

证券代码: 002310

证券简称: 东方园林

公告编号: 2018-053

# 北京东方园林环境股份有限公司 2017 年年度报告摘要

## 一、重要提示

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

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明

除下列董事外, 其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

非标准审计意见提示

适用  不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

是否以公积金转增股本

是  否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为: 以 2,682,778,484 为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 0.65 元(含税), 送红股 0 股(含税), 不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

## 二、公司基本情况

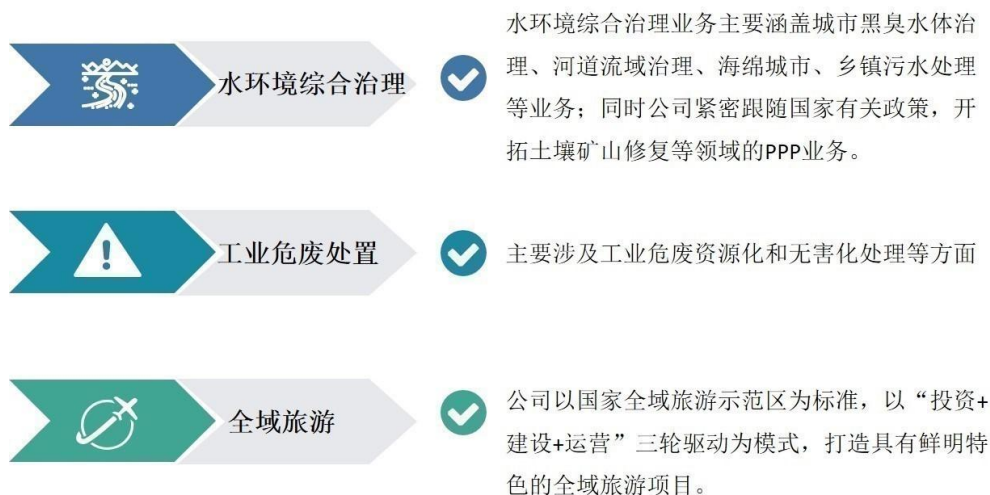
### 1、公司简介

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

### 2、报告期主要业务或产品简介

#### (一) 报告期内公司所从事的主要业务

公司业务主要由三大核心业务板块构成, 其中包括水环境综合治理、工业危废处置及全域旅游, 同时公司积极对土壤修复、矿山修复等领域进行开拓。



业务模式上，公司水环境综合治理及全域旅游业务主要通过 PPP（Public-Private-Partnership）模式开展，即公司作为社会资本方，和政府或其代表方共同设立项目公司（SPV），并通过项目公司实现对PPP项目的投资、融资、建设、运营等功能。公司凭借较早进入PPP市场的先发优势、高水平的专业投资建设运营团队、较强的PPP全过程控制管理经验、规范的项目运营管理模式和标杆项目获得的品牌影响力，积极参与PPP项目。2017年，公司共计中标50个PPP项目，涉及水环境综合治理、全域旅游、市政园林和土壤矿山修复等领域，中标金额合计715.71亿元。

## （二）报告期内公司所属行业的情况

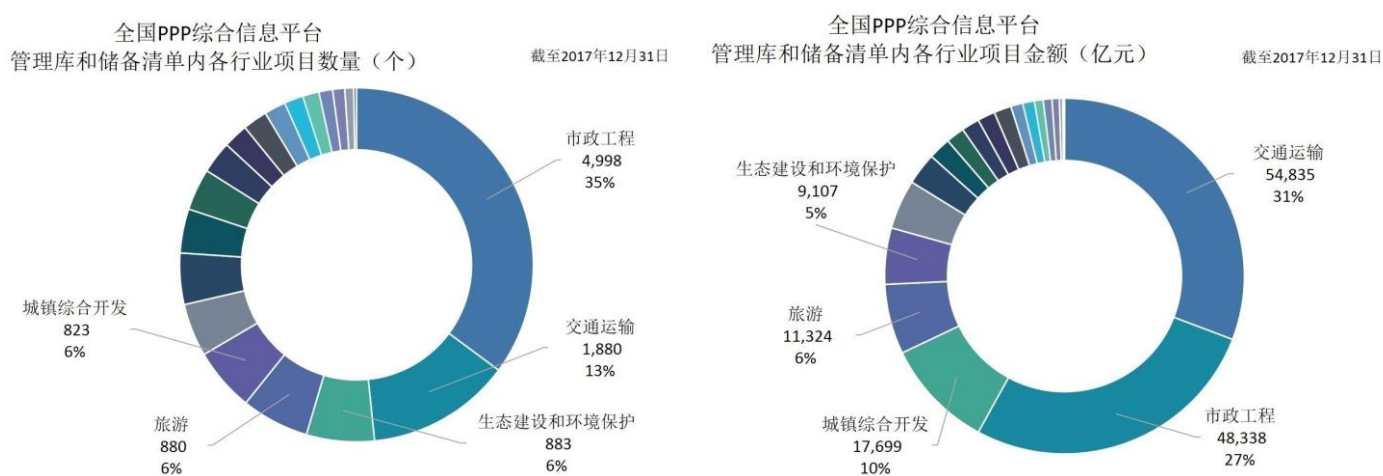
1、政策变化：2017年以来，在不断推进PPP项目落地的基础上，政府相继出台一系列PPP监管政策法规，旨在强化对PPP项目进行规范化管理；不断优化PPP市场竞争环境，鼓励民营资本参与；优化政府与社会资本方的风险分担结构，提高公共产品供给效率。PPP规范政策的出发点在于保持PPP行业健康、稳定、有序发展，对市场参与主体的运营管理能力提出了更高的要求，创造了更为良好的投资环境，有利于优秀民营企业的广泛深度参与。

