（上接A18版）

（二）报告期加权平均净资产收益率和每股收益

按照中国证监会发布的《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（2010年修订）》（证监会公告［2010］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》（证监会公告[2008]43号）的规定，公司计算了最近三年一期的净资产收益率和每股收益。

年份	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2019年1-6月	归属于母公司股东的净利润	4.24	0.20	0.20
	扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	4.01	0.19	0.19
2018年度	归属于母公司股东的净利润	6.33	0.29	0.29
	扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	5.91	0.27	0.27
2017年度	归属于母公司股东的净利润	4.27	0.17	0.17
	扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	4.50	0.18	0.18
2016年度	归属于母公司股东的合并净利润	4.08	0.12	0.12
	扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	3.90	0.12	0.12

注：计算公式

1、加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

[illegible]

其中，P分别为归属于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，NP为归属于公司普通股股东的净利润，E0为归属于公司普通股股东的期初净资产，Ei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，Ej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，M0为报告期月份数，Mi为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数，Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

2、基本每股收益计算公式如下：

基本每股收益=P0/S

S=S0+S1+Si×Mi÷M0−Sj×Mj÷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、稀释每股收益计算公式如下：

稀释每股收益=P1/（S0+S1+Si×Mi÷M0−Sj×Mj÷M0−Sk+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，应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。

四、最近三年一期非经常性损益明细表

公司根据《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修订）》（证监会公告[2008]43号）的要求编制了非经常性损益明细表。

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益	-11,791.84	318,787.44	392,576.51	303,708.72
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	10,706,862.80	13,786,459.08	10,792,690.38	4,304,420.41
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	6,403.11	6,587.30	4,803.00	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-850,476.66	-3,410,534.10	-19,997,965.07	53,438.74
委托他人投资或管理资产的损益	-	7,208,119.93	1,435,215.37	-
小计	9,850,997.41	17,909,419.65	-7,372,679.81	4,661,567.87
减：所得税影响额	1,414,688.16	2,135,830.08	-316,773.99	708,617.90
少数股东权益影响额	-214,951.94	241,366.02	177,887.24	-171,907.25
归属于上市公司股东的非经常性损益净额	8,651,261.19	15,532,223.55	-7,233,793.06	4,124,857.22
归属于上市公司股东的净利润	156,685,474.97	232,366,860.28	138,703,129.69	92,753,424.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	148,034,213.78	216,834,636.73	145,936,922.75	88,628,567.23
归属于上市公司股东的非经常性损益占比	5.52%	6.68%	-	4.45%

五、合并报表范围变化

公司合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。公司合并报表范围变化情况及原因如下：

（一）2019年1-6月

2019年1-6月，公司合并报表范围新增常州维中新能源有限公司。

（二）2018年

2018年，公司合并报表范围新增广西武鸣维尔利能源环保有限公司、青阳县汇恒华天水处理有限公司、滕州汇腾环保技术有限公司、乐东维尔利环境服务有限公司、沈阳维尔利环境科技有限公司、常州维尔利生态农业发展有限公司、东阳维尔利环境服务有限公司、常州维尔利德华节能技术有限公司；减少台州维尔利环保科技有限公司。

（三）2017年

2017年，公司合并报表范围新增宁德维尔利环保科技有限公司、苏州汉风科技发展有限公司、南京都乐制冷设备有限公司、绍兴维尔利餐厨废弃物再生利用有限公司、单县维尔利环境服务有限公司、长春维尔利餐厨废弃物处理有限公司、桐庐维尔利餐厨废弃物处理有限公司、台州维尔利环保科技有限公司、沈阳维尔利环境服务有限公司、合阳汇恒华天环保有限公司。

