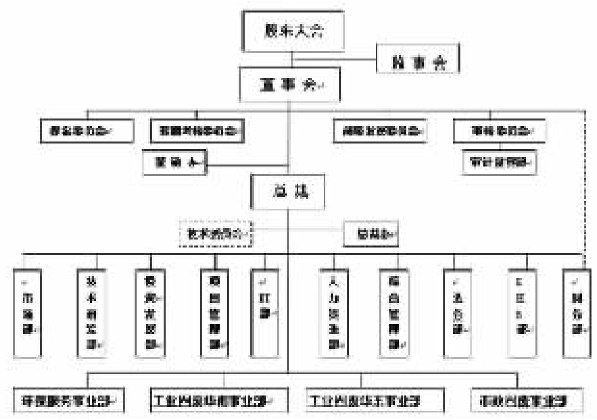
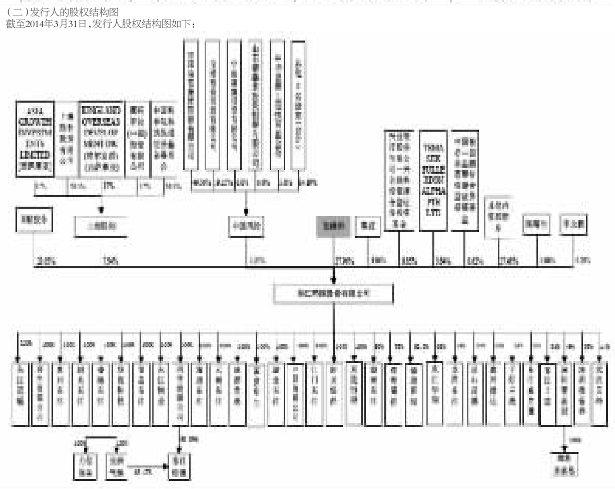
（上接B13版）



（二）发行人的股权结构图

截至2014年3月31日，发行人股权结构图如下：



（三）发行人对其他企业的重要权益投资情况

1、本公司的控股子公司情况

（1）通过设立或投资等方式取得的子公司

工业废物处理业务

子公司名称	注册地	注册资本(元)	2013年末总资产(万元)	2013年末净资产(万元)	2013年度净利润(万元)	持股比例	主营业务
再生资源公司	深圳市	1,000,000	11,118.10	5,414.61	486.35	100%	工业废水(液)的回收、销售
东江华瑞	深圳市	25,000,000	11,962.67	4,195.07	946.50	62%	化工产品生产销售
龙岗东江	深圳市	100,000,000	19,236.45	18,189.85	3,799.24	54%	工业废物的收集、处置及综合利用
惠州东江	惠州市	5,000,000	9,383.22	3,654.69	428.08	100%	工业废物的收集、处置及综合利用
千灯三废	昆山市	30,000,000	8,817.73	6,331.58	1,188.24	51%	工业废物的收集、处置及综合利用
昆山昆鹏	昆山市	6,600,000	1,881.43	1,726.57	185.23	51%	工业废物的收集、处置及综合利用，环保技术咨询
清远东江	清远市	172,469,500	18,257.17	16,595.71	433.52	100%	工业废物综合处理
成都危废	成都市	10,000,000	174.16	–1,401.36	–26.95	100%	废物处理、技术咨询
韶关东江	韶关市	5,000,000	905.91	–577.99	–19.35	100%	环保新产品新技术的开发、推广及应用；阴极铜生产
东江运输	惠州市	34,000,000	3,431.96	3,094.42	34.98	100%	危险货物运输
湖北东江	孝昌县	10,000,000	1,660.04	796.54	–146.80	100%	废旧家电拆解
江门东江	江门市	50,000,000	5,560.06	4,948.72	–52.74	100%	环保技术的研究及推广、污水处理

市政废物处理业务

子公司名称	注册地	注册资本(元)	2013年末总资产(万元)	2013年末净资产(万元)	2013年度净利润(万元)	持股比例	主要经营范围
青岛东江	青岛市	15,000,000	3,665.13	1,673.30	195.84	100%	垃圾填埋气利用技术开发；能源环保项目投资、管理
湖南东江	邵阳市	10,000,000	12,080.84	1,473.43	489.66	95%	环保实业及综合利用
再生能源公司	深圳市	90,324,500	17,628.30	13,154.79	1,215.91	100%	利用填埋气体发电
宝安东江	深圳市	10,000,000	4,143.94	916.46	355.49	100%	垃圾填埋气收集利用的技术开发，投资兴办实业
云南东江	昆明市	10,000,000	3,303.05	78.79	–332.08	100%	环保技术的研究及推广、污水处理

增值性配套服务

子公司名称	注册地	注册资本(元)	2013年末总资产(万元)	2013年末净资产(万元)	2013年度净利润(万元)	持股比例	主要经营范围
香港东江	香港	港币24,700,000	1,650.05	73.06	–155.26	100%	环保及国际贸易
东江物业	深圳市	1,000,000	117.46	100.34	0.90	100%	物业管理
产品贸易公司	深圳市	2,000,000	1,263.50	559.29	97.53	100%	化工产品贸易
东江上田	深圳市	10,000,000	1,000.00	1,000.00	–	51%	环境修复工程的设计、咨询、施工、监理；废水治理；建筑工程的施工

（2）非同一控制下的企业合并取得的子公司

工业废物处理业务

子公司名称	注册地	注册资本(元)	2013年末总资产(万元)	2013年末净资产(万元)	2013年度净利润(万元)	持股比例	主要经营范围
珠海清新	珠海市	9,000,000	682.01	662.72	–127.25	75%	环保设备的批发零售；处理废险废物
清远新绿	清远市	52,160,000	11,973.14	10,213.41	1,685.96	62.5%	废物回收处理综合利用，环保工程，污水处理；销售化工产品
嘉兴德达	嘉善县	42,000,000	5,277.05	4,649.68	331.12	51%	线路板蚀刻液、电镀废液、染料、涂料废物等危险废物的收集、贮存、利用；生产销售：氯化铜，碳酸铜，氢氧化锡
韶关绿然	韶关市	160,000,000	47,565.14	14,326.55	–1,171.52	100%	含锌、含铜废物的处置及销售
东莞恒建	东莞市	39,000,00.00	2,614.29	1,486.19	–142.49	100%	环保及污染治理技术研究、开发；蚀刻液废液回收处置；危险货物运输；生产硫酸铜(凭有效许可证经营)

市政废物处理业务

子公司名称	注册地	注册资本(元)	2013年末总资产(万元)	2013年末净资产(万元)	2013年度净利润(万元)	持股比例	主要经营范围
力信服务	香港	港币10,000,000	4,282.74	466.04	–376.52	100%	收集城市生活垃圾
东江松藻	重庆市	33,210,400	2,463.13	1,171.11	–415.77	93.86%	城建、管理和运营松藻VAM

增值性配套服务

子公司名称	注册地	注册资本(元)	2013年末总资产(万元)	2013年末净资产(万元)	2013年度净利润(万元)	持股比例	主要经营范围
华保科技	深圳市	5,500,000	718.37	567.10	7.24	100%	从事环保检测技术咨询；实验室检测
亚洲气候	香港	港币9,461,400	9.43	7.75	–	100%	投资控股

2、本公司的参股公司情况

截至2014年3月31日，本公司参股公司情况如下表所示：

被投资单位	注册地	注册资本(元)	2013年末总资产(万元)	2013年末净资产(万元)	2013年度净利润(万元)	持股比例	主要经营范围
深圳莱索思	深圳市	35,000,000	6,615.88	6,176.32	100.69	49%	收集、利用含铅废物(限铅尘)、锡产品的贸易。
深圳微营养	深圳市	2,000,000	3,546.90	747.21	292.61	38%	饲料添加剂的研发、销售
东江威立雅	惠州市	60,000,000	23,812.86	13,494.01	4,082.87	51%	危废填埋综合利用
武汉云峰	武汉市	8,680,000	4794.06	2433.94	136.53	11%	收集、贮存、处置含铅废物、废矿物油
廊坊莱索思	廊坊市	8,000,000	4,788.00	1,975.89	–179.90	49%	经营危险废物
沿海固废	盐城市	8700,000	3,489.77	2,241.53	831.30	40%	经营医药企业产生的危险废物

注：根据东江威立雅现行有效的公司章程，东江威立雅董事会共设6名董事，其中东江环保及另一股东威立雅环境服务香港有限公司各委派3名；且威立雅环境服务香港有限公司委派董事对危废处理中心设计、建设或营运中技术方面相关议题有一额外投票权，从而致使公司无法控制东江威立雅。

注：2014年3月25日，公司第四届董事会第六十次会议决议，审议通过《关于收购并增资盐城市沿海固体废料处置有限公司的议案》，拟以自有资金人民币2,320万元收购浙江新东海药业有限公司所持有的沿海固废40%股权；股权转让完成后，本公司再向沿海固废增资人民币2,800万元，其中人民币290万元为注册资本，人民币2,510万元计入资本公积。上述股权转让及增资完成后，公司将持有沿海固废60%股权，沿海固废将成为公司控股子公司。截至2014年3月31日，公司仅支付第一期股权转让款1,000万元，相关工商变更登记手续尚未办理，故未达增资并持股60%的约定条件。

