（上接C64版）

7	安庆经开区和平东路等8路1沟绿化工程施工管养一体化	4,857.37	4,146.64	-404.53	3,742.11	3,741.71	-404.93	-9.77%	-0.40	-0.01%
8	渭南市华州区华山美丽村景观提升改造项目设计、施工总承包（EPC）	3,689.62	2,471.00	-	2,471.00	2,450.56	-20.44	-0.83%	-20.44	-0.83%
9	华山洼生态修复及功能提升项目一期A区景观绿化工程	3,497.21	2,796.22	-	2,796.22	2,793.91	-2.31	-0.08%	-2.31	-0.08%
10	外环线调整线外侧500米（金钟路至诚运道）绿化带工程	2,918.87	2,105.14	199.48	2,304.62	2,304.62	199.48	9.48%	-	-

③2018年竣工项目

单位：万元

序号	工程名称	报告期内累计确认工程施工收入	初始预计总成本	建设过程中调整预计总成本	调整后预计总成本	竣工时实际投入总成本	实际投入总成本与初始预计成本偏差额	实际投入总成本与初始预计总成本偏差率	实际投入总成本与调整后预计成本偏差额	实际投入总成本与调整后预计总成本偏差率
			①	②	③	④	⑤=④-①	⑥=⑤/①	⑦=④-③	⑧=⑦/③
1	建德市美丽城乡精品示范道路打造工程	41,585.59	36,894.09	-2,680.96	34,213.13	34,206.79	-2,687.30	-7.28%	-6.34	-0.02%
2	环南湖交通三圈三眼桥-龙山-三道湾段园林景观EPC工程	20,505.26	20,339.48	-4,575.15	15,764.33	15,745.72	-4,593.76	-22.59%	-18.61	-0.12%
3	环南湖交通三圈龙山游客服务中心园林景观EPC工程	12,010.89	10,823.11	-1,157.04	9,666.08	9,643.10	-1,180.02	-10.90%	-22.98	-0.24%
4	浙江大学国际联合学院（海宁国际校区）景观绿化二期工程	9,814.97	8,493.99	-500.56	7,993.44	7,989.38	-504.61	-5.94%	-4.05	-0.05%
5	环南湖交通三圈大桥后山至三道湾建设项目PPP模式合同	6,295.50	4,605.20	4,185.61	8,790.81	8,790.57	4,185.37	90.88%	-0.24	-
6	华山洼生态修复及功能提升工程一期A区景观绿化工程	4,058.11	2,969.48	330.64	3,300.11	3,296.27	326.8	11.01%	-3.84	-0.12%
7	曲阜南城市入口至高铁曲阜东站连接线景观绿化提升工程总承包（EPC）	3,384.73	2,738.41	-166.01	2,572.40	2,571.14	-167.27	-6.11%	-1.26	-0.05%
8	安吉县灵峰山景区改造提升一期建设工程（Ⅰ标段）	1,987.69	5,822.60	-	5,822.60	5,820.41	-2.18	-0.04%	-2.18	-0.04%
9	东丽区北芦郊野公园建设工程	1,914.50	4,938.12	200.54	5,138.65	5,127.74	189.63	3.84%	-10.91	-0.21%
10	青秀山东盟文化中心园林绿化工程二标段	1,404.64	402.74	777.15	1,179.90	1,171.98	769.23	191.00%	-7.92	-0.68%

