

证券代码：300495

证券简称：美尚生态



**美尚生态**

**美尚生态景观股份有限公司**

Misho Ecology & Landscape Co., Ltd.

无锡（太湖）国际科技园大学科技园清源路兴业楼A栋518号

**向不特定对象发行可转换公司债券预案**

二〇二〇年七月

## 发行人声明

1、本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次向不特定对象发行可转换公司债券引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次向不特定对象发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述公司本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待有关审批机关的批准或注册。

## 一、本次发行符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》向不特定对象发行可转换公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等法律法规和规范性文件的规定，美尚生态景观股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”）董事会对公司的实际情况进行了逐项自查和论证，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）的有关规定，具备向不特定对象发行可转换公司债券的条件。

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。本次可转换公司债券及未来转换的公司 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

### （二）发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 52,000.00 万元（含 52,000.00 万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

### （三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值人民币 100 元，按面值发行。

### （四）债券期限

根据相关法律法规的规定和募集资金拟投资项目的实施进度安排，结合本次发行可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务状况等，本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

## （五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，在符合国家有关规定的前提下，提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次可转换公司债券在发行完成前如遇银行存款利率调整，则提请股东大会授权董事会对票面利率作相应调整。

## （六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和支付最后一年利息。

### 1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的本次可转换公司债券票面总金额；

i：指本次可转换公司债券当年票面利率。

### 2、付息方式

（1）本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转换公司债券发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为自本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，

公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

## （七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## （八）转股价格的确定及其调整

### 1、初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### 2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）或配股、派送现金股利等情况，使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + k)$ ;

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ;

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ;

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P_0$ 为调整前转股价， $n$ 为派送股票股利或转增股本率， $k$ 为增发新股或配股率， $A$ 为增发新股价或配股价， $D$ 为每股派送现金股利， $P_1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## （九）转股价格向下修正条款

### 1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前

一交易日股票交易均价之间的较高者。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## 2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间(如需)等。从股权登记日后的第一个交易日(即转股价格修正日)，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## (十) 转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量  $Q$  的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： $V$  为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额； $P$  为申请转股当日有效的转股价格。

本次可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股股票的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的 5 个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额以及该余额所对应的当期应计利息。

## (十一) 赎回条款

### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

### 2、有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形中任意一种情形出现时，公司董事会会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

(1) 转股期内，如果公司股票在任何连续 30 个交易日中至少 15 个交易日的收盘价格超过当期转股价格的 130%（含 130%）；

(2) 本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## （十二） 回售条款

### 1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度内，如果公司股票在任何连续 30 个交易日收盘价格低于当期转股价格的 70%，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第

一个交易日起重新计算。

在可转换公司债券最后两个计息年度内，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次；若首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

## 2、附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。可转换公司债券持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，在该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

## （十三） 转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

## （十四） 发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（以国家法律、法规、规章、监管机关规定为准）。

## （十五） 向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例由股东大会授权董事会根据发行时具体情况

确定，并在本次发行的发行公告中予以披露。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由主承销商包销。具体发行方式由公司股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

## （十六） 债券持有人会议相关事项

《美尚生态景观股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券之债券持有人会议规则》（以下简称“本规则”）主要内容如下：

### 1、可转换公司债券持有人的权利

- （1）根据募集说明书约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；
- （2）根据募集说明书约定的条件行使回售权；
- （3）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- （4）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- （5）按募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；
- （6）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- （7）法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

### 2、可转换公司债券持有人的义务

- （1）遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- （2）依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- （3）遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- （4）除法律、法规规定及募集说明书另有约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

### 3、债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

(1) 当公司提出变更可转换公司债券募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消可转换公司债券募集说明书中的赎回或回售条款等；

(2) 当公司未能按期支付可转换公司债券本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当公司减资（因员工持股计划和股权激励计划、重大资产重组业绩补偿或为维护公司价值及股东权益回购股份而导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(4) 当担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(6) 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

(7) 法律、行政法规和规范性文件规定或募集说明书约定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

### 4、债券持有人会议的召开情形

在本次可转债存续期内，有下列情形之一的，应当召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更募集说明书的约定；

(2) 拟修改本期可转换公司债券持有人会议规则；

(3) 公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；

(4) 公司发生减资（因员工持股计划和股权激励计划、重大资产重组业绩补偿或为维护公司价值及股东权益回购股份而导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(5) 担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

(6) 公司董事会、单独或者合计持有本期可转换公司债券未偿还债券总额 10%以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

(7) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(8) 根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会提议；

(2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议；

(3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

## （十七） 本次募集资金用途

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 52,000.00 万元（含 52,000.00 万元），扣除发行费用后拟投入以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                                            | 总投资金额     | 拟使用募集资金   |
|----|-------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 1  | 保山中心城市东河生态廊道、城市绿地提质和市政道路补短板项目（2020—2021）工程总承包项目 | 44,478.00 | 33,000.00 |
| 2  | 国际物流城五云湖周边生态修复工程（绿化部分）项目                        | 9,579.22  | 7,000.00  |
| 3  | 千童东渡遗址公园项目 EPC 工程总承包项目                          | 8,631.22  | 7,000.00  |

|    |                             |           |           |
|----|-----------------------------|-----------|-----------|
| 4  | 淮北市烈山区泉山（大山头）治理区综合整治项目总承包项目 | 7,737.52  | 5,000.00  |
| 合计 |                             | 70,425.96 | 52,000.00 |

本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金到位后，公司将按照项目的实际需求和轻重缓急将募集资金投入上述项目；项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；若本次向不特定对象发行实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求总量，不足部分由公司自筹解决。

若公司在本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金到位之前，根据公司经营状况和发展规划对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在本次向不特定对象发行募集资金到位之后以募集资金予以置换。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

### （十八） 募集资金管理

公司已制定募集资金管理相关制度，本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

### （十九） 担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### （二十） 本次发行方案的有效期限

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

## 三、财务会计信息和管理层讨论与分析

### （一） 最近三年财务报告审计情况

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务报告进行了审计，分别出具了中天运[2018]审字第 90020 号、中天运

[2019]审字第 90307 号和中天运[2020]审字第 90194 号标准无保留意见的审计报告。

## （二）最近三年及一期财务报表

### 1、合并财务报表

#### （1）合并资产负债表

单位：元

| 项目            | 2020 年 3 月 31 日         | 2019 年 12 月 31 日        | 2018 年 12 月 31 日        | 2017 年 12 月 31 日        |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>流动资产：</b>  |                         |                         |                         |                         |
| 货币资金          | 1,646,223,445.14        | 1,698,198,202.93        | 1,451,072,119.77        | 1,344,474,386.80        |
| 交易性金融资产       | 4,500,000.00            |                         |                         |                         |
| 应收票据          | 20,788,299.00           | 55,322,697.29           | 127,343,512.39          | 138,413,499.85          |
| 应收账款          | 1,737,997,559.59        | 1,849,747,481.58        | 1,789,092,356.92        | 1,849,211,670.48        |
| 应收款项融资        | 300,000.00              | 370,000.00              |                         |                         |
| 预付款项          | 45,755,267.65           | 34,782,871.69           | 27,839,171.99           | 17,713,434.36           |
| 其他应收款         | 125,337,011.31          | 75,326,032.36           | 115,656,788.88          | 119,693,772.26          |
| 存货            | 101,601,731.19          | 1,574,401,348.86        | 1,475,169,724.17        | 1,284,177,792.74        |
| 合同资产          | 1,171,380,122.96        |                         |                         |                         |
| 持有待售资产        |                         |                         |                         |                         |
| 一年内到期的非流动资产   |                         |                         |                         |                         |
| 其他流动资产        | 82,540,224.36           | 81,563,252.82           | 45,376,309.27           | 16,037,631.99           |
| <b>流动资产合计</b> | <b>4,936,423,661.20</b> | <b>5,369,711,887.53</b> | <b>5,031,549,983.39</b> | <b>4,769,722,188.48</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                         |                         |                         |                         |
| 债权投资          |                         |                         |                         |                         |
| 可供出售金融资产      |                         |                         | 10,000,000.00           | 10,000,000.00           |
| 其他债权投资        |                         |                         |                         |                         |
| 持有至到期投资       |                         |                         |                         |                         |
| 长期应收款         | 2,814,188,360.70        | 2,916,855,476.60        | 2,010,955,956.10        | 1,147,117,390.60        |
| 长期股权投资        |                         |                         |                         |                         |
| 其他权益工具投资      | 20,000,000.00           | 20,000,000.00           |                         |                         |
| 投资性房地产        | 17,989.21               | 17,989.21               | 17,989.21               | 55,651.93               |
| 固定资产          | 79,998,247.04           | 81,993,562.21           | 79,787,276.18           | 67,378,393.40           |

