

北京正和恒基滨水生态环境治理股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

Table with financial ratios: (上接 C14 版) 公司名称, 2020年12月31日, 2019年12月31日, 2018年12月31日. Includes metrics like 资产负债率, 应收账款周转率, etc.

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

Table with financial ratios: 主要财务指标, 2020年, 2019年, 2018年. Includes metrics like 应收账款周转率, 存货周转率, etc.

指标计算方法: 应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 应收账款平均余额; 存货周转率 = 营业成本 ÷ 存货平均余额; 流动资产周转率 = 营业收入 ÷ 流动资产平均余额; 总资产周转率 = 营业收入 ÷ 资产总额平均值。

(二) 盈利能力分析 1. 营业收入分析 报告期内,公司主营业务收入按业务类别构成情况如下表:

Table with financial data: 项目, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 占比(%), 毛利率(%).

报告期内,公司主营业务收入来自于工程施工业务,该类业务占总收入比例为94.02%、93.90%及94.65%。

2019年,公司生态景观建设收入增长较快的原因是湖北省第二届中国生态博览会相关的项目在2019年完工,共形成收入42,554.72万元,占当期生态景观建设收入的70.25%。

2. 主营业务成本构成及变动分析 报告期内,公司主营业务成本按业务类别划分如下表所示:

Table with financial data: 项目, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 占比(%), 毛利率(%).

报告期内,公司营业成本按照性质划分,构成情况如下表所示:

Table with financial data: 项目, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 占比(%), 毛利率(%).

注:人工费含劳务分包费用。因为公司营业收入的波动,所以营业成本也随之变化。

随着公司业务的发展,2018年度和2020年度所承接的项目规模越来越大,项目综合毛利率也相应提高。

3. 主营业务毛利率分析 (1) 分业务毛利率情况 公司报告期毛利率情况如下:

Table with financial data: 项目, 2020年, 2019年, 2018年. Includes metrics like 毛利率, 净利率.

如上,2018年、2019年及2020年,公司综合毛利率分别为34.47%、40.38%及32.77%。

(2) 发行人毛利率与同行业上市公司毛利率差异情况及差异原因 1) 报告期内同行业公司整体营业收入、毛利率情况如下:

Table with financial data: 公司名称, 2020年, 2019年, 2018年. Includes metrics like 营业收入, 毛利率.

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

2) 报告期内同行业公司业务领域、收入结构、业务规模等方面具体情况如下:

Table with financial data: 公司名称, 2020年, 2019年, 2018年. Includes metrics like 营业收入, 毛利率.

② 2019年 报告期内,公司营业收入分别为131,426.51万元、102,253.83万元和106,193.96万元。

③ 2018年 报告期内,公司营业收入分别为131,426.51万元、102,253.83万元和106,193.96万元。

Table with financial data: 公司名称, 2020年, 2019年, 2018年. Includes metrics like 营业收入, 毛利率.

④ 2018年 报告期内,公司营业收入分别为131,426.51万元、102,253.83万元和106,193.96万元。

Table with financial data: 公司名称, 2020年, 2019年, 2018年. Includes metrics like 营业收入, 毛利率.

Table with financial data: 美尚生态, 绿茵生态, 铁汉生态, 蒙草生态. Includes metrics like 营业收入, 毛利率.

从业务领域来看,5家公司均主要从事生态环保、生态景观建设,与公司的业务领域基本一致。

报告期内,公司综合毛利率高于节能铁汉,低于绿茵生态,主要由于节能铁汉的生态景观业务收入占比相对较高。

2) 成本归集方法、产品定价的方法 报告期内,公司主营业务分为工程施工项目和设计项目两类。

1) 行业整体趋势 报告期内,随着国家层面的大力推进,生态环境状况逐步好转,制定实施了大气、水、土壤污染防治三个“十条”并取得了扎实成效。

2) 成本归集方法、产品定价的方法 报告期内,公司主营业务分为工程施工项目和设计项目两类。

3) 报告期内各业务毛利率变动情况、变动原因及合理性: 1) 行业整体趋势 报告期内,随着国家层面的大力推进,生态环境状况逐步好转。

Table with financial data: 公司名称, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 较上一年度变动比例(%).

从上表可以看到可比上市公司中除绿茵生态及节能铁汉以外,扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润均出现明显下降。

5. 期间费用 报告期内,公司期间费用及构成比例情况如下:

Table with financial data: 项目, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 占比(%).

(三) 现金流量分析 报告期内,公司现金流构成情况如下:

Table with financial data: 项目, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 占比(%).

报告期内,公司经营产生的现金流量净额为-48,804.89万元。

2. 经营活动现金流量净额大幅波动的因素 (1) 按照项目进度回款、阶段性支付资金属于行业特点。

3. 经营活动现金流量净额大幅波动的因素 (2) 公司客户主要是政府相关部门、政府授权的投资或具有性质企业单位。

4. 经营活动现金流量净额大幅波动的因素 (3) 报告期内,公司期间费用及构成比例情况如下:

Table with financial data: 项目, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 占比(%).