④2017年竣工项目

单位：万元

序号	工程名称	报告期内累计确认工程施工收入	初始预计总成本	建设过程中调整预计总成本	调整后预计总成本	竣工时实际投入总成本	实际投入总成本与初始预计成本偏差额	实际投入总成本与初始预计总成本偏差率	实际投入总成本与调整后预计成本偏差额	实际投入总成本与调整后预计总成本偏差率
			①	②	③	④	⑤=④-①	⑥=⑤/①	⑦=④-③	⑧=⑦/③
1	环南湖交通三圈刘山庙至三眼桥段建设项目PPP模式合同	6,264.00	8,549.80	67.26	8,617.06	8,615.60	65.8	0.77%	-1.46	-0.02%
2	徐州市三环北路绿化景观提升工程（一标段）	3743.67	2,826.09	-	2,826.09	2,825.97	-0.12	-	-0.12	-
3	金义都市新区景观绿化工程EPC项目总承包项目III标段	3,348.11	2,874.98	-209.51	2,665.47	2,679.89	-195.09	-6.79%	14.42	0.54%
4	江南新区蔡伦路改造工程	3,153.40	1,771.54	532.87	2,304.41	2,294.41	522.87	29.51%	-10.00	-0.44%
5	天津滨海旅游区海博道及安明路两侧道路红线外绿化带工程	2,297.57	1,986.87	228.34	2,215.21	2,220.56	233.69	11.76%	5.35	0.24%
6	益阳市银城大道二期景观绿化工程（第一标段）	2,075.05	1,669.89	-	1,669.89	1,669.61	-0.29	-0.02%	-0.29	-0.02%
7	绕城半山人城口综合整治工程	1,963.91	1,581.47	-	1,581.47	1,581.47	-0.01	-	-0.01	-
8	“莫干溪谷”溪谷景观工程	1,955.58	2,171.55	-121.8	2,049.75	2,048.43	-123.12	-5.67%	-1.32	-0.06%
9	滕州德意.君瑞城项目南区一期景观绿化工程	1,442.91	1,109.41	74.14	1,183.55	1,186.03	76.63	6.91%	2.49	0.21%
10	象山浦（杭富路-九溪闸）河道整治工程（一期）南岸驳坎工程	1,215.68	985.46	-55.52	929.94	925.74	-59.72	-6.06%	-4.20	-0.45%

由上表可知，报告期内，已完工项目竣工时累计投入与预计投入差异较小，公司合同预计总成本的估计合理、准确。

3、公司确定的完工进度与发包方确认的进度差异较小，确定完工进度时及时归集分包成本

（1）人工和专业分包的主要构成

人工成本的构成主要为苗木栽植、石材铺装、铺砖、管道铺设、浇筑混凝土、搬运、管沟挖填、砌筑、土方工程、安装饰材配件等所发生人工费用；专业分包的构成主要为水利工程、道路桥梁工程、钢结构工程、安装工程、土石方工程、栈道工程、绿化景观工程等分包支出。

（2）公司确定的完工进度与发包方确认的进度差异较小

公司对于各工程项目进行管理时，不同项目之间的成本归集台账、管理及实施人员以及不同项目所签订的采购合同，均独立区分，从而保证为某一项目实际发生的合同成本能够明确地区分和可靠地计量。建造合同下项目成本主要为苗木成本、材料费、人工费、机械使用费、专业分包成本及其他费用，公司已制定完善的财务核算制度，按照权责发生制及时入账，以确保完工进度确认的及时性、准确性。

公司以成本比例法确定项目的完工进度，同时取得发包方或工程监理确认的产值报告，按照发包方或工程监理确认的产值占预计总产值的比例计算发包方确认的进度，进行比对，分析差异是否异常。报告期内，公司确定的完工进度与发包方确认的完工进度差异较小，不存在人为调节工程进度或跨期确认收入的情形。

