

天津创世生态景观建设股份有限公司 股份报价转让说明书



推荐主办券商



南京证券股份有限公司

目 录

释义.....	1
第 1 章 声明.....	2
第 2 章 风险及重大事项提示.....	3
一、实际控制人不当控制的风险.....	3
二、实际控制人股权质押可能导致实际控制人发生变更的风险.....	3
三、公司治理不规范的法律风险.....	3
四、公司收入的区域性风险.....	4
五、市场竞争加剧的风险.....	4
六、经营管理风险.....	4
七、宏观调控政策风险.....	4
八、经营活动现金流量净额较低导致的偿债风险.....	5
九、应收账款占比较高导致坏账损失的风险.....	5
第 3 章 批准试点和推荐备案情况.....	6
一、天津市人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况.....	6
二、推荐主办券商推荐及备案情况.....	6
第 4 章 股份挂牌情况.....	7
一、股份代码、股份简称、挂牌日期.....	7
二、股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量.....	7
第 5 章 公司基本情况.....	9
一、基本情况.....	9
二、历史沿革.....	9
三、主要股东及其出资情况.....	15
四、员工情况.....	16
五、组织结构.....	17
六、内部组织结构图.....	18
第 6 章 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员.....	19

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况	19
二、公司为稳定管理层及核心技术人员采取或拟采取的措施	21
三、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况	21
第 7 章 公司业务与技术情况	23
一、业务情况	23
二、主要产品及服务的技术含量、可替代性	28
三、公司所属行业情况	29
四、公司面临的主要竞争状况	38
五、知识产权和非专利技术	44
六、核心技术情况	45
七、研究开发情况	46
八、对主要客户与供应商的依赖程度	46
第 8 章 公司业务发展规划及主要风险因素	49
一、公司总体发展战略	49
二、公司面临的市场状况	49
三、未来二年内的发展计划	51
四、主要风险因素及对策	53
第 9 章 公司治理	58
一、公司管理层关于公司治理情况的说明	58
二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况	60
三、同业竞争情况	61
四、公司最近二年存在的违法违规及受处罚情况	63
五、公司管理层的诚信状况	63
第 10 章 公司财务会计信息	65
一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表	65
二、最近两年一期的主要财务指标	79
三、报告期利润形成的有关情况	80
四、报告期内主要资产情况	84
五、报告期内主要负债情况	93

六、期末股东权益情况.....	96
七、关联方关系及关联交易.....	96
八、需提醒关注的或有事项、期后事项及其他重要事项.....	98
九、股利分配政策和两年及一期的分配情况.....	99
十、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量的分析.....	99
第 11 章 备查文件目录	103

释义

本股份报价转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、创世生态	指	天津创世生态景观建设股份有限公司及其前身天津市创世园艺有限公司
股份公司	指	天津创世生态景观建设股份有限公司
有限公司	指	天津市创世园艺有限公司
股东会	指	天津市创世园艺有限公司股东会
股东大会	指	天津创世生态景观建设股份有限公司股东大会
董事会	指	天津创世生态景观建设股份有限公司董事会
监事会	指	天津创世生态景观建设股份有限公司监事会
证券业协会、协会	指	中国证券业协会
推荐主办券商、南京证券	指	南京证券股份有限公司，原南京证券有限责任公司，2012年9月29日改制为股份公司
元（万元）	指	人民币元（万元）
股份报价转让	指	公司股份进入证券公司代办股份转让系统报价转让
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
三会	指	股东大会、董事会、监事会
公司章程	指	天津创世生态景观建设股份有限公司章程
试点办法	指	《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法（暂行）》
会计师事务所	指	中兴财光华会计师事务所有限公司
律师事务所	指	北京中银（天津）律师事务所
住建部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
园林绿化一级资质	指	国家城市园林绿化企业一级资质
园林绿化	指	在一定的地域运用工程技术和艺术手段，改造地形（或进一步筑山、叠石、理水）、种植树木花草、营造建筑和布置园路等，营造美好的自然环境和游憩境域
绿化覆盖率	指	在建设用地范围内，全部绿化植物水平投影面积之和与建设用地面积的比率。城市绿化覆盖率（%）=（城市内全部绿化种植垂直投影面积÷城市面积）×100%
绿地率	指	居住区用地范围内各类绿地（包括公共绿地、宅旁绿地等）的总和与居住区用地的比率。城市绿地率=（城市各类绿地总面积÷城市总面积）×100%。
人均公共绿地面积	指	城市中每个居民平均占有公共绿地的面积。人均公共绿地面积（平方米）=城市公共绿地总面积÷城市非农业人口
BPM	指	业务流程管理，是达成企业各种业务环节整合的全面管理模 ^式

第 1 章 声明

本公司董事会已批准本股份报价转让说明书，全体董事承诺其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

第 2 章 风险及重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险：

一、实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人刘士全、安同菊夫妇合计持有公司 100%的股份，同时刘士全担任公司董事长兼总经理，安同菊担任公司董事，二人能够对股东大会、董事会、公司的经营决策等事项造成重大影响。若公司实际控制人对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司的利益。

二、实际控制人股权质押可能导致实际控制人发生变更的风险

2011 年 12 月 5 日，公司因生产经营需要，同天津银行股份有限公司第三中心支行签订《流动资金借款合同》，借款金额为 1200 万元，合同履行期限 2011 年 12 月 8 日至 2012 年 12 月 7 日。天津联合创业投资担保有限公司为公司本次借款提供保证，公司实际控制人刘士全、安同菊与天津联合创业投资担保有限公司于 2011 年 12 月 7 日签订了《股权质押反担保合同》，刘士全、安同菊以各自持有的公司股份质押给天津联合创业投资担保有限公司。虽然到期无法偿还该项贷款的可能性极小，且控股股东刘士全先生承诺若公司到期不能偿还借款，天津联合创业投资担保有限公司因此承担保证责任后，其将以除拥有的本公司股权以外的财产承担责任，但如果公司不能履行还款义务，可能引起实际控制人变更，从而在一定程度上影响公司管理层的稳定和经营理念、方式和政策的一致性、连续性。

三、公司治理不规范的法律风险

公司在有限公司阶段，由于规模较小，管理层规范治理意识相对薄弱，未设立董事会和监事会，未制定规范的公司制度，如关联交易等方面的决策和执行制度。公司曾存在股东会会议次数不清、部分会议决议缺失、执行董事及监事未按

时进行换届选举等不规范的情况。公司治理在有限公司时期存在不规范之处。同时由于股份公司成立时间较短，公司管理层对三会制度的了解、熟悉有个过程，公司的规范运作水平仍待进一步提高。

四、公司收入的区域性风险

公司自成立以来，依托天津市场，逐步发展壮大，由此造成报告期内公司主营业务对天津市场依赖度较高。2010年、2011年与2012年1-6月，天津地区营业收入占公司主营业务收入的比例分别为98.38%、84.52%与97.64%。天津市建设工程网发布的招标投标信息统计数据显示，2011年天津市绿化工程招投标总造价约200亿元，天津地区园林绿化市场容量巨大，且公司凭借良好的口碑、技术优势及综合服务能力，在天津地区的市场渗透能力逐步增强，但由于公司业务集中在天津地区，如果天津市场竞争加剧，公司可能面临部分客户流失的风险。

五、市场竞争加剧的风险

园林绿化行业自上世纪九十年代全面发展以来，目前已逐步成为一个相对成熟的行业，但由于企业数量众多，本行业市场竞争较为激烈。随着市场化程度的不断加深和行业管理体制的逐步完善，园林绿化行业将出现新一轮的整合。尽管公司经过十余年的积累，培养了一支优秀的人才队伍，具有大中型项目施工经验、综合服务能力及跨区域经营能力，在行业内具有一定的市场地位，但行业竞争存在加剧的风险，可能使公司的市场份额下降，影响公司经营业绩的持续增长。

六、经营管理风险

随着业务规模的不断扩大，本公司面临完善项目、资金管理模式和引进、留住优秀人才等问题的挑战。如果公司的管理模式未能随着公司业务的扩张而及时进行调整和完善，人才储备无法满足公司业务发展的需要，本公司的发展将受到一定制约。

七、宏观调控政策风险

公司的园林工程施工项目以市政园林工程和地产景观工程为主，园林绿化行

业的整体景气度与房地产行业的宏观调控政策将会对本公司的经营状况构成一定影响。

八、经营活动现金流量净额较低导致的偿债风险

作为园林绿化企业，公司在工程实施过程中，根据项目进展的具体情况，需要先期支付投标保证金、工程周转金以及质量保证金等相应款项，但在业务结算收款时，则需要按照项目具体进度向发包方进行分期结算、分期收款，先期支付资金不能完全收回影响了公司资金的流动性；同时，随着公司园林工程施工业务的快速发展，承接工程项目的不断增加，需要支付的资金数额不断上升，导致报告期内的经营活动现金流量净额相对较低。2010年、2011年和2012年上半年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-276,938.98元、-4,294,274.00元、-10,049,054.56元。

2010年12月31日、2011年12月31日和2012年6月30日，公司的负债总额分别为42,568,713.47元、96,345,338.45元和87,787,923.63元，其中流动负债占负债总额的比例均为100%。如果今后公司经营活动产生的现金流量出现持续净流出的情况，将可能使公司面临一定的偿债风险。

九、应收账款占比较高导致坏账损失的风险

公司2010年12月31日、2011年12月31日和2012年6月30日应收账款净额分别为16,324,127.27元、41,774,969.64元、62,092,031.67元，占总资产的比例分别为17.88%、25.93%、34.69%。应收账款在资产结构中的比重较高，与本公司所处的园林绿化行业以及主要从事园林工程施工业务有着密切关系。2010年度、2011年度、2012年上半年，本公司的应收账款周转率分别为5.93次、7.47次、2.14次，2012年上半年较2011年度应收账款周转率下降的主要原因是随着公司业务规模扩大，工程项目施工过程中的已结算未收回的应收款项出现明显增加，导致应收账款余额增长较快。今后，随着本公司园林绿化施工业务规模的迅速增长，应收账款余额仍可能继续保持较高的水平。

第 3 章 批准试点和推荐备案情况

一、天津市人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况

根据股份公司 2012 年第二次临时股东大会决议，本公司向天津市人民政府提交了公司进入代办股份转让系统进行股份报价转让的申请。

天津市人民政府金融服务办公室下发了《关于同意天津创世生态景观建设股份有限公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函》（津金融办[2012]77 号），确认公司具备股份报价转让试点企业资格。

二、推荐主办券商推荐及备案情况

南京证券作为天津创世生态景观建设股份有限公司的推荐主办券商，对公司进行了尽职调查和相应的内部审核程序。南京证券股份报价转让业务内核小组经会议审核、表决，同意推荐公司股份进入代办股份转让系统进行报价转让，并出具了《天津创世生态景观建设股份有限公司股份进入代办股份转让系统报价转让的推荐报告》。

2012 年 8 月 28 日，南京证券向中国证券业协会报送了推荐创世生态股份报价转让的备案文件。2012 年 10 月 22 日，中国证券业协会出具了《关于推荐天津创世生态景观建设股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（中证协函[2012]684 号），对南京证券报送的推荐创世生态股份报价转让文件予以备案。

第 4 章 股份挂牌情况

一、股份代码、股份简称、挂牌日期

股份简称：创世生态

股份代码：430159

挂牌日期：2012 年 11 月 9 日

二、股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量

（一）股份总额

公司股份总额为 5,000 万股。

（二）公司股份分批进入代办股份转让系统报价转让的时间和数量

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定”。

中国证券业协会发布的于 2009 年 7 月 6 日开始实施的《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法（暂行）》第十五条规定：非上市公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批进入代办系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年；第十六条规定：挂牌前十二个月内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股份进行过转让的，该股份的管理适用前条的规定；第十七条规定：挂牌前十二个月内挂牌公司进行过增资的，货币出

资新增股份自工商变更登记之日起满十二个月可进入代办系统转让，非货币财产出资新增股份自工商变更登记之日起满二十四个月可进入代办系统转让。

2011年12月5日，公司因生产经营需要，同天津银行股份有限公司第三中心支行签订《流动资金借款合同》，借款金额为1200万元，合同履行期限2011年12月8日至2012年12月7日。天津联合创业投资担保有限公司为公司本次借款提供保证，公司实际控制人刘士全、安同菊与天津联合创业投资担保有限公司签订了《股权质押反担保合同》，刘士全、安同菊分别以持有的公司股份2745万元、305万元质押给天津联合创业投资担保有限公司，质押期限为2011年12月8日至2012年12月7日。

公司于2011年10月18日整体变更为股份有限公司。2012年1月9日，公司注册资本由3050万元增至5000万元，新增出资1950万元为货币出资。根据上述规定，该新增出资自2012年1月9日起十二个月内不能进入代办系统转让。

因此，挂牌之日本公司无可报价转让的股份。

第 5 章 公司基本情况

一、基本情况

中文名称：天津创世生态景观建设股份有限公司

注册资本：5,000 万元

法定代表人：刘士全

信息披露负责人：安振

有限公司设立日期：1997 年 9 月 30 日

股份公司设立日期：2011 年 10 月 18 日

住所：天津市南开区红旗路与渭水道交口西北侧赢寰大厦 1-401

电话：022-86680581

传真：022-86680581-8000

互联网网址：www.tjchuangshi.com.cn

E-mail 地址：chuangshishengtai@163.com

所属行业：园林绿化

经营范围：园林绿化工程；室内外装饰、劳务服务、土木工程建筑；管道、设备安装；道路普通货物运输。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）。

主营业务：园林工程施工、园林绿化养护及苗木培育等园林绿化业务。

二、历史沿革

公司系由天津市创世园艺有限公司整体变更设立，公司历史沿革及股本形成情况如下：

图表：公司历史沿革简图



（一）有限公司的设立

1997年9月11日，刘士全以现金出资25万元，宋殿瑞以现金出资25万元

共同投资设立天津市创世园艺有限公司，经天津雍阳会计师事务所出具津雍会内(1997)第 202 号《验资报告》审验，并经天津市工商行政管理局注册登记，取得注册号为“120222000004958”的《企业法人营业执照》，法人代表为刘士全，注册资本为人民币 50 万元，公司住所为天津市武清县杨村镇楼前东新村。经营范围为“园林绿化工程；园林机械、园林苗木；园林饰品批发零售；室内外艺术装饰；劳务服务。”

有限公司设立时股东的出资及股本结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例
刘士全	25	现金	50%
宋殿瑞	25	现金	50%
合 计	50	-	100%

（二）有限公司第一次股权转让及第一次增加注册资本

2001 年 6 月 20 日，宋殿瑞与安同菊签订《转股协议》，宋殿瑞将其持有的公司 25 万元出资额转让给安同菊。

2001 年 6 月 20 日，有限公司召开股东会，决议：（1）同意公司注册资本增加至 100 万元人民币，增加的 50 万元注册资本由刘士全予以缴纳；（2）同意宋殿瑞将其持有的公司 25 万元出资额转让给安同菊；（3）修订公司章程。

2001 年 6 月 25 日，天津市安泰有限责任会计师事务所出具津安泰验字(2001)z-042 号《验资报告》对上述增资事宜进行了验证。

2001 年 6 月 26 日，公司就上述事宜办理了工商变更登记。此次股权变动后有限公司股东的出资情况如下：

股 东	出资额（万元）		出资比例	出资方式
	变更前	变更后		
刘士全	25	75	75%	货币
宋殿瑞	25	0	0	—
安同菊	0	25	25%	货币
合 计	50	100	100.00%	

（三）有限公司第二次增加注册资本

2002 年 9 月 9 日，公司召开股东会，决议：（1）将注册资本增加至 500 万元人民币，刘士全认缴增资 375 万元，安同菊认缴增资 25 万元；（2）修订公司

章程。

2002年9月13日天津市安泰有限责任会计师事务所出具了津安泰验字(2002)第I-50号《验资报告》，对上述增资事宜进行了验证。

2002年9月13日，公司就上述事宜办理了工商变更登记。此次股权变动后有限公司股东的出资情况如下：

股 东	出资额（万元）		出资比例	出资方式
	变更前	变更后		
刘士全	75	450	90%	货币
安同菊	25	50	10%	货币
合 计	100	500	100.00%	

（四）有限公司第三次增加注册资本

2005年1月31日，公司召开股东会，决议：（1）将注册资本增加至650万元，其中刘士全认缴增资135万元，安同菊认缴增资15万元；（2）修订公司章程。

2005年2月1日，天津市安泰有限责任会计师事务所出具津安泰验字(2005)第091号《验资报告》对上述增资事宜进行了验证。

2005年2月2日，公司就上述事宜办理了工商变更登记。此次股权变动后有限公司股东的出资情况如下：

股 东	出资额（万元）		出资比例	出资方式
	变更前	变更后		
刘士全	450	585	90%	货币
安同菊	50	65	10%	货币
合 计	500	650	100.00%	

（五）有限公司第四次增加注册资本

2007年10月25日，公司召开股东会，决议：（1）将注册资本增加至1050万元，全部为货币增资，其中刘士全认缴增资360万元，安同菊认缴增资40万元；（2）修订公司章程。

2007年10月26日，天津市中兴有限责任会计师事务所出具津中兴会验字(2007)第1-3169号《验资报告》对上述增资事宜进行了验证。

2007年10月31日，公司就上述事宜办理了工商变更登记。此次股权变动

后有限公司股东的出资情况如下：

股 东	出资额（万元）		出资比例	出资方式
	变更前	变更后		
刘士全	585	945	90%	货币
安同菊	65	105	10%	货币
合 计	650	1050	100.00%	

（六）有限公司第五次增加注册资本

2009年2月16日，公司召开股东会，决议：（1）将公司注册资本增加至2050万元，增加部分由刘士全认缴增资900万元，股东安同菊认缴增资100万元；（2）修订公司章程。

2009年2月18日，天津市渤海会计师事务所出具津渤海验字（2009）第5275号《验资报告》对上述增资事宜进行了验证。

2009年2月20日，公司就上述事宜办理了工商变更登记。此次股权变动后有限公司股东的出资情况如下：

股 东	出资额（万元）		出资比例	出资方式
	变更前	变更后		
刘士全	945	1845	90%	货币
安同菊	105	205	10%	货币
合 计	1050	2050	100.00%	

（七）有限公司第六次增加注册资本

2009年10月14日，公司召开股东会，决议：（1）将公司注册资本增加至3050万元，增加部分由股东刘士全认缴900万元，股东安同菊认缴100万元；（2）修订公司章程。

2009年10月14日，天津市中兴有限责任会计师事务所出具津中兴会验字（2009）第1-4002号《验资报告》对上述增资事宜进行了验证。

2009年10月16日，公司就上述事宜办理了工商变更登记。此次股权变动后有限公司股东的出资情况如下：

股 东	出资额（万元）		出资比例	出资方式
	变更前	变更后		
刘士全	1845	2745	90%	货币

安同菊	205	305	10%	货币
合 计	2050	3050	100.00%	-

（八）整体变更为股份有限公司

2011年9月15日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意作为发起人，将公司整体变更为股份公司，变更后的公司名称为天津创世生态景观建设股份有限公司。

2011年10月9日，天津市正泰有限责任会计师事务所出具了津正泰审字(2011)第S500369号审计报告，公司以截至2011年9月30日有限公司经审计的账面净资产值人民币60,634,292.46元，折合为公司股本3050万股，每股面值1元，未折股的净资产30,134,292.46元计入资本公积，将公司变更为股份有限公司。

2011年10月12日，天津中天诚房地产土地资产评估有限公司出具了津中天诚专字[2011]第214号评估报告，经评估，截至2011年9月30日，有限公司评估净资产值为人民币6425.36万元。

2011年10月14日，天津市正泰有限责任会计师事务所对本次整体变更进行了审验，出具了津正泰验字(2011)第01260号《验资报告》。

2011年10月16日，创立大会召开，决议成立股份公司，并选举产生了董事会和监事会。董事会和监事会的组成和成员资格符合《公司法》的规定。

2011年10月18日，天津市工商行政管理局准予公司变更登记，公司领取了注册号为120222000004958的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币3050万元，股本总额为3050万股。股本结构为：

股东名称	持股数（万股）	持股比例	出资方式
刘士全	2745	90%	净资产折股
安同菊	305	10%	净资产折股
合 计	3050	100%	-

（九）股份公司第一次增加注册资本

2012年1月4日，公司召开股东大会，决议：（1）将公司注册资本增加至5000万元，增加部分由刘士全认缴1755万元，安同菊认缴195万元；（2）修订公司章程。2012年1月6日，天津市正泰有限责任会计师事务所出具津正泰会

验字（2012）第 00016 号《验资报告》对上述增资事宜进行了验证。

2012 年 1 月 9 日，公司就上述事宜办理了工商变更登记。此次股权变动后股份公司股东的出资情况如下：

股 东	持股数（万股）		持股比例	增资方式
	变更前	变更后		
刘士全	2745	4500	90%	货币
安同菊	305	500	10%	货币
合 计	3050	5000	100.00%	-

三、主要股东及其出资情况

（一）公司股东及持股情况

股 东	持股数（万股）	持股比例
刘士全	4500	90%
安同菊	500	10%
合 计	5000	100%

（二）实际控制人基本情况

1、公司实际控制人的认定

公司共同实际控制人为刘士全、安同菊。

刘士全与安同菊系夫妻关系，二人合计持有公司 100% 的股份，可以利用其控股地位对公司股东大会决议事项产生重大影响；刘士全任公司董事长兼总经理，安同菊系公司董事，二人能够对公司董事会决议事项及生产经营事项产生重大影响。

