

# 山东丽鹏股份有限公司

## 关于深圳证券交易所 2018 年年报问询函 的回复的公告

山东丽鹏股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 5 月 20 日收到深圳证券交易所发来的《关于对山东丽鹏股份有限公司 2018 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2019】第 178 号）（以下简称“问询函”），现就问询函相关事项的回复公告如下：

**问题 1、报告期内，你公司计提各项资产减值合计 7.50 亿元，同比增长 1764%。其中，对重庆华宇园林有限公司（以下简称“华宇园林”）计提商誉减值 2.49 亿元，对固定资产计提减值准备 1.01 亿元。**

**(1)请结合华宇园林 PPP 项目运营情况、收入、成本、毛利率、费用等因素，分析说明华宇园林大幅亏损的原因及公司拟采取的扭亏措施。**

**回复：**

一、报告期内华宇园林大幅亏损的主要原因是实现营业收入 61,029.70 万元，同比下降 50.84%，本期毛利率 10.49%，同比减少 4.86%，资产减值损失 31,581.44 万元，同比增加 10.48 倍等。

1、营业收入大幅下降：由于国家宏观经济政策及 PPP 行业政策调整，特别是国家对地方债务规模控制，导致地方政府支付工程款进度迟缓，同时金融机构针对民营企业融资审核更加审慎，使得公司面临融资难、融资成本上升双重压力，因此公司根据经营环境变化，及时调整经营策略，主动收缩业务规模，把工作重点聚焦于优质项目以及应收账款催收方面，使得营业收入大幅度减少。

2、毛利率下降：近年来，公司逐步从单一的施工企业向综合管理公司转型，随着公司所承接的项目体量增大，以及工程项目地域的不断增加，公司转分包业务比重增加，这降低了项目毛利空间；同时受施工项目结构性变化影响，2018

年毛利率水平较低的项目占比增加；另外随着管理区域增加以及部分物资价格上涨、人工成本上升等因素影响，公司项目管理及运行成本上涨较快，综合使得 2018 年毛利率有所下降。

3. 计提应收账款坏账准备：2018 年之前公司主要是按照账龄法对应收账款计提坏账准备，2018 年底公司组织各业务部门对应收账款逐项梳理评估，按照“账龄法+单项评估”方法进行评估及减值测试，并提取了减值准备。对 2018 年利润影响较大的坏账准备计提情况如下：

单位：万元

单位名称	应收账款余额	坏账计提比例 (%)	计提坏账准备金额
莱芜市雪野湖旅游产业发展有限公司	18,786.82	30	5,636.05
郴州华盛麓峰房地产开发有限公司	495.93	50	247.96
重庆合景实业集团有限公司	400.73	100	400.73
湖南华盛吉祥置业有限公司	229.15	50	114.58
四川省渠县交通发展有限公司	7,000.00	50	3,500.00
攀枝花公路建设有限公司	12,852.66	50	6,426.33
重庆商社润物现代农业开发有限公司	22,275.97	60	13,365.58
金茂（丽江）置业有限公司	1,203.27	100	1,203.27
合计	63,244.53		30,894.50

## 二、公司拟采取的扭亏措施

1、公司后续将聚焦于“三优”项目（优质投资回报、优质回款能力、优质项目规模），不再追求简单的业务规模增加，积极拓展优质 PPP、BT、EPC 等项目，提高单个项目利润率，保持适度经营规模，提高经营利润。

2、积极推进与大股东中锐集团内业务及资源协同共享，充分利用地产开发与园林工程业务的天然协同，拓展优质地产项目的园林工程业务；同时，依托中锐集团在长三角地区各类优势资源，以及长三角一体化发展的政策背景下，积极推进园林工程业务在优质地区项目拓展。

3、优化公司内部管理，调整公司内部组织架构，精简压缩人员，优化采购渠道，控制各类期间费用。

4、重点加大应收账款的催收力度，公司已成立应收账款催收小组，明确应收账款催收奖惩办法，签订责任书，落实责任人，通过多种途径加大应收账款的催收，对于结算和工程款支付逾期项目，采取诉讼等法律手段主动维护公司利益，减少坏帐计提基础从而减少资产减值损失。同时催收回的应收账款可以加快公司的资金周转，降低负债金额，减少利息支出。

**(2) 详细说明公司商誉减值测试的计算过程，并将商誉减值测试使用的关键参数，包括增长率、毛利率、利润率、折旧率与华宇园林的过往业绩、董事会批准的财务预算等进行比较，说明你公司在预计未来现金流量现值时采用的假设和关键参数的合理性及商誉减值计提的充分性。**

**回复：**

1、商誉减值测试的计算过程

公司商誉系于 2014 年非同一控制下企业合并重庆华宇园林有限公司合并成本与公允价值之间的差额形成。

(1) 资产组组合的确认：我们将被并购标的的资产作为一个资产组组合，即重庆华宇园林有限公司与商誉相关资产组组合，具体包括流动资产、非流动资产、流动负债和非流动负债。

(2) 重庆华宇园林有限公司与商誉相关资产组组合于 2018 年 12 月 31 日预计未来现金流量现值的计算。

①收益期确定：根据重庆华宇园林有限公司与商誉相关资产组组合的经营历史和运营能力、以及未来市场发展情况等，确定收益期为无限年期。

②预测期及预测期后的价值

首先测算资产组组合 2019 年至 2023 年期间的税前自由现金流量，其次，假定从 2024 年开始，重庆华宇园林有限公司仍可持续经营一个较长的时期，在这个时期中，资产组组合未来现金流按预测末年 2023 年税前现金流调整确定。最后，将两部分现金流量进行折现加和，得到与商誉相关资产组组合预计未来现金流量现值。

③折现率的确定

按照现金流与折现率口径一致的原则，采用税前计算，折现率选取税前加权平均资本成本模型（WACCBT）确定折现率  $r$ 。基本计算公式如下：

$$\begin{aligned} WACCBT &= \frac{E}{D+E} \times K_e + \frac{D}{D+E} \times K_d \\ &= 64.75\% \times 14.50\% + 35.25\% \times 4.35\% \\ &= 10.92\% \end{aligned}$$

④预计未来现金流量现值的计算：将未来现金流量预测结果按 10.92%折现率进行折现，得出资产组组合预计未来现金流量现值。

截止 2018 年 12 月 31 日，商誉账面原值金额为 29,627.87 万元。根据测算，归属于重庆华宇园林有限公司（含合并范围内单位）资产组组合的预计未来现金流量现值为 148,230.41 万元。同时，2018 年 12 月 31 日归属于重庆华宇园林有限公司（含合并范围内单位）资产组的净资产为 143,537.80 万元。故对商誉计提减值准备 24,935.26 万元。

2、商誉减值测试使用的关键参数，包括增长率、毛利率、利润率、折旧率与华宇园林的过往业绩、董事会批准的财务预算的比较

(1) 商誉减值测试使用的关键参数与华宇园林的过往业绩比较

项目	华宇园林过往业绩			商誉减值测算用				
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
收入增长率 (%)	47.41	7.77	-50.83	-21.64	16.80	11.88	7.93	3.98
毛利率 (%)	20.33	14.72	9.50	15.74	15.62	15.55	15.50	15.49
利润率 (%)	17.22	10.85	-47.14	29.36	42.84	37.31	30.06	54.22

注：预测年度未考虑资产减值损失及营业外收支。

关键参数 2016 年度较高原因是公司重大资产重组后，华宇园林公司的园林项目主要在 2014 年年度及 2015 年陆续承接较大的园林项目，园林项目在 2016 年实现的收入、利润增加；2017 年度华宇园林公司正常经营，各参数正常；2018 年度华宇园林公司受企业自身融资压力、工程回款率及国家压（收）缩地方债

规模和地方经济发展趋缓等因素影响致使收入、利润大幅下滑；

未来年度主营业务收入预测：因国家和地方经济发展趋缓，同时国家压（收）缩地方债规模，及企业自身融资压力、工程回款率等因素的影响，2019 年企业主要目标是完成已签订合同并已施工的工程项目；考虑企业 2019 年主要目标是工程回收，2020 年及以后年度企业业绩会随着企业回款额上升，自身及母公司融资能力变强等因素逐渐的回复上升。再根据行业整体趋势，同时参考我国经济未来的增长趋势及国家税改等宏观因素，并考虑公司历史期客户源、未来经营重点方向、业务模式等，对公司未来五年的收入进行预测；

