

## (上接A19版)

| 资产      | 2020年12月31日    | 2019年12月31日    | 2018年12月31日    |
|---------|----------------|----------------|----------------|
| 流动资产    | 47,490,929.00  | 12,246,254.70  | 27,016,540.78  |
| 货币资金    | 57,420,328.57  | 46,097,271.36  | 42,038,008.55  |
| 应收账款    | 23,644,894.34  | 3,394,700.63   | 791,550.10     |
| 预付款项    | 1,523,015.18   | 1,104,967.50   | 70,468.95      |
| 存货      | 5,208,414.65   | 4,357,209.24   | 4,350,678.45   |
| 其他流动资产  | 2,021,431.23   | 9,213,282.32   | 12,425,388.80  |
| 流动资产合计  | 137,129,048.97 | 76,342,684.75  | 85,062,629.63  |
| 非流动资产   | -              | -              | -              |
| 长期应收款   | 2,160,000.00   | 4,320,000.00   | 4,320,000.00   |
| 固定资产    | 365,232,387.88 | 323,835,262.22 | 331,804,219.76 |
| 在建工程    | 1,902,459.80   | 63,153,695.29  | 6,440,442.43   |
| 无形资产    | 30,964,336.20  | 31,837,821.12  | 30,791,070.04  |
| 递延所得税资产 | 477,066.38     | 2,217,871.96   | 3,616,026.97   |
| 其他非流动资产 | -              | -              | 1,482,492.57   |
| 非流动资产合计 | 400,226,190.26 | 425,481,674.48 | 378,424,251.77 |
| 资产总计    | 537,355,239.23 | 501,824,359.23 | 463,486,881.40 |

| 负债和所有者权益     | 2020年12月31日    | 2019年12月31日    | 2018年12月31日    |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 流动负债         | -              | -              | -              |
| 短期借款         | 9,913,158.75   | 68,199,567.87  | 95,500,000.00  |
| 应付账款         | 19,098,008.14  | 52,025,106.87  | 57,385,321.19  |
| 预收账款         | -              | -              | 18,971.50      |
| 合同负债         | 23,483,415.28  | -              | -              |
| 应付职工薪酬       | 4,107,930.58   | 3,235,728.00   | 2,492,007.00   |
| 应交税费         | 2,735,223.94   | 8,657,894.81   | 11,770,096.99  |
| 其他应付款        | 1,327,020.00   | 1,151,352.11   | 12,772,655.21  |
| 一年内到期的非流动负债  | 3,637,020.86   | 6,996,782.13   | 6,642,720.63   |
| 流动负债合计       | 64,422,709.51  | 140,283,399.74 | 186,562,801.02 |
| 非流动负债        | -              | -              | -              |
| 长期应付款        | 6,816,783.77   | 18,966,208.36  | 25,914,309.42  |
| 递延收益         | 17,532,734.72  | 28,366,317.55  | 22,254,482.08  |
| 其他非流动负债      | 13,130,431.81  | -              | -              |
| 非流动负债合计      | 37,499,950.30  | 47,332,525.91  | 48,168,709.50  |
| 负债合计         | 101,922,659.81 | 187,617,925.65 | 234,731,510.52 |
| 所有者权益(或股东权益) | -              | -              | -              |
| 实收资本(或股本)    | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 |
| 资本公积         | 79,158,162.91  | 79,158,162.91  | -              |
| 盈余公积         | 23,625,441.64  | 11,504,827.06  | 27,241,980.36  |
| 未分配利润        | 212,628,974.83 | 103,545,443.61 | 81,453,228.52  |
| 所有者权益合计      | 435,432,579.42 | 314,206,433.58 | 228,655,370.88 |
| 负债和所有者权益总计   | 537,355,239.23 | 501,824,359.23 | 463,486,881.40 |