综上所述，刘士全与安同菊能够实际支配公司行为，系本公司的实际控制人。

2、实际控制人基本情况

刘士全，男，1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。1995 年 7 月毕业于天津市园林学校，天津市园林绿化行业协会理事、天津山西商会常务理事、天津市南开区政协委员；1995 年 7 月至 1997 年 9 月，在天津后方石化服务中心担任技术员；1997 年 10 月至 2011 年 10 月，任有限公司执行董事兼总经理；2011 年 10 月至今，任股份公司董事长兼总经理。刘士全现持有公司股份 4500 万股，占公司股份总额的 90%。

安同菊，1973年生，中国国籍，无境外永久居留权。1997年9月至2011年10月，在有限公司从事会计工作；2011年10月至今，任股份公司董事。安同菊现持有公司股份500万股，占公司股份总额的10%。

（三）公司现有股东之间的关联关系

公司现有股东刘士全、安同菊系夫妻关系。

四、员工情况

截至本报价转让说明书签署之日，公司共有员工112人。具体情况如下：

（一）员工岗位结构

员工类别	人数	占职工总数比例
管理人员	16	14.29%
工程人员	38	33.93%
运营人员	10	8.93%
技术研发人员	18	16.07%
财务人员	9	8.04%
其他人员	21	18.75%
合计	112	100%

（二）员工年龄结构

年 龄	人数	占职工总数比例
20岁以下	1	0.89%
21—30岁	84	75.00%
31—40岁	17	6.25%
40岁以上	10	8.93%
合计	112	100%

（三）员工学历结构

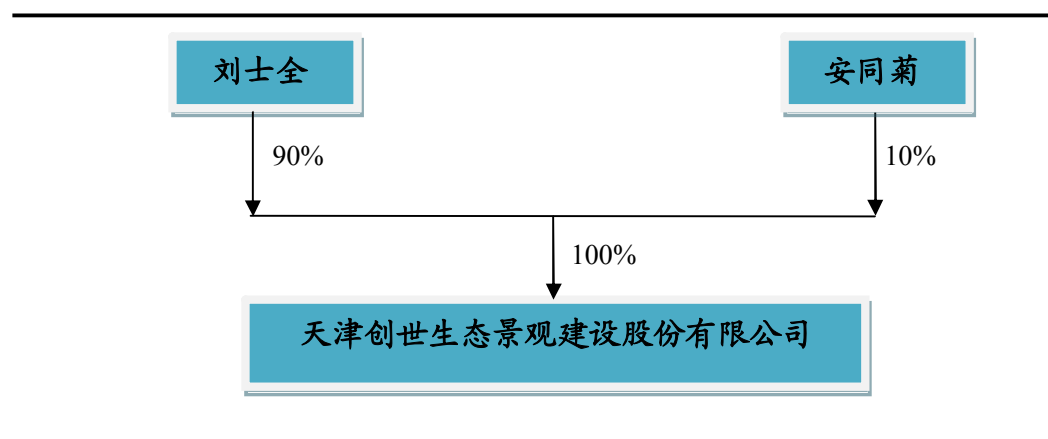
学 历	人数	占职工总数比例
本科及以上学历	38	33.93%
大 专	41	36.61%
高中及以下	33	29.46%

合 计	112	100%
-----	-----	------

五、组织结构

（一）公司股权结构图

截至本股份报价转让说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



（二）实际控制人控制的其他企业

1、实际控制人投资的有限责任公司基本情况

序号	企业名称	注册资本	法定代表人	经营范围	关联人持股情况	是否控股	备注
1	保定创世房地产开发有限公司	2000万	刘士全	房地产开发经营（凭资质证开展经营活动）	刘士全 90%，马永波 10%	是	
2	天津创世建筑安装工程有限公司	80万	刘士全	建筑安装，管道、设备安装；防腐保温工程设施；室内外装饰；钢结构施工；土木工程建筑；绿化工程施工。（以上经营范围涉及许可证的在未取得之前不得从事生产经营活动，国家有专项专营规定的按规定办理）	刘士全 80%，安同菊 20%	是	正在注销

注：天津创世建筑安装工程有限公司正在办理工商注销登记手续。

2.实际控制人投资的其它企业基本情况

序号	字号名称	经营者姓名	组成形式	经营范围及方式	备注
1	天津市创世园艺繁育中心	刘士全	个人经营	花卉、苗木栽培、繁育、销售（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）	正在注销

注：天津市创世园艺繁育中心已完成税务注销登记手续，目前正在办理工商注销登记手续。

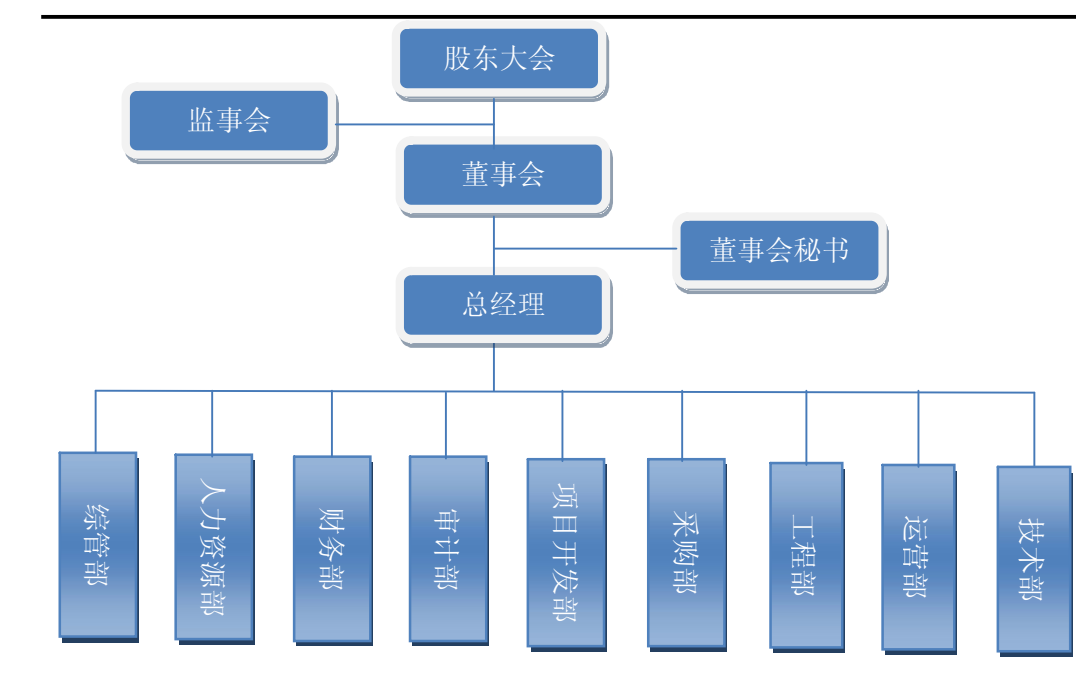
（三）其他有重要影响的关联方

序号	企业名称	注册资本	法定代表人	经营范围	关联人持股情况	是否控股	备注
1	天津市大易环境景观设计有限公司	300万	周建强	园林景观设计、建筑装饰设计、工程勘察设计及咨询、园林绿化工程。（国家有专营专项规定的按专营专项规定办理）	刘士吉 60%，周建强 20%，张鑫 10%，温昊阳 10%	是	温昊阳，周建强，张鑫，刘士吉系创世生态高管

（四）子公司、参股公司及合营企业

本公司无子公司、参股公司及合营企业。

六、内部组织结构图



第6章 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况

(一) 公司董事

1、刘士全，简历详见本股份报价转让说明书之“第5章 公司基本情况”之“三、主要股东及其出资情况”之“(二) 实际控制人基本情况”，现任公司董事长兼总经理。

2、安同菊，简历详见本股份报价转让说明书之“第5章 公司基本情况”之“三、主要股东及其出资情况”之“(二) 实际控制人基本情况”，现任公司董事。

3、周建强，男，1979年生，中国国籍，无境外永久居留权。1999年7月至2003年4月，在天津市创世园艺有限公司担任技术员，2003年5月至2007年2月，从事个体工作；2007年3月加入本公司，现任公司董事兼副总经理。

4、张鑫，男，1975年生，中国国籍，无境外永久居留权。1996年12月至2007年2月，在天津市园林管理局花卉管理处先后任职员、副主任；2007年3月加入本公司，现任公司董事兼副总经理。

5、刘士吉，女，1978年生，中国国籍，无境外永久居留权。1997年7月至2001年8月，在天津市北辰区上河头信用社从事出纳工作；2001年9月加入本公司，现任公司董事兼财务总监。

公司本届董事会成员任期为2011年10月至2014年10月。

(二) 公司监事

1、马志国，男，1963年生，中国国籍，无境外永久居留权。1982年7月至2003年2月，从事个体工作；2003年3月加入本公司，现任公司监事会主席。

2、王传锐，男，1981年生，中国国籍，无境外永久居留权。1999年3月加入本公司，现任公司职工代表监事。

3、温昊阳，男，1984年生，中国国籍，无境外永久居留权。2008年7月加入本公司，现任公司职工代表监事。

公司本届监事会成员任期为 2011 年 10 月至 2014 年 10 月。

（三）公司高级管理人员

1、刘士全，现任公司董事长兼总经理。简历详见本股份报价转让说明书之“第 5 章 公司基本情况”之“三、主要股东及其出资情况”之“（二）实际控制人基本情况”。

2、周建强，现任公司副总经理。简历详见本股份报价转让说明书之“第 6 章 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”之“（一）公司董事”。

3、张鑫，现任公司副总经理。简历详见本股份报价转让说明书之“第 6 章 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”之“（一）公司董事”。

4、刘士吉，现任公司财务总监。简历详见本股份报价转让说明书之“第 6 章 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”之“（一）公司董事”。

5、安振，男，1985 年生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009 年 5 月加入本公司，现任公司董事会秘书。

公司本届高级管理人员任期为 2011 年 10 月至 2014 年 10 月。

（四）公司核心技术人员

1、刘士全，简历详见本股份报价转让说明书之“第 5 章 公司基本情况”之“三、主要股东及其出资情况”之“（二）实际控制人基本情况”。

2、张鑫，简历详见本股份报价转让说明书之“第 6 章 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”之“（一）公司董事”。

3、王飞，1986 年生，中国国籍，无境外永久居住权，本科学历。2008 年毕业于河北农业大学园林专业；2008 年 2 月加入本公司，历任有限公司技术员、项目负责人，现任本公司项目经理。

4、田雪，1984 年生，中国国籍，无境外永久居住权，硕士学历。2007 年毕业于天津农学院园林专业；2007 年 3 月加入本公司，历任有限公司技术员、设

计制图员，现任公司设计工程师。

5、韩锐，1986年生，中国国籍，无境外永久居住权，硕士学历。2008年毕业于东北林业大学，园林专业；2009年6月加入本公司，现任公司设计工程师。

6、董洪英，1985年生，中国国籍，无境外永久居住权，专科学历。2008年毕业于河北农业大学，园林技术专业；2009年3月加入本公司，现任公司项目负责人。

二、公司为稳定管理层及核心技术人员采取或拟采取的措施

公司与高级管理人员及核心技术人员均签订了《劳动合同》，并在合同中约定了保密和竞业限制条款。

公司为稳定管理层及核心技术人员，主要采取以下措施：

- 1、公司采取工资与奖金相结合的薪酬体系，提供具有竞争力的薪酬；
- 2、公司长期良好的企业文化使管理层、核心技术人员间形成了共同发展的愿望及事业追求；
- 3、公司为员工提供适合个人发展的工作岗位，提供多种升职机会，创造员工成长和发展的空间；
- 4、公司在今后发展中拟吸收高级管理人员及核心技术人员成为公司股东，实施股权激励，鼓励高级管理人员及核心技术人员与公司共同成长、共同发展、共享利益。
- 5、外地员工在本公司工作三年以上，公司为其提供购房 100 m²内首付款的免息借款，以供此类员工在天津买房安家。

三、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例	是否存在冻结、质押
刘士全	董事长、总经理	4500	90%	质押 2745 万股（见注）
安同菊	董事	500	10%	质押 305 万股（见注）
周建强	董事、副总经理	0	0	-
张鑫	董事、副总经理	0	0	-
刘士吉	董事、财务总监	0	0	-

马志国	监事会主席	0	0	-
王传锐	监事	0	0	-
温昊阳	监事	0	0	-
安 振	董事会秘书	0	0	-
王 飞	核心技术人员	0	0	-
田 雪	核心技术人员	0	0	-
韩 锐	核心技术人员	0	0	-
董洪英	核心技术人员			
合 计		5,000	100%	质押 3050 万股

注 1：2011 年 12 月 5 日，公司因生产经营需要，同天津银行股份有限公司第三中心支行签订《流动资金借款合同》，借款金额为 1200 万元，合同履行期限 2011 年 12 月 8 日至 2012 年 12 月 7 日。天津联合创业投资担保有限公司为公司本次借款提供保证，公司股东刘士全、安同菊以其持有的公司股权为天津联合创业投资担保有限公司提供反担保，并签订了《质押反担保合同》，股权质押期限至 2012 年 12 月 7 日。律师已对公司股东股权质押的合法合规性出具专项法律意见，确认股权质押合法合规，程序符合规定。股东刘士全已出具承诺，若公司不能如期偿还债务，将以个人财产承担责任。同时，公司资产负债结构较为合理，资产保持了较好的流动性；公司净资产收益率较高，公司盈利能力较好，预计将按照借款合同的约定，按时足额归还上述借款。

注 2：刘士全与刘士吉系兄妹关系。

第 7 章 公司业务与技术情况

一、业务情况

（一）公司主营业务概况

公司经天津市工商局核准的经营范围为：园林绿化工程；室内外装饰、劳务服务、土木工程建筑；管道、设备安装；道路普通货物运输（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）。

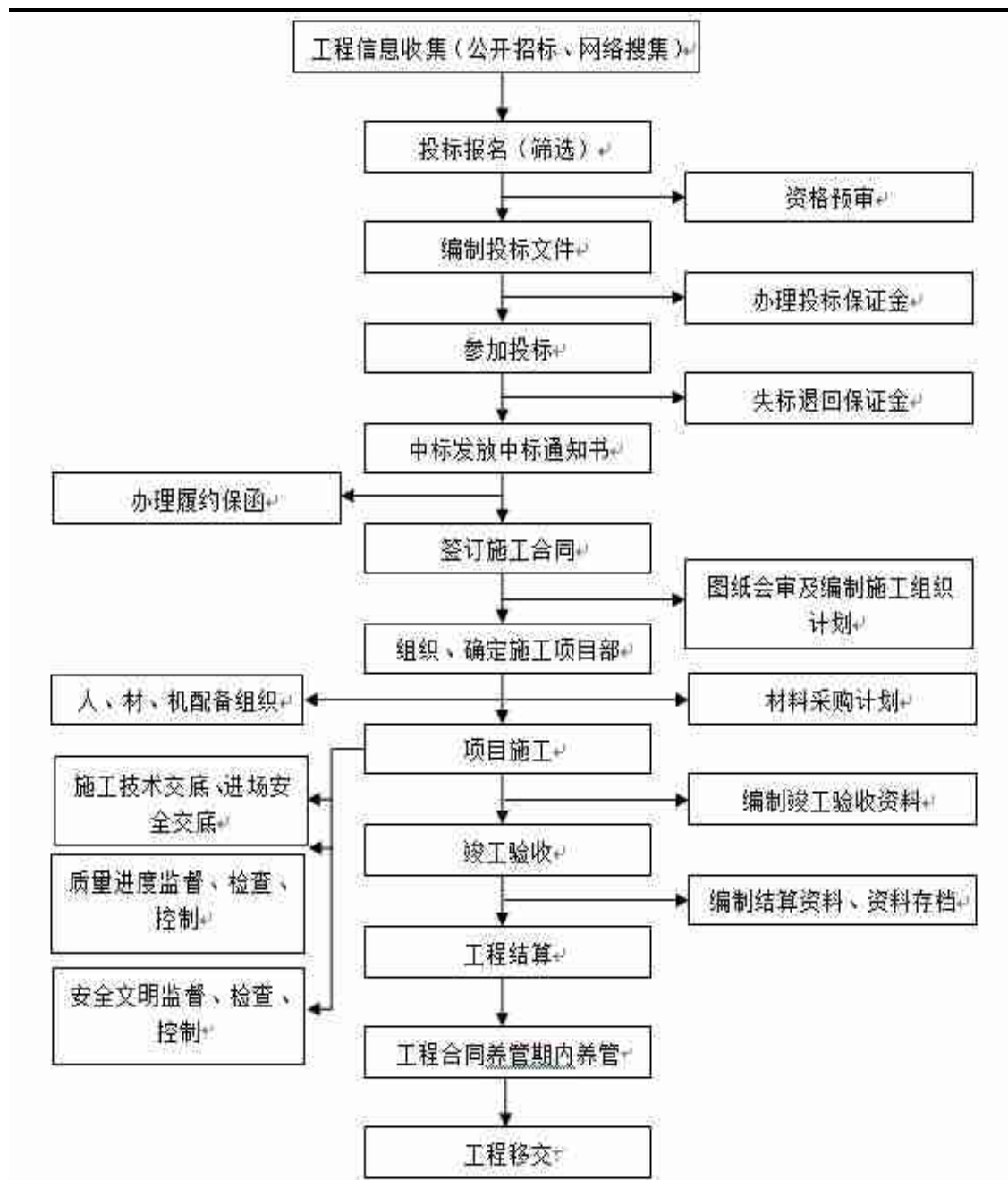
公司的主营业务为园林工程施工、园林绿化养护及苗木培育等园林绿化业务。其中园林工程施工业务是本公司营业收入与利润的主要来源；苗木培育用于本公司的园林工程施工项目；绿化养护业务以工程项目的后期养护为主，独立养护业务较少。

