

花王生态工程股份有限公司 关于对 2017 年年度报告及 2018 年第一季度报告 的事后审核问询函的回复公告

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。

花王生态工程股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 5 月 9 日收到上海证券交易所上证公函【2018】0472 号《关于对花王生态工程股份有限公司 2017 年年度报告及 2018 年第一季度报告的事后审核问询函》（以下简称“《问询函》”），根据相关规定，现对《问询函》提及的相关问题回复如下：

一、关于公司的业绩波动与经营情况

1、年报显示，公司 2017 年实现营收 10.37 亿元，实现归母净利润 1.71 亿元，业绩较过去五年实现翻倍，主要系重大项目实现收入及并表范围增加所致。请公司分产品类型补充披露在手重大项目合同金额、完工比例、收入确认金额、毛利率、结算及回款情况。

回复：

(1) 公司在手重大工程项目合同金额、完工比例、收入确认金额、毛利率、结算及回款情况如下表所示：

单位：万元

产品类型	项目名称	合同金额	完工比例 (%)	2017 年确认收入	累计确认收入	毛利率 (%)	结算	结算比例 (%)	回款	回款比例 (%)
市政园林旅游景观	巴彦淖尔市临河区湿地恢复与保护工程 EPC 项目	98,923.39	69.03	25,732.15	25,732.15	28.48	0	0	0	0
	丹北镇城镇化基础设施建设及生态环境提升项目	70,000.00	75.95	11,394.62	11,394.62	22.13	0	0	1,500.00	2.14

	镇江官塘新城水系和景观建设工程	29,552.00	50.29	1,536.42	16,605.24	34.53	0	0	7,305.00	24.72
	东阿县建设路和子建路地下管廊、道路建设和车站路道路建设项目	13,749.23	48.11	5,297.48	5,297.48	8.05	0	0	0	0
	铜川市耀州区神德寺公园建设项目	25,000.00	40.34	1,379.25	6,155.93	22.45	2,154.58	8.62	2,955.00	11.82
市政道路及其绿化	清丰县开州路生态绿化工程	24,000.00	87.72	20,281.79	20,281.79	50.18	0	0	0	0
	东阿县农村公路建设（鱼山旅游路）工程	14,155.00	98.44	1,095.79	11,360.18	13.74	0	0	7,077.00	50.00
	宏泰·石家庄市藁城产业园区项目	23,300.00	28.48	3,505.93	3,506.93	15.94	0	0	0	0
	云霄县将军大道北段道路工程	21,000.00	91.63	3,334.19	20,533.14	19.58	6,722.32	32.01	7,432.00	35.39
水利工程	郑州市牛口峪引黄工程 I 级泵站-II 级泵站部分土建施工	9,050.07	35.03	3,077.86	3,077.86	36.01	3,170.20	35.03	905.00	10.00
	郑州市牛口峪引黄工程干线管道土建施工二标段	5,165.99	52.93	2,654.69	2,654.69	49.69	2,734.33	52.93	1,155.20	22.36
	周口燃气电厂工程（2*300MW 等级燃气-蒸汽联合循环热电厂）场沙颍河取水工程	2,048.09	37.68	695.29	695.29	70.32	771.77	37.68	204.81	10.00
	郑州市索须河中州大道至祥云寺段生态提升工程土建施工一标	1,966.21	19.92	352.82	352.82	69.67	391.64	19.92	196.62	10.00
合计	—	337,909.98	—	80,338.28	127,648.12	—	15,944.84	4.72	28,730.63	8.50

公司上述在手重大项目 2017 年实现收入 80,338.28 万元、毛利 25,529.04 万元，分别占公司 2017 年全年营业收入和毛利的 77.49% 和 76.97%。

2017 年度公司在手订单数量及单项工程金额均有大幅提升，随着项目陆续落地施工，公司营业收入增长明显。其中公司 2017 年度营收占比最高的三大项目：巴彦淖尔市临河区湿地恢复与保护工程 EPC 项目、清丰县开州路生态绿化工程、丹北镇城镇化基础设施建设及生态环境提升项目，其毛利率分别是 28.48%、50.18%、22.13%，整体毛利较高。

(2) 除上述重大工程项目之外，公司新并购子公司郑州水务“管道业务”因中标合同金额为 28,215.53 万元的“郑州市牛口峪引黄工程管材项目”项目，在 2017 年合并日后实现 8,677.98 万元收入、3,400.43 万元毛利。

(3) 巴彦淖尔市临河区 EPC 项目、丹北镇项目、官塘新城项目、东阿子建路管廊项目、清丰县开州路项目、东阿鱼山旅游路项目、石家庄藁城产业园项目在与甲方签订的工程施工合同中均约定“工程交付使用或验收合格之日起开始支付工程款”，截止 2017 年 12 月 31 日，以上项目均未完成竣工并验收，因此以上项目结算为零，符合合同条款约定，其中巴彦淖尔市临河区 EPC 项目、丹北镇项目、清丰县开州路项目的结算条款详见本公告“第六题第（1）小题”的回复内容；截止 2017 年 12 月 31 日，上述 13 个重大项目中的郑州市牛口峪引黄工程 I 级泵站-II 级泵站部分土建施工、郑州市牛口峪引黄工程干线管道土建施工二标段、周口燃气电厂工程（2*300MW 等级燃气-蒸汽联合循环热电厂）场沙颍河取水工程、郑州市索须河中州大道至祥云寺段生态提升工程土建施工一标工程共 4 个项目，存在已到收款节点但业主方到期未足额支付工程款的情况，累计逾期未付金额为 4,606.31 万元。

综上，公司的主要客户为各地政府单位或大型知名企业，总体信用情况良好，但项目回款效率仍会受到政府财政预算、政府债务水平、国家信贷政策等因素影响，存在业主方无法按期足额支付款项的情况，因此公司可能面临应收账款到期而无法回收的风险。

2、公司 2017 年第四季度实现营收 4.22 亿元，同比增长 330.28%，实现归母净利润 0.91 亿元，同比增长 776.41%，单季度贡献全年过半利润，主要系 2017 年 11 月 1 日将中维设计和郑州水务并表所致。（1）在并表后两个月内，中维设计和郑州水务分别实现归母净利润 639.47 万元、4,476.94 万元，明显高于两个标

的公司 2016 年全年净利润，合计贡献净利润占上市公司归母净利润的 29.98%，请公司结合标的公司在手重要项目开展情况，充分说明标的公司在并表后业绩大幅增长的原因；（2）中维设计和郑州水务合计实现营收 1.80 亿元，合计实现归母净利润 5,116.40 万元，明显低于第四季度业绩增加数额，请公司补充说明第四季度业绩增长的完整原因；（3）公司预付股权转让款为 4,680 万元，请公司补充披露该笔转让款的形成原因、与标的公司的关系、收回安排、是否存在法律障碍、是否已充分计提坏账准备。

回复：

（1）结合标的公司在手重要项目开展情况，说明标的公司在并表后业绩大幅增长的原因

1) 中维设计 2017 年实现归母净利润高于 2016 年度净利润的主要原因是：

随着中维设计各项专业资质的进一步丰富和提升，其综合竞争实力较 2016 年度有较大幅度提高；同时，在公司收购中维设计之后，其品牌效应逐渐凸显、资源整合逐步加强，从而 2017 年度订单数量明显增长，从而实现业绩提升。

2) 标的公司郑州水务重要项目的开展情况如下表所示：

单位：万元

业 主 方	项 目 名 称	合 同 签 订 时 间	合 同 金 额	完 工 比 例 (%)	确 认 收 入	确 认 成 本	毛 利
郑 州 水 务 建 设 投 资 有 限 公 司	郑州市牛口峪引黄工程干线管道土建施工二标段	2017/7/20	5,165.99	52.93	2,654.69	1,335.57	1,319.11
	郑州市牛口峪引黄工程 I 级泵站-II 级泵站部分土建施工项目	2017/9/2	9,050.07	35.03	3,077.86	1,967.69	1,110.17
	郑州市牛口峪引黄工程管材项目	2017/4/13	28,215.53		8,677.98	5,277.55	3,400.43
合计		—	42,431.59	—	14,410.53	8,580.81	5,829.72

郑州水务 2017 年实现归母净利润高于 2016 年度净利润的主要原因是：

A、郑州水务 2016 年度合并归于母公司的净利润为 2,580.39 万元，其中母公司实现净利润 3,282.66 万元，而子公司辉龙管业 2016 年度实现营收 97.14 万元，属于亏损状态；而 2017 年度辉龙管业向客户（郑州水务建设投资有限公司）进行水利专用管道的销售，用于牛口峪引黄工程，在 2017 年 11-12 月验收交付和确认收入 8,677.98 万元，管业销售毛利为 3,400.43 万元。因此郑州水务 2017 年净利润较 2016 年度有较大增长。

B、水利工程施工有季节性影响，一般到第四季度枯水期施工量较大。郑州水务本部水利工程 2017 年两个较大的工程项目——牛口峪引黄工程二级泵站 1 区和牛口峪引黄工程干线管道土建施工二标，因相对密集施工合计确认收入 5,732.55 万元、毛利 2,429.29 万元。