五、发行人控股股东及实际控制人基本情况

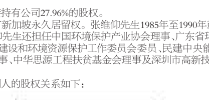
（一）控股股东及实际控制人情况介绍

截至2014年6月30日，公司实际控制人是张维仰，直接持有公司27.96%的股权。

张维仰先生，1965年7月生，高中学历，民建党员，拥有新加坡永久居留权。张维仰先生1985年至1990年就职于深圳市城管局环卫处，1995年至1999年担任东江化工董事长，1999年至今任公司董事长。张维仰先生还担任中国环境保护产业协会理事、广东省环境保护产业协会副会长、深圳市环境保护产业协会会长、深圳市人大代表、深圳市人大常委会城市建设和环境资源保护工作委员会委员、民建中央能源与资源环境委员会副主任、深圳市总商会副会长、深圳市投资商会副会长、深圳市环境科学学会理事、中华思源工程扶贫基金会理事及深圳市高新技术产业协会理事。

（二）公司、公司控股股东及实际控制人的股权关系

截至2014年6月30日，公司、公司控股股东及实际控制人的股权关系如下：



六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本报告出具日，本公司现任董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	持股数(股)	2013年度从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
张维仰	董事长	男	49	2014.06.10—2017.06.09	97,107,669	139.12	否
陈曙生	董事、总裁	男	48	2014.06.10—2017.06.09	5,751,673	70.10	否
李永鹏	董事、副总裁	男	39	2014.06.10—2017.06.09	14,696,598	46.58	否
冯涛	董事	男	47	2014.06.10—2017.06.09	–	–	是
孙集平	董事	女	58	2014.06.10—2017.06.09	–	–	是
曲久辉	独立董事	男	57	2014.06.10—2017.06.09	–	–	否
黄显荣	独立董事	男	52	2014.06.10—2017.06.09	–	–	否
王继德	独立董事	男	64	2014.06.10—2017.06.09	–	13.20	否
袁桅	监事	女	44	2014.06.10—2017.06.09	–	–	否
蔡文生	监事	男	48	2014.06.10—2017.06.09	–	–	否
刘安	监事	男	42	2014.06.10—2017.06.09	–	25.03	否
曹庭武	副总裁	男	48	2014.06.10—2017.06.09	600,000	47.32	否
兰永辉	副总裁	男	55	2014.06.10—2017.06.09	667,500	68.75	否
王恬	副总裁兼董事会秘书	女	38	2014.06.10—2017.06.09	600,000	41.58	否
田华臣	财务总监	男	43	2014.06.10—2017.06.09	–	21.50	否

（二）董事、监事、高级管理人员简历

1、董事会主要成员

本公司现有董事8名，其中独立董事3人。公司董事由股东大会选举产生，任期3年，任期届满可连选连任。

张维仰先生，具体情况请参阅本节"五、（一）控股股东及实际控制人情况介绍"。

陈曙生先生，1966年8月生，本科学历，中共党员，高级工程师，无境外居留权。陈曙生先生1988年至2001年就职于江西省稀土研究所（江西金世纪新材料股份有限公司），2001加入本公司，历任公司研发中心主任、沙井基地经理。2003年至2012年10月任公司副总裁，2012年10月至今任公司总裁，2005年起至今任公司执行董事。陈曙生先生研究的印刷线路板废液、废水综合治理与利用技术曾获2007年广东省环保技术创新奖一等奖、2008年广东省环境保护科学技术奖二等奖，PCB废液（水）综合治理与利用技术获2007年度深圳市科技创新奖、广东省科学技术奖三等奖等，陈曙生先生现为深圳市专家联合会环境工程专家，全国优秀环境科技工作者。

李永鹏先生，1974年8月生，本科学历，无境外居留权。李永鹏先生1998年至1999年就职于东江化工，1999年至2000年就职于国策公司，2000年至2003年就职于深圳爱索威，2003年至2005年先后担任公司行政人力总监及附属公司总经理，2002年至今任公司董事，现任公司副总裁及附属公司总经理。

冯涛先生，1967年5月生，硕士研究生学历，无境外居留权。冯涛先生1993年至1995年担任加拿大环亚投资集团中国首席代表、高级副总裁；1995年至1998年担任艾芬豪投资集团中国首席代表及高级副总裁；1999年起至今担任国家计划委员会·国家经济贸易委员会·中国科学院科技促进经济基金委员会副主任及上海永宣创业投资管理有限公司总裁；2002年至今任公司非执行董事及副董事长。冯涛先生同时担任万全科技药业有限公司（联交所创业板上市，股份代码：08225）、中怡精细化工集团有限公司（联交所上市，股份代码：02341）的董事。

孙集平女士，1956年4月生，研究生学历，无境外居留权。孙集平女士1975年至2000年就职于中国燃料化学工业部、中国石油化学工业部、中国石油天然气集团公司，2000年至今任中国风险投资有限公司高级副总裁，2002年至今任本公司董事。孙集平女士同时担任江苏维尔利环保科技股份有限公司董事、北京创新通恒科技有限公司董事、江苏上田环境修复有限公司董事、北京合纵科技股份有限公司监事及华澳资本管理有限公司管理合伙人及董事。

王继德先生，1950年12月生，本科学历，中国注册会计师。王继德先生1972年至1992年于山西省大同市财政局工作。1993年至2011年1月，王继德先生先后担任国家税务总局稽核处处长及货物劳务税司巡视员。王继德先生现已退休，并无于任何政府部门任职。

曲久辉先生，1957年10月生，博士学历，国家工程院院士，中国科学院生态环境研究中心研究员，兼任中华环保联合会副主席，中国环境科学学会副理事长，中国可持续发展研究会副理事长。曲先生为国电科技环保集团股份有限公司（股份代号：01296）独立非执行董事。曲先生曾担任国际水协会（IWA）常务理事。曲久辉先生专注于水污染控制，特别是饮用水质安全保障的理论、技术和工程应用研究。

黄显荣先生，1962年12月生，研究生学历，为香港会计师公会、英国特许公认会计师公会、香港董事学会及英国特许秘书及行政人员公会资深会员，同时也是美国会计师公会会员及英国特许证券与投资协会特许会员。黄先生同时为香港中文大学校董成员，中国人民政治协商会议安徽省委员会委员及香港护士管理局成员。自1997年起为安里俊投资有限公司创办人及行政总裁。黄先生在AEON信贷财务（亚洲）有限公司（股票代号：00900）担任独立非执行董事。黄先生拥有三十年会计、财务、投资管理及顾问经验。

2、监事会主要成员

袁桅女士，1970年6月生，硕士研究生学历，无境外居留权。袁桅女士1995年至2000年就职于科技部办公厅调研室，2000年至2009年先后担任上海联创投资管理有限公司的投资经理、投资总监及合伙人。2009年至2010年担任红点投资基金合伙人，2010年至今任无锡江南仁和新能源投资管理中心（有限合伙）的管理合伙人。2002年1月至今任本公司监事。袁桅女士同时担任辽宁天舟通信有限公司、北京天舟通信有限公司、合肥威尔滤清器有限公司、北京易信通联信息技术有限公司，云南斗月矿业股份有限公司董事、康达新能源设备股份有限公司董事、东宝能投资（北京）有限公司监事、江苏国盛恒泰能源发展有限公司监事。

蔡文生先生，1966年2月生，本科学历，中国执业律师，无境外居留权。蔡文生先生1988年至1991年就职于深圳市园林集团，1991年至1993年在深圳市鹏城律师事务所从事律师职业，1993年起至今担任广东格威律师事务所主任律师职务，2010年12月至今任本公司监事。蔡文生先生同时担任福田投资发展有限公司监事，福田区第六届人大代表。

刘安先生，1972年12月生，硕士研究生学历，无境外居留权。刘安先生2005年10月至2011年3月在公司稽核部工作，现任东江运输的总经理，2008年6月至今任本公司监事。

3、其他高级管理人员

兰永辉先生，1958年11月生，硕士研究生学历，高级工程师，无境外居留权。兰永辉先生1991年至2003年就职于招商局工业集团有限公司，2004年加入本公司，2009年至今任本公司副总裁，主要负责本公司投资项目建设、采购管理、行政管理、环境与职业健康的安全管理等工作。

曹庭武先生，1966年2月生，硕士研究生学历，中国注册会计师，无境外居留权。曹庭武先生2002年至2005年担任珠海华冠电子有限公司财务总监、副总经理兼董事会秘书，2005年至2007年担任深圳银华会计师事务所高级项目经理，2007年至2013年11月8日担任本公司副总裁并兼任财务总监，主要负责本公司财务管理等工作。2011年11月8日至今仍担任公司副总裁。

田华臣先生，1971年1月生，博士研究生学历，高级会计师，无境外居留权。田华臣先生曾担任深圳同人会计师事务所高级项目经理及广东易事特电源股份有限公司财务总监兼董事会秘书，2007年至2013年在协同通信集团有限公司先后担任集团计划与财务管理中心总经理、副总裁，分管集团战略规划、财务、投资与融资、行政与人事、法务等管理工作。2013年11月8日至今担任本公司财务总监，主要负责本公司财务管理等工作。

王恬女士，1976年8月生，硕士研究生学历，无境外居留权。2002年加入本公司，2003年至今任本公司董事会秘书，并于2014年6月10日聘任为公司副总裁。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本报告出具日，本公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