公司具有城市园林绿化一级企业资质，是一家具有大中型项目施工经验和技术的跨区域经营的园林绿化企业，主要业务类型包括市政园林工程、地产景观工程、央企景观工程等。

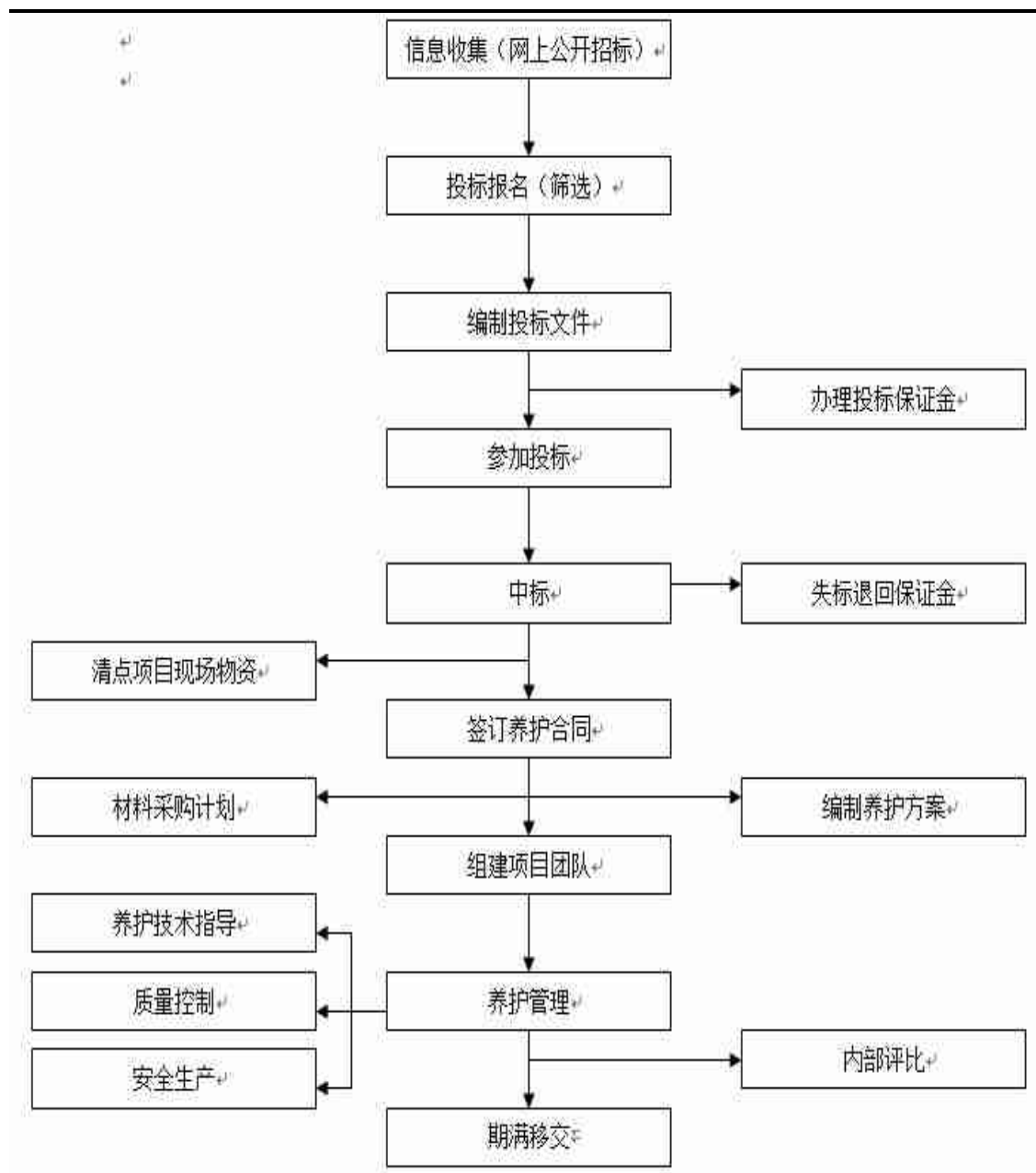
（二）业务流程图

公司园林工程施工、园林绿化养护及苗木培育等业务的流程图如下：

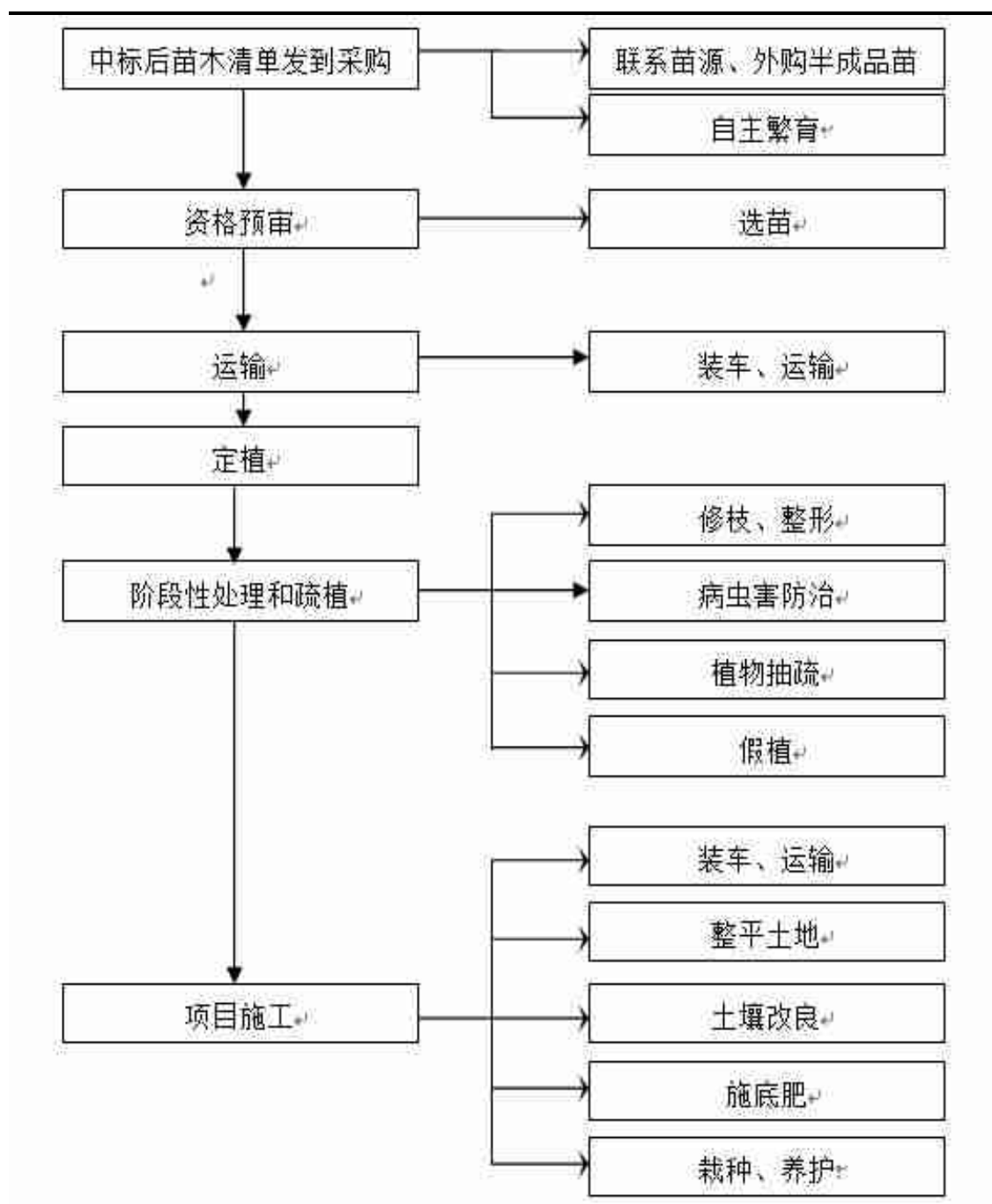
1、园林工程施工业务流程图



2、园林绿化养护业务流程图



3、苗木培育业务流程图



（三）公司经营模式

公司的主营业务收入来源于园林工程施工与绿化养护业务，经营模式基本可以分为项目信息收集、组织投标、项目实施、竣工验收和项目结算等几方面内容。

1、项目信息收集

公司通过已经建立的各种业务渠道、公开信息和客户关系等，广泛收集园林工程施工、绿化养护相关信息，并由相关业务人员进行跟踪工作，尽可能收集项

目背景材料以及来自业主方的相关信息和要求。同时，由于公司在园林绿化行业已具有一定的知名度和良好的口碑，发包方在一些工程施工项目招标时，也会主动向本公司发出竞标邀请，公司根据获得的项目综合信息，经过内部的分析和研究，做出参与市场竞标的决策。

2、组织投标

在组织投标的过程中，公司根据项目招标的信息内容，组织相关部门编制投标报价文件、工程施工方案或绿化养护初步方案等，并由运营部组织洽谈和具体投标工作。

3、项目实施

项目中标后，公司将根据项目内容进行任务分配，由工程部开展后续工作。工程部下设工程施工部与绿化养护部，分为汉沽区域、大港区域、其他区域（负责河北、辽宁等地项目）。工程施工项目由本公司工程施工部各业务大区组建工程项目部，项目部成员包括项目经理、技术负责人、技术员、工长、班组长、质检员、资料员、统计员、综管员、安全员、预算员、会计等；公司要求工程施工项目必须做出样板段，严格按照施工图纸和现行规范标准进行施工，经工程部验收合格后报监理方确认，方可进行大面积施工；工程施工过程中工程部部长及质检员全程跟踪，检查施工质量、进度及文明施工情况，结合质检工作对施工过程中的不规范行为下发整改通知单，限期进行整改，定期复查，确保项目质量。绿化养护项目由绿化养护部组织安排养护作业人员、机械设备等进行养护作业。在项目具体实施过程中，公司将与客户共同按照合同约定对各个项目的进度进行确认。

4、竣工验收及项目结算

项目完工后，工程部组织内部自检，完成工程验收及专业验收后，制作工程竣工预验收记录；然后组织监理、发包方进行验收，并对发包方提出的相关项目问题，给予合理的说明或及时进行二次施工，待双方无异议后，完成竣工验收工作。验收合格后将完整的竣工资料移交相关单位及当地档案馆存档，同时运营部根据竣工图进行项目结算，编制完成后交由甲方确认，确认无误后出具结算书。

二、主要产品及服务的技术含量、可替代性

（一）主要产品和服务的技术含量

经过多年的业务经验积累和应用技术研究，公司在园林工程施工、绿化养护及苗木培育等方面积累了丰富的技术经验，公司的技术人员在长期实践过程中结合相关理论形成了多项关键技术。

目前公司拥有的核心技术包括水生植物栽植技术、湿地植物栽植技术、透水基层的节水灌溉技术、重盐碱地绿植种植土层排盐技术、盐碱地环保排盐技术、育苗加温技术等。

水生植物栽植技术根据水生植物的生长特性，将水生植物直接栽植入湖泊或池塘中的泥土中，或者将水生植物栽植入种植盆中，由于采用该技术方案，对不同的水生植物栽植在同一个湖泊或池塘中施工更加简易，配置方便，可以从整体上创造良好的生态环境，达到水体修复、水生植物净化效果。

湿地植物栽植技术可以构建一年四季多姿多彩、错落有致的湿地植物栽植系统，功能多样，实施简易，能充分展现保护城市湿地资源，发挥湿地功能的作用。

重盐碱地绿植种植土层排盐技术的优势与积极效果在于，对于重盐碱地的绿化种植，铺设简单，节省水资源的同时可有效防止绿化种植层被盐碱化，并能长久适于种植。

育苗加温技术的优势是由于育苗加温系统采用风扇强制散热，使得散热效率比一般采暖器提高近 30%；由于热量通过水进行传导，水能够蕴藏较多热量，慢慢散发，使得设备停止后，空气温度不会急剧下降，同时节约能源，降低成本。

上述技术已申请相关专利，并已全面应用到实际项目中，在园林绿化行业中具有广阔的应用前景并取得了良好的效果和业主好评，为园林绿化项目的施工建设、提高工程品质、实现理想的景观效果提供了可靠的技术保障。

（二）主要产品技术的可替代性

本公司具有城市园林绿化一级企业资质，是一家具有大中型项目施工经验和优势技术的跨区域发展的园林绿化企业。公司核心技术主要来自长期实践过程中的经验积累，且公司成立了技术部门，注重技术创新与持续研发能力的提升，并开始加强知识产权保护力度。

中国园林绿化行业市场潜力大，发展速度快，对企业技术实力与综合服务能力的要求不断提高。如果公司不能进行持续创新并改进技术水平，则主要产品技术被替代的风险将有所加大。

三、公司所属行业情况

公司所属行业为园林绿化行业。园林绿化行业是具有多种产业特性的综合性行业。根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T 4754-2011），园林绿化行业中的园林树木、花卉和其它绿化植物的培育属于种植业，具有第一产业特点；园林绿化工程施工属于建筑业，具有第二产业特点；园林环境景观设计属于综合技术服务业中的工程设计业，园林绿化养护活动则属于社会服务业中的园林绿化业，具有第三产业的特征。

园林工程施工属于“房屋和土木工程建筑业”中的“土木工程建筑”、“专业技术服务业”中的“工程技术与规划管理”以及“公共设施管理业”；园林景观设计属于“专业技术服务业”中的“工程技术与规划管理”；苗木种植属于“农业”中的“蔬菜、园艺作物的种植”和“林业”中的“林木的培育和种植”；园林养护属于“公共设施管理业”。

（一）行业管理体制及相关政策

1、行业主管部门及监管体制

我国园林绿化行业的主管部门为中央和各级地方政府的建设行政主管部门以及城市园林绿化行政主管部门。

中华人民共和国住房和城乡建设部为园林绿化行业的中央监管机构，其主要职责包括：拟定园林绿化行业的发展战略、中长期规划、改革措施、规章；指导园林工作；指导城市规划区的绿化工作；承担国家级风景名胜区、世界自然遗产项目和世界自然与文化双重遗产项目的有关工作；组织制定行业职业标准、执业资格标准、专业技术职称标准；制定城市园林绿化企业资质标准并对之实施管理等。

各级政府及城市园林绿化行政主管部门负责城市园林绿化的具体事务，其职能包括：贯彻落实国家关于园林绿化工作方面的法律、法规、规章和政策等，起草相关地方性法规草案、政府规章草案等，并组织实施；制定园林绿化发展中长

期规划和年度计划，会同有关部门编制城市园林专业规划和绿地系统详细规划，并组织实施；负责园林绿化重点工程的监督检查工作；组织制定园林绿化管理标准和规范，并监督实施；依法负责园林绿化行政执法工作；管理和审批园林绿化企业的资质等。

园林绿化行业其他业务的主管部门还包括各级地方政府林业局（管理绿化苗木的产销）、各级地方政府农业局（管理花卉生产）等。

我国园林绿化行业目前尚未形成全国性的行业自律组织，但部分省市建立了地方性行业协会，如北京市园林绿化企业协会、天津市园林绿化行业协会等。全国及部分省市成立了以学术研究为主要目的风景园林学会，如挂靠于住建部的中国风景园林学会等。

2、行业主要法律法规及政策

我国园林绿化行业的法律法规及政策主要从三个方面对行业进行管理：一是制定行业总体发展规划，对全国及各地方园林的建设提出指导性方针等；二是对市场主体资质的管理，主要包括园林企业的行业准入资格的审批和审查、从业人员的执业资格的审批和审查等；三是对园林绿化行业具体业务的管理，包括施工项目全过程的管理、项目的经济技术标准管理等。

图表：我国园林绿化行业主要法律法规及政策

时间	法律法规及政策	颁布机构	主要内容
1992年6月	城市绿化条例	国务院	对在城市规划区内种植和养护树木花草等城市绿化的规划、建设、保护和管理。
1995年7月	城市园林绿化企业资质管理办法	原建设部	对城市园林绿化企业实行资质审查发证管理。
1995年7月	城市园林绿化企业资质标准	原建设部	制定城市园林绿化企业一级、二级、三级企业资质标准及各级资质企业经营范围。
2000年5月	创建国家园林城市实施方案	原建设部	制定创建国家园林城市的实施方案。
2000年5月	国家园林城市标准	原建设部	验收国家园林城市的标准。
2001年5月	国务院关于加强城市绿化建设的通知	国务院	今后一个时期城市绿化的工作目标和主要任务是：到2005年，全国城市规划建成区绿地率达到30%以上，绿化覆盖率达到35%以上，人均公共绿地面积达到8平

			平方米以上，城市中心区人均公共绿地达到4平方米以上；到2010年，城市规划建成区绿地率达到35%以上，绿化覆盖率达到40%以上，人均公共绿地面积达到10平方米以上，城市中心区人均公共绿地达6平方米以上。
2002年9月	城市绿线管理办法	原建设部	建立并严格实行城市绿线管理制度
2006年5月	城市园林绿化企业资质标准	原建设部	修订了1995年7月的《城市园林绿化企业资质标准》。
2006年8月	建设部园林绿化企业资质申报和审批工作流程	原建设部	规范建设部园林绿化企业资质申报和审批工作程序。
2007年3月	工程设计资质标准	原建设部	制定了各行业设计资质的标准以及对企业资质和信誉、技术条件、技术装备及管理水平进行考核的标准。
2007年6月	建设工程勘察设计资质管理规定	原建设部	制定申请建设工程勘察、工程设计资质的标准，监督管理建设工程勘察、工程设计资质。
2007年8月	关于建设节约型城市园林绿化的意见	原建设部	明确了建设节约型城市园林绿化的指导思想 and 基本原则以及主要措施。
2009年10月	城市园林绿化企业资质等级标准	住建部	修订了2006年5月的《城市园林绿化企业资质等级标准》。
2009年10月	城市园林绿化企业一级资质申报管理工作规程	住建部	规范城市园林绿化企业一级资质管理工作。

（二）园林绿化行业发展状况

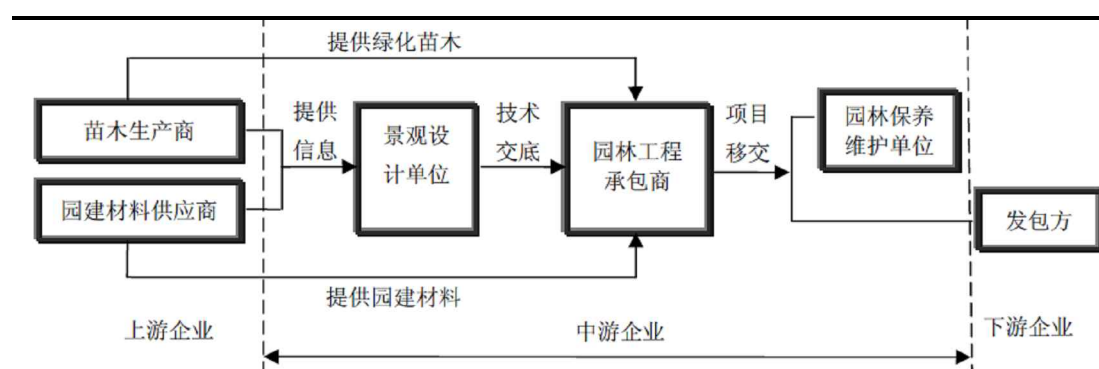
1、园林绿化行业概况

广义上讲，园林绿化是指充分利用城市自然条件、地貌特点和基础种植，将城市按国家标准规划设计的各级、各类园林绿地用具有地方特色和特性的园林植物最大限度地覆盖起来，并以一定的科学规律加以组织和联系，使其构成有机的系统。园林绿化不仅是对城市中原有的自然环境部分的合理维护与提高，通过人

工重建生态系统的系列措施和模拟自然的园林设计手段，园林绿化更是在城市这个人工环境中对自然环境的再创造，是对园林植被（花、草、树木）这种能够塑造自然空间的资源在城市人工环境中的合理再生、扩大积蓄和持续利用。

园林绿化行业的产业链包括园林工程项目建设过程的所有环节。上游企业包括苗木生产商和园建材料供应商，前者为向园林工程承包商出售绿色苗木，后者出售园建材料；中游企业包括景观设计、工程施工以及后期养护，景观设计单位为园林项目提供设计和咨询服务，施工企业按照设计要求施工，项目完成后移交给园林养护单位进行养护或者移交发包方。

图表：园林绿化产业链示意图

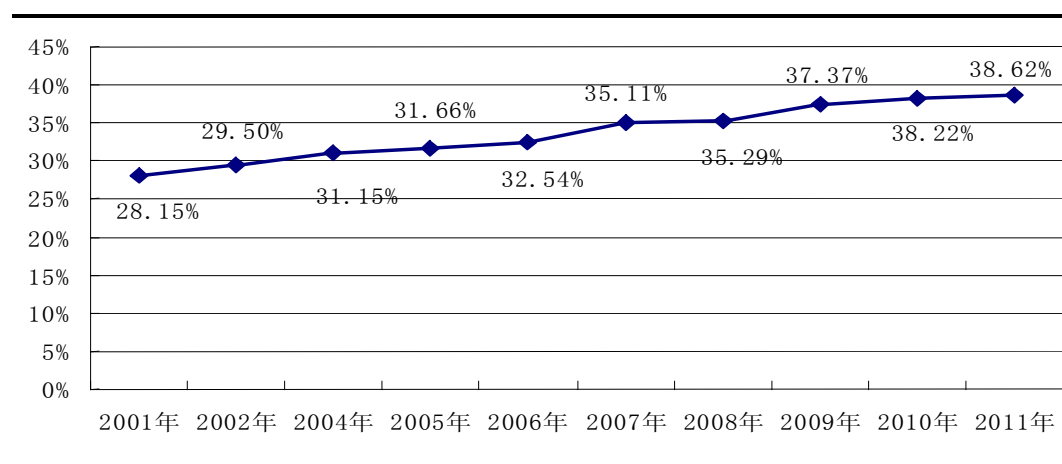


2、园林绿化行业发展历程及现状

随着中国经济的持续快速增长和城市化进程的不断推进，城市园林绿化进程发展迅速。1992年，国务院颁布《城市绿化条例》，园林绿化行业的发展步入法制化轨道，对园林绿化行业的健康、快速发展产生了重要的促进作用。2001年，国务院召开全国城市绿化工作会议，并专门下发了《关于加强城市绿化建设的通知》，使得各级政府对城市绿化工作的重视程度大大提高，全社会广泛参与城市绿化的热潮开始形成，园林绿化行业进入了蓬勃发展时期。近年来，在城市化进程不断推进的背景下，城市居住舒适感和房地产消费水平升级的要求刺激了园林绿化率不断上升，同时，国家城市规划政策和“园林城市”、“生态城市”等标准也让地方政府在城市建设中重视园林的营造，这都为园林绿化行业进入高速发展通道提供了有利的条件。

《2011年中国国土绿化状况公报》数据显示，截至2011年底，我国城市建成区绿化覆盖面积161.2万公顷，城市人均拥有公园绿地面积11.18平方米，全国城市建成区绿化覆盖率、绿地率已分别达到38.62%和34.47%，有183个城市被命名为国家园林城市，31个城市被命名为国家森林城市。

图表：2001 年-2011 年全国城市建成区绿化覆盖率



数据来源：2001-2011 年中国国土绿化状况公报

3、园林绿化行业发展趋势

(1) 生态园林成为城市园林建设的发展趋势

随着科技的发展、社会的进步和人民生活水平的提高，对城市园林绿化的认识已提高到保护生态平衡的高度。生态园林是以保持生态平衡、美化环境为主导思想，主张因地制宜、适地适栽。生态园林强调人工园林和自然生物群落的有机结合，已成为城市建设事业的重要组成部分，成为现代化城市的重要标志，城市园林绿化在城市建设中的重要性日益显著，实现城市园林生态化已成为世界各国城市园林发展的必然趋势。

(2) 行业逐渐从成本竞争过渡到综合实力竞争

在园林绿化行业发展初期，园林企业的产品和服务内涵尚未得到充分挖掘和认可，市场对园林产品的需求相对单一，行业内企业的竞争手段多以价格为主。随着园林功能的丰富以及社会认可度的提高，园林企业之间的竞争，也脱离了价格竞争的初级阶段，逐步进入到以技术能力、品牌、质量、规模、服务能力等考量指标构成的综合实力竞争阶段。

(3) 行业快速发展，全国化、一体化成为发展趋势

从 2005 年起，随着我国房地产市场的快速发展以及政府在公共园林上的大力投入，园林绿化行业迎来前所未有的发展机遇。行业内企业发展速度明显加快，已出现了一批跨区域经营的规模企业，如北京的东方园林在北方、华东和海南等地开拓经营，中山的棕榈园林在华东、西南和华南等地开拓经营，广州的普邦园林在华南、华东、华北和西南等地开拓经营。同时，设计、施工、苗木种植和养

护有较强的联动性和互补作用，大型的园林企业开始走一体化路线，提供整体解决方案。

4、园林绿化行业市场容量预测

按照不同的投资者划分，园林绿化项目包括政府投资和社会投资两种。政府投资项目包括政府公共园林工程和事业单位附属的园林工程等；社会投资项目主要集中于地产园林、度假园林、星级酒店园林等。其中市政园林和地产园林是园林绿化市场的主要部分。

(1) 城市化推动政府投资，“十二五”市政园林预计投资额达 5600 亿

改革开放以来，我国城市化水平不断提高。1990 年我国城市化水平为 26.4%，2011 年底我国的城镇化率达到 51.3%。但是与中等收入国家及高收入国家的城市化水平相比，我国的城市化水平仍然较低。随着我国居民收入的增加，城市化水平将继续提高。

城市化直接推动了城市建成区的扩张，国家统计局数据显示，2001 年到 2010 年城市建成区面积从 2.4 万平方米增长到 4 万平方米，年平均增速达 6%。城市建成区的扩张直接推动了城市市政公用设施的建设，中国城市建设统计年鉴数据显示，2001 年到 2009 年城市市政公用设施固定资产投资年平均增长率达 19.57%，占同期 GDP 比重在 2.7%左右。

