



Orient Landscape  
东方园林

# 北京东方园林环境股份有限公司

(住所：北京市朝阳区酒仙桥北路甲10号院104号楼6层601号)



## 2020 年面向合格投资者公开发行

### 绿色公司债券（第一期）

### 募集说明书

主承销商/债券受托管理人



(住所：北京市西城区德胜门外大街 115 号德胜尚城 E 座)

签署日期：2020 年 12 月 14 日

## 声 明

本募集说明书及其摘要的全部内容依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》（2014 年修正）、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其它现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会对本次债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书及其摘要封面载明日期，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

债券受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，债券受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。债券受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及债券受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本次债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购或持有本次债券视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

除本公司和主承销商外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、根据《公司法》、《证券法》和《管理办法》的有关规定，发行人符合公开发行公司债券的条件。

二、本次债券为绿色公司债券，绿色公司债券系依照《公司债券发行与交易管理办法》发行的、募集资金用于支持绿色产业的公司债券。根据《绿色债券支持项目目录》中的规定，公司主营业务包括工程建设（水环境综合治理、市政园林、全域旅游、土壤矿山修复）和环保业务，均属于绿色产业领域，因此 2019 年度绿色产业领域营业收入合计 78.96 亿元，占营业收入比重达到 97.08%。即 2019 年度绿色产业领域营业收入比重超过总营业收入的 50%。

三、发行人已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2020]1723 号文核准向合格投资者公开发行面值不超过人民币 20 亿元的公司债券（以下简称“本次债券”），采取分期发行方式。

四、经上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，本次债券信用等级为 AAA；本次债券上市前，发行人最近一期末（2020 年 6 月 30 日）未经审计的净资产为 135.03 亿元（截至 2020 年 6 月 30 日未经审计合并报表所有者权益合计），最近一年末的净资产为 126.89 亿元（截至 2019 年 12 月 31 日经审计的合并报表所有者权益合计）。最近一期末的合并口径资产负债率为 69.91%，母公司口径资产负债率为 70.89%；本次债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 12.75 亿元（2017 年、2018 年及 2019 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本次债券的一年利息的 1.5 倍，本次债券发行及上市安排请参见发行公告。

五、因公司与胡显春先生在申能环保的后续经营理念、发展战略方面难以达成完全一致，2017 年 4 月 28 日，公司第六届董事会第十次会议审议通过了《出售申能环保 60%股权的议案》，同意公司将申能环保 60%股权以 15.115 亿元转让给申联环保，本次交易不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，亦不会对本次债券的发行条件产生影响。

由于发行人的收入和利润仍主要来源于以水环境综合治理为主的工程施工业务，出售申能环保股权对公司的未来盈利能力不会造成实质性影响，此外，本次交易所得款项将主要用于公司生产经营及转型升级，进一步调整公司的产业布局，从而促进公司长期稳健发展。

六、2017 年 6 月，考虑到东方园林已完成战略转型，形成了以水环境综合治理为主的生态治理业务，公司工程建设主业发展较好，因此上海新世纪上调了发行人主体及“16 东林 01”、“16 东林 02”及“16 东林 03”的跟踪评级结果至 AA+。

2019 年 6 月 20 日，上海新世纪考虑到 2018 年以来发行人 PPP 项目融资落地缓慢，自身流动性紧张，外部融资受阻，导致工程进度缓慢、经营业绩下滑，业务可持续性风险较大，决定维持公司主体信用等级为 AA+等级，列入负面观察名单；认为“16 东林 01”、“16 东林 02”、“16 东林 03”、“19 东林 01”、“19 东林 02”债券还本付息安全性很强，决定维持上述公司债券信用等级为 AA+级。

2019 年 10 月 25 日，上海新世纪通过对发行人及“16 东林 02”、“16 东林 03”公司债券主要信用风险要素的分析，决定维持公司主体信用等级为 AA+级，考虑到公司实际控制人变更为朝阳区国资委，决定调整评级展望为稳定；同时考虑到朝阳国资中心对上述公司债券新增全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，决定调升上述公司债券信用等级为 AAA 级。

七、发行人经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，本次债券信用等级为 AAA，表示本次债券受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低，本次债券信用等级为 AAA，由北京市朝阳区国有资本经营管理中心提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。在本次债券的存续期内，发行人所处的宏观环境、行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，发行人的主体信用评级和/或本次债券的信用评级可能发生负面变化，可能对债券持有人的利益造成一定影响。

根据相关主管部门的监管要求和上海新世纪的业务操作规范，在本次债券存续期（本次债券发行日至到期兑付日止）内，上海新世纪将对其进行跟踪评级。定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起 6 个月内。定期跟踪评级报告是上海新世纪在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。在发生

可能影响发行人信用质量的重大事项时，上海新世纪将启动不定期跟踪评级程序。在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，上海新世纪将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

八、2018 年 12 月 6 日，盈润汇民与公司股东何巧女、唐凯签订《股份转让协议》，何巧女将其持有的东方园林 82,935,718 股无限售条件流通股股份（占发行人总股本的 3.09%）、唐凯将其持有的东方园林 51,337,383 无限售条件流通股股份（占东方园林总股本的 1.91%）转让给盈润汇民。2018 年 12 月 27 日，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具了《证券过户登记确认书》，上述股份完成了过户登记手续。证券过户登记完成后，盈润汇民持有公司股份 134,273,101 股，占公司总股本的 5.00%，成为公司第三大股东。

2019 年 8 月 2 日，朝阳国资中心全资子公司朝汇鑫与公司股东何巧女、唐凯签订了《股权转让协议》、《表决权委托协议》。何巧女、唐凯向朝汇鑫转让其持有的 134,273,101 股东方园林股份（占公司总股本 5%），并无条件、不可撤销地将其持有的除上述拟转让股份外的 451,157,617 股东方园林股份（占公司总股本 16.8%）对应的表决权委托给朝汇鑫。

截至 2019 年 9 月末，朝汇鑫持有该公司 5% 股权，拥有表决权比例为 21.80%，成为公司控股股东；朝阳国资中心为公司间接控股股东，公司实际控制人变更为朝阳区国资委。实际控制权变更不会对本次债券的发行条件产生影响。

九、2019 年 10 月 28 日北京东方园林环境股份有限公司第七届董事会第一次会议通过《关于聘任公司高级管理人员的议案》，聘任刘伟杰为公司总裁，程向红为公司副总裁兼财务负责人，谢小忠为公司副总裁，贾莹为公司副总裁，陈莹为公司副总裁兼董事会秘书，冯君为公司副总裁，郭朝军为公司副总裁。以上人员任期为三年，自该次会议通过之日起至第七届董事会任期届满时止。根据《公司章程》的规定，董事长或总裁为公司的法定代表人，公司法定代表人变更为刘伟杰。

2020 年 6 月 8 日北京东方园林环境股份有限公司第七届董事会第六次会议审议通过《关于公司部分高级管理人员变更的议案》，免去谢小忠公司副总裁职务；程向红不再担任公司财务负责人，其董事、副总裁职务不变；聘任王谭亮为公司财务负责人，任期自该次会议通过之日起至第七届董事会任期届满时止。

2020 年 11 月 13 日北京东方园林环境股份有限公司第七届董事会第十二次会议审议通过《关于选举第七届董事会董事候选人的议案》，赵冬由于个人原因辞去副董事长、董事职务，辞职后不再担任公司其他职务。唐凯由于个人原因辞去董事职务，辞职后不再担任公司其他职务。公司董事会提名委员会提名蒋健明、何澜为第七届董事会董事候选人，并通过北京东方园林环境股份有限公司 2020 年第三次临时股东大会审议。

2020 年 11 月 13 日北京东方园林环境股份有限公司 2020 年第一次职工代表大会审议选举孙添为第七届监事会职工代表监事，任期与第七届监事会监事的任期一致。

十、目前，工程建设仍然是公司最主要的营业收入来源，公司按照完工进度确认工程项目收入。公司的工程建设业务在全国分布区域较广，受天气因素影响，公司收入呈现一定的季节性；公司工程建设的客户主要为政府及所属单位，行业特点导致公司集中于年底回款，公司收款也存在一定的季节性。公司所属行业特征导致公司收入及回款具有一定的季节性，给公司业务开展及资金周转带来一定困难和压力，增加了公司的经营风险及财务风险。

十一、截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司商誉账面价值分别为 167,178.37 万元、208,954.98 万元、169,441.97 万元和 202,684.13 万元，占总资产比例分别为 4.76%、4.96%、3.87%和 4.52%。

截至 2019 年末商誉账面余额为 18.94 亿元，较年初净减少 3.22 亿元；2019 年度计提商誉减值准备 0.73 亿元，为计提深圳洁驰商誉减值准备 0.73 亿元。近年来公司并购导致商誉规模较大，存在商誉减值风险，同时公司亦面临并购整合和投后管理风险。

十二、2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司净利润分别为 222,062.59 万元、159,097.32 万元、4,411.23 万元和-17,933.73 万元；2019 年 1-6 月净利润为-89,566.82 万元，2020 年 1-6 月公司净利润较去年同期增加 79.98%。若后续发行人盈利能力下降，则可能影响债券本息的按时兑付。

十三、2019 年 1-9 月，公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-86,950.05 万元，2020 年 1-9 月公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-8,056.92 万元，较去年同期增加 90.73%。2020 年 1-9 月，发行人

营业收入为 452,692.70 万元，较去年同期增长 18.01%，其中，工程建设（含水环境综合治理、市政园林和全域旅游）为 254,773.72 万元，占营业收入的比重为 56.28%；环保业务为 177,919.93 万元，占营业收入的比重为 39.30%，呈增加趋势。若未来环保业务发展缓慢，会对发行人盈利能力产生不利影响。

十四、截至 2020 年 12 月 15 日，何巧女及其先生唐凯合计持有发行人 37.65% 的股权，且全部处于质押并冻结状态。目前，发行人及间接控股股东北京市朝阳区国有资产经营管理中心正协助何巧女、唐凯与质权人协商解决方案。未来，若无法与质权人达成和解方案，可能会导致股权质权人采取平仓或司法拍卖等方式处置相应股权，在极端情况下，被平仓股份超过发行人总股本 23.83%，且在受让人为同一人或若干一致行动人的前提下，可能会引发实际控制人发生变更的风险。

十五、发行人 2018 年审计报告为带有“与持续经营相关的重大不确定性”段落的无保留意见的审计报告，其中带有解释性说明的无保留意见涉及的主要内容：“我们提醒财务报表使用者关注，如‘二、财务报表的编制基础（二）持续经营’所述，东方园林 2018 年度受流动性风波影响现金流进一步紧张，导致其偿债能力下降。这些事项或情况，连同‘二、财务报表的编制基础（二）、持续经营’所示的其他事项，表明存在可能导致对东方园林持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。该事项不影响已发表的审计意见”。

十六、截至 2020 年 6 月 30 日，股东何巧女、唐凯夫妇将名下持有东方园林的 1,050,472,741 股股票进行质押，占何巧女、唐凯夫妇持有公司股份的 99.99%，占公司总股份的 39.12%。因未能履行协议约定的义务而出现违约行为，部分质权人对其持有的公司部分股票采取司法冻结、强制平仓等处置措施。截至 2020 年 9 月 18 日，何巧女女士累计被动减持公司股票 29,677,290 股，占发行人总股本 1.11%，且存在质权人进一步启动违约处置流程的风险，或将对发行人的正常生产经营造成不利影响。

十七、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的实际投资收益具有一定的

不确定性。

十八、遵照《公司法》、《管理办法》等法律、法规的规定以及本募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，公司已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本次债券，即视作同意公司制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本次债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

十九、为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了首创证券担任本次债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本次债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

二十、根据《证券法》等相关规定，本期债券仅面向合格投资者发行，公众投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将实施投资者适当性管理，仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。

二十一、本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

二十二、质押式回购安排：公司主体信用等级为 AA+，本次债券信用等级为 AAA，根据中国证券登记结算有限公司《关于发布质押式回购资格准入标准及标准券折扣系数取值业务指引（2017 年修订版）>有关通知》，本次债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按照中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的相关规定执行。

# 目 录

声 明 .....	2
重大事项提示.....	4
目 录 .....	10
释 义 .....	12
第一节 发行概况.....	17
一、发行人基本情况.....	17
二、本次发行的基本情况及发行条款.....	18
三、本期债券发行相关日期及上市安排.....	21
四、本次发行的有关机构.....	21
五、认购人承诺.....	24
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系 .....	24
第二节 风险因素.....	25
一、与债券相关的风险.....	25
二、与发行人相关的风险.....	26
第三节 发行人及本期债券的资信状况 .....	39
一、本期债券的信用评级情况.....	39
二、本期债券信用评级报告的主要事项.....	39
三、发行人最近三年信用评级情况.....	40
四、发行人的资信情况.....	42
第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施 .....	46
一、增信机制.....	46
二、偿债计划.....	54
三、具体偿债安排.....	54
四、偿债保障措施.....	56
五、违约责任及解决措施.....	58
第五节 发行人基本情况 .....	62
一、发行人基本情况.....	62
二、发行人历史沿革.....	63
三、发行人的组织结构和重要权益投资情况.....	74
四、发行人控股股东及实际控制人基本情况.....	86

五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	90
六、发行人主营业务情况.....	94
七、发行人所在行业状况.....	120
八、公司治理情况.....	127
九、关联方及关联交易.....	135
十、控股股东、实际控制人对发行人资金占用以及发行人对控股股东、实际控制人的担保情况.....	142
<b>第六节 财务会计信息.....</b>	<b>143</b>
一、报告期内会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况.....	143
二、最近三年及一期财务会计资料.....	146
三、合并财务报表范围及其变化情况.....	157
四、管理层讨论与分析.....	161
五、发行人有息债务情况.....	209
六、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	213
七、资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排.....	221
八、其他重大事项说明.....	222
<b>第七节 募集资金运用.....</b>	<b>236</b>
一、本次债券募集资金金额.....	236
二、本期债券募集资金运用计划.....	236
三、本期债券募集资金对公司财务状况的影响.....	237
四、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	238
五、本期募集资金使用的合理性.....	238
六、本期债券符合绿色公司债券的相关规定.....	239
<b>第八节 债券持有人会议.....</b>	<b>240</b>
一、债券持有人行使权利的形式.....	240
二、债券持有人会议规则的主要内容.....	240
<b>第九节 债券受托管理人.....</b>	<b>251</b>
一、《债券受托管理协议》的签署.....	251
二、《债券受托管理协议》主要事项.....	251
<b>第十节 发行人、中介机构及相关人员声明.....</b>	<b>276</b>
<b>第十一节 备查文件.....</b>	<b>300</b>
一、备查文件内容.....	300
二、查询时间及地址.....	300

## 释 义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人、东方园林、公司、 本公司	指	北京东方园林环境股份有限公司
朝汇鑫	指	北京朝汇鑫企业管理有限公司
盈润汇民	指	北京市盈润汇民基金管理中心（有限合伙）
朝阳国资中心、担保人、保 证人	指	北京市朝阳区国有资本经营管理中心
朝阳区国资委	指	北京市朝阳区人民政府国有资产监督管理委员会
本次债券	指	发行人本次面向合格投资者公开发行的面值总额不超过20亿元（含20亿元）的“北京东方园林环境股份有限公司2020年面向合格投资者公开发行绿色公司债券”
本期债券	指	本次债券项下的“北京东方园林环境股份有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”
本次发行	指	本期债券的公开发行
投资者/债券持有人	指	本次债券投资者/债券持有人，包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《北京东方园林环境股份有限公司2020年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）募集说明书》
发行公告	指	本公司根据有关法律、法规为发行本次债券而

		制作的《北京东方园林环境股份有限公司2020年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）发行公告》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所、证券交易所	指	深圳证券交易所
证券登记结算机构、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
簿记管理人、债券受托管理人、主承销商、首创证券	指	首创证券股份有限公司
信用评级机构、上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
会计师事务所	指	立信会计师事务所(特殊普通合伙)和大华会计师事务所(特殊普通合伙)
律师/发行人律师	指	北京卓纬律师事务所
《债券持有人会议规则》	指	为保障本次债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《北京东方园林环境股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行绿色公司债券之债券持有人会议规则》及其变更和补充
《债券受托管理协议》	指	本公司与债券受托管理人为本次债券的受托管理签署的《北京东方园林环境股份有限公司(作为发行人)与首创证券有限责任公司(作为债券受托管理人)关于北京东方园林环境股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行绿色公司债券之债券受托管理协议》
评级报告	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的

		《北京东方园林环境股份有限公司2020年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）信用评级报告》
公司章程	指	《北京东方园林环境股份有限公司章程》
担保函	指	北京市朝阳区国有资本经营管理中心为本次债券出具的《担保函》
担保协议	指	北京市朝阳区国有资本经营管理中心与北京东方园林环境股份有限公司签订的《担保协议书》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2014年修正）
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
新收入准则	指	企业会计准则第14号——收入（财会[2017]22号）
东方利禾	指	北京东方利禾景观设计有限公司
大连东方盛景	指	大连东方盛景园林有限公司
东方易地	指	北京东方易地景观设计有限公司
新道信、东恺	指	上海恺园建筑工程有限公司
东联（上海）	指	东联（上海）创意设计发展有限公司
湖北东方苗联	指	湖北东方苗联苗木科技有限公司
温州晟丽	指	温州晟丽景观园林工程有限公司
南宁园博园	指	南宁园博园景观工程有限公司
申能环保	指	富阳申能固废环保再生有限公司
金源铜业	指	杭州富阳金源铜业有限公司

吴中固废	指	苏州市吴中区固体废弃物处理有限公司
中山环保	指	中山市环保产业有限公司
上海立源	指	上海立源生态工程有限公司（曾用名：上海立源水处理技术有限责任公司）
东方科林	指	北京市东方科林环境检测有限公司
土地保障模式	指	在项目落地前期，客户与东方园林共同挑选和约定可实现招拍挂并价值覆盖工程款的地块，作为客户无法正常付款时的还款来源。如客户未来出现无法正常付款的情形，则东方园林有权将相关地块进行转让，将土地转让款作为乙方负责项目的还款来源
PPP模式	指	<b>Public—Private—Partnership</b> 的字母缩写，又称公私合营模式，是指政府与私人组织之间，为了合作建设城市基础设施项目，或是为了提供某种公共物品和服务，以特许权协议为基础，彼此之间形成一种伙伴式的合作关系，并通过签署合同来明确双方的权利和义务，以确保合作的顺利完成，最终使合作各方达到比预期单独行动更为有利的结果。 <b>PPP</b> 模式将部分政府责任以特许经营权方式转移给社会主体，政府与社会主体建立起“利益共享、风险共担、全程合作”的共同体关系，政府的财政负担减轻，社会主体的投资风险减小
最近三年及一期、报告期	指	2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）

交易日	指	深圳证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
中国	指	中华人民共和国（为本募集说明书之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区）
元	指	如无特别说明，指人民币元

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、发行人基本情况

中文名称：北京东方园林环境股份有限公司

英文名称：Beijing Orient Landscape & Environment Co., Ltd

法定代表人：刘伟杰

注册资本：268,546.2004 万元人民币

设立（工商注册）日期：1992 年 7 月 2 日

企业类型：股份有限公司

上市时间：2009 年 11 月 27 日

上市地点：深圳证券交易所

股票简称：东方园林

股票代码：002310

注册地址：北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号院 104 号楼 6 层 601 号

办公地址：北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号院 104 号楼

邮政编码：100015

电话：86-10-59388886

传真：86-10-59388885

国际互联网网址：[www.orientlandscape.com](http://www.orientlandscape.com)

统一社会信用代码：91110000102116928R

经营范围：水污染治理；研究、开发、种植、销售、养护园林植物；园林环境景观的设计、园林绿化工程和园林维护；销售建筑材料、园林机械设备、体育用品、花卉、日用品、电子产品、计算机、软件及辅助设备、工艺品、玩具、文具用品；技术开发；投资与资产管理；企业管理服务；汽车尾气治理；烟气治理；废气治理；大气污染治理；噪声、光污染治理；辐射污染治理；地质灾害治理；固体废弃物污染治理；出租办公用房；工程勘察设计；测绘服务；规划管理；游览景区管理；社会经济咨询；体育运动项目经营（高危运动项目除外）；承办展览展示；组织文化艺术交流活动；市场调查；设计、制作、代理、发布广告；旅游信息咨询；旅游资源开发；技术服务；计算机系统服务；企业策划；产品设计；

电脑图文设计、制作；电脑动画设计；技术咨询；工程管理服务；企业管理咨询；以下项目限外埠分支机构经营：林木育苗、花卉种植。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；测绘服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

## 二、本次发行的基本情况及发行条款

### （一）核准情况及核准规模

2019 年 9 月 18 日，发行人召开第六届董事会第四十次会议审议通过了《关于公司符合面向合格投资者公开发行公司债券条件的议案》及《关于拟面向合格投资者公开发行公司债券的议案》，同意公司申请面向合格投资者发行总额不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）的公司债券相关事宜，并提请股东大会审议。

2019 年 10 月 9 日，发行人召开 2019 年度第二次临时股东大会审议通过了《关于公司符合面向合格投资者公开发行公司债券条件的议案》及《关于拟面向合格投资者公开发行公司债券的议案》，同意公司申请面向合格投资者发行总额不超过 20 亿元（含 20 亿元）的公司债券。

经中国证监会（证监许可[2020]1723 号文）核准，公司获准在中国境内向合格投资者公开发行面值总额不超过 20 亿元（含 20 亿元）的公司债券，分期发行。

### （二）本期债券基本条款

1、债券名称：北京东方园林环境股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）。

2、发行总额：本次债券的发行总规模不超过 20 亿元（含 20 亿元），采用分期发行方式，本期债券的发行规模不超过 10 亿元（含 10 亿元），基础发行规模为人民币 5 亿元，可超额配售不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元）。

3、票面金额和发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

4、债券期限：本期债券期限为 5 年期，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

5、发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第 3

年末调整本期债券后 2 年的票面利率；公司调整票面利率选择权是指发行人既可上调票面利率，也可下调票面利率。发行人将于第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在深交所网站或以深交所认可的其他方式发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使本期债券票面利率调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

6、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 3 个计息年度付息日将持有的本期债券全部或部分回售给发行人。发行人将按照深交所和证券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

7、回售登记期：自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

8、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

9、债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，票面利率由发行人和主承销商按照发行时簿记建档结果共同协商确定。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

本期债券的票面利率在存续期内前 3 年固定不变；在存续期的第 3 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期前 3 年票面利率加/减调整基点，在本期债券存续期后 2 年固定不变。

10、发行方式和发行对象：本期债券采用面向符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行方式。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开立的 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

11、还本付息方式：本期债券的利息自首个起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

12、发行首日及起息日：本期债券发行首日为 2020 年 12 月 22 日，本期债券的起息日为 2020 年 12 月 23 日。

13、利息登记日：本期债券利息登记日按照证券登记机构的相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

14、付息日：本期债券存续期内每年的 12 月 23 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2021 年至 2023 年每年的 12 月 23 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

15、本金兑付日：本期债券兑付日为 2025 年 12 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2023 年 12 月 23 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

16、支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

17、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

18、担保情况：本期债券由北京市朝阳区国有资本经营管理中心提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

19、向公司股东配售安排：本期债券不向公司股东优先配售。

20、信用等级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AAA。

21、主承销商：首创证券股份有限公司。

22、承销方式：本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

23、债券受托管理人：首创证券股份有限公司。

24、拟上市地：深圳证券交易所。

25、募集资金专项账户和偿债资金专项账户：发行人将设立募集资金专项账

户和偿债资金专项账户，对募集资金和偿债资金进行专门管理。

26、募集资金专项账户和偿债资金专项账户监管银行：中国民生银行股份有限公司北京国贸支行。

27、募集资金用途：本期债券募集资金在扣除发行费用后，发行人拟归还已投入绿色产业项目的金融机构借款、偿还绿色产业项目的应付票据和补充流动资金。

28、上市安排：本期债券发行结束后，发行人将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

29、质押式回购安排：公司主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AAA，根据中国证券登记结算有限公司《关于发布〈质押式回购资格准入标准及标准券折扣系数取值业务指引（2017 年修订版）〉有关事项的通知》，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按照中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的相关规定执行。

30、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

### 三、本期债券发行相关日期及上市安排

#### （一）本期债券发行时间安排

本期债券在深交所上市前的重要日期安排如下：

- 1、发行公告刊登日期：2020 年 12 月 18 日。
- 2、发行首日：2020 年 12 月 22 日。
- 3、预计发行期限：2020 年 12 月 22 日-2020 年 12 月 23 日。

#### （二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，发行人将尽快安排向深交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

### 四、本次发行的有关机构

#### （一）发行人：北京东方园林环境股份有限公司

住所：北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号院 104 号楼 6 层 601 号

法定代表人：刘伟杰

办公地址：北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号院 104 号楼

联系人：曹治玲

电话：86-10-59388845

传真：86-10-59388885

邮政编码：100015

**（二）主承销商、债券受托管理人、簿记建档人：首创证券股份有限公司**

住所：北京市西城区德胜门外大街 115 号德胜尚城 E 座

法定代表人：毕劲松

办公地址：北京市西城区德胜门外大街 121 号德胜尚城 C 座

经办人：许鹏、彭秋艳、杜娟

电话：010-56511753

传真：010-56511732

邮政编码：100088

**（三）发行人律师：北京卓纬律师事务所**

住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场 E2 座 2107

负责人：朱宁

办公地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场 E2 座 2107

经办律师：徐广哲、徐梦蕾

联系电话：86-10-85870068

传真：86-10-85870079

邮政编码：100738

**（四）会计师事务所：**

**1、大华会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101

负责人：梁春、杨雄

办公地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101

签字注册会计师：徐士宝、谢俊

电话：010-58350190

传真：010-58350066

邮政编码：100086

**2、立信会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

负责人：朱建弟

办公地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 3 层

签字注册会计师：廖家河、冯雪

电话：010-6827888

传真：010-68238100

邮政编码：100039

**（五）资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司**

住所：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

法定代表人：朱荣恩

办公地址：上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F

经办人：高珊、黄蔚飞

电话：021-63504375

传真：021-63500872

邮政编码：200001

**（六）募集资金专项账户开户银行：**

开户行：中国民生银行股份有限公司北京国贸支行

户名：北京东方园林环境股份有限公司

账号：632302475

地址：北京市朝阳区建国路 128 号中航工业大厦首层

电话：010-65676305

**（七）本次债券申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

总经理：王建军

电话：0755-88668888

传真：0755-88666149

邮政编码：518038

**（八）本次债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

住所：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

负责人：周宁

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

邮政编码：518038

## 五、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人以及其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意由首创证券担任本期债券的债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的本期债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定；

（三）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束；

（四）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（五）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署之日，发行人与本次发行有关的中介机构及其法定代表人、负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第二节 风险因素

投资者在评价和投资本次债券时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、与债券相关的风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家财政与货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券采用固定利率且期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而可能使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

本次债券发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本次债券在上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售本次债券的风险、或者债券上市流通后交易不活跃甚至无法持续成交的风险，并面临不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券的流动性风险。

#### （三）偿付风险

由于本次债券的存续期较长，如果在本次债券存续期内，本公司所处的宏观经济环境、国家相关政策、行业形势、资本市场状况和公司生产经营等内外部因素发生不能预料或不可控制的变化，导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金，则可能会影响本次债券本息到期时的按期兑付。

#### （四）本次债券安排所特有的风险

尽管在本次债券发行时，本公司已根据现时情况安排了偿债保障措施来保障

本次债券按时还本付息，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本次债券持有人的利益。

#### （五）信用评级变化的风险

经上海新世纪综合评定，公司主体长期信用等级为 AA+，本次债券信用等级为 AAA。虽然公司目前资信状况良好，但在本次债券存续期内，公司无法保证主体信用评级和本次债券的信用评级不会发生负面变化。若信用评级机构调低公司的主体信用评级和/或本次债券的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

#### （六）担保风险

本次债券由北京市朝阳区国有资本经营管理中心提供全额无条件的不可撤销的连带责任保证担保。担保人目前资信情况良好、代偿能力强，在本次债券存续期内，若担保人的代偿能力发生不利变化，这可能会影响担保人对本次债券履行其应承担的担保责任的能力。

## 二、与发行人相关的风险

影响公司业务经营活动的风险主要有：财务风险、经营风险、管理风险和政策风险等，主要表现在以下几方面：

### （一）财务风险

#### 1、流动资金压力风险

公司承接的工程建设项目回收周期较长，工程建设期内，付款与收款在时间的不匹配以及传统项目需垫付部分资金使得公司面临一定的流动资金压力。公司负债结构以流动负债为主，截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，流动负债分别为 2,129,324.85 万元、2,714,032.03 万元、2,610,288.22 万元和 2,298,636.16 万元，占负债比重分别为 89.68%、93.00%、83.87%和 73.27%，流动负债规模较大、短期偿债压力较大。

#### 2、应收账款坏账风险

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司的应收账款净额分别

为 747,062.53 万元、897,864.88 万元、965,012.70 万元和 923,192.23 万元。占总资产比例分别为 21.28%、21.33%、22.03%和 20.57%，应收款项的回收周期一般在 3 年左右。最近三年公司应收账款持续增长，其主要原因是公司经营规模的持续扩大。根据公司所在行业的特点和公司业务模式、收款模式改善的具体情况，发行人的应收账款虽然已在逐步优化且重大欠收项目回款已有突破，但应收账款余额可能继续保持较高的水平。目前公司未发生大额应收账款坏账损失的情况，但存在因结算延期而导致收款延迟的情况，存在工程款不能及时回收的风险。尽管发行人的客户大多数为具有较高信誉的政府部门或其所属的基础设施投资建设主体以及国有大中型企业，但一旦出现客户没有能力支付款项的情况，则发行人将面临坏账损失，对公司的利润水平和资金周转产生一定的负面影响。

### 3、经营活动现金流波动风险

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 292,356.19 万元、5,092.92 万元、-132,747.08 万元和 -95,694.96 万元。发行人营业收入主要来自于工程建设收入，而工程建设收入中，大部分的项目为政府投资的市政园林、水环境综合治理等项目。2018 年以来发行人业务开展进度放缓，工程结算和账款回收周期有所拉长，发行人运营效率下降。近年来，发行人通过加强账款催收等方式来改善工程款回笼情况。2019 年公司营业收入现金率为 57.80%，较上年略有下降。2019 年，公司实际控制人发生变更后，生产经营逐渐恢复，项目回款得到进一步的保障，但仍然存在经营活动现金流波动的风险。

### 4、股东质押股权的风险

截至 2020 年 6 月 30 日，股东何巧女、唐凯夫妇将名下持有东方园林的 1,050,472,741 股股票进行质押，占何巧女、唐凯夫妇持有公司股份的 99.99%，占公司总股份的 39.12%。因未能履行协议约定的义务而出现违约行为，部分质权人对其持有的公司部分股票采取司法冻结、强制平仓等处置措施。截至 2020 年 9 月 18 日，何巧女女士累计被动减持公司股票 29,677,290 股，占发行人总股本 1.11%，且存在质权人进一步启动违约处置流程的风险，或将对发行人的正常生产经营造成不利影响。

## 5、合同资产（存货）余额较大及存货跌价的风险

2020 年 1 月 1 日实施新收入准则前，建造合同形成的已完工未结算资产在存货科目中列示。近年来，由于公司业务规模的扩大，存货也大幅增加。截至 2017 年末至 2019 年末，公司存货的账面价值分别为 1,243,288.66 万元、1,499,439.89 万元、1,601,062.89 万元，占总资产比例分别为 35.41%、35.62%、36.54%，在总资产中占比较高。其中，截至 2017 年末至 2019 年末，公司存货中建造合同形成的已完工未结算资产账面价值分别为 1,173,213.98 万元、1,452,140.03 万元、1,563,362.08 万元，分别占各期末存货的 94.36%、96.85%、97.65%，占比较高。2020 年 1 月 1 日实施新收入准则后，建造合同形成的已完工未结算资产作为合同资产列示。截至 2020 年 6 月 30 日，合同资产的账面价值为 1,599,571.45 万元，占总资产的比例为 35.65%。

主要是由于公司承接的工程建设项目通常为政府财政资金投入，结算体系较为复杂，一般结算过程需要 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，结算流程和结算时间较长，从而导致已完工未结算存货余额较高。在工程结算实际操作过程中，存在因政府签批流程、结算流程手续复杂等客观原因导致的部分延迟，但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，不存在因业主方主观原因推迟结算或合同暂停履行的情况。尽管公司于每期期末对已完工未结算的工程项目单项进行减值测试，并且对单项测试未减值且超过 2 年未结算的项目按照账龄法计提减值准备，截至 2019 年末，公司存货跌价准备余额为 13,127.77 万元，其中建造合同形成的已完工未结算资产计提的跌价准备为 11,611.20 万元，但仍可能存在存货跌价准备计提不足的风险，此外，虽然公司目前已成立结算工作组加快结算进度，但是仍不排除因业主方原因推迟结算或合同暂停履行的情况，发行人面临着部分项目无法按时结算及回款的风险。

## 6、未分配利润占比较大的风险

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司未分配利润分别为 624,665.93 万元、756,699.86 万元、731,700.25 万元和 712,919.34 万元，占所有者权益比例分别为 54.94%、58.62%、57.66%和 52.80%。其中截至 2017 年末至 2019 年末，未分配利润分别较上年增长了 44.73%、21.14%和-3.30%。发行人为

保持发展速度，近年来分红占未分配利润的比例较低，2017 年分红 17,438.06 万元，2018 年分红 25,243.34 万元，2019 年不进行分红。公司今后将会根据盈利情况决定分红力度，倘若公司加大分红力度，将会对净资产造成一定影响。

#### 7、营运资产周转率较低的风险

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司应收账款周转率分别为 2.42 次、1.62 次、0.87 次和 0.19 次，公司存货周转率分别为 0.98 次、0.64 次、0.37 次和 0.08 次。发行人营运资产周转率较低主要系由于（1）传统工程类项目需要先进行部分垫资后收款，因此会形成较大应收账款；（2）施工能力大幅提高，工程量大幅增长，但受行业结算的特点的影响，使完工未结算的合同资产有所增长，因此公司面临营运资产周转率降低的风险。

#### 8、期间费用增长过快的风险

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司期间费用分别为 167,283.75 万元、252,045.93 万元、189,530.77 万元和 69,860.23 万元，占营业收入比重分别为 10.99%、18.96%、23.30%和 39.31%。2018 年期间费用较 2017 年增长 50.67%，主要源于公司业务规模迅速扩大，造成管理费用及财务费用增长明显，2019 年以来，由于在营业收入下降的同时，公司费用相对刚性，导致期间费用占营业收入比重较高，公司未来如果不能有效控制期间费用，或将影响公司盈利情况。

#### 9、政府财政性资金占比较大的风险

发行人的营业收入主要来自于工程建设板块，而工程建设收入中，大部分的项目为政府投资的市政园林、水环境综合治理和全域旅游等项目。这些项目的发包方大多为当地政府或者政府所属的基础设施建设公司，工程款回收情况将在很大程度上取决于主要项目所在地政府的支付能力变化。虽然发行人在客户选择时能够充分、合理评估客户资信水平，且政府类客户信用较高，但在地方债务负担加重以及国家调控力度加大的背景下，若相关地方的财政支付能力弱化，仍存在一定风险。

#### 10、关联交易风险

公司的关联交易以提供或接受景观设计服务为主。2019 年，公司因采购商

品/接受劳务的关联交易发生额总计 2,227.11 万元，占营业收入比重为 0.27%，因出售商品/提供劳务的关联交易发生额总计 837.22 万元，占营业收入比重为 0.10%。2018 年，公司因采购商品/接受劳务的关联交易发生额总计 4,828.41 万元，占营业收入比重为 0.36%，因出售商品/提供劳务的关联交易发生额总计 5.88 万元，占营业收入比重约为 0。2017 年，公司因采购商品/接受劳务的关联交易发生额总计 3,370.53 万元，占营业收入比重为 0.22%，因出售商品/提供劳务的关联交易发生额总计 123.54 万元，占营业收入比重约为 0。尽管公司制定了关联交易决策制度，公司关联交易与其他非关联方的定价依据相同，提供或接受劳务、购买或销售商品依据市场公允价格来确定，近三年，关联交易发生额占营业收入比重较小，但公司仍然可能存在一定的关联交易风险。

#### 11、收入确认风险

公司根据《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。公司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。

从项目结算来看，由于公司承接的工程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。截至 2019 年末，公司重大项目累计收入 71.77 亿元，累计结算 37.26 亿元，存货（即差异）34.51 亿元，综上所述，完工百分比法下的收入确认和项目结算无严格对应关系，公司存在收入确认风险。

#### 12、受限资产占比升高的风险

截至 2020 年 6 月末，发行人受限资产合计 331,702.02 万元，占总资产的比例为 7.39%。发行人受限资产主要为保证金、用于抵押及质押借款的固定资产、无形资产、其他非流动资产、以及其他非流动金融资产等。发行人目前受限资产

占比较低，后续如果占比升高，一方面公司的资产变现能力受到影响，另一方面一旦公司经营恶化无法偿还相关借款，相关受限资产将被处置，发行人面临着受限资产占比升高的风险。

### 13、商誉减值的风险

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司商誉账面价值分别为 167,178.37 万元、208,954.98 万元、169,441.97 万元和 202,684.13 万元，占总资产比例分别为 4.76%、4.96%、3.87%和 4.52%，由于东方园林近年来并购导致其商誉规模较大，占比较高。

截至 2019 年末商誉账面余额为 18.94 亿元，较年初净减少 3.22 亿元；2019 年度计提商誉减值准备 0.73 亿元，为计提深圳市洁驰科技有限公司商誉减值准备 0.73 亿元。近年来公司并购公司导致商誉规模较大，存在商誉减值风险，同时公司亦面临并购整合和投后管理风险。

### 14、净利润下降的风险

2017 年度至 2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司净利润分别为 222,062.59 万元、159,097.32 万元、4,411.23 万元和-17,933.73 万元。2019 年 1-6 月净利润为-89,566.82 万元，2020 年 1-6 月公司净利润较去年同期增加 79.98%。2019 年度，发行人净利润为 4,411.23 万元，虽然，发行人 2019 年度经营状况转好，但是若后续发行人盈利能力再次恶化，则可能影响债券本息的按时兑付。

### 15、存在不良类负债的风险

报告期内，由于融资环境恶化，资金紧张，发行人及其重要子公司发生 5 笔贷款违约，均为发行人重要子公司贷款产生，截至本募集说明书出具日，均已偿还。

截至 2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人资金拆借余额为 173,348.33 万元和 68,925.37 万元，分别占 2019 年末及 2020 年 6 月末合并口径净资产的比例为 13.66%和 5.10%，发行人进行资金拆借的原因系资金周转。

由于 2018 年以来，发行人外部融资环境恶化，自身流动性紧张，导致工程进度缓慢、经营业绩下滑，截至 2020 年 6 月 30 日，发行人本部资金拆入逾期金

额为 1,500.00 万元，已逾期应付票据为 10,868.99 万元。上述款项由发行人生产经营往来中产生，发行人正在对上述应付票据及资金拆借款项进行梳理并制定针对性的偿债计划对其进行有序地偿还，积极、有效推进上述款项的偿付工作。2019 年 9 月，实际控制人变更为朝阳区国资委后，在间接控股股东朝阳国资中心的帮助下，发行人信用逐步恢复，融资能力逐步提升，流动性逐步增强。短期内，发行人会面临一定的债务偿付压力。

## （二）经营风险

### 1、竞争风险

发行人目前的核心业务是生态环境治理业务与环保危废处置业务，其中承接工程项目需占用自身较多资金，近年来随着我国环境治理工程规模化的趋势日益明显，市场需求增长，相关企业逐渐增多，竞争日趋激烈，资金实力是否雄厚已成为影响企业长远发展的重要因素。尽管公司向生态环保领域深入转型后，相关核心竞争力属于行业领先地位，但市场竞争的逐步加大有可能使发行人的市场份额受到影响，影响发行人的盈利能力。

### 2、业务模式风险

自 2014 年起，公司探索由传统工程模式向 PPP 投资模式的转型。尽管目前 PPP 投资模式在工程款回收及新签项目质量方面取得了较好的成效，但仍存在特有的经营模式风险。

**传统模式风险：**市政园林项目的传统模式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。尽管公司针对上述带来的存货减值风险和应收账款回收风险，已根据公司制度及相关会计政策计提了存货跌价准备、应收账款减值准备并控制相关风险，但仍面临一定的存货及应收账款减值风险。

**PPP 模式风险：**除了传统模式外，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，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。但这种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，增加了不确定性。

### 3、客户集中度较高的风险

发行人施工项目主要以大中型项目为主，客户集中度相对较高。截至 2017 年末至 2019 年末，发行人向前 5 名客户合计的销售额占当期营业收入的比例分别为 19.32%、14.36%和 25.30%。

虽然客户集中度较大主要与公司所处的行业特征有关，通过承做大中型项目，有利于充分发挥发行人的大中型项目施工优势，提高市场份额和品牌知名度，但同时造成发行人在一定程度上依赖个别主要客户以及主要项目的盈利状况，倘若主要客户或项目发生不利状况，将对公司的整体盈利能力产生影响，公司面临一定程度的客户集中度较高风险。

### 4、自然灾害风险

截至 2020 年 6 月末，公司苗木基地面积约 1.08 万亩，苗木是公司重要的战略资源。如果发生严重的旱、涝、冰雹、霜冻、火灾、病虫害、地震等自然灾害，将对公司的生物资产乃至业务发展产生不利影响。

### 5、突发事件引发的经营风险

在发行人经营过程中，可能遇到事故灾难事件、公共卫生及安全事件、公司核心管理层无法履职等突发事件，造成发行人人员或财产损失，并影响发行人的社会形象。如果发行人应对不利，则会对发行人经营造成较大影响。

2020 年初，国内爆发新型冠状病毒肺炎疫情，公司整体收入较上年同期有所下降。目前我国本土新冠肺炎疫情防控取得阶段性成果，但国内防控常态化，工地项目的防控措施或长期持续，防疫成本提升，可能对发行人成本控制构成挑

战。

#### 6、业务转型的风险

随着发行人业务的不断发展，发行人从以往的单一园林绿化工程建造商逐步向城市景观生态环保系统综合运营商方向转型，整合优势资源与城市对接，为城市景观生态环保系统建设提供从整体规划、方案提炼、设计到施工的整体解决方案。此类项目普遍具有规模大、综合性强的特点，能够参与此类项目承建的企业很少，毛利率水平较高。此外，公司在从事水环境综合治理、市政园林业务的同时，将加大在固废危废处置及循环经济等环保领域的投资和市场开拓力度，若发行人业务转型不成功，则可能对公司的盈利能力造成不利影响。

#### 7、资产重组整合风险

发行人通过发行股份及支付现金相结合的方式，购买中山市环保产业有限公司 100%股权；通过发行股份及支付现金相结合的方式，购买上海立源生态工程有限公司 100%股权。在未来运营中，能否在保持公司对标的公司的控制力的基础上，保持标的公司原有竞争优势，并充分发挥本次交易的协同效应，具有不确定性，可能会对发行人的经营产生不利影响。

#### 8、宏观经济环境变化风险

近年来国内外经济环境愈加复杂多变，各种不确定性随之增加。2019 年以来，美国发起的全球贸易摩擦、中东等热点地缘政治冲突仍对全球经济增长形成较大下行压力，国内经济增速持续回落，我国经济已由高速增长阶段转向中高速、高质量发展的阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期。发行人主营业务板块发展可能会面临整体宏观经济调整所带来的波动性风险。

### （三）管理风险

#### 1、技术人员流失风险

公司所从事的业务属于知识技术密集型行业。公司核心技术的研究、开发及应用掌握在核心技术人员手中，核心技术人员的技术水平及研发能力是公司长期保持技术优势的保证。但近年来由于环保行业的快速发展及跨国公司的介入，使得市场和人才的竞争日趋激烈。能否维持技术人员队伍的稳定，并不断吸引优秀

技术人员加盟，将直接关系到公司能否在行业内继续保持技术领先优势及经营的稳定性。虽然公司采取了措施稳定技术人员队伍并取得了较好的效果，但仍然存在技术人员流失的风险。

## 2、人员管理风险

发行人近年来业务发展情况良好，人员规模逐步扩大，优秀人才快速涌现，公司面临人员统筹管理及引进、留住优秀人才等问题。如果公司的人员管理模式未能随着公司业务的扩张而及时进行调整和完善，人才储备无法满足公司业务发展的需要，则公司的发展将受到制约。

## 3、子公司管理风险

目前公司控股多家子公司，由于旗下子公司位于不同的城市，且分属不同的领域，地理位置的分布、企业文化的差异和运营模式的区别可能对公司产生运营管理风险，进而影响公司正常的生产经营。

## 4、跨区域管理风险

公司与工程施工相关的业务具有点多、线长、面广、分散的特点。公司的施工项目几乎分布全国所有省市及自治区。由于目前公司在建施工项目较多，公司在合同履约、安全质量、资金效率等方面的管理控制力度有被削弱的风险，进而对公司的整体经营状况产生不良影响，存在跨区域管理风险。

## 5、安全、卫生、环保风险

公司承接的工程业务不仅包括项目的设计和建设，安全、卫生和环境保护也始终寓于项目管理过程之中。项目施工既要考虑建设过程中现场职工的安全和健康，也要考虑项目投产后运行操作人员的安全和健康；既要考虑施工阶段的环境保护，又要考虑项目投产后的环境保护问题。由于在具体工程建设项目中，有大量的、危险的现场施工活动等不确定因素，如果公司在项目工程建设中存在安全、卫生和环保控制工作不到位的情况，可能面临安全、卫生和环保方面的风险。

## 6、控制权稳定性风险

2018 年 12 月 6 日，盈润汇民与何巧女、唐凯签订《股份转让协议》，何巧

女将其持有的 82,935,718 股股票、唐凯将其持有的 51,337,383 股股票转让给盈润汇民。2019 年 8 月 2 日，朝汇鑫与何巧女、唐凯签订了《股权转让协议》《表决权委托协议》，协议约定，何巧女、唐凯向朝汇鑫转让其持有的 134,273,101 股股票，并将其持有的除本次拟转让股票外的 451,157,617 股股票所对应的表决权无条件、不可撤销地委托给朝汇鑫行使。朝汇鑫持有股票占东方园林总股本比例为 5%，共计持有表决权比例为 21.8%。上述股权转让，双方均无争议。朝汇鑫、盈润汇民实际控制人均为朝阳区国资委，本次权益变动后，朝汇鑫成为发行人控股股东，朝阳区国资委为发行人实际控制人，间接持有发行人表决权 26.8%。截至 2020 年 9 月 30 日，发行人前两大股东为何巧女和唐凯，二者为夫妻关系，持股比例分别为 32.28%和 5.74%，共持有表决权比例为 21.22%。未来可能导致无法对重大事项及时反应而造成管理风险。

#### （四）政策风险

##### 1、房地产政策调控风险

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园林建设的投资，同时也影响了公司的收款进度。公司的主要业务模式为 PPP 模式，地方政府是主要的业务合作伙伴。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；2017 年 4 月，六部委联合发文进一步规范地方政府举债融资行为，明确禁止国务院批准限额外的一切地方政府举借债务，特别强调不得以任何方式承诺回购社会资本方的投资本金，不得以任何方式承担社会资本方的投资本金损失，不得以任何方式向社会资本方承诺最低收益，不得对有限合伙制基金等任何股权投资方式额外附加条款变相举债。上述因素给地方政府采用 PPP 模式落地政府公共服务采购增加了诸多限制因素，存在一定的行业政策风险。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。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、PPP 政策风险

2015 年以来，国家在基础设施和公共服务领域大力推行 PPP 模式，其作为政府稳增长、去杠杆的先进融资管理机制，成为目前生态建设项目的�主要推进形式。2017 年 11 月，财政部发布《关于规范政府和社会资本合作（PPP）综合信息平台项目库管理的通知》（92 号文），进一步规范政府和社会资本合作项目的运作，强调要及时纠正 PPP 泛化滥用现象，着力推动 PPP 回归公共服务创新供给机制的本源，同时严格新项目管理库入库标准和管理要求，并及时将条件不符合、操作不规范、信息不完善的项目清理出库，不断提高项目管理库信息质量和管理水平。由于我国 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。

## 3、税收政策风险

根据《增值税暂行条例实施细则》相关规定，公司本部及子公司北京苗联网科技有限公司、湖北东方苗联苗木科技有限公司销售自己种植的苗木免征增值税。根据《中华人民共和国企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定，公司本部及子公司北京苗联网科技有限公司、湖北东方苗联苗木科技有限公司苗木的培育和种植的所得免征企业所得税。公司本部及子公司中山环保、上海立源、东方利禾、北京东方复地环境科技有限公司、深圳洁驰、北京华飞兴达环保技术有限公司为高新技术企业，享受 15%的所得税税收优惠政策。发行人子公司重庆瑞华再生资源有限公司为西部开发企业，享受 15%的所得税税收优惠政策。根据《财政部、国家税务总局关于调整完善资源综合利用产品及劳务增值税政策的通知》（财税〔2015〕78 号文件），2015 年 7 月 1 日后子公司杭州绿嘉取得的垃圾处理、污泥处理处置劳务收入符合增值税即征即退 70%税收；子公司金源铜业、深圳洁驰、杭州绿嘉销售资源综合利用产品符合增值税即征即退 30%税收优惠政策；子公司江苏盈天取得的危险废弃物处置收入符合增值税即征即退 70%税收优惠政策、销售资源综合利用产品符合增值税即征即退 50%税收优惠政策。根据《财政部、国家税务总局关于黄金税收政策问题的通知》（财税〔2002〕142 号）和《国家税务总局关于纳税人销售伴生金有关增值税问题的公告》（国家税务总局公告 2011 年第 8 号），子公司金源铜业销售的伴生

金产品免征增值税。根据《所得税法实施条例》（国务院令 512 号）第 88 条，子公司杭州绿嘉和南通九洲从事规定的符合条件的环境保护的所得，自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。根据财税【2017】71 号文，子公司江苏盈天节能环保专业设备投资额的 10%直接抵减当期应缴纳的企业所得税，当期不足抵减的，可结转至以后 5 年继续抵免。根据财税【2018】84 号文，子公司江苏盈天安全生产专用设备投资额的 10%直接抵减当期应缴纳的企业所得税，当期不足抵减的，可结转至以后 5 年继续抵免。2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司的所得税费用为 39,411.82 万元、26,082.64 万元、3,410.73 万元和-3,629.45 万元。

如果未来税收优惠政策发生变化，或者公司及子公司原有高新技术企业认定证书到期后无法持续取得认证从而无法享受税收优惠，将对公司经营成果造成不利影响。

#### 4、行业标准提高风险

污水处理受国家相关技术标准的严格控制，水务企业必须达到国家规定的技术指标。若国家上调水质、水压等标准，会促使公司加大技术改造的力度，可能导致资金投入的增加。

## 第三节 发行人及本期债券的资信状况

### 一、本期债券的信用评级情况

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）综合评定，出具了《北京东方园林环境股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）信用评级报告》（新世纪债评（2020）010158），发行人主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

### 二、本期债券信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

发行人主体信用等级为 AA+，表示发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

本期债券信用等级为 AAA，表示本期债券的偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

#### （二）评级报告的主要内容

##### 1、优势

（1）行业发展空间广阔。发行人能够提供生态建设、环境保护全产业链服务，符合国家政策导向，市场前景较广阔。

（2）细分行业综合竞争力强。发行人业务规模及品牌声誉在园林及生态建设行业内处于领先地位，施工经验丰富，竞争优势较为明显。

（3）股东支持。2019 年 9 月末，发行人控股股东变更为朝汇鑫，朝阳国资中心成为公司间接控股股东，可对公司提供一定的资金和业务支持。

（4）担保方提供担保。本期债券由北京市朝阳区国有资本经营管理中心提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，显著提升了本息偿付的安全性。

##### 2、风险

（1）经营承压。2018 年以来，发行人流动性持续紧张，工程施工进度放缓，公司营收规模和盈利能力持续下降，2019 年降幅进一步扩大。2020 年上半年度，

公司净利润亏损，经营承压。

（2）刚性债务规模大。发行人刚性债务规模大，财务杠杆水平高。尽管债务期限结构有所改善，但公司现有经营模式下投入产出周期长，经营造血能力弱，存量货币资金有限，同时环保板块在建项目仍需一定量的资金投入。外部融资环境的变化对公司后续生产经营和债务周转影响大。

（3）工程回款风险。发行人建造合同形成的已完工未结算资产及应收账款规模大，2019 年以来应收账款账龄有所拉长，工程回款风险加大。

（4）业务整合及商誉减值风险。近年来，发行人频繁并购形成较大规模商誉，2018 年以来为缓解流动性压力出售部分并购子公司，并计提商誉减值。目前公司仍面临一定的业务整合、管控风险及商誉减值风险。

### （三）跟踪评级的有关安排

根据相关主管部门的监管要求和上海新世纪的业务操作规范，在本次债券存续期（本次债券发行日至到期兑付日止）内，上海新世纪将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起 6 个月内。定期跟踪评级报告是上海新世纪在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，上海新世纪将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知上海新世纪相应事项并提供相应资料。

上海新世纪的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，上海新世纪将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，上海新世纪将根据相关主管部门监管的要求和上海新世纪的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

## 三、发行人最近三年信用评级情况

发行人多次在银行间市场和交易所市场发行债券产品。发行人 2017 年至募集说明书签署日累计发行了 3 期短期融资券、7 期超短期融资券、3 期公司债券，除定向工具未进行评级外，均经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，出具了主体及债券信用评级报告。

2017 年至募集说明书签署日，发行人主体及债项评级情况如下：

表 3-1：发行人 2017 年至募集说明书签署日债券产品信用评级一览表

评级时间	债券简称	评级机构	发行时主体信用级别	发行时债券信用级别	报告期间	主体信用级别代表涵义
2017.03	17 东方园林 SCP001	上海新世纪	AA	-	2013 年至 2016 年 3 季度	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
2017.07	17 东方园林 SCP002	上海新世纪	AA+	-	2014 年至 2017 年 1 季度	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
2017.07	17 东方园林 SCP003	上海新世纪	AA+	-	2014 年至 2017 年 1 季度	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
2017.11	17 东方园林 CP001	上海新世纪	AA+	A-1	2014 年至 2017 年 3 季度	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
2018.01	18 东方园林 CP001	上海新世纪	AA+	A-1	2014 年至 2017 年 3 季度	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
2018.02	18 东方园林 CP002	上海新世纪	AA+	A-1	2014 年至 2017 年 3 季度	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
2017.07	18 东方园林 SCP001	上海新世纪	AA+	-	2014 年至 2017 年 1 季度	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
2017.12	18 东林 01	上海新世纪	AA+	AA+	2014 年至 2017 年 3 季度	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
2017.12	18 东方园林 SCP002	上海新世纪	AA+	-	2014 年至 2017 年 3 季度	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
2018.07	18 东方园林 SCP003	上海新世纪	AA+	-	2015 年至 2018 年 1 季度	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
2019.01	19 东林 01	上海新世纪	AA+	AA+	2015 年至 2018 年 3 季度	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
2018.07	19 东方园林 SCP001	上海新世纪	AA+	-	2015 年至 2018 年 1 季度	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
2019.01	19 东林 02	上海新世纪	AA+	AA+	2015 年至 2018 年 3 季度	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

注：除 AAA，CCC 及以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高于或略低于本等级。发行人 PPN 未进行评级，因此时间为 PPN 发行时间。

2017 年 6 月，考虑到东方园林已完成战略转型，形成了以水系治理为主的生态修复业务，公司工程建设主业发展较好，同时公司新签、在手合同量充足，且以 PPP 项目为主，后续业务增长有保障。此外，公司货币资金较充足，能为即期债务偿付提供一定保障，因此上海新世纪上调了发行人主体及“16 东林 01”、“16 东林 02”及“16 东林 03”的跟踪评级结果至 AA+。

2019 年 6 月，上海新世纪考虑到 2018 年以来公司 PPP 项目融资落地缓慢，自身流动性紧张，外部融资受阻，导致工程进度缓慢、经营业绩下滑，业务可持续性风险较大；跟踪期以来，公司采取各种措施和努力积极偿付到期债务，并得到了相关机构的援驰，但流动性压力尚未得到根本性解决等因素，决定维持公司主体信用等级为 AA+等级，列入负面观察名单；认为“16 东林 01”、“16 东林 02”、“16 东林 03”、“19 东林 01”、“19 东林 02”债券还本付息安全性很强，决定维持上述公司债券信用等级为 AA+级。

2019 年 10 月，上海新世纪通过对公司及公司发行的“16 东林 02”、“16 东林 03”主要信用风险要素的分析，决定维持公司主体信用等级为 AA+级，考虑到公司实际控制人变更为朝阳区国资委后可为公司提供一定的资金和业务支持，并对公司外部融资环境的改善起到积极作用等因素，决定调整评级展望为稳定；同时评级机构考虑到朝阳国资中心对上述公司债券新增全额无条件不可撤销的连带责任担保措施，认为上述债券还本付息安全性极高，决定调升上述公司债券信用等级为 AAA 级。

2019 年 11 月，上海新世纪通过对公司主要信用风险要素的分析，决定维持公司主体信用等级为 AA+级，考虑到公司实际控制人变更为朝阳区国资委后可为公司提供一定的资金和业务支持，并对公司外部融资环境的改善起到积极作用等因素，决定调整评级展望为稳定。

综上，发行人存续期债券“16 东林 02”、“16 东林 03”、“19 东林 01”、“19 东林 02”债券的最新主体评级为 AA+，评级展望为稳定。

## 四、发行人的资信情况

### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人财务状况和资信情况良好，与商业银行等金融机构保持长期合作关系，

授信额度充足，直接与间接债务融资能力较强。截至 2020 年 6 月 30 日，发行人本部获得各银行综合授信额度总额为 131.49 亿元，已使用授信额度人民币 42.47 亿元，尚未使用授信额度人民币 89.02 亿元。

### （二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，本公司与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过严重违约现象。

### （三）公司发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至本募集说明书签署之日，公司已发行债券产品待偿还余额为 21.44 亿元。公司已发行的公司债券或其他债务不存在违约或延迟支付本息的事实，具体情况如下表所示：

表 3-2：债券产品发行及偿还情况一览表

单位：年、%、亿元

证券名称	发行期限	发行时主体评级	发行时债券评级	发行时票面利率	起息日	到期日	发行规模	备注
16 东林 01	5(3+1+1)	AA	AA	5.78	2016-04-19	2021-04-19	10.00	已按时兑付
16 东林 02	5(3+1+1)	AA	AA	4.70	2016-08-10	2021-08-10	6.00	尚在存续期
16 东林 03	5(3+1+1)	AA	AA	4.00	2016-10-24	2021-10-24	6.00	尚在存续期
17 东方园林 SCP001	0.7397	AA	-	6.29	2017-06-07	2018-03-04	10.00	已按时兑付
17 东方园林 SCP002	0.7397	AA+	-	5.50	2017-08-25	2018-05-22	8.00	已按时兑付
17 东方园林 SCP003	0.7397	AA+	-	5.35	2017-10-18	2018-07-15	4.00	已按时兑付
17 东方园林 CP001	1	AA+	A-1	5.45	2017-11-08	2018-11-08	10.00	已按时兑付
18 东方园林 CP001	1	AA+	A-1	5.98	2018-01-19	2019-01-19	10.00	已按时兑付
18 东方园林 CP002	1	AA+	A-1	6.00	2018-02-12	2019-02-12	5.00	已按时兑付
18 东方园林 SCP001	0.7397	AA+	-	5.99	2018-03-12	2018-12-07	10.00	已按时兑付
18 东林 01	3(1+2)	AA+	AA+	7.00	2018-05-18	2021-05-18	0.50	已按时兑付

证券名称	发行期限	发行时主体评级	发行时债券评级	发行时票面利率	起息日	到期日	发行规模	备注
18 东方园林 SCP002	0.4932	AA+	-	7.70	2018-08-20	2019-02-16	12.00	已按时兑付
18 东方园林 SCP003	0.7397	AA+	-	7.76	2018-11-05	2019-08-02	10.00	已按时兑付
19 东林 01	2(1+1)	AA+	AA+	7.50	2019-01-15	2021-01-15	5.20	尚在存续期
19 东方园林 SCP001	0.7397	AA+	-	6.50	2019-01-18	2019-10-15	10.00	已按时兑付
19 东林 02	2(1+1)	AA+	AA+	7.50	2019-02-01	2021-02-01	7.80	尚在存续期

“18 东林 01”债券发行后，市场上出现部分关于该债券发行结果及发行人偿债能力的质疑，发行人于 2018 年 5 月 24 日出具《北京东方园林环境股份有限公司关于公司债券发行情况及部分媒体质疑的说明公告》对“18 东林 01”债券的发行结果、发行人 2018 年度已到期债券的兑付情况、尚需兑付债券的还款资金情况、应收账款坏账准备计提比例进行说明。“18 东林 01”已于 2019 年 5 月 20 日完成兑付。

#### （四）本次债券发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次债券发行规模不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。以 20 亿元的发行规模计算，本次债券全部发行完毕后，发行人的累计公司债券余额为 41.44 亿元，占发行人截至 2020 年 6 月 30 日的未经审计合并报表净资产 135.03 亿元的比例为 30.69%，不超过发行人最近一期末净资产的 40%，符合相关法规规定。

#### （五）发行人最近三年及一期主要财务指标

发行人最近三年及一期合并口径的主要财务指标如下：

表 3-3：主要财务指标

主要财务指标	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.22	1.07	0.99	1.13
速动比率（倍）	0.50	0.45	0.43	0.54
资产负债率（%）	69.91	71.04	69.33	67.62
主要财务指标	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度

应收账款周转率（次）	0.19	0.87	1.62	2.42
存货周转率（次）	0.08	0.37	0.64	0.98
息税折旧摊销前利润 （EBITDA）（万元）	27,082.71	105,511.34	262,787.40	311,119.30
EBITDA 利息保障倍数	0.62	1.26	4.25	8.12
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注：上述财务指标基于公司合并报表口径，计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货-合同资产）/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产\*100%
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额，2020 年 1-6 月的存货周转率=营业成本/（存货平均余额+合同资产平均余额）
- 6、息税折旧摊销前利润 EBITDA=利润总额+费用化利息支出+折旧+摊销
- 7、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出
- 8、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- 9、利息偿付率=实际支付利息/应付利息
- 10、2020 年 1-6 月指标未经年化处理，且为未经审计数据。

## 第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本次债券采用保证担保方式增信，由北京市朝阳区国有资本经营管理中心提供全额无条件不可撤销的连带责任担保，债券持有人及债券受托管理人将对担保事项予以持续监督。本次债券发行后，发行人将根据债务结构进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理以及募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的权益。

### 一、增信机制

本次债券采用保证担保方式增信，由北京市朝阳区国有资本经营管理中心提供全额无条件不可撤销的连带责任担保。

#### （一）担保人情况

##### 1、担保人概况

公司名称：北京市朝阳区国有资本经营管理中心

法定代表人：慕英杰

成立日期：2009 年 5 月 27 日

注册资本：1,000,000.00 万人民币

住所：北京市朝阳区朝阳公园南路 1 号 2 幢 2 层 201 内 221 房间

统一社会信用代码：91110105690015145P

公司类型：全民所有制

经营范围：投资及投资管理；资产管理；企业管理咨询；投资咨询；项目投资。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

北京市朝阳区人民政府国有资产监督管理委员会是北京市朝阳区国有资本

经营管理中心的唯一出资人。朝阳国资中心是北京市朝阳区最主要的城市基础设施投融资建设主体及国有资产运营管理主体，在朝阳区城市基础设施建设领域居于核心地位。

朝阳国资中心主营业务主要分为商业贸易、城市基础设施建设、房地产相关和旅游服务等四大板块。商业贸易业务主要由核心子公司北京蓝岛大厦有限责任公司、北京潘家园国际民间文化发展有限公司和北京市朝阳区副食品总公司进行，商业贸易模块收入绝大部分板块收入主要来自北京市朝阳区副食品总公司子公司北京京客隆（0814.HK）；城市基础设施建设板块主要由核心子公司北京宝嘉恒基础设施投资有限公司和北京望京新兴产业区综合开发有限公司开展，是朝阳区最重要的基础设施建设主体，承担了大量政府基础设施建设任务；房地产相关板块主要由核心子公司北京昆泰房地产开发集团有限公司和北京市朝阳区城市建设综合开发公司负责，包括房地产开发及保障房业务；旅游服务板块主要由北京世奥森林公园开发经营有限公司和北京朝阳公园开发经营有限公司组成。

## 2、担保人股权结构情况

根据《关于组建北京市朝阳区国有资本经营管理中心的决定》（朝国资文[2009]90号），北京市朝阳区国有资本经营管理中心于2009年5月27日完成工商登记，注册成立。北京市朝阳区人民政府国有资产监督管理委员会以现金10,000万元和其持有的北京世奥森林公园开发经营有限公司100%的股权、北京潘家园国际民间文化发展有限公司100%的股权、北京蓝岛大厦有限责任公司100%的股权以及北京朝阳公园开发经营公司等六家企业的全部净资产作为出资，并以其中的100.00亿元作为注册资金。截至本募集说明书签署之日，北京市朝阳区国有资本经营管理中心注册资本100.00亿人民币，具体股权结构如下：

