

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙） 关于中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书的回复

中国证券监督管理委员会：

我们根据贵会 2017 年 4 月 18 日下发的 170515 号《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（以下简称反馈意见）的要求，对反馈意见的有关问题进行了认真核查，现将有关情况报告如下：

问题 10. 申请材料显示，2016 年 3 月，北方园林完成对天津市源天工程咨询有限公司 60% 股权的收购。2016 年 12 月北方园林将其持有的源天工程 60% 股权作价 300 万元转让给张洪波。请你公司补充披露源天工程的历史沿革、主要业务及财务数据，以及转让股权对北方园林生产经营及业务独立性的影响。请独立财务顾问、律师、会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、源天工程的主要业务及财务数据

根据源天工程营业执照，其经营范围为：房屋建筑、市政工程、园林工程建设监理；项目管理；项目策划；工程设计咨询；招标代理；造价咨询；工程技术咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。源天工程实际主要从事建设监理业务。

源天工程最近两年及一期的财务数据如下：单位：万元

项目	2016 年 1-9 月/ 2016 年 9 月 30 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
资产合计	314.03	641.73	489.83
负债合计	275.73	422.23	306.06
所有者权益合计	38.30	143.42	107.69
归属于母公司所有者权益	38.30	143.42	107.69
营业收入	198.37	373.05	112.85
利润总额	-105.12	35.99	-73.75
净利润	-105.12	35.73	-73.75

项目	2016年1-9月/ 2016年9月30日	2015年度/ 2015年12月31日	2014年度/ 2014年12月31日
归属于母公司所有者的净利润	-105.12	35.73	-73.75

注：上表 2016 年 1-9 月财务数据已经审计，2015 年和 2014 年财务数据未经审计。

二、转让股权对北方园林生产经营及业务独立性的影响

2015 年 12 月 8 日，北方园林召开第二届董事会第十次会议，审议通过了《关于投资控股天津市源天工程咨询有限公司的议案》，为进一步推动公司业务发展，提高公司的综合实力和竞争优势，北方园林拟以现金收购张新杰持有的源天工程 60% 的股权，股权转让价款为人民币 300 万元。2016 年 3 月北方园林与张新杰完成了上述股权转让事宜。

2016 年 12 月 30 日，北方园林召开第二届董事会第十七次会议，审议通过了《关于转让天津市源天工程咨询有限公司股权的议案》，鉴于北方园林收购源天工程 60% 股权后，在整合过程中未达到预期，且源天工程主营业务与北方园林整体发展战略关联度不高，拟以原收购价将所持有的源天工程 60% 股权全部转让给无关联第三方。2016 年 12 月 30 日完成了上述股权转让事宜。

源天工程主要从事建设监理业务，北方园林及其下属公司主要从事园林工程施工及园林景观设计业务，两者主营业务不同，转让源天工程股权不会对北方园林主营业务产生不利影响。此外，报告期内源天工程资产规模及收入规模较小，其财务数据在北方园林的合并报表占比较小，转让源天工程股权不会对北方园林的财务状况、经营成果和现金流量产生不利影响。

综上，北方园林将源天工程股权转让给无关联第三方，不会对北方园林生产经营及业务独立性产生重大影响。

三、核查意见

经核查，我们认为：北方园林将源天工程股权转让给无关联第三方，不会对北方园林生产经营及业务独立性产生重大影响。

问题 13. 申请材料显示，报告期内北方园林的主要业务收入来源于园林工程施工业务。北方园林签订的工程施工合同的工程进度款为当月完成并经监理和发包方确认的工程价款的 60%-75%。工程竣工验收合格后，客户支付至工程结算价的 75%-90%；完成工程结算审计后，客户支付至决算价款的 80%-95%，余下的 5%-20% 的工程款作为质量保证金或者后期养护管理费，在质保期结束或者养护期满后完成剩余款项的支付。2014 年 12 月 31 日，

2015年12月31日,2016年9月30日,北方园林预付款项余额分别为244.31万元、73.67万元和55.33万元;预收款项余额分别为4,624.92万元、9,633.62万元和816.18万元。请你公司:1)结合标的资产主营业务的结算方式,分业务以会计分录形式补充披露各个结算时点标的资产的会计处理。2)结合报告期内标的资产的主营业务构成、在手订单情况、订单施工进度、结算模式等,补充披露各报告期末预付款项和预收款项账面余额的合理性,并进一步补充说明各报告期末预收款项余额变动较大的原因。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、各个结算时点标的资产的会计处理

北方园林主营业务包括景观设计、工程施工、养护管理、苗木销售等,分业务的结算模式及各个结算时点标的资产的会计处理如下:

(一) 园林工程施工业务

1、 结算模式

北方园林签订的工程施工合同约定的工程款支付进度主要如下:合同签订后,部分客户在开工前按合同价款的一定比例预付工程款,北方园林仍需要垫付一部分工程施工的前期费用;工程进行中北方园林根据工程的完工进度向客户申请进度款,进度款的支付是根据每月经监理和发包方确认的工程量,参照投标文件的单价和施工完成的形象部位,随工程进度支付款项。工程进度款为当月完成并经监理和发包方确认的工程价款的60%-75%。工程竣工验收合格后,客户支付至工程结算价的75%-90%;完成工程结算审计后,客户支付至决算价款的80%-95%,余下的5%-20%的工程款作为质量保证金或者后期养护管理费,在质保期结束或者养护期满后完成剩余款项的支付。

上述工程款支付进度仅仅为工程合同约定。实际情况中,由于工程项目实施周期较长,客户主要为政府相关部门等,款项支付一般依赖于政府的财政拨款预算,审批手续繁琐,审批流程较长。因此,标的公司与客户款项结算进度滞后于施工进度,回款时间滞后于结算时间。

2、 会计处理

工程施工业务各个结算时点的会计处理如下:

合同签订后,如果客户预付部分款项:

借：银行存款
 贷：预收款项

实际发生合同成本：

借：工程施工-合同成本
 贷：原材料等

根据监理方出具的工程量确认单确认收入、结转成本：

借：工程施工-合同毛利
 主营业务成本
 贷：主营业务收入

客户出具工程进度结算单，登记结算的工程价款：

借：应收账款或预收款项
 贷：工程结算

尚未结算但客户支付部分款项：

借：银行存款
 贷：预收款项

登记实际收到的工程价款：

借：银行存款
 贷：应收账款

在项目竣工，客户最终结算时，根据客户出具的最终结算资料：

借：应收账款
 贷：工程结算

同时将结算金额与营业收入的差额、合同成本与营业成本的差额进行调整：

借：工程施工-合同毛利
 主营业务成本
 贷：主营业务收入

并将工程施工科目的余额与工程结算科目的余额对冲：

借：工程结算
 贷：工程施工-合同成本
 工程施工-合同毛利

（二）园林养护业务

1、 结算模式

北方园林签订园林绿化养护合同约定的付款方式主要如下：（1）一年一签形式的养护合同，合同价款按季度支付，每季度支付一定比例，养护期满后经业主认可养护质量后一次性付清余款；（2）多年一签形式的养护合同，合同价款根据业主考核结果，按年度或者季度支付一定比例，养护期满后经业主认可养护质量后一次性付清余款。

2、 会计处理

园林养护业务各个结算时点的会计处理如下：

实际发生合同成本：

借：工程施工-合同成本
 贷：原材料等

根据合同约定的期间平均确认各期收入、按照当期实际发生的合同成本结转成本：

借：应收账款
 贷：主营业务收入
借：主营业务成本
 贷：工程施工-合同成本

登记实际收到的工程价款：

借：银行存款
 贷：应收账款

（三）园林工程设计业务

1、 结算模式

北方设计院签订的工程设计合同按照设计进度分阶段支付设计款，一般情况如下：合同签订之日起 7-20 日内，客户向北方设计院支付设计款总额的 10%-20%左右作为项目前期运作费；北方设计院向客户提交初步方案设计成果并经专家评审通过之日起 7-20 日内，客户支付设计款总额的 30%左右；北方设计院向客户提交施工图并经客户确认之日起 7-20 日内，客户支付设计款总额的 40%-50%左右；工程竣工验收合格后一个月内，客户支付剩

余的款项。部分设计项目提交施工图或规划成果后，客户支付剩余全部设计费。

2、会计处理

设计业务各个结算时点的会计处理如下：

收到预付设计款项时：

借：银行存款
 贷：预收款项

实际发生合同成本：

借：存货-劳务成本
 贷：银行存款等

根据甲方出具的设计成果阶段确认书的成果阶段及该阶段对应的合同约定付款比例确认各期收入，按照当期实际发生的合同成本结转成本：

借：应收账款
 贷：主营业务收入
借：主营业务成本
 贷：存货-劳务成本

登记实际收到的设计款：

借：银行存款
 贷：应收账款

（四）苗木销售业务

1、结算模式

苗木销售收款，根据客户的信用度不同分为签订合同后预收货款及发货后收取货款。

2、会计处理

苗木销售业务各个结算时点的会计处理如下：

商品发出，已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，不再对商品实施控制

权，取得收取价款的权利时确认收入，同时结转成本：

借：应收账款

贷：主营业务收入

借：主营业务成本

贷：存货-消耗性生物资产

收到货款时：

借：银行存款

贷：应收账款

二、各报告期末预付款项和预收款项账面余额的合理性及预收款项余额变动较大的原因

（一）标的资产的主营业务构成、在手订单情况、订单施工进度、结算模式

1、主营业务构成

报告期内，北方园林的主营业务收入按照产品分类的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
工程收入	53,984.38	80.46%	41,733.54	87.94%	35,874.83	89.50%
养护收入	1,616.15	2.41%	1,760.65	3.71%	1,789.91	4.47%
销售苗木	8,494.29	12.66%	1,980.49	4.17%	271.96	0.68%
设计收入	2,591.79	3.86%	1,976.72	4.17%	2,138.20	5.33%
监理收入	334.90	0.50%		0.00%		0.00%
其他收入	73.01	0.11%	4.17	0.01%	6.77	0.02%
合计	67,094.52	100.00%	47,455.56	100.00%	40,081.67	100.00%

报告期内，北方园林主营业务收入由工程收入、养护收入、销售苗木、设计收入、监理收入等构成，其中工程收入占比最高，报告期均在 80%以上。

2、在手订单及订单施工进度

报告期内，北方园林与预收款项相关的主要项目开工时间、施工进度、结算进度、预收款项余额具体如下：

截至 2014 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	预收款项
新疆呼图壁县西域春河景观(一期)景观工程	9,359.97	2014年8月	58%	0%	1,000.00
金钟公路(东丽之光大道西段延长线)绿化工程1标段	3,571.26	2012年11月	98%	78%	766.71
赤欢路道路绿化景观工程一标	1,456.06	2009年4月	100%	100%	753.15
东丽湖赤欢路道路绿化景观工程(第二标段)	1,201.95	2010年3月	100%	100%	496.63
天津市东丽区金钟街示范小城镇农民还迁住宅建设项目景观小区景观绿化工程一标段	1,749.56	2012年9月	89%	67%	257.87
2013 中国锦州世界园林博览会展园四标段工程	984.64	2012年4月	93%	61%	254.33
东丽开发区	1,650.47	2015年4月	0%	0%	190.00
2013 中国锦州世界园林博览会展园一标段工程	1,063.40	2012年4月	89%	72%	100.00
合计					3,818.69

注：赤欢路道路绿化景观工程一标、东丽湖赤欢路道路绿化景观工程(第二标段)在施工进度和结算进度均为 100%的情况下，预收款项分别为 753.15 万元、496.63 万元，系客户多付所致，标的公司已经将上述预收款项于 2015 年还回客户。

截至 2014 年 12 月 31 日，标的公司预收款项余额为 4,624.92 万元，除上述工程项目外，主要为预收的工程款及设计款项。

截至 2015 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	预收款项
新疆呼图壁县西域春河景观(一期)景观工程	9,359.97	2014年8月	81%	0%	2,713.06
青县园林苗圃基地	6,899.03	2011年12月	100%	72%	1,000.00
金钟公路(东丽之光大道西段延长线)绿化工程1标段	3,571.26	2012年11月	100%	78%	766.71
大运河(南运河外环线至密云路段)河道治理及沿河道路、桥梁、绿化工程3标段	5,516.17	2016年6月	0%	0%	551.62

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	预收款项
天津高端装备制造产业园四号路绿化工程四标段	853.12	2014年1月	89%	53%	316.11
天津市东丽区金钟街示范小城镇农民还迁住宅建设项目景观小区景观绿化工程一标段	1,749.56	2012年9月	89%	67%	257.87
2013中国锦州世界园林博览会展园四标段工程	984.64	2012年4月	93%	61%	254.33
星河香堤园项目 17#地园林景观工程(一标段)	914.80	2013年12月	100%	65%	227.07
中新天津生态城 03 片区生态岛地块基础设施配套工程绿化工程第四标段	770.28	2013年9月	85%	51%	206.30
东丽湖天贤路道路景观绿化工程	588.34	2015年12月	53%	0%	200.00
陈塘庄热电厂煤改气搬迁工程第五合同段	1,700.99	2013年11月	65%	52%	196.55
阳光海岸一期(北岛)景观园林1、2标段	995.00	2013年10月	70%	36%	163.86
星河香榭园项目景观工程(一标段)	842.07	2015年7月	100%	60%	148.11
首创中山路项目销售处室外景观及园林绿化独立承包工程	275.83	2016年1月	0%	0%	145.00
海滨大道南段二期工程绿化	611.71	2012年1月	48%	44%	143.17
滨海新区轻纺经济区道路防护绿地建设工程纺一路(轻一路-轻二路)	669.49	2014年1月	49%	49%	140.00
西区中南组团中南二街(泰民路-泰嘉路)两侧绿化工程	1,182.79	2014年5月	73%	55%	111.57
2013中国锦州世界园林博览会展园一标段工程	1,063.40	2012年4月	89%	72%	100.00
新立河人防工程(东侧)	100.00	2015年12月	0%	0%	100.00
合计					7,741.33

截至2015年12月31日，标的公司预收款项余额为9,633.62万元，除上述工程项目外，主要为预收的工程款、养护项目款及设计款项。

截至 2016 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	预收款项
首创中山路项目销售处 室外景观及园林绿化独 立承包工程	275.83	2016 年 1 月	61%	61%	38.68
天津华侨城地产项目 C 地块幼儿园绿化工程	30.79	2016 年 10 月	0%	0%	19.36
合计					58.04

