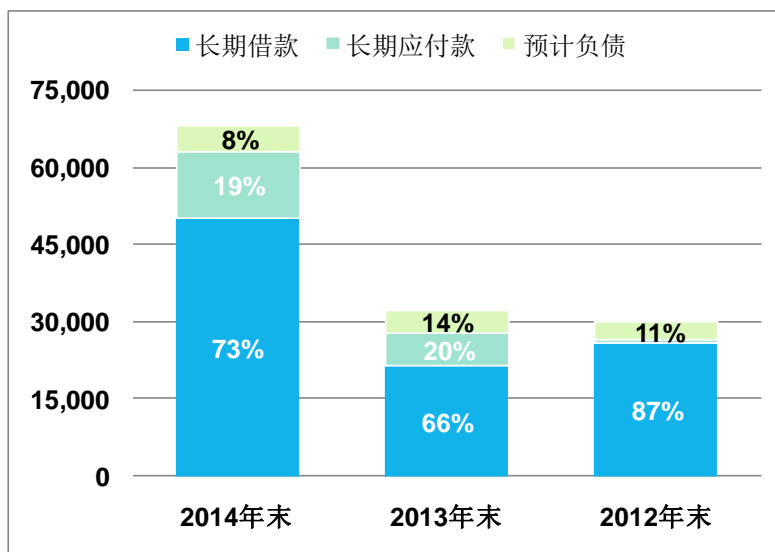
报告期内，公司非流动负债的具体构成如下：

单位：万元、%

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	50,042.21	73.01	21,322.74	66.09	25,958.07	86.90
长期应付款	12,912.28	18.84	6,533.84	20.25	507.71	1.70
预计负债	5,209.06	7.60	4,407.66	13.66	3,403.80	11.40
递延收益	380.00	0.55	-	-	-	-
合计	68,543.55	100.00	32,264.24	100.00	29,869.58	100.00

公司的非流动负债主要由长期借款、长期应付款和预计负债构成。上述科目占非流动负债的比例及变动情况如下：

单位：万元



2014 年末，公司非流动负债规模大幅增加，主要因为公司用于特许经营权项目建设的专项借款和以售后回租方式取得的融资租赁款均大幅增加所致。

(1) 长期借款

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司长期借款分别为 25,958.07 万元、21,322.74 万元和 50,042.21 万元，占非流动负债的比例分别为 86.90%、66.09% 和 73.01%。长期借款主要为用于特许经营权项目建设的专项借款。

报告期内，公司严格按照贷款协议上所制定的还款计划偿还长期借款。2014年末，长期借款余额较上年末大幅增加 28,719.47 万元，主要系公司在当年取得用于漳浦一期和盱眙一期 BOT 项目建设的专项借款各 15,000.00 万元。

（2）长期应付款

报告期内，公司长期应付款情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
长期应付款-原值	14,671.96	7,641.60	532.47
未确认的融资费用	1,759.68	1,107.76	24.76
长期应付款-净值	12,912.28	6,533.84	507.71

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司长期应付款分别为 507.71 万元、6,533.84 万元和 12,912.28 万元，占非流动负债的比例分别为 1.70%、20.25%和 18.84%。长期应付款主要为应付融资租赁公司的款项。

2013 年末，公司长期应付款余额较上年末增加 6,026.13 万元，主要因为公司在当期将莆田一期、二期项目的部分设备以售后回租方式向安吉租赁有限公司融资人民币 9,000 万元。

2014 年末，公司长期应付款余额较上年末增加 6,378.44 万元，主要因为公司在当年以售后回租方式分别将南安一期和二期项目的部分设备向海尔融资租赁（中国）有限公司融资人民币 6,000.00 万元和将盱眙一期项目的部分设备向华融金融租赁股份有限公司融资人民币 4,000.00 万元。

（3）预计负债

报告期内，公司预计负债情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
预计负债-原值	14,772.08	13,071.95	10,851.77
未确认的融资费用	9,563.01	8,664.30	7,447.97
预计负债-净值	5,209.06	4,407.66	3,403.80

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司预计负债分别为 3,403.80 万元、4,407.66 万元和 5,209.06 万元，占非流动负债的比例分别为 11.40%、13.66%和 7.60%。预计负债主要为特许经营权项目后续更新支出的现值按照实际利率法计提结余的款项。

公司在 BOT 项目达到预定可使用状态时确认预计负债。

2013 年末，预计负债余额较上年末增加 1,003.86 万元，增幅 29.49%，主要因为公司在当年确认莆田二期项目的后续更新支出现值 720.51 万元。

2014 年末，预计负债余额较上年末增加 801.40 万元，增幅 18.18%，主要因为公司在当年确认南安二期和安溪二期项目的后续更新支出现值 455.47 万元。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期内，公司各项偿债能力指标如下：

项目	2014 年 12 月 31 日/ 2014 年度	2013 年 12 月 31 日/ 2013 年度	2012 年 12 月 31 日/ 2012 年度
流动比率(倍数)	0.51	0.35	0.45
速动比率(倍数)	0.50	0.34	0.44
资产负债率(合并)	68.53%	58.80%	57.16%
资产负债率(母公司)	58.10%	52.13%	45.44%
息税前利润(万元)	8,041.99	8,613.83	6,593.22
息税折旧摊销前利润 (万元)	11,604.75	11,754.10	9,341.21
利息保障倍数	2.31	3.04	2.85

公司流动比率较低，资产负债率较高，主要是由公司所处行业决定的。生活垃圾焚烧发电和生活污水处理行业都属于资本密集型行业，项目建设期资金投入较大，而运营期由于无需大额的营销费用及原材料采购支出，对流动资金的需求较少。

2013 年末，公司流动比率指标较上年末有所下滑，主要因为漳浦一期和盱眙一期项目均在当期开始进行大规模的建设，从而导致应付账款较上年末大幅增

加 7,532.41 万元，增幅 235.40%。2014 年末，随着漳浦一期和盱眙一期项目的工程建设贷款陆续到位，公司的流动比率指标有所上升，但也导致公司合并资产负债率大幅上升。

2013 年，公司息税前利润、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数均较上年有所增长，主要系由垃圾焚烧发电业务的收入规模扩大所带来的利润增加。2014 年，公司盈利能力指标与上年较为一致，但由于借款规模的扩大，导致利息支出增加，利息保障倍数有所下滑，但仍处于合理可控的范围内。

2、同行业可比公司偿债能力对比分析

报告期内，公司主要偿债指标与同行业公司对比情况如下：

主要偿债指标	公司名称	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
合并资产负债率(%)	光大国际	42.81	41.29	47.72
	瀚蓝环境	66.41	54.25	50.34
	中国天楹	50.43	54.93	67.83
	伟明环保	-	70.76	73.05
	创业环保	60.05	62.66	61.84
	首创股份	69.01	59.55	59.40
	国祯环保	69.47	76.45	74.79
	平均	59.70	59.98	62.14
	圣元环保	68.53	58.80	57.16

流动比率(倍)	光大国际	1.70	2.31	1.64
	瀚蓝环境	0.43	0.69	1.21
	中国天楹	0.93	1.43	0.68
	伟明环保	-	0.75	0.69
	创业环保	1.83	1.48	1.33
	首创股份	1.47	1.29	1.33
	国祯环保	0.61	0.50	0.50
	平均	1.16	1.21	1.05
	圣元环保	0.51	0.35	0.45

速动比率(倍)	光大国际	1.68	2.29	1.62
---------	------	------	------	------

	瀚蓝环境	0.40	0.65	1.17
	中国天楹	0.88	1.24	0.54
	伟明环保	-	0.70	0.61
	创业环保	1.82	1.45	1.29
	首创股份	1.02	0.95	0.78
	国祯环保	0.58	0.48	0.48
	平均	1.06	1.11	0.93
	圣元环保	0.50	0.34	0.44

注 1：光大国际系香港上市公司，其财务报表编制基础为《香港财务报告准则》，下同。

注 2：伟明环保尚未上市，相关数据来源于其于 2014 年 11 月 13 日预披露的招股说明书，2014 年数据尚未披露，下同。

注 3：中国天楹（证券代码：000035.SZ）的数据系根据中国天楹 2014 年年报和其于 2014 年 3 月 12 日公告的《审计报告及备考财务报表（2012、2013 年度）》计算所得，下同。

注 4：泰达股份的主营业务中，批发业与建筑业占比较高；城投控股的主营业务中，房地产业务占比较高。由于上述业务与发行人所处行业的业务模式差异较大，因此在偿债能力分析和资产周转能力分析中，不将泰达股份和城投控股纳入对比范围，下同。

注 5：除特别注明外，以上数据来源于 WIND 资讯，下同。

2012 年末和 2013 年末，公司合并资产负债率与同行业基本一致。

报告期内，公司流动比率和速动比率相对偏低，主要受以下几方面的影响：

①公司目前处于高速发展阶段，新投资的项目较多，导致相关的应付工程及设备款和其他应付款的期末余额较高；

②公司按照工程进度确认应付工程及设备款，但根据相关采购合同，部分设备采购款在相关设备投入试运行后才进行支付，并且相应的质保金通常在项目稳定运营一年后才需要支付，上述款项并不会给公司带来短期偿债压力；

③上述同行业公司基本均为上市公司，已经通过直接股权融资的方式改善了财务结构，自有资金更为充沛。

3、偿债能力分析

(1) 充裕的经营活动现金流

公司所处行业的特点是前期投入较大,但在运营期可以获得稳定充裕的现金流入。2012 年、2013 年和 2014 年,公司经营活动产生的现金流量净额分别是 6,860.07 万元、14,032.18 万元和 11,851.06 万元,现金流稳定充裕。随着新投建项目的完工和运行,公司经营活动产生的现金流入将保持持续增长的趋势,公司具有稳定充足的现金流保障。

(2) 良好的外部融资环境

公司拥有良好的资信水平,并与各商业银行及融资租赁公司建立了良好的合作关系。公司融资的主要投向为垃圾焚烧发电行业,属于国家政策鼓励发展的行业,融资渠道较为畅通,为正常生产经营及项目建设提供了良好的外部资金保证。

(四) 资产周转能力分析

报告期内,公司的资产周转能力指标如下:

单位: 次

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率	3.84	3.33	3.24
存货周转率	38.96	55.49	64.86
总资产周转率	0.15	0.18	0.17

注: 上述资产周转率指标计算公式如下:

应收账款周转率=营业收入×2/(应收账款当期期末余额+应收账款上期期末余额)

存货周转率=营业成本×2/(存货当期期末余额+存货上期期末余额)

总资产周转率=营业收入×2/(总资产当期期末余额+总资产上期期末余额)

(1) 应收账款周转率分析

公司应收账款周转率与同行业上市公司对比情况如下:

单位: 次

公司名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
光大国际	10.30	13.29	6.40

瀚蓝环境	16.12	15.54	14.56
中国天楹	5.91	5.19	3.32
伟明环保	-	4.09	2.85
创业环保	0.79	0.96	1.23
首创股份	5.08	3.36	3.55
国祯环保	5.23	3.29	3.45
平均	7.24	6.27	5.48
圣元环保	3.84	3.33	3.24

报告期内，公司应收账款周转率低于行业平均水平。应收账款周转率行业平均水平较高，主要系受可比公司中光大国际和瀚蓝环境两家公司的高周转率所拉动，两者业务模式均较为多元化，除垃圾焚烧发电业务和污水处理业务外的其他业务均在其主营业务收入中占据一定比例。如果不考虑这两家公司的应收账款周转率，则在 2012 年-2014 年，行业平均水平分别为 2.88、3.38 和 4.25，与公司应收账款周转率较为一致。

（2）存货周转率分析

公司存货周转率与同行业上市公司对比情况如下：

单位：次

公司名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
光大国际	35.10	41.81	31.74
瀚蓝环境	18.13	16.07	23.75
中国天楹	5.30	4.82	3.62
伟明环保	-	6.42	3.43
创业环保	29.95	14.05	10.99
首创股份	1.29	0.79	0.63
国祯环保	33.69	23.99	19.43
平均	20.58	15.42	13.37
圣元环保	38.96	55.49	64.86

报告期内，公司存货周转率远高于同行业可比公司平均水平，主要系相较于同行业公司多元化的业务模式，公司的主营业务突出，集中在 BOT 项目的运营上。公司 BOT 项目建设均采用发包的方式，主要设备也系外购所得，因此除运

营中所需储备的生产辅助材料外，公司没有其它价值重大的存货。此外，公司亦已建立良好的存货采购制度，有效地提高存货周转率。

（3）总资产周转率分析

公司总资产周转率与同行业上市公司对比情况如下：

单位：次

公司名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
光大国际	0.23	0.27	0.22
瀚蓝环境	0.29	0.20	0.21
中国天楹	0.21	0.26	0.20
伟明环保	-	0.21	0.18
创业环保	0.17	0.16	0.17
首创股份	0.23	0.18	0.17
国祯环保	0.43	0.32	0.32
平均	0.26	0.23	0.21
圣元环保	0.15	0.18	0.17