报告期内，各期工程施工收入前十大项目由公司确定的完工进度与发包方确认的进度比对情况如下：

单位：万元

期间	序号	工程名称	当期工程施工收入金额	占工程施工收入比例	公司确定的完工进度	发包方确认的完工进度	差异
2020年1-6月	1	郑州市中原现代花卉科技博览园一期工程	14,785.02	22.65%	89.99%	90.53%	0.54%
	2	安徽省淮北市杜集区重点采煤沉陷区朔西湖环境治理项目（一期）EPC总承包	11,247.88	17.23%	56.69%	56.43%	-0.26%
	3	滨河大道道路及景观提升改造一期工程总承包（EPC）项目	9,071.53	13.90%	67.60%	68.15%	0.55%
	4	公常路沿线综合景观提升工程新增提升项目I标段	6,605.34	10.12%	73.58%	74.21%	0.63%
	5	安吉灵峰旅游度假区浒溪生态治理二期（PPP）项目	5,801.89	8.89%	97.77%	98.12%	0.35%
	6	颍州西湖风景名胜区南湖历史文化景区工程（第一标段）	3,367.41	5.16%	80.78%	81.16%	0.38%
	7	小清河生态景观带改造提升工程（Ⅱ段）泉城印象段（历山北路桥至东工商河口）施工总承包四标段	1,802.30	2.76%	99.94%	99.71%	-0.23%
	8	徐州市迎宾路绿化EPC工程	1,605.06	2.46%	96.36%	96.42%	0.06%
	9	蓟汕高速公路联络线（津北路-津滨高速公路）东侧河道沿线绿化工程	1,269.40	1.94%	72.47%	71.81%	-0.66%
	10	雄安新区2020年植树造林项目(春季)施工总承包第六标段	1,125.08	1.72%	99.97%	99.21%	-0.76%
合计			56,680.92	86.83%			-
2019年	1	安吉灵峰旅游度假区浒溪生态治理二期（PPP）项目	18,551.81	13.20%	96.16%	96.79%	0.63%
	2	颍州西湖风景名胜区南湖历史文化景区工程（第一标段）	15,206.55	10.82%	57.89%	57.65%	-0.24%
	3	渭南市华州区少华山AAAA级景区及310国道生态环境治理工程（EPC）项目	10,414.69	7.41%	33.13%	33.43%	0.30%
	4	渭南高新区渭清路（朝阳大街-渭富桥）西侧绿化带及人行道提升改造项目工程总承包	9,858.15	7.01%	45.70%	45.75%	0.05%
	5	徐州市迎宾路绿化EPC工程	9,413.03	6.70%	90.43%	89.73%	-0.70%
	6	盐城市南海未来城基础设施及公共配套项目（一期）南海公园园林绿化工程	6,519.82	4.64%	77.68%	76.68%	-1.00%
	7	华山洼生态修复及功能提升项目二期A区景观绿化工程施工三标段	6,092.99	4.34%	100.00%	100.00%	-
	8	空港经济区二期生态防护林(城市绿廊)一期宁静高速公路(津汉公路至纬三道)	4,843.25	3.45%	100.00%	100.00%	-
	9	安庆市2017年城区绿化景观提升工程	4,364.32	3.11%	98.83%	98.45%	-0.38%
	10	径山镇2018年美丽乡村建设项目（一期：麻车头村等9个村）（EPC）总承包工程	4,162.76	2.96%	100.00%	100.00%	-
合计			89,427.37	63.64%			
2018年	1	安吉灵峰旅游度假区浒溪生态治理二期（PPP）项目	12,538.71	9.00%	78.82%	80.68%	1.86%
	2	渭南市中心城市道路绿化提升改造项目（二区）设计、施工总承包（EPC）	11,578.04	8.31%	99.84%	100.00%	0.16%
	3	兰溪市扬子江海绵城市生态综合整治工程PPP项目	11,500.04	8.26%	84.92%	84.27%	-0.65%
	4	郑州市森林公园升级改造项目设计、施工总承包	8,740.65	6.28%	99.80%	100.00%	0.20%
	5	空港经济区二期生态防护林（城市绿廊）一期宁静高速公路（津汉公路至纬三道）	7,918.93	5.69%	62.05%	62.38%	0.33%
	6	安庆市2017年城区绿化景观提升工程	7,697.21	5.53%	50.80%	50.78%	-0.02%
	7	渭南市华州区渭华起义纪念馆及沿线生态环境提升工程设计、施工、采购总承包（EPC）	7,113.98	5.11%	99.48%	99.39%	-0.09%
	8	华山洼生态修复及功能提升项目一期C区景观绿化工程一标段	6,096.08	4.38%	87.71%	87.89%	0.18%
	9	建德市美丽城乡精品示范道路打造工程	5,676.43	4.08%	100.00%	100.00%	-
	10	安庆经开区和平东路等8路1沟绿化工程施工管养一体化	4,815.49	3.46%	89.42%	88.99%	-0.43%
合计			83,675.55	60.09%			
2017年	1	建德市美丽城乡精品示范道路打造工程	21,148.62	17.15%	86.35%	86.42%	0.07%
	2	渭南市中心城市道路绿化提升改造项目（二区）设计、施工总承包（EPC）	16,089.54	13.04%	58.06%	59.19%	1.13%
	3	环南湖交通三圈三眼桥-龙山-三道湾段园林景观EPC工程	15,100.35	12.24%	93.94%	94.16%	0.22%
	4	安吉灵峰旅游度假区浒溪生态治理二期（PPP）项目	10,894.26	8.83%	36.98%	37.42%	0.44%
	5	浙江大学国际联合学院（海宁国际校区）景观绿化二期工程	8,832.91	7.16%	99.18%	100.00%	-0.82%
	6	环南湖交通三圈龙山游客服务中心园林景观EPC工程	5,228.26	4.24%	73.61%	74.25%	0.64%
	7	郑州市森林公园升级改造项目设计、施工总承包	5,069.75	4.11%	45.01%	44.02%	-0.99%
	8	安庆市2017年城区绿化景观提升工程	4,323.03	3.50%	18.27%	18.45%	0.18%
	9	华山洼生态修复及功能提升工程一期A区景观绿化工程	3,570.32	2.89%	87.98%	85.55%	-2.43%
	10	兰溪市扬子江海绵城市生态综合整治工程PPP项目	2,806.78	2.28%	16.66%	17.02%	0.36%
合计			93,063.83	75.45%			

