



信永中和会计师事务所

ShineWing

certified public accountants

北京市东城区朝阳门北
大街8号富华大厦A座9层

9/F, Block A, Fu Hua Mansion,
No.8, Chaoyangmen Beidajie,
Dongcheng District, Beijing,
100027, P.R.China

联系电话: +86(010)6554 2288
telephone: +86(010)6554 2288

传真: +86(010)6554 7190
facsimile: +86(010)6554 7190

关于上海证券交易所对湖南百利工程科技股份有限公司

2019 年年度报告的信息披露监管二次问询函的回复意见

上海证券交易所上市公司监管一部:

贵部于 2020 年 6 月 10 日下发的上证公函【2020】0704 号《关于湖南百利工程科技股份有限公司 2019 年年度报告的信息披露监管二次问询函》(以下简称“二次问询函”)已收悉。根据二次问询函的要求,信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)作为湖南百利工程科技股份有限公司(以下简称“百利科技”)2019 年度财务报表审计师,对二次问询函中要求我们发表意见的事项进行了核查。提供真实、完整的相关资料是百利科技管理层的责任,我们的责任是在对百利科技 2019 年度财务报表审计工作的基础上,通过对其提供资料的核查,对二次问询函中的特定问询事项发表意见。现就我们的回复意见说明如下:

问题 1：根据问询函回复公告，公司 2017 年、2018 年毛利率明显高于行业平均水平，主要系前期承接工程总承包项目毛利率较高，2019 年高毛利业务完工，导致公司 2019 年毛利率大幅下降。请公司补充披露：（1）2017 年、2018 年工程总承包业务前五大项目名称、项目开始时间、完工进度、合同总金额、累计确认合同收入、客户性质、毛利率等，对比 2019 年项目说明毛利率下降的原因；

（2）公司与潞宝兴海、辽宁缘泰、滕州瑞达所有项目的名称、开始时间、合同总金额、结束时间、原定毛利率、扣除 2019 年大额应收账款坏账准备后的毛利率，并与同行业项目进行对比；（3）结合公司 2019 年对潞宝兴海、辽宁缘泰、滕州瑞达计提大额应收账款坏账的情况，以及公司 2017 年、2018 年毛利率高于行业平均水平的情况，说明以前年度收入的真实性、确认的审慎性。

回复：

（一）2017 年、2018 年工程总承包业务前五大项目名称、项目开始时间、完工进度、合同总金额、累计确认合同收入、客户性质、毛利率等，对比 2019 年项目说明毛利率下降的原因；

1.2017 年工程总承包前五大项目

单位：元

分部	项目名称	开始时间	完工进度	合同总金额	累计确认收入	毛利率	客户性质
化工项目	山西潞宝兴海新材料有限公司煤焦化工产品材料化深加工项目	2012 年	87.83%	2,055,248,622.00	1,716,566,316.70	21.76%	民营
	辽宁缘泰石油化工有限公司 20 万吨/年丁辛醇项目（一期）总承包合同	2014 年	83.80%	469,248,300.00	354,883,969.62	33.18%	民营
	鄂尔多斯市新圣天然气管道有限公司大和天然气输气管道工程干线工程	2015 年	88.15%	292,187,060.00	225,650,321.87	30.55%	民营
	山东省滕州瑞达化工有限公司 6 万吨/年聚丁烯建设项目一期工程	2015 年	85.00%	248,352,500.00	193,593,981.10	30.33%	民营
	新疆元昊新能源有限公司洁净煤深加工项目	2016 年	59.12%	46,676,700.00	27,595,985.37	14.65%	民营
	总计/平均			3,110,496,982.00	2,518,290,574.66	24.74%	