报告期内，公司资产周转速度低于行业平均水平，主要是因为公司处于高速发展阶段，正在建设的项目和处于运营初期的项目较多，导致在建工程 and 无形资产-特许经营权期末账面余额较大，从而降低了资产周转率。

二、盈利能力分析

（一）营业收入构成及变化情况

1、总体构成及变动情况

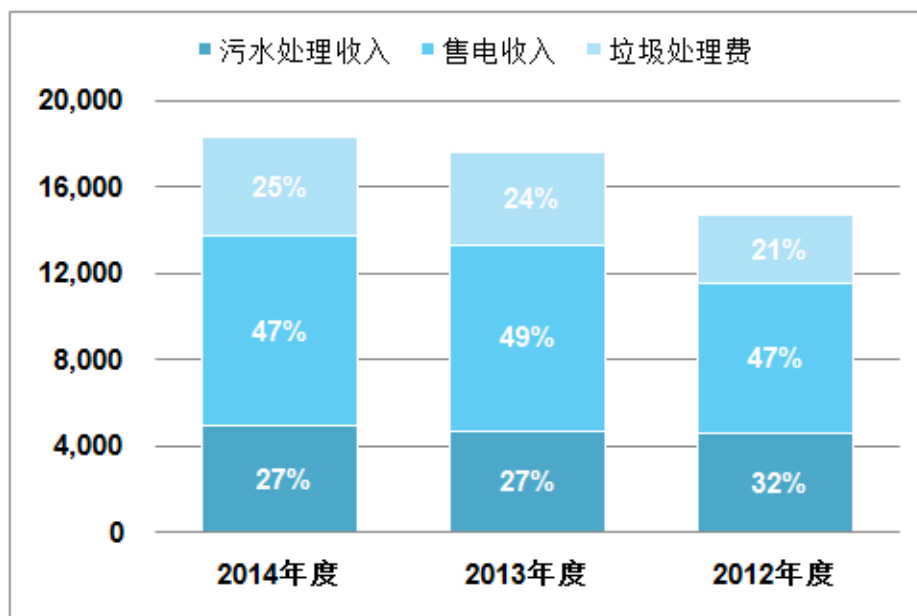
2012 年、2013 年和 2014 年，公司营业收入分别为 14,733.08 万元、17,683.56 万元和 18,389.71 万元。公司营业收入主要由生活垃圾焚烧发电业务收入和生活污水处理业务收入构成。其中，生活垃圾焚烧发电业务收入包括售电收入和垃圾处理费收入。具体如下：

单位：万元，%

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
垃圾焚烧发电	13,369.12	72.70	12,929.93	73.12	10,074.98	68.38
其中： 售电收入	8,731.97	47.48	8,620.47	48.75	6,951.90	47.19
垃圾处理费	4,637.16	25.22	4,309.46	24.37	3,123.08	21.20
生活污水处理	5,020.59	27.30	4,753.25	26.88	4,658.10	31.62
其他业务收入	-	-	0.37	-	-	-
合计	18,389.71	100.00	17,683.56	100.00	14,733.08	100.00

公司收入构成及变动情况示意图

单位：万元



报告期内，公司营业收入稳步增长，收入结构趋于稳定，收入增加主要由垃圾焚烧发电业务的增长所带动。

2、垃圾焚烧发电业务收入构成及变化情况

2012 年、2013 年和 2014 年，公司垃圾焚烧发电业务收入为 10,074.98 万元、12,929.93 万元和 13,369.12 万元，占营业收入的比例分别为 68.38%、73.12%和 72.70%。随着新投入建设的垃圾焚烧 BOT 项目不断投入运营，垃圾焚烧发电业务收入占营业收入的比重呈现不断增加的趋势。

截至 2014 年 12 月 31 日，已经投入运营的项目包括：南安一期和二期项目以及莆田一期和二期项目。项目开始正式运营的时间如下表所示：

序号	项目名称	垃圾处理规模	项目开始运营时间
1	南安一期	300 吨/日	2009 年 7 月
2	南安二期	300 吨/日	2011 年 5 月
3	莆田一期	700 吨/日	2011 年 9 月
4	莆田二期	350 吨/日	2013 年 6 月

(1) 垃圾处理收入

2012 年、2013 年和 2014 年，公司垃圾处理费收入分别为 3,123.08 万元、4,309.46 万元和 4,637.16 万元。与垃圾处理费收入相关的主要业务数据如下：

年度	垃圾进厂量(单位：万吨)	增长率	平均垃圾处理费（元/吨）
2014 年度	71.24	13.66%	65.09
2013 年度	62.68	9.88%	68.75
2012 年度	57.04	-	54.75

注：平均垃圾处理费=垃圾处理费收入/垃圾进厂量

垃圾处理量的增加主要来源于当地垃圾供应量的增加，垃圾的供应取决于当地垃圾的产生量以及当地政府收集垃圾的能力及意愿等。报告期内，南安与莆田的垃圾供应量均保持了良好的增长态势。

垃圾处理价格方面，报告期内，南安项目的垃圾处理费直接按照入场的垃圾量，以每吨垃圾 77.90 元进行补贴。莆田项目的垃圾处理费则以当月的垃圾上网发电量为基准进行计算，并从 2012 年 6 月 1 日起，在原补贴 0.06 元/度的基础上，增加补贴 0.18 元/度，即以每度电 0.24 元进行补贴，因此，2013 年公司平均垃圾处理费较 2012 年增加较多。

(2) 售电收入

2012 年、2013 年和 2014 年，公司售电收入分别为 6,951.90 万元、8,620.47 万元和 8,731.97 万元。与售电收入相关的主要业务数据如下：

年度	上网电量(单位: 万度)	增长率	平均上网电价 (元/度)
2014 年度	15,718	1.29%	0.56
2013 年度	15,517	23.19%	0.56
2012 年度	12,596	-	0.55

注：平均上网电价（不含税）=售电收入/上网电量

报告期内，公司平均上网电价较为稳定，公司的售电收入变动基本由上网电量变动造成。垃圾处理量是驱动发电量增长的主要因素之一，因此上网电量的总体整体变动趋势基本与上述的垃圾处理量变动趋势保持一致。

3、污水处理业务收入构成及变化情况

（1）污水处理业务运营情况

2012 年、2013 年和 2014 年，公司生活污水处理收入为 4,658.10 万元、4,753.25 万元和 5,020.59 万元，占营业收入的比例分别为 31.62%、26.88%和 27.30%。报告期内，公司正式运营的项目如下：

序号	项目	处理规模	污水处理价格	保底污水处理量
1	宝洲污水处理厂	15 万吨/日	0.5907 元/吨	12 万吨/日
2	北峰污水处理厂	4.5 万吨/日	0.577 元/吨	3.5 万吨/日
3	安溪污水处理厂	4.5 万吨/日	0.65 元/吨	3.1 万吨/日
4	龙海污水处理厂	2.5 万吨/日	0.8 元/吨	2.5 万吨/日

注 1：宝洲污水处理厂包括宝洲一期和宝洲二期，两者处理规模分别为 5 万吨/日和 10 万吨/日。

注 2：宝洲污水处理厂的污水处理价格从 2014 年 7 月 19 日起从原来的 0.516 元/吨调整为 0.5907 元/吨。

注 3：安溪污水处理厂的污水处理价格从 2013 年 11 月起从原来的 0.55 元/吨调整为 0.65 元/吨。

注 4：安溪污水处理厂的保底污水处理量从 2014 年 7 月 1 日起从原来的 2.4 万吨/日调整为 3.1 万吨/日。

（2）污水处理业务收入变动情况

报告期内，污水处理业务收入变化较为稳定。具体如下：

单位：万元、万吨、元/吨、%

项目	2014 年度	增长率	2013 年度	增长率	2012 年度
污水处理收入	5,020.59	5.62	4,753.25	2.04	4,658.10
实际污水处理量	7,383.05	-8.35	8,055.69	8.35	7,434.77
结算污水处理量	8,224.18	-0.14	8,235.98	3.32	7,970.99
平均污水处理价格	0.61	5.78	0.58	-1.24	0.58

注：平均污水处理价格=污水处理收入/结算污水处理量

在污水处理量方面，相关污水处理 BOT 协议规定了合同授予方需要向相关 BOT 项目提供稳定的污水量，在提供的污水量低于协议规定的保底污水量的情况下，按照保底污水量进行结算，所以结算时用来计算收入的污水处理量通常高于项目实际处理的污水量。

2013 年，公司实际污水处理量较 2012 年增加 620.92 万吨，增幅 8.35%，主要因为宝洲和龙海污水处理厂的污水处理量分别较上年度增加 306.81 万吨和 155.85 万吨。由于报告期内龙海污水厂的实际污水处理量均低于其保底处理量，因此，公司 2013 年度结算污水处理量较 2012 年增加 3.32%，低于实际污水处理量的增幅。

2014 年，公司实际污水处理量较 2013 年减少 672.64 万吨，降低 8.35%，主要因为宝洲污水处理厂所在的泉州市中心城区污水管网于 2014 年上半年进行了相关改造工程，在改造期间，环卫部门相关污水收集能力下降所致。当年度公司结算污水处理量较去年同期降低 0.14%，低于实际污水处理量的降幅，主要系因宝洲污水处理厂在 2014 年上半年基本按照保底处理量进行结算。

在污水处理价格方面，平均价格在报告期内较为稳定。2014 年，受宝洲和安溪污水处理厂价格调整的影响，平均价格由 0.58 元/吨上升至 0.61 元/吨，增幅 5.78%。

（二）营业成本构成及变化情况

1、营业成本的构成

2012 年、2013 年和 2014 年，公司营业成本分别为 6,444.78 万元、7,686.92

万元和 8,322.79 万元。具体如下：

单位：万元，%

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
垃圾焚烧发电	5,576.54	67.00	5,082.74	66.12	3,920.07	60.83
生活污水处理	2,746.25	33.00	2,604.17	33.88	2,524.71	39.17
合计	8,322.79	100.00	7,686.92	100.00	6,444.78	100.00

报告期内，公司垃圾焚烧发电业务成本占营业成本总额的比例不断增加，主要系垃圾焚烧发电业务占公司营业规模比重不断上升所致。

公司主营业务成本主要由特许经营权摊销、能源与动力、直接人工以及直接材料构成。2012 年、2013 年和 2014 年，上述成本合计占公司主营业务成本总额的比例分别为 86.37%、86.02%和 83.27%，具体情况如下表所示：

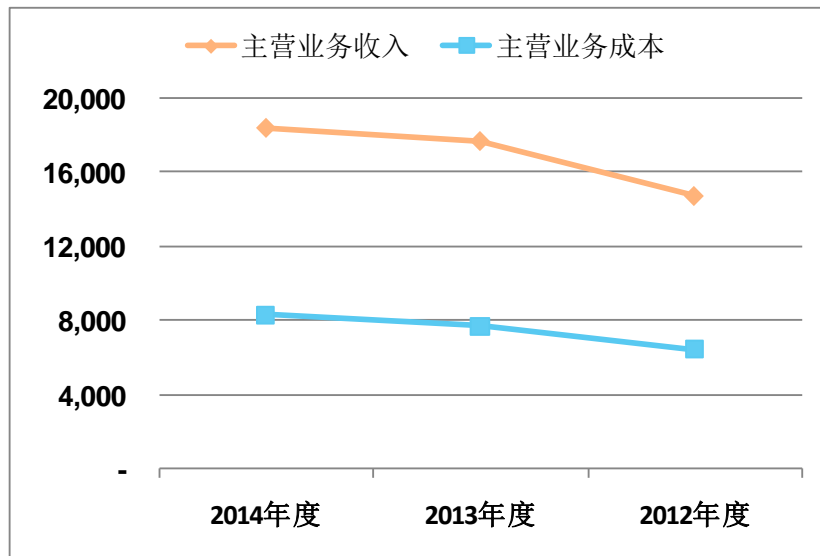
单位：万元，%

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
特许经营权摊销	3,344.39	40.18	2,997.76	39.00	2,610.36	40.50
能源和动力	1,654.40	19.88	1,761.52	22.92	1,343.02	20.84
直接人工	1,201.73	14.44	1,377.68	17.92	1,113.41	17.28
直接材料	729.77	8.77	475.09	6.18	499.53	7.75
其他	1,392.48	16.73	1,074.86	13.98	878.47	13.63
合计	8,322.79	100.00	7,686.92	100.00	6,444.78	100.00

