（上接A58版）

3、合并现金流量表

单位:元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014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	342,548,357.47	1,079,766,474.23	824,446,702.94	416,013,222.88
收到的税费返还	316,133.82	1,727,935.87	1,237,798.80	
收到其他与经营活动有关的现金	163,632,959.86	54,340,971.82	29,521,926.98	9,170,774.92
经营活动现金流入小计	506,497,451.15	1,135,835,381.92	855,206,428.72	425,183,997.80
购买商品、接受劳务支付的现金	326,388,755.00	862,166,002.64	593,374,808.22	424,001,874.22
支付给职工以及为职工支付的现金	53,814,337.89	143,286,281.74	106,716,955.32	85,467,856.22
支付的各项税费	29,358,628.76	72,357,395.05	42,852,922.42	29,684,462.05
支付其他与经营活动有关的现金	238,321,577.39	169,084,443.36	125,262,428.65	117,455,795.44
经营活动现金流出小计	647,883,299.04	1,246,894,122.79	868,207,114.61	656,609,987.93
经营活动产生的现金流量净额	-141,385,847.89	-111,058,740.87	-13,000,685.89	-231,425,990.13
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	5,500,000.00	20,290,498.34		13,500,000.00
取得投资收益收到的现金	34,401.36	174,894.31		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		302,827.29		205,000.00
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	23,868,865.57	4,405,579.94		518,812.13
投资活动现金流入小计	29,403,266.93	25,173,799.88		14,223,812.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	72,205,052.62	233,223,261.47	108,656,731.49	143,295,196.60
投资支付的现金	8,100,000.00	137,043,764.35	85,713,000.00	15,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	125,370,000.00		169,559,983.24	5,235,257.02
支付其他与投资活动有关的现金	1,000,000.00	25,000,000.00	90,000,000.00	
投资活动现金流出小计	206,675,052.62	395,267,025.82	453,929,714.73	164,030,453.62
投资活动产生的现金流量净额	-177,271,785.69	-370,093,225.94	-453,929,714.73	-149,806,641.49
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	4,238,800.00	144,435,990.00	7,000,000.00	706,012,000.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金		35,310,000.00	7,000,000.00	
取得借款收到的现金	651,772,185.00	543,259,000.00	870,901,570.00	613,889,825.78
发行债券收到的现金		350,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金		2,253,356.33		
筹资活动现金流入小计	656,010,985.00	1,039,948,346.33	877,901,570.00	1,319,901,825.78
偿还债务支付的现金	561,226,478.34	399,747,470.00	941,989,825.78	170,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,333,768.70	51,418,094.73	35,458,254.41	25,637,399.56
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润		10,882,671.98		
支付其他与筹资活动有关的现金		1,886,000.00	5,903,356.33	196,968.44
筹资活动现金流出小计	569,560,247.04	453,051,564.73	983,351,436.52	195,834,368.00
筹资活动产生的现金流量净额	86,450,737.96	586,896,781.60	-105,449,866.52	1,124,067,457.78
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		121,005.18	182,951.83	296,213.06
五、现金及现金等价物净增加额	-232,206,895.62	105,865,819.97	-572,197,315.31	743,131,039.22
加:期初现金及现金等价物余额	348,834,281.29	242,968,461.32	815,165,776.63	72,034,737.41
六、期末现金及现金等价物余额	116,627,385.67	348,834,281.29	242,968,461.32	815,165,776.63

