北京东方园林股份有限公司
非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书摘要

保荐机构、牵头／联合主承销商：

联合主承销商：

二〇一三年十二月

重要声明

本公告目的仅为向公众投资者提供有关本次发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息，应仔细阅读发行情况报告暨上市公告书全文。发行情况报告暨上市公告书全文刊载于巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）。

特别提示

一、发行股票数量及价格

1、发行股票数量：63,224,000股人民币普通股（A股）

2、发行股票价格：25.00元/股

3、募集资金总额：1,580,600,000元

4、募集资金净额：1,548,225,376元

二、新增股票上市安排及解除限售时间

1、股票上市数量：63,224,000股

2、股票上市时间：2013年12月18日，新增股份上市首日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

3、解除限售时间：本次发行中，投资者认购的股票限售期为十二个月，可上市流通时间为2014年12月18日。本次发行完成后，公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

三、资产过户情况

本次发行的股票全部以现金认购，不涉及资产过户情况。

释 义

在本发行情况报告暨上市公告书中，除非另有说明，下列词语具有如下特定含义：

东方园林/发行人/公司	指	北京东方园林股份有限公司
保荐机构/中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
广州证券	指	广州证券有限责任公司
联合主承销商	指	中信建投证券和广州证券
立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	北京市君合律师事务所
报告期	指	2010年度、2011年度、2012年度、2013年1-9月
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
股东大会	指	北京东方园林股份有限公司股东大会
董事会	指	北京东方园林股份有限公司董事会
监事会	指	北京东方园林股份有限公司监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中登公司深圳分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
本次发行/本次非公开发行/本次非公开发行股票	指	东方园林本次非公开发行不超过6,918万股（含6,918万股）人民币普通股（A股）股票
定价基准日	指	发行人第四届董事会第二十六次会议决议公告日，即2012年6月22日
交易日	指	深圳证券交易所的正常营业日
元	指	人民币元

本报告中所列出的汇总数据可能因四舍五入原因与根据报告中所列示的相关单项数据计算得出的结果略有差异，这些差异是由四舍五入造成的，而非数据错误。

第一节 本次发行的基本情况

一、本次发行履行的相关程序

（一）发行人履行的内部决策程序

2011年6月10日，东方园林第四届董事会第十二次会议审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司非公开发行股票方案的议案》、《前次募集资金使用情况报告》、《2011年度非公开发行股票预案》、《非公开发行股票募集资金使用可行性报告》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次公司非公开发行股票相关事宜的议案》等关于本次非公开发行股票的相关议案。

2011年7月6日，东方园林2011年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司非公开发行股票方案的议案》、《前次募集资金使用情况报告》、《2011年度非公开发行股票预案》、《非公开发行股票募集资金使用可行性报告》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次公司非公开发行股票相关事宜的议案》等关于本次非公开发行股票的相关议案。

2012年2月16日，东方园林第四届董事会第二十二次会议审议通过了《关于调整公司非公开发行股票方案的议案》、《关于修订非公开发行股票预案的议案》、《关于修订非公开发行股票募集资金使用可行性报告的议案》等关于本次非公开发行股票的相关议案。

2012年6月21日，东方园林第四届董事会第二十六次会议审议通过了《关于调整公司非公开发行股票方案的议案》、《关于修订非公开发行股票预案的议案》、《关于提请股东大会延长董事会办理本次非公开发行工作相关事宜的授权期限的议案》等关于本次非公开发行股票的相关议案。

2012年7月10日，东方园林2012年第一次临时股东大会审议通过了《关于调整公司非公开发行股票方案的议案》、《关于修订非公开发行股票预案的议案》、《关于提请股东大会延长董事会办理本次非公开发行工作相关事宜的授权期限的议案》等关于本次非公开发行股票相关议案。