（3）确定完工进度时及时归集分包成本

合同完工进度=累计实际发生的合同成本/合同预计总成本×100%

累计实际发生的合同成本是指形成工程完工进度的工程实体和工程量所耗用的直接费用和间接费用，分别按照人工支出、机械支出、苗木采购支出、材料采购支出、专业分包合同支出、其他直接费用支出等归集计入合同成本。

分包支出主要包括劳务分包及专业分包，公司项目部按月完成劳务分包与专业分包工程量的计量与审核工作。分包班组或单位每月向项目部申报分部分项已完工程量初稿，经项目部现场计量审核后发回分包班组或单位进行正式申报，申报工程量需分包单位及施工班组签字盖章，并转给项目部签字确认。项目部必须对各类劳务分包和专业分包单位核实每月申报的实际完成工程量，经成本合约部对项目部提交的结算单或支撑资料进行复核后，项目部据此编制项目人工成本、专业分包成本台账，其中对于部分含税结算单进行价税分离统计汇总，确保成本台账不含税的数据精确可靠。财务部门每月根据与劳务分包或专业分包公司的劳务结算单、施工量清单及综合费结算单等实际发生的支出依据及时入账，反映项目的实际投入及结算状况，确保成本支出的真实性、及时性、准确性。

公司按照权责发生制原则及时对实际发生的成本进行归集，计入恰当的会计期间，并按照累计发生的成本占预计总成本比例确认工程完工进度，然后根据完工进度及时确认累计收入及当期收入，不存在人为调节工程进度、跨期确认收入的情形。

4、预计总成本调整前十大项目具体情况及其调整原因

按照各项目报告期内预计总成本累计调整金额的绝对值排序，近三年前十大调整项目的具体情况及调整原因如下：

单位：万元

序号	项目名称	截至2019年末项目状态	报告期内预计成本累计调整金额	报告期内预计收入累计调整金额	报告期内预计变动对毛利的累计影响	主要调整原因
1	安吉灵峰旅游度假区浒溪生态治理二期（PPP）项目	施工中	18,605.81	20,831.75	2,225.95	补充合同签订及设计变更调整增加浮玉路、浒溪西岸及中心湖景观提升等区域的施工内容
2	安庆市2017年城区绿化景观提升工程	施工中	-5,832.44	-7,083.35	-1,250.91	设计方案调整减少了部分标段绿化种植面积
3	新安江综合保护工程（钱塘江生态经济带建德段）设计采购施工（EPC）总承包标段四	施工中	-5,176.97	-6,519.55	-1,342.58	签订补充协议取消了绿道绿廊、相关电力管井等施工内容
4	环南湖交通三圈三眼桥-龙山-三道湾段园林景观EPC工程	2018年竣工	-4,575.15	-5,049.41	-474.26	减少理工学院别墅区段景观和绿化;因发生水损,重新栽植苗木
5	建德市美丽城乡精品示范道路打造工程	2018年竣工	-2,680.96	-3,277.48	-596.52	减少部分侧石拆除和路灯照明
6	运河街道美丽乡村精品区块和第二批美丽乡村精品村设计采购施工（EPC）	施工中	-1,901.36	-2,415.87	-514.51	设计方案调整取消了精品区块、双桥村等区块内部分施工内容
7	郑州市森林公园升级改造项目设计、施工总承包	2019年竣工	1,850.24	2,256.39	406.15	土方工作量增加及绿化工程方案进行优化提升
8	华山洼生态修复及功能提升项目二期A区景观绿化工程施工三标段	2019年竣工	-1,801.21	-2,308.96	-507.75	设计方案调整取消厕所及办公服务建筑及部分绿化施工
9	家景.罗山蓝岸小区	2019年竣工	-1,730.09	-2,121.58	-391.48	取消了A区块施工内容中的面层铺装、景观小品、假山、绿化等施工内容和B区块的部分施工内容。
10	环南湖交通三圈大桥后山至三道弯建设项目PPP模式	2018年竣工	1,606.46	1,967.04	360.58	增加商业建筑、两座桥、两座箱涵等古建，增加水毁灾后修复提升内容
合计			-1,635.68	-3,721.02	-2,085.34	

