

关于棕榈生态城镇发展股份有限公司

2020 年年报问询函有关事项的会计师意见

**关于棕榈生态城镇发展股份有限公司
2020 年年报问询函有关事项的会计师意见**

	目 录	页 次
一、	报 告	1-11
二、	事务所执业资质证明	



关于棕榈生态城镇发展股份有限公司
2020 年年报问询函有关事项的会计师意见

信会师函字[2021]第 ZM0011 号

深圳证券交易所上市公司管理一部：

由棕榈生态城镇发展股份有限公司（以下简称“公司”）转来贵部《关于对棕榈生态城镇发展股份有限公司 2020 年年报的问询函》（公司部年报问询函（2021）第 540 号）（以下简称“问询函”）收悉。本所对问询函中须由会计师发表意见的问题回复如下：

1. 报告期内，你公司实现净利润 4,424.21 万元，主要依赖非流动资产处置损益等非经常性损益。你公司 2018 年至 2020 年扣除非经常性损益后的净利润分别为-28,839.34 万元、-108,558.28 万元和-27,189.70 万元，2020 年非经常性损益为 3.16 亿元。请你公司：

（1）结合主营业务开展情况、费用支出、毛利率波动等，说明连续三年扣非后净利润为负的原因及合理性，公司持续经营能力是否存在重大不确定性，以及拟采取的改善经营业绩的应对措施。请年审会计师核查并发表意见。

公司回复：

公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）为 5,019.93 万元，扣非后的净利润-2.88 亿元；2019 年归属于上市公司股东的净利润为-9.81 亿元，扣非后的净利润为-10.86 亿元；2020 年归属于上市公司股东的净利润为 4,424.21 万元，扣非后的净利润为-2.72 亿元。净利润的主要来源如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	482,115.38	270,882.52	532,880.59
营业成本	387,190.25	255,274.32	448,241.35
营业毛利	94,925.13	15,608.19	84,639.24
毛利率	19.69%	5.76%	15.88%

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
期间费用	81,575.69	82,916.76	94,972.74
其中： 销售费用	7,567.41	13,755.11	13,564.02
管理费用	18,304.28	26,209.52	35,274.88
研发费用	16,767.65	11,351.57	18,685.61
财务费用	38,936.35	31,600.56	27,448.23
投资收益	16,916.98	5,639.80	42,552.55
信用减值损失	-24,398.24	-21,378.06	18,054.02
资产减值损失	-4,860.61	-31,834.32	3,679.48
归属于母公司所有者的净利润	4,424.21	-98,145.03	5,019.93
非经常性损益	31,613.91	10,413.25	33,859.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-27,189.70	-108,558.28	-28,839.34

1、连续三年扣非后净利润为负的原因及合理性说明

2018 年公司归母净利润为 5,019.93 万元，扣非后净利润为负数，主要原因包括：受国内金融环境政策变化及财政部对 PPP 项目进行规范清理等影响，公司面临融资成本上升、融资渠道缩窄等困难。而公司已承建的 BT 项目、PPP 项目，以及参与投资的生态城镇项目涉及投入营运资金较大，同时在园林景观工程施工业务实施过程中需要一定的垫付资金，受整体宏观经济环境以及相关政策叠加影响，部分项目施工周期、结算期延长，加之生态城镇项目的收益未能及时体现，因此 2018 年公司虽然整体经营收入较上期变化不大，但经营业绩较上期大幅下滑。

2019 年，园林施工行业整体外部经营环境并未得到明显改善，公司原有市政项目业务、PPP 项目业务推进不同程度的放缓，另外受融资压力不断加大影响，公司主动放缓了承接项目周期较长的市政项目业务、PPP 项目业务，转而承接周期短、垫付资金相对较少的项目，整体新签订单减少。由于 2019 年公司营业收入的大幅降低以及业务毛利率的降低，使主营业务毛利不能覆盖期间费用，且确认的生态城镇项目投资收益不及去年同期，计提了较多资产减值损失，故 2019 年的净利润及扣非后的净利润均为负数。