C、综上，郑州水务在 2017 年 11-12 月合计确认毛利 5,829.72 万元，占全年的比重较高。

（2）补充说明第四季度业绩增长的完整原因

公司 2017 年第四季度以及 2017 年度合并范围及母公司范围的主要财务数据如下表所示：

单位：元

项目	2017 年度		2017 年第四季度		
	合并	母公司	合并	母公司	中维+水务
营业收入	1,036,783,488.19	857,081,687.50	421,560,462.97	241,858,662.28	179,701,800.69
毛利	331,661,920.82	257,872,656.84	187,495,140.20	113,705,876.22	73,789,263.98
三项费用	92,525,933.86	82,521,077.65	40,893,675.06	30,888,818.85	10,004,856.21
资产减值损失	15,029,731.38	8,677,717.35	19,564,490.02	13,212,475.99	6,352,014.03
所得税费用	30,145,145.82	24,737,683.13	16,057,536.34	10,650,073.65	5,407,462.69
归属于母公司股东的净利润	170,680,222.20	138,621,888.52	90,822,410.38	58,764,076.70	32,058,333.68

结合上表以及前述公司主要工程项目情况、郑州水务第四季度业务增长较快的原因分析等内容，公司 2017 年第四季度净利润大幅增加的原因是：

1) 2017 年第四季度，公司在建的清丰县开州路工程项目是以绿化为主的项目，毛利较高，其中，白蜡、黄栌、楸树、馒头柳等落叶苗木适合在入秋落叶后栽植，因此为提高苗木存活率，该项目在第四季度有较大规模施工，单季度贡献约 1.6 亿元营收，占母公司第四季度营收的 66.46%；而巴彦淖尔市临河区 EPC 项目在 10-11 月上旬、丹北镇项目在第四季度也有较大规模施工，所以在第四季度实现营收和毛利较大。

2) 公司 2017 年度新收购的中维设计和郑州水务在 11-12 月并表后，对公司四季度业绩增长产生较大影响。

(3) 公司预付股权转让款为 4,680 万元，补充披露该笔转让款的形成原因、与标的公司的关系、收回安排、是否存在法律障碍、是否已充分计提坏账准备

1) 形成原因：根据郑州水务与河南辉龙铝业股份有限公司（以下简称“辉龙铝业”）的合作协议，郑州水务与辉龙铝业双方共同出资成立辉龙管业，认缴注册资本 9,000 万元。其中：郑州水务以货币出资，占比 54.9284%，辉龙铝业以其合法拥有的土地和厂房实物资产出资，占比 45.0716%。辉龙铝业用于出资的实物资产尚未办妥相关过户手续，但辉龙管业已一直正常生产经营，实际使用上述实物资产。其后，郑州水务与辉龙铝业签订了转让协议，郑州水务以人民币 4,680 万元收购辉龙铝业名义持有的全部辉龙管业股权。郑州水务已经履行股权转让协议约定，付讫股权受让款款项。

虽然根据辉龙铝业出具的相关说明，郑州水务已实际持有辉龙管业 100% 股权，但由于辉龙铝业用于出资的实物资产尚未办妥相关过户手续，郑州水务受让 45.0716% 股权的工商手续也尚未办理完成。故公司支付的股权转让款 4,680 万元也一直作为预付股权转让款反映。

2) 与标的公司的关系：交易对手方辉龙铝业与本公司无关联关系，在公司收购郑州水务之前属于本公司子公司郑州水务的合作单位，孙公司辉龙管业曾经

的名义股东。

3) 收回安排：上述 4,680 万元预付股权转让款实质属于已交割的股权受让款，待交易对手方辉龙铝业用于出资的实物资产过户手续以及相关股权转让的工商登记手续办理完成，相关预付股权转让款将转换与辉龙管业的实收资本科目自然冲抵。目前相关各方正在积极办理相关权证的过户手续，并约定于 2019 年 3 月 29 日前取得土地产权证。

4) 是否存在法律障碍：相关预付股权转让款形成的交易过程及其后续交易安排不存在法律障碍。

5) 是否充分计提坏账准备：该笔资产待过户后转入无形资产，故无需计提坏账准备。

3、公司 2018 年第一季度实现营收 2.04 亿元，实现归母净利润 1,585.15 万元，较前一季度业绩发生大幅下滑。(1) 请公司结合同行业情况及在手项目具体开展情况，充分说明两个季度业绩出现明显反差的原因及合理性；(2) 2018 年第一季度公司实现营收同比增长 59.53%，但归母净利润同比减少 44.75%，请公司补充说明该季度营收大幅增长而归母净利润大幅减少的原因及合理性。

回复：

(1) 结合同行业情况及在手项目具体开展情况，充分说明两个季度业绩出现明显反差的原因及合理性

2017 年度及 2018 年第一季度同行业部分上市公司营收情况如下表所示：

单位：万元

公司名称/指标	2017 年度				公司名称/指标	2018 年度
	2017 年 1-3 月	2017 年 4-6 月	2017 年 7-9 月	2017 年 10-12 月		2018 年 1-3 月
花王股份	12,795.20	32,986.10	15,741.00	42,156.05	花王股份	20,411.97
季度占比	12.34%	31.82%	15.18%	40.66%	环比增减	-51.58%
东方园林	122,926.68	375,503.01	365,113.22	659,067.26	东方园林	254,021.85
季度占比	8.07%	24.66%	23.98%	43.29%	环比增减	-61.46%

铁汉生态	76,542.97	202,940.04	191,940.46	347,355.56	铁汉生态	129,970.94
季度占比	9.35%	24.79%	23.44%	42.42%	环比增减	-62.58%
乾景园林	6,358.28	11,984.20	12,351.88	24,221.96	乾景园林	4,787.31
季度占比	11.58%	21.82%	22.49%	44.11%	环比增减	-80.24%
岭南股份	51,767.69	115,969.38	87,666.38	222,470.63	岭南股份	97,677.25
季度占比	10.83%	24.27%	18.35%	46.55%	环比增减	-56.09%
文科园林	28,898.81	86,104.94	78,036.42	63,503.89	文科园林	41,444.51
季度占比	11.26%	33.56%	30.42%	24.75%	环比增减	-34.74%
普邦股份	60,073.83	98,800.66	84,038.73	114,700.73	普邦股份	70,232.88
季度占比	16.80%	27.63%	23.50%	32.07%	环比增减	-38.77%
棕榈股份	52,718.45	159,905.97	141,862.40	170,839.09	棕榈股份	64,312.72
季度占比	10.04%	30.44%	27.00%	32.52%	环比增减	-62.35%
美尚生态	16,503.69	65,164.66	41,491.52	107,205.29	美尚生态	24,997.94
季度占比	7.16%	28.29%	18.01%	46.54%	环比增减	-76.68%
大千生态	6,272.69	21,619.14	18,203.73	21,707.04	大千生态	9,070.54
季度占比	9.25%	31.89%	26.85%	32.02%	环比增减	-58.21%
天域生态	20,461.88	18,116.35	14,892.50	41,254.35	天域生态	15,971.41
季度占比	21.60%	19.13%	15.72%	43.55%	环比增减	-61.29%
元成股份	7,033.29	22,500.83	21,402.86	33,252.26	元成股份	13,732.45
季度占比	8.35%	26.73%	25.42%	39.50%	环比增减	-58.70%

2017 年度及 2018 年第一季度同行业部分上市公司净利润情况如下表所示：

单位：万元

公司名称/ 指标	2017 年度				公司名称/ 指标	2018 年度
	2017 年 1-3 月	2017 年 4-6 月	2017 年 7-9 月	2017 年 10-12 月		2018 年 1-3 月
花王股份	2,868.98	4,416.23	700.57	9,082.24	花王股份	1,585.15
季度占比	16.81%	25.87%	4.10%	53.21%	环比增减	-82.55%
东方园林	-3,516.07	50,282.27	39,882.41	131,143.56	东方园林	977.82
季度占比	-1.61%	23.09%	18.31%	60.22%	环比增减	-99.25%
铁汉生态	-409.37	27,335.13	19,005.80	29,779.55	铁汉生态	-7,236.76
季度占比	-0.54%	36.10%	25.10%	39.33%	环比增减	-124.30%
乾景园林	701.75	1,460.60	1,179.67	5,623.87	乾景园林	260.87
季度占比	7.83%	16.29%	13.16%	62.73%	环比增减	-95.36%
岭南股份	4,783.07	15,256.42	10,432.08	20,456.63	岭南股份	8,776.44