未来年度主营业务成本预测：根据园林绿化行业发展趋势，同时参考我国经济未来的增长趋势及国家税改等宏观因素，并考虑公司历史期客户源、未来经营重点方向、业务模式等，园林施工历史期业务成本由材料费、苗木费、人工费、机械使用费、间接费、分包工程款及其他费用组成。本次预测对园林施工成本预测，先计算各项费用占同期收入比例，再以 2016 年至 2018 年平均值乘以预测期收入，然后加总，得以确认预测期园林施工成本；

(2) 商誉减值测试使用的关键参数与华宇园林的董事会批准的财务预算的比较

单位：万元

年度	项目	商誉减值测算用	董事会批准的财务预算
2019 年	营业收入	47,797.99	47,797.99
	营业成本	40,274.53	40,274.53
	营业利润	14,033.12	11,883.82
2020 年	营业收入	55,829.03	55,829.03
	营业成本	47,106.69	47,106.69
	营业利润	23,919.29	14,930.25
2021 年	营业收入	62,460.84	62,460.84
	营业成本	52,749.32	52,749.32
	营业利润	23,301.75	23,708.31

如上所列商誉减值使用的关键参数与董事会批准的财务基本减值预算一致，营业利润的差异主要是财务预算计算了资产减值损失。

(3) 结合固定资产状况、公司业务开展情况、未来经营计划等，详细列示固定资产减值的测算过程，并说明固定资产减值准备的计提是否充分、合理。

回复：

公司对瓶盖业务的相关固定资产计提了减值损失，公司受包装行业影响、设备状态及市场等情况等发生变化，国内部分酒厂客户 2018 年进行产品升级，公司的设备多为专用设备或定制设备，由于下游客户设计变更，目前已无法使用，处于闲置状态；同时对一些主要客户，公司产品的供应量减少，导致公司部分资产形成产能闲置，同时对市场份额造成一定影响。因此我们对存在减值迹象的闲置准备处置及产能闲置的资产进行了减值测试并根据测试结果计提了资产减值准备。

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》规定：“资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额。

公司存在减值迹象的资产主要系母公司及其子公司亳州丽鹏制盖有限公司及大冶市劲鹏制盖有限公司。资产可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值”孰高原则确认，此次资产的可收回金额以资产的公允价值减去处置费用后的净额确认。

公司固定资产减值的测算过程具体如下：

#### 1、可收回金额确认

根据公司的经营情况减值的资产作为资产组，由于目前国内资产转让市场尚未完全公开，相关成批资产公平交易案例较少，公司的资产大多为专用设备或定制设备，难以选取有可比性的参照物，因此公允价值按重置成本×成新率确定。

公司资产可收回金额如下：

单位：万元

类别	公允价值	处置费用	可收回金额
房屋建筑物类	28,459.35	2,804.98	25,654.38

设备类	23,277.98	507.89	22,773.60
合计	51,737.33	3,312.86	48,427.97

2、资产减值准备金额的计算如下：

单位：万元

类别	账面价值	可收回金额	减值金额
房屋建筑物类	29,867.24	25,654.38	4,212.86
设备类	28,620.18	22,773.60	5,846.58
合计	58,487.42	48,427.97	10,059.45

(4) 对比 2017 年相关资产减值测算过程，说明你公司 2017 年资产减值计提是否充分，2018 年度集中计提资产减值损失是否合理，相关会计处理是否符合企业会计准则的规定，是否存在本期业绩进行“大洗澡”的情形。

回复：

关于公司 2018 年计提资产减值损失的具体情况如下：

1、公司商誉为非同一控制下企业合并收购重庆华宇园林有限公司（以下称华宇 园林）合并成本与可辨认净资产公允价值之间的差额。

(1) 公司 2017 年末计提商誉减值准备的原因：2017 年报告期末，公司参考北京天圆开资产评估有限公司出具天圆开咨字 [2017]第 4026 号《估值报告》时的相关方法及假设，预测未来 5 年的现金流量，并推算永续年度的现金流量，计算可收回金额所用的折现率为加权平均折现率。在预计未来现金流量时收入增长率采用过往平均增长率，在预计未来现金流量时使用的其他关键假设还包括预算毛利率，采用过往平均毛利率。经测算，公司整体价值为 265,081.75 万元，对外长期投资价值 7,395.85 万元，付息债务 72,450.00 万元，计算股东权益价值为 192,631.75 元，调整补偿期限内标的资产股东增资的影响金额 72,000.00 万元后为 120,631.75 万元，该金额对比股权收购初始交易价格 99,860.00 万元，公司商誉未发生减值迹象，故未对商誉计提减值准备

(2) 2018 年以来，国家调整 PPP 项目政策，很多地方 PPP 项目被叫停，PPP 实施遇到不少阻力，另外 PPP 项目占用大量资金，融资环境收紧，受此影响，公司及同行业上市公司，2018 年业绩预期都存在不同程度的降幅。2018 年公司

华宇园林业绩出现了大幅下降，根据国家政策和行业政策的导向，公司调整了生产经营计划，并且根据融资情况调整了项目的施工进度，公司的项目进展均有所放缓。2018年度重庆华宇未承接新的较大规模的园林项目，2019年收入主要是之前承接的项目。因此公司商誉存在减值迹象。

由于公司的商誉存在明显的减值迹象，因此公司聘请北京天圆开资产评估有限公司对与商誉相关资产组组合预计未来现金流量现值进行评估，并出具了天圆开评报字[2019]第 000101 号《资产评估报告》，为商誉减值测试提供价值参考。

对公司的商誉减值进行测算时，首先预测未来 5 年的现金流量，并推算永续年度的现金流量，计算可收回金额所用的折现率选取税前加权平均资本成本模型（WACCBT）确定折现率。经测算，产权持有人未来现金流现值148,230.41万元，与商誉相关资产组账面净资产143,537.80万元，截止2018年12月31日公司商誉账面余额是 29,627.86万元，因此2018年公司商誉减值的金额是 24,935.26 万元。

## 2、公司对瓶盖业务的部分资产计提了减值准备。

（1）2017年，公司的瓶盖业务的生产运营正常，生产瓶盖产品的设备均在正常使用，未出现产能利用率不足的情况，公司的新增订单及营业收入均未出现下滑的情况，固定资产未出现减值迹象。

（2）公司受包装行业影响、设备状态及市场变化等情况，国内部分酒厂客户 2018年进行产品升级，公司的设备多为专用设备或定制设备，由于下游客户设计变更，目前已无法使用，处于闲置状态；同时对一些主要客户，公司产品的供应量减少，导致公司部分资产会形成产能闲置，同时对市场份额会造成一定影响。产能利用率严重不足，主要设备闲置，主要资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，相关资产已经存在明显且短期内难以逆转的减值迹象。

因此我们对存在减值迹象的闲置资产及产能闲置的资产进行了减值测试并根据测试结果计提了资产减值准备。

由于公司的部分固定资产存在减值迹象，因此公司聘请山东乾圆资评估有限公司对存在减值迹象的固定资产的可回收金额进行评估，并出具了山乾评咨字（2019）第 012 号、013 号、014 号、《资产评估报告》，为固定资产的减值测试提供价值参考。

对公司的固定资产减值进行测算时，首先计算存在减值迹象资产的重置成本及处置费用，再计算可收回金额。经测算，截止 2018 年 12 月 31 日存在减值迹象资产的账面减值是 58,487.42 万元，可收回金额是 48,427.97 万元，因此 2018 年公司固定资产减值的金额是 10,059.45 万元。

经核查公司认为，本次资产减值准备的计提原因客观，依据充分，程序规范，符合《企业会计准则》和公司相关会计政策的规定，不存在本期业绩进行“大洗澡”的情形。

**(5) 你公司部分厂房、车间等未办妥产权证书，涉及账面价值 2.63 亿元。请补充说明上述厂房、车间等产权证书的办理进度；如涉及未能按时取得相应产权证书的，相关产权瑕疵是否对公司日常经营构成重大障碍。**

**回复：**

一、公司部分厂房、车间等未办妥产权证书的情况及原因如下：

单位：万元

序号	项 目	账面价值
1	丽鹏股份-印铁新车间（东仓库）	468.69
2	丽鹏股份-新铝塑 1#车间	2,021.54
3	丽鹏股份-新铝塑 2#车间	2,072.48
4	丽鹏股份-新研发 1#车间	1,608.20
5	丽鹏股份-新研发 2#厂房	1,032.82
6	丽鹏股份-瓶盖厂新车间（铝塑盖车间）	1,915.64
7	丽鹏股份-新招待所	1,319.47
8	丽鹏股份-瓶盖南车间	1,002.61
9	丽鹏股份-新办公大楼	3,866.43
10	丽鹏股份-中盛国际接待中心	628.00
11	海川制盖-机加工车间	162.45

