

诚邦生态环境股份有限公司

关于回复上海证券交易所监管工作函的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

诚邦生态环境股份有限公司（以下简称“公司”或“诚邦股份”）近日收到上海证券交易所下发的《关于诚邦生态环境股份有限公司 2021 年度第三季度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2021】2912 号）（以下简称“《工作函》”），经认真核实分析，现对《工作函》中所列问题回复如下：

问题 1. 季报披露，前三季度公司营业收入同比增长 15.87%，归属母公司股东利润同比下滑 30.69%，扣非后归属母公司股东净利润同比下滑 36.46%。公司经营活动产生的现金流量净额为-2.18 亿元，且 2020 年年末为-3.20 亿元、2019 年年末为-1.23 亿元。请公司：（1）分产品列示 2021 年前三季度营业收入及营业成本、毛利率及变化情况；（2）结合经营情况变化，包括但不限于在手订单情况、新签订单情况、市场空间及竞争力、成本费用变化趋势、行业和经营环境变化及可比公司等情况，说明公司增收不增利、经营活动现金流持续为负的原因及合理性，以及公司拟采取何种应对措施。

【回复】

（1）分产品列示 2021 年前三季度营业收入及营业成本、毛利率及变化情况

公司 2021 年前三季度分产品营业收入、营业成本及毛利率情况如下：

单位：万元

产品类型	2021 年 1-9 月			2020 年 1-9 月			变动比例		
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 (%)	营业成本 (%)	毛利率 (%)
环境建设	76,457.75	65,324.99	14.56	67,739.46	57,232.72	15.51	12.87	14.14	-0.95
设计	4,554.58	3,328.61	26.92	4,782.23	3,567.82	25.39	-4.76	-6.70	1.52
养护运维	2,772.28	2,077.53	25.06	3,050.12	2,072.69	32.05	-9.11	0.23	-6.99

其他[注]	3,840.70	3,739.24	2.64	53.51	-	-	-	-	-
合计	87,625.31	74,470.36	15.01	75,625.32	62,873.23	16.86	15.87	18.45	-1.85

注：其他主要系 2021 年新设立子公司的贸易业务收入。

由上表可知，公司 2021 年 1-9 月营业收入为 87,625.31 万元，比上年同期增长 15.87%；营业成本为 74,470.36 万元，同比增长 18.45%；毛利率为 15.01%，同比下降 1.85 个百分点。

(2) 结合经营情况变化，包括但不限于在手订单情况、新签订单情况、市场空间及竞争力、成本费用变化趋势、行业和经营环境变化及可比公司等情况，说明公司增收不增利、经营活动现金流持续为负的原因及合理性，以及公司拟采取何种应对措施。

2021 年 1-9 月及 2020 年 1-9 月经营情况和现金流情况具体如下：

单位：万元

项 目	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月	增加额	增长比例 (%)
营业收入	87,625.31	75,625.32	11,999.99	15.87
营业成本	74,470.36	62,873.23	11,597.13	18.45
毛利率	15.01%	16.86%	-1.85%	-1.85
管理费用	6,979.04	6,086.86	892.18	14.66
研发费用	3,013.70	2,735.48	278.22	10.17
归属于母公司股东净利润	2,022.73	2,918.42	-895.69	-30.69
扣非后归属于母公司股东净利润	1,588.14	2,499.28	-911.14	-36.46
经营活动产生的现金流量净额	-21,804.05	-29,736.52	7,932.48	26.68

由上表可知，2021 年 1-9 月较 2020 年 1-9 月营业收入增加 11,999.99 万元，营业成本增加 11,597.13 万元，毛利增加 402.86 万元，同时公司管理费用及研发费用增加 1,170.40 万元；此外，公司经营性现金净流量增加 7,932.48 万元。

一、公司营业收入及净利润波动分析

国家高度重视生态文明建设，建设美丽中国及“碳中和、碳达峰”的目标任务给生态环境建设行业带来新的发展机遇，也对产业结构提出了更高的要求。但是世界各地仍面临新冠肺炎疫情的冲击，世界经济增长低迷，国际经贸摩擦加剧，复杂严峻的国内外形势给生态环境建设行业的发展带来了很大的考验，公司所处的行业市场竞争更为激烈，总体行业利润率下滑。2021 年 1-9 月，受上述宏观环境影响，公司新签订单 61,240.02 万元，较去年同期有所下降。

(一) 营业收入增长原因分析

公司 2021 年 1-9 月营业收入为 87,625.31 万元，比上年同期增长 15.87%。截至 2020 年 12 月 31 日公司在手订单为 159,483.01 万元，存量在手订单相对较多。2021 年前三季度，公司稳步实施存量在手订单和当年新签订单，尤其是存量的 PPP 项目和 EPC 项目施工进度有效推进，导致营业收入同比增长。

（二）净利润下滑的原因分析

2021 年 1-9 月，公司归属于母公司股东净利润为 1,991.39 万元，同比下降 30.69%，扣非后归属于母公司股东净利润同比下滑 36.46%，主要系项目毛利率下降、管理费用及研发费用增加所致。具体分析如下：

1、毛利率变动分析

2021 年 1-9 月，公司毛利率为 15.01%，同比下降 1.85 个百分点，主要受新冠疫情和宏观环境影响，行业市场竞争更为激烈，总体行业利润率下滑；同时今年国内外资源类大宗商品大幅涨价，使得公司经营所需的材料和人工等成本上升，导致工程项目毛利率有所下降。

2、管理费用及研发费用变动分析

2021 年 1-9 月，公司管理费用及研发费用 9,992.74 万元，较去年同期增加 1,170.40 万元，增幅为 13.27%。一方面，2020 年度疫情期间政府社保减免 424.10 万元，房租减免 62.80 万元；2021 年度相关优惠政策取消，导致本期管理费用及研发费用同比增加。另一方面，公司推出第一期员工持股计划，确认股份支付费用 556 万元，导致本期管理费用较上期增加。

（三）与同行业可比上市公司对比分析

从 21 家同行业可比上市公司 2021 年 1-9 月营业收入、毛利率和净利润变动情况来看，营业收入平均增长 0.57%，毛利率平均下降 2.25 个百分点，归属于母公司股东的净利润平均下降 162.56%，同行业可比上市公司大多数呈现净利润增幅不如收入增幅或收入增长净利润下降，公司营业收入、毛利率和净利润变动情况与行业情况相符。

