

内蒙古蒙草生态环境（集团）股份有限公司

2018 年度财务决算报告

一、2018年度财务报表审计情况

内蒙古蒙草生态环境（集团）股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”）2018 年财务报表已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了信会师报字[2019]第 ZA12635 号审计报告。会计师的审计意见是：贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司 2018 年 12 月 31 日的财务状况以及 2018 年度的经营成果和现金流量。

二、整体经营情况分析

单位：元

项目	2018 年	2017 年	变动幅度 (%)
营业收入（元）	3,820,534,510.61	5,578,887,956.00	-31.52%
营业成本（元）	2,683,571,283.98	3,763,813,425.73	-28.70%
营业利润（元）	361,723,565.03	1,101,092,453.79	-67.15%
利润总额（元）	342,882,504.95	1,074,542,988.60	-68.09%
归属于上市公司普通股股东的净利润（元）	203,803,283.07	843,982,201.82	-75.85%
归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	168,362,938.57	831,866,519.33	-79.76%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-1,871,835,226.66	420,324,304.85	-545.33%
项目	2018 年末	2017 年末	变动幅度 (%)
期末总股本（股）	1,604,242,081.00	1,604,242,081.00	0.00%
资产总额（元）	14,521,055,542.15	12,476,140,771.27	16.39%
负债总额（元）	10,343,292,216.62	8,552,739,848.99	20.94%
归属于上市公司普通股股东的所有者权益（元）	3,665,901,770.20	3,602,336,650.07	1.76%

2018 年在以“去杠杆、紧信用”为主的宏观经济政策环境下，公司主动调整生产经营计划，根据整体资金情况更加审慎地选择工程项目进行承

揽，积极控制在手订单项目的施工进度，最大程度地化解了宏观政策变化为企业带来的流动性风险。同时，公司在外部积极拓宽融资渠道，在内部管理上全方位地降本增效、深挖潜力，为公司后续的良好发展打下了坚实基础。

2018年度公司实现营业收入382,053.45万元，同比下降31.52%，营业利润同比下降67.15%，归属于上市公司股东的净利润同比下降75.85%，在扣除非经常性损益后，归属于上市公司股东的净利润为16,836.29万元，同比降低79.76%。

三、财务状况、经营成果和现金流量情况分析

（一）、财务状况分析

1、资产结构

单位：元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		变动幅度
	金额	比重	金额	比重	
货币资金	926,706,806.35	6.38%	2,887,891,764.65	23.15%	-67.91%
应收票据及应收账款	4,111,990,452.42	28.32%	5,422,804,117.15	43.47%	-24.17%
其中： 应收票据	1,184,962.71	0.01%	1,408,000.00	0.01%	-15.84%
应收账款	4,110,805,489.71	28.31%	5,421,396,117.15	43.45%	-24.17%
预付款项	53,581,764.71	0.37%	39,183,922.95	0.31%	36.74%
其他应收款	183,332,268.07	1.26%	155,131,432.86	1.24%	18.18%
存货	786,160,688.69	5.41%	963,607,281.27	7.72%	-18.41%
一年内到期的非流动资产	2,240,000.00	0.02%	2,240,000.00	0.02%	0.00%
其他流动资产	393,191,923.25	2.71%	214,445,119.71	1.72%	83.35%
流动资产合计	6,457,203,903.49	44.47%	9,685,303,638.59	77.63%	-33.33%
可供出售金融资产	345,677,051.66	2.38%	479,353,961.97	3.84%	-27.89%
长期应收款	6,117,943,140.60	42.13%	377,415,408.22	3.03%	1521.01%
长期股权投资	525,299,124.11	3.62%	833,807,248.05	6.68%	-37.00%
投资性房地产	47,014,115.68	0.32%	33,387,951.92	0.27%	40.81%
固定资产	342,570,675.52	2.36%	360,361,101.99	2.89%	-4.94%
在建工程	111,440,809.04	0.77%	88,283,676.14	0.71%	26.23%
无形资产	155,587,142.76	1.07%	50,925,747.72	0.41%	205.52%
商誉	166,588,207.20	1.15%	334,644,359.38	2.68%	-50.22%
长期待摊费用	60,515,233.28	0.42%	52,302,318.92	0.42%	15.70%

递延所得税资产	128,580,202.12	0.89%	123,977,566.49	0.99%	3.71%
其他非流动资产	57,335,687.63	0.39%	52,525,220.09	0.42%	9.16%
非流动资产合计	8,063,851,638.66	55.53%	2,790,837,132.68	22.37%	188.94%
资产总计	14,521,055,542.15	100.00%	12,476,140,771.27	100.00%	16.39%

