



亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）关于 对岭南生态文旅股份有限公司 2021年年报的问询函的回复

深圳证券交易所上市公司管理部：

岭南生态文旅股份有限公司（以下简称“公司”、“岭南股份”）转来的贵部《关于对岭南生态文旅股份有限公司2021年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2022〕第339号）（以下简称“《问询函》”）已收悉。该问询函针对公司2021年年报相关事项进行了关注，我们作为岭南股份2021年审会计师，现就问询函中需由会计师发表意见的问题回复如下：

一、问询函问题 1：报告期末，你公司应收账款 218,728.56 万元，合同资产 758,497.92 万元，其他应收款 28,915.75 万元，长期应收款 106,956.52 万元，合计占总资产的 58.32%。

（1）报告期内，你公司应收关联方客户账款余额31,801.67万元，较上年增幅49.85%，应收房地产企业客户账款余额12,985.74万元，较期初增幅17.99%。请说明应收其他关联方客户和房地产企业客户的具体情况，包括但不限于客户名称及与你公司的关联关系、交易内容与形成时间、具体金额、是否逾期、期后回款情况、是否履行审议程序及信息披露义务（如适用）等。

（2）你对账龄为1-2年的应收其他关联方客户账款计提坏账准备954.85万元，计提比例为65.76%，而2-3年、3-4年账龄的计提比例为19.83%、31.29%，请说明上述坏账计提比例的确定依据及合理性；并结合不同客户回款能力、历史坏账水平等说明你公司报告期应收账款坏账准备计提是否充分、合理。

（3）你公司合同资产期末余额801,022.63万元，其中建造合同形成的已完工未结算资产523,889.80万元。请列示主要合同资产涉及项目明细，包括但不限于合同总金额、截至报告期末收入确认与成本结转情况、预计后续交付、

相关工程项目实施进展、已完工资产未及时结算的原因。

(4) 报告期内, 你公司新增计提合同资产减值准备2, 219. 50万元, 上期计提6, 651. 40万元, 同时转回建造合同形成的未结算资产减值准备5, 593. 91万元。请说明转回合同资产减值准备的原因及核算过程, 是否符合企业会计准则的规定; 并结合合同履行情况、客户支付能力、减值测算过程及主要参数 等, 说明本期合同资产减值准备的计提明显少于上年的原因, 相关计提是否充分、合理。

(5) 报告期末, 你公司BT建设工程及其他长期收款工程106, 391. 40万元。请列示主要长期收款工程的具体情况, 包括但不限于项目名称、实施地、预计及实际投资金额、相关工程项目实施进展、收入确认与成本结转情况、回款情况、是否逾期等, 并说明有关会计处理方法, 是否符合企业会计准则规定。

(6) 请说明截至报告期末, 你公司各项应收款项及合同资产规模较大的原因, 是否符合行业特征, 是否与同行业可比公司存在重大差异, 是否符合合同约定, 是否存在较大的回款风险。如是, 请进行充分风险提示 。

请年审会计师发表核查意见, 并说明针对应收款项及合同资产的真实性和坏账准备计提的充分性所执行的审计程序。

回复:

(一) 报告期内, 你公司应收关联方客户账款余额 31,801.67 万元,较上年增幅 49.85%,应收房地产企业客户账款余额 12,985.74 万元,较期初增幅 17.99%。请说明应收其他关联方客户和房地产企业客户的具体情况,包括但不限于客户名称及与你公司的关联关系、交易内容与形成时间、具体金额、是否逾期、期后回款情况、是否履行审议程序及信息披露义务(如适用)等。

1、应收其他关联方客户具体情况

报告期末, 公司应收其他关联方客户期末余额为 33,467. 40 万元, 前五名客户主要情况如下:

单位: 万元

名称	关联方关系	业务内容	期初余额	本期发生	本期收款	期末余额	账龄	期后回款
鲁甸县岭甸环境工程有限公司	合营企业	鲁甸县太阳湖片区市政配套基础设施建设		9,238.01		9,238.01	1年内	634.00
巴林右旗岭南园林建设有限公司	合营企业	巴林右旗大板镇区园林绿化工程	11,408.61		2,413.31	8,995.30	1至2年	616.97
重庆黍园生态农业发展有限公司	公司实际控制人、董事长配偶古钰塘女士曾施加重大影响的企业	重庆横山花仙谷项目	4,171.07	1,174.87	75	5,270.94	1至2年	
乌鲁木齐市岭秀匠心投资建设有限责任公司	合营企业	水磨沟区“靓化工程”街区整治项目		767.07		767.07	1年内	
日照岭南海洋园林工程有限公司	合营企业	日照市蓝色海湾整治行动-海州湾日照港南区桤柳绿化生态修复项目、岚山区美丽乡村建设项目施工合同	858.53		102.29	756.24	1至2年	283.00
合计			16,438.21	11,179.95	2,590.60	25,027.56		1,533.97

注：表中期后回款金额统计期间为 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 5 月 31 日。

如上表所示，应收其他关联方客户余额前五名合计 25,027.56 万元，占期末应收关联方余额的 74.78%，主要为应收重庆黍园生态农业发展有限公司以及 PPP 项目公司的款项。

2019 年 8 月 28 日，公司召开第三届董事会第五十五次会议审议并通过了《关于签署文化旅游施工合同暨关联交易的议案》和《关于签署文化旅游运营合同暨关联交易的议案》，同意公司与重庆黍园生态农业发展有限公司就重庆横山花仙谷项目签署相关项目施工合同，合同金额不超过 5,000 万元；同意公司或公司子公司与重庆黍园生态就重庆横山花仙谷项目拟签署相关项目运营合同，运营金额不超过 200 万元/年，运营期为 5 年。公司于 2019 年 8 月 28 日对公司与重庆黍园生态农业发展有限公司的关联交易信息进行了公告（公告编号：2019-116 号）。

PPP 项目公司为 PPP 业务模式下协议约定与政府方共同投资成立的作为实施项目的设计、融资、建设、运营、管理、移交等工作的项目公司，公司已根据公司制度履行合同审批程序，同时也根据信息披露要求，对中标的重大 PPP 项目合同进行了公告。

2022 年 1 月 1 日至 2022 年 5 月 31 日，公司收到应收关联客户回款 2,691.12 万元，不存在逾期的重大关联客户欠款。

2、应收房地产企业客户具体情况

报告期末，公司应收房地产企业客户期末余额为 12,985.74 万元，前五名客户主要情况如下：

单位：万元

名称	关联方关系	业务内容	期初余额	本期发生	本期收款	期末余额	账龄	期后回款
迁安中唐文化旅游发展有限公司	非关联方	迁安中唐天元谷文化旅游综合体互动科技游乐设备设计、采购及安装一体化总承包项目合同	1,570.23	7,630.43	3,000.00	6,200.66	1至3年	20.00
东莞市万科房地产有限公司	非关联方	东莞市三江六岸滨水岸线示范段项目一期工程（龙湾段）	-	5,831.15	3,981.48	1,849.67	1年内	1,849.67
西宁新华联置业有限公司	非关联方	西宁多巴哥小镇林区工程	-	632.92	-	632.92	1年内	-
江苏中南建设集团股份有限公司	非关联方	山东兵圣孙武文化旅游开发有限公司动感球幕飞行影院供货合同	765.7	-	165.7	600	5年以上	-
凯里市佳和盛世置业有限公司	非关联方	佳和盛世“蝴蝶谷”广场综合体景观工程建设施工合同	961.32	-	451.51	509.81	4至5年	79.74
合计			3,297.25	14,094.50	7,598.69	9,793.06		1,949.41

注：表中期后回款金额统计期间为 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 5 月 31 日。

如上表所示，应收房地产企业客户余额前 5 名合计为 9,793.06 万元，占期末应收房地产企业客户余额的 75.41%。

2022 年 1 月 1 日至 2022 年 5 月 31 日，公司收到房地产企业客户回款 2,055.16 万元，不存在逾期的重大房地产客户欠款。

(二) 你对账龄为 1-2 年的应收其他关联方客户账款计提坏账准备 954.85 万元, 计提比例为 65.76%, 而 2-3 年、3-4 年账龄的计提比例为 19.83%、31.29%, 请说明上述坏账计提比例的确定依据及合理性; 并结合不同客户回款能力、历史坏账水平等说明你公司报告期应收账款坏账准备计提是否充分、合理。

1、各账龄段计提坏账披露更正说明

公司在年报中披露的应收其他关联方客户情况如下:

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	294,151,427.32	4,180,157.21	1.42%
1-2 年	14,519,379.97	9,548,467.30	65.76%
2-3 年	8,345,919.67	1,654,891.32	19.83%
3-4 年	1,000,000.00	312,900.00	31.29%
合计	318,016,726.96	15,696,415.84	--

经核查, 上述表格因年报填报数据工作量大, 复核过程中有所遗漏, 未能及时发现填报存在错误, 导致应收其他关联方客户组合、应收其他客户组合披露有误, 现予以更新如下:

(1) 应收其他关联方客户组合

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	179,638,646.68	4,316,108.11	2.40%
1-2 年	152,194,862.83	10,942,374.74	7.19%
2-3 年	2,840,452.29	573,883.88	20.20%
合计	334,673,961.80	15,832,366.74	4.73%

(2) 应收其他客户组合

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内	99,516,104.91	10,381,315.64	10.43%
1-2年	54,835,928.55	9,963,710.42	18.17%
2-3年	118,404,295.53	30,072,928.79	25.40%
3-4年	38,764,316.74	14,273,163.02	36.82%
4-5年	13,075,767.78	6,708,938.33	51.31%
5年以上	16,258,262.45	12,609,365.42	77.56%
合计	340,854,675.96	84,009,421.61	24.65%

2、应收账款坏账准备计提的充分性和合理性

对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。当单项应收账款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

项目	确定组合的依据
其他关联方组合	应收其他关联方的应收款项
政府类/地方国有企业组合	应收政府/地方国有企业的应收款项
地产行业公司组合	应收房地产行业公司的应收款项
应收其他客户组合	应收其他客户的应收款项

公司在将应收账款划分为以上组合的基础上，基于迁徙模型所测算出的历史损失率并在此基础上进行前瞻性因素的调整计算得出各组合的预期损失率。截至2021年12月31日，公司按账龄组合计提应收账款坏账准备情况，如下表：

单位：万元

A组合——应收其他关联方客户组合			
账龄	应收账款	预期损失	预期损失率(%)
1年以内	17,963.86	431.61	2.4
1-2年	15,219.49	1,094.24	7.19
2-3年	284.05	57.39	20.2
合计	33,467.40	1,583.24	4.73

