

证券代码: 300495

证券简称: 美尚生态

公告编号: 2019-043

美尚生态景观股份有限公司 2018 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	无法保证本报告内容真实、准确、完整的原因
----	----	----------------------

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
-----------	-----------	-----------	--------

中天运会计师事务所(特殊普通合伙)对本年度公司财务报告的审计意见为:标准的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况:公司本年度会计师事务所未变更,仍为中天运会计师事务所(特殊普通合伙)。

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

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为:以 674,291,488 为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元(含税),送红股 0 股(含税),以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

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	美尚生态	股票代码	300495
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	赵湘		
办公地址	江苏省无锡市滨湖区山水城科教软件园 B 区 3 号楼		
传真	0510-82762145		
电话	0510-82702530		
电子信箱	ir@misho.com.cn		

2、报告期主要业务或产品简介

公司深耕生态景观建设行业十八年,围绕产业链不断延展和深化,主营业务涵盖生态修复、生态文旅、生态产品三大领域,形成了集策划、规划、设计、研发、融资、建设、生产、招商以及旅游运营为一体的完整产业链,为客户提供生态环境建设与运营的全方位服务。

公司在生态修复领域精耕细作,持续强化生态修复的技术和业务优势;在生态文旅领域探索升级,不断深化产业链布局;

通过加强研发成果转化力度，创新推出生态产品木趣有机覆盖物与新优生态植物，有效增强公司差异化竞争力。

生态修复业务：公司生态修复业务涵盖矿山修复、边坡治理、土壤修复、湿地生态修复与保护、农业面源污染生态拦截与治理、河道综合治理等多种项目类型。公司及全资子公司绿之源均为国家高新技术企业，凭借创新的商业合作模式、扎实的技术和精细化的项目管理水平，致力于特殊困难立地条件的生态修复及矿区废弃地的综合开发利用，公司已经在矿山修复细分领域占有先机，并在生态修复行业形成极强的差异化竞争力。顺应国家环境保护的发展趋势，公司致力于成为矿山修复龙头企业。

生态文旅业务：公司生态文旅业务为客户提供专业咨询及策划、设计施工、招商引资、生态资源整合及综合运营为一体的服务。通过多年对生态文旅模式的探索，公司积累了大量产业资源与项目运营的丰富经验，形成了较强的产业聚合能力，同时，与产业生态圈内的政府平台、上市公司开展深度合作，充分发挥业务优势互补，实现市场和资源共享，共同推进大旅游、大产业、大平台的发展战略。公司在生态文旅方向形成了完整的产业链布局优势，已成为生态文旅全产业链服务商。

生态产品业务：公司为木趣有机覆盖物与新优生态植物国内领先集成生产商。从解决城市园林废弃物的痛点出发，结合生态环保发展和市场需求变化，通过多年自主研发，公司率先推出木趣有机覆盖物产品，并快速成为国内木趣有机覆盖物产品的研发、生产、应用和销售龙头企业。通过多年在新优生态植物培育驯化领域的不断探索与投入，公司推出了众多畅销的新优生态植物产品，提出了“木趣+生态花海”产品新模式，引领生态修复及生态景观市场新热点。

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

单位：人民币元

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	2,298,868,545.31	2,303,651,536.77	-0.21%	1,054,893,316.19
归属于上市公司股东的净利润	386,782,235.90	284,117,005.76	36.13%	208,988,868.01
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	305,249,112.57	282,815,891.51	7.93%	205,794,909.07
经营活动产生的现金流量净额	163,568,677.20	-196,384,521.67	183.29%	-184,404,765.43
基本每股收益（元/股）	0.6488	0.4777	35.82%	0.4103
稀释每股收益（元/股）	0.6438	0.4728	36.17%	0.4066
加权平均净资产收益率	12.54%	10.38%	2.16%	17.09%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额	8,202,293,509.51	6,917,122,637.24	18.58%	4,842,814,682.07
归属于上市公司股东的净资产	3,211,817,444.17	2,895,955,308.76	10.91%	2,604,670,442.71

(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	249,979,353.79	804,217,184.05	428,023,746.86	816,648,260.61
归属于上市公司股东的净利润	11,816,281.88	133,560,889.31	62,850,559.38	178,554,505.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	11,468,072.25	130,661,234.46	62,839,151.83	100,280,654.03
经营活动产生的现金流量净额	-40,776,879.34	149,743,429.00	-158,715,903.15	213,318,030.69