2012年7月9日，东方园林第四届董事会第三十八次会议审议通过了《关于延长公司非公开发行股票股东大会决议有效期的议案》、《关于提请股东大会延长董事会办理本次非公开发行工作相关事宜的授权期限的议案》等关于本次非公开发行股票的相关议案。

2013年7月25日，东方园林2013年第一次临时股东大会审议通过了《关于延长公司非公开发行股票股东大会决议有效期的议案》、《关于提请股东大会延长董事会办理本次非公开发行工作相关事宜的授权期限的议案》等关于本次非公开发行股票的相关议案。

（二）监管部门的审核过程

公司本次非公开发行申请于2011年9月19日获得中国证券监督管理委员会受理，于2013年7月8日获得中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过。2013年9月5日，中国证券监督管理委员会核发《关于核准北京东方园林股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2013]1151号）（以下简称"核准批文"），核准公司非公开发行不超过6,918万股新股。

（三）募集资金验资及股份登记情况

截至2013年12月2日止，发行对象已分别将认购资金共计1,580,600,000元缴付中信建投证券指定的账户内，中准会计师事务所有限公司出具了中准验字[2013]1076号《验资报告》。

2013年12月4日，立信会计师就东方园林本次非公开发行募集资金到账事项出具了信会师报字[2013]第201903号《验资报告》，确认募集资金到账。根据该验资报告，截至2013年12月2日止，东方园林已增发人民币普通股（A股）63,224,000股，募集资金总额为1,580,600,000元，扣除各项发行费用32,374,624元，募集资金净额为1,548,225,376.00元。

本次发行新增股份已于2013年12月11日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管相关事宜。

本次发行新增股份为有限售条件的流通股，上市日为2013年12月18日，自本次发行新增股份上市之日起12个月后（非交易日顺延）经公司申请可以上市流通。

二、本次发行股票的基本情况

（一）发行股票种类及面值

本次发行股票种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（二）发行数量

根据投资者认购情况，本次共发行人民币普通股（A股）63,224,000股，全部采取向特定投资者非公开发行股票的方式发行。

（三）发行价格

根据发行人本次非公开发行股票预案，发行价格不低于47.93元股，为定价基准日（发行人第四届董事会第二十六次会议决议公告日2012年6月22日）前二十个交易日发行人股票交易均价（53.26元/股）的90%。

2013年5月22日，发行人2012年度利润分配方案实施完毕，向全体股东每10股派2.30元现金（含税），同时，以资本公积金向全体股东每10股转增10股。因此，本次非公开发行股票价格调整为不低于23.85元股，计算过程如下：调整后的发行价格=（调整前的发行价格-每股现金红利）/（1+总股本变动比例）=47.93元股-0.23元股）/（1+100%）=23.85元股。

在此原则下，股东大会授权董事会根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。发行人和联合主承销商根据本次发行的申购情况对有效申购进行了累计投标统计，通过簿记建档的方式，按照价格优先、数量优先的原则，最终确定本次发行的发行价格为25.00元股，相当于本次发行申购日（2013年11月26日）前20个交易日均价34.08元股的73.36%。

（四）募集资金和发行费用

本次发行募集资金总额为1,580,600,000元，扣除发行费用（包括承销费用、保荐费用、律师费用、验资费用等）32,374,624元后，实际募集资金1,548,225,376元。

（五）本次发行对象的申购报价及获配情况

根据《北京东方园林股份有限公司非公开发行股票认购邀请书》规定的定价原则，公司和主承销商确定本次发行价格为25.00元股，申购价格在发行价格以上的认购对象均确定为最终认购对象。具体情况如下表：

三、发行对象的基本情况

（一）本次发行对象与认购数量

本次非公开发行股份总量为6,322.40万股，未超过证监会核准的上限6,918万股，发行对象家数为8名，不超过10名，且本次非公开发行股票发行对象与公司不存在关联关系。全部现金认购对象申购报价均不低于23.85元股，根据价格优先、数量优先及时间优先的原则，最终确定本次非公开发行的发行对象与获配数量如下：