截至 2016 年 12 月 31 日，标的公司预收款项余额为 390.64 万元，除上述工程项目外，主要为预收的设计款项。

(3) 结算模式

标的公司不同业务结算模式请见本反馈意见答复“问题 13/一、各个结算时点标的资产的会计处理”。

标的公司业务构成中，工程项目收入占比较大。由于工程项目实施周期较长，客户主要为政府相关部门等，款项支付一般依赖于政府的财政拨款预算，审批手续繁琐，审批流程较长。因此，标的公司与客户款项结算进度一般滞后于施工进度，回款时间滞后于结算时间。

(二) 预付款项账面余额的合理性

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日，北方园林预付款项余额分别为 244.31 万元、73.67 万元、0 万元，报告期预付款项金额较小，主要是预付给供应商的工程材料款。

标的公司工程施工业务收入占比较高，由于工程施工客户支付款项进度晚于施工进度，对标的公司资金占用较大。为了减轻资金占用压力，标的公司对供应商一般采用供货后再支付款项的结算方式，最大程度延长向供应商的付款账期。由于标的公司信用情况良好，业务规模不断扩大，上述结算方式能够获得供应商的认可。因此，标的公司报告期预付款项逐渐减少，报告期预付款项余额具备合理性。

(三) 预收款项账面余额的合理性及预收款项余额变动较大的原因

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日，北方园林预收款项余额分别为 4,624.92 万元、9,633.62 万元、390.64 万元，主要为北方园林收到的客户预付的工程款项。

结合标的公司报告期末和预收款项相关的项目，标的公司预收款项产生及变动主要原因如下：

1、结算进度滞后于施工进度，客户按照施工进度支付全部或者部分款项

根据标的公司签订的工程施工合同，客户根据监理每月确认的“现场工程量确认申请表”出具“工程进度结算单”，一般按照监理确认金额的 60%-75%进行款项的结算，北方园林据此结算单作为计入应收账款和工程结算科目的依据。另外，部分客户由于受到审批流程、验收程序等因素，结算进度也会严重滞后于施工进度。

由于结算进度滞后于施工进度，为缓解标的公司资金压力，部分客户应标的公司要求在未出具“工程进度结算单”前按照施工进度支付全部或部分工程款项，北方园林将其计入预收款项。预收款项金额由结算进度滞后于施工进度时，客户预先支付的工程款项金额所决定。

报告期内，施工进度大于结算进度的项目，如新疆呼图壁县西域春河景观（一期）景观工程等项目产生的预收款项属于该类型。

2、部分项目约定客户预先支付部分款项

部分项目合同约定，标的公司施工前客户预先支付部分款项。

报告期内，施工进度和结算进度均为 0 的项目，如东丽开发区等项目产生的预收款项均属于该类型。

3、部分项目已经结算完毕，客户多付款项产生预收款项

在项目施工进度和结算进度均为 100%的情况下，由于客户多付款项，标的公司产生预收款项。

报告期内，施工进度和结算进度均为 100%的项目，如赤欢路道路绿化景观工程一标、东丽湖赤欢路道路绿化景观工程（第二标段）项目产生的预收款项均属于该类型。

报告期内，标的公司结算进度滞后于施工进度，客户按照施工进度支付全部或者部分款项产生的预收款项比重较大，该类预收款项形成及金额取决于客户的财政资金压力、拨付审批流程等因素。2015 年客户按照施工进度支付的工程款项较 2014 年大幅增加，2016 年客户按照施工进度支付的工程款项较 2015 年大幅减少，相应导致标的公司 2015 年 12 月 31 日预收款项较 2014 年 12 月 31 日大幅增加，2016 年 12 月 31 日预收款项较 2015 年 12 月 31 日大幅减少。标的公司报告期预收款项变化具备合理性。

三、核查意见

经核查，我们认为：北方园林的预付款项和预收款项的余额及预收款项的波动原因具备合理性。

问题 14. 申请材料显示，北方园林报告期各期末应收账款账面余额分别为 35,749.72 万元、30,740.21 万元、26,054.99 万元；长期应收款余额分别为 28,344.76 万元、22,849.09 万元、3,877.13 万元，请你公司：1) 结合标的资产的主营业务构成、在手订单施工进度、结算模式等，补充披露标的资产报告期末应收账款和长期应收款账面余额的合理性；2) 并结合应收账款和长期应收款的账龄情况，补充披露应收账款和长期应收款坏账准备计提的充分性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、标的资产报告期末应收账款和长期应收款账面余额的合理性

(一) 主营业务构成、在手订单情况、订单施工进度、结算模式

1、主营业务构成

标的公司主营业务构成见本反馈意见答复“问题 13/二/(一)1、主营业务构成”。

从主营业务构成来看，标的公司报告期施工业务占比均在 80%以上。标的公司应收账款主要由已结算未回款的工程施工项目导致，长期应收款由报告期前完工的 BT 项目产生的长期应收款延续所致，符合标的公司主营业务构成特点。

2、在手订单情况、订单施工进度及结算模式

(1) 应收账款

报告期内，北方园林与应收账款相关的主要项目施工进度、结算进度、结算金额、该年回款金额、该年末应收账款余额具体如下：

截至 2014 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	结算金额	回款金额	应收账款
东丽湖东湖自然艺苑区绿化景观工程项目施工(标段三)	3,987.63	2011年3月	100%	100%	3,987.63	900.00	3,087.63
官港森林公园一期景观工程	8,088.93	2013年10月	87%	65%	5,291.44	2,935.00	2,356.44
东丽湖东湖景观绿化(三带区)一标段	2,921.35	2011年4月	100%	83%	2,417.56	600.00	1,817.56
津芦公路经济开发区段绿化工程	7,107.92	2010年7月	100%	100%	7,130.24	5,913.46	1,216.78
津南污水处理厂(纪庄子污水处理厂迁建)项目(八合同)绿化工程	1,779.00	2013年7月	90%	68%	1,201.21		1,201.21

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	结算金额	回款金额	应收账款
天保国际商务园项目 B 区室外景观绿化工程	2,788.11	2010年9月	100%	100%	2,788.11	1,629.38	1,158.72
烟台开发区台北路和拉萨大街(长江路-西宁路)绿化工程	10,115.20	2014年5月	39%	21%	2,157.79	1,013.00	1,144.79
两江幸福广场北林公园景观提升工程	1,235.73	2011年8月	81%	81%	1,000.00		1,000.00
鄂尔多斯东胜铁西新区三期昆仑景观河工程6标段	5,633.64	2010年3月	87%	70%	3,921.33	3,006.30	915.03
汉沽主干路	2,583.19	2009年1月	100%	100%	2,583.19	1,750.00	833.19
天津子牙循环经济产业区规划干路十七等十三条路绿化工程第三标段	2,557.54	2011年1月	86%	73%	1,876.75	1,072.00	804.75
天津市文化中心景观及公共广场工程	12,040.97	2011年7月	100%	77%	9,326.97	8,549.93	777.05
中心环路景观绿化工程二标段	2,100.48	2013年12月	57%	45%	951.59	210.05	741.54
汉沽门区	1,626.91	2009年12月	100%	100%	1,626.91	896.39	730.52
华明工业园区中国北车天津工业园项目临时路两侧绿化工程	618.48	2011年7月	100%	100%	618.48		618.48
中新天津生态城蓟运河故道北岸一期景观工程(蓟运河故道闸口至经六路道桥)	5,156.71	2012年4月	97%	77%	3,989.52	3,403.20	586.32
恒大绿洲首期(地块一)园建工程	2,594.24	2010年1月	100%	80%	2,075.40	1,516.17	559.23
金钟路延长线(赤欢路)	1,366.05	2013年6月	80%	64%	875.38	340	535.38
帝旺凯悦酒店景观绿化工程	822.12	2013年6月	100%	100%	822.12	305.26	516.86
中新天津生态城中津大道道路绿化工程(A标)	1,471.32	2011年11月	100%	100%	1,471.32	963.1	508.22
滨州园林绿地综合改造提升项目(二标段)	1,404.90	2014年6月	78%	47%	659.71	154.00	505.71
天津市东丽区金钟街示范小城镇农民还迁住宅建设项目景观绿化工程第八标段	492.54	2012年2月	100%	100%	492.54		492.54
青岛世贸新城项目4#地块一期园林景观工程一标段	1,520.61	2014年8月	44%	31%	469.29		469.29
天津空港经济区一期中环东路、东八道、航海路、西十四道、瑞航路等绿化工程苗木栽植工程	430.34	2012年2月	100%	100%	430.34		430.34
天津市体育局蓟县训练基地项目	2,088.27	2013年5月	86%	69%	1,443.78	1,017.65	426.13
合计					59,608.60	36,174.89	23,433.71

注：2014年与应收账款相关的主要项目列示标准为应收账款余额在400万元以上。

截至 2015 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	结算金额	回款金额	应收账款
官港森林公园一期景观工程	8,088.93	2013年10月	87%	65%	5,291.44	3,255.00	2,036.44
石家庄新客站广场及道路配套工程	3,000.00	2015年2月	92%	64%	1,923.26		1,923.26
石家庄裕华路道路绿化景观提升	2,500.00	2014年12月	94%	66%	1,652.21		1,652.21
2014年体育大街绿化提升工程	2,000.00	2014年5月	93%	65%	1,298.33		1,298.33
东丽湖东湖自然艺苑区绿化景观工程项目施工(标段三)	3,987.63	2011年3月	100%	100%	3,987.63	2,700.00	1,287.63
东丽湖东湖景观绿化(三带区)一标段	2,921.35	2011年4月	100%	83%	2,417.56	1,301.17	1,116.39
两江幸福广场北林公园景观提升工程	1,235.73	2011年8月	81%	81%	1,000.00		1,000.00
东丽开发区	1,650.47	2015年4月	87%	52%	861.54		861.54
软件及服务外包基地综合配套区配套居住区东区项目之总承包园林绿化专业分包工程	3,589.00	2014年8月	30%	24%	860.94		860.94
东谷国际	6,442.74	2015年5月	19%	11%	718.86		718.86
空港经济区建成区三年绿化提升项目第一阶段	1,806.57	2015年9月	49%	37%	667.39		667.39
津南污水处理厂(纪庄子污水处理厂迁建)项目(八合同)绿化工程	1,779.00	2013年7月	90%	68%	1,201.21	561.92	639.29
汉沽主干路	2,583.19	2009年1月	100%	100%	2,583.19	1,950.00	633.19
天津子牙循环经济产业区规划干路十七等十三条路绿化工程第三标段	2,557.54	2011年1月	94%	73%	1,876.75	1,274.00	602.75
中新天津生态城蓟运河故道北岸一期景观工程(蓟运河故道闸口至经六路道桥)	5,156.71	2012年4月	97%	77%	3,989.52	3,403.20	586.32
恒大绿洲首期(地块一)园建工程	2,594.24	2010年1月	100%	80%	2,075.40	1,516.17	559.23
帝旺凯悦酒店景观绿化工程	822.12	2013年6月	100%	100%	822.12	305.26	516.86
天津市东丽区金钟街示范小城镇农民还迁住宅建设项目景观绿化工程第八标段	492.54	2012年2月	100%	100%	492.54		492.54
汉沽门区	1,626.91	2009年12月	100%	100%	1,626.91	1,134.71	492.2
天津生态城28号地块室外景观绿化、围墙大门工程	2,395.51	2015年3月	42%	31%	750	269.93	480.07
天津生态城双威04-01-04-02地块住宅项目一期室外景观工程	1,531.25	2014年4月	61%	58%	888.99	455.93	433.06
合计					36,985.79	18,127.29	18,858.50

注：2015 年与应收账款相关的主要项目列示标准为应收账款余额在 400 万元以上。

截至 2016 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	结算金额	回款金额	应收账款	2017 年 1-4 月回款金额
东谷国际	6,442.74	2015 年 5 月	95%	68%	4,392.98		4,392.98	1,300.00
鄂尔多斯东胜铁西新区三期昆独仑景观河工程 6 标段	5,633.64	2010 年 3 月	100%	100%	5,633.64	3,578.34	2,055.30	
官港森林公园一期景观工程	8,088.93	2013 年 10 月	87%	65%	5,291.44	3,305.00	1,986.44	
中新天津生态城蓟运河故道北岸一期景观工程（蓟运河故道闸口至经六路道桥）	5,156.71	2012 年 4 月	100%	100%	5,156.71	3,503.20	1,653.51	600.00
烟台开发区台北路和拉萨大街（长江路-西宁路）绿化工程	10,115.20	2014 年 5 月	100%	69%	7,028.00	5,628.00	1,400.00	
崇礼区 2016 年重点区域绿化工程施工第一标段	3,500.30	2016 年 4 月	90%	40%	1,388.64		1,388.64	1,388.64
东丽湖东湖景观绿化（三带区）一标段	2,921.35	2011 年 4 月	100%	100%	2,921.35	1,860.95	1,060.40	466.80
新地河水库南区苗圃种植工程施工（第 3 标段）	1,950.02	2016 年 9 月	88%	53%	1,028.08		1,028.08	
吕梁市新城湖面景观工程一期施工第三标段	2,416.89	2016 年 7 月	85%	42%	1,025.18		1,025.18	
两江幸福广场北林公园景观提升工程	1,235.73	2011 年 8 月	81%	81%	1,000.00		1,000.00	
金钟路（现状外环线-杨北公路）道路两侧绿化提升工程	5,597.49	2016 年 9 月	45%	18%	1,000.00		1,000.00	1,000.00
软件及服务外包基地综合配套区配套居住区东区项目之总承包园林绿化专业分包工程	3,589.00	2014 年 8 月	30%	24%	860.94		860.94	
恒大绿洲首期	2,594.24	2010 年 1 月	100%	90%	2,334.82	1,516.17	818.65	35.65

