

(上接A88版)

①管理费用基本情况
公司管理费用主要包括职工薪酬、办公费和业务招待费等。报告期各期,公司管理费用占营业收入的比例分别为5.14%、4.03%、4.44%和3.94%,费用率略有波动。公司管理费用明细如下:

单位:万元				
项目	2020年1-6月	占比	2019年度	占比
职工薪酬	1,303.32	48.22%	3,509.68	53.08%
办公费	232.37	8.60%	364.39	5.51%
折旧及摊销	291.83	10.80%	619.40	9.37%
房租物业费	231.12	8.55%	542.50	8.21%
业务招待费	195.01	7.21%	270.33	4.09%
车辆使用费	107.38	3.97%	276.67	4.18%
差旅费	65.17	2.41%	181.07	2.74%
中介机构服务费	236.06	8.73%	791.56	11.97%
其他	40.83	1.51%	56.05	0.85%
合计	2,703.08	100.00%	6,611.64	100.00%
项目	2018年度	占比	2017年度	占比
职工薪酬	3,077.58	52.79%	3,106.46	47.68%
办公费	393.11	6.74%	574.09	8.81%
折旧及摊销	549.38	9.42%	544.58	8.36%
房租物业费	424.14	7.27%	419.80	6.44%
业务招待费	360.56	6.18%	485.76	7.46%
车辆使用费	244.38	4.19%	273.52	4.20%
差旅费	164.71	2.83%	183.73	2.82%
中介机构服务费	552.59	9.48%	877.79	13.47%
其他	63.64	1.09%	49.00	0.75%
合计	5,830.09	100.00%	6,514.73	100.00%

2018年度公司管理费用较2017年度有所减少,主要系2018年度中介机构服务费、办公费、业务招待费有所减少。2017年下半年及2018年,公司为提高经营效率注销了8家分公司,使得行政管理人员数量有所减少。另外,2018年,公司对管理人员的薪酬进行了调整。管理人员数量的减少及平均薪酬的提升,使得2018年管理费用中职工薪酬较2017年变化不大。2019年度,公司管理费用应对员工人均薪酬较2018年有所上升,主要系由于:公司整体进行薪酬调整,整体平均薪酬有所上升。B、办公费

报告期内,公司管理费用中办公费主要由会议费用、办公用品等费用构成。报告期各期,公司办公费用分别为574.09万元、393.11万元、364.39万元和323.37万元。2018年公司施工的项目单体规模较大,项目的集中管理导致对管理人员需求下降,办公费支出有所减少。因此2018年公司在营业收入较2017年有所增加的情况下,办公费有所下降。2019年度办公费较2018年度变动较小。

C、中介机构服务费
报告期内,公司管理费用中的中介机构服务费主要包括公司为上市而产生的中介机构费用、工程项目审计及咨询服务费。报告期各期,公司中介机构服务费分别为877.79万元、562.59万元、791.56万元和236.06万元。2017年度及2019年度,公司中介机构服务费较高,主要系2017年及2019年公司筹备上市产生较多费用所致。
②公司与同行业管理费用率比较情况
2017年~2019年,公司与同行业管理费用率(管理费用包含研发费用)比较情况如下:

公司	2019年	2018年	2017年
诚邦股份	14.25%	14.16%	10.86%
大千生态	11.57%	10.17%	10.87%
东方园林	13.07%	13.51%	8.09%
东珠生态	7.02%	5.58%	6.13%
花王股份	11.97%	12.87%	7.12%
岭南股份	9.89%	12.57%	12.75%
绿茵生态	8.73%	13.48%	8.36%
美尚生态	8.88%	7.03%	5.66%
蒙草生态	8.29%	7.04%	4.43%
农尚环境	10.58%	11.67%	11.42%
天城生态	13.74%	11.24%	8.99%
铁汉生态	15.92%	12.68%	10.46%
文科园林	5.08%	4.72%	5.23%
元成股份	10.02%	9.77%	10.27%
棕榈股份	13.87%	10.13%	7.07%
乾景园林	16.78%	13.93%	9.27%
普邦股份	7.19%	6.41%	7.16%
平均值	10.99%	10.16%	8.48%
杭园股份	7.71%	7.26%	8.52%