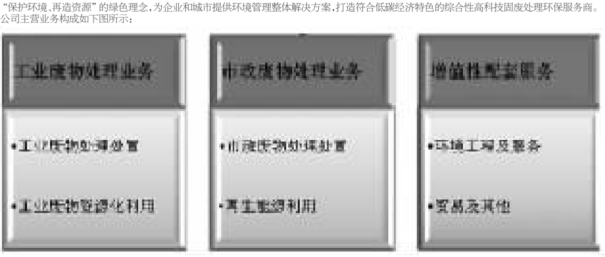
姓名	本公司职务	兼职单位	兼职单位与发行人的关联关系	担任兼职单位职务
李永鹏	董事、副总裁	国策公司	实际控制人参股的其他企业	监事
冯涛	董事	上海永宣创业投资管理有限公司	公司董事担任高管的企业	总裁
		国家计划委员会·国家经济贸易委员会·中国科学院科技促进经济基金委员会	公司董事担任高管的企业	副主任
		万全科技药业有限公司	公司董事担任董事的企业	董事
		中怡精细化工集团有限公司	公司董事担任董事的企业	董事
孙集平	董事	中国风投	公司股东	高级副总裁
		北京创新通恒科技有限公司	公司董事担任董事的企业	董事
		华澳资本管理有限公司	公司董事担任高管的企业	管理合伙人及董事
		江苏维尔利环保科技股份有限公司	公司董事担任董事的企业	董事
		北京合纵科技股份有限公司	公司董事担任监事的企业	监事
		江苏上田环境修复有限公司	公司董事担任董事的企业	董事
曲久辉	独立非执行董事	国电科技环保集团股份有限公司	公司董事担任董事的企业	董事
		中国科学院生态环境研究中心	无	研究员
黄显荣	独立非执行董事	安里俊投资有限公司	公司董事担任高管的企业	创办人及行政总裁
		AEON信贷财务(亚洲)有限公司	公司董事担任董事的企业	董事
		香港中文大学	无	校董成员
袁桅	监事会主席	无锡江南仁和新能源产业投资管理中心(有限合伙)	公司监事担任合伙人的企业	管理合伙人
		辽宁天舟通信有限公司	公司监事担任董事的企业	董事
		北京天舟通信有限公司	公司监事担任董事的企业	董事
		合肥威尔滤清器有限公司	公司监事担任董事的企业	董事
		北京易信通联信息技术有限公司	公司监事担任董事的企业	董事
		云南斗月矿业股份有限公司	公司监事担任董事的企业	董事
		康达新能源设备股份有限公司	公司监事担任董事的企业	董事
		东宝能投资(北京)有限公司	公司监事担任监事的企业	监事
		江苏国盛恒泰能源发展有限公司	公司监事担任监事的企业	监事
蔡文生	监事	广东格威律师事务所	公司监事担任高管的企业	主任律师
		福田投资发展有限公司	公司监事担任监事的企业	监事

七、发行人主要业务情况

（一）公司主营业务构成

公司立足于工业废物处理业务，积极拓展市政废物处理业务，配套发展环境工程及服务和贸易及其他等增值性业务，充分发挥完整的产业链优势，秉承"保护环境、再造资源"的绿色理念，为企业和城市提供环境管理整体解决方案，打造符合低碳经济特色的综合性高科技固废处理环保服务商。

公司主营业务构成如下图所示：



1、工业废物处理业务

公司所从事的工业废物处理业务包括工业废物的处理处置和资源化利用，主要是通过化学、物理和生物等手段对工业企业产生的有毒有害的废液、污泥及废渣等废物进行减量化处理和无害化处置，并将废物中具有再利用价值的物质转化为资源化产品。工业废物处理业务中，公司在广东地区占据了较高的市场份额。

根据原国家环保总局印发的《全国危险废物和医疗废物处置设施建设规划》和广东省人民政府颁布的《广东省环保规划纲要（2006-2020）》的统一部署，广东省分别在珠三角、粤西、粤北，采取特许经营的方式，规划建设5家省级综合性危险废物定点处理处置中心。其中，珠三角地区的广东省危险废物综合处理示范中心（同时属于国家规划的31所综合性定点危废中心之一，由东江威立雅运营）、深圳市危险废物综合处理中心（深圳市危险废物处理站有限公司运营）已全面运营。粤北的韶关危险废物处理中心（韶关绿然运营）部分项目已开始试运行。珠三角地区的广州市废弃物安全处置中心及粤西的茂名危险废物处理中心仍在筹建中。此外，深圳市环境保护局于2008年颁布了《深圳市危险废物污染防治规划（2007-2015）》，鉴于深圳市龙岗区内工业企业较多，但没有综合性危废处理处置设施的现状，要求在龙岗区投资建设一家省级综合性危险废物处理中心，此项目为本公司A股上市的募投项目之一。目前，深圳龙岗危险废物处置基地已正式运营并实现满负荷运转。至此，公司工业废物处理业务网络覆盖占广东工业废物产生量90%以上的珠三角、粤北和粤西地区的17个主要城市。

与此同时，为继续做大做强工业废物资源化利用业务，巩固市场地位，公司近年来持续加大对资源化利用业务的区域布局和生产基地的建设。公司现有废物处理基地沙井处理基地、惠州处理基地及昆山处理基地凭借成熟运营体系及有效的资源整合，已逐渐形成废物处理业务及增值性服务协同发展的完善业务链条，其中昆山处理基地获批江苏省"城市矿产"示范试点企业，成为江苏省首批11家示范试点企业之一。自2012年4月A股上市以来，公司在江门、清远、东莞、嘉兴等地收购或建设多家危废及电子废弃物处理基地，其中募投项目之一的清远处理基地拆解及综合利用废电器8万吨项目于2013年2月获得废弃电器电子产品处理基金补贴资质，于2013年已完成3万吨的建设，并已于2014年2月取得3万吨的《废弃电子电器产品处理资格证书》。随着公司上述基地的陆续完工并投入运营，以及新型资源化产品生产技术的逐步成熟，公司的工业废物资源化利用业务将进一步扩大。

2、市政废物处理业务

公司所从事的市政废物处理业务包括市政废物的处理处置和再生能源利用，主要是对城市生活垃圾进行清运和卫生填埋；对市政污水处理过程中产生的污泥进行稳定化/固化改性填埋；对建筑废弃物和餐厨垃圾进行处理及综合利用；利用生活垃圾填埋场所产生的填埋气进行发电。

近年来，公司积极拓展受宏观经营影响较小的市政废物处理业务，公司采取"以点带面"的经营策略，在珠三角、环渤海经济圈、华中地区及西南地区完成了初步的市政废物处理业务的战略布局，优化业务结构，增强公司抗风险能力。目前，市政废物处理业务已成为公司主营业务收入的另一支柱。

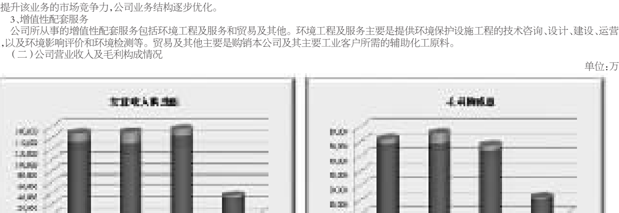
公司于2008年5月全资收购力信服务，在香港地区提供生活垃圾清运服务，学习借鉴了香港先进的市政废物处理和管理经验。在此基础上，公司主导的深圳下坪固体废弃物填埋场托管运营项目，深圳下坪、老虎坑及青岛小涧西填埋气综合利用项目，昆明建筑废弃物项目，湖南邵阳市生活垃圾填埋场项目已经正式运营。自2012年4月A股上市以来，公司积极推动新项目建设，成功中标深圳市下坪填埋场二期填埋运营项目，基本完成福永污泥二期工程项目建设，已于2013年9月进入试生产，凭借公司较为成熟的污泥处理技术，日处理污泥已达1,100吨，2013年实现收入约为人民币1,942.02万元；启动湖南邵阳生活垃圾填埋场二期工程扩容建设，项目建成后将提高填埋库容能力至200余万方；成功签订《深圳市罗湖区餐厨垃圾收运、处理特许经营协议》，加快推进项目的建设工作，并逐步完善餐厨垃圾收运体系。至此，公司通过逐步完善市政固废处理业务产业链条，着力打造城市废物综合处理新模式，持续提升该业务的市场竞争力，公司业务结构逐步优化。

3、增值性配套服务

公司所从事的增值性配套服务包括环境工程及服务和贸易及其他。环境工程及服务主要是提供环境保护设施工程的技术咨询、设计、建设、运营管理，以及环境影响评价和环境检测等。贸易及其他主要是购销本公司及其主要工业客户所需的辅助化工原料。

（二）公司营业收入及毛利构成情况

单位：万元



（三）公司业务发展和市场开拓历程

1、公司业务发展历程

1999年，公司成立之初即专注于收集和利用工业企业产生的具有再利用价值的工业废物生产资源化产品，形成了公司主营业务的基本雏形。

2005年，在国家环保产业政策的引导下，公司根据《全国危险废物和医疗废物处置设施建设规划》，与法国威立雅共同出资设立合营公司东江威立雅，开始在惠州投资建设广东省首家综合性危废示范中心，奠定了公司在国内工业废物处理领域的领先地位。

2006年，公司积极探索新业务和收入增长点，开始投资建设深圳地区的首个填埋气综合利用项目（深圳下坪），确立了以市政废物处理作为公司的另一支柱业务。随后，公司通过承揽香港生活垃圾清运服务，投资建设湖南邵阳生活垃圾卫生填埋场和昆明建筑废弃物处理及资源化利用、福永污泥二期工程项目及罗湖区餐厨垃圾收运处理项目等一批市政项目，建立了一条完整的从末端治理到循环利用的市政废物处理产业链。

2008年，公司组建环境工程服务分公司，收购2家环保技术服务公司，进一步完善业务体系，在全国范围内提供环境工程的技术咨询、设计、建设和运营管理，以及环境影响评价和环境检测等服务，使公司成为一家综合性固废处理环保服务商。

目前，公司坚持以服务为导向的市场竞争策略，对各单元业务的客户进行整合，实现资源共享，通过提供优质的一站式服务，为企业和城市提供环境管理整体解决方案，稳步提升市场地位；通过实施资源化产品的升级换代，开拓多样化和精细化路线，持续优化产品结构，提高资源化产品的附加值；并积极完善业务链和区域布局，使公司逐步成为综合性固废处理环保服务商。