季度占比	9.39%	29.96%	20.48%	40.17%	环比增减	-57.10%
文科园林	1,072.30	9,280.72	6,953.80	7,112.56	文科园林	1,593.55
季度占比	4.39%	38.01%	28.48%	29.13%	环比增减	-77.60%
普邦股份	727.04	8,612.27	3,719.54	2,129.62	普邦股份	1,002.59
季度占比	4.79%	56.70%	24.49%	14.02%	环比增减	-52.92%
棕榈股份	-5,359.87	13,790.47	9,580.69	12,416.06	棕榈股份	516.73
季度占比	-17.62%	45.32%	31.49%	40.81%	环比增减	-95.84%
美尚生态	-741.01	11,815.22	4,107.29	13,230.20	美尚生态	1,146.81
季度占比	-2.61%	41.59%	14.46%	46.57%	环比增减	-91.33%
大千生态	154.77	3,245.25	2,073.01	2,361.12	大千生态	208.26
季度占比	1.98%	41.42%	26.46%	30.14%	环比增减	-91.18%
天域生态	2,330.23	1,716.26	914.99	7,171.32	天域生态	-458.17
季度占比	19.21%	14.15%	7.54%	59.11%	环比增减	-106.39%
元成股份	249.54	2,801.04	2,432.43	3,695.27	元成股份	526.25
季度占比	2.72%	30.52%	26.50%	40.26%	环比增减	-85.76%

经与同行业部分上市公司 2017 年度及 2018 年第一季度业绩情况进行对比，园林企业普遍存在第四季度业绩明显好于第一季度业绩的情况，公司与行业总体情况相符。

公司 2017 年第四季度收入为 4.21 亿元，2018 年第一季度为 2.04 亿元，环比下降 2.17 亿元，下降比率为 51.58%。主要原因如下：

1) 公司主要工程项目巴彦淖尔市临河区湿地恢复与保护工程 EPC 项目(2017 年第一大项目，占 2017 年营业收入 24.82%)、清丰县开州路生态绿化工程(2017 年第二大项目，占 2017 年营业收入 19.63%)以及子公司郑州水务在河南地区的重大项目地处北方，受地域、气候影响，第一季度无法大规模动工。

2) 河南政府因治理雾霾要求其境内的部分工地暂时停工，影响了郑州市索须河中州大道至祥云寺段生态提升工程、周口燃气电厂工程厂外沙颍河取水工程的正常施工。

3) 春节放假导致实际有效施工时间减少。

(2)补充说明 2018 年第一季度营收大幅增长而归母净利润大幅减少的原因及合理性

公司 2017 年以及 2018 年第一季度的主要财务数据如下表所示：

单位：元

项目	2018 年第一季度	2017 年第一季度	增减比率(%)
营业收入	204,119,689.36	127,952,003.52	59.53
毛利	59,522,633.43	43,928,993.29	35.50
三项费用	42,144,781.76	15,459,950.34	172.61
资产减值损失	-1,812,656.36	-4,514,930.82	-59.85
所得税费用	3,663,989.70	4,364,773.22	-16.06
归属于母公司的净利润	15,851,472.51	28,689,805.27	-44.75

由上表可见，公司 2018 年第一季度营业收入较上年同期增长 59.53%，但归母净利润同比减少 44.75%的主要原因是：

1) 2018 年第一季度主要施工的丹北镇城镇化基础设施建设及生态环境提升项目、铜川市耀州区神德寺公园文正书院建设项目、兴华公园-宏泰.石家庄市藁城产业园区项目以土建为主，项目毛利相对较低，从而拉低了 2018 年第一季度毛利情况，而 2017 年第一季度主要施工的巴彦淖尔市临河区湿地恢复与保护工程 EPC 项目、超越路景观工程等工程以绿化为主，项目毛利较高。

2)2017 年第一季度由于公司政策性搬迁，政府收购了我公司的一般性树木，实现毛利较高。

3) 因 2018 年第一季度报告合并了郑州水务和中维国际两家子公司的费用，故造成公司期间费用大幅增加。

4、公司 2017 年第三季度营收 1.57 亿元，同比增长 54.52%；实现归母净利润 700.57 万元，同比减少 32.32%，且占全年归母净利润比例极低，主要系藁城项目毛利偏低所致，而该项目在报告期内无重大进展。请公司补充披露：(1) 藁

城项目的项目类型、合同金额、建设期间、完工百分比、累计投入成本与确认收入，说明无重大进展的具体原因，充分揭示该项目的施工及盈利风险；（2）结合第三季度其他重大项目的施工进展与收入确认情况，说明单一项目对第三季度业绩影响较大的原因及合理性；（3）请公司补充说明该季度营收大幅增长而归母净利润大幅减少的原因及合理性；（4）公司连续两年第三季度业绩占全年比重均较低，且经营活动现金流净额较前三季度大幅减少，请公司结合项目开展并对比同行业情况，说明这一现象的原因与合理性。

回复：

（1）补充披露藁城项目的项目类型、合同金额、建设期间、完工百分比、累计投入成本与确认收入，说明无重大进展的具体原因，充分揭示该项目的施工及盈利风险

藁城项目的项目类型、合同金额、建设期间、完工百分比、累计投入成本与确认收入等相关信息如下表所示：

单位：元

单项工程	项目类型	计划开工	计划竣工	合同金额	建设期间	截至 2017 年底完工百分比(%)	2017 年底累计确认收入	2017 年底累计结转成本	毛利率 (%)	2017 年底累计投入成本
石家庄市藁城高铁站站前广场景观工程	市政园林	2017/6/1	2017/9/30	18,000,000.00	2017 年 7 月至今	91.42	14,244,810.20	12,272,532.14	13.85	12,855,189.80
兴华公园	市政园林	2017/6/1	2018/5/31	120,000,000.00	2017 年 6 月至今	19.36	20,814,521.25	17,197,961.95	17.38	38,297,395.90
石家庄藁城区新一中体育文化公园	市政园林	2017/8/15	2018/5/31	57,000,000.00		0				
藁城区东城街南延景观工程	市政园林	2017/10/1	2018/5/31	38,000,000.00		0				
宏泰 石家庄市藁城产业园区项目施工总承包合计	市政园林	—	—	233,000,000.00	—	15.05	35,059,331.45	29,470,494.09	15.94	51,152,585.70

报告期内，藁城项目无重大进展的主要原因是：单项工程“石家庄藁城区新一中体育文化公园”和“藁城区东城街南延景观工程”因甲方征地拆迁的影响，未能按预定时间开工，同时受京津冀及周边地区 2017-2018 年秋冬季节大气污染综合治理的影响，导致整个项目进展缓慢。

根据该项目的合作协议约定：若甲方未能按时完成项目征地拆迁及前期审批工作，造成乙方工期延误的，则相应的工期顺延；如

甲方的征地拆迁及前期审批工作延误超过三个月且不能提供解决方案的，乙方有权单方解除本协议并要求甲方赔偿由此给乙方造成的损失。

现该项目工期甲方已经给予顺延，我方无施工和盈利方面的风险。

(2) 结合第三季度其他重大项目的施工进展与收入确认情况，说明单一项目对第三季度业绩影响较大的原因及合理性

公司第三季度其他重点项目的施工进展以及收入确认情况如下表所示：

单位：元

项目类型	单项工程	合同金额	截至 2017 年 9 月 完工百分比(%)	2017 年第三季 度确认收入	2017 年第三季 度确认成本	第三季度毛利率 (%)
市政园林	东阿县鱼山旅游路改造工程	141,549,972.87	91.06	5,410,754.41	4,578,229.41	15.39
生态旅游景观	安顺市平坝区白水龙国际旅游度假村项目（一期北区工程）	300,000,000.00	92.07	17,561,057.27	13,221,421.17	24.71
道路绿化	清丰县开州路生态绿化工程	240,000,000.00	62.84	14,515,711.38	10,767,714.43	25.82
市政园林	兴华公园-宏泰.石家庄市藁城产业园区项目——藁城项目 1	120,000,000.00	35.83	23,270,768.56	19,219,246.09	17.41
市政园林	高铁站广场及公交枢纽-宏泰.石家庄市藁城产业园区项目——藁城项目 2	18,000,000.00	78.87	12,288,902.92	11,039,325.56	10.17
生态旅游景观	巴彦淖尔临河区湿地恢复与保护工程 EPC 项目	989,233,910.00	65.04	51,612,671.53	43,729,400.40	15.27
市政园林	丹北镇城镇化基础设施建设及生态环境提升项目	700,000,000.00	45.13	25,804,388.13	20,334,377.33	21.20

由上表可见，公司 2017 年第三季度共确认收入 1.57 亿元，其中收入在 1,000 万以上的重大项目共 6 个，累计确认收入 1.45 亿元，平均毛利率为 18.44%；其中藁城项目两个，累计确认收入 3,555.97 元，平均毛利率为 14.91%，是项目中毛利率水平最低的项目。同时，因公司第三季度营业收入规模本身较小，藁城项目毛利率较低的情况进一步拉低了公司的毛利规模，而期间费用等固定成本较高，最终导致 2017 年第三季度利润占营业收入的比例极低。