B、组合——应收地方政府/地方国有企业客户组合			
账龄	应收账款	预期损失	预期损失率 (%)
1 年以内	80,541.75	2,932.82	3.64
1-2 年	38,447.06	2,849.04	7.41
2-3 年	30,115.08	4,030.27	13.38
3-4 年	12,841.26	2,956.41	23.02
4-5 年	2,814.44	1,079.36	38.35
5 年以上	2,486.63	1,353.25	54.42
合计	167,246.22	15,201.15	9.09
C、组合——应收房地产企业客户组合			
账龄	应收账款	预期损失	预期损失率 (%)
1 年以内	7,437.76	756.05	10.17
1-2 年	498.84	99.60	19.97
2-3 年	1,429.50	417.75	29.22
3-4 年	1,182.47	548.83	46.41
4-5 年	916.27	653.18	71.29
5 年以上	1,520.91	1,395.54	91.76
合计	12,985.75	3,870.95	29.81
D、组合——应收其他客户组合			
账龄	应收账款	预期损失	预期损失率 (%)
1 年以内	9,951.61	1,038.13	10.43
1-2 年	5,483.59	996.37	18.17
2-3 年	11,840.43	3,007.29	25.4
3-4 年	3,876.43	1,427.32	36.82
4-5 年	1,307.58	670.89	51.31
5 年以上	1,625.83	1,260.94	77.56
合计	34,085.47	8,400.94	24.65
各组合汇总如下表：			
账龄	应收账款	预期损失	预期损失率 (%)
1 年以内	115,894.99	5,158.61	4.45
1-2 年	59,648.98	5,039.25	8.45
2-3 年	43,669.05	7,512.70	17.2
3-4 年	17,900.16	4,932.55	27.56
4-5 年	5,038.29	2,403.43	47.7
5 年以上	5,633.37	4,009.72	71.18
合计	247,784.84	29,056.26	11.73

公司与同行业上市公司计提的应收账款预期损失对比情况如下：

项目	岭南股份	同行业平均值	东方园林	节能铁汉	蒙草生态
1年以内	4.45%	4.66%	5.00%	3.93%	5.04%
1-2年	8.45%	9.26%	10.00%	7.76%	10.01%
2-3年	17.20%	12.15%	10.00%	11.43%	15.03%
3-4年	27.56%	26.69%	30.00%	20.02%	30.06%
4-5年	47.70%	48.12%	50.00%	40.69%	53.68%
5年以上	71.18%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：上述数据来源于各公司披露的2021报告，由于同行业公司应收账款组合分类不同不具有可比性，取四类应收账款按账龄汇总数进行比较。

如上表所示，5年以内的应收账款预期损失计提比例均接近或高于同行业上市公司，公司5年以上的应收账款占比仅为2.27%，且应收账款欠款方主要为政府部门或政府平台公司，信用较高，履约能力强，历史上公司实际发生的坏账损失较小，因此，对比同行业上市公司，公司的应收账款预期损失计提比率是谨慎的。

根据新金融工具准则规定，在预期信用损失模型下，减值准备的计提不以减值的实际发生为前提，而是以未来可能的违约事件造成的损失期望值计量当前应当确认的减值准备。公司以迁徙率为基础计算的预期信用损失率，是遵循谨慎性原则并根据公司实际情况制定的，公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息等，能体现准则的要求。同时，对比同行业上市公司，公司的应收账款预期损失计提比率是谨慎的。因此，公司应收账款坏账准备的计提是充分、合理的。

（三）你公司合同资产期末余额 801,022.63 万元，其中建造合同形成的已完工未结算资产 523,889.80 万元。请列示主要合同资产涉及项目明细，包括但不限于合同总金额、截至报告期末收入确认与成本结转情况、预计后续交付、相关工程项目实施进展、已完工资产未及时结算的原因。

报告期末合同资产余额前十大工程项目实施进展情况如下：

单位：万元

项目名称	合同金额	合同资产 余额	占期末合 同资产比 例 (%)	累计确认 收入	累计发生 成本	建设进度 (%)	期末工程项目实 施进展及预计后 续交付情况	已完工资产未 结算原因	客户支付能力说 明
水磨沟区 2018 年首 府“靓化工程”街区 整治项目	95,178.13	31,067.40	3.88	89,114.49	70,741.03	100	分四个标段进行 结算，正在对审 中	项目体量大， 业主分段进行 验收结算工 作，因疫情防 控影响结算进 度	PPP 项目已纳入 政府财政年度预 算
尉氏县“百城提质” 城市景观综合提升改 造 PPP 项目	63,541.70	27,727.34	3.46	33,585.93	22,511.93	100	结算分四批次进 行，前三批次已 定案，第四批在 对审过程中，预 计 2022 年下半 年完成结算	因包含子项目 较多，结算工 作量大，分批 结算，加上疫 情防控导致结 算进度缓慢	客户为地方政 府，由地方财 政资金支持， 资信良好
南雄市省定贫困村社 会主义新农村示范村 建设项目勘察、设计、 施工总承包（工程）	93,534.00	26,621.32	3.32	80,773.97	61,557.14	93.08	主体已完工，验 收中，预计 2022 年底完成验收移 交工作	涉及 605 个自 然村的工程 收方及竣工图 绘制等前期结 算工作，耗时 长	客户为政府平 台公司，由地 方财政支持， 资信良好
东莞市东引运河流域 樟村断面综合治理工 程（污水管网完善工 程第四标段）	73,485.50	26,346.47	3.29	72,991.44	63,779.66	100	项目已竣工，预 计 2022 年底完 成项目验收结 算	因业主方工作 安排及疫情防 控原因导致验 收缓慢	客户为政府平 台公司，由地 方财政支持， 资信良好。

项目名称	合同金额	合同资产余额	占期末合同资产比例 (%)	累计确认收入	累计发生成本	建设进度 (%)	期末工程项目实施进展及预计后续交付情况	已完工资产未结算原因	客户支付能力说明
界首森林公园景观工程合同	47,800.00	25,987.84	3.24	46,740.22	32,265.53	100	办理验收结算手续中	项目施工范围广，标段多，验收需时较长	客户为政府平台公司，由地方财政资金支持，资信良好。
贵阳东方科幻谷合同书	32,803.05	21,843.92	2.73	29,662.31	15,468.53	100	已完工，办理结算手续中	业主单位管理层变动，现已重组完成推动结算中	客户为政府平台公司，由地方财政资金支持，资信良好。
毕节市双山新区金海湖小流域综合治理工程 (EPC)	52,000.00	21,775.86	2.62	44,787.76	28,817.32	88.26	与业主协商甩项验收中	项目因场地等原因暂时停工中	客户为政府平台公司，由地方财政资金支持，资信良好。
八角河公园合同	35,000.00	19,516.73	2.38	31,357.07	26,332.86	93.29	预计2022年下半年完工开始验收工作	项目需整体验收，尚有部分场地未完工	客户为政府平台公司，由地方财政资金支持，资信良好。
石马河支流清溪水流域水环境综合治理工程设计施工总承包	63,862.75	17,228.54	2.15	39,906.67	31,911.08	77.36	上游已施工完毕，分项验收中，下游正在施工中	下游工程尚未完成，待完工后整体验收	客户为地方政府，由地方财政资金支持，资信良好
晋江下游生态整治工程 (南岸) 设计采购施工总承包项目	71,284.50	16,616.74	2.07	44,135.84	36,827.28	100	已完成绿化部分验收工作，市政部分计划下半年	待整体验收完成后进入结算流程	客户为地方政府，由地方财政资金支持，资信

项目名称	合同金额	合同资产 余额	占期末合 同资产比 例 (%)	累计确认 收入	累计发生 成本	建设进度 (%)	期末工程项目实 施进展及预计后 续交付情况	已完工资产未 结算原因	客户支付能力说 明
							完成验收		良好
合计		234,732.16	29.14						

如上表所示，公司合同资产主要为市政类项目，因项目体量较大，验收结算流程繁杂，项目完工至结算的时间较长，从而形成较大规模的合同资产。

(四) 报告期内, 你公司新增计提合同资产减值准备 2,219.50 万元, 上期计提 6,651.40 万元, 同时转回建造合同形成的未结算资产减值准备 5,593.91 万元。请说明转回合同资产减值准备的原因及核算过程, 是否符合企业会计准则的规定; 并结合合同履行情况、客户支付能力、减值测算过程及主要参数等, 说明本期合同资产减值准备的计提明显少于上年的原因, 相关计提是否充分、合理。

1、合同资产减值准备的测算过程

公司对于合同资产减值的判断基于对应合同已经进入结算期所确认的应收账款及回收情况予以预测计算预期信用损失, 即以对应合同所产生的应收账款账龄长短来判断对应的合同资产的减值风险, 合同资产的信用风险与同组合内 1 年以内应收账款的风险相近, 因此选择相应客户组合信用损失率作为预期损失率, 建造合同形成的未结算资产, 由于尚未与客户进行计量, 存在一定的履约风险, 公司参考历史履约损失经验, 结合当前状况以及对未来经济状况的预测, 对该类合同资产, 除按照同组合内 1 年以内应收账款的信用损失率计算预期损失率外, 另补充计提 5% 的履约损失, 结果如下:

类别	测算过程
建造合同形成的未结算资产	同组合应收账款 1 年以内信用损失率+5%的履约风险
已结算未达到收款时点的资产	同组合应收账款 1 年以内信用损失率
已竣工项目质保金	同组合应收账款 1 年以内信用损失率

2、报告期内合同资产减值准备计提情况

(1) 合同资产减值准备情况

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	计提比例
建造合同形成的未结算资产	523,889.80	28,824.10	5.50%
已结算未达到收款时点的资产	266,454.55	13,054.81	4.90%
项目质保金	10,678.28	645.80	6.05%
合计	801,022.63	42,524.71	5.31%

(2) 本期合同资产计提减值准备情况

单位：万元

类别	期初余额	计提	收回或转回	期末余额
建造合同形成的未结算资产	34,418.01	-	5,593.91	28,824.10
已结算未达到收款时点的资产	11,365.46	1,689.35	-	13,054.81
项目质保金	115.66	530.14	-	645.80
合计	45,899.12	2,219.50	5,593.91	42,524.71

(3) 合同资产减值准备转回的原因说明

报告期内建造合同形成的未结算资产的合同资产减值准备转回 5,593.91 万元，主要由以下两部分共同影响的结果：

A、期末建造合同形成的未结算资产原值为 523,889.80 万元，较期初 541,977.07 万元减少 18,087.27 万元，按上年原计提比例（6.35%）计算，应转回合同资产减值准备 1,148.62 万元。