市政园林作为城市基础公用设施的一部分，其投资额增长速度比城市市政公用设施投资总额的增长更快，中国城市建设统计年鉴数据显示，2001 年到 2009 年的年平均增长率达 23.6%；其投资额占城市市政公用设施固定资产投资的比重也稳定上升，从 2001 年的 6.9%到 2009 年的 10.1%；2009 年全国市政园林绿化投资额达到 914.86 亿元，同比增长速度达 40.8%。

联合国开发计划署研究显示，发展中国家城市基础设施投资最好占固定资产投资 10%-15%的比例，占 GDP 的 3%-5%。而我国的这一指标远低于这一标准，占 GDP 的比重也较低。住房和城乡建设部总经济师李秉仁指出，“十二五”期间仍需加快市政公用基础设施建设，预计“十二五”期间此项投资总额在 7 万亿元左右。按照市政园林投资占城市市政公用设施建设固定资产投资比例 8%计算，整个“十二五”期间，我国的市政园林投资额将达 5600 亿元，行业前景广阔。

(2) 房地产市场需求巨大带来地产园林持续发展

据国务院办公厅印发的《人口发展“十一五”和 2020 年规划》预测，到 2020

年，我国人口将在 14-14.5 亿之间。按照每年 1%的城镇化增长水平，2020 年我国城镇化水平将达到 60%，届时城镇人口至少有 8.4 亿人。2010 年城镇人口为 6.66 亿人，则未来十年间将有 1.74 亿人口进入城市。不考虑原有城镇人口的住房更新，根据住建部要求，2020 年城镇居民的人均住房面积要达到 35 平方米，那么十年间将新增 60.9 亿平方米的住房需求。房地产开发投资额按照每平方米 2000 元计算，则房地产开发投资总额将达 12 万亿元，按照 2%的比例用于地产园林建设进行测算，将有 2400 亿元的地产园林市场规模，这表明地产园林在未来十年仍有巨大市场增长空间。

（三）进入本行业的主要障碍

1、业务资质壁垒

我国目前对园林设计和园林施工的企业实行市场准入制度。根据企业的规模、经营业绩、技术、人员构成、设备条件等综合因素，行业主管部门核定企业的资质等级并颁发相应的资质证书，而且规定了不同资质等级企业的项目承接范围，例如城市园林绿化二级企业可以承接合同金额在 1200 万元以下的园林绿化项目；而合同金额在 1200 万元以上的园林项目，只有具备城市园林绿化一级资质的企业才能参与项目招投标工作。因此，业务资质是进入本行业的主要障碍之一。

2、资金壁垒

园林绿化行业具有资金密集型特点，承接园林工程的业务规模与企业的资金实力密切相关，企业资金实力的高低是进入本行业的一个重要前提。

3、专业技术壁垒

在客户越来越重视园林景观艺术效果和质量的情况下，客户对企业的工程施工技术水平提出了更高的要求。目前发包方在项目招标过程中考核企业综合实力时，园林企业的专业技术水平是考核的核心要素之一，因此技术水平业已构成进入本行业的障碍之一。

4、专业人才壁垒

园林绿化行业的经验积累非常重要，园林绿化人员从进入该领域到能够熟练施工，至少需要 3-5 年的周期，并且由于园林绿化行业的综合性特点，要求从业人员不但要有工程技术能力，还要有一定的管理能力与艺术修养水平，目前行业

内的这类人才比较稀缺，特别是复合型人才较为匮乏。对于潜在进入者而言，人才的稀缺和优秀管理团队的缺失是进入园林绿化行业的一个重要制约因素。

（四）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）中国经济持续稳定的增长

2000 年以来，伴随着我国经济的发展，居民生活水平不断提高，社会需求更趋多样化，消费结构加快升级，人们开始追求生活内容的丰富、生活质量的提高和生活环境的改善，与之相适应，园林绿化行业的需求基础也得到了不断的拓展和延伸。

（2）各级政府大力重视

1992 年国务院颁布《城市绿化条例》，原建设部提出全国开展创建“国家园林城市”的活动，国家及各级政府越来越重视城市园林的建设。随着城市人口不断增加及城市面积的不断扩大，各级政府在城市园林投资方面的投入也不断增加。随着各级政府对城市园林建设的重视，公共园林的投资将得到有效保障，行业发展拥有了持续稳定的基础。

（3）城市化进程的快速发展

改革开放以来，我国城市化水平不断提高。1990 年我国城市化水平为 26.4%，2011 年底我国的城镇化率达到 51.3%，我国的城市化水平在这 20 年间几乎以每年 1 个百分点的速度增长。但是与中等收入国家及高收入国家的城市化水平相比，我国的城市化水平仍然较低。随着我国居民收入的增加，城市化水平将继续提高。城市化率的逐年提升意味着城镇人口的持续增加，增加的人口带来的公共绿地的需求成为公共园林发展的坚实基础。

2、不利因素

（1）园林绿化行业技术标准和管理规范体系不完善

我国园林绿化行业法制标准化的工作起步较晚，20 世纪 80 年代才开始制定相关行业技术标准。据中国风景园林学会城市绿化专业委员会统计，住建部现有颁布的城市绿化技术规范、规程和标准共 26 项。

近十年来，尽管我国园林绿化行业标准化得到了很大提升，但还存在标准化程度较低、标准体系结构不尽合理、技术含量较低等一系列问题，园林绿化项目

质量、安全、管护标准相对较少，园林市场管理、项目管理、招投标管理、施工设计以及行业职业资格管理制度等还有待完善。

(2) 行业专业人才短缺

园林学科是一门涵盖理论和专业知识较多的综合性学科，它不仅包括建筑学、植物学、生态学、园林美学、建筑材料学、大众心理学等多门基础性学科，还包括植物栽培学、景观营造学、园林工程学等多门技术应用性学科。由于受到国内经济发展水平制约，园林绿化行业发展较晚，社会影响力较低，使得园林专业教育发展规模相对较小，自上世纪九十年代以后，园林专业教育规模才有较快发展。而园林绿化行业优秀人才成长速度较慢，一般需要经过 5-10 年的园林绿化行业实践经验，导致目前行业内具有较高理论修养和丰富实践经验的优秀人才难以满足行业快速发展的需要。

(五) 园林绿化行业的周期性、区域性和季节性特征

1、周期性

园林绿化行业的发展与经济发展水平、经济发展周期具有一定的关系，但具体到每一类型的园林绿化项目，周期性的表现有所不同。对于公共绿化投资和建设来说，随着我国各级政府逐步意识到环境保护和园林绿化的重要性，对公共绿化的投资建设需求呈现刚性特点，公共绿化的投资并不存在明显的周期性特征；而对于地产景观园林来说，因房地产行业受到宏观调控的影响较大，使得地产景观园林的投资建设需求表现出一定的周期性。

2、区域性

我国幅员辽阔，各地区之间经济发展不平衡，使得园林绿化行业的发达程度在东部、中部和西部之间具有明显的差异。如以深、穗为中心的珠三角地区及海南等其他沿海省份，以京、津为中心的环渤海地区和以沪、浙、苏为中心的长三角地区等，园林绿地面积和绿化覆盖率居全国前列；相应地，园林绿化项目和园林绿化企业的数量也较多。

3、季节性

从园林工程施工项目的特点来看，北方地区进入冬天后，气候寒冷，施工进度和效率将受到一定影响，因此园林工程施工业务存在一定的季节性。而南方的园林工程施工业务基本不受四季气候变化的影响，不存在明显的季节性特征。

四、公司面临的主要竞争状况

（一）行业竞争概况

根据住建部的统计，截至 2009 年我国园林绿化企业数量 16,000 家左右，行业内具有城市园林绿化二级以上资质的企业超过 2,000 家；截至 2011 年 7 月，我国具有城市园林绿化一级资质的企业 608 家。

在园林工程施工领域，主要包括三个梯队的竞争主体，第一梯队是有实力开展大型项目的跨区域经营的行业内优势企业，具有城市园林绿化一级企业资质；第二梯队是一些园林产业发达地区内主要从事区域工程项目的区域性企业，一般具有城市园林绿化二级以上资质；第三梯队是其它众多具有二级以下资质的小型企业。

总体来看，园林绿化行业整体集中度低，有竞争力的大型企业数量较少，任何一家园林绿化施工企业占整个行业的市场份额均不高，行业内尚未出现能够主导国内市场格局的大型企业；但在各区域市场内，已经出现了一些区域性行业领先企业，这些企业在区域范围内具有较高的知名度及市场竞争地位。

（二）公司在行业中的竞争地位

本公司具有城市园林绿化一级企业资质，集园林工程施工、绿化养护及苗木培育为一体，是一家具有大中型项目施工经验和技术的跨区域发展的园林绿化企业。报告期内，公司业务主要集中在天津市，主要客户为政府部门、大型国企、房地产开发企业等，是天津园林绿化领域的龙头企业。同时，公司注重市场结构优化，在稳固天津市场的基础上，积极向其他省市拓展，并在河北、辽宁等地拥有一定市场规模。经过十余年的积累，公司培养了一支富有施工经验的人才队伍，多项工程获得天津市优质工程项目。公司注重苗木研发，拥有苗木种植面积 420 余亩，苗木品种丰富，包括花灌木类、常绿类、草本花卉、藤本类、落叶乔木等，已发展为规模化、产业化的苗木培育基地，增强了公司抵抗风险的能力。

报告期内，公司园林绿化工程多次获得“天津市城市园林绿化优质工程”，并于 2010 年获得全国市政示范工程“金杯奖”，2011 年公司被评为中国园林绿化 AAA 级信用企业，连年获得天津市人民政府授予的“重合同、守信用”单位

称号，尤其在天津地区拥有良好的口碑与较高的市场地位。

（三）公司主要竞争优势及劣势

1、公司主要竞争优势

（1）技术优势

经过多年的业务经验积淀和应用技术研究，公司在园林工程施工、绿化养护及苗木培育等方面积累了丰富的技术经验，公司的技术人员在长期实践过程中结合相关理论形成了多项关键技术，如水生植物栽植技术、湿地植物栽植技术、透水基层的节水灌溉技术、重盐碱地绿植种植土层排盐技术、盐碱地环保排盐技术、育苗加温技术等。上述技术已全面应用到实际项目中，为园林绿化项目的施工建设、提高工程品质、实现理想的景观效果提供了可靠的技术保障。

（2）综合服务优势

经过多年努力，公司形成了园林工程施工、绿化养护及苗木培育协同发展的业务格局，成为能够为客户提供一体化服务的综合服务商。在一体化服务模式的基础上，公司已建立起一支规模较大、园林专业技术工种齐全的团队，并在技术、市场等方面获得丰厚的积淀，能够承接并按时完成各种项目规模大、工期短、技术要求高的园林绿化项目。

（3）品牌优势

随着园林绿化行业的发展，大型园林绿化项目快速增加，对高层次、高水平、高品位的园林绿化项目的需求也日益增多，客户更加看重园林绿化企业过往的业绩和多年树立起来的品牌。报告期内，公司园林绿化工程多次获得“天津市城市园林绿化优质工程”，并于2010年获得全国市政示范工程“金杯奖”，2011年公司被评为中国园林绿化AAA级信用企业，连年获得天津市人民政府授予的“重合同、守信用”单位称号，良好的品牌效应与企业信誉为公司赢得多项荣誉，在客户中树立了良好口碑。

图表：公司近年来主要荣誉与奖项列表

项目	所获奖项或荣誉	授予单位	授予日期
天津市外环线综合整治绿化整治（三合同）	2008年度天津市城市园林绿化优质工程三等奖	天津市园林绿化行业协会	2008年10月

蓟运河景观茶淀小城镇段工程	2009 年度天津市城市园林绿化优质工程一等奖	天津市园林绿化行业协会	2009 年 10 月
汉沽四纬路绿化工程	2009 年度天津市城市园林绿化优质工程三等奖	天津市园林绿化行业协会	2009 年 10 月
大项目大乙烯合资楼与中控绿化工程	2010 年度天津市城市园林绿化优质工程二等奖	天津市园林绿化行业协会	2010 年 10 月
汉沽城区东扩城市景观广场绿化工程	2010 年度天津市城市园林绿化优质工程三等奖	天津市园林绿化行业协会	2010 年 10 月
大港石化产业园凯旋街南延部分道路绿化工程	2010 年度天津市城市园林绿化优质工程三等奖	天津市园林绿化行业协会	2010 年 10 月
芦花庄园二期 B 区景观绿化工程	2010 年度天津市城市园林绿化优质工程三等奖	天津市园林绿化行业协会	2010 年 10 月
外环线综合整治绿化工程	2010 年度市政金杯示范工程	中国市政工程协会	2010 年 12 月
本公司	中国园林绿化 AAA 级信用企业	中国工程建设行业协会	2011 年 3 月
西青区程村住宅工程施工项目锦程嘉苑一期绿化工程	2011 年度天津市城市园林绿化优质工程三等奖	天津市园林绿化行业协会	2011 年 10 月
汉沽河西公园（寨上桥段及崔庄段）工程	2011 年度天津市城市园林绿化优质工程一等奖	天津市园林绿化行业协会	2011 年 10 月
制万路绿化工程	2011 年度天津市城市园林绿化优质工程三等奖	天津市园林绿化行业协会	2011 年 10 月
本公司	2012 年度守信企业	天津市园林绿化行业协会	2012 年 8 月

（4）质量管理优势

公司建立了科学的经营管理体系和完善的管理架构，通过了 ISO9001: 2008 质量管理体系认证、ISO14001:2004 环境管理体系认证、GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系认证等，对工程项目投标、施工组织管理、质量管理目标等方面建立了一套高效、科学的管理体系。同时，公司严格执行工程投标预算审查、施工队伍培训和考核、施工组织方案编制、施工图会审、施工过程监管等制度，使公司产品质量不断优化，人员素质有所提升，管理优势得以体现。

（5）人才优势

公司自成立以来在园林绿化行业发展十余年，拥有一批现场施工工艺精湛的园林施工队伍，公司实施以自主培养人才为主、外来引进为辅的人才战略路线，

这种人才战略使得公司拥有一批知识能力强、可塑性强、忠诚度高的施工管理人才梯队。另外，公司与河北农业大学、天津国土资源房屋管理学院、天津市园林学校等大中专院校建立校企合作关系和实践基地，在天津国土资源房屋管理学院园林专业设立“创世奖学金”，用于鼓励优秀人才。公司通过与这些高校合作开展园林技术交流以及人才培养，最终满足公司未来的人才战略需要。

（6）区域竞争优势

经过十余年的积累，公司在天津区域市场具有较强的竞争优势，如在天津市滨海新区大港区域内，公司与中石化天津分公司、政府园林机构保持着良好的客户关系，公司在此区域内树立了施工工程质量优秀、工程信誉优秀、施工文明的企业形象，赢得了业主方良好的赞誉，目前公司已经与中石化以及大港区政府机构形成了固定的合作关系，公司在此区域内拥有其他企业无可比拟的区域竞争优势。

2、公司竞争劣势

（1）融资渠道单一，资金实力无法满足公司跨越式发展需要

公司利用自身较高的资信水平与天津部分银行建立了良好的合作关系，一定程度上解决了公司在业务发展过程中的资金不足问题。但与同行业上市公司相比，公司融资渠道单一，资金实力无法满足公司跨越性发展的需要，只能通过内部积累和银行贷款等方式筹集资金，从而限制了公司在经营规模、经营区域、技术研发、人才引进等方面的快速发展。

（2）苗木种植规模无法满足公司经营需要

由于公司苗木基地产量和品种的限制，苗木产量不能满足公司园林工程施工项目的全部需求，部分苗木需要通过外购方式解决，苗木基地相对于园林工程施工业务发展滞后。

（四）行业内主要竞争对手

目前行业内尚无权威的市场份额数据。除本公司外，在全国范围内规模较大的园林绿化企业包括北京东方园林股份有限公司、广东棕榈园林股份有限公司、岭南园林股份有限公司、深圳市铁汉生态环境股份有限公司、广州普邦园林股份有限公司等。

在天津地区，除本公司外，较有竞争力的园林绿化企业包括天津泰达园林建

设有限公司、天津市松江生态产业有限公司、天津市格瑞园林发展有限公司、天津市绿化工程公司、天津市园林建设总公司、天津市中滨园林工程有限公司、天津市北方创业园林股份有限公司等。

通过查询各企业网站、招股说明书等公开信息，了解到全国市场及天津地区的主要园林绿化企业基本情况如下：

1、全国市场主要园林绿化企业

(1) 北京东方园林股份有限公司

该企业成立于1992年，于2009年11月27日在中小企业板上市。该企业主要从事园林环境景观设计和园林绿化工程施工，主要为各类重点市政工程、高端旅游度假工程、大型生态湿地工程及地产景观等项目提供园林环境景观设计和园林工程施工服务。该企业拥有市政公用行业（风景园林）甲级工程设计资质、城市园林绿化企业一级资质和园林古建筑工程专业承包二级资质。

(2) 广东棕榈园林股份有限公司

该企业成立于1984年，于2010年6月10日在中小企业板上市。该企业以风景园林景观设计和园林工程施工为主业，具有原建设部颁发的城市园林绿化一级资质和住建部颁发的风景园林工程设计专项甲级资质。

(3) 岭南园林股份有限公司

该企业创立于1998年，拥有国家城市园林绿化一级资质及风景园林工程设计乙级资质，业务涵盖园林景观规划设计、园林工程施工、市政绿化养护、水电安装及苗木生产和销售等。

(4) 深圳市铁汉生态环境股份有限公司

该企业前身为成立于2001年8月7日的深圳市铁汉园林绿化有限公司，于2011年3月29日在中小企业板上市。该企业主营业务为生态环境建设工程施工，同时还从事与主营业务相关的技术研发，苗木培育，工程设计等其他业务。该企业拥有城市园林绿化企业一级资质、风景园林工程设计专项乙级资质、造林工程施工乙级资质和造林工程规划设计丙级资质。

(5) 广州普邦园林股份有限公司

该企业成立于1995年，前身为广州市普邦园林配套工程有限公司，具有城市园林绿化壹级资质及风景园林工程设计乙级资质，专业从事园林景观规划设计、园林工程施工、绿化养护及苗木种植。该公司于2012年3月16日在中小企

业板上市。

2、天津地区主要竞争对手

(1) 天津泰达园林建设有限公司

天津泰达园林建设有限公司成立于 1987 年，注册资本 1 亿元，资产总值 2.8 亿元，年工程产量近 7 亿元。该公司拥有功能完善、装备先进的专业研发团队和专业设计团队，拥有技术研发到规划设计、建设施工、养护管理、苗木花卉生产和生物肥相配套、涵盖园林绿化全部专业的“一体化”功能、“一条龙”式服务能力和一支二十余年创业实践中锻炼成长起来、具有丰富的盐碱地绿化施工和养护管理经验的专业队伍。

(2) 天津市松江生态产业有限公司

天津市松江生态产业有限公司成立于 2001 年 4 月，拥有园林绿化一级资质。该公司是以园林绿化工程、现代设施农业、服务业三大支柱产业为主导，兼营餐饮业、旅游、精装修工程等多种产业互相依托、共同发展的多元化企业。公司拥有两家全资控股的子公司，即内蒙古津浩市政园林绿化工程有限公司和天津隆创物业管理有限公司；三家分公司，即苗木分公司、津南分公司和团泊湖分公司。

(3) 天津市格瑞园林发展有限公司

天津市格瑞园林发展有限公司是一家以承建城市园林绿化工程为主，集园林施工、绿化设计、绿地养护、苗木生产、出售、租摆为一体的有限公司。该公司注册资金 1200 万元，总资产 1700 多万，年均产值在 5000 万元以上。该公司于 2001 年通过了 ISO9001 质量体系认证，2004 年获得由国家建设部颁发的城市园林绿化一级企业资质。

(4) 天津市绿化工程公司

天津市绿化工程公司于 1992 年 12 月成立，现隶属于天津市市容和园林管理委员会，具有园林绿化一级资质，注册资金 2000 万元。该公司拥有多种园林施工机械，还配备了全站仪、经纬仪、水准仪等测量仪器和各种 IT 办公设备，拥有 2000 余亩苗木生产、储备基地。

(5) 天津市园林建设总公司

天津市园林建设总公司成立于 1992 年，是天津市最早从事园林绿化设计、施工的专业化公司之一。该公司拥有国家二级园林绿化施工资质，2001 年在天津市园林系统内率先通过了 ISO9001:2000 国际质量管理体系认证，2006 年产

值突破亿元，承揽的绿化工程优良率达 90%。

(6) 天津市中滨园林工程有限公司

天津市中滨园林工程有限公司成立于 2001 年 9 月，具有城市园林绿化贰级资质，注册资金 2008 万元。该公司现设有市场开发部、工程部、质检部、财务部、机材部及项目经理部，年施工能力在 5000 万元以上。

(7) 天津市北方创业园林股份有限公司

天津市北方创业园林股份有限公司具有国家园林绿化一级资质、市政公用行业（风景园林规划设计）甲级资质，该公司以生态经济社会可持续发展为目标、市场为导向，充分利用自然、经济、社会资源，发挥园林科技的支撑引领作用，提供优质、特色绿化植物及专业化种植栽培技术。

五、知识产权和非专利技术

(一) 专利申请

截至本股份报价转让说明书签署之日，本公司已申请 10 项实用新型专利。相关技术均为自主研发取得，未曾发生知识产权纠纷，且已在园林工程施工、苗木培育及绿化养护等主营业务领域得以应用。