(3) 补充说明该季度营收大幅增长而归母净利润大幅减少的原因及合理性

公司 2016 年以及 2017 年第三季度的主要财务数据如下表所示：

单位：元

项目	2017 年第三季度	2016 年第三季度	增减比率
营业收入	157,409,989.98	101,871,800.74	54.52%
营业成本	129,473,667.12	79,946,498.18	61.95%
毛利	27,936,322.86	21,925,302.56	27.42%
三项费用	19,069,934.46	16,868,197.33	13.05%
资产减值损失	52,112.30	-391,393.07	113.31%
营业外收支净额	25,349.27	2,216,596.81	-98.86%
所得税费用	1,576,789.88	-3,014,757.49	152.30%
归属于母公司的净利润	7,005,734.16	10,334,437.48	-32.21%

根据上表可见，公司 2017 年第三季度收入大幅增长而归母净利润大幅减少的原因主要是：

1) 公司 2016 年第三季度主要施工的衡井公路和天山大街景观绿化工程、海河堤岸景观工程 4 标段、官塘新城水系和景观建设工程都是绿化为主的项目，毛利率相对较高；而 2017 年第三季度主要施工工程以土建工程为主，毛利率相对较低，这导致 2017 年第三季度收入虽然同比增长较快，但毛利增长幅度较低。

2) 2017 年第三季度公司三项费用较 2016 年第三季度出现增长，进一步侵蚀了本来就增幅不大的毛利。

3) 2016 年第三季度，因公司上市成功，收到政府奖励资金 221.89 万，计入

营业外收入，增加了利润，而 2017 年第三季度公司无此项收入。

4) 公司于 2016 年第三季度取得高新技术企业证书，按 15% 的企业所得税优惠冲减 2016 年上半年按 25% 税率多计提的企业所得税 300 万，这使 2016 年第三季度的所得税费用大幅低于 2017 年第三季度，这是导致 2017 年第三季度净利润较 2016 年第三季度反而较低的最主要因素之一。

(4) 公司连续两年第三季度业绩占全年比重均较低，且经营活动现金流净额较前一季度大幅减少，结合项目开展并对比同行业情况，说明这一现象的原因与合理性

公司 2016、2017 第三季度及全年的主要财务数据如下表所示：

单位：元

项目	2017 年度			2016 年度		
	全年	第三季度	占比	全年	第三季度	占比
营业收入	1,036,783,488.19	157,409,989.98	15.18%	510,883,535.25	101,871,800.74	19.94%
毛利	331,661,920.82	27,936,322.86	8.42%	165,142,403.02	21,925,302.56	13.28%
三项费用	92,525,933.86	19,069,934.46	20.61%	66,742,504.46	16,868,197.33	25.27%
资产减值损失	15,029,731.38	52,112.30	0.35%	12,576,903.16	-391,393.07	-3.11%
所得税费用	30,145,145.82	1,576,789.88	5.23%	17,807,988.97	-3,014,757.49	-16.93%
归属于母公司的净利润	170,680,222.20	7,005,734.16	4.10%	71,948,069.23	10,334,437.48	14.36%

公司近两年第三季度业绩占全年比重较低，主要原因是：

1) 在 2017 年第三季度之前施工量较大的东阿县鱼山旅游路改造工程、东阿县铜鱼路绿化工程、徐州市贾汪工业园区超越路景观绿化工程等项目进入扫尾阶段，对第三季度的收入影响较少；公司第三季度签署的清丰县开州路工程项目、丹北镇项目因前期进场准备及夏季高温不利于苗木存活，故涉及绿化部分的施工基本处于停滞状态，第四季度才进行大规模施工。

2) 镇江古运河中段工程、涡阳中心大道两侧工程、鱼跃生命科技园景观及配套设施工程等项目在 2016 年上半年大规模施工，到 2016 年第三季度已基

本竣工，所以对第三季度的收入影响较少；且南方地区 6-8 月份为雨季，公司在南方地区的项目如福建云霄大道等工程在第三季度产值较小。

3) 在 2017 年第三季度和 2016 年第三季度因上述原因而导致收入规模相对较小的情况下，公司第二季度和第四季度均能根据经营计划和合同情况完成业绩指标，从而导致近两年第三季度业绩比重较低。

公司 2016-2017 年二、三季度经营活动现金流净额如下表所示：

项目	2017 年度		2016 年度	
	第二季度	第三季度	第二季度	第三季度
经营活动产生的现金流净额	14,457,938.54	-112,415,278.12	-7,319,489.55	-56,512,005.47

公司近两年第三季度经营活动现金流净额较前一季度大幅减少主要原因是：

1) 普遍性：因为公司所处行业具有“前期垫付、分期结算、分期收款”的特点，应收工程款的回笼主要集中在第一季度与第四季度，对应的在第二、三季度经营性现金流入额偏低；同时为保证供应商资金周转顺畅，公司在支付采购款时长期存在第三季度支付金额高于第二季度的特点，因此第三季度经营活动现金流净额较前一季度有明显减少。

2) 特殊性：公司于 2016 年第三季度缴纳的第二季度企业所得税共 1,500 万元，因 2016 年第一季度利润较少，所以在第二季度实际缴纳的税款相应减少，金额为 224 万元；2017 年第二季度，唐山湾旅游岛项目完工并累计回笼工程款共 1.00 亿元，而公司在第三季度没有大额工程款进账，所以出现第三季度经营活动现金流净额明显低于前一季度情况。

同行业部分上市公司 2016 年、2017 年第三季度业绩情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	2017 年度						2016 年度					
	全年营业收入	第三季度营业收入	占比 (%)	全年净利润	第三季度净利润	占比 (%)	全年营业收入	第三季度营业收入	占比 (%)	全年净利润	第三季度净利润	占比 (%)
花王股份	103,678	15,741	15.18	17068	701	4.11	51,088	10,187	19.94	7,195	1,033	14.36
东方园林	1,522,610	365,113	23.98	217,792	39,882	18.31	856,399	209,391	24.45	129,560	21,977	16.96

乾景园林	54,916	12,352	22.49	8,966	1,180	13.16	53,114	13,509	25.43	8,018	2,449	30.54
美尚生态	230,365	41,492	18.01	28,412	4,107	14.46	105,489	14,585	13.83	20,899	2,566	12.28
大千生态	67,803	18,204	26.85	7,834	2,073	26.46	59,783	13,876	23.21	6,966	1,277	18.33
天域生态	94,725	14,892	15.72	12,133	915	7.54	82,561	11,166	13.52	10,991	388	3.53
元成股份	84,189	21,403	25.42	9,178	2,432	26.50	54,551	11,095	20.34	5,304	803	15.14
绿茵生态	69,570	15,220	21.88	17,835	4,249	23.82	68,538	6,975	10.18	17,191	1,135	6.60
诚邦股份	74,250	18,358	24.72	6,849	1,203	17.56	63,088	12,201	19.33	6,068	1,234	20.34

同行业部分上市公司 2016-2017 年二、三季度经营活动现金流净额如下表所

示：

单位：万元

公司名称	2017 年度		2016 年度	
	二季度	三季度	二季度	三季度
花王股份	1,446	-11,241	-732	-5,651
铁汉生态	-756	-46,296	-15,876	-33,236
乾景园林	2,689	-2,948	-5,977	5,831
美尚生态	-4,756	-8,267	-7,321	-6,192
大千生态	-6,113	-12,249	-3,789	-3,272
天域生态	-6,291	701	8,130	-1,279
元成股份	-5,548	-1,667	4,188	-2,905
绿茵生态	-5,400	-3,490	1,865	1,845
诚邦股份	-2,765	-3,437	-416	3,805

经与同行业部分上市公司第三季度业绩情况和经营活动现金流净额对比，因园林企业具有工程施工季节性、项目中标时间和项目施工工期不确定性等特点，以及业务扩张的需要，普遍存在第三季度业绩占全年比重均较低、且经营活动现金流净额较前一季度大幅减少的情况，公司实际情况与行业情况相符。

5、公司 2017 年其他成本数额为 1.12 亿元，同比大幅增加 567.63%，请公司具体披露其他成本大幅增加的原因。请年审会计师发表意见。

回复：

(1) 公司 2017 年年报中主营业务分行业披露的其他成本明细情况如下：

分行业	成本构成项目	本期金额(元)	本期占总成本比例(%)	上年同期金额(元)	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
其他建筑业	间接费用	46,432,724.38	6.59	15,940,713.35	4.62	191.28	因业绩增长和合并郑州水务的施工业务导致的施工间接费用及养护成本增长
服务业	设计成本	10,328,861.96	1.47	310,821.47	0.09	3,223.09	报告期合并中维国际的设计业务成本所致
服务业	评估成本	427,795.78	0.06	—			报告期合并郑州水务子公司正大环境的评估业务成本所致
生产制造业	管业销售成本	52,775,467.50	7.49	—			报告期合并郑州水务辉龙管业的销售业务成本所致
林业	花卉苗木销售成本	1,825,795.36	0.26	492,767.29	0.14	270.52	报告期内因政府拆迁收购公司拆迁范围内的苗木所致
合计		111,790,644.98	15.86	16,744,302.11	4.85	567.63	

