福建龙马环卫装备股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（上接A46版）

2、2013年5月6日，张桂丰、陈敬洁和杨育忠分别向兴业银行股份有限公司龙岩分行出具兴银岩企金新罗二部个保（2013）第014、013和015号《个人担保声明书》，声明对发行人自2013年5月6日至2014年5月6日期间在该银行发生的最高本金余额不超过2亿元的债务提供最高额连带责任保证担保。

3、2012年10月10日，张桂丰及其配偶胡菁娜、陈敬洁及其配偶郭笑文以及杨育忠及其配偶杨满兰与民生银行龙岩分行签订个高保字第2012年龙公0057号《个人最高额保证合同》，约定为发行人与该银行签订的公授信字第2012年龙0060号《综合授信合同》项下最高本金余额不超过8,000万元的银行债务提供连带责任保证担保。

4、2012年10月25日，张桂丰、陈敬洁、杨育忠分别向招商银行股份有限公司出具2012年最高保字第22-0032-1号、2号、3号《最高额不可撤销担保书》，约定为发行人与该银行签订的2012年信字第22-0032号《授信协议》项下所有银行债务提供连带责任保证担保。

5、2012年4月16日，张桂丰、陈敬洁和杨育忠分别向兴业银行股份有限公司龙岩新罗支行出具兴银岩新罗个保（2012）第101、102和103号《个人担保声明书》，声明对发行人自2012年4月16日至2013年4月16日期间在该银行发生的最高本金余额不超过2亿元的债务提供最高额连带责任保证担保。

6、2011年7月21日，张桂丰、陈敬洁、杨育忠与中国民生银行股份有限公司厦门分行签订《保证合同》，合同编号为个高保字第2011年厦0187号，为发行人与该银行签订的编号为工授信字第2011年厦0185号《综合授信合同》项下发行人发生的最高余额8,000万元的债务提供最高额保证担保。

7、2011年3月11日，张桂丰、杨育忠、荣闽龙和陈敬洁分别与中国银行股份有限公司龙岩分行签订《最高额保证合同》，合同编号分别为2011年岩高保字326001号、326002号、326004号、326005号，为发行人与该银行签订的编号为2011年岩授额字326001号《授信额度协议》项下发行人发生的最高本金余额4,000万元的债务提供最高额保证担保。

8、2010年11月8日，张桂丰、陈敬洁和杨育忠分别向兴业银行股份有限公司龙岩新罗支行出具编号为兴银岩新罗个保（2010）第191、192、193号《个人担保声明书》，为发行人在该银行自2010年11月8日至2012年11月8日止期间发生的最高本金余额10,000万元的债务提供最高额保证担保。

9、2010年6月22日，发行人、张桂丰、陈敬洁、杨育忠与中国民生银行股份有限公司厦门分行签订公授信字2010年厦0209号《综合授信额度合同》，约定中国民生银行股份有限公司厦门分行向发行人提供2,000万元的授信额度；张桂丰、陈敬洁、杨育忠及其配偶作为担保人对该授信提供连带责任保证担保。

10、2010年6月17日，张桂丰、陈敬洁和杨育忠分别与中国工商银行股份有限公司龙岩新罗支行签订《最高额保证合同》，合同编号分别为2010年新罗（保）字0058-1号、0058-2号、0058-3号，为发行人在该银行自2010年6月17日至2013年6月16日期间发生的最高本金余额3,000万元的债务提供最高额保证担保。

11、2010年5月7日，张桂丰、杨育忠、荣闽龙和陈敬洁分别与中国银行股份有限公司龙岩分行签订《最高额保证合同》，合同编号分别为2010年岩高保字326001号、326002号、326004号、326005号，为发行人与该银行签订的编号为2010年岩授额字326001号《授信额度协议》项下发行人发生的最高本金余额3,000万元的债务提供最高额保证担保。

12、2009年11月6日，张桂丰、陈敬洁和杨育忠分别向兴业银行股份有限公司龙岩新罗支行出具编号为兴银岩新罗个保（2009）第255、256、257号《个人担保声明书》，为发行人在该银行自2009年11月6日至2011年11月6日止期间发生的最高本金余额7,500万元的债务提供最高额保证担保。

