

证券代码：002887

证券简称：绿茵生态

天津绿茵景观生态建设股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-02

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国海证券；光大保德信 黄波；交银基金 王丽婧；华誉量化 刘鹏；粤财控股 吴芷澄；路迈博 顾琪
时间	2023年5月3日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书刘卓萌、财务经理张芷、证券事务代表钱婉怡
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司情况介绍</p> <p>1、财务情况</p> <p>2022年度：公司实现营业收入 5.86 亿，相较于去年同期基本持平，归母净利润 1.54 亿，相较于同期利润略减，根据同行业统计数据来看，2022 年公司净利润，净利率，毛利率都位居于行业前列，盈利能力强是公司一如既往的优势。</p> <p>2023 年一季度：公司实现营业收入约 6500 万，归母净利润约 3300 万，归母净利润同比增长 14.7%，扣非归母净利润 3291 万，同比增长 16.3%。总资产 48 亿，净资产 24.5 亿，货币资金 15 亿，货币资金储备充足；资产负债率 49%，一直保持较好的资产负债结构。</p> <p>2、业务情况</p> <p>1) 业务模式上：公司由以工程业务为主转向绿地养护+文旅运营业务，逐步由工程型企业转变成为运营维护型企业。</p> <p>2) 商业模式上：由全部对政府端的 To G 业务，逐步通过文旅运营业</p>

务的发展增加 To C 端业务。

**目前公司业务分为四大板块：绿地养护、文旅运营、生态修复、林业碳汇四大业务板块。**

**绿地养护板块：**绿地养护业务合同周期性长，能够给公司带来持续稳定的收入和利润增长。近两年公司绿地养护收入在总收入的占比不断提升，2022 年实现养护收入 2.46 亿元，占全年收入 42%，与 2021 年相比增加 24%。现有绿地养护面积 4700 万平方米，其中 2022 年新增养护面积 1300 万平方米。就绿地养护市场规模来看，是千亿级市场。公司的绿地养护业务主要聚集在京津冀、内蒙、山东、河南、川渝等地，这些区域的绿地养护市场规模在 800-900 亿元。公司重点发展绿地养护业务：一是因为市场空间大，二是公司自身优势：1) 创新的业务模式，将绿地养护和文旅运营结合到一起；2) 与一些金融机构共同推进绿地养护新的融资模式；3) 利用技术和研发优势，用科研赋能绿地养护业务，在绿地养护上推进机械化智慧化以实现降低成本，提高效率，实现养护标准化管理。

**文旅运营板块：**2021 年公司开始布局文旅业务，成立全资子公司森氧文旅，子公司森氧文旅主打的口号是绿色空间的综合运营商，主要从事绿色空间的运营及生态文旅开发。绿色空间指的是郊野公园、森林公园、城市绿地等偏生态自然类的资产。目前已经形成五大产品体系，即“森氧梦秘密花园”、“嚙嚙兽梦幻森林”、“嚙嚙兽食物农场”、“森氧梦不落村”以及“森氧梦运动空间”，分别对应主打露营、亲子、农场体验、住宿和体育运动五大发展方向。围绕上述五大产品体系，森氧文旅也在打造自己的 IP，目前已经成功打造亲子板块超级 IP“嚙嚙兽”在天津知名度已经很高。森氧文旅目前已经形成了集文旅规划设计、旅游投资、建设、策划运营以及文创产品为一体的一体化产业链服务体系。上述五大产品体系中，“嚙嚙兽梦幻森林”和“森氧梦秘密花园”已在天津市北辰郊野公园正式投入运营。这两个项目运营模式新颖，主要通过进行主题活动而不占用建设用地的林下产业运营模式进行整体运营，未来该模式可以在其他城市公园绿地内进行不断复制与沿

用。2022 年，森氧文旅和宝坻区人民政府签署战略合作协议；近期，森氧文旅与北辰区人民政府签署招商引资合作协议，助力区政府乡村振兴。文旅业务在实现自身发展的同时，成功赋能绿地养护业务，成功实现对绿地郊野公园存量资源的盘活，助力公司绿地养护业务转型发展。