2、营业成本的变动分析

公司收入与成本变动情况示意图

单位：万元



报告期内，营业成本总体呈上升趋势，与收入变动情况较为一致。成本上升主要因两方面因素造成：一方面，由于新投建的项目不断投入运营，导致当期的特许经营权摊销不断增加；另一方面，垃圾处置量和污水处理量的上升导致所消耗的能源和动力费和其他运营成本相应增加。

（三）毛利和毛利率分析

1、毛利构成及变动情况

报告期内，公司毛利构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
垃圾焚烧发电	7,792.58	77.41	7,847.19	78.50	6,154.90	74.26
生活污水处理	2,274.34	22.59	2,149.08	21.50	2,133.39	25.74
合计	10,066.93	100.00	9,996.27	100.00	8,288.29	100.00

2012 年、2013 年和 2014 年，公司毛利总额分别为 8,288.29 万元、9,996.27 万元和 10,066.93 万元，各期间毛利稳步增长，主要系由垃圾焚烧发电业务的发展所推动。

2、综合毛利率情况

报告期内，公司毛利率情况如下：

分部	2014 年度	2013 年度	2012 年度
垃圾焚烧发电	58.29%	60.69%	61.09%
生活污水处理	45.30%	45.21%	45.80%
合计	54.74%	56.53%	56.26%

注：毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入

报告期内，公司综合毛利率稳定在 56%左右；垃圾焚烧发电业务和生活污水处理业务的毛利率也较稳定。2014 年度，公司毛利率水平略有下滑，主要因为南安二期的发电机组及其相关设备和安溪二期项目在当年度转入无形资产导致摊销费用增加所致。

3、同行业可比公司毛利率对比分析

（1）垃圾焚烧发电业务毛利率比较

公司名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
光大国际	46.71%	44.65%	49.38%
瀚蓝环境固废处理分部	37.10%	38.32%	47.97%
中国天楹垃圾处置及焚烧发电分部	65.10%	62.54%	67.97%
伟明环保项目运营分部	-	65.77%	64.31%
泰达股份垃圾处理及发电收入分部	48.49%	43.52%	33.41%
平均	49.35%	50.96%	52.61%
发行人垃圾焚烧发电业务	58.29%	60.69%	61.09%

注 1：光大国际除拥有生活垃圾焚烧发电业务外，还拥有工业固体废物填埋场、危险废弃物填埋场、污水处理厂及中水回用处理厂等业务，由于其未单独披露垃圾处理分部的毛利率水平，上述可比数据为其综合毛利率；

注 2：瀚蓝环境的固废处理分部拥有垃圾焚烧处理、垃圾转运、污泥处理和飞灰处理等业务。

报告期内，公司垃圾焚烧发电业务的毛利率水平高于行业平均水平，主要有如下原因：

①上述用于比较的部分公司可比分部的业务模式与公司垃圾焚烧发电分部并不完全一致。其中，专注于垃圾焚烧发电业务的公司，如伟明环保和中国天楹，

均表现出超过同行业其他公司的毛利率水平，与本公司的情况较为类似。

②得益于南安和莆田的各期间充足的垃圾供应量，公司的产能利用率较高。公司拥有专业化的管理团队，运营效率较高，使得各项目的发电效率维持在较高的水平。

③公司拥有良好的成本管控能力。依托多年积累的在垃圾处理专业领域内的专长，公司垃圾焚烧厂的建造周期、建造成本和运营成本均保持在良好的水平。

（2）生活污水处理业务毛利率比较

公司名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
瀚蓝环境污水处理分部	41.61%	40.45%	39.15%
创业环保污水处理厂及污水处理厂建设分部	43.91%	39.72%	42.02%
首创股份污水处理部	45.38%	47.71%	45.28%
国祯环保生活污水处理投资运营分部	44.88%	46.98%	45.91%
国中水务污水处理部	44.73%	46.67%	47.47%
平均	44.10%	44.31%	43.97%
发行人生活污水处理业务	45.30%	45.21%	45.80%

报告期内，公司污水处理业务的毛利率水平与行业平均水平基本一致。

（四）期间费用分析

报告期内，公司各项期间费用及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元，%

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
管理费用	2,353.27	2,003.11	1,747.72
占收入比重	12.80	11.33	11.86
财务费用	3,555.14	2,955.44	3,038.25
占收入比重	19.33	16.71	20.62
期间费用合计	5,908.41	4,958.55	4,785.97
占收入比重	32.13	28.04	32.48

1、管理费用

报告期内，公司管理费用构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资及福利	679.93	28.89	552.71	27.59	486.20	27.82
办公、交通及通讯费	284.48	12.09	533.58	26.64	350.31	20.04
研究开发费	667.72	28.37	273.12	13.63	152.96	8.75
业务招待费	227.64	9.67	165.65	8.27	203.92	11.67
中介服务费	167.22	7.11	165.29	8.25	215.51	12.33
税金	130.19	5.53	120.15	6.00	119.14	6.82
折旧及摊销	70.07	2.98	71.69	3.58	61.51	3.52
其他	126.02	5.36	120.92	6.04	158.17	9.05
合计	2,353.27	100.00	2,003.11	100.00	1,747.72	100.00
占收入比重（%）	12.80	-	11.33	-	11.86	-

公司管理费用主要由工资及福利费，办公、交通及通讯费，研究开发费，业务招待费以及中介服务等构成。报告期内，随着公司规模不断扩大，行政人员和研发人员人数也相应增加，从而增加了业务管理方面的支出。2012 年、2013 年和 2014 年，公司管理费用占营业收入的比例分别为 11.86%、11.33% 和 12.80%，保持在稳定合理的水平。其中，2014 年，公司管理费用占营业收入比例较上年略有上升，主要是因为公司在当年研发项目增多，导致研究开发费较上年增加 394.60 万元。

2、财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
利息支出	3,488.25	2,963.57	3,053.16
其中：设备更新利息支出	345.94	283.35	238.28
减：利息收入	49.98	64.60	97.57
银行手续费	12.49	10.03	13.51
其他	104.38	46.44	69.15
合计	3,555.14	2,955.44	3,038.25

占收入比重	19.33	16.71	20.62
-------	-------	-------	-------

公司利息支出由银行借款利息支出、融资租赁利息支出和设备更新利息支出构成。其中，设备更新利息支出系公司将预计特许经营权设备更新支出按照实际利率法逐年摊销所得，并不构成公司实际的现金流支出。

2012 年、2013 年和 2014 年，公司财务费用占营业收入的比例分别为 20.62%、16.71% 和 19.33%。财务费用占收入比重较高，主要因为报告期内公司借款规模较大，利息支出较多。

（五）其他项目分析

1、资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
坏账损失	-73.70	15.30	31.48
合计	-73.70	15.30	31.48

报告期内，公司的资产减值损失均来自于应收账款和其他应收款计提的坏账准备。公司目前采取的坏账计提政策符合行业惯例和谨慎性要求。具体情况请参见本节“资产减值准备”的相关分析。

2、营业外收支分析

报告期内，公司营业外收支构成情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业外收入	421.85	626.27	129.58
营业外支出	4.04	6.03	6.77
营业外收支净额	417.81	620.24	122.81
占收入比重	2.27	3.51	0.83

2012 年、2013 年和 2014 年，公司的营业外收支净额分别为 122.81 万元、620.24 万元和 417.81 万元，主要由增值税退税构成。

报告期内，营业外收入构成如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
增值税退税	394.66	611.91	61.52
其他政府补助	27.19	14.36	68.06
合计	421.85	626.27	129.58

公司营业外收入均系政府补助。公司对发电业务收入享有增值税退税的税收优惠，增值税退税占营业外收入的比例较高。

2013 年，公司收到增值税退税的金额较 2012 年增加 550.39 万元，主要因为南安 BOT 项目因设备采购产生的可抵扣进项税大部分均在 2012 年抵消完毕，因此南安 BOT 项目 2013 年缴纳的增值税有所增加，取得的退税金额也相应增加。

报告期内，公司的营业外支出构成如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
固定资产处置损失	2.57	2.86	-
对外捐赠	1.20	0.20	6.00
其他	0.27	2.97	0.77
合计	4.04	6.03	6.77

公司营业外支出主要由固定资产处置损失和对外捐赠构成，占当期损益的比例较小。

3、非经常性损益分析

2012 年、2013 年和 2014 年，公司扣除所得税后的非经常性损益净额分别为 44.43 万元、66.96 万元和 17.05 万元，分别占各期归属于母公司所有者净利润的 1.32%、1.31%和 0.42%，对公司盈利能力的持续性和稳定性影响很小。

（六）所得税费用分析

报告期内，公司所得税费用构成如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
当期所得税	569.13	582.46	172.40

递延所得税	-108.25	-121.70	-114.95
合计	460.87	460.77	57.44
占利润总额的比例	10.12%	8.15%	1.62%

2012 年、2013 年和 2014 年，公司所得税费用分别为 57.44 万元、460.77 万元和 460.87 万元。2013 年，所得税费用增加较多主要系受税前利润增加和平均税率上升两方面因素的影响。

2012 年、2013 年和 2014 年，公司所得税费用分别占各期利润总额的 1.62%、8.15%和 10.12%。2013 年，所得税平均税率大幅上升，主要因为南安项目、北峰项目和龙海项目享受的税收优惠均由免税变为减半征收，以及安溪项目的所得税优惠到期。2014 年，随着莆田一期项目的税率由免税上升为减半征收，公司的平均税率进一步上升。

报告期内，公司各运营项目的所得税税率如下：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
宝洲项目	25%	25%	25%
安溪项目	25%	25%	12.5%
龙海项目	12.5%	12.5%	免税
北峰项目	12.5%	12.5%	免税
南安一期	12.5%	12.5%	免税
南安二期	免税	-	-
莆田一期	12.5%	免税	免税
莆田二期	免税	-	-

注：“-”表示尚未开始正式运营或项目尚未正式投产运行。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	11,851.06	14,032.18	6,860.07
投资活动产生的现金流量净额	-28,200.06	-1,241.60	-11,495.07
筹资活动产生的现金流量净额	19,878.03	-12,773.80	3,394.58

现金及现金等价物净增加额	3,529.03	16.78	-1,240.43
--------------	----------	-------	-----------

（一）经营活动产生的现金流量分析

2012 年、2013 年和 2014 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 6,860.07 万元、14,032.18 万元和 11,851.06 万元，均系现金净流入。公司收益稳定，现金流质量好。

1、收入与销售商品、提供劳务收到的现金比较分析

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的关系如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	20,349.78	19,806.78	13,588.66
营业收入	18,389.71	17,683.56	14,733.08
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例（倍）	1.11	1.12	0.92

2012 年、2013 年和 2014 年，公司各期间销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例分别是 0.92、1.12 和 1.11，两者匹配关系良好。公司主要客户均为政府部门或电网公司，信誉良好，回款周期较为稳定，使得公司保持了优质和稳定的现金流入状况。

2、净利润与经营活动现金净流量比较分析

报告期内，经营活动产生的现金流量与净利润的关系如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	11,851.06	14,032.18	6,860.07
净利润	4,092.87	5,189.49	3,482.61
差额	7,758.19	8,842.69	3,377.46
经营活动产生的现金流量净额与净利润比例（倍）	2.90	2.70	1.97

2012 年、2013 年和 2014 年，公司各期间经营活动产生的现金流量净额与净利润的比例分别是 1.97、2.70 和 2.90。各期间经营活动产生的现金净流入通常高于净利润，主要因为成本费用中无形资产的摊销费和利息支出占比较高。

（二）投资活动产生的现金流量分析

2012 年、2013 年和 2014 年，公司投资活动现金净流出分别是 11,495.07 万元、1,241.60 万元和 28,200.06 万元。投资活动现金流出主要由为购建特许经营权项目相关的长期资产所支付的现金构成。报告期内公司投资规模不断扩大，陆续开始建设的项目包括莆田二期、南安二期、漳浦一期、盱眙一期和安溪二期等，造成投资活动现金流出金额较大。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
筹资活动现金流入小计	56,896.71	13,700.00	25,985.27
筹资活动现金流出小计	37,018.68	26,473.80	22,590.69
筹资活动产生的现金流量净额	19,878.03	-12,773.80	3,394.58

2012 年、2013 年和 2014 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别是 3,394.58 万元、-12,773.80 万元和 19,878.03 万元。筹资活动现金流入主要为取得借款所收到的现金。筹资活动现金流出主要为偿还借款本金和偿付利息所支付的现金。

四、重大资本性支出情况分析

（一）报告期内重大资本性支出

2012 年、2013 年和 2014 年，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别是 11,495.07 万元、10,308.64 万元和 35,190.06 万元，主要资金投向莆田二期，南安二期，漳浦一期，盱眙一期和安溪二期项目，其中，在报告期内达到可使用状态的项目包括莆田二期和安溪二期项目。报告期内，公司的日处理垃圾能力由报告期期初的 1300 吨/日提升至 1,650 吨/日，增幅达到 26.92%，公司收入和利润的增加主要由莆田项目和南安项目所带动，其对主营业务和经营成果的影响详见本节“二、盈利能力分析”部分。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