12	海川制盖-科技园	242.84
13	海川制盖-铝盖成品车间	705.63
14	泸州丽鹏-厂房	1,498.61
15	北京鹏和祥-厂房	167.12
16	大冶劲鹏-房屋	7,592.67
	合 计	26,305.20

上述房产产权证书办理进度如下：

序号 1、序号 2、序号 3、序号 4、序号 5、序号 8、序号 9、序号 12、序号 13、序号 14、序号 16，已取得《建设用地规划许可证》和/或《建设工程规划许可证》和/或《建筑工程施工许可证》，其他手续正在有序办理中，公司将积极协调有关部门，加快办理各项手续。

序号 6、序号 11 房产为临时应急使用车间，序号 7 房产为内部临时招待所，所涉面积、金额不大，相关产权瑕疵不影响公司日常经营。

序号 10 为新购商品房，开发商正在与主管部门办理竣工验收。

序号 15，2005 年北京鹏和祥与北京金宇瑞投资开发有限公司签订《土地使用权租赁合同》，租赁期限为 20 年。2012 年初，公司已开始陆续将生产设备进行搬迁并将房屋出租。现该房屋已出租，不作为公司生产用车间。

二、上述房产目前均处于正常使用中，上述未办妥权证事项不会对公司日常经营构成重大障碍。

**(6) 补充说明 3 月 8 日出台的《财政部关于推进政府和社会资本合作规范发展的实施意见》文件对公司 PPP 业务开展的具体影响及公司的应对措施。**

**回复：**

2017 年及 2018 年财政部先后下发财办金 92 号文和财金 54 号文对于 PPP 项目库清理、项目规范管理、建立健全长效项目管理机制做出了严格、具体的要求，充分体现了财政部重点监管示范类项目的态度和决心，大批不合规项目相继被叫停、清理出库，PPP 项目企业发展迎来寒冬。2019 年 3 月财政部下发

财金 10 号文《财政部关于推进政府和社会资本合作规范发展的实施意见》，体现出了积极鼓励与理性规范政府和社会资本合作 (PPP) 发展的决心，在进一步加强 PPP 项目规范管理的前提下，文件明确了符合条件的 PPP 项目中政府的支付义务不属于政府隐性债务，强化了地方政府诚信履约义务，文件要求依法依规将符合条件的 PPP 项目财政支出责任纳入预算管理，保障了企业作为投资者的投资信心；同时文件加大融资支持，鼓励引导保险资金、中国 PPP 基金加大股权投资力度，丰富社会资本进入和退出渠道。在这样政策利好的情况下，企业 PPP 项目发展有望逐步回暖。

对公司 PPP 业务发展影响：国家大力推广政府和社会资本合作 (PPP) 模式，鼓励社会资本积极参与 PPP 项目，各类政策相继出台，以多种形式大力支持 PPP 项目融资，严格执行 PPP 项目规范管理，利好持续不断，2014 年-2017 年公司抓住市场机遇，业务得到长足发展；但是 2017 年底，财政部发文对 PPP 政策及地方政府隐性债务进行规范，地方政府偿债能力受到较大限制，PPP 行业引来大调整。对公司具体影响包括：整体融资环境变差，融资难、融资贵，同时因地方政府债务规模限制，PPP 项目回款存在一定不确定。

在这种环境下，公司严格按照公司经营策略，对公司已承接存量 PPP 项目逐个梳理完善，尽快实施完毕，进入政府回购或回款期，对新承接 PPP 项目，提高筛选标准，聚焦优质入库项目。同时，寻找实力雄厚、经验丰富的合作伙伴，多样化合作模式尝试开拓业务新领域。

问题 2、报告期末，你公司应收账款和其他应收款余额分别为 13.82 亿元和 1.99 亿元，坏账准备余额分别为 3.85 亿元和 4,356.25 万元。

(1) 报告期末，你公司将对莱芜市雪野湖旅游产业发展有限公司和重庆商社润物现代农业开发有限公司应收账款的坏账准备计提方法由账龄法调整为单项金额重大并单独计提坏账准备。请详细说明公司识别单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款的具体过程，并结合金额重大的应收账款所涉及客户的经营情况、还款意愿、还款能力、历史还款记录、款项账龄等因素，说明调整上述客户坏账准备计提方法的依据及合理性，并说明未对其他单项金额重大的应收账款单独计提坏账准备的依据及合理性。

回复：

莱芜市雪野湖旅游产业发展有限公司和重庆商社润物现代农业开发有限公司的经营情况、还款意愿、还款能力、历史还款记录等情况以及单项计提坏账准备的依据如下：

项目	莱芜市雪野湖旅游产业发展有限公司	重庆商社润物现代农业开发有限公司
识别单项金额重大并单项计提坏账准备的依据	<p>根据公司会计政策，本公司单笔金额占应收款项余额 10%以上且单笔金额在 500 万元以上的应收款项，确定为单项金额重大的应收款项；</p> <p>在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备。</p>	
经营情况	<p>2013 年重庆华宇园林有限公司与莱芜市雪野湖旅游产业发展有限公司就山东莱芜雪野旅游区环湖公园工程项目签订《山东省雪野湖环湖公园（生态湿地）景观建设工程第一标段 BT 融资暨施工总承包建设合同》。施工期限为 2013 年 3 月至 2014 年 11 月（其中文昌盛典及附属建筑物 2015 年 11 月完工）。未收回已结算工程款 116,707,920.01 元，建设期利息、回购期利息及投资收益 71,160,274.53 元。</p>	<p>2015 年 3 月至 2015 年 6 月期间，重庆华宇园林有限公司与商社润物分别就北碚静观山水项目各分项工程签订了《重庆市北碚区云汉路连接线工程 BT 融资暨施工总承包建设合同》、《重庆市北碚区静观山水学校土石方工程 BT 融资暨施工总承包建设合同》、《重庆市北碚区静观山水四期景观工程（一、二标段）景观 BT 融资暨施工总承包建设合同》、《重庆市北碚区静观山水野溪公园景观工程 BT 融资暨施工总承包建设合同》、《重庆市北碚区静观山水运动公园景观工程 BT 融资暨施工总承包建设合同》、《重庆市北碚区静观山水四期平基土石方工程 BT 融资暨施工总承包建设合同》、《爱情谷婚文化创意主题公园项目 BT 融资暨施工总承包建设合同》共七份 BT 项目工</p>

		程施工合同。施工期限自 2015 年 4 月开始，上述项目尚未全部完工。截至报告期末未收回结算工程款 170,861,127.54 元，未收回项目收益 51,898,579.10 元。
还款意愿	公司已将对方起诉，案件号（2018）鲁民初 93 号诉讼。诉讼进展顺利且对方有和解想法，对方意愿还款。	对方公司运营出现问题，还款能力弱，但客户愿意配合还款，在积极筹集资金还款。
还款能力	不存在无还款能力问题。	还款能力不足。
历史还款记录	2013 年还款 30,000,000.00 元，2014 年还款 4,415,700.00 元，2015 年还款 12,718,000.00 元，2016 年还款 3,700,000.00 元，2017 年还款 25,858,050.35 元，2018 年还款 17,634,100.00 元。截至报告期末累计还款 94,325,850.35 元。	尚未还款。
款项账龄等因素	截至报告期末余额 187,868,194.54 元，账龄 1 年以内 6,955,706.82 元，1-2 年 11,441,710.42 元，2-3 年 169,470,777.3 元。	截至报告期末余额 222,759,706.64 元，账龄 1 年以内 127,708,890.81 元，1-2 年 95,050,815.83 元。
坏账准备计提的合理性	未收回已结算工程款 116,707,920.01 元，工程款出具决算报告，考虑账龄 2-3 年问题，按谨慎性原则计提 20%坏账准备；未收回建设期利息、回购期利息及投资收益 71,160,274.53 元，双方对利息及投资收益计算方式及金额存在较大争议，考虑预计收回可能性且对方还款意愿较强按 40%计提坏账	对方公司运营出现问题，还款能力弱，但客户愿意配合还款，正在采取积极方式筹集资金还款，但还款的金额不确定，谨慎性原则，按 60%计提坏账。