序号	发行对象	认购数量（万股）	认购金额（万元）
1	广发基金管理有限公司	640.00	16,000
2	民生加银基金管理有限公司	799.00	19,975
3	华安基金管理有限公司	759.24	18,981
4	中国银河证券股份有限公司	640.00	16,000
5	兴业全球基金管理有限公司	1,084.04	27,101
6	财通基金管理有限公司	1,397.20	34,930
7	江苏瑞华投资控股集团有限公司	640.00	16,000
8	吉富创业投资股份有限公司	362.92	9,073
合 计		6,322.40	158,060

发行对象均承诺其认购本次发行股份的锁定期为自本次发行新增股份上市之日起12个月。

（一）广发基金管理有限公司

企业类型：有限责任公司

住所：广东省珠海市横琴新区宝中路3号4004-56室

法定代表人：王志伟

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可的其他业务

注册资本：1.2亿元

认购数量：640.00万股

限售期限：12个月

关联关系：与发行人无关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

（二）民生加银基金管理有限公司

企业类型：有限责任公司（中外合资）

住所：深圳市福田区益田路2018号西、福中路北新世界商务中心4201.4202-B.4203-B.4204

法定代表人：万青元

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务

注册资本：3亿元

认购数量：799.00万股

限售期限：12个月

关联关系：与发行人无关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

（三）华安基金管理有限公司

企业类型：有限责任公司（国内合资）

住所：上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期31层

法定代表人：李勤

经营范围：基金设立；基金业务管理及中国证监会批准的其他业务

注册资本：1.5亿元

认购数量：759.24万股

限售期限：12个月

关联关系：与发行人无关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

（四）中国银河证券股份有限公司（上市）

企业类型：股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街35号2-6层

法定代表人：陈有安

经营范围：许可经营项目：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；开放式证券投资基金代销；为银河期货经纪公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务