| 项目                     | 2020年3月31日              | 2019年12月31日             | 2018年12月31日             | 2017年12月31日             |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 在建工程                   | 5,147,092.63            | 5,147,092.63            | 1,665,197.12            | 3,840,818.80            |
| 生产性生物资产                |                         |                         |                         |                         |
| 无形资产                   | 1,077,209.56            | 1,176,104.09            | 386,460.39              | 537,075.09              |
| 开发支出                   |                         |                         |                         |                         |
| 商誉                     | 692,476,646.26          | 692,476,646.26          | 732,472,613.54          | 793,217,393.67          |
| 长期待摊费用                 | 1,980,744.40            | 2,115,940.22            | 5,677,938.59            | 9,760,138.02            |
| 递延所得税资产                | 121,206,618.79          | 67,277,648.44           | 58,683,554.55           | 48,836,520.14           |
| 其他非流动资产                | 576,761,598.36          | 573,295,080.94          | 271,096,540.44          | 66,657,067.11           |
| <b>非流动资产合计</b>         | <b>4,312,854,506.95</b> | <b>4,360,355,540.60</b> | <b>3,170,743,526.12</b> | <b>2,147,400,448.76</b> |
| <b>资产总计</b>            | <b>9,249,278,168.15</b> | <b>9,730,067,428.13</b> | <b>8,202,293,509.51</b> | <b>6,917,122,637.24</b> |
| <b>流动负债：</b>           |                         |                         |                         |                         |
| 短期借款                   | 1,108,929,483.00        | 1,055,799,841.24        | 808,808,082.95          | 969,715,480.87          |
| 交易性金融负债                |                         |                         |                         |                         |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 |                         |                         |                         |                         |
| 应付票据                   | 277,306,822.55          | 172,493,845.00          | 224,514,395.31          | 51,638,421.80           |
| 应付账款                   | 1,944,205,208.92        | 2,264,918,893.18        | 1,973,865,866.56        | 1,470,594,180.07        |
| 预收款项                   |                         | 23,841,212.06           | 29,388,197.66           | 28,420,317.49           |
| 合同负债                   | 26,477,589.03           |                         |                         |                         |
| 应付职工薪酬                 | 42,057,219.49           | 65,699,614.50           | 50,551,178.66           | 45,233,303.80           |
| 应交税费                   | 85,589,594.28           | 87,419,296.11           | 85,519,645.73           | 65,666,111.80           |
| 其他应付款                  | 129,625,278.26          | 106,741,415.58          | 238,777,068.44          | 246,247,348.44          |
| 持有待售负债                 |                         |                         |                         |                         |
| 一年内到期的非流动负债            | 142,275,666.28          | 148,341,027.86          | 280,231,116.14          | 247,057,835.00          |
| 其他流动负债                 | 302,225,989.10          | 312,651,299.15          | 244,350,937.65          | 172,314,301.13          |
| <b>流动负债合计</b>          | <b>4,058,692,850.91</b> | <b>4,237,906,444.68</b> | <b>3,936,006,489.10</b> | <b>3,296,887,300.40</b> |
| <b>非流动负债：</b>          |                         |                         |                         |                         |
| 长期借款                   | 308,647,441.39          | 335,318,398.20          | 217,512,429.20          | 223,794,820.34          |
| 应付债券                   | 797,961,662.50          | 797,628,784.35          | 796,352,815.85          | 497,342,644.05          |
| 长期应付款                  |                         |                         |                         |                         |
| 递延收益                   | 1,939,145.04            | 1,486,541.04            | 1,645,643.78            | 1,654,746.52            |
| 递延所得税负债                |                         |                         |                         |                         |

| 项目                | 2020年3月31日              | 2019年12月31日             | 2018年12月31日             | 2017年12月31日             |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 其他非流动负债           |                         |                         |                         |                         |
| <b>非流动负债合计</b>    | <b>1,108,548,248.93</b> | <b>1,134,433,723.59</b> | <b>1,015,510,888.83</b> | <b>722,792,210.91</b>   |
| <b>负债合计</b>       | <b>5,167,241,099.84</b> | <b>5,372,340,168.27</b> | <b>4,951,517,377.93</b> | <b>4,019,679,511.31</b> |
| <b>所有者权益:</b>     |                         |                         |                         |                         |
| 股本                | 674,279,488.00          | 674,279,488.00          | 600,796,977.00          | 600,857,480.00          |
| 其他权益工具            |                         |                         |                         |                         |
| 其中: 优先股           |                         |                         |                         |                         |
| 永续债               |                         |                         |                         |                         |
| 资本公积              | 2,348,686,588.88        | 2,303,110,862.15        | 1,533,121,070.32        | 1,526,797,765.88        |
| 减: 库存股            |                         |                         | 116,180,431.68          | 68,885,748.42           |
| 其他综合收益            | -110,195.65             | -169,319.53             | -24,154.60              | -175,467.05             |
| 专项储备              |                         |                         |                         |                         |
| 盈余公积              | 79,299,037.42           | 79,299,037.42           | 67,689,417.15           | 54,343,734.83           |
| 未分配利润             | 926,490,180.10          | 1,261,609,790.96        | 1,126,414,565.98        | 783,017,543.52          |
| 归属于母公司所有者权益合计     | 4,028,645,098.75        | 4,318,129,859.00        | 3,211,817,444.17        | 2,895,955,308.76        |
| 少数股东权益            | 53,391,969.56           | 39,597,400.86           | 38,958,687.41           | 1,487,817.17            |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>4,082,037,068.31</b> | <b>4,357,727,259.86</b> | <b>3,250,776,131.58</b> | <b>2,897,443,125.93</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>9,249,278,168.15</b> | <b>9,730,067,428.13</b> | <b>8,202,293,509.51</b> | <b>6,917,122,637.24</b> |

## (2) 合并利润表

单位: 元

| 项目             | 2020年1-3月             | 2019年度                  | 2018年度                  | 2017年度                  |
|----------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>一、营业总收入</b> | <b>98,017,424.38</b>  | <b>1,945,444,966.30</b> | <b>2,298,868,545.31</b> | <b>2,303,651,536.77</b> |
| 其中: 营业收入       | 98,017,424.38         | 1,945,444,966.30        | 2,298,868,545.31        | 2,303,651,536.77        |
| <b>二、营业总成本</b> | <b>131,628,444.85</b> | <b>1,556,500,423.85</b> | <b>1,921,805,564.14</b> | <b>1,962,152,788.21</b> |
| 其中: 营业成本       | 66,447,845.22         | 1,284,445,414.28        | 1,511,261,411.75        | 1,675,361,647.39        |
| 税金及附加          | 773,788.49            | 4,616,872.45            | 5,170,226.02            | 4,388,247.23            |
| 销售费用           | 743,842.02            |                         |                         |                         |
| 管理费用           | 31,902,874.38         | 127,269,230.17          | 124,823,883.29          | 130,376,950.04          |
| 研发费用           | 3,403,677.72          | 45,507,102.39           | 36,864,514.12           |                         |
| 财务费用           | 28,356,417.02         | 94,661,804.56           | 94,411,057.80           | 39,666,396.87           |
| 其中: 利息费用       | 35,162,914.69         | 141,394,568.94          | 121,849,493.14          |                         |
| 利息收入           | 9,084,140.19          | 67,090,419.07           | 42,095,572.54           |                         |