	<p>准备。汇总考虑上述坏账准备计提比例应为 27.58%，根据谨慎性原则按 30%计提坏账准备。</p>	
--	---	--

除上述客户外，满足单项金额重大的应收账款客户还包括遵义红创文化旅游开发有限责任公司，按账龄计提坏账准备。

公司 2016 年开始与遵义红创文化旅游开发有限责任公司合作项目包括遵义苟坝红色文化旅游创新区建设项目-播州区枫园湿地公园、遵义苟坝红色文化旅游创新区建设项目-接待中心以及贵州苟坝红创区核心区旅游策划、总体规划、概念性详细规划及建筑、景观工程设计和播州区枫园湿地公园项目建设工程委托设计，两个施工项目及两个设计项目。截至 2018 年底，项目施工尚未结束，对方无明显拖欠工程款迹象。公司截至 2018 年底对其应收款项账余额为 233,547,056.45 元。账龄 1 年以内 230,825,654.83 元，1-2 年 2,721,401.62 元，账龄较短。综上所述原因，按照账龄计提坏账准备。

**(2) 报告期末，你公司将海通恒信国际租赁股份有限公司的款项作为单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款，未计提坏账准备。请结合上述其他应收款前期坏账准备计提方法、欠款方的偿债能力、历史还款记录等，说明未对其计提坏账准备的依据及合理性。**

**回复：**

根据公司会计政策，本公司单笔金额占应收款项余额 10%以上且单笔金额在 500 万元以上的应收款项，确定为单项金额重大的应收款项；在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备。

2017 年 10 月，重庆华宇园林有限公司向保理商海通恒信国际租赁股份有限公司转让应收账款办理应收账款融资等国内保理业务。报告期末，公司对海通恒信国际租赁股份有限公司的其他应收款 23,000,000.00 元为保理业务的保证金。

根据与海通恒信国际租赁股份有限公司签订《国内保理合同》（编号 F17A2305）中关于保证金退还的约定，重庆华宇园林有限公司正常履行合同义

务，“保证金可在最后一笔应收账款预计回收日自动冲抵乙方（重庆华宇园林有限公司）应转付给甲方的最后部分相同金额的应收账款回收款，乙方同意前述冲抵。冲抵后，即视为甲方（海通恒信国际租赁股份有限公司）履行完毕保证金的退还义务及乙方履行完毕相同金额应收账款回收款的转付义务。”根据合同约定，重庆华宇园林有限公司在 2022 年 10 月 25 日履行最后一笔付款义务时，保证金自动冲抵。该保证金不存在无法收回情况，故未计提坏账准备。

（3）报告期末，你公司按欠款方归集的年末余额前五名应收账款金额合计 8.68 亿元，占应收账款总额的比重为 62.84%。请说明 2016 年至 2018 年你公司与上述欠款方之间的款项结算情况与合同约定是否一致，若不一致，分析不一致的原因及公司采取的措施。

回复：

1、报告期末，按欠款方归集的年末余额前五名应收账款 2016 至 2018 年余额情况：

单位：元

单位名称	2018 年	2017 年	2016 年
遵义红创文化旅游开发有限责任公司	233,547,056.45	2,721,401.62	
重庆商社润物现代农业开发有限公司	222,759,706.64	95,050,815.83	
莱芜市雪野湖旅游产业发展有限公司	187,868,194.54	198,526,587.72	215,582,927.65
攀枝花公路建设有限公司	128,526,608.66		
遵义市红花岗区深溪镇人民政府	95,613,563.13	801,200.00	801,200.00
合计	868,315,129.42	297,100,005.17	216,384,127.65

2、公司与上述欠款方之间的款项结算情况与合同约定情况：

公司与上述欠款方之间的款项结算情况与合同约定情况不完全一致主要系一方面工程结算审计还在进行中，待工程结算审计完成并得到客户认可后付款，另一方面由于客户资金被其他项目占用等情况无法按合同约定进度付款。公司针对上述情况已积极与客户沟通，加快结算进度和催收力度，力争尽快回款。

问题 3、报告期末，你公司存货余额 9.86 亿元，跌价准备余额 7,437.37 万元，其中建造合同形成的已完工未结算资产余额为 7.34 亿元，未计提跌价准备。

(1) 请按项目列示“建造合同形成的已完工未结算资产”明细内容，包括但不限于对应合同情况、合同金额、收入确认情况、结算情况及收款情况，并说明是否存在未按合同约定及时结算与回款的情况、交易对手方的履约能力是否存在重大变化，以及相关项目结算和回款是否存在重大风险，并说明未对上述资产计提跌价准备的原因及合理性。

回复：

“建造合同形成的已完工未结算资产”明细如下：

金额单位：万元

项目名称	合同金额	合同情况	工程状态	累计含税收入	累积工程施工	累积工程结算	未结算资产	收款情况
安顺市西秀区生态修复综合治理项目	140,399.90	PPP项目,按照每月形象进度支付合格工程价款的80%;工程验收达到合同质量标准,验收合格后,签订工程质量保修书且经甲方和政府审计部门审计后,30个工作日内支付结算审计金额的95%,工程质保金5%,待质保期满后30个工作日内付清。	在建、部分已完工	79,897.11	79,917.11	68,929.55	10,987.56	-
安顺西秀区头铺麒麟棚户区改造一期(麒麟如意广场)建设	15,000.00	按照每月形象进度支付合格工程价款的80%;工程验收合格后,30个工作日内支付结算审计金额的95%,工程质保金5%,质保期满后30个工作日内付清。	完工,办理竣工验收	14,797.80	14,797.80	14,215.65	582.15	-
巴州区津桥湖城市基础设施和生态恢复建设项目	20,000.00	PPP项目,次月5日前支付当月完成的建筑安装工程工程量的75%作为当月工程进度款。项目竣工验收合格后,支付至完成的建筑安装工程工程量的85%,竣工结算经发包人审核完成后一个月内付至审定结算总价的95%的工程结算款,留结算总价的5%作质保金,工程质量缺陷责任期满后一月内付清余款。	在建	16,694.17	16,694.17	13,949.71	2,744.46	-
巴州区津桥湖城市基础设施和生态恢复建设项目(津桥湖北岸市政道路工程)	25,600.00	PPP项目,次月5日前支付当月完成的建筑安装工程工程量的75%作为当月工程进度款。项目竣工验收合格后,支付至完成的建筑安装工程工程量的85%,竣工结算经发包人审核完成后一个月内付至审定结算总价的95%的工程结算款,留结算总价的5%作质保金,工程质量缺陷责任期满后一月内付清余款。	在建	12,230.85	12,230.85	12,325.33	-94.48	-
巴州区津桥湖城市基础设施和生态恢复建设项目(拢桥河堤治理工程)	11,000.00	PPP项目,次月5日前支付当月完成的建筑安装工程工程量的75%作为当月工程进度款。项目竣工验收合格后,支付至完成的建筑安装工程工程量的85%,竣工结算经发包人审核完成后一个月内付至审定结算总价的95%的工程结算款,留结算总价的5%作质保金,工程质量缺陷责任期满后一月内付清余款。	完成前期工作,合同终止	68.80	68.80	44.19	24.61	-
北滨路(黄花园大桥至石门大桥段)综合改造工程	6,529.22	根据工程形象进度进行工程款支付,只有在乙方完成当月进度时,才能进行工程进度款审核,每月支付当月完成工程量60%的工程进度款,竣工验收合格后支付累计完成工程量的80%,办充分包结算并经甲方内部审计完成后,支付至甲方审计后总价的95%,余下5%作为质量保修金在保修期满后经甲方检查确认质保期内无质量问题后一个月内付清	在建	5,879.74	5,879.74	230.00	5,649.74	230.00
大渡口风情街环境建设工程BT融资		BT项目,回购期:3年,项目验收通过之日	办理结算	5,194.41	5,194.41	5,136.23	58.17	390.76

