

# 深圳市铁汉生态环境股份有限公司

## 关于对 2019 年年报问询函的回复

深圳证券交易所创业板公司管理部：

贵部 2020 年 5 月 20 日下发的《关于对深圳市铁汉生态环境股份有限公司的年报问询函（创业板年报问询函【2020】第 267 号）》（以下简称“问询函”）收悉。我司根据“问询函”所提问题逐条进行了认真核查，现将有关情况回复如下：

**问题 1：**报告期内，你公司生态环保、生态景观业务毛利率分别较上年下降 9 个百分点、13 个百分点，其中除华南地区业务毛利率较为稳定外，华东、西南等地区毛利率均大幅下滑。

（1）请你公司结合不同地区业务开展情况、项目定价、成本费用等因素，说明毛利率变动趋势存在显著差异，华南地区业务毛利率明显高于其他地区的原因及合理性。

（2）请你公司补充说明本期毛利率大幅下滑项目的名称，合同金额，预计总成本，2018 年及 2019 年确认的营业收入、营业成本及完工百分比，期末应收账款余额及坏账准备计提情况，本期毛利率大幅下滑的原因及应对措施，是否存在跨期确认成本费用的情形。请会计师核查并发表意见。

（3）请结合 2019 年及期后新增订单的金额及毛利率情况补充说明营收规模、盈利能力的下滑是否具有持续性，并充分提示相关风险。

回复：

（一）请你公司结合不同地区业务开展情况、项目定价、成本费用等因素，说明毛利率变动趋势存在显著差异，华南地区业务毛利率明显高于其他地区的原因及合理性。

## 1、公司开展业务、进行市场投标定价主要考虑因素

(1) 政府发布的定额标准：各省的计价定额、市场信息价存在差异；

(2) 当地的市场竞争情况：华南、华东等经济发达区域虽然市场竞争激烈，但企业间市场竞争较为理性，较少价格恶性竞争；

(3) 款项的支付时间：款项支付的快慢影响项目的资金成本，进而影响项目利润；

(4) 项目业主的管理水平：业主管理水平高低直接影响工期长短，进而影响施工成本和项目利润；

(5) 公司在当地的项目规模化情况：区域内项目多，有利于公司内部人工、材料和机械等主要资源的优化，节约施工成本；

(6) 地方财政实力：华南、华东等经济发达区域合约条件相对较好，且履约能力强，有利于项目的推进和减少因项目拖延而增加的成本，良好的资金保障同样能降低供应商的采购报价；

## 2、报告期毛利率下滑的主要原因

(1) PPP 项目中途退出、甩项结算的影响

2019 年度，公司因开展 PPP 业务规模较大，短期资金投入到回收期长的项目，面临较大的资金压力和运营压力，积极调整业务布局及业务战线，暂停甚至退出部分 PPP 项目的实施。

PPP 项目退出、甩项之前，公司按正常项目预计合同总收入、预计合同总成本，并根据完工百分比法确认了收入、成本和项目毛利。在甩项验收时，因项目实施不完整，在与业主进行结算时处于不利地位，具体表现为：

①PPP 退出、甩项导致部分子项目未施工完成，未达预期使用效果，对业主而言价值较低，难以纳入常规审计结算范围或者公司只能被动接受折价结算；

②PPP 项目银行贷款未能及时落地导致工程资金紧张、项目出现停工。对于停工导致的损失（如未使用的材料变质、窝工损失等），预计在结算时未能得到业主的足额补偿。

因此，2019 年度 PPP 项目退出、甩项结算项目条件收入导致毛利率下降。

### （2）工程结算审价调减导致前期确认的收入在本年冲回

公司根据中标价、合同、历史经验等编制和调整项目的预计总收入和预算总成本，施工过程中根据成本完工百分比法确认收入，业主方和监理方已经在工程表格签字盖章。在项目完工验收进入最终审计结算后，部分业主（含相关政府审计部门）会出现“二次议价”、通过审计核减单价和工程量等等各类情况，导致最终政府的审计结算金额低于预计合同总收入（即完工后的累计确认收入），低于业主方（含监理方）已经初步确认的工程金额。

2019 年度，公司以前年度完工的项目如郴州有色金属产业园林邑公园、西河带状公园及生态治理 BT 融资建设工程、北京环渤海高端总部基地北部城市湿地公园配套工程、宿迁市三台山森林公园衲田（果林谧境）景区的景观工程等项目均存在一定金额的审计结算核减情况，导致毛利额的减少和毛利率的降低。

### （3）资金受限导致项目进度滞后，项目成本增加

由于公司单个项目金额大，且施工周期较长，公司会定期复核各项目的预计总成本、完工进度及实际发生的成本，对工程项目所编制的预算进行持续评估和修订。2019 年度资金因素影响较大，公司难以及时投入较大金额的施工成本，存在较多施工的项目施工进度不及预期，施工进度的拖延增加了施工成本，同时，公司为了加快项目推进，部分项目采用了供应商垫资施工的方式，相应增加了施工成本，导致毛利率下降。

3、各地区毛利率变动趋势存在显著差异，华南地区业务毛利率明显高于其他地区的原因及合理性

由于各地区受到“2、报告期毛利率下滑的主要原因”中的三个因素不同程度的影响，导致毛利率出现了不同程度的下降，其中“资金受限导致项目推进较慢，项目成本增加”的影响是广泛的，剔除另外两个因素的影响后，各地区毛利率变动情况如下：

地区名称	两期对比			剔除“2、（1）”和“2、（2）”影响	
	2019 年度	2018 年度	毛利率变动	2019 年度	毛利率变动
华南	25.56%	25.31%	0.25%	25.56%	0.25%

地区名称	两期对比			剔除“2、（1）”和“2、（2）”影响	
	2019年度	2018年度	毛利率变动	2019年度	毛利率变动
华北	25.09%	26.08%	-1.00%	25.09%	-1.00%
华东	7.58%	23.40%	-15.82%	18.68%	-4.72%
华中	-11.53%	23.16%	-34.69%	17.26%	-5.90%
西北	4.81%	18.91%	-14.10%	16.82%	-2.09%
西南	-10.87%	31.98%	-42.85%	25.33%	-6.66%
东北	24.80%	28.65%	-3.85%	24.80%	-3.85%

如上表所示，剔除相关因素影响后，除华南地区毛利率基本保持不变外，其他地区均出现一定幅度的下降，各地区变动趋势不存在显著差异，华南地区的毛利率不再显著高于其他地区。

综上所述，各地区毛利率变动趋势存在显著差异，华南地区业务毛利率明显高于其他地区的原因主要是各地区受到PPP项目中途退出甩项结算、项目审计结算核减和工程进度滞后影响程度的不同所致，具有合理性。

**（二）请你公司补充说明本期毛利率大幅下滑项目的名称，合同金额，预计总成本，2018年及2019年确认的营业收入、营业成本及完工百分比，期末应收账款余额及坏账准备计提情况，本期毛利率大幅下滑的原因及应对措施，是否存在跨期确认成本费用情形。请会计师核查并发表意见**

1、本期毛利率大幅下滑项目的名称，合同金额，预计总成本，2018年及2019年确认的营业收入、营业成本及完工百分比，期末应收账款余额及坏账准备计提情况。

**（1）因结算导致的毛利冲减**

2019年度，公司根据已取得审计报告或初审意见冲减了营业收入，同时根据分包约定冲减了成本，导致毛利率的降低，主要项目如下：

单位：万元

项目名称	期末不含税收入	2019年度确认收入	2019年度确认成本	对2019年利润影响	期末应收账款余额	坏账准备金额	备注
渭南市华州区少华湖水利风景区项目（一期工程）工程总承包（EPC）	23,748.78	-3,756.35	-1,979.60	-1,776.75	23,320.64	1,166.03	2019年取得审计报告
遵义市新中湖湿地公园景观项目	81,081.08	-19,154.97	-7,705.77	-11,449.20	-	-	2019年取得初审意见

项目名称	期末不含税收入	2019年度确认收入	2019年度确认成本	对2019年利润影响	期末应收账款余额	坏账准备金额	备注
郴州有色金属产业园林邑公园、西河带状公园及生态治理BT融资建设工程	12,593.92	-10,281.01	1.3	-10,282.31	2,939.97	313.21	2019年取得初审意见
郴州出口加工区(有色金属产业园)林邑生态公园及配套工程	12,308.45	-955.36	0.04	-955.40	1,742.61	58.32	2019年取得审计报告
宿迁市三台山森林公园纳田(果林溢境)景区的景观工程	86,666.68	-2,736.98	56.03	-2,793.01	12,936.85	432.97	2019年取得审计报告
云南晋宁东大河湿地公园项目	32,097.95	-340.23	1,329.03	-1,669.26	10,174.59	340.52	2019年取得审计报告
遵义市新蒲城市组团国宾馆路建设项目永久绿化景观工程	3,090.66	-1,146.77	6.79	-1,153.56	1,158.72	81.84	2019年取得初审意见
黔南州长顺县麻线河道治理及两岸景观工程	16,028.68	-1,551.33	768.27	-2,319.60	4,899.24	653.97	2019年取得审计报告
合计	267,616.20	-39,923.00	-7,523.91	-32,399.09	57,172.62	3,046.85	

## (2) 因 PPP 退出项目导致的毛利冲减

公司与业主协商退出部分 PPP 项目，从谨慎考虑项目毛利的实现，并在本报告期调减了部分收入和毛利，主要项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	截至 2019 年末累计收入(公司调整前)	截止 2019 年末工程毛利(公司调整前)	2019 年度确认损失情况	项目最新进展情况	会计处理情况
1	江苏省睢宁县古黄河环境修复及中低产田改造 PPP 项目	3,207.51	616.16	300.00	双方已签订退出协议并约定：公司承担 300 万的违约金，设计费按合同签订费用的 60% 计算，其余按实际投资审计结算。	谨慎考虑调减收入和毛利，将违约金影响计入当期损益
2	日照市城市公园及绿化工程 PPP 项目	14,590.47	3,574.67	3,574.67	根据公司与政府方的会议纪要，双方已同意退出，对实际完成工程验收、移交、结算审计。	因征地拆迁等原因造成工期延长，增加了项目管理费用，公司预期结算不及预期，但投资成本可收回，因此谨慎考虑对已确认的毛利进行调减
3	四川省雅安市芦山县城环境综合治理项目	4,677.29	140.32	140.32	双方正在推进甩项验收结算工作	公司预计投资成本可收回，谨慎考虑对已确认的毛利进行调减

序号	项目名称	截至 2019 年末 累计收入(公司 调整前)	截止 2019 年末 工程毛利(公司 调整前)	2019 年度确 认损失情况	项目最新进展情况	会计处理情况
4	牟定县化佛山庆丰湖旅游基础设施建设政府和社会资本合作(PPP)项目	3,455.78	492.10	776.40	目前暂停施工, 双方正在推进后续的退出事项	公司预计投资成本可收回, 谨慎考虑对已确认的毛利进行调减
5	云南省元谋县农村人居环境治理项目政府和社会资本合作(PPP)项目	592.95	148.24	148.24	公司已与业主沟通并达成一致意见, 同意退出, 正在推进按现状验收结算工作	公司预计投资成本可收回, 谨慎考虑对已确认的毛利进行调减
6	姚安县河库连通工程岔河引水 PPP 项目	228.70	38.88	38.88	公司已与业主沟通达成一致意见, 同意退出, 正在办理退出相关手续	公司预计投资成本可收回, 谨慎考虑对已确认的毛利进行调减
7	扬州市江都区邵伯运河风情小镇项目	1,830.10	457.52	457.52	公司已与业主沟通达成一致意见, 同意退出	公司预计投资成本可收回, 谨慎考虑对已确认的毛利进行调减
8	山东省聊城市茌平县创建森林城市 PPP 项目	1,555.97	466.79	466.79	双方已完成现场移交工作, 正在商议后续的审计结算及回款方案	公司预计投资成本可收回, 谨慎考虑对已确认的毛利进行调减
	<b>总 计</b>	30,138.78	5,934.68	5,902.81		

2、本期毛利率大幅下滑的原因及应对措施, 是否存在跨期确认成本费用的情形

(1) 本期毛利率大幅下滑的原因见本题回复“(一) 2、报告期毛利率下滑的主要原因”。

(2) 公司主要的应对措施如下:

①积极调整业务类型模式, 加大粤港澳大湾区市场开拓力度。

公司根据国家政策和外部环境变化, 积极调整业务商业模式及区域布局, 将业务重心聚焦在粤港澳大湾区、长江经济带地区、京津冀等经济发达地区, 逐步退出财政能力较为薄弱地区业务。根据 PPP 市场发生的变化, 以及国家生态文明建设及环保市场的大力投入, 公司从市场端调整 PPP 与 EPC、纯施工项目业务占比, 提升 EPC、纯施工项目的比重, 谨慎投资 PPP 项目、拒绝垫资比例高的项目, 坚决向轻资产化发展方向转型。