2.2018 年工程总承包前五大项目

单位：元

分部	项目名称	开始时间	完工进度	合同总金额	累计确认收入	毛利率	客户性质
化工项目	山西潞宝兴海新材料有限公司煤焦化工产品材料化深加工项目	2012 年	100.00%	2,055,248,622.00	1,855,064,710.83	24.73%	民营
	中国石油化工股份有限公司武汉分公司 280 万吨/年催化-70 万吨/年气分联合装置项目 70 万吨/年气体分馏装置及系统配套	2018 年	46.95%	140,050,000.00	71,193,988.33	14.06%	国企
	化工项目			2,195,298,622.00	1,926,258,699.16	24.33%	
锂电项目	陕西红马科技有限公司 10000 吨/年锂离子动力电池多元正极材料项目（一期）工程总承包	2018 年	74.16%	421,010,000.00	275,815,169.16	19.35%	民营
	BL1811/成都巴莫/1#厂房氧化钴锂材料粉料自动输送系统	2018 年	97.92%	89,131,600.00	75,236,158.31	27.86%	民营
	BL1812/成都巴莫/2#厂房氧化钴锂材料粉料自动输送系统	2018 年	97.82%	87,247,900.00	73,571,449.91	24.17%	民营
	锂电项目			597,389,500.00	424,622,777.38	21.70%	
两类合计	2018 年前五大			2,792,688,122.00	2,350,881,476.54	23.86%	

3.2019 年工程总承包前五大项目

单位：元

部分	项目名称	开始时间	完工进度	合同总金额	累计确认收入	毛利率	客户性质
化工项目	中国平煤神马集团尼龙科技有限公司 15 万吨/年环己酮项目设计采购施工（EPC）工程总承包	2017 年	93.11%	392,500,000.00	327,941,404.99	1.70%	国企
	中国石油化工股份有限公司武汉分公司 280 万吨/年催化-70 万吨/年气分联合装置项目 70 万吨/年气体分馏装置及系统配套	2018 年	92.93%	172,293,200.00	151,564,688.56	14.03%	国企

部分	项目名称	开始时间	完工进度	合同总金额	累计确认收入	毛利率	客户性质
	中韩（武汉）石油化工有限公司 中韩石化乙烯脱瓶颈改造项目 EPC 工程总承包三标段总承包	2019 年	51.41%	177,112,051.00	81,721,290.23	12.16%	国企
	化工项目			741,905,251.00	561,227,383.78	6.56%	
锂电项目	宁夏汉尧锂离子电池石墨烯三元正极材料及导电浆料项目智能产线设计建造合同（一期）	2019 年	65.63%	235,000,000.00	142,914,466.36	17.47%	民营
	当升科技锂电新材料产业项目第一阶段年产 2 万吨锂电正极材料智能工厂设计、采购、施工	2019 年	12.93%	945,191,300.00	109,573,830.37	14.56%	国企
	锂电项目			1,180,191,300.00	252,488,296.73	16.20%	
两类合计	2019 年前五大			1,922,096,551.00	813,715,680.51	9.55%	

影响单个工程总承包项目毛利率的主要因素有：合同签署时期、项目规模、客户属性、合同价款及议价能力、合同内容及范围、项目管理能力及水平、采购时点、垫资程度、项目所在地自然和社会环境等，上述因素使得不同项目毛利率可能存在较大差异，这种以项目为销售标的特有的规律，导致了公司承揽的项目每单与每单之间都有可能出现较大差异的收益率。

从以上 2017、2018、2019 三个年度的数据可以看出：

1、2017 年，前五大项目全部为化工项目，平均毛利率 24.74%。客户性质 100%民企，合同签署时间从 2012 年到 2016 年。

2、2018 年，前五大项目中，化工类项目占 40%，平均毛利率 24.53%，客户性质 50%为民企，50%为国企，合同签署时间从 2012 年到 2018 年；锂电类项目占 60%，平均毛利率 21.70%，客户性质 100%民营，合同签署时间从 2017 年到 2018 年。

3、2019 年，前五大项目中，化工项目占 60%，平均毛利率 6.56%，客户性质 100%为国企，合同签署自 2017 年到 2019 年；锂电项目占 40%，平均毛利率 16.20%，客户性质 50%为民营，50%为国企，合同签署时间全部在 2019 年。