近三年，上述预计总成本累计调整金额前十大项目，最近三年内由于预计变动影响的累计毛利为-2,085.34万元。由于上述预计变动均在报告期内实际发生，且变动的工作量均已在报告期内完成，因此上述十大项目的预计变动对实际毛利的影响金额亦为-2,085.34万元，占2017年-2019年内工程施工累计毛利的比例为-2.68%，对报告期内公司损益的影响较小。

（三）报告期内公司利润的主要来源

报告期内，公司毛利的90%以上来自于园林工程施工业务，主营业务的毛利构成如下：

单位：万元

主营业务	2020年1-6月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
园林工程施工	13,345.46	91.77%	26,233.71	91.45%
其中：市政园林	13,053.33	89.76%	24,834.72	86.57%
地产景观	292.13	2.01%	1,398.99	4.88%
园林景观设计	586.21	4.03%	1,270.84	4.43%
苗木销售	252.38	1.74%	426.43	1.49%
养护及运维	358.51	2.47%	756.37	2.64%
合计	14,542.55	100.00%	28,687.36	100.00%
主营业务	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
园林工程施工	27,452.89	94.41%	24,079.23	95.57%
其中：市政园林	25,676.67	88.30%	22,184.41	88.05%
地产景观	1,776.22	6.11%	1,894.83	7.52%
园林景观设计	1,072.49	3.69%	805.80	3.20%
苗木销售	395.51	1.36%	284.60	1.13%
养护及运维	158.71	0.55%	26.22	0.10%
合计	29,079.59	100.00%	25,195.86	100.00%

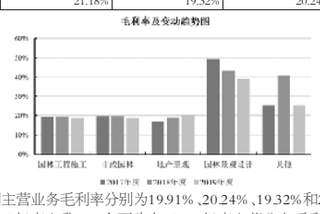
报告期内，公司主营业务毛利分别为25,195.86万元、29,079.59万元、28,687.36万元和14,542.55万元。报告期各期，园林工程施工毛利占比分别为95.57%、94.41%、91.45%和91.77%，为主营业务毛利的主要来源。

（四）公司毛利率的变动趋势及原因

1、毛利率及其变化趋势

报告期内，公司主营业务毛利率变动情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
园林工程施工	20.44%	18.67%	19.71%	19.52%
其中：市政园林	20.48%	18.58%	19.76%	19.76%
地产景观	18.98%	20.32%	19.03%	17.13%
园林景观设计	49.24%	39.05%	42.93%	49.14%
其他	27.99%	25.31%	40.59%	25.32%
合计	21.18%	19.32%	20.24%	19.91%



报告期内，公司主营业务毛利率分别为19.91%、20.24%、19.32%和21.18%，2018年度主营业务毛利率比2017年度上升0.33个百分点，2019年度主营业务毛利率比2018年度下降0.92个百分点。2020年6月末主营业务毛利率比2019年度上升1.86个百分点。

报告期内，园林工程施工业务收入占公司主营业务收入的94%以上，园林工程施工业务毛利率的变动直接影响主营业务毛利率的变动。园林景观设计业务、苗木销售业务毛利占比较低，对公司综合毛利率的影响较小。

2、园林工程施工毛利率变动原因分析

园林工程施工项目因所处区域、项目品质、设计要求等因素的不同，每一个项目都具有其特性，因此不同施工项目的毛利率存在差异。报告期内，公司园林工程施工毛利率分别为19.52%、19.71%、18.67%和20.44%，与主营业务毛利率的波动基本吻合。