（二）母公司资产负债表、利润表及现金流量表

1、母公司资产负债表

单位:元

项目	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产:				
货币资金	67,144,048.40	298,277,992.58	192,887,050.69	788,253,159.81
应收票据	14,360,000.00	20,883,635.07	17,586,000.00	4,500,000.00
应收账款	379,563,418.66	408,211,362.49	202,078,031.07	129,313,415.95
预付款项	108,849,843.75	18,772,808.61	15,565,184.60	8,219,172.18
应收利息				
应收股利				
其他应收款	574,719,499.09	506,579,741.26	457,062,637.94	228,130,698.35
存货	1,428,752,640.38	1,323,473,465.84	1,014,140,309.82	698,196,890.07
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	2,573,389,450.28	2,576,199,005.85	1,899,319,214.12	1,856,613,336.36
非流动资产:				
可供出售金融资产	8,140,000.00	8,140,000.00	400,000.00	
持有至到期投资				
长期应收款	90,565,391.43	90,565,391.43	177,212,554.05	399,292,408.55
长期股权投资	1,497,410,227.38	1,182,103,241.56	739,766,043.99	350,434,333.38
投资性房地产				
固定资产	88,875,480.98	90,439,589.30	96,834,785.52	101,722,533.72
在建工程	16,863,354.81	9,147,000.09	1,685,743.53	
工程物资				
固定资产清理				
无形资产	53,433,119.34	53,741,693.54	52,684,073.87	337,162.52
开发支出				
商誉				
长期待摊费用			137,500.02	
递延所得税资产	6,968,470.85	7,389,925.25	5,165,532.39	5,628,708.00
其他非流动资产		16,320,000.00		31,579,200.00
非流动资产合计	1,762,256,044.79	1,457,846,841.17	1,073,886,233.37	888,994,346.17
资产总计	4,335,645,495.07	4,034,045,847.02	2,973,205,447.49	2,745,607,682.53
流动负债:				
短期借款	987,201,340.00	496,510,800.00	548,746,670.00	583,889,825.78
应付票据				3,802,400.00
应付账款	326,498,632.34	420,307,389.79	307,171,883.37	197,302,029.62
预收款项	532,471,633.46	367,381,109.58	330,176,891.42	224,825,375.22
应付职工薪酬	8,512,679.36	20,191,934.58	16,309,579.36	13,585,756.55
应交税费	34,738,235.57	50,300,812.43	29,586,640.34	29,915,575.68
应付利息	1,742,239.59	17,347,700.85	1,001,669.82	1,038,347.87
应付股利				
其他应付款	622,192,584.41	527,897,517.56	186,175,408.90	124,493,549.01
其他流动负债		349,731,506.87	21,000.00	21,000.00
流动负债合计	2,513,357,344.73	2,249,668,771.66	1,419,189,743.21	1,178,873,859.73
非流动负债:				
长期借款	193,000,000.00	150,000,000.00		30,000,000.00
应付债券				
长期应付款				
预计负债				
递延收益	1,955,000.00	1,955,000.00	200,000.00	
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	194,955,000.00	151,955,000.00	200,000.00	30,000,000.00
负债合计	2,708,312,344.73	2,401,623,771.66	1,419,389,743.21	1,208,873,859.73
所有者权益:				
股本	330,923,000.00	330,923,000.00	161,600,000.00	161,600,000.00
其他权益工具				
资本公积	910,851,173.86	908,597,632.67	959,351,231.95	959,351,231.95
减:库存股	109,125,990.00	109,125,990.00		
其他综合收益				
专项储备				
盈余公积	53,434,743.27	53,434,743.27	44,902,447.23	41,578,259.08
未分配利润	441,250,223.21	448,592,689.42	387,962,025.10	374,204,331.77
所有者权益合计	1,627,333,150.34	1,632,422,075.36	1,553,815,704.28	1,536,733,822.80
负债和所有者权益总计	4,335,645,495.07	4,034,045,847.02	2,973,205,447.49	2,745,607,682.53

2、母公司利润表

单位:元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	172,636,630.04	1,258,833,537.40	758,985,738.10	512,838,753.66
减:营业成本	119,767,380.46	896,964,652.38	535,609,475.10	358,094,110.85
税金及附加	776,927.00	4,073,471.19	18,561,000.63	14,549,503.31
销售费用	12,258,301.46	48,012,204.66	42,202,074.88	32,610,505.02
管理费用	34,176,273.33	156,400,973.85	119,354,057.47	97,123,959.89
财务费用	13,815,441.46	41,737,796.49	-5,275,689.06	490,705.93
资产减值损失	-2,809,696.04	14,829,285.73	10,497,919.23	-3,578,019.04
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）	-1,623,014.18	4,672,955.07	-541,289.39	-245,893.15
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-1,623,014.18	4,253,313.76	-541,289.39	-245,893.15
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-6,971,011.81	101,488,108.17	37,495,610.46	13,302,094.55
加:营业外收入	50,000.00	1,159,099.94	2,329,431.57	4,012,245.62
其中:非流动资产处置利得			163,961.57	163,177.70
减:营业外支出		3,264,177.41	302,480.17	40,000.00
其中:非流动资产处置损失		1,059,177.41	2,480.17	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-6,921,011.81	99,383,030.70	39,522,561.86	17,274,340.17
减:所得税费用	421,454.40	14,060,070.34	6,280,680.38	3,526,095.90
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-7,342,466.21	85,322,960.36	33,241,881.48	13,748,244.27
五、其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	-7,342,466.21	85,322,960.36	33,241,881.48	13,748,244.27

