

关于四川金宇汽车城（集团）股份有限公司 重组标的资产经营业绩受新冠肺炎疫情影响情 况的之说明

天健函〔2020〕11-17号

中国证券监督管理委员会：

我们对四川金宇汽车城（集团）股份有限公司重大资产重组标的公司山东十方环保能源股份有限公司（以下简称十方环能或公司）经营业绩受新冠肺炎疫情的影响进行了审慎核查，现汇报如下。

一、新冠疫情对公司生产经营和经营业绩的影响

（一）新冠疫情对公司近期生产经营的影响

2020年1月1日至5月15日，公司主要项目生产经营情况与同期对比情况如下：

1. 餐厨垃圾处理业务

（1）济南市餐厨废弃物收运处理项目

项 目		1 月	2 月	3 月	4 月	5 月 1-15 日
餐厨垃圾处 理量（吨）	2020 年	8,089.70	736.66	1,988.76	4,837.50	3,289.36
	2019 年	11,390.76	8,475.32	11,261.72	10,987.72	5,483.98
	同比增长率	-28.98%	-91.31%	-82.34%	-55.97%	-40.02%
粗油脂产量 （吨）	2020 年	286.36	14.98	78.58	195.60	124.90
	2019 年	267.93	208.69	253.43	275.56	143.81
	同比增长率	6.88%	-92.82%	-68.99%	-29.02%	-13.15%
燃气销量	2020 年	187,895.52	21,089.00	17,286.00	112,533.73	66,111.85

(立方米)	2019年	169,949.79	146,917.96	191,144.55	199,686.14	73,531.19
	同比增长率	10.56%	-85.65%	-90.96%	-43.64%	-10.09%

(2) 青岛市餐厨垃圾处理项目

项 目	年度	1月	2月	3月	4月	5月1-15日
餐厨垃圾处理量 (吨)	2020年	4,998.16	965.48	1,600.00	2,412.80	1,548.52
	2019年	5,560.58	3,907.12	6,709.92	6,434.56	3,240.38
	同比增长率	-10.11%	-75.29%	-76.15%	-62.50%	-52.21%
粗油脂产量 (吨)	2020年	184.15	19.08	35.65	68.29	59.18
	2019年	222.96	143.09	235.41	226.65	115.65
	同比增长率	-17.41%	-86.67%	-84.86%	-69.87%	-48.83%
燃气销量 (立方米)	2020年	75,917.00	8,965.00	23,900.00	86,888.00	54,761.00
	2019年	25,621.00	20,393.00	34,252.00	26,268.59	16,109.00
	同比增长率	196.31%	-56.04%	-30.22%	230.77%	239.94%

(3) 烟台市餐厨垃圾处理、填埋气体资源利用及膜覆盖项目

项 目		1月	2月	3月	4月	5月1-15日
餐厨垃圾处理量 (吨)	2020年	3,412.38	544.50	1,290.00	2,134.17	1,254.40
	2019年	3,826.66	2,611.99	4,423.06	4,254.34	2,197.66
	同比增长率	-10.83%	-79.15%	-70.83%	-49.84%	-42.92%
粗油脂产量 (吨)	2020年	118.45	5.60	26.66	66.03	38.14
	2019年	133.93	94.79	148.93	138.37	60.35
	同比增长率	-11.56%	-94.09%	-82.10%	-52.28%	-36.80%
燃气销量 (立方米)	2020年	115,121.00	56,627.00	25,623.00	7,726.00	1,638.00
	2019年	257,372.00	163,706.00	234,341.00	208,585.00	105,752.00
	同比增长率	-55.27%	-65.41%	-89.07%	-96.30%	-98.45%

注：烟台市餐厨垃圾处理、填埋气体资源利用及膜覆盖项目2020年3-5月，燃气销量低于预期恢复进度，主要系厂区附近施工建设，燃气管网调整所致。截至本说明出具日，燃气管网已调整完毕。

由上述统计可知，餐厨垃圾处理项目自2020年1月下旬开始，由于疫情对餐饮行业的影响，导致餐厨垃圾处置量开始大幅下滑，2020年2月处置量最低，

自 2020 年 3 月起，随着疫情逐步好转，餐厨垃圾处置量恢复上升。粗油脂、燃气等副产品产销量与餐厨垃圾处置量变动趋势基本一致。

2. 垃圾填埋气综合利用业务

(1) 郑州市垃圾综合处理厂填埋气综合开发利用和 CDM 项目开发项目

项 目		1 月	2 月	3 月	4 月	5 月 1-15 日
发电量 (万千 瓦时)	2020 年	428.30	376.42	391.02	406.28	202.85
	2019 年	308.93	316.33	360.04	391.35	194.32
	同比增长率	38.64%	19.00%	8.60%	3.82%	4.39%