| 项目                            | 2020 年 1-3 月          | 2019 年度               | 2018 年度               | 2017 年度               |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 加：其他收益                        | 107,356.85            | 1,537,759.21          | 53,624.31             |                       |
| 投资收益（损失以“-”号填列）               | 536.98                | 9,148.03              | 422,986.30            | 1,569,931.17          |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益            |                       |                       |                       |                       |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列） |                       |                       |                       |                       |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列）               |                       |                       |                       |                       |
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列）            |                       |                       |                       |                       |
| 公允价值变动净收益（损失以“-”号填列）          |                       |                       |                       |                       |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）             | 2,272,176.23          | -83,065,786.52        |                       |                       |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）             |                       | -39,975,151.81        | 149,274,471.16        | 112,359,546.68        |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）             |                       | 148,071.64            | 169,687.26            | -134,575.53           |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>      | <b>-31,230,950.41</b> | <b>267,598,583.00</b> | <b>377,709,279.04</b> | <b>342,934,104.20</b> |
| 加：营业外收入                       | 415,565.02            | 2,311,379.49          | 82,650,068.33         | 1,647,715.59          |
| 减：营业外支出                       | 552,583.28            | 5,037,474.40          | 1,078,718.80          | 1,335,031.82          |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>    | <b>-31,367,968.67</b> | <b>264,872,488.09</b> | <b>459,280,628.57</b> | <b>343,246,787.97</b> |
| 减：所得税费用                       | 2,910,759.97          | 49,999,780.59         | 72,527,522.43         | 59,101,690.45         |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>      | <b>-34,278,728.64</b> | <b>214,872,707.50</b> | <b>386,753,106.14</b> | <b>284,145,097.52</b> |
| （一）按经营持续性分类                   |                       |                       |                       |                       |
| 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）           | -34,278,728.64        | 214,872,707.50        | 386,753,106.14        | 284,145,097.52        |
| 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）           |                       |                       |                       |                       |
| （二）按所有权归属分类                   |                       |                       |                       |                       |
| 归属于母公司所有者的净利润                 | -33,649,024.07        | 214,233,994.05        | 386,782,235.90        | 284,117,005.76        |
| 少数股东损益                        | -629,704.57           | 638,713.45            | -29,129.76            | 28,091.76             |
| <b>六、其他综合收益的税</b>             | <b>59,123.88</b>      | <b>-145,164.93</b>    | <b>151,312.45</b>     | <b>-507,111.96</b>    |

| 项目               | 2020 年 1-3 月   | 2019 年度        | 2018 年度        | 2017 年度        |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 后净额              |                |                |                |                |
| <b>七、综合收益总额</b>  |                |                |                |                |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | -33,589,900.19 | 214,088,829.12 | 386,933,548.35 | 283,609,893.80 |
| 归属于少数股东的综合收益总额   | -629,704.57    | 638,713.45     | -29,129.76     | 28,091.76      |
| <b>八、每股收益：</b>   |                |                |                |                |
| （一）基本每股收益（元/股）   | -0.05          | 0.33           | 0.65           | 0.48           |
| （二）稀释每股收益（元/股）   | -0.05          | 0.33           | 0.64           | 0.47           |

**（3）合并现金流量表**

单位：元

| 项目                    | 2020 年 1-3 月           | 2019 年度                 | 2018 年度                 | 2017 年度                 |
|-----------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |                        |                         |                         |                         |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | 254,308,127.18         | 788,255,070.22          | 1,201,480,316.98        | 1,146,411,708.46        |
| 收到的税费返还               |                        |                         |                         | 122,871.55              |
| 收到其他与经营活动有关的现金        | 23,343,404.20          | 83,064,374.47           | 39,610,914.86           | 34,836,407.87           |
| <b>经营活动现金流入小计</b>     | <b>277,651,531.38</b>  | <b>871,319,444.69</b>   | <b>1,241,091,231.84</b> | <b>1,181,370,987.88</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金        | 227,170,800.98         | 795,453,027.39          | 710,997,432.31          | 994,689,202.63          |
| 支付给职工以及为职工支付的现金       | 56,513,124.96          | 167,686,663.86          | 170,190,502.38          | 189,101,306.86          |
| 支付的各项税费               | 16,491,887.33          | 83,972,753.33           | 103,687,750.88          | 93,080,288.99           |
| 支付其他与经营活动有关的现金        | 84,201,114.45          | 83,837,991.86           | 92,646,869.07           | 100,884,711.07          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>     | <b>384,376,927.72</b>  | <b>1,130,950,436.44</b> | <b>1,077,522,554.64</b> | <b>1,377,755,509.55</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>  | <b>-106,725,396.34</b> | <b>-259,630,991.75</b>  | <b>163,568,677.20</b>   | <b>-196,384,521.67</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b> |                        |                         |                         |                         |
| 收回投资收到的现金             | 500,000.00             | 78,439,667.11           |                         | 556,605.77              |
| 取得投资收益收到的现金           | 536.98                 | 9,148.03                | 422,986.30              | 1,569,931.17            |
| 处置固定资产、无形资产           | 1,040.00               | 1,851,624.34            | 244,195.79              | 453,804.27              |

| 项目                        | 2020 年 1-3 月          | 2019 年度                 | 2018 年度                 | 2017 年度                 |
|---------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 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            |                       |                         |                         |                         |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>501,576.98</b>     | <b>80,300,439.48</b>    | <b>667,182.09</b>       | <b>2,580,341.21</b>     |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 2,762,882.15          | 15,121,843.10           | 24,853,942.22           | 30,046,049.72           |
| 投资支付的现金                   | 5,560,000.00          | 369,658,306.11          | 204,964,975.00          | 76,339,667.11           |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                       | 400,000.00              | 3,000,000.00            | 17,000,000.00           |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                       |                         |                         |                         |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>8,322,882.15</b>   | <b>385,180,149.21</b>   | <b>232,818,917.22</b>   | <b>123,385,716.83</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-7,821,305.17</b>  | <b>-304,879,709.73</b>  | <b>-232,151,735.13</b>  | <b>-120,805,375.62</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                         |                         |                         |
| 吸收投资收到的现金                 |                       | 920,699,982.77          | 37,500,000.00           |                         |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       |                       |                         | 37,500,000.00           |                         |
| 取得借款收到的现金                 |                       | 1,745,756,911.90        | 1,200,242,113.00        | 1,227,715,480.87        |
| 发行债券收到的现金                 | 172,900,000.00        |                         | 297,900,000.00          | 497,000,000.00          |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 60,000,000.00         | 187,940,000.00          | 349,657,660.00          | 30,500,000.00           |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>232,900,000.00</b> | <b>2,854,396,894.67</b> | <b>1,885,299,773.00</b> | <b>1,755,215,480.87</b> |
| 偿还债务支付的现金                 | 152,506,676.63        | 1,467,564,119.28        | 1,367,320,732.92        | 733,598,468.98          |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 20,094,021.71         | 209,244,394.37          | 155,478,701.27          | 108,832,381.74          |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 45,374,528.30         | 411,415,476.84          | 335,724,199.37          | 43,825,316.97           |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>217,975,226.64</b> | <b>2,088,223,990.49</b> | <b>1,858,523,633.56</b> | <b>886,256,167.69</b>   |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>14,924,773.36</b>  | <b>766,172,904.18</b>   | <b>26,776,139.44</b>    | <b>868,959,313.18</b>   |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>7,509.08</b>       | <b>7,365.10</b>         | <b>23,760.68</b>        | <b>-40,756.22</b>       |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-99,614,419.07</b> | <b>201,669,567.80</b>   | <b>-41,783,157.81</b>   | <b>551,728,659.67</b>   |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 1,465,926,886.21      | 1,264,257,318.41        | 1,306,040,476.22        | 754,311,816.55          |

| 项目             | 2020 年 1-3 月     | 2019 年度          | 2018 年度          | 2017 年度          |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 1,366,312,467.14 | 1,465,926,886.21 | 1,264,257,318.41 | 1,306,040,476.22 |

## 2、母公司财务报表

### (1) 母公司资产负债表

单位：元

| 项目                     | 2020 年 3 月 31 日         | 2019 年 12 月 31 日        | 2018 年 12 月 31 日        | 2017 年 12 月 31 日        |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                         |                         |                         |                         |
| 货币资金                   | 1,525,865,791.45        | 1,569,476,658.05        | 1,240,574,781.20        | 990,469,982.30          |
| 交易性金融资产                |                         |                         |                         |                         |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 |                         |                         |                         |                         |
| 衍生金融资产                 |                         |                         |                         |                         |
| 应收票据                   | 7,470,000.00            | 39,000,000.00           | 38,661,250.36           | 300,000.00              |
| 应收账款                   | 783,071,194.98          | 844,526,475.78          | 628,364,241.47          | 561,101,157.94          |
| 应收款项融资                 |                         |                         |                         |                         |
| 预付款项                   | 12,310,572.45           | 15,093,843.12           | 14,398,571.14           | 16,460,825.15           |
| 其他应收款                  | 32,027,533.13           | 29,866,353.83           | 100,526,684.82          | 30,918,551.38           |
| 存货                     |                         | 136,338,019.75          | 16,494,568.26           | 17,986,492.40           |
| 合同资产                   | 182,065,794.13          |                         |                         |                         |
| 持有待售资产                 |                         |                         |                         |                         |
| 一年内到期的非流动资产            |                         |                         |                         |                         |
| 其他流动资产                 | 20,740,998.55           | 17,484,057.01           | 10,999,233.15           | 10,773,870.65           |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>2,563,551,884.69</b> | <b>2,651,785,407.54</b> | <b>2,050,019,330.40</b> | <b>1,628,010,879.82</b> |
| <b>非流动资产：</b>          |                         |                         |                         |                         |
| 债权投资                   |                         |                         |                         |                         |
| 可供出售金融资产               |                         |                         |                         |                         |
| 其他债权投资                 |                         |                         |                         |                         |
| 持有至到期投资                |                         |                         |                         |                         |
| 长期应收款                  | 1,610,980,477.94        | 1,712,518,003.82        | 1,331,423,388.86        | 958,525,583.21          |
| 长期股权投资                 | 2,011,699,180.00        | 2,024,926,700.00        | 1,954,226,700.00        | 1,842,236,700.00        |
| 其他权益工具投资               |                         |                         |                         |                         |

