

(上接C4版)

3、合并现金流量表

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经营活动产生的现金流量:						
销售商品、提供劳务收到的现金	424,979,752.75	335,205,497.13	223,347,452.74	164,479.96		
收到的税费返还						
收到其他经营活动有关的现金	28,372,476.84	17,990,888.70	11,132,410.17			
经营活动现金流入小计	453,352,229.59	353,196,385.83	234,526,267.97			
购买商品、接受劳务支付的现金	235,455,337.86	164,709,405.47	120,228,574.04			
支付给职工以及为职工支付的现金	52,841,659.17	34,322,676.68	24,440,383.47			
支付的各项税费	40,706,934.11	36,111,559.93	30,229,972.11			
支付其他经营活动有关的现金	80,775,482.03	51,303,855.57	27,713,268.84			
经营活动现金流出小计	409,753,413.17	298,356,979.57	212,622,284.46			
经营活动产生的现金流量净额	43,598,816.42	63,589,386.78	21,904,045.51			
投资活动产生的现金流量:						
收回投资收到的现金	481,000,000.00	374,700,000.00	65,650,000.00			
取得投资收益收到的现金	3,713,564.69	2,630,794.50	583,314.08			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,000.00	-	-			
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-			
投资活动现金流入小计	484,722,564.69	377,330,794.50	66,233,314.08			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	38,626,041.17	17,207,142.08	5,599,306.76			
支付其他与投资活动有关的现金	501,000,000.00	346,700,000.00	68,850,000.00			
投资活动现金流出小计	539,626,041.17	363,907,142.08	74,454,306.76			
投资活动产生的现金流量净额	-54,903,476.48	-13,366,652.42	-8,155,992.68			
筹资活动产生的现金流量:						
吸收投资收到的现金	-	-	52,786,940.80			
发行债券收到的现金	-	-	500,000.00			
取得借款收到的现金	53,300,000.00	33,500,000.00	500,000.00			
收到其他与筹资活动有关的现金	16,274,576.00	2,424,026.02	2,120,460.00			
筹资活动现金流入小计	69,574,576.00	86,224,966.82	2,620,460.00			
偿还债务支付的现金	47,000,000.00	5,500,000.00	200,000.00			
支付其他与筹资活动有关的现金	794,121.89	8,161,981.59	15,339.79			
筹资活动现金流出小计	3,382,588.75	-	-			
筹资活动产生的现金流量净额	51,176,707.64	13,661,981.59	213,979.21			
汇率变动对现金及现金等价物的影响	18,397,867.36	75,066,985.23	2,445,120.21			
现金及现金等价物净增加额	7,092,999.20	152,013,026.43	16,133,173.84			
期初现金及现金等价物余额	188,558,511.08	36,544,484.65	20,391,311.61			
期末现金及现金等价物余额	195,651,510.28	188,558,511.08	36,544,484.65			

(二) 非经常性损益情况

根据天健审[2022]71号《关于杭州楚恒科技股份有限公司最近三年非经常性损益的鉴证报告》,公司最近三年的非经常性损益具体情况如下:

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
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	-24.82	-	-	-	-0.39	-
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)	59.81	265.92	72.53			
计入当期损益的金融资产公允价值变动收益	371.36	215.50	102.82			
计入当期损益的公允价值变动收益	-189.79	-177.91	-			
计入当期损益的金融资产公允价值变动收益	-	-	-			
除金融资产公允价值变动和投资收益外的其他投资收益	26.65	-	-			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4.86	38.03	14.79			
其他符合非经常性损益定义的损益项目	10.51	47.17	-83.74			
所得税影响额	2.61	560.51	282.76	-44.67		
少数股东损益(税后净额)	105.40	64.94	27.14			
归属于母公司股东的非经常性损益净额	395.11	213.76	-678.21			
归属于母公司股东的净利润	8,421.32	7,415.37	3,159.92			
归属于母公司股东的非经常性损益占净利润比例	4.69%	2.88%	-21.37%			
归属于母公司股东的净利润	8,426.21	7,201.61	3,833.13			