(2) 潍坊市垃圾卫生填埋场填埋气体利用工程

项 目		1 月	2 月	3 月	4 月	5 月 1-15 日
发电量 (千瓦 时)	2020 年	166,135.00	130,004.00	138,168.00	134,888.00	70,316.00
	2019 年	332,024.00	263,444.00	266,344.00	229,082.00	104,848.00
	同比增 长率	-49.96%	-50.65%	-48.12%	-41.12%	-32.94%

注：潍坊市垃圾卫生填埋场填埋气体利用工程与同期相比发电量下降主要系受到垃圾填埋量逐年下降的影响，导致垃圾填埋气发电的收入逐年下降。

(3) 太原市侯村生活垃圾卫生填埋场填埋气综合利用项目

项 目		1 月	2 月	3 月	4 月	5 月 1-15 日
燃气销量 (立方米)	2020 年	852,360.23	744,938.12	756,297.56	528,974.29	386,035.57
	2019 年	696,829.62	651,941.01	699,211.93	685,529.02	339,467.56
	同比增 长率	22.32%	14.26%	8.16%	-22.84%	13.72%

注：太原市侯村生活垃圾卫生填埋场填埋气综合利用项目与同期相比 4 月发电量下降主要系 2020 年 4 月 24 日至 30 日之间进行停机系统改造。

(4) 抚顺市西舍场垃圾填埋气综合利用项目

项 目		1 月	2 月	3 月	4 月	5 月 1-15 日
燃气销量 (立方米)	2020 年	295,083.00	279,136.00	290,167.00	279,059.00	127,868.00
	2019 年	36,850.00	9,400.00	38,870.00	58,920.00	52,910.00
	同比增长率	700.77%	2869.53%	646.51%	373.62%	141.67%

注：抚顺十方项目包括演武垃圾填埋场项目和西舍场垃圾填埋场项目，演武

垃圾填埋场已于 2014 年 5 月封场，2018 年 10 月抚顺十方自演武垃圾填埋场撤场搬迁至西舍场垃圾填埋场，西舍场垃圾填埋场项目 2019 年 1-5 月处于初步运营阶段。

(5) 厦门市东部固废填埋场填埋气体收集综合利用项目

项目		1 月	2 月	3 月	4 月	5 月 1-15 日
燃气销量（立方米）	2020 年	1,911,870.40	1,590,081.51	2,263,284.57	2,431,719.18	1,189,099.74
	2019 年	1,829,515.12	921,780.26	2,342,041.55	2,558,472.60	793,313.03
	同比增长率	4.50%	72.50%	-3.36%	-4.95%	49.89%

(6) 汕头市雷打石生活垃圾卫生填埋场填埋气精制生物燃气项目

项目		1 月	2 月	3 月	4 月	5 月 1-15 日
燃气销量（立方米）	2020 年	419,358.00	367,104.00	392,971.00	395,244.00	200,058.00
	2019 年	299,951.00	269,466.00	294,865.00	316,121.00	164,554.00
	同比增长率	39.81%	36.23%	33.27%	25.03%	21.58%

由上述统计可知，生活垃圾填埋量较为稳定，公司生活垃圾填埋气的综合利用业务受疫情影响较小。

(二) 新冠疫情对公司近期经营业绩的影响

1. 对公司餐厨垃圾处理项目近期经营业绩的影响

2020 年 1-4 月，公司餐厨垃圾处置项目经营业绩具体如下：

单位：万元

营业收入					
项目	2019 年 1-4 月	2020 年 1-4 月	2020 年预测	同比增幅	实现比例
济南十方	1,509.97	742.75	6,064.41	-50.81%	12.25%
青岛十方	540.76	411.48	2,748.72	-23.91%	14.97%
烟台十方	563.37	386.39	2,358.90	-31.41%	16.38%
合计	2,614.10	1,540.62	11,172.03	-41.06%	13.79%

净利润					
项目	2019 年 1-4 月	2020 年 1-4 月	2020 年预测	同比增幅	实现比例
济南十方	123.73	-128.78	2,116.81	-204.08%	-6.08%