3、母公司现金流量表

单位:元

项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014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	253,546,365.33	869,684,514.44	759,640,827.32	403,076,708.88
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	203,222,729.84	236,027,965.05	67,088,778.60	4,511,270.98
经营活动现金流入小计	456,769,095.17	1,105,712,479.49	826,729,605.92	407,587,979.86
购买商品、接受劳务支付的现金	227,725,457.92	736,765,453.66	469,125,814.90	342,377,366.78
支付给职工以及为职工支付的现金	40,056,114.03	130,144,568.80	96,214,787.92	77,624,652.75
支付的各项税费	22,032,132.09	37,015,054.90	28,138,624.04	25,693,176.44
支付其他与经营活动有关的现金	211,362,528.86	121,324,776.16	212,568,611.68	170,683,064.99
经营活动现金流出小计	501,176,232.90	1,025,249,853.52	806,047,838.54	616,378,260.96
经营活动产生的现金流量净额	-44,407,137.73	80,462,625.97	20,681,767.38	-208,790,281.10
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金		15,290,498.34		13,500,000.00
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		47,827.29		205,000.00
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		1,000,000.00		317,010.23
投资活动现金流入小计		16,338,325.63		14,022,010.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	39,155,236.63	13,505,500.57	24,430,447.74	53,077,253.67
投资支付的现金	248,120,000.00	468,562,014.35	220,713,000.00	129,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			169,559,983.24	
支付其他与投资活动有关的现金		25,000,000.00	90,000,000.00	
投资活动现金流出小计	287,275,236.63	507,067,514.92	504,703,430.98	182,577,253.67
投资活动产生的现金流量净额	-287,275,236.63	-490,729,189.29	-504,703,430.98	-168,555,243.44
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金		109,125,990.00		706,012,000.00
取得借款收到的现金	651,772,185.00	493,259,000.00	870,901,570.00	613,889,825.78
发行债券收到的现金		350,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金		2,253,356.33		
筹资活动现金流入小计	651,772,185.00	954,638,346.33	870,901,570.00	1,319,901,825.78
偿还债务支付的现金	542,226,458.34	399,747,470.00	941,989,825.78	170,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,597,296.48	39,347,081.54	35,458,254.41	25,637,399.56
支付其他与筹资活动有关的现金		1,886,000.00	5,903,356.33	181,592.59
筹资活动现金流出小计	548,823,754.82	440,980,551.54	983,351,436.52	195,818,992.15
筹资活动产生的现金流量净额	102,948,430.18	513,657,794.79	-112,449,866.52	1,124,082,833.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		121,005.18	182,951.83	296,213.06
五、现金及现金等价物净增加额	-228,733,944.18	103,512,236.65	-596,288,578.29	747,033,522.15
加:期初现金及现金等价物余额	294,145,931.01	190,633,694.36	786,922,272.65	39,888,750.50
六、期末现金及现金等价物余额	65,411,986.83	294,145,931.01	190,633,694.36	786,922,272.65

（三）合并报表的范围的变动情况1、2017年1-3月会计报表合并范围变化情况

2017年,因直接设立或投资等方式而增加子公司的情况说明如下:

（1）2017年1月,公司在江西省兴国县设立了兴国高能环境技术有限公司,注册资本为人民币100万元,兴国高能环境技术有限公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（2）2017年3月,公司与岳阳云嘉公用事业有限公司在岳阳共同投资设立了岳阳高能时代环境技术有限公司，注册资本为人民币65,000万元，其中公司出资64,350万元，持股比例为99.00%,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