图表：公司已申请但尚未授权的专利技术列表

序号	名称	类型	申请号	申请日	申请人
1	一种育苗袋	实用新型	201220080300.1	2012.03.06	本公司
2	一种育苗加温设备	实用新型	201220080102.5	2012.03.06	本公司
3	一种雨水收集系统	实用新型	201220073693.3	2012.03.01	本公司
4	一种污水排水系统	实用新型	201220073988.0	2012.03.01	本公司
5	一种盐碱地环保排盐系统	实用新型	201220074401.8	2012.03.01	本公司
6	一种重盐碱地绿植种植土层排盐系统	实用新型	201220074402.2	2012.03.01	本公司
7	一种排水排盐系统	实用新型	201220074404.1	2012.03.01	本公司
8	透水基层的节水灌溉系统	实用新型	201220073695.2	2012.03.01	本公司
9	一种湿地植物栽植系统	实用新型	201220073989.5	2012.03.01	本公司
10	一种水生植物栽植系统	实用新型	201220074128.9	2012.03.01	本公司

(二) 商标

截至本股份报价转让说明书签署之日，公司尚无注册商标，但已向国家工商行政管理总局商标局申请 10 项注册商标。

图表：公司已申请但尚未注册的商标

序号	名称	注册类别	申请号	申请日	申请人
1		31	11174075	2012.07.06	本公司
2		36	11174103	2012.07.06	本公司
3		37	11174200	2012.07.06	本公司
4		39	11174222	2012.07.06	本公司
5		44	11183035	2012.07.09	本公司
6		31	11174045	2012.07.06	本公司
7		36	11174127	2012.07.06	本公司
8		37	11174146	2012.07.06	本公司
9		39	11174235	2012.07.06	本公司
10		44	11183059	2012.07.09	本公司

六、核心技术情况

1、核心技术来源与取得方式

本公司核心技术包括水生植物栽植技术、湿地植物栽植技术、透水基层的节水灌溉技术、重盐碱地绿植种植土层排盐技术、盐碱地环保排盐技术、育苗加温技术等。核心技术均来自于公司自主研发，未曾发生知识产权纠纷。

2、自主技术占核心技术的比重

本公司注重自主研发，设有独立的技术研发部，核心技术均为公司自主研发所得，不构成对任何第三方权利的伤害。

3、核心技术的先进性程度

本公司在园林工程施工、绿化养护、苗木培育等领域具有一定的技术优势，具体详见本股份报价转让说明书之“第 7 章 公司业务与技术情况”之“二、主

要产品及服务的技术含量、可替代性”。

七、研究开发情况

（一）研发机构设置

公司设立了独立的技术研发部，下设信息收集组、知识产权组、论证实施组与数据检验组。技术研发部的具体职责包括：公司正在生产和正在申报登记的研发项目的科学研究与开发工作；研发项目的组织与科研、开发、生产的实施；收集国内外园林建设动态，为产品开发提供信息支持；研发项目的申报及专利、版权、商标等知识产权的申报和权利维护；公司研发项目中试后的检测工作，提交检测数据等。

（二）技术研发人员情况

目前公司共有 18 名技术研发人员，占公司员工总数的 16.07%，多数具有园林相关专业背景。核心技术人员包括刘士全、张鑫、王飞、田雪、韩锐、董洪英等。

（三）研发资金投入情况

2010 年、2011 年、2012 年 1-6 月公司分别投入研发资金 522.04 万元、339.25 万元与 199.69 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 7.29%、1.56%与 1.80%。

图表：近两年一期研发资金投入及占当期主营业务收入的比例（万元）

年份	研发投入金额（元）	主营业务收入（元）	占比
2010 年	522.04	7162.26	7.29%
2011 年	339.25	21708.87	1.56%
2012 年 1-6 月	199.69	11101.41	1.80%

八、对主要客户与供应商的依赖程度

（一）对主要客户的依赖程度

公司主要业务类型包括市政园林工程、地产景观工程、央企景观工程等。2010 年、2011 年、2012 年 1-6 月公司向前 5 名客户的合计销售额占当期销售总额的

比例分别为 62.13%、42.16%与 54.10%，不存在对单一客户的销售额占当期销售总额的比例超过 50%或严重依赖少数客户的情形。

图表：2010 年、2011 年、2012 年 1-6 月公司向前 5 名客户的销售情况

年度	序号	客户名称	销售额（元）	占当期销售总额的比例
2010 年	1	天津市汉沽区建设管理委员会	18,646,000.00	26.03%
	2	天津后方石化有限公司	8,729,000.00	12.19%
	3	天津滨海北塘房地产开发经营有限公司	7,468,866.00	10.43%
	4	天津市天屋房地产有限公司	5,000,000.00	6.98%
	5	天津市富士房地产开发有限公司	4,653,779.00	6.50%
	合计			44,497,645.00
2011 年	1	保定市广原地产有限公司，保定市人民政府府河片区拆迁指挥部	28,240,000.00	13.01%
	2	天津后方石化园艺工程有限公司	20,269,447.80	9.34%
	3	天津滨海开元房地产开发有限公司	15,630,000.00	7.20%
	4	天津滨海盘山投资建设有限公司	14,700,000.00	6.77%
	5	天津市团泊湖投资发展有限公司	12,680,099.20	5.84%
	合计			91,519,547.00
2012 年 1-6 月	1	天津滨海新区投资控股有限公司	17,696,495.00	15.94%
	2	天津自行车王国产业园区有限公司	15,000,000.00	13.51%
	3	天津市大港区园林工程服务站	11,256,845.00	10.14%
	4	天津生态城远雄投资开发有限公司	8,100,000.00	7.30%
	5	天津津滨时代置业投资有限公司	8,000,000.00	7.21%
	合计			60,053,340.00

（二）对主要供应商的依赖程度

公司的主要采购品种包括苗木、土石等。2010 年、2011 年、2012 年 1-6 月公司向前 5 大供应商合计采购额分别占当期总采购额的 42.57%、35.22%与 49.33%，不存在对单一供应商采购额超过当期总采购额 50%或严重依赖少数供应商的情形。

图表：2010 年、2011 年、2012 年 1-6 月公司向前 5 名供应商的采购情况

年度	序号	供应商名称	采购额（元）	占当期采购总额的比例
2010 年	1	杭州萧山宁围镇永兴园艺场	8,608,400.00	16.49%
	2	桐乡市农田花卉苗木专业合作社	4,059,000.00	7.78%
	3	杭州萧山新街镇天程园艺场	3,499,625.00	6.70%
	4	桐乡市民联花卉苗木专业合作社	3,199,968.00	6.13%
	5	杭州萧山宁围镇陈金虎苗场	2,855,000.00	5.47%
	合计			22,221,993.00
2011 年	1	天津市隆源园林工程有限公司	12,618,701.41	9.39%
	2	天津海陆丰园林建设有限公司	1,1871,054.53	8.83%

	3	嘉兴市绿茵园林工程有限公司	8,347,370.00	6.21%
	4	杭州萧山景永法园艺场	7,593,396.00	5.65%
	5	嘉兴嘉禾园艺发展有限公司	6,909,910.00	5.14%
	合计		47,340,431.94	35.22%
2012年 1-6月	1	杭州萧山临浦镇水埠花木场	10,496,250.00	13.84%
	2	邳州市运平苗木种植专业合作社	10,070,000.00	13.28%
	3	天津市孜硕商贸有限公司	6,425,977.70	8.48%
	4	常州佳艺苗木有限公司	5,500,150.00	7.25%
	5	桐乡市桐德苗木有限公司	4,912,285.00	6.48%
	合计		37,404,662.70	49.33%

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5% 以上股份的股东均不在上述供应商和客户中任职或占有权益。

第 8 章 公司业务发展规划及主要风险因素

一、公司总体发展战略

公司未来总体发展战略为：以园林工程施工业务为基础，向上下游产业链延伸；以京津冀市场为中心区域，进行周边二级城市及沿海城市、西部市场开拓；改变原有的单纯以园林施工拉动增长的模式，转化为以增加融资途径和提高技术拉动资产及利润共同增长的模式。

二、公司面临的市场状况

（一）市场概况及趋势

中国经济的持续快速发展、城市化进程的不断加快、“十二五”规划应对气候变化和发展低碳经济的目标决定园林绿化行业将长期向好。

1、城镇化水平提高加速了园林绿化行业发展

园林绿化建设成为评价一个城市人居环境、生活水平、生态环境的重要指标。对于招商引资和旅游开发具有重要作用，因此越来越多的城市将园林绿化作为规划的重点。

2、政府公共投资稳定增长，吸引更多资本进入

近年，城市环境基础建设保持快速增长，各级政府对于生态环境建设的投入不断增长。园林绿化行业引起了众多资本的关注，也导致竞争加剧。

3、园林标准不断提到，为高技术园林公司提供了机遇

由于人们对生态环境的要求逐步提高，对于生态园林的标准也随之不断提高，为未来具有高技术含量的生态园林公司发展提供了机遇。

4、园林行业内企业呈现强者恒强的发展态势

园林行业内企业众多，区域发展水平和分割明显，大行业小企业的格局正在发生变化，随着我国城镇化推进，二、三线城市需求加大，房地产行业集中度提高，大地产业成就大园林，园林理念由东部向西部不断蔓延，房地产企业竞争加剧，利用园林绿化提高竞争力的要求有利于龙头企业发挥先发优势。

（二）SWOT 分析

公司在目前市场条件下参与市场竞争，其优势、劣势、面临的机会和威胁采用 SWOT 工具进行分析如下：

1、优势（Strength）

（1）区位优势

公司总部地处天津，业务辐射河北等地，处于经济相对发达地区，且市场化程度相对较高，融资环境较好，为公司提供了较好的发展基础。

（2）人才优势

公司所在地有较好的人力资源市场和地缘优势，有利于公司获得较好的人力资源，有利于公司采取“以人为本”的人才发展战略，公司在经营过程中集聚了较好的管理和技术团队。

（3）综合服务优势

经过多年努力，公司形成了园林工程施工、绿化养护及苗木培育协同发展的业务格局，成为能够为客户提供一体化服务的综合服务商。

（4）业绩

近年以来，公司已完成了多个园林项目，具有大中型园林绿化工程施工能力，在业内具有一定的实力与影响力。

（5）质量管理优势

公司建立了科学的经营管理体系和完善的管理架构，通过了 ISO9001: 2008 质量管理体系认证、ISO14001:2004 环境管理体系认证、GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系认证等，对工程项目投标、施工组织管理、质量管理目标等方面建立了一套高效、科学的管理体系。

（6）经营理念

公司一直拥有创新的、灵活的经营模式和发展模式。

2、劣势（Weakness）

（1）融资渠道单一，资金实力无法满足公司跨越式发展需要

与同行业上市公司相比，公司只能通过内部积累和外部银行贷款融资方式筹集资金，融资渠道单一，无法满足公司跨越式发展需要。

（2）苗木种养规模满足不了公司经营需要

受公司苗木基地产量和品种限制，苗木自给率较低，部分苗木需要采用外购方式解决，苗木基地相对于园林工程施工业务发展滞后。

(3) 管理模式有待完善

公司的管理模式需要满足公司业务快速扩张的需求。

3、机会（Opportunities）

(1) 中国生态园林市场已由一线城市逐步向二、三线城市发展，园林理念由东部向西部不断延展。

(2) 设计、施工、养护一体化，纵向延伸成趋势，亦是差异化竞争的关键。

(3) 国家各级政府在城市基础设施方面建设力度的加大，将给公司承接项目提供良好机会。

(4) 房地产业竞争加剧，利用园林绿化提高竞争力的需求增加。

(5) 受通胀预期及国内国际经济走向的不确定性影响，生态园林行业引起了众多资本的关注，给公司融资提供了有利环境。

4、威胁（Threats）

(1) 国家信贷政策有收紧的趋势，可能给企业融资及园林市场的收益水平造成重大影响。

(2) 园林标准的不断提高，对园林绿化公司的设计、施工等业务提出了更高的要求，可能导致项目成本增加。

三、未来二年内的 development 计划

(一) 主营业务经营目标

公司未来两年主营业务经营目标为：继续强化公司在园林工程施工领域的竞争优势，保持园林工程施工业务的持续快速发展；加强绿化养护与苗木培育业务的研发力度与市场开拓力度，形成企业的一体化发展优势；同时，积极扩大公司的跨区域经营范围，提高天津以外市场的业务占比。

(二) 突出主业，注重一体化发展

1、积极拓展工程施工、绿化养护业务

充分利用现有业务的技术条件、人才储备、管理经验、客户基础等资源，积

极扩展工程施工、绿化养护业务，提升主营业务规模与盈利能力。

2、提高企业技术开发和创新能力，开发苗木新品种

通过与高校合作研发，进行生态苗木科技研发、基因育种选育与繁育，研究抗旱、抗病虫害苗木；同时，研发培育适合干旱及半荒漠地区生长的种苗或者半成品苗，投放新疆、甘肃等西部市场。

3、扩大苗木产业基地

积极参与并推动京津冀地区苗木花卉产业发展，建立一个现代化的苗木生产基地，未来几年将苗木基地扩大到 500-800 亩。

4、建立花卉苗木交易平台

建立集科研、设计、施工、苗木花卉交易于一体的花卉苗木交易平台，充分发挥区位优势，最大限度地整合资源，把研发出的新优特品种传递给生产商，将生产商生产的优质苗木材料快速地通过工程施工企业运用到环境改造中。

（三）积极扩大园林工程业务跨区域经营范围

通过跨区域经营消除季节、气候、区域因素对公司园林工程的影响；同时，获得更多区域原材料供求、设计风格的地域特点及变化趋势、各地园林市场需求情况等，扩大公司园林工程业务跨区域经营。以天津滨海新区为核心区域，向环渤海区域及新疆甘肃等西部地区扩大，计划在未来几年内在保定地区开发 3-5 个景观工程项目，环渤海地区开发 3-5 个景观工程项目，新疆及甘肃地区开发 3 个景观工程项目。

（四）完善人力资源开发及优化

公司采取自主培养与人才引进相结合的人才发展战略。随着公司主营业务的快速发展，在人才引进方面，计划招聘工程管理人员 10 人、运营人员 5 人、企业管理人员 3-5 人、苗木研发人才 3-5 人；同时，立足岗位，加强培养，高度重视人力资源的开发和优化配置，深入实施人力资源培训机制，培养大批设计、研发、植保等专业方面的人才及高能力的管理型人，打造“团结、高效、富竞争力、道德高尚、社会责任感强”的学习进取型团队。

（五）完善公司内部信息系统建设

一方面，逐步完善 ERP 管理系统；另一方面，适时引入 BPM 信息管理系统，将采购、运营、工程、办公管理等职能进行有效信息整合，实现公司管理信息化、高效化、实效化。

四、主要风险因素及对策

（一）实际控制人不当控制的风险及对策

公司实际控制人刘士全、安同菊合计持有公司 100%的股份，同时刘士全担任公司董事长兼总经理，安同菊任公司董事，二人能够对股东大会、董事会、公司的经营决策事项造成重大影响。若公司实际控制人对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司的利益。

对策：一方面，通过完善法人治理结构来规范股东行为，公司章程规定了关联交易决策的回避制度，并制定了《关联交易管理制度》，同时在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》中也做了相应的制度安排；另一方面，刘士全、安同菊作出了避免同业竞争的有效承诺，从而降低了实际控制人侵害公司利益的可能性；此外，公司还将通过加强对管理层培训等方式不断增强控股股东及管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责。

（二）实际控制人股权质押可能导致实际控制人发生变更的风险及对策

2011 年 12 月 5 日，公司因生产经营需要，同天津银行股份有限公司第三中心支行签订《流动资金借款合同》，借款金额为 1200 万元，天津联合创业投资担保有限公司为公司本次借款提供保证。公司共同实际控制人刘士全、安同菊与天津联合创业投资担保有限公司于 2011 年 12 月 7 日签订了《股权质押反担保合同》，刘士全、安同菊以各自持有的公司全部股份质押给天津联合创业投资担保有限公司。从目前的财务状况来看，公司具备较强的偿债能力和充足的现金流，并且有良好的银行资信情况，到期无法偿还该项贷款的可能性极小。

控股股东刘士全先生自公司成立以来一直专注于园林绿化事业，刘士全先生从事园林工作 17 年，公司的创业和发展壮大倾注了刘士全先生的全力支持。从

刘士全先生的年龄、知识结构、管理能力和事业心等方面来综合判断，刘士全先生主动退出控股地位的可能性极小。

但是，如果公司不能履行还款义务，可能引起实际控制人变更，从而在一定程度上影响公司管理层的稳定和经营理念、方式和政策的一致性、连续性。

对策：积极开拓市场业务，保持良好的经营业绩，以保证较强的偿债能力和充足的现金流。控股股东刘士全先生承诺若公司到期不能偿还借款，天津联合创业投资担保有限公司因此承担保证责任后，其将以除拥有的本公司股权以外的财产承担责任。同时，公司资产负债结构较为合理，资产保持了较好的流动性；公司净资产收益率较高，公司盈利能力较好，预计将按照借款合同的约定，按时足额归还上述借款。此外，公司截止到 2012 年 6 月 30 日的所有者权益合计为 91,194,147.11 元，实际控制人刘士全、安同菊夫妇合计持有公司 100% 股权。即使公司不能到期偿还 1200 万借款，按照上述净资产折算，刘士全只需出让 10% 以下股权即可清偿上述债务，刘士全、安同菊仍处于绝对控股地位。

（三）公司治理不规范的法律风险及对策

公司在有限公司阶段，由于规模较小，管理层规范治理意识相对薄弱，未设立董事会和监事会，未制定规范的公司制度，如对外担保、对外投资、关联交易等方面的决策和执行制度。公司曾存在股东会会议次数不清、部分会议决议缺失、执行董事及监事未按时进行换届选举等不规范的情况。公司治理在有限公司时期存在不规范之处。同时股份公司成立时间较短，公司管理层对新三会制度的了解、熟悉有个过程，公司的规范运作仍待进一步考察和提高。

对策：公司管理层认真学习《公司法》、《公司章程》以及公司其他规章制度，严格实践。同时公司全体董事、监事、高级管理人员均签署了《关于进一步提高公司治理水平的承诺函》。

（四）公司收入的区域性风险及对策

公司自成立以来，依托天津市场，逐步发展壮大，由此造成报告期内公司主营业务对天津市场依赖度较高。2010 年、2011 年与 2012 年 1-6 月，天津地区营业收入占公司主营业务收入的比例分别为 98.38%、84.52%与 97.64%。公司业务集中在天津地区，如果天津市场竞争加剧，公司可能面临客户流失的风险。

对策：一方面，在天津市场上，公司凭借良好的口碑、技术优势及综合服务能力，在维护好原有客户的基础上，积极开发新的园林绿化项目，以进一步提高在天津地区的市场渗透能力；另一方面，为避免对天津市场的过度依赖，增强公司的跨区域经营能力，在稳固天津市场的基础上，积极向其他省市拓展，目前在河北、辽宁等地已拥有一定市场规模。

（五）市场竞争加剧的风险及对策

园林绿化行业自上世纪九十年代全面发展以来，目前已逐步成为一个相对成熟的行业，但由于行业门槛相对较低，企业数量众多，本行业市场竞争较为激烈。随着市场化程度的不断加深和行业管理体制的逐步完善，园林绿化行业将出现新一轮的整合，行业竞争存在加剧的风险，可能使公司的市场份额下降，影响公司经营业绩的持续增长。

对策：针对市场竞争加剧的风险，一方面，公司注重在园林工程施工、绿化养护、苗木培育等领域协同发展，增强公司的综合服务能力；另一方面，通过外部融资壮大公司的资金实力，增强连续承接大型项目的的能力；同时，在内部人才培养基础上，加强园林绿化专业人才的引进，壮大公司的人才队伍。

（六）经营管理风险及对策

随着业务规模的不断扩大，本公司面临完善项目、资金管理模式和引进、留住优秀人才等问题的挑战。如果公司的管理模式未能随着公司业务的扩张而及时进行调整和完善，人才储备无法满足公司业务发展的需要，本公司的发展将受到一定制约。

对策：公司将进一步加强管理队伍建设，通过加强对现有管理人员的培训，不断提高管理水平和协调能力；不断完善现代企业制度和法人治理结构，形成更加科学有效的决策机制、执行机制和监督机制；加强项目流程管理，完善相关控制制度；同时，不断完善绩效考核机制和激励约束机制，使公司的经营管理机制更符合公司发展需要。

（七）宏观调控政策风险及对策

公司的园林工程施工项目以市政园林工程和地产景观工程为主，园林绿化行

业的整体景气度与房地产行业的宏观调控政策将会对本公司的经营状况构成一定影响。

对策：一方面，公司将加大技术研发力度与综合服务能力，注重园林绿化业务的一体化发展，在天津乃至全国市场树立良好品牌形象，提升综合竞争能力；另一方面，增强公司跨区域经营能力，降低对某一区域市场的依赖程度，同时加强市场开拓力度，扩展下游客户范围，尽量减弱房地产行业的宏观调控政策对企业经营的影响程度。

（八）经营活动现金流量净额较低导致的偿债风险及对策

作为园林绿化企业，公司在工程实施过程中，根据项目进展的具体情况，需要先期支付投标保证金、工程周转金以及质量保证金等相应款项，但在业务结算收款时，则需要按照项目具体进度向发包方进行分期结算、分期收款，先期支付资金不能完全收回影响了公司资金的流动性；同时，随着公司园林工程施工业务的快速发展，承接工程项目的不断增加，需要支付的资金数额不断上升，导致报告期内的经营活动现金流量净额相对较低。2010年、2011年和2012年上半年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-276,938.98元、-4,294,274.00元、-10,049,054.56元。

2010年12月31日、2011年12月31日和2012年6月30日，公司的负债总额分别为42,568,713.47元、96,345,338.45元和87,787,923.63元，其中流动负债占负债总额的比例均为100%。如果今后公司经营活动产生的现金流量出现持续净流出的情况，将可能使公司面临一定的偿债风险。

