

证券代码: 002310

证券简称: 东方园林

公告编号: 2017-106

北京东方园林环境股份有限公司 2017 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利,不送红股,不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	东方园林	股票代码	002310
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	杨丽晶	夏可钦	
办公地址	北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号院 104 号楼 7 层	北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号院 104 号楼 7 层	
电话	010-59388886	010-59388886	
电子信箱	orientlandscape@163.com	orientlandscape@163.com	

2、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入(元)	4,984,296,874.06	2,918,337,385.86	70.79%
归属于上市公司股东的净利润(元)	467,661,973.81	297,113,027.66	57.40%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	586,034,003.49	255,449,019.36	129.41%
经营活动产生的现金流量净额(元)	222,991,167.67	550,588,642.98	-59.50%
基本每股收益(元/股)	0.17	0.12	41.67%
稀释每股收益(元/股)	0.17	0.12	41.67%
加权平均净资产收益率	4.98%	4.65%	0.33%

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	25,886,069,365.25	24,010,502,433.20	7.81%
归属于上市公司股东的净资产（元）	9,584,957,908.50	9,190,103,932.36	4.30%

3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	74,967		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
何巧女	境内自然人	41.54%	1,113,789,413	835,342,060	质押	744,257,600
唐凯	境内自然人	7.66%	205,349,530	154,012,147	质押	55,200,000
中泰创展（珠海横琴）资产管理有限公司	境内非国有法人	4.50%	120,600,541	21,520,803	质押	115,970,799
中海信托股份有限公司—中海信托—安盈 19 号东方园林员工持股计划集合资金信托	境内非国有法人	3.34%	89,526,422	0		
山东省国际信托有限公司—恒赢 2 号集合资金信托计划	境内非国有法人	2.21%	59,296,268	0		
中国建设银行股份有限公司—博时主题行业混合型证券投资基金（LOF）	境内非国有法人	1.62%	43,451,003	0		
全国社保基金一一零组合	境内非国有法人	1.18%	31,701,692	0		
诺安资产—工商银行—锦绣 1 号专项资产管理计划	境内非国有法人	1.02%	27,388,602	0		
上海浦东发展银行股份有限公司—国泰金龙行业精选证券投资基金	境内非国有法人	0.81%	21,848,755	0		
中国建设银行股份有限公司—国泰中小盘成长混合型证券投资基金（LOF）	境内非国有法人	0.78%	21,042,046	0		
上述股东关联关系或一致行动	何巧女、唐凯为夫妻关系，是公司实际控制人。上海浦东发展银行股份有限公司—国泰金					

的说明	龙行业精选证券投资基金和中国建设银行股份有限公司-国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)同为国泰基金管理有限公司的投资基金。未知公司其他前10名股东相互之间是否存在关联关系。
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	无

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额(万元)	利率
北京东方园林生态股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	16东林01	112380	2021年04月19日	100,000	5.78%
北京东方园林生态股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)	16东林02	112426	2021年08月10日	60,000	4.70%
北京东方园林环境股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券(第三期)	16东林03	112464	2021年10月24日	60,000	4.00%

(2) 公司报告期末和上年末主要财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
----	-------	-----	-------------

资产负债率	62.76%	60.67%	2.09%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	5	4.18	19.62%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

一、概述

2017年是东方园林成立的第25周年，是公司全面战略转型和升级的关键年份。报告期内，随着国家经济结构调整，生态文明建设与环境保护、污染治理已提升至国家战略层面。污水处理、大气污染处理、固废处理成为环保行业焦点，使环保企业成为中国经济发展的新兴产业。PPP模式、土壤修复、黑臭河整治、海绵城市等建设将带动数万亿投资。报告期内，公司紧紧围绕水系治理、固废危废处理和全域旅游的三大核心业务板块，并对土壤修复、矿山修复等其他生态修复领域进行积极开拓，加大项目拓展力度，持续打造生态修复领域的核心竞争力，完成了全产业链生态技术体系的搭建。

报告期内，公司实现营业收入49.84亿元，同比上升70.79%；实现归属于上市公司股东的净利润4.68亿元，同比上升57.40%。公司生产经营能力不断提升，收入利润快速增长，继续保持业绩的稳定增长态势。

报告期内，公司中标的PPP订单的投资总额为286.11亿元；项目合计中标金额为302.94亿元，同比增长24.52%。上述订单涵盖水系治理（含城市黑臭水体治理、河道流域治理和海绵城市等）、公园建设和土壤矿山修复领域，主要以水系治理为主。