注册资本：75.37258757亿元

认购数量：640.00万股

限售期限：12个月

关联关系：与发行人无关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

（五）兴业全球基金管理有限公司

企业类型：有限责任公司（中外合资）

住所：上海市金陵东路368号

法定代表人：兰荣

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务

注册资本：1.5亿元

认购数量：1,084.04万股

限售期限：12个月

关联关系：与发行人无关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

（六）财通基金管理有限公司

企业类型：有限责任公司（国内合资）

住所：上海市虹口区吴淞路619号505室

法定代表人：阮琪

经营范围：基金募资、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务

注册资本：2亿元

认购数量：1,397.20万股

限售期限：12个月

关联关系：与发行人无关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

（七）江苏瑞华投资控股集团有限公司

企业类型：有限公司（自然人控股）

住所：南京市玄武区玄武大道599-22号

法定代表人：张建斌

经营范围：计算机软件研发及销售；投资信息咨询；实业投资；证券投资；资产管理

注册资本：5,000万元

认购数量：640.00万股

限售期限：12个月

关联关系：与发行人无关联关系

该发行对象及其关联方最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。

（八）吉富创业投资股份有限公司

企业类型：股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

住所：江西省丰城市丰源大道18-3号

法定代表人：易阳平

经营范围：投资科技型或其他企业和项目

注册资本：9,306.1724万元

认购数量：362.92万股

限售期限：12个月

关联关系：与发行人无关联关系

四、该发行对象及其关联方最近一年与发行人无重大交易，未来没有交易安排。本次非公开发行的相关机构

（一）保荐机构、牵头/联合主承销商：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

保荐代表人：张钟伟、王洪伟

项目协办人：贺星强

项目组成员：刘连杰、赵鑫、李彦芝、王悦、聂绪雯、杨慧泽

联系地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B座3层

联系电话：010-65608299

传　　真：010-65608450

（二）联合主承销商：广州证券有限责任公司

法定代表人：刘东

项目组成员：胡瑜萍

联系地址：广州市珠江新城珠江西路5号广州国际金融中心19楼

联系电话：020-88836999转19121

传　　真：020-88836624

（三）发行人律师：北京市君合律师事务所

负 责 人：刘大力

经办律师：赵燕士、叶军莉

联系地址：北京东城区建国门北大街8号华润大厦20层

联系电话：010-85191300

传　　真：010-85191350

（四）审计机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

主任会计师：朱建弟

经办注册会计师：廖家河、李琪友

联系地址：北京市海淀区西四环中路16号院7号楼10层

联系电话：010-68286868

传　　真：010-88210608

第二节 本次发行前后公司相关情况

一、本次发行前后前10名股东变动情况

（一）本次发行前公司前10名股东情况

截至2013年11月29日，公司前十名股东持股情况如下表：

序号	股东名称	股份数量（股）	持股比例（%）	股东性质	持有有限售条件的股份数量（股）
1	何巧女	324,172,062	53.49	境内自然人	243,129,046
2	唐凯	67,928,722	11.21	境内自然人	50,946,542
3	中国工商银行-广发聚丰股票型证券投资基金	8,950,000	1.48	基金、理财产品等	
4	中国建设银行-华安宏利股票型证券投资基金	6,999,988	1.16	基金、理财产品等	
5	中国农业银行-景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）	5,956,272	0.98	基金、理财产品等	
6	中国银行-景顺长城优选股票证券投资基金	5,783,403	0.95	基金、理财产品等	
7	中国银行-易方达积极成长证券投资基金	4,300,000	0.71	基金、理财产品等	
8	方仪	3,538,608	0.58	境内自然人	3,099,866
9	交通银行-安顺证券投资基金	3,000,000	0.50	基金、理财产品等	
10	武建军	2,589,590	0.43	境内自然人	2,589,590
	合计	433,218,645	71.49	-	299,765,044

（二）本次发行后公司前10名股东情况

本次非公开发行的新股登记完成后，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份数量（股）	持股比例（%）	股东性质	持有有限售条件的股份数量（股）
1	何巧女	324,172,062	48.44	境内自然人	243,129,046
2	唐凯	67,928,722	10.15	境内自然人	50,946,542
3	中国工商银行-广发聚丰股票型证券投资基金	11,590,000	1.73	基金、理财产品等	2,640,000
4	民生加银基金-民生银行-中国银河投资管理有限公司	7,990,000	1.19	基金、理财产品等	7,990,000
5	财通基金-平安银行-平安信托-平安财富*创赢一期43号集合资金信托计划	7,500,000	1.12	基金、理财产品等	7,500,000
6	中国建设银行-华安宏利股票型证券投资基金	6,999,988	1.05	基金、理财产品等	
7	兴业全球基金-招商银行-兴全添翼定增分级2号特定多客户资产管理计划	6,600,000	0.99	基金、理财产品等	6,600,000
8	中国银河证券股份有限公司	6,400,200	0.96	境内国有法人	6,400,000
9	江苏瑞华投资控股集团有限公司	6,400,000	0.96	境内非国有法人	6,400,000
10	中国农业银行-景顺长城资源垄断股票型证券投资基金	5,956,272	0.89	基金、理财产品等	
	合计	451,537,244	67.48		331,605,588

二、董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次发行完成前后，公司董事、监事和高级管理人员持股情况如下表：