主要项目变化分析：

(1) 货币资金期末余额为 92,670.68 万元，较期初降低 67.91%，主要是报告期内公司支付苗木、石材、分包工程款以及偿还金融机构贷款增加所致。

(2) 预付账款期末余额为 5,358.18 万元，较期初增长 36.74%，主要是报告期内公司预付苗木款增加，以及控股子公司普天园林公司预付的转股价款所致。

(3) 其他流动资产期末余额为 39,319.19 万元，较期初增长 83.35%，主要是报告期内 PPP 项目公司纳入并表范围，应交税费重分类所致。

(4) 长期应收款期末余额为 611,794.31 万元，较期初增长 1521.01%，主要是报告期内随着中标的 PPP 项目施工进度工程结算增加且 SPV 公司并表造成长期应收工程款增加所致。

(5) 长期股权投资期末余额为 52,529.91 万元，较期初降低 37%，主要是报告期内部分 PPP 项目公司及合伙企业纳入合并范围，长期股权投资内部抵销减少所致。

(6) 投资性房地产期末余额为 4,701.41 万元，较期初增长 40.81%，主要是报告期内 PPP 项目公司的股东以房屋出资，同时公司将资产长期出租使用，导致较期初有所增长。

(7) 无形资产期末余额为 15,558.71 万元，较期初增长 205.52%，主要是报告期内部分 PPP 项目公司的工程项目进入运营期，将建设成本中投入的需政府绩效考核付费部分确认为 PPP 项目特许经营权。

(8) 商誉期末余额为 16,658.82 万元，较期初降低 50.22%，主要是报告期内并购子公司普天园林公司、鹭路兴公司合并商誉发生减值所致。

2、负债结构

单位：元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		变动幅度
	金额	比重	金额	比重	
短期借款	2,471,852,700.00	23.90%	1,774,735,174.77	20.75%	39.28%
应付票据及应付账款	3,267,266,972.38	31.59%	3,849,444,825.81	45.01%	-15.12%
预收款项	156,465,393.48	1.51%	70,179,618.19	0.82%	122.95%
应付职工薪酬	41,788,985.53	0.40%	56,164,238.77	0.66%	-25.60%
应交税费	57,615,493.05	0.56%	96,326,008.16	1.13%	-40.19%
其他应付款	583,436,099.86	5.64%	127,165,640.97	1.49%	358.80%
一年内到期的非流动负债	553,258,678.34	5.35%	185,964,222.69	2.17%	197.51%
其他流动负债	558,151,741.61	5.40%	1,320,173,722.37	15.44%	-57.72%
流动负债合计	7,689,836,064.25	74.35%	7,480,153,451.73	87.46%	2.80%
长期借款	2,110,561,348.38	20.41%	758,111,538.29	8.86%	178.40%
应付债券	248,859,178.12	2.41%	248,198,423.15	2.90%	0.27%
长期应付款	5,138,532.44	0.05%	5,451,624.10	0.06%	-5.74%
递延收益	90,828,162.50	0.88%	60,824,811.72	0.71%	49.33%
非流动负债合计	2,653,456,152.37	25.65%	1,072,586,397.26	12.54%	147.39%
负债合计	10,343,292,216.62	100.00%	8,552,739,848.99	100.00%	20.94%

主要项目变化分析：

(1) 短期借款期末余额为 247,185.27 万元，较期初增长 39.28%，主要是报告期内公司根据整体经营及资金面情况，与各金融机构保持良好合作，新增贷款所致。

(2) 预收款项期末余额为 15,646.54 万元，较期初增长 122.95%，主要是报告期内公司预收工程回款，以及预收内蒙古金融资产管理有限公司的应收账款债权转让款所致。

(3) 应交税费期末余额为 5,761.55 万元，较期初降低 40.19%，主要是报告期内公司利润总额减少导致应计提的企业所得税减少所致。

(4) 其他应付款期末余额为 58,343.61 元，较期初增长 358.8%，主要是报告期内公司应支付控股股东、关联公司借款及金融机构利息增加所致。

(5) 一年内到期的非流动负债期末余额 55,325.87 万元，较期初增长 197.51%，主要是报告期内公司需支付的一年内到期的长期借款增加所

致。

(6)其他流动负债期末余额为 55,815.17 万元,较期初降低 57.72%,主要是报告期内公司偿还到期的 8 亿超短融所致。

(7)长期借款期末余额为 211,056.13 万元,较期初增长 178.4%,主要是本报告期 PPP 项目公司纳入并表范围,以及新增金融机构借款所致。

(8)递延收益期末余额为 9,082.82 万元,较期初增长 49.33%,主要是报告期内公司取得的政府补助增加所致。

3、股东权益变动分析

报告期末归属于上市公司股东的所有者权益为 366,590.18 万元,较上年末增长 1.76%,主要是由于公司报告期实现归属于上市公司股东的净利润 20,380.33 万元所致。