13、2009年2月9日，张桂丰及其配偶、陈敬洁及其配偶、杨育忠及其配偶分别向兴业银行股份有限公司龙岩新罗支行出具兴银岩新罗个保（2009）第042、045、043、046、044和047号《个人担保声明书》，声明对发行人自2009年2月9日至2011年2月9日期间在该银行发生的最高本金余额不超过4,000万元的债务提供最高额连带责任保证担保。

（三）独立董事对关联交易公允性发表的意见

本公司独立董事黄兴孪、邢文祥、李钢对公司报告期内的关联交易发表独立意见认为：

1、公司报告期内发生的关联交易业经复核，并经天健所审计，于公司会计报表附注中作了充分披露；

2、公司报告期内发生的关联交易，均系正常生产经营所需；关联交易已依法经公司董事会、股东大会审议通过；上述关联交易执行了市场定价原则，定价合理，交易过程公平、公正，不存在通过关联交易操纵公司利润的情形，亦不存在损害公司利益及其他股东利益之情形。

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司与关联方间发生的经常性关联交易，主要系公司正常生产经营所需，关联交易金额较小，上述关联交易对本公司财务状况和经营成果无重大影响。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2013年度薪酬情况（万元）	持有公司股份数量	与公司的其他利益关系
张桂丰	董事长兼总经理	男	51	2013.10.1－2016.9.30	厦门大学在读EMBA，教授级高级工程师；1984年参加工作，曾先后担任福建龙马集团龙岩拖拉机厂技术科技术员、研究所所长、总工程师、副总经理，2002年3月先后担任龙马有限总经理、董事长；曾先后获得闽西十大优秀企业家、全国机械行业优秀企业家、海西产业人才高地领军人物等称号；现任本公司董事长、总经理，厦门福龙马执行董事、总经理，龙岩市政协委员，龙岩经济开发区企业与企业家联合协会会长。	未在其他企业或经营实体兼职	48.36	3,001.25	为公司提供关联担保。详见本招股意向书“第六、同业竞争和关联交易”之“（三）关联交易”的相关内容
陈敬洁	董事兼副总经理	男	52	2013.10.1－2016.9.30	1983年参加工作，曾先后任福建龙马集团龙岩拖拉机厂技术员、副厂长，2000年7月开始先后担任龙马有限副总经理、董事；现任本公司董事、副总经理，厦门福龙马执行董事。	厦门福龙马环境工程有限公司执行董事	36.73	992.875	
杨育忠	董事兼财务总监	男	50	2013.10.1－2016.9.30	1985年参加工作，曾先后任福建龙马集团公司财务处会计、科长，2002年7月开始先后担任龙马有限财务部部长、董事；现任本公司董事、财务总监。	未在其他企业或经营实体兼职	34.27	614.25	
荣闽龙	董事	男	51	2013.10.1－2016.9.30	曾先后任福建龙马集团龙岩拖拉机厂技师、试制组负责人、客车销售处副处长、生产供应部部长，2002年10月开始先后担任龙马有限销售部副部长、部长、营销中心总经理、董事；现任本公司董事，厦门福龙马监事，韶关福龙马法定代表人、执行董事、总经理。	厦门福龙马环境工程有限公司监事，韶关福龙马法定代表人、执行董事、总经理	36.77	497.25	–
李小冰	董事兼总工程师	男	50	2013.10.1－2016.9.30	曾先后任福建龙马集团公司技术员、设计组组长、研究所所长，2002年3月先后担任龙马有限技术中心主任、监事；现任本公司董事、总工程师。	未在其他企业或经营实体兼职	32.95	312万股	–
张桂潮	董事兼副总经理	男	44	2013.10.1－2016.9.30	曾先后任福建华电漳平火电有限公司，历任技术员、技术主管、人力资源部副主任，燃料部主任、安全监察部主任、维修部主任，工程部主任，副总工程师，2011年1月起任职于本公司，历任品管部、市场部负责人、副总经理，现任本公司董事、副总经理。	未在其他企业或经营实体兼职	44.39	–	–
黄兴孪	独立董事	男	40	2014.3.20－2016.9.30	历任厦门大学管理学院助理教授、讲师、副教授；现任本公司独立董事、国旅联合股份有限公司独立董事、厦门立信源财务有限公司财务顾问、厦门深茂资产评估有限公司财务顾问、厦门依通进出口贸易有限公司财务顾问、厦门大学管理学院副教授兼财务学系副系主任。	国旅联合股份有限公司独立董事、厦门立信源财务有限公司财务顾问、厦门深茂资产评估有限公司财务顾问、厦门依通进出口贸易有限公司财务顾问、厦门大学副教授、财务学系副系主任	–	–	–
邢文祥	独立董事	男	51	2013.10.1－2016.9.30	历任中共沈阳市委宣传部副处长、沈阳金杯客车制造有限公司党委书记、亿达集团总裁、中央财经大学党委宣传部部长；现任本公司独立董事，易联众信息技术股份有限公司独立董事，中央财经大学教授。	中央财经大学教授，易联众信息技术股份有限公司独立董事	5	–	–
李钢	独立董事	男	62	2013.10.1－2016.9.30	历任北京市环境保护科学研究院课题组长、大气研究所所长、大气污染防治研究所所长、北京市环境保护科学研究院副总工程师；现任本公司独立董事。	未在其他企业或经营实体兼职	–	–	–
李开森	监事会主席	男	60	2013.10.1－2016.9.30	2002年8月开始先后担任龙马有限总装车间主任、销售部副部长；现任本公司监事会主席。	未在其他企业或经营实体兼职	14.31	229.125万股	–
林侦	监事	女	58	2013.10.1－2016.9.30	2002年3月开始担任龙马有限品管部部长；现任本公司监事。	未在其他企业或经营实体兼职	17.15	378.625万股	–
王灿锋	职工代表监事	男	31	2013.10.1－2016.9.30	2006年6月开始先后担任龙马有限技术中心技术员、总装车间技术员；现任本公司监事、销售部副部长。	未在其他企业或经营实体兼职	14.30	–	–
陈永奇	副总经理兼董事会秘书	男	40	2013.10.1－2016.9.30	曾先后任福建龙马集团龙岩拖拉机厂总装工人、技术员，新产品开发部副部长，2000年7月开始先后担任龙马有限技术中心副主任、副总经理；现任本公司副总经理、董事会秘书，厦门福龙马总经理。	厦门福龙马环境工程有限公司总经理	34.25	312万股	–
林鸿珍	副总经理	男	44	2013.10.1－2016.9.30	曾先后任福建龙马农用车制造有限公司设备科技术员、生产科长、生产部副部长，2002年8月开始先后担任龙马有限生产部部长、副总经理；现任本公司副总经理。	未在其他企业或经营实体兼职	34.32	143万股	–