②全面系统推进“五位一体”项目清理工作。

结合经营及工程项目管理实际，公司开展“五位一体”项目全面清理工作，统筹项目全面系统普查，梳理公司重点在建、已完工未结算、结算已审定的项目清单，提出结算回款工作方案，全面梳理存在减值风险的项目清单，制定项目减值预警方案与管理机制，对 PPP 退出项目进行归口管理，清理历史遗留项目，统筹协调各单位资料自查自纠管理并按资料归档标准完善，不断提升公司经营管理水平。

### ③全面落实经济责任制。

实施新的经营模式，将所有项目分解落实到各经济责任主体。根据各项目的区域分布、业务类型、产值目标、资源条件等，将项目分配到各区域和各子公司，压实其承担的产值目标和上缴利润，公司给予经济责任单位充分授权，统筹把控，建立以利润为核心目标核算，责、权、利、风险相结合的经济责任制考核管理模式。

### ④强化项目过程的成本管控。

加强项目的过程管理，减少项目材料与资源浪费，加强工期管理与质量监管，提高产能与工效，确保项目一次性验收通过，避免二次投入，同时，合理降低项目管理费与非必要措施费用支出。

### ⑤加快信息化建设。

按照公司信息化发展要求，对公司主营业务和工程项目进行信息化支撑，先后完成支付流程、采购管理数字化建设模块、产值（收入）管理、供应商产值（成本）管理、回款管理、设计管理等多个信息化项目开发并分阶段开展上线应用推广。通过信息化建设，加强项目成本管控，为项目利润的实现提供支持。

## （3）公司通过相关措施将跨期确认成本费用的情况控制在可接受的范围内。

①在结账日之前，公司内部发出通知要求将当年度发生的所有成本费用报销凭据传递至公司财务部进行账务处理，从源头防止跨期确认成本费用的情况；

②公司在财务报表报出日之前对期后入账的成本费用进行自查，将跨期的成本费用进行反结账调整至恰当的年度。

通过上述应对措施，公司可确保跨期确认成本费用的情况控制在可接受的范围内。

#### 4、会计师核查意见

经核查，会计师认为：

(1) 本期毛利率大幅下滑的原因主要如下：

- ①PPP 项目中途退出、甩项结算的影响；
- ②工程结算审价调减导致前期确认的收入在本年冲回；
- ③资金受限导致项目进度滞后，项目成本增加。

(2) 公司跨期确认成本费用的风险较小，在可接受的范围内。

(三)请结合 2019 年及期后新增订单的金额及毛利率情况补充说明营收规模、盈利能力的下滑是否具有持续性，并充分提示相关风险。

公司 2019 年及期后新签合同金额为 34.52 亿元，预算毛利率为 18.79%，高于 2019 年度毛利率，营收规模、盈利能力的下滑不具有持续性。

**问题 2：报告期内，你公司与实际控制人控制的梅州市华汉房地产开发发生设计及工程收入 5.01 亿元，占营业总收入的 9.89%。请你公司补充说明上述工程项目的定价依据及公允性、建设及结算进度、应收账款余额及回款情况，并核实是否履行相应审议程序及信息披露义务。请会计师说明对上述收入确认的真实性、准确性执行的审计程序及结论。**

**回复：**

##### (一) 工程项目的定价依据及公允性

1、公司与关联方就工程项目发生的经济交易活动以市场价格为依据，按照市场工程单价标准和需实施的工程量来确定交易价格；

2、公司在定价时参考了同地区其他非关联交易项目的毛利率情况，该项目毛利率无明显差异，保证了关联交易价格公允性。

3、公司聘请的履行持续督导职责的保荐机构华创证券对该关联交易履行了核查程序，并发表了核查意见，认为：本关联交易的定价遵循公平、合理、公允的原则，参照公司其他工程施工业务定价情况，不存在损害上市公司及全体股东利益的情形。

## （二）建设及结算进度、应收账款余额及回款情况

截至 2019 年 12 月 31 日，该项目的建设进度为 86.77%，累计收款 255,151,843.85 元，结算和收款进度为 31.65%，应收账款余额为 0。

## （三）审议程序及信息披露义务的履行情况

公司全资子公司本次与梅州市华汉房地产开发有限公司发生日常关联交易事项，交易价格公允、合理，不存在损害公司及公司股东利益的情况。全体独立董事对上述事项进行了事前认可并发表了独立同意意见，将提交股东大会审议。2018 年 4 月 15 日，公司第三届董事会第三十七次会议以 4 票同意、0 票反对、0 票弃权的表决结果审议通过了《关于公司全资子公司与梅州市华汉房地产开发有限公司签订〈铁汉生态城工程施工合同补充协议〉暨关联交易的议案》。公司实际控制人刘水先生、副董事长张衡先生、董事陈阳春先生均为梅州市华汉房地产开发有限公司的股东，刘水先生、张衡先生、陈阳春先生作为关联董事对该事项进行了回避表决。铁汉建设在成为公司全资子公司前（签署协议时公司名为“广东省南兴建筑工程有限公司”）与华汉房地产签署了《铁汉生态城施工合同》。公司董事会在审议本议案时，关联董事回避了对本议案的表决，审议程序符合《公司法》和《公司章程》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的相关规定。

上述信息披露于 2018 年 4 月 17 日披露于中国证监会指定的创业板信息披露网站的《关于公司全资子公司与梅州市华汉房地产开发有限公司签订〈铁汉生态城工程施工合同补充协议〉暨关联交易的公告》（公告编号 2018-062）。

2018 年 5 月 15 日，公司 2017 年年度股东大会审议通过了《关于全资子公司与梅州市华汉房地产开发有限公司签署〈铁汉生态城工程施工合同补充协议〉暨关联交易的议案》。刘水先生、张衡先生、陈阳春先生、杨锋源先生作为关联股东对该事项进行了回避表决。

#### （四）会计师执行的审计程序及结论

针对上述关联交易，会计师主要执行了以下程序：

1、了解公司关联交易相关的内部控制和上述关联交易的背景情况，检查公司就上述关联交易的审议流程和披露情况；

2、检查上述项目的施工合同、预算资料、成本发生凭据、客户确认的产值表、工程款收款回单；

3、重新测算项目的完工进度、累计确认收入和当期确认收入，以验证账面收入的准确性；

4、就项目合同金额、完工进度、结算收款、应收账款余额等情况向业主发函确认；

5、走访项目施工现场，观察项目整体规模、形象进度及整体效果，并向业主进行访谈。

经核查，会计师认为上述关联交易真实发生，收入确认准确。

**问题 3：报告期末，你公司货币资金余额为 41 亿元，其中使用受限的货币资金为 21 亿元，主要为本年新增银行承兑汇票保证金 16.47 亿元，新增冻结的银行存款 0.13 亿元。短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券期末余额合计为 129 亿元，较期初增长 34%，报告期内发生利息费用 6.94 亿元，较上年增长 26%。**

（1）请你公司补充说明银行承兑汇票保证金大幅增长的原因。请会计师说明对货币资金及其受限情况执行的审计程序及结论，是否发现收支及存放异常、资金被他人实际使用的情形。

（2）请你公司补充说明新增冻结银行存款的具体情况，是否存在未按期偿还债务的情形，并结合你公司一年内所需营运资金、资本性支出、偿债计划、融资安排等测算说明是否存在流动性风险。

回复：

(1) 请你公司补充说明银行承兑汇票保证金大幅增长的原因。请会计师说明对货币资金及其受限情况执行的审计程序及结论，是否发现收支及存放异常、资金被他人实际使用的情形。

公司与银行开展承兑汇票合作业务，在向银行申请开出承兑汇票时，需存入所开出银行承兑汇票面值一定比例的保证金，该保证金随着银行承兑票据的到期承兑，将从公司承兑汇票保证金账户转出给票据付款人（银行）。

2019 年末公司银行承兑汇票保证金较 2018 年末大幅度增长，主要是采用银行承兑汇票融资的方式增加所致。2019 年度，受金融“严监管”、“去杠杆”等政策影响，国内商业银行既承担去杠杆的任务，又承担支持实体经济发展的任务，而银行承兑汇票业务为以交易为基础的票据关系，有利于商业银行完成支持实体经济的指标，为完成支持实体经济的业绩指标，商业银行在与企业开展信贷合作时，倾向于采用银行承兑汇票的方式展开合作。

会计师对货币资金及其受限情况执行的审计程序包括：

1、获取公司及公司子公司范围内的银行账户开立清单、企业基本信用信息报告，将该文件所载信息与公司账面核算情况进行核对，检查相关信息在账面反映的完整性，包括：（1）核对检查银行账户在账面反映情况，以确保公司银行账户均已入账；（2）核对检查信贷、担保等相关信息，以确保公司及公司子公司融资、担保相关信息得到完整反映于财务报告。

2、获取期初、期末所有银行账户对账单，将对账单余额与账面情况核对，以确保期初及期末货币资金真实存在，在此基础上对货币资金期末余额情况，包括金额、性质（活期、定存）、是否存在他项权利等进行独立函证；

3、将货币资金、承兑汇票、借款、担保等金融业务向与公司合作的银行函证，截止报告日回函的情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度				
	审定金额	函证金额	回函金额	函证比例	回函比例
银行存款	408,388.97	408,388.97	406,795.81	100.00%	99.61%

项目	2019 年度				
	审定金额	函证金额	回函金额	函证比例	回函比例
银行借款\承兑汇票 \信用证	1,266,780.56	1,266,780.56	1,266,780.56	100.00%	100.00%

4、获取（通过出纳人员，使用公司网银账号，从银行系统导出）公司的银行承兑汇票的台账，复核公司开出银行承兑票据的入账情况，确保所有开出的银行承兑汇票均已完整入账，检查承兑汇票收款人与公司的交易合同、结算单据，确保检查承兑汇票收款人与公司存在交易关系；

5、获取银行承兑汇票保证金相关合同，将保证金与票据关系一一对应，对照检查保证金与承兑汇票的关系；获取保证金银行账户相关流水单据，将其与保证金合同、应付票据对照分析。

6、获取 2019 年 12 月公司重要银行账户的银行对账单流水，将银行对账单流水与账面银行存款账户记账作比对核查；

7、获取银行承兑汇票在子公司贴现后并转回公司银行对账单，以确保票据贴现相关的资金流水不存在被占用的情形；

8、根据公司所有银行账户各月余额情况，按照公司各银行账户存款的性质和利息率，对公司本年度银行利息收入进行测算。经测算，应有利息收入额与账面实际利息收入额差异较小，主要原因为部分账户的利息率存在差异，从测算结果来看，存在期间占用的风险较小。

经上述检查，会计师认为公司货币资金的存放未发生异常情况、不存在资金被他人实际使用的情形。

**(2) 请你公司补充说明新增冻结银行存款的具体情况，是否存在未按期偿还债务的情形，并结合你公司一年内所需营运资金、资本性支出、偿债计划、融资安排等测算说明是否存在流动性风险。**

公司期末冻结的银行存款余额 13,493,325.62 元，具体构成如下：

开户行	案号	实际冻结金额	备注
-----	----	--------	----

		(元)	
中国建设银行股份有限公司深圳园博园支行	(2019)粤 0307 财保 1455 号(2019)深国仲受 4445 号 (2020) 粤 03 执 1521 号	2,850,000.00	深圳仲裁委管辖案件, 申请人主张工程款及利息 285 万元并申请保全; 案件生效后已执行完毕, 执行金额 300.82 万元。
	(2019)鲁 1102 财保 474 号(2019)鲁 1102 民初 6604 号	1,390,000.00	日照东港区法院审理案件, 原告诉公司工程款及利息 4151500 元, 审理中发现已提起仲裁的 285 万元重复计算, 变更诉求为 1245450 元及利息, 因其中一个被保全账户金额不足, 导致两个账户被保全且超额, 现案件已调解结案, 已解除保全措施。
中国建设银行股份有限公司深圳园博园支行	(2019)鲁 1102 财保 474 号(2019)鲁 1102 民初 6604 号	710,000.00	
宁波银行股份有限公司天源支行	不适用	5,001,082.33	公司承接的宁海县兴海南路改造提升工程, 因供应商的原因, 公安机关暂冻结其在公司的 500 万元工程款。
民生银行北京国贸支行	(2019)京 0114 执保 392 号	1,770,000.00	根据【(2019)京 0114 民初 4910 号】建设工程合同纠纷冻结的银行存款。目前原告已撤诉。
北京银行学院路支行	(2019)京 0105 执保 5862 号	488,000.00	根据【(2019)京 0105 执保 5862 号】, 原告北京东升鸿业石材有限公司与公司买卖合同纠纷一案申请冻结的工程尾款。
工商银行北京望京支行	(2019)京 0105 执保 5897 号	1,084,242.29	根据【(2019)京 0105 财保 917 号】, 原告天津市瑞丰东升石材有限公司与公司买卖合同纠纷一案而被申请冻结的银行存款。
工商银行北京望京支行	(2019)豫 1003 执保 175 号	200,000.00	根据【(2019)豫 1003 民初 5079 号】, 原告河南省协进园林绿化工程有限公司与公司的建设工程合同纠纷一案, 涉及工程尾款 199,636.94 元及利息。公司已败诉。