表 4-1：担保人股权结构表：

单位：亿元、%

股东名称	出资额	出资比例
北京市朝阳区国资委	100.00	100.00
总计	100.00	100.00

## （二）担保人近一年及一期主要财务数据和财务指标

表 4-2：担保人近一年及一期主要财务数据和财务指标

单位：亿元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末
资产总计	1,937.47	1,857.72
负债合计	1,436.85	1,368.02
所有者权益（或 股东权益）合计	500.62	489.71
资产负债率(%)	74.16	73.64
流动比率	1.91	1.96
速动比率	1.35	1.05
营业收入	95.39	199.43
利润总额	1.61	19.40
净利润	1.02	15.39

### （三）担保人的资信情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2020 年 7 月 20 日出具的跟踪评级报告（信评委函字[2020]跟踪 2632 号、信评委函字[2020]跟踪 2633 号），北京市朝阳区国有资本经营管理中心主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。根据大公国际资信评估有限公司 2020 年 7 月 22 日出具的主体评级报告（大公报 SD【2020】200 号），北京市朝阳区国有资本经营管理中心主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。表明担保人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。根据中诚信国际信用评级有限责任公司出具的跟踪评级报告，担保人主要面临的风险如下：

1、未来面临一定资本支出压力。朝阳国资中心地产板块在建项目后续尚需投资规模较大，随着在建项目的持续推进，朝阳国资中心或将面临一定的资本支出压力。

2、东方园林经营继续承压，流动性压力大。跟踪期内，东方园林纳入朝阳国资中心合并范围，东方园林经营承压，流动性压力大，朝阳国资中心先后通过发行纾困债、提供借款等直接和间接方式为东方园林提供资金支持，缓解其流动性压力，但其后续经营及自身周转情况仍有待关注。

3、债务规模持续攀升，财务杠杆处于高位。融资需求增加使得朝阳国资中心债务规模大幅上升，财务杠杆处于高位，朝阳国资中心面临一定的偿债压力。

### （四）担保人盈利能力与偿债能力

#### 1、担保人盈利能力

2019 年，朝阳国资中心仍是朝阳区最重要的城市基础设施投融资主体及国有资产运营主体，营业收入及毛利润均同比增长，仍主要来自商业贸易、物业管

理和房地产销售。依托朝阳区经济的快速发展和城市化进程的不断推进，北京市朝阳区国有资本经营管理中心未来在商业贸易、基础设施建设、房地产销售等主要领域的市场需求稳定，消费半径和消费规模将不断扩大。2019 年，朝阳国资中心收购东方园林，新增园林环保业务板块，是营业收入的重要补充。

2019 年，朝阳国资中心经营业务运营稳健，主营业务收入主要来自商业贸易、房地产销售物业管理、园林环保、旅游服务和酒店餐饮等，各业务运营状况良好。2019 年及 2020 年 1-6 月，北京市朝阳区国有资本经营管理中心营业收入分别为 199.43 亿元和 95.39 亿元，较 2019 年同比增长 22.45%，一方面获益于物业管理收入的增长，另一方面由于当期新增园林环保业务收入所致。从毛利率来看，2019 年及 2020 年 1-6 月，朝阳国资中心毛利率分别为 31.47%和 21.44%。2019 年度，商贸贸易业务是朝阳国资中心最主要的收入来源，新增园林环保板块亦为朝阳国资中心收入形成重要贡献，房地产销售收入、旅游服务收入、酒店餐饮收入及其他收入等亦对朝阳国资中心收入形成有益补充。

表 4-3: 担保人 2019 年及 2020 年 1-6 月主要盈利能力指标一览表

单位：亿元、%

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度
毛利率	21.44	31.47
净资产收益率	0.21	3.91
净利润	1.02	15.39

## 2、担保人偿债能力

表 4-4: 担保人 2019 年及 2020 年 1-6 月主要偿债能力指标一览表

项目	2020 年 6 月末/1-6 月	2019 年末/度
流动比率	1.91	1.96
速动比率	1.35	1.05
资产负债率（%）	74.16	73.64
EBITDA 利息保障倍数	-	2.66

### （1）长期偿债能力

截至 2019 年末至 2020 年 6 月末，担保人资产负债率分别为 73.64%和 74.16%，资产负债率逐年增长，但总体处于合理水平。

### （2）短期偿债能力

截至 2019 年末及 2020 年 6 月末，朝阳国资中心流动比率分别为 1.96 和 1.91，速动比率分别为 1.05 和 1.35，总体来看，流动资产对流动负债的覆盖能力

较强，担保人有较强的偿债能力。截至 2020 年 6 月末，公司流动比率、速动比率分别为 1.91 和 1.35，速动比率较 2019 年末均有所上升，表明担保人短期偿债能力有所增强。

#### （五）担保人其他主要资产及权利限制情况

##### 1、其他主要资产情况

截至 2019 年末，北京市朝阳区国有资本经营管理中心资产合计 1,857.72 亿元，其中流动资产 1,045.67 亿元，主要由货币资金、存货、其他应收款等构成；非流动资产 873.55 亿元，主要由在建工程、长期应收款、其他非流动资产等构成。

##### 2、资产权利受限情况

截至 2019 年末，北京市朝阳区国有资本经营管理中心总资产合计 1,857.72 亿元，其中流动资产合计 1,045.67 亿元，非流动资产合计 873.55 亿元。截至 2019 年末，朝阳国资中心所有权受到限制的资产为 74.74 亿元，占总资产比例为 4.02%。受限资产具体情况如下：

表 4-5：担保人 2019 年受限资产情况

单位：亿元

受限资产	账面价值	受限原因
货币资金	7.38	住房保证金、履约保证金、银行承兑汇票保证金等
应收账款	5.00	借款抵押、保理安排借款
投资性房地产	2.13	抵押担保
存货	27.68	银行抵押借款抵押物
固定资产	15.27	借款抵押
无形资产	0.07	借款抵押
其他非流动资产	17.21	借款抵押
合计	74.74	-

#### （六）担保人授信情况

截至 2020 年 6 月末，北京市朝阳区国有资本经营管理中心及下属子公司与国家开发银行、工商银行、北京银行等金融机构建立了良好的合作关系，融资渠道畅通，共计获得金融机构授信 1,353.03 亿元，已使用额度 588.75 亿元，尚有剩余额度 764.27 亿元。

表 4-6: 截至 2020 年 6 月末担保人银行授信情况

单位: 亿元

银行简称	综合授信	已使用度	可用额度
北京农商行	19.20	14.62	4.58
北京银行	123.95	47.90	76.05
工商银行	206.21	16.23	189.98
光大银行	9.50	2.89	6.61
广发银行	20.00	2.27	17.73
国家开发银行	322.00	263.00	59.00
杭州银行	18.05	13.00	5.05
湖北银行	0.30	0.11	0.19
华夏银行	9.22	5.28	3.94
汇丰银行	3.80	1.77	2.03
建设银行	29.35	4.11	25.24
江南农商行	0.53	0.48	0.05
江苏如皋农村商业银行	2.00	1.49	0.51
江苏银行	10.60	5.50	5.10
交通银行	5.52	2.72	2.79
民生银行	24.00	1.00	23.00
宁波银行	2.30	2.28	0.03
农发银行	1.80	1.74	0.06
农业银行	12.10	4.50	7.60
瑞穗银行	0.50	0.00	0.50
上海浦发银行	3.00	0.00	3.00
上海银行	0.10	0.10	0.00
始兴县农村信用合作联社	0.15	0.04	0.11
苏州银行	0.05	0.05	0.00
兴业银行	64.50	11.45	53.05
邮储银行	0.10	0.10	0.00
招商银行	27.25	8.67	18.59
浙江临安中信村镇银行	0.05	0.05	0.00
中国银行	0.40	0.22	0.18
中信银行	430.00	171.00	259.00
渤海信托	5.00	5.00	0.00
长江联合金融租赁	1.50	1.17	0.33
<b>合计</b>	<b>1,353.03</b>	<b>588.75</b>	<b>764.27</b>

### (七) 担保人对外担保情况

截至 2020 年 6 月末, 朝阳国资中心累计对外担保金额为 3.83 亿元, 累计对外担保金额占净资产的比例为 0.77%。

### (八) 担保函主要内容

### 1、被担保的债券种类、金额

被担保的债券为发行人发行的面额总计不超过人民币贰拾亿元（含贰拾亿元）（小写¥2,000,000,000.00 元），且存续期不少过 5 年（含 5 年）的公司债券（以下简称“本次债券”），可一次或分期发行。本次债券实际发行总额以发行人在债券发行主管机关核准或备案的发行范围内实际发行的公司债券总额为准。本次债券的期限品种以经债券发行主管机关核准或备案的各期募集说明书的规定为准。

### 2、债券到期日

本次债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。起息日为公司债券的发行首日，到期日以债券实际发行到期日为准。

### 3、保证的方式

担保人承担保证责任的方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证。

### 4、担保范围

担保人保证的范围包括本次发行的票面金额不超过人民币贰拾亿元（含贰拾亿元）（小写¥2,000,000,000.00 元）的公司债券的本金、利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

### 5、保证期限

担保人承担保证责任的期间为本次发行的公司债券的存续期及债券到期之日起两年。若本次债券为分期发行，担保人就各期债券承担保证责任的期间分别计算，分别为各期债券的存续期及各期债券到期之日起两年。债券持有人、债券受托管理人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

### 6、发行人、担保人、债券受托管理人、债券持有人之间的权利义务关系

如发行人不能按期足额兑付本次债券本金及存续期间利息，担保人应主动承担担保责任，将兑付资金划入债券登记托管机构或债券受托管理人指定的账户，债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人有权代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

## 7、财务信息披露

（1）本次发行公司债券的有关主管部门、债券持有人或者债券受托管理人及其代理人，均有权对担保人的资信状况进行持续监督，并要求担保人定期提供会计报表等财务信息。

（2）担保人的经营、财务状况出现可能对债券持有人重大权益产生重大不利影响时，担保人应及时就此事宜通知本次债券的债券受托管理人。

## 8、债券的转让或出质

本次债券认购人或持有人依法将债券转让或出质给第三人的，担保人在担保函第四条规定的保证范围内继续承担保证责任。

## 9、主债权的变更

经本次发行公司债券的主管部门和债券持有人会议批准，公司债券的金额、期限、利率、付息方式等发生变更时，如无增加担保人责任的，无需另行经担保人同意，担保人继续承担担保函项下的保证责任。

## 10、加速到期

本次债券到期之前，担保人发生合并、分立、减资、解散、停产、进入破产程序以及其他足以影响债券持有人权益的重大事项时，发行人应在一定期限内提供新的担保。发行人不提供新的担保时，债券持有人有权要求发行人、担保人提前兑付债券本息。

## 11、担保函的生效

担保函自本次债券发行主管部门规定的程序成功发行之日生效，在担保函第五条规定的保证期间内不得变更或撤销。

## 12、其他

担保人同意发行人将担保函作为发行人申请发行公司债券的文件一并上报有关部门，并随同其他文件一同提供给认购本次债券的投资者查阅。

### （九）债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

根据《债券受托管理协议》，债券受托管理人应当持续关注发行人和保证人

的资信状况、担保物状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：1、就《债券受托管理协议》第 3.5 条约定的情形，列席发行人和保证人的内部有权机构的决策会议；2、每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；3、调取发行人、保证人银行征信记录；4、对发行人和保证人进行现场检查；5、约见发行人或者保证人进行谈话。

根据《债券持有人会议规则》规定，增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响，需要决定或授权采取相应措施时，应召开债券持有人会议。详情请参见本募集说明书“第八节债券持有人会议”以及“第九节债券受托管理人”。

## 二、偿债计划

### （一）利息的支付

1、本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付，存续期内每年的 12 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）为上一计息年度的付息日。

2、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

### （二）本金的偿付

本期债券的兑付日为 2025 年 12 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。

本期债券利息的支付和本金的偿付通过登记机构和有关机构办理。利息支付和本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

## 三、具体偿债安排

### （一）偿债资金来源

本次债券偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的现金流。2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司分别实现营业收入 1,522,610.17 万元、1,329,315.92 万元、813,319.72 万元和 177,732.24 万元；归属于母公司所有者的净利润分别为 217,792.17 万元、159,592.12 万元、5,190.52 万元和 -18,780.91 万元。最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流入分别为 1,135,810.75 万元、1,056,106.21 万元、536,877.58 万元和 175,434.55 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 292,356.19 万元、5,092.92 万元、-132,747.08 万元和 -95,694.96 万元。总体来看，近三年发行人经营业绩较好，公司较好的盈利能力与较为充裕的现金流将为偿付本次债券本息提供保障。

随着发行人业务的不断发展，发行人从以往的单一园林绿化工程建造商逐步向水资源管理、水污染治理和水生态修复、水景观建设的“三位一体”生态综合治理综合运营商方向转型，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。此类项目普遍具有规模大、综合性强的特点，能够参与此类项目承建的园林企业很少，毛利率水平较高。公司一方面加大应收账款的回收力度，对工程产值达到回款条件的项目，积极协调政府加快付款的审批速度，提升回款效率；另一方面积极拓展融资渠道，通过供应链金融、应收账款保理等方式提升公司债务融资能力，同时公司也在积极与金融机构沟通，加快 PPP 项目的融资落地。2019 年 9 月，公司实际控制人变更为朝阳区国资委后，公司的营业收入和利润水平有望得到改善，并陆续转化为经营性现金流，同时公司将进一步加强经营管理和资金管理，合理利用既有资金，加速资金周转，提高经济效益，为本次债券的本息支付提供有力保障。

## （二）偿债应急保障方案

发行人长期保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2019 年末和 2020 年 6 月末，公司合并报表口径的流动资产余额分别为 2,781,701.63 万元和 2,795,436.88 万元。发行人流动资产账面价值具体明细如下：

表 4-7：截至 2019 年末及 2020 年 6 月末流动资产情况

单位：万元

项目	2020 年 6 月末		2019 年末	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	119,507.59	4.28%	128,357.04	4.61%
应收账款	923,192.23	33.02%	965,012.70	34.69%
应收款项融资	2,037.61	0.07%	2,518.42	0.09%
预付款项	6,131.16	0.22%	3,257.03	0.12%
其他应收款	44,233.74	1.58%	38,753.58	1.39%
存货	51,105.22	1.83%	1,601,062.89	57.56%
合同资产	1,599,571.45	57.22%	-	-
一年内到期的非流动资产	1,801.31	0.06%	1,801.31	0.06%
其他流动资产	47,856.58	1.71%	40,938.66	1.47%
<b>流动资产合计</b>	<b>2,795,436.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,781,701.63</b>	<b>100.00%</b>

#### 四、偿债保障措施

为维护本次债券持有人的合法权益，发行人为本次债券采取了如下的偿债保障措施：

##### （一）制定《债券持有人会议规则》

公司按照《管理办法》制定了本次债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

##### （二）聘请债券受托管理人

公司按照《管理办法》聘请首创证券股份有限公司担任本次债券的债券受托管理人，签订了《债券受托管理协议》。在本次债券的存续期内，债券受托管理人依照协议的约定维护本次债券持有人的利益。

##### （三）设立专门的偿付工作小组

公司将严格按照财务管理制度的要求使用本次债券募集资金。在每年的资金安排中落实本次债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。在本次债券每年的利息偿付日之前和/或本金兑付日之前的十五个工作日内，公司将专门成立偿付工作小组负责本金和利息的偿付及与之相关的工作。

##### （四）设立募集资金专项账户和偿债资金专项账户

发行人应设立募集资金专项账户和偿债资金专项账户，专门用于本次债券偿

债资金的归集和管理。偿债资金自存入偿债资金专项账户之日起，仅能用于兑付债券本金、利息、赎回款项，不得挪作他用。

债券受托管理人应当依据有关规定指定专门人员对发行人募集资金使用情况进行监督。债券受托管理人可以采取现场调查、书面问询等方式行使其监督权。债券受托管理人有权每年对发行人募集资金的存放和使用情况进行一次检查，发行人和监管银行均应当配合债券受托管理人的调查与查询。监管银行应于发行人每年年报信息披露前，向发行人、债券受托管理人出具募集资金专项账户的监管情况说明，内容应包括募集资金存入情况（含孳生利息）、使用情况和账户余额情况。

### （五）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则披露公司信息，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

发行人将按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定及时披露本次债券存续期内发生可能影响公司偿债能力或债券价格的重大事项。重大事项包括：

- 1、发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- 2、债券信用评级发生变化；
- 3、发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- 4、发行人出售、转让主要资产或发生重大资产重组；
- 5、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- 6、发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十（20%）；
- 7、发行人放弃债权财产或其他导致发行人发生超过上年末净资产的百分之十（10%）的重大损失；
- 8、发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或依法进入破产程序；
- 9、发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分；
- 10、保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- 11、发行人情况发生重大变化导致其可能不符合公司债券上市条件；

- 12、发行人或其董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪或者重大违法失信、无法履行职责或者发生重大变动；
- 13、发行人拟变更或者未能履行募集说明书的约定；
- 14、发行人未能或预计不能按时、足额支付本次债券的利息和/或本金；
- 15、发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- 16、发行人提出债务重组方案的；
- 17、本次债券可能被暂停或者终止提供交易或上市服务的；
- 18、任何发行人公告存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- 19、发行人或其合并报表范围内的子公司的任何证券可能被或已被暂停或者终止提供交易或上市/转让服务；
- 20、发行人的控股股东、实际控制人、三分之一以上的董事、三分之二以上的监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；
- 21、发行人指定的负责本次债券相关事务的专人或其联系方式发生变化；
- 22、发生其他对债券持有人作出投资决策或对债券持有人权益有重大影响的事项；
- 23、发行人控股股东或者实际控制人涉嫌犯罪被立案调查或者发生变更；
- 24、法律、法规和规则规定的其他情形。

#### **（六）其他保障措施**

在出现预计不能按期偿付本次债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：

- 1、不向公司股东分配利润；
- 2、暂缓公司重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、公司主要责任人不得调离。

### **五、违约责任及解决措施**

#### **（一）本次债券违约的情形**

以下事件构成《债券受托管理协议》项下的发行人违约事件：

1、发行人未能根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本次债券的利息和本金；

2、发行人在其资产、财产或股份上设定抵押或质押权利、或出售其重大资产以致债券受托管理人有足够的证据证明将对发行人对本次债券的还本付息能力产生重大实质不利影响；

3、在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

4、发行人违反《债券受托管理协议》第十条项下的陈述与保证，且对发行人本次债券的还本付息能力产生实质不利影响；

5、发行人严重违反《债券受托管理协议》约定的信用风险管理职责；

6、发行人未能履行法律、法规和规则规定的其他义务，且对发行人本次债券的还本付息能力产生实质不利影响。

## （二）加速清偿及措施

1、如果《债券受托管理协议》项下的发行人违约事件中第 1 项情形发生，或发行人违约事件中第 2 至第 6 项情形发生且一直持续三十（30）个连续工作日仍未得到纠正，单独和/或合计代表本次未偿还债券总额二分之一以上且有表决权的债券持有人和/或代理人可通过债券持有人会议形成决议，并以书面方式通知发行人，宣布加速清偿，即宣布本次债券本金和相应利息立即到期应付。

2、在宣布加速清偿后，发行人在不违反适用法律规定的前提下可以采取以下救济措施：1）向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下(i)至(iv)各项金额的总和：(i)债券受托管理人的合理赔偿、费用和开支；(ii)所有迟付的利息；(iii)所有到期应付的本金；(iv)适用法律允许范围内根据相关约定就延迟支付的债券本金计算的复利；或 2）相关的发行人违约事件已得到救济；或 3）债券持有人会议同意的其他措施，债券受托管理人经债券持有人会议决议后可以书面方式通知发行人，宣布取消加速清偿的决定。

## （三）针对发行人违约的违约责任及其承担方式

发行人承诺按照本次债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金，若发行人不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，对于延迟支付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按

逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本次债券票面利率上浮百分之五十（50%）。

当发行人未按时支付本次债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产清算的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，直接导致债券持有人遭受经济损失的，债券持有人可依法提出赔偿申请。

除《债券受托管理协议》第 4.18 条所述受托管理事务报酬外，发行人应承担债券受托管理人在履行《债券受托管理协议》项下债券受托管理人责任时发生的全部费用和支出，包括但不限于：（1）因召开债券持有人会议所产生的会议费、公告费、召集人为债券持有人会议聘用的律师见证费等合理费用；（2）因发行人未履行本募集说明书和《债券受托管理协议》项下的义务而直接导致债券受托管理人合理的额外支出的费用；（3）文件制作、邮寄、电信、差旅费用、为履行《债券受托管理协议》项下的债券受托管理人职责而聘请律师、会计师、评级机构、评估机构等中介机构服务费用和其他垫支的费用。

发生违约事件后，对发行人追偿范围的其他费用应由发行人承担，包括但不限于因违约所产生的损害、合理支出和费用，及法律、诉讼费用，包括但不限于律师费、诉讼费、鉴定费、评估费、审计费用、抵押/质押手续费、差旅费、财产保全担保责任保险费、司法执行费、对任何第三方的赔偿金等费用。

上述所有费用在费用发生时应由发行人支付，债券受托管理人并无义务为发行人垫付。

#### （四）发生违约后的争议解决机制

1、发行人及债券受托管理人均要严格遵守《债券受托管理协议》以及募集说明书中的约定。任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及《债券受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

2、发行人及债券受托管理人双方违反利益冲突防范机制，直接导致债券持有人遭受经济损失的，债券持有人可依法提出赔偿申请。

3、当发行人未能按时偿付本次债券本息（以下简称“实质违约”）时，应

当根据债券受托管理人的要求尽快落实后续偿债措施，并及时通知债券持有人。后续偿债措施可以包括但不限于：（1）部分偿付及其安排；（2）全部偿付措施及其实现期限；（3）由增信机构或者其他机构代为偿付的安排；（4）重组或者破产的安排。

4、发行人发生实质违约时，债券受托管理人应当督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施。同时，债券受托管理人可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产清算的法律程序。

发行人与债券持有人因上述情况引起的任何争议应协商解决，协商不成，债券持有人可以向发行人所在地有管辖权的人民法院提起诉讼。

5、《债券受托管理协议》项下所产生的或与该协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，双方同意，经任何一方要求，争议将交由中国国际经济贸易仲裁委员会（“贸仲”）按照申请仲裁时贸仲有效的仲裁规则在北京进行仲裁。双方同意适用仲裁普通程序，仲裁庭由三名仲裁员组成，其中一名由发行人指定，一名由债券受托管理人指定，第三名由中国国际经济贸易仲裁委员会主任指定。仲裁的裁决为终局的，对各方均有约束力。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称：北京东方园林环境股份有限公司

英文名称：Beijing Orient Landscape & Environment Co., Ltd

法定代表人：刘伟杰

注册资本：268,546.2004 万元人民币

设立（工商注册）日期：1992 年 7 月 2 日

企业类型：股份有限公司

上市时间：2009 年 11 月 27 日

上市地点：深圳证券交易所

股票简称：东方园林

股票代码：002310

注册地址：北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号院 104 号楼 6 层 601 号

办公地址：北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号院 104 号楼

邮政编码：100015

信息披露事务负责人：陈莹

联系电话：86-10-59388886

传真：86-10-59388885

国际互联网网址：[www.orientlandscape.com](http://www.orientlandscape.com)

统一社会信用代码：91110000102116928R

所属行业：建筑业-土木工程建筑业

经营范围：水污染治理；研究、开发、种植、销售、养护园林植物；园林环境景观的设计、园林绿化工程和园林维护；销售建筑材料、园林机械设备、体育用品、花卉、日用品、电子产品、计算机、软件及辅助设备、工艺品、玩具、文具用品；技术开发；投资与资产管理；企业管理服务；汽车尾气治理；烟气治理；废气治理；大气污染治理；噪声、光污染治理；辐射污染治理；地质灾害治理；固体废弃物污染治理；出租办公用房；工程勘察设计；测绘服务；规划管理；游览景区管理；社会经济咨询；体育运动项目经营（高危运动项目除外）；承办展

览展示；组织文化艺术交流活动；市场调查；设计、制作、代理、发布广告；旅游信息咨询；旅游资源开发；技术服务；计算机系统服务；企业策划；产品设计；电脑图文设计、制作；电脑动画设计；技术咨询；工程管理服务；企业管理咨询；以下项目限外埠分支机构经营：林木育苗、花卉种植。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；测绘服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

## 二、发行人历史沿革

### （一）发起人设立情况

公司是由有限责任公司整体变更而设立的股份有限公司。2001 年 8 月 21 日，经北京市人民政府经济体制改革办公室《关于同意北京东方园林有限公司变更为北京东方园林股份有限公司的通知》（京政体改股函[2001]48 号）批准，北京东方园林有限公司以 2001 年 6 月 30 日经审计的净资产 3,366.13 万元，按 1:1 的比例进行折股，整体变更设立北京东方园林股份有限公司。变更后，北京东方园林股份有限公司的股份总数为 3,366.13 万股，每股面值 1 元，股本总额为 3,366.13 万元。

2001 年 8 月 27 日，华证会计师事务所有限公司为本公司设立出具了华证验字[2001]第 070-1 号《验资报告》。本公司于 2001 年 9 月 12 日在北京市工商行政管理局办理完成工商登记手续，领取了营业执照，注册资本为 3,366.13 万元。

### （二）发行人主要的股权变更及增资情况

#### 1、2005 年 6 月，公司第一次股权转让

2005 年 6 月，桑俊和程慧琪分别将其持有的本公司股份 178,405 股（占总股本的 0.53%）和 141,378 股（占总股本的 0.42%）转让给唐凯。

本次股权转让，出让方桑俊、程慧琪为公司原中层管理人员，受让方唐凯为公司股东和董事，为公司股东何巧女的配偶，除此之外，受让方与出让方、公司其他股东和主要管理人员之间不存在关联关系。根据出让方与受让方之间签署的《股权转让协议》，本次股权转让为无偿转让。

本次股权转让完成后，本公司的股东及持股情况如下表所示：

表 5-1：股东及持股情况表

股东名称	持股数量（股）	持股比例
何巧女	26,929,040	80.00%
唐凯	4,375,969	13.00%
刘骅	1,683,065	5.00%
陈允中	336,613	1.00%
傅颀年	336,613	1.00%
<b>合计</b>	<b>33,661,300</b>	<b>100.00%</b>

### 2、2007 年 7-8 月，公司第二次股权转让

2007 年 7 月，陈允中将其持有的本公司股份 336,613 股（占总股本的 1%）转让给唐凯；2007 年 8 月，刘骅将其持有的本公司股份 1,683,065 股（占总股本的 5%）转让给唐凯。

本次股权转让，出让方陈允中与本公司子公司——东方易地原总经理陈跃中为兄弟关系，刘骅为公司原管理层成员，受让方唐凯为公司股东和董事，为公司股东何巧女的配偶，除此之外，受让方与出让方、公司其他股东和主要管理人员之间不存在关联关系。根据刘骅与唐凯之间签署的《公司股份转让协议》以及当事人的说明，双方之间的股权转让为无偿转让。根据陈允中与唐凯之间签署的《股权转让协议》，股权转让价款为 50 万元，股权转让对价以公司 2006 年 12 月 31 日的账面净资产值作为参考依据，唐凯用于向陈允中支付股权转让价款的资金系其自有资金，已经全部支付给出让方。

本次股权转让完成后，本公司的股东及持股情况如下表所示：

表 5-2：股东及持股情况表

股东名称	持股数量（股）	持股比例
何巧女	26,929,040	80.00%
唐凯	6,395,647	19.00%
傅颀年	336,613	1.00%
<b>合计</b>	<b>33,661,300</b>	<b>100.00%</b>

### 3、2007 年 12 月，公司第一次增加注册资本

2007 年 12 月 25 日，方仪、苗欣、于丽新、赵冬、卢召义、邓建国、何玉珮、曹俊、宋立奇、周广福等 10 名自然人与本公司及全体股东共同签订增资协议，以现金认购本公司发行的 1,920,000 股股份。上述 10 名自然人具体认购股份的数量和出资额如下表所示：

表 5-3：自然人认购股份数量和出资额情况表

序号	姓名	认购股份数量（股）	出资额（万元）	占增资后股份总数的比例
1	方仪	500,000	80.00	1.41%
2	苗欣	330,000	52.80	0.93%
3	于丽新	240,000	38.40	0.67%
4	赵冬	150,000	24.00	0.42%
5	卢召义	150,000	24.00	0.42%
6	邓建国	150,000	24.00	0.42%
7	何玉珮	150,000	24.00	0.42%
8	曹俊	100,000	16.00	0.28%
9	宋立奇	100,000	16.00	0.28%
10	周广福	50,000	8.00	0.14%
	<b>合计</b>	<b>1,920,000</b>	<b>307.20</b>	<b>5.39%</b>

上述 10 名自然人，方仪、赵冬、邓建国、卢召义为本公司董事，苗欣为本公司的高级管理人员，曹俊、周广福、何玉珮、于丽新和宋立奇为本公司的骨干员工。除此之外，上述人员与本公司的控股股东、实际控制人以及其他主要高级管理人员之间不存在关联关系。

本次增资的价格为 1.60 元/股，是由公司综合考虑 2006 年 12 月 31 日每股净资产、稳定和激励管理层等因素确定的。增资的目的，一是扩大公司股本规模，以达到本次发行后在公司申请上市时证券交易所对股本规模的要求；二是实现对公司董事、高级管理人员和骨干员工的激励，保持公司管理团队的稳定。本次增资，新进股东用作增资的资金均为自有资金，已经全部按期缴纳。

本次增资经本公司于 2007 年 12 月 25 日召开的 2007 年第二次临时股东大会审议通过。中和正信为本次增资出具了中和正信验字（2007）第 1-049 号《验资报告》。2007 年 12 月 29 日，本公司完成了工商变更登记手续。本次增资完成后，本公司的注册资本变更为 3,558.13 万元。

#### 4、2007 年 12 月，公司第三次股权转让

2007 年 12 月 26 日，唐凯将其持有的本公司股份 338,700 股（占总股本的 0.95%）转让给武建军，将其持有的本公司股份 330,000 股（占总股本的 0.93%）转让给梁明武，将其持有的本公司股份 50,000 股（占总股本的 0.14%）转让给石有环。

本次股权转让，出让方唐凯为公司股东和董事，为公司股东何巧女的配偶，

受让方武建军、梁明武和石有环为公司的高级管理人员，除此之外，受让方与出让方、公司股东、实际控制人和其他主要管理人员之间不存在关联关系。根据出让方与受让方之间签署的《股权转让协议》，股权转让价格为 1.6 元/股，是由股权转让双方综合考虑公司 2006 年 12 月 31 日每股净资产、稳定和激励管理层等因素协商确定的。受让方用于向出让方支付股权转让价款的资金系其自有资金，已经全部支付给出让方。

本次股权转让完成后，本公司的股权结构如下表所示：

表 5-4：发行人股权结构表

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	何巧女	26,929,040	75.68%
2	唐凯	5,676,947	15.96%
3	方仪	500,000	1.41%
4	武建军	338,700	0.95%
5	傅颀年	336,613	0.95%
6	苗欣	330,000	0.93%
7	梁明武	330,000	0.93%
8	于丽新	240,000	0.67%
9	赵冬	150,000	0.42%
10	卢召义	150,000	0.42%
11	邓建国	150,000	0.42%
12	何玉珮	150,000	0.42%
13	曹俊	100,000	0.28%
14	宋立奇	100,000	0.28%
15	石有环	50,000	0.14%
16	周广福	50,000	0.14%
	合计	35,581,300	100.00%

上述两次股权变动新增的股东均为本公司的董事、高级管理人员和骨干员工，主要目的是实现对本公司管理层和优秀人才的激励，调动管理团队和骨干员工的积极性，保持管理团队的稳定。

#### 5、2009 年 11 月，公司公开发行股票并上市

2009 年 11 月 18 日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]1147 号文审核批准，公司采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式，在深圳证券交易所首次公开发行人民币普通股（A 股）1,450 万股，其中网下配售 290 万股，网上发行 1,160 万股，发行价格为 58.60 元/股。首次公

开发行股票后，公司总股本变更为 5,008.13 万股。经深圳证券交易所批准，公司 1,450 万股社会公众股于 2009 年 11 月 27 日起在深圳证券交易所挂牌上市，股票简称“东方园林”，股票代码为 002310。

6、2010 年 3 月，公司第二次增加注册资本

2010 年 3 月 19 日，公司以资本公积转增注册资本（股本）2,504.065 万元，转增后的注册资本（股本）为 7,512.195 万元。

7、2010 年 8 月，公司第三次增加注册资本

2010 年 8 月 26 日，公司以资本公积转增注册资本（股本）7,512.195 万元，转增后的注册资本（股本）为 15,024.39 万元。

8、2012 年 5 月，公司第四次增加注册资本

2012 年 5 月 16 日，公司股票期权对象行权，增加注册资本（股本）86.35 万元，转增后的注册资本（股本）为 15,110.74 万元。

9、2012 年 6 月，公司第五次增加注册资本

2012 年 6 月 8 日，公司以资本公积转增注册资本（股本）15,024.3896 万元，转增后的注册资本（股本）为 30,135.1296 万元。

10、2013 年 5 月，公司第六次增加注册资本

2013 年 5 月 22 日，公司以 2012 年 12 月 31 日公司总股本 301,351,296 股为基数向全体股东以资本公积金转增股本，每 10 股转增 10 股，共计转增 301,351,296 股，转增后公司总股本将增加至 602,702,592 股。

11、2013 年 6 月，公司第七次增加注册资本

2013 年 6 月 21 日，公司对首期股票期权激励计划第二个行权期 58 名激励对象的 3,330,254 份股票期权予以行权，行权完成后公司总股本由 602,702,592 股增至 606,032,846 股。

12、2013 年 12 月，公司第八次增加注册资本

2013 年 12 月，公司向特定投资者非公开发行 63,224,000 股东方园林股份，发行价格 25.00 元/股，募集资金总额 158,060 万元。本次非公开发行股票完成后，公司总股本由 606,032,846 股增至 669,256,846 股，注册资本变更为 66,925.6846 万元。

13、2014 年 6 月，公司第九次增加注册资本

2014 年 6 月 23 日，公司以资本公积转增注册资本（股本）33,462.8423 万元，

转增后的注册资本（股本）为 100,388.5269 万元。

14、2014 年 9 月，公司第十次增加注册资本

2014 年 9 月 30 日，公司股票期权对象行权，增加注册资本（股本）482.6678 万元，变更后的注册资本（股本）为 100,871.1947 万元。

15、2015 年 1 月，公司变更公司名称

2014 年 12 月 12 日和 2014 年 12 月 30 日，公司分别召开第五届董事会第十九次会议和 2014 年第五次临时股东大会审议通过了《关于公司注册名称变更的议案》，将中文名称由“北京东方园林股份有限公司”变更为“北京东方园林生态股份有限公司”，英文名称变更为“Beijing Orient Landscape & Ecology Co.,Ltd.”。上述中文名称变更已于 2014 年 12 月 5 日获得北京市工商行政管理局（京）名称变核（内）字[2014]第 0042569 号《企业名称变更核准通知书》核准。名称生效日期为：2015 年 1 月 5 日。此外，除了上述企业名称变更外，公司的经营范围、主体资格均保持不变，公司更名前的债权债务均由更名后的公司承继。

16、2016 年 7 月，公司第十一次增加注册资本

2016 年 7 月 18 日，公司以资本公积转增注册资本（股本）151,306.7920 万元，转增后的注册资本（股本）为 252,177.9867 万元。

17、2016 年 10 月，公司变更公司名称和经营范围

2016 年 2 月 28 日和 2016 年 5 月 20 日，公司分别召开第五届董事会第三十五次会议和 2015 年度股东大会审议通过了《关于公司注册名称变更的议案》，将中文名称由“北京东方园林生态股份有限公司”变更为“北京东方园林环境股份有限公司”，英文名称变更为“Beijing Orient Landscape & Environment Co.,Ltd.”。上述中文名称变更已于 2016 年 1 月 12 日获得北京市工商行政管理局（京）名称变核（内）字[2016]第 0001575 号《企业名称变更核准通知书》核准。

2016 年 7 月 13 日和 2016 年 8 月 2 日，公司分别召开第五届董事会第四十二次会议和 2016 年第二次临时股东大会审议通过了《关于变更公司经营范围的议案》，2016 年 10 月完成工商登记变更。变更后的经营范围为：研究、开发、种植、销售园林植物；园林环境景观的设计、园林绿化工程和园林维护；销售建筑材料、园林机械设备、体育用品；技术开发；投资与资产管理；企业管理服务；水污染治理；汽车尾气治理；烟气治理；废气治理；大气污染治理；噪声、光污染治理；辐射污染治理；地质灾害治理；固体废弃物污染治理。（企业依法自主

选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

#### 18、2017 年 2 月，公司第十二次增加注册资本和经营范围变更

2016 年 9 月 29 日和 2016 年 10 月 17 日，公司召开第六届董事会第二次会议和 2016 年第四次临时股东大会并审议通过了《关于变更公司经营范围的议案》，2017 年 2 月完成工商登记变更。变更后的经营范围为：研究、开发、种植、销售园林植物；园林环境景观的设计、园林绿化工程和园林维护；销售建筑材料、园林机械设备、体育用品；技术开发；投资与资产管理；企业管理服务；水污染治理；汽车尾气治理；烟气治理；废气治理；大气污染治理；噪声、光污染治理；辐射污染治理；地质灾害治理；固体废弃物污染治理；出租办公用房。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2016 年 10 月 13 日，公司向特定投资者非公开发行 7,521.5208 万股人民币普通股股票，每股发行价格为人民币 13.94 元，变更后的注册资本为 259,699.5075 万元。

2016 年 11 月 11 日公司向中山环保的 49 名股东邓少林等和上海立源的 3 名股东徐立群等发行 8,036.5331 万股股份及支付现金 60,196.66 万元购买中山环保 100%的股份及上海立源 100%的股份，每股作价 1.00 元，购买资产作价人民币 127,462.46 万元，公司股本增加人民币 8,036.5331 万元，变更后的注册资本为 267,736.0406 万元。

#### 19、2017 年 6 月，公司第十三次增加注册资本

根据公司第六届董事会第十一次会议决议及第六届监事会第八次会议决议，公司实施第二期股票期权激励计划，审议通过了《关于调整公司第二期股票期权激励计划首次授予激励对象名单及数量的议案》及《关于公司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符合行权条件的议案》，满足第二期股权激励计划设定的首次授予股票期权第二个行权期激励对象为 115 名，预留股票期权第一个行权期激励对象为 8 名。首次授予股票期权第二个行权期可行权数量为 2,944,874 份；预留授予股票期权第一个行权期可行权数量为 850,000 份；首次授予金额为 21,291,439.02 元，预留授予金

额为 8,177,000.00 元，总金额为 29,468,439.02 元，已全部到账。由于预留授予股票期权 8 名激励对象同时属于首次授予股票期权的 115 名激励对象，该 8 名激励对象一并缴纳其款项。本次共有 115 名股票期权激励对象行权，公司增加股本人民币 3,794,874.00 元，变更后的注册资本为人民币 2,681,155,280.00 元。

#### 20、2017 年 9 月，公司变更经营范围

2017 年 8 月 2 日和 2017 年 8 月 21 日，公司召开第六届董事会第十四次会议和 2017 年第二次临时股东大会并审议通过了《关于变更公司经营范围的议案》，2017 年 9 月完成工商登记变更。变更后的经营范围为：研究、开发、种植、销售、养护园林植物；园林环境景观的设计、园林绿化工程和园林维护；销售建筑材料、园林机械设备、体育用品、花卉；技术开发；投资与资产管理；企业管理服务；水污染治理；汽车尾气治理；烟气治理；废气治理；大气污染治理；噪声、光污染治理；辐射污染治理；地质灾害治理；固体废弃物污染治理；出租办公用房；工程勘察设计；测绘服务；规划管理；游览景区管理；社会经济咨询；以下项目限外埠分支机构经营：林木育苗、花卉种植。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

#### 21、2017 年 12 月，公司变更经营范围

2017 年 11 月 27 日和 2017 年 12 月 13 日，公司召开第六届董事会第十七次会议和 2017 年第三次临时股东大会并审议通过了《关于变更公司经营范围的议案》，2017 年 12 月完成工商登记变更。变更后的经营范围为：研究、开发、种植、销售、养护园林植物；园林环境景观的设计、园林绿化工程和园林维护；销售建筑材料、园林机械设备、体育用品、花卉、日用品；技术开发；投资与资产管理；企业管理服务；水污染治理；汽车尾气治理；烟气治理；废气治理；大气污染治理；噪声、光污染治理；辐射污染治理；地质灾害治理；固体废弃物污染治理；出租办公用房；工程勘察设计；测绘服务；规划管理；游览景区管理；社会经济咨询；体育运动项目经营（高危运动项目除外）；承办展览展示；组织文化艺术交流活动；以下项目限外埠分支机构经营：林木育苗、花卉种植。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

## 22、2018 年 6 月，公司变更注册资本和经营范围

2018 年 4 月 19 日和 2018 年 5 月 16 日，公司召开第六届董事会第二十二次会议和 2017 年度股东大会并审议通过了《关于变更公司经营范围的议案》，2018 年 6 月完成工商登记变更。变更后的经营范围为：水污染治理；研究、开发、种植、销售、养护园林植物；园林环境景观的设计、园林绿化工程和园林维护；销售建筑材料、园林机械设备、体育用品、花卉、日用品、电子产品、计算机、软件及辅助设备、工艺品、玩具、文具用品；技术开发；投资与资产管理；企业管理服务；汽车尾气治理；烟气治理；废气治理；大气污染治理；噪声、光污染治理；辐射污染治理；地质灾害治理；固体废弃物污染治理；出租办公用房；工程勘察设计；测绘服务；规划管理；游览景区管理；社会经济咨询；体育运动项目经营（高危运动项目除外）；承办展览展示；组织文化艺术交流活动；市场调查；设计、制作、代理、发布广告；旅游信息咨询；旅游资源开发；技术服务；计算机系统服务；企业策划；产品设计；电脑图文设计、制作；电脑动画设计；技术咨询；以下项目限外埠分支机构经营：林木育苗、花卉种植。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

同时公司注册资本由 268,115.528 万元变更为 268,277.8484 万元。

## 23、2018 年 12 月，公司股本增加

根据公司第六届董事会第二十八次会议决议及第六届监事会第十八次会议决议，公司实施第二期股票期权激励计划，审议通过了《关于调整公司第二期股票期权激励计划首次授予激励对象名单及数量的议案》及《关于公司第二期股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期及预留授予股票期权第二个行权期符合行权条件的议案》，共计有 99 名股票期权激励对象行权，公司股本增加人民币 2,683,520.00 元，变更后的股本为人民币 2,685,462,004.00 元，2018 年 12 月，公司已完成相关股份登记手续。2019 年 4 月，完成工商登记。

## 24、2019 年 9 月，公司变更控股股东、实际控制人

公司原实际控制人何巧女、唐凯夫妇向北京市朝阳区国有资本经营管理中心全资子公司北京朝汇鑫企业管理有限公司转让公司控股权，双方于 2019 年 8 月 2 日签署《股份转让协议》和《表决权委托协议》。何巧女、唐凯夫妇向朝汇鑫协议转让东方园林 134,273,101 股股份（占公司总股本 5%），并将 451,157,617

股公司股份（占公司总股本 16.8%）对应的表决权无条件、不可撤销地委托给朝汇鑫。本次权益变动后，朝汇鑫成为公司控股股东，北京市朝阳区人民政府国有资产监督管理委员会成为公司实际控制人。2019 年 10 月 8 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，何巧女士协议转让给朝汇鑫的无限售流通股 134,273,101 股股份已于 2019 年 9 月 30 日完成了过户登记手续。公司控股股东、实际控制人变更完成。

#### 25、2019 年 10 月，公司变更经营范围

2019 年 10 月 10 日，公司召开第六届董事会第四十一次会议审议通过《关于变更公司经营范围的议案》，增加了公司的经营范围。并于 2019 年 10 月 28 日召开 2019 年第三次临时股东大会审议通过《关于变更公司经营范围的议案》，同意公司增加经营范围。2019 年 10 月 28 日，完成工商登记变更。变更后的经营范围为：水污染治理；研究、开发、种植、销售、养护园林植物；园林环境景观的设计、园林绿化工程和园林维护；销售建筑材料、园林机械设备、体育用品、花卉、日用品、电子产品、计算机、软件及辅助设备、工艺品、玩具、文具用品；技术开发；投资与资产管理；企业管理服务；汽车尾气治理；烟气治理；废气治理；大气污染治理；噪声、光污染治理；辐射污染治理；地质灾害治理；固体废弃物污染治理；出租办公用房；工程勘察设计；测绘服务；规划管理；游览景区管理；社会经济咨询；体育运动项目经营（高危运动项目除外）；承办展览展示；组织文化艺术交流活动；市场调查；设计、制作、代理、发布广告；旅游信息咨询；旅游资源开发；技术服务；计算机系统服务；企业策划；产品设计；电脑图文设计、制作；电脑动画设计；技术咨询；工程管理服务；企业管理咨询；以下项目限外埠分支机构经营：林木育苗、花卉种植。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；测绘服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

### （三）发行人股东持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

**表 5-5：发行人前十名股东持股情况**

股东名称	股东性质	持股比例	持有的普通股总数 (股)	有限售条件的普通股数 (股)	质押和冻结股份总数 (股)	
					质押	
何巧女	境内自然人	33.38%	896,540,594	-	质押	896,540,594
唐凯	境内自然人	5.74%	154,012,147	115,509,110	质押	153,932,147
北京朝汇鑫企业管理有限公司	国有法人	5.00%	134,273,101	-		-
北京朝投发投资管理有限公司-北京市盈润汇民基金管理中心(有限合伙)	境内非国有法人	5.00%	134,273,101	-		-
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	3.16%	84,993,922	-		-
云南国际信托有限公司-云南信托-招信智赢 12 号集合资金信托计划	境内非国有法人	1.53%	41,147,634	-		-
翟晓波	境内自然人	1.23%	33,000,000	-		-
赵宝宏	境内自然人	0.82%	22,000,000	-		-
黄铭真	境内自然人	0.80%	21,520,000	-		-
邓少林	境内自然人	0.46%	12,443,690	-	质押	12,443,690

注：北京朝汇鑫企业管理有限公司与北京朝投发投资管理有限公司—北京市盈润汇民基金管理中心(有限合伙)为同一实际控制人控制下的一致行动人，何巧女和唐凯为夫妻关系。

#### (四) 最近三年及一期控股股东、实际控制人变化情况

2019 年 8 月 2 日，何巧女、唐凯夫妇与北京市朝阳区国有资本经营管理中心全资子公司朝汇鑫签署《股份转让协议》和《表决权委托协议》。何巧女、唐凯夫妇向朝汇鑫协议转让东方园林 134,273,101 股股份（占公司总股本 5%），并将 451,157,617 股公司股份（占公司总股本 16.8%）对应的表决权无条件、不可撤销地委托给朝汇鑫。本次权益变动后，朝汇鑫成为公司控股股东，北京市朝阳区人民政府国有资产监督管理委员会成为公司实际控制人。2019 年 10 月 8 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，何巧女女士协议转让给朝汇鑫的无限售流通股 134,273,101 股股份已于 2019 年 9 月 30 日完成了过户登记手续。公司控股股东、实际控制人变更完成。

截至本募集说明书披露日，公司控股股东为北京朝汇鑫企业管理有限公司，

实际控制人为北京市朝阳区人民政府国有资产监督管理委员会。

### （五）重大资产购买、出售事项

因公司与胡显春先生在申能环保的后续经营理念、发展战略方面难以达成一致，2017 年 4 月 28 日，公司第六届董事会第十次会议审议通过了《出售申能环保 60% 股权的议案》，同意公司将申能环保 60% 股权以 15.115 亿元转让给申联环保。公司独立董事发表了同意本次交易的独立意见。本次交易金额在董事会审批权限内，无需经股东大会和政府有关部门的批准。

公司与杭州申联环保科技有限公司（以下简称“申联环保”）、叶标、胡显春、胡亦春签署了《北京东方园林环境股份有限公司与杭州申联环保科技有限公司关于杭州富阳申能固废环保再生有限公司 60% 股权之股权转让协议》。公司拟将所持有的申能环保 60% 股权转让给申联环保，本次交易对价为 15.115 亿元。胡显春放弃标的股权的优先受让权。

本次交易不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

除上述交易外，近三年及一期，发行人不存在其他导致发行人主营业务和经营性资产发生变更的重大资产购买、出售、置换。

## 三、发行人的组织结构和重要权益投资情况

### （一）发行人组织结构

截至 2020 年 6 月 30 日，公司的组织架构如下图所示：

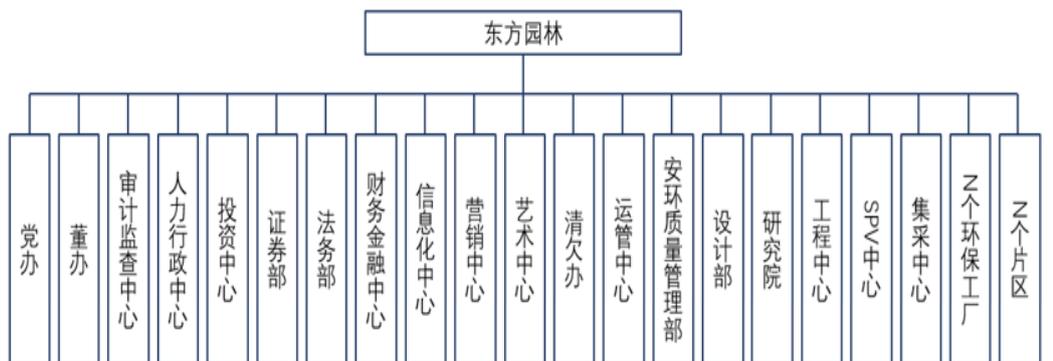


图 5-1：发行人组织架构图

### （二）发行人重要权益投资情况

## 1、发行人子公司基本情况

截至 2020 年 6 月 30 日，纳入发行人合并范围共有 25 家子公司，其中 20 家为全资子公司，5 家为控股子公司，基本情况如下表所示：

表 5-6：发行人合并范围内子公司情况表

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
1	北京东方利禾景观设计有限公司	北京	环境景观设计	100.00%	-	设立
2	北京东方德聪生态科技有限公司	北京	生态景观设计	60.00%	-	设立
3	北京东方复地环境科技有限公司	北京	土壤修复	75.00%	-	设立
4	北京苗联网科技有限公司	北京	苗木投资管理	100.00%	-	设立
5	湖北东方苗联苗木科技有限公司	黄冈	研发、开发、种植、销售园林植物	100.00%	-	设立
6	东方丽邦建设有限公司	嵊州	水利工程建设	100.00%	-	收购
7	中邦建设工程有限公司	武汉	市政、环保工程建设	100.00%	-	收购
8	上海恺园建筑工程有限公司	上海	工程施工	100.00%	-	设立
9	温州晟丽景观园林工程有限公司	温州	园林绿化工程	100.00%	-	设立
10	南宁园博园景观工程有限公司	南宁	园林绿化工程	99.00%	1.00%	设立
11	北京东方园林基金管理有限公司	北京	基金管理	100.00%	-	设立
12	上海普能投资有限公司	上海	投资管理	100.00%	-	设立
13	中山市环保产业有限公司	中山	承接环境污染防治工程、市政工程、建筑工程	100.00%	-	收购
14	北京市东方科林环境检测有限公司	北京	环境保护监测服务	100.00%	-	设立
15	珠海东方园林有限责任公司	珠海	研究、开发、种植、销售园林植物	100.00%	-	设立
16	北京东方山河秀美环境工程有限公司	北京	水利、环境和公共设施管理业	75.00%	-	设立
17	上海立源生态工程有限公司	上海	从事水处理技术	100.00%	-	收购
18	北京东方文旅资产管理有限公司	北京	投资管理	100.00%	-	收购
19	东方园林集团文旅有限公司	北京	旅游管理服务	100.00%	-	设立
20	湖北顺达建设集团有限公司	武汉	建筑工程	100.00%	-	收购
21	北京东方园林环境投资有限公司	北京	项目投资	100.00%	-	设立

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
22	滁州东方明湖文化旅游有限公司	滁州	文化旅游项目投资、建设、运营	78.00%	2.00%	设立
23	玉溪东方园林环境有限公司	玉溪	园林绿化工程	100.00%	-	设立
24	民权东发投资建设有限公司	民权	基础设施建设项目投资	60.00%	-	设立
25	雄安东方园林环境建设有限公司	雄安	工程总承包、工程项目管理	100.00%	-	设立

注：发行人子公司温州晟丽景观园林工程有限公司，于 2019 年 6 月 29 日被浙江省市场监督管理局列入严重违法失信企业名单，列入原因是被温州市龙湾区市场监督管理局列入经营异常名录届满 3 年仍未履行公示义务。经核查，被列入经营异常名录的原因系原登记的经营场所地址与实际经营场所不符。截至本募集说明书出具日，温州晟丽景观园林工程有限公司已完成注册地址变更工商变更手续，但根据《严重违法失信企业名单管理暂行办法》第九条，企业自被列入严重违法失信企业名单之日起满 5 年未再发生第五条规定情形的，由有管辖权的工商行政管理部门移出严重违法失信企业名单，故温州晟丽短时间内无法被移出严重违法失信企业名单。

#### （1）北京东方利禾景观设计有限公司

北京东方利禾景观设计有限公司于 2000 年 8 月 16 日成立。该公司统一社会信用代码为 9111010572398279XG，注册资本人民币 2,500.00 万元，注册地址为北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号院 104 号楼 6 层 607，法定代表人刘旭。经营范围为工程勘察；工程设计；文艺创作；经济贸易咨询；产品设计；工程技术咨询；建设工程项目管理；销售机械设备；污染治理设施运营；环境保护设施运营。

（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；工程勘察、工程设计以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

东方利禾 2019 年末资产总额为 85,846.06 万元，负债总额为 23,882.74 万元，所有者权益为 61,963.32 万元，2019 年度实现营业收入为 23,868.23 万元，净利润为 963.53 万元。东方利禾 2020 年 6 月末资产总额为 87,046.96 万元，负债总额为 25,822.59 万元，所有者权益为 61,224.36 万元，2020 年 1-6 月实现营业收入为 5,277.44 万元，净利润为-738.95 万元。

#### （2）中邦建设工程有限公司

中邦建设工程有限公司于 1996 年 6 月 4 日成立。该公司统一社会信用代码

为 914201176165616151，注册资本人民币 16,000.00 万元，注册地址为武汉市新洲区三店街西黄村，法定代表人党京伟。经营范围为市政工程、房屋建筑工程、建筑装修装饰工程、园林绿化工程、机电设备安装工程、土石方工程、环保工程、通讯工程、钢结构工程、水利水电工程施工，建筑工程机械与设备租赁，对科技行业投资，工程设计活动（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

中邦建设工程有限公司 2019 年末资产总额为 95,946.34 万元，负债总额为 72,357.30 万元，所有者权益为 23,589.04 万元，2019 年度实现营业收入为 42,826.16 万元，净利润为 5,443.70 万元。中邦建设工程有限公司 2020 年 6 月末资产总额为 117,387.47 万元，负债总额为 91,566.76 万元，所有者权益为 25,820.71 万元，2020 年 1-6 月实现营业收入为 25,638.26 万元，净利润为 2,231.67 万元。

### （3）中山市环保产业有限公司

中山市环保产业有限公司于 1987 年 11 月 23 日成立。该公司统一社会信用代码为 91442000618079910T，注册资本人民币 22,134.472 万元，注册地址为中山市孙文东路濠头路段宏兴楼二楼，法定代表人宋应民。经营范围为承接污染防治工程、市政工程、建筑工程、环境污染治理设施运营（以上项目与资质证同时使用，不涉及外商投资产业禁止、限制类）；机电安装工程（不含电力承装承修）；环保工程技术咨询、设计；环保高新技术及设备的开发与研究；园林环境景观的设计；园林绿化工程；绿化管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

中山市环保产业有限公司 2019 年末资产总额为 323,220.03 万元，负债总额为 222,465.41 万元，所有者权益为 100,754.62 万元，2019 年度实现营业收入为 90,021.11 万元，净利润为 8,300.53 万元。中山市环保产业有限公司 2020 年 6 月末资产总额为 319,613.47 万元，负债总额为 220,496.44 万元，所有者权益为 99,117.03 万元，2020 年 1-6 月实现营业收入为 5,417.78 万元，净利润为 362.41 万元。

### （4）上海立源生态工程有限公司

上海立源生态工程有限公司于 2004 年 2 月 9 日成立。该公司统一社会信用代码为 913101127585747454，注册资本人民币 30,000.00 万元，注册地址为上海市闵行区东川路 555 号乙楼 4068 室，法定代表人徐立群。公司的经营范围为许

可项目：建设工程设计；各类工程建设活动；建筑智能化工程施工；文物保护工程施工；货物进出口；技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后  
方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：园林绿化工程施工；自然生态系统保护管理；从事水处理技术、环保专业领域的技术咨询、技术开发、技术服务、技术转让，水处理设备、水处理自动化控制加工、制造、安装、调试、销售；销售水处理设备配件，市政设施管理；环保咨询服务；普通机械设备安装服务；规划设计管理；花卉苗木、建筑材料、园林机械设备、体育用品、园艺用品的销售，绿化养护，机械设备销售及租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

上海立源生态工程有限公司 2019 年末资产总额为 101,225.37 万元，负债总额为 75,951.63 万元，所有者权益为 25,273.75 万元，2019 年度实现营业收入为 31,876.64 万元，净利润为 4,053.06 万元。上海立源生态工程有限公司 2020 年 6 月末资产总额为 111,500.71 万元，负债总额为 85,483.36 万元，所有者权益为 26,017.35 万元，2020 年 1-6 月实现营业收入为 8,303.79 万元，净利润为 743.60 万元。

#### （5）湖北顺达建设集团有限公司

湖北顺达建设集团有限公司于 2000 年 4 月 4 日成立。该公司统一社会信用代码为 91420000722719957F，注册资本人民币 7,000.00 万元，注册地址为武汉市武昌区中北路 236 号帅府商通大厦 10 楼 101-105 号，法定代表人张章攀。经营范围为建筑工程、装饰工程、市政工程、园林绿化工程的施工；机电设备、钢结构安装（国家有专项规定的，须经审批后或凭有许可证方可经营）。

湖北顺达建设集团有限公司 2019 年末资产总额为 164,757.13 万元，负债总额为 137,861.70 万元，所有者权益为 26,895.43 万元，2019 年度实现营业收入为 77,282.21 万元，净利润为 16,395.43 万元。湖北顺达建设集团有限公司 2020 年 6 月末资产总额为 165,232.76 万元，负债总额为 139,303.29 万元，所有者权益为 25,929.47 万元，2020 年 1-6 月实现营业收入为 2,434.13 万元，净利润为-965.96 万元。

#### （6）北京东方园林环境投资有限公司

北京东方园林环境投资有限公司于 2015 年 5 月 20 日成立。该公司统一社会信用代码为 911101053442245427，注册资本人民币 10,000.00 万元，注册地址为

北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号院 104 号楼 6 层 610，法定代表人刘伟杰。经营范围为项目投资；投资管理；投资咨询；经济贸易咨询；企业管理咨询；组织文化艺术交流活动（不含演出）。（“1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

北京东方园林环境投资有限公司 2019 年末资产总额为 326,638.25 万元，负债总额为 161,655.39 万元，所有者权益为 164,982.86 万元，2019 年度实现营业收入为 35,046.95 万元，净利润为-19,339.34 万元。2020 年 6 月末资产总额为 422,023.84 万元，负债总额为 148,551.68 万元，所有者权益为 273,472.17 万元，2020 年 1-6 月实现营业收入为 39,268.63 万元，净利润为 10,432.94 万元。

## 2、发行人联营、合营公司基本情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人联营、合营公司共 7 家，包括合营企业 1 家，联营企业 6 家，基本情况如下：

表 5-7：发行人联营、合营公司情况表

单位：万元

序号	公司名称	主营业务	注册资本	持股比例
<b>合营企业</b>				
1	北京东方易地景观设计有限公司	环境景观设计及软件开发和信息咨询；销售自产产品	600.00	50.00%
<b>联营企业</b>				
2	中信清水入江（武汉）投资建设有限公司	城镇化建设、市政公用工程、基础设施建设项目投资、勘察、规划、设计、建设；建筑装饰材料、建筑机械设备批发兼零售；代收水电费	14,285.71	17.50%
3	荔波东方投资开发有限责任公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经	10,000.00	48.00%

序号	公司名称	主营业务	注册资本	持股比例
		营。（政府授权的三荔水库、拉寨水库、水春河景区、板麦电站的投资、设计、建设、运营、维护、管理。）		
4	武汉正业东方建设投资有限公司	向建筑业、工业、农业投资，建材（不含油漆）、建筑机械批发、零售	50,000.00	29.00%
5	黄山江南林业产权交易有限责任公司	林权交易、原木等大宗林产品交易、林业科技成果交易、苗木花卉交易、森林碳汇交易，森林资源资产评估、收储；农村土地经营权流转等农村产权交易；古民居及古构件流转交易，非物质文化遗产交易；水权、排污权交易；初级农产品网上销售；大宗农副产品等原材料交易及相关合同的市场管理和中介服务；相关商品交易的资金清算、商品交割市场经营管理服务，仓储代理、监管服务，仓单监管服务，物流代理服务及上述业务相关的咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	10,000.00	20.00%
6	吉林东园投资有限公司	投资与资产管理（以上项目不含证券、期货、股权、金融及风险投资管理与咨询）；园林绿化工程、市政道路工程、桥梁工程、给排水工程、城市基础设施工程、供热供气工程、建筑装饰装修工程、水利工程、水处理工程（以上均凭资质证书经营）；建材（不含木材）、化工产品（不含危险化学品）销售；园林环境景观设计、园林维护；研究、开发、种植、销售园林植物技术开发、水处理技术研究；物业服务（以上均凭资质证书经营）；房屋买卖信息、租赁信息咨询；仓储服务（不含危险化学品）；停车场管理服务；清洁服务（不含高危清洁服务）；会议及展览服务；自有房屋租赁；餐饮服务；公园管理；工程项目管理、工程勘察设计（凭资质证书经营）；公交客运（由下属分支机构实施经营，需单独办理执照）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	20,000.00	49.00%

序号	公司名称	主营业务	注册资本	持股比例
7	重庆两江新区市政景观建设有限公司	园林景观设计；种植：苗木、蔬菜；销售：苗木、蔬菜、电器设备、音响设备、日用百货、五金、服装、床上用品、灯具、装饰材料（不含危险化学品）、建筑材料（不含危险化学品）、家具、工艺美术品；城市园林绿化壹级，城市园林绿化管护贰级；城市道路、社区、社会单位生活垃圾清扫、收集，城市道路及设施的清洗、保洁等相关城市环境卫生经营服务；市政公用工程施工总承包贰级；房屋建筑工程施工总承包叁级；建筑智能化工程专业承包贰级；土石方工程专业承包贰级；建筑装饰装修工程专业承包贰级；城市及道路照明工程专业承包叁级；机电设备安装工程专业承包叁级	12,500.00	20.00%

其中主要联营、合营公司经营数据如下：

(1) 北京东方易地景观设计有限公司

北京东方易地景观设计有限公司的经营范围为：环境景观设计及软件开发和信息咨询；销售自产产品。(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动)。注册资本为 600.00 万元，发行人持股比例为 50.00%。

北京东方易地景观设计有限公司 2019 年末资产总额为 3,062.64 万元，负债总额为 1,703.10 万元，所有者权益为 1,359.55 万元，2019 年度实现营业收入为 3,511.69 万元，净利润为-573.18 万元。北京东方易地景观设计有限公司 2020 年 6 月末资产总额为 2,005.65 万元，负债总额为 1,663.43 万元，所有者权益为 342.21 万元，2020 年 1-6 月实现营业收入为 516.58 万元，净利润为-1,017.33 万元。

(2) 中信清水入江（武汉）投资建设有限公司

中信清水入江（武汉）投资建设有限公司的经营范围为：城镇化建设、市政公用工程、基础设施建设项目投资、勘察、规划、设计、建设；建筑装饰材料、建筑机械设备批发兼零售；代收水电费。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。注册资本为 14,285.71 万元，发行人持股比例为 17.50%。