| 项目                    | 2020年度         | 2019年度         | 2018年度         |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入                | 299,129,013.03 | 263,564,939.94 | 282,062,153.13 |
| 减:营业成本                | 125,539,497.48 | 108,984,157.06 | 122,172,594.90 |
| 税金及附加                 | 3,426,104.92   | 2,186,607.73   | 1,646,565.51   |
| 销售费用                  | 441,828.17     | 330,645.00     | 394,791.28     |
| 管理费用                  | 31,582,616.69  | 27,665,587.50  | 25,140,154.13  |
| 研发费用                  | 9,947,621.11   | 9,570,947.20   | 8,424,611.45   |
| 财务费用                  | 3,770,050.61   | 6,642,209.47   | 6,116,324.97   |
| 其中:利息费用               | 3,829,698.40   | 6,678,031.35   | 6,146,064.02   |
| 利息收入                  | 79,187.84      | 51,957.17      | 42,448.62      |
| 其他收益                  | 16,988,882.53  | 1,904,234.33   | 5,646,712.84   |
| 投资收益                  | -              | -              | -              |
| 公允价值变动收益              | -              | -              | -              |
| 信用减值损失(损失以“-”号填列)     | -835,742.83    | -354,408.49    | -              |
| 资产减值损失(损失以“-”号填列)     | -              | -530,225.20    | -12,073,702.54 |
| 营业外收入                 | 1,780,586.90   | 275,552.04     | -6,811,463.22  |
| 营业外支出                 | 441,828.17     | 330,645.00     | 394,791.28     |
| 二、营业利润(亏损以“-”号填列)     | 142,577,917.65 | 109,812,827.87 | 75,468,657.87  |
| 加:营业外收入               | 26,800.00      | 242,393.62     | 322,652.73     |
| 减:营业外支出               | 176,821.29     | 63,500.00      | 130,490.20     |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)   | 142,427,896.36 | 109,991,366.49 | 75,660,820.40  |
| 减:所得税费用               | 21,223,440.56  | 24,480,141.79  | 14,377,098.95  |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列)     | 121,204,455.80 | 85,511,224.70  | 61,283,721.45  |
| (一)按经营持续性分类:          | -              | -              | -              |
| 1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列) | 121,204,455.80 | 85,511,224.70  | 61,283,721.45  |
| 2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列) | -              | -              | -              |
| 五、其他综合收益的税后净额         | -              | -              | -              |
| 六、综合收益总额              | 121,204,455.80 | 85,511,224.70  | 61,283,721.45  |
| 七、每股收益:               | -              | -              | -              |
| (一)基本每股收益             | 1.01           | 0.71           | -              |
| (二)稀释每股收益             | 1.01           | 0.71           | -              |

| 项目                        | 2020年度         | 2019年度         | 2018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            | 323,965,924.74 | 246,079,194.51 | 223,022,743.06 |
| 收到的税费返还                   | 10,684,801.29  | 3,792,305.68   | 5,461,910.58   |
| 收到的其他与经营活动有关的现金           | 14,170,923.98  | 8,630,166.00   | 558,505.79     |
| 经营活动现金流入小计                | 349,001,650.01 | 258,499,363.62 | 229,023,159.43 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 113,501,747.17 | 68,446,246.41  | 103,270,013.56 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 18,483,212.38  | 17,100,661.96  | 15,317,347.32  |
| 支付的各项税费                   | 42,644,840.39  | 32,036,557.06  | 14,825,221.45  |
| 支付的其他与经营活动有关的现金           | 32,036,726.28  | 23,671,799.51  | 19,664,393.57  |
| 经营活动现金流出小计                | 206,686,526.22 | 141,255,294.94 | 153,077,377.90 |
| 经营活动产生的现金流量净额             | 142,315,123.79 | 117,244,068.68 | 75,945,781.53  |
| 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 | -              | -              | -              |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -              | -              | -              |
| 投资活动现金流入小计                | -              | -              | -              |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 29,930,573.68  | 89,068,587.33  | 94,862,832.85  |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -              | -              | -              |
| 投资活动现金流出小计                | 29,930,573.68  | 89,068,587.33  | 94,862,832.85  |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -29,930,573.68 | -89,068,587.33 | -94,862,832.85 |
| 三、筹资活动产生的现金流量:            | -              | -              | -              |
| 取得借款收到的现金                 | 59,000,000.00  | 68,100,000.00  | 115,300,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | -              | -              | 29,880,000.00  |
| 筹资活动现金流入小计                | 59,000,000.00  | 68,100,000.00  | 145,180,000.00 |
| 偿还债务支付的现金                 | 117,200,000.00 | 95,500,000.00  | 115,800,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 2,927,420.00   | 5,054,392.43   | 47,787,083.86  |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 18,011,637.31  | 11,610,066.00  | 41,143,002.00  |
| 筹资活动现金流出小计                | 138,139,039.71 | 112,164,458.43 | 167,701,115.86 |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | -79,139,039.71 | -44,064,458.43 | -22,521,115.86 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响        | -              | -              | -              |
| 五、现金流量净额                  | 35,244,674.30  | -10,876,208.06 | -39,937,455.93 |
| 六、现金及现金等价物净增加额            | 12,246,254.70  | 27,016,540.78  | 66,963,595.71  |
| 期初余额                      | 47,490,929.00  | 12,246,254.70  | 27,016,540.78  |