2020 年度公司与控股股东的战略协同效应显现，公司依托控股股东在资源、平台等方面的优势地位，聚焦主营业务发展，公司业务订单持续增加、各项业务迎来突破发展新态势，营业收入较上年大幅上升。但由于受到以前年度已承接项目推进趋缓以及受宏观外部环境、行业政策变化叠加的影响，公司主营业务毛利仍不能覆盖期间费用，2020 年度扣非后净利润仍然为负数。

具体原因分析如下：

（1）公司主要业务收入及毛利来源仍为园林工程施工及景观设计业务，其中主要是园林工程施工业务。2018 年度至 2020 年度，公司园林工程施工业务毛利率分别为 14.38%、5.17%和 15.09%，2018 年度和 2020 年度毛利率较为接近，2019 年度毛利率较低。2019 年度公司园林工程施工业务毛利率大幅下降的主要原因为：1）公司 PPP 项目实施放缓，PPP 项目收入占比降低。2）市政工程项目主要为 EPC 项目收入，但 EPC 项目的毛利率相对较低。3）项目运营成本仍维持较高水平；4）受市场环境影响，行业内公司竞争日益激烈，行业整体毛利率均有所下滑。

2020 年公司园林工程施工业务毛利率呈上升趋势，主要原因是公司与控股股东的战略协同效应显现，业务订单持续增加，园林工程施工业务收入大幅回升，规模效应显现，毛利率有所增长但是主营业务毛利仍不能完全覆盖期间费用及当期计提的各项减值准备，导致 2020 年扣非净利润仍然为负。

（2）公司管理费用、销售费用呈逐年下降的趋势，面对严峻的外部环境和激烈的市场竞争，公司不断优化内部组织结构，提升内部管理效率，办公、差旅及招待等行政类费用下降明显，2020 年较 2018 年管理费用、销售费用下降 47.03%。

公司的利息支出主要系银行借款、应付债券和关联方借款产生，利息收入主要系银行存款、委托贷款等产生。财务费用呈逐年上升的趋势，主要是报告期内公司融资规模变化较大，但利息收入及汇兑损益减少，导致公司仍承担了较高的财务费用。

（3）公司信用减值损失计提金额逐年上升，主要由于公司业务规模不断扩大，应收账款余额有所增加，公司根据预期信用损失模型计提应收账款坏账准备余额有所上升。公司信用减值计提政策符合公司实际情况。

2019 年度资产减值损失较 2018 年度大幅增加，主要系当期建造合同形成的

已完工未结算资产计提了 29,505.75 万元存货跌价准备及计提了棕榈建筑规划设计（北京）有限公司商誉减值 2,328.56 万元。

2、公司改善经营业绩的主要措施

公司持续经营能力不存在重大不确定性。报告期内公司坚决贯彻“一体两翼”战略的规划部署，充分发挥与控股股东的协同效应，秉承立足河南、布局全国的发展方针，积极参与河南省城镇基础设施的提质改造项目，携手地方政府、大型央企、国企，在乡村振兴、生态城市、文化旅游、工程景观等领域广泛开展合作。继续依托控股股东在资源、平台等层面的优势地位，聚焦主营业务发展，加快推进全国各区域项目订单的落地实施，推动公司业务进入全新发展阶段。

公司积极采取相关措施改善经营业绩，主要如下：

（1）业务方面：

聚焦主业发展，加强与控股股东的业务协同，业务订单增加明显。自 2020 年至今公司累计中标重大工程项目 39 个，中标总金额约 244.65 亿元。其中 2020 年全年，公司累计中标重大工程项目 28 个，中标总金额约 159.05 亿元（其中 EPC 项目 15 个，中标总金额约 90.68 亿元，PPP 项目 2 个，总金额约 10.06 亿元）。2021 年以来，公司累计中标重大工程项目 11 个，中标总金额约 85.60 亿元（其中 EPC 项目 3 个，中标总金额 16.67 亿元，PPP 项目 6 个，中标总金额 63.50 亿元）。