公司 2017 年其他成本数额为 1.12 亿，同比大幅增加的原因是公司 2017 年收购中维国际和郑州水务的股权，将子公司并表增加的设计业务、评估业务和管道销售业务的成本计入其他成本。

(2)经修订后的公司 2017 年度报告中主营业务分行业披露的“其他建筑业”其他成本明细情况如下：

成本构成	2017 年度	2016 年同期	变动比例	备注
间接费用	46,432,724.38	15,940,713.35	191.28%	

会计师核查意见：

(1) 核查程序：会计师对于公司披露的 2017 年度数据进行复核，采取的审计程序有询问、检查原始资料、分析比较、重新计算。

(2) 核查结论：会计师认为修订后的花王股份 2017 年度报告中所列示的分行业主营业务成本表中的成本数据变动合理。

二、关于项目回款风险

6、公司 2017 年长期应收款为 10.19 亿元，较期初增加 5.68 亿元，主要系报告期内分期收款提供建筑工程增加所致。(1) 请公司补充披露具体建筑工程合同金额、完工比例、确认收入、结算情况及回款安排，结算、回款政策与合同约定是否一致，并充分说明采用分期收款的原因及风险；(2) 坏账准备金额仅 33.09 万元，且较上年出现下滑，请补充说明是否充分计提。请年审会计师发表意见。

回复：

(1) 补充披露具体建筑工程合同金额、完工比例、确认收入、结算情况及回款安排，结算、回款政策与合同约定是否一致，并充分说明采用分期收款的原因及风险

1) 公司 2017 年长期应收款对应的具体建筑工程合同金额、完工比例、确认收入、结算情况及回款安排，结算、回款政策如下表所示：

单位：万元

合同名称	业主方	合同日期	合同金额(万元)	截止2017年底完工比例(%)	累计确认产值	累计确认收入	回款安排	2017年底回款	结算情况	结算回款政策与合同约定是否一致	采用分期收款的原因	坏账计提	是否充分计提坏账
孟州市产业集聚区文公路项目工程	郑州太平洋建设有限公司	2011/11/1	2,068.00	100	2,740.45	2,550.06	回购时间：4年	2,196.03	截至2017年底，548.64万元逾期未收回	是	类BT项目	182,967.86	是
							回购比例：55%、20%、15%、10%						
港南路（通港路到港中	镇江新区经济开发总	2011/11/29	3,000.00	100	1,962.06	1,749.44	回购时间：3年	1,790.00	截至2017年底，172.06万元逾期未收	是	类BT项目	53,569.58	是
							回购比例：40%、30%、30%						

路)绿化工程	公司								回				
丹阳市延陵镇村庄环境整治工程 BT 建设项目	丹阳市延陵镇人民政府	2012/5/17	14,550.00	100	10,889.52	10,889.52	回购时间: 3 年	10,468.27	截至 2017 年底, 860.31 万元逾期未收回	是	BT 项目	—	是
							回购比例: 60%、30%、10%						
镇江市官塘新城水系和景观建设工程	镇江市交通投资发展公司	2012/7/31	29,552.00	50.29	17,963.43	16,605.25	回购时间: 3 年	7,305.00		是	类 BT 项目	—	是
							回购比例: 60%、20%、20%						
丹江市净乐湖景观工程	太平洋建设集团有限公司	2012/10/20	4,000.00	100	784.03	775.08	回购时间: 4 年	321.05		是	类 BT 项目	—	是
							回购比例: 55%、20%、15%、10%						
唐山湾三岛旅游专用道路工程一标段施工 (BT 模式)	唐山湾三岛旅游区旅游开发有限公司	2013/9/13	35,912.92	100	37,076.04	37,445.81	回购时间: 3 年	22,070.00		是	BT 项目	—	是
							回购比例: 40%、30%、30%						
云霄县将军大道北段道路工程	云霄县建设发展有限公司	2012/10/26	21,000.00	91.63	20,533.14	19,797.62	①道路、管网及绿化工程, 回购时间: 4 年; 回购比例: 50%、20%、20%、10%;	7,432.00		是	类 BT 项目	—	是
							②桥梁、隧道、综合管沟工程, 回购时间: 2 年; 回购比例: 72.5%, 27.5%						
港南路 (港中路-圖山路) 绿化工程	镇江新区交通投资有限	2013/11/8	6,500.00	100	5,457.85	4,863.91	回购时间: 3 年	4,480.00		是	类 BT 项目	—	是
							回购比例: 40%、30%、30%						

	公司												
徐州快速通道北延及转型大道西延景观绿化一标段	贾汪区园林局	2014/3/27	2,182.54	100	1,856.30	1,761.38	回购时间：3年	1,535.40	截至2017年底，320.90万元逾期未收回	是	类BT项目	94,347.70	是
							回购比例：40%、30%、30%						
东阿县建设路和子建路地下管廊、道路建设和车站路道路建设项目	东阿县住房和城乡建设局	2016/12/16	13,749.23	48.11	6,313.57	5,297.48	回购时间：5年	—		是	类BT项目	—	是
							回购比例：30%、20%、20%、20%、10%						
巴彦淖尔市临河区湿地恢复与保护EPC项目	巴彦淖尔市临河区城市发展投资有限责任公司	2017/2/23	98,923.39	71.34	34,226.20	25,732.15	回购时间：8年	—		是	类BT项目	—	是
							回购比例：12.5%、12.5%、12.5%、12.5%、12.5%、12.5%、12.5%						
清丰县开州路生态绿化工程	清丰县建设投资有限公司	2017/7/3	24,000.00	87.39	22223.69	20,352.41	回购时间：4年	—		是	类BT项目	—	是
							回购比例：25%、25%、25%、25%						
丹北镇城镇化基础设施建设及生态环境提升项目	丹阳市滨江新镇建设发展有限公司	2017/7/10	70,000.00	75.75	12,800.92	11,407.92	回购时间：7年	1,500.00		是	类BT项目	—	是
							回购比例：25%、20%、20%、10%、10%、10%、5%						

A、截止 2017 年 12 月 31 日，公司核算的长期应收款项目有 13 个，以建设期为主，金额较大的有巴彦淖尔 EPC 项目、清丰道路绿化项目、唐山湾项目、云霄县道路项目以及丹北镇项目，上述 5 个主要项目按金额占比为 89.67%。上述主要项目的结算和回款政策与合同约定相比，保持一致。个别项目因甲方资金安排等原因，与合同约定相比出现逾期款项，其中：孟州文公路项目，港南路绿化项目，延陵镇村庄整治项目以及徐贾快速路项目等 4 个项目逾期款项金额小计：1,901.91 万元，占全部比例为 1.87%。

B、2017 年承接的三个项目按照合同条款，全部未到收款节点，具体情况如下：

a 巴彦淖尔市临河区湿地恢复与保护 EPC 项目合同约定：单项工程交付使用或验收合格之日起开始支付工程款，分八年等额支付工程款且不计息；

b 清丰县开州路生态绿化工程合同约定：支付工程款期限为 4 年，即按已完工程量价款的 25%、25%、25%、25% 比例执行，第一次付款，从进场开工之日算起至第 25 个月开始支付承包人已完工程计量价款或审计决算价的 25%；第二次付款，约定的第一次付款期的第二年同期，支付审核结算价的 25%；第三次付款，约定的第一次付款期的第三年同期，支付审核结算价的 25%；第四次付款，方约定的第一次付款期的第四年同期，付清审核结算价的还未支付的剩余工程款。

c 丹北镇城镇化基础设施建设及生态环境提升项目合同约定：单项工程完工后，进入工程款支付，以实际发生的计量价款按比例支付，本项目支付工程款期限为七年，按已完工程量价款的 25%、20%、20%、10%、10%、10%、5% 比例执行，具体如下：完工后一个月内甲方支付乙方已完工程计量价款的 25%，第二年支付已完工程计量价款的 20%，第三年支付已完工程计量价款的 20%，第四年

支付已完工程计量价款的 10%，第五年支付已完工程计量价款的 10%，第六年支付已完工程计量价款的 10%，第七年支付已完工程计量价款的 10%。

2) 公司的工程项目采取分期收款的工程项目部分为 BT 项目，部分为类 BT 项目，采取分期收款的主要原因是：

A、以上工程多为大型市政项目，建设周期长，合同金额较大，公司所处行业的一般采取“前期垫付、分期结算、分期收款”的业务模式，作为甲方业主的政府单位存在分期付款的诉求。公司作为社会资本方以垫资的模式承揽业务，后续通过此类业务模式可以获取相关的工程建设收益以及融资收益。根据《企业会计准则解释第 2 号》、上市公司执行企业会计准则监管问题解答（2011 年第 1 期，总第 5 期）中相关内容，公司对于上述分期收款项目采用长期应收款核算。