同行业可比上市公司营业收入、净利润、毛利率对比变动情况如下：

证券名称	营业收入（万元）			归属于母公司股东的净利润（万元）			毛利率		
	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月	变动比例(%)	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月	变动比例(%)	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月	变动
东方园林	773,228.74	452,692.70	70.81	-52,502.54	-4,485.08	-1,070.61	9.89	22.36	-12.46

棕榈股份	386,974.29	367,528.90	5.29	3,382.59	4,859.35	-30.39	17.70	17.02	0.69
岭南股份	318,127.36	452,407.57	-29.68	4,146.96	7,638.98	-45.71	18.88	19.14	-0.25
普邦股份	182,629.78	163,095.23	11.98	-8,081.56	-1,028.49	-685.77	6.05	12.68	-6.63
东珠生态	179,054.73	175,380.49	2.10	36,010.63	34,867.95	3.28	29.60	29.97	-0.37
蒙草生态	172,596.75	149,993.48	15.07	24,204.19	11,933.08	102.83	40.60	30.92	9.68
节能铁汉	172,134.15	226,084.45	-23.86	-23,971.22	-25,072.38	4.39	20.82	21.84	-1.03
文科园林	168,665.32	201,005.38	-16.09	3,134.76	13,838.40	-77.35	18.87	19.97	-1.10
美晨生态	154,402.25	207,045.24	-25.43	-16,047.54	433.65	-3,800.61	21.95	25.83	-3.88
美丽生态	105,652.46	77,494.95	36.33	2,164.72	2,602.16	-16.81	17.75	23.61	-5.86
园林股份	71,985.63	97,599.32	-26.24	1,641.71	7,417.37	-77.87	20.63	21.18	-0.55
中锐股份	47,796.83	38,344.11	24.65	-986.12	-3,718.93	73.48	14.71	13.40	1.30
杭州园林	46,855.15	46,370.83	1.04	3,622.23	3,546.65	2.13	20.49	20.94	-0.45
天域生态	44,392.26	44,124.79	0.61	-6,098.01	-1,643.69	-270.99	15.88	27.80	-11.92
元成股份	43,626.40	52,323.47	-16.62	4,574.41	6,297.50	-27.36	23.51	26.71	-3.20
大千生态	37,077.14	65,321.56	-43.24	4,183.01	7,013.45	-40.36	24.49	24.80	-0.31
ST 云投	35,081.85	8,715.00	302.55	609.12	-10,941.09	105.57	26.13	10.34	15.78
农尚环境	23,147.71	17,565.75	31.78	242.72	241.90	0.34	16.04	14.90	1.14
*ST 美尚	18,324.78	96,643.88	-81.04	-5,554.27	8,972.84	-161.90	29.53	30.54	-1.01
ST 花王	16,600.49	39,451.90	-57.92	-8,280.27	600.90	-1,477.98	-2.21	35.48	-37.70
乾景园林	14,141.54	16,272.68	-13.10	-4,984.13	-1,691.60	-194.64	24.63	13.72	10.90
平均值	143,452.17	142,641.03	0.57	-1,837.55	2,937.28	-162.56	19.81	22.05	-2.25
本公司	87,625.31	75,625.32	15.87	2,022.73	2,918.42	-30.69	15.01	16.86	-1.85

二、经营活动现金净流量波动分析

(一) 经营活动现金净流量为负的原因

公司 2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月经营活动现金净流量为负，主要系公司较多存量 PPP 项目还处于建设期，工期较长，大部分尚未进入运营回款期，在 PPP 项目建设过程中需要支付供应商款项，导致公司经营活动现金净流量为负。

公司 2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月整体经营活动现金净流量及 PPP 业务经营活动现金净流量情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年	合计
公司经营活动现金净流量	-21,804.05	-32,018.59	-12,340.54	-5,052.74	-71,215.92
其中：PPP 业务经营活动现金净流量	-15,738.11	-33,756.91	-24,822.21	-10,985.23	-85,302.46
非 PPP 业务经营活动现金净流量	-6,065.94	1,738.32	12,481.67	5,932.49	14,086.54

由上表可知，公司 2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月经营活动现金净流量持续为负主要系 PPP 业务经营活动现金净流量为负，随着 PPP 项目由建设期进入运营期后陆续回款，公司经营活动现金净流量将有改善。

(二) 与同行业可比上市公司对比分析

从 21 家同行业可比上市公司 2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月经营活动现金净流量情况来看，行业内可比上市公司的经营活动现金净流量中位数 2018 年和 2019 年为正数，2020 年和 2021 年 1-9 月为负数。公司三年一期现金流持续为负主要系公司 PPP 项目大多处于建设期，工期较长，尚未进入回款期所致。若剔除 PPP 项目对经营活动现金净流量的影响，公司经营活动现金净流量 2018 年、2019 年和 2020 年为正数，2021 年 1-9 月为负数，与行业基本相符。

同行业可比上市公司经营活动现金流情况如下：

证券名称	经营活动产生的现金流量净额（万元）			
	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
ST 花王	15,626.88	-13,052.28	1,839.66	14,556.22
东珠生态	-60,237.11	2,291.15	-7,768.82	-7,041.25
元成股份	19,476.44	2,635.98	-5,818.81	1,788.82
天域生态	-12,041.11	-8,651.20	-30,309.59	277.38
乾景园林	-14,624.61	-7,444.80	-3,013.82	-15,473.30
大千生态	-15,193.32	3,107.90	13,936.95	-27,733.02
园林股份	-29,128.90	1,767.63	-14,083.31	2,030.68
美丽生态	-19,935.67	-36,079.79	3,017.04	-23,843.20
ST 云投	-10,978.40	11,445.14	-10,633.19	-18,336.36
东方园林	89,192.93	-74,622.25	-132,747.08	5,092.92
中锐股份	17,050.74	3,393.19	15,802.53	-38,543.45
棕榈股份	-27,568.76	9,067.64	-24,228.93	22,233.62
普邦股份	5,097.23	-4,606.90	40,716.13	13,996.26
岭南股份	-58,734.98	65,160.43	126,950.99	11,571.22
文科园林	-56,357.49	4,156.03	42,236.35	5,858.48
节能铁汉	-49,941.57	-16,423.35	109,305.45	39,456.52
美晨生态	-5,760.03	-22,737.84	6,275.19	-12,250.67
蒙草生态	25,967.76	-43,677.19	-44,218.39	-187,183.52
*ST 美尚	6,368.05	-2,036.21	-15,750.45	19,207.77
农尚环境	-8,496.25	-10,956.76	19,142.72	14,199.25
杭州园林	-1,035.66	5,182.38	2,458.36	4,035.82
中位数	-10,978.40	-2,036.21	1,839.66	2,030.68
诚邦股份	-21,804.05	-32,018.59	-12,340.54	-5,052.74