(二)经营成果分析

单位:元

项目	2018 年		2017 年		增长率%
	金额	占收入比重	金额	占收入比重	
营业收入	3,820,534,510.61		5,578,887,956.00		-31.52%
营业成本	2,683,571,283.98	70.24%	3,763,813,425.73	67.47%	-28.70%
毛利率	29.76%		32.53%		-2.78%
税金及附加	15,299,480.57	0.40%	11,677,224.14	0.21%	31.02%
销售费用	70,687,767.86	1.85%	72,480,109.37	1.30%	-2.47%
管理费用	196,664,302.41	5.15%	181,169,953.85	3.25%	8.55%
研发费用	72,278,808.17	1.89%	66,110,016.28	1.19%	9.33%
财务费用	202,996,871.05	5.31%	140,492,703.84	2.52%	44.49%
资产减值损失	213,566,444.70	5.59%	285,996,607.43	5.13%	-25.33%
营业利润	361,723,565.03	9.47%	1,101,092,453.79	19.74%	-67.15%
营业外收入	13,439,849.75	0.35%	2,080,518.49	0.04%	545.99%
营业外支出	32,280,909.83	0.84%	28,629,983.68	0.51%	12.75%
利润总额	342,882,504.95	8.97%	1,074,542,988.60	19.26%	-68.09%
所得税费用	103,001,339.50	2.70%	194,312,559.80	3.48%	-46.99%
净利润	239,881,165.45	6.28%	880,230,428.80	15.78%	-72.75%
归属于母公司所有者的净利润	203,803,283.07	5.33%	843,982,201.82	15.13%	-75.85%
扣非后归属于母公司所有者的净利润	168,362,938.57	4.41%	831,866,519.33	14.91%	-79.76%

(1) 营业收入本期发生额为 382,053.45 万元，同比降低 31.52%，主要是报告期内公司为应对市场变化，通过业务规模的合理调整，选择财政能力好、项目质量高的政府合作方，选择优质 PPP 项目作为发展方向，报告期内公司新签订的合同订单量减少，导致本报告期收入较上年同期有所下降。

(2) 税金及附加本期发生额为 1,529.95 万元，同比增长 31.02%，主要是报告期内公司计提的税金及附加较上年同期增加所致。

(3) 财务费用本期发生额为 20,299.69 万元，同比增长 44.49%，主要是公司报告期内金融机构贷款增加导致利息支出增加所致。

(4) 营业外收入本期发生额为 1,343.98 万元，同比增长 545.99%，主要是报告期内公司转让应收账款债权所致。

(5) 所得税费用本期发生额为 10,300.13 万元，同比降低 46.99%，主要是报告期内公司利润总额减少，应计提的企业所得税减少所致。

在上述原因的影响下，2018 年公司实现归属于上市公司股东的净利润 20,380.33 万元，比上年降低 75.85%，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 16,836.29 万元，比上年降低 79.76%。

(三) 现金流量分析

单位：元

项目	2018 年	2017 年	增长率
经营活动产生的现金流量净额	-1,871,835,226.66	420,324,304.85	-545.33%
投资活动产生的现金流量净额	-747,652,740.16	-1,004,804,972.55	25.59%
筹资活动产生的现金流量净额	1,505,607,192.52	1,396,010,297.27	7.85%
现金及现金等价物净增加额	-1,113,998,428.10	810,954,998.39	-237.37%

本期经营活动产生的现金流量净额为-187,183.52 万元，较上年同期降低 545.33%，主要是由于上年度收入大幅增长形成的部分应付账款在报告期内陆续进入结算期，而由于 PPP 项目所形成的大多数长期应收款尚未到付款期，所以导致经营活动产生的现金流量净额较上年度大幅降低，随着公司 PPP 项目陆续进入付费期，这一指标将会逐渐好转。

四、主要财务指标分析

项目	指标	2018年 /2018年末	2017年 /2017年末	变动幅度(%)
盈利能力	综合毛利率(%)	29.76%	32.53%	-2.78%
	基本每股收益	0.13	0.53	-75.47%
	扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.10	0.52	-80.77%
	加权平均净资产收益率(%)	5.61%	26.29%	-20.68%
	扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	4.63%	25.91%	-21.28%
偿债能力	资产负债率(%)	71.23%	68.55%	2.68%
	流动比率	0.84	1.29	-34.88%
	速动比率	0.68	1.13	-39.82%
运营能力	应收账款周转率(次)	0.80	1.27	-37.01%
	存货周转率(次)	3.07	5.08	-39.57%

2018年度公司综合毛利率为29.76%，比上年降低2.78个百分点。基本每股收益0.13元和加权平均净资产收益率5.61%，分别比上年降低75.47%和20.68%，这主要是由于本期实现的归属于母公司所有者的净利润较上年同期大幅降低所致。

2018年公司根据国家政策及市场整体环境的变化，适时调整公司战略，保持公司业务平稳发展。在新的一年里，公司依然密切关注各项政策的变化，积极把握政策，着重在资源配置、经营管理、财务管理、文化匹配等方面提升公司管理能力，加强公司在项目管理、业务指导、团队输出及内控管理方面的建设。综上所述，公司整体财务状况稳健，风险控制较好。

内蒙古蒙草生态环境(集团)股份有限公司

董 事 会

二〇一九年四月二十四日