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	结算金额	回款金额	应收账款	2017年1-4月回款金额
(地块一) 园建工程								
天津子牙循环经济产业区规划干路十七等十三条路绿化工程第三标段	2,557.54	2011年1月	100%	100%	2,557.54	1,824.00	733.54	
呼图壁河河道治理和生态恢复工程二标段	23,000.00	2016年6月	21%	14%	3,320.05	2,600.00	720.05	
天津市东丽区金钟街示范小镇农民还迁住宅建设项目景观绿化工程第一段	2,295.27	2010年6月	90%	90%	2,075.49	1,377.16	698.33	
汉沽主干路	2,583.19	2009年1月	100%	100%	2,583.19	1,950.00	633.19	
南开大学新校区(津南校区)项目绿化一期(1、2标段)工程施工2标段	1,598.08	2013年11月	100%	100%	1,598.08	994.21	603.87	186.00
东丽湖东湖自然艺苑区绿化景观工程项目施工(标段三)	3,987.63	2011年3月	100%	100%	3,987.63	3,387.63	600.00	
东丽开发区	1,650.47	2015年4月	87%	52%	861.54	320	541.54	
帝旺凯悦酒店景观绿化工程	822.12	2013年6月	100%	100%	822.12	325.26	496.86	
汉沽门区	1,626.91	2009年12月	100%	100%	1,626.91	1,150.00	476.91	
武功路(现雪莲南路)、吉兆路绿化工程	2,483.88	2013年5月	100%	81%	2,014.48	1,545.08	469.40	
天津东丽区金钟路道路绿化工程	1,820.03	2009年9月	100%	100%	1,820.03	1,364.01	456.02	
石家庄新客站广场及道路配套工程	3,000.00	2015年2月	92%	64%	1,923.26	1,470.00	453.26	
铁路入口绿化-新客站西广场绿化工程施工	800.26	2016年10月	94%	56%	449.7		449.7	
青岛世贸新城项目4#地块一期园林景观工程一标段	1,520.61	2014年8月	100%	100%	1,520.61	1,097.00	423.61	
天津南港工业区海滨大道二期(红旗路-创业	2,491.37	2013年8月	100%	100%	2,491.37	2,080.00	411.37	

项目	合同金额	开工日期	施工进度	结算进度	结算金额	回款金额	应收账款	2017年1-4月回款金额
路)及红旗路立交南侧绿化工程二标段								
合计					68,713.78	40,876.01	27,837.77	4,977.09

注：2016年与应收账款相关的主要项目列示标准为应收账款余额在400万元以上。

(2) 长期应收款

报告期内，北方园林与长期应收款相关的主要项目施工进度、结算进度、结算金额、未确认融资收益、回款金额、期末长期应收款余额具体如下：

截至 2014 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	结算日期	施工进度	结算进度	结算金额	未确认融资收益	回款金额	长期应收款
营口开发区二道河景观绿化工程	9,190.00	2010年4月	2016年1月	100%	100%	8,148.22	454.58	268.80	7,424.84
营口开发区红海河公园景观绿化工程	1,593.41	2010年4月	2014年9月	100%	100%	1,552.96	197.62	53.76	1,301.58
营口市鲅鱼圈区雨洪绿化工程	19,595.63	2011年4月	2014年12月	100%	100%	14,300.90	880.07	517.44	12,903.40
营口经济技术开发区望海公园工程	14,993.99	2011年3月	2015年6月	54%	45%	6,705.39		201.60	6,503.79
营口辽河老街景观改造工程	4,768.00	2010年6月	2013年11月	100%	100%	3,040.66	29.51	2,800.00	211.15
合计	50,141.03					33,748.13	1,561.78	3,841.60	23,344.76

截至 2015 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	结算日期	施工进度	结算进度	结算金额	未确认融资收益	回款金额	长期应收款	转入应收账款
营口开发区二道河景观绿化工程	9,190.00	2010年4月	2016年1月	100%	100%	8,148.22	454.58	268.80	7,424.84	
营口开发区红海河公园景观绿化工程	1,593.41	2010年4月	2014年9月	100%	100%	1,552.96	140.28	53.76	927.38	431.54
营口市鲅鱼圈区雨洪绿化工程	19,595.63	2011年4月	2014年12月	100%	100%	14,300.90	222.64	8,475.44	5,602.83	
营口经济技术开发区望海公园工程	14,993.99	2011年3月	2015年6月	100%	100%	12,545.73	175.51	3,701.60	8,668.62	
营口辽河老街景观改造工程	4,768.00	2010年6月	2013年11月	100%	100%	3,040.66	15.24	2,800.00	225.43	
合计	50,141.03					39,588.47	1,008.25	15,299.60	22,849.10	431.54

截至 2016 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	结算日期	施工进度	结算进度	结算金额	未确认融资收益	回款金额	长期应收款	转入应收账款
营口开发区二道河景观绿化工程	9,190.00	2010年4月	2016年1月	100%	100%	8,148.22	339.41	5,268.80	2,540.02	
营口开发区红海河公园景观绿化工程	1,593.41	2010年4月	2014年9月	100%	100%	1,552.96	53.31	53.76	626.11	819.78
营口市鲅鱼圈区雨洪绿化工程	19,595.63	2011年4月	2014年12月	100%	100%	14,300.90		14,291.45		9.45
营口经济技术开发区望海公园工程	14,993.99	2011年3月	2015年6月	100%	100%	12,545.73	74.97	11,947.33	523.43	
营口辽河老街景观改造工程	4,768.00	2010年6月	2013年11月	100%	100%	3,040.66		2,800.00		240.66
合计	50,141.03					39,588.47	467.69	34,361.34	3,689.56	1,069.89

由上可以看出，由于工程项目实施周期较长，客户主要为政府相关部门等，款项支付一般依赖于政府的财政拨款预算，审批手续繁琐，审批流程较长，标的公司与客户款项结算进度一般滞后于施工进度，回款时间一般滞后于结算时间。

标的公司报告期末应收账款、长期应收款金额符合其在手订单情况及结算模式。

（二）报告期末应收账款和长期应收款账面余额的合理性

1、应收账款余额的合理性

标的公司主要从事园林施工业务，应收账款金额较大与其所处行业和业务模式有关。园林绿化行业具有资金密集的特点，企业前期需投入大量资金用于工程施工，随着工程项目的实施，企业前期投入逐渐转化为存货中的工程施工成本，工程结算后增加应收账款，收到工程结算款后转化为货币资金。正是由于这种前期垫付、分期结算、分期收款的业务模式，园林绿化企业往往需要垫付大量的流动资金，形成较大金额的应收账款及存货。

标的公司报告期末应收账款余额变化情况如下：

单位：万元

年份	期初余额	客户结算金额	收回客户款项	期末余额
2014年	45,631.55	34,890.71	37,386.00	43,136.26
其中：客户结算金额	45,631.55	34,890.71	37,386.00	43,136.26
2015年	43,136.26	30,473.32	35,546.20	38,063.38
其中：客户结算金额	43,136.26	30,041.78	35,546.20	37,631.84
长期应收款转入		431.54		431.54
2016年	38,063.38	55,726.99	44,823.48	48,966.89
其中：客户结算金额	37,631.84	55,088.64	44,823.48	47,897.00
长期应收款转入	431.54	638.35		1,069.89

由上可知，标的公司应收账款的变化主要取决于客户结算金额和收回客户款项金额，当客户结算金额大于收回客户款项金额时，标的公司应收账款增加；当客户结算金额小于收回客户款项金额时，标的公司应收账款减少。标的公司应收账款及变化符合行业特点及业务模式，具备合理性。

2、长期应收款余额的合理性

（1）长期应收款为报告期之前完工的BT项目所致

标的公司报告期之前已经完工的BT项目产生长期应收款，报告期内长期应收款尚未到约定付款时点。BT项目对应的长期应收款及变化情况见本反馈意见答复本问题“一/（一）/2、在手订单情况、订单施工进度及结算模式”。

（2）标的公司对BT项目的会计处理

标的公司对BT项目的会计处理如下：

标的公司采用适当的折现率将约定收取的回购款折现到项目结算时点，将该折现值作为建造合同收入总额，并在建设期间采用完工百分比法确认建造合同收入，根据监理方出具的工程量确认单确认收入、结转成本，确认长期应收款：

借：工程施工-合同毛利

 主营业务成本

贷：主营业务收入

借：长期应收款（回购款折现值）

 贷：工程施工-工程结算

借：长期应收款（回购款总额-回购款折现值）

 贷：长期应收款-未实现融资收益

标的公司将结算时点到约定付款日之间的期间作为回购期，在回购期内，根据实际回款金额和时点（未到期的按照约定回款金额和时点），按照摊余成本法进行后续计量并确认利息收入：

借：长期应收款——未实现融资收益

 贷：财务费用-利息收入

标的公司收到客户支付款项：

借：银行存款

 贷：长期应收款

（3）结合标的公司对 BT 项目的会计处理，分析长期应收款余额变动情况

根据标的公司对 BT 项目的会计处理，对 5 个 BT 项目逐一分析长期应收款余额变动情况如下：

①二道河景观绿化工程于 2013 年 10 月竣工，北方园林按照回购款折现值确认长期应收款 7,693.64 万元。

该项目回购时点为 2016 年 1 月，2014 年未到回购期，未确认利息收入，当年收回款项 268.80 万元，截至 2014 年 12 月 31 日，长期应收款为 7,424.84 万元（=7,693.64-268.80）。

2015 年未到回购期，未确认利息收入，截至 2015 年 12 月 31 日，长期应收款仍为

7,424.84 万元。

2016 年北方园林按照摊余成本确认利息收入 115.18 万元，当年收回款项 5,000.00 万元，截至 2016 年 12 月 31 日，长期应收款为 2,540.02 万元（ $=7,424.84+115.18-5,000.00$ ）。该 2,540.02 万元未超出约定付款时点，无需转入应收账款。

该项目约定自结算日 4 年等额还清，截至 2016 年 12 月 31 日，累计已收到 5,268.80 万元，较合同约定时点多收取了 3,231.74 万元。

②红海河公园景观绿化工程于 2013 年 8 月竣工，北方园林按照回购款折现值确认长期应收款 1,335.31 万元。

该项目回购时点为 2014 年 9 月，2014 年北方园林按照摊余成本确认利息收入 20.03 万元，当年收回款项 53.76 万元，截至 2014 年 12 月 31 日，长期应收款为 1,301.58 万元（ $=1,335.31+20.03-53.76$ ）。

2015 年北方园林按照摊余成本确认利息收入 57.34 万元，客户 2015 年未能按照合同约定时点支付款项，北方园林将已超过合同约定尚未收到的长期应收款 431.54 万元转入应收账款，截至 2015 年 12 月 31 日，长期应收款为 927.38 万元（ $=1,301.58+57.34-431.54$ ）。

2016 年北方园林按照摊余成本确认利息收入 86.97 万元，客户 2016 年未能按照合同约定时点支付工程款项，北方园林将已超过合同约定尚未收到的长期应收款 388.24 万元转入应收账款，截至 2016 年 12 月 31 日，长期应收款为 626.11 万元（ $=927.38+86.97-388.24$ ）。该 626.11 万元未超出约定付款时点，无需转入应收账款。

③雨洪绿化工程于 2013 年 8 月竣工，北方园林按照回购款折现值确认长期应收款 13,420.84 万元。

该项目回购时点为 2014 年 12 月，当年收回款项 517.44 万元，截至 2014 年 12 月 31 日，长期应收款为 12,903.40 万元（ $=13,420.84-517.44$ ）。

2015 年北方园林按照摊余成本确认利息收入 657.43 万元，当年收回款项 7,958.00 万元，截至 2015 年 12 月 31 日，长期应收款为 5,602.83 万元（ $=12,903.40+657.43-7,958.00$ ）。

2016 年北方园林按照摊余成本确认利息收入 222.63 万元，当年收回款项 5,816.00 万元，长期应收款尚有 9.45 万元（ $=5,602.83+222.63-5,816.00$ ）。按照约定，客户应于

2016年支付完毕，因此，北方园林将长期应收款9.45万元全部转入应收账款。

④望海公园工程于2012年5月竣工，北方园林按照监理确认工程量确认长期应收款6,503.79万元。

该项目回购时点为2015年6月，2014年未到回购期，未确认利息收入，截至2014年12月31日，长期应收款仍为6,503.79万元。

2015年北方园林按照监理确认工程量新增确认长期应收款5,435.84万元，按照摊余成本确认利息收入228.98万元，当年收回款项3,500.00万元，截至2015年12月31日，长期应收款为8,668.62万元（=6,503.79+5,435.84+228.98-3,500.00）。

2016年北方园林按照摊余成本确认利息收入100.54万元，当年收回款项8,245.73万元，截至2016年12月31日，长期应收款为523.43万元（=8,668.62+100.54-8,245.73）。该523.43万元未超出约定付款时点，无需转入应收账款。

该项目约定自结算日4年等额还清，截至2016年12月31日，累计已收到11,947.33万元，较合同约定时点多收取了7,242.68万元。

⑤辽河老街工程于2013年5月竣工，标的公司按照回购款折现值确认长期应收款2,977.78万元。

截至2013年12月31日，北方园林累计收回款项2,800.00万元。该项目回购时点为2013年11月，2014年北方园林按照摊余成本确认利息收入13.37万元，截至2014年12月31日长期应收款为211.15万元（=2,977.78-2,800.00+13.37）。

2015年北方园林按照摊余成本确认利息收入14.27万元，截至2015年12月31日，长期应收款为225.43万元（=211.15+14.27）。

2016年北方园林按照摊余成本确认利息收入15.24万元，长期应收款尚有240.66万元（=225.43+15.24）。按照约定，客户应于2016年支付完毕，因此，北方园林将长期应收款240.66万元全部转入应收账款。

由上可知，北方园林长期应收款主要系报告期之前已经完工的BT项目产生，均为在合同约定期限内的尚未到期支付的款项。进入回购期后，北方园林根据企业会计准则相应确认未实现融资收益，同时收回客户款项，逾期的转入应收账款科目，导致报告期长期应收款减少，具备合理性。