在可预见的未来，公司将围绕目前已取得特许经营权的项目进行重大资本性投资。未来三年可预见的重大资本性支出计划如下：

单位：万元

工程项目名称	处理规模	投资概算
郓城项目	1,200 吨/日	57,325.96
南安三期	700 吨/日	28,669.44
莆田三期	1,000 吨/日	45,000.00
曹县一期	600 吨/日	34,000.00
庆阳一期	500 吨/日	25,000.00
合计	4,000 吨/日	189,995.40

郓城项目和南安三期的资金需求主要通过本次发行股票募集资金解决，其具体情况请详见本招股说明书“第十三节募集资金运用”的相关内容。

五、财务状况和盈利能力未来趋势分析

（一）财务状况未来趋势

公司未来资产规模将保持不断扩大的趋势，主要资本投入将围绕目前已取得特许经营权的垃圾焚烧发电项目。与此同时，公司短期内将需要通过增加外部融资规模以应对在建项目的资金需求，但长期来看，随着本次发行募集资金的到位，一方面公司营运资金将得到补充，所有者权益将大幅提高，使得公司流动性风险降低，财务结构更加稳健，另一方面公司资本实力增加将有助于提高公司在资本投入量较大的垃圾焚烧发电行业获取新项目的能力。

（二）盈利能力未来趋势

报告期内，公司盈利能力增加主要来源于南安和莆田的垃圾焚烧发电项目产能释放所带来收入与利润扩张。公司目前在建项目主要为垃圾焚烧发电项目，随着公司产能的不断释放，公司收入规模将不断扩大，垃圾焚烧发电业务规模占总体业务规模比例将逐渐上升，使得公司综合毛利率水平不断向垃圾焚烧发电业务的毛利率水平趋近，公司整体盈利能力将不断增强。

第十二节 业务发展目标

一、公司未来发展战略和目标

（一）公司未来发展战略

公司秉承“诚信至圣、创新为元”的经营理念 and “以人为本、开拓创新、至诚地推动我国环境保护事业的发展”的企业文化。公司未来将专注于市政公用环保领域，坚持以人才、技术为基础，以安全生产为根本，致力于成为国内一流的环保服务提供商。

（二）公司未来三年发展目标与规划

未来三年，公司将围绕发展战略，充分发挥自身优势，持续强化公司在生活垃圾焚烧发电领域和生活污水处理领域的竞争优势，提高公司持续盈利能力。公司未来三年具体业务发展目标与规划如下：

1、市场开拓计划

公司未来三年将通过以下措施进一步开拓市场：

（1）继续整合优势资源，加强自身建设，建设优质工程、精品工程，提高市场竞争力，以进一步拓展业务；

（2）继续加大推进、落实各地（莆田、漳浦、盱眙、郓城、曹县、庆阳）区域垃圾统筹集中处理，确保已签订 BOT 合同的项目在投产时，垃圾的实际处理量能达到甚至超过一期设计处理量，实现项目从投产开始即实现盈利的目标；

（3）在现有运营 BOT 项目和在建 BOT 项目的基础上，进一步在全国各地拓展生活垃圾焚烧发电项目和生活污水处理项目。同时进行污泥、餐厨垃圾工艺技术论证、市场调研，推进建成污泥、餐厨垃圾进行综合处理的垃圾焚烧发电厂；

（5）在现有 BOT 运营模式的基础上积极探索 BOO 运营模式和 PPP 运营模式，成为多种运营模式共存的专业环保服务提供商。

2、安全生产计划

最新的《生活垃圾焚烧污染控制标准》（GB18485-2014）从 2014 年 7 月 1 日开始执行，对生活垃圾焚烧发电厂的环保要求更为严格；生活污水处理厂也面临较严格的环保的要求。各地的生活垃圾焚烧发电厂和生活污水处理厂的污染物排放将陆续以第三方运营为主，监测数据直接上传省、市环保部门。同时，环保部门通过随机抽样以及月度、季度抽样检查的方式对生活垃圾焚烧发电厂和生活污水处理厂的污染物排放情况进行监管。

面对新形势，公司制定了各项环保制度，进行严加管控；同时制定应急预案，对出现的问题及时、有效处理；召开各类专题会议进行贯彻、宣传及落实，确保各项环保措施有效执行；并进一步加大对责任人的考核、监管及奖惩力度。通过以上各项措施确保各厂各项环保指标的达标排放。

3、财务管理计划

随着公司项目的增多、业务的扩大，资金短缺的局面有可能出现，因此公司将继续通过开源节流、增收节支来有效提高公司经营业绩，完成经营目标。主要做法是：

（1）继续加强对已投产项目生产管理和设备维护，减少故障率和非正常停机维修时间，增加发电量和污水处理量，提高发电和污水收入，同时加强应收账款的催缴；

（2）努力节约和控制成本费用，采购方面严格实行公开招投标和货比三家原则，同时增强物料和零配件采购的计划性，降低库存的资金占用和不必要的损耗，此外严格控制公司的各项日常费用开支，减少各种不必要的支出；

（3）建立了预算管理和绩效考核管理制度，根据公司总体的业绩目标将预算和考核指标分解到各子公司和部门，并严格按照预算执行，超出预算的开支必须走预算外审批程序，各子公司的预算指标完成情况纳入每月考核，与绩效相挂钩。通过预算管理和绩效考核相结合的方式，将大大提高各子公司和部门增收节支的意识和主动性，从而有效提高公司的整体经营业绩；

(4) 充分利用国家对环保行业的税收优惠政策，做好税收筹划，争取最大程度地合法减少公司税负，并积极取得国家的各项税收返还。

4、技术研发计划

公司将继续加大研发投入，加强技术管理工作，形成系统化的技术创新体制，不断提高垃圾焚烧发电服务和生活污水处理服务的科技含量。在公司技术开发过程中，将坚持自主创新与合作研发相结合的道路，形成可持续的创新机制，重点研究生活垃圾焚烧发电业务和生活污水处理业务新工艺。在立足于自主创新基础上，公司还将加强与境内外科研院所的深度合作，为公司的自主创新提供有益的技术资源补充。

5、加强内部管理计划

公司目前在制度建设上取得了明显的成效，但相关规章制度仍有待进一步健全和完善。公司将继续以管理制度体系化建设为重点，在现有规章制度基础上，修订有关工作标准，拟定企业成本、财务、经济指标等工作制度，健全完善岗位目标与绩效考核等管理制度。

6、人力资源发展计划

员工是公司最重要的资源之一，是可持续发展的基础。未来三年，公司将在积极引入高技术人才的同时，进一步提升原有核心人员的素质，打造富有创新精神与执行力的学习型团队。建立公平、公正、透明的员工奖惩、任用机制，为优秀员工提供良好的发展空间。建立符合市场规律的、有行业竞争力的薪酬体系，增强公司的整体凝聚力，稳定公司核心团队。公司将建立和完善员工培训制度以及培训效果评价体系，通过持续的技术、市场和管理的培训，提高员工的工作技能和素质，为企业的可持续发展提供更多的人才储备。

7、融资计划

公司将在本次股票融资成功后，重点做好募集资金项目建设，努力创造良好的经营业绩，给予股东丰厚回报。同时，公司将根据业务实际发展和资金需求状况，在有利于股东利益的前提下，运用股本、债务、资产证券化等多种方式进行

融资，以满足公司发展的需要。

8、收购兼并计划

公司目前暂无具体的收购兼并计划。但随着规模的扩大、实力的增强，公司将按照总体规划和业务发展目标，本着对股东有利、对公司发展有利的基本原则，围绕公司的核心业务，适时、稳妥地兼并收购国内外同行业企业，进一步提升公司在生活垃圾焚烧发电领域和生活污水处理领域的覆盖面，提升市场占有率。

二、业务发展计划的假设和面临的主要困难

（一）业务发展计划实施的假设条件

上述业务发展计划主要是依据以下假设条件，以公司现有的业务发展条件、市场地位和竞争优势为基础所制定的：

- 1、本次募集资金能及时到位，募集资金投资项目能顺利如期完成；
- 2、公司经营管理层和核心人员未发生重大变化；
- 3、公司主要经营所在地区及业务涉及地区的社会经济环境无重大变化；
- 4、公司所遵循的国家现行法律、法规及产业政策无重大不利变化；
- 5、公司所处行业及市场处于正常的发展状态，未出现重大的市场突变；
- 6、无其他不可抗力因素造成的重大不利影响。

（二）业务发展计划实施中面临的主要困难

上述业务发展计划的实现需要公司投入大量资金作为保障，若维持公司快速发展所需的资金来源得不到充分保障，将影响到上述计划的实施及公司发展目标的实现。此外，随着募集资金项目和公司其他 BOT 项目的实施，公司将在资金管理、内部控制、人才引进和培养、管理水平等方面面临新的挑战。

（三）确保计划实现拟采用的措施

1、加强募集资金管理

通过本次公开发行股票，将为公司实现上述目标提供资金支持。公司将认真组织募集资金投资项目的实施，确保公司募集项目能顺利投产，从而进一步提升公司在生活垃圾焚烧发电行业的核心竞争力。

2、加快人才引进、培养

公司将通过内部培养和外部引进人才两种途径实现人才的积累。公司将与相关科研院所和高等院校进行合作，鼓励高校优秀毕业生到公司就业，同时利用合作高校的资源对公司技术人员和有潜质的员工进行培训和深造，培养适应公司发展的高级人才。

3、完善制度、提升效率

公司将进一步健全管理制度，优化内部流程，加强企业基础管理工作，提高董事会、管理层的经营决策能力和日常管理能力，强化各项决策的科学性和透明度，提升公司运营效率。

三、业务发展计划和现有业务的关系

上述业务发展规划，是在公司现有业务的基础上，按照公司的战略要求而拟定的。公司旨在通过上述业务发展规划增强公司的业务深度，提升公司业务能力，扩大公司业务规模，完善公司在垃圾焚烧发电领域和生活污水处理领域的服务范围，从总体上提高了公司的经营管理水平和核心竞争力。公司现有业务是制定发展规划和目标的基础和前提，业务发展规划是对现有业务的充实和提高，是对公司现有服务、技术、市场、管理、人才等方面的全面升级，上述业务发展规划成功实施后，可为股东创造更多财富并产生积极的社会效益，推动公司业务向更高层次发展。

四、本次募集资金对实现上述业务发展规划的作用

公司本次募集资金投资项目的有效实施将进一步加强现有主营业务的竞争优势，对公司未来发展目标的实现具有积极的影响，具体如下：

（一）山东省郓城垃圾焚烧发电项目的有效实施有助于公司顺利开拓山东省

垃圾焚烧发电市场，南安市垃圾焚烧发电厂三期工程的有效实施有助于公司进一步扩大福建省垃圾焚烧发电市场份额，两个项目的顺利实施丰富了公司在垃圾焚烧发电领域的运营经验，为公司未来在其他区域进行市场开拓打下了深厚的基础；

（二）本次公司公开发行成功后，为公司建立了通过资本市场融资的通道，并有利于扩大公司的影响力，树立品牌形象，促进市场的更快拓展。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行募集资金规模及投资项目概述

（一）募集资金运用方案

公司本次拟向社会公众公开发行不超过 6,364 万股每股面值人民币 1.00 元的 A 股，全部系公开发行新股。募集资金全部用于公司主营业务相关的项目。

公司已制定了《募集资金管理办法》，实行募集资金专项存储制度，公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。

（二）募集资金投资项目及报批事项

经公司于 2014 年 12 月 12 日召开的 2014 年第六次临时股东大会批准，公司拟向社会公开发行人民币普通股（A 股）不超过 6,364 万股，本次公司发行新股募集资金扣除发行费用后，将投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金	项目核准文号	环保批文
1	山东省郓城县生活垃圾焚烧发电项目	57,325.96	56,000.00	鲁发改能交（2014）933 号	鲁环审（2014）31 号
2	福建省南安市垃圾焚烧发电厂三期工程	28,669.44	28,000.00	闽发改网区域函（2014）233 号	泉环评函（2014）书 4 号
合计		85,995.40	84,000.00	-	-

本次发行上市募集资金到位前，公司将根据各项目的实际进度，以自有资金或银行借款支付项目所需款项；本次发行上市募集资金到位后，公司将严格按照有关的制度使用募集资金，募集资金可用于置换前期投入募集资金投资项目的自有资金、银行借款以及支付项目剩余款项。若本次发行实际募集资金低于募集资金项目投资额，不足部分公司通过自筹资金解决；若本次发行实际募集资金满足上述项目投资后有剩余，则剩余资金将用来补充公司流动资金或偿还银行借款。