公司期末未按期偿还的债务具体为列报于“一年内到期的非流动负债”的长期借款 105,000,000.00 元, 本项目借款为 PPP 项目公司滨州汉乡缘旅游开发有限公司关于滨州经济技术开发区狮子刘片区及黄河古村风情带乡村旅游 PPP 项目的借款, 延期还款的主要原因为滨州经济技术开发区狮子刘片区及黄河古村风情带乡村旅游 PPP 项目工期延误导致项目借款还款延后, 目前公司与甲方正与金融机构协商延期还款。除此外, 公司不存在其他未按期偿还债务的情形。

公司 2020 年度预计总收入合计 65 亿元, 实现净利润 5,000 万元。根据业务开展需要, 结合公司 2020 年度业务开展的需要, 公司对 2020 年度一年内所需营运资金、资本性支出、偿债计划、融资安排等资金需求作出预算如下:

单位: 亿元

项目	2020 年度
经营活动现金流入小计	72.37
经营活动现金流出小计	71.60
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>0.76</b>
投资活动现金流入小计	0.63

项目	2020 年度
投资活动现金流出小计	21.31
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-20.67</b>
筹资活动现金流入小计	80.47
筹资活动现金流出小计	69.67
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>10.80</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	
现金及现金等价物净增加额	-9.11
加:期初现金及现金等价物余额	20.38
期末现金及现金等价物余额	11.27

为进一步优化公司股东结构，全面提升公司竞争力，推进上市公司战略目标实现，公司控股股东、实际控制人刘水先生及其一致行动人乌鲁木齐木胜股权投资合伙企业（有限合伙）拟以协议转让的方式向中国节能环保集团有限公司（以下简称“中国节能”）合计转让持有公司的 237,103,084 股流通股股份，约占公司股份总数的 10.11%。同时，公司正在筹划向战略投资者非公开发行股票事宜，公司本次非公开发行股票的数量拟不超过 602,000,000 股，预计募集资金 18.06 亿元，中国节能拟认购本次非公开发行股票数量 469,000,000 股；深圳投控共赢股权投资基金合伙企业（有限合伙）拟认购本次非公开发行股票数量 133,000,000 股。若本次非公开发行完成且存量股份过户完成，中国节能及其一致行动人合计将持有上市公司 780,191,977 股，占本次发行后普通股总股本的 26.46%，公司控股股东将由刘水变更为中国节能，实际控制人将由刘水变更为国务院国资委。

公司上述融资正在推进，如本年内完成非公开发行股份事项，公司的资本实力将得到进一步的加强。同时，如公司实际控制人由刘水变更为国务院国资委，公司实际控制人的变化，也将使得公司的融资能力得到进一步提升。

综上所述，在上述事项得到落实的情况下，公司 2020 年的流动性风险较小。

**问题 4：报告期末，你公司应收账款原值为 18.18 亿元，较期初增长 80%。一年内到期的长期应收款、长期应收款合计 119 亿元，较期初增长 15%，计提坏账准备 0.64 亿元。**

**（1）请你公司结合当期业务开展、对主要客户信用政策等情况的变化说明应收款项大幅增长的原因，按欠款方归集前 10 名应收款项的**

余额、账龄、对应工程项目名称、建设及回款进度是否符合预期、期后回款情况，并结合上述因素及交易对方资信情况说明坏账准备计提的充分性。

(2)请你公司补充说明长期应收款(含一年内到期)涉及主要 PPP、BT 项目的建设进度、资质获取情况、报告期内确认收入及回款金额、建设及回款进度是否符合预期、是否存在逾期未付款情形及已逾期金额、期后回款情况，按年限列示长期应收款未来期间的回款金额，并结合项目继续推进的可行性、付款方支付能力和意愿等说明是否存在减值迹象，坏账准备计提是否充分。

请会计师对上述问题进行核查并发表意见。

回复：

(一)请你公司结合当期业务开展、对主要客户信用政策等情况的变化说明应收款项大幅增长的原因，按欠款方归集前 10 名应收款项的余额、账龄、对应工程项目名称、建设及回款进度是否符合预期、期后回款情况，并结合上述因素及交易对方资信情况说明坏账准备计提的充分性。

1、当期业务开展、对主要客户信用政策等情况的变化及应收款项大幅增长的原因

(1) 当期业务开展、主要客户信用政策未发生明显变化，并非导致应收账款大幅增长的原因。

(2) 应收账款大幅增长的原因

本年应收账款大幅增长的原因主要是项目审计结算，已完工未结算资产调整至应收账款所致，以应收账款前五名为例，截至 2019 年 12 月 31 日，按欠款方归集前 5 名合计为 76,554.20 万元，其中因审计结算增加应收账款余额 72,840.63 万元，占应收账款期末余额 40.06%，占 2019 年新增应收账款余额的 90.21%。

2、按欠款方归集前 10 名应收款项的余额、账龄、对应工程项目名称、建设

及回款进度是否符合预期、期后回款情况，并结合上述因素及交易对方资信情况说明坏账准备计提的充分性。

(1) 欠款方归集前 10 名应收款项相关情况如下：

序号	客户名称	项目名称（如有多个项目则分别列示）	应收账款余额（万元）	坏账准备金额（万元）	账龄	建设进度	收款进度	建设及收款进度是否符合预期及说明	期后回款金额	客户资信情况
1	渭南市华州区水务局	渭南市华州区少华湖水利风景区项目（一期工程）工程总承包（EPC）	23,320.64	1,166.03	1年以内	59.43%	0.00%	项目已半途甩项结算，合同约定进度款支付比例为70%，收款不符合预期，	-	业主为地方政府，资信良好
2	兴义市博大基本建设投资有限责任公司	兴义市北环线道路工程（二标段）	16,969.40	1,217.98	1年以内、2-3年	100.00%	9.20%	建设进度符合预期；合同约定从工程完工验收合格日（2016年）起4年内，按3:3:2:2比例分期完成回购支付，收款不符合预期	-	业主为地方国企，资信良好
3	文山壮族苗族自治州生态环保局文山分局	文山市历史遗留砷渣综合治理（EPC）工程	13,152.72	858.87	1年以内	100.00%	14.33%	建设进度符合预期；合同约定结算审核1个月内，分包支付工程结算金额价款97%，项目已在2019年度完成结算审核，收款不符合预期	1,900.00	业主为地方政府，资信良好
4	宿迁三台山旅游发展有限公司	宿迁市三台山森林公园衲田（果林谧境）景区建设工程	12,936.85	432.97	1年以内	100.00%	85.12%	建设进度和收款进度符合预期	2,000.00	业主为地方国企，资信良好
5	昆明滇池投资有限责任公司	滇池环湖生态经济试验区生态建设—晋宁东大河湿地公园生态建设子项目投资工程总承包（BT+施工总承包）项目	10,174.59	340.52	1年以内	100.00%	84.82%	建设进度和收款进度符合预期	4,861.61	业主为地方国企，资信良好
6	贵州平塘三天旅游发展有限责任公司	贵州省黔南州平塘县克度天文科普旅游特色小镇建设工程设计施工总承包（EPC）	7,509.39	1,563.23	1-3年	89.18%	15.92%	建设进度符合预期；合同约定进度款支付比例为50%，收款进度不符预期	-	业主为地方国企，资信良好

序号	客户名称	项目名称（如有多个项目则分别列示）	应收账款余额（万元）	坏账准备金额（万元）	账龄	建设进度	收款进度	建设及收款进度是否符合预期及说明	期后回款金额	客户资信情况
7	重庆华南城有限公司	重庆华南城5号地块临时仓库工程设计采购施工总承包（EPC）工程	2,534.90	257.76	1-2年	91.77%	56.00%	建设进度符合预期；合同约定进度款支付比例为70%，收款进度不符预期	-	业主注册资本10亿，资信良好
		重庆华南城配套道路路网工程	3,000.00	305.06	1-2年	37.73%	18.50%	建设进度符合预期；合同约定进度款支付比例为20%，收款基本符合预期	-	
8	六盘水大河经济开发区开发建设有限公司	钟山区大河经济开发区鱼塘西路建设项目	4,744.14	919.41	1年以内、2-3年	100.00%	6.26%	建设进度符合预期；合同约定进度款支付比例为80%，收款不符预期	-	业主为地方国企，资信良好
		六盘水大河经济开发区天源洞市政公园和天湖景观大道及德湖景观大道建设工程	412.73	78.29	1-3年	1.84%	0.00%	建设和收款进度不符预期	-	
9	贵州天下顺投资有限公司	黔南州长顺县麻线河道治理及两岸景观工程	4,899.24	653.97	1年以内、2-4年	100.00%	73.59%	建设进度和收款进度符合预期	500.00	业主为地方国企，资信良好
10	郴州高科投资控股有限公司	郴州有色金属产业园林邑公园、西河带状公园及生态治理BT融资建设工程	2,939.97	313.21	1年以内	100.00%	82.48%	建设进度和收款进度符合预期	-	业主为地方国企，资信良好
		郴州出口加工区（有色金属产业园）林邑生态公园及配套工程	1,742.61	58.32	1年以内	100.00%	88.33%	建设进度和收款进度符合预期	-	

## （2）坏账准备计提的充分性说明

### ①收款进度普遍慢于合同进度的原因

施工过程中，公司以实际已完成工程量为基础，按照承包合同约定的工程结算条款，在相关的付款条件得到满足时向建设单位提出结算和付款申请，在建设单位根据实际完成工程量对进度款支付审批后，公司开具发票，业主单位支付工程款。由于公司承接的施工项目主要为市政工程，客户为政府部门及其所属的基础设施投资建设主体。上述工程款的资金来源于财政资金，工程款的具体支付审批时间需要由政府部门的内部审批流程、整体财政资金用途安排等因素综合决定，这导致款项收取较慢。

### ②应收账款坏账准备计提的充分性

公司的应收账款欠款方主要为政府部门及其所属的基础设施投资建设主体，信用较高，履约能力强，历史上公司实际发生的坏账损失很小。公司通过违约风险敞口和预期信用损失率计算预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，公司及下属各子公司使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。公司对应收账款坏账准备的计提是充分的。

**（二）请你公司补充说明长期应收款（含一年内到期）涉及主要 PPP、BT 项目的建设进度、资质获取情况、报告期内确认收入及回款金额、建设及回款进度是否符合预期、是否存在逾期未付款情形及已逾期金额、期后回款情况，按年限列示长期应收款未来期间的回款金额，并结合项目继续推进的可行性、付款方支付能力和意愿等说明是否存在减值迹象，坏账准备计提是否充分。**

#### 1、长期应收款（含一年内到期）涉及主要的 BT 项目情况

序号	项目名称	长期应收款余额(万元)	坏账准备金额(万元)	建设进度	项目资质取得情况	本年收入(万元)	本年回款(万元)	建设及回款进度是否符合预期、逾期情况及相关说明	期后回款(万元)	预计2020年回款(万元)	预计2021年回款(万元)	预计2022年及以后回款(万元)
1	贵州六盘水大河开发区项目	156,453.05	1,774.84	100%	已取得	-1,295.11	-	(1)双方签订的协议已将还款期延长,下一笔款项支付的时间为2021年3月;截至本期末,应收款项未达到合同约定的付款时间。 (2)该项目已取得土地使用权抵押担保措施,回款风险可控,已根据预期信用损失计提坏账准备		-	93,871.83	62,581.22
2	衡阳蒸水北堤风光带项目	18,332.61	1,410.43	100%	已取得	-	-	(1)项目已于2016年10月完成竣工验收,并完成业主初审,目前处于财评阶段,财评后完成审计结算日为回购日方正式启动回购支付相关款项。业主方已针对项目已审定部分的价款回款。截至年末,项目回款占工程产值31.09%,进度未违背协议约定,进度符合预期。 (2)根据协议,项目首次回购日为完成结算审计日,每满一年为一个支付期,按4:3:3比例回购;年回购利息率为自首次回购日起算。 (3)鉴于项目目前尚未达到约定的付款条件,且已取得财政担保函,信用风险较小,回款风险可控,已根据预期信用损失计提坏账准备		10,000.00	8,332.61	-
3	六盘水大河经济开发区鱼塘西路建设工程项目	10,626.82	581.60	94%	已取得	5,121.85	576.09	(1)该项目已转为按EPC模式开展,长期应收款余额为前期垫付资金及按约定计提的利息; (2)已根据预期信用损失计提坏账准备		-	10,095.48	531.34
4	新疆伊宁市后滩湿地棚户区改造BT项目	8,944.40	500.58	48%	已取得	17.76	500.00	(1)该项目已进行甩项结算并于2017年8月完成竣工验收。 (2)根据协议约定,项目完工回购指本工程承包范围内的全部工作内容完工时间为节点,项目完工验收合格后次日进入回购期,按4:3:3比例分三次进行回购,完工验收合格后的六个月内支付结算剩余回购价款基数的40%;完工验收后的18个月内完成支付结算剩余回购价款基数的30%;完工验收后的30个月内完成支付结算剩余回购价款基数的30%。 (3)已根据预期信用损失计提坏账准备。	800.00	3,000.00	5,944.40	-