暨施工总承包建设	4,888.00	进入回购期；第一年支付审计后工程施工费的 40%及建设期财务费用和回购期第一年财务费用第二年支付审计工程施工费的 30%及回购期第二年财务费用。第三年支付审定工程费的 30%及回购期第三年财务费用。	中					
奉节县朱衣滨河公园绿化BT融资暨施工总承包	8,673.39	BT 项目，本工程项目在竣工验收合格交付使用后 30 日满，由项目法人按合同总价款的 30%付给融资建设人，工程竣工验收备案交付使用后一年内，项目法人向融资人支付合同总价款的 40%；工程竣工验收备案交付使用满两年止，项目法人向融资人支付合同总价款的 30%	二审中	8,627.72	8,627.72	8,673.39	-45.67	8,659.00
黑山谷 1098 至南门自行车游步道工程	1,515.88	按月支付，按照工程进度收方工程量总价的 70%支付（以财政拨款进度满足为前提），验收合格、资料完成并审计通过后支付至审计金额的 95%，留 5%作为质量保修金	完工，办理竣工验收	3,480.31	3,432.63	2,475.73	956.90	2,502.00
红花岗经济开发区蚂蚁河生态湿地公园 BT 项目	7,512.00	BT 项目，合同工期 12 个月，工程进度款累计以 3000 万元为一个计量支付节点，达到支付节点后按节点工程进度款 80%支付，出具结算报告后 20 日内付至工程价款的 95%，5%质保金待质保期满后支付（不计利息）	二审中	12,928.67	12,581.83	10,164.80	2,417.04	12,370.63
黄桷湾立交绿化景观工程	2,585.47	每月 25 日提交经审核的工程量，向承包人支付已完合格工程量进度款总额的 70%，工程竣工验收合格支付到最终结算价款的 95%，5%的质保金，待工程质量缺陷责任期满后将剩余的质保金无息付清给承包人	完工竣工验收	1,863.77	1,863.80	1,068.45	795.35	1,006.67

简阳市东城新区雄州大道提质改造工程	26,300.00	BLT+EPC 项目,投资回收款自项目建成竣工验收后开始计算,不计建设期利息,在回收期内,每年收回投资款和利息	在建	26,955.96	26,959.05	15,400.41	11,558.64	13,778.37
临安高新技术产业园入口门户景观	2,500.00	乙方在本项目正式合同签订后,临时施工的工程量按合同的结算原则执行,工程款支付并入 BT 大合同中执行	结算送审	2,078.63	2,078.63	790.00	1,288.63	890.00
青山湖科技城基础设施工程寺前路 (青罗线-胜联路)	8,283.63	预付 10%,每月支付上月完成工作量的额 50%,其余部分为竣工验收合格后满一年付至审计结算价的 80%,满二年付至审计结算价的 90%,满三年付清(保修金除外)	在建	8,283.63	8,283.63	3,878.85	4,404.78	2,230.00
山东淄博桓台县猪龙河入口人工湿地二期工程	3,600.00	本工程无预付款。按工程形象进度支付工程款。工程全面竣工验收合格后累计付至工程总造价的 50%,养护一年后累计付至工程总造价的 60%,工程评审完成后(养护期满开始评审)累计付至结算定案值的 80%,剩余款项结算定案后一年内无息付清。	结算送审	3,621.64	3,621.64	2,211.38	1,410.26	2,200.00
华阴市城乡环境综合治理项目	35,000.00	PPP 项目,合作期为 12 年,其中建设期 2 年,运营期 10 年。签订合同 45 个工作日内按照暂定合同总价的 20%作为预付款,其余按照每月形象进度支付合格工程价款的 80%,本工程完工验收支付至工程价款的 85%,待工程验收达到合同约定质量标准,验收合格后签订工程质量保修书且经发包人和相关部门审计后,三个月内支付至结算审计金额的 97%,余下 3%留作工程质保金。	在建	20,224.19	20,224.19	0.00	20,224.19	-

遂宁河东新区五彩缤纷路时尚商业区工程	4,107.59	预付 10%，工程量完成 50%时支付合同总价款（发包人部分除外）的 30%，工程量完成 80%时支付合同总价款（发包人部分除外）的 20%，工程竣工验收 30 日内支付 20%，工程审计完毕后 14 日内付足结算价款的 95%。留 5%作为质保金	竣工验收	4,976.36	4,975.99	4,976.36	-0.37	4,239.46
巫山县滨江路景观升级项目	4,697.81	预付 10%；后每月按工程进度支付款项，工程全部竣工验收合格后支付至中标总价的 75%，经审计机关结算审核完毕支付至审定结算价的 85%，剩余 15%的结算价为绿化质保金，两年养护期满且验收合格后无息返还；土建工程按月进度支付 70%，工程全部完工经验收合格后支付至中标总价的 85%，经审计机关结算审核完毕支付至审定结算价的 95%，剩余 5%的结算价为质保金。	完工竣工验收	3,287.19	3,287.19	3,243.00	44.19	2,935.28
西安市秦岭北麓生态旅游绿道示范工程 D 标段	1,830.18	在施工期间由项目部依据业主批复的计量变更资料，按照甲乙双方本期各自完成的计量工程量，扣除质量保证金、税金及项目部管理费用之后，将乙方本期计量款支付给乙方账户。	完工，办理竣工验收	1,830.18	1,830.18	915.59	914.59	604.52
咸阳两寺渡公园景观工程 B/C 标段施工	4,328.14	绿化工程全部完成经验收合格后付绿化工程款的 50%，相应的成活质保期二年满后支付余款 50%；其余工程项目承包人在每月 25 日前，向发包人提交下月施工计划及当月工程完成	B 标完工验收，C 标结算送审	6,244.48	6,284.35	277.00	6,007.35	-
咸阳两寺渡公园景观工程 D 标段施工	2,504.19	量报表，经发包人核实计量并签字批准后，按每月核实工程量的 70%支付进度款，并扣除发包人代缴的当期费用；待工程竣工验收合格后按签批结算价款付至 95%，剩余 5%质保金在二年质保期满后返还。	结算送审	1,813.00	1,813.00	129.12	1,683.88	-

秀山黔龙阳光御园一、二期景观园林工程	1,318.06	乙方进场开工完成工程量达到 300 万元后，甲方开始第一次向乙方支付工程进度款，按已完工程量的 70%支付。工程竣工验收合格并办理完结算后，支付至土建及安装部分结算价的 95%，余款作为质保金，质保期满（两年）后付清，绿化部分全部种植完毕验收合格后支付至绿化部分已完工程量的 80%	完工，办理移交	1,583.68	1,583.68	720.00	863.68	720.00
重庆合川区石庙子水库工程	34,020.10	1. 每月 25 日办理中间计量，中间计量办理完毕后；2. 次月中旬支付已办中间计量金额的 80%，3. 完工结算：甲方与业主办完结算审计审定后支付至完工结算金额的 95%，4. 质量保证金：工程总价款的 5%为质保金	在建	2,729.88	2,729.88	1,400.00	1,329.88	730.00
重庆市渝北区空港新城(空港佳园)公共租赁住房建设项目园林绿化工程（一标	3,510.40	1. 承包人每月 25 日报送工作量，审批后向承包人支付进度款总额的 70%。2. 工程竣工预验收合格后 28 个工作日内，支付到累计完成量的 85%。3. 审核结算后付款至 90%4、工程结算决算审计完毕后，支付到审计报告的最终审定结算价的 95%；留 5%的质保金。	D 区已竣工验收，A 区在建	1,175.28	1,175.28	879.70	295.58	-
重庆天安数码城总部楼区域景观工程	1,540.00	①工程进度款按月完成工程量的 75%支付，每月须于 20 日前报送上月 15 日至本月 14 日止的月进度工程量报表给监理，经监理审核、甲方确认后支付。②工程完工，甲方于工程初步验收完毕后支合同价款的 85%，但不超过承包人实际完成产值的 85%。③乙方向甲方提供齐备完善的竣工验收资料、结算资料且双方办妥结算手续后，付至工程结算总价款的 95%。④保修金为结算总价的 5%。	完工验收	1,575.24	1,575.24	1,126.60	448.64	957.67

遵义苟坝红色文化旅游创新区建设项目-播州区枫园湿地公园	150,000.00	1、如乙方在该项目招标中中标，临时施工的工程量按中标后结算原则执行，工程款支付并入中标后签订的施工合同中执行。2、如乙方在该项目招标中没有中标，临时施工已完成的工作量按本协议第四条结算办法中约定执行。甲方应于30日内办完结算及审计（若甲方无正当理由逾期未办妥结算及审计，则视同甲方认可乙方报送的金额为最终结算金额）。经审计后，由甲方一次性结清并于审计完成后10日内支付给乙方。	在建	9,053.33	9,053.33	9,431.87	-378.53	-
遵义苟坝红色文化旅游创新区建设项目-接待中心		1、如乙方在该项目招标中中标，临时施工的工程量按中标后结算原则执行，工程款支付并入中标后签订的施工合同中执行。2、如乙方在该项目招标中没有中标，临时施工已完成的工作量按本协议第四条结算办法中约定执行。甲方应于30日内办完结算及审计。经审计后，由甲方一次性结清并于审计完成后10日内支付给乙方。	在建	9,891.55	9,891.52	13,650.70	-3,759.17	-
零星工程	14,673.46			16,928.58	9,944.64	6,921.97	3,022.67	6,676.22
<b>总 计</b>	<b>541,917.42</b>			<b>283,916.14</b>	<b>276,600.28</b>	<b>203,165.56</b>	<b>73,434.71</b>	<b>61,120.59</b>