日期	主要内容	出台部门
2018-3	《关于规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为有关问题的通知》（财金【2018】23号文）	财政部
2017-11	《关于鼓励民间资本参与政府和社会资本合作（PPP）项目的指导意见》（发改投资【2017】2059号文）	发改委
2017-11	《关于加强中央企业PPP业务财务风险管控的通知》（国资发财管【2017】192号文）	国资委
2017-11	《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》（财金【2017】92号文）	财政部
2017-7	《关于组织开展第四批政府和社会资本合作示范项目申报筛选工作的通知》（财金【2017】76号文）	财政部
2017-6	《关于规范开展政府和社会资本合作项目资产证券化有关事宜的通知》（财金【2017】55号文）	财政部
2017-5	《关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》（财预【2017】87号文）	财政部
2017-5	《关于保险资金投资政府和社会资本合作项目有关事项的通知》（保监发【2017】41号文）	保监会
2017-4	《政府和社会资本合作（PPP）项目专项债券发行指引》（发改办财金【2017】730号文）	发改委

2017-4	《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预【2017】50号文）	财政部
--------	--------------------------------------	-----

2、PPP领域情况：财政部政府和社会资本合作中心数据显示，截至2017年12月末，全国PPP综合信息平台管理库和储备清单PPP项目共计14,424个、总投资额18.2万亿元，覆盖31个省（自治区、直辖市）及新疆兵团和19个行业领域；与2016年末相比净增项目3164个、投资额4.7万亿元。

公司承接的PPP项目主要分布在生态建设和环境保护、市政工程、旅游、城镇综合开发等行业。管理库和储备清单中上述行业的项目数量和投资额占比分别为53%和48%，是目前PPP模式的主要应用领域。2017年7月，财政部发布的《关于组织开展第四批政府和社会资本合作示范项目申报筛选工作的通知》（财金【2017】76号文）中，将环境保护、旅游等领域列入优先支持的行业，在相关政策引导下，公司所涉及的细分行业未来市场空间广阔。



3、水环境治理行业情况：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，2015年中共中央、国务院印发的《生态文明体制改革总体方案》中，将水资源管理和水环境保护列为资源总量管理和环境治理体系的重要组成部分，《水污染防治行动计划》、《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》进一步明确了国家对水环境治理的紧迫要求。2016年底，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于全面推行河长制的意见》，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，并将持续鼓励和引导民营资本进入该领域，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。

4、工业危废处置行业情况：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，我国危险废物年产生量从2015年的3976万吨快速增长到2016年的5347万吨，根据行业研究机构预测，2017年危险废物产生量将突破6500万吨，工业危废处置的潜在市场空间巨大。2017年，第二次全国污染源普查工作全面启动，将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在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；2016年底颁布的《中华人民

《中华人民共和国环境保护税法》明确，2018年4月1日开征环境保护税，也将从经济性的角度推动工业企业及时处理危险废弃物，上述政策将为危废处理企业带来巨大的市场机遇。目前，公司在工业危废资源化和无害化处理方面加快技术研发和引进，以应对快速增长的市场空间。

5、全域旅游行业情况：随着旅游业发展的重大理论创新和战略部署，区域经济发展专业化、特色化的现实要求，中国旅游业发展由“景点旅游”向“全域旅游”转变，从原来孤立的点向全社会、多领域、综合性的方向迈进，让旅游的理念融入经济社会发展全局。2017年6月，国家旅游局正式发布《全域旅游示范区创建工作导则》，为全域旅游示范区创建工作提供行动指南。2018年3月，国务院办公厅印发《关于促进全域旅游发展的指导意见》，就加快推动旅游业转型、提质增效，全面优化旅游发展环境做出部署，同时强调要推进融合发展，创新产品供给，做好“旅游+”；还强调要加强基础配套，提升公共服务；要加强环境保护，推进共建共享，以达到旅游发展全域化、旅游供给品质化、旅游治理规范化、旅游效益最大化的目标。公司将以国家全域旅游示范区为标准，以“投资+建设+运营”三轮驱动为模式，打造具有鲜明特色的全域旅游项目。

### 3、主要会计数据和财务指标

#### (1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

追溯调整或重述原因

同一控制下企业合并

单位：人民币元

	2017 年	2016 年		本年比上年增 减	2015 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入	15,226,101,711.79	8,563,996,968.87	8,563,996,968.87	77.79%	5,380,677,759.99	5,380,677,759.99
归属于上市公司股东的净利润	2,177,921,682.27	1,295,608,544.40	1,295,350,567.58	68.13%	601,967,096.38	601,823,988.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,286,480,173.14	1,245,272,434.90	1,245,014,458.08	83.65%	595,828,574.36	595,685,466.31
经营活动产生的现金流量净额	2,923,561,888.02	1,567,968,337.59	1,567,989,067.75	86.45%	367,756,570.91	375,736,527.36
基本每股收益（元/股）	0.81	0.51	0.51	58.82%	0.24	0.24
稀释每股收益（元/股）	0.81	0.51	0.51	58.82%	0.24	0.24
加权平均净资产收益率	21.29%	18.13%	18.13%	3.16%	10.10%	10.08%
	2017 年末	2016 年末		本年末比上年 末增减	2015 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额	35,114,336,798.86	24,005,870,955.47	24,010,502,433.20	46.25%	17,695,635,569.68	17,708,516,509.30
归属于上市公司股东的净资产	11,314,528,075.16	9,185,470,774.63	9,190,103,932.36	23.12%	6,250,473,638.05	6,255,364,772.60