2017年1-3月,因非同一控制下企业合并而增加子公司的情况说明如下:

（1）2016年4月11日，公司与宁波大地化工环保有限公司各股东签署了股权转让协议收购51.00%股权,并于2017年1月完成付款和工商变更。完成上述交易后,公司持有宁波大地51.00%的股权,将其纳入本公司的合并范围。

（2）2017年1月,公司与阳新鹏富矿业有限公司股东利用和柯细朋签署了股权转让协议收购37.81%的股权,同时对阳新鹏富进行增资。截至2017年3月31日各方已经完成股权交接和工商变更,完成上述交易后,公司持有阳新鹏富51.00%的股权,将其纳入本公司的合并范围。

（3）2017年1月,公司向非关联方濮阳远大环保科技有限公司进行增资,完成上述交易后,公司持有濮阳远大51.00%的股权,将其纳入本公司的合并范围。

2、2016年度会计报表合并范围变化情况

2016年,因直接设立或投资等方式而增加子公司的情况说明如下:

（1）2016年1月，公司设立了和田高能时代新能源有限公司，注册资本为人民币10,000万元，和田高能时代新能源有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（2）2016年4月,公司与闻喜县自来水厂共同设立闻喜高能环境水务有限责任公司,注册资本为3,750万元,持股比例为80.00%。从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（3）2016年5月,公司设立了宁夏高能时代环境技术有限公司,注册资本为人民币100万元,宁夏高能时代环境技术有限公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（4）2016年5月，公司与洪业化工集团股份有限公司共同设立荷泽高能洪业环保科技有限公司，注册资本为人民币6,800万元，公司持股比例为66%。从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（5）2016年11月，公司与和田市丝路名城城市建设投资开发有限公司共同设和田高能新能源有限公司，注册资本为16,000万元，其中高能环境货币出资15,157万元，持股94.73%，丝路名城以土地出资843万元，持股5.27%。从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（6）2016年12月，公司与非关联自然人郑炳荣共同设福建高能时代环境技术有限公司，注册资本为10,000万元，其中公司出资6,100万元人民币，占51%股权，对方出资 4,900万人民币，占49%股权。从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（7）2016年12月，公司设立了濮阳高能生物能源有限公司，注册资本为人民币10,000万元，濮阳高能生物能源有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（8）2016年11月，公司设立了西藏蕴能环境技术有限公司，注册资本为人民币2,500万元，西藏蕴能环境技术有限公司作为公司全资子公司，从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

2016年,因非同一控制下企业合并而增加子公司的情况说明如下:

（1）2016年4月12日，公司与靖远宏达矿业有限责任公司股东宋建强和谭承锋签署了《投资协议》,对靖远宏达进行增资,增资后占比达到51%。2016年7月完成上述交易,公司持有靖远宏达51%的股权,将其纳入本公司的合并范围。

（2）2016年8月公司与杭州新德环保科技有限公司各股东以现金方式对新德环保进行增资,完成上述交易后,公司持有新德环保51.00%的股权,将其纳入本公司的合并范围。

3、2015年度会计报表合并范围变化情况

2015年,因直接设立或投资等方式而增加子公司的情况说明如下:

（1）2015年1月,公司投资成立全资子公司云南京源环境产业技术有限公司,注册资本为3,000万元人民币。云南京源环境产业技术有限公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（2）2015年2月,公司投资成立全资子公司高能环境（香港）投资有限公司,注册资本为100万元人民币,经过增资注册资本达到3,000万美元。高能环境（香港）投资有限公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（3）2015年3月,公司投资成立全资子公司珠海高能时代环境技术有限公司,注册资本100万元人民币,珠海高能时代环境技术有限公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（4）2015年5月,公司投资成立全资子公司长春高虹生物质能源有限公司,注册资本为2,000万元人民币。长春高虹生物质能源有限公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（5）2015年7月,公司投资成立全资子公司新疆蕴能环境技术有限公司,注册资本3,000万元人民币,新疆蕴能环境技术有限公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（6）2015年7月,公司投资设立全资子公司江苏欣润生活垃圾发电有限公司,注册资本1,000万元人民币,根据业务发展需求,公司对其进行更名并增资,更名为泗洪高能环境生物质能有限公司;增资后该公司注册资本由 1,000万元人民币变更为5,000万元人民币。泗洪高能环境生物质能有限公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（7）2015年8月,公司投资成立全资子公司鹤岗高能时代生物质能发电有限公司,注册资本5,000万元人民币,鹤岗高能时代生物质能发电有限公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（8）2015年11月,公司投资成立全资子公司冀州高能时代污水处理有限责任公司,注册资本1,000万元人民币,冀州高能时代污水处理有限责任公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