序号	项目名称	长期应收款余额(万元)	坏账准备金额(万元)	建设进度	项目资质取得情况	本年收入(万元)	本年回款(万元)	建设及回款进度是否符合预期、逾期情况及相关说明	期后回款(万元)	预计2020年回款(万元)	预计2021年回款(万元)	预计2022年及以后回款(万元)
5	西河流域综合治理暨区域新农村(东湖及驳岸工程、接待中心、山门、广场、停车场、绿化)建设一期工程	4,505.21	2,796.67	98%	已取得	-347.74	2,000.00	(1)该项目已完成完工验收,整体工程价款尚未审定,故未进入整体回购阶段。业主方已根据已审定的部分工程款回购,回款进度已达72.67%,回款进度符合预期。 (2)根据协议约定,在工程交工验收合格后30个月内按4:3:3的比例支付。 (3)已根据预期信用损失计提坏账准备。		1,950.00	2,555.21	-
6	兰州新区迎宾公园工程	4,086.13	291.08	99%	已取得	2.91	101.79	(1)该项目已于2018年7月完成竣工验收,目前已上报结算资料待审定后正式启动回购支付相关款项。 (2)根据协议约定,回购价款包括工程结算款、建设期内的投资收益及回购期内的投资收益,自工程竣工验收合格后4年分8次按3:3:2:2支付,每年支付2次。 (3)已根据预期信用损失计提坏账准备。	230.00	1,230.00	2,038.90	817.23
7	凯里经济开发区普舍寨水源保护区生态修复工程	4,034.93	124.79	70%	已取得	-128.95	-	(1)该部分长期应收款为前期费用,根据约定,前期费用以融资方实际的前期费用为计取基数,自前期费用进入项目共管之账号日起至融资方(即公司)收到甲方(即对方)全部还清前期费用之日,按年利率8%计算前期费用融资收益。该部分长期应收款项还款进度符合预期,账面价值不低于其现值。 (2)目前该项目以EPC模式建造,在存货及应收账款科目核算相关工程,工程进度为32.37%,回款情况符合预期,已根据预期信用损失计提坏账准备。		1,000.00	3,034.93	-

序号	项目名称	长期应收款余额(万元)	坏账准备金额(万元)	建设进度	项目资质取得情况	本年收入(万元)	本年回款(万元)	建设及回款进度是否符合预期、逾期情况及相关说明	期后回款(万元)	预计2020年回款(万元)	预计2021年回款(万元)	预计2022年及以后回款(万元)
8	老河口市316国道城区梨花大道景观BT项目	3,996.92	81.57	55%	已取得	-	-	<p>(1) 目前项目已按照 54.83%的工程进度办理用项,直接进入结算审计环节,待结算价款审定后进入回购期。业主方已针对项目已审定部分的价款相应回购,目前项目已收回工程款占工程产值约 70%,回款进度符合预期。</p> <p>(2) 根据协议,工程回购期的起始日为该单元工程交工验收合格之日。回购起始日 3 个月内,甲方支付单元工程回购款的 40%;回购起始日 15 个月内,甲方支付单元工程回购款的 30%;回购起始日 30 个月内,甲方支付单元工程回购款的 30%。</p> <p>(3) ①因在协议约定的回购时点(单元工程交工验收合格之日),整体工程价款尚未审定,政府财政部门无法据此支付价款,故不存在支付回购款的可能性,未违背回款预期;②鉴于 A 该项目已取得房产抵押,且业主方已针对项目已审定部分的价款相应回款,信用良好,剩余款项仅约 4,000 万,长期应收款项的信用损失风险较低;B 且根据约定,协议约定的回购时点至审定时点期间将会计征利息,已根据预期信用损失计提坏账准备。</p>		3,000.00	996.92	-
9	凯里市清水江生态治理建设工程	3,828.15	118.40	27%	已取得	1,289.47	-	<p>(1) 该部分长期应收款为前期费用,根据约定,前期费用以融资方实际的前期费用为计取基数,自前期费用进入项目共管之账号日起至融资方(即公司)收到甲方(即对方)全部还清前期费用之日,按年利率 8%计算前期费用融资收益。</p> <p>(2) 目前该项目以 EPC 模式建造,在存货及应收账款科目核算相关工程,工程进度为 32.37%,回款情况符合预期,已根据预期信用损失计提坏账准备。</p>		800.00	3,028.15	-
10	广东省五华县华侨实验文化教育产业园 BT 工程项目	3,446.5	79.98	83%	已取得	39.01	2,420.00	项目回款进度为 126.66%(含利息),符合预期,已根据预期信用损失计提坏账准备。		3,446.51	-	-

## 2、长期应收款（含一年内到期）涉及主要的 PPP 项目情况

序号	项目	长期应收款余额（万元）	项目资质情况	建设进度	本年收入（万元）	工程款情况说明
1	山东省滨州北海经济开发区水系贯通及综合生态治理 PPP 项目	113,341.02	已取得	58%	23,161.34	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
2	贵州省六盘水市盘县西冲河统筹城乡发展乡村旅游综合体项目	100,503.23	已取得	96%	27,035.26	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
3	华阴市长涧河综合治理 PPP 项目一期工程	75,393.59	已取得	91%	11,415.52	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
4	滨州经济技术开发区狮子刘片区及黄河古村风情带乡村旅游 PPP 项目	65,970.89	已取得	96%	610.11	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
5	中宁县生态连城黄河过境段一期 PPP 项目	53,261.57	已取得	82%	9,425.47	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
6	海口市城镇内河湖水环境综合治理 PPP 项目第三四标段	45,286.90	已取得	72%	8,716.49	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
7	五华县生态技工教育创业园（五华县技工学校、公共实训基地、创业孵化园、湿地公园）PPP 建设项目	43,717.44	已取得	99%	355.32	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
8	湖南省临湘市长安文化创意园建设 PPP 项目	40,111.80	已取得	58%	8,394.30	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
9	连平县县城扩容提质 PPP 项目	39,580.61	已取得	22%	26,945.79	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
10	珠海斗门区黑臭河涌水生态修复 PPP 项目	36,125.81	已取得	80%	12,320.51	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
11	宁海城市基础设施建设 PPP 项目	34,956.35	已取得	61%	13,451.83	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
12	河南伊河嵩县城区水生态治理 PPP 项目	27,882.87	已取得	72%	4,886.56	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
13	五华县人居环境综合整治 PPP 项目	25,366.99	已取得	40%	415.70	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
14	山东日照市城市公园及绿化工程 PPP 项目	25,085.38	已取得	32%	-2,475.48	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
15	新疆乌鲁木齐高新区（新市区）2017 年美丽乡村（B 包）PPP 项目	22,778.44	已取得	73%	2,353.87	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
16	“泉州芯谷”南安高新技术园区市政道路 PPP 项目	18,169.78	已取得	6%	5,917.84	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
17	新疆和田市昆仑湖景观改造建设（PPP）项目	18,125.11	已取得	99%	318.72	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
18	河源市东江东路市政工程（职院南路至面粉厂段）PPP 项目	17,845.94	已取得	100%	681.86	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
19	山东省淄博市高青县天鹅湖国际慢城 PPP 项目	17,658.85	已取得	42%	554.22	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）
20	2017 年赣州新能源汽车科技城 PPP 项目（3 标段）	16,839.03	已取得	32%	7,451.63	截至期末，项目尚未进入运营期（付费期）

## 3、是否存在减值迹象，坏账准备计提是否充分的相关说明。

### （1）回款保障措施

### ①BT 项目回款保障措施

公司 BT 项目普遍具有担保等信用保障措施，交易方信用情况良好，BT 项目的应收款项回收风险可控。

项目名称	交易方	交易方信用情况	是否担保	担保物
湖南衡阳蒸水北堤风光带 BT 投融资工程项目	衡阳市城市建设投资有限公司	实际控制人为衡阳市国资委，曾发行 20 衡阳城投 CP001、19 衡阳城投 MTN001、18 衡阳城投 MTN001 等多只债券和债务融资工具，最新主体评级为 AA+	是	财政担保函
老河口市 316 国道城区梨花大道景观 BT 项目	老河口市建设投资经营有限公司	实际控制人为曹县财政局，曾发行 17 老河口债券，最新主体评级为 AA	是	房产抵押
新疆伊宁市后滩湿地棚户户区改造 BT 项目	新疆伊宁市住房和城乡建设局	政府机构，信用情况良好	是	土地使用权抵押
广东省五华县华侨实验文化教育产业园 BT 工程	五华县教育局	政府机构，信用情况良好	否	不适用
西河流域综合治理暨区域新农村建设一期工程	郴州市新天农村建设投资有限公司	实际控制人为郴州市国资委，其控股股东郴州市新天投资有限公司曾发行 17 郴新天等多只债券和债务融资工具，最新主体评级为 AA	是	保证+土地收益权抵押
兰州新区迎宾公园工程	兰州新区城市发展投资集团有限公司	兰州新区重点国有企业，信用情况良好。	否	不适用
贵州六盘水大河开发区项目	六盘水大河经济开发区开发建设有限公司	实际控制人为六盘水市钟山区工业和信息化局，信用情况良好	是	土地使用权抵押
梅县新城大沙河唇段亲水公园、生态休闲带一期工程	梅州市梅县区水务局	政府机构，信用情况良好。	否	不适用
凯里市清水江生态治理建设工程	贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司	实际控制人为黔东南州国资委，曾发行 17 开元 02、17 开元专项债 01 等多只债券和债务融资工具，最新主体评级为 AA。	否	不适用
凯里经济开发区普舍寨水源保护区生态修复工程				
凤冈县龙潭河县城河段综合治理项目（二期）	凤冈县水务投资有限责任公司	实际控制人为凤冈县国有资产管理中心，信用情况良好。	否	不适用

### ②PPP 项目的回款保障措施

公司拟继续以 PPP 模式推进的项目已普遍纳入 PPP 项目库或纳入政府中长期财政规划，如暂时未纳入地方政府中长期财政规划（取得同级人大批复），也已取得了当地政府关于纳入财政预算的确认性意见，应收款项的回收风险可控。

序号	项目名称	业主方（项目实施机构）	交易方（政府出资方）	项目是否入库	是否纳入政府中长期财政规划
1	滨州经济技术开发区狮子刘片区及黄河古村风情带乡村旅游 PPP 项目	滨州经济技术开发区文化体育办公室	滨州市新新城建有限公司	是	是
2	河源市东江东路市政工程 PPP 项目	河源市江东新区国土资源和规划建设局	河源市江东新区振兴建设投资有限公司	是	否。河源江东新区管委会常务出具《会议纪要》。根据《会议纪要》：“新区发展财政局编制了《河源江东新区 2018 年预算执行情况、2019 年预算草案的报告》，会议同意该报告，具体由新区发展财政局根据会议讨论意见作进一步修改完善后报市财政审批”。