#### (2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,229,266,787.44	3,755,030,086.62	3,651,132,207.25	6,590,672,630.48
归属于上市公司股东的净利润	-35,160,722.42	502,822,696.23	398,824,075.86	1,311,435,632.60
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-37,377,888.04	623,411,891.53	398,142,684.50	1,302,303,485.15
经营活动产生的现金流量净额	26,521,172.86	196,469,994.81	500,454,725.46	2,200,115,994.89

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□ 是 √ 否

#### 4、股本及股东情况

##### (1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	69,920	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	63,133	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
何巧女	境内自然人	41.54%	1,113,789,413	835,342,060	质押	740,076,560	
唐凯	境内自然人	7.66%	205,349,530	154,012,147			
中泰创展(珠海横琴)资产管理有限公司	境内非国有法人	4.50%	120,600,541	0	质押	120,600,500	
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	3.45%	92,474,622	0			
中国建设银行股份有限公司—博时主题行业混合型证券投资基金(LOF)	境内非国有法人	1.72%	46,000,000	0			
山东省国际信托股份有限公司—恒赢 2 号集合资金信托计划	境内非国有法人	1.57%	42,181,368	0			
全国社保基金一零四组合	境内非国有法人	1.41%	37,674,597	0			
全国社保基金一一零组合	境内非国有法人	1.18%	31,701,692	0			
诺安资产—工商银行—锦绣 1 号专项资产管理计划	境内非国有法人	1.02%	27,388,602	0			

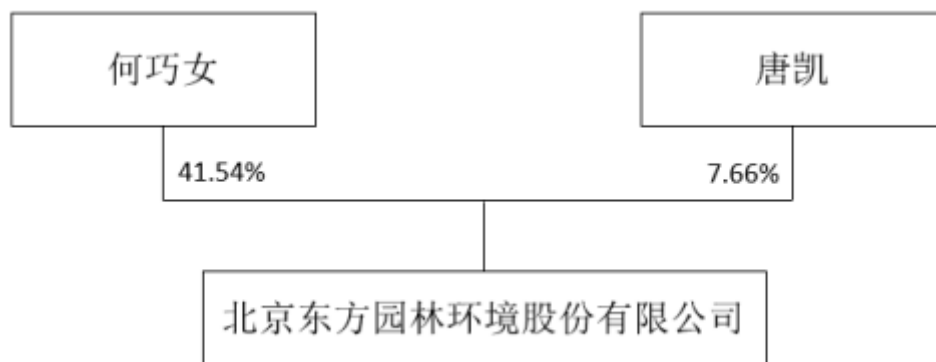
中国工商银行股份有限公司一国泰估值优势混合型证券投资基金(LOF)	境内非国有法人	0.72%	19,416,058	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明	何巧女、唐凯为夫妻关系，是公司实际控制人。未知公司其他前 10 名股东相互之间是否存在关联关系。				
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	无				

## (2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用  不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

## (3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



## 5、公司债券情况

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

### (1) 公司债券基本信息

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

(第三期)				
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内, 16 东林 01、16 东林 02 和 16 东林 03 均按时完成了 2017 年度的付息工作			

## (2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

根据中国监管部门和上海新世纪资信评估投资服务有限公司(“上海新世纪评级”)对跟踪评级的有关要求, 上海新世纪评级在本公司公司债券存续期内, 在每年本公司年度审计报告公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级, 并在公司债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级, 上述评级报告将在出具后5个工作日内在交易所网站公告。

根据上海新世纪评级于2017年6月16日出具的《北京东方园林环境股份有限公司2016年公司债券跟踪评级报告》(新世纪跟踪[2017]100204号), 经审定, 上海新世纪评级上调本次发债主体信用等级为AA+, 评级展望稳定, 上调“16东林01”、“16东林02”和“16东林03”债项信用等级为AA+。评级调整的原因为跟踪期内, 东方园林完成战略转型, 形成以水环境综合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。公司主体及债项的评级上调对投资者适当性无影响。

本报告期内本公司在中国境内发行的其他债券、债务融资工具的主体评级均上调为AA+, 不存在评级差异。

## (3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位: 万元

项目	2017 年	2016 年	同期变动率
资产负债率	67.62%	60.67%	6.95%
EBITDA 全部债务比	28.11%	28.12%	-0.01%
利息保障倍数	7.82	6.2	26.13%

## 三、经营情况讨论与分析

### 1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求  
否

#### 一、概述

2017年, 我国宏观经济运行持续向好, 经济实力跃上新台阶, 呈现出增长与质量、结构、效益相得益彰的良好局面。同时随着国家层面的大力推进, 生态环境状况逐步好转, 制定实施了大气、水、土壤污染防治三个“十条”并取得扎实成效。在树立了绿水青山就是金山银山的理念下, 国家正以前所未有的决心和力度加强生态环境保护, 支撑生态修复、环境保护等行业蓬勃发展。