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

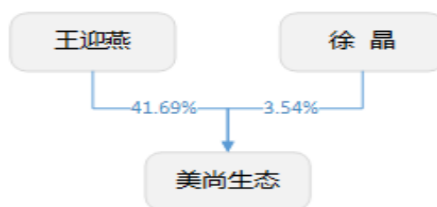
报告期末普通股股东总数	23,552	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	32,255	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
王迎燕	境内自然人	41.69%	250,479,882	187,859,911	质押	172,740,154	
徐晶	境内自然人	3.54%	21,271,183	15,953,387	质押	20,811,911	
龙俊	境内自然人	2.80%	16,840,938	16,840,938			
石成华	境内自然人	2.54%	15,289,800	15,289,800			
唐熙民	境内自然人	2.22%	13,340,000				
周峰	境内自然人	2.00%	12,024,100				
潘兰芬	境外法人	1.99%	11,963,110				
储辉	境内自然人	1.97%	11,815,874				
陆兵	境内自然人	1.91%	11,448,134	8,586,100	质押	7,780,000	
潘乃云	境内自然人	1.76%	10,563,167	10,547,375			
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、王迎燕与徐晶夫妇系公司实际控制人，陆兵系王迎燕之弟。 2、未知其它股东存在关联关系或一致行动人。						

(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
美尚生态景观股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	17 美尚 01	112604	2022 年 10 月 24 日	50,000	5.80%
2018 年江苏省美尚生态景观股份有限公司 PPP 项目专项债券（第一期）	18 美尚 01	111072	2025 年 09 月 11 日	30,000	7.20%
报告期内公司债券的付息兑付情况	<p>美尚生态景观股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）于 2018 年 10 月 24 日支付自 2017 年 10 月 24 日至 2018 年 10 月 23 日期间的利息。“17 美尚 01”的票面利率为 5.8%，每手“17 美尚 01”（面值人民币 1,000 元）派发利息为人民币 58 元（含税）。税后个人、证券投资基金债券持有人实际每手（面值 1,000 元）派发利息为人民币 46.4 元，扣税后非居民企业（包含 QFII、RQFII）债券持有人实际每手（面值 1,000 元）派发利息为人民币 52.2 元。具体详见巨潮资讯网于 2018 年 10 月 19 日披露的《美尚生态景观股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）2018 年付息公告》（公告编号：2018-117）。</p> <p>2018 年江苏省美尚生态景观股份有限公司 PPP 项目专项债券（第一期）于 2018 年 9 月 10 日完成簿记建档发行，截至本报告披露之日尚无需付息汇兑。</p>				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况**17美尚01:**

根据中国监管部门和联合信用评级有限公司（联合评级）对跟踪评级的有关要求，联合信用评级将在本期债券存续期内，在每年本公司年度报告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期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在交易所网站公告。

联合信用评级有限公司于2018年4月10日出具的联合[2018]351号跟踪评级报告，评定美尚生态景观股份有限公司主体长期信用等级为AA，评级展望为“稳定”；评定“17美尚01”公司债券信用等级为AAA，与上次评级结果一致。具体内容详见深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com>）披露的相关报告。公司拟于本报告披露日起两个月内披露上一年度“17美尚01”公司债的信用跟踪评级报告，请投资者届时关注。

18美尚01:

根据中国监管部门和联合信用评级有限公司/联合资信评估有限公司对跟踪评级的有关要求，在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，并于年度报告披露之日起的两个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。在本期债券存续期内，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在交易所网站及中国债券信息网-中央结算公司公告。

联合资信评估有限公司于2018年8月8日出具的联合[2018]2272号信用等级报告，评定美尚生态景观股份有限公司主体长期信用等级为AA，评定2018年江苏省美尚生态景观股份有限公司PPP项目专项债券（第一期）的信用等级为AAA，评级展望为稳定。具体内容详见中国债券信息网-中央结算公司（<https://www.chinabond.com.cn/>）披露的相关报告。公司拟于本报告披露日起两个月内披露上一年度“18美尚01”专项债券的信用跟踪评级报告，请投资者届时关注。

(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	2018 年	2017 年	同期变动率
资产负债率	60.37%	58.11%	2.26%
EBITDA 全部债务比	25.60%	22.05%	3.55%
利息保障倍数	4.77	5.18	-7.92%

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

2018年,面对中国经济整体发展放缓、房地产强调控、融资困难且成本高的严峻形势,公司全体员工团结奋进、稳中求进、攻坚克难、踏石留印地推进“管理创新”,实现了经营业绩的稳定增长。报告期内,公司生态修复业务创新突破,发力矿山修复业务;生态文旅业务探索升级,业务稳步推进;生态产品脱颖而出,为公司业务带来新动力。2018年,公司实现营业收入229,886.85万元,与去年同期基本持平;实现归属于母公司净利润38,678.22万元,比上年同期增长36.13%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为30,524.91万元,比上年同期增长7.93%;公司经营活动产生的现金流量净额为16,356.87万元,比上年同期增长183.29%。