| 项目                     | 2020年3月31日              | 2019年12月31日             | 2018年12月31日             | 2017年12月31日             |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 其他非流动金融资产              |                         |                         |                         |                         |
| 固定资产                   | 28,179,300.01           | 29,016,392.18           | 26,282,102.40           | 23,261,297.28           |
| 在建工程                   |                         |                         |                         |                         |
| 生产性生物资产                |                         |                         |                         |                         |
| 无形资产                   | 1,030,978.68            | 1,123,855.47            | 318,234.80              | 410,997.53              |
| 开发支出                   |                         |                         |                         |                         |
| 商誉                     |                         |                         |                         |                         |
| 长期待摊费用                 | 16,509.39               | 22,012.54               | 3,817,609.71            | 7,547,169.81            |
| 递延所得税资产                | 19,358,472.00           | 17,560,405.08           | 13,285,571.57           | 15,471,563.23           |
| 其他非流动资产                | 803,731,015.03          | 793,525,692.05          | 271,096,540.44          | 66,379,667.11           |
| <b>非流动资产合计</b>         | <b>4,474,995,933.05</b> | <b>4,578,693,061.14</b> | <b>3,600,450,147.78</b> | <b>2,913,832,978.17</b> |
| <b>资产总计</b>            | <b>7,038,547,817.74</b> | <b>7,230,478,468.68</b> | <b>5,650,469,478.18</b> | <b>4,541,843,857.99</b> |
| <b>流动负债：</b>           |                         |                         |                         |                         |
| 短期借款                   | 594,500,000.00          | 594,500,000.00          | 553,380,000.00          | 610,040,073.77          |
| 交易性金融负债                |                         |                         |                         |                         |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 |                         |                         |                         |                         |
| 衍生金融负债                 |                         |                         |                         |                         |
| 应付票据                   | 318,904,801.00          | 252,972,774.00          |                         |                         |
| 应付账款                   | 824,304,658.45          | 1,045,020,851.77        |                         | 431,093,431.74          |
| 预收款项                   |                         | 251,500.01              |                         |                         |
| 应付职工薪酬                 | 17,728,082.58           | 33,210,193.42           | 21,935,692.17           | 6,878,841.19            |
| 应交税费                   | 13,349,479.30           | 9,051,277.36            | 283,019.56              | 21,695,152.24           |
| 其他应付款                  | 371,203,935.01          | 390,967,466.62          | 324,530,552.41          | 98,624,960.17           |
| 持有待售负债                 |                         |                         |                         |                         |
| 一年内到期的非流动负债            | 97,124,666.28           | 103,190,027.86          | 127,787,996.79          | 63,560,744.50           |
| 其他流动负债                 | 211,189,479.51          | 217,499,043.44          | 145,414,257.00          | 87,678,446.33           |
| <b>流动负债合计</b>          | <b>2,448,305,102.13</b> | <b>2,646,663,134.48</b> | <b>2,039,318,459.84</b> | <b>1,319,571,649.94</b> |
| <b>非流动负债：</b>          |                         |                         |                         |                         |
| 长期借款                   | 86,009,591.39           | 102,542,798.20          | 139,474,239.26          | 111,991,011.05          |
| 应付债券                   | 797,961,662.50          | 797,628,784.35          | 796,352,815.85          | 497,342,644.05          |
| 长期应付款                  |                         |                         |                         |                         |

| 项目                | 2020年3月31日              | 2019年12月31日             | 2018年12月31日             | 2017年12月31日             |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 长期应付职工薪酬          |                         |                         |                         |                         |
| 预计负债              |                         |                         |                         |                         |
| 递延收益              |                         |                         |                         |                         |
| 递延所得税负债           |                         |                         |                         |                         |
| 其他非流动负债           |                         |                         |                         |                         |
| <b>非流动负债合计</b>    | <b>883,971,253.89</b>   | <b>900,171,582.55</b>   | <b>935,827,055.11</b>   | <b>609,333,655.10</b>   |
| <b>负债合计</b>       | <b>3,332,276,356.02</b> | <b>3,546,834,717.03</b> | <b>2,975,145,514.95</b> | <b>1,928,905,305.04</b> |
| <b>所有者权益：</b>     |                         |                         |                         |                         |
| 股本                | 674,279,488.00          | 674,279,488.00          | 600,796,977.00          | 600,857,480.00          |
| 其他权益工具            |                         |                         |                         |                         |
| 其中：优先股            |                         |                         |                         |                         |
| 永续债               |                         |                         |                         |                         |
| 资本公积              | 2,305,033,310.29        | 2,305,033,310.29        | 1,535,043,518.46        | 1,528,720,214.02        |
| 减：库存股             |                         |                         | 116,180,431.68          | 68,885,748.42           |
| 其他综合收益            |                         |                         |                         |                         |
| 专项储备              |                         |                         |                         |                         |
| 盈余公积              | 79,299,037.42           | 79,299,037.42           | 67,689,417.15           | 54,343,734.83           |
| 未分配利润             | 647,659,626.01          | 625,031,915.94          | 587,974,482.30          | 497,902,872.52          |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>3,706,271,461.72</b> | <b>3,683,643,751.65</b> | <b>2,675,323,963.23</b> | <b>2,612,938,552.95</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>7,038,547,817.74</b> | <b>7,230,478,468.68</b> | <b>5,650,469,478.18</b> | <b>4,541,843,857.99</b> |

## (2) 母公司利润表

单位：元

| 项目            | 2020年1-3月            | 2019年度                  | 2018年度                | 2017年度                |
|---------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、营业收入</b> | <b>68,940,134.89</b> | <b>1,274,658,242.58</b> | <b>914,503,398.02</b> | <b>470,218,991.37</b> |
| 减：营业成本        | 47,225,544.02        | 934,454,147.76          | 685,646,028.38        | 283,953,930.58        |
| 税金及附加         | 555,741.48           | 1,951,975.28            | 1,072,768.47          | 1,295,939.77          |
| 销售费用          |                      |                         |                       |                       |
| 管理费用          | 11,827,526.50        | 63,491,772.40           | 67,513,620.99         | 74,592,094.30         |
| 研发费用          | 2,494,546.41         | 38,917,306.19           | 27,977,961.15         |                       |
| 财务费用          | 14,546,651.58        | 43,575,848.26           | 37,352,273.62         | -2,025,736.95         |
| 其中：利息费用       | 24,025,597.68        | 99,895,277.18           | 75,975,464.68         |                       |
| 利息收入          | 11,756,077.81        | 65,181,305.91           | 44,498,578.98         |                       |

| 项目                            | 2020 年 1-3 月         | 2019 年度               | 2018 年度               | 2017 年度              |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 加：其他收益                        | 68,082.00            | 236,192.70            |                       |                      |
| 投资收益（损失以“-”号填列）               | 46,772,480.00        |                       | -518,289.76           | 1,285,974.30         |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益            |                      |                       |                       |                      |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列） |                      |                       |                       |                      |
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列）            |                      |                       |                       |                      |
| 公允价值变动净收益（损失以“-”号填列）          |                      |                       |                       |                      |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）             | -11,987,112.84       | -51,804,784.59        |                       |                      |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）             |                      |                       | 22,087,719.65         | 18,315,548.90        |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）             |                      |                       | -2,781.30             | 53,420.25            |
| 汇兑净收益（损失以“-”号填列）              |                      |                       |                       |                      |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>      | <b>27,143,574.06</b> | <b>140,698,600.80</b> | <b>72,331,954.70</b>  | <b>95,426,609.32</b> |
| 加：营业外收入                       | 8,247.83             | 1,371,660.01          | 78,825,788.55         | 621,832.34           |
| 减：营业外支出                       | 444,354.33           | 1,247,996.57          | 357,045.83            | 469,383.64           |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>    | <b>26,707,467.56</b> | <b>140,822,264.24</b> | <b>150,800,697.42</b> | <b>95,579,058.02</b> |
| 减：所得税费用                       | 4,079,757.49         | 24,726,061.53         | 17,343,874.20         | 20,778,332.96        |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>      | <b>22,627,710.07</b> | <b>116,096,202.71</b> | <b>133,456,823.22</b> | <b>74,800,725.06</b> |
| 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）           | 22,627,710.07        | 116,096,202.71        | 133,456,823.22        | 74,800,725.06        |
| 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）           |                      |                       |                       |                      |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>          |                      |                       |                       |                      |
| <b>六、综合收益总额</b>               | <b>22,627,710.07</b> | <b>116,096,202.71</b> | <b>133,456,823.22</b> | <b>74,800,725.06</b> |