B、在市场需求端，近年来，随着行业整体日渐朝大型化、高端化和多样化的趋势发展以及各级政府相关机构融资相对宽松环境的收紧，国家和各级政府在市政基础设施建设过程中不断提高加大与社会资本合作的力度。顺应上述国家和各级政府在市政基础设施建设过程中的政策导向，行业中越来越多的业主方及其发包的工程项目采用 BT 或类 BT 的结算模式，通过分期付款的方式将工程付款进度大幅后延，将项目建设投入的融资压力更多地交由承建企业承担，甚至包括回款周期更长的 PPP 项目模式。

C、在公司业务端，随着公司业务规模的不断扩大，资金实力和融资能力、市场影响力的增强，公司承接大型工程项目的业务能力提升，能够接受分期付款项目而参与市场竞争的能力提升。顺应园林绿化工程行业市场需求的发展趋势，公司所承接的采取分期收款的工程项目增多。

D、公司采取分期收款工程项目的相关风险情况

公司采取分期收款工程项目，其主要的风险是工程项目建设完成后的回款风险。公司采取分期收款工程项目，绝大部分为市政工程，其业主的背景主要为各地政府单位或大型知名企业，信用情况良好，未来款项无法收回的风险较小。

序号	项目名称	长期应收款(含一年内到期的非流动资产)账面价值(万元)	占长期应收款总额比例	业主方	业主方企业性质及基本情况	业务方信用情况
1	孟州市产业集聚区文公路项目工程	530.34	0.51%	郑州太平洋建设有限公司	太平洋建设集团有限公司的子公司。太平洋建设集团注册资本 105 亿元，2017 年世界 500 强排名第 89 位	无失信行为记录；信用情况良好
2	港南路（通港路到港中路）绿化工程	166.70	0.16%	镇江新区经济开发总公司	江苏镇江市政府融资平台	长期信用评级为 AA[1]信用情况良好
3	丹阳市延陵镇村庄环境整治工程 BT 建设项目	860.31	0.82%	丹阳市延陵镇人民政府	江苏丹阳市人民政府	无失信行为记录，信用情况良好
4	港南路（港中路-圃山路）绿化工程	947.08	0.90%	镇江新区交通建设投资有限公司	江苏镇江市政府融资平台	信用评级 AA [2] 信用情况良好
5	徐州快速通道北延及转型大道西延景观绿化一标段	311.97	0.30%	贾汪区园林局	江苏徐州市政府单位	无失信行为记录，信用情况良好
6	镇江市官塘新城水系和景观建设工程	4,879.57	4.66%	镇江市交通投资建设发展公司	江苏镇江市政府融资平台	信用评级为 AA[3]；信用情况良好
7	云霄县将军大道北段道路工程	12,732.54	12.16%	云霄县兴云建设发展有限公司	福建漳州市云霄县政府融资平台	无失信行为记录；信用情况良好
8	唐山湾三岛旅游专用道路工程一标段施工（BT 模式）	15,500.13	14.81%	唐山湾三岛旅游区旅游开发建设有限公司	河北唐山市政府融资平台	无失信行为记录；信用情况良好
9	丹江口市净乐湖景观工程	456.44	0.44%	太平洋建设集团有限公司	太平洋建设集团注册资本 105 亿元，2017 年世界 500 强排名第 89 位	无失信行为记录；信用情况良好
10	清丰县开州路生态绿化工程	21,915.79	20.94%	清丰县建设投资有限公司	河南濮阳市清丰县政府融资平台	无失信行为记录；信用情况良好
11	天津分公司-巴彦淖尔临河区	29,914.22	28.58%	巴彦淖尔市临河区城市发	内蒙古巴彦淖尔市政府融	长期信用评级为 AA[4]；信

	湿地恢复与保护工程 EPC 项目			展投资有限责任公司	资平台	用情况良好
12	丹北镇城镇化基础设施建设及生态环境提升项目	11,261.71	10.76%	丹阳市滨江新市镇建设发展有限公司	江苏镇江丹阳市政府融资平台	无失信行为记录;信用情况良好
13	东阿县建设路和子建路地下管廊、道路建设和车站路道路建设项目	5,200.06	4.97%	东阿县住房和城乡建设局	山东省东阿县政府单位	无失信行为记录,信用情况良好
—	合 计	104,676.88	100.00%	-	-	-

注 1: 见《镇江新区经济开发总公司 2014 年度第一期中期票据跟踪评级报告》。

注 2: 见《2017 年镇江新区城市建设投资有限公司信用评级报告》。

注 3: 见《镇江市交通投资建设发展公司 2014 年度跟踪评级报告》。

注 4: 见《巴彦淖尔市临河区城市发展投资有限责任公司 2013 年 10 亿公司债券 2015 年跟踪信用评级报告》。

(2) 坏账准备金额仅 33.09 万元，且较上年出现下滑，请补充说明是否充分计提

根据企业管理层的评估，上述逾期款项对应的业主单位均为当地政府部门，一般是因为资金安排方面的原因暂时未予审批支付。

其信用风险即发生重大违约的风险较小。

按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》中相关规定，“以摊余成本计量的金融资产发生减值时，应当将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益”，公司对于每个长期应收款项目进行单独减值测试，对于逾期款项按照最新预期的还款时间预计其未来现金流量的现值，与账面价值进行比较后确认单项减值损失。

延陵镇村庄整治项目合同约定按实际付款时间计算相应的利息，故其不存在因还款时间滞后而造成的折现差。孟州文公路项目，港南路绿化项目及徐贾快速路项目等 3 个项目逾期款项金额小计 1,041.60 万元，按照最新预期还款时间计算其未来现金流量的现值和

账面价值比较后确认减值损失余额小计 33.09 万元。

公司长期应收款坏账准备金额较上年出现下滑，原因是：公司需要计提坏账准备的 BT 项目在 2017 年有回款，2017 年末相关长期应收款的逾期金额为 1,041.60 万元，而 2016 年末的逾期金额为 1,921.75 万元，因逾期金额下降，导致坏账准备金额降低。

会计师核查意见：

（1）大额长期应收款的形成原因、账龄核查程序

通过检查主要工程项目产值和工程回款，并结合合同条款重新计算列报，同时对大额长期应收款进行函证。

（2）长期应收款减值的核查程序

A、了解、测试并评价公司长期应收款回收管理的控制制度；

B、获取公司管理层对于逾期款项最新的预期回款计划。

C、获取长期应收款减值测试的计算表，复核加计；

D、对长期应收款进行函证，检查回函是否相符，并且结合替代测试及期后测试，检查支持性凭证。

（3）核查结论

经核查，会计师认为，公司在长期应收款核算的项目的实际结算回款情况和合同约定无重大偏差，个别项目存在逾期回款情况。

长期应收款坏账计提符合相关会计准则的要求，计提金额充分。

7、公司 2017 年应收账款中前五名欠款总额为 1.38 亿元，占合计数的比例为 38.30%，前五名欠款计提坏账准备金额 1,153.18 万元，占当期应收账款坏账准备金额的比例为 75.61%。请公司分地区补充披露前五名欠款单位名称、相关项目、项目金额、完工比例、确认收入、账龄，充分说明回款风险及收回措施安排。请年审会计师发表意见。

回复：

公司前五名欠款单位名称、相关项目、项目金额、完工比例、确认收入、账龄情况如下表所示：

单位：元

单位名称	相关项目	所属地区	合同金额	完工比例 (%)	累计确认收入	应收账款余额	1 年内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	计提坏账	回款风险
郑州水务建设投资有限公司	郑州市牛口峪引黄工程干线管道土建施工二标段	华中	51,659,907.13	52.93	26,546,863.52	15,791,261.88	15,791,261.88				789,563.09	政府单位，风险较小
	郑州市牛口峪引黄工程 I 级泵站-II 级泵站部分土建施工项目	华中	90,500,697.72	35.03	30,778,632.51	22,651,921.72	22,651,921.72				1,132,596.09	政府单位，风险较小
	郑州市牛口峪引黄工程管材项目	华中	282,155,260.00	35.98	86,779,789.70	14,420,384.40	14,420,384.40				721,019.22	政府单位，风险较小
巴彦淖尔市临河区住房和城	镜湖水源湿地恢复与保护项目	华北	84,341,093.93	100.00	59,269,119.43	22,969,119.43	8,890,367.91	14,078,751.52			1,852,393.55	政府单位，风险较小