（四）2016年

2016年，公司合并报表范围新增桐庐横村镇污水处理有限公司、常州汇恒膜科技有限公司、常州金源机械设备有限公司、EuRec环保科技有限公司、维尔利环境（卢森堡）服务有限公司、枞阳维尔利环境服务有限公司、江苏维尔利环境投资有限公司、江苏维尔利环保科技有限公司、西安维尔利环保科技有限公司、欧洲维尔利环保科技有限公司、维尔利环境服务（泰国）有限公司、巴马汇恒环保有限公司；减少伊宁市维尔利环保科技有限公司、广西武鸣维尔利能源环保有限公司。

第五节 管理层讨论与分析

公司管理层对本公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和本募集说明书披露披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本节引用的2016年度、2017年度和2018年度财务数据均摘自各年度经审计的财务报告，2019年1-6月财务数据摘自2019年半年度未经审计的财务报告。

一、财务状况分析

（一）资产结构与资产质量分析

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	396,021.07	53.27%	380,888.50	52.81%	352,345.04	57.39%	296,311.06	63.75%
非流动资产	346,586.37	46.73%	340,378.84	47.19%	261,619.45	42.61%	162,922.60	36.25%
合计	741,607.44	100.00%	721,267.33	100.00%	613,964.50	100.00%	449,134.66	100.00%

截至2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年6月30日，公司总资产分别为449,134.66万元、613,964.50万元、721,267.33万元和741,607.44万元。报告期内，公司总资产呈现稳定上升趋势。

公司资产以流动资产为主，报告期内各期末，流动资产占总资产的比例分别为63.75%、57.39%、52.81%和53.27%；非流动资产占总资产的比例分别为36.25%、42.61%、47.19%和46.73%。公司的流动资产主要由货币资金、应收票据及应收账款和存货构成；公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产和商誉构成。

1、流动资产

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

科目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	74,321.28	18.81%	110,266.69	28.96%	102,355.41	29.05%	147,601.41	51.55%
交易性金融资产	2,039.67	0.52%	-	-	-	-	-	-
应收账款及应收票据	135,526.49	34.31%	115,518.15	30.33%	94,758.17	26.89%	57,042.61	19.92%
其中：应收票据	6,194.57	1.57%	8,797.77	2.31%	4,818.23	1.37%	2,167.13	0.76%
应收账款	129,331.93	32.74%	106,720.37	28.02%	89,939.94	25.53%	54,875.49	19.17%
预付款项	31,219.18	7.90%	12,462.43	3.27%	7,068.96	2.01%	3,675.14	1.28%
其他应收款	12,728.28	3.22%	10,957.94	2.88%	7,409.38	2.10%	9,780.14	3.42%
存货	132,041.60	33.43%	117,983.58	30.98%	98,281.62	27.89%	67,663.06	23.63%
一年内到期的非流动资产	-	-	5,000.00	1.31%	-	-	-	-
其他流动资产	7,144.56	1.81%	8,699.72	2.28%	42,471.51	12.05%	548.69	0.19%
合计	396,021.07	100.00%	380,888.50	100.00%	352,345.04	100.00%	286,311.06	100.00%

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月30日，公司流动资产分别为296,311.06万元、352,345.04万元、380,888.50万元和395,021.07万元，占总资产的比例分别为63.75%、57.39%、52.81%和53.27%。

2019年起由于执行新金融工具准则，公司使用“交易性金融资产”科目替代原有的“可供出售金融资产”科目。

公司流动资产主要由货币资金、应收账款及应收票据和存货构成，报告期各期末上述资产占流动资产的比例合计分别为96.10%、83.83%、90.26%和86.55%。具体分析如下：

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	115.10	0.15%	24.22	0.02%	22.13	0.02%	11.49	0.01%
银行存款	34,806.30	46.83%	69,362.07	62.90%	69,867.97	68.26%	141,009.68	95.53%
其他货币资金	39,400.88	53.01%	40,880.40	37.07%	32,465.31	31.72%	6,580.24	4.46%
合计	74,321.28	100.00%	110,266.69	100.00%	102,355.41	100.00%	147,601.41	100.00%