报告期内，公司园林工程施工毛利率情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
园林工程施工	20.44%	18.67%	19.71%	19.52%
其中：市政园林	20.48%	18.58%	19.76%	19.76%
地产景观	18.98%	20.32%	19.03%	17.13%

2019年度，公司园林工程施工毛利率比2018年度下降1.04个百分点，主要原因：一是市政园林收入占园林工程施工业务收入的比例由93.30%上升到95.10%；二是按进度付款模式业务收入占比提升，导致EPC模式业务收入占比与2018年度相比有所下降。2020年上半年，公司园林工程施工毛利率比2019年度上升1.77个百分点，主要原因：一是市政园林收入占园林工程施工业务收入的比例由95.10%上升到97.64%；二是2020年上半年新开工主要市政项目毛利率略高于上年平均毛利率。

（1）市政园林毛利率的变动分析

市政园林工程项目具有单项规模大、建设周期长的特征，需要经公开招标才能确定施工方，同时市政园林项目建设主要来源于财政资金投入，项目毛利率相对稳定。报告期内，公司市政园林毛利率分别为19.76%、19.76%、18.58%和20.48%。

（2）地产景观毛利率的变动分析

地产景观园林工程项目主要来源于社会投资，市场化程度较高，工程结算和竣工决算手续相对简便、效率较高，毛利率水平与市政园林较为接近。报告期各期，公司地产景观毛利率分别为17.13%、19.03%、20.32%和18.98%。

（3）与同行业上市公司比较

2017年-2019年，公司的工程施工毛利率分别为19.52%、19.71%和18.67%，低于同期同行业上市公司均值，具体对比如下：

公司简称	园林工程施工业务		
	2019年	2018年	2017年
东方园林	28.74%	35.50%	31.53%
岭南股份	-	-	-
花王股份	25.91%	25.63%	30.32%
棕榈股份	5.17%	14.38%	19.71%
普邦股份	6.19%	3.25%	8.59%
文科园林	19.59%	18.73%	18.47%
乾景园林	17.23%	22.74%	25.70%
铁汉生态	13.32%	26.37%	24.54%
蒙草生态	30.42%	29.21%	32.68%
大千生态	24.70%	27.27%	28.40%
美尚生态	-	-	24.64%
天域生态	33.12%	30.43%	28.54%
元成股份	17.14%	22.76%	23.08%
农尚环境	24.42%	28.19%	27.69%
东珠生态	27.62%	28.16%	28.36%
诚邦股份	20.32%	22.30%	22.84%
绿茵生态	24.85%	39.13%	40.46%
平均值	21.25%	24.94%	25.97%
公司	18.67%	19.71%	19.52%

注：2017年-2019年空格处表示该上市公司年报及半年报未披露工程施工业务毛利率。

2017年至2019年，同行业上市公司园林工程施工业务毛利率平均值分别为25.97%、24.94%和21.25%。公司园林工程施工业务毛利率分别为19.52%、19.71%和18.67%，低于同行业上市公司平均值。主要原因分析如下：

①公司秉承“科学管理创精品”的工程质量管理理念，对项目品质采取高标准要求，如标准化工地建设、景观效果提升、高质量原材料等。报告期内公司承担的多个项目荣获行业内有影响力的奖项。对项目施工采取高标准要求，也直接增加了项目的成本与费用。

②2017年至2019年，华东地区的主营业务收入占公司主营业务收入的比重比例在50%以上，而该地区同行业公司高度集中，市场竞争较为激烈，使得华东地区业务总体毛利率偏低。2017年至2019年，注册地同为浙江地区的元成股份与诚邦股份园林工程施工业务毛利率各期平均分别为22.96%、22.53%和18.73%，与公司毛利率较为接近。

1）公司园林工程施工毛利率与同行业工程施工毛利率的对比情况

我国园林绿化行业呈现出一定的区域特征。经济发达、城市化水平较高的地区园林绿化行业发展较快，从事相关业务的企业数量也相应较多，出现了一些市场占有率较高、具有较强影响力的地区性行业领先企业，如珠三角、长三角和京津渤区域。截至报告期末，我国具有园林绿化企业壹级资质的企业共有1,351家（2017年国家取消园林绿化资质的审批，不再要求从事园林绿化需要相应资质），浙江省以188家居首，江苏省、广东省和北京市依次为183家、147家和110家。