八、发行人控股股东及实际控制人的简要情况

本次发行前，张桂丰先生直接持有本公司3,001.25万股股份，占本公司发行前股本的30.0125%，为本公司的控股股东。张桂丰先生作为本公司的主要创始人，公司设立时即为本公司的控股股东，公司设立以来一直担任本公司董事长、总经理，主导公司重要决策的制定和实施，一直未发生变化，为本公司实际控制人。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）发行人最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产：				
货币资金	183,795,533.60	215,599,746.68	176,327,978.00	130,405,881.30
交易性金融资产		–	–	–
应收票据		–	–	–
应收账款	475,056,704.95	328,715,642.48	208,281,694.07	111,554,812.16
预付款项	5,432,438.02	3,892,174.20	8,881,465.98	10,185,441.97
应收利息		–	–	–
应收股利		–	–	–
其他应收款	18,898,671.80	13,565,129.83	13,409,811.53	9,274,871.03
存货	183,933,459.74	144,119,109.86	136,611,807.80	131,155,942.59
一年内到期的非流动资产		–	–	–
其他流动资产	118,218.42	2,421,738.86	5,238,251.05	718,950.42
流动资产合计	867,235,026.53	708,313,541.91	548,751,008.43	393,295,899.47
非流动资产：				
可供出售金融资产		–	–	–
持有至到期投资		–	–	–
长期应收款		–	–	–
长期股权投资	2,323,230.13	2,337,035.44	–	–
投资性房地产		–	–	–
固定资产	50,439,488.65	50,220,803.23	43,410,657.47	46,600,041.18
在建工程	1,148,000.00	1,148,000.00	1,148,000.00	1,148,000.00
工程物资		–	–	–
固定资产清理		–	–	–
生产性生物资产		–	–	–
油气资产		–	–	–
无形资产	24,626,960.99	24,927,063.04	25,527,267.17	25,947,984.19
开发支出		–	–	–
商誉		–	–	–
长期待摊费用		–	–	–
递延所得税资产	9,162,567.85	8,775,962.40	6,492,685.30	4,579,197.86
非流动资产合计	87,700,247.62	87,408,864.11	76,578,609.94	78,275,223.23
资产总计	954,935,274.15	795,722,406.02	625,329,618.37	471,571,122.70