2、公司市场发展历程

公司自成立以来，采取积极的市场拓展策略，大力推动各单元业务的区域布局和市场开发，在全国废物污染源最集中的广东省建设运营了多个废物处理项目，工业废物收集网络覆盖广州、深圳、惠州和东莞等17个城市。此外，公司着眼于长三角、华中和华北等地区广阔的市场空间，业务区域布局已延伸至香港、江苏昆山、浙江嘉兴、山东青岛、河北廊坊、云南昆明、重庆松藻、湖南邵阳、湖北武汉和北京，初步形成立足广东、覆盖长三角和华中、辐射全国的核心市场布局。

3、广东省产业转移政策对公司盈利能力和偿债能力可能产生的影响

产业转移政策是国家为解决各地区经济发展不平衡而制定的基本方针，就广东省而言，产业转移政策是珠三角产业向广东省内的山区及东西两翼转移，加快山区及东西两翼经济发展。从较长时期来看，珠三角等经济发达的沿海城市作为我国工业企业分布最密集的地区，已经形成了分工密切又相互依存的产业集群，且产业集群的协同效应显著，珠三角仍将是广东省乃至全国最重要的工业生产基地之一。

公司工业废物处理业务网络覆盖占广东工业废物产生量90%以上的珠三角、粤北和粤西地区的17个主要城市，危险废物定点处理处置中心项目的设置均由政府统一规划，符合广东省工业废物污染源的地域性分布。此外，随着国家对工业废物监管力度逐渐加大，工业废物的正规化收集量将持续增加，但正规危废处置设施与保障环境安全和人民健康的要求仍存在较大差距，工业废物处理行业未来前景广阔。因此，公司扩大工业废物处理业务经营规模面临产业转移后产能闲置等风险较小，对公司盈利能力和偿债能力产生的影响较小。

（四）发行人所处行业情况

公司的主营业务属于环境保护与资源节约综合利用行业中的固体废物处理处置及资源化利用子行业（以下简称"固废处理行业"）。国家发改委于2011年3月发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》将固废处理行业确定为我国经济发展鼓励类行业。

1、固废处理行业特点

（1）法律法规和政策引导型

固废处理行业是一个法律法规和政策引导型的行业，这是固废处理行业区别于其他行业的一个十分突出的特点。纵观世界各国固废处理行业的发展历史，环保法规越健全、环境标准与环境执法越严格的国家，固废处理行业也就越发达，并且也就拥有越多的在国际市场占有优势的技术。

（2）特许经营制

固废处理项目通常采用特许经营的方式实施。政府部门授予具有资质的企业特许经营权对废物进行规范化处理，使固废处理企业的经营活动有法可依。同时政府对企业在废物供应上给予相应的保障，并在资金上给予一定的扶持。

（3）与经济发展水平紧密相连

国家的社会经济发展水平对固废处理行业的发展规模、速度、技术水平等都具有举足轻重的作用，也是固废处理行业发展的原动力。工业经济发展不可避免地带来废物处理需求量的增加，同时社会经济发展水平越高，国家对环境保护的投入越多，行业内的市场需求越大，固废处理产业就越发达。

（4）区域性

我国环保产业主要集中在东部沿海、沿长江和中部经济较发达的地区。广东、浙江、江苏和山东地区的环保产业年收入总额位居全国前列。固废处理领域，浙江、广东、江苏、山东和河北是我国工业污染源最集中的5大地区，工业污染源数量约占全国的60%；广东、浙江、山东、江苏和湖南地区人口数量众多，生活污染源数量约占全国的24%（数据来源：《第一次全国污染源普查公报》）。因此，上述地区的固废处理需求相对较大。此外，国家对固废的管理实行"就近式、集中式"原则，这也是形成固废处理区域性特点的重要原因之一。

（5）周期性和季节性

工业废物的产生量受宏观经济和上游工业企业的周期性和季节性的影响，一定程度上呈现出周期性和季节性特点。宏观经济趋好，上游工业企业的开工率提高，工业废物的产生量增加；反之亦然。另外，工业企业在一季度会受春节假期的影响，开工率降低，工业废物的产生量随之减少。固废处理企业作为工业企业的上下游关联企业也相应地受到一定的周期性和季节性影响。

2、固废处理行业的市场容量及行业发展前景

我国当前的环境形势十分严峻，环境状况与人民期望的和谐社会目标还有相当大的差距，固废处理行业的市场容量和潜力巨大。

（1）工业废物产生量持续增加，治理设施建设相对滞后，工业废物处理业务的前景广阔

根据《2012年中国环境状况公报》，2012年我国工业固体废物产生量为32.90亿吨，2010-2012年复合增长率为16.86%。根据《2012年广东省环境状况公告》，广东地区2012年的工业固体废物产生量为5,965.49万吨，2010-2012年复合增长率为3.71%。其中，危险废物为130.17万吨，2010-2012年复合增长率为4.99%。随着工业化进程的进一步加速，我国工业废物的产生量还将逐年增加。

尽管统计数据显示2010年我国工业固废综合利用率已达66.7%，但工业废物的实际产生量可能远远超过目前纳入统计范围的数据。仅就危废而言，2005年9月发布的《广东省危险废物和医疗废物处置设施普查技术报告》显示2004年省内实际产生危废总量估计超过113.09万吨，为公布统计数据的2倍左右，统计工业企业个数偏少、社会生活源无法统计、申报登记标准设定等是两者差异的主要原因。因此，目前已有的总量统计数据尚不能全面反映我国工业废物处理量的实际情况。

根据国家环境保护部、国家统计局和农业部于2010年联合发布的《第一次全国污染源普查公报》，浙江、广东、江苏、山东和河北是我国工业污染源最集中的5大地区，其工业污染源数量约占全国的60%。

虽然我国工业废物的产生量逐年增加，但工业废物治理设施的建设相对滞后，尤其是危废仍未实现全部安全贮存和处理，仍与保障环境安全和人民健康的要求存在较大的差距。截至目前，全国31座国家级综合性危废集中处理基地建设实施进度不一，仅有北京、天津、上海、重庆、安徽、福建、山东、浙江、广东和宁夏等地的危废中心建设实施进度较快，进入全面运营或试运行阶段。应该来说，多年来我国在正规危废、医废集中处置设施建设方面进展较为缓慢，与保障环境安全和人民健康的要求存在较大差距，当然这其中有资金、征地、供应商、业主、收集/处理难度大等多方面因素。未来5年，我国仍需要建设大量的危废中心，工业废物处理的市场容量相当可观。

（2）市政废物日益增长，垃圾处理设施和处理方式有待改进，市政废物处理业务的市场潜力巨大

根据《2012年中国统计年鉴》，2011年我国城市生活垃圾清运量为1.64亿吨，无害化处理量1.3亿吨，处理量仅占清运量的79.27%，有约3,330万吨城市生活垃圾无法得到有效处理。目前我国城市生活垃圾累积堆存量超过65亿吨，侵占约35亿平方米土地，全国660多个城市中，已有2/3的大中城市被垃圾包围，有1/4的城市被迫将解决垃圾危机的途径延伸到乡村，导致垃圾二次污染，城乡结合区域的生态环境迅速恶化。截至2011年，全国共有677座城市生活垃圾处理厂，年处理能力仅为1.49亿吨。

随着市政废物处理设施投入的持续增加，焚烧发电和生物质发电等处理方式的引进，以及地方政府对民间资本进入市政项目的逐步放开，我国巨大的市政废物处理市场潜力将得以释放。

3、固废处理行业的竞争格局和利润水平变动

（1）工业废物处理业务

由于我国工业废物处理处置的准入门槛较高，在该领域具有核心竞争力的企业较少。高壁垒的准入制度使工业废物处理处置的市场运行较为规范，给该领域的业务带来良好的利润水平空间。

与工业废物处理处置相比，资源化利用领域的竞争较为激烈。主要原因是资源化利用领域的市场参与者众多，整体规模和生产能力偏小，产品处于产业链末端。但随着国家环保政策的不断完善，对工业废物资源化利用产品生产的环保标准将逐步提高。生产规模小和技术含量低的中小企业将逐步被淘汰。技术含量高和资金实力雄厚的大型企业将占据市场的主导地位。

（2）市政废物处理业务

我国对市政废物治理设施的建设和运营以政府投入为主，竞争者数量有限，市场份额集中在各地政府直属的城市环卫集团手中。这些企业借助于资金和地域优势，在大型项目上占据了一定的主导地位。但近年来，迫于环境状况逐渐恶化的压力，国家意识到单靠政府投资建设市政废物处理设施存在很大的局限性，因此政府逐步采取国退民进的方式，由原来对市政废物项目的大包大揽转变为政府购买服务并强化监督。

此外，我国正逐步推进城市生活垃圾处理收费制度，建立市场化的收费体系。据国务院发展研究中心的一项研究，瑞士、德国和奥地利等发达国家垃圾费年支出也占家庭年收入的0.3%（数据来源：新浪网）。如以此数据，按国家统计局于2010年公布的我国城镇人均年收入3.22万元、城镇人口6亿计算，我国城市生活垃圾处理费年收入将达到580亿元，这将为市政废物处理的发展提供稳定的利润空间。

（五）发行人行业地位及竞争优势

公司的工业废物处理业务主要集中在以深圳为中心的珠三角和昆山为中心的长三角地区。同时，公司通过在清远、韶关、昆山、武汉和河北等地规划、建设和收购多个废物处理项目，将工业废物处理业务延伸至粤北、粤西、华中和华北等工业企业较为集中的地区。其中，公司在广东地区已获得3家省级危废中心的特许经营权，业务网络覆盖占广东工业废物产生量90%以上的珠三角、粤北和粤西地区的17个主要城市，在广东占据了较高的市场份额。