从上表可以看到可比上市公司中除绿茵生态以外,营业收入均出现明显下降。

5. 期间费用 报告期内,公司期间费用及构成比例情况如下:

Table with financial data: 项目, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 占比(%).

从上表可以看到可比上市公司中除绿茵生态以外,营业收入均出现明显下降。

6. 现金流量分析 报告期内,公司现金流构成情况如下:

Table with financial data: 项目, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 占比(%).

从上表可以看到可比上市公司中除绿茵生态以外,营业收入均出现明显下降。

7. 期间费用 报告期内,公司期间费用及构成比例情况如下:

Table with financial data: 项目, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 占比(%).

从上表可以看到可比上市公司中除绿茵生态以外,营业收入均出现明显下降。

8. 现金流量分析 报告期内,公司现金流构成情况如下:

Table with financial data: 项目, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 占比(%).

从上表可以看到可比上市公司中除绿茵生态以外,营业收入均出现明显下降。

9. 期间费用 报告期内,公司期间费用及构成比例情况如下:

Table with financial data: 项目, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 占比(%).

从上表可以看到可比上市公司中除绿茵生态以外,营业收入均出现明显下降。

10. 现金流量分析 报告期内,公司现金流构成情况如下:

Table with financial data: 项目, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 占比(%).

从上表可以看到可比上市公司中除绿茵生态以外,营业收入均出现明显下降。

(三) 制定应收账款管理制度,持续加强日常应收账款的项目确认和结算的及时性以及项目回款的跟踪。

十二、利润分配情况 (一) 最近三年股利分配政策 根据相关法律法规及《公司章程》的规定,公司现行利润分配政策如下:

“第一百五十四条 公司利润分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所剩税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但本章程规定不按照持股比例分配的除外。

第一百五十五条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。

第一百五十六条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利(或股份)的派发事项。”

(二) 报告期内实际股利分配情况 2019年4月30日,公司第三届董事会第十一次会议审议通过了《关于公司2018年度利润分配预案的议案》。

2019年4月30日,公司第三届董事会第十一次会议审议通过了《关于公司2018年度利润分配预案的议案》,决议以2018年12月31日的总股本122,133,333股为基数,按每1股派发现金股利人民币0.1元(含税)。

(三) 发行后的股利分配政策 本次股票发行完成后,根据《公司章程(草案)》约定,公司的利润分配政策如下:

“第一百六十二条 公司实施持续稳定的利润分配政策,重视对投资者的合理投资回报,保持政策的连续性、合理性和稳定性。

(一) 利润分配的形式:公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润;利润分配不得超过累计可分配利润的范围,不得损害公司持续经营能力。

(二) 股票股利:若当年实现的营业收入和净利润快速增长,且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时,公司董事会可提出发放股票股利或现金股利分配方案并经股东大会决议。

(三) 现金分红的条件、比例和期间间隔: 1. 公司原则上每年进行一次利润分配。满足如下条件时,公司当年应当采取现金方式分配股利,且每年以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的10%。

(四) 公司原则上应当采用现金分红进行利润分配,其中现金分红方式优于股票股利和利润分配方式。

(五) 利润分配的决策机制与程序: 进行利润分配时,公司董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例,调整的条件及其决策程序要求等事宜。

3. 投资活动现金流量分析 报告期内,公司投资活动产生的现金流量情况如下表所示:

Table with financial data: 项目, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 占比(%).

从上表可以看到可比上市公司中除绿茵生态以外,营业收入均出现明显下降。

4. 筹资活动现金流量分析 报告期内,公司筹资活动产生的现金流量情况如下表所示:

Table with financial data: 项目, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 占比(%).

从上表可以看到可比上市公司中除绿茵生态以外,营业收入均出现明显下降。

5. 经营活动现金流量分析 报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额和净利润的对比情况如下:

Table with financial data: 项目, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 占比(%).

从上表可以看到可比上市公司中除绿茵生态以外,营业收入均出现明显下降。

(二) 行业比较 公司与同行业公司经营活动产生的现金流量净额和净利润的对比情况如下:

Table with financial data: 公司名称, 2020年度, 2019年度, 2018年度. Includes metrics like 金额, 较上一年度变动比例(%).

注:数据来源为可比上市公司公开披露的定期报告; 从上表可以看出,可比上市公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值均较低。

注:数据来源为可比上市公司公开披露的定期报告; 从上表可以看出,可比上市公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值均较低。

注:数据来源为可比上市公司公开披露的定期报告; 从上表可以看出,可比上市公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值均较低。

注:数据来源为可比上市公司公开披露的定期报告; 从上表可以看出,可比上市公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值均较低。

注:数据来源为可比上市公司公开披露的定期报告; 从上表可以看出,可比上市公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比值均较低。