二、标的公司应收账款和长期应收款坏账准备计提的充分性

(一) 应收账款和长期应收款账龄情况

1、应收账款账龄及坏账准备计提情况

(1) 标的公司报告期内应收账款按账龄法计提坏账准备情况如下：

单位：万元

报告期	账龄	账面余额		坏账准备	
		金额	占比	计提比例	金额
2016. 12. 31	1 年以内	26, 579. 20	54. 51%	5%	1, 328. 96
	1 至 2 年	6, 401. 56	13. 13%	10%	640. 16
	2 至 3 年	5, 061. 51	10. 38%	20%	1, 012. 30
	3 至 4 年	3, 099. 96	6. 36%	30%	929. 99
	4 至 5 年	4, 113. 51	8. 44%	50%	2, 056. 75
	5 年以上	3, 506. 01	7. 19%	100%	3, 506. 01
	合计	48, 761. 75	100. 00%		9, 474. 17
2015. 12. 31	1 年以内	15, 413. 71	40. 49%	5%	770. 69
	1 至 2 年	6, 855. 22	18. 01%	10%	685. 52
	2 至 3 年	5, 680. 62	14. 92%	20%	1, 136. 12
	3 至 4 年	5, 714. 15	15. 01%	30%	1, 714. 25
	4 至 5 年	2, 766. 17	7. 27%	50%	1, 383. 09
	5 年以上	1, 633. 50	4. 29%	100%	1, 633. 50
	合计	38, 063. 38	100. 00%		7, 323. 16
2014. 12. 31	1 年以内	15, 163. 76	35. 15%	5%	758. 19
	1 至 2 年	9, 757. 10	22. 62%	10%	975. 71
	2 至 3 年	9, 423. 45	21. 85%	20%	1, 884. 69
	3 至 4 年	5, 480. 98	12. 71%	30%	1, 644. 29
	4 至 5 年	2, 374. 64	5. 50%	50%	1, 187. 32
	5 年以上	936. 33	2. 17%	100%	936. 33
	合计	43, 136. 26	100. 00%		7, 386. 53

(2) 标的公司 2016 年末单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单位名称	年末余额			
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
天津天泽房地产开发有限公司	2, 051, 435. 00	2, 051, 435. 00	100. 00	预计无法收回
合计	2, 051, 435. 00	2, 051, 435. 00	—	—

2、长期应收款账龄及坏账准备计提情况

标的公司报告期长期应收款未按照账龄划分，未计提坏账准备，主要是因为：根据合同约定，在项目竣工或结算后的一定期间偿还。标的公司在已经确认长期应收款但并未达到合同约定收款时点的情况下，没有确凿证据表明不能收回或收回的可能性较小。

达到合同约定收款时点时，标的公司将相应长期应收款转入应收账款，同时按照账龄计提坏账准备。截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日，标的公司已超过合同约定尚未收到的长期应收款分别为 0 万元、431.54 万元、1,069.89 万元，标的公司将上述款项相应转入应收账款，同时按照账龄分别计提坏账准备 0 万元、21.58 万元、75.07 万元。

标的公司对长期应收款的坏账准备计提方式符合企业会计准则的相关规定和业务的实际情况，具备合理性。

（二）坏账准备计提的充分性

从与同行业可比公司对比来看，北方园林采用账龄分析法对应收账款的坏账准备计提比例与同行业上市公司计提比例对比如下：

证券代码	公司简称	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
002310.SZ	东方园林	5%	10%	10%	30%	50%	100%
002717.SZ	岭南园林	5%	10%	20%、30%	50%	80%	100%
002775.SZ	文科园林	5%	10%	15%	20%	50%	100%
603778.SH	乾景园林	5%	10%	10%	30%	50%	100%
300197.SZ	铁汉生态	5%	10%	15%	20%	50%	100%
300355.SZ	蒙草生态	5%	10%	15%	30%	50%	100%
300495.SZ	美尚生态	5%	10%	20%	50%	80%	100%
000010.SZ	美丽生态	0.5%	5%	20%	50%	80%	100%
002200.SZ	云投生态	5%	10%	20%	40%	50%	100%
002431.SZ	棕榈股份	5%	10%	20%	50%	100%	100%
002663.SZ	普邦股份	5%	10%	10%	30%	50%	100%
603007.SH	花王股份	5%	10%	20%	50%	80%	100%
300536.SZ	农尚环境	5%	10%	20%	30%	50%	100%
600610.SH	中毅达	5%	10%	20%	50%	100%	100%
	北方园林	5%	10%	20%	30%	50%	100%

资料来源：上市公司年报

由上可以看出，北方园林对应收账款的坏账准备计提比例与同行业上市公司较为接

近，与农尚环境一致，高于东方园林、铁汉生态、蒙草生态、普邦园林、文科园林和乾景园林，不存在明显低于同行业可比公司的情况，北方园林坏账准备计提充分，具备合理性。

从客户类型来看，北方园林客户群体多为政府部门或大型企业，资信情况良好，支付保障水平较高，回款风险较低，发生坏账损失的可能性较小。

从回款措施来看，北方园林对应收款项制定了明确的回收措施：（1）加强结算工作力度，加快应收款项确认，针对金额较大的项目，设专职催收人员，加强回款力量；（2）改进员工的考核机制，提高应收款项的回款指标在考核体系中的比重，调动业务人员催收的主动性和积极性；（3）若部分客户出现对应收款项回收不利的情况，及时采取适当的法律手段来确保应收款项的回收。

从回款情况来看，截至 2017 年 4 月 30 日，北方园林收回 2016 年 12 月 31 日应收款项 13,260.19 万元，占 2016 年 12 月 31 日应收款项比例为 27.08%。标的公司期后回款情况相对较好。

综上所述，标的公司应收账款坏账准备计提充分。

三、核查意见

经核查，我们认为：北方园林报告期末应收账款及长期应收款的余额具备合理性，长期应收款坏账准备计提方式具备合理性，应收账款坏账准备计提充分。

问题 15. 申请材料显示，报告期各期末，北方园林其他应收款余额分别为 5,068.11 万元、17,121.74 万元、6,894.96 万元，其中 2015 年年末其他应收款余额较高主要系对关联方北方集团的往来款 13,090.80 万元。请你公司补充披露：1) 标的资产与关联方之间其他应收款形成的原因，是否存在关联方非经营性占用标的资产资金的情形，是否符合《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》的相关规定。2) 标的资产为防止实际控制人、大股东及其关联方资金占用制度建立及执行情况。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、标的资产与关联方之间其他应收款形成的原因，是否构成关联方非经营性资金占用，是否符合相关规定

（一）标的资产与关联方之间其他应收款形成的原因，是否构成关联方非经营性资金占用

标的公司截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 9 月 30 日其他应收款分别为 5,068.11 万元、17,121.74 万元、6,894.96 万元，主要为往来款、保证金、备用金等。其中，上述其他应收对象中，除截至 2015 年 12 月 31 日对北方集团的其他应收款 13,091.15 万元外，其他应收对象均不构成标的公司的关联方。

2015 年，北方园林控股股东北方集团被天津滨海农村商业银行认定为集团客户，并被授予总额为 6 亿元的集团授信额度。北方集团将北方园林纳入上述授信额度范围内，经天津滨海农村商业银行认可并确定分配北方园林的授信额度为 2.5 亿元，期限三年，由北方集团及其关联方提供股权质押及保证担保。

根据北方园林与北方集团签订的《关于合作使用滨海农村商业银行授信的协议》，因北方园林实际资金缺口约为 1 亿元，北方园林将多出部分的贷款资金借予北方集团使用，并由其按使用资金额度及期限自行承担利息。因此，北方集团 2015 年从北方园林累计取得借款（包括利息）17,415.62 万元，主要用于北方集团园区建设、市政工程业务。

上述事项构成关联方非经营性占用标的公司资金，截至 2016 年 4 月 15 日，北方园林已将所有资金占用款（包括利息）全部偿清。北方园林分别于 2016 年 3 月 29 日、2016 年 4 月 14 日召开第二届董事会第十二次会议、2016 年第一次临时股东大会确认了上述事项。

除上述情形之外，北方园林不存在关联方非经营性占用标的资产资金的情形。

（二）关于资金占用问题解决安排符合《适用意见第 10 号》相关规定

根据《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》（以下简称“《适用意见第 10 号》”）的相关规定，上市公司重大资产重组时，拟购买资产存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的，前述有关各方应当在中国证监会受理重大资产重组申报材料前，解决对拟购买资产的非经营性资金占用问题。

在中国证监会受理本次重组申请材料之前，上述拟购买资产的非经营性资金占用问题已解决，不会对上市公司和中小股东利益造成损失，符合《适用意见第 10 号》的规定。

二、标的资产为防止实际控制人、大股东及其关联方资金占用制度建立及执行情况

为防止实际控制人、大股东及其关联方资金占用，北方园林制定了《天津市北方创业园林股份有限公司防范控股股东及关联方资金占用管理制度》（以下简称“《资金占用管理制度》”）。

关于 2015 年北方集团对北方园林资金的非经营性占用，主要系北方园林及相关人员对关联交易及信息披露的理解不足，对相关制度文件理解不透彻，造成标的公司未能履行相应决策程序，北方园林时候已经进行了追认并且进行了严肃的整改，整改具体措施如下：

1、北方园林根据要求，就相关关联交易事项依法补充履行决策程序，北方园林第二届董事会第十二次会议于 2016 年 3 月 29 日，2016 年第一次临时股东大会于 2016 年 4 月 14 日，分别对 2015 年北方集团对北方园林资金的非经营性占用进行了确认。

2、北方园林管理层意识到公司治理尚需规范，将进一步加强公司治理，完善内控和信息披露制度，严格遵守全国中小企业股份转让系统的各项规则及公司各项制度，避免类似事件的再次发生。

3、组织相关人员学习，提高的合规意识。北方园林组织董事、监事、高级管理人员及其他相关人员进行系统培训，对《公司法》《证券法》以及全国中小企业股份转让系统要求的相关规定进行学习，不断提高业务素质和合规意识，严格按照相关规定进行相关事项的运作和管理，保证真实、准确、及时、完整地履行信息披露义务；同时在制度上作了安排，北方园林财务负责人对每笔资金的使用进行严格把关，杜绝任何直接或间接方式从事损害或可能损害北方园林利益的行为。北方园林及控股股东、实际控制人对此分别作出《关于杜绝关联方占用资金的承诺函》，坚决杜绝此类情况再次发生，并明确了违反承诺的责任承担方式。

4、密切跟踪北方园林与各方资金往来，加强控制。为了防止可能发生的资金占用，北方园林财务人员密切关注和跟踪北方园林与各关联方、非关联方的资金往来情况，确保每月一次核对北方园林与各方之间的资金往来明细。北方园林财务部对发生的资金往来事项及时向董事会汇报。各部门根据资金往来的影响因素，进行动态跟踪分析与研究，及时汇报给董事会秘书，履行审批程序和信息披露义务。

根据北方园林第二届董事会第二十次会议决议、中喜会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《天津市北方创业园林股份有限公司控股股东及其他关联方占用资金情况审核报

告》(中喜专审字[2016]第 0330 号)、信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于天津市北方创业园林股份有限公司 2016 年度控股股东、实际控制人及其关联方资金占用情况专项说明》(XYZH/2017TJA20063),除上述情形之外,北方园林不存在其他关联方非经营性资金占用的情形,《资金占用管理制度》得到了有效执行。

综上所述,北方园林已经为防止实际控制人、大股东及其关联方资金建立了相应的管理制度,报告期内关联方非经营性资金占用情形已经得到有效规范,除上述披露情形之外,《资金占用管理制度》得到了有效执行。

三、核查意见

经核查,我们认为:北方园林关联方非经营性资金占用款项已偿还完毕。

问题 16. 申请材料显示,各个报告期末,北方园林存货账面余额分别为 42,116.29 万元、54,739.78 万元和 72,597.91 万元,其中建造合同形成的已完工未结算资产账面余额分别为 34,270.80 万元、47,183.75 万元和 66,939.30 万元。各个报告期末,北方园林存货库龄超过 2 年的存货账面余额分别为 10,691.23 万元、12,782.69 万元和 8,963.93 万元。北方园林对已完工未结算超过 2 年的存货进行跌价准备计提比例为:2-3 年的计提比例为 5%,3-4 年的计提比例为 10%,4-5 年的计提比例为 20%,5-6 年的计提比例为 30%,6-7 年的计提比例为 50%。请你公司:1)结合北方园林的在手订单、订单施工进度、施工周期、结算模式等情况,补充披露报告期末北方园林存货余额大幅增长的原因及合理性。2)结合同行业可比公司情况、未来年度存货销售结算安排等,补充披露北方园林不同库龄存货跌价准备计提比例的合理性,北方园林对其期末存货跌价准备计提的充分性。请独立财务顾问和会计师核查并发表意见。

回复:

一、北方园林存货余额大幅增长的原因及合理性

(一)北方园林的在手订单、订单施工进度、施工周期、结算模式

报告期内,北方园林与存货相关的主要项目施工进度、确认工程施工余额、结算进度、结算金额以及计入存货金额具体如下:

截至 2014 年 12 月 31 日:

单位:万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	确认工程施工金额	结算进度	结算金额	计入存货金额
新疆呼图壁县西域春河景观(一期)景观工程	9,359.97	2014 年 8 月	58%	5,440.17	0%		5,440.17
青县园林苗圃基地	6,899.03	2011 年 12 月	100%	6,899.08	72%	5,000.00	1,899.08

项目	合同金额	开工日期	施工进度	确认工程施工金额	结算进度	结算金额	计入存货金额
烟台开发区台北路和拉萨大街（长江路-西宁路）绿化工程	10,115.20	2014年5月	39%	3,944.23	21%	2,157.79	1,786.45
鄂尔多斯东胜铁西新区三期昆独仑景观河工程6标段	5,633.64	2010年3月	87%	5,426.62	70%	3,921.33	1,505.29
中新天津生态城文化主题公园一期工程	5,670.06	2010年12月	96%	5,624.51	77%	4,355.94	1,268.57
官港森林公园一期景观工程	8,088.93	2013年10月	87%	7,072.51	65%	5,291.44	1,781.07
中新天津生态城蓟运河故道北岸一期景观工程（蓟运河故道闸口至经六路道桥）	5,156.71	2012年4月	97%	5,041.63	77%	3,989.52	1,052.11
金钟公路（东丽之光大道西段延长线）绿化工程1标段	3,571.26	2012年11月	98%	3,571.26	79%	2,804.54	766.72
天津东丽湖景观一期工程（二、三标段）	3,471.31	2009年5月	86%	3,296.38	69%	2,382.70	913.69
天津市东丽区军粮城示范小城镇一期农民还迁住宅建设项目（北区）小区景观（1-5标段）施工招标3标段	2,195.81	2013年7月	85%	2,226.00	68%	1,484.95	741.05
南开大学新校区（津南校区）项目绿化一期（1、2标段）工程施工2标段	1,598.08	2013年11月	32%	1,246.73	33%	525.21	721.52
东丽湖东湖景观绿化（三带区）一标段	2,921.35	2011年4月	100%	3,021.95	83%	2,417.56	604.39
天津市牙循环经济产业区规划干路十七等十三条路绿化工程第三标段	2,557.54	2011年1月	86%	2,468.76	73%	1,876.75	592.00
陈塘庄热电厂煤改气搬迁工程第五合同段	1,700.99	2013年11月	65%	1,481.30	52%	891.56	589.74
津南污水处理厂（纪庄子处理厂迁建）项目（八合同）绿化工程	1,779.00	2013年7月	90%	1,739.14	68%	1,201.21	537.92
天津市东丽区金钟街示范小城镇农民还迁住宅建设项目景观绿化工程第三标段	2,296.55	2013年3月	91%	2,104.01	68%	1,570.45	533.56
恒大绿洲首期（地块一）园建工程	2,594.24	2010年1月	100%	2,594.24	80%	2,075.40	518.85
天津南港工业区海滨大道二期（红旗路-创业路）及红旗路立交南侧绿化工程二标段	2,491.37	2013年8月	100%	2,607.85	84%	2,086.70	521.15
合计				65,806.37		44,033.05	21,773.33