注:数据取自Wind资讯,为保持一致性,以上管理费用均包含研发费用
剔除研发费用后的管理费用率与同行业的情况如下:

类别	2019年	2018年	2017年
诚邦股份	10.39%	10.98%	7.67%
大千生态	7.62%	8.41%	9.34%
东方园林	10.22%	10.72%	7.60%
东珠生态	3.93%	3.76%	4.65%
花王股份	8.63%	8.96%	6.76%
岭南股份	6.14%	5.78%	9.65%
绿茵生态	5.48%	8.87%	4.49%
美尚生态	6.54%	5.43%	5.11%
蒙草生态	6.36%	5.15%	3.25%
农尚环境	7.20%	8.35%	8.26%
天城生态	10.60%	8.58%	7.37%
铁汉生态	11.66%	8.88%	8.92%
文科园林	4.29%	4.37%	4.73%
元成股份	6.61%	6.45%	6.68%
棕榈股份	9.68%	6.62%	6.32%
乾景园林	4.14%	3.51%	4.70%
普邦股份	13.53%	11.77%	7.81%
平均值	7.79%	7.46%	6.64%
杭园股份	4.44%	4.03%	5.14%

公司管理费用主要包括职工薪酬、办公费和业务招待费等。报告期内,公司管理费用占营业收入的比例分别为5.14%、4.03%、4.44%和3.94%,费用率略有波动。
2017年度,公司管理费用率较高,主要系当期公司为上市而产生的中介机构费用较多所致。2019年度公司管理费用率较2018年度有所增加,主要系2018年度职工薪酬增加以及中介机构服务费增加所致。总体而言,报告期内,公司管理费用率较为稳定。
2017年~2019年,公司管理费用率较同行业公司上市公司偏低,主要原因为:1、同行业公司平均薪酬略低于同行业公司上市公司,而同行业公司职工薪酬占管理费用比例均较高;3、公司注重内部控制和费用管理,从而保持较低的管理费用率。
另外,同行业公司中:1、诚邦园林上市后相关管理人员数量增加,导致相关费用较快增长;2、东方园林主动调整生产经营计划及公司战略,导致全年管理费用增加;3、花王股份增加无形资产,导致当期摊销额大幅增加;4、部分上市公司如天城生态未列入销售费用,上市后拓展新业务,导致管理费用率增加。

综上,公司管理费用率低于同行业公司上市公司平均水平,整体管理费用水平与东珠景观、乾景园林、文科园林相近。

(3)研发费用基本情况
①研发费用包括研发相关的直接投入、人工费、折旧费用及长期待摊费用的摊销、无形资产摊销和其他费用等。报告期各期,公司研发费用分别为4,278.80万元、4,675.26万元、4,862.65万元和1,765.22万元,占营业收入的比例分别为3.38%、3.23%、3.27%和2.56%。报告期内,公司研发费用明细如下:

单位:万元				
项目	2020年1-6月	占比	2019年度	占比
直接投入	1,173.34	66.85%	3,426.98	70.48%
人工费	424.35	24.18%	1,204.96	24.78%
折旧费用及长期待摊费用摊销	80.80	4.60%	142.28	2.93%
无形资产摊销	33.53	0.19%	6.70	0.14%
其他费用	73.37	4.18%	81.73	1.68%
合计	1,755.22	100.00%	4,862.65	100.00%
项目	2018年度	占比	2017年度	占比
直接投入	3,338.13	71.40%	3,316.18	77.50%
人工费	1,161.93	24.85%	780.61	18.24%
折旧费用及长期待摊费用摊销	133.62	2.86%	134.64	3.15%
无形资产摊销	6.7	0.14%	6.7	0.16%
其他费用	34.88	0.75%	80.67	0.95%
合计	4,675.26	100.00%	4,278.80	100.00%