合并资产负债表（续）

单位：元

负债所有者权益	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动负债：				
短期借款	123,000,000.00	58,000,000.00	58,500,000.00	71,600,000.00
交易性金融负债	–	–	–	–
应付票据	215,135,645.60	122,497,564.00	123,591,508.80	65,695,240.39
应付账款	169,944,742.93	175,961,001.79	91,611,089.25	72,735,484.86
预收款项	6,516,067.35	15,195,451.55	17,823,719.33	18,332,624.09
应付职工薪酬	12,461,560.45	14,815,501.26	14,083,123.62	7,997,406.99
应交税费	2,751,920.40	16,648,890.38	6,879,382.79	4,914,467.64
应付利息	–	–	–	–
应付股利	–	–	–	–
其他应付款	8,165,156.89	9,046,789.30	3,013,027.45	1,169,993.58
一年内到期的非流动负债	–	–	–	–
其他流动负债	–	–	–	–
流动负债合计	537,975,093.62	412,165,198.28	315,501,851.24	242,445,217.55
非流动负债：				
长期借款	–	–	–	–
应付债券	–	–	–	–
长期应付款	–	–	–	–
专项应付款	–	–	–	–
预计负债	2,893,663.60	2,117,595.60	1,532,786.13	1,319,138.13
递延所得税负债	–	–	–	–
其他非流动负债	–	–	–	–
非流动负债合计	2,893,663.60	2,117,595.60	1,532,786.13	1,319,138.13
负债合计	540,868,757.22	414,282,793.88	317,034,637.37	243,764,355.68
所有者权益：				
股本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
资本公积	2,200,000.00	2,200,000.00	2,200,000.00	2,200,000.00
减：库存股	–	–	–	–
专项储备	3,105,434.06	2,161,883.91	1,028,072.93	–
盈余公积	34,765,177.77	34,765,177.77	25,073,124.43	17,102,990.86
一般风险准备	–	–	–	–
未分配利润	273,995,905.10	242,312,550.46	179,993,783.64	108,503,776.16
外币报表折算差额	–	–	–	–
归属于母公司所有者权益合计	414,066,516.93	381,439,612.14	308,294,981.00	227,806,767.02
少数股东权益	–	–	–	–
所有者权益合计	414,066,516.93	381,439,612.14	308,294,981.00	227,806,767.02
负债和所有者权益总计	954,935,274.15	795,722,406.02	625,329,618.37	471,571,122.70

2、合并利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	557,901,576.41	879,614,446.43	716,799,289.47	623,792,196.78
减：营业成本	373,328,755.84	584,890,180.91	490,656,107.58	420,624,418.70
营业税金及附加	3,294,594.18	5,559,871.64	5,019,149.22	3,279,908.42
销售费用	61,330,578.05	107,419,536.69	80,944,257.04	69,214,289.24
管理费用	40,600,030.69	56,729,302.68	47,204,986.39	44,742,258.86
财务费用	2,506,582.58	3,675,522.43	4,368,189.23	5,223,350.92
资产减值损失	7,729,761.68	13,659,624.89	6,919,506.63	3,400,178.45
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	–	–	–	–
投资收益（损失以“-”号填列）	-13,805.31	-62,964.56	–	–
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	–	–
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	69,097,468.08	107,617,442.63	81,687,093.38	77,307,792.19
加：营业外收入	2,561,206.78	3,833,816.74	10,978,066.00	7,753,425.00
减：营业外支出	17,515.89	387,946.18	148,531.71	957,662.32
其中：非流动资产处置损失	418.86	–	–	–
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	71,641,158.97	111,063,313.19	92,516,627.67	84,103,554.87
减：所得税费用	9,957,804.33	15,052,493.03	13,056,486.62	11,373,346.85
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	61,683,354.64	96,010,820.16	79,460,141.05	72,730,208.02
归属于母公司所有者的净利润	61,683,354.64	96,010,820.16	79,460,141.05	72,730,208.02
少数股东损益	–	–	–	–
五、每股收益	–	–		
（一）基本每股收益	0.62	0.96	0.79	0.73
（二）稀释每股收益	0.62	0.96	0.79	0.73
六、其他综合收益	–	–	–	–
七、综合收益总额	61,683,354.64	96,010,820.16	79,460,141.05	72,730,208.02
归属于母公司所有者的综合收益总额	61,683,354.64	96,010,820.16	79,460,141.05	72,730,208.02
归属于少数股东的综合收益总额	–	–	–	–