2015年,因非同一控制下企业合并而增加子公司的情况说明如下:

2015年11月18日,公司与深圳玉禾田环境事业发展集团股份有限公司、深圳市鑫卓泰投资管理有限公司和西藏天之润投资管理有限公司签署的《深圳市鑫卓泰投资管理有限公司股权转让协议》,约定公司受让西藏天之润持有的深圳鑫卓泰100.00%股权。2015年12月完成上述交易后,公司持有鑫卓泰100.00%的股权,将其纳入本公司的合并范围。

4、2014年度会计报表合并范围变化情况

2014年,因直接设立或投资等方式而增加子公司的情况说明如下:

（1）2014年3月,公司投资成立全资子公司北海高能时代环境技术有限公司,注册资本为1,500万元人民币。北海高能时代环境技术有限公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（2）2014年4月,公司投资成立全资子公司桂林高能时代环境服务有限公司,注册资本为1,400万元人民币。桂林高能时代环境服务有限公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（3）2014年6月,公司投资成立全资子公司新疆高能时代环境技术有限公司,注册资本为3,000万元人民币。新疆高能时代环境技术有限公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（4）2014年8月,公司投资成立全资子公司邵阳高能时代环境技术有限公司,注册资本为7,200万元人民币。邵阳高能时代环境技术有限公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（5）2014年8月,公司投资成立全资子公司榆林高能时代环境技术有限公司,注册资本为1,000万元人民币。榆林高能时代环境技术有限公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（6）2014年8月,公司投资成立全资子公司灌南高能时代环境技术有限公司,注册资本为2,000万元人民币。灌南高能时代环境技术有限公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（7）2014年9月,公司投资成立全资子公司贺州高能时代环境技术有限公司,初始注册资本为2,000万元人民币，后续增资至6,000万元。贺州高能时代环境技术有限公司作为公司全资子公司,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

（8）2014年9月,公司投资成立全资子公司新疆高能时代金源环境技术有限公司,注册资本为2,000万元人民币,公司持股比例为65%,从设立之日起纳入合并报表的编制范围。

2014年,因非同一控制下企业合并而增加子公司的情况说明如下:

2014年4月4日,公司与北京伽和投资有限公司签署股权转让协议,约定公司以1,300.00万元的价格受让明水高能75.00%的股权。2014年5月完成上述交易后,公司持有明水高能75.00%的股权,将其纳入本公司的合并范围。

（四）公司最近三年的主要财务指标

1、每股收益及净资产收益率

公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下表所示:

项目		2016年度	2015年度	2014年度
基本每股收益（元）	扣除非经常性损益前	0.24	0.16	0.24
	扣除非经常性损益后	0.24	0.16	0.21
加权平均净资产收益率（%）	扣除非经常性损益前	8.24	5.98	11.93
	扣除非经常性损益后	8.21	5.69	10.67

注:每股收益计算中已考虑相应年度资本公积转增股本产生的影响。

2、其他主要财务指标

财务指标	2017.3.31/2017年1-3月	2016.12.31/2016年度	2015.12.31/2015年度	2014.12.31/2014年度
流动比率（倍）	0.92	1.04	1.16	1.39
速动比率（倍）	0.31	0.39	0.42	0.81
资产负债率（母公司）（%）	62.47	59.53	47.74	44.03
应收账款周转率（次）	1.98	12.25	10.06	8.70
存货周转率（次）	0.14	0.92	0.82	0.84
每股经营活动现金流量（元）	-0.21	-0.17	-0.02	-0.35
每股净现金流量（元）	-0.35	0.16	-0.86	1.12