单位：股

姓名	职务	本次发行前		本次发行后		变动原因
		持股数	持股比例	持股数	持股比例	
何巧女	董事长、总经理	324,172,062	53.49%	324,172,062	48.44%	本次非公开发行导致公司总股本增加，董监高持股比例下降
唐凯	副董事长	67,928,722	11.21%	67,928,722	10.15%	
张诚	董事	933,402	0.15%	933,402	0.14%	
方仪	董事	3,538,608	0.58%	3,538,608	0.53%	
金健	董事、副总经理	125,000	0.02%	125,000	0.02%	
陈幸福	董事、副总经理	44,000	0.01%	44,000	0.01%	
郭朝晖	董事、副总经理	13,600	0.00%	13,600	0.00%	
赵冬	监事会主席	1,962,281	0.32%	1,962,281	0.29%	
邓建国	监事	1,940,122	0.32%	1,940,122	0.29%	
武建军	董事会秘书、副总经理	2,589,590	0.43%	2,589,590	0.39%	
卢百义	副总经理	248,500	0.04%	248,500	0.04%	
韩瑶	财务负责人	69,401	0.01%	69,401	0.01%	
合 计		405,626,828	66.92%	405,626,828	60.62%	

三、本次非公开发行股票对本公司的影响

（一）对公司股本结构的影响

本次非公开发行后将增加63,224,000股限售流通股，具体股份变动情况如下：

项目	本次发行前		本次发行后	
	持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
有限售条件股份	305,978,812	50.49	369,202,812	55.17
无限售条件股份	300,054,034	49.51	300,054,034	44.83
合 计	606,032,846	100	669,256,846	100

本次非公开发行不存在其他股东通过认购本次发行股票成为公司控股股东的情形，本次非公开发行不会导致公司控制权发生变化。

（二）对公司资产结构的影响

本次发行后，公司净资产将大幅度增加，资产负债率相应下降，公司资产质量得到提升，偿债能力得到明显改善，融资能力得以提高，资产结构更趋合理。

（三）对公司业务结构的影响

本次发行募集资金投资项目均投向公司的主营业务，项目的实施有助于公司巩固现有竞争优势，进一步提升行业地位，保证公司的可持续发展。本次发行不会对公司主营业务结构产生重大影响，不存在公司业务和资产的整合计划。

（四）对公司治理的影响

本次发行完成后，公司的控股股东和实际控制人都没有发生变化，对公司治理不会有实质的影响，但机构投资者持有公司股份的比例有所提高，公司股权结构更加合理，这将有利于公司治理结构的进一步完善及公司业务的健康、稳定发展。

（五）对公司高管人员结构的影响

本次发行没有对公司的高级管理人员结构造成影响，公司董事、监事、高级管理人员没有因本次发行而发生重大变化。

（六）对公司同业竞争和关联交易的影响

本次发行由投资者以现金方式认购，而且这些投资者与本公司不存在关联方关系，因此不会对公司的关联交易和同业竞争状况产生影响。

（七）对公司主要财务指标的影响

财务指标	本次发行前		本次发行后	
	2013年1-9月/2013年9月30日	2012年度/2012年12月31日	2013年1-9月/2013年9月30日	2012年度/2012年12月31日
每股净资产（元）	5.24	4.43	7.06	6.34
基本每股收益（元/股）	0.83	1.15	0.75	1.04

注：每股净资产指标分子为归属于上市公司股东的净资产；基本每股收益指标分子为归属于上市公司股东的净利润。

第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析

一、公司主要财务数据及指标

（一）主要合并财务数据

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
资产总计	8,847,506,426.75	6,747,212,216.41	3,962,140,386.10	1,927,538,127.48
负债总计	5,649,133,905.90	4,056,149,206.12	2,072,379,218.35	634,502,853.75
股东权益合计	3,198,372,520.85	2,691,063,010.29	1,889,761,167.75	1,293,035,273.73
归属于母公司股东权益合计	3,175,367,890.60	2,670,639,154.48	1,872,347,337.91	1,293,035,273.73

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入	3,192,365,401.74	3,938,303,722.89	2,910,106,899.19	1,453,534,590.60
营业利润	580,152,895.87	823,972,929.86	579,503,096.45	331,535,682.85
利润总额	580,926,213.85	825,600,059.20	580,185,461.21	332,458,713.31
净利润	508,785,737.52	689,885,327.94	452,733,162.95	258,006,183.43
归属于母公司所有者的净利润	503,796,064.66	688,122,933.46	449,734,859.63	258,006,183.43