对策：一方面通过严格执行合理的收款政策，以加强应收账款控制，加快资金回流；另一方面，完善项目管理流程，努力降低项目成本，减少经营性现金流出；同时，拓宽融资渠道，增强公司资金实力。

（九）应收账款占比较高导致坏账损失的风险及对策

公司2010年12月31日、2011年12月31日和2012年6月30日应收账款净额分别为16,324,127.27元、41,774,969.64元、62,092,031.67元，占总资产的比例分别为17.88%、25.93%、34.69%。应收账款在资产结构中的比重较高，与本公司所处的园林绿化行业以及主要从事园林工程施工业务有着密切关系。2010

年度、2011 年度、2012 年上半年，本公司的应收账款周转率分别为 5.93 次、7.47 次、2.14 次，2012 年上半年较 2011 年度应收账款周转率下降的主要原因是随着公司业务规模扩大，工程项目施工过程中的已结算未收回的应收款项出现明显增加，导致应收账款余额增长较快。今后，随着本公司园林绿化施工业务规模的迅速增长，应收账款余额仍可能继续保持较高的水平。

对策：加强应收账款控制，一是在客户选择上偏重于支付能力强、信誉度高的客户，对于信誉度较低的客户采取预收或者给予较短的信用期；二是公司有专人负责应收账款的管理和催收，并将应收账款回款情况纳入销售人员的业绩考评范围。

第9章 公司治理

一、公司管理层关于公司治理情况的说明

（一）公司管理层关于股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况的说明

有限公司阶段，由于公司规模较小，管理层规范治理意识相对薄弱，公司曾存在股东会议次数不清、股东会会议记录不完整、董事会未按照公司章程严格履行提前 15 天通知各股东召开股东会等不规范的情形。

2011 年 10 月，公司整体变更为股份公司以来。公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会及董事会秘书的法人治理机构，制定了合法合规的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保制度》和《总经理工作细则》等内控制度。

1、股东大会制度的建立健全及运行情况

公司股东大会由全体股东组成。股东大会是公司的权力机构，公司股东均有权参加股东大会会议。公司现有股东 2 人，均为自然人股东。公司创立大会暨首次股东大会审议通过了《股份公司章程》和《股份公司股东大会议事规则》。公司股东大会自成立时起即严格按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定履行职责、规范运行。自股份公司成立至今，公司召开了 4 次股东大会，股东大会的会议通知方式、召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的相关规定。公司股东均严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定行使权利。公司股东大会现已对股份公司的设立、董事和监事的选举、《公司章程》及其他内控制度的制定等事项作出了有效决议，切实发挥了股东大会的职能和作用。

2、董事会制度的建立健全及运行情况

公司董事会为股份公司的决策机构，向股东大会负责并报告工作。公司创立大会暨第一次股东大会选举产生了第一届董事会成员并通过了《董事会议事规则》，公司董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 名。股份公司董事会自成立即严

格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定履行职责，规范运行。自股份公司成立至今，董事会召开了4次会议，董事会会议的召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的相关规定，公司董事均严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定履行职责。董事会除审议日常事项外，已对董事长的选举、高级管理人员的聘任等事项作出了有效决议，切实履行了董事会的职责。

3、监事会制度的建立健全及运行情况

公司监事会负责监督检查公司的财务状况，对董事、总经理及其他高级管理人员执行公司职务进行监督，维护公司和股东利益。公司监事会由3名监事组成，其中有2名职工代表监事，监事会设监事会主席1名。股份公司监事会自成立即严格依照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定履行职责，规范运行。自股份公司成立至今，公司只召开2次监事会会议。公司召开监事会的召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的相关规定，公司监事均严格按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定履行职责。公司监事会对监事会主席的选举等相关事项作出了有效决议切实履行了监事会的职责。

本公司管理层认为，公司现有的一整套公司治理制度能够有效地提高公司治理水平、提高决策科学性、保护公司及股东利益，有效地识别和控制经营中的重大风险，便于接受未来机构投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。

（二）公司管理层关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

公司股东大会、董事会能够较好地履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证了公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行监管职责，保证公司治理的合法合规。

上述机构成员符合《公司法》的任职要求，能够勤勉地履行职责和义务。

（三）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金情况

截至本股份报价转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

（四）为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保情况

截至本股份报价转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

（一）公司对外担保的决策和执行情况

有限公司阶段，公司未针对对外担保制定单独的制度，《公司章程》中也未有明确的针对性规定，实践中公司未发生过对外担保事项。整体变更为股份公司后，公司参照《上市公司治理准则》及同类型上市公司的相关制度，制定了《对外担保制度》。

自有限公司成立至本股份报价转让说明书签署之日，公司尚未发生对外担保事项，其决策制度暂时没有实践运行记录。对于未来可能发生的对外担保事项，公司将严格执行《对外担保管理制度》的相关规定。

（二）公司重大投资的决策和执行情况

2010年1月本公司与股东刘士全共同投资设立天津市大易环境景观设计有限公司。为集中发展公司主营业务，2010年11月，刘士全与本公司将所持大易环境全部股权转让。

截至本报价转让说明书签署之日，公司不存在其他重大投资情况。

（三）公司委托理财的决策和执行情况

公司在有限公司阶段和股份公司阶段均未针对委托理财制定单独的制度，《公司章程》中也未有明确的针对性规定，实践中公司未发生过委托理财事项。

（四）公司关联方交易的决策和执行情况

详情请参见本股份报价转让说明书“第 10 章 公司财务会计信息”之“七、关联方关系及关联交易”的相关内容。

三、同业竞争情况

(一) 同业竞争情况说明

1、实际控制人投资的其他企业

截至本股份报价转让说明书签署日，公司控股股东及实际控制人投资的企业有天津创世建筑安装工程有限公司（以下简称为“创世建筑”）、保定创世房地产开发有限公司（以下简称为“创世房地产”）、天津市创世园艺繁育中心（以下简称为“创世园艺”），以上公司基本情况如下：

(1) 创世建筑成立于 2005 年 1 月 4 日，注册号为 120222000104738，住所为武清区杨村泉州北路 18 号，注册资本 80 万元人民币，法定代表人刘士全，经营范围为“建筑安装，管道、设备安装；防腐保温工程设施；室内外装饰；钢结构施工；土木工程建筑；绿化工程施工。（以上经营范围涉及许可证的在未取得之前不得从事生产经营活动，国家有专项专营规定的按规定办理）。”

创世建筑股权结构如下：

股 东	出资额（万元）	出资比例	出资方式
刘士全	64	80%	货币
安同菊	16	20%	货币
合 计	80	100%	-

创世建筑自成立以来，并未从事实际经营业务，为避免与本公司的潜在同业竞争，目前，创世建筑正在办理税务注销登记手续，预计 2012 年 10 月 31 日之前完成工商注销登记。

(2) 创世房地产成立于 2010 年 3 月 11 日，注册号 130622000009257，注册资本 2000 万元人民币，法定代表人刘士全，经营范围：房地产开发经营（凭资质证开展经营活动）。

保定创世房地产开发有限公司股权结构如下：

股 东	出资额（万元）	出资比例	出资方式
刘士全	1800	90%	货币

马永波	200	10%	货币
合计	2000	100%	-

保定创世房地产开发有限公司成立时间较短，尚未取得齐全的经营资质，因此并未开展实质经营业务。

(3) 创世园艺成立于 2006 年 9 月 5 日，注册号为 120113600123470，住所为北辰区双口镇安光道，经营者姓名为刘士全，经营范围及方式为花卉、苗木栽培、繁育、销售（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）。创世园艺已于 2012 年 8 月 28 日办理完毕工商注销登记。

综上所述，公司实际控制人投资的其他企业与创世生态均不存在同业竞争关系。

2、其他有重大影响的关联企业

截至本股份报价转让说明书签署日，公司董事、高管投资控制的其他企业有天津市大易环境景观设计有限公司。该公司基本情况如下：

大易环境景观设计有限公司（以下简称“大易环境”），成立于 2010 年 1 月 28 日，注册号：120104000135052，住所：南开区红旗路与渭水道交口西北侧赢寰大厦 1-602，注册资本 300 万元人民币，法定代表人周建强，经营范围：园林景观设计、建筑装饰设计、工程勘察设计及咨询、园林绿化工程。（国家有专营专项规定的按专营专项规定办理）。

大易环境股权结构如下：

股 东	出资额（万元）	出资比例	出资方式
刘士吉	180	60%	货币
周建强	60	20%	货币
张 鑫	30	10%	货币
温昊阳	30	10%	货币
合 计	300	100%	-

大易环境景观设计有限公司与创世生态经营范围上有所重合，但园林企业有严格的资质限制，大易环境只拥有园林设计资质，收入来源为园林设计；本公司主营业务为园林工程施工、绿化养护及苗木培育，且拥有园林绿化企业一级资质。两公司虽存在部分客户重合的情况，但主营业务相互独立，不存在同业竞争关系。

同时，为彻底避免公司与大易环境之间潜在的同业竞争与关联交易问题，公

司控股股东刘士全先生与大易环境股东刘士吉、周建强、张鑫、温昊阳等作出如下承诺：创世生态于2012年12月31日前完成对大易环境的收购，收购完成后，大易环境成为创世生态的全资子公司。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司实际控制人出具了《避免同业竞争承诺函》，作出如下承诺：

1、在作为股份公司实际控制人期间，本人现在及未来控制的其他企业，该类企业将不在中国境内外以任何方式直接、间接从事或参与任何与股份公司相同、相似或在商业上构成任何竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。本人不在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；

2、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

公司董事、监事及高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》，作出如下承诺：

1、在作为股份公司高管人员期间，本人现在及未来控制的其他企业，该类企业将不在中国境内外以任何方式直接、间接从事或参与任何与股份公司相同、相似或在商业上构成任何竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。本人不在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；

2、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

四、公司最近二年存在的违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律、行政法规、部门规章，合法生产经营。最近二年未因违法经营而受到工商、税务、社保等政府部门的处罚，亦不存在重大违法违规行为。

五、公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员最近二年内没有因违反国家法律、行政法规、

部门规章、自律规则等受到过刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近二年内不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚信行为等。公司董事、监事、高级管理人员已对此做出了书面声明。

第 10 章 公司财务会计信息

一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表

(一) 最近两年及一期的审计意见

公司 2010 年度、2011 年度财务报表及 2012 年 1~6 月期间的财务报表，已经具有证券、期货相关业务资格的中兴财光华会计师事务所有限责任公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

(二) 公司财务报表的编制基础及合并范围

1、公司财务报表编制基础

公司按照财政部 2006 年 2 月 15 日发布的《企业会计准则-基本准则》和其他各项具体会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

2、公司合并报表范围确定原则、最近两年及一期合并财务报表范围

报告期内不存在纳入合并范围的子公司。

(三) 经审计的两年及一期的财务报表

资产负债表

单位：元

资 产	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	14,645,579.16	27,171,223.48	6,306,438.24
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	62,092,031.67	41,774,969.64	16,324,127.27
预付款项	16,132,850.80	6,449,466.80	1,922,755.60
应收利息			
应收股利			
其他应收款	13,750,442.50	25,385,671.25	23,568,051.89
存货	63,606,874.27	51,296,165.96	35,542,898.00
一年内到期的非流动资产			

资 产	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
其他流动资产			
流动资产合计	170,227,778.40	152,077,497.13	83,664,271.00
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	7,652,642.17	8,117,607.76	6,982,523.74
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	1,101,650.17	905,050.75	628,849.61
其他非流动资产			
非流动资产合计	8,754,292.34	9,022,658.51	7,611,373.35
资产总计	178,982,070.74	161,100,155.64	91,275,644.35

资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动负债：			
短期借款	12,000,000.00	32,000,000.00	5,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	45,163,024.82	32,830,179.58	17,360,639.00
预收款项	2,606,523.00	5,550,705.71	6,190,688.95
应付职工薪酬	770,907.90	691,333.92	3,191,979.00
应交税费	2,553,905.45	2,594,648.89	1,074,690.78
应付利息			
应付股利			
其他应付款	24,693,562.46	22,678,470.35	9,750,715.74
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	87,787,923.63	96,345,338.45	42,568,713.47
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	87,787,923.63	96,345,338.45	42,568,713.47
所有者权益：			
实收资本	50,000,000.00	30,500,000.00	30,500,000.00
资本公积	30,134,292.46	30,134,292.46	
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	2,298,721.62	1,604,788.63	428,428.19
一般风险准备			
未分配利润	8,761,133.03	2,515,736.10	17,778,502.69
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	91,194,147.11	64,754,817.19	48,706,930.8

负债和所有者权益	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
少数股东权益			
所有者权益合计	91,194,147.11	64,754,817.19	48,706,930.88
负债和所有者权益总计	178,982,070.74	161,100,155.64	91,275,644.35

利润表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
一、营业收入	111,014,096.44	217,088,698.79	71,622,634.20
减：营业成本	90,124,372.40	178,567,023.28	55,499,628.04
营业税金及附加	3,628,503.62	6,505,342.79	2,670,902.65
销售费用	708,251.06	1,101,462.28	484,862.14
管理费用	4,628,488.90	9,057,447.40	6,316,990.56
财务费用	1,774,870.35	533,689.33	66,513.30
资产减值损失	786,397.68	1,104,804.56	695,436.05
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	9,363,212.43	20,218,929.15	5,888,301.46
加：营业外收入		50.00	
减：营业外支出	400,200.00	162,000.00	
其中：非流动资产处置损失		3,000.00	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,963,012.43	20,056,979.15	5,888,301.46
减：所得税费用	2,023,682.51	4,009,092.84	1,604,019.56
四、净利润	6,939,329.92	16,047,886.31	4,284,281.90
少数股东损益			
归属于母公司所有者的净利润	6,939,329.92	16,047,886.31	4,284,281.90
五、每股收益			
基本每股收益	0.15	0.53	0.14
稀释每股收益	0.15	0.53	0.14
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	6,939,329.92	16,047,886.31	4,284,281.90

现金流量表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	87,440,590.72	190,215,681.52	64,682,720.58
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	12,036,497.04	12,944,471.70	9,260,855.76
经营活动现金流入小计	99,477,087.76	203,160,153.22	73,943,576.34
购买商品、接受劳务支付的现金	94,050,113.53	178,905,329.16	61,214,891.41
支付给职工以及为职工支付的现金	6,009,667.99	13,757,616.59	5,706,880.60
支付的各项税费	5,731,667.22	10,062,145.10	3,994,638.49
支付其他与经营活动有关的现金	3,734,693.58	4,729,336.37	3,304,104.82
经营活动现金流出小计	109,526,142.32	207,454,427.22	74,220,515.32
经营活动产生的现金流量净额	-10,049,054.56	-4,294,274.00	-276,938.98
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	168,212.00	1,383,890.25	824,872.24
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	168,212.00	1,383,890.25	824,872.24
投资活动产生的现金流量净额	-168,212.00	-1,383,890.25	-824,872.24
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	19,500,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		32,000,000.00	5,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	19,500,000.00	32,000,000.00	5,000,000.00
偿还债务支付的现金	20,000,000.00	5,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,808,377.76	457,050.51	92,925.00

项 目	2012年 1-6月	2011年度	2010年度
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	21,808,377.76	5,457,050.51	92,925.00
筹资活动产生的现金流量净额	-2,308,377.76	26,542,949.49	4,907,075.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-12,525,644.32	20,864,785.24	3,805,263.78
加：期初现金及现金等价物余额	27,171,223.48	6,306,438.24	2,501,174.46
六、期末现金及现金等价物余额	14,645,579.16	27,171,223.48	6,306,438.24

现金流量表（补充资料）

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量:			
净利润	6,939,329.92	16,047,886.31	4,284,281.90
加：资产减值准备	786,397.68	1,104,804.56	695,436.05
固定资产折旧	633,177.59	861,215.69	972,444.53
无形资产摊销			
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）		3,000.00	
固定资产报废损失（收益以“-”填列）			
公允价值变动损益（收益以“-”填列）			
财务费用（收益以“-”填列）	1,808,377.76	457,050.51	92,925.00
投资损失（收益以“-”填列）			
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	-196,599.42	-276,201.14	-173,859.02
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	-	-	
存货的减少（增加以“-”填列）	-12,310,708.31	-15,753,267.96	-35,542,898.00
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	-19,151,614.96	-33,515,386.95	-9,189,651.15
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	11,442,585.18	26,776,624.98	33,584,381.71
其他			-
经营活动产生的现金流量净额	-10,049,054.56	-4,294,274.00	-276,938.98
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:			
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3.现金及现金等价物净变动情况:			
现金的期末余额	14,645,579.16	27,171,223.48	6,306,438.24
减：现金的期初余额	27,171,223.48	6,306,438.24	2,501,174.46
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	-12,525,644.32	20,864,785.24	3,805,263.78

2012年1~6月所有者权益变动表

单位：元

项 目	2012年1-6月									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其他	小计	
一、上年年末余额	30,500,000.00	30,134,292.46			1,604,788.63		2,515,736.10		64,754,817.19	64,754,817.19
加:会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	30,500,000.00	30,134,292.46			1,604,788.63		2,515,736.10		64,754,817.19	64,754,817.19
三、本年增减变动金额(减少 “-”号填列)	19,500,000.00				693,932.99		6,245,396.93		26,439,329.92	26,439,329.92
(一)净利润							6,939,329.92		6,939,329.92	6,939,329.92
(二)直接计入所有者权益的 利得和损失										
1.可供出售金融资产公允价值 变动净额										
2.权益法下被投资单位其他所 有者权益变动的影响										
3.与计入所有者权益项目相关 的所得税影响										
4.其他										
上述(一)和(二)小计							6,939,329.92		6,939,329.92	6,939,329.92
(三)所有者投入和减少资本	19,500,000.00								19,500,000.00	19,500,000.00

项 目	2012年1-6月									
	归属于母公司所有者权益									所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专项 储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其他	小计	
1.股东投入资本	19,500,000.00								19,500,000.00	19,500,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额										
3.其他										
(四) 利润分配					693,932.99		-693,932.99			
1.提取盈余公积					693,932.99		-693,932.99			
2.对所有者(或股东)的分配										
3.其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1.资本公积转增资本										
2.盈余公积转增资本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
四、本年年末余额	50,000,000.00	30,134,292.46			2,298,721.62		8,761,133.03		91,194,147.11	91,194,147.11

2011年所有者权益变动表

单位：元

项 目	2011年度										
	归属于母公司所有者权益									少数 股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未分配利润	其 他	小 计		
一、上年年末余额	30,500,000.00				428,428.19		17,778,502.69		48,706,930.88		48,706,930.88
加:会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	30,500,000.00				428,428.19		17,778,502.69		48,706,930.88		48,706,930.88
三、本年增减变动金额(减少 “-”号填列)		30,134,292.46			1,176,360.44		-15,262,766.59		16,047,886.31		16,047,886.31
(一) 净利润							16,047,886.31		16,047,886.31		16,047,886.31
(二) 直接计入所有者权益的 利得和损失											
1.可供出售金融资产公允价值 变动净额											
2.权益法下被投资单位其他所 有者权益变动的影响											
3.与计入所有者权益项目相关 的所得税影响											
4.其他											
上述(一)和(二)小计							16,047,886.31		16,047,886.31		16,047,886.31

项 目	2011 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数 股东 权益	所有者 权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减:库 存股	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润	其 他	小 计		
(三) 所有者投入和减少资本											
1. 股东投入资本											
2. 股份支付计入所有者权益的金额											
3. 其他											
(四) 利润分配					1,604,788.63		-1,604,788.63				
1. 提取盈余公积					1,604,788.63		-1,604,788.63				
2. 对所有者(或股东)的分配											
3. 其他											
(五) 所有者权益内部结转		30,134,292.46			-428,428.19		-29,705,864.27				
1. 资本公积转增资本											
2. 盈余公积转增资本		428,428.19			-428,428.19						
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他		29,705,864.27					-29,705,864.27				
四、本年年末余额	30,500,000.00	30,134,292.46			1,604,788.63		2,515,736.10		64,754,817.19		64,754,817.19

2010年所有者权益变动表

单位：元

项 目	2010年度										
	归属于母公司所有者权益									少数 股东 权益	所有者权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本 公积	减:库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年年末余额	30,500,000.00						13,922,648.98		44,422,648.98		44,422,648.98
加:会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	30,500,000.00				428,428.19		13,922,648.98		44,422,648.98		44,422,648.98
三、本年增减变动金额(减少 “-”号填列)							3,855,853.71		4,284,281.90		4,284,281.90
(一)净利润							4,284,281.90		4,284,281.90		4,284,281.90
(二)直接计入所有者权益的利 得和损失											
1.可供出售金融资产公允价值 变动净额											
2.权益法下被投资单位其他所 有者权益变动的影响											
3.与计入所有者权益项目相关 的所得税影响											
4.其他											
上述(一)和(二)小计							4,284,281.90		4,284,281.90		4,284,281.90
(三)所有者投入和减少资本											
1.股东投入资本											

项 目	2010 年度										
	归属于母公司所有者权益									少数 股东 权益	所有者 权益 合计
	实收资本 (或股本)	资本 公积	减:库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	其 他	小计		
2. 股份支付计入所有者权益的金额											
3. 其他											
(四) 利润分配					428,428.19		-428,428.19				
1. 提取盈余公积					428,428.19		-428,428.19				
2. 对所有者(或股东)的分配											
3. 其他											
(五) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本											
2. 盈余公积转增资本											
3. 盈余公积弥补亏损											
四、本年年末余额	30,500,000.00				428,428.19		17,778,502.69		48,706,930.88		48,706,930.88