中信清水入江（武汉）投资建设有限公司 2019 年末资产总额为 131,516.34 万元，负债总额为 98,492.00 万元，所有者权益为 33,024.35 万元，2019 年度实现营业收入为 8,356.56 万元，净利润为 503.67 万元。中信清水入江（武汉）投资建设有限公司 2020 年 6 月末资产总额为 129,486.23 万元，负债总额为 98,873.25 万元，所有者权益为 30,612.98 万元，2020 年 1-6 月实现营业收入为 8.07 万元，净利润为- 2,411.36 万元，主要原因系该公司注册地在武汉，由于新冠病毒疫情的影响，该公司复工受阻所致。

### （3）荔波东方投资开发有限责任公司

荔波东方投资开发有限责任公司的经营范围为：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（政府授权的三荔水库、拉寨水库、水春河景区、板麦电站的投资、设计、建设、运营、维护、管理）。注册资本为 10,000.00 万元，发行人持股比例为 48.00%。

荔波东方投资开发有限责任公司 2019 年末资产总额为 17,453.03 万元，负债总额为 7,451.91 万元，所有者权益为 10,001.12 万元，2019 年度实现营业收入为 830.99 万元，净利润为-0.57 万元。荔波东方投资开发有限责任公司 2020 年 6 月末资产总额为 14,600.61 万元，负债总额为 4,599.49 万元，所有者权益为 10,001.12 万元，2020 年 1-6 月实现营业收入为 0 元，净利润为 0 元。

### （4）武汉正业东方建设投资有限公司

武汉正业东方建设投资有限公司的经营范围为：向建筑业、工业、农业投资，建材（不含油漆）、建筑机械批发、零售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。注册资本为 50,000.00 万元，发行人持股比例为 29.00%。

武汉正业东方建设投资有限公司 2019 年末资产总额为 90,350.46 万元，负债总额为 70,062.46 万元，所有者权益为 20,288.00 万元，2019 年度实现营业收入为 31,181.21 万元，净利润为 2,326.23 万元。武汉正业东方建设投资有限公司 2020 年 6 月末资产总额为 104,110.22 万元，负债总额为 83,273.23 万元，所有者权益为 20,837.00 万元，2020 年 1-6 月实现营业收入为 4,588.12 万元，净利润为 549.00 万元。

#### （5）黄山江南林业产权交易所有限责任公司

黄山江南林业产权交易所有限责任公司的经营范围为：林权交易、原木等大宗林产品交易、林业科技成果交易、苗木花卉交易、森林碳汇交易，森林资源资产评估、收储；农村土地经营权流转等农村产权交易；古民居及古构件流转交易，非物质文化遗产交易；水权、排污权交易；初级农产品网上销售；大宗农副产品等原材料交易及相关合同的市场管理和中介服务；相关商品交易的资金清算、商品交割市场经营管理服务，仓储代理、监管服务，仓单监管服务，物流代理服务及上述业务相关的咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。注册资本为 10,000.00 万元，发行人的持股比例为 20.00%。

黄山江南林业产权交易所有限责任公司 2019 年末资产总额为 6,325.04 万元，负债总额为 691.96 万元，所有者权益为 5,633.08 万元，2019 年度实现营业收入为 479.66 万元，净利润为 108.17 万元。黄山江南林业产权交易所有限责任公司 2020 年 6 月末资产总额为 12,193.35 万元，负债总额为 6,642.62 万元，所有者权益为 5,550.73 万元，2020 年 1-6 月实现营业收入为 89.78 万元，净利润为-82.36 万元。

#### （6）吉林东园投资有限公司

吉林东园投资有限公司的经营范围为：投资与资产管理（以上项目不含证券、期货、股权、金融及风险投资管理与咨询）；园林绿化工程、市政道路工程、桥梁工程、给排水工程、城市基础设施工程、供热供气工程、建筑装饰装修工程、水利工程、水处理工程（以上均凭资质证书经营）；建材（不含木材）、化工产品（不含危险化学品）销售；园林环境景观设计、园林维护；研究、开发、种植、销售园林植物技术开发、水处理技术研究；物业服务（以上均凭资质证书经营）；房屋买卖信息、租赁信息咨询；仓储服务（不含危险化学品）；停车场管理服务；清洁服务（不含高危清洁服务）；会议及展览服务；自有房屋租赁；餐饮服务；公园管理；工程项目管理、工程勘察设计（凭资质证经营）；公交客运（由下属分支机构实施经营，需单独办理执照）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。注册资本为 20,000.00 万元，发行人持股比例为 49.00%。

吉林东园投资有限公司 2019 年末资产总额为 1,436.62 万元，负债总额为 0.16 万元，所有者权益为 1,436.46 万元，2019 年度实现营业收入为 0 元，2019 年度净利润为-9.58 万元，净利润为负主要系公司尚未开展业务所致。吉林东园投资

有限公司 2020 年 6 月末资产总额为 1,430.78 万元，负债总额为 0.16 万元，所有者权益为 1,430.62 万元，2020 年 1-6 月实现营业收入为 0 元，净利润为-5.84 万元，主要系公司尚未开展业务所致。

#### (7) 重庆两江新区市政景观建设有限公司

重庆两江新区市政景观建设有限公司的经营范围为：一般项目：园林景观设计；种植：苗木、蔬菜；销售：苗木、蔬菜、电器设备、音响设备、日用百货、五金、服装、床上用品、灯具、装饰材料（不含危险化学品）、建筑材料（不含危险化学品）、家具、工艺美术品；城市园林绿化壹级，城市园林绿化管护贰级；城市道路、社区、社会单位生活垃圾清扫、收集，城市道路及设施的清洗、保洁等相关城市环境卫生经营服务；市政公用工程施工总承包贰级；房屋建筑工程施工总承包叁级；建筑智能化工程专业承包贰级；土石方工程专业承包贰级；建筑装饰装修工程专业承包贰级；城市及道路照明工程专业承包叁级；机电设备安装工程专业承包叁级【法律、法规禁止的，不得从事经营；法律、法规限制的，取得相关许可或审批后，方可从事经营】。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。注册资本为 12,500.00 万元，发行人持股比例为 20.00%。

重庆两江新区市政景观建设有限公司 2019 年末资产总额为 114,603.04 万元，负债总额为 73,318.49 万元，所有者权益为 41,284.55 万元，2019 年度实现营业收入为 51,597.39 元，净利润为 2,791.84 万元。重庆两江新区市政景观建设有限公司 2020 年 6 月末资产总额为 120,660.05 万元，负债总额为 78,998.99 万元，所有者权益为 41,661.06 万元，2020 年 1-6 月实现营业收入为 21,101.41 万元，净利润为 376.51 万元。

### 3、发行人其他参股公司基本情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人其他主要参股公司共 5 家，基本情况如下：

表 5-8：发行人其他主要参股公司情况表

单位：万元

序号	公司名称	主营业务	注册资本	持股比例
1	深圳前海两型控股集团有限公司	投资兴办实业、投资咨询、经济信息咨询	62,000.00	10.00%

序号	公司名称	主营业务	注册资本	持股比例
2	浙江富阳农村商业银行股份有限公司	经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准；基金销售	82,653.81	0.99%
3	东联（上海）创意设计发展有限公司	创意服务、工程设计	3,100.00	10.00%
4	北京中关村银行股份有限公司	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经银行业监督管理机构批准的其他业务	400,000.00	9.90%
5	广州维港环保科技有限公司	环保技术咨询、交流服务；环境保护专用设备制造；投资咨询服务；信息系统集成服务；废气、废液、废渣综合利用和处理、处置等	40,000.00	10.00%

#### （1）深圳前海两型控股集团有限公司

深圳前海两型控股集团有限公司经营范围为：投资兴办实业(致力于资源节约型、环境友好型产业的发展，具体项目另行申报)；投资咨询(不含限制项目)；经济信息咨询(不含限制项目)。注册资本 62,000.00 万元，发行人持股比例为 10.00%。

深圳前海两型控股集团有限公司 2019 年末资产总额为 10,547.35 万元，负债总额为 46.29 万元，所有者权益为 10,501.06 万元，2019 年度实现营业收入为 318.09 万元，净利润为-634.95 万元。2020 年 6 月末资产总额为 10,519.18 万元，负债总额为 17.42 万元，所有者权益为 10,501.76 万元，2020 年 1-6 月实现营业收入为 34.06 万元，净利润为-289.30 万元。

#### （2）东联（上海）创意设计发展有限公司

东联（上海）创意设计发展有限公司经营范围为：创意服务，市政公用建设工程施工、建筑专业建设工程设计，风景园林建设工程专项设计，照明建设工程

专项设计，建筑工程项目管理服务，会务服务，展览展示服务，花卉、苗木的批发、零售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。注册资本 3,100.00 万元，发行人持股比例为 10.00%。

东联（上海）创意设计发展有限公司 2019 年末资产总额为 4,914.10 万元，负债总额为 4,150.52 万元，所有者权益为 763.58 万元，2019 年度实现营业收入为 381.85 万元，净利润为-75.92 万元，2020 年 6 月末资产总额为 4,761.89 万元，负债总额为 4,151.23 万元，所有者权益为 610.66 万元，2020 年 1-6 月实现营业收入为 164.25 万元，净利润为-152.92 万元。

### （3）北京中关村银行股份有限公司

北京中关村银行股份有限公司主营业务为吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）。注册资本 400,000.00 万元，发行人持股比例为 9.90%。

北京中关村银行股份有限公司 2019 年末资产总额为 1,746,733.02 万元，负债总额为 1,332,603.32 万元，所有者权益为 414,129.70 万元，2019 年度实现营业收入为 44,686.80 万元，净利润为 5,015.65 万元，2020 年 6 月末资产总额为 2,553,107.81 万元，负债总额为 2,132,452.46 万元，所有者权益为 420,655.35 万元，2020 年 1-6 月实现营业收入为 33,776.94 万元，净利润为 8,223.56 万元。

## 四、发行人控股股东及实际控制人基本情况

### （一）控股股东及实际控制人情况

#### 1、公司控股股东情况

公司控股股东为北京朝汇鑫企业管理有限公司，持有发行人 5%的股份，并通过签订《表决权委托协议》，持有何巧女、唐凯夫妇 16.8%的表决权，最终持有发行人 21.8%的表决权。

### （1）基本情况

公司名称：北京朝汇鑫企业管理有限公司

注册资本：5,000 万元

法定代表人：王岩

住 所：北京市朝阳区朝阳公园南路 1 号 2 幢 2 层 201 内 208 房间

信用代码：91110105MA01LKNU9A

成立日期：2019 年 7 月 23 日

经营范围：企业管理；企业管理咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

### （2）主营业务发展情况

朝汇鑫为朝阳国资中心全资子公司，主要从事企业管理与咨询。

### （3）最近一期主要财务数据

由于朝汇鑫成立于 2019 年 7 月，2019 年 7 月前未开展业务。截至 2019 年末，朝汇鑫资产总额为 459,419.77 万元，负债总额为 379,350.32 万元，所有者权益合计 80,069.45 万元，2019 年度营业收入为 3,737.46 万元，净利润为 69.45 万元。截至 2020 年 6 月末，朝汇鑫资产总额为 80,696.12 万元，负债总额为 71.66 万元，所有者权益合计为 80,624.46 万元，2020 年 1-6 月，朝汇鑫实现营业收入 2,443.68 万元，营业利润 626.68 万元，净利润 555.01 万元。

## 2、公司实际控制人情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司实际控制人为北京市朝阳区人民政府国有资产监督管理委员会。朝阳区国资委是北京市朝阳区人民政府授权代表国家履行国有资产出资人职责的区政府直属特设机构。控股股东与实际控制人之间的股权及控制关系如下图所示：

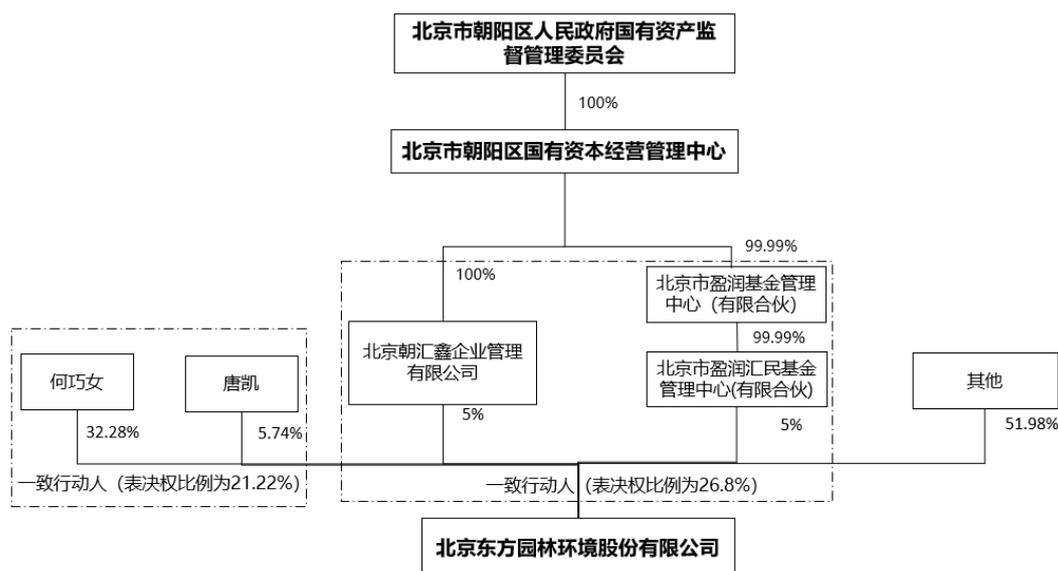


图 5-2: 实际控制人与发行人之间的股权及控制关系图

截至 2020 年 6 月 30 日, 发行人控股股东持有的发行人股权不存在被质押的情况, 发行人实际控制人无直接持有公司发行的股票及债权。

### 3、控股股东除发行人以外的主要股权情况

截至 2020 年 6 月 30 日, 除持有发行人股份之外, 朝汇鑫无对其他企业的投资情况。

### 4、控股股东、实际控制人持有的发行人股权被质押或存在争议的情况

截至 2020 年 6 月 30 日, 控股股东、实际控制人不存在持有的发行人股权被质押或存在争议的情况。

### 5、朝汇鑫控股股东主要控制企业基本情况

截至 2019 年末, 朝汇鑫的控股股东为北京朝阳区国有资本经营管理中心, 朝阳国资中心核心子公司情况如下所示:

表 5-9: 朝阳国资中心核心子公司情况

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
1	北京潘家园国际民间文化发展有限公司	30,000.00	100.00	物业管理; 销售工艺品及收藏品、艺术交流; 承办展览展示活动等业务
2	北京昆泰房地产开发集团有限公司	30,000.00	100.00	物业管理; 房地产开发经营业务等业务

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
3	北京蓝岛大厦有限责任公司	10,000.00	100.00	国内商业；商业设施租赁等业务
4	北京朝阳公园开发经营有限责任公司	5,183.00	100.00	景区景点及住宅综合开发、旅游服务；物业管理等业务
5	北京市朝阳城市建设综合开发有限责任公司	129,850.83	100.00	城市房地产开发、商品房出售、出租房屋等业务
6	北京世奥森林公园开发经营有限公司	2,000.00	100.00	房地产开发；销售商品房；公园管理等业务
7	北京宝嘉恒基础设施投资有限公司	119,966.00	100.00	经营管理基本建设基金中的经营性资金；基础设施项目的投资建设经营管理、维护等业务
8	北京望京新兴产业区综合开发有限公司	64,000.00	100.00	房地产开发、房屋出租，物业管理等业务
9	北京朝富国有资产管理有限公司	72,000.00	100.00	资产管理、投资管理等业务
10	北京市盈润基金管理中心（有限合伙）	1,000,000.00	99.99	非证券业务的投资管理、咨询，股权投资管理等业务

## （二）公司的股权控制关系结构图

截至 2020 年 9 月 30 日，公司与控股股东、实际控制人之间的股权关系及控制关系如下：

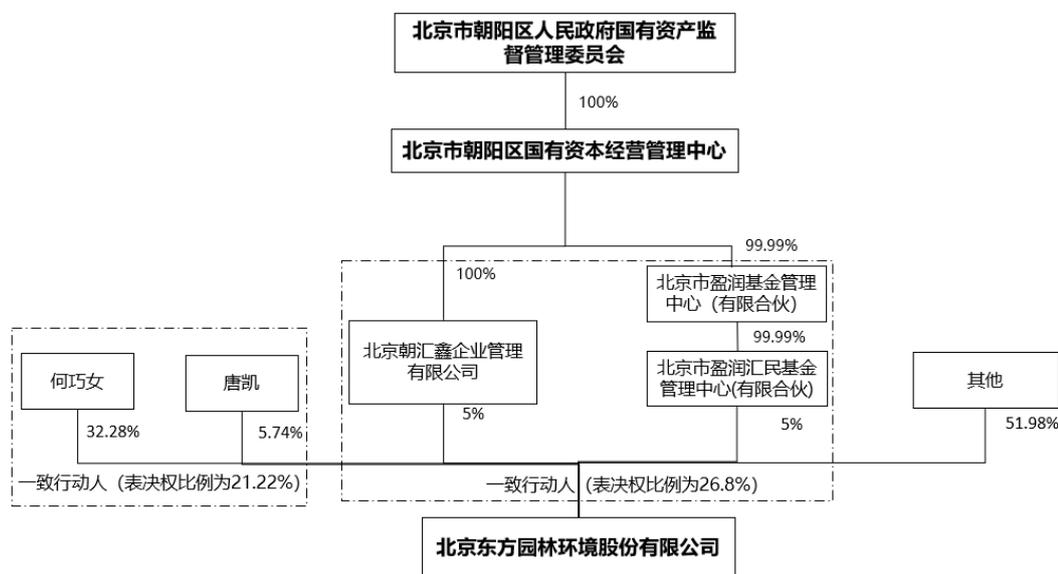


图 5-3：发行人股权结构图

朝汇鑫持有的发行人股权比例为 5.00%，表决权比例为 21.80%（其中 16.80% 的表决权系何巧女、唐凯委托），何巧女持有发行人股权比例为 32.28%，表决权

比例为 15.48%。朝汇鑫系发行人控股股东，实际控制人为北京市朝阳区人民政府国有资产监督管理委员会。

## 五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

### （一）董事、监事、高级管理人员基本情况

发行人董事、监事、高级管理人员近三年及一期内不存在违法违规及受处罚的情况。发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的相关规定。

截至本募集说明书签署日，董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

表 5-10：董事、监事、高级管理人员基本情况表

姓名	职务	任职状态	性别	任期起止日	截至 2020 年 6 月末持股数
慕英杰	董事长	现任	女	2019.10.28-2022.10.27	-
刘伟杰	董事、总裁	现任	男	2019.10.28-2022.10.27	410,000
程向红	董事、副总裁	现任	女	2019.10.28-2022.10.27	-
陈莹	董事、副总裁、董事会秘书	现任	女	2019.10.28-2022.10.27	-
蒋健明	董事	现任	男	2020.11.30-2022.10.27	28,500
何澜	董事	现任	女	2020.11.30-2022.10.27	-
扈纪华	独立董事	现任	女	2019.10.28-2022.10.27	-
刘雪亮	独立董事	现任	女	2019.10.28-2022.10.27	-
孙燕萍	独立董事	现任	女	2019.10.28-2022.10.27	-
王岩	监事会主席	现任	女	2019.10.28-2022.10.27	-
何巧玲	监事	现任	女	2019.10.28-2022.10.27	2,588,991
孙添	职工监事	现任	男	2020.11.13-2022.10.27	-
贾莹	副总裁	现任	女	2019.10.28-2022.10.27	204,938
冯君	副总裁	现任	男	2019.10.28-2022.10.27	50,063
郭朝军	副总裁	现任	男	2019.10.28-2022.10.27	-
王谭亮	财务负责人	现任	男	2020.6.8-2022.10.27	-

截至募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员均不持有发行人债券。

### （二）董事、监事、高级管理人员简介

## 1、董事会成员简历

慕英杰：中国国籍，无境外永久居留权，女，中共党员，1972 年 12 月出生，硕士学位，高级经济师，1997 年毕业于中国人民大学投资经济专业。历任中国科学院电子学研究所职员，北京国朝国有资产运营有限公司财务及投资管理部经理，北京朝阳区国有资产监督管理委员会企业领导人员管理科科长、审计科科长，北京市朝阳区国有资本经营管理中心副总经理、副书记。现任公司董事长；北京市朝阳区国有资本经营管理中心党支部书记、总经理。

刘伟杰：中国国籍，无境外永久居留权，男，中共党员，1978 年 1 月出生，本科学历，清华大学 EMBA。历任联合证券有限责任公司投资银行部经理；中国再生资源开发有限公司投资总监、董事会秘书；中再生资源开发有限公司副总经理；大连再生资源交易所有限公司总经理；陕西秦岭水泥(集团)股份有限公司（SH600217）董事、总经理。现任公司董事、总裁、法人；天津东方园林环保科技有限公司法人、经理；东方园林集团环保有限公司法人、董事长、经理；北京华飞兴达环保技术有限公司董事长；北京东方园林环境投资有限公司法人、董事长、经理；重庆瑞华再生资源有限公司董事长、中塑汇鑫科技发展有限公司法人、董事长。

程向红：中国国籍，无境外永久居留权，女，1971 年 6 月出生，中国人民大学法学学士学位及管理学硕士学位，注册会计师、高级会计师。曾任北京中关村电子城建设有限公司财务总监、副总经理。现任公司董事、副总裁。

陈莹：中国国籍，无境外永久居留权，女，汉族，1977 年出生，中国政法大学经济法学专业硕士学位。先后从事教师、律师职业。2007 年 5 月至 2014 年 9 月，任职中信建投证券股份有限公司研究所分析师；2014 年 9 月加入北京东方园林环境股份有限公司，历任战略投资部总经理、证券发展部总经理、风控法务部总经理职务。现任公司董事、副总裁兼董事会秘书；北京东方易地景观设计有限公司监事；东方园林集团环保有限公司董事。

蒋健明：中国国籍，无境外永久居留权，男，1971 年 11 月出生，本科学历。历任中国国内贸易部科学研究院助理工程师、工程师；诺基亚（中国）投资有限公司工程师、高级工程师、经理等职务。现任公司董事、投资中心投资总监；阿拉善盟东润环保科技有限公司监事；石家庄东方园林太行环保科技有限公司监事；

鄂尔多斯市东方园林环保科技有限公司监事；东方园林集团环保有限公司董事；辽阳东方园林环保科技有限公司监事；临汾东方园林环保科技有限公司监事；江苏东方园林环保科技有限公司监事；沧州东方园林环保科技有限公司监事；黑龙江东方园林环保科技有限公司监事；河南天豪环保科技有限公司监事；甘肃东方瑞龙环境治理有限公司董事；山东聚润环境有限公司监事；酒泉东方万象环保科技有限公司监事；任丘市东方园林环保科技有限公司监事。

何澜：中国国籍，拥有加拿大永久居留权，女，1991 年 1 月出生，毕业于英属哥伦比亚大学企业管理专业，学士学位。历任北京东方园林环境股份有限公司监事等职务。现任公司董事；北京东方园林投资控股有限公司董事；北京巧女公益基金会理事长；天津东方园林基因科技有限公司经理；天津东方园林健康管理有限公司经理；天津东方园林养老有限公司经理；天津东方园林生物医药有限公司经理；康立泰药业有限公司董事。

扈纪华：中国国籍，无境外永久居留权，女，汉族，1953 年 5 月出生，法学硕士。历任中国政法大学教师，全国人大常委会法制工作委员会民法室处长、副主任、巡视员。现任公司独立董事。

刘雪亮：中国国籍，无境外永久居留权，女，1963 年 1 月出生，硕士研究生，高级会计师，高级经济师。历任中国物资报社记者、编辑，国家物资部办公厅部长办公室科员、秘书处主任科员、副处级秘书，国内贸易部办公厅信息处副处长、处长，国内贸易局办公室信息新闻处处长，中央企业工委国有企业监事会正处级专职监事，国资委国有重点大型企业监事会办事处副主任、副局级专职监事，中远船务工程集团有限公司副总会计师，广州远洋运输公司总会计师、党委委员，中远航运股份有限公司财务总监、党委委员，中远海运特种运输股份有限公司财务总监、党委委员，2018 年 6 月退休。现任公司独立董事；华联控股股份有限公司独立董事。

孙燕萍：中国国籍，无境外永久居留权，女，1981 年 8 月出生，硕士研究生，注册会计师。历任湖北证监局主任科员，凯迪生态环境科技股份有限公司董事会秘书，湖北高投产控投资股份有限公司风控总监。现任公司独立董事；湖北双环科技股份有限公司独立董事；安琪酵母股份有限公司独立董事；营口资产经营有限公司董事；营口水务集团有限公司董事。

## 2、监事会成员简历

王岩：中国国籍，无境外永久居留权，女，1981 年 12 月出生，硕士学位，毕业于英国格拉斯哥大学国际金融专业。历任北京市朝阳区国有资本经营管理中心融资部员工、经理。现任公司监事会主席；北京市鑫禾投资管理有限公司副经理、监事；北京世奥森林公园开发经营有限公司监事；北京蓝岛大厦有限责任公司监事；北京科创空间投资发展有限公司董事；华夏出行有限公司董事、北京朝投投资管理有限公司法人、经理、执行董事；北京朝汇鑫企业管理有限公司法人、经理、执行董事。

何巧玲：中国国籍，无境外永久居留权，女，1964 年 3 月出生。历任北京东方园林环境股份有限公司财务部经理。现任公司监事、管控部总经理；北京东方利禾景观设计有限公司法人、董事长；雅安东方碧峰峡旅游有限公司法人、董事长；北京东林盛景园林工程有限公司监事。

孙添：中国国籍，无境外永久居留权，男，1988 年 9 月出生，毕业于黑龙江大学法学专业，本科学历。历任中再资源环境股份有限公司投资部职员等职务。2016 年加入东方园林，现任公司职工监事、集采中心副总经理职务；重庆瑞华再生资源有限公司监事。

## 3、高级管理人员简历

刘伟杰：总裁，见董事会成员简历。

程向红：副总裁，见董事会成员简历。

贾莹：中国国籍，无境外永久居留权，女，汉族，1974 年 6 月出生，毕业于俄罗斯哈巴罗夫斯克师范大学，美国德克萨斯大学惠灵顿分校及北京科技大学 EMBA。1996 年至 2003 年任辽宁欧亚集团销售总经理；2003 年至 2011 年任迅达（中国）电梯有限公司东北区域销售总经理；2011 年加入东方园林，历任公司景观一事业部营销高级总经理、拓展六中心总裁、康旅集团总裁、公司副总裁。现任公司副总裁。

陈莹：副总裁兼董事会秘书，见董事会成员简历。

冯君：中国国籍，无境外永久居留权，男，1974 年 12 月出生，本科学历，毕业于中国矿业大学，一级注册建造师。曾任职于北京市政工程局，2000 年 3 月加入东方园林，历任公司项目经理、生产副总、事业部总裁、文旅集团总裁。现

任公司副总裁。

郭朝军：中国国籍，无境外永久居留权，男，中共党员，1973 年 10 月出生，本科学历。长期从事石油、化工、煤化工、环保行业。历任中国石油天然气总公司吐哈油田公司，玉门油田公司技术员、运行工程师、技术主管职务，大唐发电股份公司大唐国际辽宁阜新煤制天然气有限公司工程处处长助理、工程部长、副总工程师职务。2016 年加入东方园林，历任研究院院长兼事业部总裁。现任公司副总裁，环保集团研究院院长。

王谭亮：中国国籍，无境外永久居住权，男，1984 年出生，毕业于天津大学，本科学历。2010 年入职北京市朝阳区国有资本经营管理中心，曾任北京市朝阳区国有资本经营管理中心融资部职员、财务部出纳、会计、财务部副经理、财务经理，历任北京市汇禾基金管理中心（有限合伙）、北京市盈润基金管理中心（有限合伙）、北京朝汇鑫企业管理有限公司等企业财务负责人职务。2019 年 8 月加入东方园林，现任北京宝嘉恒基础设施投资有限公司、华夏出行有限公司等公司监事，现任公司财务负责人。

## 六、发行人主营业务情况

### （一）发行人主营业务基本情况

公司经营范围主要包括：水污染治理；研究、开发、种植、销售、养护园林植物；园林环境景观的设计、园林绿化工程和园林维护；销售建筑材料、园林机械设备、体育用品、花卉、日用品、电子产品、计算机、软件及辅助设备、工艺品、玩具、文具用品；技术开发；投资与资产管理；企业管理服务；汽车尾气治理；烟气治理；废气治理；大气污染治理；噪声、光污染治理；辐射污染治理；地质灾害治理；固体废弃物污染治理；出租办公用房；工程勘察设计；测绘服务；规划管理；游览景区管理；社会经济咨询；体育运动项目经营（高危运动项目除外）；承办展览展示；组织文化艺术交流活动；市场调查；设计、制作、代理、发布广告；旅游信息咨询；旅游资源开发；技术服务；计算机系统服务；企业策划；产品设计；电脑图文设计、制作；电脑动画设计；技术咨询；工程管理服务；企业管理咨询；以下项目限外埠分支机构经营：林木育苗、花卉种植。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；测绘服务以及依法须经批准的项目，经相

关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

公司目前的核心业务是生态环境治理业务与环保危废处置业务，并将大力发展循环经济，项目类型以水环境综合治理、园林绿化工程、工业危废处置为主，同时公司积极对土壤修复、矿山修复、全域旅游等领域进行开拓。

公司聚焦生态与环保的主业方向，并大力发展循环经济，实现生态做精，环保做强，循环经济做优。其中生态治理转向收益更高、回款更有保障的城市区域，业务类型主要包括景观统筹下的水环境综合治理、全域旅游、矿山和土壤修复等，通过先进的设计理念和丰富的建设经验，助力宜居城市的建设。环保方面，公司继续加快建设工业危废处置产能，同时引进新技术处理城市固废，为无废城市建设贡献力量。循环经济板块，公司利用已掌握的核心科技，进行资源回收再利用，并对工业园区进行循环化改造，提供增值服务。循环经济一方面可推动社会向节约型方向发展，另一方面通过绿色工艺改进，对产业升级具有重要意义。

生态板块重在做精品项目，注重产值质量，控制投资节奏：（1）梳理项目库，盘活存量项目，加快融资落地。公司根据地方政府财政能力、SPV 公司融资能力等对存量 PPP 项目进度进行主动调整，优化资源配置。（2）增量业务上，公司重点推进地方财力雄厚、支付能力有保障地区的业务，同时根据地方政府的支付能力和意愿，灵活采用 EPC 或 PPP 模式开展项目。（3）公司持续加强项目结算与应收账款回收力度，成立结算管理部，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。（4）项目决策中采取金融一票否决制，严控开工条件，避免对公司正常经营造成不利风险，保障项目的安全、稳定实施。

环保板块是公司重要的增长极，公司主要通过新建、并购等模式拓展业务布局，公司目前已储备了全国 28 个省份的处置能力，区位优势明显，未来将进一步占领更多区域的市场份额同时保障已有项目的持续运营。

循环经济板块是公司未来三大业务板块之一。公司将传统的“资源—产品—废弃物”的线性经济模式改造为“资源—产品—废弃物—再生资源”的闭环经济模式，实现生活和工业垃圾变废为宝、循环利用，从而更加有效的减少废物产出，增加废物再利用。目前公司已成立事业部，抓紧循环经济板块的布局。

## （二）发行人主营业务及其经营情况

从主营业务收入规模来看，2017-2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司分别实现主营业务收入 1,520,415.15 万元、1,323,902.23 万元、804,063.68 万元和 175,078.71 万元，2018 年度较 2017 年度下降 12.92%，2019 年度较 2018 年度下降 39.27%。

2017 年，在国家关于黑臭河治理、河长制等一系列政策推动下，生态修复业务和水系治理业务越来越密不可分，公司相应产品结构发生变化，原“水系治理”和“生态修复”合并为“水环境综合治理”。

从主营业务收入构成来看，2017 年，公司传统市政园林实现收入 459,601.62 万元，较 2016 年增长 56.70%，水环境综合治理实现收入 700,453.11 万元，较 2016 年增长 76.18%，环保业务板块实现收入 150,449.96 万元，较 2016 年增长 23.66%，新增的全域旅游业务实现收入 110,239.55 万元。2018 年，公司传统市政园林实现收入 315,141.75 万元，较 2017 年降低 31.43%，水环境综合治理实现收入 587,646.67 万元，较 2017 年降低 16.10%，环保业务板块实现收入 87,214.87 万元，较 2017 年降低 42.03%，全域旅游业务实现收入 207,738.23 万元，较 2017 年增长 88.44%。2019 年，公司传统市政园林实现收入 245,445.46 万元，较 2018 年降低 22.12%，水环境综合治理实现收入 375,985.04 万元，较 2018 年降低 36.02%，环保业务板块实现收入 34,881.62 万元，较 2018 年降低 60.00%，全域旅游业务实现收入 129,288.60 万元，较 2018 年降低 37.76%。由此可见，报告期内，公司主营业务收入仍然主要来源于工程建设收入，随着公司由景观业务向生态业务战略转型的推进，以水环境综合治理为主的生态业务已成为公司最主要的收入来源。

## 1、主营业务基本情况

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司的主营业务收入构成如下表所示：

表 5-11：发行人主营业务收入构成表

单位：万元

业务板块	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
工程建设	131,714.21	75.23%	754,684.76	93.86%	1,114,908.03	84.21%	1,283,571.18	84.42%
其中：市政园林	47,744.22	27.27%	245,445.46	30.53%	315,141.75	23.80%	459,601.62	30.23%
水环境综合治理	78,147.81	44.64%	375,985.04	46.76%	587,646.67	44.39%	700,453.11	46.07%

业务板块	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
全域旅游	5,822.19	3.33%	129,288.60	16.08%	207,738.24	15.69%	110,239.55	7.25%
土壤矿山修复	-	-	3,965.65	0.49%	4,381.37	0.33%	13,276.91	0.87%
<b>环保业务</b>	<b>38,977.82</b>	<b>22.26%</b>	<b>34,881.62</b>	<b>4.34%</b>	<b>87,214.87</b>	<b>6.59%</b>	<b>150,449.96</b>	<b>9.90%</b>
<b>其他</b>	<b>4,386.68</b>	<b>2.51%</b>	<b>14,497.31</b>	<b>1.80%</b>	<b>121,779.33</b>	<b>9.20%</b>	<b>86,394.01</b>	<b>5.68%</b>
其中：设计规划	4,306.66	2.46%	13,423.35	1.67%	68,218.48	5.15%	52,272.76	3.44%
产品销售	72.34	0.04%	1,880.76	0.23%	5,159.48	0.39%	2,154.65	0.14%
苗木销售	7.68	0.00%	-806.80	-0.10%	48,401.36	3.66%	31,966.60	2.10%
<b>合计</b>	<b>175,078.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>804,063.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,323,902.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,520,415.15</b>	<b>100.00%</b>

发行人的主营业务收入主要由工程建设（市政园林、水环境综合治理等）和环保业务收入构成。最近三年及一期，发行人工程建设收入占主营业务收入的比重分别为 84.42%、84.21%、93.86%和 75.23%，是发行人主营业务收入的最主要来源；随着公司战略转型的逐步实施，以危废处置为主的环保业务板块收入占比亦较高，占主营业务收入的比重分别为 9.90%、6.59%、4.34%和 22.26%；而传统设计规划板块收入规模占比相对较低，占主营业务收入的比重分别为 3.44%、5.15%、1.67%和 2.46%。

2018 年度，公司主营业务收入较 2017 年减少 196,512.93 万元，降低 12.92%，由于公司业务战略调整，主动收缩业务规模，导致 2018 年营业收入有所下降。

2019 年度，公司主营业务收入较 2018 年减少 519,838.55 万元，降低 39.27%，2019 年，发行人在金融环境和行业政策变化的压力下，根据融资情况对 PPP 项目进行有效梳理，并根据融资进度控制投资节奏和施工节奏，同时部分环保工厂在技改期，导致营业收入相应减少。

2017 年度至 2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司的主营业务成本构成如下表所示：

表 5-12：发行人主营业务成本构成表

单位：万元

业务板块	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	成本	比例	成本	比例	成本	比例	成本	比例
<b>工程建设</b>	<b>93,474.24</b>	<b>70.93%</b>	<b>522,066.35</b>	<b>91.44%</b>	<b>738,744.03</b>	<b>84.56%</b>	<b>878,820.76</b>	<b>84.38%</b>
其中：市政园林	32,637.71	24.77%	174,906.95	30.64%	203,281.52	23.27%	327,204.33	31.42%
水环境综合治理	56,788.35	43.09%	267,333.16	46.82%	398,199.96	45.58%	470,845.55	45.21%

业务板块	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	成本	比例	成本	比例	成本	比例	成本	比例
全域旅游	4,048.18	3.07%	77,244.48	13.53%	134,482.12	15.39%	71,794.65	6.89%
土壤矿山修复	-	-	2,581.76	0.45%	2,780.42	0.32%	8,976.23	0.86%
<b>环保业务</b>	<b>33,866.97</b>	<b>25.70%</b>	<b>29,381.20</b>	<b>5.15%</b>	<b>79,158.03</b>	<b>9.06%</b>	<b>121,753.42</b>	<b>11.69%</b>
<b>其他:</b>	<b>4,442.32</b>	<b>3.37%</b>	<b>19,483.01</b>	<b>3.41%</b>	<b>55,689.34</b>	<b>6.37%</b>	<b>40,945.49</b>	<b>3.93%</b>
其中: 设计规划	4,419.74	3.35%	17,898.13	3.13%	31,795.29	3.64%	22,814.51	2.19%
产品销售	19.08	0.01%	1,556.95	0.27%	3,627.45	0.42%	1,273.88	0.12%
苗木销售	3.50	0.00%	27.93	0.00%	20,266.60	2.32%	16,857.10	1.62%
<b>合计</b>	<b>131,783.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>570,930.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>873,591.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,041,519.68</b>	<b>100.00%</b>

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司的主营业务成本分别为 1,041,519.68 万元、873,591.40 万元、570,930.57 万元和 131,783.54 万元，发行人 2018 年度、2019 年度主营业务成本有所降低，与公司业务规模战略收缩有关。

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司的主营业务毛利情况如下表所示：

表 5-13：发行人主营业务毛利构成表

单位：万元

业务板块	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
<b>工程建设</b>	<b>38,239.97</b>	<b>88.32%</b>	<b>232,618.41</b>	<b>99.78%</b>	<b>376,164.00</b>	<b>83.53%</b>	<b>404,750.42</b>	<b>84.52%</b>
其中: 市政园林	15,106.51	34.89%	70,538.51	30.26%	111,860.23	24.84%	132,397.29	27.65%
水环境综合治理	21,359.46	49.33%	108,651.88	46.61%	189,446.71	42.07%	229,607.56	47.95%
全域旅游	1,774.01	4.10%	52,044.12	22.32%	73,256.12	16.27%	38,444.90	8.03%
土壤矿山修复	-	-	1,383.89	0.59%	1,600.95	0.36%	4,300.68	0.90%
<b>环保业务</b>	<b>5,110.85</b>	<b>11.80%</b>	<b>5,500.42</b>	<b>2.36%</b>	<b>8,056.84</b>	<b>1.79%</b>	<b>28,696.54</b>	<b>5.99%</b>
<b>其他</b>	<b>-55.65</b>	<b>-0.13%</b>	<b>-4,985.70</b>	<b>-2.14%</b>	<b>66,089.99</b>	<b>14.68%</b>	<b>45,448.52</b>	<b>9.49%</b>
其中: 设计规划	-113.08	-0.26%	-4,474.78	-1.92%	36,423.19	8.09%	29,458.25	6.15%
产品销售	53.26	0.12%	323.81	0.14%	1,532.03	0.34%	880.77	0.18%
苗木销售	4.18	0.01%	-834.73	-0.36%	28,134.76	6.25%	15,109.50	3.16%
<b>合计</b>	<b>43,295.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>233,133.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>450,310.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>478,895.47</b>	<b>100.00%</b>

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司主营业务毛利分别为 478,895.47 万元、450,310.83 万元、233,133.11 万元和 43,295.18 万元。其中，工程建设板块毛利分别占主营业务毛利的 84.52%、83.53%、99.78%和 88.32%，是

目前公司最主要的毛利贡献来源。

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司的主营业务毛利率情况如下表所示：

表 5-14：发行人各业务板块毛利率情况表

业务板块	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
工程建设	29.03%	30.82%	33.74%	31.53%
其中：市政园林	31.64%	28.74%	35.50%	28.81%
水环境综合治理	27.33%	28.90%	32.24%	32.78%
全域旅游	30.47%	40.25%	35.26%	34.87%
土壤矿山修复	-	34.90%	36.54%	32.39%
环保业务	13.11%	15.77%	9.24%	19.07%
其他：	-1.27%	-34.39%	54.27%	52.61%
其中：设计规划	-2.63%	-33.34%	53.39%	56.35%
产品销售	-	17.22%	29.69%	40.88%
苗木销售	54.40%	不适用	58.13%	47.27%
合计	24.73%	28.99%	34.01%	31.50%

注：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入×100%

根据上述公式计算 2019 年度苗木销售收入毛利率为 103.46%，但苗木销售收入为负，与实际不符，因此不适用。

2017 年度至 2019 年度，公司主营业务毛利率分别为 31.50%、34.01%、28.99%，公司毛利率水平较为稳定且保持在 30%左右。由于新冠肺炎疫情和施工项目集中的影响，2020 年 1-6 月发行人毛利率为 24.73%。

公司在经过业务转型后，水环境综合治理板块收入逐渐体现，2017 年度至 2019 年度，随着上述业务的快速发展，上述业务板块毛利率水平呈现稳定状态。由于新冠肺炎疫情和施工项目集中的影响，2020 年 1-6 月，水环境综合治理毛利率为 27.33%。

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，发行人环保业务毛利率分别为 19.07%、9.24%、15.77%和 13.11%，由于业务规模较小，受单笔业务或项目的影响较大，因此毛利率波动较大。

从地域分布上看，我国华东、华南地区经济发展程度相对较高，园林绿化及生态修复市场规模较大。因此，发行人的经营地域以华东地区作为立足点，同时逐步进行全国性的业务部署。2017 年，华东、华中及华南地区收入占营业收入的比重为 53.81%，2018 年比重为 58.93%，2019 年比重为 69.07%，2020 年 1-6 月

比重为 56.49%，对营业收入贡献较大。

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司营业收入分区域情况如下表所示：

表 5-15：发行人营业收入分区域情况表

单位：万元

地区	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东地区	59,222.48	33.32%	340,437.74	41.86%	504,711.78	37.97%	564,143.08	37.04%
西北及西南地区	30,229.67	17.01%	116,944.42	14.38%	316,005.14	23.77%	344,999.60	22.66%
华北及东北地区	47,095.27	26.50%	134,647.73	16.56%	230,007.85	17.30%	358,200.33	23.53%
华中及华南地区	41,184.81	23.17%	221,289.83	27.21%	278,591.15	20.96%	255,267.16	16.77%

## 2、发行人主要客户及供应商情况

2017 年度至 2019 年度及 2020 年 1-6 月，发行人向前 5 名客户合计的销售额占当期销售总额的比例分别 19.32%、14.36%、25.30%和 26.51%。2017 年至 2018 年，随着业务承揽区域的扩张，公司客户集中度有所下降，有利于分散因单一客户支付能力减弱而影响整体回款质量的风险。2019 年度，由于金融环境和行业政策变化的压力，发行人根据融资情况对 PPP 项目进行有效梳理，控制投资节奏和施工节奏，客户集中度有所上升。2020 年 1-6 月，受新冠肺炎疫情影响，全国各省、市相继启动了重大突发公共卫生事件一级响应，公司上下游企业推迟复工复产，因此，公司营业收入受到影响，客户集中度上升。2017 年度至 2019 年度及 2020 年 1-6 月，发行人不存在向单个客户的销售额占发行人销售总额的比例超过 50%或严重依赖于少数客户的情况。

2017 年度至 2019 年度及 2020 年 1-6 月，发行人向前五大客户的销售情况具体如下表所示：

表 5-16：发行人前五大客户销售情况表

2020 年 1-6 月			
序号	客户名称	销售收入（万元）	占当期营业收入比例
1	第一名	16,403.29	9.23%
2	第二名	9,283.83	5.22%
3	第三名	7,747.36	4.36%
4	第四名	6,983.58	3.93%
5	第五名	6,696.73	3.77%

合计		47,114.79	26.51%
<b>2019 年度</b>			
序号	客户名称	销售收入（万元）	占当期营业收入比例
1	第一名	73,120.68	8.99%
2	第二名	42,399.23	5.21%
3	第三名	34,294.48	4.22%
4	第四名	29,474.26	3.62%
5	第五名	26,476.83	3.26%
合计		205,765.48	25.30%
<b>2018 年度</b>			
序号	客户名称	销售收入（万元）	占当期营业收入比例
1	第一名	54,921.59	4.13%
2	第二名	40,252.45	3.03%
3	第三名	34,749.02	2.61%
4	第四名	30,705.59	2.31%
5	第五名	30,349.20	2.28%
合计		190,977.85	14.36%
<b>2017 年度</b>			
序号	客户名称	销售收入（万元）	占当期营业收入比例
1	第一名	91,866.75	6.03%
2	第二名	78,756.36	5.17%
3	第三名	44,329.13	2.91%
4	第四名	41,948.65	2.76%
5	第五名	37,376.22	2.45%
合计		294,277.11	19.32%

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，发行人前五大供应商情况如下表所示：

表 5-17：发行人前五大供应商情况表

<b>2020 年 1-6 月</b>			
序号	采购商名称	采购金额（万元）	占当期采购金额的比例
1	第一名	3,995.29	3.01%
2	第二名	3,317.31	2.50%
3	第三名	3,080.58	2.32%
4	第四名	2,323.16	1.75%
5	第五名	2,236.78	1.69%
合计		14,953.12	11.28%
<b>2019 年度</b>			
序号	采购商名称	采购金额（万元）	占当期采购金额的比例

1	第一名	11,944.41	2.08%
2	第二名	11,870.40	2.07%
3	第三名	9,007.38	1.57%
4	第四名	7,375.54	1.29%
5	第五名	7,150.54	1.25%
合计		<b>47,348.26</b>	<b>8.26%</b>
<b>2018 年度</b>			
序号	采购商名称	采购金额（万元）	占当期采购金额的比例
1	第一名	28,456.67	3.25%
2	第二名	13,175.21	1.50%
3	第三名	10,300.18	1.18%
4	第四名	8,247.00	0.94%
5	第五名	6,792.66	0.78%
合计		<b>66,971.72</b>	<b>7.65%</b>
<b>2017 年度</b>			
序号	采购商名称	采购金额（万元）	占当期采购金额的比例
1	第一名	18,806.86	1.80%
2	第二名	10,153.92	0.97%
3	第三名	8,287.31	0.80%
4	第四名	7,254.51	0.70%
5	第五名	6,608.22	0.63%
合计		<b>51,110.82</b>	<b>4.90%</b>

### （三）发行人业务板块情况

#### 1、工程建设业务

在国家关于黑臭河治理、河长制等一系列政策推动下，公司战略转型升级，工程建设业务主要包含：市政园林、水环境综合治理、全域旅游等产品。

按照业务模式划分，公司工程建设业务可以划分为传统项目和 PPP 项目，具体构成如下表所示：

表 5-18：发行人工程建设业务收入构成表

单位：万元、%

业务板块	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
工程建设收入	<b>754,684.76</b>	<b>100.00</b>	<b>1,114,908.03</b>	<b>100.00</b>	<b>1,283,571.18</b>	<b>100.00</b>
传统项目	258,042.29	34.19	287,773.72	25.81	341,192.71	26.58
PPP 项目	496,642.46	65.81	827,134.31	74.19	942,378.47	73.42

截至 2019 年 12 月 31 日，公司已签订的重大销售合同履行情况如下表所示：

表 5-19：发行人主要工程项目情况表

单位：万元

项目名称	业务类型	合同金额	2017-2019 年 累计实现收入	累计回款金额（截至 2019 年 12 月 31 日）
某琉璃河湿地公园	PPP	190,644.63	112,335.61	123,302.20
某文化旅游项目	PPP	134,547.92	119,833.27	63,356.21
某长江北路景观提升工程	PPP	122,200.00	34,162.76	53,507.25
某生态保护项目	PPP	95,000.00	68,687.94	43,316.17
某生态绿化项目	传统	70,000.00	31,771.84	15,598.36
某沿河景观工程	传统	71,177.00	24,769.50	47,564.25
某水系连通城市水系工程	PPP	58,999.52	44,086.97	11,403.49
某植物园景观工程	PPP	55,000.00	47,399.10	41,891.89
某生态恢复工程	PPP	153,389.71	47,504.61	40,184.16
某水系综合治理工程	PPP	48,318.84	14,817.82	39,575.60
<b>合计</b>		<b>999,277.62</b>	<b>545,369.42</b>	<b>479,699.58</b>

上述在建项目均已得到相关机构批复，合法合规。公司在建项目均不涉及国发[2009]38 号文。

## I.传统项目

### （1）收入确认模式

近年来，东方园林承接的工程建设涵盖了整个城市或城市中部分区域整体的景观生态环保系统，工程规模较大。对于传统景观工程项目，通常情况下公司与政府先签署框架协议，对预计工程总金额及包含的多个单项景观工程内容、总工期等进行约定，在单项景观工程具体落地、实施时，双方再签署基于此框架协议下的单项工程合同，并对此单项工程的金额、施工内容、工期等进行约定。

公司所建设的项目系按完工百分比法确认建设合同收入及提供劳务的收入。收入确认的总体原则是在资产负债表日公司根据累计实际发生的项目合同成本占项目合同预计总成本的比例确定建造合同完工百分比，当合同施工内容发生变化，从而导致预计总收入和预计总成本发生变化时，公司将对预计总收入及预计总成本进行调整，并按调整后的金额计算完工百分比，调整当期应确认的营业收入及营业成本。

### （2）主要客户类型

发行人的主要客户为政府部门及相关基础设施投资建设主体。发行人施工的

项目主要以大中型项目为主。

### （3）工程建设板块工程施工业务流程

发行人工程施工业务流程是：企业接受甲方公开招投标进行投标，企业出具设计、施工及后期维护的预算方案，按照招投标法规定投标；中标后企业进场清理场地残留整合土地，按照后期施工队场地的条件进行整理。此时企业前期费用开始投入，同时对设计规划方案进行调整和优化；设计专业人员进场后，计算工程总量及对应明细，并将数据传导至施工人员，随后工程启动；园林绿化工程施工业务对外采购的原材料主要包括各类地被、灌木、乔木等绿化苗木产品，景石，以及水电材料、地砖、砂土等面层装饰材料等。企业根据工程要求及进度同步推进各项工程成本的发生，直至工程完工并移交。

发行人的工程建设施工业务流程如下图所示：

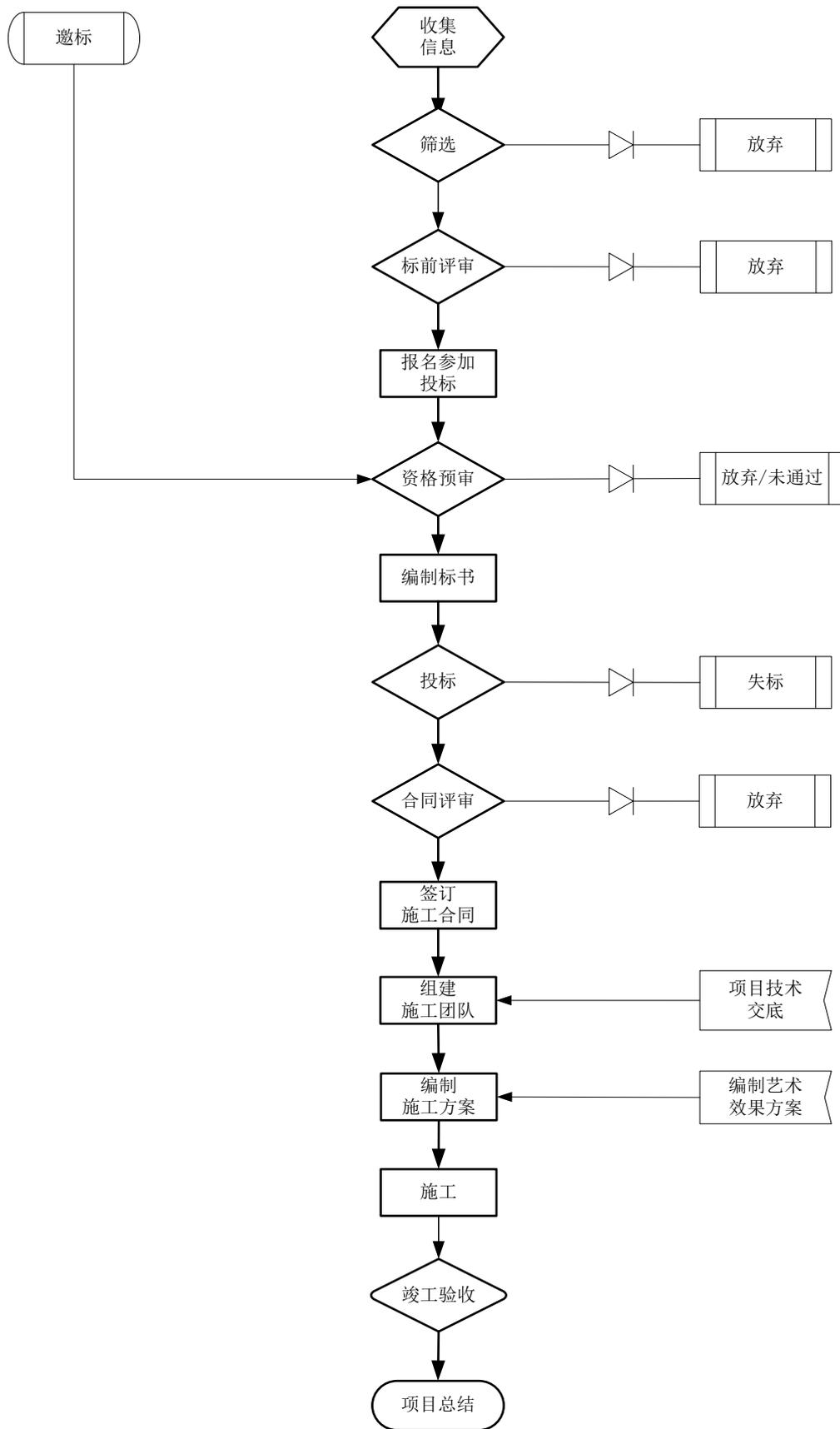


图 5-4：工程建设施工业务流程图

(4) 工程建设项目结算及现金流回收模式

从结算来看，由于公司承接的工程建设项目通常为政府财政资金投入，结算体系较为复杂，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。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。

传统项目通常需要发行人先垫资、后收款，因此会形成较大应收账款。由于公司市政园林工程业务的投资方是地方政府，信用等级较高，一般而言违约风险不大。其中，发行人应收账款的客户，以华北地区、华东地区和中南地区的客户为主，结合当地政府的财力情况，华东地区经济发展较好，地方财力充裕，回收风险相对较小，东北地区和华北地区的地方财力情况相对较弱，风险相对其他地区较大。

截至 2019 年末，发行人应收账款主要客户的区域分布情况如下：

表 5-20：发行人应收账款主要客户区域分布情况表

单位：亿元

区域	传统项目余额	PPP 项目余额	合计
华东地区	14.83	11.56	26.39
中南地区	12.09	11.89	23.98
华北地区	13.81	17.62	31.43
西北地区	2.09	3.97	6.06
西南地区	6.79	12.06	18.85
东北地区	5.61	0.84	6.45
<b>总计</b>	<b>55.22</b>	<b>57.94</b>	<b>113.16</b>

注：区域包括：

华北地区：北京市、天津市、河北省、山西省、内蒙古自治区；

东北地区：辽宁省、吉林省、黑龙江省；

华东地区：上海市、江苏省、浙江省、安徽省、福建省、江西省、山东省；

中南地区：河南省、湖北省、湖南省、广东省、海南省、广西壮族自治区；

西南地区：重庆市、四川省、贵州省、云南省、西藏自治区；

西北地区：陕西省、甘肃省、青海省、宁夏回族自治区、新疆维吾尔自治区。

目前，公司在战略城市的选择上除了综合考虑城市 GDP、财政收入等多重因素、在项目开发初期着重选择有还款来源的客户外，还加强了收款环节的绩效考核权重，促使公司营销及生产管理人员加强收款管理，在一定程度上保证了应收账款的回款安全。截至目前，公司还没有发生大额应收账款实际无法收回的情况。

其中，2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司应收账款中传统模式及 PPP 模式等覆盖的金额、比例情况如下表所示：

**表 5-21：发行人应收账款中传统模式及 PPP 模式等覆盖的金额、比例情况**

单位：亿元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	应收账款余额	占比	应收账款余额	占比	应收账款余额	占比
应收账款总额	113.16	100.00%	103.72	100.00%	85.76	100.00%
其中：传统模式	55.22	48.80%	57.91	55.83%	55.17	64.33%
PPP 模式	57.94	51.20%	45.81	44.17%	30.59	35.67%

2017 年，公司实现回款 1,033,100.87 万元，经营性现金流量净额为 292,356.19 万元。截至 2017 年末，公司应收账款余额 857,632.68 万元，应收款项的回收周期一般在 3 年左右，账龄 3 年以内的应收账款占比约为 87%，基本符合合同约定的收款条件。

2018 年，公司实现回款 920,411.11 万元，经营性现金流量净额为 5,092.92 万元。截至 2018 年末，公司应收账款余额 1,037,192.08 万元，应收款项的回收周期一般在 3 年左右，账龄 3 年以内的应收账款占比约为 87%，基本符合合同约定的收款条件。

2019 年，公司实现回款 470,126.96 万元，经营性现金流量净额为-132,747.08 万元。截至 2019 年末，公司应收账款余额 1,131,611.83 万元，应收账款的回收周期一般在 3 年左右，账龄 3 年以内的应收账款占比约为 86%，基本符合合同约定的收款条件。

## II.PPP 项目

随着国家对 PPP 模式的大力推进，近年来公司一直积极研究、响应“建立健全政府和社会资本合作（PPP）机制”的号召，与多地政府就 PPP 模式开展合作。

### （1）PPP 模式

PPP 模式是指政府与私人组织之间，为了合作建设城市基础设施项目，或是为了提供某种公共物品和服务，以特许权协议为基础，彼此之间形成一种伙伴式的合作关系，并通过签署合同来明确双方的权利和义务，以确保合作的顺利完成，最终使合作各方达到比预期单独行动更为有利的结果。通常情况下，由公司作为社会资本方，和政府共同设立项目公司（SPV），并通过项目公司实现对 PPP 项

目的投资、融资、运营等功能。

PPP 模式将部分政府责任以特许经营权方式转移给社会主体，政府与社会主体建立起“利益共享、风险共担、全程合作”的共同体关系，政府的财政负担减轻，社会主体的投资风险减小。

### （2）业务开展流程



图 5-5：发行人 PPP 业务流程

### （3）会计处理

对 SPV 公司股权投资款的会计处理分为两种：第一种是根据对 SPV 公司的持股比例并综合判断能否控制，能够控制的纳入合并范围，不能控制的且没有重大影响的计入其他权益工具投资，有重大影响的在长期股权投资科目按权益法核算；第二种是根据 SPV 公司设立的目的、项目公司未来是否有可变收益、投资方的风险角度，来判断对项目公司是否能够控制，对取得可变收益且能够控制的纳入合并范围，有重大影响的按权益法核算；取得收益相对稳定的，计入其他非流动金融资产。

### （4）公司 PPP 业务开展情况

目前公司在水环境综合治理、土壤矿山修复等业务方面以 PPP 项目模式为主。

2017 年，公司中标的 PPP 订单数量为 50 个，中标金额为 715.71 亿元，同比增长 88.30%。上述订单涵盖水环境综合治理（含城市黑臭水体治理、河道流域治理和海绵城市等）、全域旅游、市政园林和土壤矿山修复领域，以水环境综合治理为主。

2017 年，公司投资成立 SPV 公司 43 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。

2018 年，公司中标的 PPP 订单数量为 45 个，中标金额为 408.05 亿元，同比下降 42.99%。上述订单涵盖水环境综合治理（含城市黑臭水体治理、河道流域治理和海绵城市等）、全域旅游、市政园林和乡村振兴等领域，以水环境综合治理为主。

2019 年，公司主要以梳理运作存量 PPP 项目为主，未投标新的 PPP 项目。截至 2020 年 6 月末，公司拥有 SPV 公司 118 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。

截至 2020 年 6 月末，发行人已公告的重大 PPP 项目如下表所示：

表 5-22：发行人已公告的重大 PPP 项目情况

单位：亿元

项目名称	投资总额
某生态景观综合治理工程 PPP 项目	25.17
某文化旅游 PPP 项目	13.45
某村镇污水处理建设项目	7.82
某生态城市建设及水系综合治理 PPP 项目	19.99
某水环境综合治理 PPP 项目	21.48
某水质净化处理设施整体打包 PPP 项目	6.29
某琉璃河湿地公园 PPP 政府采购项目	21.75
某水环境整治工程 PPP 项目	15.22
某风景区综合提升 PPP 项目（一期）	9.20
某生态景观 PPP 项目（一期）	7.40
某沿江污水处理及生态环境提升 PPP 项目	9.60
某生态水系综合治理及景观提升 PPP 项目	20.21
某生态修复工程（海绵城市）PPP 项目	5.40
某园林绿化 PPP 项目	5.39
某全域旅游基础设施建设 PPP 项目	20.60
某生态乡村旅游开发 PPP 项目	4.59
某植物园项目（PPP 模式）	6.00
某水环境综合治理工程项目	12.00
某生态治理与乡村旅游度假区 PPP 项目	5.67
某道路绿化工程 PPP 项目	3.98
某流域治理及县域生态环境建设 PPP 项目	16.84
某全域生态环境保护 PPP 项目	10.28
某生态建设和水源保护建设 PPP 项目	8.20
某公共基础设施建设 PPP 项目	5.01

项目名称	投资总额
某生态综合治理 PPP 项目	17.20
某综合治理建设项目	20.13
某文化生态旅游建设 PPP 项目	12.04
某综合整治 PPP 项目	1.17
某 2017 年园林绿化（D 包）PPP 项目	3.60
某城市生态绿化及水系 PPP 项目	21.47
某农村生活污水处理设施及配套管网建设项目一期工程 PPP 项目	0.60
某生态修复及综合整治（A 段）PPP 项目	6.84
某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	18.20
某污水处理及污水管网建设 PPP 项目	1.54
某 2017 年园林绿化（A 包）PPP 项目	2.54
某县城景观提升工程 PPP 项目	6.00
某市政基础设施提升及乡村路桥（危桥）改造工程 PPP 项目	1.49
某 2017 年农村治污工程（第一批）PPP 项目（第一标段）	2.07
某水系工程 PPP 项目	7.49
某景观 PPP 工程项目	7.17
某水生态建设提升工程 PPP 项目	14.56
某全域旅游及生态环境综合治理 PPP 项目	21.93
某生态旅游城市环境提升工程 PPP 项目	5.60
<b>合计</b>	<b>453.20</b>

截至 2020 年 6 月末，发行人共有 13 个 PPP 项目进入运营期，其中 6 个项目为部分标段进入运营期。

表 5-23：发行人进入运营期部分 PPP 项目情况表

项目名称	SPV 公司	最终业主方	开工日期	完工日期	备注
郑州市中原区生态建设 PPP 项目	郑州东拓建筑工程有限公司	郑州市中原区城市管理局	2016-03	2017-09	-
四川蓬安漫滩湿地项目	蓬安县东园建设开发有限公司	蓬安相如旅游开发有限责任公司	2016-04	2016-09	-
湖北黄石园博园项目	黄石市东园建设开发有限公司	黄石市国有资产经营有限公司	2015-08	2016-09	-
阜阳城南新区水系治理暨滨河景观项目（一期）	阜阳市东园建设开发有限公司	阜阳市城南新区建设指挥部办公室	2016-03	2018-12	-
安徽居巢经济开发区南区（亚父园区）景观 PPP 工程	巢湖东园建设开发有限公司	安徽居巢经济开发区管理委员会	2017-09	2019-01	部分进入
韩城三湖水系连通（城市水系）及南湖改扩建景观提升项目	韩城东方水环境发展有限公司	韩城市住房和城乡建设局	2017-06	2018-01	部分进入
海南海口金牛岭项	海南东苑建设开发有	海口市园林管理局	2016-11	2019-10	-

项目名称	SPV 公司	最终业主方	开工日期	完工日期	备注
目	限公司				

#### （5）未来 PPP 业务开展所需资金规模

由于公司资本金系按照工程进度认缴，截至 2020 年 6 月末，公司成立的 SPV 项目公司实缴资本金总计 91.29 亿元。根据部分项目转 EPC 模式、缩减投资额、收尾回购、股权转让、项目关停的实际情况，发行人未来计划对 SPV 公司注册资本金投入合计为 18.03 亿元。