三、公司拟采取的应对措施

根据目前行业环境情况及经营现状，公司拟采取以下措施：

1、公司秉持“以品质求生存，以信誉求发展，以创新求突破”的经营理念，在技术工艺水平方面不断提升，重视资质增项升级工作，在项目建设质量和项目运营管理方面精益求精，维持良好的品牌影响力和美誉度，积极拓展争取获得更为优质的项目。

2、公司业务重心聚焦在经济发达的区域，在项目承接前进行主动筛选，在项目前期，重点关注和考察业主方支付能力，做好风险评判和风险控制。

3、稳步推进存量在手订单落地，并抓紧施工，严抓项目管理，努力提高施工效率，力争加快工程进度、缩短工期，加速回款。

4、做好全面预算管理，进一步加强成本费用管控，缩减开支、降本增效，优化员工结构，提升人均效益。

问题 2.公司半年报中披露，公司建造服务业务根据履约进度在一段时间内确认收入，履约进度的确定方法为产出法，具体根据累计已履约的工程量/预计总工程量确定；公司向客户提供设计等劳务，将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入；PPP 业务按照《企业会计准则第 14 号----收入》确认相关的收入和费用。请公司：（1）结合业务实质和合同约定，补充披露建造服务、设计劳务等业务采用时间段确认收入的具体依据以及满足的条件，是否符合《新收入准则》的规定；（2）说明时段法确认收入的履约进度具体核算过程和计算依据，是否具有外部确认证据支撑，履约进度和外部证据是否具有显著差异；（3）结合收入确认、成本核算方法与具体过程，说明是否存在收入与成本错配的情况、收入确认和成本核算是否符合《企业会计准则》等规则要求。

【回复】

（1）结合业务实质和合同约定，补充披露建造服务、设计劳务等业务采用时间段确认收入的具体依据以及满足的条件，是否符合《新收入准则》的规定

公司主营业务包括建造服务业务、设计等劳务业务及 PPP 业务等，各类型业

务均按某一时段内履行履约义务确认收入。

根据新收入准则相关规定：当满足以下三项条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则属于在某一时点履行的履约义务：1）客户在企业履约的同时即取得并消耗企业履约所带来的经济利益；2）客户能够控制企业履约过程中在建的商品；3）企业履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且该企业在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

结合业务实质和合同约定，公司各类业务收入确认具体依据及满足条件具体分析如下：

一、建造服务业务

1、服务内容

公司建造服务主要系提供市政公用、园林绿化、古建筑等工程建造服务。

2、合同约定

合同一般约定工程施工地为甲方或甲方指定进行现场施工，如《丰润区康宁路、端明路、新丰路、太平路、燕山路电缆入地工程》合同约定：“工程施工地为唐山市丰润区，甲方有驻工地项目经理且对乙方作业人员进行实名管理。”

3、按时间段确认收入的具体依据以及满足的条件

根据建造服务业务的业务实质及合同约定，企业在履约过程中是持续地向客户转移企业履约所带来的经济利益，同时客户为建造提供了不可或缺的基础条件，即建造服务业务在客户指定场地内进行，故满足在某一时段内履行履约义务的条件中的第一条及第二条，即“客户在企业履约的同时即取得并消耗企业履约所带来的经济利益”、“客户能够控制企业履约过程中在建的商品”。从而建造服务业务在履约期间内按照完工百分比法计算履约进度并确认收入。

二、设计业务

1、服务内容

设计业务主要系提供的文化旅游景观设计、景观建筑规划设计、生态环境修复设计等设计服务。

2、合同约定

合同一般约定设计业务分阶段提交方案，一般分为：初步方案设计阶段、扩大初步设计阶段、施工图设计阶段和服务跟踪阶段，公司与客户签订的合同中，

明确约定了专属于设计项目的设计方案等各阶段环节的工作成果、应收取的款项，同时针对客户终止合同，通常就公司“有权就累计至今已完成的履约部分收取款项”进行了明确约定。

3、按时间段确认收入的具体依据以及满足的条件

根据设计业务的业务实质及合同约定，公司从事的设计业务，系针对不同的客户和项目，提供符合具体项目需求的设计服务，公司不能轻易地将设计成果用于其他用途，故履约过程中所产出的商品具有不可替代性。

同时，公司设计业务通常分为四个阶段，公司在提供设计服务时，收款进度与项目执行进度相匹配，通常能覆盖已发生的成本和合理利润，故满足在某一时段内履行履约义务的条件中的第三条，即“企业履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且该企业在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项”，从而设计业务在履约期间内按照完工百分比法计算履约进度并确认收入。

三、养护及运维服务业务

1、服务内容

养护及运维服务业务主要系单独承接的工程养护服务及 PPP 项目向客户提供运营期间的运维服务等。

2、合同约定

合同一般约定养护地为甲方或甲方指定进行现场养护，如《之浦路等绿地项目》合同约定：“养护地为之浦路分车带及道侧，乙方养护人员及分块绿地养护小组人员名单需到甲方备案。”

3、按时间段确认收入的具体依据以及满足的条件

根据养护及运维服务业务的业务实质及合同约定，企业在履约过程中是持续地向客户转移企业履约所带来的经济利益，同时客户为养护提供了不可或缺的基础条件，即养护及运维服务在客户指定场地内进行，故满足在某一时段内履行履约义务的条件中的第一条及第二条，即“客户在企业履约的同时即取得并消耗企业履约所带来的经济利益”、“客户能够控制企业履约过程中在建的商品”，从而在履约期间内按养护/运维单价乘以实际工作量确认收入。

四、PPP 业务

PPP 业务主要系社会资本方与政府方依法依规就 PPP 项目合作所订立的合

同，一般含项目投融资、建造、运营、移交等。公司目前的 PPP 业务主要为 BOT 项目，BOT（build-operate-transfer）即建设-运营-移交。PPP 合同中明确约定工程建造金额以及工程建设期利息，同时约定运营单价。按照准则规定，建造期间的建造服务按合同约定的建造金额按照履约进度确认建造收入，运营期间的运维服务按照合同约定的运维单价乘以实际工作量确认运营收入。