B、如前“1、合同资产减值准备的测算过程”所述，公司是对应合同所产生的应收账款账龄长短来判断对应的合同资产的减值风险，建造合同形成的未结算资产取同组合应收账款 1 年以内信用损失率+5%的履约风险来计提合同资产减值准备。2021 年度，经迁徙率模型测算，一年内账龄的应收账款损失率有所

下降，相应导致建造合同形成的未结算资产合同资产减值准备计提比例由 2020 年的 6.35%降为 2021 年的 5.50%，下降 0.85 个百分点，导致合同资产减值准备转回 4,445.29 万元。

合同资产为流动资产，测算的合同资产减值准备减少而予以转回，符合会计准则规定。

3、合同资产减值准备计提的充分性说明

公司根据会计政策要求并结合工程项目情况对合同资产计提减值准备，与 2020 年度会计处理方法一致。公司主要客户为地方政府或地方国有企业，项目建设资金主要来源于财政资金，客户履约能力较强，如本题回复（三）之“报告期末合同资产余额前十大工程项目实施进展情况”，主要合同资产不存在明显不能回收的情形。同时，公司与同行业上市公司合同资产减值计提比例的对比情况如下：

单位：万元

公司	合同资产原值	合同资产减值准备	计提比例
东方园林	1,634,116.42	27,050.61	1.66%
蒙草生态	127,879.10	7,711.54	6.03%
棕榈股份	566,260.47	19,119.96	3.38%
节能铁汉	546,360.50	28,123.54	5.15%
行业平均水平	718,654.12	20,501.41	2.85%
岭南股份	801,022.63	42,524.71	5.31%

根据上表，公司的合同资产减值准备计提比例在同行业中相对较高，公司合同资产的减值准备计提是充分的。

综上所述，公司的合同资产的减值准备计提是充分、合理的。

(五) 报告期末, 你公司 BT 建设工程及其他长期收款工程 106,391.40 万元。请列示主要长期收款工程的具体情况, 包括但不限于项目名称、实施地、预计及实际投资金额、相关工程项目实施进展、收入确认与成本结转情况、回款情况、是否逾期等, 并说明有关会计处理方法, 是否符合企业会计准则规定。

1、前十大长期应收款(含一年内到期的长期应收款)客户及项目情况

单位: 万元

序号	客户	项目名称	合同金额	长期应收款账面价值	长期应收款账面价值中包含: 一年内到期的长期应收款	累计确认收入	累计已发生成本	建设进度 (%)	期末工程项目实施进展及预计后续交付情况	客户支付能力说明
1	乳山市住房和城乡建设局	乳山市城市绿化景观建设及提升改造 PPP 项目	64,792.00	30,621.65	4,231.32	36,354.95	25,500.69	100	运营期中	政府单位, 支付能力较强
2	寮步镇人民政府重点工程建设办公室	寮步镇香市科技产业园(市政基础设施)建设 PPP 项目	49,264.00	30,664.63	5,670.71	52,311.30	38,933.65	100	运营期中	政府单位, 支付能力较强
3	界首市绿博园林绿化有限公司	界首森林公园景观工程合同	47,800.00	11,598.08	-	46,740.22	32,265.53	100	验收中	国资单位, 信誉较高
4	洛阳高新区丰李片区开发建设指挥部	丰李片区甘泉河治理及甘泉河、秀水河、街心游园景观绿化项目工程总承包	28,000.00	8,725.85	-	16,316.26	10,230.94	42.65	施工中	政府单位, 支付能力较强
5	阜阳市颍东区住房和城乡建设局	阜阳市颍东区岳家湖公园、国家农业公园施工项目(农业公园)	15,404.57	6,879.82	-	12,873.16	8,008.81	87.02	施工中	政府单位, 支付能力较强

序号	客户	项目名称	合同金额	长期应收款账面价值	长期应收款账面价值中包含：一年内到期的长期应收款	累计确认收入	累计已发生成本	建设进度(%)	期末工程项目实施进展及预计后续交付情况	客户支付能力说明
6	聊城江北水城建设管理有限公司	聊城东昌湖景观提升及游路系统设计施工总承包合同	36,816.20	9,527.11	3,159.24	31,591.51	28,416.95	100	已结算	国资控股单位，信誉较高
7	阳谷国资投资有限公司	聊阳渠生态环保水环境治理工程一期（EPC）	39,320.25	5,577.87	-	11,478.17	9,291.70	84.66	施工中	国资单位，信誉较高
8	韶关市武江区城市综合管理局	韶关市韶州公园建设项目勘察、设计、施工总承包	18,474.12	4,631.23	-	11,931.21	10,049.37	73.48	施工中	政府单位，支付能力较强
9	韶关装备园投资开发有限公司	华南先进装备园园园中路、科技大道、香樟路、乐业路、乐助路等十条道路绿化及配套设施工程设计、施工总承包	6,862.02	3,849.75	-	5,624.32	3,950.47	100	已完工	国资控股单位，信誉较高
10	齐河县城市经营建设投资有限公司	齐河县2019年生态城一期绿化施工设计施工总承包合同	11,826.82	3,409.38	-	10,770.15	6,512.93	100	已验收	国资单位，信誉较高
合计			318,559.98	115,485.37	13,061.27	235,991.25	173,161.04			

如上表所示，截至2021年12月31日，长期应收款账面价值前十名合计为115,485.37万元，占长期应收款账面价值的81.73%。长期应收款（含一年内到期的长期应收款）主要项目，对应业主系地方政府、地方国企或政府平台公司，资信情况良好，不存在重大违约风险。

2022年1月1日至2022年5月31日，公司收到长期应收款回款共计7,163.12万元，不存在逾期的重大长期应收款项。

2、会计处理方法

公司按照企业会计准则、会计准则应收指南、《企业会计准则解释第 14 号》、《PPP 会计处理实施问答》的规定对工程业务进行会计处理。

公司所涉工程业务，适用金融资产模式的，具体会计处理情况如下：

(1) 工程施工形成的款项

公司拥有的、无条件（即仅取决于时间流逝）向客户收取的合同对价的权利，收款期在一年以上的款项，确认为长期应收款，并确认相应的未确认融资收益。

(2) PPP 资产支出形成的款项

项目公司按照 PPP 合同，作为政府的代理人，支付 PPP 资产建造成本，形成的资产分以下情况处理：

A. PPP 项目尚在建造期间的，其资产建造支出，作为合同资产；

B. PPP 项目已进入运营期的，其资产建造支出，根据 PPP 合同约定、政府工程审计报告或签署的结算协议等文件，资产建造形成的投资额及利息补偿额收款权利不附带条件、收款期限超过一年的，确认长期应收款及相应未确认融资收益。对于当期可收款权利，从长期应收款转入应收账款核算。

上述会计处理符合《企业会计准则》、《企业会计准则应用指南》、《企业会计准则解释第 14 号》、《PPP 会计处理实施问答》等规定。

(六) 请说明截至报告期末，你公司各项应收款项及合同资产规模较大的原因，是否符合行业特征，是否与同行业可比公司存在重大差异，是否符合合同约定，是否存在较大的回款风险。如是，请进行充分风险提示。

1、应收账款余额较大的原因

工程行业运营模式通常系“前期垫付、分期结算、分期收款”，因此公司与客户签订的工程合同均为按施工节点分阶段进行收款，信用周期较长，此乃行业特性决定，符合行业运营特点。

按照工程合同约定，建设期内业主通常按照已结算工程量的一定比例付款，并设定支付控制线，待项目竣工并验收审计定案后再付款至结算价的 80%至 95%，剩余部分在以后年度支付，或者作为质保金待质保期结束后支付。

公司主要客户系政府部门或政府平台公司，其信用较高，履约能力强。因工

程款的资金主要来源于财政资金，工程款的支付受政府部门的内部审批、整体财政资金安排等因素影响，款项收取需经一定的程序和时间完成，从而导致应收账款余额较大。近年来受宏观经济下行及部分地区发生疫情的影响，款项收取较慢，也使得应收账款余额较上年增加。

2、合同资产余额较大的原因

公司的合同资产为建造合同形成的未结算资产、已结算未达到收款时点的资产及已竣工项目质保金。

工程施工过程中，公司与业主方通常定期就已完成的阶段性工程产值进行中期计量，经过监理、业主方的内部审批程序后，公司根据中期计量结果及合同约定的付款条款，将已达到合同支付节点的公司资产结转至应收账款。

工程项目完工后，业主方或监理机构对项目进行竣工验收。根据竣工验收结果，公司编制提交结算书及相关资料，由业主方或业主方委托的工程造价审计机构进行初审、复审，业主方主管机构审批等程序后出具项目结算报告。由于公司施工的工程项目金额较大，施工内容较为复杂，需与业主方进行多次沟通与核对，以及业主方内部审计结算流程较长等原因，导致项目竣工结算与完工时间间隔较长，未能达到合同约定的付款条件，从而形成较大规模的合同资产。

3、长期应收款余额较大的原因

近年来，随着宏观经济下行，地方政府支付压力加大，部分客户在与公司签订大型施工项目合同时倾向于采用分期付款模式或 PPP 模式。分期付款模式是施工期支付部分进度款，待工程竣工验收后 1-3 年内完成整体工程款支付；PPP 模式则是由社会资本方与政府方共同投资，一般进入运营期后分 8-10 年，甚至更长时间回款。

公司承接上述类型的项目主要集中在 2017 年以来，项目体量较大，建设期通常为 1-2 年，因此形成较大规模的长期应收款。

分期付款模式的工程项目通常在验收完成后开始分期回款。PPP 模式则在项目验收后进入运营期，部分项目需经业主审核运营方案或进行试运营后再正式进入运营期。政府方将根据运营绩效考核情况结合 PPP 合同约定条款进行分期付款。

如回复（五）1. 前十大长期应收款（含一年内到期的长期应收款）客户及项目情况所示，除部分近年承接的项目还在施工期，其余项目已陆续完工，开始进入验收、运营阶段。2021 年末，随着项目款项的回收，公司长期应收款规模开始下降。

4、与同行业公司对比说明

2021 年度，公司上述资产与同行业公司对比情况如下：

单位：万元

公司	应收账款原值	合同资产原值	长期应收款原值 (含一年内到期)
棕榈股份	268,739.56	566,260.47	139,793.49
节能铁汉	290,943.62	546,360.50	209,708.95
蒙草生态	361,936.44	127,879.10	526,815.87
东方园林	974,193.82	1,634,116.42	-
行业平均水平	473,953.36	718,654.12	219,079.58
岭南股份	260,232.62	801,022.63	141,525.93