除已成立 SPV 项目公司的 PPP 项目外，公司其他已中标 PPP 项目后续将根据工程进度认缴资本金。

#### （6）未来 PPP 业务开展所需资金来源

发行人在 PPP 项目中担任两个角色，一方面，作为 SPV 项目公司的出资人，另一方面，作为施工方承接相关项目。

发行人 PPP 项目主要支出即为成立 SPV 项目公司的资本金支出，后续项目开展以 SPV 项目公司为主体，SPV 项目公司单独核算，项目实施所需资金中 20%-30%来源于资本金，70%-80%来源于金融机构传统融资。

按照项目施工进度，发行人将陆续收到工程回款，在有效覆盖资本金的同时对公司现金流进行较好的补充，项目完成后，发行人通常可以取得一定投资回报率。

#### （7）对本次债券偿还能力的影响

施工项目的对外融资主体是 SPV 项目公司，与发行人有较好的财务风险隔离。PPP 项目由于回款模式的优势，极大的改善了发行人的资产质量以及现金流状况。现金流入是公司日常运作以及本次债券偿付的保障。此外，发行人目前中标的项目是未来发行人收入的保障。

## 2、环保业务

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司环保业务分别实现收入 150,449.96 万元、87,214.87 万元、34,881.62 万元和 38,977.82 万元，占主营业务收入的比例分别为 9.90%、6.59%、4.34%和 22.26%。

2015 年以来，公司通过自身发展与外延并购相结合的方式，以危废处理、乡镇污水处理及综合资源利用为切入口，布局环保产业，在环保行业并购领域取得了突破性进展，积累了环保领域的行业经验和技術优势。目前，发行人的环保业

务以危废处理业务为主。

发行人危废处置业务主要通过新建、并购等模式拓展业务布局，目前已储备了全国 28 个省份的处置能力。在加快建设工业危废处置产能的同时，引进新技术处理城市固废，为无废城市建设贡献力量。

2015 年，公司以现金 1.42 亿元收购了吴中固废 80%的股权，以现金 0.20 亿元收购了富阳金源铜业 100%股权；以现金 14.64 亿元收购申能环保 60%的股权；2017 年，为加快在环保领域的发展，公司通过支付现金的方式分别取得四川锐恒润滑油有限公司 100%的股权、南通九洲环保科技有限公司 80%的股权、杭州绿嘉净水剂科技有限公司 60%的股权和宁夏莱德环保能源有限公司 100%的股权。同时，公司新设甘肃东方瑞龙环境治理有限公司，已办理工商登记，公司占 60%股份；新设周口东方园林环保科技有限公司，已办理工商登记，公司占 80%股份；新设天津东方园林环保科技有限公司，已办理工商登记，公司占 100%股份；新设北京华飞兴达环保技术有限公司，已办理工商登记，公司占 60%股份；新设辽宁东方园林环保科技有限公司，已办理工商登记，公司占 100%股份；新设黑龙江东方园林环保科技有限公司，已办理工商登记，公司占 100%股份。2018 年，收购江苏盈天 60%股权；收购深圳洁驰 70%股权。2018 年度，公司环保业务战略调整，出售部分环保子公司。2019 年度，发行人收购南通九洲环保科技有限公司 20%少数股权。2020 年度，发行人收购江苏盈天 75%股权。

### 3、其他业务

#### （1）设计规划业务

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司设计规划业务分别实现收入 52,272.76 万元、68,218.48 万元、13,423.35 万元和 4,306.66 万元，占主营业务收入的比例分别为 3.44%、5.15%、1.67%和 2.46%。

公司首创水资源管理、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，设计板块下辖以综合性的水生态及景观规划设计见长的北京东方利禾景观设计有限公司，以景观规划设计为核心竞争力的北京东方易地景观设计有限公司，以国际合作推动中国海绵城市设计的北京东方德聪生态科技有限公司。

#### ①北京东方利禾景观设计有限公司

北京东方利禾景观设计有限公司是国内最早的风景园林甲级设计院之一，拥有园林、规划双甲资质。旗下拥有三大专业设计研究院，即利禾景观院、利禾规划院、利禾水利与水环境院。

利禾景观院，拥有三大设计分院及相关艺术创作室，致力于引领城市景观生态系统的建设、促进中国城市化发展模式转向绿色生态的目标，为客户提供城市景观系统、中央公园、城市母亲河、风景区、主题园区、公共绿地、居住区、商业地产的景观规划及设计服务。公司具有丰富的艺术造园经验，能够提供规划设计、方案设计、扩初设计、施工图设计及施工现场艺术指导等全程服务。

利禾规划院，规划内容涵盖产业经济分析、生态系统规划、城市规划、城市设计以及全域旅游规划等业务。建院以来，先后完成各类规划项目近百项，区域遍及全国主要省市。项目类型包括：前期规划（概念规划、旅游规划、生态规划）、法定规划（总体规划、控制性详规、修建性详规）、城市设计及专项规划等，同时亦为地方政府开发建设提供最直接的决策依据，为公司重大工程项目推进提供最有力的战略支撑。

利禾水利与水环境院，系东方园林组建的水专业团队。在水利专业方面，汇集了中国水利行业从事河流（流域）、水生态修复和水生态文明建设的先行者，在防洪工程、水资源配置、河湖联通、水生态修复、生态湿地建设的规划、设计、研究方面，融合水治理和水景观，推出了一批有重大影响的项目和案例。在水环境专业方面，技术团队聚合了水环境综合治理与水生态修复技术研究和工程专家，涵盖水环境、水生态、陆地水文水资源、人工湿地、水生动植物、GIS 等专业工程师。以“污染总量控制-水质目标管理”为核心，将城市发展中面临的水资源、水环境、水生态等问题融合统一，提出流域、城市水系统综合解决方案。同时致力于水环境、水生态尖端技术的研发应用，从而实现水资源高效利用，水环境可持续发展，水生态健康稳定。同时主导和参与了数个国家水专项，科技部重大专项以及北京市科委的研发课题，为公司的科技研发和技术储备奠定了雄厚的基础。

### ②北京东方德聪生态科技有限公司

北京东方德聪生态科技有限公司是由北京东方园林环境股份有限公司和美国 Tetra Tech 公司联合成立的中美合资生态科技公司，致力于以国际合作模式推动中国海绵城市设计发展。

### ③北京东方易地景观设计有限公司

北京东方易地景观设计有限公司是由北京东方园林环境股份有限公司和李建伟共同持股的公司，主营业务为景观规划设计。

发行人的园林环境景观设计业务流程图如下图所示：

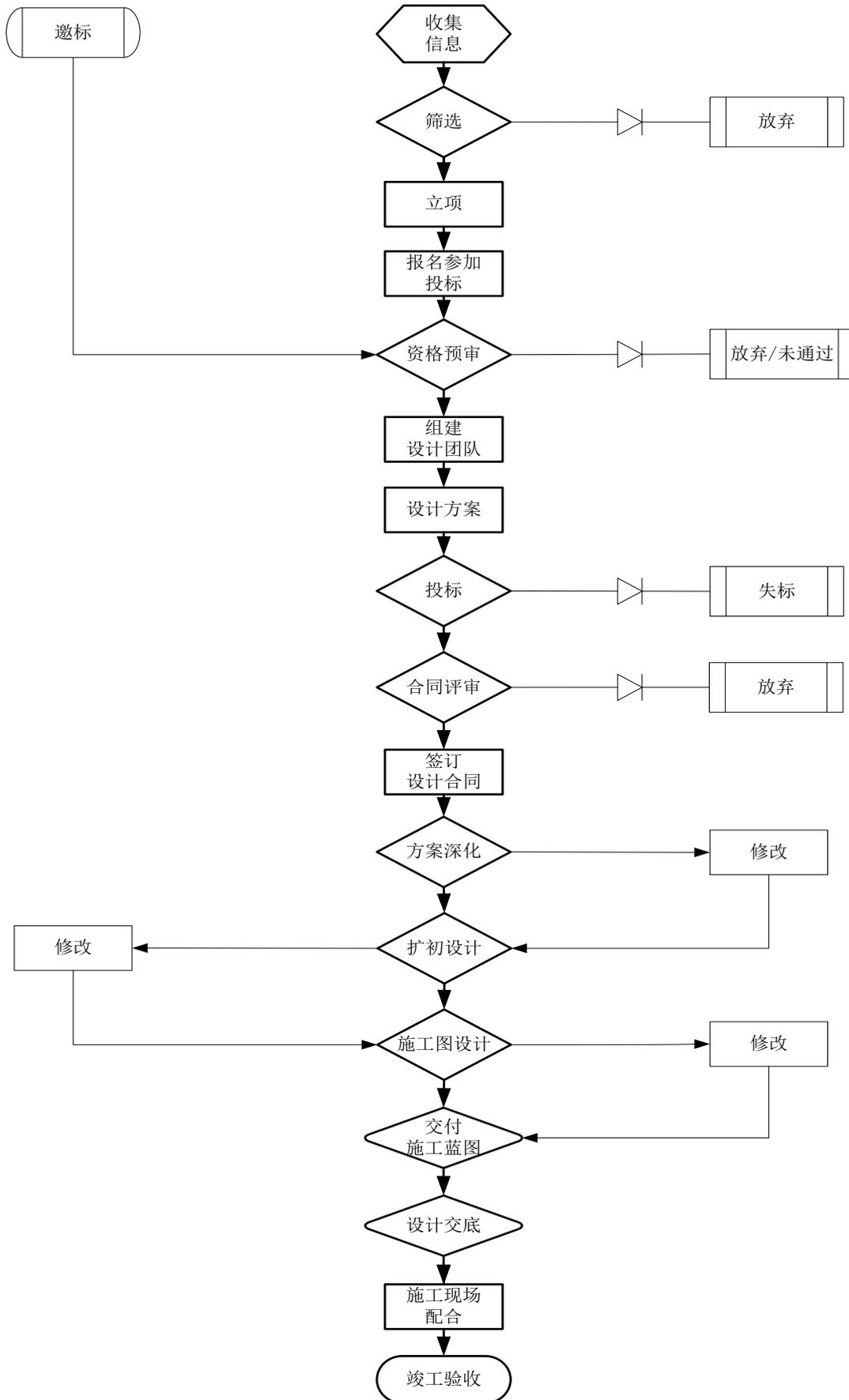


图 5-6: 园林环境景观设计业务流程图

## （2）苗木销售业务

报告期内，公司苗木销售业务分别实现收入 31,966.60 万元、48,401.36 万元、-806.80 万元和 7.68 万元，占主营业务收入的比例分别为 2.10%、3.66%、-0.10% 和 0.00%。2019 年度，公司苗木销售业务为-806.80 万元，主要原因为销售苗木退回。

苗木是构成生态景观的重要组成部分之一，也是生态景观工程项目的主要原材料之一。随着我国城市建设整体绿化档次的提升，生态景观工程对于各类苗木质量的要求也逐渐提高，尤其是对大规格乔木的需求量日益增加，苗木资源已经成为影响生态景观企业设计、施工业务发展的重要因素之一。公司拥有的绿化苗木资源在一定程度上保证了公司苗木的供给，但公司园林施工主业对苗木需求量大，仍需外购苗木。

截至 2020 年 6 月末，公司拥有约 1.08 万亩苗木基地，实际种植面积约 1.08 万亩，主要分布在河北、山东、北京等苗木主产区，消耗性生物资产账面价值达到 1.48 亿元，为公司业务长期发展提供了资源保障。

## （3）产品销售

发行人产品销售业务主要是指水处理设备及其配件的安装和销售。报告期内分别实现收入 2,154.65 万元、5,159.48 万元、1,880.76 万元和 72.34 万元，占主营业务收入的比例较低。2020 年 1-6 月，发行人产品销售为 72.34 万元，主要原因是一方面受春节假期的影响，另一方面受新冠肺炎疫情影响，全国各省、市相继启动了重大突发公共卫生事件一级响应，上下游企业推迟复工复产所致。

## （四）发行人取得的许可资格或资质情况

截至募集说明书签署日，发行人取得的许可资格或资质情况如下表所示：

表 5-24：发行人取得的许可资格或资质表

公司名称	资质名称	资质类别	审批单位	有效期
东方园林	等级证书	喷泉水景、水处理、景观喷灌、喷雾加湿设计、施工	中国建筑金属结构协会喷泉水景委员会	2022/7/17
	建筑业企业资质证书	古建筑工程专业承包	北京市住房和城乡建设委员会	2021/12/31

公司名称	资质名称	资质类别	审批单位	有效期
		建筑工程施工总承包		2021/12/31
		环保工程专业承包		2021/12/31
	安全生产许可证	建筑施工		2021/3/20
	环境管理体系认证证书	园林绿化工程施工	新世纪检验认证股份有限公司	2022/3/29
	质量管理体系认证证书	园林绿化工程施工		2022/3/29
	职业健康安全管理体系认证证书	园林绿化工程施工		2021/3/11
东方利禾	工程设计资质证书	风景园林工程设计专项	中华人民共和国住房和城乡建设部	2025/4/30
		水利行业（河道整治）		2025/4/30
	工程设计资质证书	环境工程（污染修复工程）	北京市规划和自然资源管理委员会	2025/2/24
		环境工程（固体废物处理处置工程）		2021/2/1
		环境工程（水污染防治工程）		2025/7/10
		建筑行业（建筑工程）		2025/11/02
		市政行业（环境卫生工程）		2022/7/10
		市政行业（给水工程）		2022/8/14
	市政行业（排水工程）	2022/8/14		
	工程咨询单位资格证书	工程咨询（水利工程）	中华人民共和国国家发展和改革委员会	2021/8/14
		工程咨询（生态建设和环境工程）		2021/8/14
		工程咨询（市政公用工程（给排水））		2021/8/14
	地质灾害防治工程资质证书	勘查	北京市规划和国土资源管理委员会	2021/5/15
	工程勘察设计		2021/1/31	

公司名称	资质名称	资质类别	审批单位	有效期
	质量管理体系认证证书	生态设计	上海中致威认证有限公司	2021/1/31
		城乡规划		2021/1/31
东方丽邦	建筑业企业资质证书	市政公用工程施工总承包	浙江省住房和城乡建设厅	2021/3/21
		水利水电工程施工总承包		
	建筑业企业资质证书	建筑工程施工总承包	绍兴市住房和城乡建设局	2021/5/12
中邦建设	建筑业企业资质证书	建筑工程施工总承包	中华人民共和国住房和城乡建设部	2021/1/13
		市政公用工程施工总承包		
	建筑业企业资质证书	水利水电工程施工总承包	湖北省住房和城乡建设厅	2021/3/28
		通信工程施工总承包		
		钢结构工程专业承包		
		环保工程专业承包		
		建筑装修装饰工程专业承包		
建筑机电安装工程专业承包				
安全生产许可证	建筑施工	湖北省住房和城乡建设厅	2021/8/14	
湖北顺达	安全生产许可证	建筑施工	湖北省住房和城乡建设厅	2023/5/15
	建筑业企业资质证书	钢结构工程专业承包	湖北省住房和城乡建设厅	2021/1/19
		建筑机电安装工程专业承包		
建筑业企业资质证书	建筑工程施工总承包	市政公用工程施工总承包	中华人民共和国住房和城乡建设部	2021/2/23
中业建筑	建筑业企业资质证书	市政公用工程施工总承包	北京市住房和城乡建设委员会、北京市门头沟区住房和城乡建设委员会	2022/8/30
		环保工程专业承包		

公司名称	资质名称	资质类别	审批单位	有效期
		特种工程（结构补强）专业承包		
		施工劳务不分等级		
		模板脚手架专业承包		
中山环保	工程设计资质证书	环境工程设计专项（水污染防治工程）	中华人民共和国住房和城乡建设部	2023/8/3
	工程设计资质证书	市政行业排水工程	广东省住房和城乡建设厅	2025/6/5
		市政行业给水工程		2025/6/5
	建筑企业资质证书	市政公用工程施工总承包		2023/2/14
	广东省建设行业资质证书	建筑行业（建筑工程）	中山市住房和城乡建设局	2023/1/16
	建筑业企业资质证书	建筑工程施工总承包	中山市住房和城乡建设局	2021/3/8
		建筑机电设备安装工程专业承包		2021/3/8
环保工程专业承包		2021/3/8		
上海立源	工程设计资质证书	市政行业（排水工程）	上海市城乡建设和管理委员会	换证中
		市政行业（给水工程）		换证中
	建筑业企业资质证书	市政公用工程施工总承包	上海市住房和城乡建设管理委员会	2021/4/6
华飞兴达	环境管理体系认证证书	油气田作业废弃物的收集、分离及无害化处理、资源化利用技术和设备的研发与技术服务	中质协质量保证中心	2021/4/3
	质量健康安全管理体系认证证书			2021/4/3
	质量管理体系认证证书			2021/4/3
莱德环保	危险废物经营许可证	HW08 废矿物油、HW09 油/水或乳化液等	宁夏回族自治区环境保护厅	2021/10/27
苗联网	林木种子生产经营许可证	城镇绿化苗木、国槐等，见允许	北京市林业种子苗木管理总局	2022/8/1

公司名称	资质名称	资质类别	审批单位	有效期
		生产经营林木种子目录		
东方科林	检验检测机构资质认定证书	检验检测机构计量认证	北京市质量技术监督局	2024/7/22
南通九洲	危险废物经营许可证	焚烧处置医药废物（HW02），废药物、药品（HW03）	江苏省生态环境厅	2025/8
	危险废物经营许可证	填埋处置医药废物等	南通市生态环境局	2023/10
江苏盈天	危险废物经营许可证	核准焚烧处置医药废物等	江苏省生态环境厅	2021/7
	安全生产许可证	危险化学品生产	江苏省应急管理厅	2023/1/16
东方瑞龙	放射性固体废物储存许可证	低水平放射性固体废物储存	国家核安全局	2029/4/3

## 七、发行人所在行业状况

### （一）发行人行业状况

公司目前的核心业务是生态环境治理业务与环保危废处置业务，并将大力发展循环经济，项目类型以水环境综合治理、园林绿化工程、工业危废处置为主，同时公司积极对土壤修复、矿山修复、全域旅游等领域进行开拓。

#### 1、水环境治理行业

随着我国经济快速发展，水资源短缺和水污染问题日趋严重，成为制约经济持续健康发展，威胁人民饮水安全的制约因素。“十八大”以来，党中央、国务院把生态文明建设放在“五位一体”总体布局的重要位置，在国家多项涉水政策和规划推动下，我国水资源与环境治理业务迎来良好的发展前景，市场空间广阔。2015年4月，国务院发布《水污染防治行动计划》，即“水十条”，计划到2020年七大重点流域水质优良比例总体达到70%以上，地级及以上城市建成区黑臭水体均控制在10%以内。

2018年6月《中共中央国务院关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的意见》中提出了“碧水保卫战”（包括水源地保护攻坚战、城市黑臭水体治理攻坚战、长江保护修复攻坚战、渤海综合治理攻坚战、农业农村污染治

理攻坚战)的 2020 年刚性治理目标,水环境治理需求将进入攻坚决胜阶段。2019 年 7 月 18 日,国家发展改革委、财政部、生态环境部、住房和城乡建设部联合发布《关于进一步加快推进中西部地区城镇污水垃圾处理有关工作的通知》,指出在重点区域和重点薄弱环节,加快推进生活污水管网建设和改造,推进污水处理提质增效,水环境治理将持续加强并释放订单需求。

推进“五位一体”总体布局、落实生态文明建设是决胜全面建成小康社会的关键,《水污染防治行动计划》、《“十三五”重点流域水环境综合治理建设规划》、《关于加快建立流域上下游横向生态保护补偿机制的指导意见》、《关于全面推行河长制的意见》、《中共中央国务院关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的意见》、《城市黑臭水体整治工作指南》等相关规定的出台、实施说明了国家对水环境治理的紧迫要求,明确了各级政府负责人在保护水资源、防治水污染、改善水环境、修复水生态方面的首要职责。

作为较早介入水环境治理的企业,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,与国家推进水环境治理的理念相契合。鉴于国家将在较长期限内继续加强水污染治理力度,并带动相关产业的稳定增长,公司水环境治理业务将迎来较大的发展空间。

## 2、环保危废行业

伴随着我国社会经济的高速发展,工业生产带来的危险废弃物对生态环境的危害愈加明显。2016 年底发布的《“十三五”生态环境保护规划》中提出要“强化重金属、危险废物、有毒有害化学品等风险全程管控”,原国家环保部也调整了《国家危险废物名录》,将危险废弃物种类从 400 种扩展到 479 种,扩大了工业危废处理的市场范围。统计数据显示,我国危险废弃物年产生量从 2015 年的 3976 万吨快速增长到 2017 年的 6937 万吨,工业危废处置的潜在市场空间巨大。2018 年第二次全国污染源普查工作全面启动,进一步全面准确掌握危废数量、结构和分布;同时,重点工业领域固定污染源的排污许可证核发工作自 2017 年全面展开,监管政策趋严将推动工业企业更加重视危险废弃物的处置管理;2018 年 4 月 1 日,环境保护税正式实施,从经济性的角度推动工业企业及时处理危险废弃物;2018 年 7 月 11 日,生态环境部发布《中华人民共和国固体废物污染环

境防治法（修订草案）（征求意见稿）》，重点突出了固体废物污染防治的无害化底线要求，同时提出要建立危险废物分级管理制度，进一步完善危险废物处置规划、转移运输、经营许可等方面的法律规定。上述政策的颁布为危废处置企业带来了巨大的市场机遇。

工业危废产生量大，现存处置能力较弱，巨大缺口给行业发展提供了广阔空间。根据《2019 年全国大、中城市固体废物污染环境防治年报》，2018 年全国危废核准处置能力为 10212 万吨，实际处理量为 2697 万吨，实际综合产能利用率仅为 30%，有效产能严重不足。在需求侧，随着危废处置市场监管越来越严格，尤其是多次产废企业违规处置和贮存危废事故发生后，各地方政府对于危废处置要求持续提升。

工业危废处置行业目前呈现“小、散、弱”的行业特征。拥有危废处理资质的企业平均处理规模较小，平均每家处理量不到 3 万吨/年，其中处理能力在 1 万吨/年以下的企业占到全行业的 80%以上；行业集中度极低，前十位企业的处理能力之和仅占比 6%；部分工业危废处理企业资金能力薄弱，处理技术和资质单一，90%以上的企业能够处理的危废品类不超过 5 种，大部分企业危废处置规模小于 50 吨/日。2016 年起，危废行业掀起并购热潮。2017-2019 年危废行业共发生超过 40 起重大并购案例，超过 20 家行业外上市公司涉足危废行业，外延并购成为危废处置行业主要扩张方式。

### 3、循环经济行业

当前我国面临着经济新动能及产业升级的巨大压力，发展循环经济，一方面可推动社会向节约型方向发展，另一方面政策也会倒逼绿色工艺改进，对产业升级具有重要意义。循环经济是从传统的“资源—产品—废弃物”模式向“资源—产品—废弃物—再生资源”循环发展模式的转变。传统产业链是开环式发展，由产品到废物的过程反映的正是生产与污染的矛盾，后期将受到资源、环境的桎梏；而循环经济是闭环式发展，由废弃物到再生资源的过程不仅是变废为宝的过程，更是将外部性环境问题内部化的过程。近年来，越来越多的上市公司从事循环经济相关业务，其中一部分公司通过 PPP、BOT 等模式投资运营循环经济产业园区。

#### （二）发行人行业的竞争状况及发行人的竞争地位

## 1、竞争特点

（1）国内行业整体集中度较低，各区域市场集中度相对较高

生态环保行业在我国属于朝阳行业，正处于快速发展时期，发展前景广阔。总体来说，国内生态环保行业集中度较低，任何一家生态环保施工企业占整个行业的市场份额均不高，行业内尚未出现能够主导国内市场格局的大型企业；但在各区域市场内，已经出现了一些地区性行业领先企业，市场占有率较高，具有较强的影响力。

（2）具有大型项目施工能力的企业不多，中小型项目竞争激烈

随着行业的发展，生态环保工程有规模化、一体化的趋势，从而对参与其中的企业在资金、人才、经验等方面提出了更高的要求。一些具有资金优势、掌握设计资源、拥有大项目施工经验的领先企业将更具有竞争优势，从而不断提高市场占有率，巩固其市场优势地位。

（3）区域性竞争为主，跨区域竞争逐步显现

生态环保行业正处于快速发展阶段，行业内工程施工企业亦处于成长发展时期，大多数企业缺乏跨区域经营的实力。因此，目前我国生态环保工程施工领域仍以区域性竞争为主，但一些有实力的企业已经逐渐在全国范围内展开竞争。

## 2、发行人的竞争地位

近年来我国环境治理工程规模化的趋势日益明显，市场需求增长，竞争日趋激烈，而生态环保企业承接工程需占用自身大量资金，因此稳定且持续的现金流是影响企业长远发展的重要因素之一。发行人多年以来保持着国内生态建设工程施工领域的龙头，是一家具有大中型项目施工经验和技术的跨区域发展的生态环保企业，在全国范围内知名、优质项目众多。

发行人创新性地提出了水资源管理、水污染治理修复、水景观建设的“三位一体”生态综合治理理念，结合公司长期发展战略，逐步拓展至环境治理领域，并涉足固废、危废及土壤治理等环保领域，采用内延发展和外延扩张相结合，全面布局大生态、大环保行业。随着公司环保工厂运营类项目的加快投入与进入运营，发行人生态工程和环保工厂运营两类业务均衡发展，形成了集规划设计、技术研发、工程建设、投资运营为一体的生态价值提升产业链，在水环境综合治理、固废危废处置、改善生态环境、助力产业提升、促进就业等方面做出贡献。

2019 年，发行人的实际控制人已变更为北京市朝阳区人民政府国有资产监督管理委员会，成为朝阳国资中心下属首家 A 股上市公司，信用及融资能力得到显著提升。朝阳国资中心是北京市朝阳区最主要的城市基础设施投融资建设主体及国有资产运营管理主体，在朝阳区城市基础设施建设领域居于核心地位，能够为发行人业务提供一定支持。生态环保领域国有资源和市场化机制的优势互补，有助于发行人在生态环保领域的市场地位进一步提高。

### （三）发行人竞争优势

#### 1、生态环保领域的先发优势

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环境综合治理为主的生态修复业务的转型夯实了基础，使公司快速成为水环境综合治理领域的先行者和龙头企业。

#### 2、水环境综合治理的技术优势

公司目前拥有规划设计院、研究院等多个专业研发设计机构和东方利禾、东方易地、东方复地等专业子公司，以自主研发的河道治理及水生态修复专利技术为基础，以河道治理及河流湿地建设为实施目标，开展具有广泛适宜性的集功能性和景观性为一体的城市河道生态修复技术体系研究和示范推广，探索搭建适宜的水文水生态环境监测系统和信息化平台。公司荣获 2019 年年度国家科学技术进步二等奖、2018 年度环境保护科学技术奖，并成功入选“国家知识产权优势企业”，公司的高新技术体系实现了与设计、工程、运营的融合，具备了在生态领域内的综合技术服务能力。

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处理业务，促进公司园林景观业务与水处理业务的协调发展，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、危废处置的技术和布局优势

为全面布局危废处置市场，公司与上百家设计院及技术咨询机构、成套设备厂商以及二十多所高校及科研机构开展技术交流与合作，遴选与掌握了实用危废处置技术 50 余项，拥有意大利赫拉技术、等离子技术、多膛炉技术、回转窑技术、高频微波技术及 PCB 酸性、碱性废蚀刻液循环再生技术等多项核心技术，可处置绝大多数危废品类，形成危废处置行业全覆盖的综合竞争力。

公司将持续深化危废处置的行业布局，通过新建、并购等模式逐步扩大处理能力、提高市场占有率；通过国内外技术引进，逐步打造覆盖面广、处理资质完善的危废处置技术体系；对现有项目进行标准化、规范化的管理，保障现有项目的正常运营；保持人才引进力度，建立外部专家合作体系和公司自有的环保研究院，为公司危废业务的快速布局保驾护航。

公司工业危废处置应用的主要技术情况如下：

表 5-25：发行人工业危废处置应用的主要技术详情

序号	适用行业	技术	特点
1	PCB 行业	废蚀刻废液在线循环再生系统	颠覆原有蚀刻液制硫酸铜模式，实现在线循环回用，为 PCB 制造企业节省新料投入，减少环保支出
2	医药、炼化行业	等离子气化熔融技术	颠覆原有危废外运处置模式，等离子技术实现大型产废企业的厂内源头减量
3	放射性废物行业	等离子气化熔融技术	高自动化水平，功能高度集成，可实现远距离一站式操作
4	钻井岩屑	钻井废物资源化技术	实现泥浆不落地处置，处理设备车载化、单台作业车可同时服务多井场
5	含油污泥	三段热解+多膛炉技术（比利时）	处置彻底、实现“三泥”零排放，稳定化处理、高效的成套处理工艺
6	废酸行业	酸再生技术	实现酸再生的同时附有金属提取工艺
7	废矿物油	驻场再生技术	创造源头资源化，再生油满足产废企业循环使用标准
8	电子行业	溶剂精制提纯+树脂资源化	多种溶剂达到分离精制，实现最大程度资源化利用

#### 4、混合所有制下的市场机制优势

2019 年，发行人的实际控制人正式变更为北京市朝阳区人民政府国有资产监督管理委员会，控股权的转移为发行人带来了流动性支持和资产性支持等，帮助发行人快速恢复造血能力。同时，在现代公司治理结构下，朝阳国资中心通过股东大会、董事会对重大事项进行决策，交由经营管理层执行，既保持了企业原有经营机制和团队的活力和效率，也提高了企业抗风险能力。生态环保领域国有资源和民营市场化机制的优势互补，显著提升了发行人在生态环保领域的竞争力。

#### 5、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、广西园博会到北京市房山区琉璃河湿地公园、阜阳市城南新区水系综合治理等项目，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知名度，不断地提升了公司的品牌影响力。截至 2019 年末，公司累计共有 12 个项目，总投资额约 244.13 亿元入选财政部国家示范项目，进一步奠定了公司的行业地位。

#### （四）发行人发展规划

发行人聚焦生态与环保的主业方向，并大力发展循环经济，实现生态做精，环保做强，循环经济做优。其中生态治理转向收益更高、回款更有保障的城市区域，生态板块重在做精品项目，注重产值质量，控制投资节奏；环保方面，发行人将加大环保运营性资产的投入；循环经济板块是发行人未来三大业务板块之一，将打造“资源—产品—废弃物—再生资源”的闭环经济模式，布局循环经济板块。

1、全面围绕城市黑臭河治理、河道流域治理、海绵城市、乡镇污水处理等领域开展以水环境综合治理为主的业务

公司早在 2013 年就创新性的推出三位一体的水环境综合治理理念，即在水环境治理中，将水资源管理、水污染治理和水生态修复、水景观建设紧密融合。三位一体的综合治理理念，实现了建筑、市政、水利、交通、林业等各个部门之间的协调规划和统一管理，使之成为紧密相关的一个整体，实现全方位的和谐发展。

凭借自身雄厚技术优势和丰富经验，公司已经成为国内水环境治理的领跑企业之一。发行人在全国各地中标了若干水环境综合治理的 PPP 项目，主要涵盖城市黑臭河治理、河道流域治理、海绵城市、乡镇污水处理等领域。

随着《水污染防治行动计划》（水十条）、“河长制”、《关于推进海绵城市建设的指导意见》等一系列政策的推出和逐步落实，我国水环境综合治理的政策配套愈加完善，市场空间扩大，业务机会增加，公司将利用自身优势，进一步开展以水环境综合治理为主的业务。

## 2、深化危废处置市场的业务和技术布局

公司将持续深化危废处置的行业布局，通过新建、并购等模式逐步扩大处理能力、提高市场占有率；通过国内外技术引进，逐步打造行业内覆盖面最宽、处理资质最完善的危废处置技术体系；对现有项目进行标准化、规范化的管理，保障现有项目的正常运营；保持人才引进力度，建立外部专家合作体系和公司自有的环保研究院，为发行人危废处置、医废处置业务的快速布局保驾护航。

## 3、消费侧改革政策频发，循环经济产业迎来发展机遇

2019 年以来，我国消费侧结构性改革政策频发，《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020 年）》、《关于加快发展流通促进商业消费的意见》等政策正快速推进汽车、家电、消费电子等细分行业的市场建设、回收政策的细化落实以及循环经济体系的优化完善。随着垃圾分类的深入推进，循环经济产业蕴藏较大机会，行业体量将随着固废危废处置的精细化发展而稳步提升。

# 八、公司治理情况

## （一）公司治理结构

发行人根据《公司法》、《公司章程》和其他有关法律法规的规定，制定公司章程，不断完善公司法人治理结构，规范股东会、董事会的议事规则和程序，明确董事会及董事长、总经理的决策权力，保证议事效率，依法行使董事会及董事长、总经理的各级职权。

### 1、股东和股东大会

根据《公司章程》，公司依据证券登记机构提供的凭证建立股东名册，股东

名册是证明股东持有公司股份的充分证据。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

根据《公司章程》，股东大会是公司的权力机构，股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，并应于上一个会计年度完结之后的 6 个月之内举行。

股东大会依法行使下列职权：

- （一）决定公司的经营方针和投资计划；
- （二）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （三）审议批准董事会的报告；
- （四）审议批准监事会报告；
- （五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （八）对发行公司债券作出决议；
- （九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （十）修改公司章程；
- （十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （十二）决定公司重大对外投资、收购出售资产、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （十三）审议批准《公司章程》第四十一条规定的担保事项；
- （十四）审议公司在 1 年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- （十五）审议批准公司与关联人（“关联人”根据《公司法》、《企业会计准则》、中国证监会及证券交易所有关法律法规规定的定义确定）发生的交易（公司获赠现金和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易；
- （十六）审议批准公司 5,000 万元以上的除证券投资以外的风险投资（包括以非房地产为主营业务的上市公司从事房地产投资、以上述投资为标的的证券投资产品以及深圳证券交易所认定的其他投资行为）事项；

（十七）审议批准变更募集资金用途事项；

（十八）审议股权激励计划；

（十九）审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

## 2、董事和董事会

根据《公司章程》，董事由股东大会选举或更换，并可在任期届满前由股东大会解除其职务。任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。董事任期从就任之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事任期届满未及时改选，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规和《公司章程》的规定，履行董事职务。董事可以由总裁或者其他高级管理人员兼任，但兼任总裁或者其他高级管理人员职务的董事，总计不得超过公司董事总数的 1/2。公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 人，副董事长 1 人，独立董事 3 人。董事长由公司董事担任，以全体董事中的过半数选举产生和罢免。

董事会行使下列职权：

（一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；

（二）执行股东大会的决议；

（三）决定公司的经营计划和投资方案；

（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（六）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

（七）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

（九）公司进行不超过 5,000 万元的除证券投资以外的风险投资（包括以非房地产为主营业务的上市公司从事房地产投资、以上述投资为标的的证券投资产品以及深圳证券交易所认定的其他投资行为）事项，由公司董事会审议批准。

（十）决定公司年度借款总额（含金融机构综合授信总额），决定公司资产

用于融资的抵押额度；决定对其控股的公司贷款年度担保总额度；

（十一）决定公司内部管理机构的设置；

（十二）选举董事长、副董事长，聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书；根据总裁的提名，聘任或解聘公司副总裁、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

（十三）制订公司的基本管理制度；

（十四）制订《公司章程》的修改方案；

（十五）管理公司信息披露事项；

（十六）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（十七）听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；

（十八）对公司因《公司章程》第二十三条第（三）项、第（五）项、第（六）项规定的情形收购本公司股份作出决议；

（十九）法律、行政法规或《公司章程》授予的其他职权。

公司董事会设立审计委员会，并根据需要设立提名、薪酬与考核等相关专门委员会。专门委员会对董事会负责，依照《公司章程》和董事会授权履行职责，提案应当提交董事会审议决定。专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会的召集人为会计专业人士。董事会负责制定专门委员会工作规程，规范专门委员会的运作。

超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

公司股东大会可以授权公司董事会按照公司章程的约定向优先股股东支付股息。

### 3、监事和监事会

监事的任期每届为 3 年。监事任期届满，连选可以连任。公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设监事会主席 1 人。监事会主席的任免，应当经三分之二以上监事会成员表决通过。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举 1 名监事召集和主持监事会会议。

监事会行使下列职权：

（一）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（二）检查公司财务；

（三）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（四）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（五）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

（六）向股东大会提出议案；

（七）提议召开董事会临时会议；

（八）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（九）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；

（十）要求公司董事、高级管理人员、内部审计人员出席监事会会议并解答监事会关注的问题；

（十一）法律、行政法规、部门规章、《公司章程》或股东大会授予的其他职权。

总体看，发行人法人治理结构完善，董事会、监事会的工作流程规范，在实际工作中认真贯彻执行，运行情况良好。

## （二）发行人内部管理制度的建立与运行情况

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等法律制度的规定，根据自身的实际情况和经营目标制定了相应的内部控制制度，并根据公司的业务发展变化不断完善，这为发行人的经营发展打下了坚实的基础，使发行人各部门互相协调、互相制约，促进了发行人的发展。

### 1、公司治理层的各项制度

按照建立现代企业制度的要求，为明确公司治理层的职责权限，规范治理层内部机构及运作程序，充分发挥治理层的经营决策作用，保证公司经营、管理工作的顺利进行，防范经营风险，公司根据《中华人民共和国公司法》以及其他有

关法律、法规和《公司章程》，制定了公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》。对股东大会的股东资格、召开程序、议事规则、提案、表决都作了相关规定；对董事的资格及任职、董事会职权、独立董事的提名、任职与职权、董事会会议的召集及通知程序、董事会议事和表决程序、董事会会议和会议记录、董事会处置资产的权限及程序、回避制度作了明确的规定，以保证公司董事会的规范运作；公司建立了《监事会议事规则》对监事会的职责、会议举行、表决等内容作了规定；公司建立了《董事会秘书工作细则》和《信息披露事务管理制度》确保公司对外信息发布及时、完整、正确，保证了与投资者正常、有效沟通。

## 2、公司总经理工作细则

为便于公司各项经营管理工作的开展，根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司制定了《总经理工作细则》，对总经理办公会、经理层人员与职权、公司签订合同、对外投资、处置资产的权限、报告制度等作了明确的规定，保证公司高级管理人员依法行使公司职权，保障股东权益、公司利益和职工的合法权益不受侵犯。

## 3、公司关联交易决策制度

根据《公司法》、《证券法》、证券交易所《股票上市规则》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》以及其他有关法律、法规和公司章程，制定了《关联交易决策制度》，对关联方、关联关系和关联交易的含义、关联交易的决策程序、关联交易的信息披露做了明确的规定，保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正，公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

## 4、公司的财务管理制度

为了规范企业财务管理，加强财务监督，提高企业经济效益，根据财政部颁布的《企业会计准则》、《内部会计控制规范》，结合公司的具体情况制定了《财务管理制度》，该制度是公司各项财务活动的基本行为准则，从根本上规范了公司财务收支的计划、执行、控制、核算和考核工作，保障投资者的合法权益不受侵犯。

## 5、公司的风险控制及防范制度

为规范公司的风险投资及相关信息披露行为，防范投资风险，强化风险控制，

保护投资者的权益和公司利益，制定了《风险投资管理制度》。规定公司的风险投资应遵守国家法律、法规、规范性文件等相关规定；应当防范投资风险，强化风险控制、合理评估效益；必须与资产结构相适应，规模适度，量力而行，不能影响自身主营业务的正常运行。

#### 6、公司的内部审计制度

为了加强公司内部审计工作建设，建立健全公司内部审计制度，结合公司实际情况，制定了《内部审计制度》，从制度的角度规范了公司内部审计机构及人员的职责权限，为公司防范风险和加强管理奠定了基础。内部审计规章制度的建立，成为保护投资者利益的有力制度保障。

#### 7、公司对外投资管理制度

为规范公司的对外投资行为，提高投资效益，规避投资所带来的风险，有效、合理的使用资金，使资金的时间价值最大化，公司依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国合同法》等以及其他国家法律、法规的相关规定，结合公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》等公司制度，制定了公司《对外投资管理制度》。规定投资管理应遵循的基本原则：符合公司发展战略，合理配置企业资源，适合企业发展步伐，促进要素优化组合，创造良好经济效益。

#### 8、公司的对外担保制度

为了规范公司的对外担保行为，有效控制对外担保风险，保护股东和其他利益相关者的合法权益，公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国担保法》、《公司章程》及其他相关规定，制定了《对外担保制度》。制度规定了公司对外担保应当遵循的一般原则、担保条件、审批权限及程序、管理控制流程，规范了公司的对外担保行为，有助于公司有效控制对外担保风险，保护股东和其他利益相关者的合法权益。

#### 9、信息披露事务管理制度

为加强对信息披露工作的管理，进一步规范公司的信息披露行为，维护公司、投资者及其他利益相关者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》等法律、法规以及《公司章程》的有关规定，并结合公司的实际情况，发行人特制定《信息披露事务管理制度》。

公司严格按照法律、法规和《公司章程》的规定，真实、准确、完整、及时

地披露信息，保证没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。公司同时向所有投资者公开披露信息。

董事长是公司信息披露的第一责任人，董事会秘书是信息披露工作的主要责任人，负责管理公司信息披露事务，证券事务代表协助董事会秘书工作。证券发展部是公司信息披露事务的日常工作部门，在董事会秘书的指导下，统一负责公司的信息披露事务。

#### 10、投资者关系管理制度

为进一步完善北京东方园林环境股份有限公司的治理结构，规范公司投资者关系工作，加强公司与投资者和潜在投资者（以下统称“投资者”）之间的沟通，加深投资者对公司的了解和认同，促进公司和投资者之间长期、稳定的良好关系，提升公司的诚信度、核心竞争能力和持续发展能力，实现公司价值最大化和股东利益最大化，根据《公司法》、《证券法》等法律、法规、规章、规范性文件及公司章程的规定，发行人制定《投资者关系管理制度》。

投资者关系管理事务的第一责任人为公司董事长，董事会秘书为公司投资者关系管理事务的业务主管。公司证券发展部为公司的投资者关系管理职能部门，具体负责公司投资者关系管理事务。

#### 11、重大事项内部报告制度

为规范公司的重大事项内部报告工作，明确公司各部门和分支机构的事项收集和管理办法，保证公司及时、准确、全面、完整地披露信息，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》及其他有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》、《公司信息披露事务管理制度》的规定，结合发行人实际情况，制订《重大事项内部报告制度》。对重大事项的范围、内容、责任方、报告程序及处罚均做出了明确的规定。

### （三）报告期内是否存在违法违规情况及受处罚的情况

发行人在信息披露中不存在未披露或者失实披露的重大违法违规行为，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况。

发行人近三年的业务经营符合监管部门的有关规定，不存在因违反工商、税务、审计、环保、劳动保护等部门的相关规定而受到重大处罚的情形。

发行人董事、监事、高级管理人员近三年及一期内不存在违法违规及受处罚

的情况。发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的相关规定。

#### （四）公司独立经营情况

##### 1、资产独立

发行人拥有独立于控股股东的生产经营场所，拥有独立完整的资产结构，拥有独立的生产系统、辅助生产系统和配套设施、土地使用权、房屋所有权等资产，拥有独立的营销拓展系统，对所有资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用而损害公司利益的情况。

##### 2、人员独立

发行人在劳动、人事及工资等方面均完全独立于控股股东。发行人总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员均在公司领取薪酬，未在控股股东及其下属企业担任除董事、监事以外的任何职务及领取薪酬的情形。

##### 3、财务独立

发行人设有独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。发行人独立在银行开户，依法独立纳税，独立做出财务决策。

##### 4、机构独立

发行人拥有完整的生产经营和行政管理组织机构，完全独立于控股股东，独立开展生产经营活动，不受控股股东及其他任何单位或个人的干预；控股股东及其职能部门与发行人及其公司及职能部门、生产经营场所和办公机构与控股股东分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

##### 5、业务独立

发行人业务结构完整，自主独立经营，不依赖于股东或其它任何关联方，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易，也不存在控股股东直接或间接干预公司经营运作的情形。

## 九、关联方及关联交易

### （一）关联交易方

截至 2020 年 6 月末，公司关联方情况如下：

## 1、发行人控股股东

表 5-26：发行人控股股东

股东	对发行人的持股比例	对发行人表决权比例
北京朝汇鑫企业管理有限公司	5.00%	21.80%

发行人的控股股东为北京朝汇鑫企业管理有限公司，实际控制人为北京市朝阳区人民政府国有资产监督管理委员会。

## 2、发行人的子公司情况

见本募集说明书“第五节 发行人基本情况三、（二）发行人重要权益投资情况 1、发行人子公司基本情况”。

## 3、发行人的合营和联营企业情况

见本募集说明书“第五节 发行人基本情况三、（二）发行人重要权益投资情况 2、发行人联营、合营公司基本情况”。

## 4、其他关联方情况

表 5-27：其他关联方明细

序号	其他关联方名称	其他关联方与发行人关系
1	北京市朝阳区国有资本经营管理中心	发行人间接控股股东
2	北京市盈润汇民基金管理中心（有限合伙）	发行人持股 5%以上股东
3	义乌市丹溪酒业有限公司	发行人董事唐凯担任董事的公司
4	华联控股股份有限公司	发行人独立董事刘雪亮担任独立董事的公司
5	安琪酵母股份有限公司	发行人独立董事孙燕萍担任独立董事的公司
6	营口水务集团有限公司	发行人独立董事孙燕萍担任董事的公司
7	北京朝投发投资管理有限公司	发行人监事王岩担任董事的公司
8	华夏出行有限公司	发行人监事王岩担任董事的公司
9	北京科创空间投资发展有限公司	发行人监事王岩担任董事的公司
10	北京东林盛景园林工程有限公司	发行人监事何巧玲担任董事的公司
11	寻甸龙居装饰工程有限公司	发行人监事陈涛担任董事的公司
12	北京金斯尔信息咨询有限公司	发行人监事陈涛担任董事的公司
13	宁波梅山保税港区金思鑫投资管理合伙企业（有限合伙）	发行人监事陈涛担任执行合伙人的合伙企业
14	极限人工智能（北京）有限公司	发行人直接控股股东的监事常文鹏担任董事的公司
15	北京中关村银行股份有限公司	发行人董事陈莹担任董事的公司
16	慕英杰	董事长
17	赵冬	副董事长
18	刘伟杰	董事、总裁

序号	其他关联方名称	其他关联方与发行人关系
19	唐凯	董事
20	程向红	董事、副总裁
21	陈莹	董事、副总裁、董事会秘书
22	扈纪华	独立董事
23	刘雪亮	独立董事
24	孙燕萍	独立董事
25	王岩	监事会主席
26	何巧玲	监事
27	陈涛	职工监事代表
28	谢小忠	发行人原副总裁（已离任）
29	贾莹	副总裁
30	冯君	副总裁
31	郭朝军	副总裁
32	王谭亮	财务负责人
33	何巧女	发行人持股 5%以上股东
34	北京东方园林投资控股有限公司	发行人持股 5%以上股东何巧女控制的公司
35	天津东方园林基因科技有限公司	发行人持股 5%以上股东何巧女控制的公司
36	上海筑博投资管理有限公司	发行人持股 5%以上股东何巧女控制的公司
37	东方园林产业集团有限公司	发行人持股 5%以上股东何巧女控制的公司
38	北京东方玫瑰投资管理有限公司	发行人持股 5%以上股东何巧女控制的公司
39	北京玫瑰盛典文化传播有限公司	发行人持股 5%以上股东何巧女控制的公司
40	上海金色玫瑰文化传播有限公司	发行人持股 5%以上股东何巧女控制的公司
41	西藏东方园林生物科技有限责任公司	发行人持股 5%以上股东何巧女控制的公司
42	天津东方园林医疗投资有限公司	发行人持股 5%以上股东何巧女控制的公司
43	北京东方园林资本管理有限公司	发行人持股 5%以上股东何巧女控制的公司
44	北京东园盛景基金管理有限公司	发行人持股 5%以上股东何巧女控制的公司
45	雅安东方碧峰峡旅游有限公司	发行人持股 5%以上股东何巧女控制的公司
46	天津东方园林养老有限公司	发行人持股 5%以上股东何巧女控制的公司
47	天津东方园林健康管理有限公司	发行人持股 5%以上股东何巧女控制的公司
48	天津东方园林生物医药有限公司	发行人持股 5%以上股东何巧女控制的公司
49	武义东方茶花园	发行人持股 5%以上股东何巧女直系亲

序号	其他关联方名称	其他关联方与发行人关系
		属控制的公司
50	北京美力三生科技有限公司	发行人持股 5%以上股东何巧女担任董事的公司

## （二）关联交易制度

发行人根据《公司法》、《证券法》、证券交易所《股票上市规则》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》以及其他有关法律、法规和公司章程，制定了《关联交易决策制度》，对关联方、关联关系和关联交易的含义、关联交易的决策程序、关联交易的信息披露做了明确的规定，保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

**关联交易决策程序：**公司拟进行的关联交易由公司职能部门提出议案，议案应就该关联交易的具体事项、定价依据和对公司及股东利益的影响程度做出详细说明。

**关联交易决策权限：**公司与关联人（“关联人”根据《公司法》、《企业会计准则》、中国证监会及证券交易所有关法律法规规定的定义确定）发生的交易（公司提供担保和获赠现金除外）金额在 3,000 万元以上（含 3,000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（含 5%）的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，并将该交易提交股东大会审议决定；公司与关联人发生的交易（公司提供担保和获赠现金除外）金额在 300 万元至 3,000 万元之间，或占公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5%至 5%之间的关联交易，由董事会审议决定；公司拟与关联人达成的关联交易（公司提供担保、获赠现金资产除外）金额在 300 万元以下（不含 300 万元）的，由董事长决定。公司拟与关联人发生的总额高于 300 万元(含 300 万元)或高于公司最近经审计净资产值 5%(含 5%)的关联交易，应由独立董事认可后提交董事会讨论决定。独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

**关联交易定价机制：**关联方与公司提供或接受劳务、购买或销售商品产生的关联交易根据市场公允价格来确定。

## （三）关联方交易

### 1、采购商品/接受劳务的关联交易

公司与关联方日常关联交易（提供或接受景观设计服务）是依据《工程勘察设计收费标准 2002 修订版》的规定，根据建设项目投资额的不同情况，分别实行政府指导价和市场调节价。与其他非关联方的定价依据相同，不存在通过关联交易损害公司利益的情形。

2020 年 1-6 月，公司采购商品/接受劳务的关联交易如下：

**表 5-28：发行人采购商品/接受劳务的关联交易表**

单位：万元

关联方	关联交易内容	发生额
北京东方易地景观设计有限公司	接受设计服务	225.90

2019 年，公司采购商品/接受劳务的关联交易如下：

**表 5-29：发行人采购商品/接受劳务的关联交易表**

单位：万元

关联方	关联交易内容	发生额
武义东方茶花园	采购苗木	35.73
雅安东方碧峰峡旅游有限公司	采购商品	3.04
北京东方易地景观设计有限公司	接受劳务	2,188.34

### 2、出售商品/提供劳务情况表

2020 年 1-6 月，公司未发生出售商品/提供劳务的关联。

2019 年，公司出售商品/提供劳务的关联交易如下：

**表 5-30：发行人出售商品/提供劳务的关联交易表**

单位：万元

关联方	关联交易内容	发生额
雅安东方碧峰峡旅游有限公司	提供设计服务	5.62
江苏盈天化学有限公司	提供劳务	831.60

### 3、关联担保情况

截至 2020 年 6 月末，公司作为担保方的关联担保情况如下：

**表 5-31：发行人作为担保方的关联担保明细表**

单位：万元

担保对象名称	实际担保金额	起始日	到期日
南通九洲环保科技有限公司	3,700.00	2017/4/29	2024/3/19
南通九洲环保科技有限公司	5,600.00	2018/8/30	2025/8/27

担保对象名称	实际担保金额	起始日	到期日
南通九洲环保科技有限公司	4,480.00	2018/9/30	2025/8/27
上海立源生态工程有限公司	11,710.09	2016/11/23	2024/11/22
中山市环保产业有限公司	1,000.00	2020/2/1	2023/1/19
中山市环保产业有限公司	400.00	2019/9/3	2022/8/14
中山市环保产业有限公司	450.00	2019/9/3	2022/8/14
中山市环保产业有限公司	300.00	2019/10/22	2022/9/23
中山市环保产业有限公司	380.00	2019/10/22	2022/9/23
中山市环保产业有限公司	600.00	2019/11/13	2022/11/4
中山市环保产业有限公司	600.00	2019/11/13	2022/11/4
中山市环保产业有限公司	620.00	2019/11/13	2022/11/4
中山市环保产业有限公司	599.79	2018/9/4	2022/7/4
中山市环保产业有限公司	2,000.00	2018/9/11	2022/7/11
中山市环保产业有限公司	2,200.00	2018/12/5	2023/12/5
湖北省荆州市景富污水处理有限公司	90.00	2018/11/30	2022/11/15
湖北省荆州市景富污水处理有限公司	1,000.00	2019/1/18	2022/11/15
杭州临安东方文化旅游产业发展有限公司	2,180.00	2018/9/26	2023/12/30
滁州东方明湖文化旅游有限公司	5,000.00	2019/2/1	2035/2/1
滁州东方明湖文化旅游有限公司	11,000.00	2019/2/2	2035/2/2
滁州东方明湖文化旅游有限公司	11,000.00	2019/4/24	2035/1/24
滁州东方明湖文化旅游有限公司	12,000.00	2019/6/14	2035/1/14
滁州东方明湖文化旅游有限公司	10,000.00	2019/11/27	2035/1/27
滁州东方明湖文化旅游有限公司	4,000.00	2020/1/13	2035/1/13
湖北顺达建设集团有限公司	30,000.00	2020/1/21	2023/1/21
中邦建设工程有限公司	10,000.00	2020/1/21	2023/1/21
北京东方园林环境投资有限公司	18,000.00	2020/6/30	2029/6/30

截至 2020 年 6 月末，公司作为被担保方的关联担保情况如下：

表 5-32：发行人作为被担保方的关联担保明细表

单位：万元

担保方	担保金额	起始日	到期日
何巧女、唐凯	8,700.00	2020/1/13	2022/9/4
何巧女、唐凯	4,009.00	2020/2/19	2022/9/4
何巧女、唐凯	8,500.00	2020/2/28	2022/9/4
何巧女、唐凯	9,300.00	2020/4/17	2024/2/16
北京市朝阳区国有资本经营管理中心	11,000.00	2019/11/15	2023/11/14

担保方	担保金额	起始日	到期日
北京市朝阳区国有资本经营管理中心	49,000.00	2020/1/3	2023/11/14
北京市朝阳区国有资本经营管理中心	42,018.51	2019/9/20	2023/8/10
北京市朝阳区国有资本经营管理中心	57,867.31	2019/9/20	2023/10/24
北京市朝阳区国有资本经营管理中心	500,000.00	2020/2/14	2026/2/14
北京市朝阳区国有资本经营管理中心	20,100.00	2020/1/3	2025/1/3

2019年9月20日，朝阳国资中心分别对“16东林02”和“16东林03”出具《担保函》，由朝阳国资中心为“16东林02”及“16东林03”提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。担保范围为“16东林02”票面金额人民币肆亿贰仟壹佰壹拾壹万元（小写¥421,110,000.00元）的公司债券的本金、利息、违约金以及实现债权的费用，以及“16东林03”票面金额人民币陆亿元（小写¥600,000,000.00元）的公司债券的本金、利息、违约金以及实现债权的费用。

担保期限为“16东林02”及“16东林03”的存续期及债券到期之日起两年，担保函于出具之日起生效。

截至2019年12月31日，“16东林02”的应付债券余额为4.21亿元，“16东林03”的应付债券余额为5.80亿元。

#### 4、关联方资金拆借

2020年1-6月，发行人未从关联方拆入资金。

#### 5、关联方应收应付款项

##### （1）应收项目

截至2020年6月末，公司关联方应收项目情况如下：

表 5-33：发行人关联方应收项目明细表

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额	坏账准备
应收账款	雅安东方碧峰峡旅游有限公司	0.38	0.04

##### （2）应付项目

截至2020年6月末，公司关联方应付项目情况如下：

表 5-34：发行人关联方应付项目明细表

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额
应付账款	武义东方茶花园	456.67
应付账款	雅安东方碧峰峡旅游有限公司	26.58

项目名称	关联方	账面余额
应付账款	北京东方易地景观设计有限公司	1,198.51
应付账款	北京东林盛景园林工程有限公司	2.39
其他应付款	雅安东方碧峰峡旅游有限公司	56.08
其他应付款	北京东方玫瑰投资管理有限公司	0.63
其他应付款	北京东方园林投资控股有限公司	462.00
其他应付款	北京玫瑰盛典文化传播有限公司	8.02
其他应付款	东方园林产业集团有限公司	185.80
其他应付款	武义东方茶花园	34.14
应付股利	何巧女	9,633.19
应付股利	唐凯	1,447.71

#### 6、关联租赁情况

2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司无作为出租方、承租方的关联租赁情况。

#### 7、关联方资产转让、债务重组情况

2019 年度，发行人与关联方资产转让、债务重组情况如下所示：

**表 5-35：资产转让、债务重组明细表**

单位：万元

关联方	关联交易内容	发生金额
北京市朝阳区国有资本经营管理中心	处置 103 号楼	61,690.38

#### 8、其他关联交易

2019 年 2 月，盈润汇民认购发行人发行“19 东林 02”债券。

### 十、控股股东、实际控制人对发行人资金占用以及发行人对控股股东、实际控制人的担保情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人提供担保的情形。

## 第六节 财务会计信息

本募集说明书中披露的财务数据均来源于发行人 2017 年、2018 年、2019 年经审计的财务报告以及 2020 年 1-6 月未经审计的财务报表。发行人 2017 年度和 2018 年度的合并及母公司财务报表经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了标准无保留意见的信会师报字[2018]第 ZB10823 号审计报告和带有“与持续经营相关的重大不确定性”段落的无保留意见的信会师报字[2019]第 ZB10793 号审计报告。发行人 2019 年度的合并及母公司财务报表经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了标准无保留意见的大华审字[2020]008534 号审计报告。发行人 2020 年 1-6 月的合并及母公司财务报表未经审计。

2018 年审计报告中带有解释性说明的无保留意见涉及的主要内容为：“我们提醒财务报表使用者关注，如‘二、财务报表的编制基础（二）持续经营’所述，东方园林 2018 年度受流动性风波影响现金流进一步紧张，导致其偿债能力下降。这些事项或情况，连同‘二、财务报表的编制基础（二）持续经营’所示的其他事项，表明存在可能导致对东方园林持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。该事项不影响已发表的审计意见”。

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及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 15 号-财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

投资者在阅读本章节的财务信息时，应当参阅发行人完整的财务报表、附注以及本募集说明书对于发行人财务数据和指标的解释。

本章节中，如部分财务数据合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，则该差异是由于四舍五入造成。

### 一、报告期内会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况

财政部于 2017 年 5 月 10 日颁布了《关于修订〈企业会计准则第 16 号——政府补助〉的通知》（财会[2017]15 号），公司须对原会计政策进行相应变更，

对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 12 日之间新增的政府补助根据前述会计准则进行调整。

发行人执行该规定的主要影响如下：

**表 6-1：会计政策变更内容和原因**

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	列示持续经营净利润本年金额 2,220,625,861.87 元；列示终止经营净利润本年金额 0.00 元。列示持续经营净利润上年金额 1,380,847,560.09 元；列示终止经营净利润上年金额 0.00 元。
(2) 部分与资产相关的政府补助，冲减了相关资产账面价值。比较数据不调整。	固定资产：减少 0.00 元。
(3) 部分与收益相关的政府补助，冲减了相关成本费用。比较数据不调整。	管理费用：减少 0.00 元。
(4) 与本公司日常活动相关的政府补助计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据不调整。	其他收益：93,934,632.45 元。
(5) 在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”及“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	本年资产处置相关的营业外收入及营业外支出净额减少 -17,489,486.17 元，重分类至资产处置收益；上年资产处置相关的营业外收入及营业外支出净额减少 13,441.46 元，重分类至资产处置收益。

2017 年 4 月 28 日，财政部颁布了《企业会计准则第 42 号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会[2017]13 号），该规定自 2017 年 5 月 28 日起施行；2017 年 12 月 25 日，财政部发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30 号），要求执行企业会计准则的非金融企业应当按照企业会计准则和通知的要求编制 2017 年度及以后期间的财务报表。

本公司于 2018 年 4 月 19 日召开第六届董事会第二十二次会议、第六届监事会第十四次会议审议通过了《关于会计政策变更的议案》，本次会计政策变更事项无需提交股东大会审议。

本次变更后，公司关于持有待售的非流动资产、处置组和终止经营的会计处理将按照财政部于 2017 年 4 月 28 日新颁布的《关于印发〈企业会计准则第 42 号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营〉的通知》（财会[2017]13 号）的相关规定执行。公司按照财政部 2017 年 12 月 25 日发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30 号）的要求编制 2017 年度及以后期间的财务报表。

2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。根据上述会计准则的要求，公司对会计政策相关内容进行相应调整。本次会计政策变更自公司第六届董事会第二十七次会议、第六届监事会第十七次会议审议通过之日起执行。公司财务报表相关列报的调整主要包括：

#### （一）资产负债表项目

1、在资产负债表中新增“应收票据及应收账款”行项目，将资产负债表中原“应收票据”和“应收账款”项目合并计入该新增的项目；

2、将资产负债表中原“应收利息”、“应收股利”和“其他应收款”项目合并计入“其他应收款”项目；

3、将资产负债表中原“固定资产清理”和“固定资产”项目合并计入“固定资产”项目；

4、将资产负债表中原“工程物资”和“在建工程”项目合并计入“在建工程”项目；

5、在资产负债表中新增“应付票据及应付账款”行项目，将资产负债表中原“应付票据”和“应付账款”项目合并计入该新增的项目；

6、将资产负债表中原“应付利息”、“应付股利”和“其他应付款”项目合并计入“其他应付款”项目；

7、将资产负债表中原“专项应付款”和“长期应付款”项目合并计入“长期应付款”项目。

#### （二）利润表项目

1、在利润表中新增“研发费用”行项目，将利润表中原计入“管理费用”项目的研发费用单独在该新增的项目中列示；

2、在利润表中“财务费用”项目下新增“利息费用”和“利息收入”明细项目，分别反映企业为筹集生产经营所需资金等而发生的应予费用化的利息支出和企业确认的利息收入。

除上述事宜之外，发行人在财务报告编制基础、重大会计政策、审计情况及会计师事务所方面，无重大变化。

发行人于 2019 年 1 月 1 日开始采用财政部修订的《企业会计准则第 22 号—

—金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号文——套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号）和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。发行人自 2019 年 1 月 1 日起首次执行新金融工具准则，对不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资，分类由“可供出售金融资产”调整至“其他权益工具投资”；对 PPP 项目投资分类由“其他非流动资产”调整至“其他非流动金融资产”；对基于实际利率法计提的金融工具的利息应包含在相应的金融工具的账面价值中，由“应付利息”调整至相应的金融工具账面价值。2019 年度发行人视其日常资金管理的需要，将银行承兑汇票分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示为应收款项融资。

发行人于 2019 年 6 月 10 日起执行财政部 2019 年修订的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》，自 2019 年 6 月 17 日起执行财政部 2019 年修订的《企业会计准则第 12 号——债务重组》。

发行人于 2020 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号）。

## 二、最近三年及一期财务会计资料

### （一）最近三年及一期合并财务报表

表 6-2：发行人 2017-2019 年末及 2020 年 6 月末、2020 年 9 月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 9 月末	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
<b>流动资产：</b>					
货币资金	99,183.58	119,507.59	128,357.04	200,924.07	340,319.28
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	-

项目	2020 年 9 月 末	2020 年 6 月 末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应收账款	953,107.89	923,192.23	965,012.70	-	-
应收票据及应收账款	-	-	-	899,213.93	759,727.29
应收款项融资	1,208.98	2,037.61	2,518.42	-	-
预付款项	11,338.28	6,131.16	3,257.03	3,090.82	7,712.10
其他应收款	76,863.59	44,233.74	38,753.58	44,567.62	34,963.37
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
存货	52,456.41	51,105.22	1,601,062.89	1,499,439.89	1,243,288.66
合同资产	1,676,539.24	1,599,571.45	-	-	-
一年内到期的非流动资产	1,801.31	1,801.31	1,801.31	2,275.90	2,376.24
其他流动资产	47,620.51	47,856.58	40,938.66	30,421.88	12,689.25
<b>流动资产合计</b>	<b>2,920,119.79</b>	<b>2,795,436.88</b>	<b>2,781,701.63</b>	<b>2,679,934.11</b>	<b>2,401,076.19</b>
<b>非流动资产：</b>					
可供出售金融资产	-	-	-	56,308.87	46,864.43
持有至到期投资	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	-
长期应收款	1,042.68	1,042.68	1,042.68	2,843.99	3,108.13
长期股权投资	27,271.34	27,263.05	27,964.89	27,366.94	13,428.24
其他权益工具投资	56,308.87	56,308.87	56,308.87	-	-
其他非流动金融资产	784,746.69	843,984.33	832,401.33	-	-
投资性房地产	721.99	727.36	738.09	17,399.39	-
固定资产	127,076.06	126,334.16	119,558.84	176,260.75	92,978.57
在建工程	50,005.93	42,026.56	24,400.77	25,495.67	16,827.36
生产性生物资产	-	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-	-
无形资产	74,056.96	71,421.48	73,812.31	56,078.06	59,191.49
开发支出	-	-	480.28	422.00	204.77
商誉	202,757.82	202,684.13	169,441.97	208,954.98	167,178.37
长期待摊费用	1,896.06	1,982.39	1,097.13	2,943.79	1,673.78
递延所得税资产	37,693.65	37,248.11	32,181.79	23,166.53	18,065.13
其他非流动资产	296,379.18	280,980.89	260,019.54	932,087.83	690,837.24
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,659,957.23</b>	<b>1,692,004.01</b>	<b>1,599,448.49</b>	<b>1,529,328.81</b>	<b>1,110,357.49</b>