青岛十方	52.10	57.18	858.79	9.76%	6.66%
烟台十方	57.50	-44.30	721.84	-177.03%	-6.14%
合计	233.33	-115.90	3,697.44	-149.67%	-3.13%

注：公司 2019 年 1-4 月、2020 年 1-4 月财务数据未经审计。

由上表可知，2020 年 1-4 月公司餐厨垃圾处置项目受疫情因素影响，导致项目收入、净利润同比大幅下滑，2020 年 1-4 月预测收入、净利率实现比例较低，预计上述项目 2020 年实现原预测收入、净利润存在较大风险。其中，济南十方项目收入下滑幅度最大，主要因为济南十方项目未约定日均最低处置保底量，青岛十方、烟台十方均约定了保底量条款。2020 年度，青岛十方、烟台十方执行餐厨垃圾处置的保底量分别为 180 吨/日、200 吨/日。

2. 对公司填埋气项目近期经营业绩的影响

2020 年 1-4 月，公司垃圾填埋气综合利用业务经营业绩具体如下：

单位：万元

营业收入						
业务类型	项目	2019 年 1-4 月	2020 年 1-4 月	2020 年预测	同比增幅	完成比例
垃圾填埋气发电业务	郑州新冠	690.11	811.82	2,857.72	17.64%	28.41%
	潍坊润通	31.91	23.30		-26.98%	
	合计	722.02	835.12	2,857.72	15.67%	28.41%
垃圾填埋气精制燃气	太原圆通	505.16	580.03	1,225.37	14.82%	47.33%
	抚顺十方	19.58	198.32	600.29	912.73%	33.04%
	汕头十方	289.37	310.59		7.33%	
	厦门十方	1,299.19	1,270.98		-2.17%	
	合计	2,113.30	2,359.93	1,825.66	11.67%	42.63%
净利润						
业务类型	项目	2019 年 1-4 月	2020 年 1-4 月	2020 年预测	同比增幅	完成比例
垃圾填埋气发电业务	郑州新冠	75.62	344.50	1,416.61	355.58%	24.32%
	潍坊润通	-44.55	-33.37		-25.09%	
	合计	31.07	311.13	1,416.61	901.31%	24.32%
垃圾填埋	太原圆通	188.43	274.32	325.17	26.42%	84.36%

气精制燃气	抚顺十方	-113.65	39.80	171.22	-135.02%	23.24%
	汕头十方	118.75	84.70		-28.67%	
	厦门十方	625.80	1,400.05		123.72%	
	合计	819.33	1,798.87	496.39	119.55%	63.28%

注：(1)公司 2019 年 1-4 月、2020 年 1-4 月财务数据未经审计。(2)潍坊润通、汕头十方；厦门十方按照股利折现模型预测，未单独预测收入、利润情况；郑州新冠、太原圆通、抚顺十方 2020 年预测数据采用收益法预测。(3)垃圾填埋气精制燃气的完成比例计算公式如下：(太原圆通 2020 年 1-4 月数据+抚顺十方 2020 年 1-4 月数据)/2020 年预测合计数。

由上表可知，公司生活垃圾填埋气综合利用业务情况较好，受疫情影响较小。

垃圾填埋气发电项目：2020 年 1-4 月，郑州新冠营业收入、净利润同比增幅分别为 17.64%、355.58%，主要由于业务发展良好，设备维修费用大幅减少，随着 2020 年下半年新增产能投产，预计 2020 年预测收益实现情况较好。潍坊润通由于垃圾填埋气产量下滑，导致 2020 年 1-4 月项目收入、净利润持续下降。

垃圾填埋气精制燃气项目：2020 年 1-4 月，太原圆通、抚顺十方收入、净利润均实现大幅增长，太原圆通净利润已超过全年预测的 84.36%，实现超预期发展；2020 年 1-4 月，汕头十方净利润同比降低，但本次评估预测未采用收益法预测，且生产设备便于拆卸重复利用，对业绩预测不存在影响；厦门十方经营情况较好，能够保证十方环能获取稳定的分红收益。

综上分析，公司餐厨垃圾处理业务受疫情影响较大，生活垃圾填埋气综合利用项目运行情况良好。2020 年 1-4 月，公司餐厨垃圾处置业务收入大幅下滑，对 2020 年经营业绩产生不利影响，预计 2020 年预测收入、净利润实现存在较大风险。