注：2014 年与存货相关的主要项目列示标准为计入存货金额在 500 万元以上。

截至 2015 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	确认工程施工金额	结算进度	结算金额	计入存货金额
新疆呼图壁县西域春河景观(一期)景观工程	9,359.97	2014年8月	81%	7,587.35	0%		7,587.35
烟台开发区台北路和拉萨大街(长江路-西宁路)绿化工程	10,115.20	2014年5月	100%	10,114.98	55%	5,563.24	4,551.74
官港森林公园一期景观工程	8,088.93	2013年10月	87%	7,727.19	65%	5,291.44	2,435.75
青县园林苗圃基地	6,899.03	2011年12月	100%	6,899.08	72%	5,000.00	1,899.08
鄂尔多斯东胜铁西新区三期昆仑独景观河工程6标段	5,633.64	2010年3月	87%	5,426.62	70%	3,921.33	1,505.29
中新天津生态城文化主题公园一期工程	5,670.06	2010年12月	96%	5,624.51	77%	4,355.94	1,268.57
石家庄新客站广场及道路配套工程	3,000.00	2015年2月	92%	2,979.49	64%	1,923.26	1,056.22
中新天津生态城蓟运河故道北岸一期景观工程(蓟运河故道闸口至经六路道桥)	5,156.71	2012年4月	97%	5,041.63	77%	3,989.52	1,052.11
天津市滨海新区独流碱河森林郊野公园一期	2,252.29	2015年1月	92%	2,075.65	46%	1,037.62	1,038.03
天津东丽湖景观一期工程(二、三标段)	3,471.31	2009年5月	86%	3,296.38	69%	2,382.70	913.69
石家庄裕华路道路绿化景观提升	2,500.00	2014年12月	94%	2,464.95	66%	1,652.21	812.73
金钟公路(东丽之光大道西段延长线)绿化工程1标段	3,571.26	2012年11月	100%	3,571.26	79%	2,804.54	766.71
嘉祥县凤凰山公园绿化工程一标段	2,299.03	2015年5月	19%	734.29	0%		734.29
天津子牙循环经济产业区规划干路十七等十三条路绿化工程第三标段	2,557.54	2011年1月	94%	2,519.61	73%	1,876.75	642.85
武功路(现雪莲南路)、吉兆路绿化工程	2,483.88	2013年5月	89%	2,375.36	71%	1,766.13	609.23
东丽湖东湖景观绿化(三带区)一标段	2,921.35	2011年4月	100%	3,021.95	83%	2,417.56	604.39
陈塘庄热电厂煤改气搬迁工程第五合同段	1,700.99	2013年11月	65%	1,481.30	52%	891.56	589.74
东丽开发区	1,650.47	2015年4月	87%	1,445.65	52%	861.54	584.11
2014年体育大街绿化提升工程	2,000.00	2014年5月	93%	1,874.48	65%	1,298.33	576.15
中心环路景观绿化工程二标段	2,100.48	2013年12月	86%	2,022.66	69%	1,449.92	572.74

项目	合同金额	开工日期	施工进度	确认工程施工金额	结算进度	结算金额	计入存货金额
青岛世贸新城项目 4#地块一期园林景观工程一标段	1,520.61	2014年8月	100%	1,520.61	63%	962.97	557.64
东谷国际	6,442.74	2015年5月	19%	1,263.55	11%	718.86	544.68
天津南港工业区海滨大道二期（红旗路-创业路）及红旗路立交南侧绿化工程二标段	2,491.37	2013年8月	100%	2,627.60	84%	2,086.70	540.90
津南污水处理厂（纪庄子污水处理厂迁建）项目（八合同）绿化工程	1,779.00	2013年7月	90%	1,739.14	68%	1,201.21	537.92
天津市东丽区金钟街示范小城镇农民还迁住宅建设项目景观绿化工程第三标段	2,296.55	2013年3月	91%	2,104.01	68%	1,570.45	533.56
恒大绿洲首期（地块一）园建工程	2,594.24	2010年1月	100%	2,594.24	80%	2,075.40	518.85
合计				90,133.54		57,099.18	33,034.32

注：2015年与存货相关的主要项目列示标准为计入存货金额在500万元以上。

截至2016年12月31日：

单位：万元

项目	合同金额	开工日期	施工进度	确认工程施工金额	结算进度	结算金额	计入存货金额
嘉祥水系景观绿化工程（PPP）	28,500.00	2016年5月	73%	21,596.59	0%		21,596.59
瓯江口新区起步区市政工程第22施工合同段PPP项目	46,000.00	2016年5月	0%	6,981.79	0%		6,981.79
新疆呼图壁县西域春河景观（一期）景观工程	9,359.97	2014年8月	81%	7,670.08	36%	3,413.06	4,257.02
烟台开发区台北路和拉萨大街（长江路-西宁路）绿化工程	10,115.20	2014年5月	100%	10,114.98	69%	7,028.00	3,086.98
官港森林公园一期景观工程	8,088.93	2013年10月	87%	7,727.19	65%	5,291.44	2,435.75
菏泽市赵王河上游生态园河道土方及护坡工程	2,146.76	2016年10月	97%	2,139.18	0%		2,139.18
东谷国际	6,442.74	2015年5月	95%	6,358.80	68%	4,392.98	1,965.82
嘉祥县凤凰山公园绿化工程一标段	2,299.03	2015年5月	81%	1,817.60	0%		1,817.60
崇礼区2016年重点区域绿化工程施工第一标段	3,500.30	2016年4月	90%	3,024.61	40%	1,388.64	1,635.98
金钟路（现状外环线-杨北公路）道路两侧绿化提升工程	5,597.49	2016年9月	45%	2,500.00	18%	1,000.00	1,500.00

项目	合同金额	开工日期	施工进度	确认工程施工金额	结算进度	结算金额	计入存货金额
呼图壁河河道治理和生态恢复工程二标段	23,000.00	2016年6月	21%	4,787.73	14%	3,320.05	1,467.69
中新天津生态城文化主题公园一期工程	5,670.06	2010年12月	96%	5,624.51	77%	4,355.94	1,268.57
吕梁市新城湖面景观工程一期施工第三标段	2,416.89	2016年7月	85%	2,119.67	42%	1,025.18	1,094.50
万全县林业局张家口市迎宾廊道绿化三期工程（万全段）项目施工第八标段	1,173.38	2016年4月	90%	1,076.01	0%		1,076.01
桥下空间绿化工程施工项目	4,755.03	2016年5月	37%	1,766.95	15%	700	1,066.95
石家庄新客站广场及道路配套工程	3,000.00	2015年2月	92%	2,979.49	64%	1,923.26	1,056.22
合计				88,285.18		33,838.55	54,446.65

注：2016年与存货相关的主要项目列示标准为计入存货金额在1,000万元以上。

（二）北方园林存货余额大幅增长的原因及合理性

报告期内，北方园林扣除跌价准备前的存货余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
库存商品	229.36	457.97	277.75
建造合同形成的已完工未结算资产	70,904.22	47,183.75	34,270.80
消耗性生物资产	5,509.78	7,090.98	7,567.74
劳务成本	28.74	7.08	
合计	76,672.10	54,739.78	42,116.29

2016年12月31日、2015年12月31日、2014年12月31日建造合同形成的已完工未结算资产余额占存货比例分别为92.48%、86.20%和81.37%，标的公司报告期存货余额增长主要是由“建造合同形成的已完工未结算资产”增长导致的。

报告期内，标的公司建造合同形成的已完工未结算资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
累计已发生成本	132,598.63	114,514.79	110,331.65
累计已确认毛利	45,118.38	36,884.88	33,475.80
减：预计损失			

已办理结算的金额	107,796.48	105,975.87	110,480.97
建造合同形成的已完工未结算资产	69,920.53	45,423.80	33,326.48

报告期内，北方园林建造合同形成的已完工未结算资产余额增长较快的主要原因包括：一方面，北方园林工程施工业务规模扩大，在建项目工程量增加较多，截至期末，北方园林未与客户结算的已施工工程量增加；另一方面，工程量完成之后需要客户确认并办理结算，受客户审批效率、批款时间、当时资金支付计划等影响，工程结算往往滞后实际完工进度。因此，报告期内北方园林累计未结算的已完成施工的工程量大幅增加，从而导致报告期内建造合同形成的已完工未结算资产增长较快。

二、北方园林不同库龄存货跌价准备计提比例的合理性和充分性

报告期各期末，北方园林对已完工未结算超过 2 年的存货进行跌价准备计提的情况如下：
单位：万元

库龄	计提比例	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
		账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
2-3 年	5%	1,471.20	73.56	2,760.04	138.00	7,840.18	392.01
3-4 年	10%	1,626.98	162.69	7,291.56	729.16	1,092.71	109.27
4-5 年	20%	2,362.09	472.42	1,092.71	218.54	844.66	168.93
5-6 年	30%	385.45	115.63	724.70	217.41	913.69	274.11
6-7 年	50%	318.76	159.38	913.69	456.84		
合计		6,164.47	983.69	12,782.69	1,759.95	10,691.23	944.32

鉴于下述原因，标的公司对不同库龄存货跌价准备计提比例具备合理性和充分性：

（一）标的公司对不同库龄存货按照库龄计提跌价准备符合企业会计准则的相关规定

根据企业会计准则的相关规定，对于工程施工项目，如果建造合同的预计总成本超过合同总收入，则形成合同预计损失，应提取损失准备，并确认为当期费用。

对于截至 2016 年 12 月 31 日的大额已完工未结算项目，经向客户函证预计结算金额等，未发现报告期期末存在客户结算金额低于预计收入导致合同损失的情况。

函证结果只是反映了客户的预计结算金额，实际情况中，存在客户对工程量的确认与监理存在一定差异等原因而导致部分项目实际结算金额低于预计收入导致最后结算期出现损失的情况。为了客观、谨慎地反映已完工未结算项目的预计损失情况，标的公司对于已完工未结算存货按照库龄计提跌价准备。2014 年、2015 年、2016 年损失金额占上期末 2 年以上已完工未结算项目存货余额的比例（=当期损失金额/上期末 2 年以上已完工未结

算项目存货余额)分别为1.48%、0.98%、3.46%，而按照库龄计提的存货跌价准备占2年以上已完工未结算项目存货余额的比例分别为8.83%、13.77%、15.96%。因此，标的公司报告期对于已完工未结算存货按照库龄计提跌价准备比例远远超过实际损失发生比例，计提比例具备充分性和合理性。

(二) 与同行业可比上市公司比较

与同行业可比上市公司比较，除东方园林股份有限公司(股票简称：东方园林；股票代码：002310.SZ)对已完工未结算存货按照库龄计提存货跌价准备外，其他同行业可比上市公司未发现其按照库龄计提存货跌价准备。北方园林对已完工未结算存货不同库龄的计提比例和东方园林略有不同，对比情况如下：

库龄	计提比例	
	北方园林	东方园林
2-3年	5%	5%
3-4年	10%	10%
4-5年	20%	10%
5-6年	30%	30%
6-7年	50%	50%
7年以上	100%	100%

其中标的公司对库龄4-5年已完工未结算存货计提比例为20%，高于东方园林的10%。因此，标的公司对完工未结算存货按照库龄计提跌价准备比同行业上市公司更加谨慎。

(三) 未来年度存货销售结算安排

截至2016年12月31日，北方园林2年以上主要已完工未结算存货未来年度结算安排如下：

单位：万元

序号	项目	未结算金额	预计结算日期
1	中新天津生态城文化主题公园一期工程	1,268.57	2017年5月
2	津南污水处理厂(纪庄子处理厂迁建)项目(八合同)绿化工程	537.92	2017年8月
3	青县苗圃基地建设	499.08	2017年5月
4	海阳市海核二路景观绿化施工工程	354.52	2017年10月
5	天津恒大绿洲红线内土石方工程	290.13	2017年4月
6	恒大绿洲首期(地块一)园建工程	259.42	2017年6月
7	金钟路延长线(赤欢路)	240.34	2017年5月
8	天津空港经济区环河河道湿地工程	213.97	2017年12月

序号	项目	未结算金额	预计结算日期
9	2013 中国锦州世界园林博览会展园一标段工程	143.53	2017 年 8 月
10	天津市东丽区金钟街示范小城镇农民还迁住宅建设项目景观小区景观绿化工程四标段	139.77	2017 年 7 月
11	2013 中国锦州世界园林博览会展园四标段工程	131.85	2017 年 8 月
12	天津生态城项目世贸地产 03 号标地三标室外景观工程	129.69	2017 年 4 月
13	天津东丽区金钟路道路绿化工程	121.10	2017 年 6 月
14	西区中北组团大众变速箱周边道路绿化工程	113.85	2017 年 12 月
	合计	4,443.74	

由上可知，对于截至 2016 年 12 月 31 日 2 年以上大额已完工未结算存货，北方园林拟在 2017 年度完成结算。标的公司对已完工未结算存货不同库龄计提跌价准备的比例具备充分性和合理性。

三、核查意见

经核查，我们认为：北方园林报告期存货增长原因具备合理性，按照不同库龄计提存货跌价准备具备合理性和充分性。

问题 17. 申请材料显示，报告期内北方园林主营业务综合毛利率分别为 24.97%、25.62%及 24.42%。其中，养护收入毛利率分别为 10.82%、43.94%、30.80%；设计收入毛利率分别为 36.07%、52.34%、60.32%。请你公司：1) 结合报告期内养护收入和设计收入的主要项目来源，补充披露报告期内养护收入和设计收入毛利率大幅增长的原因和合理性。2) 结合同行业可比公司情况、业务构成、业务模式等情况，补充披露北方园林毛利率水平的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、养护收入和设计收入毛利率大幅增长的原因和合理性