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	-669,989,171.94	-251,492,765.10	-396,083,937.21	-259,011,069.90
投资活动产生的现金流量净额	-233,443,865.35	-119,950,472.41	-48,859,822.62	-10,274,884.91
筹资活动产生的现金流量净额	442,465,938.58	282,090,696.14	839,978,664.93	-76,836,414.81
现金及现金等价物净增加额	-460,967,098.71	-89,352,541.37	395,034,905.10	-346,122,369.62
期末现金及现金等价物余额	338,410,748.18	799,377,846.89	888,730,388.26	493,695,483.16

（二）主要财务指标

项目	2013年9月30日/2013年1-9月	2012年12月31日/2012年度	2011年12月31日/2011年度	2010年12月31日/2010年度
流动比率	1.54	1.62	1.84	2.96
速动比率	0.65	0.74	1.06	1.62
资产负债率（母公司报表）	65.91%	61.30%	52.98%	33.18%
资产负债率（合并报表）	63.85%	60.12%	52.30%	32.92%
利息保障倍数	3.43	10.22	23.66	204.37
应收账款周转率（次）	1.58	2.63	3.32	4.24
存货周转率（次）	0.47	0.95	1.48	1.64
每股经营活动现金流量（元）	-1.10	-0.84	-1.32	-0.86
每股净现金流量（元）	-0.76	-0.30	1.32	-1.15
扣除非经常性损益前每股收益（元） 基本	0.83	2.29	1.50	0.86
扣除非经常性损益前每股收益（元） 稀释	0.83	2.27	1.48	0.86
扣除非经常性损益后每股收益（元） 基本	0.83	2.28	1.50	0.86
扣除非经常性损益后每股收益（元） 稀释	0.83	2.26	1.48	0.86
加权平均净资产收益率（%）	17.36	30.23	29.63	21.91
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	17.34	30.19	29.59	21.85

二、财务状况分析

（一）盈利能力分析

1、营业收入情况分析

报告期内，发行人营业收入主要为主营业务收入，保持持续快速增长态势。2010年度、2011年度、2012年度和2013年1-9月，发行人营业收入分别为1,453,534.59元、2,910,106.99元、3,938,303.72元和319,236.54元，2011年度、2012年度和2013年前三季度分别比上年度同期增长100.21%、35.33%和28.65%。发行人营业收入的增长主要得益于：首先，公司上市后资金实力和知名度大幅提升，借助公司在行业内多年的经营积淀和客户积累，公司的经营规模迅速扩大；第二，公司适时推出了"城市景观生态系统综合运营商"的经营理念和业务模式，为城市景观建设提供规划设计、施工建设和养护运营的综合服务，陆续在大同、锦州、海宁、株洲、滨州、唐山、衡水、淄博、兰州、东港等地区承揽了一批规模比较大的景观工程项目。

报告期内，发行人按业务类型划分的主营业务收入构成情况如下表所示：

单位：万元

业务类型	2013年度1-9月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
园林建设	302,700.49	94.82%	369,432.64	93.81%	275,571.38	94.69%	139,280.73	95.82%
园林设计	16,503.73	5.17%	24,369.52	6.19%	14,627.89	5.03%	4,510.45	3.10%
苗木销售	28.72	0.01%	3.40	0.00%	811.30	0.28%	1,562.28	1.07%
合计	319,232.93	100%	393,805.56	100%	291,010.57	100%	145,353.46	100%