## (3) 母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2020 年 1-3 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|----|--------------|---------|---------|---------|
|----|--------------|---------|---------|---------|

| 项目                        | 2020 年 1-3 月          | 2019 年度                | 2018 年度                 | 2017 年度                |
|---------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                       |                        |                         |                        |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 166,166,631.34        | 682,931,830.49         | 568,109,597.65          | 296,187,358.27         |
| 收到的税费返还                   |                       |                        |                         |                        |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 17,325,577.79         | 305,745,429.93         | 611,403,181.39          | 285,560,651.20         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>183,492,209.13</b> | <b>988,677,260.42</b>  | <b>1,179,512,779.04</b> | <b>581,748,009.47</b>  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 177,185,046.37        | 686,291,155.60         | 334,834,614.25          | 206,635,217.50         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 25,601,812.99         | 59,515,912.34          | 47,114,613.98           | 71,666,753.12          |
| 支付的各项税费                   | 5,229,648.56          | 24,591,896.34          | 46,872,084.62           | 34,140,642.80          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 53,535,605.25         | 171,729,061.83         | 408,643,565.21          | 322,487,759.35         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>261,552,113.17</b> | <b>942,128,026.11</b>  | <b>837,464,878.06</b>   | <b>634,930,372.77</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-78,059,904.04</b> | <b>46,549,234.31</b>   | <b>342,047,900.98</b>   | <b>-53,182,363.30</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                        |                         |                        |
| 收回投资收到的现金                 | 60,000,000.00         | 150,758,515.06         | 29,469,825.61           | 556,605.77             |
| 取得投资收益收到的现金               |                       |                        | 422,986.30              | 1,519,368.53           |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 1,040.00              | 1,465.49               | 700.00                  | 120,000.00             |
| 收到其他与投资活动有关的现金            |                       |                        |                         |                        |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>60,001,040.00</b>  | <b>150,759,980.55</b>  | <b>29,893,511.91</b>    | <b>2,195,974.30</b>    |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 367,531.56            | 7,679,587.14           | 7,416,409.22            | 13,509,300.40          |
| 投资支付的现金                   | 5,360,000.00          | 644,611,306.11         | 431,368,049.62          | 131,589,667.11         |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                       | 400,000.00             | 3,000,000.00            | 17,000,000.00          |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                       |                        |                         |                        |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>5,727,531.56</b>   | <b>652,690,893.25</b>  | <b>441,784,458.84</b>   | <b>162,098,967.51</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>54,273,508.44</b>  | <b>-501,930,912.70</b> | <b>-411,890,946.93</b>  | <b>-159,902,993.21</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                        |                         |                        |

| 项目                    | 2020 年 1-3 月            | 2019 年度                 | 2018 年度                 | 2017 年度                 |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 吸收投资收到的现金             |                         | 920,699,982.77          |                         |                         |
| 取得借款收到的现金             | 70,000,000.00           | 1,001,257,070.66        | 799,485,013.00          | 723,040,073.77          |
| 发行债券收到的现金             |                         |                         | 297,900,000.00          | 497,000,000.00          |
| 收到其他与筹资活动有关的现金        |                         |                         |                         | 80,000,000.00           |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>     | <b>70,000,000.00</b>    | <b>1,921,957,053.43</b> | <b>1,097,385,013.00</b> | <b>1,300,040,073.77</b> |
| 偿还债务支付的现金             | 92,598,568.39           | 1,021,609,409.99        | 773,600,818.27          | 558,448,244.45          |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金     | 10,880,598.09           | 168,482,594.83          | 97,267,388.99           | 73,391,620.95           |
| 支付其他与筹资活动有关的现金        | 174,528.30              | 6,239,614.00            | 11,420,496.87           | 41,551,762.02           |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>     | <b>103,653,694.78</b>   | <b>1,196,331,618.82</b> | <b>882,288,704.13</b>   | <b>673,391,627.42</b>   |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>  | <b>-33,653,694.78</b>   | <b>725,625,434.61</b>   | <b>215,096,308.87</b>   | <b>626,648,446.35</b>   |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响    |                         |                         |                         |                         |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b> | <b>-57,440,090.38</b>   | <b>270,243,756.22</b>   | <b>145,253,262.92</b>   | <b>413,563,089.84</b>   |
| 加：期初现金及现金等价物余额        | 1,397,950,770.26        | 1,127,707,014.04        | 982,453,751.12          | 568,890,661.28          |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b> | <b>1,340,510,679.88</b> | <b>1,397,950,770.26</b> | <b>1,127,707,014.04</b> | <b>982,453,751.12</b>   |

### （三）合并报表范围变化情况

#### 1、合并报表的企业范围

截至 2020 年 3 月 31 日，公司纳入合并报表范围的子公司情况如下：

单位：万元

| 公司名称                  | 注册资本      | 公司所占权益比例（%） |     | 主营业务   |
|-----------------------|-----------|-------------|-----|--------|
|                       |           | 直接          | 间接  |        |
| 上海中景地景园林规划设计有限公司      | 300.00    | 100         | -   | 服务业    |
| 无锡古庄美尚生态苗圃有限公司        | 100.00    | 100         | -   | 种植业    |
| 来安县美尚生态苗木有限公司         | 100.00    | 100         | -   | 种植业    |
| 滁州美尚生态景观有限公司          | 100.00    | 100         | -   | 生态景观建设 |
| 怀远县美尚生态景观有限公司         | 100.00    | 100         | -   | 生态景观建设 |
| 美尚国际（老挝）生态景观有限公司      | 653.06    | 100         | -   | 生态景观建设 |
| 无锡市古庄现代农业园建设发展有限公司    | 1,000.00  | 85          | -   | 生态景观建设 |
| 昌宁县美尚生态景观有限公司         | 1,000.00  | 100         | -   | 生态景观建设 |
| 无锡美尚生态投资管理有限公司        | 1,000.00  | 100         | -   | 股权投资   |
| 泸州美尚学士山投资建设有限公司       | 10,000.00 | 90          | -   | 生态景观建设 |
| 呼伦贝尔市禄盛投资管理合伙企业（有限合伙） | 10,000.00 | 99          | 1   | 股权投资   |
| 陈巴尔虎旗草原产业生态科技有限公司     | 5,000.00  | -           | 69  | 生态景观建设 |
| 江苏绿之源生态建设有限公司         | 2,000.00  | 100         | -   | 矿山修复   |
| 无锡木趣科技有限公司            | 10,000.00 | 80          | -   | 技术咨询服务 |
| 滁州木趣科技有限公司            | 1,000.00  | -           | 80  | 生态产品产销 |
| 重庆金点园林有限公司            | 20,000.00 | 100         | -   | 生态景观建设 |
| 重庆高地景观设计有限公司          | 300.00    | -           | 100 | 服务业    |
| 重庆金点乔田花木有限公司          | 500.00    | -           | 100 | 种植业    |
| 内蒙古三盛公小镇文化旅游发展有限公司    | 12,000.00 | -           | 90  | 服务业    |
| 北京金点景观设计有限公司          | 10.00     | -           | 100 | 服务业    |