二、最近两年一期的主要财务指标

序号	指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度
一	盈利能力			
1	销售毛利率	18.82%	17.74%	22.51%
2	销售净利率	6.25%	7.39%	5.98%
3	净资产收益率	8.90%	28.29%	9.20%
4	净资产收益率(扣除非经常性损益)	9.41%	28.57%	9.20%
5	每股净资产(元/股)	1.82	2.12	1.60
6	每股收益(全面摊薄)(元/股)	0.14	0.53	0.14
二	偿债能力			
1	资产负债率	49.05%	59.80%	46.64%
2	流动比率	1.94	1.58	1.97
3	速动比率	1.21	1.05	1.13
4	权益乘数	1.96	2.49	1.87
三	营运能力			
1	资产周转率	0.65	1.72	1.57
2	应收账款周转率	2.14	7.47	5.93
3	存货周转率	1.57	4.11	2.86
四	现金获取能力			
1	每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.20	-0.14	-0.01

注 1: 销售毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

注 2: 净资产收益率=净利润/平均净资产

注 3: 净资产收益率(扣除非经营性损益)=[净利润-非经营性损益*(1-所得税率)]/平均净资产

注 4: 资产负债率=负债总额/资产总额

注 5: 流动比率=流动资产/流动负债

注 6: 速动比率=(流动资产-存货-待摊费用)/流动负债

注 7: 应收账款周转率=主营业务收入/(期初应收账款净值+期末应收账款净值)*2

注 8: 存货周转率=主营业务收入/(期初存货净值+期末存货净值)*2

注 9: 每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额均以各期末实收资本或股本为基础计算。

主要财务指标分析详见本报价转让说明书之“第 10 章 公司财务会计信息”之“十、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果与现金流量的分析”。

三、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入主要构成、变动趋势及原因

1、营业收入的构成分析

图表：公司营业收入构成情况

单位：元

项 目	2012年1-6月		2011年度		2010年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	111,014,096.44	100.00%	217,088,698.79	100.00%	71,622,634.20	100.00%
其他业务收入						
营业收入	111,014,096.44	100.00%	217,088,698.79	100.00%	71,622,634.20	100.00%

2011年度，公司实现营业收入217,088,698.79元，同比增长203.10%；实现净利润16,047,886.31元，同比增长274.58%；2012年1-6月，公司实现营业收入和净利润分别为111,014,096.44元和6,939,329.92元，预计2012年全年收入将超过2.5亿元。总体看，经营状况稳定，具有良好的成长性。

报告期内各期间主营业务收入占营业收入的比为100%，无其他业务收入，公司主营业务突出。

2、主营业务收入产品构成分析

报告期内，公司营业收入分产品构成如下：

图表：公司收入按产品分类情况

单位：元

项 目	2012年1-6月		2011年度		2010年度	
	收入(元)	占比	收入(元)	占比	收入(元)	占比
园林工程施工业务	108,897,879.44	98.09%	198,667,829.87	91.51%	62,515,968.64	87.29%
绿化养护业务	2,116,217.00	1.91%	18,420,868.92	8.49%	9,106,665.56	12.71%
合 计	111,014,096.44	100.00%	217,088,698.79	100.00%	71,622,634.20	100.00%

公司主营业务收入主要包括园林工程施工业务收入和绿化养护业务收入。

(1) 园林工程施工业务收入变动分析

公司的园林工程施工业务主要是指为市政园林项目或地产景观项目提供的园林景观工程的建造施工服务。2010年度、2011年度、2012年上半年，公司的园林工程施工业务收入分别为62,515,968.64元、198,667,829.87元、108,897,879.44元，2011年园林工程施工业务收入增幅达到217.79%。报告期内，

公司园林工程施工业务收入保持增长的主要原因包括：园林市场容量的快速增长、公司全国跨区域市场战略的快速推进、公司品牌影响力的扩大、公司产业链的完整推动了公司市政园林和地产景观的共同发展，使得公司承接工程额度大幅增长，营业收入快速增长。

(2) 绿化养护业务收入变动分析

公司的绿化养护业务主要是为政府投资建设的基础设施或大型市政公共设施提供环境美化、养护服务及相关设施的维护服务。2010 年度、2011 年度、2012 年上半年，公司的绿化养护收入分别为 9,106,665.56 元、18,420,868.92 元、2,116,217.00 元，2011 年增幅达到 102.28%。经过多年绿化养护业务的积累，本公司培养了一支成熟的养护管理队伍，报告期本公司承接了天津经济技术开发区微电子工业区绿化养护、天津市东丽区华明示范镇华明家园绿化养护工程、汉沽区园林绿化管理中心园林绿化养护工程等项目，充分发挥品牌和技术、管理优势，使得绿化养护收入成为除园林工程施工业务之外主营业务利润的另一重要来源。

3、毛利率变动趋势及原因

项 目	产品毛利率		
	2012 年 1-6 月	2011 年度	2010 年度
园林工程施工业务	18.61%	17.35%	23.30%
绿化养护业务	29.43%	21.97%	17.10%
综合毛利率	18.82%	17.74%	22.51%

(1) 园林工程施工业务毛利率变动分析

2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月公司园林工程施工业务毛利率分别为 23.30%、17.35%和 18.61%。2011 年公司园林工程施工业务毛利率较 2010 年下降 5.95%，主要原因是公司 2011 年园林工程施工分包业务收入占比由 2010 年的 7.13%增加到 42.81%所致，而上述分包业务毛利率较低，一般在 5%-10%左右，从而导致 2011 年园林工程施工业务毛利率降幅较大。2012 年 1-6 月公司园林工程施工业务分包收入占比有所下降，导致毛利率小幅上升。

(2) 绿化养护业务毛利率变动分析

公司的绿化养护业务主要是为政府投资建设的基础设施或大型市政公共设施提供环境美化和养护服务。2010 年度、2011 年度、2012 年上半年，公司绿化养护业务的毛利率分别为 17.10%、21.97%和 29.43%，2011 年度较 2010 年度上升 4.87%，2012 年上半年较 2011 年度上升 7.45%。2011 年绿化养护业务毛利率

较 2010 年上升主要原因是绿化养护业务主要由人工成本构成，2011 年公司承接的绿化养护项目大幅增加，养护工人人均维护面积增加，人工效率大幅提高，导致绿化养护业务成本降低。2012 年上半年公司绿化养护业务收入大幅减少，公司将大部分养护工人调整至园林工程施工项目上，反使 2012 年上半年绿化养护业务的毛利率水平有所提升。

4、主营业务收入按地区分类

图表：公司收入按地区分类情况

单位：元

项 目	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
天津市	108,392,605.43	97.64%	183,480,019.25	84.52%	70,464,057.47	98.38%
河北省及其他	2,621,491.01	2.36%	33,608,679.54	15.48%	1,158,576.73	1.62%
合 计	111,014,096.44	100.00%	217,088,698.79	100.00%	71,622,634.20	100.00%

从上表可以看出，公司目前开展的业务主要集中在天津市、河北省和辽宁省，其中天津市各期收入占比较大，主要原因是公司最初开辟的市场在天津市，凭借与天津市各市政部门和大型国有企业多年的业务合作，业务水平得到了天津区域客户的认可，在园林工程施工业务领域，公司业务基本覆盖了天津市下属各个区县。另外，在占领天津市市场的基础上，公司从 2010 年开始拓展其他省市业务，逐步打开了河北省和辽宁省市场，至 2011 年，河北省业务收入大幅增加，公司未来将会持续增加市场拓展的投入，同时加大工程施工和项目服务水平，以保证公司业务持续快速增长。

（二）主要费用及变动情况

公司最近两年一期的期间费用及其变动情况如下：

图表：公司费用占收入比例情况

单位：元

项 目	2012 年 1-6 月		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
销售费用	708,251.06	0.64%	1,101,462.28	0.51%	484,862.14	0.68%
管理费用	4,628,488.90	4.17%	9,057,447.40	4.17%	6,316,990.56	8.82%
财务费用	1,774,870.35	1.60%	533,689.33	0.25%	66,513.30	0.09%
合 计	7,111,610.31	6.41%	10,692,599.01	4.93%	6,868,366.00	9.59%

报告期内，公司的期间费用主要为销售费用、管理费用和财务费用。随着公

司管理效率逐步提高，公司期间费用占营业收入的比重呈现下降趋势。

2010年、2011年、2012年1-6月公司销售费用分别为484,862.14元、1,101,462.28元、708,251.06元，随着公司业务规模的扩大，销售费用呈逐渐增加的趋势。

公司管理费用主要由管理人员工资、聘请中介机构费用、研发费用等构成。2010年、2011年、2012年1-6月公司管理费用分别为6,316,990.56元、9,057,447.40元、4,628,488.90元，2011年管理费用较上年增加了2,740,456.84元，增长率为43.38%，主要原因是2011年随着业务规模迅速扩张，公司研发费、差旅费、人员工资等费用增长较快，与主营业务收入的增长相符。

2012年期初短期借款3200万元，2012年上半年归还2000万元，2012年6月30日短期借款余额1200万元，2012年1-6月共发生借款利息支出1,808,377.76元，导致2012年财务费用增幅较大。

（三）资产减值损失

图表：资产减值损失情况

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
坏账准备	786,397.68	1,104,804.56	695,436.05
合 计	786,397.68	1,104,804.56	695,436.05

报告期内，资产减值损失为公司对应收款项按照公司的坏账准备政策计提的坏账准备。

（四）非经营性损益情况

公司最近两年及一期非经常性损益情况如下表所示：

图表：公司非经营性损益情况

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年	2010年
计入当期损益的政府补助	-	-	-
非流动资产处置损益	-	-3,000.00	-
非常支出	-	-	-
公益捐赠支出	-400,000.00	-159,000.00	-
除上述之外的其他营业外收支净额	-200.00	50.00	-
非经常性损益影响利润总额合计	-400,200.00	-161,950.00	-
减：非经常性损益的所得税影响数	-100,050.00	-40,487.50	-

非经常性损益净额	-300,150.00	-121,462.50	-
当期利润总额	8,963,012.43	20,056,979.15	5,888,301.46
非经常性损益占当期利润总额的比例	-3.35%	-0.61%	-

2010 年度、2011 年度、2012 年 1-6 月，非经营性损益净额分别为 0 元、-121,462.50 元、-300,150.00 元，对公司净利润影响较小，公司利润对非经营性损益依赖度较低。

（五）主要税项和享受的税收优惠政策

1、报告期内主要税项及税率

图表：主要税项及税率情况

单位：元

税 种	计税依据	税率
营业税	应税营业收入	3%、5%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	7%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	25%

注：本公司按园林绿化工程收入的 3%、绿化养护收入的 5%缴纳营业税。

2、特殊事项说明

公司 2010 年度及 2011 年度企业所得税按核定征收确定应纳税所得额，应纳税所得额为收入金额的 8%；2012 年暂未取得核定征收批复，按 25%计提所得税费用。

四、报告期内主要资产情况

（一）货币资金

公司货币资金主要包括库存现金和银行存款。截至 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日、2012 年 6 月 30 日，公司货币资金分别为 6,306,438.24 元、27,171,223.48 元、14,645,579.16 元，公司货币资金占当期期末资产总额的比例分别为 6.90%、16.92%、8.21%。2012 年 6 月 30 日货币资金余额较 2011 年 12 月 31 日减少 12,525,644.32 元，主要原因是公司业务规模发展较快，2012 年 6 月份完成项目较多，但项目款项未及时收回，导致截至 2012 年 6 月 30 日应收账款增长较快，占用了较多的流动资金，使得 2012 年 6 月 30 日货币资金降幅较大。2011 年 12 月 31 日货币资金余额较 2010 年 12 月 31 日增加 20,864,785.24 元，主要是

由于 2011 年公司新增短期借款 2700 万元所致。

（二）应收账款

截至 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日、2012 年 6 月 30 日，本公司应收账款账面净值分别为 16,324,127.27 元、41,774,969.64 元、62,092,031.67 元，分别占资产总额的 17.88%、25.93%、34.69%。

图表：应收账款情况

单位：元

项 目	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31
应收账款账面余额	65,509,766.93	44,050,737.92	17,295,487.09
减：坏账准备	3,417,735.26	2,275,768.28	971,359.82
应收账款账面净值	62,092,031.67	41,774,969.64	16,324,127.27

1、应收账款的变动原因分析

2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日、及 2012 年 6 月 30 日，公司应收账款余额分别为 17,295,487.09 元、44,050,737.92 元、65,509,766.93 元。2011 年末较 2010 年末增加了 26,755,250.83 元，增长率为 154.69%，主要原因是公司业务规模大幅增加所致。在 2012 年上半年收入同期增幅较小的情况下，2012 年 6 月 30 日应收账款较 2011 年末增加 48.71%，主要原因是 2012 年 6 月份增加验收工程款尚未收回所致。

2、应收账款的质量分析

图表：应收账款账龄及坏账准备情况

单位：元

账 龄	2012 年 6 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	坏账计提比例	坏账计提金额
1 年以内	62,664,828.65	95.66%	5%	3,133,241.43
1-2 年	2,844,938.28	4.34%	10%	284,493.83
2-3 年			20%	
3-4 年			50%	
4-5 年			80%	
5 年以上			100%	
合 计	65,509,766.93	100.00%	-	3,417,735.26

续表：

单位：元

账 龄	2011 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备

	金额	比例	坏账计提比例	坏账计提金额
1年以内	42,586,110.22	96.68%	5%	2,129,305.51
1-2年	1,464,627.70	3.32%	10%	146,462.77
2-3年			20%	
3-4年		-	50%	
4-5年		-	80%	
5年以上		-	100%	
合计	44,050,737.92	100.00%	-	2,275,768.28

续表：

单位：元

账龄	2010年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	坏账计提比例	坏账计提金额
1年以内	15,163,777.65	87.67%	5%	758,188.88
1-2年	2,131,709.44	12.33%	10%	213,170.94
2-3年	-	-	20%	
3-4年	-	-	50%	
4-5年	-	-	80%	
5年以上	-	-	100%	
合计	17,295,487.09	100.00%	-	971,359.82

各报告期末，公司应收账款账龄均在1年以内，应收账款结构比较合理，发生大额坏账损失的风险相对较小，公司已充分考虑了其性质和收回的可能性，根据公司的会计政策，对应收账款按账龄分类计提了足额的坏账准备。

3、应收账款余额前五名客户情况

截至2012年6月30日公司应收账款余额前五名客户情况如下表。

图表：截至2012年6月30日公司应收账款前五名情况

单位：元

单位名称	期末余额	年限	占应收账款总额的比例
天津自行车王国产业园区有限公司	15,000,000.00	1年以内	22.90%
天津后方石化有限公司	9,641,800.00	1年以内	14.72%
天津津滨时代置业投资有限公司	8,000,000.00	1年以内	12.21%
天津市大港区园林工程服务站	6,341,532.00	1年以内	9.68%
天津生态城远雄投资开发有限公司	5,100,000.00	1年以内	7.79%
合计	44,083,332.00		67.29%

截至2011年12月31日公司应收账款余额前五名客户情况如下表。

图表：截至 2011 年 12 月 31 日公司应收账款前五名情况

单位：元

单位名称	期末余额	年限	占应收账款总额的比例
天津后方石化有限公司	13,194,350.00	一年以内	29.95%
天津后方石化园艺工程有限公司	6,428,754.28	一年以内； 1-2 年	14.59%
天津市滨海新区环港投资建设有限公司	4,918,125.00	一年以内	11.16%
天津市大港区园林工程服务站	2,999,963.00	1-2 年	6.81%
天津申港置业发展有限公司	2,603,719.00	一年以内	5.91%
合计	30,144,911.28		68.43%

公司 2010 年 12 月 31 日应收账款余额前五名客户情况如下表。

图表：截至 2010 年 12 月 31 日公司应收账款前五名情况

单位：元

单位名称	期末余额	年限	占应收账款总额的比例
天津市大港区园林工程服务站	1,517,292.00	一年以内	49.34%
天津后方石化有限公司	6,333,947.12	一年以内	16.86%
天津市天屋房地产有限公司	3,663,713.00	一年以内； 1-2 年	15.78%
天津后方石化园艺工程有限公司	5,089,897.88	一年以内	8.94%
武安市林业局	242,300.94	1-2 年	6.46%
合计	16,847,150.94		97.37%

截至 2012 年 6 月 30 日，应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额合计为 44,083,332.00 元，占应收账款总额的比例为 67.29%；截至 2011 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额合计为 30,144,911.28 元，占应收账款总额的比例为 68.43%；截至 2010 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额合计为 16,847,150.94 元，占应收账款总额的比例为 97.37%。行业特点决定了公司早期业务主要集中在天津市内，2011 年开始，随着业务渠道的拓展，业务开始扩大到河北、辽宁等省份，客户分散度越来越高，从而导致报告期内应收账款余额前五名欠款单位的欠款金额占比逐渐下降，主要客户流失带来的业绩下滑的风险也逐渐减小。

公司客户主要为市政部门和大型国有企业，信用记录良好，截至 2012 年 6 月 30 日公司大额应收账款不存在重大收回风险。

截至 2012 年 6 月 30 日，应收账款期末余额未含有持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

（三）其他应收款

图表：截至 2012 年 6 月 30 日其他应收款情况

单位：元

账龄	2012 年 6 月 30 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	坏账计提比例	坏账计提金额
1 年以内	9,701,307.90	65.82%	5%	485,065.40
1-2 年	5,038,000.00	34.18%	10%	503,800.00
2-3 年			20%	-
3-4 年			50%	-
4-5 年			80%	-
5 年以上			100%	-
合计	14,739,307.90	100.00%	-	988,865.40

图表：截至 2011 年 12 月 31 日其他应收款情况

单位：元

账龄	2011 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	坏账计提比例	坏账计提金额
1 年以内	26,571,517.95	99.41%	5%	1,328,575.90
1-2 年	158,588.00	0.59%	10%	15,858.80
2-3 年			20%	-
3-4 年			50%	-
4-5 年			80%	-
5 年以上			100%	-
合计	26,730,105.95	100.00%	-	1,344,434.70

图表：截至 2010 年 12 月 31 日其他应收款情况

单位：元

账龄	2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	坏账计提比例	坏账计提金额
1 年以内	19,343,409.13	77.03%	5%	967,170.46
1-2 年	5,768,681.36	22.97%	10%	576,868.14
2-3 年	-	-	20%	-
3-4 年	-	-	50%	-
4-5 年	-	-	80%	-
5 年以上	-	-	100%	-
合计	25,112,090.49	100.00%	-	1,544,038.60

截至 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，其他应收款余额分别为 25,112,090.49 元、26,730,105.95 元和 14,739,307.90 元，其他应

收款余额主要是项目保证金、信用保证金、关联方往来款、项目备用金借款等应收款项。

其他应收款前五名情况如下：

图表：2012年6月30日其他应收款前五名情况

单位：元

单位名称	余额	账龄	比例	款项性质
天津创世建筑安装工程有限公司	4,600,000.00	1-2年	31.21%	关联方往来款
大连先锋信用管理有限公司	2,400,000.00	1年以内	16.28%	信用保证金
天津市北辰区建筑管理站	1,043,052.63	1年以内	7.08%	项目保证金
天津市慧林工程咨询有限公司	900,000.00	1年以内	6.11%	项目保证金
天津建安建设项目管理有限公司	800,000.00	1年以内	5.43%	项目保证金
合计	9,743,052.63		66.10%	

截至2012年6月30日，其他应收款中应收天津创世建筑安装工程有限公司460万元，是由于2011年天津创世建筑安装工程有限公司生产经营需要，临时向公司拆借的款项，截至2012年8月30日，该款项已全部收回。

截至2012年6月30日其他应收款中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位欠款。

（四）预付账款

图表：预付账款情况

单位：元

账龄	2012年6月30日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	16,132,850.80	100%	6,449,466.80	100%
1-2年				
2-3年				
合计	16,132,850.80	100%	6,449,466.80	100%

续表：

单位：元

账龄	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例%	金额	比例
1年以内	6,449,466.80	100%	1,922,755.60	100%
1-2年				
2-3年				
合计	6,449,466.80	100%	1,922,755.60	100%

截至2010年12月31日、2011年12月31日、2012年6月30日，公司预

付账款期末余额分别为 1,922,755.60 元、6,449,466.80 元和 16,132,850.80 元，占资产总额的比例分别为 2.11%、4.00%、9.01%，预付账款主要为预付工程材料款。

截至 2012 年 6 月 30 日，公司预付账款前 5 名单位情况如下：

图表：截至 2012 年 6 月 30 日预付账款前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	2012 年 6 月 30 日	时间	未结算原因
杭州萧山景永法园艺场	供应商	6,156,604.00	一年以内	预付苗木款，尚未供货
天津金建达建筑工程有限公司	供应商	2,500,000.00	一年以内	预付分包款，尚未结算
张志来	供应商	901,540.00	一年以内	预付苗木款，尚未供货
天津市升达市政园林工程有限公司	供应商	720,000.00	一年以内	预付分包款，尚未结算
天津市志来建筑工程有限公司	供应商	400,000.00	一年以内	预付分包款，尚未结算
合计		10,678,144.00		

截至 2012 年 6 月 30 日，公司预付账款前五名单位的预付账款合计 10,678,144.00 元，占期末预付账款的 66.19%，主要为期末预付的苗木款和分包款，尚未结算，账龄均为一年以内。

（五）存货

报告期内，公司存货明细情况如下：

图表：存货期末余额情况

单位：元

项 目	2012 年 6 月 30 日			2011 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,825,451.40	-	5,825,451.40	2,873,951.40	-	2,873,951.40
在产品	-	-	-	-	-	-
低值易耗品	102,165.80	-	102,165.80	1,995.80	-	1,995.80
包装物	-	-	-	-	-	-
消耗性生物资产	21,565,326.11	-	21,565,326.11	18,844,117.59	-	18,844,117.59
工程施工	39,113,930.96	-	36,113,930.96	29,576,101.17	-	29,576,101.17
合计	63,606,874.27	-	63,606,874.27	51,296,165.96	-	51,296,165.96