序号	项目名称	业主方（项目实施机构）	交易方（政府出资方）	项目是否入库	是否纳入政府中长期财政规划
					每年费用纳入政府当年期财政支出预算。
3	五华县生态技工教育创业园 PPP 建设项目	五华县人力资源和社会保障局	五华县博艺技能培训有限公司	是	是
4	海口市龙昆沟水体水环境综合治理 PPP 项目	海口市龙华区水务局	-	是	否。人大常委会办公厅出具的《关于 2018 年海口市和市本级预算执行情况及 2019 年海口市和市本级预算的决议》，根据补充协议说明支付纳入政府当年期财政支出预算。
5	宁海县城市基础设施 PPP 项目	宁海县住房和城乡建设局	宁海县城投集团有限公司	是	是
6	姚安县洋派水库河库连通工程龙鼻子引水 PPP 项目	姚安县人民政府	姚安县水务开发投资有限公司	是	是
7	临湘市长安文化创意园 PPP 项目	临湘市文化旅游广电新闻出版局	岳阳惠临投资发展有限公司	是	是
8	伊河嵩县城区水生态治理 PPP 项目	嵩县水利局	嵩县水利建设发展有限公司	是	是
9	海口市小游园、街边绿地等景观提升工程 PPP 项目	海口市园林管理局	海口市城市建设投资有限公司	是	是
10	和田市昆仑湖景观改造建设 PPP 项目	和田市住房和城乡建设局	和田市住房和城乡建设局	是	是
11	新疆乌鲁木齐高新区（新市区）2017 年美丽乡村建设 PPP 项目（B 包）	乌鲁木齐高新区（新市区）建设局	新疆高新城乡发展投资有限责任公司	是	是
12	中宁县生态连城黄河过境段一期 PPP 项目	中宁县林业局	中宁国有资本运营有限公司	是	是
13	保山市腾冲边境经济合作区供排水 PPP 项目	保山市腾冲边境紧急合作区管理委员会规划建设局	腾冲兴业园区开发投资有限公司	是	是
14	华阴市长涧河流域综合治理工程（一期）PPP 项目	华阴市水务局	华阴市太华水务开发有限责任公司	是	是
15	新疆托克逊县丝路驿站物流园区建设 PPP 项目	托克逊能源重化工工业园区管理委员会	托克逊县九龙城市建设投资有限责任公司	是	是
16	滨州北海经济开发区水系贯通及综合生态治理 PPP 项目	滨州北海经济开发区规划建设局	滨州北海创业投资有限公司	是	是
17	贵州省六盘水市盘县西冲河统筹城乡发展乡村旅游综合体项目	盘州市住房和城乡建设局	盘州市盘州古城开发管理有限责任公司	是	是
18	斗门区黑臭河涌水生态修复 PPP 项目	珠海市斗门区水资源和水质监测中心	珠海市城投发展有限公司	是	是
19	白沙县污水厂一期建设工程	白沙黎族自治县水务局	-	是	否，根据协议说明支付纳入政府当年期财政支出预算。
20	广东省河源市连平县县城扩容提质 PPP 项目	连平县住房与城乡规划建设局	连平县鑫业城市开发投资有限公司	是	否。连平县人民政府办公室出具《县政府常务会议纪要》：“会议同意将 PPP 项目中财政支出责任纳入中期财政规划，并报县人大常委会审批”。
21	赣州新能源汽车科技城 PPP 项目	赣州经济技术开发区住房和建设局	赣州新能源汽车科技城建设开发有限公司	是	是
22	东源县整县推进城乡环境综合整治（PPP）项目	东源县环境保护局	-	是	否。东源县人民政府于 2017 年 8 月 15 日出具《东源县人民政府关于地方政府审核意见和规范实施项目承诺书》，承诺将 PPP 支出责任纳入财政中长期发展规划。
23	“泉州芯谷”南岸高新技术园区市政道路 PPP 项目	南安市市政公用事业管理局	泉州市南翼港区发展有限公司	是	是

序号	项目名称	业主方（项目实施机构）	交易方（政府出资方）	项目是否入库	是否纳入政府中长期财政规划
24	大埔县旅游产业道路改扩建 PPP 项目	梅州市大埔县交通运输局	大埔县路投实业有限公司	是	是
25	贵州省黔东南苗族侗族自治州天柱县城区环境整体提升 PPP 项目	天柱县住房和城乡建设局	天柱县城镇建设投资开发有限责任公司	是	否。预计 2020 年纳入中长期财政规划
26	广东信宜市水质净化设施整体打包 PPP 项目（子包三）	信宜市住房和城乡建设局	-	是	是
27	深汕特别合作区汕美生态文化谷开发、建设和运营 PPP 项目	深汕特别合作区城市建设和管理局	广东深汕投资控股集团有限公司	是	是
28	江西省丰城市乡镇集镇污水处理系统建设项目	江西省宜春市丰城市规划局	丰城市农村人居环境投资有限公司	是	是
29	河南省濮阳市南乐县马颊河湿地公园及南湖景观绿化建设项目	南乐县市政园林管理服务中心	河南昌乐农业投资有限公司	是	是
30	江西省抚州市抚河治理 PPP 项目	抚州市发展和改革委员会	抚州市投资发展（集团）有限公司	是	否，根据补充协议说明支付纳入政府当年期财政支出预算。
31	海口市城镇内河湖水环境综合治理 PPP 项目-海口市响水河、红城湖等 4 个水体水环境综合治理 PPP 项目	海口市琼山区水务局	海口北林清泓水环境治理有限公司	是	否
32	广西贵港市港南区桥圩“温暖小镇” PPP 项目	港南区桥圩镇人民政府	贵港市港南区南山投资建设有限公司	是	是
33	广西河池市巴马瑶族自治县水系连通及生态环境提升工程（一期） PPP 项目	巴马瑶族自治县水利局		是	否，暂未领取中标通知书

注：海口市城镇内河湖水环境综合治理 PPP 项目-海口市响水河、红城湖等 4 个水体水环境综合治理 PPP 项目系铁汉生态与北京林大林业科技股份有限公司作为联合体与政府方签署协议，实际由北京林大林业科技股份有限公司主导实施。

## （2）坏账准备计提充分性

综上所述，公司 BT 项目、PPP 项目回款保障措施较为完备，交易方信用情况良好，应收款项回收风险较小。

①BT 项目：公司已根据预期信用损失计提长期应收款坏账准备；

②PPP 项目：由于 PPP 项目尚处于建设期，尚未进入付费期，综合判断工程款不存在减值迹象。

因此，公司长期应收款坏账准备的计提是充分的。

## （三）会计师核查意见

### 1、会计师主要执行的核查程序

（1）了解管理层与信用控制、款项回收和评估减值准备相关的关键财务报告

内部控制，并评价和测试这些内部控制的设计和运行有效性；

（2）评估了减值准备相关的会计估计的合理性，如交易对方的财务状况和信用等级；

（3）我们检查了应收账款及长期应收款账龄和历史还款记录，复核管理层对应收账款及长期应收款回收情况的预测；

（4）结合信用风险特征、账龄分析，并执行应收账款及长期应收款函证程序及检查期后回款情况，评价管理层对应收账款及长期应收款减值损失计提的合理性；

（5）我们选取金额重大或高风险的应收账款和长期应收款，独立测试相关款项的可回收性，包括检查了相关的支持性证据，包括期后收款、客户的信用历史、经营情况和还款能力。

## 2、核查意见

经核查，会计师认为公司的应收账款和长期应收款坏账准备的计提是充分的。

问题 5：报告期末，你公司存货中已完工未结算资产原值为 71.91 亿元，计提跌价准备 3.11 亿元。请你公司补充说明主要在建项目的资质取得情况，报告期内及截至报告期末的建设进度、结算金额及回款情况，并结合存货库龄、资产状态、交易对方履约能力和意愿、项目继续推进的可行性等因素，说明跌价准备计提是否充分。请会计师核查并发表意见。

回复：

（一）请你公司补充说明主要在建项目的资质取得情况，报告期内及截至报告期末的建设进度、结算金额及回款情况，并结合存货库龄、资产状态、交易对方履约能力和意愿、项目继续推进的可行性等因素，说明跌价准备计提是否充分。

1、已完工未结算资产余额前 20 大项目的资质取得情况，报告期内及截至报告期末的建设进度、结算金额及回款情况如下：

序号	项目名称	存货余额 (万元)	项目资 质	本年完 工进度	期末完 工进度	本年结算金 额(万元)	累计结算金 额(万元)	本年回款金 额(万元)	累计回款金 额(万元)
1	铁汉生态城	55,095.73	已取得	53.33%	86.77%	25,515.18	25,515.18	25,515.18	25,515.18
2	贵州平塘国际射电天文科普文化园项目	30,842.33	已取得	5.93%	89.18%	-	13,749.15	-	7,100.00
3	博罗县沙河流域园洲镇中心排渠、新村排渠、东博排洪渠、东博中心排渠水环境综合治理工程勘察、设计、施工总承包(EPC)	27,789.94	已取得	84.96%	84.96%	24,633.00	24,633.00	24,894.00	24,894.00
4	南乐县马颊河湿地公园提升项目	21,904.73	已取得	0.63%	46.47%	-	11.56	-	-
5	丰城市乡镇集镇污水处理系统建设项目	21,658.03	已取得	40.91%	40.91%	3,945.68	3,945.68	3,945.68	3,945.68
6	遵义市新中湖湿地公园景观项目	20,230.00	已取得	0.00%	100.00%	25,500.00	69,800.00	25,500.00	69,800.00
7	兰州市七里河区彭家坪开发区生态景观工程	14,899.13	已取得	16.33%	99.10%	2,900.00	18,496.39	2,900.00	18,496.39
8	湖北省黄石奥林匹克公园(大冶湖生态新区核心区中央景观轴及人工水系景观)建设工程EPC项目	14,758.89	已取得	3.62%	97.90%	1,000.00	7,750.00	941.02	7,511.02
9	贵州遵义凤冈县龙潭河县城河段治理工程勘测设计施工总承包	13,609.55	已取得	1.71%	78.86%	1,194.93	20,122.46	1,194.93	20,122.46
10	贵州省毕节市大方县PPP项目(含8个子项目)	13,388.87	已取得	4.08%	44.67%	5,463.23	5,937.92	5,463.23	5,937.92
11	杉木湖中央公园建设项目、都匀经济开发区环西线北段(K3+400~K4+900)设计施工一体化	13,231.57	已取得	0.55%	99.87%	-	16,338.32	-	16,338.32
12	四川省双流区空港中央公园之五湖四海一期工程项目	12,565.05	已取得	21.57%	42.11%	3,800.00	11,300.00	5,900.00	10,900.00
13	凤冈县茶心谷文化主题酒店	10,987.48	已取得	17.48%	92.23%	150	3,876.00	150	3,876.00
14	双流机场“空港花田”大地景观工程EPC项目	9,819.57	已取得	0.00%	70.58%	552.73	8,276.96	2,939.29	8,276.96

序号	项目名称	存货余额 (万元)	项目资 质	本年完 工进度	期末完 工进度	本年结算金 额(万元)	累计结算金 额(万元)	本年回款金 额(万元)	累计回款金 额(万元)
15	贵州遵义新浦新区城市中轴线公园项目	9,710.00	已取得	0.00%	100.00%		25,300.00	-	25,300.00
16	鼎湖区沙涌水环境综合整治项目	8,924.61	已取得	0.00%	40.78%	6,233.81	6,233.81	2,933.81	6,233.81
17	深汕特别合作区汕美文化谷工程	8,478.95	已取得	0.00%	68.90%	2,293.71	25,381.04	6,981.91	25,381.04
18	安徽省滁州汪郢支河(汇智湾)水系区域环境治理(EPC)项目	8,450.33	已取得	0.00%	71.03%	4,969.55	18,100.00	10,600.00	18,100.00
19	马元溪综合整治一期项目 EPC 施工总承包项目	8,401.44	已取得	0.00%	78.32%	1,469.26	1,469.26	809.63	809.63
20	烟台经济技术开发区沿海防护林森林抚育项目工程	8,039.32	已取得	0.00%	99.32%	302.19	13,945.10	881.5	13,873.11

2、结合存货库龄、资产状态、交易对方履约能力和意愿、项目继续推进的可行性等因素，说明跌价准备计提是否充分

(1) 项目存货（已完工未结算资产）减值相关的主要重大风险包括：

①亏损合同，即出于对施工成本预计不充分或者物价上涨等原因而导致的施工成本高于合同总价（包干）的风险。

②工程结算价格的不确定风险。一些工程项目在进场施工前，关于施工方案和施工面仍未全部确定，因此服务提供方与业主方签订工程施工合同时，未将结算价格彻底锁底，而仅在合同中约定结算的规则框架，在工程结算时，一般会出现“二次议价”从而导致结算价格偏离预计合同收入的风险。

③客户信用风险。该风险与客户偿债能力、信用相关，即工程债权的回收风险。

(2) 公司针对上述风险的主要会计处理情况

风险类型	风险影响	会计处理
亏损合同风险	入不敷出	计提工程合同资产减值损失
在建项目预计结算金额低于预计总收入	合同收入变动	修改预计总收入，相应调整工程合同收入、合同毛利变动
已完工项目确认的收入预计结算核减	合同资产减值	计提工程合同资产减值损失
信用风险	工程款无法回收	计提工程合同资产减值损失，类比债权