#### 2、合并财务报表范围变动情况

报告期内，发行人合并报表范围变化情况如下：

| 变动期间   | 公司名称                | 合并报表变化情况 |
|--------|---------------------|----------|
| 2019 年 | 北京北林绿源生态技术研究院有限责任公司 | 减少公司，注销  |

|        |                       |         |
|--------|-----------------------|---------|
|        | 无锡木趣科技有限公司            | 增加公司，新设 |
|        | 滁州木趣科技有限公司            | 增加公司，新设 |
| 2018 年 | 毕节美尚生态景观有限公司          | 减少公司，注销 |
|        | 衡阳美尚生态景观有限公司          | 减少公司，注销 |
| 2017 年 | 昌宁县美尚生态景观有限公司         | 增加公司，新设 |
|        | 无锡美尚生态投资管理有限公司        | 增加公司，新设 |
|        | 泸州美尚学士山投资建设有限公司       | 增加公司，新设 |
|        | 呼伦贝尔市禄盛投资管理合伙企业（有限合伙） | 增加公司，新设 |
|        | 陈巴尔虎旗草原产业生态科技有限公司     | 增加公司，新设 |
|        | 内蒙古三盛公小镇文化旅游发展有限公司    | 增加公司，新设 |
|        | 北京金点景观设计有限公司          | 增加公司，新设 |
|        | 无锡市古庄现代农业园生态科技发展有限公司  | 减少公司，注销 |

#### （四）公司主要财务指标及非经常性损益表

##### 1、主要财务指标

| 主要财务指标              | 2020 年 3 月 31 日/<br>2020 年 1-3 月 | 2019 年 12 月 31 日/<br>2019 年度 | 2018 年 12 月 31 日/<br>2018 年度 | 2017 年 12 月 31 日/<br>2017 年度 |
|---------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 资产负债率（%）            | 55.87                            | 55.21                        | 60.37                        | 58.11                        |
| 资产负债率（母公司）<br>（%）   | 47.34                            | 49.05                        | 52.65                        | 42.47                        |
| 流动比率（倍）             | 1.22                             | 1.27                         | 1.28                         | 1.45                         |
| 速动比率（倍）             | 1.19                             | 0.90                         | 0.90                         | 1.06                         |
| 利息保障倍数（倍）           | 0.11                             | 2.87                         | 4.77                         | 5.18                         |
| 应收账款周转率（次）          | 0.05                             | 1.07                         | 1.26                         | 1.50                         |
| 总资产周转率（次）           | 0.01                             | 0.22                         | 0.30                         | 0.39                         |
| 每股经营活动现金流量<br>（元/股） | -0.16                            | -0.39                        | 0.27                         | -0.33                        |
| 每股净现金流量（元）          | -0.15                            | 0.30                         | -0.07                        | 0.92                         |
| 每股净资产（元）            | 5.97                             | 6.40                         | 5.35                         | 4.82                         |
| 研发投入占营业收入比<br>例（%）  | 3.47                             | 2.34                         | 1.60                         | 0.78                         |

注1：资产负债率=负债总额 / 资产总额；

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；

利息保障倍数=（利润总额+利息支出） / 利息支出；

应收账款周转率=营业收入 / 平均应收账款及应收票据；

总资产周转率=营业收入 / 平均资产总额；

每股经营性净现金流量=经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额；

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益 / 期末股本总额；

研发费用占营业收入的比重=研发支出/营业收入。

注2：2020年1-3月应收账款周转率、总资产周转率未年化处理。

## 2、净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的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年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

| 项目        |               | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-----------|---------------|-----------|--------|--------|--------|
| 扣除非经常性损益前 | 基本每股收益（元/股）   | -0.05     | 0.33   | 0.65   | 0.48   |
|           | 稀释每股收益（元/股）   | -0.05     | 0.33   | 0.64   | 0.47   |
|           | 加权平均净资产收益率（%） | -0.85     | 5.37   | 12.54  | 10.38  |
| 扣除非经常性损益后 | 基本每股收益（元/股）   | -0.05     | 0.33   | 0.51   | 0.48   |
|           | 稀释每股收益（元/股）   | -0.05     | 0.33   | 0.51   | 0.47   |
|           | 加权平均净资产收益率（%） | -0.85     | 5.40   | 9.89   | 10.33  |

上述指标的计算方法为：

### （1）加权平均净资产收益率

$$\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： $P_0$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； $NP$ 为归属于公司普通股股东的净利润； $E_0$ 为归属于公司普通股股东的期初净资产； $E_i$ 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； $E_j$ 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； $M_0$ 为报告期月份数； $M_i$ 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$ 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； $E_k$ 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； $M_k$ 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

## (2) 基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： $P_0$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

## (3) 稀释每股收益

$$\text{稀释每股收益} = (P + \text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} \times (1 - \text{所得税率}) - \text{转换费用}) / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 + \text{认股权证、期权行权增加股份数})$$

其中， $P$  为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 3、非经常性损益明细

单位：元

| 明细项目                                                       | 2020 年 1-3 月 | 2019 年度      | 2018 年度      | 2017 年度      |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分                                | -2,895.22    | 114,823.39   | 169,687.26   | -134,575.53  |
| 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 | 49,296.00    | 3,248,061.74 | 4,840,812.74 | 1,028,437.05 |
| 委托他人投资或管理资产的损益                                             | 536.98       | 9,148.03     | 422,986.30   | 1,569,931.17 |
| 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                              |              |              |              |              |

| 明细项目                                                       | 2020 年 1-3 月   | 2019 年度        | 2018 年度        | 2017 年度        |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 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 |                |                |                |                |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额                                          | -174,743.69    | -4,551,220.83  | -890,264.82    | -715,753.28    |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目                                          |                |                | 77,674,425.92  |                |
| 税前非经常性损益合计                                                 | -127,805.93    | -1,179,187.67  | 82,217,647.40  | 1,748,039.41   |
| 减：非经常性损益的所得税影响数                                            | -45,915.73     | 235,769.09     | 684,524.07     | 446,925.16     |
| 税后非经常性损益                                                   | -81,890.20     | -1,414,956.76  | 81,533,123.33  | 1,301,114.25   |
| 减：归属于少数股东的税后非经常性损益                                         |                | 144.00         |                |                |
| 归属于母公司股东的税后非经常性损益                                          | -81,890.20     | -1,415,100.76  | 81,533,123.33  | 1,301,114.25   |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润                                    | -33,567,133.87 | 215,649,094.81 | 305,249,112.57 | 282,815,891.51 |

## （五）公司财务状况简要分析

### 1、资产结构分析

报告期内，公司资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2020 年 3 月 31 日 |        | 2019 年 12 月 31 日 |        | 2018 年 12 月 31 日 |        | 2017 年 12 月 31 日 |        |
|---------|-----------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|         | 金额              | 占比 (%) | 金额               | 占比 (%) | 金额               | 占比 (%) | 金额               | 占比 (%) |
| 货币资金    | 164,622.34      | 17.80  | 169,819.82       | 17.45  | 145,107.21       | 17.69  | 134,447.44       | 19.44  |
| 交易性金融资产 | 450.00          | 0.05   |                  |        |                  |        |                  |        |
| 应收票据    | 2,078.83        | 0.22   | 5,532.27         | 0.57   | 12,734.35        | 1.55   | 13,841.35        | 2.00   |
| 应收账款    | 173,799.76      | 18.79  | 184,974.75       | 19.01  | 178,909.24       | 21.81  | 184,921.17       | 26.73  |
| 应收款项融资  | 30.00           | 0.00   | 37.00            | 0.00   |                  |        |                  |        |
| 预付款项    | 4,575.53        | 0.49   | 3,478.29         | 0.36   | 2,783.92         | 0.34   | 1,771.34         | 0.26   |
| 其他应收款   | 12,533.70       | 1.36   | 7,532.60         | 0.77   | 11,565.68        | 1.41   | 11,969.38        | 1.73   |
| 存货      | 10,160.17       | 1.10   | 157,440.13       | 16.18  | 147,516.97       | 17.98  | 128,417.78       | 18.57  |
| 合同资产    | 117,138.01      | 12.66  |                  |        |                  |        |                  |        |