公司承建的已完工的园林项目，部分未按合同约定回款，由于公司合同大部分为 PPP 项目或 BT 项目，项目完工后双方以审计结算金额付款，审计存在一定期间，故存在部分项目未办理竣工手续，公司未按合同要求付款。另外，公司承建项目的交易对手主要是政府及规模较大的企业，其信誉度高、资产较为优质、履约能力强，截至目前交易对手的履约能力不存在重大变化。虽然公司已完工的部分项目存在未按合同规定及时收到工程款的情形，但由于交易对手的履约能力未发生重大变化，只是由于资金被其他项目占用等情况无法按合同约定定期回款，因此公司适当延长款项的回收期，截至目前预计上述款项回收不存在重大风险。

**(2) 结合公司存货的计价方法、确定不同类别存货可变现净值的依据、相关产品的宏观市场环境、存货性质、价格走势等因素，说明报告期内及以前年度是否足额计提了存货跌价准备。**

**回复：**

公司存货分为两类，一类为瓶盖业务的原材料、在产品及产成品，二类为园林业务形成的合同资产。

公司原材料、库存商品按实际成本入账，按加权平均法出库。

公司园林业务按实际成本入账，按完工进度确认进度工程毛利，按合同规定确认工程结算。

公司不同类型存货可变现净值的依据如下：

项目	可变现净值依据
原材料	再加工的原材料成品估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费；直接销售的，估计售价减估计的销售费用及相关税费
自制半成品	成品估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费
库存商品	估计售价减估计的销售费用及相关税费
消耗性生物资产	估计售价减估计的销售费用及相关税费
在产品	成品估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费

1、2017 年公司的瓶盖业务的生产运营正常，生产瓶盖产品的按订单及安全库存进行正常生产运营，公司的新增订单及营业收入均未出现下滑的情况，我们按照会计准则规定，2017 年期末对公司的库存成品进行减值测试，对库龄较长的已无法销售的成品计提了跌价准备，同时对可正常销售的成品的可变现净值与账面成品价值进行比较，根据比较的结果计提存货跌价准备。

园林业务主要是城市绿化、生态修复及市政施工等，并通过 PPP、BT、BLT 等方式承接项目，同时建造合同形成的已完工未结算的资产不存在其未来收入不足以弥补成本的情况，

因此 2017 年建造合同形成的已完工未结算的资产不存在减值。

2、受包装行业和酒类市场行情影响，2018 年国内部分酒厂客户进行产品升级，由于公司部分存对特定客户具有专用性，客户产品变化对公司现有存货影响较大，主要表现在以下几个方面：（1）部分原材料铝板因客户升级更改规格，其合金状态、拉伸系数、品质等均已不适合现有产品，且无替代产品可加工使用；（2）成品、在产品及自制半成品瓶盖因客户升级更改规格，前期的备货已无法继续生产或销售；（3）2018 年部分客户与公司合作出现调整，对公司产品采购量有一定下降，导致前期提前准备的产成品及相应的原材料无法顺利销售和生 产，进而计提了相应的资产减值。

2018 年期末公司瓶盖业务的存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目的可变现净值低于存货成本的差额，2018 年末计提跌价准备 7,437.00 万元。

2018 年公司的园林业务受国家调整 PPP 项目政策及融资环境收紧的影响，2018 年公司华宇园林业绩出现了大幅下滑，但公司承建园林业务的甲方主要是地方政府及规模较大企业，公司已完工未结算项目的工程款项未来可以全部流回公司，未来收入足以弥补发生的成本，因此我公司园林业务建造合同形成的已完工未结算资产不存在减值。

综上所述，我们根据会计准则的规定对存货进行减值测试，2018 年报告期及以前年度均足额计提存货减值准备。

**（3）请年审会计师详细说明对公司存货所实施的审计程序、获取的审计证据，对上述事项进行核查并发表明确意见。**

**年审会计师回复：**

1、对瓶盖业务存货，会计师实施的审计程序：

（1）获取存货明细表，取得原材料等的采购合同、对原材料的入库成本进行检查；

（2）对原材料、库存商品的发出计价进行测算；

（3）取得公司生产成本明细表、成本分配表等，对公司生产成本构成、完工产品及产成品之间分配、不同品种之间的分配进行分析测算；

（4）期末对存货进行监盘，监盘比例达到 70%以上，观察公司自盘过程，必要时进行复盘，随机抽取部分产品进行检查等，现场查看存货的使用状态、库龄、使用记录，包括但不限于：检查存货的保管情况是否发生变质的情况、账实相符情况，验证其存在性；

（5）取得期末存货的库龄、定单等资料落实订单未按期交付的原因、存货的可变现情况，测算可变现净值，计提存货跌价准备。

2、针对园林业务资产，会计师实施的审计程序如下：

（1）获取工程建造合同，复核关键合同条款并验证合同预计收入及合同预计成本；

- (2) 抽样检查相关文件验证已发生的合同成本、外包成本及合同等资料；
- (3) 抽样检查经监理单位或业主确认的进度表或结算单，对工程进度进行复核；
- (4) 对重要的工程项目，年末时进行实地观察、盘点、访谈；
- (5) 对公司的项目人员、成本控制部相关人员进行访谈，就项目成本、进度、结算等进行核实；
- (6) 取得公司的完工进度计算表，进行重新计算；
- (7) 存货跌价准备的核查程序：

①检查项目累计确认收入金额与累计确认成本金额，将累计确认收入金额小于累计确认成本金额的项目及停工等存在减值迹象项目计提减值准备；

②对已经完工未结算项目，对于完工三年以上项目及时确认应收账款和工程结算。

**问题 4、报告期内，你公司利息收入 1.25 亿元，同比增长 39.01%。银行存款期末余额为 0.92 亿元，同比减少 5.48 亿元。**

(1) 请结合公司存款的日均余额、存款利率等，补充说明本期利息收入大幅增长的原因，并说明公司存款利率与市场平均水平是否存在明显差异，若存在，说明差异的原因。

回复：

1、利润表-利息收入同期数据明细：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年
项目利息收入	12,200.59	8,375.78
公司借款利息收入	47.53	
银行存款利息收入	243.60	610.61
其中：		
银行定期存款利息收入	21.33	0.40
银行日常存款利息收入	222.27	610.21
<b>合计</b>	<b>12,491.73</b>	<b>8,986.39</b>

如上表所示，利息收入同比增加 3,505.35 万元，同比增长 39.01%，主要增长原因是公司项目利息收入的大幅度增加。项目利息收入是公司全资子公司重庆华宇园林有限公司投资 BT 项目、PPP 项目等依合同规定按应收项目占用资金及利率计算的利息收入；一般随着工程项目进度的增加，项目占用的资金额和天数越来越多，其产生的项目利息收入也随之增加，进而导致利润表中利息收入增长较大。

2、本期银行存款数据明细：

单位：万元

项目	本金	利率 (%)	天数 (天)	日均余额	利息
银行日常存款		0.35	365.00	173.99	222.27
银行定期存款	1,000.00	2.13			21.33

公司 2018 年期末银行存款余额与 2017 年相比同比减少 54,796.70 万元，主要是公司在 2017 年底簿记发行 2.5 亿元绿色债未使用，银行存款的大幅度减少使得公司 2018 年银行存款的日均余额减少为 173.99 万元，与同期 2017 年公司存款日均余额 477.72 万元相比同期下降 63.00%；公司银行存款余额和日均余额的减少导致利润表-利息收入中银行存款利息收入减少。

3、公司货币资金利率水平：

项目	年化利率 (%)		
	丽鹏股份	人民银行基准利率	人民银行基准利率上浮 50%
活期存款	0.35	0.35	0.525
一年定期存款	2.13	1.50	2.250

数据来源：上述货币资金市场平均利率数据来自中国人民银行货币政策司（2019 年 1 月 1 日），公司货币资金年化利率数据来自公司财务管理中心统计。

从上表可以看出，公司货币资金利率水平与市场平均利率水平相比是合理的，与市场平均水平不存在明显差异。

(2) 你公司现金流量表中“收到的其他与经营活动有关的现金”项目下利息收入金额为 243.60 万元。请补充说明你公司现金流量表中利息收入金额与利润表中利息收入金额存在较大差异的原因。