报告期各期末，公司货币资金余额分别为147,601.41万元、102,355.41万元、110,266.69万元和74,321.28万元，其中银行存款始终占据主要地位，占比分别为95.53%、68.26%、62.90%和46.83%。

2017年末公司银行存款较2016年末有显著下降主要是因为公司在2017年度支付汉风科技、都乐制冷的股权投资款及购买理财产品所致。

2019年6月30日公司银行存款较2018年末大幅下降主要因项目实施需要上半年采购原材料、工程投入等资金支出较多，且在实施的项目也有所增加，而回款主要集中在下半年，特别是四季度，由此导致上半年末银行存款下降。

公司其他货币资金主要包括银行承兑汇票和保函保证金，3-6个月的定期存款和结构性存款等理财产品。

（2）交易性金融资产

报告期内各期末，交易性金融资产明细情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,039.67	-	-	-
合计	2,039.67	-	-	-

2019年6月30日，公司交易性金融资产为持有的对江苏江南农村商业银行股份有限公司、深圳鼎青创业投资合伙企业（有限合伙）、常州江南商学咨询有限公司等3家企业的股权投资。

具体情况如下表：

单位：万元

被投资单位	2019.6.30	
	账面余额	在被投资单位持股比例
江苏江南农村商业银行股份有限公司	29.67	0.0041%
深圳鼎青创业投资合伙企业（有限合伙）	2,000.00	10.00%
常州江南商学咨询有限公司	10.00	5.00%
合计	2,039.67	

（3）应收票据

报告期内各期末，公司应收票据余额逐年增加，其中主要为银行承兑汇票，商业承兑汇票金额较小，具体金额及占比如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	3,307.30	53.39%	7,771.75	88.34%	4,718.23	99.38%	2,167.13	100.00%
商业承兑汇票	2,887.27	46.61%	1,026.02	11.66%	30.00	0.62%	-	-
合计	6,194.57	100.00%	8,797.77	100.00%	4,818.23	100.00%	2,167.13	100.00%

（4）应收账款

1）应收账款余额情况：

报告期各期末，公司应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2019.6.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
余额	142,845.97	119,473.90	99,485.00	62,053.49
坏账准备	13,514.05	12,753.53	9,545.06	7,178.01
账面价值	129,331.93	106,720.37	89,939.94	54,875.49
当期营业收入	112,209.20	206,484.37	141,776.54	77,347.41
账面价值占营业收入的比例	115.26%	51.68%	63.44%	70.95%
余额占营业收入的比例	127.30%	57.86%	70.17%	80.23%

报告期内，公司业务规模增长迅速，市场份额逐步扩大，营业收入增长显著，期末应收账款余额也随之增加。2016年末至2019年6月30日，公司应收账款账面价值分别为54,875.49万元、89,939.94万元、106,720.37万元和129,331.93万元，占当期营业收入的比例分别为70.95%、63.44%、51.68%和115.26%。其中，2016年末应收账款账面价值占当期营业收入的比例相对较高，但报告期内公司应收账款账面价值占当期营业收入的比例呈逐年下降趋势。

报告期内，公司应收账款规模有所上升，主要是因为占营业收入50%以上的环保工程业务按完工百分比法确认收入，通常采用分阶段结算的方式，且客户多为政府投资平台或大型环保企业，该类客户付款审批流程相对较长，而公司上述业务收入持续增长，相应导致应收账款增长。另一方面，2017年公司从事汉风科技和都乐制冷纳入公司合并报表范围，导致2017年应收账款金额同比大幅增加。总体而言，公司应收账款规模与营业收入增长趋势相匹配，公司主要客户经营稳定，商业信誉良好，发生坏账的可能性较小，应收账款的收回具有一定保障。