(一) 养护收入毛利率大幅增长的原因和合理性

1、养护项目来源及毛利率情况

标的公司报告期内主要养护项目毛利情况如下：

单位：万元

	项目	收入	成本	毛利	毛利率
2014年	北部新区森林工程绿化养护	574.66	559.66	15.00	2.61%
	西青经济开发区绿化养护	375.20	412.34	-37.14	-9.90%
	其他项目	840.05	624.17	215.89	25.70%
	合计	1,789.91	1,596.17	193.75	10.82%
	项目	收入	成本	毛利	毛利率
2015年	空港经济区市政公共绿化养护	661.99	402.11	259.88	39.26%
	北辰经济开发区（环东及南区）绿化养护	279.47	165.35	114.12	40.83%
	空港经济区环河河道、袁家河北侧河道等绿化	212.88	80.25	132.62	62.30%
	东丽开发区绿地养护	111.00	54.83	56.17	50.60%
	空港东二道绿化养护	91.10	34.51	56.59	62.12%
	其他项目	404.21	249.95	154.26	38.16%
	合计	1,760.65	987.01	773.63	43.94%
	项目	收入	成本	毛利	毛利率
2016年	空港经济区市政公共绿化养护	639.14	424.88	214.26	33.52%
	西青经济开发区绿化养护	499.70	404.55	95.14	19.04%
	北辰经济开发区（环东及南区）绿化养护	238.61	154.83	83.78	35.11%
	华明高新区道路绿化养护	109.15	85.85	23.30	21.35%
	其他项目	129.56	87.68	41.88	32.32%
	合计	1,616.15	1,157.79	458.36	28.36%

2、养护收入毛利率变化原因分析

标的公司养护项目数量较少，养护收入占主营业务收入的比重较小，导致该业务的毛利率受单个项目毛利率的影响较大。单个项目养护收入受到养护单价的影响，养护成本受到外界影响因素较多，包括养护项目苗木生长情况、天气、土壤等都会对养护成本产生影响。

标的公司2014年养护业务毛利率较低，主要原因是：标的公司为了扩大影响力，承接了重庆北部新区森林工程绿化养护项目，重庆养护项目属于远距离异地施工，南北各种条件差异较大，管理相关成本及劳务成本较高，且苗木死亡率稍高导致项目毛利率较低，为2.61%；西青经济开发区绿化养护工程项目在养护过程中由于土壤成分需要改良，当年雨水较少，导致苗木需水量增加，使用水车等浇水工具频繁，项目毛利率为-9.90%。剔除

上述项目之外，标的公司 2014 年养护业务毛利率为 25.70%，处于合理水平。

标的公司 2015 年养护业务毛利率较高，主要原因是：（1）空港经济区市政公共绿化养护、北辰经济开发区（环东及南区）绿化养护工程、空港经济区环河河道、袁家河北侧河道绿化等项目属于标的公司施工项目的延续，苗木存活率较高；上述项目位于空港经济区等区域，标的公司对该区域地质、土壤等条件比较熟悉，人工、材料成本等较低，且当年雨水较多且较平均，减少灌溉浇水频率，浇灌方式为水车浇水，水车全部采用自有水车，大大减少成本费用；（2）东丽开发区绿地养护、空港东二道项目养护单价较高，而且上述项目所在地块成熟，苗木存活率较高，养护成本相对较低。且当年雨水较多，减少灌溉浇水频率，且浇灌方式为水车浇水，水车全部采用自有水车，大大减少成本费用。

标的公司 2016 年养护业务毛利率较 2015 年有所降低，主要原因是：标的公司承接的西青经济开发区绿化养护项目由于水车全部采用客户指定水车供给，增加了成本费用。补种的苗木的细分品种株径均由客户指定，并且由于当年 6 月大雨后周边下水填满，排水不利，导致部分苗木受到浸泡，出现部分苗木死亡的情况；承接的华明高新区道路绿化养护项目客户的养护单价总体较低，水车全部采用客户指定水车供给，增加了成本费用。标的公司 2016 年养护业务总体毛利率为 28.36%，处于合理水平。

（二）设计收入毛利率大幅增长的原因和合理性

1、设计项目来源及毛利率情况

标的公司报告期设计项目按照实施方式不同，分为自营、部分委托、全部委托三种类型：自营模式下，完全由标的公司实施设计具体工作；部分委托模式下，第三方实施部分具体设计工作，标的公司对项目设计进行技术指导和质量把关，同时标的公司付给受托方委外设计费用；全部委托模式下，第三方实施全部具体设计工作，标的公司对项目设计进行质量把关，同时标的公司付给受托方委外设计费用。

标的公司实施委托合作模式主要原因在于：标的公司报告期设计项目较多，而设计人员相对有限。为了按时保质完成业主要求，部分项目选择与第三方合作；部分项目效果图涉及动画、沙盘、雕塑模型等多种展示方式，标的公司将此部分工作委托专业机构完成。

自营模式下，设计成本主要为设计人员工资、设计图制作费用等；完全委托模式下，设计成本全部为支付给受托方付的委外设计费用；部分委托模式下，设计成本主要为设计人员工资、设计图制作费用、支付给受托方付的委外设计费用等。

标的公司不同设计项目收入可以单独列示，但是由于设计人员工时无法按照设计项目进行准确分配，自营和部分委托设计项目成本和毛利并未单独归集。完全委托模式下，设

计成本全部为支付给受托方的委外设计费用，因此完全委托设计项目毛利情况能够单独区分。标的公司报告期不同类型设计项目毛利情况如下：

单位：万元

年度	类别	营业收入	营业成本	毛利	毛利率	收入占比
2014年	自营及部分委托	1,356.97	696.45	660.52	48.68%	63.46%
	全部委托	781.23	670.60	110.63	14.16%	36.54%
	合计	2,138.20	1,367.05	771.15	36.07%	100.00%
2015年	自营及部分委托	1,427.84	466.05	961.79	67.36%	72.23%
	全部委托	548.88	476.12	72.76	13.26%	27.77%
	合计	1,976.72	942.17	1,034.55	52.34%	100.00%
2016年	自营及部分委托	1,835.32	475.21	1,360.11	74.11%	70.81%
	全部委托	756.47	638.89	117.58	15.54%	29.19%
	合计	2,591.79	1,114.10	1,477.69	57.01%	100.00%

2、设计收入毛利率变化原因分析

(1) 全部委托项目毛利率分析

全部委托模式下，由于标的公司并不从事具体设计工作，设计成本全部为支付给第三方的委外设计费用。对于该类项目，标的公司经与受托方协商，报告期整体保留约15%的毛利，具备合理性。

(2) 自营及部分委托项目毛利率分析

设计业务属于智力密集性工作，由于自营项目完全由标的公司从事具体设计工作，部分委托项目由标的公司从事部分具体设计工作，同时对委外设计部分进行技术指导和质量把关，因此，相较于全部委托项目，标的公司对自营及部分委托项目投入精力、人力较多，自营及部分委托项目合计毛利率较高。

2014年、2015年、2016年，自营及部分委托项目成本分别为696.45万元、466.05万元、475.21万元，和收入变动趋势并不完全一致，主要在于标的公司部分委托项目中对外委托部分工作量逐渐变少，相应支付的委外设计费也相应减少，分别为503.88万元、243.27万元、224.82万元。扣除委外设计费，自营及部分委托项目成本分别为192.57万元、222.78万元、250.39万元（以下简称“自营部分成本”），和收入变动趋势保持一致。

自营部分设计成本和设计收入并不同比增长，自营部分设计成本增幅一般小于设计收入增幅，因此，报告期自营及部分委托项目毛利率随着收入增长而增长。

(3) 设计收入结构分析

随着北方设计院整体实力的增强，2015年起标的公司设计业务开始实行分院承包制，采取更为有效的激励机制，标的公司报告期完全委托项目占比保持下降态势，2014年、2015年、2016年完全委托项目收入占比分别为37.07%、27.82%、29.27%，同时部分委托项目中对外支付的委外设计费用也相应降低，分别为503.88万元、243.27万元、224.82万元。

综合以上分析可知，标的公司报告期自营及部分委托项目毛利率较高，全部委托项目毛利率基本保持稳定。随着标的公司设计能力不断增强和采取更为有效的激励机制，对外委托项目占比逐渐下降，设计业务毛利率增加。

二、标的公司毛利率水平的合理性

(一) 同行业可比上市公司情况

报告期内，北方园林及可比上市公司毛利率情况如下：

单位：%

证券代码	证券简称	2016年度	2015年度	2014年度
002310.SZ	东方园林	32.83	32.36	34.62
002717.SZ	岭南园林	28.28	29.58	29.46
002775.SZ	文科园林	20.87	25.37	25.98
603778.SH	乾景园林	27.60	28.33	26.19
300197.SZ	铁汉生态	26.79	26.89	30.96
300355.SZ	蒙草生态	31.67	32.48	31.16
300495.SZ	美尚生态	31.51	35.66	34.44
000010.SZ	美丽生态	27.55	20.91	17.79
002200.SZ	云投生态	28.62	29.72	28.91
002431.SZ	棕榈股份	16.69	17.29	23.59
002663.SZ	普邦股份	16.79	20.84	26.13
603007.SH	花王股份	32.32	31.86	30.14
300536.SZ	农尚环境	26.87	27.83	30.75
600610.SH	中毅达	13.23	20.64	3.95
平均值		25.83	27.13	26.72
中位数		27.58	28.08	29.19
北方园林		26.98	25.71	25.25

数据来源：Wind 资讯

由上表可知，2014年和2015年，北方园林的毛利率略低于同行业可比上市公司平均水平，2016年北方园林毛利率略高于同行业可比上市公司平均水平，但位于行业范围之内，报告期内北方园林毛利率整体与同行业可比上市公司不存在显著差异。

报告期内，北方园林及可比上市公司工程施工毛利率情况如下：

单位：%

证券代码	证券简称	2016年度	2015年度	2014年度
002310.SZ	东方园林	32.86	33.42	34.07
002717.SZ	岭南园林		27.09	28.39
002775.SZ	文科园林	20.52	25.12	25.24
603778.SH	乾景园林	25.81	26.54	24.75
300197.SZ	铁汉生态	26.79	26.86	30.65
300355.SZ	蒙草生态	32.05	32.73	31.28
300495.SZ	美尚生态	32.15	32.43	34.23
000010.SZ	美丽生态	28.34	19.55	12.71
002200.SZ	云投生态	28.69	29.21	29.42
002431.SZ	棕榈股份	11.29	14.18	22.19
002663.SZ	普邦股份	14.00	18.39	24.65
603007.SH	花王股份	32.21	31.24	29.24
300536.SZ	农尚环境	26.78	27.83	30.72
600610.SH	中毅达	13.16	20.64	28.95
	平均值	24.91	26.09	27.61
	中位数	26.78	26.98	29.10
	北方园林	24.88	24.37	24.75

数据来源：Wind 资讯；上市公司年报

由上表可知，报告期内，北方园林施工业务毛利率略低于同行业可比上市公司平均水平，具备合理性。

报告期内，北方园林及可比上市公司养护收入毛利率情况如下：

单位：%

证券代码	证券简称	2016年度	2015年度	2014年度
002717.SZ	岭南园林		17.02	31.35
002775.SZ	文科园林	49.62	28.27	30.14
002663.SZ	普邦股份		15.77	19.96
603007.SH	花王股份	60.79		
300536.SZ	农尚环境	30.17		
	平均值	46.86	20.35	27.15

证券代码	证券简称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
中位数		49.62	17.02	30.14
北方园林		28.36	43.94	10.82

数据来源：Wind 资讯；上市公司年报。

注：部分上市公司未单独披露养护收入毛利率，上表对该部分上市公司未予列示。

由上可知，标的公司 2014 年、2016 年养护收入毛利率均低于行业平均水平，2015 年养护收入毛利率高于行业水平，原因见本反馈意见答复本问题第一部分所述，具备合理性。

报告期内，北方园林及可比上市公司设计收入毛利率情况如下：

单位：%

证券代码	证券简称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
002310.SZ	东方园林	50.28	28.85	34.07
002717.SZ	岭南园林		38.89	54.76
002775.SZ	文科园林	30.11	30.61	41.57
603778.SH	乾景园林	62.12	71.37	64.94
300197.SZ	铁汉生态		19.77	40.22
300355.SZ	蒙草生态	30.31	46.44	32.19
300495.SZ	美尚生态	10.79	23.80	34.17
000010.SZ	美丽生态	11.60	22.79	21.77
002431.SZ	棕榈股份	43.54	21.18	42.35
002663.SZ	普邦股份		39.21	52.87
603007.SH	花王股份	48.76	37.12	72.25
300536.SZ	农尚环境	41.59	27.90	36.27
平均值		36.57	33.99	43.95
中位数		41.59	29.73	40.90
北方园林		57.01	52.34	36.07

数据来源：Wind 资讯；上市公司年报

注 1：上表美尚生态毛利率为“设计与养护”业务毛利率。

注 2：部分上市公司未单独披露设计收入毛利率，上表对该部分上市公司未予列示。

由上可知，标的公司 2014 年设计收入毛利率低于行业平均水平，2015 年、2016 年设计收入毛利率高于行业平均水平，但位于行业可比区间之内，具备合理性。

（二）业务构成

从业务构成来看，北方园林主营业务收入由工程收入、养护收入、销售苗木、设计收入、监理收入等部分构成，其中工程收入和毛利占比较高，2014年、2015年、2016年度收入占比分别为89.50%、87.94%、80.46%，工程毛利占比分别为88.71%、83.66%、74.35%。因此，工程收入毛利率情况很大程度上决定了毛利率情况。

标的公司工程收入毛利率报告期相对比较稳定，且不存在明显高于同行业可比上市公司的情形，进而标的公司毛利率具备合理性。

（三）业务模式

北方园林的业务范围涵盖园林绿化全产业链，提供园林工程施工、园林景观设计、绿化养护及苗木种植与销售等产品和服务，工程收入占比最大。北方园林已经建立了产业链一体化经营模式，能够充分发挥一体化经营的业务协同效应。苗木是工程施工业务的主要原材料，北方园林丰富的绿化苗木资源有利于控制工程施工中的原材料质量和采购成本；基于对绿化苗木种植经验和相关技术的掌握，一体化经营的园林绿化企业在养护业务方面更具优势，也能为设计业务中苗木品种方案提供可靠的技术参考；北方设计院拥有风景园林工程设计专项甲级资质，能更好的将设计理念与工程施工相结合，提高设计和施工效率以及客户满意度，景观设计业务也能带动后续绿化施工订单的获取。