（1）建造期间

根据 PPP 项目建造期间的建造服务业务的业务实质，企业在履约过程中是持续地向客户转移企业履约所带来的经济利益，同时客户为建造提供了不可或缺的基础条件，即建造服务业务在客户指定场地内进行，故满足在某一时段内履行履约义务的条件中的第一条及第二条，即“客户在企业履约的同时即取得并消耗企业履约所带来的经济利益”、“客户能够控制企业履约过程中在建的商品”。从而建造服务业务在履约期间内按照完工百分比法计算履约进度并确认收入。

（2）运营期间

根据 PPP 项目运营期间的运营业务的业务实质，企业在履约过程中是持续地向客户转移企业履约所带来的经济利益，同时客户为养护提供了不可或缺的基础条件，即养护及运维服务在客户指定场地内进行，故满足在某一时段内履行履约义务的条件中的第一条及第二条，即“客户在企业履约的同时即取得并消耗企业履约所带来的经济利益”、“客户能够控制企业履约过程中在建的商品”，从而在履约期间内按养护/运维单价乘以实际工作量确认收入。

综上所述，公司建造服务、设计劳务等业务采用时间段确认收入的具体依据充分，符合新收入准则的规定。

（2）说明时段法确认收入的履约进度具体核算过程和计算依据，是否具有外部确认证据支撑，履约进度和外部证据是否具有显著差异

公司各类业务履约进度具体核算过程、计算依据、外部证据情况分析如下：

业务类型	具体核算过程	计算依据	外部确认证据
建造服务业务	$\text{合同履约进度} = \frac{\text{已履约的工程量}}{\text{预计总工程量}} \times 100\%$	已履约的工程量：按照实际完成作业的量*合同约定作业单价；预计总工程量：合同约定的总工作量在发生变更时，根据客户的确认相应调整。	合同及补充合同、监理或甲方核定的“工程进度月报表”

设计业务		一般分为初步方案设计、扩大初步设计、施工图设计和服务跟踪阶段，在公司设计业务达到上述阶段后，按付款节点约定的比例作为履约进度	公司与客户签订的业务合同中，明确约定了各阶段环节的收款金额、比例，该等阶段环节的收款金额、比例真实反映了各阶段性成果对于客户的价值量以及相应的履约进度，可识别、可计量，并经双方认可。因此，当阶段性工作量完成、向客户交付对应阶段的设计文件并经客户认可后，按照合同付款节点约定比例作为履约进度。	合同、甲方出具的“阶段确认函”
养护及运维服务业务		按照实际完成作业的量*养护或运维单价确认收入	实际完成作业的量：各月养护的面积或者污水处理的量；养护或运维单价：合同约定单价	合同、甲方出具的“结算单”
PPP 业务	建造期间	合同履约进度=已履约的工程量/预计总工程量×100%	已履约的工程量：按照实际完成作业的量*合同约定作业单价；预计总工程量：合同约定的总工作量在发生变更时，根据客户的确认相应调整。	合同及补充合同、监理或甲方核定的“工程进度月报表”
	运营期间	按照实际完成作业的量*养护或运维单价确认收入	实际完成作业的量：各月养护的面积或者污水处理的量；养护或运维单价：合同约定单价	合同、甲方出具的“结算单”

由上表可知，公司时段法确认收入的履约进度均有外部确认证据支撑，履约进度和外部证据不具有显著差异。

(3) 结合收入确认、成本核算方法与具体过程，说明是否存在收入与成本错配的情况、收入确认和成本核算是否符合《企业会计准则》等规则要求。

一、建造服务业务

公司建造服务业务根据履约进度在一段时间内确认收入，履约进度的确定方法为产出法，具体根据累计已履约的工程量/预计总工程量确定，均有外部“工程进度月报表”作为依据，公司根据月进度表及预计总工程量确认收入。

建造服务业务的成本核算方法为：以工程项目为核算对象，各工程项目发生的直接费用如材料成本、劳务分包成本、机械成本、其他费用成本等，均可明确区分，直接计入相应项目的工程施工成本。

公司各月末，根据已履约的工程量占预计总工程量确认完工进度，预计总工程量乘以完工进度减去前期累计已确认收入来确认当期收入，并将与履约义务中已履行部分相关的支出结转至成本。

二、设计业务

公司向客户提供工程设计服务，通常分为四个阶段：初步方案设计阶段、扩大初步设计阶段、施工图设计阶段和服务跟踪阶段，公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照阶段节点确认收入，各节点通常根据客户提供的“阶段确认函”作为依据确认收入。

公司设计业务的成本归集方法为：工程设计成本主要系设计人员薪酬，公司根据各项目产值金额将设计人员薪酬分摊至相关项目成本；同时按项目归集图文、差旅等其他成本。

各月末，根据客户提供的“阶段确认函”在各节点确认收入，同时将各项目与履约义务中已履行部分相关的支出结转至成本。

三、养护及运维业务

公司单独承接的工程养护及向客户提供的运维服务，一般根据已履约的工程量及对应的单价在服务期间分期确认收入，同时按项目归集已发生的合同成本结转至成本。

四、PPP 业务

PPP 业务实质包括两项履约义务即建造服务业务和运维服务业务。建造期间的建造服务与建造服务业务的收入确认、成本核算方法与具体过程一致；运营期间的运营服务与养护及运维业务的收入确认、成本核算方法与具体过程一致。即：

（1）建造期间

公司建造服务业务根据履约进度在一段时间内确认收入，履约进度的确定方法为产出法，具体根据累计已履约的工程量/预计总工程量确定，均有外部“工程进度月报表”作为依据，公司根据月进度表及预计总工程量确认收入。

建造服务业务的成本核算方法为：以工程项目为核算对象，各工程项目发生的直接费用如材料成本、劳务分包成本、机械成本、其他费用成本等，均可明确区分，直接计入相应项目的工程施工成本。

公司各月末，根据已履约的工程量占预计总工程量确认完工进度，预计总工程量乘以完工进度减去前期累计已确认收入来确认当期收入，并将与履约义务中已履行部分相关的支出结转至成本。