根据上表，公司各项应收款项及合同资产规模较大是符合行业特性的，与同行业可比公司不存在重大差异。

5、应收账款期后回款情况

单位：万元

组合	应收账款	坏账准备	计提比例%	期后回款	回款 比例%
按单项计提坏账准备的 应收账款	12,447.79	12,447.79	100.00	28.90	0.23
其他关联方组合	33,467.40	1,583.24	4.73	2,691.12	8.04
政府类/地方国有企业 组合	167,246.22	15,201.15	9.09	42,414.01	25.36
地产行业公司组合	12,985.74	3,870.94	29.81	2,055.16	15.83
应收其他客户组合	34,085.47	8,400.94	24.65	2,693.24	7.90
合计	260,232.62	41,504.06	15.95	49,882.43	19.17

注：表中期后回款金额统计期间为 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 5 月 31 日。

由上表可知，应收账款各组合期后均有回款，且综合回款比例为 19.17%，

回款情况良好。公司重大项目的回款情况基本符合合同约定，不存在较大的回款风险。

（七）年审会计师核查程序及意见

1、核查程序

（1）了解管理层与信用控制、账款回收和评估减值准备相关的关键财务报告内部控制，并评价和测试这些内部控制的设计和运行有效性；

（2）评估了减值准备相关的会计估计的合理性，如交易对方的财务状况和信用等级；

（3）检查了应收账款及长期应收款的账龄和历史还款记录，复核管理层对应收账款及长期应收款回收情况的预测；

（4）根据《中国注册会计师审计准则第 1312 号——函证》的要求，结合信用风险特征、账龄分析，并执行应收账款及长期应收款函证程序，检查期后回款情况，评价管理层对应收账款及长期应收款减值损失计提的合理性；

（5）检查了重大工程项目的合同，并进行实地走访、观察，复核了相应管理层提交的项目台账数据；

（6）选取金额重大或高风险的应收账款、长期应收款，独立测试其回收性。评估相关应收账款及长期应收款的回收性时，检查了相关的支持性证据，包括期后收款、客户的信用历史、经营情况和还款能力；

（7）对管理层说明过程中采用的同行业数据进行了复核。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为公司的应收款项、合同资产是真实存在的，对坏账准备、资产减值准备计提是充分、合理的。

二、问询函问题 2：年报显示，你公司 2021 年实现营业收入 479,943.65 万元，同比下降 27.84%，归属上市公司股东的净利润（以下简称净利润）4,698.95 万元，同比增长 110.21%，经营活动产生的现金流量净额-24,748.86 万元，同比下降 137.98%。分季度数据显示，你公司第一季度至第四季度营业收入分别为 89,044.62 万元、142,417.02 万元、86,665.73 万元、161,816.29 万元，净利润 1,625.07 万元、2,027.27 万元、494.62 万元、552 万元，经营活动产生的现金流量净额-79,810.43 万元、-25,307.03 万元、46,382.48 万元、33,822.47 万元。

（1）报告期内，你公司水务环境治理业务实现营业收入206,270.96万元，同比下降45.70%，毛利率8.54%，同比减少6.40个百分点。请结合行业特征、业务开展情况、收入确认和成本结转情况等，说明报告期内水务水环境治理业务营业收入及毛利率明显下降的原因，是否与同行业可比公司存在较大差异，及你公司拟采取的改善措施（如有）。

（2）请具体说明报告期内，你公司在净利润大幅增长的情况下经营现金流净额由正转负的原因及合理性。

（3）结合业务开展模式、收入和成本费用的确认政策及过程等，分析各季度财务指标存在较大波动且营收与净利润变动幅度不一致的原因，第四季度营业收入明显高于其它季度但净利润较少的原因，是否存在不当调节收入确认进度或跨期结转成本费用的情形。请年审会计师发表核查意见。

回复：

（一）报告期内，你公司水务环境治理业务实现营业收入 206,270.96 万元，同比下降 45.70%，毛利率 8.54%，同比减少 6.40 个百分点。请结合行业特征、业务开展情况、收入确认和成本结转情况等，说明报告期内水务水环境治理业务营业收入及毛利率明显下降的原因，是否与同行业可比公司存在较大差异，及你公司拟采取的改善措施（如有）。

1、行业情况

水环境治理行业包含城镇污水处理、农村污水治理、河湖生态修复和流域治理、黑臭水体治理等多个细分业务领域。自“水十条”发布以后，我国水环境治

理行业进入了政策密集发布期，政策口径也从点污染源治理向面源治理转变。

2021年6月，国家发展改革委、住房城乡建设部等部门联合出台《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》，《规划》明确，到2025年，基本消除城市建成区生活污水直排口和收集处理设施空白区，到2035年，城市生活污水收集管网基本全覆盖，城镇污水处理能力全覆盖，全面实现污泥无害化处置，污水污泥资源化利用水平显著提升，城镇污水得到安全高效处理，全民共享绿色、生态、安全的城镇水生态环境。

2021年12月，国家发展改革委发布《“十四五”重点流域水环境综合治理规划》，《规划》旨在进一步激发地方政府落实重点流域保护治理责任的积极性、主动性，发挥中央预算内投资等引导作用，吸引社会资本积极参与相关工程项目建设，推进重要湖泊和大江大河综合治理，助力深入打好污染防治攻坚战。《规划》要求到2025年，基本形成较为完善的城镇水污染防治体系，城市生活污水集中收集率力争达到70%以上，基本消除城市黑臭水体。重要江河湖泊水功能区水质达标率持续提高，重点流域水环境质量持续改善，污染严重水体基本消除。

在政策引导下，各地政府加强水环境治理，并取得了阶段性进展，水务水环境行业领域在未来拥有良好的市场前景。

2、业务开展情况

公司水务水环境治理业务聚焦城乡水务、水利水电工程、水生态水环境三大领域，重点发展城乡给排水、河道堤防、流域治污等业务，已形成岭南特色的全域水环境治理体系。

公司近两年先后中标了“东莞市运河综合整治寒溪水常平中心区段工程EPC+O”、“沙田镇西太隆河流域综合整治工程设计施工总包”、“东莞市东江下游片区水污染综合治理工程（污水收集系统完善工程第二标段）”等金额大、回款好、具有稳定利润率和良好现金流的项目。

2019-2021年度，公司水务水环境治理业务营业收入及毛利率变动情况如下：

单位：万元

年度	营业收入	毛利率	营业收入比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
2021 年度	206,270.95	8.54%	-45.70%	-6.40%
2020 年度	379,873.56	14.94%	0.84%	-3.52%
2019 年度	376,698.89	18.46%	19.58%	-4.28%

3、收入和毛利率均下降的原因

2021 年度，公司水务水环境治理业务营业收入 206,270.95 万元，比上年同期下降 45.70%，同时，毛利率由上期的 14.94%下降至本期的 8.54%，下降幅度较大。

2019 年以来，国内宏观经济下行、市场融资趋紧、地方财政支付趋缓、央企大型地方国企介入等多方面因素给生态环保工程行业带来激烈的经营挑战。公司水务水环境治理业务为生态施工细分行业，属于劳动密集型行业，且以政府工程为主，受此影响较大。另外，2021 年各地疫情仍反复出现，为防范疫情的扩大蔓延，各地采取了严防严控、多轮次大规模核酸检测和人员隔离措施，项目招标延迟或搁置、项目开工受到限制、项目供应暂时性受阻导致成本上升等，使得公司新项目的承接及在建项目的施工进度受到较大影响，导致当年水务水环境治理业务收入较去年同期下降 45.70%。

2021 年度，因疫情、施工场地交付等因素影响导致工程施工进度缓慢，加上公司项目体量大，验收结算流程繁杂，导致项目施工及维保周期拉长。项目周期延长后，因物价上涨，人工成本、主材成本、现场管理费用及维护整改支出较之前施工年度有所增加，进一步压缩了水务水环境项目的毛利。为了尽快回笼资金，减少超期维护支出，公司重点推进已完工未验收、已验收未结算项目的竣工验收结算工作。在推进结算过程中，部分业主对结算造价进行了部分审减，公司为加快项目结算收款，在可承受范围内进行了合理让利，同意以项目审减后的造价进行结算。以上主要因素共同导致 2021 年度水务水环境治理业务毛利率较上年度下降 6.4 个百分点。

因行业经营环境变化，同行业上市公司水务水环境治理业务也纷纷出现营业收入较大幅度下滑、毛利率下降等情况。

可比上市公司水务水环境治理业务/生态环保治理业务营业收入、毛利率变

动情况如下：

公司	2021年度		2020年度		2019年度	
	收入变动	毛利率变动	收入变动	毛利率变动	收入变动	毛利率变动
东方园林	-35.20%	-10.09%	-44.25%	4.00%	-36.02%	-3.34%
首创环保	-7.09%	13.44%	38.27%	-0.76%	19.05%	-4.57%
节能铁汉	-36.78%	-4.60%	-16.87%	7.77%	-34.62%	-10.25%
博世科	-41.75%	-17.15%	4.24%	-2.64%	24.39%	0.34%
鹏鹞环保	-10.01%	-9.20%	-10.71%	5.20%	531.87%	-7.87%
岭南股份	-45.70%	-6.40%	0.84%	-3.52%	19.58%	-4.28%

(二) 请具体说明报告期内，你公司在净利润大幅增长的情况下经营现金流净额由正转负的原因及合理性。

2020年度，因计提德马吉商誉减值准备2.15亿元及微传播长期股权投资准备1.92亿元，产生较大规模的一次性亏损，导致当年归属于上市公司股东净利润为-4.60亿元。2021年度公司实现扭亏为盈，当年归属于上市公司股东净利润为0.47亿元，较上年有较大幅度增长，并购的子公司及对外投资单位也未出现大额的减值。

2021年度，公司经营性活动产生的现金流量净额为-2.48亿元，较上年同期的6.52亿元下降137.98%。

经营性活动现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2021年	2020年
销售商品、提供劳务收到的现金	467,080.95	671,152.21
收到其他与经营活动有关的现金	18,585.32	27,010.64
经营活动现金流入小计	485,666.28	698,162.86
购买商品、接受劳务支付的现金	421,838.78	507,197.64
支付给职工以及为职工支付的现金	41,753.57	56,300.29
支付的各项税费	11,741.36	21,897.06
支付其他与经营活动有关的现金	35,081.43	47,607.43
经营活动现金流出小计	510,415.14	633,002.42
经营活动产生的现金流量净额	-24,748.86	65,160.43