报告期内,公司生态修复业务创新突破实现稳健增长,2018年实现生态修复业务收入120,992.53万元,比上年同期增长25.85%,占2018年公司营业收入的52.63%。其中,公司矿山修复业务在2018年发力,收入贡献大幅提高。公司通过加强内部资源整合,充分发挥公司与全资子公司绿之源在生态修复业务上的协同效应与业务优势,大型矿山修复项目莒县矿山生态治理修复工程第一批项目顺利落地。公司通过研究相关政策,创新商业合作模式,解决政府资金难题,公司回款更有保障,实现合作共赢。可复制的商业模式能快速应于其他项目中,解决了矿山修复完全依赖政府财政资金瓶颈问题,为公司加速开拓巨大的矿山修复市场提供了有力的保障。

报告期内,公司生态文旅业务探索升级,业务稳步推进。2018年公司应对外部环境变化,一方面放缓大型新项目的承接和推进,加强中小型EPC项目的承接,同时将市场聚焦经济发达地区,以江浙沪及京沪高铁沿线省份为主,储备项目无锡市鸿山街道田园综合体项目也于2019年初签订框架协议;另一方面稳步推进在手项目建设,2018年实现生态文旅业务收入101,877.17万元。

报告期内,公司持续加强研发创新力度,积极探索生态产品的研究开发与推广,研发的木趣有机覆盖物成功推向市场。2018年,公司木趣有机覆盖物产品已销往国内28个省,50余城市,受到社会广泛关注。首届中国国际进口博览会的主要通道(上海闵行区申长路)也应用了公司的木趣有机覆盖物。为解决城市绿色废弃物这个痛点,公司与各地政府正积极接洽,未来,木趣产品将有非常广阔的市场。

报告期内,公司积极创新金融模式,成功发行全国民营企业首单PPP专项债券,非公开发行股票方案获得中国证监会核准并于2019年3月成功发行,为公司在手项目的转化及新订单的承接提供有力的资金保障。

报告期内,公司严抓项目风控体系、创新商业合作模式、推出创新生态产品、强化应收账款管理,有效增强回款能力,实现经营性现金流持续改善。公司承接项目时依据项目测评体系进行科学的项目风控投决,通过多维度数据分析,把控项目风险并保障项目利润。在业务推进过程中,公司不断探索创新商业模式,通过引入产业投资者、申请专项基金等模式提前锁定项目回款来源。公司从现金流管理出发,合理控制公司业务规模增长幅度以及严格控制长短期项目比例,确保新、老项目及长、短期项目之间回款的合理衔接。公司充分发挥研发创新能力,通过创新产品销售(如木趣有机覆盖物)、矿山修复业务(或土地整理业务)等创新模式,实现经营性现金流的持续改善。

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
生态修复	1,209,925,277.11	198,734,158.74	34.31%	25.85%	30.71%	5.21%
生态文旅	1,018,771,671.63	165,077,826.22	33.51%	-19.88%	-3.92%	8.65%

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

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

根据财政部颁布的《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）的相关规定，公司第三届董事会第十三次会议和第三届监事会第十二次会议分别审议通过了《关于会计政策变更的议案》，并对财务报表科目进行了合理变更和调整。

执行上述变更后的会计政策能够更加客观、公允地反映公司财务状况及经营成果，不会对公司财务报表产生重大影响。

对可比期间的合并财务报表列报项目及金额的影响如下：

“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”，期初余额1,987,625,170.33元；“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”，期初余额1,522,232,601.87元；调增“其他应收款”期初余额20,138.90元；调增“其他应付款”期初余额18,542,582.53元；调增“固定资产”期初余额0.00元；调增“在建工程”期初余额0.00元；调增“长期应付款”期初余额0.00元。

调减“管理费用”上期金额12,683,189.22元，重分类至“研发费用”；新增列示“利息费用”上期金额82,065,096.14元；新增列示“利息收入”上期金额49,822,204.00元。

“设定受益计划变动额结转留存收益”上期金额0.00元。

(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

子公司名称	注销时间	变更原因
毕节美尚生态景观有限公司	2018年8月	注销子公司
衡阳美尚生态景观有限公司	2018年12月	注销子公司

美尚生态景观股份有限公司

法定代表人：王迎燕

2019年4月22日