公司的市政废物处理业务主要集中在我国人口数量众多和生活污染源相对集中的广东、山东和湖南等地区，公司在所获得项目的特许经营区域内处于主导地位，占有绝对的市场份额。

公司的主要竞争优势如下：

1、完整业务链的全能固废处理环保服务平台

根据国家倡导的优化环保企业组织结构，实施多层次、多渠道、多功能和全方位服务的发展战略，公司积极拓展业务链，形成多业并举、关联带动和优势互补的运作格局，在全面提高业务能力的同时，有效增强自身的抗风险能力。目前，公司业务横跨工业和市政两大领域，从工业废物的收集、资源化利用到处理处置；从生活垃圾填埋场的管理到填埋气发电项目；从餐厨垃圾处理到市政污泥处理，公司已建立起一条针对固体废物进行"减量化、无害化、资源化"处理的完整业务链。同时公司还有能力为相关企业提供环境工程的咨询、设计、建设和运营，以及环境影响评价和环境检测等增值性服务。公司通过全能的固废处理服务平台，以综合和快捷的一站式服务，最大程度地满足客户的各种需求，提高了综合竞争力。

2、重点突出、点面辐射，全国网络布局初具雏形

公司自成立以来一贯采取积极的市场拓展策略，大力推动各项业务的区域拓展和市场布局，重点在我国经济最发达和废物污染源最集中的广东地区投资了多个废物处理项目，工业废物收集网络覆盖广州、深圳、惠州和东莞等工业废物产生量占广东工业废物产生总量90%以上的17个城市。此外，公司着眼于长三角、华中和华北等地区广阔的市场空间，业务区域布局已逐步延伸至香港、江苏昆山、浙江嘉兴、山东青岛、河北廊坊、云南昆明、重庆松藻、湖南邵阳、湖北武汉和北京，初步形成立足广东、覆盖长三角和华中、辐射全国的核心市场布局。

3、资深行业经验、完备运营资质和优秀市场品牌

经过12年的不懈努力，公司在广东和长三角地区取得了相当比重的市场份额。报告期内，与公司维持稳定业务关系的主要客户由7,469家增加至8,792家。截至2014年3月31日，与公司建立业务联系的企业达19,195家，分布在全国23省的83座城市。

公司拥有包括废物处理、污染治理、环境工程、环境检测、环境评价和高新技术企业在内的多项资格证书。在工业废物处理业务中，公司及合营公司东江威立雅已具备处理国家危废名录中除HW01医疗废物、HW10多氯联苯（溴）类废物、HW15爆炸性废物、HW29含汞废物之外所有45类危废经营资格。公司先后被评为"国家环保骨干企业"、"国家资源节约与环境保护重大示范工程单位"、"国家首批循环经济试点单位"、"高新技术企业"和"广东省百强民营企业"，2005-2009年度连续入选《福布斯》"中国潜力100强企业"。

4、领先技术与高投入的研发

公司设有独立的研发团队，共有科研技术人员271人，由环境工程、冶金化工、材料化学和机械等专业的人才组成，其中教授级高级工程师1人、高级工程师10人、工程师38人和博士5人。公司自成立以来已开展研究项目200余项，其中重大项目45项，具有战略发展前景的储备项目22项，150余项技术已经应用于生产；获得国家发明专利25项、实用新型专利42项、专利独占许可3项和专有技术23项。

同时，公司与清华大学和天津大学建立了合作关系，开展技术研发合作，使公司在技术上始终保持与国内外同步发展，位居国内领先水平。

5、前瞻性的国际战略联盟策略

公司积极探索国际化合作的道路，发挥其全面的社会资源整合能力，以共赢理念与国际领先环保企业结成战略联盟，增强了企业的核心竞争力。

2004年，公司与美国著名的环保集团Heritage Technologies, LLC共同出资设立合资子公司东江华瑞，开始在深圳投资建设全球第2条TBCC生产线，利用先进的含铜蚀刻废液资源回收技术生产新型资源化产品TBCC。

2005年，公司与国际环境产业领域知名企业之一的法国威立雅合作，通过双方共同出资设立的合营公司东江威立雅，开始在惠州投资建设广东省危废示范中心。

2008年，公司通过香港东江全资收购力信服务，进入香港生活垃圾收集运输市场。

2009年，在美国总统奥巴马访华经贸活动之一的"中美清洁能源合作签约仪式"上，公司与全球最大的能源公司之一的美国埃依斯电力公司（AES）和重庆松藻煤电有限责任公司签署合作协议，共同出资设立联营公司东江松藻，开展煤矿乏风减排项目。

通过上述各项目的国际合作，公司积累了大量国际上领先的固体废物处理技术和管理经验，提升了业务运营水平，为探索国际化发展战略奠定了坚实基础。

第五节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司2011年度、2012年度、2013年度及2014年1-3月的财务状况、经营成果和现金流量。

本公司自2007年1月1日起执行财政部于2006年2月15日颁布的新会计准则（财会【2006】3号）及其后续规定。除有特别注明外，本节中财务信息统一按照新会计准则编制披露，有关财务指标亦根据新会计准则下的财务信息进行计算。除有特别注明外，本节中出现的2011年度、2012年度和2013年度财务信息分别来源于本公司2011年度、2012年度和2013年度财务报告，该等财务报告业经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2011SZA1019号、XYZH/2012SZA1027号和XYZH/2013SZA1029号）。2014年1-3月财务信息来源于本公司2014年一季度报未经审计的财务报告。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司2011年度、2012年度、2013年度和2014年一季度财务报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

一、最近三年及一期财务报表

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产：				
货币资金	928,242,510.77	946,887,455.89	1,027,814,556.38	252,003,101.76
交易性金融资产	1,753,630.00	2,007,400.00	3,748,980.00	3,594,220.00
应收票据	37,312,476.10	54,051,330.29	31,778,542.16	22,922,114.22
应收账款	220,058,004.59	179,584,250.23	207,393,388.94	180,256,667.63
预付款项	116,450,207.87	102,659,646.18	164,693,996.63	147,663,844.20
其他应收款	50,993,277.72	53,359,463.07	43,961,746.66	41,733,393.31
存货	275,075,514.33	244,452,387.59	258,488,536.56	225,153,031.61
一年内到期的非流动资产	28,680,000.00	28,680,000.00	28,680,000.00	–
其他流动资产	40,000,000.00	15,000,000.00	59,108.33	–
流动资产合计	1,698,565,621.38	1,626,681,933.25	1,766,618,855.66	873,326,372.73
非流动资产：				
长期应收款	65,270,000.00	56,310,000.00	44,815,000.00	–
长期股权投资	123,459,524.08	103,556,310.18	81,255,271.82	91,016,769.82
投资性房地产	53,630,900.00	53,630,900.00	53,630,900.00	53,548,000.00
固定资产	585,086,788.76	587,882,227.61	572,193,605.20	473,101,766.87
在建工程	332,204,445.82	288,345,767.66	239,146,012.43	300,798,350.44
固定资产清理	–	–	–	–
无形资产	441,702,826.70	439,039,924.10	298,560,475.42	169,684,002.97
商誉	99,534,307.16	99,534,307.16	42,789,715.19	3,052,019.14
长期待摊费用	1,689,145.90	1,882,667.43	1,152,733.51	–
递延所得税资产	10,593,534.90	10,593,534.90	9,443,444.07	9,147,910.43
其他非流动资产	–	–	–	10,040,880.00
非流动资产合计	1,713,171,473.32	1,640,775,639.04	1,342,987,157.64	1,110,389,699.67
资产总计	3,411,737,094.70	3,267,457,572.29	3,109,606,013.30	1,983,716,072.40

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动负债：				
短期借款	265,866,000.00	265,724,000.00	38,109,000.00	128,107,000.00
应付账款	167,315,487.84	157,926,908.55	209,740,096.74	154,155,835.27
预收款项	39,759,362.95	38,376,562.90	58,671,791.40	86,559,820.11
应付职工薪酬	10,487,353.65	33,478,555.80	24,454,789.68	24,877,711.68
应交税费	–526,728.88	–109,901.02	13,538,793.58	–11,020,968.97
应付利息	–	–	–	–
应付股利	–	–	–	–
其他应付款	43,731,181.46	46,631,782.14	114,873,450.85	60,540,177.39
一年内到期的非流动负债	58,661,547.68	57,619,088.61	160,371,838.90	55,065,824.12
其他流动负债	6,073,444.20	6,073,444.20	3,656,883.08	3,656,883.08
流动负债合计	591,367,648.90	605,720,441.18	623,416,644.23	501,942,282.68
非流动负债：				
长期借款	116,563,443.34	124,713,278.43	110,996,248.67	341,964,445.00
长期应付款	16,315,001.95	19,079,554.71	30,947,203.20	36,195,090.57
递延所得税负债	1,721,720.00	1,721,720.00	1,870,895.79	2,590,371.17
其他非流动负债	64,126,811.21	66,259,084.20	69,428,999.87	51,340,676.35
非流动负债合计	198,726,976.50	211,773,637.34	213,243,347.53	432,090,583.09
负债合计	790,094,625.40	817,494,078.52	836,659,991.76	934,032,865.77
所有者权益				
实收资本(或股本)	231,564,561.40	225,714,561.40	150,476,374.40	125,476,374.40
资本公积	965,894,142.10	855,365,333.07	930,603,520.07	–
盈余公积	110,735,300.43	110,735,300.43	93,173,237.74	70,754,552.84
未分配利润	1,106,653,631.79	1,050,279,781.79	919,750,287.90	750,701,355.81
外币报表折算差额	–41,230.52	–327,356.22	19,556.79	–586,590.15
归属于母公司所有者权益合计	2,414,806,405.20	2,241,767,620.47	2,094,022,976.90	946,345,692.90
少数股东权益	206,836,064.10	208,195,873.30	178,923,044.64	103,337,513.73
所有者权益合计	2,621,642,469.30	2,449,963,493.77	2,272,946,021.54	1,049,683,206.63
负债和所有者权益总计	3,411,737,094.70	3,267,457,572.29	3,109,606,013.30	1,983,716,072.40