2017年~2019年,公司研发费用逐年增加,主要系公司加大研发投入,研发项目数量增加所致。2017年~2019年,公司研发项目分别为25个、38个和44个。2020年上半年开展的研发项目为27个。

研发费用主要核算公司研发项目的相关费用,包括人工费、直接投入、折旧与摊销、委外研发费用等。报告期内,公司研发费用项目的主要方面为苗木。
公司研发项目主要包括植物新品种选育及应用、园林绿化工程技术研发等,其中工程技术研发主要目的是探索解决工程中的技术难点、要点。因该类研发项目的试验需要具备与研发内容紧密相关的特定环境,如与山体、水体、土地相对应的地形、土壤、水文等条件,此类环境条件在公司研发基地难以同时具备,所以通常需要借助外场来实施。但工程技术研发与工程之间存在着诸多区别,导致研发项目领用材料与工程材料无法通用。

研发项目与工程项目的管理体系及运行流程不同,隔离了研发材料与工程施工材料的跨部流动。工程技术研发由研发中心负责管理,研发项目依据公司制度进行立项,并在研发中心独立审批、签订采购合同,独立申请材料领用并开展研发活动,研发项目由管理执行研发中心内控流程。工程施工则由工程项目部、工程管理部负责管理,根据工程施工的相关流程进行人工、材料的投入。因此,在管理层面上,研发项目与工程项目存在严格的分离,材料上的直接投入与工程投入分离。

研发项目所用材料与工程项目材料在特征、处理方式等方面存在较大区别,难以通用,具体原因如下:A.所需材料特性不匹配。工程技术研发主要目标是研发内容的实施,往往以单串一、体小、施工现场环境相对简单;而工程施工是按图施工,施工内容多、体量大、施工复杂、景观丰富多样。因此研发项目在工程施工试验点所用的苗木往往品种较为单一,而工程施工所用的苗木通常品种多样,两者不匹配,难以通用。B.材料处理方式差异导致无法重复利用。公司工程技术研发后的优质材料在试验中往往做嫩化处理,不存在重复利用价值,直接做报废处理。试验植物在试验过程中因试验处理或试验条件导致死亡时,需要进行报废;在试验结束后,未死亡的植物品质也已较差,加上重新移栽及恢复生长产生的成本大于其价值,无利用价值,亦需要进行报废。

综上所述,公司研发项目与工程项目在管理体系、材料特征等多方面存在显著的差异,

所用材料无法通用,研发费用不存在与主营业务成本混同的情况。

②公司与同行业研发费用率比较情况
2017~2019年,公司与同行业研发费用率比较情况如下:

公司	2019年	2018年	2017年
诚邦股份	3.86%	3.18%	3.18%
大千生态	3.96%	1.76%	1.53%
东方园林	2.86%	2.78%	1.34%
东珠生态	3.09%	1.82%	1.49%
花王股份	3.34%	3.91%	0.36%
岭南股份	3.75%	2.51%	3.10%
绿茵生态	3.27%	4.61%	3.87%
美尚生态	2.34%	1.60%	0.55%
蒙草生态	1.92%	1.89%	1.19%
农尚环境	3.38%	3.32%	3.16%
天城生态	3.14%	2.66%	1.62%
铁汉生态	4.31%	3.80%	1.53%
文科园林	0.80%	0.35%	0.50%
元成股份	3.41%	3.32%	3.59%
棕榈股份	4.19%	3.51%	3.03%
乾景园林	3.25%	2.16%	1.47%
普邦股份	3.05%	2.89%	2.46%
平均值	3.17%	2.71%	2.00%
杭园股份	3.27%	3.23%	3.38%

注:数据取自Wind资讯,公司年报
公司研发费用率保持稳定,略高于同行业平均水平。主要系部分上市公司当年研发投入并未全部结转研发费用,如果以研发投入占比进行对比,公司与同行业平均水平一致,具体如下:

公司	2019年	2018年	2017年
诚邦股份	3.86%	3.18%	3.18%
大千生态	3.96%	3.89%	4.25%
东方园林	2.92%	2.81%	2.83%
东珠生态	3.09%	3.46%	3.27%
花王股份	3.34%	3.91%	3.09%
岭南股份	4.37%	3.45%	3.89%
绿茵生态	3.27%	4.61%	3.87%
美尚生态	2.34%	1.60%	0.78%
蒙草生态	2.45%	2.57%	2.99%
农尚环境	3.38%	3.32%	3.16%
天城生态	3.14%	2.66%	1.62%
铁汉生态	4.31%	3.80%	3.96%
文科园林	3.26%	3.09%	3.13%
元成股份	3.41%	3.32%	3.59%
棕榈股份	4.19%	3.55%	3.10%
普邦股份	3.31%	2.89%	3.19%
乾景园林	3.25%	3.61%	3.28%
平均值	3.40%	3.27%	3.13%
杭园股份	3.27%	3.23%	3.38%

③研发费用资本化情况
根据企业会计准则,企业内部研究开发项目的支出,应当区分研究阶段支出与开发阶段支出。对于研究阶段支出,应当于发生时计入当期损益;而对于开发阶段的支出,只有在满足一定条件时,才能确认为无形资产。其中,研究是指为获取并理解新的科学技术知识而进行的独创性的有计划设计;开发是指在进行商业性生产或使用前,将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计,以生产出新或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

因此,公司的研发活动均属于研究阶段活动,而非开发阶段活动,报告期内,公司依据企业会计准则规定,在研发费用发生时将其计入当期损益,报告期内未发生研发费用资本化的情形。

(4)财务费用
公司财务费用主要包括利息费用、手续费和未实现融资收益等。报告期各期,公司财务费用占营业收入的比例分别为1.05%、1.59%、0.94%和1.11%,占比较低。公司财务费用明细如下:

单位:万元				
项目	2020年1-6月	占比	2019年度	占比
利息费用	1,205.14	158.03%	1,940.75	137.98%
减:利息收入	61.50	8.06%	151.36	10.76%
未实现融资收益	-448.51	-58.81%	-148.51	-31.89%
手续费及其他	67.49	8.57%	65.67	4.67%
合计	762.62	100.00%	1,406.56	100.00%
项目	2018年度	占比	2017年度	占比
利息费用	2,190.11	98.08%	1,297.59	97.99%
减:利息收入	130.94	5.68%	88.44	6.68%
未实现融资收益	-	-	-	-
手续费及其他	244.22	10.60%	115.03	8.69%
合计	2,303.40	100.00%	1,324.18	100.00%

2018年度公司财务费用较2017年度有所增加,主要系2018年银行借款增加,利息费用相应增加所致;2019年度公司财务费用较2018年度减少,主要系由于2019年7月兰溪陈村乡江海镇城市生态综合整治工程PPP项目竣工验收交付,对应长期应收款产生未实现融资收益4485.1万元所致。

3、资产减值损失分析
公司资产减值损失主要系应收账款、其他应收款坏账准备的计提,以及可供出售金融资产减值准备的计提。报告期各期,公司的资产减值损失情况如下:

单位:万元				
项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	-	-	2,410.40	284.54
可供出售金融资产减值损失	-	-	-	150.00
合计	-	-	2,410.40	434.54

2018年度确认资产减值损失2,410.40万元,主要由于公司收入规模增加导致应收账款相应增加,尤其是EPC项目逐渐进入结算期并确认了大额应收账款,坏账准备计提数大幅增加所致。

2019年及2020年上半年公司执行《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》(财会〔2017〕17号),发生的坏账准备通过“信用减值损失”科目核算,不再通过“资产减值损失”科目核算。

4、信用减值损失分析
2019年,公司执行《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》(财会〔2017〕7号),按照新准则计提的各项金融工具信用减值准备所确认的信用损失,通过“信用减值损失”科目核算。2019年度,公司确认信用减值损失-724.88万元,系由应收账款、应收票据和其他应收款的信用减值损失构成。其中应收账款信用损失-660.65万元,主要系2019年1月公司收回浙电九龙房地产开发有限公司于报告期末发生的2,794.44万元工程结算款项冲回的信用减值损失。除上述事项影响,公司的应计提的应收款项信用损失2,133.79万元,系由2019年末应收账款金额和结构变化增加计提的信用减值损失所致。2020年1-6月末公司确认信用减值损失3,888.55万元,系当期计提的应收款项坏账损失所致。