此外，北方园林把握政府大力推广PPP模式的机遇，报告期内中标、实施了多个PPP项目。PPP模式带来园林绿化企业商业模式的变革，改善工程施工业务的回款，减少园林企业垫资、缓解资金压力。北方园林将PPP业务作为战略发展重心，对其大型项目承揽能力、盈利能力的提升将起到积极作用。

标的公司的业务模式有利于其达到一定的毛利率水平，标的公司报告期毛利率具备合理性。

三、核查意见

经核查，我们认为：报告期内养护收入和设计收入毛利率变化具备合理性，北方园林毛利率水平具备合理性。

问题 18. 申请材料显示，报告期内北方园林分别实现营业收入 40,289.83 万元、47,576.81 万元和 46,150.77 万元，实现净利润 442.09 万元、3,838.46 万元、4,526.11 万元，净利率分别为 1.10%、8.07%和 9.81%。同时，根据未经审计的利润表，北方园林 2010 年、2011 年、2012 年分别实现净利润 3,932.54 万元、7,960.31 万元和 6,051.50

万元。请你公司：1) 结合标的资产所处行业发展情况、可比公司情况、业务订单情况等，补充披露报告期内标的资产净利润和净利率大幅波动的原因及合理性。2) 请你公司结合标的资产在新三板挂牌前后及报告期内的财务数据，所处行业的市场竞争格局、主要客户情况、核心竞争力等，进一步补充披露标的资产是否具备持续盈利能力，是否存在业绩下滑风险。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、标的资产净利润和净利率波动原因及合理性

(一) 所处行业发展情况

1、行业前景广阔

受益于城市化推进过程中城市绿化配套建设需求的增加和社会发展过程中人们对城市环境改善需求的日益增强，以及政府对城市绿化建设重视程度的不断提升，绿化建设投资的持续加大，我国市政园林市场得到了长足的发展，我国城市绿地面积和绿化覆盖率稳步提高，为行业内公司提供了历史性的发展机遇。

在城市化进程中新增城镇人口的住房需求、城镇人口改善居住环境的购房需求、居民收入水平以及产业政策等因素的促进下，我国房地产开发投资一直保持增长。园林绿化景观作为房地产开发商提升产品价值的重要手段，成为当前开发商增加地产项目竞争力的重要因素，地产园林的市场规模将会进一步扩大。

为了改善经济发展过程中对环境造成的负面影响，国家及各地政府持续加强了环境治理的力度，国内的生态修复市场迎来发展的黄金期。随着生态建设具体规划的进一步落实，生态修复领域作为生态环境建设的重要板块也将迎来更加广阔的市场空间。传统的园林绿化与水生态、土壤修复高度关联，而园林绿化企业向水生态、土壤修复等业务领域的拓展将对现有的市场格局产生重大的影响。生态修复很有可能成为园林绿化行业中的新兴增长点。

2、行业整体盈利能力较强

我国园林绿化的产业链较长，涉及苗木种植、景观设计、工程施工、养护管理等多个领域。此外，业务资质、资金实力、人才要求等壁垒为园林绿化行业构筑了较高的进入门槛，使行业具备了高利润空间的特点。总体而言，园林绿化行业的整体盈利能力较强。

从所处行业发展情况来看，行业发展前景良好，行业整体盈利能力较强，标的公司报

告期净利率最高达到 11.34%，具备合理性。

（二）可比公司情况

可比上市公司净利润和净利率情况如下：

单位：万元

证券简称	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	净利润	净利率	净利润	净利率	净利润	净利率
东方园林	138,110.55	16.13%	60,007.94	11.15%	64,310.23	13.74%
岭南园林	26,122.64	10.17%	16,854.25	8.93%	11,701.16	10.75%
文科园林	13,957.06	9.20%	9,692.18	9.27%	9,015.39	8.62%
乾景园林	8,005.23	15.07%	9,332.51	15.36%	8,129.24	13.48%
铁汉生态	52,898.97	11.57%	30,410.14	11.64%	24,358.59	12.16%
蒙草生态	36,981.93	12.93%	17,358.07	9.82%	18,104.73	11.13%
美尚生态	20,890.11	19.80%	11,024.91	19.00%	10,772.82	18.81%
美丽生态	3,893.53	3.70%	3,244.71	3.39%	-7,531.83	-32.70%
云投生态	6,774.49	6.71%	3,703.76	4.39%	2,261.98	3.09%
棕榈股份	12,633.23	3.23%	-20,282.75	-4.61%	44,819.53	8.95%
普邦股份	10,719.49	3.94%	19,914.75	8.19%	39,778.84	12.58%
花王股份	7,194.81	14.08%	6,780.61	12.58%	5,562.65	10.91%
农尚环境	5,092.19	13.37%	4,750.41	13.43%	4,268.37	13.66%
中毅达	3,106.83	5.11%	-654.63	-9.74%	9,973.29	143.05%
平均值	24,741.50	10.36%	16,089.52	10.60%	19,465.91	11.49%
中位数	11,676.36	10.87%	10,358.55	10.49%	10,772.82	11.65%
北方园林	7,531.89	11.20%	3,838.46	8.07%	442.09	1.10%

注：上表中净利润与净利率的平均值、中位数剔除了负值；由于中毅达 2014 年营业外收入为 1.52 亿元，导致净利率异常高，净利率的平均值、中位数同时剔除了中毅达 2014 年的异常值。

由上可知，标的公司 2014 年、2015 年净利率低于行业平均水平，2016 年净利率略高于行业平均水平，但净利率仍位于可比区间之内，不存在明显高于可比上市公司的情形，标的公司报告期净利率具备合理性。

（三）业务订单情况

标的公司报告期取得业务订单及相应确认收入情况如下：

单位：万元

报告期	新签订单金额	2014 年确认收入	2015 年确认收入	2016 年确认收入
2014 年	51,556.28	15,452.62	19,013.11	1,708.40
2015 年	22,050.11		12,678.14	5,020.97
2016 年	132,727.23			43,079.46

由上可知，标的公司报告期取得订单金额不断增加，相应确认收入金额不断增加，毛利率基本稳定，部分费用和收入并不随着营业收入同比增加，导致标的公司报告期净利率增加。因此，从报告期业务订单的角度来看，标的公司净利润和净利率增加具备合理性。

（四）净利润和净利率波动原因及合理性

报告期内，北方园林合并口径利润表主要指标如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	67,214.09	47,576.81	40,289.83
毛利（万元）	18,136.80	12,234.14	10,174.34
毛利率	26.98%	25.71%	25.25%
税、期间费用及资产减值损失合计（万元）	9,056.28	7,281.55	9,406.87
税、期间费用及资产减值损失合计占收入的比例	13.47%	15.30%	23.34%
营业利润（万元）	9,117.26	4,952.59	767.47
非经常性损益合计（万元）	64.08	752.25	-119.90
利润总额（万元）	9,151.15	5,604.06	644.20
所得税费用（万元）	1,529.22	1,765.60	202.11
净利润（万元）	7,621.93	3,838.46	442.09
净利率	11.34%	8.07%	1.10%
归属于母公司所有者的净利润（万元）	7,658.74	3,832.42	441.09

注：上表中的“税、期间费用及资产减值损失”中的税指营业税金及附加。

1、2015 年、2014 年变化情况

标的公司 2015 年净利润较 2014 年增加 3,396.38 万元，2015 年净利率较 2014 年提高，主要是由于 2015 年收入及毛利率增加导致毛利增加，同时税、期间费用及资产减值损失减少，非经常性损益增加所致，具体如下：

（1）标的公司积极开拓业务，2015 年营业收入较 2014 年增加 7,286.97 万元，毛利率略有增长，但毛利率在合理范围之内，使得标的公司 2015 年毛利增加 2,059.80 万元。

(2)标的公司 2015 年税、期间费用及资产减值损失合计金额较 2014 年减少 2,125.32 万元，主要由于管理费用、财务费用和资产减值损失减少所致：

标的公司 2014 年筹备新三板挂牌上市，聘请中介机构费、办公费用和宣传费较多；标的公司 2015 年严格控制费用，使得标的公司 2015 年管理费用较 2014 年下降 631.08 万元。

标的公司 2015 年偿还了部分短期借款，减少了利息支出；同时 BT 项目的长期应收款折现产生的未实现融资收益抵减财务费用，使 2015 年财务费用减少了 1,381.22 万元。

标的公司 2015 年部分账龄较长应收账款收回，计提坏账准备减少；同时存货余额增加，按照库龄计提存货跌价准备增加。上述综合导致 2015 年资产减值损失减少 216.10 万元。

(3)标的公司 2015 年税前非经常性损益较 2014 年增加 872.15 万元，主要系标的公司 2015 年收到政府补助较 2014 年增加 571.07 万元，同时 2014 年拆除简易无用建筑形成固定资产处置损失 239.36 万元。

2、2016 年、2015 年变化情况

标的公司 2016 年净利润较 2015 年增加 3,783.47 万元，2016 年净利率较 2015 年提高，主要是由于 2016 年收入及毛利率增加导致毛利增加，同时税、期间费用及资产减值损失占收入的比例减少，综合所得税率减少所致，具体如下：

(1)标的公司积极开拓业务，2016 年承接了嘉祥水系景观绿化工程等大型项目较多，营业收入较 2015 年增加 19,637.28 万元，毛利率略有增长，但毛利率在合理范围之内，使得标的公司 2016 年毛利增加 5,902.66 万元。

(2)2016 年 5 月全面实施营改增，标的公司 2016 年营业税金及附加较 2015 年减少 587.18 万元。

2016 年期间费用均随着收入增长而增长，管理费用和财务费用较 2015 年分别增加了 595.98 万元、795.40 万元，但是部分费用不随收入同比增长，2016 年期间费用占收入比例较 2015 年有所下降。

2016 年标的公司加强工程结算进度，存货跌价损失较 2015 年减少 1,591.90 万元；同时应收账款随着收入相应增长，坏账准备较 2015 年增加 2,562.42 万元，因此，2016 年资产减值损失较 2015 年增加 970.53 万元。

综合而言，2016年税、期间费用及资产减值损失占收入的比例较2015年减少。

(3) 北方园林于2015年12月获得《高新技术企业证书》，2015年企业所得税率由原来的25%改为15%，资产减值损失形成的递延所得税资产由于所得税率变动调整减少740万元，所得税费用增加740万元，标的公司2015年综合所得税率(=所得税费用/利润总额)为31.51%；标的公司2016年综合所得税率为16.71%。

综上所述，标的公司报告期净利润和净利率变动具备合理性。

二、标的资产是否具备持续盈利能力，是否存在业绩下滑风险

(一) 标的公司财务数据及业绩波动情况

1、标的公司历史期间业绩波动情况

标的公司2010年-2016年利润表主要财务数据和财务指标如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年	2010年
营业收入	67,214.09	47,576.81	40,289.83	43,721.63	70,490.13	66,055.12	49,900.67
营业成本	49,077.29	35,342.67	30,115.49	31,729.15	52,270.69	47,898.80	36,700.67
综合毛利率	26.98%	25.71%	25.25%	27.43%	25.85%	27.49%	26.45%
净利润	7,621.93	3,838.46	442.09	958.41	6,051.50	7,960.31	3,932.54
净利率	11.34%	8.07%	1.10%	2.19%	8.58%	12.05%	7.88%

注：上表2010年、2011年财务数据未经审计，2012年-2016年财务数据已经审计。

(1) 2010-2012年的业绩波动原因

2012年及以前，标的公司由于区域发展的制约，经营业绩受天津市园林绿化固定资产投资、城市环境基础设施建设规模的影响比较明显。住建部的统计数据显示，2010、2011年和2012年，天津市城市市政公用设施建设-园林绿化的固定资产投资完成额分别为14.04亿元、53.12亿元和58.25亿元。

作为天津市具有城市园林绿化企业一级资质的企业，北方园林依托地缘优势以及其在本地积累的项目经验及声誉，在天津市建设投资高峰期承建了天津市文化中心景观及公共广场工程等地标项目。2010年至2012年，北方园林的营业收入规模与天津市园林绿化固定资产投资增长趋势基本一致，随着天津市市政建设投入达到高峰，北方园林营业收入也从2010年的49,900.67万元迅速增长至2011年的66,055.12万元，净利润从3,932.54万元增长至7,960.31万元。

2012年，北方园林营业收入继续增长至70,490.13万元，但净利润比2011年减少1,908.80万元，主要由于：（1）2012年北方园林增加1.16亿元短期借款，导致财务费用较2011年增加了594.38万元；（2）部分以前年度项目未回款或回款较慢，导致资产减值损失较2011年增加734.19万元。

目前，北方园林立足天津，积极开拓外埠业务，降低了对单一区域业务的依赖。2014年、2015年和2016年，北方园林来自天津市的主营业务收入占比分别为69.31%、61.73%和44.83%，呈现逐年下降趋势，华北、西北、华东等地业务拓展卓有成效。

（2）2013年、2014年的业绩波动原因

2013年北方园林业绩大幅下降的主要原因是市政BT项目减少，北方园林考虑到资金风险，在承接和实施BT项目上采取更为谨慎的态度。同时，受地方政府债务审计及地方政府削减市政建设的投资预算的影响，2013年部分市政工程延期开工，北方园林承接的市政类项目也有所减少从而导致北方园林2013年度的营业收入及净利润均有较大幅度的下降。2013年全国范围内地方政府债务调控对市政园林的市场需求以及园林企业的工程量造成了普遍的影响。

2014年北方园林净利润同比仍有下滑，一方面营业收入同比下降，系2013年地方政府债务调控影响的延续，另一方面，2014年北方园林在全国股转系统挂牌，当期中中介机构费、办公费和宣传费等费用支出增加。

（3）2014年-2016年的业绩波动原因

报告期内北方园林的业绩波动原因详见本反馈意见答复本题“一、标的资产净利润和净利率波动原因及合理性”。

综上所述，北方园林在全国股转系统挂牌前及挂牌当年的业绩波动主要由早期单一区域业务依赖、对业务模式的主动调整以及地方政府债务收紧等因素导致，挂牌后的业绩波动具备合理性。