（2）运营期间

一般根据各月已履约的工程量及对应的单价在服务期间分期确认收入，同时

按项目归集已发生的合同成本结转至成本。

综上，公司收入确认和成本核算符合《企业会计准则》等规则要求，收入与成本不存在错配的情况。

问题3.季报披露，公司合同资产余额5.08亿元，占公司总资产的19.28%。其他非流动资产余额11.94亿元，较期初增长45.12%，占公司总资产的45.28%，且2020年年报显示涉及多个PPP项目。请公司：（1）补充列示其他非流动资产明细、较年初大幅增长的原因，涉及的PPP项目目前建设及运营状况，是否符合预期及合同约定，是否存在减值迹象；（2）补充披露前十大在建项目名称、客户名称、合同签署时间及金额、账面价值、合同涉及收入确认和收款权利的主要条款、各年度末履约进度及是否存在异常、客户大致验收时间、收入确认金额、收款金额、应收账款和合同资产及其他非流动资产余额对应减值准备计提情况，是否存在中止或终止项目及原因；（3）结合在建项目客户的资信情况、回款保障、履约能力、履约意愿等，说明相关项目继续推进的可行性、相关资产是否存在减值迹象，以及相关减值准备计提是否充分。

【回复】

（1）补充列示其他非流动资产明细、较年初大幅增长的原因，涉及的PPP项目目前建设及运营状况，是否符合预期及合同约定，是否存在减值迹象；

截至2021年9月30日公司其他非流动资产大幅增加主要系PPP项目建设期形成的合同资产增加所致，明细情况如下：

单位：万元

项目	2021年9月30日金额	2020年12月31日金额	变动比例(%)	变动原因	目前建设及运营状况	合同约定情况	是否符合合同预期
宿州市埇桥区北部片区乡镇污水处理提标改造PPP项目	34,999.58	25,395.23	37.82	持续推进	建设中尚未运营	2019年9月签订PPP项目合同，建设期1年+运维期20年	由于甲方设计变更影响致项目建设期延长
松阳县火车站站前大道站前广场及其配套工程PPP项目	34,450.28	21,470.55	60.45	持续推进	建设已完成，运营中	2019年4月签订PPP项目合同，建设期1.5年+运维期15年	与合同约定一致
临汾市尧都区涝洳河-汾河贯通工	25,768.39	21,999.50	17.13	持续推进	建设中	2018年1月签订PPP项目合	由于甲方征迁场地移交问题致项目建

程 PPP 项目						同, 建设期 2 年+运维期 13 年	设期延长
庆元县五都污水处理厂及城区地下水污水等综合管网工程 PPP 项目	9,275.39	3,223.99	187.70	持续推进	建设中尚未运营	2019 年 11 月签订 PPP 项目合同, 建设期 2 年+运维期 13 年	与合同约定一致
缙云县紫薇路北延伸工程 PPP 项目	5,092.78	6,090.39	-16.38	由建设期转入运营期	建设已完成, 运营中	2018 年 3 月签订 PPP 项目合同, 建设期 1 年+运维期 9 年	与合同约定一致
云和县城污水处理厂清洁排放技术改造及城区污水零直排工程 PPP 项目	4,605.77	-	100.00	本期新增项目	建设中尚未运营	2020 年 6 月签订 PPP 项目合同, 建设期 2 年+运维期 28 年	与合同约定一致
丽水经济技术开发区东扩二期道路(成大街、秀山路)绿化景观工程 PPP 项目	3,338.93	4,074.47	-18.05	由建设期转入运营期	建设已完成, 运营中	2016 年 11 月签订 PPP 项目合同, 建设期 16 个月+运维期 10 年	与合同约定一致
其他	1,857.18	11.73	-	本期预付购房款等	-	-	-
小计	119,388.29	82,265.85					

由上表可知, 除宿州市埇桥区北部片区乡镇污水治理提标改造 PPP 项目及临汾市尧都区涝洮河-汾河贯通工程 PPP 项目由于甲方设计变更或者甲方征迁场地移交问题导致建设期延长, 其他项目的建设周期与合同约定均相符, 目前 PPP 项目正常推进, 不存在明显的减值迹象。

(2) 补充披露前十大在建项目名称、客户名称、合同签署时间及金额、账面价值、合同涉及收入确认和收款权利的主要条款、各年度末履约进度及是否存在异常、客户大致验收时间、收入确认金额、收款金额、应收账款和合同资产及其他非流动资产余额对应减值准备计提情况, 是否存在中止或终止项目及原因;

2021 年 1-9 月公司前十大项目情况如下:

序号	项目名称	客户名称	合同金额 (万元)	签订时间	合同相关条款	建造期各年度末履约进度情况	预计验收 时间
1	松阳县火车站站前大道站前广场及其配套工程PPP项目[注1]	松阳诚邦建设管理有限公司/松阳县住房和城乡建设局	64,711.91	2019年4月	建设期1.5年，运营期15年。关于付款周期的约定：每月25日，承包人向监理工程师提交工程量。经复核确认后15天内，按每月完成工程进度核定工程量的60%支付；工程全部完工后支付至合同价内已完工程量的90%；工程竣工验收合格后支付至审定价的97.5%；身故2.5%作为质保金，质保期二年，期满后支付。	2019年末履约进度为28.97% 2020年末履约进度为76.39% 2021年9月底履约进度为100% 履约进度正常	已验收
2	赤峰市油松、樟子松园景观绿化提升工程	赤峰宇恒诚邦两园建设运营有限公司	42,167.76	2017年12月	建设期2年。关于付款周期的约定：按每月工程形象进度的70%支付，工程竣工验收合格后支付至签约合同价的85%，结算审计后付至审计后总工程款的97%，剩余工程款（总工程款的3%）作为质量保修金，待缺陷责任期满后一次性付清。施工过程中因工程设计变更而引起的造价变更，暂不列入工程进度款，待竣工结算时一并调整。	2019年末履约进度为52.55% 2020年末履约进度为77.10% 2021年9月底履约进度为90.93% 履约进度正常	2021年底
3	丽水万洋低碳智造小镇基础设施PPP项目	丽水致邦建设管理有限公司	40,898.73	2018年12月	建设期4年。关于付款周期的约定：单位工程进度款按月进度72.5%比例支付，单位工程竣工验收合格后支付至经各方确认的已完工程量的85%，单位工程竣工验收合格后两年内且经政府委托第三方造价咨询机构出具最终结算审计报告后支付至最终结算款的97%。3%作为质量保修金，缺陷责任期满后不计利息一次性支付。施工过程中的工程设计、变更洽商等需经设计、监理、跟踪审计、发包人确认，经竣工结算审计后按相应比例支付。	2019年末履约进度为10.20% 2020年末履约进度为43.18% 2021年9月底履约进度为65.06% 履约进度正常	2022年底
4	宿州市埇桥区北部片区乡镇污水处理提标改造PPP项目[注1][注2]	宿州诚中拂晓建设管理有限公司/宿州市埇桥区生态环境分局	37,596.26	2019年9月	建设期1年，运营期20年。关于付款周期的约定：每月25日，承包人向监理工程师提交工程量。经复核确认后15天内按每月完成工程进度核定工程量计价的90%支付，年底按年度完成工程进度核定工程量计价的92%支付；工程竣工验收合格后支付至合同价内已完工程量计价的95%；待竣工结算审计完成付至审定价的97.5%；余下2.5%作为质保金，质保期二年，期满后支付。	2019年末履约进度为26.82% 2020年末履约进度为85.38% 2021年9月底履约进度为100.00% 履约进度正常	2021年底
5	云和县城市污水处理厂清洁排放技术改造及城区	云和杭丽建设管理有限公司/云和县	34,985.00	2020年6月	建设期2年，运营期28年。“工程建安费用”的支付：按每月完成工程进度核定工程量的60%支付；工程全部完工后支付至合同价内已完工程量的90%；工程竣工验收合格后支付至合同价内已完工程量的95%；待竣工结算审计完毕后支付至审定价的97.5%，余款待质保	2020年末履约进度为2.72% 2021年9月底履约进度为16.86% 履约进度正常	2022年底