（三）募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司本次募集资金投资项目与公司从事的主营业务紧密相连,将进一步巩固公司在生活垃圾焚烧发电市场的竞争优势,进一步增强公司整体持续盈利能力。

二、募集资金投资项目情况

（一）山东省郓城县生活垃圾焚烧发电项目

1、项目背景

郓城县为菏泽市辖县,位于山东省西南部,东邻梁山县、嘉祥县,西接鄄城,南连巨野县、菏泽市,北隔黄河与河南省台前县、范县相望。南北长 44 公里,东西宽 35.71 公里,面积为 1,571.3 平方公里。

2011 年以前,郓城县垃圾的处理方式为简易堆放或简易填埋,2011 年于郓城县张营镇二十里铺村西北约 550 米处建设一座规模为 250 吨/日,总库容为 93 万立方米的卫生填埋场,并于 2012 年正式投入运行,但该填埋场的处理能力已不能满足郓城现有垃圾产生量的要求,同时,已形成的 80 万吨的“垃圾山”问题也无法得到解决。

鄄城、巨野、梁山三县垃圾处理现状与郓城相似,均未建设大型垃圾处理设施,垃圾处理仍以卫生填埋为主,但填埋场的处理规模较低,已无法满足日益增长的垃圾处理的要求。

为改善郓城县、巨野县、梁山县和鄄城县环境卫生发展,促进垃圾处理无害化、减量化、资源化。拟在郓城县建设生活垃圾焚烧发电项目,采用城市联盟的方式以处理郓城县、巨野县、梁山县和鄄城县的生活垃圾。本项目服务区域为郓城县城区、工业区及周边乡镇,以及郓城周边鄄城、巨野、梁山三县级行政区城区及乡镇,服务人口数量达到 450 万。项目区域位置图如下:



2、BOT 协议

2013 年 4 月 18 日，公司与郓城县人民政府签订《山东省郓城县生活垃圾焚烧发电厂 BOT 项目特许经营协议》，并于 2013 年 10 月 16 日进一步签订了《<山东省郓城县生活垃圾焚烧发电厂 BOT 项目特许经营协议>补充协议》。协议主要内容如下：

特许经营权	投资、建设、运营与维护郓城县垃圾焚烧发电厂的权利，包括但不限于获取垃圾处理费、上网电费 etc 权利
项目建设规模	日处理生活垃圾 1,000 吨，分两期建设，一期处理规模为日处理 500 吨，二期扩建处理规模为日处理 500 吨
特许经营期限	70 年
项目用地	通过行政划拨的方式无偿授予
垃圾处理费	单位垃圾处理收费标准为每吨人民币 60 元。标准垃圾量为每天垃圾量*330 天，按年统计，实际垃圾量为每天垃圾量之和，可按月、按年统计。国家税种、税率、物价指数、重大政策等发生变化时，经双方协商同意后可相应调整单位垃圾处理费
月保底总量	从商业运营（发电机组 72 小时+24 小时运行后）之日起，保底量第一年按平均每天 400 吨，第二年起平均每天按 450 吨，第三年起平均每天按 500 吨计算
其他条款	将郓城县垃圾厂（张营镇垃圾填埋场）内所有资产租赁给圣元环保，

	租金为 1,000 万元
--	--------------

2013 年 7 月 26 日，公司与山东省巨野县住房和城乡建设局签订《山东省巨野县城市生活垃圾焚烧处理特许经营权协议》，并于 2015 年 1 月进一步签订了《<山东省巨野县城市生活垃圾焚烧处理特许经营权协议>补充协议》。协议主要内容如下：

特许经营权	专项处理山东省巨野县垃圾的权利，包括但不限于获取垃圾处理费等权利
特许经营期限	长期经营
垃圾处理量	在郓城项目正式投入运营开始，将全部实际收集的垃圾运送至郓城县垃圾焚烧发电厂处理
垃圾处理费	垃圾发电厂具备运营条件后，前三年不收取垃圾处理费，第四年垃圾处理补贴费用按 45 元/吨，第五年垃圾处理补贴费用按 50 元/吨，第六年始垃圾处理补贴费按 55 元/吨收取。国家税种、税率、物价指数、重大政策等发生变化时，经双方协商同意后可相应调整单位垃圾处理费
垃圾收集量规划	山东省巨野县目前人口数量约 100 万，综合巨野县目前人口数量及垃圾收运设施、垃圾收集率等因素，目前巨野县垃圾量可达 260 吨/日左右。随着人们生活水平的提高，以及垃圾收运体系的逐渐完善，巨野县垃圾量将逐年增长，将巨野县的垃圾量增长率按 10% 计，五年后山东省巨野县垃圾量将达 460 吨/日左右

2013 年 8 月 20 日，公司与山东省梁山县住房和城乡建设局签订《山东省梁山县城乡生活垃圾焚烧处理特许经营权协议》，并于 2015 年 1 月 6 日进一步签订了《<山东省梁山县城乡生活垃圾焚烧处理特许经营权协议>补充协议》。协议主要内容如下：

特许经营权	专项处理山东省梁山县垃圾的权利，包括但不限于获取垃圾处理费等权利。
特许经营期限	长期经营
垃圾处理量	在郓城项目正式投入运营开始，将全部实际收集的垃圾运送至郓城县垃圾焚烧发电厂处理
垃圾处理费	垃圾发电厂具备运营条件后，第一年垃圾处理补贴费用按 45 元/吨，第二年垃圾处理补贴费用按 50 元/吨，第三年起垃圾处理补贴费按 55 元/吨。国家税种、税率、物价指数、重大政策等发生变化时，经双方协商同意后可相应调整单位垃圾处理费。
垃圾收集量规划	山东省梁山县目前人口数量约 80 万，综合梁山县目前人口数量及垃圾收运设施、垃圾收集率等因素，目前梁山县垃圾量可达 200 吨/日左右。随着人们生活水平的提高，以及垃圾收运体系的逐渐完善，梁山

	县垃圾量将逐年增长，将梁山县的垃圾量增长率按 10% 计，十年后山东省梁山县垃圾量将达 500 吨/日左右。
--	--

2013 年 8 月 22 日，公司与山东省鄄城县人民政府签订《山东省鄄城县城市生活垃圾处理特许经营权协议》，并于 2013 年 8 月 26 日进一步签订了《<山东省鄄城县城市生活垃圾处理特许经营权协议>补充协议》。协议主要内容如下：

特许经营权	专项处理山东省鄄城县垃圾的权利，包括但不限于获取垃圾处理费等权利。
特许经营期限	长期经营
垃圾处理量	在郓城项目正式投入运营开始，将全部实际收集的垃圾运送至郓城县垃圾焚烧发电厂处理
垃圾处理费	垃圾发电厂具备运营条件后，前三年不收取垃圾处理费，第四年至第六年垃圾处理补贴费用按每吨 50 元收取。如出现 CPI 指数快速上涨等特殊情况，第七年起经双方协商同意后适当上调垃圾处理费。国家税种、税率、物价指数、重大政策等发生变化时，经双方协商同意后可相应调整单位垃圾处理费。
垃圾收集量规划	山东省鄄城县目前人口数量约 75 万，综合鄄城县目前人口数量及垃圾收运设施、垃圾收集率等因素，目前鄄城县垃圾量可达 300 吨/日左右。随着人们生活水平的提高，以及垃圾收运体系的逐渐完善，鄄城县垃圾量将逐年增长，将鄄城县的垃圾量增长率按 10% 计，五年后山东省鄄城县垃圾量将达 500 吨/日左右。

3、建设内容

根据《山东省发展和改革委员会关于郓城县生活垃圾焚烧发电项目核准的批复》（鲁发改能交〔2014〕933 号），郓城县生活垃圾焚烧发电项目工程建设规模为：日处理生活垃圾 1,200 吨，主要建设 2 台 600 吨/天垃圾焚烧炉排炉，配 1 台 18MW 凝气式汽轮机和 1 台 20MW 发电机。

根据山东省发展和改革委员会的批复，郓城项目一期工程和二期工程拟同时建设，项目建成后日处理生活垃圾 1,200 吨。

4、项目工艺流程

本项目采用公司现有的工艺流程，具体工艺流程详见本招股说明书之“第六节业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（二）主要服务的工艺流程图”。

5、项目主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目的生活垃圾将由郓城县、巨野县、梁山县和鄄城县分别供应，其中郓城县目前只有一个垃圾卫生填埋场，巨野县、梁山县和鄄城县均未建设大型垃圾处理设施。郓城县生活垃圾焚烧发电厂建设规模为日处理生活垃圾 1,200 吨，建成后垃圾供应将得到保证。

项目运营主要消耗石灰、活性炭、氯化氢、氢氧化钠、螯合剂、水泥等原材料，以及柴油、自来水、工业水等燃料或动力，公司已经建立稳定的供货渠道，供应充足稳定。

6、项目环保措施

2014 年 3 月 21 日，山东省环保厅出具了《山东省环境保护厅关于郓城县垃圾焚烧发电项目环境影响报告书的批复》（鲁环审〔2014〕31 号），同意建设该项目。

项目采用的主要环保措施详见本招股说明书之“第六节业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（六）安全生产和环境保护情况”。

7、项目选址

根据 BOT 协议，本项目用地由政府以行政划拨方式无偿提供，项目拟选址位于郓城县张营镇二十里铺村北侧。山东省国土资源厅已出具《关于郓城县生活垃圾焚烧发电项目建设用地预审意见的函》（鲁国土资函〔2014〕113 号），用地符合郓城 2006-2020 年土地利用总体规划，原则通过建设用地预审。本项目总用地面积 9.9966 公顷，其中农用地 8.5636 公顷，建设用地 1.3530 公顷。

8、项目投资概算

根据山东省发展和改革委员会的批复，项目总投资为 57,325.96 万元。郓城县生活垃圾焚烧发电项目投资总估算情况如下：

序号	工程或费用名称	金额（万元）	占总投资比例
1	建筑工程	15,206.59	26.53%

2	设备购置	21,792.28	38.01%
3	安装工程	6,660.36	11.62%
4	建设期利息	2,392.32	4.17%
5	其他费用	11,274.41	19.67%
合计		57,325.96	100.00%

其中，其他费用主要包括建设场地征用及清理费、项目建设管理费、项目建设技术服务费、整套启动试运费、生产准备费、基本预备费等。

9、主要设备选择

根据本项目可行性研究报告，本项目的主要设备如下：

序号	车间及用电设备名称	设备台数
一	卸料大厅	
1	垃圾卸料门	10
2	垃圾抓斗起重机	1
3	渗滤液提升泵	1
二	焚烧车间	
1	垃圾焚烧炉	2
2	余热锅炉	2
3	液压装置	2
4	炉墙冷却风机	2
5	炉墙密封风机	2
6	一次风机	2
7	二次风机	2
8	一次风空预器	2
9	二次风空预器	2
10	皮带输送机	1
11	点火燃烧器	4
12	辅助燃烧器	6
13	锅炉加药设备	1
14	汽水取样分析装置	1
17	渣坑污水泵	1
18	省煤器灰输送机	4
19	炉排漏渣输送机	4

20	点火燃烧器用风机	2
21	辅助燃烧器用风机	2
22	激波吹灰器	2
23	定排扩容器	1
三	烟气净化间	
1	脱酸反应塔	2
2	旋转雾化器	2
3	反应塔顶部葫芦	2
4	反应塔下破碎机	2
5	反应塔下卸灰阀	2
6	反应塔锥斗电伴热	2
7	反应塔下刮板机	2
8	反应塔下刮板机电伴热	1
9	布袋除尘器	2
10	除尘器灰斗电伴热	2
11	除尘器顶部葫芦	2
12	除尘器预热循环加热器	2
13	除尘器预热循环风机电机	2
14	密封电加热器	2
15	密封风机	2
16	除尘器灰斗卸灰阀	12
17	除尘器下刮板机	4
18	除尘器下刮板机电伴热	4
19	石灰仓	1
20	石灰仓顶部除尘器电机	2
21	石灰仓下振打电机	2
22	石灰定量给料螺旋输送机	1
23	石灰熟化罐搅拌器	1
24	熟化罐抽风机	2
25	石灰储存罐搅拌器	1
26	石灰浆循环泵电机	1
27	石灰干粉给料器	2
28	石灰干粉输送风机	2
29	活性炭仓	1

