

北京正和恒基滨水生态环境治理股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接A24版)

公司名称	资产负债率(%)		
	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
东方园林(002310.SZ)	70.71	71.04	69.33
美尚生态(300495.SZ)	57.46	55.21	60.37
绿茵生态(002887.SZ)	39.40	34.04	19.52
节能环保(300197.SZ)	77.45	76.48	72.39
蒙草生态(300355.SZ)	63.90	66.96	71.23
平均值	61.78	60.74	58.57
正和生态	62.81	59.08	54.63

从可比上市公司数据可以看到,报告期内公司的流动比率、速动比率及资产负债率与行业平均值基本保持一致。

5. 资产周转能力分析

主要财务指标	2020年	2019年	2018年
	应收账款周转率(次)	0.59	0.65
存货周转率(次)	2.75	3.46	7.73
流动资产周转率(次)	0.52	0.59	0.85
总资产周转率(次)	0.33	0.40	0.68

应收账款周转率 = 营业收入 - 应收账款平均余额

存货周转率 = 存货平均余额

流动资产周转率 = 营业收入 - 流动资产平均值

总资产周转率 = 营业收入 - 资产总额平均值

(二) 盈利能力分析

1. 营业收入分析

报告期内,公司主营业务收入按业务类别构成情况如下表:

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
工程施工	100,475.75	94.65	95,995.67	93.90	123,561.23	94.02
其中:水环境治理	17,892.22	16.85	6,629.44	6.48	36,389.32	27.69
生态修复	58,495.09	55.10	38,372.05	37.75	57,547.88	43.79
生态景观建设	4,998.83	4.71	59,537.29	58.24	25,516.73	19.42
生态保护	19,092.60	17.99	1,456.90	1.43	4,107.40	3.13
规划设计服务	5,682.05	5.35	6,239.17	6.10	7,865.28	5.98
合计	106,155.99	100.00	102,234.84	100.00	131,426.51	100.00

报告期内,公司主要营业收入来自工程施工业务,该类业务占总营业收入分别为94.02%、93.90%及94.65%。

2019年,公司生态景观建设收入增长较快的原因是湖北省第二届园博会相关的三个项目在2019年完工,共形成收入42,554.72万元,占当期生态景观建设收入的70.25%。此外,公司于2019年中标了太原植物园(景观三区)工程,当期实现营业收入12,129.10万元,因此公司2019年生态景观建设业务收入与2018年相比增长显著。

2. 主营业务成本构成及变动分析

报告期内,本公司各期主营业务成本按业务类别划分如下表所示:

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
工程施工	66,897.40	93.74	55,596.06	91.22	81,799.46	94.98
其中:水环境治理	11,944.48	16.74	2,254.06	3.70	25,473.34	29.58
生态修复	37,206.04	52.14	16,599.99	27.24	33,544.78	38.95
生态景观建设	2,822.87	3.96	35,615.52	58.44	19,516.80	22.66
生态保护	14,924.01	20.91	1,126.49	1.85	3,264.55	3.79
规划设计服务	4,466.16	6.26	5,351.82	8.78	4,324.26	5.02
合计	71,363.56	100.00	60,947.89	100.00	86,123.72	100.00

报告期内,公司营业成本按性质划分,构成情况如下表所示:

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
材料费	24,850.46	34.82	25,470.66	41.79	34,725.29	40.32
专业工资费	12,252.64	35.20	13,301.67	21.82	23,890.49	27.74
机械费	4,433.87	6.21	5,747.23	9.43	11,269.75	13.09
人工费	11,855.73	16.63	9,891.47	16.23	10,817.05	12.56
设计成本	4,466.16	6.26	5,351.82	8.78	4,324.26	5.02
其他直接费	634.71	0.89	1,085.03	1.94	1,696.88	2.17
合计	71,363.56	100.00	60,947.89	100.00	86,123.72	100.00

注:人工费含劳务分包费用。

因为公司营业收入的波动,所以营业成本也随之变化。报告期内,2018年收入最高,所以当年的营业成本金额亦最大。

随着公司业务的发展,2018年度和2020年度所承接的项目规模越来越大,项目综合程度越来越高,为了保证质量和效果,公司对项目中涉及到的部分专项工程,如市政道路、桥梁、单体建筑等进行专业分包处理,从而使得报告期内公司主营业务成本中专业分包的占比有所提高,直接材料和人工费的占比相对有所降低。2019年度由于多个工程项目处于收尾阶段,需要投入较多的人工,从而导致人工费占比增长,机械费占比下降。

3. 主营业务毛利率分析

(1) 分业务毛利率情况

公司报告期毛利率情况如下:

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
工程施工	872,553.54	17.72	813,319.72	29.50	1,329,315.92	34.07
其中:水环境治理	33,249.00	17.09%	66,000.00	10.60%	30,000.00	24.10%
生态修复	36,399.61	61.19%	44,998.00	28.51%	41,717.00	52.98%
生态景观建设	43,506.00	6.25%	40,188.00	57.49%	23,531.00	13.24%
生态保护	21,830.99	11.98%	22,688.00	8.00%	25,252.00	1.86%
规划设计服务	21,376.70	3.49%	21,215.00	2.15%	45,026.00	4.02%
其他直接费	634.71	0.89	1,085.03	1.94	1,696.88	2.17
合计	872,553.54	100.00%	813,319.72	100.00%	1,329,315.92	100.00%

注:同行业可比上市公司除绿茵生态外,均未披露2020年年度报告,所以未对2020年数据进行列示。

2) 报告期内同行业公司业务领域、收入结构、业务规模等方面具体情况如下:

① 2020年

公司名称	2020年		2019年		2018年	
	收入(万元)	占比	收入(万元)	占比	收入(万元)	占比
东方园林	162,754.08	18.65%	149,545.46	20.88%	131,246.51	29.66%
美尚生态	209,623.54	24.02%	194,545.30	33.98%	161,877.17	34.32%
绿茵生态	94,819.51	19.37	71,321.51	40.58	51,091.79	33.41%