项目	2020 年 9 月 末	2020 年 6 月 末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
<b>资产总计</b>	<b>4,580,077.02</b>	<b>4,487,440.89</b>	<b>4,381,150.12</b>	<b>4,209,262.92</b>	<b>3,511,433.68</b>
<b>流动负债：</b>					
短期借款	468,639.29	455,383.81	654,326.48	294,668.66	223,148.20
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	16,799.35	13,284.48	25,540.69	-	-
应付账款	1,249,051.83	1,217,743.76	1,269,536.91	-	-
应付票据及应付账款	-	-	-	1,283,762.14	1,127,097.91
预收款项	-	-	254,111.13	261,939.96	259,814.30
合同负债	253,690.62	248,765.50	-	-	-
应付职工薪酬	8,273.69	8,226.42	8,341.59	25,528.20	8,535.70
应交税费	22,099.36	14,993.13	34,920.17	34,158.36	39,799.32
其他应付款	129,742.75	131,898.24	240,619.95	278,484.70	62,717.14
持有待售负债	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	181,030.41	138,203.87	51,058.73	113,430.71	58,860.67
其他流动负债	70,337.24	70,136.96	71,832.57	422,059.29	349,351.59
<b>流动负债合计</b>	<b>2,399,664.55</b>	<b>2,298,636.16</b>	<b>2,610,288.22</b>	<b>2,714,032.03</b>	<b>2,129,324.85</b>
<b>非流动负债：</b>					
长期借款	739,267.40	730,928.87	281,046.33	72,245.36	20,012.57
应付债券	57,894.52	99,885.82	213,876.84	119,436.85	218,577.97
长期应付款	-	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-	-
递延收益	2,625.68	2,394.43	1,892.40	9,606.22	3,172.72
递延所得税负债	5,239.73	5,291.43	5,124.78	3,082.03	3,328.46
其他非流动负债	-	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>805,027.33</b>	<b>838,500.54</b>	<b>501,940.35</b>	<b>204,370.46</b>	<b>245,091.73</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,204,691.88</b>	<b>3,137,136.70</b>	<b>3,112,228.57</b>	<b>2,918,402.48</b>	<b>2,374,416.57</b>
<b>股东权益：</b>					
股本	268,546.20	268,546.20	268,546.20	268,546.20	268,277.85
资本公积金	164,744.07	164,744.07	167,304.05	179,577.62	178,393.97

项目	2020 年 9 月 末	2020 年 6 月 末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
减：库存股	-	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-	-
专项储备	476.31	489.37	-	452.93	-
盈余公积	75,181.97	75,181.97	75,181.97	70,235.19	60,115.05
未分配利润	733,517.11	712,919.34	731,700.25	756,699.86	624,665.93
归属于母公司股东权益合计	1,242,465.66	1,221,880.95	1,242,732.47	1,275,511.79	1,131,452.81
少数股东权益	132,919.48	128,423.24	26,189.08	15,348.64	5,564.30
<b>股东权益合计</b>	<b>1,375,385.14</b>	<b>1,350,304.19</b>	<b>1,268,921.55</b>	<b>1,290,860.43</b>	<b>1,137,017.11</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>4,580,077.02</b>	<b>4,487,440.89</b>	<b>4,381,150.12</b>	<b>4,209,262.92</b>	<b>3,511,433.68</b>

表 6-3：发行人 2017-2019 年度及 2020 年 1-6 月、2020 年 1-9 月合并利润表

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>452,692.70</b>	<b>177,732.24</b>	<b>813,319.72</b>	<b>1,329,315.92</b>	<b>1,522,610.17</b>
其中：营业收入	452,692.70	177,732.24	813,319.72	1,329,315.92	1,522,610.17
<b>二、营业总成本</b>	<b>461,812.04</b>	<b>203,813.21</b>	<b>765,980.20</b>	<b>1,135,771.56</b>	<b>1,216,902.80</b>
其中：营业成本	351,492.45	132,566.99	573,422.49	876,436.34	1,042,136.48
税金及附加	3,654.56	1,385.99	3,026.95	7,289.29	7,482.58
销售费用	1,874.13	905.12	2,930.32	3,780.78	4,177.10
管理费用	35,901.53	22,843.06	83,087.81	142,539.63	102,872.12
研发费用	10,282.76	6,338.05	23,244.94	36,997.22	20,382.89
财务费用	58,606.62	39,774.00	80,267.71	68,728.30	39,851.64
加：其他收益	12,069.76	2,471.08	2,745.44	5,362.02	9,393.46
投资收益	7,137.80	7,129.50	-4,315.80	30,419.22	-12,489.97
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-693.55	-701.85	1,037.37	1,138.52	-440.09
公允价值变动收益	-	-	-	-	-
信用减值损失	-9,760.84	-8,496.44	-31,217.85	-	-
资产减值损失	-	-	-15,650.82	-43,839.82	-39,170.41
资产处置收益	1,318.34	1,595.75	8,354.97	7.89	-1,748.95
<b>三、营业利润</b>	<b>1,645.73</b>	<b>-23,381.09</b>	<b>7,255.45</b>	<b>185,493.67</b>	<b>261,691.51</b>
加：营业外收入	2,054.65	1,979.55	3,950.08	739.80	138.13
减：营业外支出	455.13	161.65	3,383.57	1,053.50	355.23
<b>四、利润总额</b>	<b>3,245.24</b>	<b>-21,563.18</b>	<b>7,821.96</b>	<b>185,179.96</b>	<b>261,474.41</b>

项目	2020年1-9月	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
减：所得税费用	-1,610.76	-3,629.45	3,410.73	26,082.64	39,411.82
<b>五、净利润</b>	<b>4,856.00</b>	<b>-17,933.73</b>	<b>4,411.23</b>	<b>159,097.32</b>	<b>222,062.59</b>
减：少数股东损益	3,039.15	847.18	-779.29	-494.79	4,270.42
归属于母公司所有者的净利润	1,816.86	-18,780.91	5,190.52	159,592.12	217,792.17
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>4,856.00</b>	<b>-17,933.73</b>	<b>4,411.23</b>	<b>159,097.32</b>	<b>222,062.59</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,816.86	-18,780.91	5,190.52	159,592.12	217,792.17
归属于少数股东的综合收益总额	3,039.15	847.18	-779.29	-494.79	4,270.42
<b>八、每股收益：</b>					
(一)基本每股收益(元)	0.01	-0.07	0.02	0.59	0.81
(二)稀释每股收益(元)	0.01	-0.07	0.02	0.59	0.81

表 6-4：发行人 2017-2019 年度及 2020 年 1-6 月、2020 年 1-9 月合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2020年1-6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	363,942.92	152,779.85	470,126.96	920,411.11	1,033,100.87
收到的税费返还	308.43	823.03	716.81	1,856.59	10,134.65
收到其他与经营活动有关的现金	24,641.45	21,831.66	66,033.81	133,838.52	92,575.23
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>388,892.80</b>	<b>175,434.55</b>	<b>536,877.58</b>	<b>1,056,106.21</b>	<b>1,135,810.75</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	357,146.87	174,218.94	438,412.79	704,634.23	509,886.39
支付给职工以及为职工支付的现金	44,306.81	27,401.93	127,755.41	146,183.52	94,324.95
支付的各项税费	45,264.96	29,107.58	20,276.54	67,381.57	77,208.75
支付其他与经营活动有关的现金	41,835.81	40,401.06	83,179.92	132,813.98	162,034.47
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>488,554.45</b>	<b>271,129.50</b>	<b>669,624.66</b>	<b>1,051,013.29</b>	<b>843,454.56</b>

项目	2020年1-9月	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	-99,661.65	-95,694.96	-132,747.08	5,092.92	292,356.19
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金	11,197.81	2,000.00	6,372.45	4,817.39	11,897.94
取得投资收益收到的现金	400.35	122.74	2,302.62	351.56	110.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	81.52	52.97	76,571.33	1,349.20	12.94
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	34,418.93	63,921.89	115,927.16
收到其他与投资活动有关的现金	7.40	3.80	0.50	17.20	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>11,687.08</b>	<b>2,179.51</b>	<b>119,665.84</b>	<b>70,457.23</b>	<b>127,948.19</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,842.02	34,418.71	126,055.19	100,970.11	43,012.26
投资支付的现金	27,110.06	11,583.00	43,384.33	270,220.94	464,450.17
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	41,699.26	36,200.03	11,228.00	58,001.46	71,633.45
支付其他与投资活动有关的现金	219.06	107.78	1,021.18	120.87	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>119,870.40</b>	<b>82,309.52</b>	<b>181,688.70</b>	<b>429,313.39</b>	<b>579,095.88</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-108,183.32</b>	<b>-80,130.01</b>	<b>-62,022.86</b>	<b>-358,856.16</b>	<b>-451,147.69</b>
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金	2,939.79	1,360.00	11,538.00	11,766.03	5,021.70
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,939.79	1,360.00	11,538.00	9,850.00	636.70
取得借款收到的现金	1,037,655.48	933,292.65	1,311,189.83	978,664.37	581,866.75
收到其他与筹资活动有关的现金	41,310.00	36,455.80	89,254.51	279,510.93	4,182.48
发行债券收到的现金	-	-	-	4,980.00	-

项目	2020年1-9月	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动现金流入小计	1,081,905.28	971,108.45	1,411,982.34	1,274,921.34	591,070.92
偿还债务支付的现金	795,836.08	712,241.35	1,061,715.80	894,816.32	343,441.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	65,927.00	46,104.57	83,063.32	68,008.27	38,327.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	31,141.55	33,999.68	74,939.67	95,729.37	48,229.49
筹资活动现金流出小计	892,904.63	792,345.60	1,219,718.79	1,058,553.96	429,998.90
筹资活动产生的现金流量净额	189,000.64	178,762.86	192,263.55	216,367.38	161,072.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-13.00	8.08	8.84	24.63	-153.04
五、现金及现金等价物净增加额	-18,857.33	2,945.97	-2,497.56	-137,371.23	2,127.48
加：期初现金及现金等价物余额	74,528.57	74,528.57	77,026.13	214,397.35	212,269.87
六、期末现金及现金等价物余额	55,671.24	77,474.54	74,528.57	77,026.13	214,397.35

## (二) 最近三年及一期母公司财务报表

表 6-5：发行人 2017-2019 年末及 2020 年 6 月末、2020 年 9 月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年9月末	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
流动资产：					
货币资金	57,082.67	60,284.08	92,779.59	155,565.93	291,902.46
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	-
应收账款	667,123.13	656,549.55	704,753.16	-	-
应收票据及应收账款	-	-	-	656,179.34	616,866.81
应收款项融资	50.00	1,096.46	1,330.00	-	-

项目	2020年9月末	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
预付款项	254.21	146.61	295.43	11.49	359.26
其他应收款	241,222.70	216,312.05	156,504.48	175,316.40	168,866.80
存货	6,439.81	6,707.71	1,352,919.77	1,274,101.37	1,028,411.76
合同资产	1,447,531.42	1,377,234.39	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	757.04
其他流动资产	15,093.62	15,506.56	12,622.81	9,547.45	2,472.74
<b>流动资产合计</b>	<b>2,434,797.57</b>	<b>2,333,837.41</b>	<b>2,321,205.24</b>	<b>2,270,721.99</b>	<b>2,109,636.88</b>
<b>非流动资产：</b>					
可供出售金融资产	-	-	-	41,128.57	41,128.57
持有至到期投资	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-	-
长期股权投资	546,615.74	541,945.20	519,772.05	505,609.10	342,136.88
其他权益工具投资	41,128.57	41,128.57	41,128.57	-	-
其他非流动金融资产	755,407.62	814,594.40	807,061.40	-	-
投资性房地产	721.99	727.36	738.09	17,399.39	-
固定资产	45,089.20	45,552.82	46,666.04	92,725.73	50,570.30
在建工程	-	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-	-
无形资产	1,047.78	1,096.39	812.63	633.75	701.95
开发支出	-	-	423.84	401.31	162.97
商誉	-	-	-	-	-
长期待摊费用	23.06	32.94	52.71	1,165.43	1,096.90
递延所得税资产	26,789.35	26,681.14	21,234.57	17,542.31	14,390.64
其他非流动资产	5,568.79	5,137.50	121.09	782,153.73	604,522.20
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,422,392.10</b>	<b>1,476,896.33</b>	<b>1,438,010.99</b>	<b>1,458,759.32</b>	<b>1,054,710.41</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,857,189.67</b>	<b>3,810,733.73</b>	<b>3,759,216.23</b>	<b>3,729,481.30</b>	<b>3,164,347.28</b>
<b>流动负债：</b>					
短期借款	418,665.37	400,959.83	629,910.56	306,133.28	157,167.35
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-

项目	2020 年 9 月 末	2020 年 6 月 末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
衍生金融负债	-	-	-	-	-
应付票据	13,345.09	10,888.99	25,160.69	-	-
应付账款	980,193.20	956,378.70	1,008,435.82	-	-
应付票据及应付账款	-	-	-	1,106,892.23	1,033,159.14
预收款项	-	-	217,345.32	226,359.46	235,050.36
合同负债	207,924.83	208,840.54	-	-	-
应付职工薪酬	6,116.55	6,154.22	6,136.67	17,990.49	5,694.27
应交税费	3,138.61	3,113.68	20,324.56	23,768.60	27,378.24
其他应付款	235,910.22	230,513.62	246,613.45	297,592.63	92,467.46
持有待售负债	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	169,476.53	127,217.03	43,254.56	107,744.22	49,968.13
其他流动负债	42,149.22	43,921.26	45,035.95	399,374.83	336,988.37
<b>流动负债合计</b>	<b>2,076,919.63</b>	<b>1,987,987.89</b>	<b>2,242,217.57</b>	<b>2,485,855.76</b>	<b>1,937,873.31</b>
<b>非流动负债：</b>					
长期借款	611,403.45	613,264.97	185,164.00	28,719.28	-
应付债券	57,894.52	99,885.82	213,876.84	119,436.85	218,577.97
长期应付款	-	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-	-
递延收益	156.00	156.00	139.77	271.77	339.80
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>669,453.97</b>	<b>713,306.79</b>	<b>399,180.61</b>	<b>148,427.89</b>	<b>218,917.77</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,746,373.60</b>	<b>2,701,294.68</b>	<b>2,641,398.18</b>	<b>2,634,283.65</b>	<b>2,156,791.08</b>
<b>股东权益：</b>					
股本	268,546.20	268,546.20	268,546.20	268,546.20	268,277.85
资本公积	178,027.97	178,027.97	178,027.97	179,632.07	178,392.20
减：库存股	-	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-	-
盈余公积	75,181.97	75,181.97	75,181.97	70,235.19	60,115.05
未分配利润	589,059.93	587,682.91	596,061.91	576,784.19	500,771.10
<b>股东权益合计</b>	<b>1,110,816.07</b>	<b>1,109,439.06</b>	<b>1,117,818.05</b>	<b>1,095,197.65</b>	<b>1,007,556.20</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>3,857,189.67</b>	<b>3,810,733.73</b>	<b>3,759,216.23</b>	<b>3,729,481.30</b>	<b>3,164,347.28</b>

表 6-6：发行人 2017-2019 年度及 2020 年 1-6 月、2020 年 1-9 月母公司利润表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>176,571.61</b>	<b>90,508.77</b>	<b>522,902.75</b>	<b>937,049.04</b>	<b>1,126,258.70</b>
营业收入	176,571.61	90,508.77	522,902.75	937,049.04	1,126,258.70
<b>二、营业总成本</b>	<b>203,266.95</b>	<b>116,875.93</b>	<b>507,866.39</b>	<b>823,855.91</b>	<b>914,096.42</b>
营业成本	120,852.80	62,510.37	363,422.65	622,572.54	783,507.21
税金及附加	642.41	530.83	1,498.97	4,788.83	4,689.28
销售费用	-	-	-	-	-
管理费用	18,432.85	11,213.54	54,702.85	108,817.58	79,350.08
研发费用	6,985.91	4,380.02	17,191.09	28,958.23	14,608.57
财务费用	56,352.99	38,241.16	71,050.83	58,718.73	31,941.28
加：其他收益	20.13	16.63	696.43	660.52	318.01
投资收益	19,306.45	19,298.15	55,136.65	29,238.24	8,994.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-693.55	-701.85	1,037.37	1,138.52	-440.09
净敞口套期收益	-	-	-	-	-
公允价值变动收益	-	-	-	-	-
信用减值损失	-5,065.08	-6,679.21	-18,323.71	-	-
资产减值损失	-	-	-6,521.97	-23,067.22	-26,266.84
资产处置收益	-4.00	-	1,339.18	-27.49	-225.25
<b>三、营业利润</b>	<b>-12,437.84</b>	<b>-13,731.58</b>	<b>47,362.93</b>	<b>119,997.17</b>	<b>194,983.11</b>
加：营业外收入	40.98	-	38.97	9.60	8.14
减：营业外支出	125.71	86.98	886.11	532.85	27.83
<b>四、利润总额</b>	<b>-12,522.57</b>	<b>-13,818.56</b>	<b>46,515.80</b>	<b>119,473.92</b>	<b>194,963.42</b>
减：所得税费用	-5,520.59	-5,439.56	-2,952.04	18,272.57	27,908.76
<b>五、净利润</b>	<b>-7,001.98</b>	<b>-8,378.99</b>	<b>49,467.84</b>	<b>101,201.34</b>	<b>167,054.65</b>
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-7,001.98</b>	<b>-8,378.99</b>	<b>49,467.84</b>	<b>101,201.34</b>	<b>167,054.65</b>
<b>八、每股收益：</b>					
(一)基本每股收益(元)	-0.03	-0.03	0.18	0.38	0.62
(二)稀释每股收益(元)	-0.03	-0.03	0.18	0.38	0.62

表 6-7：发行人 2017-2019 年度及 2020 年 1-6 月、2020 年 1-9 月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-9月	2020年1-6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	123,688.30	86,401.11	322,090.66	644,732.41	794,430.71
收到的税费返还	-	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	67,289.86	71,497.85	287,910.04	444,759.37	195,511.18
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>190,978.16</b>	<b>157,898.95</b>	<b>610,000.70</b>	<b>1,089,491.77</b>	<b>989,941.89</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	99,712.82	67,713.73	339,407.34	546,396.76	359,072.67
支付给职工以及为职工支付的现金	24,366.95	14,653.86	90,309.23	101,190.99	64,035.04
支付的各项税费	20,140.58	18,603.58	8,398.49	42,040.17	45,495.97
支付其他与经营活动有关的现金	199,410.39	185,750.55	242,726.45	370,026.60	256,967.85
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>343,630.74</b>	<b>286,721.72</b>	<b>680,841.51</b>	<b>1,059,654.53</b>	<b>725,571.53</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-152,652.58</b>	<b>-128,822.76</b>	<b>-70,840.80</b>	<b>29,837.25</b>	<b>264,370.36</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>					
收回投资收到的现金	11,197.81	2,000.00	5,622.45	4,817.38	120,755.91
取得投资收益收到的现金	18,277.61	18,000.00	54,924.70	272.88	4,802.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	72.64	44.62	64,817.20	0.38	3.70
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-	-
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>29,548.07</b>	<b>20,044.62</b>	<b>125,364.35</b>	<b>5,090.64</b>	<b>125,562.37</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	74.46	12.49	30,210.54	26,035.25	14,259.87
投资支付的现金	52,441.95	35,503.00	56,716.73	329,700.05	529,737.14

项目	2020年1-9月	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-	-
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>52,516.41</b>	<b>35,515.49</b>	<b>86,927.27</b>	<b>355,735.29</b>	<b>543,997.01</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-22,968.35</b>	<b>-15,470.87</b>	<b>38,437.08</b>	<b>-350,644.65</b>	<b>-418,434.64</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>					
吸收投资收到的现金	-	-	-	1,916.03	4,385.00
取得借款收到的现金	960,791.86	869,284.86	1,229,193.96	975,700.28	492,187.75
收到其他与筹资活动有关的现金	16,482.60	16,918.40	75,211.91	135,625.52	-
发行债券收到的现金	-	-	-	4,980.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>977,274.46</b>	<b>886,203.26</b>	<b>1,304,405.87</b>	<b>1,118,221.84</b>	<b>496,572.75</b>
偿还债务支付的现金	750,924.93	695,812.78	1,107,686.02	797,907.36	257,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	57,885.85	41,063.30	91,765.91	63,239.20	36,093.49
支付其他与筹资活动有关的现金	17,226.62	22,424.72	83,782.86	62,270.80	30,902.35
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>826,037.40</b>	<b>759,300.80</b>	<b>1,283,234.79</b>	<b>923,417.37</b>	<b>323,995.84</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>151,237.07</b>	<b>126,902.46</b>	<b>21,171.07</b>	<b>194,804.47</b>	<b>172,576.90</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-121.22</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-24,383.86</b>	<b>-17,391.17</b>	<b>-11,232.65</b>	<b>-126,002.93</b>	<b>18,391.40</b>
加：期初现金及现金等价物余额	43,482.81	43,482.81	54,715.46	180,718.39	162,326.99
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>19,098.95</b>	<b>26,091.64</b>	<b>43,482.81</b>	<b>54,715.46</b>	<b>180,718.39</b>

### 三、合并财务报表范围及其变化情况

#### 1、2020年6月末合并报表范围的变化及原因

2020年1-6月，公司下属子公司北京东方园林环境投资有限公司及东方园

林集团环保有限公司完成对江苏盈天化学有限公司的控股合并。

**表 6-8：2020 年 1-6 月合并范围变化情况**

新增或减少合并报表范围的公司名称		变动原因	截至 2020 年 6 月末持股比例
新增	江苏盈天化学有限公司	收购	75.00%

## 2、2019 年末合并报表范围的变化及原因

(1) 报告期内，公司完成对大连东方盛景园林有限公司的注销。

(2) 报告期内，公司新设子公司民权东发投资建设有限公司，持股比例 60.00%，已出资额 7,440.00 万元。公司新设雄安东方园林环境建设有限公司，持股比例为 100.00%，已办理工商注册，尚未出资。

(3) 报告期内，下属公司东方园林集团环保有限公司完成对子公司苏州市吴中区固体废弃物处理有限公司、江苏盈天化学有限公司的处置。

**表 6-9：2019 年度合并范围变化情况**

新增或减少合并报表范围的公司名称		变动原因	截至 2019 年末持股比例
新增	民权东发投资建设有限公司	新设	60.00%
	雄安东方园林环境建设有限公司	新设	100.00%
减少	大连东方盛景园林有限公司	注销	0.00%
	苏州市吴中区固体废弃物处理有限公司	股权转让	0.00%
	江苏盈天化学有限公司	股权转让	0.00%

## 3、2018 年末合并报表范围的变化及原因

(1) 报告期内，公司新设子公司北京市东方科林环境检测有限公司、东方园林集团文旅有限公司、玉溪东方园林环境有限公司，持股比例均为 100%，已办理工商注册，尚未出资。报告期内公司新设子公司滁州东方明湖文化旅游有限公司，持股比例 80%，已出资金额 15,910.00 万元。

(2) 2018 年 5 月，公司与李建伟签订相关协议，李建伟对北京东方易地景观设计有限公司进行增资，并完成了相关工商信息的变更，增资后公司对北京东方易地景观设计有限公司的持股比例由 100% 下降为 50%，不再对其控制。

(3) 为满足公司经营管理需要，报告期内公司将环保业务所属子公司股权整体转让至全资子公司北京东方园林环境投资有限公司及其下属子公司东方园林集团环保有限公司（新设）。

(4) 报告期内，公司及子公司东方园林集团环保有限公司完成对深圳市洁

驰科技有限公司、江苏盈天化学有限公司、大连东方园林平安环保产业有限公司、山东聚润环境有限公司、吴江市太湖工业废弃物处理有限公司五家公司的并购。下属公司杭州临安东方文化旅游产业发展有限公司完成对杭州浙西大峡谷旅游有限公司的并购。

（5）报告期内，下属公司北京东方园林环境投资有限公司、东方园林集团环保有限公司完成对大连东方园林平安环保产业有限公司、吴江市太湖工业废弃物处理有限公司、宁波海锋环保有限公司、福建东方园林环保科技有限公司的处置。完成对辽宁东方园林环保科技有限公司、苏州海锋笙环保投资有限公司的注销。

表 6-10：2018 年合并范围变化情况

新增或减少合并报表范围的公司名称		变动原因	截至 2018 年末持股比例
新增	深圳市洁驰科技有限公司	收购	70.00%
	江苏盈天化学有限公司	收购	60.00%
	山东聚润环境有限公司	收购	70.00%
	杭州浙西大峡谷旅游有限公司	收购	80.00%
	北京市东方科林环境检测有限公司	新设	100.00%
	东方园林集团文旅有限公司	新设	100.00%
	玉溪东方园林环境有限公司	新设	100.00%
	滁州东方明湖文化旅游有限公司	新设	80.00%
减少	北京东方易地景观设计有限公司	减资	50.00%
	辽宁东方园林环保科技有限公司	注销	0.00%
	苏州海锋笙环保投资有限公司	注销	0.00%
	宁波海峰环保有限公司	股权转让	0.00%
	福建东方园林环保科技有限公司	股权转让	0.00%

#### 4、2017 年末合并报表范围的变化及原因

2017 年末合并报表范围在 2016 年末基础上增加 12 家公司，为南通九洲环保科技有限公司、甘肃东方瑞龙环境治理有限公司、杭州绿嘉净水剂科技有限公司、四川锐恒润滑油有限公司、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、湖北顺达建设集团有限公司、天津东方园林环保科技有限公司、宁夏莱德环保能源有限公司、北京华飞兴达环保技术有限公司、辽宁东方园林环保科技有限公司、黑龙江东方园林环保科技有限公司；合并范围减少 2 家公司，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。

(1) 为加快在环保领域的布局，公司通过支付现金的方式分别取得四川锐恒润滑油有限公司 100.00%的股权、南通九洲环保科技有限公司 80.00%的股权、杭州绿嘉净水剂科技有限公司 60.00%的股权和宁夏莱德环保能源有限公司 100.00%的股权。同时，公司新设甘肃东方瑞龙环境治理有限公司，已办理工商登记，公司占 60.00%股份；新设周口东方园林环保科技有限公司，已办理工商登记，公司占 80.00%股份；新设天津东方园林环保科技有限公司，已办理工商登记，公司占 100.00%股份；新设北京华飞兴达环保技术有限公司，已办理工商登记，公司占 60.00%股份；新设辽宁东方园林环保科技有限公司，已办理工商登记，公司占 100.00%股份；新设黑龙江东方园林环保科技有限公司，已办理工商登记，公司占 100.00%股份。

(2) 公司于 2017 年 7 月完成对湖北顺达建设集团有限公司的收购，已办理工商登记，公司占比为 100.00%，于 2017 年 6 月完成对北京东方文旅资产管理有限公司的同一控制下企业合并。

(3) 为加快生态修复领域发展，优化内部架构，公司于 2017 年 3 月处置了徐州东方中矿生态科技有限公司 45.50%的股权，于 2017 年 6 月处置了杭州富阳申能固废环保再生有限公司 60.00%的股权。

表 6-11: 2017 年合并范围变化情况

新增或减少合并报表范围的公司名称		变动原因	截至 2017 年末持股比例
新增	南通九洲环保科技有限公司	收购	80.00%
	甘肃东方瑞龙环境治理有限公司	新设	60.00%
	杭州绿嘉净水剂科技有限公司	收购	60.00%
	四川锐恒润滑油有限公司	收购	100.00%
	周口东方园林环保科技有限公司	新设	80.00%
	北京东方文旅资产管理有限公司	收购	100.00%
	湖北顺达建设集团有限公司	收购	100.00%
	天津东方园林环保科技有限公司	新设	100.00%
	宁夏莱德环保能源有限公司	收购	100.00%
	北京华飞兴达环保技术有限公司	新设	60.00%
	辽宁东方园林环保科技有限公司	新设	100.00%
	黑龙江东方园林环保科技有限公司	新设	100.00%
减少	徐州东方中矿生态科技有限公司	股权转让	0.00%
	杭州富阳申能固废环保再生有限公司	股权转让	0.00%

## 四、管理层讨论与分析

公司管理层结合最近三年及一期的财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利的可持续性进行了如下重点讨论和分析。

### （一）资产结构及变动分析

#### 1、资产结构分析

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司总资产分别为 3,511,433.68 万元、4,209,262.92 万元、4,381,150.12 万元和 4,487,440.89 万元，报告期内公司总资产规模总体保持增长趋势。

表 6-12：2017-2019 年末及 2020 年 6 月末资产结构表

单位：万元

项目	2020 年 6 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	119,507.59	2.66%	128,357.04	2.93%	200,924.07	4.77%	340,319.28	9.69%
应收票据	-	-	-	-	-	-	-	-
应收账款	923,192.23	20.57%	965,012.70	22.03%	-	-	-	-
应收票据及应收账款	-	-	-	-	899,213.93	21.36%	759,727.29	21.64%
应收款项融资	2,037.61	0.05%	2,518.42	0.06%	-	-	-	-
预付款项	6,131.16	0.14%	3,257.03	0.07%	3,090.82	0.07%	7,712.10	0.22%
其他应收款	44,233.74	0.99%	38,753.58	0.88%	44,567.62	1.06%	34,963.37	1.00%
存货	51,105.22	1.14%	1,601,062.89	36.54%	1,499,439.89	35.62%	1,243,288.66	35.41%
合同资产	1,599,571.45	35.65%	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	1,801.31	0.04%	1,801.31	0.04%	2,275.90	0.05%	2,376.24	0.07%
其他流动资产	47,856.58	1.07%	40,938.66	0.93%	30,421.88	0.72%	12,689.25	0.36%
<b>流动资产合计</b>	<b>2,795,436.88</b>	<b>62.29%</b>	<b>2,781,701.63</b>	<b>63.49%</b>	<b>2,679,934.11</b>	<b>63.67%</b>	<b>2,401,076.19</b>	<b>68.38%</b>
可供出售金融资产	-	-	-	-	56,308.87	1.34%	46,864.43	1.33%
长期应收款	1,042.68	0.02%	1,042.68	0.02%	2,843.99	0.07%	3,108.13	0.09%
长期股权投资	27,263.05	0.61%	27,964.89	0.64%	27,366.94	0.65%	13,428.24	0.38%
其他权益工具投资	56,308.87	1.25%	56,308.87	1.29%	-	-	-	-
其他非流动金融资产	843,984.33	18.81%	832,401.33	19.00%	-	-	-	-
投资性房地产	727.36	0.02%	738.09	0.02%	17,399.39	0.41%	-	-
固定资产	126,334.16	2.82%	119,558.84	2.73%	176,260.75	4.19%	92,978.57	2.65%

项目	2020 年 6 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
在建工程	42,026.56	0.94%	24,400.77	0.56%	25,495.67	0.61%	16,827.36	0.48%
无形资产	71,421.48	1.59%	73,812.31	1.68%	56,078.06	1.33%	59,191.49	1.69%
开发支出	-	-	480.28	0.01%	422.00	0.01%	204.77	0.01%
商誉	202,684.13	4.52%	169,441.97	3.87%	208,954.98	4.96%	167,178.37	4.76%
长期待摊费用	1,982.39	0.04%	1,097.13	0.03%	2,943.79	0.07%	1,673.78	0.05%
递延所得税资产	37,248.11	0.83%	32,181.79	0.73%	23,166.53	0.55%	18,065.13	0.51%
其他非流动资产	280,980.89	6.26%	260,019.54	5.93%	932,087.83	22.14%	690,837.24	19.67%
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,692,004.01</b>	<b>37.71%</b>	<b>1,599,448.49</b>	<b>36.51%</b>	<b>1,529,328.81</b>	<b>36.33%</b>	<b>1,110,357.49</b>	<b>31.62%</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,487,440.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,381,150.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,209,262.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,511,433.68</b>	<b>100.00%</b>

## 2、主要流动资产项目分析

公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，发行人流动资产分别为 2,401,076.19 万元、2,679,934.11 万元、2,781,701.63 万元和 2,795,436.88 万元，占总资产比例分别为 68.38%、63.67%、63.49%和 62.29%，流动资产占总资产的比例总体呈逐年降低趋势，但仍处于较高水平。

2018 年末公司流动资产总额较 2017 年末增加 278,857.92 万元，增幅为 11.61%；2019 年末公司流动资产总额较 2018 年末增加 101,767.53 万元，增幅为 3.80%；2020 年 6 月末公司流动资产总额较 2019 年末增加 13,735.25 万元，增幅为 0.49%。最近三年及一期末，流动资产的变化主要是由于货币资金、应收账款、其他应收款及存货等科目波动所致。

### （1）货币资金

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司货币资金分别为 340,319.28 万元、200,924.07 万元、128,357.04 万元和 119,507.59 万元，占总资产比例分别为 9.69%、4.77%、2.93%和 2.66%。

表 6-13：2017-2019 年末及 2020 年 6 月末货币资金构成情况表

单位：万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
库存现金	7.16	2.52	13.99	13.74
银行存款	77,467.38	74,526.05	77,012.13	214,383.62
其他货币资金	41,784.04	53,767.95	123,897.94	125,921.93

项目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
未到期应收利息	249.01	60.52	-	-
<b>合计</b>	<b>119,507.59</b>	<b>128,357.04</b>	<b>200,924.07</b>	<b>340,319.28</b>

2018 年末货币资金较 2017 年末减少 139,395.21 万元，减幅为 40.96%，主要系银行存款大幅下降所致。2019 年末货币资金较 2018 年末减少 72,567.02 万元，减幅为 36.12%，主要系其他货币资金大幅下降所致。公司的其他货币资金主要是保函保证金和用于担保的定期存款或通知存款。2020 年 6 月末货币资金较 2019 年末减少 8,849.46 万元，降幅为 6.89%。

公司受限制货币资金主要是保函保证金等。最近三年及一期末，公司受限货币资金情况如下：

表 6-14：发行人受限制的货币资金构成情况表

单位：万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
银行承兑汇票保证金	3,431.95	7,580.99	59,789.33	90,282.35
保函保证金	13,886.43	18,463.87	19,083.76	33,237.95
信用证保证金	-	-	5,020.75	2,000.02
用于担保的定期存款 或通知存款	9,452.40	21,860.06	40,004.10	401.61
未到期应收利息	249.01	60.52	-	-
其他	15,013.25	5,863.03	-	-
<b>合计</b>	<b>42,033.04</b>	<b>53,828.47</b>	<b>123,897.94</b>	<b>125,921.93</b>

## （2）应收账款

近三年，随着公司经营规模扩张，业务发展较快，公司应收账款规模相应快速增长。截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司应收账款分别为 747,062.53 万元、897,864.88 万元、965,012.70 万元和 923,192.23 万元，占总资产比例分别 21.28%、21.33%、22.03%和 20.57%，近三年及一期末占比较为稳定。

2018 年末应收账款较 2017 年末增加 150,802.34 万元，增幅 20.19%，主要系随着公司业务规模增加，应收账款余额增加。2019 年末应收账款较 2018 年末增加 67,147.82 万元，增幅为 7.48%。

应收账款在总资产中的比重较高反映了公司原来所处的传统生态建设行业的特点，发行人的应收账款对手方主要为具有较高信誉的政府部门或其下属的基础设施投资建设主体以及国有大中型企业，信用情况优良，因此公司给予发包方较为宽松的付款条件，导致公司应收账款一直处于较高水平，发行人应收账款的

逐年增加主要系公司业务发展较快以及近年来融资环境趋紧所致。

从账龄分布来看，公司应收账款账龄大部分集中在 3 年以内。公司工程建设业务的收款模式为 5-3-2（即过程中收已完成工程量的 50%，最终结算收 30%，结算 1 年或 2 年后收 20%）、6-2-2（同上）、7-2-1（同上）等，公司根据工程的过程认量和最终结算来确认应收账款。

因此，与合同约定的收款时间进度相匹配，公司应收款项的回收周期一般在 1-3 年左右，截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司应收账款账龄在 3 年以内的占比分别为 87.02%、87.00%、86.01%和 83.63%，在建造合同的实际执行过程中，受客户资金周转或资金支付审批流程的影响，部分项目的应收账款可能在 4-5 年内才能全部收回。公司应收账款主要客户最终为政府或政府平台公司，资信状况良好，且 PPP 项目纳入地方政府财务预算，出现实质性坏账风险较低。

2017-2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人的应收账款账龄分布情况如下表所示：

表 6-15：2017-2019 年末及 2020 年 6 月末应收账款分类情况

单位：万元、%

账龄	2020 年 6 月末			2019 年末			2018 年末			2017 年末		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	1,091,334.85	99.42	168,142.62	1,125,260.33	99.44	160,247.64	1,029,607.28	99.27	131,742.40	853,119.68	99.47	106,175.32
单项计提预期信用损失的应收账款	6,351.50	0.58	6,351.50	6,351.50	0.56	6,351.50	-	-	-	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	7,584.80	0.73	7,584.80	4,513.00	0.53	4,394.82
合计	1,097,686.35	100.00	174,494.12	1,131,611.83	100.00	166,599.13	1,037,192.08	100.00	139,327.20	857,632.68	100.00	110,570.15

表 6-16：2017-2019 年末及 2020 年 6 月末组合中应收账款账龄分布

单位：万元、%

	2020 年 6 月末			2019 年末			2018 年末			2017 年末		
	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备	账面余额	比例	坏账准备
1 年以内	254,121.81	23.29	12,706.09	332,704.40	29.57	16,635.22	535,439.32	52.00	26,771.97	519,013.87	60.84	25,950.69

1 至 2 年	346,940.01	31.79	34,694.00	407,701.53	36.23	40,770.15	290,597.48	28.22	29,059.75	138,118.66	16.19	13,811.87
2 至 3 年	316,975.18	29.04	31,697.52	232,875.09	20.70	23,287.51	76,318.59	7.41	7,631.86	89,160.51	10.45	8,916.05
3 至 4 年	75,654.77	6.93	22,696.43	64,222.08	5.71	19,266.62	69,436.12	6.74	20,830.84	39,718.91	4.66	11,915.67
4 至 5 年	62,588.99	5.74	31,294.49	54,938.20	4.88	27,469.10	20,735.56	2.01	10,367.78	43,053.40	5.05	21,526.70
5 年以上	35,054.09	3.21	35,054.09	32,819.03	2.92	32,819.03	37,080.21	3.60	37,080.21	24,054.34	2.82	24,054.34
<b>合计</b>	<b>1,091,334.85</b>	<b>100.00</b>	<b>168,142.62</b>	<b>1,125,260.33</b>	<b>100.00</b>	<b>160,247.64</b>	<b>1,029,607.28</b>	<b>100.00</b>	<b>131,742.40</b>	<b>853,119.68</b>	<b>100.00</b>	<b>106,175.32</b>

自 2016 年大力开展 PPP 项目以来，公司收款模式由传统项目普遍的 5-3-2、6-2-2 转变为以 7-2-1 为主，且部分 PPP 项目约定了预收条款，即合同签订后按该单项工程合同价款的一定比例收取预收工程款，PPP 业务模式下应收账款信用政策较传统项目有所好转，实现了回款的增加。

公司应收账款坏账准备计提方法：公司以预期信用损失为基础，对由收入准则规范的交易形成的应收款项，运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。公司对在单项工具层面能以合理成本评估预期信用损失的充分证据的应收账款单独确定其信用损失，当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：按与往来单位关系，划分为非合并范围内关联方及其他应收账款，按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计提坏账准备；对于按与往来单位关系，划分为合并范围内关联方应收账款，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预期计量坏账准备。公司按账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

表 6-17：公司坏账准备计提比例

账龄	应收账款计提比例
1 年以内（含 1 年）	5%
1—2 年	10%
2—3 年	10%
3—4 年	30%
4—5 年	50%
5 年以上	100%

公司对各账龄段坏账准备计提比例是根据公司的业务特点制定的，3 年以内的应收账款符合公司业务收款模式的一般特点，1 年以内（含 1 年）、1-2 年及 2-3 年的应收账款坏账准备计提比例为 5%、10%和 10%。对于账龄超过 3 年的应收账款，账龄越长计提的坏账准备金额越大，其中 5 年以上的应收账款计提坏账

准备的比例为 100%。截至 2017 年末，组合中账龄超过 3 年的应收账款余额为 10.68 亿元，计提的坏账准备余额 5.75 亿元，坏账准备计提占比为 53.82%。截至 2018 年末，组合中账龄超过 3 年的应收账款余额为 12.73 亿元，计提的坏账准备余额为 6.83 亿元，坏账准备计提占比为 53.66%。截至 2019 年末，组合中账龄超过 3 年的应收账款余额为 15.20 亿元，计提的坏账准备余额为 7.96 亿元，坏账准备计提占比为 52.35%。截至 2020 年 6 月末，组合中账龄超过 3 年的应收账款余额为 17.33 亿元，计提的坏账准备余额 8.90 亿元，坏账准备计提占比为 51.38%。截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，发行人前 5 名应收账款客户的应收账款余额占应收账款总额的比重分别为 17.70%、18.00%、20.89%和 20.93%。

表 6-18：发行人 2020 年 6 月末应收账款中前 5 名客户情况

单位：万元

单位	与本公司关系	金额	占应收账款总额的比例	坏账准备	未结算原因
巴彦淖尔市某发展公司	非关联方	89,195.21	8.13%	6,860.49	工程款
阳江市某管理公司	非关联方	38,796.18	3.53%	2,437.13	工程款
十堰市某管理委员会	非关联方	37,798.01	3.44%	3,752.20	工程款
乌兰察布某运营公司	非关联方	32,614.64	2.97%	1,630.73	工程款
滨州某管理委员会	非关联方	31,343.93	2.86%	12,118.98	工程款
合计	-	229,747.97	20.93%	26,799.53	-

表 6-19：发行人 2019 年末应收账款中前 5 名客户情况

单位：万元

单位	与本公司关系	金额	占应收账款总额的比例	坏账准备	未结算原因
巴彦淖尔市某发展公司	非关联方	89,195.21	7.88%	6,787.59	工程款
阳江某管理公司	非关联方	39,944.18	3.53%	2,551.93	工程款
十堰某管理委员会	非关联方	38,798.01	3.43%	4,052.20	工程款
滨州某管理委员会	非关联方	35,843.93	3.17%	14,368.98	工程款
乌兰察布某运营公司	非关联方	32,614.64	2.88%	1,630.73	工程款
合计	-	236,395.97	20.89%	29,391.44	-

发行人所属行业为土木工程建筑业，公司已在行业内率先完成了由从事市政园林工程建设为主的企业到以水环境综合治理为主的生态修复企业的转型。过去同类园林企业尚未开始转型或尚未完成转型，因此业务上不完全可比。以城市景观园林绿化等为主业的公司来看，选取棕榈股份、蒙草生态、普邦股份等公司为可比公司，选取应收账款/总资产为主要比较指标，由此判断发行人应收账款水平的合理性，具体情况如下表所示：

表 6-20：可比公司应收账款/总资产指标情况表

项目	发行人	棕榈股份 (002431)	蒙草生态 (300355)	普邦股份 (002663)
2014 年	25.79%	19.94%	57.12%	15.68%
2015 年	21.41%	18.52%	53.62%	20.86%
2016 年	21.34%	15.68%	48.23%	20.56%
2017 年	21.28%	14.65%	43.45%	16.23%
2018 年	21.33%	12.14%	28.31%	21.06%
2019 年	22.03%	9.24%	25.17%	21.16%

2014 年之前，公司的应收账款占比高于部分同行业公司，公司开始探索 PPP 模式等提高账款回收率，同时启动公司业务方向的转型。经过发展，公司在业务规模显著增长的同时，应收账款占总资产的比率逐年下降，由于 2018 年，公司的外部融资环境恶化，自身流动性紧张，导致应收账款占比有上升趋势，2019 年 9 月，公司控股股东和实际控制人发生变更后，公司的营业状况得到改善，未来将加快应收账款的催收力度，提高回收率，降低应收账款在总资产中的占比。

### （3）预付款项

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司预付款项余额分别为 7,712.10 万元、3,090.82 万元、3,257.03 万元和 6,131.16 万元，占总资产比例分别为 0.22%、0.07%、0.07%和 0.14%，在总资产中占比较小。

2018 年末预付款项较 2017 年末减少 4,621.29 万元，降幅为 59.92%，主要系预付供应商款项余额减少。2019 年末预付款项比 2018 年末增加 166.21 万元，增幅为 5.38%。2020 年 6 月末预付款项比 2019 年末增加 2,874.13 万元，增幅为 88.24%，主要系为预付供应商款项余额增加。

表 6-21：2020 年 6 月末预付款项按账龄列示表

单位：万元

账龄	2020 年 6 月末	
	金额	比例
1 年以内	5,296.64	86.39%
1 至 2 年	216.93	3.54%
2 至 3 年	388.76	6.34%
3 年以上	228.84	3.73%
合计	6,131.16	100.00%

表 6-22：2020 年 6 月末预付款项金额前五名单位情况

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额
无锡某金属材料有限公司	非关联方	256.16
黄某	非关联方	221.26
潘某	非关联方	219.48
内蒙古某建筑工程有限公司	非关联方	211.63
张某	非关联方	191.56
合计	-	1,100.09

表 6-23：2019 年末预付款项按账龄列示表

单位：万元

账龄	2019 年末	
	金额	比例
1 年以内	2,096.20	64.36%
1 至 2 年	806.93	24.77%
2 至 3 年	127.90	3.93%
3 年以上	226.01	6.94%
合计	3,257.03	100.00%

表 6-24：2019 年末预付款项金额前五名单位情况

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额
岳阳某建筑工程有限公司	非关联方	360.00
无锡某金属材料有限公司	非关联方	227.04
内蒙古某建筑工程有限公司	非关联方	211.63
浙江某水利生态建设有限公司	非关联方	156.00
德州某环保科技股份有限公司	非关联方	150.00
合计	-	1,104.67

## (4) 其他应收款

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司其他应收款金额分别为 34,963.37 万元、44,567.62 万元、38,753.58 万元和 44,233.74 万元，占总资产比例分别为 1.00%、1.06%、0.88%和 0.99%，在总资产中占比较小。

2018 年末其他应收款较 2017 年末增加 9,604.25 万元，增幅 27.47%，主要系备用金及履约保证金的增加所致。2019 年末其他应收款较 2018 年末减少 5,814.04 万元，降幅为 13.05%，主要系应收股权转让款收回所致。2020 年 6 月末其他应收款较 2019 年末增加 5,480.15 万元，增幅为 14.14%。

表 6-25：2020 年 6 月末按账龄披露的其他应收款

单位：万元

种类	2020 年 6 月末	
	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	19,795.35	36.79%
1 至 2 年	8,639.94	16.06%
2 至 3 年	13,976.48	25.97%
3 至 4 年	4,378.68	8.14%
4 至 5 年	3,294.11	6.12%
5 年以上	3,727.73	6.93%
合计	<b>53,812.28</b>	<b>100.00%</b>

表 6-26: 2019 年末按账龄披露的其他应收款

单位: 万元

种类	2019 年末	
	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	15,575.47	32.91%
1 至 2 年	14,907.18	31.50%
2 至 3 年	5,794.40	12.24%
3 至 4 年	5,665.64	11.97%
4 至 5 年	2,167.98	4.58%
5 年以上	3,217.30	6.80%
合计	<b>47,327.97</b>	<b>100.00%</b>

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末, 公司其他应收款中发生的经营性占款金额分别为 34,775.49 万元、44,567.62 万元、38,475.97 万元和 43,956.13 万元, 占各期末其他应收款的比例为 99.46%、100%、99.28%和 99.37%, 主要由保证金、股权转让款、往来款、备用金及其他、应收增值税即征即退款构成。东联（上海）创意设计发展有限公司原为发行人子公司, 发行人向其提供过 4,631.60 万元的周转资金, 2016 年, 因发行人将东联（上海）创意设计发展有限公司 60%股权出售, 该笔资金变为关联方非经营往来占款, 截至 2017 年 8 月末, 东联（上海）创意设计发展有限公司已将该笔资金偿还。除上述情况外, 报告期内, 发行人未发生非经营性往来占款或资金拆出, 也不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形。公司严格管理资金使用的审批与报告, 要求资金使用必须服务公司经营业务, 严控发生非经营性占款或资金拆出行为, 债券存续期预期也将不新增非经营性往来占款或资金拆出事项。

表 6-27: 2020 年 6 月末其他应收款金额前五名单位情况

单位: 万元

单位名称	与本公司关系	余额	账龄	占其他应收款余额合计数的比例	款项性质
六安某投资有限公司	非关联方	4,848.56	2-3 年	9.01%	保证金
临安某管理委员会	非关联方	2,600.00	1 年以内	4.83%	保证金
杭州某政府	非关联方	1,119.00	1 年以内	2.08%	往来款
安徽某开发区委员会	非关联方	1,102.34	1 年以内	2.05%	补助款
华蓥市某局	非关联方	1,000.00	1-2 年、 2-3 年	1.86%	保证金
合计	-	<b>10,669.90</b>	-	<b>19.83%</b>	-

表 6-28：2019 年末其他应收款金额前五名单位情况

单位：万元

单位名称	与本公司关系	余额	账龄	占其他应收款余额合计数的比例	款项性质
六安某投资有限公司	非关联方	4,848.56	1-2 年	10.24%	履约保证金
高平某建设管理局	非关联方	1,350.00	1 年以内	2.85%	履约保证金
安徽某中级人民法院	非关联方	1,300.00	1 年以内	2.75%	往来款
杭州某政府	非关联方	1,119.00	1 年以内	2.36%	往来款
华蓥某局	非关联方	1,000.00	1-2 年	2.11%	履约保证金
合计	-	<b>9,617.56</b>		<b>20.31%</b>	-

### （5）存货

公司的存货主要为建造合同形成的已完工未结算的工程项目和消耗性生物资产等。截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司存货分别为 1,243,288.66 万元、1,499,439.89 万元、1,601,062.89 万元和 51,105.22 万元，占总资产比例分别为 35.41%、35.62%、36.54%和 1.14%，在总资产中占比较高。

2018 年末存货较 2017 年末增加 256,151.23 万元，增幅为 20.60%，主要系建造合同形成的已完工未结算资产增加所致。2019 年末存货较 2018 年末增加 101,623.00 万元，增幅为 6.78%。2020 年 6 月末较存货较 2019 年末减少 1,549,957.67 万元，降幅为 96.81%，主要系发行人自 2020 年 1 月 1 日起首次执行新收入准则，对存货科目进行调整所致，同时，2020 年 6 月末合同资产较 2019 年末增加 1,599,571.45 万元。

表 6-29：2017-2019 年末及 2020 年 6 月末存货构成明细

单位：万元

存货项目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
------	-------------	---------	---------	---------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	16,066.50	31.44%	16,778.93	1.05%	20,298.59	1.35%	17,402.92	1.40%
消耗性生物资产	14,793.19	28.95%	14,424.06	0.90%	13,955.57	0.93%	32,364.50	2.60%
在产品	4,803.15	9.40%	2,930.67	0.18%	7,640.90	0.51%	10,615.66	0.85%
库存商品	3,093.48	6.05%	3,082.91	0.19%	4,700.25	0.31%	9,082.24	0.73%
建造合同形成的已完工未结算资产	-	-	1,563,362.08	97.65%	1,452,140.03	96.85%	1,173,213.98	94.36%
合同履约成本	11,860.96	23.21%	-	-	-	-	-	-
发出商品	487.95	0.95%	484.23	0.03%	704.54	0.05%	609.36	0.05%
<b>合计</b>	<b>51,105.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,601,062.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,499,439.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,243,288.66</b>	<b>100.00%</b>

公司存货构成中，“建造合同形成的已完工未结算资产”金额占比较大，是公司存货的最主要构成。截至 2017 年末至 2019 年末，公司“建造合同形成的已完工未结算资产”金额分别为 1,173,213.98 万元、1,452,140.03 万元、1,563,362.08 万元，分别占各期末存货的 94.36%、96.85%、97.65%。从结算来看，由于公司承接的工程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。一般结算过程需要 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。公司目前已成立结算工作组，加快结算进度，尽快将部分存货结算转入应收账款，及时催收，减少可能发生的损失。

公司按照《企业会计准则——建造合同》对园林工程施工业务进行会计核算，存货科目中的“建造合同形成的已完工未结算资产”明细科目反映公司园林工程项目实际发生的成本加上确认的工程毛利扣除已经与发包方结算的价款后的余额。日常会计核算时，公司设置“工程施工—合同成本”和“工程施工—合同毛利”科目，分别核算公司累计已发生成本和累计已确认毛利；同时设置“工程结算”科目，核算与对方结算情况。“工程施工”借方余额扣除“工程结算”贷方余额，即为“存货-建造合同形成的已完工未结算资产”。截至 2017 年末至 2019 年末，公司建造合同形成的已完工未结算资产构成如下：

表 6-30：2017-2019 年末存货中的已完工未结算产值构成

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
合同成本	2,882,105.87	2,491,809.45	1,871,051.89
合同毛利	1,279,515.25	1,128,222.57	885,460.16

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
减：工程结算	2,586,647.85	2,163,234.77	1,580,375.77
<b>小计</b>	<b>1,574,973.27</b>	<b>1,456,797.24</b>	<b>1,176,136.28</b>
减：存货跌价准备	11,611.20	4,657.21	2,922.30
<b>合计</b>	<b>1,563,362.08</b>	<b>1,452,140.03</b>	<b>1,173,213.98</b>

发行人施工项目按照完工百分比法确认收入和成本。已完工未结算资产的形成主要系由于计量滞后所致，工程过程认量和结算时间较长系导致发行人该科目占比较高的主要原因。由于公司承接的工程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，一般结算过程需要 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。公司目前已成立结算工作组，加快结算进度，尽快将部分存货结算转入应收账款，及时催收，减少可能发生的损失。

公司对建造合同形成的已完工未结算资产（工程存货）跌价准备计提依据和方法如下：

①如果建造合同的预计总成本超过合同总收入，则形成合同预计损失，应提取损失准备，并确认为当期费用。合同完工时，将已提取的损失准备冲减合同费用。截至目前，公司无该类需计提跌价准备的在施项目。

②对以上测试未减值且超过 2 年未结算的项目，按照账龄法计提存货跌价准备。

表 6-31：存货跌价准备账龄法计提比例表

已完工未结算项目账龄	存货跌价准备计提比例
2-3年	5.00%
3-4年	10.00%
4-5年	10.00%
5-6年	30.00%
6-7年	50.00%
7年以上	100.00%

截至 2019 年末，公司对建造合同形成的已完工未结算资产（工程存货）计提的跌价准备余额为 11,611.20 万元。

公司已完工未结算资产的存货跌价准备是按照已完工项目账龄超过两年起按比例计提；而已完工未结算金额包含了全部在施工项目，这部分的收入和工程结算（过程认量）存在时间差异，报表反映为存货（已完工未结算科目）。

公司自 2020 年 1 月 1 日起首次执行新收入准则，对相关科目进行调整。已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素的，确认为合同资产。

### 3、主要非流动资产项目分析

公司非流动资产主要由长期股权投资、可供出售金融资产、其他非流动金融资产、固定资产、在建工程、无形资产、商誉和其他非流动资产构成。截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司非流动资产分别为 1,110,357.49 万元、1,529,328.81 万元、1,599,448.49 万元和 1,692,004.01 万元，占总资产比例分别为 31.62%、36.33%、36.51%和 37.71%。

#### （1）可供出售金融资产

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司可供出售金融资产分别为 46,864.43 万元、56,308.87 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占公司总资产比例分别为 1.33%、1.34%、0.00%和 0.00%。

根据财政部于 2017 年发布的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）的规定，2019 年末，公司对不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资，分类由“可供出售金融资产”调整至“其他权益工具投资”。

公司 2017 年末可供出售金融资产较 2016 年末增加 33,374.14 万元，增幅为 247.39%，主要系 2017 年公司与用友网络科技股份有限公司等 10 家公司新设北京中关村银行股份有限公司，截至 2017 年末，该公司工商成立手续已办理完毕。发行人支付投资款 39,600.00 万元，持股比例为 9.90%。公司 2018 年末可供出售金融资产较 2017 年末增加 9,444.44 万元，增幅为 20.15%，主要系 2018 年公司购买广州维港环保科技有限公司 10.00%的股权所致。公司 2019 年末可供出售金融资产较 2018 年末减少 56,308.87 万元，降幅为 100.00%。主要系公司按照新金融工具准则变更企业财务报表的列报项目所致。

公司最近三年可供出售金融资产具体情况如下所示：

表 6-32：2017-2019 年末公司可供出售金融资产情况

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
可供出售债务工具	-	-	-
可供出售权益工具	-	56,308.87	46,864.43
其中：按公允价值计量的	-	-	-
按成本计量的	-	56,308.87	46,864.43
合计	-	56,308.87	46,864.43

## (2) 固定资产

公司固定资产主要由房屋及建筑、机械设备、运输工具、电子设备、办公设备及其他等组成。截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司固定资产分别为 92,978.57 万元、176,260.75 万元、119,558.84 万元和 126,334.16 万元，占总资产比例分别为 2.65%、4.19%、2.73%和 2.82%，占总资产的比重较小。2018 年末，固定资产较年初增长 83,282.18 万元，增幅 89.57%，主要为公司购买办公用楼增加固定资产且完成对深圳市洁驰科技有限公司、江苏盈天化学有限公司等公司的控股合并，相应增加固定资产。2019 年末，公司固定资产较 2018 年末减少 56,701.91 万元，降幅为 32.17%，主要系公司处置自有房产 103 号楼以及完成对苏州市吴中区固体废弃物处理有限公司、江苏盈天化学有限公司的处置，相应减少固定资产所致。2020 年 6 月末，公司固定资产较 2019 年末增加 6,775.32 万元，增幅为 5.67%，主要系对江苏盈天完成控股合并所致。

公司最近三年及一期，各类固定资产情况见下表：

表 6-33：2017-2019 年末及 2020 年 6 月末固定资产情况

单位：万元

构成	2020 年 6 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
房屋及建筑物	81,843.46	64.78%	78,525.35	65.68%	120,717.03	68.49%	70,567.63	75.90%
机械设备	35,763.48	28.31%	32,005.42	26.77%	43,722.74	24.81%	14,073.65	15.14%
运输设备	2,021.47	1.60%	1,805.97	1.51%	2,742.25	1.56%	2,298.45	2.47%
电子设备	1,946.20	1.54%	2,214.90	1.85%	3,132.42	1.78%	2,213.66	2.38%
办公设备及其他	4,759.55	3.77%	5,007.21	4.19%	5,946.31	3.37%	3,825.19	4.11%
合计	126,334.16	100.00%	119,558.84	100.00%	176,260.75	100.00%	92,978.57	100.00%

## (3) 在建工程

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司在建工程分别为

16,827.36 万元、25,495.67 万元、24,400.77 万元和 42,026.56 万元，占总资产比例分别为 0.48%、0.61%、0.56%和 0.94%。2018 年末在建工程较 2017 年末增加 8,668.32 万元，增幅 51.51%，主要系公司增加生产设备和厂房的投资以及完成对深圳市洁驰科技有限公司、江苏盈天化学有限公司等公司的控股合并，相应增加在建工程所致。2019 年末在建工程较 2018 年末减少 1,094.90 万元，降幅为 4.29%。2020 年 6 月末在建工程较 2019 年末增加 17,625.79 万元，增幅为 72.23%，主要系环保工厂的改扩建投入增加所致。

表 6-34：2017-2019 年末及 2020 年 6 月末在建工程明细

单位：万元

项目	2020年6月末	2019年末	2018年末	2017年末
南通九洲环保科技有限公司焚烧线二期工程	-	-	-	1,946.97
东方瑞龙 5400m <sup>3</sup> 低放废物暂存库及 1000t/a 减容处理项目	4,712.01	4,137.34	4,560.58	1,607.90
腾冲东方银杏旅游开发有限公司银杏村主体改造工程	1,946.24	1,944.37	1,894.19	1,570.73
江西屹立年产 10 万吨节能减排技改项目	1,639.07	1,508.54	1,494.78	-
江苏盈天一期焚烧炉工程	-	-	2,541.09	-
四川锐恒 5 万吨废矿物油及 2 万吨乳化液处置项目	3,243.32	2,207.39	1,098.23	4.39
江苏盈天危险废物焚烧处理项目	4,657.41	-	-	-
江苏盈天扩建危险废物综合利用处置项目	4,036.94	-	-	-
吴中固废 70T/D 回转窑焚烧处置系统工程	-	-	-	6,234.28
余姚市工业废弃物综合处理项目	-	-	-	3,836.70
南通九洲环保科技有限公司配套安全填埋场项目	9,671.05	9,224.79	6,476.61	555.27
宁夏莱德 6 万吨油泥 5 万吨废矿物油技术改造项目	1,358.16	752.56	-	-
其他在建工程	10,762.37	4,625.78	7,430.20	1,071.11
<b>合计</b>	<b>42,026.56</b>	<b>24,400.77</b>	<b>25,495.67</b>	<b>16,827.36</b>

#### （4）长期股权投资

公司长期股权投资为公司对合营、联营企业的股权投资。截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司长期股权投资余额分别为 13,428.24 万元、27,366.94 万元、27,964.89 万元和 27,263.05 万元，占总资产比例分别为 0.38%、0.65%、0.64%和 0.61%。

2018 年末公司长期股权投资较 2017 年末增加 13,938.70 万元，增幅为 103.80%，主要为公司对中信清水入江（武汉）投资建设有限公司追加投资

1,715.00 万元以及对重庆两江新区市政景观建设有限公司投资 10,040.09 万元所致。2019 年末公司长期股权投资较 2018 年末增加 597.95 万元，增幅为 2.18%。2020 年 6 月末公司长期股权投资较 2019 年末减少 701.85 万元，减幅为 2.51%。

表 6-35：截至 2019 年末公司长期股权投资情况

单位：万元

被投资单位	2019 年末 余额	占长期股权投资比 例
<b>1、合营企业</b>		
北京东方易地景观设计有限公司	1,313.81	4.70%
<b>小计</b>	<b>1,313.81</b>	<b>4.70%</b>
<b>2、联营企业</b>		
中信清水入江（武汉）投资建设有限公司	4,099.00	14.66%
荔波东方投资开发有限责任公司	4,799.41	17.16%
武汉正业东方建设投资有限责任公司	3,702.22	13.24%
黄山江南林业产权交易所有限责任公司	2,001.30	7.16%
吉林东园投资有限公司	758.87	2.71%
重庆两江新区市政景观建设有限公司	11,290.28	40.37%
<b>小计</b>	<b>26,651.08</b>	<b>95.30%</b>
<b>合计</b>	<b>27,964.89</b>	<b>100.00%</b>

#### （5）商誉

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司商誉账面价值分别为 167,178.37 万元、208,954.98 万元、169,441.97 万元和 202,684.13 万元，占总资产比例分别为 4.76%、4.96%、3.87%和 4.52%。公司商誉均为非同一控制下企业合并所形成，将收购对价与公司享有的在购买日账面可辨认净资产的公允价值之间的差额确认为商誉。2018 年末公司商誉较 2017 年末增加 41,776.61 万元，增幅为 24.99%，主要是由于完成对深圳市洁驰科技有限公司、吴江市太湖工业废弃物处理有限公司、江苏盈天化学有限公司等公司的控股合并，导致商誉增加。2019 年末公司商誉较 2018 年末减少 39,513.01 万元，降幅为 18.91%，主要是公司处置了苏州吴中区固体废弃物处理有限公司、江苏盈天化学有限公司所致。2020 年 6 月末公司商誉较 2019 年增加 33,242.16 万元，增幅为 19.62%，主要由于完成对江苏盈天化学有限公司的控股合并所致。

截至 2019 年末，发行人商誉构成情况如下表所示：

表 6-36：2019 年末公司商誉构成情况

单位：万元

被投资单位名称	2019 年末
东方丽邦建设有限公司	2,587.70
中邦建设工程有限公司	2,804.76
中山市环保产业有限公司	36,939.15
上海立源生态工程有限公司	23,002.22
南通九洲环保科技有限公司	20,626.45
杭州绿嘉净水剂科技有限公司	4,242.35
四川锐恒润滑油有限公司	752.50
湖北顺达建设集团有限公司	56,517.68
中业筑建（北京）建设工程有限公司	113.00
深圳市洁驰科技有限公司	17,035.47
山东聚润环境有限公司	1,325.13
杭州浙西大峡谷旅游有限公司	3,495.57
<b>合计</b>	<b>169,441.97</b>