随着疫情逐步缓解，2020 年 3 月起公司餐厨垃圾处理业务已逐步好转，公司餐厨垃圾处理业务随着餐饮经济的恢复、餐厨垃圾收运规范性的提高，将实现业务逐步回升。疫情对公司经营成果的影响程度将取决于疫情防控的情况、持续时间以及政府各项防控措施的实施。

3. 对公司餐厨垃圾处理业务预计受疫情影响经营业绩预测的调整情况

鉴于疫情仅对公司餐厨垃圾处理业务产生不利影响，按照下列假设前提测算疫情对于餐厨垃圾处理项目经营业绩影响，具体假设如下：

(1) 本次调整主要通过垃圾处理量在 2020 年 1-4 月以及 5 月上半月的完成情况，推导全年完成情况，并据此计算疫情对餐厨垃圾处理项目经营业绩影响；

(2) 餐厨垃圾的来源主要是餐饮、企事业单位和学校，本次调整假设 2020 年 9 月待全面复产复课之后，垃圾清运量与前次预测保持一致。

(3) 根据 2019 年各月份垃圾清运量占当年的比重，按月度拆分评估报告中 2020 年的预测餐厨垃圾处理量。

(4) 根据 2020 年 1-4 月的餐厨垃圾实际处理量，分析 2020 年 1-4 月原预测处理量的实现情况，同时设定 2020 年 5-8 月完成比例逐步回升至 100%。

(5) 青岛十方、烟台十方餐厨垃圾处理量低于保底量时，按照保底量计算餐厨垃圾处理收入，并按照实际垃圾处理量计算粗油脂、燃气产量。

(6) 对成本和费用进行分拆分析，假设开工率约为 30%的情况下，与业务密切相关的电费、运输费发生额基本为预测成本的 30%左右；人工成本约为预测成本的 50%左右，其他固定成本约为预测成本的 70%-100%，故收入规模的下降，成本费用并非等比例下降。本次测算中，对于与收入规模密切相关成本的按照预测调整的垃圾处理量修正，对 2020 年人工成本在原预测数据基础上下行修正 15%，其他固定成本支出不修正。

根据上述假设原则，疫情对公司餐厨垃圾处置项目业绩的整体影响具体如下：

项目		2020 年原预测数据	2020 年调整后预测数据	差额	调整幅度
餐厨垃圾处置量 (吨/年)	济南十方	161,040.00	108,935.04	-52,104.96	-32.36%
	青岛十方	101,814.93	69,168.77	-32,646.16	-32.06%
	烟台十方	73,200.00	50,998.73	-22,201.27	-30.33%
	合计	336,054.93	229,102.54	-106,952.39	-31.83%
营业收入 (万元)	济南十方	6,064.41	4,108.48	-1,955.93	-32.25%
	青岛十方	2,748.72	2,182.42	-566.30	-20.60%
	烟台十方	2,358.90	1,879.31	-479.59	-20.33%
	合计	11,172.03	8,170.21	-3,001.82	-26.87%
净利润 (万元)	济南十方	2,116.81	823.85	-1,292.96	-61.08%
	青岛十方	858.79	644.78	-214.01	-24.92%
	烟台十方	721.84	434.28	-287.56	-39.84%

	合计	3,697.44	1,902.91	-1,794.53	-48.53%
--	----	----------	----------	-----------	---------

根据上述测算，预计 2020 年公司餐厨垃圾处置业务营业收入、净利润相较于 2020 年原预测数据分别减少 3,001.82 万元、1,794.53 万元，变动幅度分别为-26.87%、-48.53%。

二、核查程序及结论

针对上述事项，我们实施了以下核查程序：

- （一）与公司管理层讨论新冠疫情对公司生产经营和经营业绩等方面的影响；
- （二）获取公司 2020 年 1-4 月数据和调整前后的经营业绩预测数据，结合生产和销售方面的核查，分析业绩预测数据的合理性；

根据实施上述程序获取的证据，我们认为，疫情对公司经营成果的影响程度将取决于疫情防控的情况、持续时间以及政府各项防控措施的实施，虽然公司生产经营和经营业绩已逐步回升，但本次疫情对公司的生产经营、财务状况和经营业绩的影响仍然较大。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：李元良

中国·杭州

中国注册会计师：田建勇

二〇二〇年五月十九日