具体账务处理情况如下：

①针对在建项目亏损合同风险，公司根据预计到项目完工将要发生的成本大于收入的部分来计提存货跌价准备，截至 2019 年 12 月 31 日，尚无此类情况。

②针对在建项目预计结算金额低于预计总收入的风险，公司通过预计可结算金额来修改预计总收入，从而调整项目的工程收入、合同毛利。

③针对已完工项目累计确认的收入预计结算核减风险，公司将累计确认收入低于预计可结算金额的部分计提存货跌价准备。

④当项目业主出现经营不善、资不抵债或破产清算等情况时，公司对项目的已完工未结算资产余额按一定的比例或全额计提跌价准备。

(3) 已完工未结算资产余额前 20 大项目（占比 44.72%）的跌价准备计提情况说明

序号	项目名称	客户名称	存货余额（万元）	存货跌价准备（万元）	库龄	资产状态	交易对方履约能力和意愿	项目继续推进的可行性	存货跌价计提说明
1	铁汉生态城	梅州华汉房地产开发有限公司	55,095.73		0-2年	正在施工	业主开发楼盘已进入预售，履约能力和意愿强	可正常推进	收款进度高，无减值迹象，未计提跌价准备
2	贵州平塘国际射电天文科普文化园项目	贵州平塘三天旅游发展有限责任公司	30,842.33		0-4年	正在审计结算	业主为地方国企，履约能力和意愿强	可正常推进	预计结算金额可覆盖累计确认收入，无减值迹象，未计提跌价准备
3	博罗县沙河流域园洲镇中心排渠、新村排渠、东博排洪渠、东博中心排渠水环境综合治理工程勘察、设计、施工总承包（EPC）	博罗县园洲镇人民政府	27,789.94		1年以内	正在施工	业主为地方政府，履约能力和意愿强	可正常推进	报告期及期后结算回款正常，无减值迹象，未计提跌价准备
4	南乐县马颊河湿地公园提升项目	南乐县市政园林中心	21,904.73		1-3年	正在施工	业主为地方政府，履约能力和意愿强	可正常推进	报告期及期后结算回款正常，无减值迹象，未计提跌价准备
5	丰城市乡镇集镇污水处理系统建设项目	项目公司：丰城市汉辰环境工程有限公司	21,658.03		1年以内	正在施工	最终业主为地方政府，履约能力和意愿强	可正常推进	非并表PPP项目，正常施工中，报告期及期后结算回款正常，无减值迹象，未计提跌价准备
6	遵义市新中湖湿地公园景观项目	遵义市新区开发投资有限责任公司	20,230.00		1-3年	正在审计结算	业主为地方国企，履约能力和意愿强	可正常推进	预计结算金额可覆盖累计确认收入，

序号	项目名称	客户名称	存货余额(万元)	存货跌价准备(万元)	库龄	资产状态	交易对方履约能力和意愿	项目继续推进的可行性	存货跌价计提说明
									收款进度高, 无减值迹象, 未计提跌价准备
7	兰州市七里河区彭家坪开发区生态景观工程	兰州高新技术产业开发区七里河园区管理委员会	14,899.13		0-3年	正在施工	业主为地方政府, 履约能力和意愿强	可正常推进	收款进度高, 无减值迹象, 未计提跌价准备
8	湖北省黄石奥林匹克公园(大冶湖生态新区核心区中央景观轴及人工水系景观)建设工程 EPC 项目	黄石市众邦城市住房投资有限公司	14,758.89		0-2年	正在审计结算	业主为地方国企, 履约能力和意愿强	可正常推进	报告期及期后结算回款正常, 无减值迹象, 未计提跌价准备
9	贵州遵义凤冈县龙潭河县城河段治理工程勘测设计施工总承包	凤冈县国有资产投资经营管理有限公司	13,609.55	2,306.20	0-2年	正在审计结算	业主为地方国企, 履约能力和意愿强	可正常推进	已根据最新预计审计结算金额计提跌价准备
10	贵州省毕节市大方县 PPP 项目(含 8 个子项目)	大方县开发投资有限公司	13,388.87		0-3年	正在施工	业主为地方国企, 履约能力和意愿强	可正常推进	报告期及期后结算回款正常, 无减值迹象, 未计提跌价准备
11	杉木湖中央公园建设项目、都匀经济开发区环西线北段(K3+400~K4+900)设计施工一体化	都匀经济开发区管委会	13,231.57	1,273.12	1-4年	正在审计结算	业主为地方政府, 履约能力和意愿强	可正常推进	已根据最新预计审计结算金额计提跌价准备
12	四川省双流区空港中央公园之五湖四海一期工程项目	成都市双流区城乡园林绿化管理局	12,565.05		0-2年	正在审计结算	业主为地方政府, 履约能力和意愿强	可正常推进	报告期及期后结算回款正常, 无减值

序号	项目名称	客户名称	存货余额(万元)	存货跌价准备(万元)	库龄	资产状态	交易对方履约能力和意愿	项目继续推进的可行性	存货跌价计提说明
									迹象, 未计提跌价准备
13	凤冈县茶心谷文化主题酒店	凤冈县茶心谷文化主题酒店有限责任公司	10,987.48		0-3年	正在施工	业主方有地方政府, 履约能力和意愿强	可正常推进	报告期正常结算收款, 无减值迹象, 未计提跌价准备
14	双流机场“空港花田”大地景观工程 EPC 项目	成都市双流区交通建设投资有限公司	9,819.57	294.67	0-2年	正在审计结算	业主为地方政府, 履约能力和意愿强	可正常推进	已根据最新预计审计结算金额计提跌价准备
15	贵州遵义新浦新区城市中轴线公园项目	遵义市新区开发投资有限责任公司	9,710.00		1-3年	正在审计结算	业主为地方政府, 履约能力和意愿强	可正常推进	收款进度高, 无减值迹象, 未计提跌价准备
16	鼎湖区沙涌水环境综合整治项目	肇庆市鼎湖天源水务投资有限公司	8,924.61		1年以内	正在施工	业主为地方政府, 履约能力和意愿强	可正常推进	报告期及期后结算回款正常, 无减值迹象, 未计提跌价准备
17	深汕特别合作区汕美文化谷工程	深汕特别合作区投资控股有限公司	8,478.95		0-2年	正在施工	业主为地方政府, 履约能力和意愿强	可正常推进	报告期及期后结算回款正常, 无减值迹象, 未计提跌价准备
18	安徽省滁州汪郢支河(汇智湾)水系区域环境治理(EPC)项目	滁州高教科创城建设投资发展有限公司	8,450.33		0-2年	正在施工	业主为地方政府, 履约能力和意愿强	可正常推进	报告期及期后结算回款正常, 无减值迹象, 未计提跌价准备

序号	项目名称	客户名称	存货余额（万元）	存货跌价准备（万元）	库龄	资产状态	交易对方履约能力和意愿	项目继续推进的可行性	存货跌价计提说明
19	马元溪综合整治一期项目 EPC 施工总承包项目	重庆两江新区水土高新技术产业园建设投资有限公司	8,401.44		1 年以内	正在施工	业主为地方政府，履约能力和意愿强	可正常推进	报告期及期后结算回款正常，无减值迹象，未计提跌价准备
20	烟台经济技术开发区沿海防护林森林抚育项目工程	岳阳惠临投资发展有限公司	8,039.32		1-4 年	正在审计 结算	业主为地方政府，履约能力和意愿强	可正常推进	报告期及期后结算回款正常，无减值迹象，未计提跌价准备

(4) 与同行业对比情况

单位：万元

证券代码	上市公司名称	已完工未结算资产余额	已完工未结算资产跌价准备	跌价计提比例	合并报表总资产	占总资产比重	存货周转率(次)
603007.SH	花王股份	71,956.42	497.35	0.69%	372,718.18	19.31%	1.24
603316.SH	诚邦股份	56,337.90	1,627.57	2.89%	206,266.83	27.31%	1.30
603359.SH	东珠生态	297,116.71	-	0.00%	596,922.70	49.77%	0.61
603388.SH	元成股份	147,819.84	-	0.00%	293,772.06	50.32%	0.51
603717.SH	天域生态	90,935.75	-	0.00%	345,712.69	26.30%	0.56
603778.SH	乾景园林	75,005.24	-	0.00%	171,987.69	43.61%	0.37
603955.SH	大千生态	55,851.52	-	0.00%	334,798.43	16.68%	1.17
002374.SZ	丽鹏股份	50,123.64	-	0.00%	600,161.88	8.35%	1.27
002310.SZ	东方园林	1,574,973.27	11,611.20	0.74%	4,381,150.12	35.95%	0.37
002717.SZ	岭南股份	577,157.49	11,628.33	2.01%	1,954,577.01	29.53%	1.09
002431.SZ	棕榈股份	629,633.73	33,564.00	5.33%	1,719,513.79	36.62%	0.38
300237.SZ	美晨生态	531,094.78	-	0.00%	1,057,337.87	50.23%	0.41
300355.SZ	蒙草生态	66,807.32	-	0.00%	1,618,324.93	4.13%	2.51
002775.SZ	文科园林	78,120.77	420.29	0.54%	460,939.17	16.95%	2.77
300495.SZ	美尚生态	147,701.11	219.65	0.15%	973,006.74	15.18%	0.84
300536.SZ	农尚环境	62,501.82	-	0.00%	140,493.43	44.49%	0.65
300649.SZ	杭州园林	34,188.94	-	0.00%	97,637.89	35.02%	3.10
行业平均		<b>267,489.78</b>	<b>3,504.02</b>	<b>0.73%</b>	<b>901,489.49</b>	<b>29.98%</b>	<b>1.13</b>
300197.SZ	铁汉生态	719,070.09	31,116.57	4.33%	2,933,546.69	24.51%	0.56

数据来源：同花顺 iFinD，行业：园林工程（剔除 ST 类上市公司）

从上表数据来看同行业与公司的对比情况：

① 已完工未结算资产余额占资产比重情况比较

如上表所示，同行业的已完工未结算资产余额占资产比重整体呈现较高的情况，公司该项指标低于同行业平均水平，与已完工未结算资产余额在 500,000 万

元以上的同行业（东方园林、岭南股份、棕榈股份和美丽生态）相比也处于较低水平。

### ② 存货周转率比较

如上表所示，公司存货周转率低于行业平均水平，主要是其整体规模高于同行业，且已完工未结算资产从形成到完全结算需要周期较长所致。与已完工未结算资产余额在 500,000 万元以上的同行业相比处于中等水平。

### ③ 已完工未结算资产跌价准备比较

如上表所示，公司已完工未结算资产跌价准备的计提比例与同行业相比属于较高水平，仅低于棕榈股份。

公司针对已完工未结算资产采用单项测试的方式计提存货跌价准备，目前同行业中仅东方园林披露了具体的计提方法，东方园林按存货库龄组合计提，具体如下：

已完工未结算项目账龄	存货跌价准备计提比例
2-3 年	5%
3-4 年	10%
4-5 年	10%
5-6 年	30%
6-7 年	50%
7 年以上	100%

公司目前的已完工未结算资产跌价准备整体计提比例为 4.33%，实际计提比例高于东方园林的 0.74%，从实际计提比例看公司按照单项重大的方式计提的减值会计处理较按照存货库龄比例计算减值损失的方法更为谨慎。

### （三）会计师核查意见

会计师主要执行以下核查程序：

- （1）了解管理层与信用控制、款项回收和评估减值准备相关的关键财务报

告内部控制，并评价和测试这些内部控制的设计和运行有效性；

(2) 复核了管理层针对存货跌价准备计提的过程，评估了存货跌价准备相关的会计估计的合理性；

(3) 复核在建项目的毛利情况，检查是否出现亏损合同情况；

(4) 选取已完工未结算资产余额重大的项目，了解其目前的运行状况，检查业主和监理单位累计确认产值，了解是否进入审计结算状态以及报审金额、初审金额等并与累计确认收入金额对比；

(5) 复核管理层对已完工未结算项目审计结算核减风险的评估，选取金额重大的项目向业主函证项目的审计结算情况，并抽取部分向业主以访谈了解审计结算情况，评价管理层对已完工未结算项目审计结算核减风险的评估的合理性；

(6) 选取已完工未结算资产余额重大的项目，通过互联网查询其经营是否异常、是否纳入失信人员名单等来测试可回收性；

(7) 选取已完工未结算资产余额重大的项目，测试已结算收款情况，并检查期后结算收款情况。

经核查，会计师认为公司的存货跌价准备计提充分合理。

**问题 6：报告期末，你公司预付款项余额为 1.84 亿元，较期初增长 175%；其他应收款中往来款余额为 2.57 亿元，较期初增长 828%。请你公司补充说明本期新增主要预付款项、往来款的交易背景，交易对方名称，与你公司是否存在任何形式的关联关系。**