## (二)非经常性损益

根据天健会计师事务所核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情况如下:

| 项目  | 2020年度        | 2019年度       | 2018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  | 1,780,586.90  | 275,552.04   | -6,811,463.22 |
| 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)  | 10,534,549.33 | 1,904,246.33 | 1,888,107.75  |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费   | -             | -            | -             |
| 委托他人投资或管理资产的损益  | -             | -            | -             |
| 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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动收益,以及处置以公允价值计量的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益,扣除相关税费 | -             | -            | -             |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出  | -148,331.29   | 178,493.62   | 192,162.53    |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目   | 7,320.33      | -            | -             |
| 小计  | 12,174,125.29 | 2,358,291.99 | -4,731,192.94 |
| 减:前期计提资产减值准备(其中:减值准备计提为资产减值准备)  | 1,826,553.79  | 598,048.00   | -1,160,152.11 |
| 非经常性损益净额  | 10,347,571.50 | 1,760,243.99 | -3,571,040.83 |

## (三)主要财务指标

结合的方式分配利润;公司一般按照年度进行利润分配,在具备现金分红条件下,应当优先采用现金分红方式分配利润;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:公司在以下条件全部满足时,以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%:

(a)公司当年经审计的净利润为正数,符合《公司法》规定的分红条件;且实现现金分红不影响公司后续持续经营;

(b)审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告;

(c)公司未来十二个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项导致公司现金流紧张(募集资金投资项目除外)。

重大投资计划或重大现金支出是指:公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的30%。

公司在实施上述现金分配利润的同时,可以派发股票股利。

③现金分红政策:公司进行利润分配时,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:

(a)公司发展阶段属成熟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。

④公司发放股票股利的具体条件:如以现金方式分配利润后仍有可供分配的利润且董事会认为以股票方式分配利润符合全体股东的整体利益时,公司可以采用股票方式分配利润;采用股票方式进行利润分配的,应当考虑公司的成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素;充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应,并考虑对未来债权人权益潜在的影响,以确保符合全体股东的整体利益。

⑤存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

⑥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。

(3)利润分配的决策程序和机制

公司的利润分配方案由董事会拟定并经董事会审议后提请股东大会批准,独立董事及监事会可对提请股东大会审议的利润分配方案进行审核并出具意见。

独立董事认为利润分配方案违反有关法律、法规及公司章程规定的,应当发表独立意见,独立意见可以视情况公开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。

在股东大会对现金分红方案进行审议时,公司应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,并及时答复投资者关心的问题。

(4)公司利润分配政策的调整

公司因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化,确需调整利润分配政策的,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,有关调整利润分配政策的议案,需事先经独立董事及监事会意见,并经公司董事会审议后提请股东大会批准,涉及对章程规定的现金分红政策进行调整或变更的,还应在详细论证后,经董事会决议同意后,并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

(5)利润分配政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况,说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求;现金分红标准和比例是否明确和清晰;相关的决策程序和机制是否完备;独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用;中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会,中小股东的合法权益是否得到充分保护等;如涉及利润分配调整进行调整或变更的,还要详细披露调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

公司如当年不进行现金分红或低于规定的现金分红比例时,公司董事会应在董事会决议及定期报告中披露原因及未分红的资金留存公司的事项,独立董事应对此发表独立意见,有关利润分配的议案需经董事会审议后提交股东大会批准。

(六)发行人控股公司的情况

截至本招股意向书摘要签署之日,发行人不存在对外投资情况。

## 第四节 募集资金运用

经发行人第一届董事会第四次会议和2019年第二次临时股东大会审议通过,本次募集资金投资于以下项目:

| 序号 | 项目名称       | 总投资额(万元) | 募集资金投资额(万元) | 项目核准文号          | 环评批复文号        |
|----|------------|----------|-------------|-----------------|---------------|
| 1  | 世茂能源三期扩建项目 | 47,245   | 47,245      | 甬发改投资[2019]210号 | 甬环环评[2019]32号 |
| 2  | 补充流动资金     | 3,000    | 3,000       | -               | -             |
| 合计 |            | 50,245   | 50,245      |                 |               |

本次发行募集资金到位后,若实际募集资金净额少于上述项目对募集资金需求总额,发行人将根据实际募集资金净额对上述项目,不足部分由发行人自筹解决。

若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金所投资项目在本次发行募集资金到位前未能如期启动的,公司拟以自筹资金先期进行投入,待本次发行募集资金到位后,公司可选择以募集资金置换先期自筹资金投入。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