合并利润表

单位：元

项目	2014年1–3月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业总收入	376,529,472.00	1,582,936,364.20	1,521,517,728.17	1,501,074,352.89
其中：营业收入	376,529,472.00	1,582,936,364.20	1,521,517,728.17	1,501,074,352.89
二、营业总成本	316,285,841.40	1,378,911,762.92	1,217,647,208.58	1,275,625,367.07
其中：营业成本	253,242,637.51	1,100,398,704.00	959,814,473.64	978,389,432.53
营业税金及附加	1,838,851.76	9,421,694.40	14,873,057.13	16,248,393.53
销售费用	7,430,120.63	38,287,887.95	34,011,655.63	56,397,849.69
管理费用	47,476,289.79	221,405,603.84	207,692,583.06	179,152,888.47
财务费用	4,434,766.23	1,469,229.49	3,192,383.07	19,641,288.13
资产减值损失	1,863,175.48	7,928,643.24	–1,936,943.95	25,795,514.72
加：公允价值变动收益(损失以"–"号填列)	–253,770.00	–1,049,660.00	237,660.00	–483,619.00
投资收益(损失以"–"号填列)	10,379,802.02	35,875,929.19	11,671,538.33	10,531,756.89
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,903,213.90	22,427,932.85	11,562,993.33	5,560,783.98
三、营业利润(亏损以"–"号填列)	70,369,662.62	238,850,870.47	315,779,717.92	235,497,123.71
加：营业外收入	2,331,341.94	38,108,156.35	19,255,546.88	24,129,854.14
减：营业外支出	1,051,484.38	5,481,719.48	2,307,017.56	2,967,095.96
其中：非流动资产处置损失	65,178.85	2,442,601.41	1,099,770.97	674,982.80
四、利润总额(亏损总额以"–"号填列)	71,649,520.18	271,477,307.34	332,728,247.24	256,659,881.89
减：所得税费用	7,435,479.40	27,839,095.95	38,711,278.72	37,468,454.20
五、净利润(净亏损以"–"号填列)	64,214,040.78	243,638,211.39	294,016,968.52	219,191,427.69
归属于母公司所有者的净利润	56,373,850.00	208,282,106.18	266,705,803.99	203,725,280.45
少数股东损益	7,840,190.78	35,356,105.21	27,311,164.53	15,466,147.24
六、其他综合收益	286,125.70	–346,913.01	606,146.94	–988,426.38
七、综合收益总额	64,500,166.48	243,291,298.38	294,623,115.46	218,203,001.31
归属于母公司所有者的综合收益总额	56,659,975.70	207,935,193.17	267,311,950.93	202,736,854.07
归属于少数股东的综合收益总额	7,840,190.78	35,356,105.21	27,311,164.53	15,466,147.24

合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1–3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	385,460,479.65	1,752,851,804.69	1,573,402,425.13	1,719,790,809.50
收到的税费返还	263,701.39	7,393,382.98	7,444,054.08	13,105,294.31
收到其他与经营活动有关的现金	22,727,738.09	93,877,558.71	55,911,124.27	96,745,079.93
经营活动现金流入小计	408,451,919.13	1,854,122,746.38	1,636,757,603.48	1,829,641,183.74
购买商品、接受劳务支付的现金	253,590,627.83	1,070,439,821.57	877,799,252.97	998,169,349.70
支付给职工以及为职工支付的现金	60,834,710.17	197,212,869.87	166,909,333.85	125,286,990.10
支付的各项税费	25,093,629.31	130,068,483.20	132,326,428.87	161,003,142.09
支付其他与经营活动有关的现金	27,293,704.23	112,415,513.71	147,936,737.58	144,449,396.36
经营活动现金流出小计	366,812,671.54	1,510,136,688.35	1,324,971,753.27	1,428,908,878.25
经营活动产生的现金流量净额	41,639,247.59	343,986,058.03	311,785,850.21	400,732,305.49
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	–	752,711.63	100,000.00	628,110.66
取得投资收益收到的现金	–	1,503,406.11	248,522.82	580,161.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	72,000.00	347,698.55	504,676.36	821,798.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	37,065,401.18
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	72,000.00	2,603,816.29	853,199.18	39,095,472.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	100,159,332.38	317,855,221.30	190,564,485.69	212,907,024.57
投资支付的现金	10,000,000.00	14,940,891.67	–	10,040,880.00
质押贷款净增加额	–	–	–	–
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	107,736,653.63	66,168,591.79	–
支付其他与投资活动有关的现金	40,000,000.00	21,563,258.78	–	–
投资活动现金流出小计	150,159,332.38	462,096,025.38	256,733,077.48	222,947,904.57
投资活动产生的现金流量净额	–150,087,332.38	–459,492,209.09	–255,879,878.30	–183,852,432.57
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	113,314,500.00	–	1,061,200,000.00	12,000,000.00
取得借款收到的现金	–	417,615,000.00	196,877,132.20	407,084,125.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,610,000.00	6,593,250.00	824,340.00	2,700,000.00
筹资活动现金流入小计	118,924,500.00	424,208,250.00	1,258,901,472.20	421,784,125.00
偿还债务支付的现金	8,149,835.16	279,182,069.60	408,617,011.33	525,479,711.30
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,239,051.05	84,452,787.44	104,623,957.14	31,864,483.06
支付其他与筹资活动有关的现金	122,474.12	26,732,249.48	33,097,007.86	5,066,148.97
筹资活动现金流出小计	23,511,360.33	390,367,106.52	546,337,976.33	562,410,343.33
筹资活动产生的现金流量净额	95,413,139.67	33,841,143.48	712,563,495.87	–140,626,218.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	–346,913.01	606,146.94	–2,676,471.24
五、现金及现金等价物净增加额	–13,034,945.12	–82,011,920.59	769,075,614.72	73,577,183.35
加：期初现金及现金等价物余额	934,877,455.89	1,016,889,376.48	247,813,761.76	174,236,578.41
六、期末现金及现金等价物余额	921,842,510.77	934,877,455.89	1,016,889,376.48	247,813,761.76

（二）母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产：				
货币资金	659,589,765.69	548,300,795.08	676,513,377.95	126,607,614.93
交易性金融资产	1,753,630.00	2,007,400.00	3,748,980.00	3,594,220.00
应收票据	25,218,067.60	46,118,446.38	18,342,900.60	11,828,526.34
应收账款	129,447,951.95	90,214,471.70	105,183,188.07	123,450,837.63
预付款项	17,272,641.16	24,422,551.27	30,194,171.97	37,395,176.17
应收股利	–	–	–	–
其他应收款	616,213,676.15	608,277,237.02	333,526,402.95	464,831,262.48
存货	26,035,018.34	20,571,448.65	21,528,222.81	23,278,666.67
一年内到期的非流动资产	28,680,000.00	28,680,000.00	28,680,000.00	–
其他流动资产	–	–	–	–
流动资产合计	1,504,210,750.89	1,368,592,350.10	1,217,717,244.35	790,986,304.22
非流动资产：				
长期应收款	65,270,000.00	56,310,000.00	44,815,000.00	–
长期股权投资	1,131,124,549.61	1,111,221,335.71	933,829,998.04	338,470,557.72
投资性房地产	53,630,900.00	53,630,900.00	53,630,900.00	53,548,000.00
固定资产	173,584,552.85	170,575,660.17	167,147,809.08	164,791,468.83
在建工程	58,887,961.05	45,922,380.48	29,186,984.71	9,870,898.20
无形资产	68,983,761.51	72,306,769.56	12,512,091.17	12,906,468.53
长期待摊费用	935,999.97	961,999.98	–	–
递延所得税资产	7,606,601.09	7,606,601.09	7,066,721.32	7,080,290.67
其他非流动资产	9,036,792.00	9,036,792.00	9,036,792.00	10,040,880.00
非流动资产合计	1,569,061,118.08	1,527,572,438.99	1,257,226,296.32	596,708,563.95
资产总计	3,073,271,868.97	2,896,164,789.09	2,474,943,540.67	1,387,694,868.17

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动负债：				
短期借款	250,000,000.00	250,000,000.00	–	80,000,000.00
应付账款	114,133,614.71	98,906,191.34	121,152,254.22	91,459,014.66
预收款项	14,849,488.03	12,459,091.88	11,358,905.81	21,514,852.98
应付职工薪酬	4,816,847.22	21,078,640.01	16,181,026.05	16,653,657.58
应交税费	11,703,602.97	9,719,578.36	24,690,660.01	6,392,915.91
应付股利	–	–	–	–
其他应付款	179,589,254.37	177,265,792.97	150,423,632.80	115,763,350.97
一年内到期的非流动负债	11,000,000.00	11,000,000.00	14,000,000.00	30,000,000.00
其他流动负债	2,506,883.09	2,506,883.09	2,506,883.08	2,506,883.08
流动负债合计	588,599,690.39	582,936,177.65	340,313,361.97	364,290,675.18
非流动负债：				
长期借款	64,500,000.00	64,500,000.00	–	55,000,000.00
递延所得税负债	1,721,720.00	1,721,720.00	782,481.48	964,124.52
其他非流动负债	18,741,428.42	20,435,149.19	22,706,032.28	17,472,915.36
非流动负债合计	84,963,148.42	86,656,869.19	23,488,513.76	73,437,039.88
负债合计	673,562,838.81	669,593,046.84	363,801,875.73	437,727,715.06
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	231,564,561.40	225,714,561.40	150,476,374.40	125,476,374.40
资本公积	1,026,623,938.82	916,095,129.79	991,333,316.79	4,107,466.93
盈余公积	96,689,545.31	96,689,545.31	79,127,482.62	56,708,797.72
未分配利润	1,044,830,984.63	988,072,505.75	890,204,491.13	763,674,514.06
所有者权益合计	2,399,709,030.16	2,226,571,742.25	2,111,141,664.94	949,967,153.11
负债和所有者权益总计	3,073,271,868.97	2,896,164,789.09	2,474,943,540.67	1,387,694,868.17