2018年3月17日, 十三届全国人大一次会议审议通过国务院机构改革方案, 明确把环境保护部的全部职责和其他六个部门相关的职责整合到一起, 组建生态环境部。生态环境部的组建有利于提高生态环保部门的话语权、决策权和执法权, 使生态环境保护有了更强大的体制保障、更有效的机制保障。同时, 生态环境部的组建有利于整合各个生态环境保护领域的技术、经验和教训, 充分利用新部门组建的良好契机, 助推生态环境保护行业健康有序发展。

2017年是东方园林成立的第25周年。自成立以来，公司一直在何巧女董事长的带领下，紧随时代要求，以“心系地球，致敬自然”为使命，以坚守生态环保、践行绿色发展为社会责任，稳步推进公司的战略升级及业务发展。报告期内，公司各项业务进展顺利，各项工作有序进行，PPP项目实施稳步增长，本报告期公司在财务表现、业务拓展等方面都取得了丰硕的成果，具体介绍如下：

### （一）财务表现

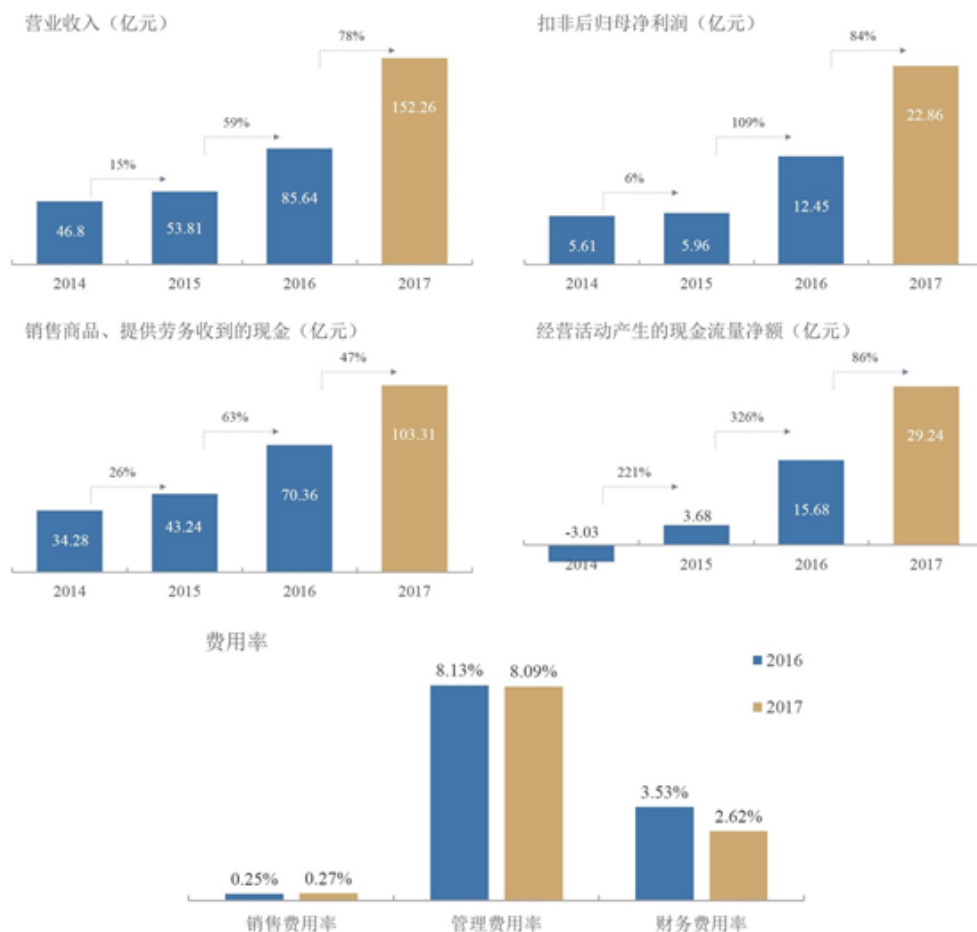
报告期内，公司实现营业收入152.26亿元，同比增长77.79%；其中水环境综合治理业务实现营收70.05亿元，同比增长76.18%，占营业收入的比重为46%；危废处置业务实现营收15.04亿元，同比增长23.66%，占营业收入的比重为9.88%。报告期内，公司进入全域旅游行业，实现营收11.02亿元，占营业收入的比重为7.24%。

报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润21.78亿元，同比增长68.13%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润22.86亿元，同比增长83.65%。

主要财务指标数据见下表：

项目	科目	本报告期	上年同期	同比变动（%）
营收、成本及利润情况	营业收入（亿元）	152.26	85.64	77.79%
	归属于母公司所有者的净利润（亿元）	21.78	12.95	68.13%
	归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润（亿元）	22.86	12.45	83.65%
	销售费用率	0.27%	0.25%	0.02%
	管理费用率	8.09%	8.13%	-0.04%
	财务费用率	2.62%	3.53%	-0.91%
	加权平均净资产收益率	21.29%	18.13%	3.16%
	每股收益（元）	0.81	0.51	58.82%
现金流情况	销售商品、提供劳务收到的现金（亿元）	103.31	70.36	46.83%
	经营活动产生的现金流量净额（亿元）	29.24	15.68	86.45%
项目	科目	报告期末	报告期初	同比变动（%）
资产情况	总资产（亿元）	351.14	240.11	46.25%
	归属于母公司所有者权益合计（亿元）	113.15	91.90	23.12%