回复：

公司利息收入明细：

单位：万元

项目	金额	占比 (%)
银行存款利息收入	243.60	1.95
项目利息收入及其他	12,248.13	98.05
合计	12,491.73	100.00

根据《企业会计准则第 31 号-现金流量表》中现金流量编制方法，计入本期“收到的其

他与经营活动有关的现金”的利息收入为银行存款利息收入。现金流量表中利息收入金额与利润表中利息收入金额存在较大差异的原因是项目利息收入及其他部分未实际收到所致。

**(3) 请年审会计师说明对货币资金项目执行的审计程序以及相关审计程序是否充分。**

**年审会计师回复：**

针对货币资金项目，我们执行包括不限于以下的审计程序：

- 1、了解和评价管理层与货币资金相关的关键内部控制设计和运行的有效性。
- 2、核对库存现金日记账与总账的金额是否相符。
- 3、对库存现金实施监盘，关注盘点金额与现金日记账余额是否一致以及是否存在库存现金的借条、未提现支票、未作报销的原始凭证等。
- 4、获取并检查银行账户开户清单和企业信用报告，与公司账面记录进行核对。
- 5、获取并检查公司部分银行账户部分月份的银行流水，与公司会计凭证记录核对。
- 6、获取并检查银行存款、其他货币资金余额调节表并于银行对账单、银行询证函等核对。
- 7、实施函证程序，对公司所有的银行存款、借款与金融机构往来的其他重要信息进行函证并对整个函证过程进行控制，编制货币资金函证结果汇总表，检查银行回函。
- 8、关注其他货币资金是否有质押、冻结等对变现有限制、存放在境外或有潜在回收风险的款项。
- 9、选取资产负债表日前后的库存现金收支凭证进行截止测试，检查有无跨期收支事项，考虑是否应作适当调整。
- 10、抽查大额货币资金收支，检查原始凭证是否齐全、记账凭证与原始凭证是否相符、账务处理是否正确、是否记录于恰当的会计期间等内容。

经审计，我们认为，针对 2018 年度货币资金项目执行的审计程序符合《中国注册会计师审计准则》等有关规定且审计程序充分。

**问题 5、报告期末，你公司流动负债总额为 24.42 亿元，占总负债的比例为 78.44%。年报显示，你公司流动比率由上期的 1.17 倍下降为 0.94 倍、速动比率由 0.66 倍下降为 0.56 倍；期末现金及现金等价物余额为 8,971.22 万元。**

**(1) 请结合公司所处行业特点、同行业公司情况，说明公司流动比率和速动比率下降的原因及合理性。**

**回复：**

公司流动比率由上期的 1.17 倍下降为 0.94 倍、速动比率由 0.66 倍下降为 0.56 倍，主要是公司 2017 年 12 月份发行绿色公司债券资金 2.5 亿元及按项目进度未使用的 2016 年度定向增发募集资金结余资金 2.16 亿元在报告期 2018 年度陆续投入使用，另受部分金融机构受

审批延缓，到期贷款正常归还后，没有及时周转出来，致货币资金余额减少较多；另外公司年终对应收款项和存货类资产全面核查，进行减值测试，对存在减值迹象的资产计提了减值损失。受以上因素主要影响，公司 2018 年流动资产同比减少 7.52 亿元，速动资产同比减少 3.36 亿元。

目前公司的主要业务为防伪瓶盖和园林工程业务，防伪瓶盖业务整体保持稳中有升的趋势，流动比率和速动比率未发生重大变化，但园林工程业务主要受制于宏观环境、政府政策变化及融资环境的影响，同行业公司报告期内都有不同程度的下降，相较之下，公司的流动比率和速动比率处于行业中等水平，仍处于同行业合理范围内。

同行业速动比率和流动比率变动如下表所示：

项目	流动比率			速动比率		
	2018 年	2017 年	同比变动	2018 年	2017 年	同比变动
东方园林	0.99	1.13	-0.14	0.42	0.53	-0.11
铁汉生态	0.97	1.22	-0.25	0.36	0.63	-0.27
云投生态	0.85	0.95	-0.1	0.32	0.4	-0.08
蒙草生态	0.84	1.29	-0.45	0.68	1.13	-0.45
美晨科技	1.49	1.62	-0.13	0.42	0.49	-0.07
丽鹏股份	0.94	1.17	-0.23	0.56	0.66	-0.10

注：以上数据均来源其公司的 2018 年报。

由上表可见，公司流动比率和速动比率下降与同行业上市公司趋势一致，具有合理性。

**(2) 结合公司流动负债规模、现金流状况等分析说明公司的短期偿债能力以及是否存在短期偿债风险，并提示相关风险。**

**回复：**

2018 年末公司流动负债 244,242.28 万元，其中一年内到期的短期借款 94,211.14 万元、应付票据 5,000 万。公司目前现金流相对稳定，将通过多种手段对营运资金进行补充，进一步拓宽融资渠道，并加强对应收账款的回收，一是加大项目审计结算、工程款催收的力度，加快业务资金的回流，二是通过应收账款回收逐步归还短期借款；三是加大对存货及闲置资产处置力度，提高资产周转率；四是对于结算和工程款支付逾期项目，采取诉讼等法律手段主动维护公司利益，降低风险提高偿债能力，持续改善公司的现金流状况；五是公司后续将通过股权融资、发行债券等多种融资方式，提高净资产规模，提高长期债务占比，优化财务

结构，降低流动性风险。

公司长期保持稳健的财务政策，注重对资产流动性的管理，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金，确保按期归还将要到期的各项债务。公司流动资产 228,923.11 万元，不含存货的流动资产余额 137,781.38 万元，其中货币资金 17,438.36 万元，应收账款 99,649.85 万元。

综上，目前公司存在一定短期偿债压力，但是公司已积极采取多种手段对营运资金进行补充，进一步拓宽融资渠道，并加强对应收账款的回收等措施，预计不存在重大的短期偿债风险。

**问题 6、报告期末，你公司其他应付款余额为 36,342.49 万元，同比增长 1029%，主要系往来借款增加所致。请详细说明往来借款大幅增长的原因，并补充披露前五名其他应付款的对象名称、金额、性质，与公司是否存在关联关系。**

**回复：**

一、公司往来借款增加较多，主要是受 18 年公司实际控制人变更及民营企业融资环境收紧等因素综合影响，各金融机构授信业务审批缓慢，公司到期贷款归还后没有及时发放，为了保证公司正常经营发展，公司主要股东及其他单位向公司提供了资金借款。

二、公司 2018 年 12 月 31 日其他应付款前五名情况：

名称	金额（万元）	性质	与公司关联关系
中锐控股集团有限公司	14,100	借款	是
贺传虎	9,150	借款	否
湖北劲牌酒业有限公司	6,000	借款	否
烟台新平建安工程有限公司	2,500	借款	否
孙晓光	1,000	借款	否

**问题 7、报告期内，你公司“收到的其他与筹资活动有关的现金”项中“公司及个人借款”的金额为 5.17 亿元，“支付的其他与筹资活动有关的现金”项中“公司及个人借款”的金额为 1.89 亿元。请详细说明上述款项的性质及形成原因，并核实其是否存在《中小板上市公司规范运作指引》规定的财务资助性质款项及你公司履行的审议程序和披露义务情况（如适用）。**

**回复：**

一、公司“收到的其他与筹资活动有关的现金”项中“公司及个人借款”的金额为 5.17 亿元，主要包括：

单位	金额（万元）	性质	形成原因
中锐控股集团有限公司	25,500	借款	为保证正常运营，股东提供支持
贺传虎	15,850	借款	为保证正常运营，外部拆借资金
湖北劲牌酒业有限公司	6,000	借款	为保证正常运营，外部拆借资金
烟台新平建安工程有限公司	2,500	借款	为保证正常运营，外部拆借资金
孙晓光	1,800	借款	为保证正常运营，外部拆借资金
合计	51,650		

二、公司“支付的其他与筹资活动有关的现金”项中“公司及个人借款”的金额为 1.89 亿元，主要包括：

单位	金额（万元）	性质	形成原因
中锐控股集团有限公司	11,400	归还借款	为保证正常运营，股东提供支持
贺传虎	6,700	归还借款	为保证正常运营，外部拆借资金
孙晓光	800	归还借款	为保证正常运营，外部拆借资金
合计	18,900		