发行人的营业收入由园林建设收入、园林设计收入和苗木销售收入构成。其中，园林建设收入是发行人营业收入的主要来源。2010年度、2011年度、2012年度和2013年1-9月，发行人园林建设收入占营业收入的比重分别为95.82%、94.69%、93.81%和94.82%。2010年度、2011年度、2012年度和2013年1-9月，发行人园林设计收入分别为4,510.45万元、14,627.89万元、24,369.52万元和16,503.73万元，保持持续快速增长，占营业收入的比重有所提升。报告期内，发行人着力打造景观设计实力，目前已投资东方利禾、大连东方利禾、BDS-东方、上海尼埃、东凯设计和东方艾地六家景观设计公司，在吸引行业内知名设计师加盟的同时，继续推进设计施工一体化的业务模式，使得园林设计业务收入持续快速增长。发行人培育的苗木以自用为主，偶尔会有少量销售，因此苗木对外销售收入规模很小，报告期内占营业收入总额的比例平均不超过0.5%。

2、毛利率分析

报告期内，发行人主营业务收入按照项目类型分类的毛利率情况如下表所示：

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度	2010年度
园林建设	35.93%	35.23%	35.83%	32.67%
园林设计	59.71%	67.57%	59.73%	63.21%
苗木销售	55.01%	65.23%	34.25%	33.65%
综合毛利率	37.16%	37.23%	37.03%	33.63%

2010年以来，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园林企业很少，毛利率水平较高。2011年度、2012年度和2013年1-9月，随着此类项目的陆续实施，发行人园林工程施工业务毛利率水平有一定程度的上升。

2010年以来，发行人加大设计人才的引入和设计资源方面的投入，设计水平和设计项目规模均有较大幅度提升，园林设计业务毛利率水平也维持在较高水平，2010年度、2011年度、2012年度和2013年1-9月，发行人园林设计业务毛利率分别为63.21%、59.73%、67.57%和59.71%。报告期内，发行人的苗木销售为零星对外销售，在营业收入中占比平均不超过0.5%，因此，各期的毛利率水平受个别批次苗木销售的毛利率水平影响较大，导致各期毛利率水平存在一定的差异。

3、期间费用分析

报告期内，发行人期间费用的构成及其占营业收入的比重情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013年度1-9月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
管理费用	33,462.09	10.48%	35,270.40	8.96%	31,988.02	10.99%	9,678.93	6.66%
财务费用	10,334.42	3.24%	9,058.80	2.30%	2,380.20	0.82%	-546.79	-0.38%
销售费用	42.42	0.01%	146.23	0.04%	120.41	0.04%		

2011年度和2012年度，发行人管理费用占营业收入比重较高的主要原因为：发行人因实行股权激励计划而分别确认期权费用9,646.92万元和5,413.52万元，扣除期权费用后，管理费用占营业收入的比重分别为7.68%和7.58%，与2010年度相比有所上升，上升的主要原因是发行人人力资源结构调整导致工资等费用有所增加。

2010年度发行人财务费用为利息净收入，主要原因为首次公开发行股票募集资金产生的利息收入使公司的财务费用大幅降低；2011年度、2012年度和2013年1-9月，发行人财务费用分别与上年同期相比大幅增长，主要是由短期借款增加导致产生的财务费用增加。截至2013年9月末，发行人短期借款余额为234,218.00万元，较2012年末增加99,818.00万元。

（二）偿债能力分析

指标	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
资产负债率（母公司）	65.91%	61.30%	52.98%	33.18%
流动比率	1.53	1.62	1.84	2.96
速动比率	0.65	0.74	1.06	1.62
指标	2013年1-9月	2012年度	2011年度	2010年度
利息保障倍数（倍）	3.43	10.22	23.66	204.37
息税折旧摊销前利润（万元）	68,561.01	93,150.27	61,440.65	33,680.05

报告期内，一方面，随着公司经营规模的扩大，发行人应付账款余额增长较快；另一方面，发行人为充分利用财务杠杆，债务融资规模亦有较大幅度的增长，因此，发行人资产负债率逐步上升，流动比率和速动比率持续下降。