## (二) 业务表现

报告期内，公司从事水环境综合治理、工业危废处置和全域旅游三大板块的业务，水环境综合治理及全域旅游业务主要通过PPP模式开展，工业危废处置主要通过新建、并购等模式扩大处理能力。

报告期内，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%；传统项目中标金额为47.50亿元，同比增长30.83%；项目合计中标金额为763.21亿元，同比增长83.29%。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。

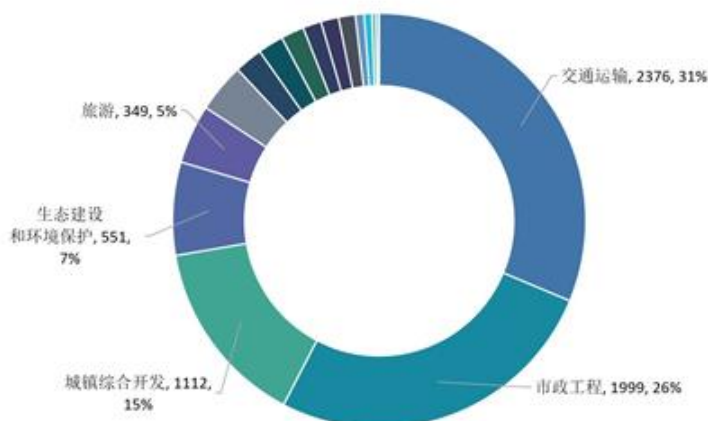
报告期内，公司投资成立SPV公司43家。截至报告期末，公司共投资成立SPV公司75家。SPV公司的快速落地为PPP项目的施工和融资奠定了良好的基础。在加大营销力度的同时，公司非常注重PPP项目的金融落地情况，目前公司和多家银行达成战略合作，并协助SPV公司与上述银行签订贷款合同。

2018年2月，财政部政府和社会资本合作发布了第四批政府和社会资本合作示范项目名单，共计396个PPP项目作为示范项目，涉及投资额7,588亿元。其中生态建设和环境保护类项目共37个，投资额约为551亿元，旅游类项目共27个，投资额约为350亿元。公司有7个项目进入第四批示范项目，涉及到的总投资额超过100亿元，详见下表。与第三批相比，第四批示范项目的选择条件更为严格，规模更加合理，不仅要求项目规划立项、用地审批等前期手续完备，还需通过物有所值评价和财政承受能力论证，并与行业政策导向相一致。

序号	类别	项目名称
1	生态建设和环境保护	内蒙古自治区通辽市科尔沁工业园区（南区）水资源综合利用及人工湿地生态一体化项目

2		吉林省吉林市温德河湿地水生态综合治理
3		安徽省六安市霍山县淠源渠水生态文明治理工程PPP项目
4		山东省聊城市东阿县创森及生态环境综合治理项目
5		云南省保山市保山中心城市青华海国家湿地公园及保山中心城市万亩东山生态恢复工程PPP项目
6	旅游	湖南省凤凰县全域旅游基础设施建设PPP项目
7		云南省保山市腾冲市全域旅游综合能力提升及生态修复项目

财政部第四批PPP示范项目投资额分布（亿元）



为了响应国家大力发展全域旅游的号召，延伸产业布局，有效发挥业务协同作用，公司自2017年5月开始开展全域旅游业务。凭借着在PPP领域丰富的投融资经验、一流的文化旅游设计策划团队、遍布全国的营销网络，公司全域旅游业务拓展成果显著。

公司在尊重地方本土特征的前提下，结合当地旅游资源、文化资源、自然资源等，通过资源重构、规划建设、全域运营，依托原有的旅游核心吸引物，打造一套具有地方特色的城市主题风貌、集散中心、绿道系统、广场公园等基础设施，配以民宿、餐饮、文创等休闲度假配套服务，构成独具特色的全域旅游体系。

报告期内，公司共中标9个全域旅游PPP项目，涉及总投资约133亿，业务范围覆盖6省。同时公司在腾冲、凤凰、临安、重庆、六安等地选取了部分景区资源进行投资运营，进一步丰富了全域旅游产业链的产品类型，形成了PPP+投资运营的产业模式。

近年来，公司持续深化危废处置行业的布局，通过新建、并购等模式逐步扩大危废处理能力，提高市场占有率。截至本公告日，公司取得工业危险废弃物环评批复为126.45万吨，经营许可证规模为62.14万吨，其中资源化59.14万吨、无害化3万吨。

针对危废处置行业的快速发展、优质项目竞争激烈的现状，公司在行业内快速布局，积极开拓优质项目，先后新设及低成本并购南通九洲环保科技有限公司、杭州绿嘉净水剂科技有限公司、甘肃东方瑞龙环境治理有限公司、四川锐恒润滑油有限公司、北京华飞兴达环保技术有限公司和宁夏莱德环保能源有限公司，极大增强了公司的危废处置能力，逐步完善业务覆盖，为公司的健康、可持续发展起到了促进作用。