经营性现金流由正转负主要系2021年度收款较2020年度下降30.41%，具

体原因如下：

1、公司主要客户为相关政府部门或地方国有企业，项目资金主要来源于财政资金。受新冠病毒不断变异升级引发国内各地疫情反复，我国经济尚处在突发疫情等严重冲击后的恢复发展过程中，地方财政支付压力加大，公司部分项目的回款也因此受到影响，收款周期有所延长，导致当年收款规模下降。

2、因各地疫情反复的影响，部分项目施工及结算进度也受到影响，当年产值下降，项目进度结算、竣工结算时间延长，因此达到可支付比例的金额也有所下降。

3、2020年度，公司承接并施工如东莞市运河综合整治寒溪水常平中心区段工程EPC+0、东莞市东引运河流域樟村断面综合治理工程（污水管网完善工程第四标段）、东莞市东江下游片区水污染综合治理工程（污水收集系统完善工程第二标段）等规模大、有预付款或较高比例进度款的项目，当年收到了较大比例的款项。

2020-2021年度，此类型项目陆续施工释放产值，也按合同约定收取了相应的进度款。部分项目已完工进入验收阶段，但因项目规模较大，审核流程较长，在2021年度尚未达到合同约定的下一个关键支付节点，也导致收款规模有所下降。同时，这些项目的供应商也陆续达到支付节点，工程款、材料款的支付也导致经营性现金流的流出。

（三）结合业务开展模式、收入和成本费用的确认政策及过程等，分析各季度财务指标存在较大波动且营收与净利润变动幅度不一致的原因，第四季度营业收入明显高于其它季度但净利润较少的原因，是否存在不当调节收入确认进度或跨期结转成本费用的情形。请年审会计师发表核查意见。

2021年度公司各季度主要财务指标如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	89,044.62	142,417.02	86,665.73	161,816.29
归属于上市公司股东的净利润	1,625.07	2,027.27	494.62	552.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	214.93	2,170.75	157.76	-1,878.93

1、各季度营收变动原因

公司主要从事的生态环境与水务水环境工程，受项目所在地气候、水文等条件的影响，业务具有较为明显的季节波动性。

第一季度受春节假期的影响，施工周期较短，为项目施工淡季；第三季度全国大部分地区的高温天气、夏季汛期、台风等气候条件不利于苗木的栽植养护、河道治理的施工；因此第一、三季度通常收入占全年比例较小。

第二季度及第四季度为传统的施工旺季，气候适宜苗木种植，冬季的枯水期也适合水利项目抢抓工期；加上年底及来年春节前为收款高峰期，公司在第四季度也加紧施工及推进结算进度促进回款；因此第二、四季度收入占全年比例较高，且四季度通常为公司收入最高的季度。

2、各季度净利润变动原因

造成 2021 年度各季度净利润波动较大的原因除了公司业务季节性波动之外，投资收益对各季度也有一定程度的影响。

第四季度主要受参股的微传播（北京）网络科技股份有限公司当年巨额亏损影响导致投资亏损。微传播 2021 年度因收购微电互动，在整合广告业务、避免同业竞争过程中，退出原部分领域导致业务量锐减；同时为开拓市场主动降低单价、延长信用账期以及游戏行业客户广告预算缩减等原因导致当年净利润亏损 1.03 亿元。公司当年按权益法确认对微传播投资收益-2,256.08 万元，第四季度需确认投资收益-2,303.96 万元。若剔除此事项影响，公司第四季度归属于上市公司股东的净利润为 2,855.96 万元，归属于上市公司股东的扣非后净利润为 425.03 万元，盈利水平较其他季度均有提升，与收入变动趋势一致。

由于第二、四季度的收入占全年的比例较高，又因存在相对固定的费用支出，造成二、四季度的净利润相较一、三季度要高。

综上，公司 2021 年各季度营收与净利润的变动主要系业务季节性波动及投资收益的影响，不存在不当调节收入确认进度或跨期结转成本费用的情形。

3、年审会计师核查程序及意见

A、核查程序

(1)评价和测试了管理层对工程施工合同投入法确认收入相关的内部控制，包含合同预计总收入、合同预计总成本以及履约进度的确认；

(2)对公司历史完工项目实际成本与预计总成本进行对比，判断公司管理层对预计总成本确认的经验及能力；

(3)取得了报告期重大项目的工程合同，并复核工程合同中的关键条款，验证合同预计总收入及合同预计总成本的准确性，并抽取重大项目经工程业主或监理盖章的工程产值确认函；

(4)对报告期内重大项目实地走访查看，并与业主进行访谈了解工程相关情况；

(5)抽查了报告期内重大工程项目的成本发生原始凭证，并根据投入法重新测算收入确认的准确性。对重大合同项目以及异常项目的毛利率执行了分析性复核程序。

(6)执行截止性测试程序，检查相关工程施工合同收入、成本是否被记录在恰当的会计期间。

(7)分析了各季度净利润变动的影响因素，并对导致营业收入与净利润变动幅度不一致的主要项目即投资收益的确认和计量进行了核实。

B、核查意见

经核查，年审会计师认为公司确认的收入及成本真实存在，入账期间正确，金额准确，不存在调节收入确认进度或跨期结转成本费用的情形。

三、问询函问题 4：年报显示，报告期你公司新增开发产品 14,994.69 万元，未计提存货跌价准备。请补充披露开发产品的具体构成；并说明各项开发产品与开发成本的存货跌价准备测算过程，涉及的关键估计与假设，结合相关项目所处区域的市场情况及变动趋势、周边可比项目价格等信息说明存货跌价准备计提是否充分、合理。请年审会计师发表核查意见。

回复：

公司围绕“生态+文旅”两大战略发展方向，着力发展“生态环境建设、水务水环境治理、文化旅游”三大核心业务，经营收益从单纯的工程项目收益，向“生态+水务+文旅”全产业链价值转变，增加整体收益能力。公司文化旅游主营业务涵盖主题文化旅游的规划设计，主题文化景区（主题公园）的创意设计、旅游投资、景区建设、策划营销和运营等，广西贺州黄姚古镇是公司文化旅游业务的景区运营项目。

（一）开发产品的具体构成

项目名称	项目地点	开发产品余额 (万元)	面积 (M ²)
黄姚古镇·龙门街	广西省贺州市昭平县黄姚镇	14,994.69	26,378.01

（二）开发产品与开发成本的存货跌价准备测算

1、存货跌价准备计提测算表

项目名称	开发产品 余额 (万 元)	面积 (M ²)	账面成 本 (万 元/M ²)	周边同 类产品 价格 (万 元/M ²)	预计的营 销费用、税 费 (万元 /M ²)	可变现净 值 (万元)	存货 跌价 准备 金额
黄姚古 镇·龙门街	14,994.69	26,378.01	0.57	1.20	0.38	21,629.97	-

2、关键参数说明

（1）预计售价

经调查，周边同类商铺（黄姚东街）约为每平方米含税价 1.2 万元。

（2）预计销售费用

参考公司与房产中介签订的合同，按销售额的 10% 作为销售费用，约为每平

方米 0.11 万元。

(3) 预计税费

- A. 按预计的售价，增值税及附加税费约为每平方米 0.11 万元；
- B. 按预计的售价，土地增值税约为每平方米 0.16 万元。

经测算，公司开发产品成本约 0.57 万元/每平方米，预计的后续营销费用及税费约 0.38 万元/每平方米。假设按每平方米 1.2 万元作为销售价格，可变现净值为 2.16 亿元，大于开发产品的账面价值，开发产品未发生减值，因此无需计提存货跌价准备。

(三) 年审会计师核查程序及意见

1、核查程序

- (1) 了解、评价并测试存货与存货跌价准备相关内部控制的设计与执行的有效性；
- (2) 检查存货形成的相关资料及复核存货成本的计算过程；
- (3) 获取报告期末全部存货明细，并进行监盘；
- (4) 复核管理层计提存货跌价准备的方法及计算过程，包括核验预计销售价格、销售费用及税金等关键数据，复核可变现净值与账面成本孰高。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为公司的开发产品可变现净值高于账面成本，未计提存货跌价准备是合理的。

四、问询函问题 5：年报显示，报告期末你公司商誉账面价值 86,673.71 万元，未新增计提商誉减值准备。请结合上海恒润数字科技集团股份有限公司、德马吉国际展览有限公司、岭南水务集团有限公司主营业务开展情况、在手订单或项目情况、近三年的主要财务指标等，进一步论述未计提商誉减值准备的原因及合理性，并向我所报备相关评估报告。请年审会计师发表核查意见。

回复：

（一）各公司主营业务开展情况及主要财务指标

1、上海恒润数字科技集团股份有限公司

（1）恒润集团经营状况和财务状况

单位：万元

项目	2021. 12. 31/2021 年	2020. 12. 31/2020 年	2019. 12. 31/2019 年
总资产	129,868.44	156,882.23	155,841.05
净资产	74,661.79	73,570.30	60,756.91
营业收入	27,805.46	21,246.90	44,381.81
净利润	1,070.93	-6,839.62	6,853.77

（2）恒润集团主营业务及开展情况

恒润集团主要从事文化创意设计业务，涵盖与文化旅游行业相关的景观规划设计、主题乐园设计、游乐设施研发制造、相关娱乐 IP 内容投资等业务。恒润集团以文化旅游、文化科技两大事业群为核心，深耕文化科技和文化旅游产业，践行“文化+”战略，创新融合发展，为全球客户提供主题文旅一站式解决方案。

2020 年受疫情影响，恒润集团拟建、在建项目实施、意向性订单签订及部分景区项目运营受到拖累，导致当年收入仅为 2.12 亿元，较 2019 年下降 52.13%；净利润为-6,839.62 万元。

2021 年，受文旅 2C 终端产业不景气、房地产类客户文旅产业投入减少的影响，恒润集团及时调整业务方向，重点拓展国有投资平台及文旅投资公司的项目，中标了丝路欢乐世界项目、象山影视城项目、泰山石敢当飞跃泰山等一批规模大、现金流好的项目，全年新签订单 5.6 亿元，订单储备充足。因各地疫情仍反复出现，恒润集团的项目实施进度也受到一定的影响，全年实现收入 2.78 亿元，净利润达 1,070.93 万元。

2022 年，受上海地区突发疫情持续的影响，恒润集团人员从 3 月起居家办公，项目拓展暂时性受阻，当年新签订单 1,400 万元，在手订单累计达 7.6 亿元，订单储备仍充裕，业绩向好可期。项目实施短期内停滞，但恒润集团积极与客户、供应商协商，6 月份复工后将加大投入力度，抢抓工期，减少疫情对经营的影响。