截至本报告出具之日，A股已上市园林绿化企业共17家，按上市公司注册地的地域分类的毛利率情况如下：

1、广东省

公司简称	园林工程业务毛利率		
	2019年	2018年	2017年
岭南股份	-	-	-
棕榈股份	5.17%	14.38%	19.71%
普邦股份	6.19%	3.25%	8.59%
文科园林	19.59%	18.73%	18.47%
铁汉生态	13.32%	26.37%	24.54%
平均值	11.07%	15.68%	17.83%
公司	18.67%	19.71%	19.52%

2、浙江省

公司简称	园林工程业务毛利率		
	2019年	2018年	2017年
元成股份	17.14%	22.76%	23.08%
诚邦股份	20.32%	22.30%	22.84%
平均值	18.73%	22.53%	22.96%
公司	18.67%	19.71%	19.52%

3、江苏省

公司简称	园林工程业务毛利率		
	2019年	2018年	2017年
花王股份	25.91%	25.63%	30.32%
大千生态	24.70%	27.27%	28.40%
美尚生态	-	-	24.64%
东珠生态	27.62%	28.16%	28.36%
平均值	26.07%	27.02%	27.93%
公司	18.67%	19.71%	19.52%

4、京津内蒙

公司简称	园林工程业务毛利率		
	2019年	2018年	2017年
东方园林	28.74%	35.50%	31.53%
乾景园林	17.23%	22.74%	25.70%
绿茵生态	24.85%	39.13%	40.46%
蒙草生态	30.42%	29.21%	32.68%
平均值	25.31%	31.65%	32.59%
公司	18.67%	19.71%	19.52%

注：2017-2019年空格处表示该上市公司年报未披露工程施工业务毛利率。

现有的17家A股上市公司中天域生态和农尚环境分属重庆、湖北，区域性不明显。北方地区（京津内蒙）的四家同行业上市公司以及江苏省的四家同行业上市公司，毛利率均远高于公司；浙江省内两家上市公司，毛利率略高于公司；广东地区五家上市公司的平均毛利率低于公司。

尽管园林绿化行业中一批企业具有跨地区的业务能力，但总体来说，注册地当地业务占比仍较大，具有一定的地域性特征。广东省行业内规模相近企业最多（2017年-2018年行业100强中广东企业占据22家，远高于其他地区），竞争最为激烈，因此广东地区整体毛利率水平较低；浙江省内园林绿化工程业务较发达，园林企业数量众多，各园林企业本地项目占比也相对较大，因此浙江地区毛利率水平略高于广东省，但低于江苏省及京津地区；京津内蒙等地区，行业内较大规模企业集中度低于广东省及江浙地区，加之北方项目因地理和季节因素导致施工难度较大，苗木资源丰富程度也低于华东、华南地区，因此京津内蒙地区毛利率普遍高于东南地区；江苏省园林上市公司在省内行业优势地位较为突出，毛利率水平整体高于浙江省。总体来看，浙江省在全国范围内处于行业毛利率居中的层次。

2）公司园林工程施工毛利率低于同行业可比公司均值的原因

①公司市政园林收入占比高，该类项目的整体毛利率低

园林绿化行业属于充分竞争行业，市政园林项目都要进行招投标，招标评分主要包括商务标、技术标、资信标，商务标部分主要是在不超过最高限价的基础上竞价下浮率；市政园林项目结算都要按照《园林绿化工程工程量计算规范》、《工程预算定额》等规范文件，作为定额、取费依据；项目竣工后，均需要进行财政审计，受地方人大等单位监督。上述因素导致市政园林项目的整体毛利率相对较低。

2017年-2019年，公司市政园林工程施工收入占园林工程施工收入比例分别为91.03%、93.30%和95.10%，一直保持较高占比。因此市政项目权重较高，降低了工程施工整体毛利率。

②公司坚持精品工程的战略增加了项目成本

公司所处园林绿化工程施工行业属于传统行业，与新兴行业如生物医药、人工智能等相比，很难完全以毛利率的高低来评判企业的竞争力和持续盈利能力，公司在发展战略层面，更关注如何实现长远的、可持续的发展。