**生态修复板块：**一方面绿地养护的收入占比在不断提升，另一方面生态修复业务也在不断增加拿单量。依托于前期已经积累的技术优势，公司也在积极的参与新疆和西藏等地区的生态工程建设。

**林业碳汇板块：**目前在做四方面工作：1) 依托现有的林地资源进行碳汇产品开发；2) 林业碳汇的监测和计量；3) 筹建碳汇数字化平台；3) 依托研究院的技术研发优势，在增加绿地系统碳汇量上也在做一些工作。各方预计 CCER 交易管理办法在今年有望出台，出台后对林业碳汇业务发展有促进作用。

## 二、问答环节

**Q1：现在公司绿地养护面积约为 4700 万平方米，全国绿地总面积约为 280 亿平方米，算下来公司现在的市场份额还很低，有很大提升空间。对于绿地养护业务，公司的后续发展规划如何，是否有明确的发展路径？**

A：目前公司绿地养护业务主要以京津冀、内蒙、山东、河南这些区域为主，公司将绿地养护业务会与文旅运营业务结合到一起，同时对于一些储备林和林地，公司也会积极将绿地养护业务与林业碳汇业务，林下经济结合在一起。同时，公司不断推进绿地养护机械化、智慧化，减少人员使用量从而降低成本，提高养护效率，实现标准化管理，为公司后续取得大片区绿地养护项目提供助力。

**Q2：“十三五”是我国历史上生态修复行业发展的最高峰，现在这波发展浪潮逐渐褪去，公司如何看待后续的行业需求？**

A：近几年来，生态修复行业以每年 10% 以上增速迅速发展，生态修复市场规模在 2022 年达到 4300 亿。按 10% 增速测算，未来生态修复市场有很大空间。目前生态修复项目综合性较高，项目规模大。公司

将充分利用在生态修复领域的技术优势在细分领域做大做强。同时也会与一些央企、国企进行合作共同推动业务发展。

**Q3: PPP 准则调整对公司现金流和费用有哪些影响？现在手里还有哪些项目是 PPP 形式，有没有订单总额或者百分比的统计？**

A: 2021 年 1 月财政部下发了《企业会计准则解释第 14 号》文件，其中明确提到，对于社会资本方将相关 PPP 项目资产的对价金额或确认的建造收入金额确认为无形资产的部分，在相关建造期间确认的合同资产应当在资产负债表“无形资产”项目中列报；对于其他在建造期间确认的合同资产，应当根据其预计是否自资产负债表日起一年内变现，在资产负债表“合同资产”或“其他非流动资产”项目中列报。公司今年对现金流内部结构进行相应调整，相关现金流从原来的投资活动转到了经营活动，对损益本身没有影响。目前公司在手 PPP 项目一共有 4 个，订单总额约 19 亿元。目前 4 个项目有 3 个已经进入运营期，还有 1 个将在今年进入运营期。

**Q4: 2022 年公司京津冀地区收入占比 55%左右，2021 年京津冀区域收入占比 66%，占比明显下降，是什么原因造成的？**

A: 2022 年京津冀产值占比有所下降，主要是因为在其他区域产值份额明显增加。目前公司业务布局主要聚焦在京津冀，河南、山东、成都、新疆和西藏等地区。去年公司在新疆承接了胡杨林建设项目，最近公司在成都承接了一个园林绿化项目，公司在不断加大其他区域的市场开拓力度。

**Q5: 公司 2022 年生态修复板块收入占比接近 80%，毛利率 44.4%，这是非常高的水平，毛利率高于同行的原因是什么？对于这么高的毛利率，公司后续是否会有针对性的策略来维持？**

A: 公司毛利率一直处于较高水平，主要原因有以下几点，一是我们主要业务布局在天津和内蒙等北方地区，北方的土壤环境和气候较南方地区相对恶劣，因此对生态修复技术水平要求会偏高，毛利相对较高；二是公司整体资产和负债结构较好，在手货币资金数量较多，向下游付款账期较短，对于供应商议价能力较强；三是公司所有

	<p>工程为自主施工，即使有分包也是劳务分包，这样能够很好控制工程整体成本。公司在项目选择上也会把毛利率作为重要参考指标。</p> <p><b>Q6：财政部等 3 部门将于近期开展“十四五”第三批系统化全域推进海绵城市建设示范竞争性选拔工作，第三批海绵城市的建设对公司后续订单会有什么拉动作用？</b></p> <p>A：目前公司重点布局的市场区域，如广西区域等，部分项目正在申请海绵城市。国家推进海绵城市建设，会给予相应资金支持，相关项目资金就能够落实，对于公司业务的开展有促进作用。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 5 月 3 日