公司目前在手订单充裕，新订单陆续实施，将对公司未来的经营业绩改善起到实质性支撑作用。同时，在项目推进过程中，公司将结合资金需求，合理有序的推进项目开展。

在创新业务层面，公司通过设立产业基金及成立全资公司、合资公司等方式，围绕公司生态体系的运营类、内容输出类、科技赋能类和康养医疗类项目的孵化，进行业务布局，不排除未来将有部分创新业务可为公司经营业绩做出贡献。

（2）资金层面：

公司加强金融赋能，除取得传统金融机构授信外，积极开拓多渠道多形式的融资方式，在债权融资方面：截至 2021 年 3 月末，公司取得应收账款转让融资授信额度 10 亿元，通过转让应收账款顺利实现 7 亿元融资；发行总额度 30 亿元的保险资金债权投资计划，截至目前已顺利融资到账 6.5 亿元；私募债券发行额

度 10 亿元已取得深交所批复，正积极与各投资机构沟通中，预计将在今年第三季度视市场情况择机发行。公司除充足的银行授信融资额度外，其他融资渠道的剩余额度合计约 36.5 亿元，融资额度储备充分。

股权融资方面：公司推行的由控股股东作为唯一认购方的非公开发行股票事宜，拟募集资金约 11.6 亿元，该事项已经股东大会审议通过，2021 年 1 月已提报证监会审核，目前正在反馈回复阶段。另外控股股东提供资金支持方面：公司已经董事会及股东大会审议通过，向豫资集团或其下属子公司申请了不超过人民币 150,000 万元的借款额度，该借款额度在有效期内可滚动使用。截至 2021 年 3 月末，上述借款额度内借款余额为 30,000 万元，剩余借款额度充裕。

同时，公司不断提高内部控制水平，在加强公司资金管控、提高资金使用效率、防范资金风险方面，公司采取了多项改革措施，包括：按照“以收定支”的原则，对各类工程项目按照实际收款设定资金使用限额，降低工程项目垫资规模，逐步降低工程项目的资金占用；按照“收支两条线”的管理方式，以资金预算为管控手段，强化资金的计划使用，减少闲置资金沉淀；逐步通过信息化手段，集中管控公司银行账户，加强资金的动态监控，形成资金规模效应，增强融资能力；开展历史应收账款专项清收工作，制定清收计划，加速存量流动资产周转变现。

综上所述，公司 2018-2020 年连续三年扣非后净利润为负具有合理性，持续经营能力不存在重大不确定性。

会计师回复：

1、针对公司 2018-2020 年连续三年扣非后净利润为负的原因及合理性，我们主要实施的审计程序包括但不限于：

（1）分析公司 2018-2020 年度扣非后净利润构成情况，判断扣非后净利润为负数的主要原因；

（2）了解公司所处行业面临的环境变化，并分析公司 2018-2020 年收入结构变动及其区域分布，结合公司的业务开展情况，判断是否符合公司的经营规划；

（3）分析公司 2018-2020 年度毛利率水平变动，与同行业公司的毛利率水平进行比较，结合公司经营情况判断毛利率变动的合理性；

（4）分析公司 2018-2020 年度期间费用构成情况，了解公司与费用控制相关的措施；

(5) 分析公司 2018-2020 年度的融资规模、融资结构和利率水平，结合公司的现金流情况，分析判断公司融资费用支出较大的合理性。

基于实施的审计程序，我们认为，就财务报表的整体公允性而言，公司 2018-2020 年度连续三年扣非后净利润为负具有合理性。

2、针对公司持续经营能力是否存在重大不确定性，我们主要实施的审计程序包括但不限于：

(1) 关注公司在财务、经营等方面存在的可能导致对持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况，并与公司治理层沟通识别出的可能导致公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况；