2）应收账款坏账准备计提情况

报告期各期末，公司应收账款坏账准备整体计提情况如下：

单位：万元

种 类	2019.6.30				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备	142,585.26	99.82%	13,498.23	9.47%	129,087.03
单项金额不重大但单项计提坏账准备	260.71	0.18%	15.81	6.06%	244.90
合计	142,845.97	100%	13,514.05	-	129,331.93

单位：万元

种 类	2018.12.31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备	119,226.58	99.79%	12,751.11	10.69%	106,475.47
单项金额不重大但单项计提坏账准备	247.32	0.21%	2.42	0.98%	244.90
合计	119,473.90	-	12,753.53	-	106,720.37

单位：万元

种 类	2017.12.31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备	99,153.70	99.67%	9,477.37	9.56%	89,676.33
单项金额不重大但单项计提坏账准备	331.30	0.33%	67.69	20.43%	263.61
合计	99,485.00	-	9,545.06	-	89,939.94

单位：万元

种 类	2016.12.31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
按信用风险特征组合计提坏账准备	61,900.05	99.75%	7,112.34	11.49%	54,787.70
单项金额不重大但单项计提坏账准备	153.45	0.25%	65.66	42.79%	87.79
合计	62,053.49	-	7,178.01	-	54,875.49

3）按信用风险特征计提坏账准备的应收账款

①2016年至2018年公司采用账龄分析法计提坏账准备的情况如下：

单位：万元

	账龄	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
2018.12.31	6个月以内	64,464.80	56.62%	0.00	0.00%
	7-12个月	9,749.12	8.56%	487.46	5.00%
	1-2年	22,555.47	19.81%	2,255.55	10.00%
	2-3年	6,796.77	5.97%	2,039.03	30.00%
	3-4年	3,020.67	2.65%	1,510.34	50.00%
	4-5年	4,043.33	3.55%	3,234.66	80.00%
	5年以上	3,224.08	2.83%	3,224.08	100.00%
	合计	113,854.23	100.00%	12,751.11	-

单位：万元

	账龄	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
2017.12.31	6个月以内	58,607.66	62.38%	0.00	0.00%
	7-12个月	5,388.66	5.74%	269.43	5.00%
	1-2年	14,720.25	15.67%	1,472.02	10.00%
	2-3年	6,781.73	7.22%	2,034.52	30.00%
	3-4年	4,748.99	5.05%	2,374.49	50.00%
	4-5年	1,923.64	2.05%	1,538.92	80.00%
	5年以上	1,787.99	1.90%	1,787.99	100.00%
	合计	93,958.91	100.00%	9,477.37	-

单位：万元

	账龄	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
2016.12.31	6个月以内	25,043.52	44.58%	0.00	0.00%
	7-12个月	7,362.74	13.11%	368.14	5.00%
	1-2年	13,500.93	24.03%	1,350.09	10.00%
	2-3年	4,570.29	8.14%	1,371.09	30.00%
	3-4年	2,336.90	4.16%	1,168.45	50.00%
	4-5年	2,530.83	4.51%	2,024.67	80.00%
	5年以上	829.91	1.48%	829.91	100.00%
	合计	56,175.12	100.00%	7,112.34	-

2016年至2018年报告期内各期末，公司应收账款质量较好，2年以内的应收账款余额占比分别为81.72%、83.79%和84.99%，应收账款回收期较短。公司主要欠款客户多数为政府投资平台和大型环保企业，资金实力和信用状况良好，应收账款的收回较有保障。同时，公司依据谨慎性原则，结合公司实际情况，制定了合理的坏账准备计提政策，并计提了充足的坏账准备。

公司与同行业上市公司坏账准备计提政策对比情况如下：

公司名称	0-6个月	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
万邦达	5%		10%	30%	100%	100%	100%
碧水源	5%		10%	30%	50%	80%	100%
启迪桑德	5%		10%	50%	90%	90%	90%
中国天楹	5%		10%	20%	50%	80%	100%
清新环境	0.00%	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
维尔利	0.00%	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%