(三) 报告期主要财务指标

项目	2021年度/2021年1-3月		2020年度/2020年1-3月		2019年度/2019年1-3月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动比率(倍)	1.82	1.29	1.36			
速动比率(倍)	1.10	1.02	0.96			
资产负债率(母公司)	65.26%	73.36%	70.49%			
资产负债率(合并)	65.00%	73.03%	71.34%			
应收账款周转率(次)	2.61	560.51	282.76	-44.67		
存货周转率(次)	2.61	560.51	282.76	-44.67		
总资产周转率(次)	10.7155	8,970.97	3,249.96			
权益乘数(倍)	32.66	44.69	2.39661			
每股经营活动现金流量净额(元)	0.72	1.03	0.63			
每股现金流量净额(元)	0.12	2.52	0.40			
每股净资产(元)	4.95	2.64	2.29			
无形资产占净资产比例(%)	0.42%	0.06%	1.45%			

注:上述财务指标的计算方法如下:  
 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(母公司)=母公司负债总额/母公司资产总额  
 资产负债率(合并)=合并负债总额/合并资产总额  
 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=息税前利润/利息费用  
 每股经营活动的现金流量净额=经营活动的现金流量净额/期末股本  
 每股现金流量净额=净现金流量/期末股本  
 每股净资产=期末净资产/期末股本  
 无形资产(土地使用权)除外/净资产的比例=(无形资产-土地使用权)/期末净资产

(四) 管理层讨论与分析

1、财务状况分析

(1) 资产的主要构成及变动分析  
 报告期各期末,公司资产按流动性划分的构成情况如下:

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	77,954.75	91.55%	55,789.14	94.08%	31,094.42	92.21%
非流动资产	7,378.54	8.45%	3,512.60	5.92%	893.26	2.79%
资产总计	85,333.29	100.00%	59,301.74	100.00%	31,987.68	100.00%

随着业务的快速发展,公司的资产规模不断扩大,报告期各期末,公司资产总额分别为31,987.68万元、59,301.74万元和85,333.29万元,资产规模的稳步提升反映了公司持续良性发展的态势,其中,公司资产主要由流动资产构成,占总资产的比例分别为92.21%、94.08%和91.35%。

(2) 负债的主要构成及变动分析

报告期各期末,公司负债具体构成情况如下:

项目	2021.12.31		2020.12.31		2019.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	55,013.37	99.18%	43,276.32	99.57%	22,820.49	100.00%
非流动负债	432.60	0.82%	108.48	0.25%	-	-
负债合计	55,445.97	100.00%	43,384.80	100.00%	22,820.49	100.00%

报告期各期末,公司负债总额从2019年末的22,820.49万元上升至2021年末的55,445.97万元,随着公司经营规模的持续增长,负债规模持续上升,其中,流动负债占负债总额的比例分别为100.00%、99.75%和99.18%,公司负债以流动负债为主。

2、盈利能力分析

(1) 营业收入分析

① 营业收入构成分析  
 报告期内,公司营业收入构成情况如下:

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	58,620.30	99.94%	40,120.01	99.97%	25,820.58	100.00%
其他业务收入	58,445.97	0.06%	1,264.00	0.03%	-	-
营业总收入	58,645.97	100.00%	40,132.07	100.00%	25,820.58	100.00%

公司主营业务收入主要来源于废气臭气治理设备、水处理设备销售和维修服务,报告期内,主营业务收入占营业收入的比例分别为100.00%、99.97%和99.94%,公司主营业务收入的其他业务收入主要为废料收入。

报告期内,公司主营业务收入分别为25,820.58万元、40,120.01万元和58,620.30万元,2019至2021年度,主营业务收入分别较上年增长34.86%、55.38%和44.11%,涨幅明显。

② 主营业务收入构成及变动分析

项目	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
废气臭气治理设备	52,034.66	88.60%	35,467.29	88.40%	20,396.53	78.99%
水处理设备	5,660.92	9.65%	3,755.90	9.36%	4,447.49	18.00%
设备维修服务	960.72	1.64%	896.82	2.24%	776.54	3.01%
合计	58,620.30	100.00%	40,120.01	100.00%	25,820.58	100.00%