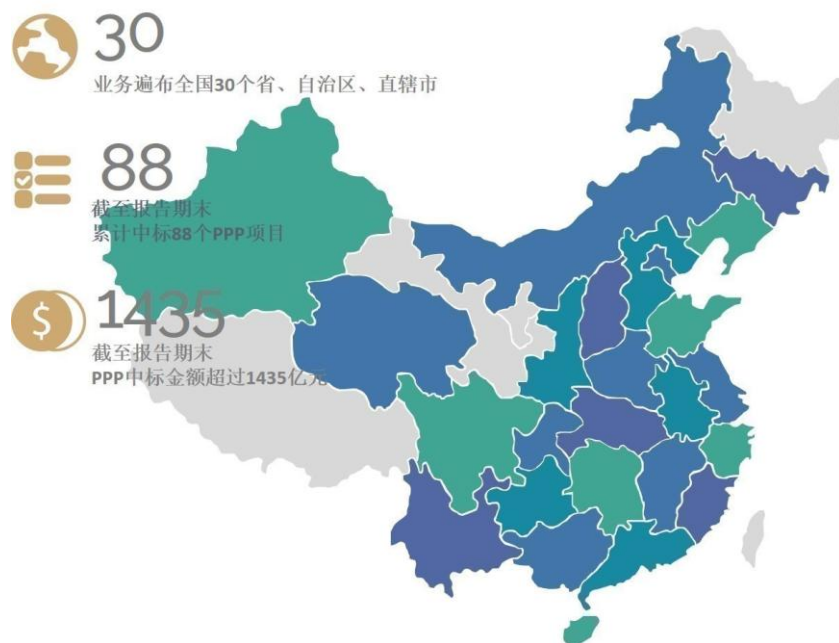
## 二、核心竞争力分析

### 1、经验优势

公司是国内最早进行PPP模式研究和参与PPP项目落地的民营企业之一，对PPP的政策方向有较为深刻的理解和把握，伴随着国家对PPP模式的大力推广与逐步规范完善，公司充分利用在PPP领域的先发优势，截至2017年12月31日，共中标PPP项目88个，累计投资额1434.51

亿元，通过项目实际操作，公司积累了丰富的PPP项目经验，总结完善了一整套针对PPP模式的先进管理经验。根据统计信息估算，截至2017年12月31日，公司在生态建设与环境保护、旅游等PPP细分领域的市场占有率分别达到了13.4%和10.7%，是参与该领域PPP项目的重要社会资本方。公司中标的腾冲市全域旅游PPP项目是全国首个开工的全域旅游PPP项目，为全国全域旅游业务的开展树立了标杆。截至报告期末，公司已中标9个全域旅游PPP项目，涉及总投资约133亿，成为全域旅游行业的龙头企业。

截至报告期末，公司业务范围遍布全国30个省、自治区、直辖市，业务规模及业务范围在国内民营企业中多年保持领先地位。



## 2、技术优势

公司目前拥有环境规划设计总院、生态规划设计总院、文旅规划设计总院、康旅规划设计总院等多个专业研发设计机构和东方利禾、TT-ORIENT、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。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，使公司快速成为生态修复行业的先行者和龙头企业。

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，进一步提高公司在生态治理领域的市场占有率，为公司生态治理业务快速发展奠定基础。

## 3、人才优势

公司目前拥有由世界顶尖技术、设计人员组成的生态设计团队，和实战经验丰富的一线人员组成的生态产业运营团队。公司实施全面的员工激励方案，上市以来，陆续推出了第一至三期股票期权激励计划、高管增持计划和第一至三期员工持股计划，搭建了一套多层次、全方位的激励体系，激发了核心骨干员工的工作积极性和创造性，提高了员工的凝聚力和公司的竞争力。

#### 4、品牌优势

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。在2017年公布的第四批PPP示范项目中，东方园林共有7个项目入选，进一步奠定了PPP领域领跑的行业地位。

#### 5、危废处置竞争优势

报告期内，公司引入了意大利焚烧技术等多项国际先进水平的危废处理处置技术。全面布局危废处置市场，打造城市危废处置、金属危废处置、石油石化危废处置和特殊危废处置四大产品服务系列，形成危废处置行业全覆盖的综合竞争力。报告期内，公司设立了危废研究院，实施“千人专家”计划，通过项目汇集众多行业专家和高精尖人才，可以对公司危废及固废运营项目的持续、健康发展提供强有力的支持。截至目前，公司取得工业危险废弃物环评批复为126.45万吨。

### 三、公司未来发展的展望

#### （一）行业未来发展趋势

##### 1、PPP规范化管理成为重点，民营PPP把握新机遇

PPP在推动中国经济社会转型拥有不可替代的作用，2017年，PPP行业总体呈现稳定增长的趋势。2017年下半年，国家出台了包括财金【2017】92号文在内的一系列政策，加强对PPP项目的规范化管理成为政策引导的主要方向，PPP行业将从规模快速扩张向稳健发展转变，严守政府财政承受能力红线成为PPP落地的前提，符合生态建设、环境保护、全域旅游等国家支持方向，具有更强运营属性的项目将更受支持。在选择参与主体方面，发改委出台《关于鼓励民间资本参与政府和社会资本合作（PPP）项目的指导意见》，一方面要求央企要明确自身PPP业务财务承受能力的上限，对PPP业务实行总量控制，另一方面要求减少不合理的限制门槛，提高对民间资本的支持力度，明确不得以任何名义、任何形式限制民间资本参与PPP项目的政策导向，为民营企业广泛深入参与PPP项目提供了良好的政策环境。