**回复：**

(1) 报告期末，公司主要预付款项的情况如下：

序号	交易对方名称	交易背景	金额（元）	占比	是否存在关联关系
----	--------	------	-------	----	----------

序号	交易对方名称	交易背景	金额（元）	占比	是否存在关联关系
1	中铁十二局集团有限公司大埔县旅游产业道路改扩建项目经理部	公司与大埔县路投实业有限公司签订了《大埔县旅游产业道路改扩建 PPP 项目合同书》，公司作为该 PPP 项目的总承包，将其中的部分工程分包给中铁十二局集团有限公司大埔县旅游产业道路改扩建项目经理部，根据合同约定及分包方的建设进度，支付该款项。	30,000,000.00	16.28%	否
2	广州祥源建筑劳务有限公司	公司与东源县公用事业局签订了《东源县城广场大道西市政道路工程（EPC 总承包）合同》，将其中部分工程分包给广州祥源建筑劳务有限公司，根据合同约定及分包方的建设进度，支付该款项。	12,000,000.00	6.51%	否
3	贵州大恒富国房地产开发有限公司	公司承接了贵阳观山湖区大关公园改造项目，公司作为该项目的总承包，将其中的部分工程分包给贵州大恒富国房地产开发有限公司，根据合同约定及分包方的建设进度，支付该款项。	10,000,000.00	5.43%	否
4	博罗县园洲镇博园土石方工程有限公司	公司与博罗县园洲镇博园土石方工程有限公司就博罗县沙河流域园洲镇中心排渠、新村排渠、东博排洪渠、东博中心排渠水环境综合治理工程签署了土石方施工分包合同，依据合同约定及分包方的建设进度，支付该款项。	7,450,000.00	4.04%	否
5	嘉兴金琥二十五号投资合伙企业（有限合伙）	公司就融资等事宜与嘉兴金琥二十五号投资合伙企业（有限合伙）签订《财务顾问协议》，按照协议约定按月预支付财务顾问费。	6,991,666.67	3.79%	否
6	深圳市华海建筑劳务有限公司	公司与连平县住房和城乡建设局签订了《连平县城扩容提质 PPP 项目》，将其中部分工程分包给深圳市华海建筑劳务有限公司，根据合同约定，支付该款项。	6,800,000.00	3.69%	否
7	中景园生态建设工程有限公司	公司与华阴市水务局签订了《华阴市长润河综合治理 PPP 项目一期工程》，将其中部分工程分包给中景园生态建设工程有限公司，根据合同约定，支付该款项。	6,220,000.00	3.38%	否
8	河南晨禾市政园林工程有限公司	公司与河南晨禾市政园林工程有限公司就商水污水处理厂二期扩建工程签署了设备安装施工分包合同，依据合同约定及分包方的建设进度，支付该款项。	5,000,000.00	2.71%	否
9	博罗县园洲镇东园土石方工程有限公司	公司与博罗县园洲镇东园土石方工程有限公司就博罗县沙河流域园洲镇中心排渠、新村排渠、东博排洪渠、东博中心排渠水环境综合治理工程签署了土石方施工分包合同，依据合同约定及分包方的建设进度，支付该款项。	4,950,000.00	2.69%	否
10	博罗县园洲镇园信土石方工程有限公司	公司与博罗县园洲镇园信土石方工程有限公司就博罗县沙河流域园洲镇中心排渠、新村排渠、东博排洪渠、东博中心排渠水环境综合治理工程签署了土	3,650,000.00	1.98%	否

序号	交易对方名称	交易背景	金额（元）	占比	是否存在关联关系
		石方施工分包合同，依据合同约定及分包方的建设进度，支付该款项。			
合计			93,061,666.67	50.51%	

截至报告期末，公司主要预付款项金额合计为 9,306.17 万元，占预付款项期末余额的比例为 50.51%；所涉及的交易对方，均与公司不存在任何形式的关联关系。

(2) 报告期末，公司主要“其他应收款-往来款”的情况如下：

序号	交易对方名称	交易背景	金额（元）	占比	是否存在关联关系
1	滨州北海创业投资有限公司	滨州北海创投为公司滨州北海经济开发区水系贯通及综合治理工程 PPP 项目股东，根据与贷款银行签订的三方监管协议，将贷款资金转入滨州北海创投账户，指定用于支付本项目工程款。	139,195,430.96	54.12%	否
2	梅州市梅县区伟宏投资开发有限公司	为 PPP 项目公司，基于资金周转需要，铁汉支付流动性补充资金。	32,075,139.43	12.47%	是 <sup>注1</sup>
3	浙商铁汉(深圳)生态产业投资合伙企业(有限合伙)	按合伙协议、差额补足协议的约定，公司支付的利息费用及本金偿还。	31,131,974.31	12.11%	是 <sup>注2</sup>
4	深汕特别合作区汕美生态建设有限公司	为 PPP 项目公司，基于资金周转需要，公司支付流动性补充资金。	13,982,023.75	5.44%	是 <sup>注3</sup>
5	中节能商业保理有限公司	基于应收账款融资的需要，公司按照保理合同融资金额的一定比例缴纳的保理保证金。	8,000,000.00	3.11%	否
6	乌鲁木齐高新投资发展集团有限公司	PPP 合同终止，项目资本金以借款形式暂退回各股东方。	6,500,000.00	2.53%	否
7	睢县汉缘生态环境建设管理有限公司	为 PPP 项目公司，公司按合同约定支付的 PPP 项目的前期征拆费。	6,091,433.00	2.37%	是 <sup>注4</sup>
8	渤海国际信托股份有限公司	公司取得信托资金贷款相应缴纳的信托业保障基金。	4,000,000.00	1.56%	否
9	江苏汉新湾生态旅游开发有限公司	为 PPP 项目公司，公司应收外派人员工资及其他费用。	2,523,907.99	0.98%	是 <sup>注5</sup>
10	深圳爱淘苗电子商务科技有限公司	因购买苗木需要，公司预付给深圳爱淘苗的苗木款。	2,305,408.40	0.90%	是 <sup>注6</sup>
合计			245,805,317.84	95.58%	

注 1：2016 年 5 月，公司与梅州市梅县区人民政府签订了《梅县新城棚户区改造及其相关附属工程 PPP 政府购买服务合同》，约定与梅州市梅县宏业房地产开发公司（简称“宏业公司”）投资成立梅州市梅县区伟宏投资开发有限公司（简称“伟宏投资”）作为实施本项

目的设计、融资、建设、运营、管理、移交等工作的项目公司。各子项目竣工验收合格后，公司有权分步退出项目公司，分步转让其在项目公司的股权给梅州市梅县区人民政府指定的股权受让方宏业公司，在第一个完工的子项目竣工验收后3年内完全退出项目公司，宏业公司须回购公司转让的伟宏投资的股权。因此，伟宏投资未纳入公司的合并报表范围，作为PPP项目公司与公司存在关联关系。

注2：2016年4月，公司与全资子公司深圳市铁汉生态资产管理有限公司、浙银伯乐（杭州）资本管理有限公司、深圳市华汉投资有限公司、上海新东吴优胜资产管理有限公司共同投资设立浙商铁汉（深圳）生态产业投资合伙企业（有限合伙）（简称“浙商铁汉”）。因共同投资方之一深圳市华汉投资有限公司的实际控制人为公司控股股东、实际控制人刘水先生，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定，公司该项对外投资构成与关联方的共同投资行为，浙商铁汉因此为公司的关联方。

注3：2015年12月，公司与深汕特别合作区投资控股有限公司、中国农发重点建设基金有限公司共同投资设立深汕特别合作区汕美生态建设有限公司（简称“深汕汕美”），作为公司与深汕特别合作区管理委员会签署的《深汕特别合作区PPP项目合同》的项目公司。公司对深汕汕美的持股比例为92.84%，但在其董事会的表决权未达到会计准则要求的控制条件，本项投资属于合营性质，因此作为权益法核算的长期股权投资，深汕汕美与公司构成关联方。

注4：2018年6月，公司与子公司铁汉生态建设有限公司、铁汉山艺环境建设有限公司，以及睢县城市发展投资有限公司共同投资设立睢县汉缘生态环境建设管理有限公司（简称“睢县汉缘”），作为睢县S214高速连接线生态廊道项目的项目公司。睢县汉缘的公司章程中，各投资方共同约定“转让或受让重大资产、公司对外提供担保、修改公司章程、增加或者减少注册资本、公司合并、分立、解散或者变更公司形式、制定公司的经营方针和投资计划、公司利润分配方案和弥补亏损方案”做出决议时，必须经全体股东表决一致通过，董事会对以上事项提案时，需明确由全体董事一致同意方可向股东会提交议案，公司无法控制以上事项，因此未纳入合并报表范围。睢县汉缘与公司构成关联方。

注5：2018年6月，公司与子公司深圳市铁汉生态资产管理有限公司、铁汉生态建设有限公司，以及睢宁县润企投资有限公司共同投资设立江苏汉新湾生态旅游开发有限公司（简称“江苏汉新湾”），作为睢宁县古黄河环境修复及中低产田改造项目的公司。同“注4”所述情况类似，江苏汉新湾的公司章程中，各投资方亦作出该共同约定。江苏汉新湾因此未纳入合并报表范围，与公司构成关联方。

注6：2014年12月，公司与大千生态景观股份有限公司、深圳市蓝杉科技投资合伙企业（有限合伙）、岭南园林股份有限公司、北京星河园林景观工程有限公司（简称“星河园林”）共同投资成立横琴花木交易中心股份有限公司（简称“横琴花木”），公司与后续并购的星河园林对横琴花木合计持股比例29.00%；2015年2月，横琴花木全资设立深圳爱淘苗电子商务有限公司（简称“深圳爱淘苗”），因此，公司对深圳爱淘苗间接持股29.00%。公司对横琴花木的投资为权益法核算的联营企业，深圳爱淘苗因此与公司构成关联方。

截至报告期末，公司主要“其他应收款-往来款”金额合计为24,580.53万元，占其他应收款期末账面余额的比例为36.97%，占“其他应收款-往来款”期末账面余额的比例为95.58%；所涉及的交易对方，除“注1-6”所描述的情况以外，与公司不存在任何形式的关联关系。

公司对上述关联方形成的“其他应收款-往来款”，均有合理合法的交易背景，

未构成关联方对公司非经营性资金的占用，不存在损害公司及股东利益，特别是中小股东利益的情形。

**问题 7：你公司收购北京星河园林景观工程有限公司产生商誉 6.52 亿元，报告期内计提减值准备 1.44 亿元，预计未来五年营业收入年化增长率为 5%至 9.88%。铁汉生态建设有限公司商誉余额为 1.71 亿元，未计提减值准备，预计未来五年营业收入年化增长率为 15%至 20%。**

**(1) 请你公司补充说明上述商誉减值测试选取的参数及其依据、减值测试的计算过程，并分析说明商誉减值计提是否充分。**

**(2) 请补充说明未来五年营业收入预测是否具有在手订单支撑及其合理性，期后经营情况与预测趋势是否匹配，并报备上述子公司 2019 年度及 2020 年一季度主要财务数据。**

请会计师对上述问题进行核查并发表意见。

回复：

**(1) 请你公司补充说明上述商誉减值测试选取的参数及其依据、减值测试的计算过程，并分析说明商誉减值计提是否充分。**

1、2019 年度商誉减值测试选取的参数及其依据、减值测试的计算过程：

(1) 北京星河园林景观工程有限公司（以下简称“星河园林”）：

A、收益期和预测期的确定

根据星河园林经营状况，资产组资产类型特点，不存在影响星河园林持续经营的因素和资产组资产使用年限限定的情况，故收益期按永续考虑。

根据星河园林目前经营状况、业务特点、市场供需情况，并综合分析考虑资

产组所包含的主要资产的剩余可使用年限等因素，预计其在 2024 年进入稳定期，故预测期确定为 2020 年 1 月-2024 年 12 月共 5 年。

## B、折现率

按照收益额与折现率口径一致的原则，本收益额口径为税前自由现金流，则折现率采用（所得）税前加权平均资本成本确定，计算公式如下：税前折现率=税后折现率  $r$  /（1-所得税率）对税后折现率  $r$  采用 WACC 模型公式。

### a、无风险报酬率（ $R_f$ ）的确定

无风险报酬率是对资金时间价值的补偿，本次使用的无风险报酬率根据万得资讯查询并计算的 2019 年 12 月 31 日 10 年期以上的国债到期平均到期收益率确定为 3.93%。

### b、权益的市场风险系数 $\beta_e$ 的确定：

根据星河园林的业务特点，选择 4 家沪深 A 股可比上市公司 2019 年 12 月 31 日的有财务杠杆的  $\beta_e$  值，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成无财务杠杆  $\beta_u$  值，并取其平均值 0.6812 作为被并购方的  $\beta_u$  值，取可比上市公司资本结构的平均值 45.53% 作为星河园林的目标资本结构。由于资产组评估中不考虑所得税的因素，在将税后折现率转换为税前折现率时也不需要关注与商誉相关的资产组来源企业，仅需要关注采用的  $RP_m$  是如何计算的，由于计算  $RP_m$  采用的法定税率 25%，故而本次资产组计算中  $t$  取 25%。将各参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被并购方的权益系统风险系数。计算公式：

$$\begin{aligned}\beta_e &= \beta_u \times [1 + (1-t) \times (D/E)] \\ &= 0.9138\end{aligned}$$

### c、市场风险溢价 $RP_m$ 的确定：

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报。国际上新兴市场的风险溢价通常采用成熟市场的风险溢价进行调整确定，也是业界常用的风险溢价调整方法。因此本次评估采用公认的成