注：每股经营活动现金流量及每股净现金流量计算中已考虑相应年度资本公积转增股本产生的影响。

（五）公司财务状况分析

1、资产构成情况分析

公司目前经营范围为环境污染防治技术推广；水污染治理；固体废物污染治理；环保产品的技术开发；施工总承包；专业承包；环境基础设施投资及资产管理。公司2014年主要为客户提供生态屏障技术系统服务和污染治理系统的构建和实施,专注垃圾填埋防渗处理市场,随着该行业增速降低及行业内竞争加剧,自2015年起公司业务进行转型升级,明确了目前以环境修复、城市环境和工业环境三大板块的业务结构,具体细分领域涵盖土壤修复、地下水修复、垃圾焚烧、危废、医废、工业固废、工业废水、污泥处置等,公司通过工程承包、投资运营和技术服务等方式为政府和企业用户提供环境治理系统解决方案,致力于成为全球领先的环境系统服务提供商。

最近三年一期,公司的资产结构如下:

项目	2017.3.31 金额（万元）	2017.3.31 比例（%）	2016.12.31 金额（万元）	2016.12.31 比例（%）	2015.12.31 金额（万元）	2015.12.31 比例（%）	2014.12.31 金额（万元）	2014.12.31 比例（%）
货币资金	12,419.37	2.53	35,296.63	7.96	24,522.18	7.49	81,649.67	27.19
应收票据	2,607.90	0.53	2,605.09	0.59	2,123.60	0.65	450.00	0.15
应收账款	13,800.58	2.81	14,626.48	3.30	10,922.53	3.34	9,320.59	3.10
预付款项	17,150.25	3.49	3,488.12	0.79	2,659.63	0.81	1,081.57	0.36
其他应收款	31,094.69	6.33	26,762.10	6.04	18,672.42	5.70	5,006.18	1.67
存货	154,943.04	31.53	140,886.43	31.79	105,052.78	32.09	70,529.06	23.49
其他流动资产	361.67	0.07	1,173.43	0.26	2.93	0.00	–	–
流动资产合计	232,377.50	47.29	224,838.28	50.73	163,956.07	50.09	168,037.07	55.97
可供出售金融资产	814.00	0.17	814.00	0.18	40.00	0.01	–	–
长期应收款	94,725.63	19.28	95,223.36	21.49	96,448.74	29.46	101,645.64	33.85
长期股权投资	41,415.75	8.43	40,865.14	9.22	27,289.61	8.34	1,863.43	0.62
固定资产	29,516.56	6.01	15,561.29	3.51	10,092.13	3.08	10,464.46	3.49
在建工程	4,025.67	0.82	2,093.52	0.47	168.57	0.05	–	–
工程物资	861.52	0.18	696.19	0.16	–	–	–	–
无形资产	60,167.24	12.24	54,711.25	12.35	28,427.79	8.68	14,507.96	4.83
商誉	25,291.53	5.15	5,035.92	1.14	–	–	–	–
长期待摊费用	255.47	0.05	–	–	13.75	0.00	–	–
递延所得税资产	706.45	0.14	748.59	0.17	533.96	0.16	563.23	0.19
其他非流动资产	1,243.68	0.25	2,595.68	0.59	374.55	0.11	3,157.92	1.05
非流动资产合计	259,023.49	52.71	218,344.94	49.27	163,389.11	49.91	132,202.64	44.03
资产总计	491,400.99	100.00	443,183.23	100.00	327,345.18	100.00	300,239.71	100.00

最近三年一期,公司资产规模持续增长。2015年末资产总额较2014年末增加27,105.47万元,同比增长9.03%,公司资产增加主要源于非流动资产的增加,例如公司于2015年度参股了江苏源洁高能综合水务工程有限公司、深圳玉禾田环境事业发展集团股份有限公司和西宁湟水高能环境有限公司等公司,致使长期股权投资大幅增长;2016年末资产总额较2015年末增加15,838.05万元,同比增长35.39%,主要是存货、长期股权投资和无形资产增幅较大所致;一方面随着公司业务的发展,承接的EPC项目的数量和规模均有所增加,部分项目施工周期和结算周期相对较长,使得期末工程施工余额有所增长;其次公司新增了多个参股公司,使得长期股权投资增加;此外,BOT项目建设周期较长,建设期内的资本投入计入无形资产中的特许经营权,因此随着公司承建的BOT项目的增加和投入的增加，无形资产也持续增加;2017年3月末总资产较2016年末上升48,217.76万元,同比增长10.88%,一方面是由于工程项目数量和规模的持续增加,导致预付采购款和存货分别增加13,662.13万元和14,056.61万元;另一方面由于收购宁波大地和阳新鹏富分别导致合并范围内固定资产增加14,203.37万元,商誉增加20,255.61万元;此外,偿还负债导致当期货币资金减少了22,877.26万元。