2、德马吉国际展览有限公司

(1) 德马吉经营状况和财务状况

单位：万元

项目	2021. 12. 31/2021 年	2020. 12. 31/2020 年	2019. 12. 31/2019 年
总资产	24,911.52	27,809.66	42,099.85
净资产	10,077.79	13,027.59	21,255.83
营业收入	10,164.56	6,666.32	42,173.81
净利润	-2,926.02	-8,638.37	4,190.43

(2) 德马吉主营业务及开展情况

德马吉主要从事展览展示业务，属于会展营销服务行业，主营业务包括全球会展业务（临展）及展馆一体化项目（固展）两大类，主要客户为大中型国企、知名民营企业、在华外资企业以及上市公司。

全球会展业务分为线上及线下两部分，线下部分是为客户提供全球一站式展台设计策划运营，聚焦智慧+互动技术，多角度为展会营销赋能。线上部分是为客户提供线上展会的咨询策划服务。展馆一体化项目业务涉及咨询研究、综合策划、设计实施和科技研发，近年来主要服务于全域文旅、特色小镇、博物馆、科技馆、党建馆、主题馆、企业展厅等。

2020 年度，由于新冠疫情在全球蔓延、国内部分地区出现阶段性反复，会展业务无法正常开展，受到严重冲击，导致德马吉当年收入仅实现 0.67 亿元，较 2019 年下降 84.19%，净利润为-8,638.37 万元。

2021 年度，德马吉继续拓展展馆项目，实施了福州规划馆、渤海上海京遗址博物馆、第 44 届世界遗产大会展览展示项目等规模较大的项目，会展业务方面也逐步复苏，但下半年受部分地区疫情影响，展会有所延期与取消，全年共实现收入 1.01 亿元，较上年同期上升 50.75%，净利润为-0.29 亿元，亏损缩窄，经营得以好转。

2022 年 1-5 月，因深圳、上海、北京等经济发达地区突发疫情且持续的影响，各地展会纷纷取消，加上上海地区人员居家办公，德马吉业务短期内受到较大影响。2022 年度德马吉继续拓展展馆项目，重点开发大湾区、长三角、成渝片区等经济发达区域，同时展会业务开拓新市场，由承办方向主办方转变，1-5

月份已新签订单 5,443 万元，在手未实施订单达 7,200 万元左右。随着疫情的有效控制，预期国内会展行业将迎来反弹，德马吉将紧抓市场机会，争取实现扭亏为盈。

3、岭南水务集团有限公司

(1) 岭南水务经营状况和财务状况

单位：万元

项目	2021. 12. 31/2021 年	2020. 12. 31/2020 年	2019. 12. 31/2019 年
总资产	367,052.66	361,909.99	260,474.51
净资产	69,720.61	65,964.70	38,759.65
营业收入	130,165.77	135,549.08	149,270.53
净利润	3,755.91	7,205.05	10,290.61

(2) 岭南水务主营业务及开展情况

岭南水务的主业为水务工程总包，包括污水处理工程、大坝、城市供水、农业供水、生态引水、安全饮水、水电建设、城市水环境建设等。2017 年公司完成对岭南水务的并购后，积极在污染河道治理、海绵城市建设、生态环境修复等方面进行研发及投入，加强了专业团队的建设，取得了突破性进展。

2020 年度，岭南水务进一步拓展粤港澳大湾区业务，中标了“东莞市运河综合整治寒溪水常平中心区段工程 EPC+0”、“沙田镇西太隆河流域综合整治工程设计施工总包”等项目。因受年初突发疫情的影响，复工延迟，导致项目实施进度有所滞后，使得当年收入较 2019 年同期下降 9.19%，净利润下降 29.98%。

2021 年度，岭南水务继续深耕粤港澳大湾区与长三角地区，因疫情持续的影响，部分项目施工进度延期，材料成本、建设管理成本上升等，当年实现收入 13.02 亿元，净利润 0.37 亿元，较上年同期下降 47.87%。

截止 2021 年末在手订单合同额 26.09 亿元，订单储备仍充足，业务可持续发展。近年来，我国出台了《农村生活污水处理项目建设投资技术指南》《城镇排水与污水处理条例》《水污染防治行动计划》《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》《“十四五”时期实施国家水网重大工程实施方案》等多部政策法规。水务水环境行业在未来拥有良好的市场前景，省市县水网建设、污水处理厂提标改造和建制镇的污水处理设施新建等将成为岭南水务业务新的利润增长点。

（二）商誉减值测试情况

1、商誉减值测试的测试方法

公司按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定，在资产负债表日判断是否存在可能发生资产减值的迹象，并在每年年度终了对企业合并形成的商誉进行了减值测试。

公司商誉减值测试的具体方法为：根据管理层批准的财务预算预计未来5年预测期内现金流量，预测期后永续年度采用的现金流量增长率预计为零；考虑公司债务成本、长期国债利率、市场预期报酬率等因素后确定税前折现率；采用预计未来现金流现值的方法计算资产组的可收回金额。根据估算的结果与按权益法计算的投资账面价值进行比较，以此判断投资及合并商誉是否存在减值，对于存在明显减值迹象的投资计提相应的减值准备。

公司聘请评估机构北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）对恒润集团三个资产组、德马吉及岭南水务的资产组2021年末的商誉进行了减值测试，并由其出具“北方亚事评报字[2022]第01-402号”、“北方亚事评报字[2022]第01-403号”、“北方亚事评报字[2022]第01-401号”评估报告。

上述测试方法符合企业会计准则的相关规定和行业惯例。

2、商誉减值测试情况

（1）包含商誉资产组的构成及账面价值情况

单位：万元

资产组名称	资产组在合并报表口径下账面价值	商誉账面余额
上海恒润数字科技集团股份有限公司的包含商誉资产组	15,319.35	44,917.09
德马吉国际展览有限公司的包含商誉资产组	770.58	11,629.64
岭南水务集团有限公司的包含商誉资产组	494.91	30,126.98

2、商誉减值测试选取的具体参数、假设

（1）前提假设

A、交易假设：资产评估得以进行的一个最基本的前提假设，它是假定评估对象已经处在交易过程中，评估师根据待评估对象的交易条件等模拟市场进行估价。

B、持续经营假设：持续经营假设是评估对象的经营业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营，被评估资产现有用途不变并原地持续使用。

（2）一般假设

A、国家现行的宏观经济不发生重大变化；

B、资产组所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；

C、假设资产组的经营管理人员能恪尽职守，资产组继续保持现有的经营管理模式持续经营；

D、本次评估测算的各项参数取值是按照不变价格体系确定的，不考虑通货膨胀因素的影响。

（3）特殊假设

A、本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为前提；

B、本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据；

C、本次评估假设被评估单位未来年度仍能持续获得高新技术企业认定，国家对高新技术企业的各项优惠政策保持不变；

D、在可预见经营期内，未考虑生产经营可能发生的非经常性损益，包括但不限于以下项目：处置固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益以及其他营业外收入、支出；

E、不考虑未来股东或其他方追加投资对资产组价值的影响；

F、假设业务正常经营所需的相关批准文件能够及时取得；

G、假设评估过程中设定的特定销售模式可以延续；

H、假设评估对象所涉及资产的购置、取得、建造过程均符合国家有关法律法规规定；

I、假设评估基准日后评估对象形成的现金流入、流出均匀发生；

J、本次评估未考虑将来可能承担的抵押担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对其评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。

(2) 选取的具体参数为：

1) 收益预测

①营业收入

根据截至 2021 年 12 月 31 日未完工项目情况、目前业务开展情况及在手订单情况、行业发展趋势进行预测。

②营业成本、税金及附加

A 营业成本：主要根据各项目综合毛利情况及历史综合毛利率水平进行分析确定。

B 税金及附加：基于预测的营业收入和营业成本，结合评估基准日适用的税率逐期测算。

③销售费用、管理费用、研发费用

包括办公费、差旅费、人工费用、研发投入等，以历史期经营数据为参考基础，根据各项目预期经营情况逐项分析预计。

2) 预计未来现金流量年限

采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段为 2022 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日，预测期为 5 年。在此阶段中，根据对资产组的历史业绩及未来市场分析，收益状况逐渐趋于稳定；第二阶段为 2027 年 1 月 1 日至永续经营，在此阶段中资产组的净现金流在 2026 年的基础上将保持稳定。

3) 折现率

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估现金流量选用税前现金流量，折现率选用税前口径，采用加权平均资本成本估价模型（“WACC”）确定税后折现率，采用公式税前折现率=税后折现率/（1-所得税率）确定税前折现率。

加权平均资本成本（WACC）公式表示：

$$WACC = \frac{E}{(E+D)} R_e + \frac{D}{(E+D)} R_d (1-T)$$

式中：Re：权益资本成本

Rd：债务资本成本

T：所得税率

E/(D+E)：股权占总资本比率

D/(D+E)：债务占总资本比率

其中：Re= Rf + β × ERP + Rs

Rf：无风险回报率

β：风险系数

ERP：市场风险超额回报率

Rs：公司特有风险超额回报率

具体来讲，关键参数选取如下：

被投资单位名称	关键参数							
	收入增长率		毛利率		期间费用率		税前折现率	
	数值	取数依据	数值	取数依据	数值	取数依据	数值	取数依据
上海恒润数字科技集团股份有限公司	预计2022年至2026年预计销售收入增长率分别为：-2.7%、12.94%、11.45%、10.28%、9.32%；稳定期增长率为0%。	根据恒润股份目前尚未完工项目、新签合同项目、公司意向项目及2022年项目施工情况对预测期收入进行预测	预计2022年毛利率为43.87%，以后年度毛利率为45.13%	基期综合毛利率水平及目前在手订单情况	预计2022年至2026年期间费用率为32.36%、29.58%、27.39%、25.63%、24.19%；稳定期为24.19%。	基期期间费用率	10.80%	加权平均资本成本
德马吉国际展览有限公司	预计2022年至2026年预计销售收入增长率分别为：90.82%、20.46%、17.61%、5.46%、3.45%；稳定期增长率为0%。	根据德马吉目前在手订单、项目跟踪情况、2022年项目施工情况以及管理层对预测期收入进行预测	预计2022年-2026年毛利率为29.34%、29.46%、29.55%、29.61%、29.65%，稳定期毛利率为29.65%	基期综合毛利率水平及目前在手订单情况	预计2022年至2026年期间费用率为25.13%、22.08%、19.88%、19.51%、19.48%；稳定期为19.48%。	基期期间费用率	11.97%	加权平均资本成本
岭南水务集团有限公司	预计2022年至2026年预计销售收入增长率分别为：-0.92%、0.00%、0.00%、0.00%、0.00%；稳定期增长率为0%。	根据岭南水务目前的在手合同、未来对应工程项目的推进情况、意向客户情况对预测期收入进行预测	预计2022年毛利率为14.19%，以后年度毛利率为14.19%	基期综合毛利率水平及目前在手订单情况	预计2022年至2026年期间费用率为8.16%；稳定期为8.16%。	基期期间费用率	11.67%	加权平均资本成本