熟市场(美国市场)的风险溢价进行调整确定，计算公式为：

市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家补偿额

经计算：

中国市场风险溢价=6.43%+0.588%×1.18=7.12%。

#### d、rc 特定风险调整系数的确定

经过对星河园林的规模、经营阶段、历史经营情况、财务风险、业务市场的连续性、经营业务、产品和地区的分布、内部管理及控制机制、管理人员的经验和资历、对主要客户及供应商的依赖等因素的综合考虑，rc 资产组特定风险调整系数确定为 1.89%。

#### e、权益资本成本的确定

将上述各参数代入公式计算：

$$\begin{aligned}k_e &= r_f + \beta_e \times R_{Pm} + r_c \\ &= 3.93\% + 0.9138 \times 7.12\% + 1.89\% \\ &= 12.33\%\end{aligned}$$

#### f、债务资本成本 kd 的确定

本次评估 kd 取中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2019 年 12 月 20 日贷款市场报价利率（LPR）5 年期以上 LPR 为 4.80%。以上 LPR 在下次发布 LPR 之前有效。

#### g、加权平均资本成本的确定

$$\begin{aligned}r &= k_e \times [E/(D+E)] + k_d \times (1-t) \times [D/(D+E)] \\ &= 8.47\% + 1.13\% \\ &= 9.60\%\end{aligned}$$

经计算，折现率为 9.60%

税前折现率  $RWACC=r/(1-25\%)=12.80\%$ 。

C、商誉减值测试的计算过程：

根据以上分析、预测所确定的各参数，通过对收益期内各年预测自由现金流进行折现，计算得到资产组可回收金额的价值如下表：

金额单位：万元

年份	预测第一年	预测第二年	预测第三年	预测第四年	预测第五年	永续期
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	
一、营业收入	73,240.16	78,969.55	82,918.02	85,405.57	87,967.73	87,967.73
主营业务收入	73,240.16	78,969.55	82,918.02	85,405.57	87,967.73	87,967.73
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
二、营业成本	53,893.25	58,103.92	61,009.12	62,839.39	64,724.57	64,724.57
主营业务成本	53,893.25	58,103.92	61,009.12	62,839.39	64,724.57	64,724.57
其他业务成本	-	-	-	-	-	-
营业税金及附加	332.02	356.92	369.77	380.00	397.28	394.62
营业费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	9,444.32	10,059.65	10,753.52	11,481.80	11,813.82	11,813.82
三、营业利润	9,570.57	10,449.06	10,785.61	10,704.38	11,032.06	11,034.72
四、息税前利润	9,570.57	10,449.06	10,785.61	10,704.38	11,032.06	11,034.72
加：固定资产折旧	115.52	108.20	92.49	72.40	62.19	62.19
加：无形资产长期待摊摊销	422.91	363.87	316.46	314.10	372.52	372.52
减：资本性支出（不含税）	160.45	240.39	698.25	802.59	193.52	463.43
减：营运资金增加额	33,462.15	2,613.86	1,824.92	1,173.38	1,170.51	0.00
五、自由现金流量	-23,513.60	8,066.88	8,671.39	9,114.91	10,102.74	10,984.90
折现率	12.80%	12.80%	12.80%	12.80%	12.80%	12.80%
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	-
折现系数	0.9391	0.8282	0.7304	0.6441	0.5681	4.2427
现值	-22,140.41	6,733.42	6,416.83	5,979.38	5,874.74	49,904.40
<b>资产组可回收金额</b>						<b>52,768.36</b>

商誉减值测算结果：北京星河园林景观工程有限公司在合并口径报表中形成归属收购方的并购商誉 65,174.42 万元，归属于少数股东的商誉为 0.00 万元，与商誉相关的资产组账面值 1,993.76 万元，经测算资产组的可收回金额为 52,768.36 万元，需计提商誉减值准备 14,399.82 万元。

(2) 铁汉生态建设有限公司（以下简称“铁汉建设”）：

## A、收益期和预测期的确定

根据铁汉建设经营状况，资产组资产类型特点，不存在影响铁汉建设持续经营的因素和资产组资产使用年限限定的情况，故收益期按永续考虑。

根据铁汉建设目前经营状况、业务特点、市场供需情况，并综合分析考虑资产组所包含的主要资产的剩余可使用年限等因素，预计其在 2024 年进入稳定期，故预测期确定为 2020 年 1 月-2024 年 12 月共 5 年。

## B、折现率

按照收益额与折现率口径一致的原则，本收益额口径为税前自由现金流，则折现率采用（所得）税前加权平均资本成本确定，计算公式如下：税前折现率=税后折现率  $r$  / (1-所得税率) 对税后折现率  $r$  采用 WACC 模型公式。

### a、无风险报酬率（Rf）的确定

无风险报酬率是对资金时间价值的补偿，本次估值的无风险报酬率根据万得资讯查询并计算的 2019 年 12 月 31 日 10 年期以上的国债到期平均到期收益率确定为 3.93%。

### b、权益的市场风险系数 $\beta_e$ 的确定：

根据被并购方的业务特点，选择 4 家沪深 A 股可比上市公司 2019 年 12 月 31 日的有财务杠杆的  $\beta_e$  值，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成无财务杠杆  $\beta_u$  值，并取其平均值 0.6812 作为被并购方的  $\beta_u$  值，取可比上市公司资本结构的平均值 45.53% 作为被并购方的目标资本结构。由于资产组评估中不考虑所得税的因素，在将税后折现率转换为税前折现率时也不需要关注与商誉相关的资产组来源企业，仅需要关注采用的  $RP_m$  是如何计算的，由于我们计算  $RP_m$  采用的法定税率 25%，故而本次资产组计算中  $t$  取 25%。将各参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被并购方的权益系统风险系数。计算公式：

$$\beta_e = \beta_u \times [1 + (1-t) \times (D/E)]$$

$$= 0.9138$$

#### c、市场风险溢价 $RP_m$ 的确定：

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报。国际上新兴市场的风险溢价通常采用成熟市场的风险溢价进行调整确定，也是业界常用的风险溢价调整方法。因此本次评估采用公认的成熟市场(美国市场)的风险溢价进行调整确定，计算公式为：

市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家补偿额

经计算：

中国市场风险溢价=6.43%+0.588%×1.18=7.12%。

#### d、 $r_c$ 特定风险调整系数的确定

经过对企业的规模、经营阶段、历史经营情况、财务风险、业务市场的连续性、经营业务、产品和地区的分布、内部管理及控制机制、管理人员的经验和资历、对主要客户及供应商的依赖等因素的综合考虑， $r_c$  资产组特定风险调整系数确定为 1.51%。

#### e、权益资本成本的确定

将上述各参数代入公式计算：

$$\begin{aligned} k_e &= r_f + \beta_e \times RP_m + r_c \\ &= 3.93\% + 0.9138 \times 7.12\% + 1.51\% \\ &= 11.95\% \end{aligned}$$

#### f、债务资本成本 $k_d$ 的确定

本次评估  $k_d$  取中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2019 年 12 月 20 日贷款市场报价利率（LPR）5 年期以上 LPR 为 4.80%。以上 LPR 在下次发布 LPR 之前有效。

#### g、加权平均资本成本的确定

$$r = k_e \times [E/(D+E)] + k_d \times (1-t) \times [D/(D+E)]$$

=8.21%+1.13%

=9.34%

经计算，折现率为 9.34%

税前折现率  $RWACC=r/(1-25\%)=12.45\%$ 。

C、商誉减值测试的计算过程：

根据以上分析、预测所确定的各参数，通过对收益期内各年预测自由现金流进行折现，计算得到资产组可回收金额的价值如下表：

金额单位：万元

年份	预测第一年	预测第二年	预测第三年	预测第四年	预测第五年	永续期
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	
一、营业收入	166,729.49	196,740.79	228,219.32	262,452.22	301,820.05	301,820.05
主营业务收入	166,729.49	196,740.79	228,219.32	262,452.22	301,820.05	301,820.05
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
二、营业成本	150,289.96	177,342.15	205,716.90	236,574.43	272,060.60	272,060.60
主营业务成本	150,289.96	177,342.15	205,716.90	236,574.43	272,060.60	272,060.60
其他业务成本	-	-	-	-	-	-
营业税金及附加	310.00	364.60	418.93	482.32	554.19	552.70
营业费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	9,077.42	10,623.63	12,282.08	14,083.94	16,188.36	16,188.36
财务费用(*手续费)	5,117.51	852.92	-	-	-	-
三、营业利润	1,934.60	7,557.49	9,801.41	11,311.53	13,016.90	13,018.39
四、息税前利润	1,934.60	7,557.49	9,801.41	11,311.53	13,016.90	13,018.39
加：固定资产折旧	135.94	82.00	60.69	39.71	35.53	35.53
加：无形资产长期待摊摊销	41.79	39.90	39.32	34.78	41.79	41.79
减：资本性支出(不含税)	6.35	147.50	89.49	91.31	14.88	129.45
减：营运资金增加额	18,334.82	2,867.38	3,309.45	3,675.87	4,228.31	-
五、自由现金流量	-16,228.84	4,664.51	6,502.48	7,618.84	8,851.03	12,966.26
折现率	12.45%	12.45%	12.45%	12.45%	12.45%	12.45%
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	-
折现系数	0.9430	0.8386	0.7458	0.6632	0.5898	4.7373
现值	-15,303.80	3,911.66	4,849.55	5,052.81	5,220.34	61,425.06
<b>资产组可回收金额</b>						<b>65,155.62</b>

商誉减值测算结果：铁汉生态建设有限公司在合并口径报表中形成归属收购

方的并购商誉 17,127.76 万元，归属于少数股东的商誉为 0.00 万元，与商誉相关的资产组账面值 424.91 万元，经测算资产组的可收回金额为 65,155.62 万元，无需计提商誉减值准备。

综上，公司对商誉减值的关键参数选取、主要指标和预测指标的确认依据及减值测试的结果是谨慎的，商誉减值计提充分。

**(2) 请补充说明未来五年营业收入预测是否具有在手订单支撑及其合理性，期后经营情况与预测趋势是否匹配，并报备上述子公司 2019 年度及 2020 年一季度主要财务数据。**

目前，上述两家子公司的在手订单情况如下：星河园林在手订单 21.15 亿元（预计 2020 年、2021 年及 2022 年分别实现含税收入为 7.4 亿元、7.11 亿元、6.64 亿元），铁汉建设在手订单 51.64 亿元（预计 2020 年、2021 年及 2022 年分别实现含税收入为 16.31 亿元、18.25 亿元、17.08 亿元）。在手订单充足，能支撑未来业务发展。

上述两家子公司 2020 年第一季度的主要经营指标完成情况如下：

①星河园林

单位：万元

项目	实际完成情况	盈利预测情况	完成比率
营业收入	1,527.90	73,240.16	2.09%
营业利润	-1,317.70	9,570.57	-

②铁汉建设

单位：万元

项目	实际完成情况	盈利预测情况	完成比率
营业收入	6,953.68	166,729.49	4.17%
营业利润	-1,562.32	1,934.60	-

完成情况说明：受季节性因素影响，一季度通常为公司业务淡季，当季度收入占全年收入比重较低（2015-2019 近五年一季度合并报表层面的营业收入占全年收入比分别为：11.87%、8.71%、9.35%、16.77%、19.14%）；同时因受新型冠状病毒感染肺炎疫情的影响，公司 2020 年一季度业务开展受到较为严重的影响，

春节后至三月底公司各地项目复工率均较低。受上述因素影响，星河园林及铁汉建设 2020 年一季度收入同比下降，完成年度预计目标在 5% 以下。

结合上述两家子公司充足的在手订单情况，以及随着一季度业务淡季的结束、全国防控新型冠状病毒感染肺炎疫情的逐步稳定，星河园林及铁汉建设将加快项目推进，预计能够完成年度目标。

### (3) 会计师对上述问题的核查程序及核查意见

#### 1、主要核查程序：

(1) 我们评价和测试了与商誉减值测试相关的关键内部控制；评价管理层编制的企业价值测算表，将测算表所包含的财务数据与实际经营数据和未来经营计划、经管理层批准的预算对比，评估测算表数据的合理性。

(2) 对未来现金流预测相关的关键指标，如收入预测数据、预测增长率、折现率等关键指标进行分析，判断收入预测、预测增长率、折现率的合理性。

(3) 将管理层上期预测中涉及本期预测数与本期实际数进行比较，以考虑管理层预测结果的历史准确性。

(4) 利用估值专家的工作并获取相关的评估报告，评价估值专家的工作，包括：评价估值专家的独立性，评价其工作结果或结论的相关性和合理性，工作结果或结论与其他审计证据的一致性，估值专家的工作涉及使用的重要假设和方法等。

#### 2、核查意见

经核查，我们认为，已履行的审计程序审慎、充分，公司商誉关键参数选取、主要指标和预测指标的确认依据及减值测试的结果是谨慎的，期末商誉减值准备计提恰当充分。我们获取了充分的审计证据并得出恰当的审计结论。

专此回复。

深圳市铁汉生态环境股份有限公司

董 事 会

2020年5月26日