发行人于期末将上述每个单位的固定资产、无形资产、长期待摊费用减去递延所得税负债确定产生商誉的资产组合。期末对包含商誉的资产组采用收益法进行评估，以确定资产组可回收金额，对资产组可回收金额小于包含商誉的资产组账面价值的，差额部分确认为商誉减值损失。截至 2019 年末，发行人商誉减值测试明细如下：

表 6-37：2019 年末发行人商誉减值测试明细表

单位：万元

项目	收购时间	收购支付对价	支付方式	商誉是否减值
东方丽邦建设有限公司	2014 年 4 月	3,000.00 万元	货币资金	否
中邦建设工程有限公司	2014 年 12 月	18,805.00 万元	货币资金	否
杭州富阳金源铜业有限公司	2015 年 10 月	2,000.00 万元	货币资金	是
中山市环保产业有限公司	2016 年 11 月	9.50 亿元	货币资金及发行股份	否
上海立源生态工程有限公司	2016 年 11 月	3.25 亿元	货币资金及发行股份	否
南通九洲环保科技有限公司	2017 年 1 月	27,040.00 万元	货币资金	否
杭州绿嘉净水剂科技有限公司	2017 年 2 月	6,540.00 万元	货币资金	否
四川锐恒润滑油有限公司	2017 年 3 月	800.00 万元	货币资金	否

项目	收购时间	收购支付对价	支付方式	商誉是否减值
湖北顺达建设集团有限公司	2017 年 7 月	63,420.00 万元	货币资金	否
宁夏莱德环保能源有限公司	2017 年 9 月	2,000.00 万元	货币资金	是
中业筑建（北京）建设工程有限公司	2017 年 11 月	113.00 万元	货币资金	否
深圳市洁驰科技有限公司	2018 年 2 月	37,100.00 万元	货币资金	是
山东聚润环境有限公司	2018 年 2 月	1,360.00 万元	货币资金	否
杭州浙西大峡谷旅游有限公司	2018 年 10 月	6,800.00 万元	货币资金	否

2019 年度，上述各家公司没有约定业绩承诺。

#### （6）长期待摊费用

公司长期待摊费用主要是租入房屋装修、地租、会员费和服务费等。截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司长期待摊费用余额分别为 1,673.78 万元、2,943.79 万元、1,097.13 万元和 1,982.39 万元，占总资产比例分别为 0.05%、0.07%、0.03%和 0.04%，占比较低。2018 年末公司长期待摊费用较 2017 年末增加 1,270.01 万元，增幅为 75.88%，主要系完成对深圳市洁驰科技有限公司、江苏盈天化学有限公司等公司的控股合并，相应增加长期待摊费用所致。2019 年末公司长期待摊费用较 2018 年减少 1,846.66 万元，降幅为 62.73%，主要为公司按月摊销长期待摊费用相应减少其余额所致。2020 年 6 月末公司长期待摊费用较 2019 年末增加 885.27 万元，增幅为 80.69%，主要系公司完成对江苏盈天化学有限公司的控股合并，相应增加长期待摊费用。

表 6-38：2020 年 6 月末长期待摊费用明细

单位：万元

项目	年初余额	本期增加额	本期摊销额	期末余额
租入的房屋装修	489.98	39.78	135.90	393.87
地租	51.26	144.40	70.75	124.91
服务费	96.00	-	12.00	84.00
大修理支出	459.89	1,350.59	430.86	1,379.61
合计	<b>1,097.13</b>	<b>1,534.78</b>	<b>649.51</b>	<b>1,982.39</b>

表 6-39：2019 年末长期待摊费用明细

单位：万元

项目	年初余额	本期增加额	本期摊销额	其他减少金额	期末余额
租入的房屋装修	1,595.41	268.43	1,256.94	116.92	489.98
地租	202.99	18.00	169.73	-	51.26
会员费	75.00	-	75.00	-	-
服务费	-	120.00	24.00	-	96.00
大修理支出	1,070.39	512.97	689.92	433.55	459.89
<b>合计</b>	<b>2,943.79</b>	<b>919.40</b>	<b>2,215.59</b>	<b>550.47</b>	<b>1,097.13</b>

#### (7) 其他非流动金融资产

公司自 2019 年 1 月 1 日起首次执行新金融工具准则，对 PPP 项目投资分类由“其他非流动资产”调整至“其他非流动金融资产”。截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司非流动金融资产分别为 0.00 万元、0.00 万元、832,401.33 万元和 843,984.33 万元，占总资产比例分别为 0.00%、0.00%、19.00% 和 18.81%。

**表 6-40：2019 年末及 2020 年 6 月末其他非流动金融资产明细**

单位：万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末
PPP 项目投资	843,984.33	832,401.33
<b>合计</b>	<b>843,984.33</b>	<b>832,401.33</b>

截至 2019 年末，发行人重大 PPP 项目投资明细情况如下表所示：

表 6-41：发行人重大 PPP 项目股权投资明细情况表

单位：万元

项目公司名称	项目内容	注册资本	认缴出资额	持股比例	2019 年末余额	开工日期	总投资额
保山某投资建设有限责任公司	水环境综合治理	5,000.00	3,500.00	70.00%	67,200.00	2017 年 11 月	430,473.80
北京东园某生态投资有限公司	水环境综合治理	65,000.00	65,000.00	100.00%	57,788.37	2015 年 11 月	217,500.00
重庆两江新区某环境治理工程有限公司	水环境综合治理	42,884.66	38,596.19	90.00%	31,490.44	2017 年 12 月	142,948.86
巴彦淖尔市东园某生态环境投资建设发展有限公司	市政园林	42,940.00	31,352.00	73.01%	29,733.09	2017 年 10 月	214,700.00
齐河某投资建设开发有限公司	市政园林、水环境综合治理	34,620.00	27,696.00	80.00%	27,696.00	2016 年 3 月	115,400.00
玉溪某海绵城市建设运营有限责任公司	水环境综合治理	40,000.00	17,990.00	44.98%	19,994.51	2017 年 10 月	179,500.00
江苏东方某建设开发有限公司	全域旅游	30,000.00	24,000.00	80.00%	21,436.00	2016 年 12 月	102,800.00
高唐县某城市环境建设管理有限公司	水环境综合治理	52,800.00	44,895.84	85.03%	16,703.30	2018 年 3 月	200,195.00
衡水某工程项目管理有限公司	市政园林	18,000.00	16,200.00	90.00%	16,500.00	2016 年 9 月	60,000.00
宜宾市某建设开发有限公司	市政园林	10,000.00	9,000.00	90.00%	17,248.00	2016 年 6 月	74,048.00

项目公司名称	项目回报率	支付方式	支付时点	运营期
保山某投资建设有限责任公司	合理利润率 6%，折现率 6.4%	政府付费	可用性服务费按年予以支付，第一次支付可用性服务费的时点为自运营开始日起 2 个月内支付。第二次支付可用性服务费的时点为自运营开始日起 12 个月后的 10 个工作日内支付，以此类推。	22 年
北京东园某生态投资有限公司	8.00%	政府付费（注）	服务费用的付费起始时间为房山区琉璃河镇棚户区改造产生相关一二级土地出让收益的当年，付费完毕时间为经营结束的当时。甲方向乙方支付的第一笔服务费的当日为支付开始日，运营期内，服务费的支付时间为每年的同一时间点。	8 年
重庆两江新区某环境治理工程有限公司	4.90%	政府付费	单个子项目可用性付费和运维绩效服务费在运营期内每年支付一次，第一个支付时点为自工程竣工验收合格当日起算至第一年届满后的三十（30）日内支付，依此类推	8 年
巴彦淖尔市某鸿雁生态环境投资建设发展有限公司	6.125%	政府付费	政府付费自各子项目进入运营期之日起，每半年支付一次，1 月至 6 月为一个付费周期，7 月至 12 月为一个付费周期，每年的 1 月 31 日和 7 月 31 日之前支付上一周期的政府付费，对于每个子项目，第一次和最后一次可用性服务费应按上一周期实际已运营月数对政府付费进行折算后支付，其余支付周期支付上一周期的政府付费，最后一次付费须在项目移交完成后一个月内支付。	13 年
齐河某投资建设开发有限公司	银行实际贷款利率+1.2%	可行性缺口补助	服务费 1：为甲方向乙方支付用于覆盖投资建设成本的费用，也为项目公司在本项目的实际投入； 服务费 2：含融资成本的总投回报； 服务费 3：为运营维护期内，甲方向项目公司支付的用于购买本项目运营维护服务费的费用；自项目开工之日起，每满 1 年支付一次，建设期内仅支付服务费 2，运营期内支付服务费 1 与服务费 2，甲方应于各期期满后 15 个工作日内将上述服务费支付给项目公司。服务费用 3 由项目公司根据运行维护需要报请甲方同意后实施，经甲方验收合格后据实拨付。	8 年
玉溪某海绵城市建设运营有限责任公司	4.68%	政府付费	项目通过竣工考核后，即进入运营期。运营期内，甲方应在每个运营年度运营考核得出最终考核分数后的四十五（45）天内，向乙方支付相应的服务费。	15 年

项目公司名称	项目回报率	支付方式	支付时点	运营期
江苏东方某建设开发有限公司	资本金投资收益 7.2%	可行性缺口补助	1、可用性服务费，第一次支付时间点为自运营开始日起六个月的十个工作日内支付，一次类推。 2、运营服务费采用按年度予以支付。第一次支付时间点为自运营开始日起十二（12）个月后的十（10）个工作日内支付，以此类推。	8 年
高唐县某城市环境建设管理有限公司	合理利润率为 7%	可行性缺口补助	单个子项目竣工验收完成后进入运营期，待第一个子项目竣工验收结束，运营期满半年后 14 日内由项目公司向实施机构提出书面的首次付费申请，实施机构收到付费申请后计算核定当年应付费用额度，财政部门会同审计部门完成复核后，向项目公司支付首笔政府付费。每年支付一次。	17 年
衡水某工程项目管理有限公司	7%（资本金占用成本年利率） 6.95%（其他建设资金融资成本利率）	政府付费	可行性服务费在项目开始运营后开始支付，原则上每满六个运营月支付一次。首期付款时间与融资合同付款时间相匹配并不受前述六个月期限的限制，甲方应按项目公司与银行签订的贷款合同约定，在项目公司首次偿还银行贷款本金日（2019-9-30）前将首期可用性服务费支付给项目公司，后续各期的支付时间与上次付款时间相隔六个运营月；最后一期用性付费，入超过合作期尚有可用性服务费未到期支付的，则于合作期满日全部支付。	10 年
宜宾市某建设开发有限公司	合理利润率 10%	可行性缺口补助	每个运营年结束后 15 个工作日内将上一年的付费申请和履约情况书面提交甲方，甲方根据对乙方上一年的绩效考核结果在 20 个工作日内确定付费金额并在乙方向财政局提交税务部门规定的专业票据后的 3 个工作日内支付	8 年

注：

①政府付费指政府通过跨年度财政预算及中长期财政规划，按期支付费用，运营期满，政府无偿收回项目；政府付费方式通常用于不直接向终端用户提供服务的终端型基础设施项目，如市政污水处理厂、垃圾焚烧发电厂等，或者不具备收益性的基础设施项目，如市政道路、河道治理等。

②使用者付费是由实际使用者根据使用情况支付相关费用，运营期满，政府无偿收回项目；使用者付费方式通常用于可经营性系数较高、财务效益良好、直接向终端用户提供服务的的基础设施项目，如市政供水、城市管道燃气和收费公路等。

③可用性缺口补助指用户付费不足部分由政府以财政补贴、股本投入、优惠贷款、融资担保和其它优惠政策，给予社会资本经济补助。通常用于可经营性系数较低、财务效益欠佳、直接向终端用户提供服务但收费无法覆盖投资和运营回报的基础设施项目，如医院、学校、文化及体育场馆、保障房、价格调整之后或需求不足的网络型市政公用项目、交通流量不足的收费公路等。运营期满，政府无偿收回项目。

目前对 PPP 项目公司股权投资款的会计处理分为两种，第一种是根据对项目公司的持股比例并综合判断能否控制，能够控制的纳入合并范围，不能控制的且没有重大影响的计入其他权益工具投资，有重大影响的在长期股权投资科目核算，按权益法核算；第二种是根据项目公司设立的目的、项目公司未来是否有可变收益、投资方的风险角度，来判断对项目公司是否能够控制，对取得可变收益且能够控制的纳入合并范围，有重大影响的按权益法核算；取得收益相对稳定的，计入其他非流动金融资产。

公司的 PPP 项目多为政府付费和可行性缺口付费为主的生态环保类项目，公司对该类 PPP 项目的股权投资款自 2019 年从“其他非流动资产”科目计入“其他非流动金融资产”科目核算，是根据企业会计准则第 33 号《合并财务报表》第七条、第八条对控制理解，来判断对 PPP 项目公司是否拥有控制权，主要从以下五个方面来分析：（1）被投资方的设立目的；（2）被投资方的相关活动以及如何对相关活动作出决策；（3）投资方享有的权利是否使其目前有能力主导被投资方的相关活动；（4）投资方是否通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报；（5）投资方是否有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。具体说明如下：

（1）东方园林投资设立 PPP 项目公司的目的系设立一个项目建设的实施者和运营者，并不是为了通过控制被投资方的经营活动获取可变回报。

(2) PPP 项目公司仅有建设、融资和后期维护业务，相关业务已由政府在 PPP 项目合同中约定，东方园林对相关业务开展的决策力度有限，并不能主导 PPP 项目公司的相关活动。

(3) 在 PPP 项目合同中，会就东方园林的投资回报率进行明确约定，目前公司参与此类项目的投资回报率在 5%-10%，具体项目因项目类型、风险分配方案的不同收益率有较大区别，但均处于合理水平。对于东方园林而言，其实际投资回报为项目总投资的回报与项目融资成本之间的差额，由于项目总投资回报固定、相关融资成本固定，因此发行人的实际投资回报固定，随着市场竞争的逐步加剧，未来发行人这部分 PPP 项目的实际投资回报率将进一步降低。此外，除上述计入其他非流动资产科目的 PPP 项目，截至 2020 年 6 月 30 日，公司有 11 个 PPP 项目公司建成后会产运营收益：武汉正业东方建设投资有限公司、中信清水入江（武汉）投资建设有限公司、荔波东方投资开发有限责任公司、通辽市东立环境治理有限责任公司、大悟县香山家园污水处理有限公司、华容景富惠华环保有限公司、化州市中环环保有限公司、化州市景富环保有限公司、湖北省荆州市景富污水处理有限公司、北京百奥污水处理有限公司、通化市东立环境治理有限责任公司，以上项目公司投资回报均需要通过对建成的项目资产运营来获取收益，来回收项目的投资，因此以上项目的收益存在可变性，在“长期股权投资”科目核算，因公司在武汉正业东方建设投资有限公司、中信清水入江（武汉）投资建设有限公司、荔波东方投资开发有限责任公司董事会表决权比例没有达到控制，故采用权益法核算，公司在通辽市东立环境治理有限责任公司、大悟县香山家园污水处理有限公司、华容景富惠华环保有限公司、化州市中环环保有限公司、化州市景富环保有限公司、湖北省荆州市景富污水处理有限公司、北京百奥污水处理有限公司、通化市东立环境治理有限责任公司董事会表决权比例已经达到控制，故对其纳入合并范围。

#### (8) 其他非流动资产

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司其他非流动资产分别为 690,837.24 万元、932,087.83 万元、260,019.54 万元和 280,980.89 万元，占总资产比例分别为 19.67%、22.14%、5.93%和 6.26%，2019 年末，公司非流动资产大幅下降，主要系公司自 2019 年 1 月 1 日起首次执行新金融工具准则，对 PPP 项目投资分类由“其他非流动资产”调整至“其他非流动金融资产”。

发行人其他非流动资产构成明细情况如下表所示：

**表 6-42：2019 年末及 2020 年 6 月末发行人其他非流动资产构成明细情况表**

单位：万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末
PPP 运营项目在建工程	239,041.68	226,004.17
BOT 项目在建工程	22,781.19	26,812.83
股权转让款	100.00	5,824.18
预付设备款	5,358.03	1,078.36
预付土地款	300.00	300.00
保证金	5,000.00	-
特许经营权转让款	8,400.00	-
<b>合计</b>	<b>280,980.89</b>	<b>260,019.54</b>

## （二）负债结构及变动分析

### 1、负债结构分析

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司总负债分别为 2,374,416.57 万元、2,918,402.48 万元、3,112,228.57 万元和 3,137,136.70 万元。随着业务规模的扩大，公司短期借款、应付账款、长期借款等余额增加，负债规模上升。

**表 6-43：2017-2019 年末以及 2020 年 6 月末负债结构表**

单位：万元

项目	2020 年 6 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	455,383.81	14.52%	654,326.48	21.02%	294,668.66	10.10%	223,148.20	9.40%
应付票据及应付账款	-	-	-	-	1,283,762.14	43.99%	1,127,097.91	47.47%
应付票据	13,284.48	0.42%	25,540.69	0.82%	-	-	-	-
应付账款	1,217,743.76	38.82%	1,269,536.91	40.79%	-	-	-	-
预收款项	-	-	254,111.13	8.16%	261,939.96	8.98%	259,814.30	10.94%
合同负债	248,765.50	7.93%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	8,226.42	0.26%	8,341.59	0.27%	25,528.20	0.87%	8,535.70	0.36%
应交税费	14,993.13	0.48%	34,920.17	1.12%	34,158.36	1.17%	39,799.32	1.68%
其他应付款	131,898.24	4.20%	240,619.95	7.73%	278,484.70	9.54%	62,717.14	2.64%
一年内到期的非流动负债	138,203.87	4.41%	51,058.73	1.64%	113,430.71	3.89%	58,860.67	2.48%
其他流动负债	70,136.96	2.24%	71,832.57	2.31%	422,059.29	14.46%	349,351.59	14.71%
<b>流动负债合计</b>	<b>2,298,636.16</b>	<b>73.27%</b>	<b>2,610,288.22</b>	<b>83.87%</b>	<b>2,714,032.03</b>	<b>93.00%</b>	<b>2,129,324.85</b>	<b>89.68%</b>

项目	2020 年 6 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	730,928.87	23.30%	281,046.33	9.03%	72,245.36	2.48%	20,012.57	0.84%
应付债券	99,885.82	3.18%	213,876.84	6.87%	119,436.85	4.09%	218,577.97	9.21%
递延收益	2,394.43	0.08%	1,892.40	0.06%	9,606.22	0.33%	3,172.72	0.13%
递延所得税负债	5,291.43	0.17%	5,124.78	0.16%	3,082.03	0.11%	3,328.46	0.14%
<b>非流动负债合计</b>	<b>838,500.54</b>	<b>26.73%</b>	<b>501,940.35</b>	<b>16.13%</b>	<b>204,370.46</b>	<b>7.00%</b>	<b>245,091.73</b>	<b>10.32%</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,137,136.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,112,228.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,918,402.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,374,416.57</b>	<b>100.00%</b>

从负债结构看，最近三年及一期末，公司流动负债一直维持较高比例，占总负债比重分别为 89.68%、93.00%、83.87%和 73.27%。

## 2、主要流动负债项目分析

公司的流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债构成。

### （1）短期借款

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司短期借款分别为 223,148.20 万元、294,668.66 万元、654,326.48 万元和 455,383.81 万元，占总负债比重分别为 9.40%、10.10%、21.02%和 14.52%，近三年规模及占比呈上升趋势。

2018 年末短期借款较 2017 年末增加 71,520.46 万元，增幅为 32.05%，主要系由于业务规模的增加，公司所需流动资金增加而增加了短期借款。2019 年末短期借款较 2018 年末增加 359,657.82 万元，增幅为 122.05%，主要系增加华夏银行、兴业银行等银行贷款所致。2020 年 6 月末短期借款较 2019 年末减少 198,942.68 万元，降幅为 30.40%，主要系公司持续改善借款结构，缓解短期偿债压力所致。

表 6-44：2017-2019 年末及 2020 年 6 月末短期借款构成

单位：万元

借款类型	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
质押借款	6,590.16	41,822.16	52,338.00	-
抵押借款	66,267.47	15,645.64	36,650.00	7,200.00
保证借款	132,261.99	101,668.74	48,200.00	58,780.86
信用借款	165,132.50	80,127.97	106,533.28	157,167.35
信用证贴现、票据贴现	-	-	50,947.38	-
委托借款	85,131.69	415,061.97	-	-

借款类型	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
合计	455,383.81	654,326.48	294,668.66	223,148.20

## （2）应付账款

截至 2017 年至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司应付账款余额分别为 861,012.92 万元、1,201,810.21 万元、1,269,536.91 万元和 1,217,743.76 万元，占总负债比重为 36.26%、41.18%、40.79%和 38.82%。

公司应付账款主要为应付绿化、园建劳务、材料费和设计费等款项。2018 年末公司应付账款较 2017 年末增加为 340,797.29 万元，增幅为 39.58%，主要是因为随着公司上半年业务规模的扩大，公司处于施工中的工程项目增加，采购量加大，公司根据项目施工进度进行采购形成了对供应商的应付账款，从而导致采购绿化、园建劳务、材料款、设计费的应付账款增加，此类货品的结算过程相对较长。2019 年末公司应付账款较 2018 年末增加 67,726.70 万元，增幅为 5.64%。2020 年 6 月末公司应付账款较 2019 年末减少 51,793.14 万元，降幅为 4.08%。近年来，公司加强了对供应商的付款控制管理，推行集中采购制度、培育大型供应商，以及协商谈判适度放宽供应商对公司的信用政策等。

表 6-45：2020 年 6 月末账龄超过 1 年的重要应付账款情况说明

单位：万元

单位名称	金额	未结算原因
北京市某建设工程有限公司	7,309.06	主要为未达到合同约定的付款期
中铁某集团市政工程有限公司	6,752.13	主要为未达到合同约定的付款期
北京某水务有限公司	6,656.83	主要为未达到合同约定的付款期
安徽某农林科技有限公司	5,251.31	主要为未达到合同约定的付款期
浙江某生态园林股份有限公司	4,962.58	主要为未达到合同约定的付款期
浙江某园林绿化工程有限公司	4,675.89	主要为未达到合同约定的付款期
重庆某市政景观建设有限公司	4,571.11	主要为未达到合同约定的付款期
金华市某苗木有限公司	4,460.27	主要为未达到合同约定的付款期
重庆市某园林绿化工程有限公司	4,405.51	主要为未达到合同约定的付款期
肇庆某建筑工程有限公司	4,367.13	主要为未达到合同约定的付款期
陕西某园林绿化工程有限责任公司	4,322.91	主要为未达到合同约定的付款期
上海某工程有限公司	4,074.70	主要为未达到合同约定的付款期
湖北某园林工程有限公司	3,692.41	主要为未达到合同约定的付款期
深圳某建设工程有限公司	3,657.69	主要为未达到合同约定的付款期
三亚某园林生态有限公司	3,637.23	主要为未达到合同约定的付款期
周口市某建设工程有限公司	3,485.96	主要为未达到合同约定的付款期

单位名称	金额	未结算原因
四川某林业有限公司	3,449.84	主要为未达到合同约定的付款期
湖南某服务有限公司	3,270.44	主要为未达到合同约定的付款期
吉林省某路桥工程有限公司	3,193.02	主要为未达到合同约定的付款期
江苏某建设开发有限公司	3,160.84	主要为未达到合同约定的付款期
托克逊县某建筑工程有限公司	3,156.19	主要为未达到合同约定的付款期
扬州某园林有限公司	3,135.90	主要为未达到合同约定的付款期
安徽某园艺有限责任公司	3,114.64	主要为未达到合同约定的付款期
合肥庐阳区某苗木种植农民专业合作社	2,900.42	主要为未达到合同约定的付款期
孝昌某建筑工程有限公司	2,888.93	主要为未达到合同约定的付款期
苏州某园林景观工程有限公司	2,805.38	主要为未达到合同约定的付款期
昆明市某区绿美苗圃	2,731.10	主要为未达到合同约定的付款期
福建省某建设工程有限公司	2,720.89	主要为未达到合同约定的付款期
安徽某建设工程有限公司	2,711.82	主要为未达到合同约定的付款期
贵州建工集团某建筑工程有限责任公司	2,689.94	主要为未达到合同约定的付款期
湖北某园林工程有限公司	2,682.01	主要为未达到合同约定的付款期
河南某农业开发有限公司	2,682.00	主要为未达到合同约定的付款期
荆州市某苗木有限公司	2,678.93	主要为未达到合同约定的付款期
山东某建筑安装有限公司	2,612.12	主要为未达到合同约定的付款期
某生态环境发展有限公司	2,585.48	主要为未达到合同约定的付款期
易县某园林绿化工程有限公司	2,576.44	主要为未达到合同约定的付款期
四川省巴中市某建筑工程有限公司	2,558.79	主要为未达到合同约定的付款期
江苏某建设有限公司	2,526.58	主要为未达到合同约定的付款期
围场满族蒙古族自治县某苗木有限公司	2,467.32	主要为未达到合同约定的付款期
安徽某生态科技发展有限公司	2,454.91	主要为未达到合同约定的付款期
长沙县某花卉苗木专业合作社	2,327.49	主要为未达到合同约定的付款期
重庆某市政工程有限公司	2,325.49	主要为未达到合同约定的付款期
唐山某建筑安装有限公司	2,295.81	主要为未达到合同约定的付款期
云南某集团投资有限公司	2,294.30	主要为未达到合同约定的付款期
上海某工程有限公司	2,283.08	主要为未达到合同约定的付款期
河南某建筑工程有限公司	2,276.08	主要为未达到合同约定的付款期
湖北某建设工程有限公司	2,206.25	主要为未达到合同约定的付款期
湖南某集团有限公司	2,175.71	主要为未达到合同约定的付款期
昌宁县某环保工程有限公司	2,105.16	主要为未达到合同约定的付款期
湖南某建设有限公司	2,090.07	主要为未达到合同约定的付款期
江西某林业股份有限公司	2,050.31	主要为未达到合同约定的付款期
北京某园林景观工程有限公司	2,042.70	主要为未达到合同约定的付款期

单位名称	金额	未结算原因
山东某建筑工程有限公司	2,024.43	主要为未达到合同约定的付款期
滨州市某景观工程有限公司	2,010.92	主要为未达到合同约定的付款期
合计	174,544.45	

表 6-46：2019 年末账龄超过 1 年的重要应付账款情况说明

单位：万元

单位名称	金额	未结算原因
中铁某市政工程有限公司	6,806.68	主要原因为未达到合同约定的付款期
北京某水务有限公司	6,797.63	主要原因为未达到合同约定的付款期
北京市某建设工程有限公司	5,478.60	主要原因为未达到合同约定的付款期
陕西某园林绿化工程有限责任公司	5,017.36	主要原因为未达到合同约定的付款期
重庆某市政景观建设有限公司	4,981.11	主要原因为未达到合同约定的付款期
深圳某建设工程有限公司	4,900.57	主要原因为未达到合同约定的付款期
肇庆某建筑工程有限公司	4,791.90	主要原因为未达到合同约定的付款期
浙江某生态园林股份有限公司	4,241.77	主要原因为未达到合同约定的付款期
上海某工程有限公司	4,144.70	主要原因为未达到合同约定的付款期
四川某林业有限公司	4,082.48	主要原因为未达到合同约定的付款期
金华市某苗木有限公司	4,005.61	主要原因为未达到合同约定的付款期
孝昌某建筑工程有限公司	3,948.93	主要原因为未达到合同约定的付款期
湖南省某建设有限公司	3,764.12	主要原因为未达到合同约定的付款期
湖北某园林工程有限公司	3,674.88	主要原因为未达到合同约定的付款期
三亚某园林生态有限公司	3,637.23	主要原因为未达到合同约定的付款期
重庆市某园林绿化工程有限公司	3,608.89	主要原因为未达到合同约定的付款期
安徽某园艺有限责任公司	3,478.64	主要原因为未达到合同约定的付款期
扬州某园林有限公司	3,395.31	主要原因为未达到合同约定的付款期
托克逊县某建筑工程有限公司	3,286.19	主要原因为未达到合同约定的付款期
吉林省某路桥工程有限公司	3,270.30	主要原因为未达到合同约定的付款期
安徽某建设工程有限公司	3,140.31	主要原因为未达到合同约定的付款期
苏州某园林景观工程有限公司	3,133.11	主要原因为未达到合同约定的付款期
安徽某农林科技有限公司	3,131.64	主要原因为未达到合同约定的付款期
周口市某建设工程有限公司	3,127.44	主要原因为未达到合同约定的付款期
江苏某建设开发有限公司	2,972.88	主要原因为未达到合同约定的付款期
福建省某建设工程有限公司	2,920.89	主要原因为未达到合同约定的付款期
合肥某苗木种植农民专业合作社	2,899.19	主要原因为未达到合同约定的付款期
贵州某建筑工程有限责任公司	2,835.67	主要原因为未达到合同约定的付款期
昆明市某区苗圃	2,731.10	主要原因为未达到合同约定的付款期
湖南某服务有限公司	2,725.24	主要原因为未达到合同约定的付款期
四川省某建筑工程有限公司	2,688.79	主要原因为未达到合同约定的付款期

单位名称	金额	未结算原因
南召县某苗木种植农民专业合作社	2,668.01	主要原因为未达到合同约定的付款期
河南某农业开发有限公司	2,682.00	主要原因为未达到合同约定的付款期
荆州市某苗木有限公司	2,678.93	主要原因为未达到合同约定的付款期
某生态环境发展有限公司	2,622.68	主要原因为未达到合同约定的付款期
山东某建筑安装有限公司	2,608.79	主要原因为未达到合同约定的付款期
浙江省某工程有限公司	2,571.63	主要原因为未达到合同约定的付款期
江苏某建设有限公司	2,526.58	主要原因为未达到合同约定的付款期
安徽某生态科技发展有限公司	2,504.91	主要原因为未达到合同约定的付款期
云南某集团投资有限公司	2,472.30	主要原因为未达到合同约定的付款期
河南某建筑工程有限公司	2,441.98	主要原因为未达到合同约定的付款期
围场满族蒙古族自治县某苗木有限公司	2,422.68	主要原因为未达到合同约定的付款期
重庆某市政工程有限公司	2,419.49	主要原因为未达到合同约定的付款期
昌宁县某环保工程有限公司	2,285.65	主要原因为未达到合同约定的付款期
滨州市某景观工程有限公司	2,276.14	主要原因为未达到合同约定的付款期
湖南某建设有限公司	2,264.83	主要原因为未达到合同约定的付款期
四川某环境治理有限公司	2,260.01	主要原因为未达到合同约定的付款期
湖南某集团有限公司	2,175.71	主要原因为未达到合同约定的付款期
江西某林业股份有限公司	2,140.31	主要原因为未达到合同约定的付款期
北京某园林景观工程有限公司	2,126.95	主要原因为未达到合同约定的付款期
唐山某建筑安装有限公司	2,111.10	主要原因为未达到合同约定的付款期
山东某建筑工程有限公司	2,108.17	主要原因为未达到合同约定的付款期
某建设集团有限公司	2,094.46	主要原因为未达到合同约定的付款期
<b>合计</b>	<b>172,082.46</b>	-

### （3）预收款项

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司预收款项分别为 259,814.30 万元、261,939.96 万元、254,111.13 万元和 0.00 万元，占总负债的比重分别为 10.94%、8.98%、8.16%和 0.00%。公司预收款项主要为预收工程款、设计费和货款。近三年，公司预收款项较为稳定。2020 年 6 月末公司预收款项较 2019 年末减少 254,111.13 万元，主要为公司自 2020 年 1 月 1 日起首次执行新收入准则所致，该科目由“合同负债”科目列示。

表 6-47：2019 年末账龄超过 1 年的重要预收款项情况说明

单位：万元

单位名称	金额	未结转的原因
高唐县某环境建设管理有限公司	16,603.30	未到预收款的转回条件

单位名称	金额	未结转的原因
济宁某生态建设开发有限公司	15,300.00	未到预收款的转回条件
济南某生态建设开发有限公司	13,590.17	未到预收款的转回条件
东园某投资建设有限公司	13,379.68	未到预收款的转回条件
民和某生态环境治理有限公司	13,134.62	未到预收款的转回条件
淄博某水环境开发建设有限公司	10,153.98	未到预收款的转回条件
泗洪某投资开发有限公司	10,000.00	未到预收款的转回条件
六安某旅游投资有限公司	9,493.77	未到预收款的转回条件
玉溪某城市建设运营有限责任公司	9,342.93	未到预收款的转回条件
盐津某旅游建设运营有限责任公司	8,700.00	未到预收款的转回条件
凤凰某文化旅游投资开发有限公司	8,591.93	未到预收款的转回条件
保山某投资建设有限公司	8,285.66	未到预收款的转回条件
大方某景区投资开发有限公司	6,791.41	未到预收款的转回条件
巢湖某开发建设有限公司	6,500.00	未到预收款的转回条件
亳州某建设开发有限公司	5,814.91	未到预收款的转回条件
庆云某景观建设开发有限公司	5,000.00	未到预收款的转回条件
江苏某建设开发有限公司	4,555.72	未到预收款的转回条件
大同市某建设工程管理有限公司	4,500.00	未到预收款的转回条件
杭州某全域文化旅游有限公司	3,953.94	未到预收款的转回条件
宁津某建设运营有限公司	3,784.93	未到预收款的转回条件
平果某建设运营有限责任公司	3,584.91	未到预收款的转回条件
南宫某全域文化旅游开发有限公司	3,483.00	未到预收款的转回条件
崇义县某投资经营有限公司	3,300.00	未到预收款的转回条件
西安某水景公园建设管理有限公司	3,000.00	未到预收款的转回条件
北京市某区人民政府	2,993.39	未到预收款的转回条件
腾冲某文化旅游投资有限公司	2,948.46	未到预收款的转回条件
东阿县某建设发展有限公司	2,900.00	未到预收款的转回条件
五莲某东方文化旅游投资有限公司	2,675.00	未到预收款的转回条件
济宁某东方市政园林开发有限公司	2,615.73	未到预收款的转回条件
宿迁市某水环境建设发展有限公司	2,474.62	未到预收款的转回条件
北京市某区园林绿化局	2,078.41	未到预收款的转回条件
巴中某发展有限公司	2,054.58	未到预收款的转回条件
泰兴市某生态建设有限公司	2,000.00	未到预收款的转回条件
广元市某园林开发有限公司	1,899.76	未到预收款的转回条件
大新某文化旅游投资有限公司	1,891.74	未到预收款的转回条件
衡水某开发建设有限公司	1,698.74	未到预收款的转回条件
河北某旅游发展有限公司	1,640.00	未到预收款的转回条件
霍山某发展有限公司	1,625.00	未到预收款的转回条件
北京市某城市管理委员会	1,231.76	未到预收款的转回条件

单位名称	金额	未结转的原因
巴彦淖尔市某生态环境投资建设发展有限公司	1,199.23	未到预收款的转回条件
合计	224,771.28	-

#### （4）其他应付款

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司其他应付款分别为 62,717.14 万元、278,484.70 万元、240,619.95 万元和 131,898.24 万元，占总负债比重分别为 2.64%、9.54%、7.73%和 4.20%。

2018 年末公司其他应付款较 2017 年末增加 215,767.55 万元，增幅为 344.03%，主要系股东对发行人的借款增加所致。2019 年末公司其他应付款较 2018 年末减少 37,864.74 万元，降幅为 13.60%，主要系发行人对外借款减少所致。2020 年 6 月末公司其他应付款较 2019 年末减少 108,721.71 万元，降幅为 45.18%，主要系发行人对外借款减少所致。

截至 2019 年末及 2020 年 6 月末，发行人资金拆借余额为 173,348.33 万元、68,925.38 万元，分别占 2019 年末及 2020 年 6 月末合并口径净资产的比例为 13.66%、5.10%，占比呈下降趋势，发行人进行资金拆借的原因系资金周转。发行人发生上述资金拆借事项已按照公司内部要求履行了相关决策程序。在本次债券存续期内，如确需发生新增资金拆借事项，经公司内部审核并在双方签署协议后，方可实施，确保合法合规。

由于 2018 年以来，发行人外部融资环境恶化，自身流动性紧张，导致工程进度缓慢、经营业绩下滑，截至 2020 年 6 月 30 日，发行人本部资金拆借逾期金额为 1,500.00 万元。以上资金拆借系由发行人日常经营往来中产生。2019 年 9 月，实际控制人变更为朝阳区国资委后，在发行人间接控股股东朝阳国资中心的，公司信用逐步恢复，融资能力逐步提升，流动性逐步增强。发行人正在对上述逾期资金拆借款项进行梳理并制定针对性的偿债计划，对其进行有序地偿还，积极、有效推进上述逾期款项的偿付工作。

#### （5）其他流动负债

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司其他流动负债分别为 349,351.59 万元、422,059.29 万元、71,832.57 万元和 70,136.96 万元，占总负债比重分别为 14.71%、14.46%、2.31%和 2.24%。其他流动负债主要为短期应付债券和待转销项税。

2018 年末其他流动负债相比于 2017 年末增加 72,707.71 万元,增幅为 20.81%,主要系公司发行了短期融资券 18 东方园林 CP001、18 东方园林 CP002 以及超短期融资券 18 东方园林 SCP001、18 东方园林 SCP002 和 18 东方园林 SCP003,增加短期应付债券 47.00 亿元,同时偿还短期融资券 17 东方园林 CP001 以及超短期融资券 17 东方园林 SCP001、17 东方园林 SCP002、17 东方园林 SCP003、18 东方园林 SCP001,减少短期应付债券 42.00 亿元所致。2019 年末公司其他流动负债较 2018 年末降低 350,226.72 万元,降幅为 82.98%,主要系公司偿还短期融资券 18 东方园林 CP001、18 东方园林 CP002、超短期融资券 18 东方园林 SCP002 以及 18 东方园林 SCP003,减少短期应付债券 37.00 亿元所致。2020 年 6 月末公司其他流动负债较 2019 年末减少 1,695.61 万元,降幅为 2.36%。

表 6-48: 2017-2019 年末及 2020 年 6 月末其他流动负债明细

单位: 万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
短期应付债券	-	-	370,000.00	320,000.00
待转销项税	70,136.96	71,832.57	52,059.29	29,351.59
合计	<b>70,136.96</b>	<b>71,832.57</b>	<b>422,059.29</b>	<b>349,351.59</b>

### 3、主要非流动负债项目分析

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末,公司非流动负债余额分别为 245,091.73 万元、204,370.46 万元、501,940.35 万元和 838,500.54 万元,占总负债比重分别为 10.32%、7.00%、16.13%和 26.73%。公司非流动负债占比呈波动增长趋势,主要系公司调整借款结构,减少短期借款与短期应付债券,增加长期借款所致。

#### (1) 长期借款

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末,公司长期借款余额分别为 20,012.57 万元、72,245.36 万元、281,046.33 万元和 730,928.87 万元,占总负债比重分别为 0.84%、2.48%、9.03%和 23.30%。2018 年末长期借款余额较 2017 年增加了 52,232.79 万元,增幅为 261.00%,主要是由于公司增加北京银行等银行贷款所致。2019 年末长期借款余额较 2018 年末增加 208,800.97 万元,增幅为 289.02%,主要是由于公司新增北京银行等银行贷款所致。2020 年 6 月末长期借款余额较 2019 年末增加 449,882.54 万元,增幅为 160.07%,主要原因系公司持

续改善借款结构，增加信托融资等贷款所致。

表 6-49：2017-2019 年末及 2020 年 6 月末长期借款类型

单位：万元

借款类型	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
银行贷款	201,902.75	221,649.00	61,149.28	7,700.00
信托融资	520,100.00	49,700.00	-	-
融资租赁	8,926.12	9,697.33	11,096.08	12,312.57
合计	<b>730,928.87</b>	<b>281,046.33</b>	<b>72,245.36</b>	<b>20,012.57</b>

### （2）应付债券

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司应付债券分别为 218,577.97 万元、119,436.85 万元、213,876.84 万元和 99,885.82 万元，占总负债比重分别为 9.21%、4.09%、6.87%和 3.18%。公司应付债券余额由公司发行的公司债券组成。

公司 2018 年末应付债券较 2017 年末减少 99,141.13 万元，降幅为 45.36%，主要系公司发行的“16 东林 01”公司债券于 2019 年应偿还的债券额度转入一年内到期的应付债券科目所致。公司 2019 年末应付债券较 2018 年末增加 94,440.00 万元，增幅为 79.07%，主要系发行人于 2019 年发行“19 东林 01”和“19 东林 02”债券所致。公司 2020 年 6 月末应付债券较 2019 年末减少 113,991.02 万元，降幅为 53.30%，主要系发行人于 2020 年兑付“16 东林 01”，同时“19 东林 01”、“19 东林 02”结转为一年内到期的非流动负债所致。

### （三）所有者权益分析

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司所有者权益分别为 1,137,017.11 万元、1,290,860.43 万元、1,268,921.55 万元和 1,350,304.19 万元。

表 6-50：2017-2019 年末及 2020 年 6 月末所有者权益结构

单位：万元

项目	2020 年 6 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
股本	268,546.20	19.89%	268,546.20	21.16%	268,546.20	20.80%	268,277.85	23.59%
资本公积	164,744.07	12.20%	167,304.05	13.18%	179,577.62	13.91%	178,393.97	15.69%
盈余公积	75,181.97	5.57%	75,181.97	5.92%	70,235.19	5.44%	60,115.05	5.29%
专项储备	489.37	0.04%	-	-	452.93	0.04%	-	-
未分配利润	712,919.34	52.80%	731,700.25	57.66%	756,699.86	58.62%	624,665.93	54.94%
少数股东权益	128,423.24	9.51%	26,189.08	2.06%	15,348.64	1.19%	5,564.30	0.49%
归属于母公司所	1,221,880.95	90.49%	1,242,732.47	97.94%	1,275,511.79	98.81%	1,131,452.81	99.51%

所有者权益合计								
所有者权益合计	1,350,304.19	100.00%	1,268,921.55	100.00%	1,290,860.43	100.00%	1,137,017.11	100.00%

公司所有者权益主要由股本、资本公积和未分配利润构成。

### 1、股本

2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司实收资本分别为 268,277.85 万元、268,546.20 万元、268,546.20 万元和 268,546.20 万元。2018 年末公司实收资本较 2017 年末增加 268.35 万元，主要原因是 2018 年 12 月 7 日，公司股票期权对象行权，增加注册资本（股本）268.35 万元。2019 年末和 2020 年 6 月末，公司股本均为 268,546.20 万元，较 2018 年末未发生变化。

### 2、资本公积

2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司资本公积分别为 178,393.97 万元、179,577.62 万元、167,304.05 万元和 164,744.07 万元。2018 年末，公司资本公积较 2017 年增加 1,183.64 万元，增幅为 0.66%，2019 年末，公司资本公积较 2018 年末减少 12,273.56 万元，降幅为 6.83%，主要为 2019 年收购少数股东权益导致资本溢价减少所致。2020 年 6 月末，公司资本公积较 2019 年末减少 2,559.98 万元，降幅为 1.53%。

### 3、未分配利润

2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司未分配利润分别为 624,665.93 万元、756,699.86 万元、731,700.25 万元和 712,919.34 万元。2018 年末公司未分配利润较 2017 年末增加 132,033.92 万元，增幅为 21.14%。2019 年末公司未分配利润较 2018 年末减少 24,999.61 万元，主要系 2019 年度，公司在金融环境和行业政策变化的压力下，根据融资情况对 PPP 项目进行有效梳理，根据融资进度控制投资节奏和施工节奏，同时部分环保工厂在技改期，营业收入相应减少，同时由于各项费用持续发生，2019 年度利润相应下降，同时 2019 年度派发 2.52 亿元现金股利所致。

2017 年 5 月 23 日，公司 2016 年度股东大会审议通过了《2016 年度利润分配方案》，以总股本 2,677,360,406 股为基数，每 10 股派发现金股利 0.30 元（含税），共派发现金总额 80,320,812.18 元。公司 2016 年度不送红股，也不进行资

本公积金转增。

2018 年 5 月 16 日，公司 2017 年度股东大会审计通过了《2017 年度利润分配方案》，以总股本 2,682,778,484 股为基数，每 10 股派发现金股利 0.65 元（含税），共派发现金总额 174,380,601.46 元。公司 2017 年度不送红股，也不进行资本公积金转增。

2019 年 6 月 20 日，公司 2018 年度股东大会审计通过了《2018 年度利润分配方案》，以总股本 2,685,462,004 股为基数，每 10 股派发现金股利 0.94 元（含税），共派发现金总额 252,433,428.38 元。公司 2018 年度不送红股，也不进行资本公积金转增。

2020 年 6 月 18 日，公司 2019 年度股东大会审议通过了《2019 年度利润分配方案》：根据《公司章程》及《证券发行与承销管理办法》的相关规定，经慎重讨论后，公司 2019 年度的利润分配方案为：不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

#### （四）利润表主要项目分析

表 6-51：2017-2019 年度以及 2020 年 1-6 月利润表结构

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业收入</b>	<b>177,732.24</b>	<b>813,319.72</b>	<b>1,329,315.92</b>	<b>1,522,610.17</b>
减：营业成本	132,566.99	573,422.49	876,436.34	1,042,136.48
税金及附加	1,385.99	3,026.95	7,289.29	7,482.58
销售费用	905.12	2,930.32	3,780.78	4,177.10
管理费用	22,843.06	83,087.81	142,539.63	102,872.12
研发费用	6,338.05	23,244.94	36,997.22	20,382.89
财务费用	39,774.00	80,267.71	68,728.30	39,851.64
加：其他收益	2,471.08	2,745.44	5,362.02	9,393.46
投资收益	7,129.50	-4,315.80	30,419.22	-12,489.97
信用减值损失	-8,496.44	-31,217.85	-	-
资产减值损失	-	-15,650.82	-43,839.82	-39,170.41
资产处置收益	1,595.75	8,354.97	7.89	-1,748.95
<b>二、营业利润</b>	<b>-23,381.09</b>	<b>7,255.45</b>	<b>185,493.67</b>	<b>261,691.51</b>
加：营业外收入	1,979.55	3,950.08	739.80	138.13
减：营业外支出	161.65	3,383.57	1,053.50	355.23
<b>三、利润总额</b>	<b>-21,563.18</b>	<b>7,821.96</b>	<b>185,179.96</b>	<b>261,474.41</b>
减：所得税费用	-3,629.45	3,410.73	26,082.64	39,411.82

四、净利润	-17,933.73	4,411.23	159,097.32	222,062.59
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	-17,933.73	4,411.23	159,097.32	222,062.59

### 1、营业收入

公司上市以来，公司业务拓展力度不断加强，业务规模快速增加。2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司分别实现营业收入 1,522,610.17 万元、1,329,315.92 万元、813,319.72 万元和 177,732.24 万元。2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司主营业务收入分别为 1,520,415.15 万元、1,323,902.22 万元、804,063.68 万元和 175,078.71 万元，占各期营业收入的比重分别为 99.86%、99.59%、98.86%和 98.51%，公司主营业务突出。

表 6-52：公司营业收入结构

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	175,078.71	98.51%	804,063.68	98.86%	1,323,902.22	99.59%	1,520,415.15	99.86%
其他业务收入	2,653.52	1.49%	9,256.04	1.14%	5,413.70	0.41%	2,195.02	0.14%
合计	177,732.24	100.00%	813,319.72	100.00%	1,329,315.92	100.00%	1,522,610.17	100.00%

2017 年度，公司实现主营业务收入 1,520,415.15 万元，其中工程建设业务板块实现收入 1,283,571.18 万元，在主营业务收入中占比 84.42%，而其中市政园林业务实现收入 459,601.62 万元，在主营业务收入中占比 30.23%，水环境综合治理业务实现收入 700,453.11 万元，在主营业务收入中占比 46.07%，全域旅游业务实现收入 110,239.55 万元，在主营业务收入中占比 7.25%，土壤矿山修复业务实现收入 13,276.91 万元，在主营业务收入中占比 0.87%；产品销售板块实现收入 2,154.65 万元，在营业收入中占比 0.14%；环保业务板块实现收入 150,449.96 万元，在营业收入中占比 9.90%；设计规划板块收入 52,272.76 万元，在营业收入中占比 3.44%；苗木销售板块收入 31,966.60 万元，在营业收入中占比 2.10%。

2018 年度，公司实现主营业务收入 1,323,902.23 万元，其中工程建设业务板块实现收入 1,114,908.03 万元，在主营业务收入中占比 84.21%，而其中市政园林业务实现收入 315,141.75 万元，在主营业务收入中占比 23.80%，水环境综合治理业务实现收入 587,646.67 万元，在主营业务收入中占比 44.39%，全域旅游业

务实现收入 207,738.24 万元，在主营业务收入中占 15.69%，土壤矿山修复业务实现收入 4,381.37 万元，在主营业务收入中占比 0.33%；产品销售板块实现收入 5,159.48 万元，在营业收入中占比 0.39%；环保业务板块实现收入 87,214.87 万元，在营业收入中占比 6.59%；设计规划板块收入 68,218.48 万元，在营业收入中占比 5.15%；苗木销售板块收入 48,401.36 万元，在营业收入中占比 3.66%。

2019 年度，公司实现主营业务收入 804,063.68 万元，其中工程建设业务板块实现收入 754,684.76 万元，在主营业务收入中占比 93.86%，而其中市政园林业务实现收入 245,445.46 万元，在主营业务收入中占比 30.53%，水环境综合治理业务实现收入 375,985.04 万元，在主营业务收入中占比 46.76%，全域旅游业务实现收入 129,288.60 万元，在主营业务收入中占 16.08%，土壤矿山修复业务实现收入 3,965.65 万元，在主营业务收入中占比 0.49%；产品销售板块实现收入 1,880.76 万元，在主营业务收入中占比 0.23%；环保业务板块实现收入 34,881.62 万元，在主营业务收入中占比 4.34%；设计规划板块收入 13,423.35 万元，在主营业务收入中占比 1.67%。

2020 年 1-6 月，公司实现主营业务收入 175,078.71 万元，其中工程建设业务板块实现收入 131,714.21 万元，在主营业务收入中占比 75.23%，而其中市政园林业务实现收入 47,744.22 万元，在主营业务收入中占比 27.27%，水环境综合治理业务实现收入 78,147.81 万元，在主营业务收入中占比 44.64%，全域旅游业务实现收入 5,822.19 万元，在主营业务收入中占 3.33%；环保业务板块实现收入 38,977.82 万元，在主营业务收入中占比 22.26%；设计规划板块收入 4,306.66 万元，在主营业务收入中占比 2.46%；苗木销售板块收入 7.68 万元，在主营业务收入中占比 0.004%。

从上述可知，公司收入主要来源于工程建设板块，占主营业务收入比重分别为 84.42%、84.21%、93.86%和 75.23%，其中，工程建设板块收入主要来自于市政园林业务和水环境综合治理业务。公司环保业务在 2017 年实现的收入为 150,449.96 万元。2018 年以来，公司资金较为紧张，加之通过处置环保板块股权环节流动性紧张的局面，导致环保板块收入规模下降；但公司自实际控制人变更后，流动性得到修复，继续聚焦于危废处置领域的市场拓展，公司在环保板块的收入有望实现增长。

#### （1）生态治理类工程业务

2018 年下半年以来，在融资趋紧的外部环境下，公司根据国家政策及行业政策的导向，主动、及时的调整生产经营计划，根据项目的融资进展合理的调整施工进度，控制投资节奏，收入有所下降。公司 2019 年处于业务调整期，新签订单较少，但存量在手订单较多，经过梳理后，公司当前有效在手订单仍然较为充裕，对工程业务收入起到较好支撑作用。

## （2）环保业务

由于公司 2018 年至 2019 年资金相对紧张，部分技改项目停滞，环保危废业务收入出现较明显下降，在部分成本具有刚性情况下毛利率随之出现明显下降。实际控制人变更为朝阳区国资委后，公司计划通过对已出售项目回购，以及加大新增项目储备的方式继续强化在环保领域的投入力度，推进在手危废项目原计划的技改和正常运转，危废固废业务未来仍是公司重要业务、增长动力。

## 2、营业成本

2017 年度至 2019 年度年以及 2020 年 1-6 月，公司营业成本分别为 1,042,136.48 万元、876,436.34 万元、573,422.49 万元和 132,566.99 万元，其中主营业务成本占比分别为 99.94%、99.68%、99.57%和 99.41%，与公司主营业务收入占比基本匹配。

表 6-53：公司营业成本结构

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	131,783.54	99.41%	570,930.57	99.57%	873,591.40	99.68%	1,041,519.68	99.94%
其他业务成本	783.45	0.59%	2,491.92	0.43%	2,844.95	0.32%	616.80	0.06%
合计	<b>132,566.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>573,422.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>876,436.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,042,136.48</b>	<b>100.00%</b>

2018 年度公司营业成本较 2017 年度减少 165,700.13 万元，降幅 15.90%，2019 年度公司营业成本较 2018 年度减少 303,013.86 万元，降幅为 34.57%，主要系随着公司主动收缩业务规模，报告期内公司工程建设项目收入、成本均有下降。

## 3、期间费用

表 6-54：2017-2019 年度以及 2020 年 1-6 月期间费用

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
销售费用	905.12	2,930.32	3,780.78	4,177.10
管理费用	22,843.06	83,087.81	142,539.63	102,872.12
研发费用	6,338.05	23,244.94	36,997.22	20,382.89
财务费用	39,774.00	80,267.71	68,728.30	39,851.64
<b>各项费用合计</b>	<b>69,860.23</b>	<b>189,530.77</b>	<b>252,045.93</b>	<b>167,283.75</b>
占营业收入比例	39.31%	23.30%	18.96%	10.99%

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司销售费用分别为 4,177.10 万元、3,780.78 万元、2,930.32 万元和 905.12 万元，在期间费用中占比较小。其中，人力资源费用与公司运输费用占比较大，2019 年度，人力资源费用与公司运输费用占销售费用的比例分别为 28.52%和 32.09%。

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司管理费用分别为 102,872.12 万元、142,539.63 万元、83,087.81 万元和 22,843.06 万元。2018 年度，公司管理费用较 2017 年度增加 39,667.52 万元，同比增长 38.56%，主要为随着公司业务规模的扩大，人员扩张，相应管理费用增加。2019 年度，公司管理费用较 2018 年度减少 59,451.83 万元，降幅为 41.71%，主要系公司进行战略计划调整，全年人力成本以及差旅招待费均有所下降。

2018 年度，公司会计政策变更，在利润表中新增“研发费用”项目，将原计入“管理费用”项目的研发费用单独在“研发费用”项目中列示，2018 年度研发费用为 36,997.22 万元，较上年同期增长 81.51%，主要为公司的研发立足于生产需要，以水环境治理为主体，整合了生态、环保等部门，业务类型增多，且公司涉足的技术领域从园林景观类向水环境治理、河流污染治理、生态湿地治理恢复等方向转变，研发技术难度增加，研发所需人工等费用有所上升。2019 年度研发费用较 2018 年度减少 13,752.27 万元，降幅为 37.17%，主要系根据公司的经营情况调低研发项目总数等。

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司财务费用分别为 39,851.64 万元、68,728.30 万元、80,267.71 万元和 39,774.00 万元。2018 年度公司财务费用较 2017 年度增加 28,876.67 万元，增幅为 72.46%，2019 年度公司财务费用较 2018 年度增加 11,539.40 万元，增幅为 16.79%。公司财务费用的逐年增加主要系由于年度平均有息规模增加，导致利息费用增加。

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司期间费用合计占营业收入

比重分别为 10.99%、18.96%、23.30%和 39.31%，占比呈上升趋势。主要系公司在金融环境和行业政策变化的压力下，根据融资情况对 PPP 项目进行有效梳理，根据融资进度控制投资节奏和施工节奏，同时部分环保工厂在技改期，营业收入相应减少；同时由于各项费用持续发生，尤其是融资成本上升，造成财务费用增加等因素的影响。

#### 4、投资收益

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司投资收益分别为-12,489.97 万元、30,419.22 万元、-4,315.80 万元和 7,129.50 万元。2018 年度公司投资收益较 2017 年度增加 42,909.19 万元，增幅为 343.55%，主要系公司处置子公司产生的投资收益以及从联营企业和合营企业享有的投资收益增加所致。2019 年度公司投资收益较 2018 年度减少 34,735.02 万元，降幅为 114.19%，主要为处置子公司形成的投资损失。

#### 5、其他收益

根据财会〔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》，并经公司第六届董事会第十五次会议审议通过，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，因此，2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司其他收益分别为 9,393.46 万元、5,362.02 万元、2,745.44 万元和 2,471.08 万元。

2019 年，发行人政府补助具体构成情况如下：

**表 6-55：2019 年度发行人政府补助明细**

单位：万元

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
北京朝阳区科学技术委员会补助	35.00	其他收益	35.00
首都知识产权服务业协会专利促进专项资金款	3.30	其他收益	3.30

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
国家知识产权局专利局北京代办处专利资助金	2.09	其他收益	2.09
园林景观设计资源平台建设项目验收	30.00	递延收益、其他收益	30.00
污水截排后生境受损河流水生态重建技术集成与示范	120.00	递延收益、其他收益	120.00
小微企业普惠性税收减免	0.35	其他收益	0.35
投贷奖支持资金	500.00	其他收益	500.00
收到北京市朝阳区财政局专项奖励	5.94	其他收益	5.94
增值税进项税10%优惠	39.35	其他收益	39.35
艾官营规模化苗圃补贴	3.22	其他收益	3.22
北京朝阳区科学技术委员会发放的朝阳区技术市场促进专项资金	15.00	其他收益	15.00
中关村提升创新能力优化创新环境支持资金	0.90	其他收益	0.90
功能型湿地绿色生态空间构建技术研究和工程师范财政拨款	127.05	递延收益、其他收益	127.05
北京市朝阳区财政局朝阳区专利资助奖励	1.50	其他收益	1.50
增值税即征即退	628.79	其他收益	628.79
污水处理厂污泥处理项目工程	300.00	递延收益、其他收益	31.01
市政污泥综合利用堆肥技术示范工程	1,000.00	递延收益、其他收益	100.00
未超过30万收入增值税减免	8.09	其他收益	6.44
税费返还	74.36	其他收益	74.36
上海紫竹高新技术产业开发区专项资金	140.00	其他收益	140.00
4A景区标准化奖励	10.00	其他收益	10.00
其他补助	26.87	其他收益	26.87

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
社保临时减征	33.30	其他收益	33.30
工业节能降耗奖励	2.00	其他收益	2.00
专利补贴资助	2.40	其他收益	2.40
节能循环和资源节约	492.50	递延收益、其他收益	59.10
厂区购买土地政府返还	60.26	递延收益、其他收益	1.21
锅炉除尘改造补贴	12.00	其他收益	12.00
厂房周边树木绿化补贴	2.12	其他收益	2.12
技术改造奖补资金	77.00	递延收益、其他收益	6.42
北京市平谷区科学技术和工业信息化局高新补贴	10.00	其他收益	10.00
贷款利息补贴	43.40	其他收益	43.40
企业研发资助	93.80	其他收益	93.80
科技与产业发展专项资金	18.20	其他收益	18.20
稳岗补贴	5.86	其他收益	5.86
科学技术奖	50.00	其他收益	50.00
地方政府退税补助	58.00	其他收益	58.00
财政技改专项基金	188.00	递延收益、其他收益	18.80
公司年产5万吨再生铜冶炼工艺节能改造项目拨款	300.00	递延收益、其他收益	30.25
优秀企业家奖金	2.00	其他收益	2.00
区外上市挂牌企业将募集资金投入到区内奖励	150.00	其他收益	150.00
重点研发计划奖	20.00	其他收益	20.00
艾官营苗圃规模化苗圃补贴	110.53	其他收益	110.53
密云苗圃土地流转资金补助	58.20	其他收益	58.20
朝阳区文化创意产业发展引导资金	100.00	递延收益	-
特色小镇规划设计费	220.00	递延收益	-
水体污染控制与治理科技重大专项资金	139.77	递延收益	-

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
湿地生态系统重构及河滩地水质净化与储存研究与试验	50.00	递延收益	-
金塔县工业发展专项资金	100.00	递延收益	-
放射性固体废物等离子体减容处理装置研制及应用	20.00	递延收益	-
腾冲市北海乡财政所补助款	28.38	其他收益	28.38
武汉市武昌区企业和人才服务中心政府补助	28.30	其他收益	28.30
<b>合计</b>	<b>5,547.83</b>	<b>-</b>	<b>2,745.44</b>

## 6、营业外收支

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司的营业外收入 138.13 万元、739.80 万元、3,950.08 万元和 1,979.55 万元。营业外收入主要包括违约赔偿收入、无需支付应付款项及其他。2018 年度公司营业外收入较 2017 年度增加 601.67 万元，增幅为 435.58%，2017 年度、2018 年度营业外收入大幅下降，主要系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”项目所致。2019 年度公司营业外收入较 2018 年增加 3,210.28 万元，增幅为 433.94%，主要系无需支付的应付款项产生。

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司的营业外支出分别为 355.23 万元、1,053.50 万元、3,383.57 万元和 161.65 万元，营业外支出主要系发行人处置非流动资产产生的损失、滞纳金及其他。

## 7、净利润

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司净利润分别为 222,062.59 万元、159,097.32 万元、4,411.23 万元和-17,933.73 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 217,792.17 万元、159,592.12 万元、5,190.52 万元和-18,780.91 万元。

2018 年度公司净利润较 2017 年减少 62,965.26 万元，降幅为 28.35%，主要系公司保证公司流动性，主动控制业务规模造成。2019 年度公司净利润较 2018

年度减少 154,686.09 万元，降幅为 97.23%，主要系公司在金融环境和行业政策变化的压力下，根据融资情况对 PPP 项目进行有效梳理，根据融资进度控制投资节奏和施工节奏，对部分融资困难的项目采取现状结算、收尾回购、转让全部或部分股权等方式进行盘活，导致生态工程业务收入同比降幅较大，同时部分环保工厂在技改期，并出售了部分正在运营的环保工厂，营业收入相应减少，即营业收入减少的同时费用持续发生，2019 年度净利润相应下降。2019 年 9 月 30 日，控股权转让事项完成后，公司流动性显著增强，在间接控股股东的帮助下，融资能力提升，加之在手存量订单充裕，第四季度的经营生产已逐步进入快速健康的发展态势，扭转了 2019 年前三季度亏损的局面，全年实现归属于上市公司股东的净利润 5,190.52 万元。

2020 年 1-6 月，公司净利润为-17,933.73 万元，较上年同期少亏损 71,633.09 万元，增幅为 79.98%，其中归属于上市公司股东净利润-18,780.91 万元，较上年同期少亏损 70,619.89 万元。2020 年上半年，发行人对收入结构进行调整，根据融资进度合理安排工程业务施工节奏，控制新拓展项目的质量和客户信用选择，同时增加环保运营收入。另外，受新冠肺炎疫情的影响，全国各省、市相继启动了重大突发公共卫生事件一级响应，上下游企业推迟复工复产，劳务人员流动受阻，对公司在施项目的全面启动产生一定影响，发行人整体收入较上年同期有所下降。二季度以来伴随国内新冠疫情防控形势好转，发行人积极复产复工，二季度实现归属于母公司所有者的净利润 9,920.41 万元，实现了单季度扭亏为盈，为 2020 年全年业绩持续向好奠定了基础。

### （五）现金流量分析

表 6-56：2017-2019 年度以及 2020 年 1-6 月现金流量表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动现金流入小计	175,434.55	536,877.58	1,056,106.21	1,135,810.75
经营活动现金流出小计	271,129.50	669,624.66	1,051,013.29	843,454.56
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-95,694.96</b>	<b>-132,747.08</b>	<b>5,092.92</b>	<b>292,356.19</b>
投资活动现金流入小计	2,179.51	119,665.84	70,457.23	127,948.19
投资活动现金流出小计	82,309.52	181,688.70	429,313.39	579,095.88
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-80,130.01</b>	<b>-62,022.86</b>	<b>-358,856.16</b>	<b>-451,147.69</b>
筹资活动现金流入小计	971,108.45	1,411,982.34	1,274,921.34	591,070.92

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
筹资活动现金流出小计	792,345.60	1,219,718.79	1,058,553.96	429,998.90
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>178,762.86</b>	<b>192,263.55</b>	<b>216,367.38</b>	<b>161,072.02</b>

### 1、经营活动产生的现金流量

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 292,356.19 万元、5,092.92 万元、-132,747.08 万元和 -95,694.96 万元。

2018 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较 2017 年度减少 287,263.26 万元，降幅为 98.26%，主要系公司开具银行承兑汇票金额较去年下降 18.96 亿元，另外公司收款情况也较去年有所下降。