(2) 获取公司管理层对持续经营能力作出的书面评价，并充分关注管理层作出评价的过程、依据的假设和采取的改善措施，以考虑管理层对持续经营能力的评价的适当性；

(3) 获取公司对未来现金流量、财务状况的预测以及为实现预测拟采取的应对措施，关注公司预测的过程、依据的假设，考虑预测的适当性；

(4) 查看公司在年度报告中披露的有关于持续经营的事项，评价披露的充分性。

基于实施的审计程序，我们认为，公司自资产负债表日起至少 12 个月以内持续经营能力不存在重大不确定性、以持续经营为基础编制财务报表是适当的。

4. 年报显示，你公司应收账款期末余额为 34.50 亿元，占你公司总资产的 20.97%。你公司报告期计提坏账准备 1.87 亿元，坏账准备期末余额 8.65 亿元。请你公司说明：

(2) 应收账款坏账准备计提政策是否符合新金融工具准则的相关规定，并结合应收账款账龄、交易对手方的资信和现金流状况、回款情况等，说明相关坏账准备计提的充分性及适当性。请年审会计师核查并发表意见。

公司回复：

1、公司应收账款坏账准备计提政策

公司自 2019 年 1 月 1 日起适用新金融工具准则。

公司根据企业会计准则要求，结合实际情况并考虑所有合理且有依据的信息，

包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。预期信用损失的计量取决于金融资产自初始确认后是否发生信用风险显著增加。

对于应收账款，无论是否包含重大融资成分，公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。公司按照类似信用风险特征对金融资产进行组合，对单独进行减值测试的应收账款，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。对归入单项进行减值外的应收账款划分为账龄组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

公司根据企业会计准则的相关规定并结合实际经营情况制定了应收款项坏账准备政策。报告期内，公司对单独进行减值测试的应收账款，有客观证据表明已发生减值情况的，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提本期坏账准备金额为 1,286.33 万元，截至报告期末，按单项计提坏账准备余额 7,251.60 万元。公司按账龄组合计提应收账款坏账准备情况，如下表：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	202,116.29	10,105.81	66,736.40	3,336.82	139,596.76	6,979.84	165,947.16	8,297.33
1—2年	20,884.60	2,088.46	53,860.19	5,386.02	63,220.81	6,322.08	38,921.14	3,892.11
2—3年	33,713.98	6,742.80	47,267.95	9,453.59	17,818.77	3,563.75	32,053.62	6,410.72
3—4年	35,554.61	17,777.30	13,216.48	6,608.24	20,620.73	10,310.37	22,323.76	11,161.88
4—5年	9,630.46	9,630.46	16,081.33	16,081.33	16,253.99	16,253.99	8,302.93	8,302.93
5年以上	32,946.61	32,946.61	22,180.71	22,180.71	14,369.07	14,369.07	9,266.62	9,266.62
合计	334,846.55	79,291.44	219,343.06	63,046.71	271,880.13	57,799.10	276,815.23	47,331.59

2、应收账款账龄、交易对手方的资信和现金流状况、回款情况

（1）公司 2018-2020 年确认收入及回款比例如下表：

单位：万元

年份	当年营业收入	当年经营性回款额	回款额占收入比
----	--------	----------	---------

年份	当年营业收入	当年经营性回款额	回款额占收入比
2018	532,880.59	591,031.06	110.91%
2019	270,882.52	412,116.79	152.14%
2020	482,115.38	416,462.57	86.38%
合计	1,285,878.49	1,419,610.42	110.40%

由上表可以看出，公司 2018-2020 年经营性回款占收入的比率较高，公司回款状况较好。

(2) 公司按账龄组合计提应收账款坏账准备情况表显示，公司 2017-2020 年 1-3 年以上应收账款的占比分别为 85.89%、81.15%、76.53%、76.67%，但计提的坏账准备占比分别为 39.30%、29.18%、28.83%、23.88%，公司超过 70% 的坏账准备均为针对 3 年以上应收账款计提的。

一方面是在公司新的发展战略下，公司承接的园林工程业务由以住宅园林、旅游度假园林、酒店园林等为主传统园林工程，向以城市公共绿地、生态湿地、自然风景区园林、道路绿化带等为主的生态环境工程进行转型，公司主要客户群逐渐转为政府部门、事业单位或政府投资设立的企业，由于政府部门结算流程相对复杂，付款周期相对较长，应收账款的年限也相应有所增长。