30	活性炭仓顶除尘器	1
31	活性炭上料葫芦	1
32	活性炭仓振打电机	1
33	盘式给料机搅拌器	2
34	盘式给料机给料电机	2
35	活性炭输送风机	2
36	集合刮板输送机	1
37	斗提机	1
38	灰仓顶螺旋输送机	1
39	集合刮板输送机电伴热	1
40	斗提机电伴热	1
41	飞灰仓	1
42	灰仓顶螺旋输送机电伴热	1
43	灰仓电伴热	1
44	灰仓顶部仓顶除尘器	1
45	灰仓振动电机	1
46	灰仓底部卸灰阀	2
47	灰仓散装机	1
48	引风机	2
四	空压站	
1	空压机	2
2	冷干机	2
3	吸干机	2
4	压缩空气储罐	2
5	压缩空气储罐	1
6	精密过滤器	2
五	汽机除氧间	
1	汽轮机	1
2	发电机	1
3	低压加热器	1
4	汽封加热器	1
5	凝汽器	1
6	汽机盘车电动机	1
7	通风泵	1

8	高压电动油泵	1
9	交流润滑油泵	1
10	凝结水泵	1
11	旋膜中压式除氧器	2
12	连续排污扩容器	1
13	空预器疏水扩容器	1
14	疏水扩容器	1
15	疏水箱	1
16	给水泵	2
17	滤油机	1
18	电动双钩桥式起重机	1
19	轴封风机	1
20	射水泵	1
21	射水抽气器	1
22	空预器用减温减压器	1
23	除氧器用减温减压器	1
24	旁路一级减温减压装置	1
25	旁路二级减温减压装置	1
26	电动葫芦	1
六	飞灰固化系统	
1	水泥螺旋输送机	1
2	混合搅拌机	1
3	螯合剂输送泵	1
七	给排水系统	
1	循环水泵	3
2	工业水泵	1
3	消防水泵	1
4	消防炮加压泵	1
5	冷却塔排污泵	1
6	集水坑排水泵	1
7	冷却塔	2
8	电动单梁悬挂起重机	1
9	缓蚀剂加药装置	1
10	阻垢剂加药装置	1

11	消毒剂加药装置	1
八	化学水系统	
1	原水箱	1
2	原水泵	2
3	多介质过滤器	2
4	活性炭过滤器	2
5	反渗透装置	1
6	中间水箱	1
7	中间水泵	1
8	混床	2
9	除盐水箱	2
10	除盐水泵	2
九	油泵房	
1	油罐	1
2	油泵	1

10、项目效益分析

本项目建设期为2年，预计郓城垃圾焚烧发电项目于2016年下半年开始投产，项目达产后（按建设规模1,200吨/日计算）效益分析如下表所示：

序号	名称	指标
1	垃圾处理费单价	郓城垃圾处理费 60 元/吨，巨野垃圾处理费 55 元/吨，梁山垃圾处理费 55 元/吨，鄄城垃圾处理费 50 元/吨
2	年垃圾处理费	2,554.00 万元
3	上网电价	0.65 元/千瓦时
4	年上网发电量	11,800.0 万千瓦时
5	年发电收入	7,670.00 万元
6	年运营收入	10,224.00 万元
7	年运营总成本	6,041.90 万元

从上述主要经济效益指标分析，本项目作为政府授予的特许经营权项目，其投资回报较为稳定，风险较小，在经济效益方面的可行性较高。

11、综合社会效益分析

郓城县垃圾焚烧发电项目的建设具有重要的社会效益、环境效益和一定经济

效益：

（1）社会效益

郓城县目前生活垃圾还采用单一的填埋处理方式，对大气、土壤及周边环境，造成了严重的污染，与区域经济社会发展很不协调。存在已久的 80 万吨“垃圾山”问题，严重影响了人民的正常生活，已成为亟待解决的社会问题。建设生活垃圾焚烧处理项目可提高郓城县的生态水平，促进经济和社会和谐发展，同时处理和消除已形成的“垃圾山”，具有较明显的社会效益。

郓城县垃圾焚烧发电项目建成后，同时可收集周边鄄城、巨野、梁山等县市的生活垃圾，运至厂内焚烧处理，对改善周边县市环境卫生系统状况，提升城市形象也具有重要的意义。

（2）环境效益

生活垃圾填埋场在实际运行中，不可避免的对周围环境功能造成较大的负面影响，我国许多地方发生当地居民围堵填埋场的事件，对社会造成不良影响。如出现管理疏漏，很容易造成当地大气、地下水、地表水受到污染的潜在威胁。而现代生活垃圾焚烧厂可有效地控制二次污染，对厂区周围环境影响极小。通过生活垃圾焚烧处理使生活垃圾实现减量化、稳定化、卫生化和资源化，具有较好的环境效益。

（3）经济效益

建设生活垃圾焚烧处理项目，利用焚烧产生的热能发电，发出的电除自用外还可以向电网输出，具有经济效益。

12、项目的组织形式和实施进展

本项目由圣元环保全资子公司山东郓城圣元环保电力有限公司负责实施。在本次发行募集资金到位前，为保证项目实施进度，公司通过自筹资金进行了投资建设。

（二）福建省南安市垃圾焚烧发电厂三期工程

1、项目背景

随着南安市经济的飞速发展，人民生活水平逐步提高、城市化进程不断加快，南安市城市生活垃圾产生量也越来越大，其带来的城市环境污染问题也日益严重。城市生活垃圾处理已成为各级政府高度重视的问题。

南安市垃圾焚烧发电厂一、二期项目总设计规模为 600 吨/日，已分别于 2009 年 6 月、2011 年 5 月投入运营，目前实际进场垃圾量已远超南安项目一、二期设计规模。随着南安市经济的飞速发展，生产、生活垃圾产量每年按 10%~15% 的速度增长，垃圾日清运量将逐年递增。为了保证南安市不断产生的垃圾得到及时有效地处理，避免环境污染，需对南安市垃圾焚烧发电厂进行扩建，三期扩建工程实施后，南安一期、二期和三期项目服务人口数量总和将达到 150 万，将进一步完善南安市垃圾处理设施体系，推动南安市环境卫生事业的发展。

2、BOT 协议

2014 年 5 月，公司与南安市市政公用事业管理局签订《南安市垃圾焚烧发电厂三期工程特许经营协议（框架）》。主要协议内容如下：

项目名称	南安市垃圾焚烧发电厂三期工程
项目地点	南安市柳城街道办事处杏莲工业区美岭头
项目设计规模	1×700t/d 垃圾焚烧锅炉，配 1×15MW 凝汽式汽轮发电机组
项目建设期	18 个月
项目投资方式	BOT
特许经营期限	乙方建设、运营、维护本项目的年限为本项目的特许经营期，项目特许经营期从本项目建成商业运营之日起计算，特许经营期满乙方将本垃圾焚烧发电厂无偿移交给甲方
项目用地	项目用地约 40 亩
上网电量	按照国家发展和改革委员会文件《国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》（发改价格〔2012〕801 号）执行。如遇国家法律法规或政策调整，则根据规定执行。
垃圾处理费	单位垃圾处理收费标准以最终谈判并报政府通过为准

3、建设内容

根据《福建省发展和改革委员会关于南安市城市生活垃圾焚烧发电厂三期工程项目核准的复函》（闽发改网区域函〔2014〕233号），南安市垃圾焚烧发电厂三期工程工程建设规模为：日处理生活垃圾 700 吨，建设一条机械炉排焚烧生产线，配置一台 15MW 凝气式汽轮发电机组。

4、项目工艺流程

本项目采用公司现有的工艺流程，具体工艺流程详见本招股说明书之“第六节业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（二）主要服务的工艺流程图”。

5、项目主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

南安市垃圾焚烧发电厂三期工程的生活垃圾主要来源于南安市市域范围，南安市垃圾焚烧发电厂一、二期工程目前处于满负荷运营状态，而且目前南安市生活垃圾保持较快的增长速度，三期工程的生活垃圾将得到充足供应。

项目运营主要消耗石灰、活性炭、氯化氢、氢氧化钠、螯合剂、水泥等原材料，以及柴油、自来水、工业水等燃料或动力，公司已经建立稳定的供货渠道，供应充足稳定。

6、项目环保措施

2014 年 2 月 12 日，泉州市环保局出具了《泉州市环保局关于批复南安市垃圾焚烧发电厂项目三期工程环境影响报告书的函》（泉环评函〔2014〕书 4 号），同意建设该项目。

项目采用的主要环保措施详见本招股说明书之“第六节业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（六）安全生产和环境保护情况”。

7、项目选址

南安市城市生活垃圾焚烧发电厂厂址位于南安市柳城街道办事处杏莲工业区（美岭头）。场地为一山谷，场址占地约 63,454m²，南北长约 257.8m，东西宽约 277.4m，呈长方形。厂址的选择已全面考虑了环境效益、社会效益和经济效益。

益。

三期工程系在一、二期工程规划建设时预留的位置上进行建设，一、二期工程的建厂条件满足三期工程的建厂条件要求。

南安市国土资源局已出具《建设项目用地预审意见书》（南国土资预〔2014〕82号），主要意见如下：

（1）该项目用地符合《南安市柳城街道土地利用总体规划（2006-2020年）》及南安市城市总体规划，符合国家供电政策。建设项目拟用地面积 2.5173 公顷，其中拟占用农用地 1.0815 公顷、建设用地 1.0960 公顷、未利用地 0.3398 公顷；

（2）拟同意以划拨方式提供土地使用权；

（3）该项目用地涉及占用林地，应报林业行政主管部门审核。

南安市林业局已出具《南安市林业局建设项目征占用林地预审意见书》（南林审〔2014〕5号），原则上同意项目用地拟使用林地面积 0.8153 公顷。

8、项目投资概算

根据福建省发展和改革委员会的批复，项目总投资为 28,669.44 万元（不含建设期贷款利息）。南安市垃圾焚烧发电厂三期工程投资总估算情况如下：

序号	工程或费用名称	金额（万元）	占总投资比例
1	建筑工程	5,307.42	18.51%
2	设备购置	6,577.79	22.94%
3	安装工程	12,263.13	42.77%
4	其他费用	4,521.10	15.77%
合计		28,669.44	100.00%

其中，其他费用主要包括土地征购及相关费用、建设单位管理费、建设工程监理及相关服务费、工程勘察费、设计费等。

9、主要设备选择

根据本项目可行性研究报告，本项目的主要设备如下：

序号	设备名称	设备台数
1	垃圾焚烧炉	1
2	余热锅炉	1
3	液压系统	1
4	汽轮机	1
5	发电机	1
6	冷却塔	1
7	反应塔	1
8	袋式除尘器	1
9	石灰粉添加系统罗茨风机	2
10	冷却水喷雾系统水泵	2
11	活性炭喷射系统罗茨风机	2
12	氨水储罐	1
13	氨水加注泵	2
14	Y 过滤器	1
15	安全喷淋系统	1
16	氨水输送泵	2
17	水箱	1
18	软水输送泵	2
19	压缩空气储罐	2
20	雾化喷枪	16
21	喷射器喷嘴	2
22	电仪控制系统	1

10、项目效益分析

南安三期工程项目建设期为 18 个月。预计于 2016 年下半年开始投产，项目达产后（按建设规模 700 吨/日）效益分析如下表所示：

序号	名称	指标
1	垃圾处理费单价	77.9 元/吨（按南安一期、二期垃圾处理费为标准进行估算）
2	年垃圾处理费	1,990.345 万元
3	上网电价	0.65 元/千瓦时
4	年上网发电量	7,146.00 万千瓦时
5	年发电收入	4,644.90 万元

6	年运营收入	6,635.245 万元
7	年运营总成本	4,606.40 万元

11、综合社会效益分析

南安三期工程项目的建设具有重要的社会效益、环境效益和一定经济效益：

（1）社会效益

南安市垃圾焚烧发电厂一、二期的服务范围主要为市区、中部和南部地区。根据南安市乡镇垃圾治理专项规划，南安市西北部地区和东北部地区乡镇生活垃圾采用小型垃圾焚烧窑炉和简易填埋相结合处理方式，但实际情况并没有实施。南安三期工程项目实施后可将该地区垃圾转运至南安市垃圾焚烧发电厂进行处理。该项目实施后，将完善南安市垃圾处理设施体系，推动南安市环卫事业的发展。

（2）环境效益

生活垃圾填埋场在实际运行中，不可避免的对周围环境功能造成较大的负面影响，我国许多地方发生当地居民围堵填埋场的事件，对社会造成不良影响。如出现管理疏漏，很容易造成当地大气、地下水、地表水受到污染的潜在威胁。而现代生活垃圾焚烧厂可有效地控制二次污染，对厂区周围环境影响极小。通过生活垃圾焚烧处理使生活垃圾实现减量化、稳定化、卫生化和资源化，具有较好的环境效益。