公司坏账准备计提政策与同行业上市公司较为一致，其中，与清新环境的坏账计提政策完全一致，坏账计提政策较为合理。

②2019年1月1日起执行新金融工具准则后，公司根据《企业会计准则第22号——金融工具的确认和计量》的规定，以预期信用损失为基础，对应收账款按照其适用的预期信用损失计量方法计提减值准备并确认损失准备：

单位：万元

	账龄	账面余额	占比	预期信用损失	预期信用损失率
2019.6.30	1年以内	104,309.68	73.16%	4,312.57	4.13%
	1-2年	19,170.69	13.45%	2,821.20	14.72%
	2-3年	9,589.27	6.73%	1,366.18	14.25%
	3-4年	2,895.68	2.03%	627.22	21.66%
	4-5年	3,858.23	2.71%	1,609.37	41.71%
	5年以上	2,761.70	1.94%	2,761.70	100.00%
	合计	142,585.26	100%	13,498.23	-

公司应收账款预期信用损失率与同行业上市公司对比情况如下：

公司名称	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
万邦达	4%	15%	20%	55%	77%	100%
碧水源	5%	10%	30%	50%	80%	100%
启迪桑德	8%	12%	46%	90%	90%	90%
中国天楹	5%	10%	20%	50%	80%	100%
清新环境	1.58%	9.75%	19.81%	46.10%	65.29%	100.00%
维尔利	4.13%	14.72%	14.25%	21.66%	41.71%	100.00%

从上表可见，同行业上市公司的预期信用损失率与原计提比例较为接近。公司根据应收账款实际情况计算得出的预期信用损失率与原计提比例相比变化较大。

4）应收账款前五名单位情况

截至2019年6月30日，公司应收账款前五名单位情况如下：

单位：万元

序号	债务人名称	与公司是否存在关联关系	欠款金额	占应收账款余额的比例
1	北京高能时代环境技术股份有限公司	否	5,337.81	3.74%
2	唐山市鼎祥锰业有限公司	否	5,282.08	3.70%
3	中国建筑第八工程局有限公司	否	4,166.07	2.92%
4	重庆大足工业园区建设发展有限公司	否	4,099.59	2.87%
5	深圳能源资源综合开发有限公司	否	4,011.16	2.81%
	合计	-	22,896.71	16.04%

截至2018年12月31日，公司应收账款前五名单位情况如下：

单位：万元

序号	债务人名称	与公司是否存在关联关系	欠款金额	占应收账款余额的比例
1	北京高能时代环境技术股份有限公司	否	6,383.12	5.34%
2	唐山市鼎祥锰业有限公司	否	4,178.37	3.50%
3	重庆大足工业园区建设发展有限公司	否	4,099.59	3.43%
4	上海环境卫生工程设计院有限公司	否	3,261.64	2.73%
5	荆门金源能源有限公司	否	2,961.54	2.48%
合计		-	20,884.26	17.48%

截至2017年12月31日，公司应收账款前五名单位情况如下：

单位：万元

序号	债务人名称	与公司是否存在关联关系	欠款金额	占应收账款余额的比例
1	上海环境卫生工程设计院有限公司	否	5,955.27	5.99%
2	青岛洁源环境有限公司	否	3,657.23	3.68%
3	深圳能源资源综合开发有限公司	否	3,519.20	3.54%
4	广西工联工业工程咨询设计有限公司	否	3,463.20	3.48%
5	玉田义和园生态农业有限公司	否	2,765.40	2.78%
合计		-	19,360.30	19.46%