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011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	482,092,392.64	868,705,330.52	721,400,347.97	697,109,078.14
收到的税收返还	–	269,210.49	133,469.14	–
收到的其他与经营活动有关的现金	3,378,897.57	14,277,343.67	13,486,092.59	9,355,545.70
经营活动现金流入小计	485,471,290.21	883,251,884.68	735,019,909.70	706,464,623.84
购买商品、接受劳务支付的现金	393,375,128.89	589,904,020.45	491,870,801.57	487,820,250.55
支付给职工以及为职工支付的现金	41,738,423.49	55,287,697.27	43,288,670.48	39,665,328.29
支付的各项税费	51,613,522.47	63,652,082.54	58,230,998.20	51,644,444.88
支付的其他与经营活动有关的现金	78,616,624.19	96,282,306.66	85,455,570.65	78,871,572.31
经营活动现金流出小计	565,343,699.04	805,126,106.92	678,846,040.90	658,001,596.03
经营活动产生的现金流量净额	-79,872,408.83	78,125,777.76	56,173,868.80	48,463,027.81
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	–	–	–	–
取得投资收益收到的现金	–	–	–	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	598.29	–	–	–
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	–
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	598.29	–	–	–
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,674,851.94	4,164,973.46	1,257,962.04	29,028,634.20
投资支付的现金	–	2,400,000.00	–	–
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流出小计	2,674,851.94	6,564,973.46	1,257,962.04	29,028,634.20
投资活动产生的现金流量净额	-2,674,253.65	-6,564,973.46	-1,257,962.04	-29,028,634.20
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	–	–	–	–
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	–	–	–
取得借款收到的现金	114,499,087.74	97,500,000.00	92,999,988.00	142,100,000.00
发行债券收到的现金	–	–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–	–	–
筹资活动现金流入小计	114,499,087.74	97,500,000.00	92,999,988.00	142,100,000.00
偿还债务支付的现金	49,499,087.74	98,000,000.00	106,099,988.00	93,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32,932,679.44	28,577,154.34	7,197,374.78	26,585,499.66
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	–		–	–
支付的其他与筹资活动有关的现金	500,000.00	1,100,000.00	1,800,000.00	200,000.00
筹资活动现金流出小计	82,931,767.18	127,677,154.34	115,097,362.78	120,075,499.66
筹资活动产生的现金流量净额	31,567,320.56	-30,177,154.34	-22,097,374.78	22,024,500.34
四、汇率变动对现金的影响			–	–
五、现金及现金等价物净增加额	-50,979,341.92	41,383,649.96	32,818,531.98	41,458,893.95
加：期初现金及现金等价物余额	183,037,141.12	141,653,491.16	108,834,959.18	67,376,065.23
六、期末现金及现金等价物余额	132,057,799.20	183,037,141.12	141,653,491.16	108,834,959.18