报告期内，公司投资成立SPV公司12家。截至报告期末，公司共投资成立SPV公司44家。SPV公司的快速落地为PPP项目的施工和融资奠定了良好的基础。在加大营销力度的同时，公司非常注重PPP项目的金融落地情况，目前公司和中国工商银行、中信银行、国开行、中国银行等多家银行达成合作，并协助SPV公司与上述部分银行签订贷款合同

为了响应国家大力发展全域旅游的号召，延伸产业布局，有效发挥业务协同作用，公司决定开展全域旅游业务。截止目前，全域旅游业务已开展凤凰县全域旅游基础设施建设PPP项目、腾冲市全域旅游综合能力提升及生态修复政府和社会资本合作项目，两个项目总投资约38.8亿元。

公司稳步发展环保领域业务，持续发掘环保行业内的优质标的，公司收购了以危险废物焚烧处置为主的南通九洲环保科技有限公司和以危废废酸处理为主的杭州绿嘉净水剂科技有

限公司等，夯实了公司在环保危废领域的经验和技術，持续扩大环保危废战略布局。

公司完成了第二期股票期权激励计划首次授予股票期权第二个行权期及预留授予股票期权第一个行权期的行权工作，完成了第三期股票期权预留部分的授予工作。报告期内，公司还推出了第二期员工持股计划，截至2017年7月10日，该员工持股计划已完成股票购买工作，涉及金额约15亿元。公司为员工提供了多种途径的激励措施，进一步激发了员工的工作积极性和创造性，提高了员工的凝聚力和公司的竞争力。

报告期内，公司实现收款37.32亿元，同比增长35.41%，公司经营活动产生的现金流量净额为2.23亿元，保持了公司经营性现金流为正数的好局面。

报告期内，公司自主知识产权数量持续增加，截止本报告期末，累计取得专利206项，其中发明专利82项，实用新型122项，外观设计2项；累计取得植物新品种权20项，软件著作权40项。

二、核心竞争力分析

1、水系治理领域的先发优势

公司自2013年起就创新性地提出了水资源管理、水污染治理和水生态修复、水景观建设的“三位一体”生态综合治理理念。公司以前瞻性的生态理念为指导、以先进的修复技术为基础、以综合性的水域与市政规划为前提，为城市生态系统修复项目提供策划、规划、研究、投融资、设计、施工及运营管理的全方位解决方案。“三位一体”生态综合治理理念完美契合了国家近年提出的海绵城市、城市黑臭河治理等水系治理的建设目标，这些探索和实践为公司由传统景观工程建设向以水系治理为主的生态修复业务的转型夯实了基础，使公司快速成为水系治理PPP领域的先行者和龙头企业。

2、水处理技术多样协同化

公司于2016年收购的上海立源与中山环保，进一步优化了公司在水处理方面的技术优势。上海立源专注于水处理工艺、技术、设备的研发、制造与应用，中山环保主要从事污水处理工程施工、污水处理设施运营。两家子公司均在各自领域经营多年，在技术、市场、管理等方面已经积累较强的竞争优势，与公司在客户资源共享、技术融合、产品多元化、项目实施、原材料采购等方面均存在较强的协同效应，有利于公司加快发展水系处理业务，进一步提高公司在生态环保领域的市场占有率，为公司生态环保业务快速发展奠定基础。

3、PPP模式经验优势

公司近年来一直致力于降低应收账款回款风险，公司组建了一支专业化的金融团队，探讨如何充分发挥金融机构的资金实力和公司在市政工程业务中的实力，以达成在金融机构、

地方政府和公司之间形成战略合作的目标，早在2013年就与多家金融机构形成了战略联盟，与中国人民大学成立了生态金融研究智库。这一系列举措均表明公司提前规划战略布局，奠定了向PPP模式转型的人才基础和资源基础。随着国家对PPP模式的大力推进，公司牢牢抓住这一机遇，充分利用在PPP方面的先发优势，与多省市地方政府签署了PPP项目协议，并迅速推进了PPP项目的落地。

4、品牌影响力与日俱增

公司长期注重品牌建设，不断通过质量、诚信和服务来打造自己的品牌，经过多年的积累，在行业内形成了极具影响力的品牌优势，具备了大型高端项目的承揽、设计和施工能力。从奥运会、世博会、沈阳全运会、广西园博会到北京萧太后河系治理、通州北京城市副中心水环境治理等项目，从景观设计到黑臭水体治理、海绵城市，东方园林的项目在全国各地均具有较大的影响力，不断地提升了公司的品牌知名度。