3、恒润集团可回收金额的具体计算过程

单位：万元

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
营业收入	27,056.03	30,556.03	34,056.03	37,556.03	41,056.03	41,056.03
营业成本	15,186.20	16,767.07	18,687.63	20,608.19	22,528.76	22,528.76
税金及附加	121.63	136.83	152.02	167.21	182.40	182.40
销售费用	518.12	568.81	619.88	671.37	723.29	723.29
管理费用	4,251.11	4,291.51	4,332.71	4,374.74	4,417.60	4,417.60
研发费用	3,212.86	3,405.28	3,603.27	3,807.09	4,017.05	4,017.05
财务费用	772.50	772.50	772.50	772.50	772.50	772.50
营业利润	2,993.61	4,614.04	5,888.03	7,154.93	8,414.43	8,414.43
营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	2,993.61	4,614.04	5,888.03	7,154.93	8,414.43	8,414.43
加：折旧及摊销	1,768.37	1,768.37	1,768.37	1,768.37	1,768.37	1,768.37
财务费用	772.50	772.50	772.50	772.50	772.50	772.50
息税折旧摊销前现金流	5,534.48	7,154.92	8,428.90	9,695.81	10,955.31	10,955.31
减：资本性支出	965.36	965.36	965.36	965.36	965.36	965.36
营运资金变动	-	2,029.61	2,117.87	2,118.46	2,119.08	-
净现金流	4,569.12	4,159.95	5,345.67	6,611.99	7,870.87	9,989.95
折现率	10.80%	10.80%	10.80%	10.80%	10.80%	10.80%
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	-
折现系数	0.9500	0.8574	0.7738	0.6983	0.6302	5.8331
净现金流量现值	4,340.65	3,566.59	4,136.29	4,617.26	4,960.43	58,272.70
期初营运资金						16,855.02
资产组预计未来现金流量现值						63,038.90

经采用预计未来现金流量折现法评估，上海恒润数字科技集团股份有限公司的包含商誉资产组在评估基准日 2021 年 12 月 31 日的预计未来现金流量的现值为 63,038.90 万元，高于恒润集团包含整体商誉的资产组账面价值 60,236.44 万元。因此，截至 2021 年 12 月 31 日，恒润集团对应商誉经测试不需要计提减值准备。

同时，公司收购恒润集团后，恒润集团经历三次外部增资，具体情况如下：

董事会决议日	增资前股本 A (万股)	增资价格 B (元/股)	公司整体估值 (万元)	增资总价款 (万元)
2020. 10. 24	21,820.64	12.00	261,847.68	13,620.00
2020. 8. 18	21,500.80	11.88	255,457.73	3,800.00
2020. 4. 29	21,000.00	11.88	249,495.82	5,950.00
2018. 11. 25	20,200.00	11.88	239,875.00	9,500.00

如上，恒润集团被公司收购后累计发生的三次增资均是在市场化交易的前提下，由公司和与公司无关联关系的投资方协商确定，相对应的公司整体估值均高于公司收购恒润集团所支付的对价。

4、德马吉可回收金额的具体计算过程

单位：万元

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
营业收入	19,395.88	23,363.77	27,478.45	28,978.45	29,978.45	29,978.45
营业成本	13,704.76	16,480.03	19,359.67	20,398.56	21,091.15	21,091.15
税金及附加	33.46	40.30	47.40	49.99	51.72	51.72
销售费用	1,858.74	2,064.61	2,285.68	2,390.88	2,488.99	2,488.99
管理费用	1,872.07	1,901.36	1,932.12	1,964.41	1,998.32	1,998.32
研发费用	1,144.11	1,192.66	1,243.64	1,297.16	1,353.36	1,353.36
息前营业利润	782.73	1,684.81	2,609.94	2,877.44	2,994.91	2,994.91
息前利润总额	782.73	1,684.81	2,609.94	2,877.44	2,994.91	2,994.91
加：折旧及摊销	349.58	349.58	349.58	349.58	349.58	349.58
息税折旧摊销前利润	1,132.31	2,034.39	2,959.52	3,227.02	3,344.49	3,344.49
减：资本性支出	355.44	355.44	355.44	355.44	355.44	355.44
营运资金变动	-	1,212.19	1,257.07	469.32	317.96	-
净现金流	776.87	466.75	1,347.00	2,402.26	2,671.09	2,989.05
折现率	11.97%	11.97%	11.97%	11.97%	11.97%	11.97%
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9450	0.8440	0.7537	0.6731	0.6011	5.0199
净现金流量现值	734.16	393.92	1,015.24	1,616.96	1,605.64	15,004.68
期初营运资金						6,131.67
资产组预计未来现金流量现值						14,238.92

经采用预计未来现金流量折现法评估，德马吉国际展览有限公司的包含商誉资产组在评估基准日 2021 年 12 月 31 日的预计未来现金流量的现值为 14,238.92 万元，高于德马吉包含整体商誉的资产组账面价值 12,400.22 万元。

因此，截至 2021 年 12 月 31 日，德马吉对应商誉经测试不需要增加计提减值准备。

5、岭南水务可回收金额的具体计算过程

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
营业收入	127,712.68	127,712.68	127,712.68	127,712.68	127,712.68	127,712.68
营业成本	109,589.01	109,589.01	109,589.01	109,589.01	109,589.01	109,589.01
税金及附加	252.08	252.08	252.08	252.08	252.08	252.08
销售费用	284.94	284.94	284.94	284.94	284.94	284.94
管理费用	1,057.49	1,059.92	1,062.42	1,065.00	1,067.66	1,067.66
研发费用	3,899.84	3,899.84	3,899.84	3,899.84	3,899.84	3,899.84
财务费用	5,174.53	5,174.53	5,174.53	5,174.53	5,174.53	5,174.53
营业利润	7,454.79	7,452.36	7,449.86	7,447.28	7,444.62	7,444.62
营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	7,454.79	7,452.36	7,449.86	7,447.28	7,444.62	7,444.62
加：折旧及摊销	84.90	84.90	84.90	84.90	84.90	84.90
利息费用	5,174.53	5,174.53	5,174.53	5,174.53	5,174.53	5,174.53
息税折旧摊销前利润	12,714.22	12,711.79	12,709.28	12,706.70	12,704.05	12,704.05
减：资本性支出	248.55	248.55	248.55	248.55	248.55	248.55
营运资金变动	-2,634.21	0.51	0.52	0.54	0.55	-
净现金流	15,099.88	12,462.73	12,460.21	12,457.62	12,454.95	12,455.50
折现率	11.67%	11.67%	11.67%	11.67%	11.67%	11.67%
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	-
折现系数	0.9463	0.8474	0.7588	0.6795	0.6085	5.2138
净现金流量现值	14,289.03	10,560.92	9,455.24	8,465.28	7,578.92	64,939.95
期初营运资金						7,774.67
资产组预计未来现金流量现值						107,514.66

经采用预计未来现金流量折现法评估，岭南水务集团有限公司的包含商誉资产组在评估基准日 2021 年 12 月 31 日的预计未来现金流量的现值为 107,514.66 万元，高于岭南水务包含整体商誉的资产组账面价值 40,664.21 万元。因此，截至 2021 年 12 月 31 日，岭南水务对应商誉经测试不需要计提减值准备。

综上，公司认为本年度商誉减值测算是结合各公司的经营业绩预测情况进行的，测算选取的方法恰当，评估模型公允，重要参数选取合理，重要假设恰当，

测算结果具有合理性。

(三) 年审会计师核查程序及意见

1、核查程序

(1) 复核管理层对资产组的认定和商誉分摊至资产组的方法；

(2) 了解各资产组的历史业绩情况及发展规划，以及宏观经济和所属行业的发展趋势；

(3) 评价管理层估算资产组可收回金额时采用的假设和方法；

(4) 复核现金流量预测数据和所采用折现率的合理性，包括所属资产组的预计产值、未来价格、增长率、预计毛利率以及相关费用等，并与相关资产组的历史数据进行比较分析；

(5) 评价管理层聘请的外部估值专家的胜任能力、评估过程和独立性。

2、核查意见

经核查，我们认为，公司对商誉测算关键参数的选取、主要指标和预测指标的确认依据及减值测试的结果是公允的，期末商誉减值准备金额恰当。

五、问询函问题 6：年报显示，报告期末你公司长期股权投资账面价值 298,561.28 万元，未计提长期股权投资减值准备。

(1) 请你公司列示主要投资公司主营业务开展情况与近三年的主要财务指标，包括乌鲁木齐市岭秀匠心投资建设有限责任公司、江苏惠民水务有限公司、江苏岭源水务有限责任公司、微传播（北京）网络科技股份有限公司等，结合长期股权投资减值准备计提的依据及测算过程，说明未计提长期股权投资减值准备的原因及合理性。

(2) 报告期内，你对长期股权投资-微传播（北京）网络科技股份有限公司确认其他综合收益调整-1,085.80万元，确认其他权益变动-295.33万元。请说明其他综合收益调整和其他权益变动的确认过程及依据，相应会计处理是否符合企业会计准则规定。

请年审会计师发表核查意见。

回复：

（一）请你公司列示主要投资公司主营业务开展情况与近三年的主要财务指标，包括乌鲁木齐市岭秀匠心投资建设有限责任公司、江苏惠民水务有限公司、江苏岭源水务有限责任公司、微传播（北京）网络科技股份有限公司等，结合长期股权投资减值准备计提的依据及测算过程，说明未计提长期股权投资减值准备的原因及合理性。