公司贯彻以“创精品工程，树优质品牌”的长期发展战略，坚持以“创作作品”的理念、以高于合同要求的标准追求项目的艺术品质，把园林施工做精做深做好，致力于在激烈的行业竞争过程中建立自身的品牌影响力和美誉度，从事园林工程业务以来，项目多次获得鲁班奖、优秀园林工程大金奖、金奖，合作对象不乏大型央企（如中国电建华东院、华北院），竞争对手主要为行业内上市公司。

作为上述战略的体现，公司内部对工程品质的要求高于合同质量要求，具体做法包括：除了传统的质量控制体系，工程管理总部对项目的质量、安全、工期进行全过程的管控，工程设计部在现场提供深化和优化服务，技术服务总部对重大项目派驻人员进行项目艺术品质的把控。对项目施工采取高标准要求，也增加了项目直接成本、项目管理费用。

③报告期内部分规模大的项目拉低了整体毛利率

A.报告期公司整体业务规模高于近年上市园林公司且业务发展相对稳定

报告期内，最近三年上市的园林公司业务收入规模及增速情况如下：

单位：万元

公司名称	2019年		2018年		2017年
	金额	同比增幅	金额	同比增幅	金额
大千生态	91,906.74	14.63%	80,176.25	18.25%	67,802.61
天域生态	83,730.89	-20.08%	104,772.27	10.61%	94,725.08
元成股份	100,789.00	-19.00%	124,433.20	47.80%	84,189.23
东珠生态	201,668.92	26.53%	159,379.41	30.17%	122,437.66
诚邦股份	90,692.25	17.57%	77,136.37	3.89%	74,250.49
绿茵生态	71,321.51	39.59%	51,091.79	-26.56%	69,569.60
平均值	106,684.89	7.22%	99,498.22	16.38%	85,495.78
公司	148,894.92	2.88%	144,733.28	14.26%	126,673.92

由上表可以看出，公司收入规模高于除东珠生态之外的其余上市公司，且报告期内，公司业务发展相对稳定，因此仅以毛利率水平的高低不足以判断公司业务水平和经营能力。

B.公司承接的大型PPP、EPC类项目毛利率相对较低

报告期内，公司承接的部分具有影响力的大项目毛利率相对低，兰溪市扬子江海绵城市生态综合整治工程PPP项目毛利率为11.05%，安吉灵峰旅游度假区浒溪生态治理（二期）PPP项目毛利率为10.32%，建德市美丽城乡精品示范道路打造工程EPC项目毛利率为17.65%。

a.公司承接相对低毛利率项目的原因

浙江地区属于园林行业聚集度较高的区域，竞争激烈。由于浙江地区园林绿化水平较高，其他省份尤其是中西部省份经常参观观摩浙江地区优质园林绿化项目。公司注册地位处浙江地区，同时包括浙江在内的华东地区的主营业务收入占公司报告期内主营业务收入的比重在50%以上。因此对于部分相对低毛利率但具有较大影响的项目，公司出于品牌和行业影响力的考虑仍会承接。

兰溪市扬子江海绵城市生态综合整治工程PPP项目和安吉灵峰旅游度假区浒溪生态治理（二期）PPP项目属于财政部PPP示范性项目，在行业内具有较大意义，因此众多有实力的央企、上市公司均参与竞标。公司为了积累PPP项目经验，采用与其他类似项目相比更大下浮比率的方式参与竞价，最终中标（且最终中标价格均非竞标最低报价）。建德市美丽城乡精品示范道路打造工程EPC项目属于大型总承包工程项目，累计实现收入4.15亿元，项目影响力较大。

c.部分低毛利率项目对公司整体毛利率的影响

公司承接的兰溪市扬子江海绵城市生态综合整治工程PPP项目、安吉灵峰旅游度假区浒溪生态治理（二期）PPP项目和建德市美丽城乡精品示范道路打造工程EPC项目在2017年-2019年收入和成本情况如下：

单位：万元

项目名称	2019年		2018年		2017年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
兰溪市扬子江海绵城市生态综合整治工程PPP项目	2,540.59	11.36%	11,500.04	11.00%	2,806.78