母公司利润表

单位：元

项目	2014年1–3月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	224,385,516.88	875,831,635.75	842,244,292.45	923,298,597.09
减：营业成本	154,255,243.51	612,041,782.85	512,122,127.19	618,268,754.27
营业税金及附加	807,345.10	3,888,609.68	7,589,647.65	3,590,558.24
销售费用	3,230,314.32	12,011,502.66	3,957,424.27	11,333,482.69
管理费用	19,514,678.16	107,562,546.80	106,117,043.57	89,802,291.28
财务费用	2,885,305.54	–3,424,476.29	–12,757,693.89	6,441,966.54
资产减值损失	2,096,464.34	6,204,017.63	–4,257,061.50	–384,180.31
加：公允价值变动收益(损失以"–"号填列)	–253,770.00	–1,049,660.00	237,660.00	–483,619.00
投资收益(损失以"–"号填列)	20,703,213.90	52,682,604.48	21,545,385.32	18,938,410.05
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,903,213.90	22,427,932.85	12,256,840.32	6,326,430.27
二、营业利润(亏损以"–"号填列)	62,045,609.81	189,180,596.90	251,255,850.48	212,700,515.43
加：营业外收入	701,176.01	7,849,347.67	4,468,207.77	6,059,027.44
减：营业外支出	896,480.17	2,700,859.52	1,598,698.80	1,404,139.11
其中：非流动资产处置损失	56,503.89	679,807.17	575,141.04	674,982.80
三、利润总额(亏损总额以"–"号填列)	61,850,305.65	194,329,085.05	254,125,359.45	217,355,403.76
减：所得税费用	5,091,826.77	18,708,458.14	29,938,510.48	22,057,886.69
四、净利润(净亏损以"–"号填列)	56,758,478.88	175,620,626.91	224,186,848.97	195,297,517.07
五、其他综合收益	–	–	–	–
六、综合收益总额	56,758,478.88	175,620,626.91	224,186,848.97	195,297,517.07

母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1–3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	216,679,914.02	941,189,090.69	859,065,506.96	1,006,706,150.04
收到的税费返还	–	–	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	25,162,061.24	138,539,269.31	148,865,820.20	51,704,484.42
经营活动现金流入小计	241,841,975.26	1,079,728,360.00	1,007,931,327.16	1,058,410,634.46
购买商品、接受劳务支付的现金	136,770,184.88	646,659,410.48	479,996,004.92	580,000,146.72
支付给职工以及为职工支付的现金	30,545,540.83	97,712,975.16	83,754,612.52	53,487,264.32
支付的各项税费	8,273,756.98	62,227,212.22	57,228,626.21	54,241,810.98
支付其他与经营活动有关的现金	18,789,825.37	97,435,873.39	101,221,911.22	148,190,776.50
经营活动现金流出小计	194,379,308.06	904,035,471.25	722,201,154.87	835,919,998.52
经营活动产生的现金流量净额	47,462,667.20	175,692,888.75	285,730,172.29	222,490,635.94
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	–	752,711.63	1,104,088.00	628,110.66
取得投资收益收到的现金	10,800,000.00	27,643,405.02	9,686,124.78	8,230,161.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	–	29,500.00	410,000.00	115,578.92
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	3,300,000.00	–	37,065,401.18
收到的其他与投资活动有关的现金	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	10,800,000.00	31,725,616.65	11,200,212.78	46,039,252.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,002,691.44	101,449,777.90	49,416,518.93	37,531,935.32
投资支付的现金	10,000,000.00	84,180,000.00	–	33,800,880.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	117,903,404.82	482,582,600.00	–
支付其他与投资活动有关的现金	26,200,000.00	269,172,021.77	–	–
投资活动现金流出小计	55,202,691.44	572,705,204.49	531,999,118.93	71,332,815.32
投资活动产生的现金流量净额	–44,402,691.44	–540,979,587.84	–520,798,906.15	–25,293,562.94
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	113,314,500.00	–	1,025,000,000.00	–
取得借款收到的现金	–	380,000,000.00	40,000,000.00	210,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,610,000.00	6,560,000.00	824,340.00	2,700,000.00
筹资活动现金流入小计	118,924,500.00	386,560,000.00	1,065,824,340.00	212,700,000.00
偿还债务支付的现金	–	68,500,000.00	191,000,000.00	355,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,963,031.03	69,650,397.06	80,165,607.33	13,514,724.84
支付其他与筹资活动有关的现金	122,474.12	11,640,000.00	17,613,900.00	–
筹资活动现金流出小计	5,085,505.15	149,790,397.06	288,779,507.33	368,514,724.84
筹资活动产生的现金流量净额	113,838,994.85	236,769,602.94	777,044,832.67	–155,814,724.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	19,693.18	193,824.31	–768,129.70
五、现金及现金等价物净增加额	116,898,970.61	–128,497,402.97	542,169,923.12	40,614,218.45
加：期初现金及现金等价物余额	539,240,795.08	667,738,198.05	125,568,274.93	84,954,056.48
六、期末现金及现金等价物余额	656,139,765.69	539,240,795.08	667,738,198.05	125,568,274.93

二、合并报表范围的变化情况

（一）合并范围确定原则

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

（二）截至2014年3月31日，公司纳入合并范围的子公司情况

序号	公司名称	注册资本(元)	主营业务
1	再生资源公司	1,000,000	工业废水(液)的回收、销售
2	东江华瑞	25,000,000	化工产品生产销售
3	龙岗东江	100,000,000	工业废物的收集、处置及综合利用
4	惠州东江	5,000,000	工业废物的收集、处置及综合利用
5	千灯三废	30,000,000	工业废物的收集、处置及综合利用
6	昆山昆鹏	6,600,000	工业废物的收集、处置及综合利用，环保技术咨询
7	清远东江	172,469,500	工业废物综合处理
8	成都危废	10,000,000	废物处理、技术咨询
9	韶关东江	5,000,000	环保新产品新技术的开发、推广及应用；阴极铜生产
10	东江运输	34,000,000	危险货物运输
11	湖北东江	10,000,000	废旧家电拆解
12	江门东江	50,000,000	环保技术的研究及推广、污水处理
13	青岛东江	15,000,000	垃圾填埋气利用技术开发；能源环保项目投资、管理
14	湖南东江	10,000,000	环保实业及综合利用
15	再生能源公司	90,324,500	利用填埋气体发电
16	宝安东江	10,000,000	垃圾填埋气收集利用的技术开发，投资兴办实业
17	云南东江	10,000,000	环保技术的研究及推广、污水处理
18	香港东江	港币24,700,000	环保及国际贸易
19	东江物业	1,000,000	物业管理
20	产品贸易公司	2,000,000	化工产品贸易
21	珠海清新	9,000,000	环保设备的批发零售；处理废险废物
22	清远新绿	52,160,000	废物回收处理综合利用，环保工程，污水处理；销售化工产品
23	嘉兴德达	42,000,000	线路板蚀刻液、电镀废液、染料、涂料废物等危险废物的收集、贮存、利用；生产销售：氯化铜，碳酸铜，氢氧化锡
24	韶关绿然	160,000,000	含锌、含铜废物的处置及销售
25	力信服务	港币10,000,000	收集城市生活垃圾
26	东江松藻	33,210,400	城建、管理和运营松藻VAM
27	华保科技	5,500,000	从事环保检测技术咨询；实验室检测
28	亚洲气候	港币9,461,400	投资控股
29	东莞恒建	39,000,00	环保及污染治理技术研究、开发；蚀刻液废液回收处置；危险货物运输；生产硫酸铜(凭有效许可证经营)
30	东江上田	10,000,000	环境修复工程的设计、咨询、施工、监理；废水治理；建筑工程的施工

（三）合并范围变化情况

1、报告期内新纳入合并范围的子公司

序号	公司名称	新纳入合并范围的原因	纳入合并年度
1	东江物业	投资设立	2010年度
2	云南东江	投资设立	2010年度
3	产品贸易公司	投资设立	2011年度
4	湖北东江	投资设立	2012年度
5	江门东江	投资设立	2012年度
6	珠海清新	非同一控制下企业合并	2012年度
7	清远新绿	非同一控制下企业合并	2012年度
8	嘉兴德达	非同一控制下企业合并	2012年度
9	亚洲气候	非同一控制下企业合并	2012年度
10	东江松藻	非同一控制下企业合并	2012年度
11	东莞恒建	非同一控制下企业合并	2013年度
12	东江上田	投资设立	2013年度