2019年,前五大项目的综合毛利率从2017年的24.74%、2018年的23.86%下降至个位数9.55%,主要影响因素为:(1)2019年化工项目毛利率下降到6.56%,主要受累于平煤神马项目毛利率仅为1.70%;(2)锂电项目比重较2018年有所上升,而锂电项目的毛利率由2018年的21.70%下降到16.20%,主要受当升科技项目毛利率仅为14.56%的影响,而2018年公司承揽的锂电项目平均毛利率在20%以上,均为民营企业。

公司所承揽项目每单的收益水平受多种因素影响,主要是:(1)项目属性。比如,通过设计主导的定制设备比重占比较高的项目,合同收益水平相对较高。通常化工项目的大多数装置需要定制,由此带来的设计和相关的设备定制利润会超过锂电行业总包项目的利润水平。比如,2017年化工项目比重100%,平均毛利率为24.74%;2018年化工项目平均毛利率24.33%,高于锂电项目3个百分点;(2)客户属性。例如国企、上市公司、外企这类客户,融资能力、项目建设管理能力强于民营企业,于是,同样的项目因客户不同,公司投入的资金成本和管理成本也就不同,导致民企项目的收费水平往往高于国企项目的收费水平,如严重拉低2019年项目利润水平的两个项目都是国企项目。如果剔除平煤神马项目的影响,2019年化工项目的平均毛利率为13.38%,综合毛利率为14.95%,较之2018年下降约10个百分点,符合该行业收益率变动趋势(见问题二、同行业毛利率)。当然,国企项目收益率低,但资金回笼风险小,民营项目收益率高,但资金回笼风险大。(3)国家宏观政策调整。总承包项目基本是大型投资项目,一旦客户的投资决策受到宏观经济政策和形势的不利影响,公司已投入到项目中的资金风险会因杠杆而放大,垫付的资金迟迟得不到回收,后续项目的运行只能依靠增加借款,新增的资金成本直接降低后续项目的收益水平。

(二)公司与潞宝兴海、辽宁缘泰、滕州瑞达所有项目的名称、开始时间、合同总金额、结束时间、原定毛利率、扣除2019年大额应收账款坏账准备后的毛利率,并与同行业项目进行对比;

1.项目情况

公司所承揽的潞宝兴海、辽宁缘泰、滕州瑞达均为工程总承包项目,分别为:山西潞宝兴海新材料有限公司煤焦化工产品材料化深加工项目(一期)工程总承

包项目；辽宁缘泰石油化工有限公司 20 万吨/年丁辛醇项目（一期）加氢联合装置总承包项目；山东省滕州瑞达化工有限公司 6 万吨/年聚丁烯-1 建设项目（一期）工程总承包项目，项目情况如下：

项目名称	合同总金额（元）	开始时间（年）	结束时间（年）	计提减值前毛利率	扣除 2019 年单项大额减值后毛利率
潞宝兴海项目	2,055,248,622.00	2012	2018	24.73%	15.66%
辽宁缘泰项目	469,248,300.00	2014	2018	33.13%	-34.38%
滕州瑞达项目	248,352,500.00	2015	2019	34.90%	-2.97%
平均值				27.08%	7.99%

2. 同行业工程总承包项目毛利率情况

可比上市公司	2019 年	2018 年	2017 年
三维工程	13.53%	6.89%	13.04%
镇海股份	4.79%	8.00%	17.24%
东华科技	11.21%	10.31%	13.97%
平均值	9.84%	8.40%	14.75%

潞宝兴海项目、辽宁缘泰项目均于 2018 年二季度办理结算，滕州瑞达项目于 2019 年二季度办理结算。三个项目在大额计提信用减值准备前，加权平均毛利率为 27.08%，扣除 2019 年单项计提大额减值准备后的平均毛利率为 7.99%，与同行业平均毛利率水平接近。

辽宁缘泰石油化工有限公司 20 万吨/年丁辛醇项目（一期）加氢联合装置总承包项目，是缘泰集团炼油产业链重大投资项目中的一个单体装置；山东省滕州瑞达化工有限公司 6 万吨/年聚丁烯-1 建设项目（一期），由于其在国内工艺路线处在创新阶段，是国内为数不多的几个投资项目之一。因此，同行业上市公司公开信息中难以找到类似情况的项目以供对比，这里用三个项目的平均毛利率与同行业比较，扣除预期信用损失后的毛利率与同行业无重大差异。