另一方面公司客户主要是政府部门、事业单位或政府投资设立的企业，工程结算及回款信誉度较高，具有较强的偿债能力。公司密切关注客户的资信情况、履约状况，评估其履约能力，确保按合同约定及时办理完工结算，进行应收账款的回收。

3、同行业坏账准备计提政策对比

公司分析了同行业公司按照信用风险特征、将应收款项划分为若干组合，在组合基础上采用简化模型计算预期信用损失的情况。其中，按照账龄组合计算预期信用损失计提比例，如下表：

公司简称	账龄分析组合坏账计提比例					
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
美丽生态	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%
东方园林	5.00%	10.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00%

公司简称	账龄分析组合坏账计提比例					
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
岭南股份	4.82%	11.16%	20.49%	30.39%	49.46%	75.33%
美晨生态	5.00%	10.00%	15.00%	30.00%	50.00%	100.00%
文科园林	5.00%	10.00%	15.00%	20.00%	50.00%	100.00%
普邦股份	5.00%	10.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00%
蒙草生态	5.02%	10.02%	15.03%	30.55%	50.51%	100.00%
节能铁汉	5.00%	10.00%	15.00%	20.00%	50.00%	100.00%
东珠生态	5.00%	10.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00%
农尚环境	5.00%	10.00%	20.00%	30.00%	50.00%	100.00%
大千生态	5.00%	10.00%	20.00%	30.00%	50.00%	100.00%
诚邦股份	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
元成股份	5.00%	10.00%	20.00%	30.00%	50.00%	100.00%
天域生态	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%
绿茵生态	5.00%	10.00%	20.00%	30.00%	50.00%	100.00%
乾景园林	5.00%	10.00%	10.00%	30.00%	100.00%	100.00%
杭州园林	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
园林股份	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
棕榈股份	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%

注：上述数据来源各公司披露的 2020 年度报告。

公司的应收款项坏账准备政策是遵循谨慎性原则并根据公司实际情况制定的，公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式确定应收款项的坏账准备。对比可比上市公司，公司的应收款项坏账准备计提政策较同行业是谨慎的，符合同行业惯例。公司对 3 年以上应收款项坏账准备计提比例，在同行业中是比较高的，公司应收账款坏账准备的计提是充分、合理的。

综上所述，公司现有坏账政策符合实际情况，坏账政策和计提比例谨慎合理，应收账款坏账准备计提充分、合理。

会计师回复：

我们在年报审计时，针对应收账款坏账准备，执行的审计程序包括但不限于：

- 1、了解并测试公司坏账准备计提政策、程序、方法和相关内部控制；
- 2、评价管理层对应收账款可回收性的估计，将一般情况下账龄作为信用风

险特征的合理性；

3、对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款，获取并检查管理层对预期收取现金流量的预测，评价在预测中使用的关键假设的合理性和数据的准确性；

4、对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，评价管理层按信用风险特征划分组合的合理性；根据具有类似信用风险特征组合的历史信用损失经验及前瞻性估计，评价管理层编制的应收账款账龄与违约损失率对照表的合理性；测试管理层使用数据的准确性和完整性以及对坏账准备的计算是否准确；

5、分析历史回款情况，结合期后回款情况检查、评价管理层计提应收账款坏账准备的充分性和合理性；

6、对比同行业应收款项坏账准备计提比例分析其坏账准备计提的充分合理性；

7、检查与应收账款减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报与披露。

基于实施的审计程序，我们认为，就财务报表的整体公允性而言，报告期内公司计提应收账款坏账准备的相关会计估计和会计处理在所有重大方面符合新金融工具准则的相关规定，应收账款坏账准备的计提是充分和适当的。

本报告仅供公司报送深圳证券交易所上市公司管理一部回复公司年报问询函〔2021〕第 540 号之用，不得用作任何其他目的，因使用不当造成的后果与注册会计师及所在的会计师事务所无关。

（本页无正文，为关于棕榈生态城镇发展股份有限公司 2020 年年报问询函有关事项的会计师意见签字盖章页。）

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：
王耀华

中国注册会计师：
张之祥

中国·上海

二〇二一年七月二十一日