2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较 2018 年度减少 137,840.01 万元，降幅为 -2,706.50%，主要系公司根据资金情况和项目融资状况，主动调整了生产经营计划，根据项目融资进度合理控制施工进度，加之江西屹立、宁夏莱德等环保工厂正在技改，因此营业收入下降，进而影响在施项目回款，导致经营性现金流入下降。同时，2019 年度公司对下付款采用票据付款方式减少，增加了现金流出，导致经营性现金流净额较上年同期出现减少。

### 2、投资活动产生的现金流量

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，投资活动产生的现金流量净额分别为 -451,147.69 万元、-358,856.16 万元、-62,022.86 万元和 -80,130.01 万元。

2018 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2017 年度增加 92,291.53 万元，增幅为 20.46%，主要系 2018 年支付 PPP 项目公司投资放缓，同时，2018 年度投资活动现金流入较 2017 年度相比减少 57,490.96 万元，降幅为 44.93%，主要系 2017 年度公司处置子公司收款减少。

2019 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2018 年度增加 296,833.29 万元，增幅为 82.72%，主要系公司对外投资支出减少所致。

### 3、筹资活动产生的现金流量

报告期内，与公司大规模投入资金用于项目建设相适应，筹资活动是现金流入的主要来源，融资方式为发行债券和银行借款。2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 161,072.02 万元、216,367.38 万元、192,263.55 万元和 178,762.86 万元。

2018 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2017 年度增加 55,295.36

万元，增幅为 34.33%，主要系公司取得有息负债增加额大于偿还到期债务的增加额。筹资活动现金流入 1,274,921.34 万元，主要为取得有息负债收到的现金；筹资活动现金流出 1,058,553.96 万元，主要为偿还债务支付的现金。

2019 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2018 年度减少 24,103.83 万元，降幅为 11.14%。筹资活动现金流入 1,411,982.34 万元，主要为取得有息负债收到的现金；筹资活动现金流出 1,219,718.79 万元，主要为偿还债务支付的现金。

## （六）财务指标分析

表 6-57：主要财务指标

项目	2020 年 6 月 30 日/ 2020 年 1-6 月	2019 年末/ 2019 年度	2018 年末/ 2018 年度	2017 年末/ 2017 年度
<b>偿债能力</b>				
流动比率（倍）	1.22	1.07	0.99	1.13
速动比率（倍）	0.50	0.45	0.43	0.54
资产负债率（%）	69.91	71.04	69.33	67.62
EBITDA（万元）	27,082.71	105,511.34	262,787.40	311,119.30
EBITDA 利息保障倍数（倍）	0.62	1.26	4.25	8.12
<b>盈利能力</b>				
毛利率（%）	25.41	29.50	34.07	31.56
营业利润率（%）	-13.16	0.89	13.95	17.19
加权平均净资产收益率（%）	-1.52	0.41	13.28	21.29
基本每股收益（元）	-0.07	0.02	0.59	0.81
稀释每股收益（元）	-0.07	0.02	0.59	0.81
<b>运营效率</b>				
应收账款周转率（次/年）	0.19	0.87	1.62	2.42
存货周转率（次/年）	0.08	0.37	0.64	0.98
总资产周转率（次/年）	0.04	0.19	0.34	0.52

注：上述财务指标基于公司合并报表口径，计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货-合同资产)/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产\*100%
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额，2020 年 1-6 月的存货周转率=营业成本/(存货平均余额+合同资产平均余额)
- 6、总资产周转率=营业总收入/总资产平均余额

7、息税折旧摊销前利润 EBITDA=利润总额+费用化利息支出+折旧+摊销

8、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出

9、毛利率=1-报告期营业成本/报告期营业收入×100%

10、营业利润率=报告期营业利润/报告期营业收入×100%

11、加权平均净资产收益率、基本每股收益和稀释每股收益根据中国证监会《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》计算

12、2020 年 1-6 月指标未经年化处理，且为未经审计数据。

### 1、偿债能力分析

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司流动比率分别为 1.13 倍、0.99 倍、1.07 倍和 1.22 倍，速动比率分别为 0.54 倍、0.43 倍、0.45 倍和 0.50 倍。目前，公司持续加强项目结算与应收账款回收力度，成立结算管理部，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，因此，报告期内的流动比率、速动比率指标呈现波动上升趋势。

截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，公司资产负债率分别为 67.62%、69.33%、71.04%和 69.91%，近三年公司资产负债率增长较快，主要是公司近年来积极推进 PPP 项目落地，通过提高债务融资规模满足业务规模的增大所致。

截至 2017 年末至 2019 年末，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 8.12、4.25 和 1.26，说明公司盈利对利息的保障能力较强，主要是由于随着国家大力推进 PPP 模式，公司在手 PPP 订单充足，带动 2017 年营业收入快速增长，利润总额同比增长幅度较快所致。2018 年公司 EBITDA 利息保障倍数比 2017 年下降 47.66%，主要原因是受国家 PPP 政策影响，公司业务进行战略收缩，导致息税折旧摊销前利润较去年同期降低 15.53%，同时受“去杠杆”、“紧信用”的金融环境影响，公司所处行业融资环境趋紧，融资成本增加，导致公司利息支出较上年同期增长 60.12%。2019 年末 EBITDA 利息保障倍数较 2018 年下降 70.35%，主要主要原因为发行人在金融环境和行业政策变化的压力下，主动关停并转部分融资较困难的 PPP 项目，控制了投资节奏，减少了运营投入，营业收入减少的同时费用持续发生，以致 2019 年全年归属于上市公司股东的净利润较上年出现减少，导致 EBITDA 利息保障倍数较上年同期有所下降。

### 2、盈利能力分析

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司毛利率分别为 31.56%、  
1-1-208

34.07%、29.50%和 25.41%，营业利润率分别为 17.19%、13.95%、0.89%和-13.16%；同期，公司的基本每股收益分别为 0.81 元、0.59 元、0.02 元和-0.07 元，加权平均净资产收益率分别为 21.29%、13.28%、0.41%和-1.52%。近年来，公司在金融环境和行业政策变化的压力下，主动关停并转部分融资较困难的 PPP 项目，控制了投资节奏，减少了运营投入，营业收入减少的同时费用持续发生，以致营业收入和利润呈下降趋势。

公司聚焦生态与环保的主业方向，并大力发展循环经济，实现生态做精，环保做强，循环经济做优。随着公司环保运营类项目的加快投入与进入运营，公司的生态工程和环保运营两类业务均衡发展，形成了集规划设计、技术研发、工程建设、投资运营为一体的生态价值提升产业链，这将增加公司的运营性资产与收入，一改过去以工程性资产和收入为主的局面，根本性地优化公司的盈利能力及盈利质量。

### 3、资产营运效率分析

2017 年度至 2019 年度以及 2020 年 1-6 月，公司应收账款周转率分别为 2.42、1.62、0.87 和 0.19，2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，应收账款周转率持续下降，主要系公司根据市场环境，调整经营策略，主动管控风险，收缩业务规模，同时，公司外部融资环境恶化，自身流动性紧张，导致工程进度缓慢、经营业绩下滑，营业收入有所下降，同时应收账款增加导致。

## 五、发行人有息债务情况

### （一）有息债务情况

#### 1、银行借款

##### （1）期限结构

截至 2019 年末，公司银行贷款为 895,305.33 万元，主要包括短期借款 654,326.48 万元、一年内到期的长期借款 19,329.85 万元、长期借款 221,649.00 万元。

表 6-58：2019 年末，公司银行借款结构

单位：万元、%

项目	2019年末	
	金额	占比
短期借款	654,326.48	73.08
一年以内到期的长期借款	19,329.85	2.16
长期借款	221,649.00	24.76
<b>合计</b>	<b>895,305.33</b>	<b>100.00</b>

截至 2020 年 6 月末，公司未经审计的银行借款为 669,345.54 万元，主要包括短期借款 455,383.81 万元、一年内到期的长期借款为 12,058.99 万元、长期借款为 201,902.75 万元。

表 6-59：2020 年 6 月末，公司银行借款结构

单位：万元、%

项目	2020年6月末	
	金额	占比
短期借款	455,383.81	68.04
一年以内到期的长期借款	12,058.99	1.80
长期借款	201,902.75	30.16
<b>合计</b>	<b>669,345.54</b>	<b>100.00</b>

#### (2) 担保结构

截至 2019 年末，公司银行借款担保结构主要为保证借款、信用借款和质押借款。

表 6-60：2019 年末，公司借款担保结构

单位：万元

项目	2019 年末	
	金额	占比
<b>短期借款</b>	<b>654,326.48</b>	<b>73.08%</b>
其中：质押借款	41,822.16	4.67%
抵押借款	15,645.64	1.75%
保证借款	101,668.74	11.36%
信用借款	80,127.97	8.95%
委托借款	415,061.97	46.36%
<b>一年内到期的长期借款</b>	<b>19,329.85</b>	<b>2.16%</b>
<b>长期借款</b>	<b>221,649.00</b>	<b>24.76%</b>
其中：质押借款	74,835.00	8.36%
抵押借款	38,484.00	4.30%
保证借款	12,330.00	1.38%
信用借款	96,000.00	10.72%
<b>合计</b>	<b>895,305.33</b>	<b>100.00%</b>

## 2、非传统融资明细

截至 2020 年 6 月末，发行人非传统融资如下表所示：

表 6-61：发行人非传统融资明细

单位：万元

序号	贷款类型	贷款余额	期限类型	占比（%）
1	融资租赁	11,710.09	中长期	2.20
2	信托融资	520,100.00	中长期	97.80
合计		<b>531,810.09</b>	-	<b>100.00</b>

## 3、直接融资明细

截至本募集说明书签署日，发行人尚处于存续期的直接债务融资总额为 21.44 亿元，均为公司债券（计入应付债券和一年内到期的非流动负债）。

表 6-62：截至本募集说明书签署日公司债券融资明细表

单位：万元

债券名称	起息日	到期日	发行总额（面值）
19东林01	2019-01-15	2021-01-15	52,000.00
19东林02	2019-02-01	2021-02-01	78,000.00
16东林03	2016-10-24	2021-10-24	60,000.00
16东林02	2016-08-10	2021-08-10	60,000.00
合计	-	-	<b>250,000.00</b>

2018 年 1 月 19 日，经中国证监会（证监许可[2018]173 号文）核准，发行人获准在中国境内向合格投资者公开发行面值总额不超过 15 亿元（含 15 亿元）的公司债券，分期发行。发行人于 2018 年 5 月 16 日发行债券“18 东林 01”，发行额度为 0.50 亿元，募集资金用途为补充流动资金，该债券已于 2019 年 5 月 20 日全额回售并摘牌；发行人于 2019 年 1 月 14 日发行债券“19 东林 01”，发行额度为 5.20 亿元，募集资金用途为偿还公司将到期债务和补充公司流程资金；发行人于 2019 年 1 月 31 日发行债券“19 东林 02”，发行额度为 7.8 亿元，募集资金用途为偿还公司将到期债务和补充公司流动资金。

## 4、有息债务期限结构

截至 2020 年 6 月末，公司未经审计的有息负债为 1,424,402.37 万元，主要包括短期借款 455,383.81 万元、一年内到期的非流动负债 138,203.87 万元、长期借款 730,928.87 万元、应付债券 99,885.82 万元。

表 6-63：2020 年 6 月末，公司有息负债结构

单位：万元、%

项目	2020年6月末	
	金额	占比
短期借款	455,383.81	31.97
一年以内到期的非流动负债	138,203.87	9.70
长期借款	730,928.87	51.31
应付债券	99,885.82	7.01
合计	1,424,402.37	100.00

## (二) 本期债券发行后发行人资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- (1) 相关财务数据模拟调整的基准日为 2020 年 6 月 30 日；
- (2) 假设不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，募集资金净额为 10 亿元；
- (3) 本期债券募集资金 10 亿元，其中 7 亿元拟归还已投入绿色产业项目的金融机构借款、偿还绿色产业项目的应付票据，剩余补充流动资金；
- (4) 本次债券募集资金 10 亿元计入 2020 年 6 月 30 日的资产负债表；
- (5) 财务数据基准日至本次债券发行完成日不发生重大资产、负债、权益变化。

表 6-64：本次债券发行对合并资产负债表的影响

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		
	本次债券发行前	本次债券发行后	模拟变动额
流动资产合计	2,795,436.88	2,895,436.88	100,000.00
非流动资产合计	1,692,004.01	1,692,004.01	-
资产总计	4,487,440.89	4,587,440.89	100,000.00
流动负债合计	2,298,636.16	2,298,636.16	-
非流动负债合计	838,500.54	938,500.54	100,000.00
负债合计	3,137,136.70	3,237,136.70	100,000.00
所有者权益合计	1,350,304.19	1,350,304.19	-
资产负债率 (%)	69.91	70.57	0.66
非流动负债占比 (%)	26.73	28.99	2.26
流动比率 (倍)	1.22	1.26	0.04
速动比率 (倍)	0.50	0.54	0.04

注：非流动负债占比=非流动负债合计/负债合计。

发行公司债券，通过资本市场直接融资渠道募集资金，是公司加强资产负债结构管理的重要举措之一。本次募集资金将成为公司中、长期资金的来源之一，为公司资产规模和业务规模的均衡发展，以及利润增长打下良好的基础。

## 六、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）对外担保

截至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在对合并范围子公司外的对外担保。

### （二）重大未决诉讼或仲裁情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在：

涉案金额超过 1,000 万元人民币，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上的重大诉讼、仲裁事项；

公司不存在以上对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的重大未决诉讼或仲裁事项。

### （三）重大承诺事项

截至 2019 年末，公司、股东、实际控制人、收购人、董事、监事、高级管理人员或其他关联方的承诺事项如下：

表 6-65：截至 2019 年末公司重大承诺事项情况表

承诺事项	承诺方	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
首次公开发行或再融资时所作承诺	唐凯	1、在本人作为东方园林的控股股东、实际控制人或在公司任董事、高级管理人员期间，本人及其控制的企业不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与东方园林主营业务存在直接或间接竞争的任何业务活动；2、本人承诺不利用本人从东方园林获取的信息从事、直接或间接参与与东方园林相竞争的活动，并承诺不进行任何损害或可能损害东方园林利益的其他竞争行为；3、本承诺函一经签署，即构成本人不可撤销的法律义务。如出现因本人违反上述承诺与保证而导致东方园林或其他股东权益受到损害的情况，本人将依法承担相应的赔偿责任；4、本承诺函自本人签字之日起生效，其效力至本人不再是东方园林的控股	2009 年 11 月 27 日	长期有效	严格履行中

承诺事项	承诺方	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
		股东、实际控制人或公司高级管理人员之日终止。			
	何巧女	1、在本人作为东方园林的控股股东、实际控制人或在公司任董事、高级管理人员期间，本人及其控制的企业不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与东方园林主营业务存在直接或间接竞争的任何业务活动；2、本人承诺不利用本人从东方园林获取的信息从事、直接或间接参与与东方园林相竞争的活动，并承诺不进行任何损害或可能损害东方园林利益的其他竞争行为；3、本承诺函一经签署，即构成本人不可撤销的法律义务。如出现因本人违反上述承诺与保证而导致东方园林或其他股东权益受到损害的情况，本人将依法承担相应的赔偿责任；4、本承诺函自本人签字之日起生效，其效力至本人不再是东方园林的控股股东、实际控制人或公司高级管理人员之日终止。	2009 年 11 月 27 日	长期有效	已履行完毕
其他对公司中小股东所作承诺	何巧女、唐凯	东方园林将中储苗公司 100%股权转让至控股公司后，将变更中储苗公司的经营范围，变更经营范围后中储苗公司及其控制的企业不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于自营、合营或联营）参与或进行与东方园林主营业务存在直接或间接竞争的任何业务活动；控股公司及其控制的其他企业不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于自营、合营或联营）参与或进行与东方园林主营业务存在直接或间接竞争的任何业务活动。	2014 年 12 月 11 日	长期有效	已履行完毕
资产重组时所作承诺	何巧女、唐凯	1、本次重组前，本人及本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织未从事与东方园林存在构成同业竞争关系的业务。2、本次重组事宜完成后，为避免因同业竞争损害东方园林及中小股东的利益，本人郑重承诺如下：（1）本人及/或本人实际控制的其他子企业将不从事其他任何与东方园林目前或未来从事的业务相竞争的业务。若东方园林未来新拓展的某项业务为本人及/或本人实际控制的其他子企业已从事的业务，则本人及/或本人实际控制的其他子企业将采取切实可行的措施，在该等业务范围内给予东方园林优先发展的权利。（2）无论是由本人及/或本人实际控制的其他子企业自身研究开发的、或从国外引进	2015 年 10 月 28 日	长期有效	已履行完毕

承诺事项	承诺方	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
		或与他人合作开发的与东方园林生产、经营有关的新技术、新产品，东方园林有优先受让、生产的权利。（3）本人及/或本人实际控制的其他子企业如拟出售与东方园林生产、经营相关的任何资产、业务或权益，东方园林均有优先购买的权利；本人保证自身、并保证将促使本人实际控制的其他子企业在出售或转让有关资产或业务时给予东方园林的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件。（4）若发生前述第（2）、（3）项所述情况，本人承诺自身、并保证将促使本人实际控制的其他子企业尽快将有关新技术、新产品、欲出售或转让的资产或业务的情况以书面形式通知东方园林，并尽快提供东方园林合理要求的资料；东方园林可在接到本人及/或本人实际控制的其他子企业或通知后三十天内决定是否行使有关优先生产或购买权。3、本人及本人控制的其他企业将采取措施尽量避免与东方园林及其下属企业发生关联交易。4、对于无法避免的关联交易，本人保证本着公允、透明的原则，严格履行关联交易决策程序和回避制度，同时按相关规定及时履行信息披露义务。5、本人保证不会通过关联交易损害东方园林及其下属企业、东方园林其他股东的合法权益。			
	何巧女、唐凯	1、本次重组前，本人及本人控制的其他公司、企业或者其他经济组织未从事与东方园林存在构成同业竞争关系的业务。2、本次重组事宜完成后，为避免因同业竞争损害东方园林及中小股东的利益，本人郑重承诺如下：（1）本人及/或本人实际控制的其他子企业将不从事其他任何与东方园林目前或未来从事的业务相竞争的业务。若东方园林未来新拓展的某项业务为本人及/或本人实际控制的其他子企业已从事的业务，则本人及/或本人实际控制的其他子企业将采取切实可行的措施，在该等业务范围内给予东方园林优先发展的权利。（2）无论是由本人及/或本人实际控制的其他子企业自身研究开发的、或从国外引进或与他人合作开发的与东方园林生产、经营有关的新技术、新产品，东方园林有优先受让、生产的权利。（3）本人及/或本人实际控制的其他子企业如拟出售与东方园林生产、	2015 年 11 月 23 日	长期有效	已履行完毕

承诺事项	承诺方	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
		经营相关的任何资产、业务或权益，东方园林均有优先购买的权利；本人保证自身、并保证将促使本人实际控制的其他子企业在出售或转让有关资产或业务时给予东方园林的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件。（4）若发生前述第（2）、（3）项所述情况，本人承诺自身、并保证将促使本人实际控制的其他子企业尽快将有关新技术、新产品、欲出售或转让的资产或业务的情况以书面形式通知东方园林，并尽快提供东方园林合理要求的资料；东方园林可在接到本人及/或本人实际控制的其他子企业或通知后三十天内决定是否行使有关优先生产或购买权。3、本人及本人控制的其他企业将采取措施尽量避免与东方园林及其下属企业发生关联交易。4、对于无法避免的关联交易，本人保证本着公允、透明的原则，严格履行关联交易决策程序和回避制度，同时按相关规定及时履行信息披露义务。5、本人保证不会通过关联交易损害东方园林及其下属企业、东方园林其他股东的合法权益。			
	中山环保业绩补偿方	1、本次交易完成后三年内，除在中山环保任职外，本人将不从事、经营或控制其他与中山环保主营业务相同或相竞争的公司或企业，包括但不限于独资或合资在中国开设业务与中山环保主营业务相同或相竞争的公司或企业，不在该类型公司、企业内担任董事、监事及高管职务或顾问，不从该类型公司、企业中领取任何直接或间接的现金或非现金的报酬。本人将对本人控股、实际控制的其他企业进行监督，并行使必要的权力，促使其遵守本承诺；2、本人保证严格遵守中国证券监督管理委员会、证券交易所有关规章及《公司章程》等公司管理制度的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，不利用交易对方的身份谋取不当利益，不损害上市公司和其他股东的合法权益；3、如本人违反本承诺，本人保证将赔偿东方园林因此遭受或产生的任何损失。4、本人/本单位将充分尊重上市公司的独立法人地位，保障上市公司独立经营、自主决策；5、本人/本单位保证本人/本单位以及本人/本单位控股或实际控制的其他公司或者其他企业或经济组织（不包	2015年11月23日	2019年11月10日	已履行完毕

承诺事项	承诺方	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
		括上市公司控制的企业，以下统称"本人/本单位的关联企业")，今后原则上不与上市公司发生关联交易；6、如果上市公司在今后的经营活动中必须与本人/本单位或本人/本单位的关联企业发生不可避免的关联交易，本人将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、上市公司章程和中国证监会的有关规定履行有关程序，与上市公司依法签订协议，及时依法进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且本人/本单位及本人/本单位的关联企业将不会要求或接受上市公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益；7、本人/本单位及本人/本单位的关联企业将严格和善意地履行其与上市公司签订的各项关联协议；本人/本单位及本人/本单位的关联企业将不会向上市公司谋求任何超出该等协议规定以外的利益或者收益；8、如违反上述承诺给上市公司造成损失，本人/本单位将向上市公司作出充分的赔偿或补偿。			
	上海邦明科兴投资中心（有限合伙）；上海鑫立源投资管理合伙企业（有限合伙）；徐立群	1、截至本承诺函出具之日，除上海立源外，本人/本单位及其他下属全资、控股子公司及其他可实际控制企业（以下简称"本人/本单位及其控制的企业"）未从事与上海立源及其下属公司相同或相竞争的业务。2、在本次重组完成后五年内，本人/本单位及其控制的企业将不直接或间接从事水处理技术、环保专业领域的技术咨询、技术开发、技术服务、技术转让，水处理设备、水处理自动化控制加工、制造、安装、调试、销售，销售水处理设备配件等与上海立源及下属公司主营业务相同或相竞争的业务，并承诺五年内不从事、经营、或控制其他与上海立源主营业务相同或相竞争的公司或企业，包括但不限于独资或合资在中国开设业务与上海立源主营业务相同或相竞争的公司或企业，不在该类型公司、企业内担任董事、监事及高管职务或顾问，不从该类型公司、企业中领取任何直接或间接的现金或非现金的报酬（本人在上海立源任职除外）。3、如本人/本单位违反本承诺，本人/本单位保证将赔偿东方园林因此遭受或产生的任何损失。4、本人/本单位将充分尊重上市公	2015年11月23日	2021年11月10日	严格履行中

承诺事项	承诺方	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
		<p>司的独立法人地位，保障上市公司独立经营、自主决策；5、本人/本单位保证本人/本单位以及本人/本单位控股或实际控制的其他公司或者其他企业或经济组织（不包括上市公司控制的企业，以下统称“本人/本单位的关联企业”），今后原则上不与上市公司发生关联交易；6、如果上市公司在今后的经营活动中必须与本人/本单位或本人/本单位的关联企业发生不可避免的关联交易，本人将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、上市公司章程和中国证监会的有关规定履行有关程序，与上市公司依法签订协议，及时依法进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且本人/本单位及本人/本单位的关联企业将不会要求或接受上市公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益；7、本人/本单位及本人/本单位的关联企业将严格和善意地履行其与上市公司签订的各项关联协议；本人/本单位及本人/本单位的关联企业将不会向上市公司谋求任何超出该等协议规定以外的利益或者收益；8、如违反上述承诺给上市公司造成损失，本人/本单位将向上市公司作出充分的赔偿或补偿。</p>			
	除谭燕琼外的中山环保业绩补偿方	本人通过本次交易认购的北京东方园林生态股份有限公司新增股份，自新增股份上市之日起 36 个月内不转让，锁定期满后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定执行。	2016 年 11 月 11 日	2019 年 11 月 10 日	已履行完毕
	徐立群、上海鑫立源、邦明科兴	本人/本单位通过本次交易认购的上市公司新增股份，自新增股份上市之日起 12 个月内不转让，自上述法定限售期届满之日起及之后每满 12 个月，按照 3:3:4 分期解锁。	2016 年 11 月 11 日	2019 年 11 月 10 日	已履行完毕
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	北京市朝阳区国有资本经营管理中心、北京朝汇鑫企业管理有限公司、北京朝投发投资管理有限公司—北京市盈润汇民基金管理中心（有限合伙）	<p>（一）保证上市公司独立性的承诺：为确保本次权益变动后上市公司继续保持完善的法人治理结构和独立的经营能力，维护上市公司及其他股东的合法权益，朝汇鑫、盈润汇民及朝阳国资中心承诺如下：在本次交易完成后，本承诺人将继续维护上市公司的独立性，保证上市公司人员独立、资产完整、业务独立、财务独立、机构独立。1、人员独立（1）不通过行使提案权、表决权以外的方式影响上市公司人事任免；（2）不通过行使提案权、表决权以外的方式限制上市公司董事、监事、高</p>	2019 年 8 月 5 日	长期有效	正常履行中

承诺事项	承诺方	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
		<p>级管理人员以及其他在上市公司任职的人员履行职责；（3）保证上市公司的总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员均无在本承诺人及本承诺人控制的其他企业中担任除董事外的其他职务；（4）保证不向上市公司高级管理人员支付薪金或者其他报酬；（5）保证不会无偿要求上市公司人员为本承诺人或本承诺人控制的企业提供服务；（6）保证上市公司的劳动、人事、社会保障制度、工资管理等完全独立于本承诺人及本承诺人控制的其他企业。</p> <p>2、资产完整（1）保证上市公司的资产与本承诺人及本承诺人控制的其他企业的资产产权上明确界定并划清；（2）保证不会发生干预上市公司资产管理以及占用上市公司资金、资产及其他资源的情况；（3）保证不会与上市公司共用主要机器设备、厂房、专利、非专利技术、原材料采购和产品销售系统等。</p> <p>3、业务独立（1）保证不会与上市公司进行同业竞争；（2）保证不会与上市公司进行显失公平的关联交易；（3）保证不会无偿或者以明显不公平的条件要求上市公司为其提供商品、服务或者其他资产；（4）保证上市公司提供产品服务、业务运营等环节不依赖于本承诺人及本承诺人控制的其他企业；（5）保证上市公司拥有独立于本承诺人的生产经营系统辅助经营系统和配套设施；（6）保证上市公司拥有独立的原料采购和产品销售系统；保证上市公司拥有独立的生产经营管理体系；（7）保证上市公司独立对外签订合同，开展业务，形成了独立完整的业务体系，实行经营管理独立核算、独立承担责任与风险。</p> <p>4 财务独立（1）保证上市公司按照相关会计制度的要求，设置独立的财务部门，建立独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策，保证不会将上市公司财务核算体系纳入本承诺人管理系统；（2）保证不会与上市公司共用银行账户，保证上市公司独立在银行开户并进行收支结算，并依法独立进行纳税申报和履行纳税义务；（3）保证不会将上市公司资金以任何方式存入本承诺人及关联方控制的账户；（4）保证不会占用上市公司资金；（5）保证上市公司的财务人员不在本承诺人及本承诺人控</p>			

承诺事项	承诺方	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
		<p>制的其他企业中兼职；（6）保证不会要求上市公司为本承诺人及本承诺人控制的其他企业违法违规提供担保。</p> <p>5、机构独立（1）保证上市公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》等相关法律法规及其章程的规定，独立建立其法人治理结构及内部经营管理机构，并保证该等机构独立行使各自的职权，保证不会通过行使提案权、表决权以外的方式对公司董事会、监事会和其他机构行使职权进行限制或者施加其他不正当影响；（2）保证上市公司的经营管理机构与本承诺人及本承诺人控制的其他企业的经营机构不存在混同、合署办公的情形；（3）保证不会与上市公司共用机构。朝汇鑫、盈润汇民、朝阳国资中心承诺愿意承担由于违反上述承诺给上市公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。（二）关于避免同业竞争的承诺：本次权益变动后，为避免在未来的业务中与上市公司产生实质性同业竞争，朝汇鑫、盈润汇民、朝阳国资中心出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：1、在朝汇鑫作为上市公司控股股东期间，本承诺人保其子公司现在和将来业务范围相同或构成实质竞争的业务。本承诺人亦保证不利用朝汇鑫大股东的地位损害上市公司及其它股东的正当权益；2、如本承诺人或本承诺人控制的其他企业将来从事的业务与上市公司及其子公司现在或将来业务相同或构成实质竞争时，本承诺人或本承诺人控制的其他企业将在符合上市公司商业利益的前提下及时将该等业务资产以公平、公允的市场价格注入上市公司或者在合法、合规的前提下进行业务资产剥离，以消除潜在的同业竞争。如有违反并给上市公司及其子公司造成损失朝汇鑫、盈润汇民及朝阳国资中心将承担相应的法律责任。</p> <p>（三）关于规范关联交易的承诺：本次权益变动后，为规范将来可能产生的关联交易，维护上市公司及中小股东的合法权益，朝汇鑫、盈润汇民、朝阳国资中心出具了《关于减少及规范关联交易的承诺函》，承诺如下：1、本承诺人承诺将尽可能地避免和减少与上市公司之间将来可能发生的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易以及其</p>			

承诺事项	承诺方	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
		他持续经营所发生的必要的关联交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，本承诺人承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照上市公司章程、有关法律法规和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。2、本承诺人将严格按照《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规以及上市公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本承诺人事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。本承诺人承诺杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求上市公司向本承诺人提供任何形式的担保。3、本承诺人有关规范关联交易的承诺，同样适用于本承诺人控制的其他企业（上市公司及其子公司除外）本承诺人将在合法权限范围内促成其控制的其他企业履行规范与上市公司之间已经存在或可能发生的关联交易的义务。4、如因朝汇鑫、盈润汇民、朝阳国资中心未履行本承诺函所作的承诺而给上市公司造成的一切损失和后果，本承诺人承担赔偿责任。			
承诺是否及时履行	是				

## 七、资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排

截至 2020 年 6 月末，发行人所有权受到限制的资产具体情况如下：

表 6-66：截至 2020 年 6 月末发行人受到限制的资产情况

单位：万元

项目	账面价值	受限原因
货币资金	42,033.04	银行承兑、保函、借款保证金等
固定资产	56,102.60	借款抵押
无形资产	12,876.60	借款抵押
应收账款	12,756.37	借款质押
其他非流动金融资产	52,956.00	借款质押
其他非流动资产	129,167.18	借款质押
子公司股权	25,802.02	借款质押

项目	账面价值	受限原因
应收款项融资	8.20	借款质押
合计	331,702.02	-

截至 2020 年 6 月末，除已披露的受限资产外，发行人无其他重大可对抗第三人的优先偿付负债。

## 八、其他重大事项说明

### 1、2018 年利润分配方案及实施情况

2019 年 6 月 20 日，公司 2018 年度股东大会审议通过了《2018 年度利润分配方案》，以总股本 2,685,462,004 股为基数，每 10 股派发现金股利 0.94 元（含税），共派发现金总额 252,433,428.38 元。公司 2018 年度不送红股，也不进行资本公积金转增。

### 2、2017 年利润分配方案及实施情况

2018 年 5 月 16 日，公司 2017 年度股东大会审议通过了《2017 年度利润分配方案》，以总股本 2,682,778,484 股为基数，每 10 股派发现金股利 0.65 元（含税），共派发现金总额 174,380,601.46 元。公司 2017 年度不送红股，也不进行资本公积金转增。

### 3、2016 年利润分配方案及实施情况

2017 年 5 月 23 日，公司 2016 年度股东大会审议通过了《2016 年度利润分配方案》，以总股本 2,677,360,406 股为基数，每 10 股派发现金股利 0.30 元（含税），共派发现金总额 80,320,812.18 元。公司 2016 年度不送红股，也不进行资本公积金转增。

### 4、首期股权激励计划

2010 年 4 月 9 日，公司召开第三届董事会第十九次会议，审议通过了《北京东方园林股份有限公司首期股票期权激励计划（草案）》，并向中国证监会上报了申请备案材料。2011 年 1 月 10 日，根据中国证监会的反馈意见，公司修订了股票期权激励计划，并召开了第四届董事会第四次会议，审议通过了《北京东方园林股份有限公司首期股票期权激励计划（草案）修订稿》（以下简称“《股

权激励计划》”），并经中国证监会审核无异议。2011 年 1 月 26 日，公司召开了 2011 年第一次临时股东大会，审议通过了《北京东方园林股份有限公司股票期权激励计划（草案）修订稿》。以公司公告首期股票期权激励计划的公告日为基准，首期股票期权激励计划授予 70 名激励对象共计 378.98 万份股票期权，占公司当时总股本 15,024.39 万股的 2.52%；行权价格为 64.89 元。每份股票期权拥有在激励计划有效期内的可行权日以行权价格和行权条件购买一股东方园林股票的权利。激励计划的股票来源为公司向激励对象定向发行股票。首期股票期权激励计划有效期为自股票期权授权日起 5 年。自首期股票期权激励计划授权日起满 12 个月后，激励对象可在可行权日内按 25%:25%:25%:25%的行权比例分期逐年匀速行权。

2011 年 1 月 27 日，公司第四届董事会第五次会议审议通过了《关于确定首期股票期权激励计划授予相关事项的议案》，确定公司首期股票期权激励计划授权日为 2011 年 1 月 27 日，并授予 70 名激励对象共计 378.98 万份股票期权。

2012 年 4 月 20 日，公司第四届董事会第二十四次会议审议通过了《关于首期股权激励计划授予对象调整的议案》，由于原激励对象中有 8 人因个人原因离职，1 人因考核不合格，不再满足成为激励对象的条件，根据《股权激励计划》的相关规定，对公司首期股权激励计划的相关内容进行调整，激励对象由 70 人调整为 61 人，对应的 9 人所获授的全部 33.58 万份期权予以注销，授予期权数量调整为 345.40 万份。2012 年 6 月 21 日，公司第四届董事会第二十六次会议审议通过了《关于调整首期股票期权激励计划期权数量和行权价格的议案》，对尚未行权的 259.05 万股股票期权根据《首期股票期权激励计划》规定的调整方法进行调整，调整后股票期权数量为 5,166,196 股，行权价格为 32.54 元。2013 年 4 月 17 日，公司第四届董事会第三十四次会议审议通过了《关于首期股权激励计划授予对象调整的议案》，由于原激励对象中有 3 人因个人原因离职，根据《股权激励计划》的相关规定，对公司首期股权激励计划的相关内容进行调整，激励对象由 61 人调整为 58 人，对应的 3 人所获授的剩余 17.08 万份期权予以注销，公司首期股权激励计划未行权的期权总数为 499.54 万份。2013 年 5 月 27 日，公司第四届董事会第三十七次会议审议通过了《关于调整首期股票期权激励计划期权数量和行权价格的议案》，对尚未行权的 499.54 万份股票期权根据《首期股票期权激励计划》规定的调整方法进行调整，调整后股票期权数量为 999.08

万份，行权价格为 16.16 元。2014 年 4 月 10 日，公司第五届董事会第八次会议审议通过了《关于公司首期股权激励计划授予对象调整的议案》，由于原激励对象中有 2 人因个人原因离职，根据《股权激励计划》的相关规定，对公司首期股权激励计划的相关内容进行调整，激励对象由 58 人调整为 56 人，对应的 15.87 万份期权予以注销，授予期权数量调整为 650.18 万份。2014 年 7 月 7 日，公司第五届董事会第十三次会议审议通过了《关于调整首期股票期权激励计划期权数量和行权价格的议案》，对尚未行权的 650.18 万份股票期权根据《首期股票期权激励计划》规定的调整方法进行调整，调整后股票期权数量为 975.27 万份，行权价格为 10.69 元。2014 年 9 月 30 日，公司第五届董事会第十六次会议审议通过了《关于公司首期股权激励及计划授予对象调整的议案》，根据《首期股权激励计划》的规定，对公司首期股权激励计划的相关内容进行调整，激励对象由 56 人调整为 55 人，对应的 9.9316 万份期权予以注销。公司首期股权激励计划激励对象获授期权未行权的期权数量调整为 965.3399 万份。2014 年 10 月，经公司董事会申请、深圳证券交易所确认、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司核准登记，公司对提出申请行权的 55 名激励对象的 482.6678 份股票期权予以行权。截至 2014 年 10 月 28 日，公司已完成相关股份登记手续。本次行权完成后，剩余尚未行权的股票期权数量为 482.6661 万股。2015 年 4 月 17 日，公司第五届董事会第二十三次会议审议通过了《关于公司首期股权激励计划第四个行权期不符合行权条件的议案》，因公司 2014 年度业绩未达到《北京东方园林股份有限公司首期股票期权激励计划(草案)修订稿》规定的第四个行权期的业绩考核要求，董事会决定：注销已授予 55 名激励对象的第四个行权期对应的共计 4,826,661 份股票期权。截至目前，首期股权激励计划已执行完毕。

## 5、第二期股权激励计划

2014 年 8 月 15 日，公司召开第五届董事会第十五次会议，审议通过了《北京东方园林股份有限公司第二期股票期权激励计划（草案）》（以下简称“《第二期股权激励计划》”）。2014 年 12 月 4 日，经中国证监会审核无异议后，公司召开了 2014 年第四次临时股东大会，审议通过了《北京东方园林股份有限公司第二期股票期权激励计划（草案）》。2014 年 12 月 12 日，第五届董事会第十九次会议审议通过了《关于调整第二期股票期权激励计划首次授予激励对象名单及

首次授予数量的议案》及《关于确定第二期股票期权激励计划首次授予相关事项的议案》。根据公司 2014 年第四次临时股东大会授权，董事会认为公司第二期股票期权激励计划首次授予的授予条件已经满足，确定授予日为 2014 年 12 月 18 日。2015 年 8 月 7 日，第五届董事会第二十六次会议审议通过了《关于调整第二期股票期权激励计划首次授予行权价格的议案》。2015 年 12 月 3 日，公司第五届董事会第三十三次会议审议通过了《关于延期授予第二期股票期权激励计划预留股票期权的议案》。2016 年 1 月 25 日，公司第五届董事会第三十四次会议审议通过了《关于确定第二期股票期权激励计划预留股票期权授予相关事项的议案》。2016 年 4 月 14 日，公司第五届董事会第三十八次会议审议通过了《关于调整公司第二期股票股权激励计划首次授予激励对象名单及数量的议案》。2016 年 4 月 14 日，公司第五届董事会第三十八次会议，审议通过了《关于公司第二期股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期不符合行权条件的议案》。2016 年 8 月 2 日，公司第五届董事会第四十三次会议，审议通过了《关于调整公司第二期股权激励计划股票期权数量及行权价格的议案》，因 2015 年度权益分派转增股本，第二期股权激励计划需对股票期权数量及行权价格进行相应调整。根据《第二期股权激励计划》规定的调整方法，首次授予部分期权数量由 4,903,800 份调整为 12,259,500 份，首次授予部分期权行权价格由 18.14 元调整为 7.23 元；预留授予部分期权数量由 1,000,000 份调整为 2,500,000 份，预留授予部分期权行权价格由 24.10 元调整为 9.62 元。2017 年 5 月 12 日，公司第六届董事会第十一次会议审议通过了《关于调整公司第二期股票期权激励计划首次授予激励对象名单及数量的议案》、《关于公司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符合行权条件的议案》。2017 年 6 月 14 日，公司完成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。行权完成后公司总股本增加 3,794,874 股，该部分股票已于 2017 年 6 月 16 日上市流通。2017 年 7 月 21 日召开的第六届董事会第十三次会议审议通过了《关于调整公司第二期股权激励计划股票期权行权价格的议案》，因 2016 年年度权益分派，根据《第二期股票期权激励计划（草案）》规定的调整方法，对首次授予的行权价格由 7.23 元调整为 7.20 元，预留授予部分的行权价格由 9.62 元调整为 9.59 元。2018 年 7 月 19 日，第六届董事会第二十四次会议审议通过了《关于调整公司第二期股权激励计

划股票期权行权价格的议案》，根据《北京东方园林股份有限公司第二期股票期权激励计划（草案）》规定的调整方法，对首次授予的行权价格由 7.20 元调整为 7.14 元，预留授予部分的行权价格由 9.59 元调整为 9.53 元。2018 年 11 月 23 日，公司第六届董事会第二十八次会议审议通过了《关于调整公司第二期股票期权激励计划首次授予激励对象名单及数量的议案》，第二期股权激励计划首次授予激励对象有 21 人因个人原因离职，根据《第二期股权激励计划》以及《公司第二期股票期权激励计划实施考核管理方法》等相关文件的规定，对公司第二期股权激励计划首次授予的相关内容进行调整，首次授予激励对象由 127 人调整为 106 人，对应的 807,625 份期权予以注销，首次授予尚未行权的期权数量由 6,432,750 份调整为 5,625,125 份。2018 年 11 月 23 日，公司第六届董事会第二十八次会议审议通过了《关于公司第二期股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期及预留授予股票期权第二个行权期符合行权条件的议案》，根据《第二期股权激励计划》的规定，公司第二期股权激励计划首次授予股票期权第三个行权期及预留授予股票期权第二个行权期已满足行权条件。3 名激励对象因考核未达标当注销其本年度的股票期权（76,876 份），其他 103 名首次授予股票期权激励对象和 8 名预留授予股票期权激励对象满足行权条件。首次授予股票期权的 103 名激励对象第三个行权期可行权总数为 2,735,709 份；预留授予股票期权的 8 名激励对象第二个行权期可行权总数为 825,000 份。2018 年 12 月 7 日，公司完成第二期股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期的行权工作。103 名符合行权条件的激励对象中有 4 名激励对象主动放弃行权，另外 99 名激励对象共行权 2,683,520 份，并向公司缴纳了行权款共计 19,160,332.80 元。行权完成后公司总股本增加 2,683,520 股，该部分股票已于 2018 年 12 月 11 日上市流通。2019 年 4 月 19 日，公司第六届董事会第三十五次会议，审议通过了《关于公司第二期股票期权激励计划首次授予股票期权第四个行权期及预留授予股票期权第三个行权期不符合行权条件的议案》，注销首次授予 106 名激励对象及预留授予 8 名激励对象剩余全部股票期权。截至目前，第二期股权激励计划已执行完毕。

## 6、第三期股权激励计划

2016 年 5 月 24 日，公司召开第五届董事会第四十次会议，审议通过了《北京东方园林生态股份有限公司第三期股票期权激励计划（草案）》（以下简称“《第

三期股权激励计划”）。2016 年 8 月 2 日，公司召开了 2016 年第二次临时股东大会，审议通过了《北京东方园林生态股份有限公司第三期股票期权激励计划（草案）》。2016 年 8 月 2 日，公司召开第五届董事会第四十三次会议，审议通过了《关于调整公司第三期股权激励计划股票期权数量及首次授予行权价格的议案》。2016 年 8 月 15 日，公司第五届董事会第四十五次会议审议通过了《关于调整第三期股票期权激励计划首次授予激励对象名单及首次授予数量的议案》及《关于第三期股票期权激励计划首次授予相关事项的议案》。2017 年 3 月 15 日，公司第六届董事会第六次会议，审议通过了《关于确定第三期股票期权激励计划预留股票期权授予相关事项的议案》。2016 年 9 月 7 日，经深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认，公司完成了第三期股票期权激励计划首次授予的股票期权登记工作，期权简称：东园 JLC4，期权代码：037721。2017 年 3 月 15 日，公司第六届董事会第六次会议审议通过了《关于确定第三期股票期权激励计划预留股票期权授予相关事项的议案》。2017 年 7 月 21 日，公司召开第六届董事会第十三次会议，审议通过了《关于调整公司第三期股权激励计划股票期权行权价格的议案》。2017 年 12 月 13 日，公司第六届董事会第十八次会议审议通过了《关于调整公司第三期股票期权激励计划首次授予激励对象名单及数量的议案》。2017 年 12 月 13 日，公司第六届董事会第十八次会议审议通过了《关于公司第三期股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期合行权条件的议案》。2018 年 1 月 10 日，公司完成第三期股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期行权的行权工作。行权完成后公司总股本增加 1,623,204 股，该部分股票已于 2018 年 1 月 17 日上市流通。2018 年 7 月 19 日，第六届董事会第二十四次会议审议通过了《关于调整公司第三期股权激励计划股票期权行权价格的议案》，根据《第三期股票期权激励计划（草案）》规定的调整方法，对首次授予的行权价格由 8.86 元调整为 8.80 元，预留授予部分的行权价格由 16.60 元调整为 16.54 元。2019 年 8 月 23 日，第六届董事会第三十九次会议审议通过了《关于公司第三期股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期及预留授予股票期权第二个行权期不符合行权条件的议案》，决定注销第三期股权激励计划首次授予股票期权已授予 93 名激励对象的第三个行权期对应的 1,848,356 份股票期权，注销第三期股权激励计划预留授予股票期权已授予 6 名激励对象的第二个行权期对应的 358,167 份股票期权，共计 2,206,523 份股票

期权。2019 年 8 月 23 日，公司第六届董事会第三十九次会议审议通过了《关于调整公司第三期股权激励计划股票期权行权价格的议案》，因 2018 年年度权益分派，根据《第三期股票期权激励计划（草案）》规定的调整方法，对首次授予的行权价格由 8.80 元调整为 8.71 元，预留授予部分的行权价格由 16.54 元调整为 16.45 元。2020 年 4 月 29 日，第七届董事会第五次会议审议通过了《关于公司第三期股票期权激励计划首次授予股票期权第四个行权期及预留授予股票期权第三个行权期不符合行权条件的议案》，公司董事会注销第三期股权激励计划首次授予 93 名激励对象及预留授予 6 名激励对象剩余全部期权。截至目前，第三期股权激励计划已执行完毕。

## 7、第一期员工持股计划

2015 年 4 月 8 日，公司第五届董事会第二十二次会议，审议通过了《北京东方园林生态股份有限公司员工持股计划（草案）》及摘要。2015 年 4 月 28 日，公司召开了 2015 年第二次临时股东大会，审议通过了《北京东方园林生态股份有限公司员工持股计划（草案）》及摘要。此次员工持股计划筹集资金总额上限为 10,000 万元，每份份额为 1.00 元。主要通过二级市场购买等合法合规方式获得标的股票。2015 年 5 月 28 日，公司发布《关于员工持股计划实施进展的公告》（公告编号 2015-054）。2015 年 7 月 27 日，公司发布《关于员工持股计划实施进展的公告》（公告编号 2015-080）。2015 年 8 月 28 日，公司发布《关于员工持股计划实施进展的公告》（公告编号 2015-098）。2015 年 9 月 28 日，公司发布《关于员工持股计划实施进展的公告》（公告编号 2015-109）2015 年 10 月 30 日，公司召开了第五届董事会第三十一次会议，审议通过了《<北京东方园林生态股份有限公司员工持股计划（草案修正案）>及其摘要》。修正后的草案增加了以下内容：若因信息敏感期、公司股票停牌等原因导致员工持股计划在股东大会审议通过后 6 个月内无法实施，则员工持股计划延长 6 个月完成标的股票的购买。2015 年 11 月 27 日，公司发布《关于员工持股计划实施进展的公告》（公告编号 2015-141）。2015 年 12 月 11 日，公司发布《关于员工持股计划实施进展的公告》（公告编号 2015-149）。2016 年 1 月 13 日，公司第一期员工持股计划已完成购买，累计购买入公司股票 10,955,441 股，占公司已发行总股本的 1.09%，成交金额合计 299,231,998.84 元，成交均价约为 27.31 元/股。2018 年 4 月 11 日，

公司发布《关于公司员工持股计划即将届满的提示性公告》。2018 年 4 月 13 日，公司召开了第六届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于员工持股计划存续期展期的议案》，将员工持股计划的存续期展期，延长至 2019 年 5 月 14 日。2018 年 11 月 14 日，公司发布了《关于公司员工持股计划存续期即将届满的提示性公告》（公告编号：2018-168）。2019 年 5 月 15 日，公司发布了《关于公司员工持股计划股票出售完毕暨计划终止的公告》（公告编号：2019-062），公司员工持股计划持有的公司股票已全部出售完毕，员工持股计划终止。

## 8、第二期员工持股计划

2017 年 4 月 7 日，公司第六届董事会第七次会议，审议通过了《北京东方园林环境股份有限公司第二期员工持股计划（草案）》及摘要。2017 年 4 月 24 日，公司召开了 2017 年第一次临时股东大会，审议通过了《北京东方园林环境股份有限公司第二期员工持股计划（草案）》及摘要。第二期员工持股计划筹集资金总额上限为 150,000 万元，每份份额为 1.00 元。主要通过二级市场购买（包括大宗交易以及竞价交易等方式）等法律法规许可的方式取得并持有公司股票。2017 年 5 月 24 日，公司发布《关于第二期员工持股计划实时进展的公告》（公告编号 2017-069）。2017 年 6 月 24 日，公司发布《关于第二期员工持股计划实时进展的公告》（公告编号 2017-080）。2017 年 7 月 10 日，公司第二期员工持股计划已完成购买，累计购买入公司股票 92,474,622 股，占公司已发行总股本的 3.45%，成交金额合计 1,476,347,463.33 元，成交均价约为 15.96 元/股。2019 年 10 月 26 日，公司发布了《关于公司第二期员工持股计划存续期即将届满的提示性公告》（公告编号 2019-123）。

## 9、第三期员工持股计划

2017 年 8 月 2 日，公司第六届董事会第十四次会议，审议通过了《北京东方园林环境股份有限公司第三期员工持股计划（草案）》及摘要。2017 年 8 月 21 日，公司召开了 2017 年第二次临时股东大会，审议通过了《北京东方园林环境股份有限公司第三期员工持股计划（草案）》及摘要。第三期员工持股计划筹集资金总额上限为 90,000 万元，每份份额为 1.00 元。主要通过二级市场购买（包括大宗交易以及竞价交易等方式）等法律法规许可的方式取得并持有公司股票。

2017 年 9 月 20 日，公司发布《关于第三期员工持股计划实时进展的公告》（公告编号 2017-126）。2017 年 10 月 20 日，公司发布《关于第三期员工持股计划实时进展的公告》（公告编号 2017-140）。2017 年 11 月 20 日，公司发布《关于第三期员工持股计划实时进展的公告》（公告编号 2017-152）。2017 年 12 月 20 日，公司发布《关于第三期员工持股计划实时进展的公告》（公告编号 2017-171）。2018 年 1 月 19 日，公司发布《关于第三期员工持股计划实时进展的公告》（公告编号 2018-010）。2018 年 2 月 9 日，公司第三期员工持股计划已完成购买，累计购买入公司股票 46,047,584 股，占公司已发行总股本的 1.72%，成交金额合计 895,458,018.65 元，成交均价约为 19.45 元/股。2020 年 2 月 29 日，公司发布了《关于公司第三期员工持股计划存续期即将届满的提示性公告》（公告编号：2020-017）。

## 10、重大资产重组停牌

公司因拟筹划发行股份购买雅安东方碧峰峡旅游有限公司的控股权，由于，雅安东方碧峰峡旅游有限公司的控股股东东方园林产业集团有限公司。公司与东方园林产业集团有限公司为同一实际控制人控制下的关联法人，本次交易构成关联交易，可能构成重大资产重组，公司股票于 2018 年 5 月 25 日开市时起停牌，于 2018 年 5 月 25 日、2018 年 6 月 1 日、2018 年 6 月 8 日、2018 年 6 月 15 日在公司指定信息披露媒体上刊登《关于重大资产重组停牌的公告》（公告编号：2018-087）、《关于重大资产重组停牌进展及继续停牌的公告》（公告编号：2018-090、2018-094、2018-097）。

经向深圳证券交易所申请，公司股票自 2018 年 6 月 22 日开市起继续停牌，并于 2018 年 6 月 22 日、2018 年 6 月 29 日、2018 年 7 月 6 日、2018 年 7 月 13 日在公司指定信息披露媒体上刊登《关于重大资产重组停牌进展暨延期复牌的公告》（公告编号：2018-102）、《关于重大资产重组停牌进展及继续停牌的公告》（公告编号：2018-108、2018-112、2018-117）。

2018 年 7 月 19 日，经公司第六届董事会第二十四次会议审议通过，公司向深圳证券交易所申请继续停牌，并于 2018 年 7 月 20 日、2018 年 7 月 27 日、2018 年 8 月 3 日、2018 年 8 月 10 日、2018 年 8 月 17 日、2018 年 8 月 24 日在公司指定信息披露媒体上刊登《关于重大资产重组停牌进展暨延期复牌的公告》

（公告编号：2018-123）、《关于重大资产重组停牌进展及继续停牌的公告》（公告编号：2018-124、2018-125、2018-129、2018-131）、《关于重大资产重组停牌进展暨公司股票复牌的提示性公告》（公告编号：2018-136）。

由于公司需根据前期尽职调查结果对标的公司进行相应的规范，且发行股份购买资产的方案仍需与交易对方协商、论证和完善，尽职调查、审计、评估工作仍在进行，公司预计无法按原计划依照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则 26 号—上市公司重大资产重组》的要求披露发行股份购买资产预案（或报告书）。经公司审慎研究，公司股票于 2018 年 8 月 27 日复牌，并继续推进本次发行股份购买资产事项，于 2018 年 8 月 25 日在公司指定信息披露媒体上刊登《关于继续推进重大资产重组事项暨公司股票复牌的公告》（公告编号：2018-137）。

公司股票复牌后，公司严格按照《中小企业板信息披露业务备忘录第 8 号：重大资产重组相关事项》的规定，每 10 个交易日发布一次进展公告，于 2018 年 9 月 8 日、2018 年 9 月 22 日、2018 年 10 月 16 日、2018 年 10 月 30 日、2018 年 11 月 13 日、2018 年 11 月 27 日、2018 年 12 月 11 日在公司指定信息披露媒体上刊登《关于重大资产重组的进展公告》（公告编号：2018-143、2018-145、2018-149、2018-155、2018-167、2018-174、2018-182）。公司及有关各方针对本次收购事项进行了深入的沟通和讨论，对标的公司的分立程序及重组方案进行了多轮谈判与论证。公司与标的公司的中小股东针对本次交易方案及标的资产估值等存在较大分歧，且近期国内宏观经济、市场及融资环境等客观情况发生了较大变化，经友好协商，公司决定终止本次股权收购事项，并将本次终止重点资产重组事项提交董事会审议。

公司于 2018 年 12 月 19 日召开了第六届董事会第三十次会议，审议通过了《关于终止重大资产重组暨拟签署股权托管协议的议案》，同意终止本次收购事项并签署《终止协议》，同意采取股权托管运营的方式避免公司与产业集团形成潜在的同业竞争，于 2018 年 12 月 20 日在公司指定信息披露媒体上刊登《关于终止重大资产重组暨拟签署股权托管协议的公告》（公告编号：2018-185）。

## 11、实际控制人协议转让部分股权

公司股东何巧女女士、唐凯先生与北京市盈润汇民基金管理中心（有限合伙）

签署了《股份转让协议》。何巧女女士将其持有的公司股份 82,935,718 股（占公司总股本的 3.09%）、唐凯先生将其持有的公司股份 51,337,383 股（占公司总股本的 1.91%），共计 134,273,101 股（占公司总股本的 5.00%）转让给盈润汇民。2018 年 12 月 10 日公司于指定信息披露媒体上刊登《关于实际控制人协议转让公司股份的提示性公告》（公告编号：2018-181）。

2018 年 12 月 17 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，何巧女女士和唐凯先生协议转让给盈润汇民的无限售流通股 134,273,101 股股份已完成了过户登记手续。本次证券过户登记完成后，何巧女持有公司股份 1,030,853,695 股，占公司总股本的 38.39%；唐凯持有公司股份 154,012,147 股，占公司总股本的 5.74%；盈润汇民持有公司股份 134,273,101 股，占公司总股本的 5.00%，成为公司第三大股东。2018 年 12 月 28 日公司于指定信息披露媒体上刊登《关于实际控制人协议转让公司股份完成过户登记的公告》（公告编号：2018-188）。

## 12、公司控股股东、实际控制人变更

何巧女女士和唐凯先生与北京市朝阳区国有资本经营管理中心全资子公司北京朝汇鑫企业管理有限公司签署《股权转让协议》、《表决权委托协议》。协议约定，何巧女女士、唐凯先生向朝汇鑫转让其持有的公司股份 134,273,101 股（占公司总股本 5%），并将 451,157,617 股公司股份（占公司总股本 16.8%）对应的表决权无条件、不可撤销地委托给朝汇鑫。本次权益变动后，朝汇鑫将成为公司控股股东，北京市朝阳区人民政府国有资产监督管理委员会将成为公司实际控制人。公司于 2019 年 8 月 6 日在指定信息披露媒体《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上发布《关于实际控制人签署<股权转让协议>、<表决权委托协议>暨公司实际控制人拟发生变更的提示性公告》（公告编号：2019-085）。2019 年 10 月 8 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，何巧女女士协议转让给朝汇鑫的无限售流通股 134,273,101 股股份已于 2019 年 9 月 30 日完成了过户登记手续。公司控股股东、实际控制人变更完成。

## 13、新收入准则实施的影响

发行人从 2020 年开始执行新收入准则，具体情况如下：

（1）收入确认的一般原则

发行人在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，发行人在合同开始时，按照单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是发行人因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。发行人确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。预期将退还给客户的款项作为负债不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的，发行人按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，发行人预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

满足下列条件之一时，发行人属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

- ①客户在发行人履约的同时即取得并消耗发行人履约所带来的经济利益。
- ②客户能够控制发行人履约过程中在建的商品。
- ③在发行人履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且发行人在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时点履行的履约义务，发行人在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，发行人考虑下列迹象：

- ①发行人就该商品或服务享有现时收款权利。
- ②发行人已将该商品的法定所有权转移给客户。
- ③发行人已将该商品的实物转移给客户。
- ④发行人已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户。
- ⑤客户已接受该商品或服务。

发行人已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利作为合同资产列示，

合同资产以预期信用损失为基础计提减值。发行人拥有的无条件向客户收取对价的权利作为应收款项列示。发行人已收到应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

(2) 对于在某一时段履行的履约义务

工程建设及设计劳务：对于在某一时段内履行的履约义务，发行人在该段时间内按照履约进度确认收入，并按照投入法确定履约进度。履约进度不能合理确定时，发行人已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

(3) 对于在某一时点履行的履约义务

① 废物资源化产品销售

废物资源化产品销售，货物发出，以取得双方签字确认的结算单为收入确认的依据，月末未及时取得结算单的，先以初步化验结果确认收入，次月取得结算单时再进行调整。

② 固废处置劳务

固废处置劳务，每月末按照处置台账上登记的不同客户的固体废物处置量，乘以合同约定的处置单价，确认处置费收入。

③ 水处理设备集成系统的销售

水处理设备集成系统的销售在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并且不再对该商品实施继续管理和控制，与交易相关的经济利益能够流入发行人，相关的收入和成本能够可靠计量时确认销售收入的实现。

I. 合同约定发行人不承担安装调试责任的：在设备运抵买方指定地点，对设备进行验收并出具设备验收单时确认为销售的实现。

II. 合同约定发行人承担安装调试责任的：在设备运抵买方指定地点，安装调试完毕并出具调试验收单时确认为销售的实现。

④ 运营期间的收入确认

I. 金融资产核算模式收入确认

金融资产收入确认：依据相关协议，对于确认为金融资产的特许经营权合同，发行人当期收到的污水处理费中包括了项目投资本金的回收、投资本金的利息回报以及污水处理运营收入，发行人根据实际利率法计算项目投资本金的回收和投资本金的利息回报，并将污水处理费扣除项目投资本金和投资本金的利息回报后

的金额确认为运营收入。

按金融资产核算的特许经营权项目实际利率的选择：以各 BOT 项目开始运营年度的相同或近似期间的国债票面利率的平均值作为各项目的基准利率，再根据各项目所在地政府的信用风险不同，浮动一定的比例作为实际利率。

## II.无形资产核算模式收入确认

发行人确认为无形资产的特许经营权项目按照实际发生情况结算，于提供服务时按照合同约定的收费时间和方法确认为污水处理服务运营收入。

### ⑤苗木销售的收入确认

发行人与客户之间的销售苗木合同以货物控制权转移给购买方时点确认收入，如取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬转移、商品法定所有权转移、商品实物资产转移等。

新收入准则的实施对发行人收入确认依据未产生重大影响。

## 第七节 募集资金运用

### 一、本次债券募集资金金额

根据《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规的规定，并结合公司财务状况及资金需求状况，经公司董事会及股东大会决议审议通过，公司向中国证监会申请面向合格投资者公开发行不超过 20 亿元（含 20 亿元）公司债券。

### 二、本期债券募集资金运用计划

根据发行人的财务状况和资金需求情况，本期债券募集资金扣除发行费用后拟使用其中 7 亿元归还已投入绿色产业项目的金融机构借款、偿还绿色产业项目的应付票据、3 亿元补充流动资金。本期债券发行规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），基础发行规模为人民币 5 亿元，可超额配售不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元），发行人将根据债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，本着优化公司财务结构，减少利息费用支出的原则，对具体运用计划进行适当的调整。

表 7-1：本期债券拟偿还的金融机构借款明细

单位：万元

序号	借款机构	借款余额	起息日	到期日
1	民生银行	35,000.00	2019/12/31	2020/12/31
2	北京银行	50,000.00	2020/1/13	2021/1/13
3	应付票据	7,484.99	-	-
合计		<b>92,484.99</b>	-	-

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，募集资金实际到位时间无法确切估计，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，灵活安排偿还公司借款、调整债务结构的具体事宜，未来可能调整偿还有息负债的具体金额和具体明细。

在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

此外，考虑到募集资金实际到位时间无法确切估计，公司将本着资金利用率优先的原则灵活安排补充公司流动资金的实际用途，包括而限于支付工程款项等具体用途。

公司目前以水环境综合治理为主的生态修复业务发展迅速，在手 PPP 合同量较大，对发行人的资金实力有较高的需求，因此，从公司稳健经营和持续发展的方面考虑，用于公司工程建设和环保业务方面的生产经营活动及补充流动资金，将对公司正常经营发展提供有力保障。因此，本期债券发行募集资金在扣除发行费用后将用于归还已投入绿色产业项目的金融机构借款、偿还绿色产业项目的应付票据和补充流动资金，提高公司流动资金充裕度，有利于增强公司的资金实力，优化公司负债结构，对于保障公司生产经营平稳运行有重要意义。

### 三、本期债券募集资金对公司财务状况的影响

#### （一）有利于优化公司债务结构，降低财务风险

随着公司近年来经营业务不断发展，公司融资规模也相应增加，公司不断加大直接融资比例，拓展融资渠道。

本期债券发行完成且根据上述安排运用募集资金后，公司合并报表口径资产负债率水平上升 0.66 个百分点，非流动负债占总负债的比例由 2020 年 6 月末的 26.73% 增加至 28.99%，发行本次债券，长期债权融资比例的适当提高，将使公司债务结构得到优化；与此同时，公司合并报表口径流动比率将由 2020 年 6 月末的 1.22 增加至 1.26，速动比率也将自 2020 年 6 月末的 0.50 增加至 0.54，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到进一步改善与提升，有利于降低财务风险。

#### （二）有利于拓宽公司融资渠道

公司申请发行公司债券，可以进一步拓宽公司融资渠道，有效满足公司业务发展的中长期资金需求，同时在一定程度上锁定公司的财务成本，增强公司的抗风险能力，提升公司的市场竞争力。

综合来看，本期债券募集资金将用于归还已投入绿色产业项目的金融机构借款、偿还绿色产业项目的应付票据和补充流动资金，可以优化债务期限结构，降低财务风险，拓宽中长期融资渠道，同时满足业务不断增长的资金需求，支持业务发展。

### （三）本期募集资金使用承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书中披露的用途使用本期债券募集资金，募集资金用途不得变更。

本期债券募集资金的运用，不仅可以优化公司财务状况及资本结构，增强公司的持续盈利能力，并最终实现全体股东的利益最大化。与此同时还可以对生态环境进行进一步的改善。

### 四、本期债券募集资金专项账户管理安排

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，将为本期债券的各期发行分别设立募集资金使用专项账户，用于公司各期债券募集资金的接收、存储及划转使用；并将与各期监管银行、债券受托管理人共同签署的募集资金专项账户监管协议。

针对本期债券发行，发行人将在中国民生银行股份有限公司北京国贸支行设立募集资金专项账户，募集资金将集中存放于募集资金专户中，募集资金专户仅用于发行人为本期债券募集资金的接收、存储及划转使用，不得用作其他用途，确保募集资金专款专用。

### 五、本期募集资金使用的合理性

#### 1、发行人主营业务为工程建设业务，需长期资金投入

随着“十九大”后，我国加快生态文明体制改革、推进绿色发展、建设美丽中国的战略部署的快速推进，各地方政府环保基础设施建设的需求出现井喷，发行人也迎来了良好的市场前景和发展机遇。报告期内，发行人主营业务为工程建设（水环境综合治理、园林建设、全域旅游、土壤矿山修复）和环保业务，需长期资金投入。