（二）报告期非经常性损益情况

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，报告期内，公司非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
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	-418.86	–	–	–
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）	2,551,206.78	3,833,816.74	10,978,066.00	7,753,425.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,097.03	-387,946.18	-148,531.71	-957,662.32
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	–	–	–
小计	2,543,690.89	3,445,870.56	10,829,534.29	6,795,762.68
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	384,118.19	575,072.51	1,646,709.90	1,065,153.75
少数股东损益	–	–	–	–
归属于母公司股东的非经常性损益净额	2,159,572.70	2,870,798.05	9,182,824.39	5,730,608.93
归属于母公司股东的净利润	61,683,354.64	96,010,820.16	79,460,141.05	72,730,208.02
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	59,523,781.94	93,140,022.11	70,277,316.66	66,999,599.09

（三）主要财务指标

项目	2014年1-6月/2014.6.30	2013年/2013.12.31	2012年/2012.12.31	2011年/2011.12.31
流动比率	1.61	1.72	1.74	1.62
速动比率	1.27	1.37	1.31	1.08
资产负债率	56.64%	52.06%	50.70%	51.69%
应收账款周转率	2.58	3.03	4.17	6.04
存货周转率	4.52	4.15	3.66	3.63
息税折旧摊销前利润（万元）	7,711.66	12,037.84	10,197.25	9,317.11
利息保障倍数	25.43	25.26	20.11	18.02
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	-0.80	0.78	0.56	0.48
每股净现金流量（元/股）	-0.51	0.41	0.33	0.41
无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比例（%）	0.10	0.12	0.16	0.16

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

①资产构成

报告期内，公司总资产的构成情况如下：

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动资产	86,723.50	90.82	70,831.35	89.02	54,875.10	87.75	39,329.59	83.40
非流动资产	8,770.02	9.18	8,740.89	10.98	7,657.86	12.25	7,827.52	16.60
总资产	95,493.53	100.00	79,572.24	100.00	62,532.96	100.00	47,157.11	100.00

报告期内，公司总资产规模逐年扩大，且保持较快的增长速度。公司总资产从2011年期末的47,157.11万元增长到了2014年6月末的95,493.53万元，增长幅度达102.50%。近近年来公司资产规模增加较快，主要是因为公司销售收入持续增长，带动经营利润增加，盈利能力增强，从而形成良性循环，使得资产规模大幅快速增大。公司资产主要为流动资产，资产结构保持相对稳定。

②负债构成

公司负债以流动负债为主，负债结构稳定。报告期各期末，公司的负债构成情况如下：

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动负债	53,797.51	99.46	41,216.52	99.49	31,550.19	99.52	24,244.52	99.46
非流动负债	289.37	0.54	211.76	0.51	153.28	0.48	131.91	0.54
合计	54,086.88	100.00	41,428.28	100.00	31,703.46	100.00	24,376.44	100.00

③偿债能力分析

报告期内，公司根据合并资产负债表中相关数据计算的有关偿债能力的财务指标列示如下：

财务指标	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率（倍）	1.61	1.72	1.74	1.62
速动比率（倍）	1.27	1.37	1.31	1.08
资产负债率	56.64%	52.06%	50.70%	51.69%
财务指标	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
息税折旧摊销前利润（万元）	7,711.66	12,037.84	10,197.25	9,317.11
利息保障倍数	25.43	25.26	20.11	18.02
每股经营活动的现金流量（元/股）	-0.80	0.78	0.56	0.48
每股净现金流量（元/股）	-0.51	0.41	0.33	0.41

报告期内，公司的流动比率、速动比率略有波动，2011年、2012年、2013年和2014年上半年各期末流动比率分别为1.62、1.74、1.72和1.61，最近三年一期各期末速动比率分别为1.08、1.31、1.37和1.27。

公司息税折旧摊销前利润逐年增加，2013年比2012年增加18.05%，2012年比2011年增长9.45%，公司利息保障倍数较高，具备较强的债务偿付能力。报告期内，公司息税折旧摊销前利润足够支付到期贷款和利息，未发生过逾期偿还借款本金及逾期支付利息的情况。

④资产周转能力分析

企业名称	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	应收账款周转率	存货周转率	应收账款周转率	存货周转率	应收账款周转率	存货周转率	应收账款周转率	存货周转率
龙马环卫	2.58	4.52	3.03	4.15	4.17	3.66	6.04	3.63