（三）结合公司 2019 年对潞宝兴海、辽宁缘泰、滕州瑞达计提大额应收账款坏账的情况，以及公司 2017 年、2018 年毛利率高于行业平均水平的情况，说明以前年度收入的真实性、确认的审慎性。

（1）应收账款坏账计提

鉴于前述分析，公司所开展的工程项目客观上存在着坏账的风险，这个风险大部分能够应该在未来经济大发展的势头中得以化解，但 2019 年，中美贸易摩擦加剧，大幅度限制了化工产品出口需求，有可能到来的经济危机迹象在 2019 年中期之后开始显现，客户的市场环境和盈利能力变得恶化，拖欠合同款项、债务违约等现象一级一级向上游传递，加之公司项目已交付，向客户索偿货款变得难上加难，公司现金流面临前所未有的紧张。面对这种情况，2019 年末，公司对所有债权人的欠款情况进行了梳理、分析、取证、判断，认为潞宝兴海、辽宁缘泰、滕州瑞达三个项目的债权人未来无法偿还相应款项，故公司按照会计师建议，在 2019 年末计提大额坏账准备。

（2）项目毛利率

如前所述，公司 2017、2018 两年的项目毛利率高于同行业平均水平，主要是：①同期基本为化工项目，设计以及相关定制设备的独占性为公司带来较大回报；②同期基本是民企投资项目，由于客户不具备工程管理实力，故总承包项目收费较高；③公司前些年参与项目投标的策略是带资建设，因此收费较高，也是符合工程总承包行业惯例的。④公司通过招标方式严格控制采购成本，以及加强采购及施工分包过程的管理等措施，为公司有效地将项目实际成本控制在预计总成本之下提供了保障。

（3）合同收入确认

在项目的执行过程中，公司财务计划部根据项目部及相关业务部门提供的项目进度资料，包括：设备材料出入库单据、施工进度表、结算资料等依据，结合业主完工率询证函回函确认的完工率，按照会计准则作出符合性判断后，作为确认、计量当期收入确认的证据。同时，公司注册会计师于资产负债表日，就完工比率向业主函证确认合同金额、结算金额、期末应收款余额及项目进度情况，业主回函作为收入确认外部证据。

综上所述，潞宝兴海、辽宁缘泰、滕州瑞达三个项目均按照相关企业会计准则执行了收入确认和应收坏账计提，整体毛利率符合行业特点。三个项目合同均具有商业实质，2017 年、2018 年收入确认准确，具有真实性和合理性。

会计师核查意见：我们执行了以下审计程序：

（1）查阅同行业上市公司近三年毛利率水平与变化趋势情况，分析对比百利科技相关数据，了解差异情况；查阅百利科技 2017 年年度报告以及审计报告，

与前任注册会计师进行沟通，了解前任注册会计师是否发现管理层存在诚信方面的问题，是否在重大会计、审计问题方面存在分歧，公司治理层、管理层是否存在舞弊行为等。

（2）我们对三家单位进行核查，了解客户所处行业环境、公司经营状况、财务状况、资产抵押担保以及项目运营等情况，并形成核查问卷由客户公司主要领导及公司确认；

（3）抽样选取工程总承包项目样本，检查预计总收入和预计总成本所依据的工程项目合同和成本概算资料，评价管理层所作估计是否合理、依据是否充分；

（4）选取样本对本年度发生的合同成本进行测试；

（5）选取工程承包合同台账中的工程项目，重新计算其完工进度，以验证其准确性；

（6）选取工程总承包项目样本，对工程形象进度进行现场查看，与项目管理部等讨论确认工程的形象进度，并与账面记录的完工进度进行比较，对异常偏差执行进一步的检查程序。

经核查，我们认为百利科技上述披露的信息真实、准确，相关解释说明真实、合理。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二〇年六月十九日