乡建设局												
涡阳县市政 政工程（有 限）公司	涡阳县将军大道 道路绿化工程-中 分带	华东	10,359,064.81	100.00	19,865,954.31	14,563,338.31	1,210,290.55	97,384.00	11,711,560.50	1,544,103.26	3,184,616.66	政府单位，风 险较小
	涡阳将军大道 绿化工程一两侧 景观	华东	45,000,000.00	100.00	32,324,737.32	7,542,575.76		7,542,575.76			754,257.58	政府单位，风 险较小
南水北调 配套工程 建设管理 局	河南省南水北 调受水区郑州供 水配套工程施工 4 标段	华中	40,247,281.00	100.00	44,579,031.21	6,112,834.15	6,112,834.15				305,641.71	政府单位，风 险较小
	河南省南水北 调受水区郑州供 水配套工程施工 5 标段	华中	56,715,822.57	100.00	60,563,734.99	3,231,762.00		1,492,002.00	1,739,760.00		497,152.20	政府单位，风 险较小
	河南省南水北 调受水区郑州供 水配套工程施工 10 标段	华中	29,073,671.00	100.00	31,293,072.97	1,683,185.15	1,683,185.15				84,159.26	政府单位，风 险较小
	河南省南水北 调受水区郑州 21 号口门供水配套 工程施工 1 标段	华中	28,865,166.86	100.00	31,486,640.69	4,934,290.53	4,934,290.53				246,714.53	政府单位，风 险较小
	河南省南水北 调受水区郑州 21 号口门供水配套 工程施工 4 标段	华中	61,757,402.00	100.00	65,502,675.29	6,081,247.00		1,710,588.00	4,370,659.00		1,045,190.60	政府单位，风 险较小
丹阳界牌 宏森新农 村房地产 开发有限 公司	界牌新农村联 排别墅景观绿化 工程	华东	30,000,000.00	100.00	36,300,115.75	18,176,463.75	18,176,463.75				908,823.19	业主方信用良 好，风险较小
	丹阳御湖天禧 景观工程	华东	20,000,000.00	100.00	25,200,000.00	193,363.00	193,363.00				9,668.15	业主方信用良 好，风险较小

合计	—	—	—	—	138,351,747.08	94,064,363.04	24,921,301.28	17,821,979.50	1,544,103.26	11,531,795.81	—
----	---	---	---	---	----------------	---------------	---------------	---------------	--------------	---------------	---

公司 2017 年应收账款前五名中，第 1 至第 4 名，甲方均为政府单位，其信用风险较小。政府单位欠款小计 1.20 亿元，占前五名欠款总额的 86.96%。地方政府单位资金安排的原因出现滞后审批付款，但每年均有陆续回款，相关政府单位所属的工程均无质量纠纷。另外第 1 名郑州水务建设投资有限公司中有 1,442.04 万元应收账款由管道销售形成，属于水利专用管道的质保金，处于质保期内，尚未到收款节点。

公司前五名欠款 1.38 亿元中，账龄在 1 年以内的款项比重为 67.99%，账龄在 1-2 年比重为 18.01%，合计账龄在 2 年以内的占比达到 86%。符合目前建筑行业回款的实际情况。公司按照既定的坏账政策 1 年内 5%，1-2 年 10%，2-3 年 20%，3-4 年 50%，4-5 年 80%，5 年以上 100% 计提坏账准备，符合同行业计提标准。

公司收回的措施安排：

- (1) 项目部积极配合造价决算审计的完成。
- (2) 成立专门的工作小组予以催收，尤其对于账龄在 1 年以上的工程款予以重点催收。

会计师核查意见：

(1) 核查程序：

A、通过检查前五名项目产值和工程回款，并结合合同条款重新计算应收账款和账龄列报，同时对应收账款进行函证，并结合替

代测试及期后测试，检查支持性凭证。

B、了解、测试并评价公司销售与收款的内部控制制度，与公司管理层针对收款安排具体措施以及甲方信用情况及实际履约情况进行访谈。

C、比较公司与同行业上市公司的坏账准备计提政策，获取应收账款坏账准备计算表，复核加计。

(2) 核查结论

经核查，会计师并未发现与管理层关于前五名应收款项回款信用风险较小的判断相反的情形，且催收工作有效开展。坏账准备计提符合公司的会计政策。

8、公司 2017 年其他应收款第二至五名欠款金额合计 956 万元，性质为市政项目保证金，因账龄较长进行了大额计提。请公司补充披露：(1) 支付保证金后是否中标，若中标，相关项目当前进展、收款情况以及是否存在收款风险；(2) 已采取的后续措施及进展；(3) 公司 2018 年第一季度其他应收款较期初大幅增加 147.45%，主要系报告期内支付的工程保证金增加所致，请公司结合业务模式补充披露具体项目招标金额、保证金数额及是否中标，充分提示尚未收回的大额保证金的收回风险。请年审会计师发表意见。

回复：

(1) 支付保证金后是否中标，若中标，相关项目当前进展、收款情况以及是否存在收款风险；(2) 已采取的后续措施及进展
公司 2017 年其他应收款第二至第五名欠款单位名称、款项性质、相关项目、是否中标、项目当前进展情况如下表所示：

单位：元

单位名称	款项性质	相关项目	是否中标	其他应收款余额	签订日期	合同金额	项目当前进展	项目收款情况	是否有收款风险	后续措施及进展
唐山湾三岛旅游区旅游开发建设有限公司（一标段）	保证金	唐山湾国际旅游岛旅游专用线项目	中标	3,000,000.00	2013/6/14	359,129,160.82	100.00%	220,700,000.00	业主方为政府单位，无收款风险	公司正积极对接，预计2018年全部收回
云霄县城市建设投资有限公司	保证金	云霄县将军大道北段道路工程	中标	2,000,000.00	2012/10/26	210,000,000.00	92.43%	74,320,000.00	无	2018年4月已收回

单位名称	款项性质	相关项目	其他应收款余额	担保合同签订日期	担保金额	贷款期限	贷款金额	保证金剩余金额	是否有收款风险	后续措施及进展
河南昂明投资担保股份有限公司	担保保证金	银行贷款担保	2,560,000.00	2016/11/29	2,000,000.00	2017.05.03-2018.05.02	10,000,000.00	160,000.00	无	2018年年底前全部收回
河南昂明投资担保股份有限公司	担保保证金	银行贷款担保		2017/4/20	2,000,000.00			2,000,000.00	无	2018年年底前全部收回
河南省工商联投资担保有限公司	担保保证金	银行贷款担保	2,000,000.00	2017/7/31	2,000,000.00	2017.08.01-2018.07.31	10,000,000.00	2,000,000.00	无	贷款到期后收回

1) 后续措施为按照合同约定进行，无异常情况。

2) 工程履约保证金账龄较长是因为实际施工期间较长所致，并且根据施工进度陆续分批收回。涉及的唐山湾项目和云霄县道路项

目截止 2017 年底已经竣工或接近竣工节点。其中云霄县道路项目的保证金已于 2018 年 4 月收回。唐山湾项目已完工，公司已向业主方提出退款申请，正积极办理退款手续，预计在 2018 年可以收回。

3) 支付给河南昂明投资担保股份有限公司、河南省工商联投资担保有限公司的保证金为银行贷款提供担保的保证金，在贷款到期后能全部收回，无不能收回的风险。

(3) 公司 2018 年第一季度其他应收款较期初大幅增加 147.45%，主要系报告期内支付的工程保证金增加所致，结合业务模式补充披露具体项目招标金额、保证金数额及是否中标，充分提示尚未收回的大额保证金的收回风险

公司 2018 年第一季度其他应收款支付的工程保证金情况如下表所示：

单位：元

具体项目	款项性质	招标金额	保证金数额	是否中标	风险
丹北镇城镇化基础设施建设及生态环境提升项目	履约保证金	7 亿元	35,000,000.00	中标	政府招标工程，无风险
濮阳县 2018 年城区绿化工程	投标保证金	3.7 亿元	800,000.00	中标	政府招标工程，无风险
江苏九套空间建设工程有限公司	股权投资	—	19,000,000.00	—	股权转让已实施完毕，无风险

2018 年第一季度新增较大的工程保证金为 2 笔：第 1 笔丹北镇城镇化基础设施建设及生态环境提升项目工程履约保证金 3,500.00 万元，已中标且正在施工过程中，目前进展顺利，该工程预计 2019 年 7 月竣工，竣工后即可全部收回；第 2 笔濮阳县 2018 年城区绿化工程投标保证金 80.00 万元，目前已经中标，可直接收回或待施工开始时转为履约保证金。

为进一步提升公司施工资质的完备性、拓宽业务发展渠道、谋求主营业务的投资机会，公司以交易价 2,150.00 万元现金收购江苏九套空间建设工程有限公司（注册资金 10,000 万元，实缴 0 元）100% 股权。九套空间是一家具有市政公用工程施工总承包一级资质的企业，本次收购有效地提高了公司资质等级，有利于公司进一步拓宽业务承接渠道和业务范围，符合公司的发展战略。而其中 1,900 万元为股权投资进度款。2018 年 3 月 26 日，本次股权转让已实施完毕。

综上，上述其他应收款收回风险较小。

会计师核查意见：

(1) 核查程序：检查其他应收款发生对应的合同，测试原始支付凭证，同时对其他应收款进行抽样函证，并结合期后测试，检查支持性凭证；了解、测试

并评价公司招投标内部控制制度，与公司管理层针对工程保证金收款安排以及实际施工的工程项目情况进行访谈。

(2) 核查结论

经核查，会计师认为公司其他应收款披露正确。相关工程进展或者合同履行符合预期，认可公司对于其收回风险较小的判断。

三、关于公司的资金压力

9、公司 2017 年业务实现扩张，经营活动现金流为-6,583.27 万元，较上年大幅减少 9,636.82 万元，项目结算与回款速度变慢；筹资活动现金流为-7,445.45 万元，较上年大幅减少 2.60 亿元，筹资能力下降；同时，应付账款等多个负债科目数额大幅增加。请公司补充披露现金流大幅减少的原因及合理性，充分揭示资金风险及融资安排。请年审会计师发表意见。