（3）经济效益

建设生活垃圾焚烧处理项目，利用焚烧产生的热能发电，发出的电除自用外还可以向电网输出，具有经济效益。

12、项目的组织形式和实施进展

本项目由圣元环保全资公司南安市圣元环保电力有限公司负责实施。在本次发行募集资金到位前，为保证项目实施进度，公司通过自筹资金进行了投资建设。

三、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

（一）募集资金运用对经营成果的影响

本次募集资金到位后，将缓解公司正在投资建设的 BOT 项目资金需求压力，保证公司相关生活垃圾焚烧发电项目顺利完工。

（二）募集资金运用对财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产和每股净资产将有较大增长，净资产规模的扩大将大大增强公司的抗风险能力和债务融资能力。

募集资金运用的前期阶段，募投项目不能立即产生经济效益，公司的净资产收益率将会有所降低，随着募投项目收益的逐渐体现，公司的盈利能力和净资产收益率会有较大提高。

第十四节 股利分配政策

一、报告期内发行人的利润分配政策

根据公司现行有效的《公司章程》，公司的利润分配政策如下：

公司以现金或者股票方式分配利润。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 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 50% 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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

二、近三年发行人的股利分配情况

2012年6月6日,公司召开了2011年度股东大会并作出决议,决定不对2011年度实现的税后净利润进行分配。

2013年6月28日,公司召开了2012年度股东大会并作出决议,决定不对2012年度实现的税后净利润进行分配。

2014年6月20日,公司召开了2013年度股东大会并作出决议,决定不对2013年度实现的税后净利润进行分配。

三、本次发行后发行人的利润分配政策

(一) 公司利润分配政策的基本原则

公司充分考虑对投资者的回报,每年按当年实现的公司合并报表可供分配利润的规定比例向股东分配股利;公司的利润分配政策保持连续性和稳定性,同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展;公司优先采用现金分红的利润分配方式。

(二) 公司利润分配具体政策

1、利润分配的形式:公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下,公司可以进行中期利润分配。

2、公司现金分红的具体条件和比例:除特殊情况外,公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下,采取现金方式分配股利,每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的公司合并报表可供分配利润的10%。

特殊情况是指:公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生(募集资金项目除外),即公司未来十二个月内拟对外投资、固定资产投资、收购资产、购买设备或服务累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%;当年年末经审计资产负债率超过70%;当年每股累计可供分配利润低于0.1元。

公司董事会还可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、资金需求状况,

提议公司进行中期分红。

3、公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

4、公司发放股票股利的具体条件：公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

（三）公司利润分配方案的审议程序

公司的利润分配方案由总经理办公会议拟定后提交公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票方式。

公司因特殊情况而不进行现金分红时，董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（四）公司利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 60 日内完成股利（或股份）的派发事项。

（五）公司利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告，经独立董事审核并发表意见后提交股东大会审议，股东大会应以特别决议通过。股东大会审议利润分配政策调整方案时，公司为股东提供网络投票方式。

四、本次发行完成前滚存利润的分配政策

2014年12月12日公司召开了2014年第六次临时股东大会并作出决议，本次发行上市前滚存的未分配利润由本次发行上市后的新老股东按照持股比例共同享有。

五、保荐机构的核查意见

保荐机构认为：“经核查，发行人目前的《公司章程》以及上市后适用的《公司章程（草案）》中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人《公司章程（草案）》及本招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。”

第十五节 其他重要事项

一、信息披露与投资者服务

公司的信息披露工作由董事会统一领导和管理，董事会秘书负责具体的协调和组织信息披露事宜，相关人员的联系方式如下：

信息披露工作联系人：陈文钰（董事会秘书）

地址：福建省厦门市湖里区东渡路 104 号之 10

邮政编码：362000

电话：0592-5616385

传真号码：0592-5616365

电子邮箱：cwy7673@sina.com

二、重大合同

截至本招股说明书签署日，公司签署的重要合同合法有效，不存在潜在风险和纠纷，合同履行不存在法律障碍。目前，公司及其子公司正在执行的合同金额在人民币 500 万元以上的，或虽未达到人民币 500 万元但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同或协议如下：

（一）项目特许经营权协议

截至本招股说明书签署日，公司共拥有 18 个特许经营权项目，具体协议内容请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、发行人拥有的特许经营权”。

（二）重大销售合同

1、购售电合同

2015年3月5日，莆田圣元与国网福建省电力有限公司莆田供电公司签署《莆田市生活垃圾焚烧一期、二期发电厂购售电合同》，约定国网福建省电力有限公司莆田供电公司在保证电网安全运行的前提下全额收购莆田圣元的上网电量，上网电价按政府有权价格主管部门批复的电价执行，上网电量为莆田圣元升压变出口侧计量点关口记录的电站送电网电量，合同有效期至2018年2月28日。

2014年10月29日，南安圣元与国网福建省电力有限公司泉州供电公司签订《南安圣元垃圾电厂购售电合同》，约定国网福建省电力有限公司泉州供电公司在满足电网安全运行条件的情况下全额收购南安圣元的上网电量，上网电价按国家价格有权主管部门批准的上网电价执行，上网电量为溪美变10kV圣元Ⅰ回611开关与湖美变10kV圣元Ⅱ回621开关送入省网电量之和，合同有效期至2017年12月31日。

2、垃圾处理合同

2015年1月6日，圣元环保与安徽省天长市人民政府签订《安徽省天长市生活垃圾异地焚烧处置协议书》，约定：将安徽省天长市的生活垃圾原则上长期转移至盱眙县垃圾焚烧发电厂焚烧处置，每5年为一个周期，一个周期内生活垃圾处置费价格保持不变，第一个周期自安徽省天长市人民政府大型生活垃圾转运站建成投入使用后生活垃圾转移至发行人处置之日起计算；在发行人盱眙县项目正式投入运营开始，安徽省天长市人民政府实际收集的垃圾只供应发行人一家。

(三) 借款合同

序号	借款人	贷款人	合同名称及编号	授信/贷款 金额（万 元）	授信/贷款 期限	贷款用途 /融资种类	担保措施
1	发行人	国家开发银行股份有限公司江苏分行	《人民币资金借款合同》 (32102014011000005 67 号)	15,000	2014.10.27- 2029.10.26	盱眙生活垃圾焚烧发电项目一期工程 建设	由泉州圣泽、莆田圣元、朱煜煊、陈秀华、朱恒冰及吴晶晶提供连带责任保证；由发行人以部分机器设备形成的未来资产提供抵押担保、以盱眙生活垃圾焚烧发电项目一期工程建成后享有的收费权及其项下全部收益提供质押担保、以 3,000 万元人民币存单提供质押担保
2	发行人	兴业银行股份有限公司厦门分行	《流动资金借款合同》 (兴银厦业二流贷字 2015053 号)	1,000	2015.03.25- 2016.03.24	支付货款	由厦门市联程运通商贸有限公司、莆田圣元、朱煜煊、陈秀华、朱恒冰及吴晶晶提供最高额保证
3	发行人	兴业银行股份有限公司厦门分行	《流动资金借款合同》 (兴银厦业二流贷字 2014053 号)	1,000	2014.05.28- 2015.05.27	支付货款	由厦门市联程运通商贸有限公司、朱煜煊、陈秀华及朱恒冰提供最高额保证
4	发行人	兴业银行股份有限公司厦门分行	《流动资金借款合同》 (兴银厦业二流贷字 2014061 号)	1,000	2014.06.05- 2015.06.04	支付货款	由厦门市联程运通商贸有限公司、朱煜煊、陈秀华及朱恒冰提供最高额保证
5	发行人	兴业银行股份有限公司厦门分行	《流动资金借款合同》 (兴银厦业二流贷字 20140167 号)	1,000	2014.12.09- 2015.12.08	支付货款	由厦门市联程运通商贸有限公司、朱煜煊、陈秀华及朱恒冰提供最高额保证
6	发行人	兴业银行股份有限公司	《流动资金借款合同》 (兴银厦业二流贷字	1,000	2015.02.28- 2016.02.27	支付货款	由厦门市联程运通商贸有限公司、朱煜煊、陈秀华及朱恒冰提供最高额保证

		厦门分行	2015032 号)				
7	泉州圣泽	中国银行股份有限公司泉州分行	《固定资产借款合同》 (fj300622014147)	3,000	2014.04.16- 2018.04.15	泉州市宝洲污水处理厂提标改造项目工程建设	由发行人、朱煜煊提供连带责任保证；由泉州圣泽以宝洲污水处理厂二期工程污水处理综合成本收费权提供质押担保
8	泉州圣泽	中国银行股份有限公司泉州分行	《人民币借款合同》 (2007 年人借字 0021 号)、《补充协议》(2009 年补字 SZ004 号)	2,900	2007.02.28- 2017.04.30	北峰城市污水处理厂一期 BOT 项目建设	由发行人提供连带责任保证；由泉州圣泽以污水处理综合成本收费权和特许经营权提供质押担保
9	泉州圣泽	厦门国际银行厦门思明支行	《人民币贷款借款合同》XR09020	2,000	2009.10.30- 2019.10.29	偿付泉州圣泽因收购宝洲污水处理厂一期工程向股东所借款项	由泉州圣泽以所拥有的项目污水处理费收益权提供质押担保；由发行人、朱煜煊、陈秀华提供连带责任保证
10	泉州圣泽	厦门国际银行厦门直属支行	《项目借款合同》 (XR10014)	700	2010.08.02- 2020.08.01	归还股东借款	由发行人、朱煜煊、陈秀华提供连带责任保证；由泉州圣泽以泉州市宝洲污水处理厂一期工程项目污水处理费收益权提供质押担保
11	南安圣元	中国建设银行股份有限公司南安支行	《人民币资金借款合同》(2007 年建泉南贷字 25 号)、《人民币借款展期协议》(2009 年建泉南贷展 CZ 字 1 号)	9,300	2007.02.16- 2016.02.16	南安市垃圾焚烧发电厂 BOT 项目一期工程建设	由发行人、泉州圣泽提供连带责任保证；由南安圣元以南安市垃圾焚烧发电厂一期工程特许经营权垃圾焚烧发电费提供质押担保并以土地使用权提供抵押担保
12	南安圣元	中国建设银行股份有限公司南安支行	《人民币资金借款合同》(2011 年建泉南固贷字 010 号)	5,100	2011.05.25- 2019.05.25	南安市垃圾焚烧二期项目	由发行人、泉州圣泽、朱煜煊及陈秀华提供最高额保证

		行					
13	南安圣元	中信银行股份有限公司 厦门分行	《人民币流动资金借款合同》（（2014）厦银贷字第 008285 号）	500	2014.07.09- 2015.07.09	支付货款	由发行人、朱恒冰、朱煜煊及陈秀华提供最高额保证
14	莆田圣元	中国建设银行股份有限公司莆田分行	《人民币资金借款合同》（2009 年建莆营贷字 32 号）	12,000	2009.06.30- 2019.06.30	莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂 项目建设	由发行人、泉州圣泽、南安圣元、朱煜煊、陈秀华夫妇提供最高额保证
15	莆田圣元	中国建设银行股份有限公司莆田分行	《固定资产借款合同》（2012 年建莆营固贷字 2 号）	7,700	2012.10.23- 2020.10.23	莆田市城市生活垃圾焚烧发电厂 二期工程项目建 设	由发行人、泉州圣泽、朱煜煊、陈秀华提供连带责任保证
16	漳州圣元	国家开发银行股份有限公司	《人民币资金借款合同》 （35202014011000001 68）	15,000	2014.02.11- 2029.02.10	福建省漳浦县垃圾焚烧发电厂项目 一期工程建设	由发行人、朱煜煊、陈秀华、朱恒冰提供个人连带责任保证；由漳州圣元以依法拥有的可以抵押的本项目形成的机器设备等资产提供抵押担保；由漳州圣元以其依法可以出质的漳浦县生活垃圾焚烧发电厂电费收费权、垃圾处理费收费权及其项下全部收益提供质押担保
17	安溪安晟	中国银行股份有限公司 安溪支行	《固定资产借款合同》 （FJ3702014142）	2,000	2014.07.05- 2022.07.05	安溪县污水处理厂二期项目建设	由安溪安晟提供安溪县污水处理厂项目一期和二期的污水处理费收费权质押担保；由泉州圣泽提供污水处理厂土地使用权抵押担保

(四) 融资租赁合同

合同编号	承租方/ 出售方	出租方/买 受方	合同标的	租期	合同总价 (万元)	合同签署 日期
安吉租赁融租 [FLSH00369]	莆田圣元	安吉租赁有 限公司	垃圾处理系 统一期、二期 设备	60 个月	9,000	2013.02.27
001-0000034-00 1	南安圣元	海尔融资租 赁(中国) 有限公司	垃圾焚烧炉 成套设备等	60 个月	6,000	2014.11.20
华融租赁(14) 回字第 1412983100 号	江苏圣元	华融金融租 赁股份有限 公司	垃圾焚烧炉 及余热锅炉 设备等	60 个月	4,000	2014.09.25
SZDF-XS-2014- 0932-HZ、 SZDF-XS-2014- 1104-HN1	郓城圣元	东风汽车财 务有限公司	勾臂车、连体 箱等	48 个月	366.6	2014.11.18
SZDF-XS-2014- 0932-HZ、 SZDF-XS-2014- 1104-HN1	莆田圣元	东风汽车财 务有限公司	勾臂车、连体 箱等	48 个月	306.8	2014.11.13