5、其他收益分析
报告期内,公司其他收益主要由政府补助和进项税加计抵减构成,具体情况如下:

单位:万元				
项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	158.10	113.93	167.15	187.07
进项税加计抵减	3.84	3.11	-	-
合计	161.94	117.04	167.15	187.07

根据《企业会计准则第16号——政府补助》(财会〔2017〕15号),按照经济实质,与日常活动相关的政府补助,计入其他收益或冲减相关成本费用。与日常活动无关的政府补助,计入营业外收入。因此自2017年起,公司政府补助分为计入其他收益的政府补助和计入营业外收入的政府补助。

报告期各期,计入其他收益的政府补助具体明细如下:

单位:万元				
补助项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
房屋拆迁补偿	-	-	-	81.78
2011年度杭州市设施农业产业园项目补助	18.30	36.60	36.60	36.60
径山省现代农业产业园(求是镇陈桥村)财政补助	10.00	20.00	20.00	20.00
设施农业示范园项目财政补助	0.83	1.67	1.67	1.67
企业稳定岗位补贴	10.82	-	11.73	15.87
职工培训补贴	-	-	-	5.40
杭州市大学生企业实训补贴	-	-	1.70	4.44
江干区筑巢筑巢综合服务中促进就业专项用户补助	-	-	-	0.96
江干区地税扣手续费奖励	-	-	1.05	0.41
杭州市余杭区径山镇财政所专项资金户补款	-	-	-	17.25
杭州市江干区财政局零余额账户国内发明专利授权费补助	-	-	-	2.70
杭州湾江干区财政局零余额账户(江干区科技局)专利项目资助费	-	-	6.20	-
杭州市江干区财政局零余额账户专利资助费	-	-	5.10	-
杭州市江干区财政局零余额账户2016年~2017年6月发明专利资助费	-	-	1.20	-
杭州市江干区财政局零余额账户2018年度中小企业创新基金研发费用投入补助	-	-	81.90	-
大径山省级现代农业园区项目补助	7.00	14.00	-	-
大径山省级现代农业园区(集聚区)项目补助	3.16	2.11	-	-
农业示范园规范园补助	0.77	-	-	-
苕溪中游农业面源污染防控技术研究与推广示范项目补助	4.47	4.56	-	-
2018年度农业示范园和现代农业园补助	-	15.00	-	-
江南地区花卉产业推广补助	-	20.00	-	-
代扣个人所得税手续费	0.73	-	-	-
余杭区人才补贴局引才奖励和交通补贴支付补贴	0.35	-	-	-
杭州市江干区人民政府四季青街道办事处零余额账户2018年度中小企业创新基金研发费用投入补助	81.90	-	-	-
杭州市就业服务中心失业金	12.26	-	-	-
杭州市江干区财政局零余额账户专利资助费	6.50	-	-	-
合计	158.10	113.93	167.15	187.07

6、营业外收支分析

(1)营业外收入
报告期内,公司的营业外收入具体情况如下:

单位:万元				
项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	26.40	17.22	31.28	147.05
其他	-	797.28	11.53	21.70
合计	26.40	814.50	42.81	168.75

报告期内,公司营业外收入主要系政府补助,全部纳入非经常性损益列报。报告期各期,营业外收入分别为168.75万元、42.81万元、314.50万元和26.40万元,其中政府补助分别为147.05万元、31.28万元、17.22万元和26.40万元,在营业外收入中占比分别为87.14%、73.07%、2.11%和100%。2019年度,公司营业外收入中其他营业外收入797.28万元,系由于2019年1月公司收回富阳浙电九龙房地产开发有限公司的工程结算款项的利息807.17万元,扣除税费后计入营业外收入,详细情况见招股意向书“第十五节 其他重要事项”之“四、报告期内重要未决诉讼、仲裁事项”。