续表:

单位: 元

项 目	2011年12月31日			2010年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,873,951.40	-	2,873,951.40	2,579,872.53		2,579,872.53
在产品	-	-	-			
低值易耗品	1,995.80	-	1,995.80			
包装物	-	-	-			
消耗性生物资产	18,844,117.59	-	18,844,117.59	18,542,898.00		18,542,898.00
工程施工	29,576,101.17	-	29,576,101.17	2,579,872.53		2,579,872.53
合 计	51,296,165.96	-	51,296,165.96	35,542,898.00		35,542,898.00

报告期内,公司存货余额主要构成是消耗性生物资产和工程施工余额。截至2010年12月31日、2011年12月31日和2012年6月30日,公司存货余额分别为35,542,898.00元、51,296,165.96元、63,606,874.27元,占资产总额的比重分别为38.94%、31.84%、35.54%,波动较小,存货余额与公司业务规模的发展是相符的,上述比例低于同行业上市公司平均水平,也低于同为园林绿化施工行业的东方园林和棕榈园林的水平。公司消耗性生物资产和工程施工余额逐年增加主要是由于公司2011年和2012年上半年园林工程施工业务逐年增加所致。

本公司的工程施工余额主要是指实际发生的但尚未结算的工程支出,由于报告期内工程施工项目不断增加和工程施工业务规模不断扩大,使得实际发生的工程支出尚未结算的金额不断扩大,导致工程施工余额逐年增加。根据公司签订的施工合同,建设单位一般根据完工进度进行结算并支付工程款,即:在工程正常推进过程中,进度款结算并支付至完成工程量的60%~80%后,停止结算和支付;待工程初步验收后,再结算并支付至70%~90%;最后,工程竣工验收合格后,结算并支付至合同价的90%~95%。

截至2012年6月30日,公司存货63,606,874.27元主要是为2012年下半年准备施工园林工程项目所需,该存货不存在积压情况,未出现存货可变现净值低于成本的情况,未计提存货跌价准备。

(六) 固定资产

图表: 固定资产情况

单位: 元

类 别	2012-6-30
-----	-----------

	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	5,143,851.75	399,829.42	4,744,022.33
机器设备	2,639,338.75	1,096,279.83	1,543,058.92
运输设备	2,363,749.67	1,344,546.52	1,019,203.15
电子设备及其他	563,049.55	216,691.78	346,357.77
合计	10,709,989.72	3,057,347.55	7,652,642.17

续表:

单位: 元

类别	2011-12-31		
	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	5,143,851.75	302,252.23	4,841,599.52
机器设备	2,631,098.75	843,425.88	1,787,672.87
运输设备	2,235,905.67	1,113,869.71	1,122,035.96
电子设备及其他	530,921.55	164,622.14	366,299.41
合计	10,541,777.72	2,424,169.96	8,117,607.76

续表:

单位: 元

类别	2010-12-31		
	原值	累计折旧	净值
房屋及建筑物	4,322,591.00	188,212.82	4,134,378.18
机器设备	2,921,726.24	1,083,353.08	1,838,373.16
运输设备	1,361,713.98	677,617.42	684,096.56
电子设备及其他	551,856.25	226,180.41	325,675.84
合计	9,157,887.47	2,175,363.73	6,982,523.74

2011年末公司固定资产原值较2010年末增加1,383,890.25元,主要是由于业务规模增大,增加房屋建筑物821,260.75元,以及增加运输设备874,191.69元等所致。

根据天津市房地产权属登记簿的记载,公司拥有以下两处房屋所有权:南开区红旗路与渭水道交口西北侧赢寰大厦1-401(房地产权属证号:104031217860)、房地产权属证号南开区红旗路与渭水道交口西北侧赢寰大厦1-402(房地产权属证号:104031217861)。

报告期末,公司资产使用与运行情况良好,固定资产未发生可收回金额低于账面价值的情形,不存在减值情况。

(七) 递延所得税资产

图表: 递延所得税资产情况

单位: 元

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
资产减值准备	1,101,650.17	905,050.75	628,849.61
小 计	1,101,650.17	905,050.75	628,849.61

截至2012年6月30日，公司递延所得税资产为1,101,650.17元，公司递延所得税资产的产生主要是由于按照企业会计准则确定的应收账款账面价值小于按照税法确定的计税基础，差额属于可抵扣暂时性差异。

五、报告期内主要负债情况

（一）应付账款

1、应付账款账龄分析

最近两年及一期，公司应付账款主要是公司采购的设备材料、配件等存货的采购款。

报告期内，公司各期末应付账款余额账龄结构如下：

图表：应付账款余额情况

单位：元

账 龄	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
1年以内	42,379,635.72	32,757,481.58	17,360,639.00
1-2年	2,783,389.10	72,698.00	
2-3年			
3年以上			
合 计	45,163,024.82	32,830,179.58	17,360,639.00

报告期内，公司应付账款逐年增加，主要是因为公司业务规模扩大导致采购增加所致。

截至2012年6月30日，应付账款中无应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位。

2、应付账款前五名单位情况

截至2012年6月30日，应付账款前五名情况如下表：

图表：截至2012年6月30日公司应付账款前5名情况

单位：元

单位名称	期末余额	性质或内容	账龄	占应付账款总额的比例
常州市华阳林业专业合作社	7,880,000.00	货款	1年以内	17.45%

邳州市运平苗木种植专业合作社	7,070,000.00	货款	1年以内	15.65%
常州佳艺苗木有限公司	5,500,150.00	货款	1年以内	12.18%
桐乡市桐德苗木有限公司	4,912,285.00	货款	1年以内	10.88%
杭州萧山临浦镇水埠花木场	3,094,960.00	货款	1年以内	6.85%
合计	28,457,395.00			63.01%

(二) 预收账款

报告期内，预收账款余额按账龄列示如下：

图表：预收账款情况

单位：元

账龄	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	2,606,523.00	100%	5,550,705.71	100%	6,190,688.95	100%
1-2年						
2-3年						
合计	2,606,523.00	100%	5,550,705.71	100%	6,190,688.95	100%

截至2012年6月30日，公司预收账款余额为2,606,523.00元，账龄均在1年以内。公司预收账款主要为客户预付的项目款。

截至2012年6月30日预收账款前五名情况如下：

图表：截至2012年6月30日预收账款前五名情况

单位：元

单位名称	余额	账龄	比例	款项性质
天津天房屋地产有限公司	2,000,000.00	一年以内	76.73%	预收项目款
天津龙海国际乡村俱乐部有限公司	14,325.00	一年以内	0.55%	预收项目款
天津市红磡房地产开发有限公司	300,000.00	一年以内	11.51%	预收项目款
静海县交通局	100,000.00	一年以内	3.84%	预收项目款
天津开发区微电子工业区总公司	192,198.00	一年以内	7.37%	预收项目款
合计	2,606,523.00		100.00%	

截至2012年6月30日，预收款项中无应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

(三) 应缴税费

报告期内本公司应缴税费情况如下：

图表：应缴税费情况

单位：元

税种	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
营业税	728,412.06	1,162,134.49	430,785.49
城建税	51,702.85	81,338.75	30,154.98
地方教育费附加	14,568.22	23,242.65	8,615.70
教育费附加	21,852.38	34,864.06	12,923.58
所得税	1,730,085.82	1,281,447.65	587,903.21
防洪费	7,284.12	11,621.29	4,307.82
合计	2,553,905.45	2,594,648.89	1,074,690.78

（四）其他应付款

1、其他应付款账龄情况分析

图表：公司其他应付款账龄情况

单位：元

项目	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	24,339,562.46	98.57%	22,348,470.35	98.54%	9,612,255.76	98.58%
1—2年	354,000.00	1.43%	330,000.00	1.46%	138,459.98	1.42%
2—3年						
3年以上						
合计	24,693,562.46	100.00%	22,678,470.35	100.00%	9,750,715.74	100%

公司其他应付款主要是关联方往来款、分包工程款、农民工保证金等。

截至2012年6月30日，其他应付款中无应付持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位的款项。

2、其他应付款前五名情况

图表：截至2012年6月30日公司其他应付款前5名情况

单位：元

单位名称	期末余额	性质或内容	账龄	占其他应付款总额的比例
保定世创房地产开发有限公司	16,770,000.00	关联方往来款	1年以内	67.91%
张海静	4,549,470.35	分包工程款	1年以内	18.42%
天津市盛兴园艺装饰开发股份合作公司	2,000,000.00	代垫款	1年以内	8.10%
天津境易环境景观设计有限公司	500,000.00	代垫款	1年以内	2.02%
天津市滨海新区汉沽环境保护和市容市政管理局	300,000.00	农民工保证金	1年以内	1.21%
合计	24,119,470.35			97.68%

六、期末股东权益情况

报告期内，所有者权益变动情况如下：

图表：所有者权益情况

单位：元

项目	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31
实收资本（或股本）	50,000,000.00	30,500,000.00	30,500,000.00
资本公积	30,134,292.46	30,134,292.46	-
盈余公积	2,298,721.62	1,604,788.63	428,428.19
未分配利润	8,761,133.03	2,515,736.10	17,778,502.69
归属于母公司股东权益	91,194,147.11	64,754,817.19	48,706,930.88
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	91,194,147.11	64,754,817.19	48,706,930.88

根据 2011 年有限公司股东会决议及发起人协议，公司以有限公司截至 2011 年 9 月 30 日经天津市正泰有限责任会计师事务所出具的“津正泰审字（2011）第 S500369 号”《审计报告》审计的账面净资产值 6063.43 万元（经评估机构评估的净资产值为 6425.36 万元）为基础按 1:0.503016 的比例折合股本 3050 万元整体变更为股份有限公司，净资产超过注册资本的 3013.43 万元计入公司资本公积。

七、关联方关系及关联交易

（一）公司的关联方情况

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	关联方与本公司关系	持股比例
刘士全	共同实际控制人	90%（直接）
安同菊	共同实际控制人	10%（直接）

2、不存在控制关系的关联方

序号	关联方名称	关联方关系	持股比例
1	保定创世房地产开发有限公司	受实际控制人控制之公司	无
2	天津创世建筑安装工程有限公司	受实际控制人控制之公司	无
3	天津市创世园艺繁育中心	受实际控制人控制之单位	无
4	天津市大易环境景观设计有限公司	受公司高管控制之公司	无

3、公司董事、监事及高级管理人员等其他关联方

序号	关联方姓名	关联方关系	持股比例
1	刘士全	董事长、总经理	90%
2	安同菊	董事	10%
3	周建强	董事、副总经理	无
4	张鑫	董事、副总经理	无
5	刘士吉	董事、财务总监	无
6	马志国	监事会主席	无
7	王传锐	监事	无
8	温昊阳	监事	无
9	安振	董事会秘书	无

(二) 关联方交易

1、销售商品、提供劳务的关联交易

无。

2、关联租赁情况

无。

3、关联方应收应付款项余额

图表：关联方应收应付款项余额情况

单位：元

项目名称	关联方	2012-6-30	2011-12-31	2010-12-31
其他应收款	刘士全			2,709,681.36
其他应收款	天津创世建筑安装工程有 限公司	4,600,000.00	4,600,000.00	
其他应收款	天津市创世园艺繁育中心			138,000.00
其他应收款	刘士吉			594,322.94
其他应付款	保定创世房地产开发有限公司	16,770,000.00	16,770,000.00	7,900,000.00
其他应付款	天津市大易环境景观设计有 限公司			200,000.00
其他应付款	刘士吉		1,250,000.00	200,000.00
合计		21,370,000.00	22,620,000.00	11,742,004.30

(1) 截至2010年12月31日，应收刘士全2,709,681.36元、应收天津市创世园艺繁育中心138,000.00元、应收刘士吉594,322.94元，为刘士全、刘士吉、天津市创世园艺繁育中心代公司购买苗木向公司所借款项，由于苗木卖方系农民个人，无法向公司开具发票，因此以关联方名义代理采购。2011年之后，公司与当地合作社建立长期合作关系，上述情况已得到规范。

(2) 截至 2012 年 6 月 30 日, 应收天津创世建筑安装工程有限公司 460 万元, 已于 2012 年 8 月 30 日之前全部收回。

(3) 截至 2012 年 6 月 30 日, 应付保定创世房地产开发有限公司 1677 万元, 鉴于公司目前应收账款预计在 2012 年底之前能够收回 50%以上, 公司目前货币金额余额较为充裕, 资产负债率水平为 50%左右, 与同行业水平相当, 偿债能力较强, 公司计划于 2012 年年底之前归还上述借款。

(4) 截至 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日, 应付天津市大易环境景观设计有限公司和刘士吉款项, 主要是公司发展经营所需资金向上述关联方的借款, 为支持公司发展, 双方未签订借款合同, 也未约定借款利息。

4、关联交易决策程序执行情况

公司在股改之前, 未针对关联交易制定关联交易决策制度, 《公司章程》中未就关联交易决策程序作出明确规定; 报告期内, 除存在部分关联方资金往来之外, 不存在其他日常性关联交易。

针对关联方情况, 公司已经在股改时制定了完善的关联方往来和关联方交易相关的内控制度, 公司未来发生的关联方交易将按照制度要求履行相应的审批程序, 关联方定价应保持公允性, 不会影响公司及公司股东的利益。另外, 针对尚未结清的关联方往来情况, 公司、控股股东和实际控制人均已经做出承诺, 承诺于 2012 年年底之前全部还清, 今后杜绝上述关联方与公司之间的资金往来情况。

公司整体变更为股份公司后, 《公司章程》就对外担保、重大投资、关联交易等进行了相关规定, 股份公司成立之后, 公司相关重要事项能够按照《公司章程》的规定执行。

八、需提醒关注的或有事项、期后事项及其他重要事项

(一) 或有事项

截至本报价转让说明书签署之日, 公司无需披露事项。

(二) 承诺事项

公司关于减少关联方资金拆借的承诺: “由于公司所处行业的特殊性, 所需

流动资产较多，与公司实际控制人控制的公司及其他关联方公司之间部分资金拆借业务，随着公司规模扩大，以及各项规章制度的不断完善，公司财务制度逐步合理并有效执行。公司现作出承诺：公司在以后的经营管理过程中，将严格遵守国家相关法律法规和各项规章制度，以及公司制定的内部控制制度，规范公司运作，杜绝上述行为继续发生。”

（三）资产负债表日后事项

截至本报价转让说明书签署之日，公司无需披露的资产负债表日后事项。

（四）其他重要事项

无。

九、股利分配政策和两年及一期的分配情况

（一）股份分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的 10%提取，盈余公积金达到注册资本 50%时不再提取；
- 3、提取任意公积金；
- 4、分配股利。

（二）最近两年及一期股利分配情况

报告期内，公司未对股东进行任何形式的股利分配。

十、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量的分析

（一）盈利能力分析

1、毛利率分析

公司 2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月的毛利率分别为 22.51%、17.74%和 18.82%，造成上述毛利率变化的主要原因为：

公司主营业务收入包括园林工程施工业务和绿化养护业务。2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月公司园林工程施工业务收入占比分别为 87.29%、91.51%和 98.09%，毛利润分别为 14,565,726.05 元、34,473,718.50 元、20,266,990.27 元，毛利润占比分别为 90.34%、89.49%和 97.02%，因此，综合毛利率变动主要由园林工程施工业务毛利率变动引起的。2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月公司园林工程施工业务毛利率分别为 23.30%、17.35%和 18.61%。2011 年公司园林工程施工业务毛利率较 2010 年下降 5.95%，主要原因是公司 2011 年园林工程施工分包业务收入占比由 2010 年的 7.13%增加到 42.81%所致，而上述分包业务毛利率较低，一般在 5%-10%左右，从而导致 2011 年园林工程施工业务毛利率降幅较大。2012 年 1-6 月公司园林工程施工业务分包收入占比有所下降，导致毛利率小幅上升。

2、净资产收益率、扣除非经常性损益后的净资产收益率及每股收益分析

公司 2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月的净资产收益率分别为 9.20%、28.29%、8.90%，扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为 9.20%、28.57%、9.41%，每股收益分别为 0.14 元、0.53 元、0.14 元。从上述比例可以看出，公司净资产收益率与扣除非经常性损益后的净资产收益率差异很小，主要是因为公司近两年一期发生的非经常性损益较小。报告期内，公司净资产收益率和每股收益呈现先升后降的趋势，主要原因是公司在 2011 年业务收入增幅较大，净利润水平上升较快，而 2012 年 1-6 月公司在增加注册资本 1950 万元的同时，由于受到宏观经济环境下滑的不利影响，导致 2012 年 1-6 月收入规模和净利润水平增速减缓。

综上所述，公司业务规模较大，净资产收益率较高，公司盈利能力较好。

（二）偿债能力分析

从公司近两年一期的偿债能力指标来看，2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月资产负债率分别为 46.64%、59.80%、49.05%，比率较高，主要原因是公司属于轻资产企业，在园林工程施工项目中所需流动资金较大，与行业实际情况基本相符。报告期内，公司负债主要由短期借款、应付账款、预收账款和应交税费构成。2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月公司流动比率分别为 1.97、1.58、1.94，速动

比率分别为 1.13、1.05、1.21，近三年来本公司的流动比率均稳定在 2 倍左右，速动比率维持 1 倍左右，与同行业平均水平相当，保持了良好的流动性。

与公司同行业上市公司 2011 年偿债能力指标进行对比，具体情况如下：

项目	东方园林	棕榈园林	平均	公司
资产负债率	52.30%	41.38%	46.84%	59.80%
流动比率	1.84	2.25	2.04	1.58
速动比率	1.05	1.11	1.08	1.05

综上，公司资产负债率水平基本保持稳定，由于公司规模相对较小，偿债能力指标略差于同行业上市公司平均水平，公司的资产负债结构较为合理，负债水平适中，资产保持了较好的流动性。

（三）营运能力分析

从公司近两年一期的营运指标来看，2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月应收账款周转率分别为 5.93 次、7.47 次、2.14 次，从前两年的情况来看，应收账款周转率呈上升趋势，并且在 2011 年达到了 7.47 次，表明公司应收账款周转速度较快，并且随着收款政策的逐步落实，收款力度也在不断加强。公司能够有效落实收账政策，主要因为公司主要客户是市政部门和大型国有企业，在长期的业务合作中，公司与业主保持了良好的业务关系，业主基本上能够按照合同约定付款。2010 年末、2011 年末、2012 年 6 月 30 日，一年以内账龄的应收账款占全部应收账款的比例分别为 87.67%、96.68%、95.66%，应收账款质量较好。

2010 年、2011 年及 2012 年 1-6 月公司存货周转率分别为 2.86 次、4.11 次、1.57 次。2011 年公司存货周转率较高主要是因为 2010 年末采购金额较小所致，而 2012 年 1-6 月存货周转率下降主要是因为 2012 年受到宏观经济下滑的不利影响，业务规模增幅低于 2011 年末的预期，使得 2012 年 1-6 月主营业务收入增幅下降，而 2011 年末存货采购较大。扣除上述特殊情况，公司存货周转率与同行业上市公司平均水平相当。

综上所述，公司的资产运营质量较好。但是也应该关注到，加快项目资金回笼、保持合理的存货储备，是提高公司在施项目效率和效果的前提。目前公司处在快速发展期，随着业务规模的增加，公司对营运资金（如存货和应收账款的占款）的要求大幅提高，未来公司应关注应收账款和存货管理，促进应收账款及时

回笼，保持合理存货储备水平，以保证业务扩张所需流动资金的持续性。

（四）现金流量分析

从公司近两年一期的现金流量表来看：2010 年现金及现金等价物净增加额为 3,805,263.78 元，其中：经营活动产生的现金流量净额为-369,863.98 元，投资活动产生的现金流量净额为-824,872.24 元，筹资活动产生的现金流量净额为 5,000,000.00 元；

2011 年现金及现金等价物净增加额为 20,864,785.24 元，其中：经营活动产生的现金流量净额为 -4,294,274.00 元，投资活动产生的现金流量净额为 -1,383,890.25 元，筹资活动产生的现金流量净额为 26,542,949.49 元；

2012 年 1-6 月现金及现金等价物净增加额为-12,525,644.32 元，其中：经营活动产生的现金流量净额为-10,049,054.56 元，投资活动产生的现金流量净额为 -168,212.00 元，筹资活动产生的现金流量净额为-2,308,377.76 元。

从上述与现金流量有关的主要数据来看，公司现金及现金等价物的变化主要由经营活动和筹资活动引起的。投资活动产生的现金流量主要是购买车辆、电脑、工具等固定资产导致的现金流出。公司近两年一期发生与筹资活动有关的现金流量主要是股东投入和取得借款产生的现金流入，以及偿还借款导致的现金流出。从公司经营活动的现金流情况来看，2010 年、2011 年、2012 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额分别为-369,863.98 元、-4,294,274.00 元、-10,049,054.56 元。报告期内公司经营活动产生的现金流量净额均为负数，主要原因是公司目前正处在快速发展期，园林工程施工项目所需流动资金较大，且公司客户主要是市政部门和大型国有企业，项目收款周期较长。随着公司逐步实现规模效应，以及收款管理的逐渐加强，资金回笼加速，公司未来经营活动现金流将会逐步得到改善。

第 11 章 备查文件目录

- 1、公司章程；
- 2、审计报告；
- 3、法律意见书；
- 4、天津市人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函。

(本页无正文，为《天津创世生态景观建设股份有限公司股份报价转让说明书》的签字、盖章页)

董事签字：

刘士全： 刘士全

安同菊： 安同菊

张 鑫： 张鑫

周建强： 周建强

刘士吉： 刘士吉

天津创世生态景观建设股份有限公司



2012年 11 月 5 日