##### 2、水环境综合治理行业保持快速发展

十九大报告将“美丽中国”作为全面建成小康社会目标实现的重要组成部分，近年来我国“生态文明建设”已上升至中国民族永续发展的“千年大计”的地位，彰显了中央政府对生态治理的重视程度。2018年初进行的国务院机构改革中，新的生态环境部归拢了原来分散在发改、国土、水利、农业等各部委的环境保护和生态建设职责，为进一步推进生态环境治理工作提供了制度保障。同时，2017年国家各部委先后出台《关于加强生态修复城市修补工作的指导意见》、《重点流域水污染防治规划（2016-2020年）》等一系列政策，各省纷纷出台河长制实施方案，“水十条”进入中期考核年，随着相关政策的不断加强，地方政府仍将保持旺盛的水环境综合治理需求，结合十九大报告中提出的乡村振兴战略，该需求将从城市向农村拓展。水环境综合治理行业仍将保持快速发展。

##### 3、危废处置政策完善、监管趋严，行业将开启“黄金时代”

2017年，第二次全国污染源普查工作全面启动，将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在2017年全面展开，《“十三五”全国危险废物规范化管理督查考核工作方案》和《建设项目危险废物环境影响评价指南》等政策发布，各地方政府对危险废物监管的重视程度日益提升，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；2016年底颁布的《中华人民共和国环境保护税法》明确，2018年4月1日开征环境保护税，也将从经济性的角度推动工业企业及时处理危险废弃物，上

述政策将为危废处理企业带来巨大的市场机遇。由于危废具有较强的区域性特征，产生量较为集中，有效处理量也相对聚集，因此，现有危废处置行业的公司仍将通过投资并购和自身建设快速扩大处理能力规模，行业集中度将会逐步加大。

#### 4、消费升级叠加政策红利，全域旅游行业投资快速增长

2017年，国家各部委先后发布《关于实施旅游休闲重大工程的通知》、《关于大力发展体育旅游的指导意见》和《关于促进交通运输与旅游融合发展的若干意见》等政策，表达了相关部门对于全域旅游的政策和资金上的支持。通过“旅游+”的模式推动现代旅游产业的转型升级。国内游客的旅游需求逐渐由观光旅游转变为休闲旅游，随着旅游需求上升到更高的层次，未来的旅游投资将会快速增长。

#### 5、乡村振兴战略提出，农村发展需求旺盛

十九大报告中提出乡村振兴战略是2020年全面建成小康社会的七大发展战略之一，这是党中央首次将农业农村工作上升为国家战略，2018年中央一号文件《关于实施乡村振兴战略的意见》对乡村振兴战略进行顶层设计，明确了农业强、农村美、农民富的总体目标和时间表。预计未来将有一系列细化政策出台，推动农村资源利用效率提升、产业转型升级、环境面貌改善、基础设施城乡一体化等工作落地，将为公司所涉及的生态环保、旅游等业务发展提供广阔的市场空间。

### （二）公司未来发展的方向

公司未来工作将重点围绕以下几点展开：

#### 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PPP业务。

公司是国内首个推出三位一体的水环境综合治理理念的企业，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龙头企业之一。三年来，公司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PPP业务。

#### 2、以“投资+建设+运营”三轮驱动为模式，积极布局全域旅游行业

2018年3月，国务院办公厅印发《关于促进全域旅游发展的指导意见》，就加快推动旅游业转型、提质增效，全面优化旅游发展环境做出部署，同时强调要推进融合发展，创新产品供给，做好“旅游+”；还强调要加强基础配套，提升公共服务；要加强环境保护，推进共建共享，以达到旅游发展全域化、旅游供给品质化、旅游治理规范化、旅游效益最大化的目标。公司将凭借自身在全域旅游领域的顶层规划设计能力、旅游配套产业的投资和运营能力、旅游城市场域环境的建设能力以及城市品牌营销的能力，认真贯彻落实政策要求，更全面、规范、有效的发展全域旅游业务。

#### 3、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，为公司危废业务的快速布局保驾护航。

#### 4、紧密跟随国家政策，积极开拓乡村振兴等新业务

在以习近平同志为核心的党中央的高度重视下，生态文明建设的地位不断提升。继党的十八大报告将生态文明建设纳入“五位一体”总体布局后，党的十九大进一步提出，加强对生态文明建设的总体设计和组织领导。十三届全国人大一次会议第三次全体会议通过了《中华人民共和国宪法修正案》，意味着“生态文明”正式写入宪法。“心系地球，致敬自然”也是东方园林的企业使命，公司将紧紧抓住这一时代机遇，紧密跟随国家最新政策，积极布局乡村振兴、森林振兴、矿山修复、土壤修复、荒漠化石漠化土地治理等新业务，继续坚守生态环保、践行绿色发展的社会责任。

#### （三）业务发展规划及面临的挑战

2018年，公司将继续利用在设计、技术、施工、金融等领域积累的先发优势，加大市场开拓力度，获取水环境综合治理及全域旅游的PPP项目订单，争取在订单数量和订单金额上较2017年有持续的增长，为后续三年的业绩快速增长夯实基础。同时，公司还将进行乡村振兴、国土生态修复等领域的PPP业务。公司将重点推进已有项目的金融落地和进场施工速度，优化内部管理，从成本控制、工艺水平、工期管理等方面提高工程质量和毛利率水平。对于传统模式下的景观生态业务，公司将通过筛选优质客户、增加金融保障模式等方式保证回款安全。同时，公司将依托现有环保业务平台，稳步推进以危废处理为主的环保业务。

#### （四）资金保障措施

2018年，为实现公司的经营目标，满足业务发展对资金的需求，公司将充分利用好自有资金、银行信贷资金、公司债、中期票据、短期融资券和超短期融资券等，拓宽融资渠道，优化财务结构，进一步加强工程结算管理及应收账款管理，切实提高供应链管理水平，以降低财务风险，确保资金总体安全可控。