截至2016年12月31日，公司应收账款前五名单位情况如下：

单位：万元

序号	债务人名称	与公司是否存在关联关系	欠款金额	占应收账款余额的比例
1	上海环信环境工程有限公司	否	7,676.97	12.37%
2	浦湘生物能源股份有限公司	否	4,666.63	7.52%
3	云南顺丰源海环保科技有限公司	否	3,324.17	5.36%
4	玉田义和园生态农业有限公司	否	2,765.40	4.46%
5	上海环境卫生工程设计院有限公司	否	2,303.09	3.71%
合计		-	20,736.25	33.42%

报告期各期末，公司应收账款中无持有本公司5%以上股份的主要股东欠款，亦无其他关联方欠款，即主要的应收账款债务人与公司不存在关联关系。

（5）预付账款

报告期各期末，公司预付款项余额分别为3,675.14万元、7,068.96万元、12,462.43万元和31,219.18万元，主要为预付的土建工程款、前期建设材料款等。预付账款随着公司各期业务规模的扩大而逐年增加。2019年6月30日公司预付款项较2018年末增长幅度很大，主要因项目实施需要上半年采购原材料、工程投入等预付款项较多，且2019年上半年节能环保工程类订单新增101,781.26万元，导致2019年上半年预付款项增幅进一步扩大。

（6）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款构成如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
保证金和押金	10,148.40	72.63%	9,632.33	79.18%	4,278.38	55.26%	4,519.34	44.82%
代收代付款	1,717.69	12.29%	1,607.31	13.21%	1,221.74	15.78%	1,669.61	16.56%
备用金	1,976.53	14.15%	811.5	6.67%	494.74	6.39%	133.34	1.32%
往来款	58.31	0.42%	86.96	0.71%	1,729.31	22.34%	3,760.19	37.29%
其他	70.94	0.51%	27.05	0.22%	18.04	0.23%	1.35	0.01%
合计	13,971.88	100.00%	12,165.15	100.00%	7,742.21	100.00%	10,083.83	100.00%

公司其他应收款主要由工程建设项目的保证金和押金、代收代付款和备用金构成。报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为9,780.14万元、7,409.38万元、10,967.94万元和12,728.28万元，占流动资产的比例分别为3.42%、2.10%、2.88%和3.22%，占比较小。2018年末其他应收款账面价值较2017年末增长了47.89%，主要是因为公司工程项目增多，工程项目的保证金和押金增加所致。

报告期各期末，公司其他应收款已按坏账准备计提政策计提了坏账准备。

（7）存货

报告期各期末，公司存货账面价值构成如下：

单位：万元

	项目	账面余额	跌价准备	账面价值	比例
2019.6.30	原材料	8,461.02	22.62	8,438.40	6.39%
	在产品	6,003.02	13.71	5,989.31	4.54%
	半成品	2,688.80	-	2,688.80	2.04%
	库存商品	3,530.29	313.12	3,217.17	2.44%
	发出商品	1,070.26	-	1,070.26	0.81%
	建造合同形成的已完工未结算资产	107,257.76	-	107,257.76	81.23%
	运营成本	3,334.87	-	3,334.87	2.53%
	低值易耗品	32.14	-	32.14	0.02%
	劳务成本	12.90	-	12.90	0.01%
	合计	132,391.05	349.45	132,041.60	100.00%

单位：万元

	项目	账面余额	跌价准备	账面价值	比例
2018.12.31	原材料	7,223.00	22.62	7,200.37	6.10%
	在产品	5,337.58	13.71	5,323.87	4.51%
	半成品	1,163.05	303.14	859.91	0.73%
	库存商品	802.28	9.98	792.29	0.67%
	发出商品	1,696.81	-	1,696.81	1.44%
	建造合同形成的已完工未结算资产	99,705.74	-	99,705.74	84.51%
	运营成本	2,368.28	-	2,368.28	2.01%
	低值易耗品	32.14	-	32.14	0.03%
	劳务成本	5.16	-	5.16	0.00%
	合计	118,333.03	349.45	117,983.58	100.00%