5、多重模式提高回款保障

报告期内，针对部分传统项目结算和收款进度较慢的问题，公司继续通过引入金融机构对应收账款进行更充分的保障。通过金融模式解决地方政府融资问题，有利于降低账款回收风险，保障资金正常周转，促进公司持续健康发展。

6、全面的员工激励方案

报告期内，公司推出了第二期员工持股计划，明确了第三期期权预留部分名单，截至目前，公司完成了第二期员工持股计划的购买和第二期股权激励计划首次授予第二个行权期及预留授予第一个行权期行权，扩大了核心层的激励范围，进一步激发了核心骨干员工的工作积极性和创造性，提高了员工的凝聚力和公司的竞争力。

三、风险提示

（一）行业及业务模式风险

（1）行业风险

近年以来房地产行业景气下滑，而房地产市场是地方政府收入的重要来源，地方政府收支因此受到较大影响，加之国家加强了对地方政府债务的清查和整顿，相当一部分地方政府减少了市政基础建设的投资，同时也影响了公司的收款进度。2014年9月23日，国务院办公厅发布2014年第43号文《关于加强地方政府性债务管理的意见(国发〔2014〕43号)》，明确剥离融资平台公司政府融资职能，融资平台公司不得新增政府债务。上述因素给公司拓展新业务和实施现有框架协议与合同带来了一定困难，另外结算进度放缓等风险对存货、应收账款、收入等指标及其对应节点都不同程度带来一定的负面影响。未来公司将密切关注政策变化，

牢牢抓住城镇化推进的机会，及时调整市场布局以应对行业政策变化。展望未来，受政府资金状况影响，加之设计方案调整、施工场地准备以及极端气候等诸多不确定因素的影响，存在如订单规模增长速度放缓、订单落地速度放缓、工程工期延长、应收账款回收等风险。

（2）业务模式风险

传统模式风险：传统的市政园林项目通常需要企业先垫资后收款，因此会形成大量存货和应收账款。公司市政园林工程业务的投资方是地方政府，虽然地方政府信用等级较高，但存货结算和应收账款回收效率不可避免地受到地方政府财政预算、资金状况、地方政府债务水平等的影响，资金周转速度也和地方政府办公效率有关，造成存货无法按时结算和部分应收账款无法回收的风险。公司工程项目运作的一般周期为1-3年左右，相对较长，部分项目长达3-5年，项目周期的长度也对公司业务模式及收款带来一定的不确定性。针对上述带来的存货减值风险和账款回收风险，公司已根据公司制度及相关会计政策计提了存货跌价准备来降低存货减值风险，同时公司也将严格执行应收账款减值政策并控制相关风险。

金融模式风险：2014年，公司探索并推进了金融模式，公司针对地方政府的信用、财政收入状况、抵押物等因素，设计相应的融资结构、利率、风控等方案，同时结合相应的方案选择适合该种方案的金融机构并与之合作，目的是通过金融模式促进工程收款。在此过程中，公司负责设计交易结构并撮合交易，金融机构独立决策并对项目进行融资，公司的客户承担融资成本并支付工程款。但金融模式依然存在一定风险，由于该模式中存在多个环节，政府、金融机构多方参与，需要同时协调政府及金融机构的多个部门，受诸多因素影响，涉及多项审批环节，须符合相应的风险控制规定，同时金融市场本身不断变化，给金融模式带来一定的不确定性。

PPP模式风险：除了传统模式和金融模式外，公司积极响应“建立健全政府和社会资本合作（PPP）机制”的号召，已与多地政府就PPP模式开展合作。PPP模式更强调的是一种公司的合伙协调机制，目的在于发挥共同利益的最大化，以便与政府实现“利益共享、风险共担、全程合作”，有效降低项目风险，有利于后期回款。但PPP模式依然存在一定风险，一方面，我国PPP模式处于起步阶段，PPP模式发展的政策环境、信用环境还有待完善，同时，PPP项目落地受政策颁布进度，政策支持力度等的直接影响，存在一定不确定性；另一方面，PPP项目一般项目周期较长，往往跨越几届政府，政府换届能否影响履约情况有待考察。公司将密切关注政策变化，牢牢抓住PPP模式的发展机会，同时审慎考虑项目风险，筛选优质低风险的项目。