注：龙马环卫数据根据合并报表计算。

2、盈利能力分析

①营业收入情况

公司营业收入主要来自于环卫清洁装备和垃圾收转装备的销售，报告期内，上述业务收入占公司营业收入的比重始终保持在98%以上，主营业务突出。公司的其他业务收入为售后服务的配件销售实现的收入，占营业收入比重不大，对公司业绩影响很小。

②毛利率分析

公司毛利绝大部分由主营业务销售带来，主营业务毛利合计占到全部营业毛利的98%以上。其中，主营业务毛利主要来源于环卫清洁装备和垃圾收转装备。公司在巩固原有环卫清洁装备市场优势的同时，积极开拓垃圾收转装备的市场，垃圾收转装备毛利总额呈逐年上升趋势。公司综合毛利率一直维持在30%以上，毛利率水平较高。

（五）股利分配政策

1、股利分配顺序

公司的税后利润按下列顺序进行分配：

①弥补上一年度的亏损；

②提取法定盈余公积金，按净利润的10%提取；

③提取任意盈余公积金；

④支付股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前注册资本的百分之二十五。

2、近三年股利分配情况

2011年11月4日，龙马环卫召开2011年第二次临时股东大会，审议通过了《公司2011年中期利润分配方案》，以公司8,000万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利3元（含税），共计派发现金2,400万元（含税），剩余部分结转以后年度分配。本次股利分配已经实施完毕。

2013年4月6日，龙马环卫召开2012年度股东大会，审议通过了《公司2012年度利润分配方案》，以公司10,000万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利2.4元（含税），共计派发现金2,400万元（含税），剩余部分结转以后年度分配。本次股利分配已经实施完毕。

2014年3月20日，龙马环卫召开2014年第一次临时股东大会，审议通过了《公司2013年度利润分配方案》，以公司10,000万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利3元（含税），共计派发现金3,000万元（含税），剩余部分结转以后年度分配。本次股利分配已经实施完毕。

3、本次发行前未分配利润的分配政策

经公司2012年第一次临时股东大会、2013年第一次临时股东大会、2014年第一次临时股东大会和2014年第二次临时股东大会决议，同意本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由新老股东按发行后的持股比例共同享有。

4、本次发行后股利分配政策

①股利分配政策的一般规定

公司重视对投资者的投资回报并兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的利润分配政策。根据《公司法》等法律法规和《公司章程（草案）》等，本次发行上市后，公司的股利分配政策如下：

①基本原则：从公司盈利情况和战略发展的实际需要出发，公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理、稳定投资回报并兼顾公司的可持续发展。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

②利润分配形式：公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利。在利润分配方式中，现金分红优先于股票股利。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

③现金分红的具体条件和比例：公司当年度实现盈利且累计可供分配利润为正值，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的20%。同时公司实施差异化的现金分红政策：

A.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%；

B.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%；

C.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，可以按照前项规定处理。

公司董事会每年综合考虑公司所处行业特点、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，根据上述原则提出当年的利润分配方案。

④发放股票股利的具体条件：在满足上述现金分配股利之余，在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值的考虑，从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股本规模和公司股票价格的匹配性等真实合理因素出发，当公司股票估值处于合理范围内，公司可以提出并实施股票股利分配方案。

⑤利润分配的时间间隔：公司符合本章程规定的条件，每年度进行利润分配，也可以根据盈利状况进行中期利润分配，每年度至少进行一次现金分红。

⑥公司利润分配决策程序应充分考虑独立董事、外部监事和中小股东的意见，利润分配方案应履行的审议程序具体如下：

在公司实现盈利符合利润分配条件时，公司董事会应当根据公司的具体经营情况和市场环境，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，制订中期利润分配方案（拟进行中期分配的情况下）、年度利润分配方案，利润分配方案中应说明当年未分配利润的使用计划。利润分配方案需经全体董事过半数通过。

独立董事应当对董事会制订的利润分配方案进行审核并发表明确意见，并经全体独立董事三分之二以上审核同意。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

监事会应当对董事会制订的利润分配方案进行审核并发表审核意见，并经全体监事过半数通过；如公司有外部监事（不在公司任职的监事），则外部监事应对监事会审核意见无异议。

董事会、监事会审议通过利润分配方案后应提交股东大会审议批准。现金股利分配方案，提交股东大会审议时需经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过；涉及股票股利分配方案的，提交股