公司严格按照相关规则及公司章程履行审议程序及对外披露。经核查，公司为被资助方，公司与关联方之间借款往来未达到审议及披露标准。其他方不属于公司关联方，因此也不属于《中小板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助性质款项。

**问题 8、报告期内，你公司实现营业收入 12.48 亿元，同比降低 32.83%；2016~2018 年，经营活动产生的现金流量净额分别为-5.24 亿元、-5.25 亿元和-3.85 亿元，本期第一至第四季度分别为-2.20 亿元、-1.24 亿元、-1.34 亿元和 0.92 亿元。**

**（1）请结合行业周期、市场竞争状况、业务开展情况、销售政策等，补充说明本期营业收入大幅下降的原因。**

**回复：**

公司 2018 年营业收入下降的主要原因是园林业务营收规模大幅度减少，2018 年度园林业务收入 61,029.7 万元较 2017 年 124,133.32 万元下降 50.84%。从行业周期来看，2013 年-2017 年国家鼓励社会资本参与 PPP 项目建设，PPP 行业得到长足发展，公司也抓住机遇，园林业务收入逐年攀升。但这一时期各地出现部分 PPP 项目立项、审批等手续不规范，地方政府隐性债务大幅攀升，中央政府 2017 年下半年开始对 PPP 项目进行清理规范，并严控地方政府债务规模。同时国家宏观经济政策推出“降杠杆”措施，部分地区暂停 PPP 项目审批，PPP 行业急剧萎缩。金融机构自 2018 年下半年开始对民营企业融资审查更加谨慎，公司面临融资

环境变差，融资难度及融资成本上升等问题，基于此公司主动调整经营策略，收缩业务规模，把重点工作转到应收账款催收及项目精细化管理，并积极拓展优质项目、“入库”项目，不再追求简单的业务规模增加。

**(2) 结合行业特点、产品类别、销售模式、收入确认政策和收款政策等说明经营活动产生的现金流量净额持续为负的原因，并分析本期各季度经营活动产生的现金流量净额波动较大的原因及合理性。**

**回复：**

一、公司经营活动产生的现金流量净额持续为负的主要原因是公司自 2014 年收购华宇园林以来，园林业务处于业务快速发展阶段，与园林行业经营特点有关。园林绿化行业普遍具有投资规模大、建设周期长、回款较慢等特点，导致经营过程资金占用金额及周期较长。一是园林绿化业务大多服务于政府公共基础设施以及房地产领域，投资规模普遍较大、建设周期较长，特别是大型市政类项目多涉及地方基础设施改造、环境治理等，上述特点体现的更为明显；二是市政园林工程项目回款较慢，主要是多采用分阶段按工程进度付款，导致经营性现金流入较慢；三是在园林绿化行业中，外协劳务、苗木费用等投入较大，且付款周期较短，导致项目建设期内购买商品、接受劳务的经营性现金流出较多。2015 年-2018 年是公司园林业务项目承接、施工高峰阶段，2019 年后这些项目将陆续进入回购或回款期。

二、2018 年各季度经营活动产生的现金流量净额分别为-2.20 亿元、-1.24 亿元、-1.34 亿元和 0.92 亿元，呈现一定的波动性。主要原因是：一是公司属于园林绿化施工业务，园林绿化施工企业运营模式是“前期垫付、分期结算、分期收款”；二是从每个年度看，一至三季度一般是项目投入、施工高峰期，经营性现金流出大，四季度各地财政拨款到位，是项目回款高峰期；三是 2018 年下半年公司调整经营策略，主动收缩规模，适应国内宏观经济政策调整、PPP 政策调整及融资环境变化，经营性现金流出减少，因此本期各季度经营性现金流有一定波动性，符合公司业务特点，并与公司经营计划一致。

**(3) 年报显示，你公司本期销售费用金额为 4,556.60 万元，同比增加 1,902.63 万元，其中，“质量扣款及其他”发生额为 2,010.49 万元。请详细说明上述“质量扣款及其他”涉及的业务及形成原因，并说明公司是否还存在其他质量风险。**

**回复：**

一、质量扣款及其他增加系包装业务版块产生的，主要是在对客户全面核查债权债务基础上，确认的应收货款损失，主要是因前期产品销售过程中产生的质量异议，经过质量检测判定及与客户友好协商而确定的质量损失扣款，以及因此给客户产生的其他损失需由公司来承担的部分，此费用冲减了账面应收账款，计入销售费用科目。

二、目前公司已经建立了较为完善的质量管理制度，设置了品保部门，具体实施质量管理的日常工作，包括质量管理体系策划审核、产品检验等，在生产各工序上，通过识别关键质量控制点，对人员技能、生产工艺、检测手段等方面建立了质量控制措施，来保证产品质量的持续稳定。公司不存在其他方面的质量风险。

问题 9、报告期内，你公司以 0 元的价格受让苏州中锐智信教育投资有限公司（以下简称“中锐智信”）100%的股权。中锐智信 1 亿元的注册资本未实缴，由你公司受让上述股权后认缴。

（1）请结合公司现有业务经营状况和未来战略规划、中锐智信所属行业发展、市场竞争情况、主营业务及主要财务数据，补充说明上述交易的原因和必要性，并说明中锐智信主营业务是否与公司现有业务存在协同作用。

回复：

一、公司现有业务经营状况和未来战略规划、中锐智信所属行业发展、市场竞争情况如下：

公司目前的主要业务为园林工程和防伪包装两部分，其中园林工程在 2018 年实现营业收入 6.06 亿元，相较 2017 年实现的营业收入下滑，主要是由于国家对 PPP 项目的政策调整以及民营企业融资环境不断收紧。防伪包装业务于 2018 年实现营业收入 6.4 亿元，整体保持稳定并有小幅增长。

对于上市公司未来业务的发展战略主要如下：

（1）园林生态业务

未来会重点对华中、华东等地区的优质园林工程类项目进行拓展；同时重点拓宽项目的融资渠道，并择优筛选项目，重点对已纳入国家 PPP 项目库的项目进行投资等。

（2）防伪包装业务

未来公司将持续推进精细化管理，降本增效，同时大力推广国际化标准的 28 口、38 口的防伪瓶盖，以及二维码瓶盖，增强公司持续发展的内生动力。外部市场方面，公司将积极拓展防伪瓶盖应用领域，开拓如葡萄酒、啤酒、预调酒、以及各类功能性饮料、药品、化妆品等非白酒市场饮品领域。通过内部的提升和改善，增强防伪包装业务的盈利能力。

（3）教育业务

2018 年 7 月，公司实际控制人变更为钱建蓉先生，钱建蓉先生所控制的中锐集团在教育行业已深耕多年，拥有丰富的教育资源。为了进一步充实公司业务范围，发挥新实际控制人的产业优势，营建新的盈利点，公司开始寻求布局教育业务的发展机会。

在此背景下，为了便于上市公司开展教育业务，上市公司受让了中锐集团持有的中锐智

信的 100%股权，其目的为拓展教育领域的投资。该公司于 2017 年 6 月 23 日设立，但目前尚未实际开展任何业务，公司注册资本未实际缴纳，因此转让作价为 0 元，并由我司承继中锐智信的相关债务。

二、中锐智信近两年主要财务指标如下：

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产合计	23,512.41	4,468.88
负债合计	25,000.00	5,000.00
所有者权益合计	-1,487.59	-531.12
负债和所有者权益合计	23,512.41	4,468.88
项目	2018 年度	2017 年度
营业总成本	956.47	531.12
营业利润	-956.47	-531.12
利润总额	-956.47	-531.12
净利润	-956.47	-531.12

备注：以上数据未经审计

三、中锐智信拟从事方向为教育产业的投资管理业务，与上市公司目前的园林生态业务、防伪包装业务暂不存在协同作用。

(2) 补充说明中锐智信公司章程中关于股东缴纳出资额的具体规定，中锐智信原股东是否存在出资瑕疵。

回复：

根据中锐智信《公司章程》第七条规定，股东认缴出资额为 10000 万元，出资期限为 2037 年 6 月 13 日前。根据《公司法》第二十八条规定，股东应当按期足额缴纳公司章程中规定的各自所认缴的出资额，本次股权转让的时间为 2018 年 12 月 7 日，在《公司章程》约定的实际出资截至日之前，中锐智信原股东没实际缴纳认缴的注册资本，未违反《公司法》、《公司章程》的相关规定，且股权转让后，原股东的实缴义务已由我司承继。因此，中锐智信原股东不存在出资瑕疵。

特此公告。

山东丽鹏股份有限公司

董 事 会

2019 年 5 月 30 日