（二）收入风险

（1）收入风险概述

公司目前按照《企业会计准则第15号--建造合同》确认收入。准则规定：在资产负债表日，建造合同的结果能够可靠估计的，应当根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。完工百分比法，是指根据合同完工进度确认收入与费用的方法。公司根据准则规定按照完工百分比法确认收入。园林绿化企业生产经营管理流程主要包括：项目信息收集、参与项目投标、项目承接、项目实施、项目结算、项目竣工验收、项目决算、项目移交等环节。综上所述，园林绿化企业收入确认和项目结算无严格对应关系，存在收入风险。

针对上述收入风险，公司从谨慎性出发采取措施及时规避。对于已完工项目，公司每年根据未来结算额与账面累计收入孰低的原则来进行账务处理，即每期期末根据获取的最新的结算进度中的数据与账面累计收入进行对比，如账面累计收入大于最新证据获取的数据，则差额冲减当期收入，否则不做账务处理。

（2）客户结算与收入确认金额的差异

从项目结算来看，由于公司承接的项目通常为政府财政资金投入，结算体系较为复杂，结算流程和结算时间较长。一般过程结算需要3至6个月，而项目的最终结算需经监理单位审计、第三方审计、财政部门审计确认等过程，整个结算周期半年到一年时间，由此导致客户结算与公司收入确认金额之间存在差异。

公司项目结算和收入确认金额差异情况为：截至2017年6月30日，公司已完工未结算项目累计收入216.01亿元，累计结算131.14亿元，差异84.87亿元。

（三）已完工未结算存货风险

（1）潜亏风险

近年来国家加强了对地方政府债务的清查和整顿，公司的业务与地方政府合作密切，受地方政府资金压力的影响，存在结算延期带来的潜亏风险。针对潜亏风险，公司加强结算的考核与管理工作，采取积极的措施推进项目结算，如：成立结算管理部、制定结算管理流程作业指导书、编制结算作业指导书、编制结算任务计划跟踪表、编制对上结算月跟踪报表等，并积极落实各项制度，推动工程结算的及时进行。截止到目前，公司不存在与发包方就工程量、工程质量存在重大分歧或纠纷的情况和其他潜亏风险。

（2）存货减值风险

截止到2017年6月30日，公司工程存货（已完工未结算）余额850,288.10万元，存在存货减值风险。公司已按照《企业会计准则第8号--资产减值》规定制订了存货减值政策，并根据政策计提了存货跌价准备来降低存货减值风险。截止到2017年6月30日，公司累计计提存货跌价准备

4,894.52万元。

(3) 账款回收风险

公司业务的投资方是地方政府，虽然地方政府信用等级较高，但应收账款回收效率不可避免地受到地方政府财政预算、资金状况、地方政府债务水平等的影响，资金周转速度也和地方政府办公效率有关，存在因结算延期导致收款延迟的风险。2014年起公司积极通过金融模式保障工程款的及时回收，针对不同客户的实际情况，通过与商业银行、信托公司等各类金融机构合作，从融资结构、资金监管等全方位进行设计和实践，取得了显著效果。截止到目前公司不存在应收账款发生坏账损失的情况。

(4) 公司为推进项目结算采取的措施

- 1、成立了结算管理部，专门负责对公司遗留结算项目进行管理、跟踪、策划及技术支持。
 - 2、制定了结算管理流程作业指导书，指导大区及项目人员按照结算管理流程顺利办理结算，完成结算考核指标，促进公司资金回收。
 - 3、编制了结算任务计划跟踪表，由大区经营负责人与项目经理排出结算策划，将结算完成过程中的每一工作要点、计划完成时间、责任人列出，并及时跟踪计划完成情况，以便有计划地完成结算。
 - 4、编制了对上结算月跟踪报表，将结算指标内所有项目分大区统计每个结算项目的结算进展情况、预计结算时间，并由专人每周、每月跟踪每个大区的结算进展情况变化。
- 通过以上措施，公司2017年上半年完成结算额286,652.90万元。

2、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
与企业日常经营活动相关的政府补助，由“营业外收入”项目调整到“其他收益”项目，并在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报	第六届董事会第十五次会议审议通过	财会〔2017〕15号《关于印发修订〈企业会计准则第16号—政府补助〉的通知》

调增“其他收益”本年金额49,458,281.15元，调减“营业外收入”本年金额49,458,281.15元。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

与上一会计期间相比，新增6家子公司，处置减少2家子公司。新增子公司分别为：南通九洲环保科技有限公司、杭州绿嘉净水剂科技有限公司、四川锐恒润滑油有限公司、甘肃东方瑞龙环境治理有限公司、周口东方园林环保科技有限公司、北京东方文旅资产管理有限公司；处置减少子公司分别为徐州东方中矿生态科技有限公司、杭州富阳申能固废环保再生有限公司。