报告期内，发行人的利息保障倍数一直保持在较高的水平，对借款利息的支付具有充足的保障；随着发行人债务融资规模的增加，利息支出相应增加，利息保障倍数有一定下降，但仍在安全范围之内。2010年，发行人利息保障倍数较高的原因为当发行人以首次公开发行股票募集资金偿还银行贷款导致当年利息支出减少。2010年度、2011年度、2012年度和2013年1-9月，发行人息税折旧摊销前利润逐年上升，为公司偿债能力提供了充分的保障。

（三）营运能力分析

主要指标	2013年1-9月	2012年度	2011年度	2010年度
总资产周转率	0.41	0.74	0.99	0.87
应收账款周转率	1.58	2.63	3.32	4.24
存货周转率	0.47	0.95	1.48	1.64

2010年-2013年1-9月，公司的总资产周转率分别为0.87、0.99、0.74、0.41，应收账款周转率分别为4.24、3.32、2.63、1.58，存货周转率分别为1.64、1.48、0.95、0.47。2011年总资产周转率上升的原因在于公司上市后2010年资产规模迅速增长，2011年公司总资产规模增长速度下降，而营业收入在经过2010年的业务扩张后仍保持高速增长。报告期内公司总资产周转率、应收账款周转率、存货周转率略有下降，主要原因在于公司上市后项目结构发生一定的变化，市政园林、生态湿地两类市政项目收入占比逐年提高，市政项目的收款特点导致应收账款和存货的增长速度略高于营业收入的增长速度。

（四）现金流量分析

1、经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度	2010年度
销售商品、提供劳务收到的现金	105,846.49	156,437.58	139,841.23	64,395.17
收到的税费返还	63.19	18.40	9.14	-
收到其他与经营活动有关的现金	46,191.23	43,729.31	24,933.84	4,122.78
经营活动现金流入小计	152,100.91	200,185.30	164,784.21	68,517.95
购买商品、接受劳务支付的现金	112,149.97	117,634.86	146,956.04	71,087.99
支付给职工以及为职工支付的现金	29,614.24	29,428.27	17,551.20	6,577.29
支付的各项税费	15,907.32	21,743.24	13,019.92	5,814.07
支付其他与经营活动有关的现金	61,428.30	56,528.21	26,865.45	10,939.71
经营活动现金流出小计	219,099.83	225,334.57	204,392.61	94,419.06
经营活动产生的现金流量净额	-66,998.92	-25,149.28	-39,608.39	-25,901.11

2010年度、2011年度、2012年和2013年1-9月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-25,901.11万元、-39,608.39万元、-25,149.28万元和-66,998.92万元。发行人经营活动现金流量的变动是与发行人园林建设业务特点相符的。此外，2010年度、2011年度和2012年，发行人苗木基地建设募集资金投资项目分别以募集资金投入3,789.61万元、8,371.77万元、2,105.50万元，对经营活动产生的现金流量亦有一定影响。2012年，该项目已建设完毕并有少量苗木出圃。

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额主要受园林工程及设计项目收付款差额、支付税费产生的现金流、支付职工薪酬产生的现金流、其他各类费用及保证金支付产生现金流等四方面因素影响，具体情况如下：

单位：万元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度	2010年度
园林工程项目及设计项目收付款差额	-6,303.48	38,802.72	-7,114.81	-6,692.82
支付的税费产生的净现金流	-15,844.13	-21,724.84	-13,010.78	-5,814.07
支付职工薪酬产生的净现金流	-29,614.24	-29,428.27	-17,551.20	-6,577.29
其他各类费用支付及项目保证金收支产生的净现金流	-15,237.07	-12,798.89	-1,931.61	-6,816.92
经营活动产生的现金流量净额	-66,998.92	-25,149.28	-39,608.40	-25,901.11

2010年度、2011年度，园林工程项目及设计项目收付款差额均为负，2012年度，发行人加强了园林工程项目收付款的统筹管理，当期收付款差额明显改善。此外，2010年末发行人支付的税费、职