序号	项目名称	客户名称	合同金额 (万元)	签订时间	合同相关条款	建造期各年度末履约进度情况	预计验收 时间
	污水零直排工程 PPP项目[注1]	住房和城乡建设局			期后支付。		
6	山西省临汾市尧都区汾河-涝洳河贯通工程[注1]	临汾市东方诚创工程项目管理有限公司/临汾市尧都区住房保障和城乡建设管理局	34,970.31	2018年1月	建设期2年,运营期13年。关于付款周期的约定:工程进度款按月支付,经发包人核定的实际完成工程量的80%支付,工程施工验收审计后支付至审计价款的95%,剩余5%为质保金,一年质保期满后付清。	2019年末履约进度为64.61% 2020年末履约进度为72.31% 2021年9月底履约进度为72.31% 履约进度正常	2021年底
7	庆元县五都污水处理厂及城区地下污水等综合管网工程PPP项目[注1][注2]	庆元诚艺污水处理有限公司/庆元县住房和城乡建设局	19,613.00	2019年10月	建设期2年,运营期13年。关于付款周期的约定:每月25日,承包人向监理工程师提交工程量。经复核确认后15天内按每月完成工程进度核定工程量计价的90%支付,年底按年度完成工程进度核定工程量计价的92%支付;工程竣工验收合格后支付至合同价内已完工程量计价的95%;待竣工结算审计完成付至审定价的97.5%;余下2.5%质保金待缺陷责任期满后的30日内支付完成。	2019年末履约进度为1.72% 2020年末履约进度为22.87% 2021年9月底履约进度为47.59% 履约进度正常	2022年3月
8	韩风国际城市政与景观一期工程	射阳县城建置业有限公司	13,032.35	2017年6月	建设期130天。1、按照招标人(或审计部门)跟踪计量,完成招标工程价格40%的工程量时,付中标价的20%工程款。2、按照招标人跟踪计量,完成招标工程价格80%的工程量时,付至中标价的40%工程款(包括以前支付)。3、全部工程竣工验收合格,付至中标价的70%工程款(包括以前支付)。4、工程竣工验收合格满一年,并完成第一年工程缺陷责任、工程质保、绿化养护相关工作,付至中标价的90%工程款(包括以前支付)。5、工程竣工验收合格满二年,并完成第二年工程缺陷责任、工程质保、绿化养护相关工作,按审计审定价,结清剩余工程款(扣留死亡苗木款项)。6、中标人需对第一年、第二年养护期间死亡的苗木补栽、补种,并进行养护。第二年绿化养护期结束后死亡的苗木由招标人另行组织补栽、补种。扣除由中标人栽种并死亡部分苗、木工程款。	2019年末履约进度为100% 2020年末履约进度为100% 2021年9月底履约进度为100% 履约进度正常	已验收
9	如意湖及周边水	平潭综合实	12,856.98	2020年8月	建设期270天。按当月确定的合格工程量所含款项的85%扣除当月的应扣款后支付进度	2021年9月履约进度为23.36%	2022年9月

序号	项目名称	客户名称	合同金额 (万元)	签订时间	合同相关条款	建造期各年度末履约进度情况	预计验收 时间
	系景观工程(二期)(施工)	验区先行实业有限公司			款。待竣工验收合格后支付至完成工程量的90%,经财政审核结算批复后再支付至工程结算总价的97%, 剩余3%作为工程质量保证金待缺陷责任期满后支付。	履约进度正常	月
10	宁波杭州湾吉利汽车部件有限公司双班年产30万套车身部件项目市政工程	宁波杭州湾吉利汽车部件有限公司	12,590.59	2019年7月	建设期320天。工程款按照如下节点支付:分部分项工程完成后支付该分部分项价款的80%, 整体竣工验收合格(甲方、设计、监理、施工四方验收), 且所有问题整改完成, 支付至总价的85%。审价机构出具审价报告且双方核定工程结算总价款后30个工作日内支付至审定工程造价95%; 结算总价的5%作为工程质量保修金。	2019年末履约进度为38.79% 2020年末履约进度为100% 2021年9月底履约进度为100% 履约进度正常	已验收
小 计			313,422.89				

续上表:

序号	项目名称	合同金额		收入确认金额		收款金额			账面价值[注2]		
		总金额	其中:建造合同金额	当期	累计	当期	累计	应收账款	合同资产	其他非流动资产	坏账及减值准备
1	松阳县火车站站前大道站前广场及其配套工程PPP项目[注1]	64,711.91	33,625.50	2,414.55	25,981.68	-	-	-	-	34,798.26	347.98
2	赤峰市油松、樟子松园景观绿化提升工程	42,167.76	42,167.76	5,343.69	34,928.39	1,040.00	24,150.00	2,647.64	8,682.87	-	219.21
3	丽水万洋低碳智造小镇基础设施PPP项目	40,898.73	40,898.73	8,207.65	24,375.18	6,271.30	26,168.06 [注3]	-	-	-	-
4	宿州市埇桥区北部片区乡镇污水治理提标改造PPP项目 [注1][注2]	37,596.26	31,926.72	4,883.99	29,891.80	-	-	-	-	35,353.11	353.53
5	云和县城市污水处理厂清洁排放技术改造及城区污水零直排工程PPP项目[注1]	34,985.00	32,329.60	4,193.28	5,000.01	1,146.53	1,850.00	-	-	4,652.29	46.52