报告期内,废气臭气治理设备为公司最主要的收入来源,报告期各期末占主营业务收入的比例分别为92.99%、88.40%和88.80%,总体呈增长趋势。由于废气臭气治理设备收入快速增长,水处理设备和设备维修服务收入占主营业务收入的比例有所下降,报告期各期分别为21.01%、11.60%和11.20%。目前,公司形成了以废气臭气治理设备业务为主,水处理设备业务和设备维修服务为辅的发展模式。

报告期内,公司各类业务营业收入情况如下:

A、废气臭气治理设备

a、营业收入情况分析

报告期内,废气臭气治理设备营业收入分别为20,396.53万元、35,467.29万元和52,034.66万元,其占主营业务收入的比例分别为78.99%、88.40%和88.80%,是公司主营业务收入的主要组成部分。2019-2021年度,废气臭气治理设备收入分别较上年增长34.88%、73.89%和47.77%,涨幅明显。

报告期内,公司废气臭气治理设备业务快速发展,一方面随着环保设备市场需求释放和公司知名度的不断提升,公司获取订单的能力明显提升。报告期各期末,公司废气臭气治理设备业务各年度新签合同额(含税)分别为44,954.95万元、56,891.03万元和49,830.66万元,保持在较高水平。2021年度,废气臭气治理设备新增订单与上年同期相比略有下降,主要受以下方面因素影响:a、2021年度钢材、玻璃树脂、树脂等大宗商品价格上涨明显,部分客户未根据原材料市场价格变动及时调整废气臭气治理设备预算,公司为维持合理利润,保证企业健康、可持续发展,主动放弃了部分毛利较低的项目;b、2021年为“十四五”的开局之年,环保设备规划处于统筹安排的过程中,根据国家统计局公布的统计数据,2021年全国固定资产投资中,水利、环境和公共设施管理业投资同比增长12%,受此影响,公司2021年度新增订单有所下降;c、2021年,杭州、上海、西安等地出现阶段性的“新冠疫情”,公司参与招投标、商务谈判等活动受到不同程度影响,导致新增订单有所下降。

同时,随着公司员工、设备的不断增加及子公司自主环保投产,公司产能逐步得到提升,废气臭气治理设备销售数量逐年增加。公司废气臭气治理设备主要由密封系统、输送系统和处理系统三部分组成,密封系统为收集系统,通过玻璃罩盖板、不锈钢罩盖板和碳纤维纤维膜等,对臭气气体通过密闭,并通过风机将气体经由输送系统传输至处理系统中,在处理系统中通过生物除臭工艺、

离子除臭工艺或组合工艺等进行处理后,达到排放标准。其中,处理系统为公司废气臭气治理设备的核心系统,主要表现为玻璃罩箱体、不锈钢箱体及内部各类型料箱,离子发生器等。报告期内,公司销售的废气臭气治理设备中,箱体数量情况如下:

项目	单位	2021年度	较上年增加/减少	2020年度	较上年增加/减少	2019年度	较上年增加/减少
玻璃罩箱体	台/套	367	63.84%	224.00	30.99%	171.00	18.75%

由上表可知,报告期各期,废气臭气治理设备一箱体销售数量分别为171台/套、224台/套及367台/套,箱体销售数量增长率为18.75%、30.99%及63.84%。报告期各期,箱体数量增长幅度与营业收入增长幅度存在一定的差异,主要系废气臭气治理设备属于定制化产品,各项目配置的箱体数量根据除臭工艺选择,处理风量大小、客户厂区状况等因素确定,存在一个项目配置一台或多台箱体的情形。

b、业务可持续性分析

报告期各期末,公司废气臭气治理设备在手订单情况如下:

年度	合同金额(含税/万元)		所占金额比例(台/套)	
	金额	占比	数量	占比
2021年末	59,272.53	27.60%	275.00	
2020年末	68,745.64	39.40%	394.00	
2019年末	52,189.63	27.80%	273.00	