回复：

公司 2017 年度主要承接与施工的项目如巴彦淖尔临河 EPC 工程、清丰开州路工程、东阿子建路工程、丹北工程、石家庄藁城项目等按合同约定，建设期均不付款，公司施工期使用募集资金与自有资金进行垫付，因此，2017 年度支付的购买商品、接受劳务支付的现金比上年同期有大幅增加；而这些项目随着施工进度，在完工后陆续进入回购期后，可部分缓解公司资金压力；筹资活动产生的现金流量较上年大幅减少，是因为上年公司上市成功，取得募集资金 3.63 亿元，而 2017 年无相关筹资行为所致；其他筹资金活动产生的现金流量净额与上年同期变化不大。

公司正积极拓展融资渠道，为未来工程施工储备战略授信，开拓业务发展。目前公司各金融机构授信规模 14.5 亿元，比 2017 年底增加了 3.5 亿元。同时公司正积极尝试通过发行可转债融资，并通过加强应收账款催收力度，合理安排供

应商货款的支付账期，提高资金使用效率，保障公司正常运转。

会计师核查意见：

(1) 核查程序：通过检查相关施工合同、工程预算、施工成本等原始单据，问询工程部门及现场观察以及直接函证甲方客户以及供应商；查询同行业上市公司公开披露的同期数据。

(2) 核查结论：公司现金流大幅减少是符合其实际经营情况的，也符合相应的同行业上市公司情况。

10、公司 2018 年第一季度应付票据为 1.55 亿元，较期初增加 1.21 亿元，主要系报告期内公司使用应付票据形式支付的采购款增加所致。请公司补充披露相应采购项目及采购金额，说明使用应付票据形式支付的原因。

回复：

公司应付票据相对应的采购项目及采购金额如下表所示：

单位：元

序号	供应商名称	票面金额	对应工程项目	采购项目	采购金额
1	唐山隆泰路桥工程有限公司	10,000,000.00	唐山湾国际旅游岛旅游专用线项目	分包工程	25,000,000.00
2	江苏祥睿建设工程有限公司	7,200,000.00	丹北镇城镇化基础设施建设及生态环境提升项目	分包工程	20,058,589.83
3	镇江市腾龙工程项目管理有限公司	7,000,000.00	丹北镇城镇化基础设施建设及生态环境提升项目	分包工程	20,880,735.76
4	镇江市金驰建筑工程劳务有限公司	6,280,000.00	清丰县开州路生态绿化工程	劳务	13,698,915.66
5	滑县高平镇通达绿化苑	5,350,000.00	清丰县开州路生态绿化工程	苗木	17,906,767.22
6	曹妃甸工业区祥瑞建材经销部	5,000,000.00	唐山湾国际旅游岛旅游专用线项目	山皮石	15,448,500.00
7	唐山海港王滩镇郭庄嘉铭建材经销部	5,000,000.00	唐山湾国际旅游岛旅游专用线项目	山皮石	15,448,500.00
8	镇江市隆裕建筑劳务有限公司	4,800,000.00	巴彦淖尔市临河区湿地恢复与保护工程 EPC 项目	劳务	10,731,200.00
9	内蒙古华诚嘉业工程有限公司	3,600,000.00	巴彦淖尔市临河区湿地恢复与保护工程 EPC 项目	土方	16,161,532.55
10	无锡鲸鱼喷泉设备	3,600,000.00	巴彦淖尔市临河区湿地恢复	喷泉安装	4,540,000.00

	有限公司		与保护工程 EPC 项目		
	小计	57,830,000.00	—	—	159,874,741.02
	其他 217 家供应商	97,340,331.15	—	—	322,997,043.06
	合计	155,170,331.15	—	—	482,871,784.08

承兑汇票是一种结算信用方式，具有良好的融资属性，企业利用应付票据形式支付采购款可以延迟供应商资金的支出，节约企业资金成本，降低公司财务费用。公司在与以上单位签订采购合同时，均在合同中约定了可以采用承兑汇票的形式支付采购款；因此在合同允许的情况下，公司优先采用以应付票据形式支付供应商采购款。

四、其他事项

11、公司 2018 年第一季度收到其他与经营活动有关的现金为 1.08 亿元，同比增加 9,000 万元，请公司补充披露大幅增加的原因。请年审会计师发表意见。

回复：

(1) 2018 年第一季度公司现金流量表口径新增郑州水务及其子公司辉龙管业和子公司正大环境。

(2) 公司 2018 年第一季度收到其他与经营活动有关的现金比上年同期增加 9,000 万元，主要是郑州水务与其两家子公司辉龙管业及正大环境之间的资金往来 8,063.47 万元（公司“支付的其他与经营活动有关的现金”中同步包括上述郑州水务母子公司之间的资金往来 8,063.47 万元）。

会计师核查意见：

(1) 核查程序：了解公司资金往来审批的内部控制制度，检查相关资金往来的合同和银行回单等原始单据，进行管理层访谈。

(2) 核查结论：公司现金流变动符合其实际资金情况。

12、公司 2017 年年报显示 2016 至 2017 年共签订框架协议金额超过 46 亿

元，目前正在跟进的 PPP 项目充足。(1) 请公司补充披露在框架协议范围内签订的项目金额，并结合行业情况揭示框架协议签订对项目中标影响的重大不确定风险；(2) 请公司披露在手 PPP 项目金额及取得收入情况。

回复：

(1) 补充披露在框架协议范围内签订的项目金额，并结合行业情况揭示框架协议签订对项目中标影响的重大不确定风险

2016 至 2017 年度，公司签订框架协议共 7 个，累计金额约 47 亿元。截至 2017 年底，公司在框架协议范围内签订的项目金额约 5.08 亿元，具体情况如下：

交易对方	签订时间	框架协议名称	框架协议金额	已签订项目合同	
				合同名称	金额
银川市人民政府	2016/8/30	《银川市生态动物园迁建战略合作框架协议》	5 亿	/	/
广西河池市巴马瑶族自治县人民政府	2016/10/11	《战略合作框架协议》	10 亿	/	/
贵州贵安新区中兴国有资产投资控股有限公司	2016/12/29	《安顺市平坝区白水龙国际旅游度假村项目（一期北区工程）投资建设合同》	3 亿	/	/
中国宏泰产业市镇发展有限公司	2017/1/24	《产业市镇基础设施配套建设项目战略合作协议》	10 亿	《宏泰·石家庄市藁城产业园区项目合作协议》	2.33 亿
				《宏泰·石家庄市栾城产业园区项目合作协议》	3,500 万
镇江文化旅游产业集团有限责任公司	2017/1/25	《PPP 项目合作意向框架协议》	10 亿	/	/
清丰县建设投资有限公司	2017/2/16	《清丰县仁孝文化森林公园、开州路绿化工程项目施工建设框架协议》	3 亿	《建设工程施工合同》	2.4 亿
叶县住房和城乡建设局	2017/8/6	《叶县市政基础设施及生态环境建设项目战略合作框架协议》	6 亿	/	/

近年来，随着产业转型、业务升级的需要，同行业上市公司签订战略框架协议的情况日趋普遍。框架协议是上市公司与交易对方经初步磋商，在对合作方式、合作领域达成初步意向但未明确具体权利义务、分配方案、退出机制、违约责任等事项的情况下，签订的基础性协议或备忘录等文件尽管金额较大，但对项目中

标具有重大不确定性，具体风险表现在如下几个方面：

1) 弱约束力。一般情况下，框架协议对交易双方并不具有法律上的强制约束力，协议中所述合作项目需在履行国家法律、法规所规定的各项审批程序完成后，在框架协议所确立的原则范围内另行签订。

2) 不确定性。框架协议涉及的相关业务信息尚需进一步明确，因此协议能否落实受到交易双方工作安排、资金筹措情况、政策性变化等因素的影响，是否能够如期顺利实施存在重大不确定性，在协议期限内可能存在和发生其他不可预见或无法预期的履行风险。

(2) 披露在手 PPP 项目金额及取得收入情况

公司在手 PPP 项目的金额以及对应收入情况如下表所示：

单位：元

项目	业主方	合同签订日期	合同金额 (万元)	2018 年第一季 度确认收入	累计确认收入
韶山市美丽乡村建设 PPP 项目	韶山市城乡建设发展有限公司	2018/3/9	82,395.68	17,639,816.52	17,639,816.52

13、公司 2017 年年报出现多处错误，例如第 25 页“已完工未结算的余额”为 54.14 亿元等，请公司对该定期报告全面核查，并及时披露修订版本。

回复：

公司已对 2017 年年报进行全面核查，并按要求披露了修订版本。

特此公告。

花王生态工程股份有限公司董事会

2018 年 5 月 23 日