## 一、风险因素

## (一)政策风险

1.产业政策风险

公司以生活垃圾和燃煤为主要原材料的热电联产企业,受产业政策的影响较大。1.根据国家发改委于2012年3月发布的《国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的意见》(发改价格[2012]801号)规定,公司目前垃圾焚烧发电上网电价由0.65元/度调整为0.75元/度。2.根据《财政部、国家税务总局关于印发〈资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录〉的通知》(财税[2015]78号),公司资源综合利用产品和劳务享受增值税100%即征即退的优惠政策,公司垃圾发电处理劳务享受增值税70%即征即退的优惠政策;3.根据余姚市人民政府办公室《关于市综合行政执法局要求提高生活垃圾焚烧补贴标准的复函》(余政办复[2017]133号)文件,政府向公司支付生活垃圾焚烧补贴,单价为60元/吨。根据余姚市人民政府办公室于2020年5月11日出具的《关于调整生活垃圾焚烧发电处理费的复函》(余政办复[2020]54号),以及余姚环卫与世茂能源于2020年6月24日签署的《浙江省资源采购合同》,生活垃圾焚烧补贴改名为生活垃圾焚烧处置费,标准由60元/吨调整为64元/吨。

未来如果相应产业政策发生变化,如政府降低或取消垃圾发电价格补贴,生活垃圾焚烧处置费,则对公司的经营可能造成不利影响。

## 2.环保政策风险

公司以生活垃圾和燃煤为主要原材料的热电联产企业,相关业务受国家各级环境保护部门的严格监管。近几年来,政府一方面出台了支持环保行业快速发展的相关政策,另一方面也加大了对环保行业的监管力度。公司严格执行环保部门的有关要求,报告期内,公司没有受到环保处罚。

然而,燃煤和垃圾焚烧过程中产生的烟气、灰渣、噪音等,尤其是垃圾焚烧所排放的烟气中含有二氧化硫、氯化氢、氮氧化物、二噁英等物质若处置不善或未达到排放标准,可能对环境造成二次污染,因此相关生产过程受到环保部门的严格监管和公众舆论的密切关注。随着公众环保意识的增强,政府对环保工作的日益重视,国家和地方政府制定和实施更为严格的环保法律法规,并提高环保的环保标准,这会导致公司的环保投入随之增加,对公司的经营可能造成不利影响。

## 3.税收政策风险

根据《财政部、国家税务总局关于印发〈资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录〉的通知》(财税[2015]78号),公司垃圾发电处理劳务所用原料为生活垃圾,该原料属于《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》中所列的综合利用的资源名称第8项“垃圾及利用垃圾发酵产生的沼气”项目,公司提供垃圾发电处理劳务属于《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》中所列的综合利用的资源名称第5项“垃圾发电、污泥处理处置劳务”项目,且公司符合享受标准和条件,因此,公司资源综合利用产生的电力、热力产品享受增值税100%即征即退的优惠政策,公司垃圾发电处理劳务享受增值税70%即征即退的优惠政策。若未来该项增值税即征即退政策出现变化,则发行人可能无法享受增值税即征即退政策,从而导致公司的盈利水平受到较为明显的影响。此外,根据《财政部、国家税务总局关于印发〈资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录〉的通知》(财税[2015]78号),若公司因违反反税收、环境保护的法律法规受到处罚,公司面临自处罚决定下达的次月起36个月内不得享受相应的增值税即征即退政策的风险。

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室出具的《关于宁波市2020年第一批高新技术企业备案的复函》(国科火字[2020]245号),公司于2020年12月通过高新技术企业申请,认定有效期三年(2020年至2022年),高新技术企业证书编号为“GR202033100879”。根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定,高新技术企业减按15%的税率征收企业所得税,公司于2020年度享受15%的企业所得税优惠税率。未来,如果公司未能通过高新技术企业复审认定,或者国家关于支持高新技术企业的税收优惠政策发生变化,将导致公司不能继续享受高新技术企业税收优惠政策,公司将按25%的税率缴纳企业所得税,将对公司的净利润产生不利影响。

## 4.发行上市后的利润分配政策

根据《公司章程(草案)》规定,公司发行上市后的利润分配政策如下:

(1)公司利润分配基本原则

公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报,利润分配政策应保持连续性、稳定性和合理性并兼顾公司的可持续发展,公司利润分配不得超越累计可分配利润的范围。

(2)利润分配方式

①公司的利润分配方案由董事会根据公司业务发展情况、经营业绩情况拟定并报经股东大会审议通过,公司可以采取现金、股票或现金股票相

| 项目      | 2020年12月31日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 |
|---------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率(倍) | 2.13        | 0.54        | 0.46        |
| 速动比率(倍) | 2.02        | 0.45        | 0.37        |
| 资产负债率   | 18.97%      | 37.39%      | 50.         |