### 四、重大风险提示

#### （一）政策、行业及业务模式风险

##### （1）政策风险

党中央高度重视生态文明建设和环境保护工作，将其列入“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局的高度，并将“美丽中国”纳入十三五规划中，十九大更是强调建设生态文明是中华民族永续发展的千年大计。近两年出台的各项条例和方案正在不断将生态文明建设由概念向具体操作领域落实，取得成果卓著。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。

截至目前，PPP项目的清理工作已经结束，共计清理出库2,407个PPP项目，涉及到的总投资额约为2.39万亿元。公司持续稳步推进PPP项目，已中标的PPP项目一直保持规范运作，没有出现被清理出库的情况，未来公司将会持续关注政策变化，及时调整市场布局以应对行业政策变化，同时坚决保障在手订单的质量和水平。

##### （2）行业风险

近年以来房地产行业景气下滑，而房地产市场是地方政府收入的重要来源，地方政府收支因此受到较大影响，加之国家加强了对地方政府债务的清查和整顿，相当一部分地方政府减少了市政园林建设的投资，同时也影响了公司的收款进度。公司的主要业务模式为PPP，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。

### （3）业务模式风险

**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。针对上述带来的存货减值风险和账款回收风险，公司已根据公司制度及相关会计政策计提了存货跌价准备来降低存货减值风险，同时公司也将严格执行应收账款减值政策并控制相关风险。

**PPP模式风险：**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，往往跨越几届政府，政府换届能否影响履约情况有待考察。公司将密切关注政策变化，牢牢抓住PPP模式的发展机会，同时审慎考虑项目风险，筛选优质低风险的项目。

## （二）收入确认风险

### （1）收入确认风险概述

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。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，存在收入风险。

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

### （2）客户结算与收入确认金额的差异

从项目结算来看，由于公司承接的传统项目通常为政府财政资金投入，结算体系较为复

杂，结算流程和结算时间较长。一般过程结算需要3至6个月，而项目的最终结算需经监理单位审计、第三方审计、财政部门审计确认等过程，整个结算周期半年到一年时间，由此导致客户结算与公司收入确认金额之间存在差异。

公司2017年重大项目结算和收入确认金额差异情况为：截至2017年12月31日，公司重大项目累计收入70.00亿元，累计结算39.12亿元，存货（即差异）30.88亿元。

### （三）已完工未结算存货风险

#### （1）潜亏风险

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

#### （2）存货减值风险

截止到2017年12月31日，公司工程存货余额1,176,136.28万元，存在存货减值风险。公司已按照《企业会计准则第8号--资产减值》规定制订了存货减值政策，并根据政策计提了存货跌价准备来降低存货减值风险。截止到2017年12月31日，公司累计计提存货跌价准备2,922.30万元。

#### （3）账款回收风险

公司传统业务的投资方是地方政府，虽然地方政府信用等级较高，但应收账款回收效率不可避免地受到地方政府财政预算、资金状况、地方政府债务水平等的影响，资金周转速度也和地方政府办公效率有关，存在因结算延期导致收款延迟的风险。公司一直积极保障工程款的及时回收，针对不同客户的实际情况，通过与商业银行、信托公司等各类金融机构合作，从融资结构、资金监管等全方位进行设计和实践，取得了显著效果。截止到目前公司不存在大额应收账款发生坏账损失的情况。

#### （4）公司为推进项目结算采取的措施

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

通过以上措施，公司2017年全年完成结算额920,874.27万元。

## 2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是  否

## 3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用  不适用



单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
市政园林	4,596,016,192.50	663,469,505.29	28.81%	56.70%	2.46%	-1.44%
水环境综合治理	7,004,531,080.65	1,289,677,502.11	32.78%	76.18%	21.86%	-2.02%

#### 4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是  否

#### 5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用  不适用

随着国家对PPP模式的大力推进，公司充分利用在PPP领域的先发优势，中标项目的数量和金额都有较大提升。同时，公司迅速推进已中标PPP项目的落地，PPP项目营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额较上年同期大幅增长。

#### 6、面临暂停上市和终止上市情况

适用  不适用

#### 7、涉及财务报告的相关事项

##### (1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用  不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
(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。	第六届董事会第二十二次会议	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。	第六届董事会第十五次会议	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。	第六届董事会第十五次会议	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。	第六届董事会第十五次会议	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。	第六届董事会第二十二次会议	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。

##### (2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用  不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

### (3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用  不适用

与上期相比本期增加合并单位12家，减少合并单位2家：

1、为加快工业危废处置业务的布局，公司先后收购南通九洲环保科技有限公司、杭州绿嘉净水剂科技有限公司、四川锐恒润滑油有限公司和宁夏莱德环保能源有限公司，极大增强了公司的危废处置能力，逐步完善业务覆盖，为公司的环保业务健康、可持续发展起到了促进作用。完成对甘肃东方瑞龙环境治理有限公司、周口东方园林环保科技有限公司、天津东方园林环保科技有限公司、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六家公司的增资或新设。

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。

3、公司于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。

4、公司于2017年3月处置了徐州东方中矿生态科技有限公司全部股权，不再对其持有股份。

5、公司于2017年6月处置了杭州富阳申能固废环保再生有限公司全部股权，不再对其持有股份。

### (4) 对 2018 年 1-3 月经营业绩的预计

适用  不适用