公司流动资产主要由货币资金、应收款项和存货等构成,非流动资产主要由长期应收款、固定资产和无形资产等构成,其他资产占总资产的比例较小,公司整体资产结构比较合理。

2、负债构成情况分析

最近三年一期,公司流动负债、非流动负债金额及在总负债中的所占比例如下表所示:

项目	2017.3.31 金额（万元）	2017.3.31 比例（%）	2016.12.31 金额（万元）	2016.12.31 比例（%）	2015.12.31 金额（万元）	2015.12.31 比例（%）	2014.12.31 金额（万元）	2014.12.31 比例（%）
短期借款	111,520.13	40.87	54,651.08	23.60	54,874.67	38.71	58,388.98	46.94
应付票据	–	–	–	–	–	–	380.24	0.31
应付账款	52,731.05	19.32	60,090.14	25.95	44,699.04	31.53	32,914.74	26.46
预收款项	56,099.11	20.56	37,731.24	16.29	33,874.79	23.89	23,298.35	18.73
应付职工薪酬	1,086.74	0.40	2,357.39	1.02	1,751.61	1.24	1,378.96	1.11
应交税费	4,033.86	1.48	6,683.39	2.89	4,325.57	3.05	4,224.35	3.40
应付利息	174.22	0.06	1,734.77	0.75	100.17	0.07	103.83	0.08
其他应付款	26,415.17	9.68	17,558.84	7.58	1,744.67	1.23	397.50	0.32
其他流动负债	–	–	34,973.15	15.10	2.10	0.00	2.10	0.00
流动负债合计	252,060.29	92.37	215,779.99	93.18	141,372.61	99.72	121,089.06	97.34
长期借款	20,013.00	7.33	15,000.00	6.48	–	–	3,000.00	2.41
预计负债	504.99	0.19	484.21	0.21	373.14	0.26	304.59	0.24
递延收益	316.50	0.12	316.50	0.14	20.00	0.01	–	–
非流动负债合计	20,834.49	7.63	15,800.71	6.82	393.14	0.28	3,304.59	2.66
负债合计	272,894.78	100.00	231,580.71	100.00	141,765.76	100.00	124,393.65	100.00

数据来源:Wind 资讯

最近三年一期,公司资产负债率略低于可比公司,保持了跟行业一致的水平。流动比率大致跟同行业平均值相同,速动比率低于行业平均值,主要原因在于近年来公司为扩大规模,不断将资金投入到工程项目、股权投资和清偿银行贷款等方面,使得货币资金大幅减少,而对应的存货和长期股权投资大幅增加,速动比率也相应处在较低位置。

4、营运能力分析

（1）应收账款周转率变动及原因

最近三年一期,公司及同行业上市公司应收账款周转率如下表所示:

单位:次

证券简称	2017.3.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
东江环保	1.28	4.35	4.07	3.72
永清环保	0.58	4.16	2.61	5.12
中国天楹	1.23	6.32	6.70	5.30
博世科	0.34	1.70	1.66	1.66
启迪桑德	0.61	2.67	2.45	1.85
平均值	0.81	3.84	3.51	4.04
高能环境	1.98	12.25	10.06	8.70

数据来源:Wind 资讯

公司应收账款周转率高于行业平均水平,而且逐年提高,主要原因是:一方面主营业务收入中的BT项目收入对应的资产科目为长期应收款,而非应收账款,因此计算的应收账款周转率较高;其次,公司总承包项目应收账款管理水平逐年提高,年底应收账款回款情况较好,使得期末应收账款增长幅度小于收入增长幅度。

（2）存货周转率变动及原因

最