|                |                   |               |                   |               |                   |               |                   |               |
|----------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 其他流动资产         | 8,254.02          | 0.89          | 8,156.33          | 0.84          | 4,537.63          | 0.55          | 1,603.76          | 0.23          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>493,642.37</b> | <b>53.37</b>  | <b>536,971.19</b> | <b>55.19</b>  | <b>503,155.00</b> | <b>61.34</b>  | <b>476,972.22</b> | <b>68.96</b>  |
| 可供出售金融资产       |                   |               |                   |               | 1,000.00          | 0.12          | 1,000.00          | 0.14          |
| 长期应收款          | 281,418.84        | 30.43         | 291,685.55        | 29.98         | 201,095.60        | 24.52         | 114,711.74        | 16.58         |
| 其他权益工具投资       | 2,000.00          | 0.22          | 2,000.00          | 0.21          |                   |               |                   |               |
| 投资性房地产         | 1.80              | 0.00          | 1.80              | 0.00          | 1.80              | 0.00          | 5.57              | 0.00          |
| 固定资产           | 7,999.82          | 0.86          | 8,199.36          | 0.84          | 7,978.73          | 0.97          | 6,737.84          | 0.97          |
| 在建工程           | 514.71            | 0.06          | 514.71            | 0.05          | 166.52            | 0.02          | 384.08            | 0.06          |
| 无形资产           | 107.72            | 0.01          | 117.61            | 0.01          | 38.65             | 0.00          | 53.71             | 0.01          |
| 商誉             | 69,247.66         | 7.49          | 69,247.66         | 7.12          | 73,247.26         | 8.93          | 79,321.74         | 11.47         |
| 长期待摊费用         | 198.07            | 0.02          | 211.59            | 0.02          | 567.79            | 0.07          | 976.01            | 0.14          |
| 递延所得税资产        | 12,120.66         | 1.31          | 6,727.76          | 0.69          | 5,868.36          | 0.72          | 4,883.65          | 0.71          |
| 其他非流动资产        | 57,676.16         | 6.24          | 57,329.51         | 5.89          | 27,109.65         | 3.31          | 6,665.71          | 0.96          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>431,285.45</b> | <b>46.63</b>  | <b>436,035.55</b> | <b>44.81</b>  | <b>317,074.35</b> | <b>38.66</b>  | <b>214,740.04</b> | <b>31.04</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>924,927.82</b> | <b>100.00</b> | <b>973,006.74</b> | <b>100.00</b> | <b>820,229.35</b> | <b>100.00</b> | <b>691,712.26</b> | <b>100.00</b> |

报告期各期末，公司资产总额分别为 691,712.26 万元、820,229.35 万元、973,006.74 万元和 924,927.82 万元，2018、2019 年末资产总额分别较上期期末增长 18.58%、18.63%。报告期内，公司资产规模逐年增加，一方面随着公司经营积累和经营规模的进一步扩大，资产总额稳步增长；另一方面公司报告期内公司发行的公司债、PPP 专项债以及前次非公开发行股票募集资金到位，使得公司资产规模进一步增加。

## 2、负债结构分析

报告期内，公司负债构成情况如下：

单位：万元

| 项目             | 2020年3月31日        |               | 2019年12月31日       |               | 2018年12月31日       |               | 2017年12月31日       |               |
|----------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                | 金额                | 占比(%)         | 金额                | 占比(%)         | 金额                | 占比(%)         | 金额                | 占比(%)         |
| 短期借款           | 110,892.95        | 21.46         | 105,579.98        | 19.65         | 80,880.81         | 16.33         | 96,971.55         | 24.12         |
| 应付票据           | 27,730.68         | 5.37          | 17,249.38         | 3.21          | 22,451.44         | 4.53          | 5,163.84          | 1.28          |
| 应付账款           | 194,420.52        | 37.63         | 226,491.89        | 42.16         | 197,386.59        | 39.86         | 147,059.42        | 36.58         |
| 预收款项           | -                 | -             | 2,384.12          | 0.44          | 2,938.82          | 0.59          | 2,842.03          | 0.71          |
| 合同负债           | 2,647.76          | 0.51          | -                 | -             | -                 | -             | -                 | -             |
| 应付职工薪酬         | 4,205.72          | 0.81          | 6,569.96          | 1.22          | 5,055.12          | 1.02          | 4,523.33          | 1.13          |
| 应交税费           | 8,558.96          | 1.66          | 8,741.93          | 1.63          | 8,551.96          | 1.73          | 6,566.61          | 1.63          |
| 其他应付款          | 12,962.53         | 2.51          | 10,674.14         | 1.99          | 23,877.71         | 4.82          | 24,624.73         | 6.13          |
| 一年内到期的非流动负债    | 14,227.57         | 2.75          | 14,834.10         | 2.76          | 28,023.11         | 5.66          | 24,705.78         | 6.15          |
| 其他流动负债         | 30,222.60         | 5.85          | 31,265.13         | 5.82          | 24,435.09         | 4.93          | 17,231.43         | 4.29          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>405,869.29</b> | <b>78.55</b>  | <b>423,790.64</b> | <b>78.88</b>  | <b>393,600.65</b> | <b>79.49</b>  | <b>329,688.73</b> | <b>82.02</b>  |
| 长期借款           | 30,864.74         | 5.97          | 33,531.84         | 6.24          | 21,751.24         | 4.39          | 22,379.48         | 5.57          |
| 应付债券           | 79,796.17         | 15.44         | 79,762.88         | 14.85         | 79,635.28         | 16.08         | 49,734.26         | 12.37         |
| 递延收益           | 193.91            | 0.04          | 148.65            | 0.03          | 164.56            | 0.03          | 165.47            | 0.04          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>110,854.82</b> | <b>21.45</b>  | <b>113,443.37</b> | <b>21.12</b>  | <b>101,551.09</b> | <b>20.51</b>  | <b>72,279.22</b>  | <b>17.98</b>  |
| <b>负债合计</b>    | <b>516,724.11</b> | <b>100.00</b> | <b>537,234.02</b> | <b>100.00</b> | <b>495,151.74</b> | <b>100.00</b> | <b>401,967.95</b> | <b>100.00</b> |

报告期各期末，公司负债总额分别为 401,967.95 万元、495,151.74 万元、537,234.02 万元和 516,724.11 万元，负债规模有所增长主要系报告期内公司发行公司债、PPP 专项债和取得农业发展银行 PPP 项目中长期贷款等，有息负债中的长期有息负债规模和比例逐年增加所致。报告期内，随着公司业务的发展，公司负债总额有所增加，与公司整体资产结构相匹配。

### 3、偿债能力分析

公司最近三年及一期的主要偿债能力指标如下：

| 项目             | 2020年3月31日/<br>2020年1-3月 | 2019年12月31日/<br>2019年度 | 2018年12月31日/<br>2018年度 | 2017年12月31日/<br>2017年度 |
|----------------|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 流动比率(倍)        | 1.22                     | 1.27                   | 1.28                   | 1.45                   |
| 速动比率(倍)        | 1.19                     | 0.90                   | 0.90                   | 1.06                   |
| 资产负债率<br>(母公司) | 47.34                    | 49.05                  | 52.65                  | 42.47                  |

| 项目               | 2020年3月31日/<br>2020年1-3月 | 2019年12月31日/<br>2019年度 | 2018年12月31日/<br>2018年度 | 2017年12月31日/<br>2017年度 |
|------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| (%)              |                          |                        |                        |                        |
| 资产负债率<br>(合并)(%) | 55.87                    | 55.21                  | 60.37                  | 58.11                  |
| 利息保障倍数<br>(倍)    | 0.11                     | 2.87                   | 4.77                   | 5.18                   |

从短期偿债能力来看,报告期各期末,公司的流动比率和速动比率均处于较合理水平,短期资产负债结构较为稳定,短期偿债风险较小。从长期偿债能力来看,报告期各期末,公司合并口径的资产负债率分别为 58.11 %、60.37%、55.21% 和 55.87%, 总体资产负债结构较为稳定,长期偿债风险较小。报告期各期末,公司利息保障倍数分别为 5.18、4.77、2.87 和 0.11, 足以满足公司支付利息的需要,整体偿债风险较低。

#### 4、营运能力分析

公司最近三年及一期的主要营运能力指标如下:

| 项目         | 2020年1-3月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|------------|-----------|--------|--------|--------|
| 应收账款周转率(次) | 0.05      | 1.07   | 1.26   | 1.50   |
| 存货周转率(次)   | 0.08      | 0.84   | 1.10   | 1.66   |

注: 2020年一季度应收账款周转率、存货周转率未年化处理。

报告期内,公司应收账款周转率分别为 1.50、1.26、1.07 和 0.05, 存货周转率分别为 1.66、1.10、0.84 和 0.08。报告期内,公司营运能力指标有小幅下降,但仍处于行业合理水平,公司资产营运能力较好,持续经营稳健,经营风险较小。

#### 5、盈利能力分析

报告期内,公司利润表主要项目如下:

单位: 万元

| 项目   | 2020年1-3月 | 2019年度     | 2018年度     | 2017年度     |
|------|-----------|------------|------------|------------|
| 营业收入 | 9,801.74  | 194,544.50 | 229,886.85 | 230,365.15 |
| 营业成本 | 6,644.78  | 128,444.54 | 151,126.14 | 167,536.16 |
| 营业利润 | -3,123.10 | 26,759.86  | 37,770.93  | 34,293.41  |
| 利润总额 | -3,136.80 | 26,487.25  | 45,928.06  | 34,324.68  |
| 净利润  | -3,427.87 | 21,487.27  | 38,675.31  | 28,414.51  |

|              |           |           |           |           |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 归属于母公司股东的净利润 | -3,364.90 | 21,423.40 | 38,678.22 | 28,411.70 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|

公司 2018 年实现营业收入 229,886.85 万元，较 2017 年减少 478.3 万元，下降 0.21%；2018 年实现归属于母公司所有者净利润 38,678.22 万元，较 2017 年增加 10,266.52 万元，增幅 36.13%，主要系公司业务结构调整，毛利率较高的生态修复业务占比增长所致。

公司 2019 年实现营业收入、归属于母公司股东的净利润分别为 194,544.50 万元和 21,423.40 万元，较去年同期减少分别为 15.37%和 44.61%，主要系公司为应对经济环境和市场环境的变化，公司对整体的经营战略进行了调整，将业务区域聚焦长江经济带、京沪沿线及长三角城市群、成渝城市群等国家重要战略区域，对项目承接进行严格的系统化测评以提高公司订单质量，严格把控项目体量、盈利点与风险点，导致整体业绩规模有所下降所致。

#### 四、本次向不特定对象发行可转换债券募集资金用途

公司本次拟募集资金总额不超过 52,000.00 万元（含 52,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                                            | 总投资金额     | 拟使用募集资金   |
|----|-------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 1  | 保山中心城市东河生态廊道、城市绿地提质和市政道路补短板项目（2020—2021）工程总承包项目 | 44,478.00 | 33,000.00 |
| 2  | 国际物流城五云湖周边生态修复工程（绿化部分）项目                        | 9,579.22  | 7,000.00  |
| 3  | 千童东渡遗址公园项目 EPC 工程总承包项目                          | 8,631.22  | 7,000.00  |
| 4  | 淮北市烈山区泉山（大山头）治理区综合整治项目总承包项目                     | 7,737.52  | 5,000.00  |
| 合计 |                                                 | 70,425.96 | 52,000.00 |

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位之前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资

金总额，不足部分由公司以自筹资金或其他融资方式解决。

在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

## 五、公司的利润分配政策及现金分红情况

### （一）公司的利润分配政策

根据公司现行有效的《公司章程》，公司的利润分配政策如下：

“第一百七十七条 公司的利润分配政策为：

（一）利润的分配原则：

1、公司的利润分配应重视股东的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

2、公司的利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

3、公司可以采用现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（二）现金分红

1、现金分红基本政策

公司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，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在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。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，或超过 5,000 万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

## 2、实施现金分红的具体条件：

公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

(1) 公司该年度合并报表的可分配利润（即公司弥补亏损、提取法定公积金后所余的税后利润）为正值，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司持续经营；

(2) 审计机构对公司的财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

## 3、现金分红的比例和期间间隔

公司在依法提取公积金后，在满足公司正常生产经营的资金需求情况下，如无重大投资计划或重大现金支出发生，每年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 15%或者最近 3 年以现金方式累计分配的利润不少于最近 3 年实现的年均可分配利润的 45%。

公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，视同公司现金分红，纳入现金分红的相关比例计算。

公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

若存在股东违规占用公司资金情况的，公司可在实施现金分红时扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。

### （三）股票分红

公司根据累计可供分配利润、公积金余额及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，可以在公司营业收入增长快速、且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

### （四）利润分配决策机制与程序

公司经营管理层应在编制年度报告时，根据公司的利润分配规划，结合公司当年的生产经营状况、现金流量状况、未来的业务发展规划和资金使用需求等因素，编制公司当年的利润分配预案，提交公司董事会审议；独立董事亦可以征集中小股东的意见，提出分红方案，并直接提交董事会审议。董事会在审议管理层编制的年度利润分配预案时，应当认真研究和论证公司利润分配的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。利润分配预案，需经董事会半数以上董事表决通过。

公司利润分配预案经董事会审议通过后，应提交股东大会审议批准。股东大会在表决时，可向股东提供网络投票方式。股东大会审议利润分配预案时，应经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数同意，方能做出决议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当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，并及时答复中小股东关心的问题。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

公司拟进行中期利润分配的，应按照上述规定履行相应的决策程序。

### （五）利润分配政策的调整机制

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，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券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提请股东大会批准，独立董事应当对此发表独立意见。股东大会审议该议案时，公司应当安排通过网络投票系统等方式为公众投资者参加股东大会提供便利。股东大会决议需要经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

#### （六）利润分配的监督约束机制

如公司符合现金分红条件但不提出现金分红方案，或公司拟分配的现金利润总额低于当年实现的可分配利润的 15%，或最近三年以现金方式累计分配的利润少于该三年实现的年均可分配利润的 45%，公司董事会应就具体原因、留存未分配利润的确切用途以及收益情况进行专项说明，独立董事应当对此发表独立意见，监事会应当审核并对此发表意见，并在公司指定媒体上予以披露。”。

## （二）最近三年利润分配情况

最近三年，公司现金分红情况汇总如下：

| 单位：万元                                 |           |           |           |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 年份                                    | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度   |
| 现金分红（含税）                              | 3,573.68  | 6,742.91  | 3,003.98  |
| 当年实现的可分配利润                            | 21,423.40 | 38,678.22 | 28,411.70 |
| 当年现金分红占当年实现的可分配利润的比例                  | 16.68%    | 17.43%    | 10.57%    |
| 最近三年累计现金分配总额                          | 13,320.58 |           |           |
| 最近三年合并报表归属于母公司所有者年均净利润                | 29,504.44 |           |           |
| 最近三年累计现金分红额占最近三年合并报表归属于母公司所有者年均净利润的比例 | 45.15%    |           |           |

### 1、2017 年度利润分配

2018 年 3 月 5 日，公司 2017 年度股东大会审议通过了《2017 年度利润分配预案》，以公司 2018 年 2 月 9 日总股本 600,857,480 股扣除经 2018 年 1 月 22 日召开的 2018 年第一次临时股东大会审议通过的拟回购注销的限制性股票 60,503 股后的股本 600,796,977 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.5 元（含税），合计派发现金 30,039,848.85 元。

### 2、2018 年度利润分配

2019年5月13日，公司2018年度股东大会审议通过了《2018年度利润分配预案》，以公司2019年4月22日总股本680,284,155股扣除经公司第三届董事会第九次会议审议通过的拟回购注销的限制性股票38,500股以及公司第三届董事会第十八次会议审议通过的拟回购注销重大资产重组补偿义务人应补偿股份5,954,167股后的股本674,291,488股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币1元（含税），合计派发现金67,429,148.80元。

### 3、2019年度利润分配

2020年5月18日，公司2019年度股东大会审议通过了《关于2019年度利润分配预案的议案》，以公司2020年4月24日总股本674,279,488股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币0.53元（含税），合计派发现金35,736,812.86元。

发行人上市以来按照《公司章程》的规定实施了现金分红，最近三年，公司以现金方式累计分配的利润占最近三年合并报表归属于母公司所有者年均净利润的45.15%，发行人将持续严格按照《公司章程》的规定实施现金分红。

### （三）最近三年未分配利润的使用情况

公司历来注重股东回报和自身发展的平衡，报告期内公司将留存的未分配利润用于公司主营业务，以满足公司发展战略的需要。在合理回报股东的情况下，公司上述未分配利润的使用，有效降低了公司的筹资成本，增强了公司财务的稳健性。

## 六、公司董事会关于公司不存在失信情形的声明

根据发改财金【2017】427号文件，并通过查询“信用中国”网站、国家企业信用信息公示系统等，公司及子公司不存在列入海关失信企业等失信被执行人的情形，亦未发生可能影响公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的失信行为。

## 七、公司董事会关于公司未来十二个月内再融资计划的声明

关于除本次向不特定对象发行可转换公司债券外未来十二个月内的其他再融资计划，公司作出如下声明：“自本次向不特定对象发行可转换公司债券方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。”

特此公告。

美尚生态景观股份有限公司

董事会

2020年7月9日