(五) 重大采购商品、接受劳务合同

序号	合同名称	合同编号	买方/接受 劳务方	卖方/提供劳务方	合同标的	合同总价 (万元)	合同签署 日期
采购商品合同							
1	设备采购合同	NAIII 2013-SB0731	南安圣元	杭州新世纪能源环保工程股份有限公司	1*700t/d 垃圾焚烧炉、余热锅炉、烟气系统、SNCR 以及辅助设备	3,420	2013.07.31
2	设备采购合同	YC2014-SB0704	郓城圣元	无锡雪浪环境科技股份有限公司	烟气净化装置	3,150	2014.07.04
3	产品买卖合同	SZDF-XS-2014-0 932-HZ、 SZDF-XS-2014-1 104-HN1	郓城圣元、 莆田圣元	深圳东风汽车有限公司	勾臂车、连体箱	2,325.704	2014.10.15
4	设备采购合同	PTIII2014-SB071 0	莆田圣元	重庆三峰卡万塔环境产业有限公司	莆田市垃圾焚烧发电厂三期工程 2# 焚烧炉及余热锅炉设备	2,227	2014.07.10
5	设备采购合同	PTIII2013-SB073 0	莆田圣元	重庆三峰卡万塔环境产业有限公司	莆田市垃圾焚烧发电厂三期工程焚烧炉及余热锅炉设备	2,227	2013.07.30
6	设备采购合同	YC2014-SB0710	郓城圣元	重庆三峰卡万塔环境产业有限公司	焚烧炉及余热锅炉设备	2,241.5	2014.07.10
7	设备采购合同	YC2013-SB0730	郓城圣元	重庆三峰卡万塔环境产业有限公司	焚烧炉及余热锅炉设备	2,221.5	2013.07.30
8	设备采购合同	CX2014-SB0301	发行人	重庆三峰卡万塔环境产业有限公司	焚烧炉及余热锅炉设备	2,221.5	2014.03.01
9	设备销售合同	ZP2012-SB01	漳州圣元	杭州新世纪能源环保工程股份	400t/d 垃圾焚烧炉及余热锅炉设备	1,760	2012.10.23

				有限公司			
10	设备销售合同	XY2012-SB01	江苏圣元	杭州新世纪能源环保工程股份有限公司	400t/d 垃圾焚烧炉及余热锅炉设备	1,738	2012.10.23
11	采购合同	PT2014-SB1010	莆田圣元	无锡雪浪环境科技股份有限公司	烟气处理系统	3,115	2014.10.10
12	设备采购合同	CX2014-SB1125	曹县圣元	浙江菲达科技发展有限公司	烟气净化系统设备	750	2014.11.25
13	设备采购合同	YC2013-SB0712	郓城圣元	中国长江动力集团有限公司	汽轮发电机组	661	2013.07.12
14	货物采购合同	ZP2012-SB02	漳州圣元	青岛捷能汽轮机集团股份有限公司	15MW 汽轮发电机组设备	573	2012.10.23
15	设备采购合同	CX2014-SB0827	曹县圣元	青岛捷能汽轮机集团股份有限公司	12MW 汽轮发电机组	570	2014.08.27
16	设备采购合同	NA2013-SB0630	南安圣元	青岛捷能汽轮机集团股份有限公司	三期汽轮发电机组	568	2013.06.30
17	货物采购合同	XY2012-SB02	江苏圣元	青岛捷能汽轮机集团股份有限公司	15MW 汽轮发电机组设备	553	2012.10.23
18	工程总包合同	XY2012-SB03	江苏圣元	江苏瑞帆环保装备股份有限公司	烟气处理系统	525	2012.10.22
19	工程总包合同	ZP2012-SB03	漳州圣元	江苏瑞帆环保装备股份有限公司	烟气处理系统设备及服务	525	2012.10.22
提供劳务合同							
20	建设工程施工合同	/	漳州圣元	湖南省工业设备安装有限公司	漳浦县生活垃圾焚烧发电厂一期项目建筑及安装工程	9,063	2012.12.18
21	建设工程施工合同	/	江苏圣元	湖南省工业设备安装有限公司	盱眙县生活垃圾焚烧发电厂一期项目建筑及安装工程	7,880	2013.02.01

22	建设工程施工合同	/	郓城圣元	湖南省安工业设备安装有限公司	山东省郓城县垃圾焚烧发电项目土建工程总承包	5,550	2014.08.27
23	工程施工合同	/	南安圣元	福建省工业设备安装有限公司	南安市垃圾焚烧发电厂三期建筑工程	5,000	2012.11.28
24	总承包合同	PT2013-GC0411	莆田圣元	深圳市百斯特环保工程有限公司	莆田市垃圾焚烧发电厂渗滤液处理站扩建项目 EPC 总承包	1,624	2013.04.11
25	建筑钢结构设计施工合同	ZP2014-GC0321	漳州圣元	美建建筑系统（中国）有限公司	漳浦县垃圾焚烧发电厂主厂房网架及屋盖围炉工程二次设计及施工	1,379	2014.03.21
26	建筑钢结构设计施工合同	XY2014-GC0517	江苏圣元	美建建筑系统（中国）有限公司	盱眙县垃圾焚烧发电厂主厂房钢结构及屋盖围炉工程二次设计及施工	1,277	2014.05.17
27	建设工程施工合同及补充协议	YC2014-GC1129	郓城圣元	梁山县建筑工程公司	梁山县城乡垃圾中转站工程土建部分	873.076011	2014.11.29
28	总包合同	XY2013-GC0411	江苏圣元	深圳市百斯特环保工程有限公司	盱眙县垃圾焚烧发电厂渗滤液处理站项目 EPC 总承包	874	2013.04.11
29	总承包合同	NA2013-GC0228	南安圣元	中材科技股份有限公司	南安市垃圾焚烧发电厂渗滤液处理站扩建项目 EPC 总承包	799.2	2013.02.28
30	总承包合同	ZP2013-GC0228	漳州圣元	中材科技股份有限公司	漳浦县垃圾焚烧发电厂渗滤液处理站新建项目 EPC 总承包	769.92	2013.02.28

（六）承销和保荐协议

公司与中国中投证券有限责任公司签订了《首次公开发行股票主承销协议》和《首次公开发行股票保荐协议》。协议约定：公司聘任中国中投证券有限责任公司为本次股票发行上市的保荐机构和主承销商，负责推荐发行人股票发行上市，负责发行人股票发行的主承销工作，并持续督导发行人履行相关义务。

三、对外担保

截至本招股说明书签署日，公司无对外提供担保的情况。

四、诉讼与仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在重大诉讼或仲裁案件。公司及其子公司、分公司不涉及可能对公司业务、财务状况或经营业绩造成重大不利影响的重大现时和未决的诉讼或仲裁案件。

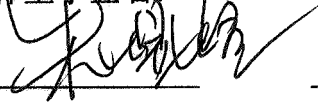
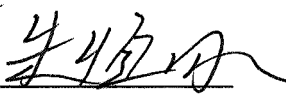
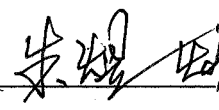
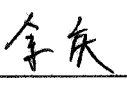
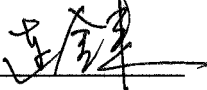
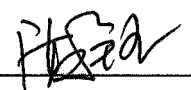
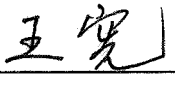
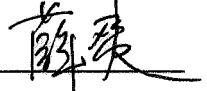
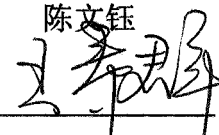
截至本招股说明书签署日，公司实际控制人及公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未涉及任何重大诉讼或仲裁事项，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未涉及刑事诉讼或行政处罚。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

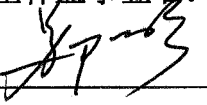
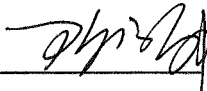
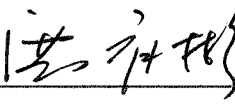
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别或连带的法律责任。

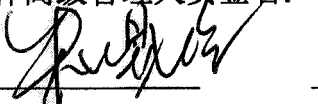
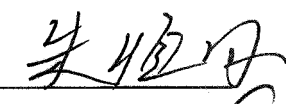
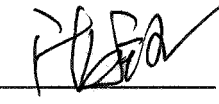
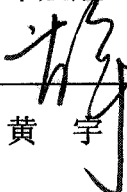
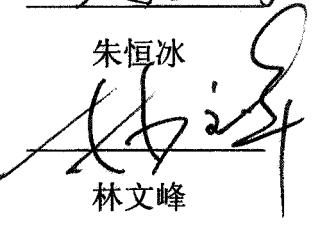
全体董事签名：

		
朱煜煊	朱恒冰	朱煜灿
		
余庆	连金来	陈文钰
		
王宪	薛爽	王寿群

全体监事签名：

		
苏阳明	尹於舜	洪育彬


全体高级管理人员签名：

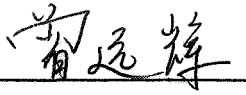
		
朱煜煊	朱恒冰	陈文钰
		
黄宇	林文峰	




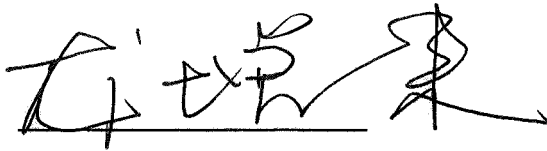
二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，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。

项目协办人： 
闫亚格

保荐代表人： 
曾远辉


陈伟健

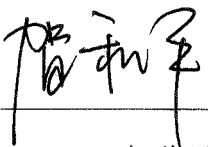
法定代表人： 
龙增来

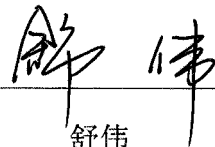
中国中投证券有限责任公司
2015年04月28日

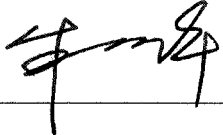


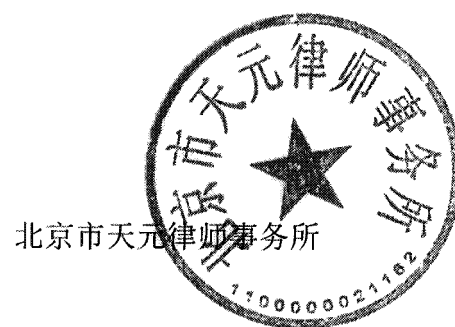
三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书与律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重要遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师： 
贺秋平


舒伟

律师事务所负责人： 
朱小辉



2015 年 4 月 28 日

四、审计机构声明

大华特字[2015]002554 号

本所及签字注册会计师已阅读圣元环保股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的大华审字[2015]002113 号审计报告、大华核字[2015]000932 号内部控制鉴证报告及大华核字[2015]000928 号非经常性损益鉴证报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股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、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



杨熹



张兴

负责人：

梁春

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

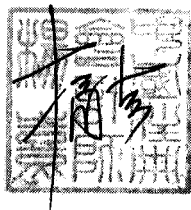


五、验资机构声明

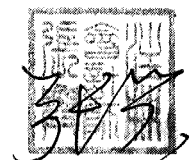
大华特字[2015]002555 号

本机构及签字注册会计师已阅读圣元环保股份有限公司招股说明书, 确认招股说明书与本机构出具的大华验字[2012]204 号验资报告和大华核字[2014]004996 号验资复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议, 确认招股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, 并对真实性、准确性、完整新、及时性承担相应的法律责任。

经办注册会计师:



杨熹



张兴

负责人:



梁春

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

2015年4月28日



第十七节 备查文件

一、备查文件目录

- (一) 发行保荐书及发行保荐工作报告
- (二) 财务报表及审计报告
- (三) 内部控制鉴证报告书
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- (五) 法律意见书及律师工作报告
- (六) 公司章程（草案）
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件

二、查阅时间和查阅地点

(一) 查阅时间

工作日上午 9：30～11：30，下午 2：00～4：00

(二) 查阅地点

1、发行人：圣元环保股份有限公司

联系地址：福建省厦门市湖里区东渡路 104 号之 10

联系人：陈文钰

电话：0592-5616385

传真号码：0592-5616365

2、保荐机构（主承销商）：中国中投证券有限责任公司

联系地址：深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 座 4 层

联系人：曾远辉、胡治东

电话：0755-82026820

传真：0755-82026568