报告期各期末,发行人废气臭气治理设备在手订单分别为52,189.63万元和68,745.64万元和59,272.53万元,保持在较高水平。2021年度,废气臭气治理设备在手订单与上年同期相比略有下降,主要受以下方面因素影响:a、2021年度钢材、玻璃树脂、树脂等大宗商品价格上涨明显,部分客户未根据原材料市场价格变动及时调整废气臭气治理设备预算,公司为维持合理利润,保证企业健康、可持续发展,主动放弃了部分毛利较低的项目;b、2021年为“十四五”的开局之年,环保设备规划处于统筹安排的过程中,根据国家统计局公布的统计数据,2021年全国固定资产投资中,水利、环境和公共设施管理业投资同比下降12%,受此影响,公司2021年度新增订单有所下降;c、2021年,杭州、上海、西安等地出现阶段性的“新冠疫情”,公司参与招投标、商务谈判等活动受到不同程度影响,导致新增订单有所减少。报告期各期末,公司废气臭气治理设备在手订单金额均保持在5亿元以上,市场需求旺盛,废气臭气治理设备业务的发展具有可持续性。

B、水处理设备

a、营业收入情况分析

水处理设备销售是公司传统业务之一,报告期各期,营业收入分别为4,647.49万元、3,755.90万元和5,604.92万元,占主营业务收入的比例分别为18.00%、9.36%和15.6%。水处理设备业务系公司代理销售污水处理设备,主要包含水泵及搅拌机、脱水机、鼓风机、阀门、刮泥机等产品。报告期各期,公司各类水处理设备的销售单价、数量及金额如下表:

设备名称	2021年度			2020年度			2019年度		
	数量	单价	金额	数量	单价	金额	数量	单价	金额
搅拌机	1,314	36	47,304	81	113	9,168	257	37	9,511
脱水机	30	2,300	69,000	45	1,800	81,000	82	1,416	116,712
鼓风机	50	91	4,550	13	138	1,806	11	167	1,837
阀门	1,023	2	2,046	-	-	-	1,080	42	45,360
刮泥机	1	1,320	1,320	3	763	2,289	3	2,018	6,054
水泵	85	87	7,395	14	467	6,538	13	517	6,721
合计	1,923	20	37,724	141	148	20,769	353	41	133,457

报告期内,公司水处理设备营业收入分别为4,647.49万元、3,755.90万元和5,604.92万元,总体公司规模相对较小,主要系设备供应商对代理产品在代理区域、代理规模上有一定的限制,导致该类型产品规模无法快速扩张。同时,由于公司报告期内废气臭气治理设备业务的快速增长,为满足业务扩张过程中所需的人力、资金等资源储备,公司在污水处理设备业务拓展方面相对较为保守。2020年度营业收入下降较为明显,主要系2020年一季度受新冠疫情影响,下游客户对水处理设备需求减少,导致营业收入下降。

公司水处理设备的代理方式均为项目授权,即公司自主开发客户,在与客户就设备的品牌、规格型号、价格等事项达成初步一致后,向相应品牌的厂家进行备案,厂家就项目向公司进行授权,若客户通过招标方式选择设备供应商,则公司在投标之前,向厂家进行备案并获得授权。因此,各期末水处理设备销售数量、数量、型号、配套设备等情况受下游客户需求的变动存在较大差异。2020年度,水处理设备营业收入降幅明显,系水泵及搅拌机、脱水机和刮泥机营业收入下降所致。其中,水泵及搅拌机营业收入减少660.87万元,销售单价同比下降59.3%,主要系由于2019年水泵及搅拌机销售中集中一体化泵站,一体化泵站由水泵、格栅、筒体、自控系统等设备组装而成,每个平均销售单价为52.18万元,销售数量为10台,由于一体化泵站销售单价高,拉升当期销售单价;脱水机营业收入减少528.73万元,主要系2020年度脱水机销售数量同比下降41.18%;刮泥机营业收入下降427.52万元,主要系2020年度无刮泥机销售。2021年度,水处理设备营业收入金额增加,主要系刮泥机、阀门及其他水处理设备收入上升所致。其中,刮泥机营业收入增加1,013.27万元,销售数量增加26台,销售单价为38.97万元/台,2020年度无刮泥机销售;阀门营业收入增加1569.87万元,销售数量同比增加38.50%,销售单价同比增加23.87%;其他水处理设备营业收入增加1579.14万元,销售数量同比增加851.14%。

b、品牌代理获得方式

公司成立初期从事环保设备代理销售业务,2010年起专注于废气臭气治理领域。为维护客户关系,满足部分客户对进口品牌设备的需求,