2、报告期内不再纳入合并范围的子公司情况

序号	公司名称	不再纳入合并范围的原因	不再纳入合并年度
1	深圳莱索思	表决权比例减少	2010年度
2	北京永新	股权出售	2013年度

三、最近三年及一期主要财务指标

（一）合并报表口径

项目	2014.3.31/2014年1–3月	2013.12.31/2013年	2012.12.31/2012年	2011.12.31/2011年
全部债务(亿元)	4.41	4.48	3.09	5.25
扣除非经常性损益后净利润(亿元)	0.55	1.77	2.49	1.95
流动比率(倍)	2.87	2.69	2.83	1.74
速动比率(倍)	2.41	2.28	2.42	1.29
资产负债率(母公司)(%)	21.92	23.12	14.70	31.54
资产负债率(合并)(%)	23.16	25.02	26.91	47.09
债务资本比率(%)	14.40	15.46	11.98	33.35
总资产报酬率(%)	2.33	9.08	13.86	14.93
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	10.43	9.93	13.92	7.54
应收账款周转率(次/年)	1.88	8.18	7.85	8.87
存货周转率(次/年)	0.97	4.38	3.97	3.85
息税前利润(亿元)	0.78	2.89	3.53	2.81
EBITDA(亿元)	1.04	3.83	4.28	3.47
EBITDA全部债务比(%)	23.56	85.42	138.51	66.10
EBITDA利息倍数	14.59	14.83	14.42	9.94
利息偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.18	1.52	2.07	3.19
每股净现金流量(元)	–0.06	–0.36	5.11	0.59
以归属于普通股股东净利润计算的基本每股收益(元)	0.25	0.92	1.88	1.62
以扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润计算的基本每股收益(元)	0.24	0.79	1.75	1.56
以归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率(%)	2.40	9.61	15.37	24.11
以扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率(%)	2.36	8.18	13.96	23.13

上述指标中除母公司资产负债率的指标外，其他均依据合并报表口径计算。各项指标的具体计算公式如下：

全部债务=长期债务+短期债务
流动比率=流动资产/流动负债
速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
资产负债率=负债合计/资产合计
债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）
总资产报酬率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]
贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
归属于母公司股东的每股净资产=所有者权益/期末股本总额
应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
存货周转率=营业成本/存货平均余额
息税前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出
EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销
EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务
EBITDA利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）
利息偿还率=实际支付利息/应付利息
每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数
每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数
每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券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修订）的规定计算。
净资产收益率=净利润/净资产平均余额
扣除非经常性损益后净资产收益率和扣除非经常性损益后的每股收益按《公开发行证券公司信息披露规范问答第1号》的相关要求进行扣除。

（二）母公司报表口径

项目	2014.3.31/2014年1–3月	2013.12.31/2013年	2012.12.31/2012年	2011.12.31/2011年
流动比率(倍)	2.56	2.35	3.58	2.17
速动比率(倍)	2.51	2.31	3.51	2.11
资产负债率(%)	21.92	23.12	14.70	31.54
应收账款周转率(次/年)	2.04	8.96	7.37	7.89
存货周转率(次/年)	6.62	29.08	22.86	13.28

上述各项指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债
速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债
资产负债率=负债合计/资产合计
应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
存货周转率=营业成本/存货平均余额

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

四、发行人最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《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）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。本公司最近三年及一期非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2014年1–3月	2013年	2012年	2011年
非流动资产处置损益	27,181.84	–1,886,412.96	–623,199.29	–129,546.02
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	–	–	1,027,193.76	664,972.65
计入当期损益的政府补助，但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	1,879,619.90	32,030,573.94	10,778,182.92	9,980,666.26
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	–	–	–	1,614,766.10
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	–	–	486,508.23	–
委托他人投资或管理资产的损益	476,588.12	1,341,234.48	–	–
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	–253,770.00	–887,488.37	263,305.00	–185,959.09
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	–	–	5,085,380.00	579,024.50
对外委托贷款取得的损益	–	–	264,074.52	476,802.35
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	–	–	82,900.00	–404,089.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	–890,645.57	–2,201,979.28	2,208,410.05	–1,793,656.37
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	11,944,590.23	–	–
减：所得税影响额	326,009.50	7,899,987.95	1,566,658.66	855,394.26
少数股东权益影响额(税后)	–30,448.34	1,414,864.19	232,909.45	1,681,709.60
合计	943,413.13	31,025,665.90	17,773,187.08	8,265,877.52

五、本次发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

1、相关财务数据模拟调整的基准日为2014年3月31日；
2、假设本期债券的募集资金净额为3.5亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
3、假设本期债券募集资金净额3.5亿元计入2014年3月31日的合并资产负债表；
4、本期债券募集资金3.5亿元，其中1.5亿元用于补充公司流动资金，2亿元用于偿还银行贷款；
5、假设本期债券于2014年3月31日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

合并资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后(模拟)	模拟变动额
流动资产合计	169,856.56	184,856.56	15,000.00
非流动资产合计	171,317.15	171,317.15	–
资产总计	341,173.71	356,173.71	15,000.00
流动负债合计	59,136.76	39,136.76	–20,000.00
非流动负债合计	19,872.70	54,872.70	35,000.00
其中：应付债券	–	35,000.00	35,000.00
负债合计	79,009.46	94,009.46	15,000.00
股东权益合计	262,164.25	262,164.25	–
资产负债率(%)	23.16	26.39	–
流动比率	2.87	4.72	–
非流动负债占总负债比重(%)	25.15	58.37	–

母公司资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后(模拟)	模拟变动额
流动资产合计	150,421.08	165,421.08	15,000.00
非流动资产合计	156,906.11	156,906.11	–
资产总计	307,327.19	322,327.19	15,000.00
流动负债合计	58,859.97	38,859.97	–20,000.00
非流动负债合计	8,496.31	43,496.31	35,000.00
其中：应付债券		35,000.00	35,000.00
负债合计	67,356.28	82,356.28	15,000.00
股东权益合计	239,970.90	239,970.90	–
资产负债率(%)	21.92	25.55	–
流动比率	2.56	4.26	–
非流动负债占总负债比重(%)	12.61	52.81	–

第六节 募集资金运用

一、公司债券募集资金数额

根据《试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第四届董事会第五十次会议审议通过，并经公司2013年第二次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过7亿元的公司债券。

自2012年4月上市以来，为保证公司的可持续发展，除募投项目外，公司已投入6.35亿元进行新项目的收购兼并或建设。未来3-5年，公司收购、兼并或新建项目及后续生产投入的资金总额预计至少为25亿元。2014年3月31日，公司的账面资金仅为9.28亿元，其中3.16亿元为已承诺使用的募集资金，可用流动资金仅为6.12亿元，即使考虑到公司未来3-5年每年可实现3.50亿元的经营活动现金流量净额，以及按照公司的分红政策每年扣减归属于母公司所有者净利润20%的现金股利后，上述资金亦仅能满足公司兼并收购及新建项目需求。因此，公司需要发行债券补充未来3-5年由于公司兼并、收购及新建项目和后续建设动用自有资金所造成的生产经营流动资金缺口。

二、本期债券募集资金运用计划

本期债券募集资金拟用于补充流动资金和偿还银行贷款。根据公司的财务状况及资金需求，本期债券发行规模为3.5亿元，公司拟将1.5亿元用于补充流动资金，2亿元用于偿还银行贷款。

（一）补充流动资金

公司拟将本期债券募集资金中的1.5亿元用于补充公司业务运营对主营业务的资金需求。

本期债券募集资金有助于提高公司流动资金充裕度，应对原材料采购及成本和费用支出加大带来的流动资金周转压力，也有助于降低公司经营风险、保障公司生产经营平稳运行。

（二）偿还银行贷款

公司拟将本期债券募集资金中的2亿元用于偿还公司2笔余额共计2亿元的贷款，调整公司债务结构，偿还贷款的具体情况如下：

借款人	贷款银行	起始日	到期日	币种	金额(万元)
东江环保	招商银行深圳景田支行	2014.05.15	2016.05.15	人民币	16,500.00
东江环保	招商银行景田支行	2013.11.29	2015.11.03	人民币	3,500.00
合计					20,000.00

三、第二期债券募集资金运用计划

根据公司的财务状况及资金需求，第二期债券发行规模为3.5亿元，拟全部用于补充流动资金。

四、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

以2014年3月31日公司合并口径财务数据为基准，假设本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划用于补充公司流动资金和偿还银行贷款，本公司合并财务报表的资产负债率水平将有所上升，由发行前的23.16%上升为发行后的26.39%，将上升3.23个百分点；母公司财务报表的资产负债率水平将亦将有所上升，由发行前的21.92%上升为发行后的25.55%，将上升个3.63百分点；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比重将由发行前的25.15%增至发行后的58.37%，母公司财务报表的非流动负债占负债总额的比重将由发行前的12.61%增至发行后的52.81%。长期债务融资比重有较大幅度的提高，发行人债务结构将得到一定的改善，同时长期债权融资比重较大幅度提高也更适合发行人的业务需求。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

以2014年3月31日公司合并口径财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的2.87增加至发行后的4.72，提升1.85。公司流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

第七节 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

1、东江环保股份有限公司2013年度的《审计报告》（XYZH/2013SZA1029）；
2、东江环保股份有限公司2012年度的《审计报告》（XYZH/2012SZA1027）；
3、东江环保股份有限公司2011年度的《审计报告》（XYZH/2011SZA1019）；
4、已披露的2014年一季度报告：《东江环保股份有限公司2014年一季度报告》；
5、中信证券股份有限公司《关于东江环保股份有限公司公开发行2013年公司债券的发行保荐书》；
6、《北京国枫凯文律师事务所关于东江环保股份有限公司公开发行2013年公司债券的法律意见书》；
7、《东江环保股份有限公司2013年公司债券信用评级报告》；
8、中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及保荐人（主承销商）处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问深圳证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）、巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）查阅本募集说明书及摘要。

东江环保股份有限公司
年　月　日