#### 2、调整自身流动负债和非流动负债比率，降低自身短期资金偿付压力

报告期内，发行人负债结构主要以流动负债为主。截至 2017 年末至 2019 年末以及 2020 年 6 月末，流动负债分别为 2,129,324.85 万元、2,714,032.03 万元、2,610,288.22 万元和 2,298,636.16 万元，占负债比重分别为 89.68%、93.00%、83.87% 和 73.27%。发行人通过发行公司债券可使自身流动负债与非流动负债的比例更加平衡，从而进一步降低自身短期资金偿付压力。

## 六、本期债券符合绿色公司债券的相关规定

### （一）发行人营业收入情况符合绿色公司债券相关规定

1、根据《深圳证券交易所绿色公司债券相关问题解答》第三条规定：“参照中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录》及经本所认可的相关机构确定的绿色产业项目所属绿色产业领域，最近一年合并财务报表中绿色产业领域营业收入比重超过 50%（含），或绿色产业领域营业收入比重虽小于 50%，但绿色产业领域业务收入和利润均在所有业务中最高，且均占到发行人总收入和总利润的 30%以上的公司，可不对应具体绿色产业项目发行绿色公司债券。”

2、根据《绿色债券支持项目目录》中的规定，公司主营业务包括工程建设（水环境综合治理、市政园林、全域旅游、土壤矿山修复）和环保业务，均属于绿色产业领域，因此 2019 年度绿色产业领域营业收入合计 78.96 亿元，占营业收入比重达到 97.08%。即 2019 年度绿色产业领域营业收入比重超过总营业收入的 50%。

### （二）发行人本期募集资金符合绿色公司债相关规定

《深圳证券交易所绿色公司债券相关问题解答》第三条规定：“可不对应具体绿色产业项目发行绿色公司债券，但绿色公司债券募集资金应主要用于公司绿色产业领域的业务发展，其金额应不低于债券募集资金总额的 70%。”

本期债券发行规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），拟使用其中 7 亿元归还已投入绿色产业项目的金融机构借款、偿还绿色产业项目的应付票据、3 亿元补充流动资金。发行人承诺本期募集资金仅用于已披露的用途，不转借他人使用，不被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，并建立切实有效的募集资金监管机制和隔离措施。

综上所述，本期债券符合《深圳证券交易所绿色公司债券相关问题解答》关于发行绿色债券的要求。

## 第八节 债券持有人会议

为保证本次债券持有人的合法权益，规范本次债券持有人会议的组织行为，发行人根据《公司法》、《证券法》、《管理办法》、《深圳证券交易所公司债券上市规则（2018 年修订）》等相关法律、法规、部门规章和规范性文件的有关规定，制定了《债券持有人会议规则》。本节仅列示了本次债券《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》全文。《债券持有人会议规则》的全文置备于发行人办公场所。投资者认购或购买或以其他合法方式取得本次债券之行为视为同意接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

### 一、债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议权限范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。债券持有人会议由全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内的事项依法进行审议和表决。

### 二、债券持有人会议规则的主要内容

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人，下同）均有同等约束力。

#### （一）债券持有人会议的权限范围

1、就发行人变更《募集说明书》的重要约定作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意发行人不支付本次债券本息、取消《募集说明书》中的赎回条款、利率调整条款和回售条款；

2、在发行人发生不能按期、足额偿还本次债券本息时，决定采取何种措施维护债券持有人权益，决定委托债券受托管理人通过何种程序强制发行人和担保

人（如有）偿还债券本息，决定委托债券受托管理人参与发行人的整顿、和解、重组或者破产等法律程序；

3、当发生影响发行人偿债能力或本次债券价格的重大风险事项或发行人预计或确定不能在还本付息日前落实全部偿债资金的，决定委托债券受托管理人以及督促发行人、增信机构制定债券信用风险化解和处置预案并落实相关信用风险管理措施、违约处置措施，根据法律、法规和规则的规定履行相关信息披露义务；

4、当发行人发生减资、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产时，对债券持有人依法享有的权利行使，以及采取的担保措施或偿债保障措施作出决议；

5、对发行人提议变更担保措施（如有）作出决议，且该等担保措施导致发行人偿债能力面临严重不确定性时；

6、对决定是否同意发行人与债券受托管理人修改《受托管理协议》或达成相关补充协议或签订新的协议以替代原协议作出决议；

7、修改《债券持有人会议规则》，但第八条第（七）款及依据法律规范、规则要求进行修改的除外；

8、发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性时，决定需要依法采取的行动；

9、发行人提出债务重组方案时，对债务重组方案提出建议并作出是否同意的决议；

10、当发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项时，对债券持有人依法享有的权利行使及处理方案作出决议；

11、根据法律、法规和规则、本次债券上市交易的深交所及《债券持有人会议规则》的规定其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

对于《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职权范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；对于其他事项，债券持有人应依据有关法律、法规和规则以及《募集说明书》的约定行使权利，维护自身的利益。

## （二）债券持有人会议的召集

1、在本次债券存续期内，发生下列事项之一的，应当召开债券持有人会议：

- (1) 拟变更《募集说明书》的重要约定（包括但不限于本次债券发行条款、募集资金用途或偿债保障措施变更、增信安排等）；
- (2) 拟修改《债券持有人会议规则》，但依据法律规范、规则要求进行修改的除外；
- (3) 拟变更债券受托管理人或《受托管理协议》的主要内容；
- (4) 发行人已经或预计不能按期足额支付本次债券的本息，需要决定或采取相应措施；
- (5) 发行人因减资、合并、分立、被托管、解散或者、申请破产或者依法进入破产程序等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或授权采取相应措施；
- (6) 增信机构（如有）、增信措施（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响，需要决定或授权采取相应措施；
- (7) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- (8) 发行人提出债务重组方案等可能导致偿债能力发生重大不利变化的事项，需要决定或授权采取相应措施；
- (9) 发行人、单独或合计持有本次债券中任一期债券总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开；
- (10) 发生《受托管理协议》约定的应由债券持有人会议决定的事项；
- (11) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项；
- (12) 发生募集说明书或《受托管理协议》约定的加速清偿等需要召开债券持有人会议的情形；
- (13) 发生根据法律、法规和规则以及《会议规则》的规定其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

2、发行人或单独或合计持有本次债券中任一期债券总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开债券持有人会议的，债券受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人书面回复是否召集持有人会议。同意召集会议的，债券受托管理人应于书面回复日起 15 个交易日内召开会议。债券受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议的，发行人、单独或合计持有本次债券中任一期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

发生除发行人或单独或合计持有本次债券中任一期债券总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开债券持有人会议以外情形的，债券受托管理人自发生之日起或决定召开之日起 5 个交易日内，应以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。如债券受托管理人未在规定时间内发出召开债券持有人会议通知的，发行人、单独或合计持有本次债券中任一期债券总额百分之十以上的债券持有人可以公告方式发出召开该期债券的债券持有人会议的通知。

3、会议召集人应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。

债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，债券受托管理人是债券持有人会议召集人。

单独持有本次债券中任一期债券总额百分之十以上的债券持有人发出召开债券持有人会议的通知的，该债券持有人为召集人。合并持有本次债券总额中任一期债券百分之十以上的多个债券持有人发出召开债券持有人会议的通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为召集人。

发行人根据第十条规定发出召开债券持有人会议通知的，则发行人为召集人。

4、自行召集债券持有人会议的提议人（以下简称“召集人”）应当为债券持有人会议聘请律师，对债券持有人会议进行见证，并对以下问题出具法律意见：

（1）会议的召集、召开程序是否符合法律、法规和规则以及《会议规则》的规定；

（2）出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效；

（3）会议的表决程序、表决结果是否合法有效；

应会议召集人要求对其他有关问题出具法律意见。

### （三）债券持有人会议的通知

1、召集人应当至少于债券持有人会议召开日前 10 个交易日发布召开债券持有人会议的通知。

债券持有人会议通知至少应载明以下内容：

（1）债券发行情况；

（2）召集人、会务负责人姓名及联系方式；

（3）会议时间和地点和会议召开方式，会议主持或列席人员；

（4）会议召开形式。债券持有人会议可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式；会议以网络投票方式进行的，召集人应披露网络投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息；

（5）会议拟审议议案。议案应当属于债券持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和规则以及《会议规则》的相关规定；

（6）会议议事程序：包括债券持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；

（7）债权登记日：应当为债券持有人会议召开日前的第 5 个交易日；

（8）提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债券持有人在债券持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；

（9）委托事项。债券持有人委托参会的，参会人员应当出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加债券持有人会议并履行受托义务。

召集人可就公告的会议通知以公告方式发出补充通知，但补充通知应在债券持有人会议召开日 5 个交易日前发出，并且不得因此而变更债券持有人会议的债权登记日。

债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定报刊或互联网网站上公告。

2、债券持有人会议拟审议的事项由召集人根据《债券持有人会议规则》第八条和第九条的规定决定。

3、债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前第五个交易日。债权登记日收市时在证券登记结算机构托管名册上登记的有表决权的本次债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的债券持有人。

4、债券持有人会议如以现场方式或现场和非现场结合的方式召开的，则现场会议原则上应在发行人住所地或债券受托管理人住所地所在城市召开。会议场所由发行人提供或由债券持有人会议召集人提供。会议费用应由发行人承担。

5、发出债券持有人会议通知后，无正当理由，债券持有人会议不得延期或取消，一旦出现延期或取消的情形，召集人应在原定召开日前至少五个交易日公告并说明原因。

#### （四）债券持有人会议议案、授权及出席

1、提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、法规和《债券持有人会议规则》的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

2、债券持有人会议审议事项由召集人根据《债券持有人会议规则》第八条和第九条的规定决定。

3、债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并行使表决权,也可以委托他人代为出席并在授权范围内行使表决权。债券持有人和/或代理人应自行承担出席、参加债券持有人会议而发生的差旅费等费用。

债券持有人为自然人的，由本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本次债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件，债券持有人为法人的，由法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本次债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、委托人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、委托人身份证明文件、委托人持有本次债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

债券持有人出具的授权委托书应当载明下列内容：

- （1）代理人的姓名；
- （2）是否具有表决权和/或表决权的范围；
- （3）分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示，如果债券持有人不作具体指示，债券持有人的代理人是否可以按自己的意思表决，且债券持有人认可该表决结果；
- （4）授权委托书签发日期和有效期限；
- （5）委托人签字或盖章。

4、召集人和律师应依据债券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本次债券的债券持有人名册共同对出席会议之债券持有人的资格的合法性进行验证,并登记出席债券持有人会议之债券持有人和/或代理人的姓名或名称及其所持有表决权的本次债券张数。

上述债券持有人名册由发行人承担费用从债券登记机构取得并无偿提供给召集人及律师。

5、应单独和/或合并持有本次债券中任一期债券总额百分之十以上的债券持有人、债券受托管理人的要求，发行人应派代表出席债券持有人会议。

发行人代表在债券持有人会议上应对债券持有人、债券受托管理人的询问作出解释和说明。

6、经会议主持人同意，其他重要相关方可以参加债券持有人会议，并有权就相关事项进行说明。

7、债券受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代为出席债券持有人会议，并代为行使表决权。

征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代为出席债券持有人会议并代为行使表决权的，应当取得债券持有人出具的委托书。

8、单独或合计代表本次债券中任一期债券总额百分之十以上的债券持有人有权向该期债券的债券持有人会议提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前第七个交易日，将内容完整的临时提案提交会议召集人，会议召集人应在收到临时提案后，于债券持有人会议召开日五个交易日前在交易所指定的信息披露网站和发行人确定的其他监管部门指定的媒体上发出债券持有人会议补充通知，并公告临时提案内容。除上述规定外，会议召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。

9 召集人应制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的本次债券张数、被代理人姓名（或单位名称）、联系方式等事项。

#### **（五）债券持有人会议的召开**

1、债券持有人会议可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式召开。投票采用记名方式。债券持有人会议须由持有本次未偿还债券总额且有表决权的二分之一以上的债券持有人和/或代理人出席方可召开。

2、债券受托管理人委派出席债券持有人会议之授权代表担任会议主持人。如果上述应担任会议主持人之人士未能主持会议，则由出席会议的债券持有人

(或代理人)推举一名出席本次会议的债券持有人或代理人担任该次会议的主持人。由出席该次会议的债券持有人,以人数计算按照少数服从多数的原则推举主持人。

3、会议主持人有权经债券持有人会议同意后决定休会及改变会议地点。若经债券持有人会议指令,会议主持人应当决定修改及改变会议地点。延期会议上不得再行对在原先正常召集的会议上未通过讨论的议案再次作出决议。

4、发行人、债券清偿义务承继方等关联方及债券增信机构(如有)应当按照召集人的要求列席债券持有人会议。

资信评级机构可以应召集人邀请列席会议,持续跟踪债券持有人会议动向,并及时披露跟踪评级结果。

#### (六) 债券持有人会议的表决、决议及会议记录

1、每次债券持有人会议之监票人为二人,负责该次会议之计票、监票。会议主持人应主持推举本次债券持有人会议之监票人,监票人由出席会议的债券持有人或代理人担任。

与拟审议事项有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

债券持有人会议对拟审议事项进行表决时,应由监票人负责计票、监票,律师负责见证表决过程。

2、公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止或不能作出决议外,债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

3、债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时,不得对拟审议事项进行变更。任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项,不得在本次会议上进行表决。

4、债券持有人会议投票表决以记名方式投票表决。

债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时,只能投票表示:同意或反对或弃权。多填、未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未表决的表决票均视为投票人放弃表决权利,其所持有表决权的本次债券张数对应的表决结果应计为“弃权”。

5、下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见,但没有表决权,并

且其代表的本次债券张数不计入出席债券持有人会议的出席张数：

- （1）债券持有人为发行人、持有发行人超过 10%股权/股份的发行人股东；
- （2）本次债券的增信机构；
- （3）发行人的其他关联方。确定上述发行人股东的股权登记日为债权登记日当日。

6、债券持有人会议各项决议或决定须经出席会议的代表本次未偿还债券总额二分之一以上且有表决权的债券持有人和/或代理人同意方能形成有效决议。

现场召开债券持有人会议的，会议主持人根据表决结果宣布债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。以非现场方式召开债券持有人会议的，或以现场和非现场方式相结合方式召开债券持有人会议的，表决结果以会议决议公告为准。

会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；本次未偿还债券面值总额 10%以上有表决权的债券持有人（或其代理人）对会议主持人宣布的表决结果有异议的，如果会议主持人未提议重新点票，本次未偿还债券面值总额 10%以上有表决权的债券持有人有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时点票。

7、任何与本次债券有关的决议如果导致变更发行人、债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、法规和规则以及《募集说明书》明确规定债券持有人作出的决议对发行人有约束力的情形之外：

（1）如果该决议是根据债券持有人、债券受托管理人的提议做出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经发行人书面同意后，对发行人和全体债券持有人有约束力；

（2）如果该决议是根据发行人的提议做出的，经债券持有人会议表决通过后，对发行人和全体债券持有人有约束力。

8、债券持有人会议做出决议后，债券持有人会议决议应及时公告，召集人应当在债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公告，会议决议公告中应列明出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本次债券张数及占本次债券总张数的比例、表决方式、会议的有效性、每项拟审议事项的详细内容和表决结果。

该次债券持有人会议的召集人负责上述公告事宜。

9、会议主持人应指定专人负责制作债券持有人会议之会议记录。会议记录包括以下内容：

- (1) 会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；
- (2) 会议主持人以及出席或列席会议的人员姓名；
- (3) 本次会议见证律师和监票人的姓名；
- (4) 出席会议的债券持有人和代理人人数、所代表表决权的本次债券张数及占本次债券总张数的比例；
- (5) 对每一拟审议事项的审议经过、发言要点和表决结果；
- (6) 债券持有人的询问意见或建议以及相应的答复或说明；
- (7) 相关法律、法规和规则规定应载入会议记录的其他内容。

持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

10、债券持有人会议会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的代理人的授权委托书、律师出具的法律意见书等会议文件、资料由债券受托管理人保管，保管期限至本次债券到期之日、本息全部清偿后或实质违约处置总结提交相关监管机构和自律组织之日起五年。

11、召集人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止本次会议，并及时公告。

### （七）附件

1、《债券持有人会议规则》经发行人和债券受托管理人共同制定，于双方加盖各自公章后，自本次债券首期发行完成之日起生效施行。除经发行人同意且债券持有人会议决议通过，《债券持有人会议规则》不得变更。

2、《债券持有人会议规则》项下公告的方式由相关公告主体根据法律、法规和规则确定。

3、因召开债券持有人会议所产生的会议费、公告费、律师费等费用均由发行人承担。

4、对债券持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应协商解决，协商不成应提交中国国际经济贸易仲裁委员会，根据其届时有效的仲裁规则进行仲裁解决，仲裁地点在北京。各方同意适用仲裁普通程序，仲

裁庭由三名仲裁员组成，其中一名由发行人指定，一名由债券受托管理人指定，第三名由中国国际经济贸易仲裁委员会主任指定。仲裁的裁决为终局的，对各方均有约束力。

5、《债券持有人会议规则》未尽事宜或与法律、法规和规则的规定不一致的，以法律、法规和规则的规定为准。

6、《债券持有人会议规则》所称“以上”、“内”，含本数；“过”、“低于”、“多于”，不含本数。

## 第九节 债券受托管理人

为保证全体债券持有人的最大利益，按照《公司法》、《证券法》、《中华人民共和国合同法》以及《管理办法》等有关法律法规和部门规章的规定，发行人聘请首创证券作为本次债券的债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。

债券持有人认购本次债券视作同意首创证券作为本次债券的债券受托管理人，且视作同意本公司与债券受托管理人签署的本次债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定。

### 一、《债券受托管理协议》的签署

#### （一）债券受托管理人

公司名称：首创证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区德胜门外大街 115 号德胜尚城 E 座

联系人：许鹏

电话：010-56511753

传真：010-56511732

邮政编码：100088

#### （二）债券受托管理人的聘任及受托管理协议签订情况

2019 年 12 月，本公司与首创证券股份有限公司签订了《债券受托管理协议》。

#### （三）公司与债券受托管理人的利害关系情况

首创证券与发行人签订《债券受托管理协议》以及作为本次发行公司债券的主承销商，与发行人之间不存在可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系。

### 二、《债券受托管理协议》主要事项

#### （一）受托管理事项

为维护本次债券全体债券持有人的权益，发行人聘任首创证券作为本次债券

的债券受托管理人，并同意接受债券受托管理人的监督。

在本次债券存续期内，债券受托管理人应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则（以下合称法律、法规和规则）、《募集说明书》、《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》的规定，行使权利和履行义务。

任何债券持有人一经通过认购或者购买或者其他合法方式取得本次债券，即视为同意首创证券作为本次债券的债券受托管理人，且视为同意《债券受托管理协议》项下的相关规定。

## （二）发行人的权利和义务

1、发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本次债券的利息和本金。

2、发行人应当根据法律、法规和规则的规定以及《债券受托管理协议》的约定履行债券信用风险管理职责。

3、发行人应当为本次债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度，并于本次债券的募集资金到位后一个月内与首创证券及存放募集资金的银行订立监管协议。募集资金的使用应当符合法律、法规和规则的规定及募集说明书的约定。

4、本次债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的规定制定信息披露事务管理制度，并指定信息披露事务负责人及联络负责人负责信息披露事务，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。同时，发行人应确保发行人文告中关于意见、分析、意向、期望及预测的表述均是经适当和认真的考虑所有有关情况之后诚意做出并有充分合理的依据。

（1）债券信息披露文件涉及审计、法律、资产评估、资信评级等事项的，应当由会计师事务所、律师事务所、资产评估机构和资信评级机构等审查验证，并出具书面意见。

（2）发行人的控股股东、实际控制人、增信机构、专业机构及其相关人员应当按规定和约定及时、如实提供相关信息，积极配合发行人等信息披露义务人履行信息披露义务，及时告知发行人等信息披露义务人已经发生或者拟发生的重大事项，并严格履行所作出的承诺。

(3) 债券上市期间, 发行人应当披露的定期报告包括年度报告和中期报告。

(4) 发行人应当在每一会计年度结束之日起 4 个月内和每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内, 分别向交易所提交并披露上一年度年度报告和本年度中期报告。

(5) 定期报告的内容与格式应当符合中国证监会及交易所相关规定, 至少记载以下内容:

① 发行人概况;

② 发行人财务与资产状况、上半年财务报告或经审计的年度财务报告;

③ 发行人经营与公司治理情况;

④ 已发行且未到期债券及其变动情况, 包括但不限于募集资金使用、兑付兑息、跟踪评级、增信措施变动、偿债保障措施执行、债券持有人会议召开等情况及其他可能影响债券按期偿付的重大事项等;

⑤ 法律、行政法规、部门规章、规范性文件和交易所要求披露的其他事项。

5、本次债券存续期内, 发生以下任何事项, 发行人应当在三 (3) 个工作日内书面通知债券受托管理人, 并根据债券受托管理人要求持续书面通知事件起因、进展和结果:

(1) 发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化;

(2) 债券信用评级发生变化;

(3) 发行人主要资产被查封、扣押、冻结;

(4) 发行人出售、转让主要资产或发生重大资产重组;

(5) 发行人发生未能清偿到期债务的违约情况;

(6) 发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十 (20%);

(7) 发行人放弃债权财产或其他导致发行人发生超过上年末净资产的百分之十 (10%) 的重大损失;

(8) 发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或依法进入破产程序;

(9) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分;

(10) 保证人 (如有)、担保物 (如有) 或者其他偿债保障措施发生重大变化;

- (11) 发行人情况发生重大变化导致其可能不符合公司债券上市条件；
- (12) 发行人或其董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪或者重大违法失信、无法履行职责或者发生重大变动；
- (13) 发行人拟变更或者未能履行募集说明书的约定；
- (14) 发行人未能或预计不能按时、足额支付本次债券的利息和/或本金；
- (15) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- (16) 发行人提出债务重组方案的；
- (17) 本次债券可能被暂停或者终止提供交易或上市服务的；
- (18) 任何发行人文告存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- (19) 发行人或其合并报表范围内的子公司的任何证券可能被或已被暂停或者终止提供交易或上市/转让服务；
- (20) 发行人的控股股东、实际控制人、三分之一以上的董事、三分之二以上的监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；
- (21) 发行人指定的负责本次债券相关事务的专人或其联系方式发生变化；
- (22) 发生其他对债券持有人作出投资决策或对债券持有人权益有重大影响的事项；
- (23) 发行人控股股东或者实际控制人涉嫌犯罪被立案调查或者发生变更；
- (24) 法律、法规和规则规定的其他情形。

就上述事件通知债券受托管理人同时，发行人就该等事项的基本情况以及是否影响本次债券本息安全向债券受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。发行人受到重大行政处罚、行政监管措施或纪律处分的，还应当及时披露相关违法违规行为的整改情况。

发行人应按月（每月 3 个工作日前）向债券受托管理人出具截至上月底是否发生《债券受托管理协议》第 3.5 条中相关事项的书面说明。发行人应当保证上述说明内容的真实、准确、完整。

6、发行人应当协助债券受托管理人在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本次债券持有人名册，并承担相应费用。

7、发行人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务，并及时向债券受托管理人通报与本次债券相关

的信息，为债券受托管理人履行债券受托管理人职责提供必要的条件和便利。

8、预计不能偿还债务本息或偿还债务本息存在重大不确定性（以下简称“预计违约”）时，发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保，并履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施，并配合债券受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施。

追加担保的具体方式包括新担保人提供保证担保和/或用财产提供抵押和/或质押担保，或者，债券受托管理人按照本次债券持有人会议的决议的授权依法申请法定机关采取财产保全措施。

如采取追加担保方式的，发行人应当及时签订相关担保合同、担保函，办理担保物抵/质押登记工作，配合债券受托管理人对保证人和担保物状况的了解和调查，并督促、提醒担保物保管人妥善保管担保物，避免担保物价值降低、毁损或灭失。办理担保物抵/质押登记工作前，发行人和担保物提供者（如有）及相关中介机构与登记机构应进行充分沟通。

其他偿债保障措施包括：（1）不向股东分配利润；（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；（3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；（4）与本次债券相关的主要责任人不得调离。采取该等措施的前提是不违反任何法律规范或《债券受托管理协议》的约定。

发行人同意承担因追加担保和履行上述偿债保障措施或采取财产保全（包括提供财产保全担保）而发生的全部费用。

9、发行人未能按时偿付本次债券本息（以下简称“实质违约”）时，应当根据债券受托管理人的要求尽快落实后续偿债措施，并及时通知债券持有人。

后续偿债措施可以包括但不限于：

- （1）部分偿付及其安排；
- （2）全部偿付措施及其实现期限；
- （3）由增信机构或者其他机构代为偿付的安排；
- （4）重组或者破产的安排。

同时，发生实质违约情形的，发行人应当根据债券受托管理人的要求追加担保，或由债券受托管理人依法申请法定机关采取财产保全措施，追加担保、采取财产保全措施的具体方式、要求及费用承担等参照《债券受托管理协议》第 3.8 条执行。

10、发行人应对债券受托管理人履行《债券受托管理协议》项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人负责与本次债券相关的事务，并确保与债券受托管理人能够有效沟通。

11、债券受托管理人变更时，发行人应当配合债券受托管理人及新任债券受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任债券受托管理人履行《债券受托管理协议》项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

12、在本次债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市。

13、发行人应当根据《债券受托管理协议》第 4.18 条及第 4.19 条的规定向债券受托管理人支付本次债券受托管理报酬和债券受托管理人履行债券受托管理人职责产生的额外费用。

14 在不违反适用法律和发行人本次债券所适用的信息披露规则的前提下，发行人应当在公布年度报告后尽快向首创证券提供年度审计报告及经审计的财务报表、财务报表附注，并根据首创证券的合理需要向其提供其他相关材料；发行人应当在公布半年度报告、季度报告后尽快向首创证券提供半年度、季度财务报表。

15、发行人应当在债权登记日前，披露付息或本金兑付等有关事宜。

（1）债券附利率调整条款的，发行人应当在利率调整日前，及时披露利率调整相关事宜。

（2）债券附赎回条款的，发行人应当在满足债券赎回条件后及时发布公告，明确披露是否行使赎回权。行使赎回权的，发行人应当在赎回期结束前发布赎回提示性公告。

赎回完成后，发行人应当及时披露债券赎回的情况及其影响。

（3）债券附回售条款的，发行人应当在满足债券回售条件后及时发布回售公告，并在回售期结束前发布回售提示性公告。

回售完成后，发行人应当及时披露债券回售情况及其影响。

16、发行人委托资信评级机构进行信用跟踪评级的，资信评级机构应当进行定期和不定期跟踪信用评级。跟踪评级报告应当及时提交发行人，并由发行人或者资信评级机构按规定及时向市场披露。评级报告原则上于非交易时间在交易所网站披露。

资信评级机构开展跟踪评级调查时，发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、增信机构、专业机构及其相关人员应当予以配合，积极提供评级调查所需的资料、信息和相关情况。

17、发行人和资信评级机构应当于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。确有合理理由且经交易所认可的，可以延期披露。

18、发行人应向债券受托管理人及其顾问提供，并帮助债券受托管理人及其顾问获取：（1）所有对于了解发行人和/或担保人（如有）业务而言所应掌握的重要文件、资料和信息，包括发行人和/或担保人（如有）及其子公司、分支机构、关联机构或联营机构的资产、负债、盈利能力和前景；（2）债券受托管理人或其顾问或发行人认为与债券受托管理人履行债券受托管理人职责相关的所有合同、文件和记录的副本，及（3）其它与债券受托管理人履行债券受托管理人职责相关的一切文件、资料和信息相关的一切信息，并全力支持、配合首创证券进行尽职调查、审慎核查工作。发行人须确保其提供给债券受托管理人及其顾问的上述文件、资料和信息不违反任何保密义务，上述文件、资料和信息在提供时并在此后均一直保持真实、准确、完整，且不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。债券受托管理人有权不经独立验证而依赖上述全部文件、资料和信息。一旦发行人随后发现其提供的任何上述文件、资料和信息不真实、不准确、不完整或可能产生误导，或者上述文件、资料和信息系通过不正当途径取得，或者提供该等文件、资料和信息或债券受托管理人使用该等文件、资料和信息系未经授权或违反了任何法律、责任或义务，发行人则应立即通知债券受托管理人。

19、在不违反法律、法规和规则的前提下，发行人应当在公布年度报告后 15 个交易日内向首创证券提供一份年度审计报告及经审计的财务报表、财务报表附注的复印件，并根据首创证券的合理需要向其提供其他相关材料；发行人应当在公布半年度报告后 15 个交易日内向债券受托管理人提供一份半年度财务报表的复印件。

20、发生下列情形，发行人应当及时向交易所申请停牌：

（1）发行人应当披露的重大信息如存在不确定性因素且预计难以保密的，或者在按规定披露前已经泄漏的，应当立即向交易所申请停牌，直至按规定披露后再申请复牌；

(2) 媒体中出现发行人尚未披露的信息，可能或者已经对偿债能力或债券转让价格产生重大影响的，发行人应当向交易所申请停牌，直至按规定披露后复牌；

(3) 法律、法规、行业自律规则等规定发行人应当申请停牌的其他事项；

(4) 发行人认为有理由申请停牌的其他事项。

21、债券停牌或者复牌的，应当及时向市场披露。停牌期间，债券的派息、到期兑付、回售、赎回等事宜按照募集说明书等的约定执行。停牌期间，发行人应当至少每个月披露一次未能复牌的原因、相关事件的进展情况以及对发行人偿债能力的影响等。

22、发行人应当履行《债券受托管理协议》、本募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

### (三) 债券受托管理人的权利和义务

1、债券受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及《债券受托管理协议》的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行本募集说明书及《债券受托管理协议》约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

2、债券受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定以及《债券受托管理协议》的约定履行债券信用风险管理职责。

3、债券受托管理人应当持续关注发行人和保证人（如有）的资信状况、担保物状况、内外部增信机制、募集资金使用情况、增信措施的有效性和偿债保障措施的执行情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

(1) 就《债券受托管理协议》第 3.5 条约定的情形，列席发行人和保证人的内部有权机构的决策会议；

(2) 每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

(3) 调取发行人、保证人（如有）银行征信记录；

(4) 对发行人和保证人（如有）进行现场检查；

(5) 约见发行人或者保证人（如有）进行谈话。

4、债券受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本次债券存续期内，债券受托管理人应当每三个月检查发

行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

5、债券受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》的主要内容，并应当通过证券交易所的定向信息披露系统和发行人确定的其他监管部门指定的媒体，向债券持有人披露受托管理事务报告、本次债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

6、债券受托管理人应当每年对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

债券受托管理人应当至少在每年 6 月 30 日前披露上一年度的年度受托管理事务报告。

年度受托管理事务报告应当至少包括债券受托管理人履职情况、发行人经营与财务状况、债券募集资金使用的核查情况、发行人偿债能力分析、增信措施的有效性分析、债券本息偿付情况、债券持有人会议召开情况、可能影响发行人偿债能力的重大事项及债券受托管理人采取的应对措施等。

发行人未按规定及时披露《债券受托管理协议》第 3.5 条规定的重大事项的，债券受托管理人应当督促发行人及时披露相关信息，并及时出具并披露临时受托管理事务报告，说明该重大事项的具体情况、对债券偿付可能产生的影响、债券受托管理人已采取或者拟采取的应对措施等。

债券停牌期间，发行人未按规定披露，或者信用风险状况及程度披露不清的，债券受托管理人应当按照相关规定及时对发行人进行排查，于停牌后 2 个月内出具并披露临时受托管理事务报告，说明核查过程、核查所了解的发行人相关信息及其进展情况、信用风险状况及程度等，并提示投资者关注相关风险。

7、出现《债券受托管理协议》第 3.5 条情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，债券受托管理人应当问询发行人或者保证人（如有），要求发行人或者保证人（如有）解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

8、债券受托管理人应当根据法律、法规和规则、《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

9、债券受托管理人应当在债券存续期内持续督促发行人履行信息披露义务。债券受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本次债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本次债券本息偿付的影响，并按照《债券受托管理协议》的约定报告债券持有人。

10、债券受托管理人应当建立对发行人偿债能力的跟踪机制，监督发行人按规定和约定履行义务的情况，持续动态监测、排查、预警并及时报告债券信用风险，采取或者督促发行人等有关机构或人员采取有效措施防范化解信用风险和处置违约事件，切实维护债券持有人合法权益。

发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、承销机构、增信机构及其他专业机构应当配合发行人履行受托管理职责，积极提供受托管理所需的资料、信息和相关情况，维护债券持有人合法权益。

11、发行人发生预计违约情形的，债券受托管理人应当要求发行人追加担保，督促发行人履行《债券受托管理协议》第 3.8 条约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全措施。

发行人承担因采取财产保全（包括但不限于由发行人申请的以及由债券受托管理人申请的财产保全）而发生的所有费用，债券受托管理人有权决定是否先行代发行人垫付财产保全费用，如其决定垫付，发行人应根据债券受托管理人的要求及时向其偿付该等费用。

债券受托管理人申请采取财产保全措施时，若人民法院要求提供担保的，发行人同意债券受托管理人可以采取以下方式对财产保全提供担保：（1）相关申请人或第三人提供的金钱担保、物的担保；（2）融资性担保公司提供的信用担保；（3）其他符合条件的企业法人提供的信用担保。

12、本次债券存续期内，债券受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。债券受托管理人有权聘请律师等专业人士协助债券受托管理人处理上述谈判或者诉讼事务，为执行上述债券持有人会议决议而发生的律师费等费用之承担按照《债券受托管理协议》第 4.19 条的规定执行。在债券持有人会议决定针对发行人提起诉讼的情况下，代表全体债券持有人提起诉讼，诉讼结果由全体债券持有人承担。

13、发行人为本次债券设定担保的，债券受托管理人应当在本次债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期

间妥善保管。

14、发行人发生实质违约时，债券受托管理人应当督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施。

同时，债券受托管理人可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产清算的法律程序。

15、债券受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有）、债券违约风险处置工作档案，保管时间不得少于债券到期之日、本息全部清偿后或实质违约处置总结提交相关监管机构和自律组织之日起五年。

16、除上述各项外，债券受托管理人还应当履行以下职责：

- （1）债券持有人会议授权债券受托管理人履行的其他职责；
- （2）募集说明书约定由债券受托管理人履行的其他职责。

17、在本次债券存续期内，债券受托管理人不得将其债券受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

债券受托管理人在履行《债券受托管理协议》项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

18、除《债券受托管理协议》约定应由发行人或债券持有人承担的有关费用或支出外，债券受托管理人不就其履行本次债券受托管理人责任而向发行人收取报酬。

19、除《债券受托管理协议》第 4.18 条所述受托管理事务报酬外，发行人应负担债券受托管理人在履行《债券受托管理协议》项下债券受托管理人责任时发生的全部费用和支出，包括但不限于：（1）因召开债券持有人会议所产生的会议费、公告费、召集人为债券持有人会议聘用的律师见证费等合理费用；（2）因发行人未履行募集说明书和《债券受托管理协议》项下的义务而直接导致债券受托管理人合理的额外支出的费用；（3）文件制作、邮寄、电信、差旅费用、为履行《债券受托管理协议》项下的债券受托管理人职责而聘请律师、会计师、评级机构、评估机构等中介机构服务费用和其他垫支的费用。

发行人发生违约事件后，对发行人追偿范围的其他费用应由发行人承担，包括但不限于因违约所产生的损害、合理支出和费用，及法律、诉讼费用，包括但

不限于律师费、诉讼费、鉴定费、评估费、审计费用、抵押/质押手续费、差旅费、财产保全担保责任保险费、司法执行费、对任何第三方的赔偿金等费用。

上述所有费用在费用发生时应由发行人支付，债券受托管理人并无义务为发行人垫付。如债券受托管理人垫付该等费用的，发行人应在收到债券受托管理人出具账单及相关凭证、票据原件之日起五个工作日内向债券受托管理人支付。

20、发行人若延迟向债券受托管理人支付任何款项，则应向债券受托管理人按延付金额每日支付万分之二的延迟付款违约金。

21、债券受托管理人为履行其职责有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息、专项账户中募集资金的存储及划转情况。

22、债券受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取非法利益。

23、《债券受托管理协议》项下有关发行人的信息披露均应该严格按照法律、法规和规则以及发行人《公司章程》的规定执行。但债券受托管理人有权：

（1）依照法律、法规和规则的要求或法院命令或监管机构（包括证券交易所）命令的要求，或根据政府行为、监管要求或请求、或因债券受托管理人认为系为在诉讼、仲裁或监管机构的程序或调查中进行辩护或为提出索赔所需时，或系为遵守监管义务所需时，作出披露或公告；

（2）对以下信息无需履行保密义务：1）债券受托管理人从第三方获得的信息，并且就债券受托管理人所知悉，该第三方同发行人之间不存在因任何法律规定或协议约定的义务而禁止其向债券受托管理人提供该信息；2）已经公开的信息，但不是由债券受托管理人违反《债券受托管理协议》约定所作披露而造成的；3）该信息已由发行人同意公开；4）并非直接或间接利用发行人提供的保密信息而由债券受托管理人独立开发的信息；5）债券受托管理人在发行人提供以前已从合法途径获得的信息；

（3）在发行人允许时，进行披露；

（4）对其专业顾问进行披露，但该等专业顾问须被告知相关信息的保密性并遵守与债券受托管理人同等程度的保密义务；

（5）向其内部参与《债券受托管理协议》项下事务的工作人员进行披露，但该等工作人员须被告知相关信息的保密性并遵守与债券受托管理人同等程度

的保密义务。

24、《债券受托管理协议》所述保密义务在协议有效期及终止后两年内有效。

25、债券受托管理人无义务向发行人披露，或为发行人的利益利用债券受托管理人在为任何其他人士提供服务、进行任何交易（以自营或其他方式）或在其他业务活动过程中获得的任何非公开信息。

26、经发行人事先书面同意，债券受托管理人可以通过其选择的任何媒体宣布或宣传其根据《债券受托管理协议》接受委托和 / 或提供的服务，以上的宣传仅可以包括发行人的名称以及发行人名称的图案等内容。

#### （四）信息披露人的权利与义务

1、信息披露义务人应当通过交易所网站或者以交易所认可的方式进行信息披露，且披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。信息披露义务人不得以新闻发布或者答记者问等形式代替履行信息披露义务。

2、信息披露义务人按照《债券受托管理协议》的规定披露信息前，应当确保将该信息的知悉者控制在最小范围内，不得提前向任何单位和个人披露、透露或者泄露信息内容，不得提前通过其他方式披露信息，不得进行内幕交易、操纵市场等不正当行为。

3、拟披露的信息存在不确定性、属于临时性商业秘密或者具有交易所认可的其他情形的，及时披露可能会损害其利益或者误导投资者，且符合以下条件的，信息披露义务人可以向交易所申请暂缓披露，并说明暂缓披露的理由和期限：

- （1）拟披露的信息未泄漏；
- （2）有关内幕信息知情人已书面承诺保密；
- （3）债券交易未发生异常波动。

交易所同意的，信息披露义务人可以暂缓披露相关信息。暂缓披露的期限原则上不超过 2 个月。

交易所不同意暂缓披露申请、暂缓披露的原因已经消除或者暂缓披露的期限届满的，信息披露义务人应当及时披露。

交易所上市公司拟暂缓披露相关信息的，按照交易所相关规定办理。

4、信息披露义务人有充分理由认为披露有关信息会损害企业利益，且不公布也不会导致债券市场价格重大变动的，或者认为根据国家有关法律法规不得披

露的事项，应当向交易所报告，并陈述不宜披露的理由；经交易所同意，可不予披露。

5、信息披露义务人可以自愿披露与投资者投资决策有关的信息。自愿披露应当符合信息披露有关要求，遵守有关监管规定。

6、信息披露义务人应当在规定期限内如实报告或回复交易所就相关事项提出的问询，不得以有关事项存在不确定性或者需要保密等为由不履行报告或回复交易所问询的义务。

信息披露义务人未在规定期限内回复交易所问询、未按照《债券受托管理协议》的规定和交易所的要求进行报告或披露的，或者交易所认为必要的，交易所可以向市场说明有关情况。

### （五）信用风险管理

1、发行人应当根据法律、法规和规则的规定及《债券受托管理协议》的约定，履行以下债券信用风险管理职责：

（1）制定债券还本付息（含回售、分期偿还、赎回及其他权利行权等）管理制度，安排专人负责债券还本付息事项，明确还本付息计划和还本付息保障措施；

（2）根据债券还本付息管理制度的规定及募集资金监管协议的约定提前落实偿债资金，按期还本付息。

同时，发行人不得以任何理由和方式逃废债务，包括但不限于 1) 提供虚假财务报表和/或资产债务证明；2) 故意放弃债权或财产；3) 以不合理对价处置公司主要财产、重要债权或债权担保物；4) 虚构任何形式的债务；5) 与控股股东、实际控制人及其关联方发生资产、业务混同等。

（3）按照法律、法规和规则以及内部管理制度的规定和《债券受托管理协议》的约定履行信息披露义务。如发生《债券受托管理协议》第 3.5 条约定的可能影响发行人偿债能力和还本付息的重大风险事项或发行人预计或确定不能在还本付息日前落实全部偿债资金，必要时以临时报告的方式进行披露；

（4）根据债券还本付息管理制度的规定和《债券受托管理协议》约定采取有效措施，防范并化解可能影响偿债能力及还本付息的风险事项，及时处置预计或已经违约的债券风险事件；

(5) 配合债券受托管理人及其他相关机构根据证券交易所和本募集说明书的规定开展风险管理工作；

(6) 法律、法规和规则等规定或者协议约定的其他职责。

2、债券受托管理人应当在履职过程中，按照法律、法规和规则的规定及《债券受托管理协议》的约定，对本次债券履行以下风险管理职责：

(1) 根据已依法建立的债券信用风险管理制度，由从事信用风险管理相关工作的专门机构或岗位履行风险管理职责；

(2) 根据对本次债券信用风险状况的监测和分析结果，对本次债券进行风险分类管理（划分为正常类、关注类、风险类或违约类），并根据《债券受托管理协议》规定的核查频率等要求，通过现场、非现场或现场与非现场相结合的方式对本次债券风险分类结果开展持续动态监测、风险排查；

(3) 发现影响发行人偿债能力或债券价格的重大风险事项或发行人预计或确定不能在还本付息日前落实全部偿债资金，应及时督促发行人或其他相关机构披露相关信息，进行风险预警；如发行人未及时披露的，应当在受托管理事务报告中予以说明；

(4) 发现影响发行人偿债能力或债券价格的重大风险事项或发行人预计或确定不能在还本付息日前落实全部偿债资金，应当按照法律、法规和规则的规定及《债券受托管理协议》的约定披露受托管理事务报告，重点说明相关重大事项及其对本次债券投资者权益的具体影响，以及已采取、拟采取的投资者保护措施，必要时根据债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议；

(5) 根据债券受托管理人的信用风险管理制度的规定，协调、督促发行人、增信机构制定切实可行的债券信用风险化解和处置预案，避免预案存在相互冲突或责任推诿等情形，并协调发行人、增信机构根据债券信用风险化解和处置预案采取有效措施化解信用风险或处置违约事件，及时履行相关的信息披露及报告义务；

(6) 根据法律、法规和规则以及募集说明书、《债券受托管理协议》约定或投资者委托，代表投资者维护合法权益、包括但不限于召集债券持有人会议、代表债券持有人提起诉讼等；

(7) 法律、法规和规则等规定或者协议约定的其他风险管理职责。

《债券受托管理协议》对以上内容有进一步约定的，按照相关约定具体执行。

## （六）受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

2、债券受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向债券持有人定向披露上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- （1）债券受托管理人履行职责情况；
- （2）发行人的经营与财务状况；
- （3）发行人募集资金使用及专项账户运作情况；
- （4）内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- （5）发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况；
- （6）发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；
- （7）债券持有人会议召开的情况；
- （8）发生《债券受托管理协议》第 3.5 条第（一）项至第（二十三）项等情形的，说明基本情况及处理结果；
- （9）对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

3、公司债券存续期内，出现债券受托管理人与发行人发生利益冲突、发行人募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，或出现《债券受托管理协议》第 3.5 条第（一）项至第（二十四）项等情形且对债券持有人权益有重大影响的，债券受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告。

4、为出具受托管理事务报告之目的，发行人应及时、准确、完整的提供债券受托管理人所需的相关信息、文件。发行人应保证其提供的信息、文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。债券受托管理人对上述信息、文件仅做形式审查，对其内容的真实、准确和完整性不承担任何责任。

5、在本次债券存续期间，发行人和债券受托管理人应将债券受托管理事务报告等持续信息披露文件通过证券交易所指定的信息披露途径进行披露。

## （七）利益冲突的风险防范机制

1、债券受托管理人将代表债券持有人，依照相关法律、法规和规则的规定、《债券受托管理协议》的约定及债券持有人会议的授权行使权利和履行义务，维护债券持有人的合法权益。

2、债券受托管理人不得与债券持有人存在利益冲突，但债券受托管理人在其正常业务经营过程中与债券持有人之间可能发生、存在的利益冲突除外。

（1）债券受托管理人担任《债券受托管理协议》项下的债券受托管理人，不限制债券受托管理人开展的正常经营业务包括但不限于：①债券受托管理人或其关联方在证券交易所买卖本次债券和发行人发行的其他证券；②债券受托管理人或其关联方为发行人的其他项目担任发行人的财务顾问；③债券受托管理人或其关联方为发行人发行其他证券担任保荐机构和/或承销商；④债券受托管理人或其关联方在法律、法规和规则允许的范围开展其他的与发行人相关的业务。

（2）债券受托管理人或关联方在任何时候，在法律法规允许的范围内：①可以依法向任何客户提供服务；②可以代表自身或任何客户开展与发行人或债券持有人有关的任何交易；或③即使存在或可能产生利益冲突，可以为其利益可能与发行人或债券持有人利益相对的第三方行事，并可为自身利益保留任何相关的报酬或利润，但须满足债券受托管理人不能够违法使用发行人的保密信息来为该第三方行事。

发行人和债券持有人进一步确认，债券受托管理人在不违反任何法律规范及监管政策的情况下按照《债券受托管理协议》第 8.2 条的约定从事上述业务的，不构成对发行人和/或债券持有人任何权益的损害，发行人和/或债券持有人不得向债券受托管理人提出任何权利主张。

3、债券受托管理人不得为本次债券提供担保，且债券受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

4、债券受托管理人已根据监管要求建立完善的内部信息隔离和防火墙制度，并保证严格执行。债券受托管理人保证：（1）不会将发行人在《债券受托管理协议》项下的保密信息披露给与《债券受托管理协议》无关的任何其他人；（2）发行人在《债券受托管理协议》项下的保密信息不被债券受托管理人用于《债券受托管理协议》之外的目的；（3）防止与《债券受托管理协议》有关的敏感信息不适当流传，对潜在的利益冲突进行有效管理。

5、甲乙双方违反利益冲突防范机制，直接导致债券持有人遭受经济损失的，债券持有人可依法提出赔偿申请。

#### （八）债券受托管理人的变更

1、在本次债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更债券受托管理人的程序：

（1）债券受托管理人未能持续履行《债券受托管理协议》约定的债券受托管理人职责；

（2）债券受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；

（3）债券受托管理人提出书面辞职；

（4）债券受托管理人不再符合债券受托管理人资格的其他情形。

在债券受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本次债券总额百分之十（10%）以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、新任债券受托管理人，必须符合下列条件：

（1）新任债券受托管理人符合中国证监会的有关规定；

（2）新任债券受托管理人已经披露与发行人的利害关系；

（3）新任债券受托管理人与债券持有人不存在利益冲突。

3、单独或合计持有本次债券总额百分之十（10%）以上的债券持有人要求变更债券受托管理人的，债券受托管理人应召集债券持有人会议审议解除债券受托管理人的债券受托管理人职责并聘请新的债券受托管理人，变更债券受托管理人的决议须经代表本次未偿还债券总额且有表决权二分之一（1/2）以上的债券持有人和/或代理人同意方能形成有效决议。发行人和债券受托管理人应当根据债券持有人会议的决议和《债券受托管理协议》的规定完成与变更债券受托管理人有关的全部工作。

4、债券持有人会议决议决定变更债券受托管理人或者解聘债券受托管理人的，自债券持有人会议作出变更债券受托管理人决议之日，新任债券受托管理人继承债券受托管理人在法律、法规和规则及《债券受托管理协议》项下的权利和义务，《债券受托管理协议》终止。新任债券受托管理人应当与发行人签署新的债券受托管理协议，并及时将变更情况向中国证券业协会报告。

5、债券受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任债券受托管理人

办理完毕工作移交手续，并与发行人进行费用结算。

6、债券受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务，在新任债券受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除债券受托管理人在《债券受托管理协议》生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

### （九）陈述与保证

1、发行人保证以下陈述在《债券受托管理协议》签订之日均属真实和准确：

（1）发行人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的股份有限公司；

（2）发行人签署和履行《债券受托管理协议》已经得到发行人内部必要的授权，并且没有违反适用于发行人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反发行人的公司章程以及发行人与第三方签订的任何合同或者协议的规定；

（3）发行人及其董事、监事、总经理、财务负责人、董事会秘书及其他高级管理人员（以下简称“高管人员”）将支持、配合债券受托管理人履行债券受托管理人职责，为债券受托管理人的履行债券受托管理人职责提供必要的条件和便利，并依照法律、法规和规则的规定承担相应的责任。债券受托管理人及其代表履行债券受托管理人职责，不能减轻或者免除发行人及其高管人员的责任。

2、债券受托管理人保证以下陈述在《债券受托管理协议》签订之日均属真实和准确：

（1）债券受托管理人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的证券公司；

（2）债券受托管理人具备担任本次债券受托管理人的资格，且就债券受托管理人所知，并不存在任何情形导致或者可能导致债券受托管理人丧失该资格；

（3）债券受托管理人签署和履行《债券受托管理协议》已经得到债券受托管理人内部必要的授权，并且没有违反适用于债券受托管理人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反债券受托管理人的公司章程以及债券受托管理人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

### （十）不可抗力

1、不可抗力事件是指双方在签署《债券受托管理协议》时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件。主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力

事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

2、在发生不可抗力事件的情况下，双方应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成的损失。如果该不可抗力事件导致《债券受托管理协议》的目标无法实现，则《债券受托管理协议》提前终止。

#### （十一）发行人和债券受托管理人的违约责任

1、《债券受托管理协议》任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及《债券受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

2、以下事件构成《债券受托管理协议》项下的发行人违约事件：

（1）发行人未能根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本次债券的利息和本金；

（2）发行人在其资产、财产或股份上设定抵押或质押权利、或出售其重大资产以致债券受托管理人有权对发行人对本次债券的还本付息能力产生重大实质不利影响；

（3）在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

（4）发行人违反《债券受托管理协议》第十条项下的陈述与保证，且对发行人本次债券的还本付息能力产生实质不利影响；

（5）发行人严重违反《债券受托管理协议》约定的信用风险管理职责；

（6）发行人未能履行法律、法规和规则规定的其他义务，且对发行人本次债券的还本付息能力产生实质不利影响。

发行人应在知道或应当知道发行人违约事件触发之日起 2 个工作日内书面告知债券受托管理人。

3、债券受托管理人违反《债券受托管理协议》的约定，未履行《债券受托管理协议》约定的受托管理职责的，应当承担违约责任，并依法赔偿因其违约行为给发行人造成的全部损失。

4、债券受托管理人有权对发行人违约可能发生的，债券受托管理人可以行使以下职权：

（1）要求发行人追加担保，履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保

障措施；

（2）在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，债券受托管理人作为利害关系人提起诉讼前财产保全，申请对发行人采取财产保全措施；

（3）及时报告全体债券持有人；

（4）及时报告中国证监会当地派出机构及相关交易上市场所。

发行人发生预计违约且发生触发债券持有人会议召开条件的事项的，债券受托管理人应当按照债券持有人会议规则的约定，召开债券持有人会议，并可视情况提请债券持有人会议向债券受托管理人做出以下授权：

（1）授权债券受托管理人提起民事诉讼、仲裁、申请财产保全等；

（2）授权债券受托管理人参与重整或者破产清算等法律程序；

（3）授权债券受托管理人处置违约事项所需的其他权限。

以上授权应同时包括同意由全体债券持有人共同承担债券受托管理人所有因从事授权事项而产生的法律、诉讼等费用（不包括《债券受托管理协议》约定应由发行人承担的部分）。

5、发行人违约事件发生时，债券受托管理人可以行使以下职权：

（1）在知晓该行为发生之日起五（5）个工作日内以公告方式告知全体债券持有人；

（2）在知晓发行人未履行偿还本次债券到期本息的义务时，债券受托管理人可以根据债券持有人会议决议与发行人谈判，促使发行人偿还本次债券本息；

（3）要求发行人追加担保，履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施；

（4）如果债券持有人会议以决议形式同意共同承担债券受托管理人所有因此而产生的法律、诉讼等费用（不包括《债券受托管理协议》约定应由发行人承担的部分），债券受托管理人可以在法律允许的范围内，以及根据债券持有人会议决议：

①提起诉讼前财产保全，申请对发行人采取财产保全措施；

②根据债券持有人会议的决定，对发行人提起诉讼/仲裁、处置债券担保物（如有）；

③需要对发行人进行重整或者破产清算的，债券受托管理人可根据债券持有人会议决议的授权，向人民法院提起对发行人进行重整或者破产清算的申请，并

履行相关受托管理职责；如发行人进入重整、和解、重组或者破产清算的法律程序的，债券受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与上述程序。

（5）及时报告中国证监会当地派出机构及相关交易上市场所。

## 6、加速清偿及措施

（1）如果《债券受托管理协议》项下的发行人违约事件中第（一）项情形发生，或发行人违约事件中第（二）至第（六）项情形发生且一直持续三十（30）个连续工作日仍未得到纠正，单独和/或合计代表本次未偿还债券总额二分之一以上且有表决权的债券持有人和/或代理人可通过债券持有人会议形成决议，并以书面方式通知发行人，宣布加速清偿，即宣布本次债券本金和相应利息立即到期应付。

（2）在宣布加速清偿后，发行人在不违反适用法律规定的前提下可以采取以下救济措施：1）向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下(i)至(iv)各项金额的总和：(i)债券受托管理人的合理赔偿、费用和开支；(ii)所有迟付的利息；(iii)所有到期应付的本金；(iv)适用法律允许范围内根据相关约定就延迟支付的债券本金计算的复利；或 2）相关的发行人违约事件已得到救济；或 3）债券持有人会议同意的其他措施，债券受托管理人经债券持有人会议决议后可以书面方式通知发行人，宣布取消加速清偿的决定。

7、发行人保证按照本次债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金，若不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，对于延迟支付的本金或利息，发行人将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本次债券票面利率上浮百分之五十（50%）。

8、如果《债券受托管理协议》项下的发行人违约事件中第（一）项情形发生，或发行人违约事件中第（二）至第（六）项情形发生且一直持续三十（30）个连续工作日仍未得到纠正，债券受托管理人可依法采取任何可行的法律救济方式回收本次债券本金和利息。

9、双方同意，若因发行人违反《债券受托管理协议》任何规定和保证（包括但不限于因本次债券发行与上市的应用文件或募集文件以及本次债券存续期间内向债券受托管理人提供或披露的其他信息或材料出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏）或因发行人违反与《债券受托管理协议》或与本次债券发行与上市

相关的法律、法规和规则或因债券受托管理人根据《债券受托管理协议》提供服务，从而导致债券受托管理人或任何其他受补偿方遭受损失、责任和费用（包括但不限于他人对债券受托管理人或任何其他受补偿方提出权利请求或索赔、监管部门对债券受托管理人进行行政处罚或采取监管措施的），发行人应对债券受托管理人给予赔偿（包括但不限于偿付债券受托管理人或其他受补偿方就本赔偿条款进行调查、准备、抗辩或缴纳罚款所支出的所有合理费用），以使债券受托管理人或其他受补偿方免受损害。如经有管辖权的法院或仲裁庭最终裁决完全由于债券受托管理人或其他受补偿方的欺诈、故意不当行为或重大疏忽而导致债券受托管理人或该等其他实体遭受的损失、损害或责任，发行人不承担任何补偿责任。

10、发行人如果注意到任何可能引起《债券受托管理协议》第 12.9 条所述的索赔、处罚，应立即通知债券受托管理人。

11、发行人同意，在不损害发行人可能对债券受托管理人提出的任何索赔的权益下，发行人不会因为对债券受托管理人的任何可能索赔而对债券受托管理人的董事、高级职员、雇员或代理人提出索赔。

12、债券受托管理人或债券受托管理人的代表就中国证监会、证券交易所或行业自律组织拟对债券受托管理人或债券受托管理人代表采取的行政处罚、监管措施、自律措施或追究法律责任提出申辩时，发行人应积极协助债券受托管理人并提供债券受托管理人合理要求的有关证据。

13、除《债券受托管理协议》中约定的义务外，债券受托管理人不对本次债券募集资金的使用情况及发行人按照《债券受托管理协议》及募集说明书的履行/承担相关义务和责任的情况负责。

## （十二）法律适用与争议解决

1、《债券受托管理协议》协议的订立、生效、履行适用中国法律并依其解释。

2、《债券受托管理协议》协议项下所产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，双方同意，经任何一方要求，争议将交由中国国际经济贸易仲裁委员会（“贸仲”）按照申请仲裁时贸仲有效的仲裁规则在北京进行仲裁。双方同意适用仲裁普通程序，仲裁庭由三名仲裁员组成，其中一名由发行人指定，一名由债券受托管理人指定，

第三名由中国国际经济贸易仲裁委员会主任指定。仲裁裁决是终局的，对甲、乙双方均有约束力。

3、当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《债券受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《债券受托管理协议》项下的其他义务。

### （十三）协议的生效、变更及终止

1、《债券受托管理协议》协议于双方的法定代表人或者其授权代表签字并加盖双方单位公章后，自本次债券首期发行之日起生效。

2、任何债券持有人一经通过认购或者购买或者其他合法方式取得本次债券，即视同认可并接受《债券受托管理协议》，《债券受托管理协议》即构成发行人、债券受托管理人和全体债券持有人之间有法律约束力的合同。

3、《债券受托管理协议》协议之规定若与任何现行或不时修订、颁布的法律、法规、部门规章、交易所规则和规范性文件的有关规定有任何冲突或抵触，应以该等现行或不时修订、颁布的法律、法规、部门规章、交易所规则和规范性文件的有关规定为准。

4、除非法律、法规和规则另有规定，《债券受托管理协议》协议的任何变更，均应当由双方协商一致订立书面补充协议后生效。《债券受托管理协议》于本次债券发行完成后的变更，如涉及债券持有人权利、义务的，应当事先经债券持有人会议同意。任何补充协议均为《债券受托管理协议》之不可分割的组成部分，与《债券受托管理协议》具有同等效力。

5、发生下列情况时，《债券受托管理协议》协议终止：

（1）按照《债券受托管理协议》协议第八条的规定变更债券受托管理人；

（2）本次债券存续期届满，发行人依照募集说明书的约定，按期足额偿付完毕本次债券本息；

（3）通过启动担保程序或其他方式，本次债券持有人的本息收益获得充分偿付，从而使本次债券持有人和发行人的债权债务关系归于终止；

（4）发行人未能依照募集说明书的约定，按期足额偿还本次债券本息。债券受托管理人为了本次债券持有人的利益，已经采取了各种可能的措施，本次债券持有人的权益已经得到充分维护，或在法律上或/事实上已经不能再获得进

一步的维护，从而使本次债券持有人和发行人的债权债务关系归于终止；

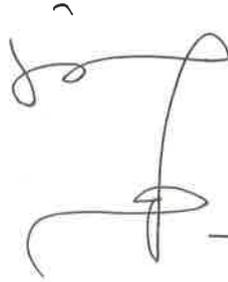
（5）本次债券未能发行成功。

## 第十节 发行人、中介机构及相关人员声明

## 发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，  
本公司符合面向合格投资者公开发行绿色公司债券的条件。

法定代表人签字：



刘伟杰



北京东方园林环境股份有限公司

2020年12月14日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



慕英杰

北京东方园林环境股份有限公司



## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：

  
刘伟杰

北京东方园林环境股份有限公司



2020年12月14日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



程向红

北京东方园林环境股份有限公司



2020年12月14日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



陈莹

北京东方园林环境股份有限公司

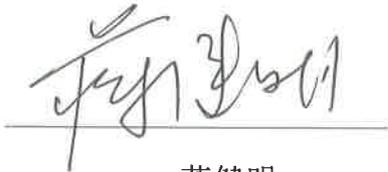


2020年11月14日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



蒋健明

北京东方园林环境股份有限公司



2020年12月14日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



何 澜

北京东方园林环境股份有限公司

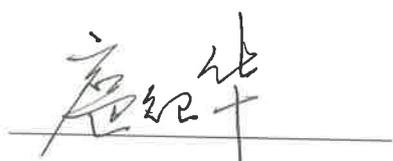


2020年12月14日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：

  
扈纪华

北京东方园林环境股份有限公司



## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：



刘雪亮

北京东方园林环境股份有限公司



2020年12月19日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司董事签名：

  
孙燕萍

北京东方园林环境股份有限公司



2020年12月14日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司监事签名：

王岩

王岩

北京东方园林环境股份有限公司



## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司监事签名：



何巧玲

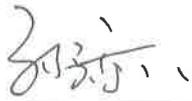
北京东方园林环境股份有限公司



## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司监事签名：



孙添

北京东方园林环境股份有限公司



2020年12月14日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司非董事的高级管理人员签名：



贾莹

北京东方园林环境股份有限公司



2020年12月14日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司非董事的高级管理人员签名：



冯君

北京东方园林环境股份有限公司

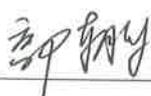


2020年12月14日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司非董事的高级管理人员签名：



郭朝军

北京东方园林环境股份有限公司



2020年12月14日

## 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司非董事的高级管理人员签名：

王谭亮 ✓

王谭亮



# 会计师事务所声明

大华特字[2020]004179号

本所及签字注册会计师已阅读北京东方园林环境股份有限公司募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的《审计报告》（大华审字[2020]008534号）报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人2017年度、2018年度财务报表进行了核对，确认募集说明书与提交的发行人2017年度财务审计报告（信会师报字[2019]第ZB10793号）、2018年财务审计报告（信会师报字[2018]第ZB10823号）不存在矛盾，本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的审计报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  
徐士宝

签字注册会计师：  
谢俊

会计师事务所负责人：  
杨雄



大华会计师事务所（特殊普通合伙）



2020年12月14日

## 发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

徐博豪

律师事务所负责人：

徐博豪



## 资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读《北京东方园林环境股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）募集说明书》及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资信评级人员（签名）：高珊                      黄蔚飞  
高珊    黄蔚飞

资信评级机构法定代表人或其授权代表（签名）：丁豪樑  
丁豪樑

上海新世纪资信评估投资服务有限公司



2020 年 12 月 14 日

# 企业法人授权委托书

委托单位：上海新世纪资信评估投资服务有限公司，

法定代表人：朱荣恩

受委托人：丁豪樑，身份证号：310103195001141658

现授权我公司员工丁豪樑其在职务为常务副总裁，  
作为我的合法代理人，代表本人全权处理上海新世纪资信评  
估投资服务有限公司出具的《资信评级机构声明》文件签署  
事宜。

委托期限：自签字之日起至 2020 年 12 月 31 日。

委托单位：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：朱荣恩 (盖章或签字)



2020 年 7 月 1 日

## 债券受托管理人声明

本公司承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。

发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，本公司承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

本公司承诺，在受托管理期间因本公司拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及本声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

项目负责人签字：\_\_\_\_\_



许鹏

法定代表人签字：\_\_\_\_\_



毕劲松

债券受托管理人（公章）：首创证券股份有限公司



2020年12月14日

## 主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人签字：\_\_\_\_\_



许鹏

法定代表人签字：\_\_\_\_\_



毕劲松

主承销商（公章）：首创证券股份有限公司



2020年12月19日

## 第十一节 备查文件

本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

### 一、备查文件内容

- 1、发行人 2017-2019 年经审计财务报告及 2020 年 1-6 月未经审计财务报表；
- 2、首创证券股份有限公司出具的核查意见；
- 3、法律意见书；
- 4、资信信用评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；

在本期债券发行期间，投资者可至本公司、主承销商处查阅募集说明书全文及备查文件，亦可访问深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）查阅募集说明书及摘要。

### 二、查询时间及地址

#### （一）查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日 9：00-11：30，14：00-16：30。

#### （二）查阅地点

1、发行人：北京东方园林环境股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号院 104 号楼

联系人：曹治玲

联系电话：86-10-59388845

传真：86-10-59388885

邮政编码：100015

2、主承销商：首创证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区德胜门外大街 115 号德胜尚城 E 座层

联系人：许鹏、彭秋艳、杜娟

电话：010-56511753

传真：010-56511732

邮政编码：100088