单位：万元

	项目	账面余额	跌价准备	账面价值	比例
2017.12.31	原材料	5,701.09	17.80	5,683.30	5.78%
	在产品	3,258.97	19.54	3,239.43	3.30%
	半成品	1,332.97	679.31	653.66	0.67%
	库存商品	1,279.50	103.56	1,175.93	1.20%
	发出商品	4,142.59	-	4,142.59	4.22%
	建造合同形成的已完工未结算资产	82,856.04	-	82,856.04	84.30%
	运营成本	486.74	-	486.74	0.50%
	低值易耗品	41.04	-	41.04	0.04%
	劳务成本	2.88	-	2.88	0.00%
	合计	99,101.83	820.21	98,281.62	100.00%

单位：万元

	项目	账面余额	跌价准备	账面价值	比例
2016.12.31	原材料	3,485.02	16.24	3,468.78	5.13%
	在产品	2,099.77	17.29	2,082.48	3.08%
	半成品	1,381.87	891.66	490.21	0.72%
	库存商品	1,110.84	166.56	944.27	1.40%
	发出商品	-	-	-	-
	建造合同形成的已完工未结算资产	59,913.90	-	59,913.90	88.56%
	运营成本	698.69	-	698.69	1.03%
	低值易耗品	64.23	-	64.23	0.09%
	劳务成本	0.50	-	0.50	0.00%
	合计	68,754.81	1,091.76	67,663.06	100.00%

报告期各期末，公司存货账面价值金额分别为67,663.06万元、98,281.62万元、117,983.58万元和132,041.60万元，其中主要为建造合同形成的已完工未结算资产，其金额分别为59,913.90万元、82,856.04万元、99,705.74万元和107,257.76万元，占公司各期末存货总额的比例分别为88.56%、84.30%、84.51%和81.23%，与公司业务规模快速增长趋势一致。2019年6月30日库存商品余额较2018年末增长较大，主要原因系都乐制冷、源熙机械为浙江石化等项目的备库，导致库存商品余额增加。

报告期内，公司建造合同形成的已完工未结算资产，主要是EPC项目按照《企业会计准则第15号——建造合同》的规定进行会计核算而形成的。公司EPC类业务主要分为渗滤液处理工程、餐厨及厨余处理工程、沼气及生物质天然气工程、市政及工业污水处理工程等，建设周期根据具类型和处理规模一般在1-2年。公司通过招投标方式取得EPC工程并签署工程合同，按工程合同约定组织项目设计、设备采购、设备集成、设备安装、工程调试、试运行，并在工程竣工验收后办理移交。按照建造合同准则的规定，项目累计发生的建造成本和累计确认的合同毛利，与按合同规定的结算进度计算的工程结算金额之间的差额确认为已完工未结算资产。

公司EPC项目在设计及建筑工程主体完工、设备及系统安装验收、调试验收、试运行验收和竣工验收等几个关键环节取得业主或监理方的验收确认时，以相应时点累计发生的成本占预计总成本的比例确认合同完工进度；根据合同收入和完工进度确认工程收入并相应结转工程成本；根据合同约定的结算进度办理工程结算并确认应收账款。报告期内公司工程项目逐步增多，导致已完工未结算金额也相应增加，公司存货余额也一并上升。

公司按照会计准则，在每个资产负债表日对存货进行减值测试，报告期各期末，公司存货跌价准备余额分别为1,091.76万元、820.21万元、349.45万元和349.45万元，占当期存货账面余额的比例分别为1.59%、0.83%、0.30%和0.26%。

（8）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产明细如下：

单位：万元

项目	2019.6.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
待抵扣的进项税	7,141.91	99.96%	6,403.99	73.61%	1,431.06	3.37%	425.12	77.48%
预缴企业所得税	-	-	30.2	0.35%	27.03	0.06%	123.57	22.52%
预缴营业税	2.66	0.04%	12.85	0.15%	13.42	0.03%	-	-
短期信托理财产品	-	-	2,000.00	22.99%