序号	项目名称	合同金额		收入确认金额		收款金额			账面价值[注2]		
		总金额	其中：建造合同金额	当期	累计	当期	累计	应收账款	合同资产	其他非流动资产	坏账及减值准备
6	山西省临汾市尧都区汾河-涝洳河贯通工程[注1]	34,970.31	19,552.68		12,865.18	-	-	-	-	26,028.68	260.29
7	庆元县五都污水处理厂及城区地下污水等综合管网工程PPP项目[注1][注2]	19,613.00	14,374.08	3,260.10	6,276.36	-	-	-	-	9,353.54	78.14
8	韩风国际城市政与景观一期工程	13,032.35	13,032.35	733.70	14,956.63	2,918.00	15,083.55	216.16	1,074.63	-	64.54
9	如意湖及周边水系景观工程(二期)(施工)	12,856.98	12,856.98	2,755.45	2,755.45	915.84	915.84	1,637.09	413.30	-	85.99
10	宁波杭州湾吉利汽车部件有限公司双班年产30万套车身部件项目市政工程	12,590.59	12,590.59		10,373.12	1,285.88	9,476.44		1,679.14	-	16.79
小计		313,422.89	253,354.99	31,792.41	143,028.62	13,577.55	77,643.89	4,500.89	11,849.94	110,185.88	1,472.99

[注 1]：该类项目为 PPP 项目，此处合同条款系建造合同条款，列报的收款系向客户收取的款项，在合并层面母公司收款与项目公司的付款进行内部抵消处理，待进入运营期后按照合同约定回款。

[注 2]：在工程竣工验收之前，针对已完成工作量，公司对经双方确认的付款金额拥有无条件的收款权，据此确认应收账款。未达到合同约定付款日的，根据其流动性确认为合同资产、其他非流动资产。

[注 3]：该项目累计收款金额大于累计收入金额主要系收到的增值税税金。

由上表可知，公司前十大在建项目均按照合同约定正常施工，不存在中止或终止项目的情况。

(3) 结合在建项目客户的资信情况、回款保障、履约能力、履约意愿等，说明相关项目继续推进的可行性、相关资产是否存在减值迹象，以及相关减值准备计提是否充分。

一、公司在建项目情况

公司主营业务主要系市政建造服务业务、设计等劳务业务及 PPP 业务，客户主要是政府部门或政府平台公司，资产状况良好，具有较强的履约能力，项目结算相对有保障，公司在建项目整体履约情况良好，相关项目具备继续推进的可行性。公司主要在建项目情况如下：

项目名称	客户/实施机构	客户/实施机构背景情况	回款保障	履约能力	履约意愿
丽水万洋低碳智造小镇基础设施 PPP 项目	丽水致邦建设管理有限公司	实施机构是浙江丽水工业园区管理委员会，是丽水市莲都区政府派出机构，资信良好。	将政府支付责任列入年度财政预算，纳入中长期财政规划	有履约能力	良好
盐池文化博览园提升开发项目（盐池文化博览园提升改造工程总承包 EPC）	运城大道天成置业有限公司	运城市盐湖区财政局控股公司，资信良好。	银行专项贷款及其他	有履约能力	良好
赤峰市油松、樟子松园景观绿化提升工程	赤峰宇恒诚邦两园建设运营有限公司	项目甲方是赤峰市住房和城乡建设委员会，系政府机构，资信良好。	将政府支付责任列入年度财政预算，纳入中长期财政规划	有履约能力	良好
宿州市埇桥区北部片区乡镇污水治理提标改造 PPP 项目	宿州市埇桥区生态环境分局	客户为政府机构，资信良好。	将政府支付责任列入年度财政预算，纳入中长期财政规划	有履约能力	良好
云和县城市污水处理厂清洁排放技术改造及城区污水零直排工程 PPP 项目	云和县住房和城乡建设局	客户为政府机构，资信良好。	将政府支付责任列入年度财政预算，纳入中长期财政规划	有履约能力	良好
运城高铁北站站前区域附属设施建设项目	运城市盐湖区建设投资有限公司	运城市盐湖区财政局控股公司，资信良好。	区财政资金	有履约能力	良好
江城县城乡一体化建设项目—入城大道景观建设、勐烈湖景观建设、勐烈湖水库清淤项目	杭州萧山凌飞环境绿化有限公司	项目发包人为江城县城乡建设管理投资开发有限公司，系江城县国有资产监督管理委员会控股公司，资信良好。	发包人自筹	有履约能力	良好
庆元县五都污水处理厂及城区地下污水等综合管网工程 PPP 项目	庆元县住房和城乡建设局	客户为政府机构，资信良好。	将政府支付责任列入年度财政预算，纳入中长期财政规划	有履约能力	良好
如意湖及周边水系景观工程(二期)(施工)	平潭综合实验区先行实业有限公司	客户为平潭综合实验区国有资产管理局控股公司，资信良好。	财政资金	有履约能力	良好
临菏路（任城段）景观绿化升级改造工程 EPC 项目	济宁市任城区人民政府唐口街道办事处	客户为政府机构，资信良好。	财政资金	有履约能力	良好

二、相关资产减值准备计提情况

1、公司相关资产减值迹象

公司在项目投标、签订合同之前，已对客户资信情况、履约能力进行考察和评估，提前做好风险防控；在项目实施过程中，按照合同约定及时与甲方办理结算；项目完工后，积极配合第三方审计机构开展项目审计工作，保障项目正常回款。

公司在建的 PPP 项目均已纳入严格依照入库标准及管理要求建立的财政部 PPP 项目库，所有入库项目均需经过严格的筛查，需要包括但不限于物有所值论证报告、财政承受能力论证报告、实施方案等合规文件，公司 PPP 项目均已通过财政承受能力论证，获得了将政府支付义务纳入预算的人大决议或纳入政府中长期预算的相关文件，公司 PPP 项目付费主要来源均为政府财政资金，付费来源稳定可靠。

公司认真分析了客户的基本情况及履约的意愿和能力，客户均具备较好的履约能力和良好的履约意愿。公司在建项目正常有序推进，建造合同形成的合同资产信用风险较小，相关资产不存在明显的减值迹象。