（二）所处行业的市场竞争格局

园林绿化行业经过多年的发展，目前正处于快速发展时期，市场日渐壮大并逐渐走向成熟，发展前景广阔。当前我国园林行业处于充分竞争但市场集中度较低的阶段，全国范围内跨区域经营大型企业少，不同等级资质的企业众多，竞争非常激烈，呈现“大行业，小公司”的特点。根据中国园林网数据统计，全国城市园林绿化企业一级资质企业已由2011年初的348家增加至2016年底的1,351家，行业参与者数量较多，但缺乏可以主导市场格局的大型企业。

随着行业的逐步成熟以及行业整合的加快，龙头企业凭借资金、品牌、技术、资源等优势，将占据更多的市场份额，中小型园林公司的生存空间将愈发狭小。一方面，较多园

林企业从工程施工起步，随着资金、人才、技术等实力的增强，逐渐由施工单位转成总承包单位，开始以施工为核心，向产业链前后端延伸，前端向景观设计，甚至是规划延伸，后端向绿化养护延伸，整合产业链，进入壁垒也随之不断提高。另一方面，随着园林绿化行业的逐步发展以及社会认可度的提高，客户对于园林绿化的要求也在逐步提高，综合考虑园林企业的工程质量、价格、品牌、资金实力和服务能力等因素，最终决定是否与其合作，园林企业之间的竞争进入到综合实力竞争阶段。

北方园林是城市园林绿化一级企业，并拥有风景园林工程设计专项甲级资质以及城市规划设计乙级资质，涵盖“技术研发—苗木种植—景观规划设计—园林工程施工—园林绿化养护”为一体的完整产业链，具备跨区域经营能力以及承接大型项目的经验与能力。行业的整合、园林企业的优胜劣汰以及市场竞争格局变化不会对北方园林的持续盈利能力造成重大不利影响。

（三）主要客户情况

北方园林主要承接市政园林项目，客户类型主要以政府或政府控制的平台为主。报告期内，北方园林的前五大客户包括地方水务局、林业局、城市管理局、道路绿化筹建处、城乡规划局以及地方政府控制的平台公司等。

2015年5月，国务院印发《关于加快推进生态文明建设的意见》，进一步提出“把生态文明建设放在突出的战略位置”、“加快建设美丽中国”；2015年10月，党的十八届五中全会指出：“十三五”期间，我国将“筑牢生态安全屏障，坚持保护优先、自然恢复为主，实施山水林田湖生态保护和修复工程，开展大规模国土绿化行动”。政府的高度重视为生态环境建设行业发展提供了良好的政策环境，全国国家园林城市数量已由2001年的31个增加至2015年的310个，城市人均公园绿地面积持续增加，但与发达国家仍有较大差距。各地各级政府在城市绿地建设、公园建设等方面的支出受到政策引导、民生改善需求等方面的影响，增长具有一定刚性。

2014年以来，政府大力推广PPP模式，财政部已在2014年、2015年和2016年分别推出了三批PPP示范项目，项目数量总计743个、计划总投资规模1.86万亿元。根相对于原有市政园林常见的BT模式，PPP模式利用多重多方协议形式规范各方风险分配，确保合作资本方的利益诉求，政府从原有债务方转变为权益方，PPP模式的推广以及落地将加快推动环境治理需求释放。

随着政府主导的生态环境建设从传统的道路景观绿化、市政公园广场、公共绿地逐步延伸至流域治理、生态湿地修复、矿山环境治理等领域，大型项目运作模式转为PPP模式，北方园林把握市场需求，利用园林绿化与生态治理业务的关联性以及自身掌握的生态修复技术，项目承接从传统的园林绿化项目扩展至河道综合治理、生态环境修复等。报告期内，北方园林在新疆、山东、浙江、内蒙古等地陆续获得PPP项目订单，建设内容涉及水系、河道综合治理、景观绿化、土壤修复等。北方园林储备的PPP项目资源以及获取大型生态治理项目的能力将对其业绩的增长提供保障。

（四）核心竞争力

北方园林的核心竞争力主要体现在以下几个方面：

1、全产业链一体化优势

北方园林的产业链完整、业务结构清晰，其开展的经营活动涉及园林绿化的各个业务环节，包括苗木种植、景观设计、工程施工、养护管理。在工程施工领域，北方园林拥有城市园林绿化一级资质，可承揽各种规模及类型的园林绿化工程，所承建的多个优秀项目奠定了北方园林在行业内的品牌知名度和社会认同度。在景观设计领域，北方园林全资子公司北方设计院拥有风景园林工程设计专项甲级资质，可承担各种类型及规模的园林景观设计工作，设计作品多次获得行业内各大奖项。在养护管理领域，北方园林具有专业化的团队，丰富的养护经验及突出的管理能力为其赢得了较高的客户美誉度。在苗木种植领域，北方园林建有苗圃基地，拥有树木 80 余万株、品种超过 100 余种，不仅可以满足自有工程对苗木的需求，而且可以对外销售。产业链一体化可以使北方园林在园林绿化行业的各项业务可以相互延伸、相互补充，降低工程成本，提高工程效率，保证工程品质。

2、突出的科技研发能力

北方园林始终坚持科技创新，注重科研成果转化与应用，不断增强企业竞争力。北方园林拥有一批高素质、高水平的研发、设计专业人才，拥有研究院、院士专家工作站、优质苗木工程中心及企业技术中心。通过不断的自主研发，北方园林现已形成 88 项专利技术，其中发明专利 8 项。同时，北方园林及其子公司北方研究院已将多项研究课题转化为科学技术成果，部分成果已被天津市高新技术成果转化中心评为国内领先或国际先进水平。此外，北方园林的子公司北方设计院与北方研究院编纂出版的《园林绿化基础知识与技术》，以及北方研究院编纂出版的《天津园林绿化技术》和《园林树木的整形修剪技术及研究方法》共三部专著，为天津市园林绿化建设提供了重要的技术保障和理论支持。北方园林已于 2015 年被评为高新技术企业，在园林绿化行业具有领先的技术优势。

3、较高的品牌知名度和社会认同度

北方园林在业务发展过程中逐步建立了良好的企业品牌形象，在行业内的竞争地位逐年提升，并得到行业内客户的高度认同，获得社会各界授予的各种荣誉和奖项达数十项。

报告期内，北方园林获得的主要荣誉和奖项如下表所示：

序号	获奖名称	发证单位	发证日期
1	连续六年中国园林绿化 AAA 级信用企业	中国工程建设行业协会、北京国信联合信用管理有限公司	2015. 11
2	2014 年-2015 年度天津市十强优秀园林企业	天津市园林绿化行业协会	2015. 7
3	2014 年-2015 年度天津市优秀园林企业		

序号	获奖名称	发证单位	发证日期
4	2014年度天津市优秀诚信企业	天津市建设行业联合会	2014.12
5	2014年度全国园林优秀施工企业	中国风景园林协会、 中国建设工程质量协会、 中国市场报社	2014.8

报告期内，北方园林及子公司所承担的项目获得的主要奖项如下表所示：

序号	获奖项目	获奖名称	发证单位	发证日期
1	济南市黄河深度开发战略策划方案	第六届艾景奖国际园林景观规划设计大赛年度十佳景观设计奖	中国建设报社、 中国建筑学会景观生态学术委员会、 北京绿色建筑产业联盟	2016.9
2	武功路（现雪莲路南路）、吉兆路绿化工程	2015年度天津市城市园林绿化优质工程一等奖	天津市园林绿化行业协会	2015.11
3	天津恒泽产业园一期（一、二）标段景观绿化工程	2014年度天津市城市园林绿化优质工程一等奖		2014.10
4	广饶城市水系工程方案及施工图设计项目	2014园冶杯精品园林奖金奖（设计类）	园冶杯风景园林国际竞赛组委会、 中国花卉园艺与园林绿化行业协会、 《世界园林》杂志社、 中国风景园林网	2014.12
5	天津市文化中心景观及公共广场工程	2014园冶杯精品园林奖大奖（工程类）		
6	青县园林苗圃基地	2014园冶杯精品园林奖银奖（工程类）		

4、具备跨区域经营能力

跨区域经营对园林绿化企业的资质水平、资金实力、人才储备等条件要求极高。众多园林绿化企业受实力所限，只能实行集中化经营，将业务范围定位在某一特定地理区域内。北方园林经过多年的发展，依托天津本土优势，通过加强自身业务水平和市场拓展能力，已具备跨区域经营实力。近年来，北方园林相继在大连、赤峰、安徽等地设立分公司，在新疆、山东、浙江获得PPP项目订单，业务范围触及华北、华东、西北等区域，成长为具备跨区域经营能力的园林绿化企业。

5、具备以PPP模式承接大型项目的能力及经验

PPP模式已经逐步成为大型市政园林项目的主流，北方园林把握PPP模式给园林企业带来的机遇，将PPP项目的拓展作为战略发展方向之一，同时通过承接PPP项目已经具备以PPP模式承接大型生态园林类项目的经验及能力。随着北方园林PPP工程经验的丰富和

品牌、声誉的进一步提升，PPP 项目将加速落地。

2016 年以来，北方园林先后中标了多个 PPP 项目，如嘉祥县水系综合整治工程（一期）前进河北段治理工程、瓯江口新区起步区市政工程第 22 施工合同段 PPP 项目、昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目等，截至目前，嘉祥 PPP 项目已经基本完工，瓯江口 PPP 项目尚处于建设期，呼图壁 PPP 项目已经签订 PPP 项目合同、尚在建设筹备期。

北方园林将借助 PPP 模式实现自身突破式发展，并在园林绿化行业新一轮的市场竞争中占据优势地位。充足的订单是业绩持续增长的基础，北方园林 PPP 项目资源丰富、项目拓展及推进能力较强，同时北方园林也有资金实力保障项目订单的落地。

（五）标的资产具备持续盈利能力，业绩下滑风险较小

综上所述，虽然在行业外部环境、早期的区域依赖以及自身业务模式的主动调整等因素的影响下，标的公司在新三板挂牌前后及报告期内业绩有所波动，但影响其盈利能力的不利因素已经逐步消除，且在园林绿化行业市场边界拓展、生态环境治理内涵突出以及政府大力推广 PPP 模式的背景下，北方园林把握市场先机，利用在园林绿化、生态治理领域积累的技术优势，依托丰富的 PPP 项目资源储备及项目拓展及推进能力，将在园林行业新一轮的市场竞争中占据优势地位，提升盈利能力。基于目前的行业发展趋势以及标的公司自身的发展状况，其业绩下滑的风险较小。

三、核查意见

经核查，我们认为：报告期内标的资产净利润和净利率波动具有合理性；基于目前的行业发展趋势以及标的公司自身的发展状况，其业绩下滑的风险较小。

问题 19. 申请材料显示，报告期内，北方园林管理费用发生额分别为 4,619.35 万元、3,988.27 万元和 3,342.43 万元，占当期营业收入的比例分别为 11.47%、8.38%和 7.24%，占比逐年下降。其中租赁费和折旧费用均呈现下降趋势。请你公司：1）补充披露报告期内标的资产管理费用逐年下降的原因及合理性。2）结合标的资产报告期内主营业务的开展情况、主要固定资产的变动情况、租赁面积的变动情况等，补充披露报告期内租赁费用和折旧费用逐年下滑的原因。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、标的公司管理费用下降的原因及合理性

标的公司报告期管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年度	2014 年度
薪酬	2,046.79	1,594.47	1,657.16
租赁费	326.55	302.91	316.25
折旧费用	323.35	349.34	258.66
苗圃费用	312.28	316.30	311.85
聘请中介机构费	303.02	367.60	429.68
研发费用	290.04	251.74	231.63
办公费用	190.31	166.56	310.50
车辆使用费	174.45	123.89	277.34
其他	161.31	256.86	374.38
业务招待费	152.56	50.04	117.54
差旅交通费	126.52	58.32	121.68
投标费	89.44	63.58	88.49
税金	58.68	72.66	97.38
广告宣传费	15.53	0.60	11.80
董事会经费	13.40	13.40	15.00
合计	4,584.25	3,988.27	4,619.35

标的公司 2015 年管理费用较 2014 年下降 631.08 万元，包括车辆使用费下降 153.45 万元、办公费下降 143.94 万元、业务招待费下降 67.50 万元、聘请中介机构费下降 62.08 万元、差旅交通费下降 63.35 万元等，主要原因是标的公司 2014 年挂牌新三板，中介机构费、车辆使用费、办公费、差旅费等相对较多。

标的公司 2016 年管理费用较 2015 年增加 595.98 万元，主要原因是随着标的公司业务规模扩大，员工人数增加，薪酬增加 452.32 万元，差旅费增加 68.20 万元，业务招待费增加 102.52 万元。

二、标的公司报告期内租赁费用和折旧费用逐年下滑的原因

（一）租赁费用变化原因

标的公司报告期计入管理费用中的租赁费用如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
租赁费用	326.55	302.91	316.25

标的公司 2015 年计入管理费用中的租赁费较 2014 年减少 13.34 万元，主要原因是 2014 年部分异地项目租赁办公场所发生了临时租赁费用。

标的公司 2016 年计入管理费用中的租赁费较 2015 年增加 23.64 万元，主要原因是北方园林租赁面积增加所致。

（二）折旧费用变化原因

标的公司报告期原计入管理费用中的折旧费用和苗圃费用如下： 单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度
折旧费用	249.22	422.35	421.49
苗圃费用	230.41	243.29	149.02

上述折旧费用中包含部分苗圃的支出，应重分类至苗圃费用，折旧费用和苗圃费用合计金额不变： 单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
折旧费用	323.35	349.34	258.66
苗圃费用	312.28	316.30	311.85

2016 年计入管理费用中的折旧费较 2015 年减少 25.99 万元，主要原因是部分固定资产如中央空调的原值较大，2016 年 6 月提足折旧后不再计提折旧。

2015 年计入管理费用中的折旧费较 2014 年增加 90.68 万元，主要原因是苗圃的道路等固定资产于 2014 年 12 月转固，使得 2015 年折旧费有所增加。

三、核查意见

经核查，我们认为：北方园林管理费用及计入管理费用中的租赁费用和折旧费用变动具备合理性。

（此页无正文，为《信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）关于中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书的回复》的签章页）

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国 北京

二〇一七年五月十五日