2、公司按相关的会计政策计提减值准备

2021 年 9 月末公司应收账款、合同资产及其他非流动资产等相关资产减值准备计提情况分析如下：

1) 应收账款

应收账款主要核算非 PPP 业务对应的已达到结算条款的项目应收款，具体计提情况如下：

单位：万元

账龄	余额	坏账准备金额	计提比例(%)
1 年以内	24,060.17	1,203.01	5
1-2 年	8,654.12	865.41	10
2-3 年	1,776.59	355.32	20
3-4 年	993.30	496.65	50
4-5 年	391.13	312.90	80
5 年以上	1,183.11	1,183.11	100
小计	37,058.42	4,416.41	11.92

2) 合同资产

合同资产主要核算非 PPP 项目已完工未结算的合同资产，具体计提情况如下：

单位：万元

类 型	余 额	跌价准备金额	计提比例(%)
在建项目合同资产	23,334.96	233.35	1.00
已完工项目合同资产	31,614.02	3,885.76	12.29
小 计	54,948.98	4,119.11	7.50

3) 其他非流动资产（含 1 年内到期的非流动资产）

其他非流动资产（含 1 年内到期的非流动资产）主要核算 PPP 项目形成的合同资产及已达到结算期的应收款，具体计提情况如下：

单位：万元

类 型	余 额	跌价准备/坏账准备金额	计提比例(%)
(1) 未来 1 年内达到结算期的合同资产	2,283.07	22.84	1
(2) 未来 1 年内未达到结算期的合同资产	120,603.67	1,215.38	1
(3) 已达到结算期的应收款	2,879.91	215.99	7.50
其中：1 年以内	1,439.95	72.00	5
1-2 年	1,439.95	144.00	10
小 计	125,766.65	1,454.21	1.16

综上所述，公司已按应收账款、合同资产及其他非流动资产等相关的会计政策计提了减值准备，相关减值准备计提充分。

如公司合同资产、其他非流动资产无法正常结算，应收账款无法收回，公司可能存在应收账款、合同资产及其他非流动资产大额计提减值的情况，将可能会对公司利润产生较大影响。

问题 4. 季报披露，公司资产负债率为 64.62%，短期借款账面余额为 1.03 亿元，长期借款账面余额为 9.47 亿元。货币资金账面余额 1.91 亿元，小于短期及长期借款余额，且经营活动产生的现金流量净额为-2.18 亿元。请公司结合未来经营现金流及营运资金需求等情况，说明公司已采取或拟采取何种措施应对偿债压力。

【回复】

一、公司债务情况分析

1、短期债务情况分析

2021年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额为-2.18亿元，主要系报告期内部分存量PPP项目还处于建设期，尚未进入运营期，其中PPP项目产生的经营活动现金净流量约为-1.57亿元，剔除这一因素，报告期内公司经营活动现金净流量约为-0.61亿元。

截至2021年9月30日，公司流动比率为1.60，速动比率为1.46。公司短期借款账面余额为1.03亿元，货币资金账面余额1.91亿元，货币资金余额可覆盖短期借款本金及利息，目前公司短期偿债压力不大。

2、长期债务情况分析

截至2021年9月30日，公司长期借款账面余额为9.47亿元，均系PPP项目专项借款，公司每个PPP项目均落实项目总投资70%-80%额度的项目借款。银行借款合同约定PPP项目公司以应收账款作为质押，PPP项目借款还款计划与PPP项目运营期间匹配，具体是根据PPP项目公司未来应收账款分期回款的金额和运营收益情况来安排还款进度。PPP项目进入运营期后，PPP项目公司用其各年收回的应收账款和运营收益，按计划偿还当期应还的长期借款本金及利息。

以“松阳县火车站站前大道站前广场及其配套工程PPP项目”为例，项目进入运营期后，该项目回款和偿还借款的具体情况如下：

单位：万元

序号	可行性服务费所属年份	回款金额	归还项目借款		现金净流入	累计现金净流入
			本金	利息		
1	2022年	4,532.47	2,000.00	1,406.30	1,126.17	1,126.17
2	2023年	4,718.60	2,000.00	1,327.90	1,390.70	2,516.87
3	2024年	4,725.67	2,000.00	1,229.90	1,495.77	4,012.64
4	2025年	4,732.95	2,000.00	1,131.90	1,601.05	5,613.69
5	2026年	4,740.45	2,000.00	1,033.90	1,706.55	7,320.24
6	2027年	4,748.18	2,000.00	920.56	1,827.62	9,147.86
7	2028年	4,756.14	2,000.00	826.25	1,929.89	11,077.75
8	2029年	4,764.33	2,000.00	727.24	2,037.09	13,114.84
9	2030年	4,772.78	2,000.00	630.58	2,142.20	15,257.04
10	2031年	4,781.47	2,000.00	533.93	2,247.54	17,504.58
11	2032年	4,790.43	2,000.00	432.48	2,357.95	19,862.53
12	2033年	4,799.66	3,000.00	286.21	1,513.45	21,375.98
13	2034年	4,809.16	3,500.00	130.89	1,178.27	22,554.25
14	2035年	4,818.95	-	-	4,818.95	27,373.20
15	2036年	7,822.26	-	-	7,822.26	35,195.46
小计		74,313.50	28,500.00	10,618.04	35,195.46	35,195.46

从上表可以看出，PPP 项目进入运营期后，PPP 项目回款可覆盖各期需偿还的长期借款本息外，还可产生盈余的净现金流入，可用于补充公司未来的流动资金需求。

若公司某个 PPP 项目不能按期完工并进入运营期或政府不能按期付款，则该 PPP 项目存在不能按期偿还项目专项借款的风险，需要公司通过其他途径解决还款资金，公司可能存在较大的偿债压力。

综上所述，预期公司未来经营现金流可以偿还短期和长期债务并满足公司营运资金需求。针对可能存在的回款风险和偿债风险，公司将积极寻求有效措施应对偿债压力。

二、公司应对偿债压力的措施

根据公司目前经营现状，拟采取应对偿债压力措施如下：

- 1、积极与业主方沟通协调，加快工程量的确认、办理验收移交手续等工作，加快项目结算，以加快回笼资金，降低回款风险。
- 2、加强项目管理，保障 PPP 项目按期完成建设，顺利进入运营期，按计划回款。
- 3、成立内部清欠小组专门催收应收账款，加快应收账款的催收力度，将其作为公司重点工作，责任落实到人，纳入考核，建立奖惩机制。
- 4、与金融机构保持积极有效沟通，拟通过进一步增加贷款授信额度，保障公司资金能够正常周转。

特此公告。

诚邦生态环境股份有限公司

董事会

2021 年 12 月 14 日