回复：

截至2021年12月31日，公司长期股权投资账面余额为298,561.28万元。

主要（长期股权投资账面余额大于1,000万元）的被投资单位主营业务开展情况、主要业绩指标情况如下：

单位：万元

被投资单位	类型	持股份额	期末余额	业务开展情况	净利润		
					2021年	2020年	2019年
嘉祥岭南园林工程有限公司	合营企业	90.00%	8,572.77	项目运营期中	-286.24	-229.90	-196.99
鲁甸县岭甸环境工程有限公司	合营企业	90.00%	8,835.11	项目运营期中	-285.07	1,179.32	-509.52
灵璧县岭城建设投资发展有限公司	合营企业	90.00%	12,347.76	项目停工，已解除PPP协议；由政府方直接支付工程款给岭南	0.82	0.59	-5.02
日照岭南海洋园林工程有限公司	合营企业	90.00%	8,985.99	项目已完工，协商转EPC中	-2.96	-2.32	-0.41
广西交岭环境工程有限公司	合营企业	48.00%	11,365.35	项目运营期中	1,646.29	932.57	-1,974.03
长丰县丰岭生态建设工程有限公司	合营企业	90.00%	19,531.85	因政府土地性质问题项目停工中	-0.43	0.05	-20.66
监利县锦沙湖湿地公园有限公司	合营企业	89.10%	2,751.19	项目正常施工中	-309.98	0.08	-0.38
邢台县顺灏龙冈建设开发有限公司	合营企业	20.00%	4,055.12	项目正常施工中	-	-	
岭南水务(连平)有限公司	合营企业	87.90%	11,660.24	项目正常施工中	-102.92	-2.78	0.17
黄山润宁生态建设有限公司	合营企业	33.85%	5,073.97	项目正常施工中	-1.31	-0.99	0.42
巴林右旗岭南园林建设有限公司	合营企业	80.00%	1,929.53	项目运营期中	2,140.85	-3.99	0.05
泗阳新源水务工程有限责任公司	合营企业	50.00%	7,572.32	项目运营期中	802.81	-61.32	-146.17
江苏惠民水务有限公司	合营企业	50.00%	25,115.03	项目运营期中	0.66	-1.04	-232.53

被投资单位	类型	持股份额	期末余额	业务开展情况	净利润		
					2021年	2020年	2019年
乌鲁木齐市岭秀匠心投资建设有限责任公司	合营企业	99.80%	29,666.55	项目运营期中	2,637.03	2,401.20	265.49
岭南水务(紫金)有限公司	合营企业	95.00%	13,697.55	项目运营期中	17.28	-3.50	0.43
西峡县龙乡岭南建设工程有限公司	合营企业	90.00%	14,288.89	项目运营期中	180.67	7.40	-110.06
广西崇左市岭南城市建设有限责任公司	合营企业	90.00%	6,076.88	项目正常施工中	-134.25	-99.11	-39.70
昌吉市岭海工程管理服务有限公司	合营企业	65.00%	2,867.03	项目正常施工中	-416.74	-539.48	-229.64
尉氏县岭南建设工程有限公司	合营企业	88.20%	5,520.13	项目已完工验收, 结算中	-0.08	0.18	-0.06
江苏岭源水务有限责任公司	合营企业	45.00%	24,222.02	项目正常施工中	-	56.87	-229.97
阿克苏绿秀项目管理有限责任公司	合营企业	95.00%	4,744.10	项目正常施工中	-6.12	-0.10	-
岭南水务(汕尾)有限公司	合营企业	51.00%	1,653.89	项目正常施工中	0.07	-0.05	-
南充市北控岭南生态环境治理有限公司	合营企业	80.00%	3,998.63	项目正常施工中	-1.45	-0.25	-
葛洲坝岭南(盐城亭湖)水治理有限责任公司	合营企业	44.78%	9,733.14	项目正常施工中	-	-	-
兴化中交岭南建设管理有限公司	合营企业	19.50%	2,592.63	项目正常施工中	95.89	16.27	-
微传播(北京)网络科技股份有限公司	联营企业	21.86%	7,425.85	业务正常展开中	-10,320.58	2,113.94	960.92
中宁县碧水源水务有限公司	联营企业	14.25%	4,546.75	项目正常施工中	-192.95	4.22	-2.88
汾阳市碧水源水务有限公司	联营企业	19.80%	2,158.02	项目正常施工中	67.44	-	-5.09
北京正泽水务有限公司	联营企业	48.00%	1,924.15	项目正常施工中	3.46	2.38	2.22

被投资单位	类型	持股份额	期末余额	业务开展情况	净利润		
					2021年	2020年	2019年
北京本农科技发展有限公司	联营企业	19.00%	4,879.79	业务正常展开中	4,643.17	3,445.39	-
深圳市南科生物贸易有限公司	联营企业	40.00%	16,000.00	新设公司	-	-	-
东莞市润泽源环保工程有限公司	联营企业	40.00%	14,000.00	新设公司	-	-	-
合计			297,792.24				

如上表，2021 年末，公司长期股权投资主要系对主营业务相关的公司的投资。

1、PPP 项目公司

乌鲁木齐市岭秀匠心投资建设有限责任公司、江苏惠民水务有限公司、江苏岭源水务有限责任公司等公司为公司投资的 PPP 项目公司，待 PPP 项目公司运营收款后，可向公司归还对应的投资款。截至 2021 年 12 月 31 日，对应的 PPP 项目已移交至政府进入运营期或正在建设期，最终回款方均为政府，回款有较大的保障。部分项目因土地政策等问题未能继续推进，公司正在与地方政府协商改变项目模式或终止合同，已投入的项目款项由地方政府履行相应审批手续后拨付给公司。因此，截至 2021 年 12 月 31 日，公司对 PPP 项目公司的投资未出现明显的减值迹象。

2、微传播（北京）网络科技股份有限公司

微传播主要财务指标与上年同期对比情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入（万元）	23,502.71	49,338.01
营业收入增长率	-52.36%	6.00%
毛利率	-4.59%	8.80%
归属于挂牌公司股东的净利润（万元）	-10,320.58	2,039.44
净利润增长率	-606.05%	-78.00%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-11,048.96	2,069.24
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	-18.73%	3.73%
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	-20.31%	3.79%
基本每股收益（元/股）	-1.55	0.37

微传播 2021 年度实现收入 2.35 亿元，较上年下降 52.36%，归属挂牌公司股东净利润为亏损 1.03 亿元，主要系因收购微电互动，在整合广告业务、避免同业竞争过程中，退出原部分领域导致业务量锐减；同时为开拓市场主动降低单价、延长信用账期以及游戏行业客户广告预算缩减等原因导致。

根据微传播管理层盈利预测数据计算的微传播 2021 年 12 月 31 日的股东权益的估值为 37,259.32 万元，公司对应股权份额（21.86%）的可回收价值为 8,144.89 万元。截至 2021 年 12 月 31 日，公司对微传播长期股权投资的账面余额为 7,425.85

万元，未出现减值。

(二) 报告期内，你对长期股权投资-微传播（北京）网络科技股份有限公司确认其他综合收益调整-1,085.80 万元，确认其他权益变动-295.33 万元。请说明其他综合收益调整和其他权益变动的确认过程及依据，相应会计处理是否符合企业会计准则规定。

回复：

根据中喜会计师事务所（特殊普通合伙）出具的微传播 2021 年审计报告（中喜财审 2022S00937 号）显示：归属挂牌公司母公司所有者的其他综合收益的税后净额为-49,670,480.16 元，资本公积-其他资本公积变动数为-13,510,124.48 元。

根据《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》应用指南（2014）的相关规定，对于权益法核算下的长期股权投资的计量为：当被投资单位其他综合收益发生变动的，投资方应当按照归属于本企业的部分，相应调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少其他综合收益；对于被投资单位除净损益、其他综合收益以及利润分配以外的因素导致的其他所有者权益变动，相应调整长期股权投资的账面价值，同时确认资本公积（其他资本公积）。

公司持有微传播 21.86%的股权，按照相应持股比例计算，确认其他综合收益调整-10,857,966.96 元、其他权益变动-2,953,313.21 元。以上会计处理方法符合企业会计准则规定。

(三) 年审会计师核查程序及意见

1、核查程序

年审会计师执行了以下程序：

(1) 查阅《企业会计准则》、《企业会计准则讲解（2010）》及相关规定，确认其他综合收益调整和其他权益变动相关的会计处理的准确性；

(2) 通过巨潮资讯网查询微传播 2021 年年度报告，获取主要财务指标数据，并了解其业绩变动的合理性；

(3) 获取微传播的财务报表，并执行分析性复核程序，确认其业绩的合理、可

靠性，同时，获取微传播管理层 2021 年末编制的盈利预测数据以及据此计算的微传播股东权益的估值，并复核相关预测数据的合理性；

(4) 获取公司长期股权投资明细表，并获取相关被投资单位 2021 年度的财务报表，并访谈财务负责人，了解相关被投资单位的业务开展情况。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：

(1) 虽然 2021 年微传播经营业绩出现大幅下降，但微传播管理层根据最新的经营状况，重新修正并出具了 2022 年以后的盈利预测数据，根据相关盈利预测数据，微传播 2021 年 12 月 31 日的股东权益的估值为 37,259.32 万元，公司对应股权份额 (21.86%) 的公允价值为 8,144.89 万元。截至 2021 年 12 月 31 日，公司对微传播长期股权投资的账面余额为 7,425.85 万元，未出现明显的减值迹象，公司 2021 年度对微传播长期股权投资未计提减值准备具有合理性。

(2) 公司对其他公司的投资均未出现明显的减值迹象，未计提减值准备具有合理性。

六、问询函问题 7：年报显示，你公司报告期末实现投资收益 5,305.59 万元，其中顺流交易转回 2,010.73 万元，成本法转权益法剩余股份公允价值重新计量产生的利得 314 万元。请补充说明上述投资收益的确认内容、依据及过程，相应会计处理是否符合企业会计准则的规定。请年审会计师发表核查意见。

回复：

(一) 投资收益的确认内容与过程

1、顺流交易转回

2021 年度，因经营管理需要，公司处置了部分子公司、联营公司的股权。根据企业会计准则相关规定，对以权益法核算的长期股权投资，按照投资方持股比例及被投资方净利润计算的归属于投资方投资收益，应考虑投资方对联营企业顺流交易

的影响。公司以前年度产生的未实现内部交易损益需根据处置股权比例进行转回，确认投资收益。

公司二级子公司上海润岭文化投资管理有限公司（以下简称润岭文化）分别持有恒润科幻谷（日照）文化旅游发展有限公司（以下简称科幻谷）25%股权及恒润湃乐次元（日照）旅游开发有限公司（以下简称湃乐次元）100%股权。2019年12月，润岭文化与科幻谷签订协议，润岭文化将持有的湃乐次元100%股权转让予科幻谷。由于截止2020年12月31日，科幻谷外部股东尚未实缴出资，且科幻谷未向润岭文化支付股权转让款，公司2019及2020年度仍将湃乐次元及科幻谷纳入财务报表合并范围。

2021年1月29日，科幻谷外部股东已实缴全部认缴出资额，润岭文化已从科幻谷收取大部分股权转让款，公司丧失对湃乐次元及科幻谷的控制权，自此不再将湃乐次元及科幻谷纳入合并范围，公司对湃乐次元直接持股100%变为间接持股25%，因此转回内部交易未实现损益的75%份额合计1,916.52万元。此外，公司处置其他联营企业及子公司股权导致顺流交易转回94.20万元。

2、成本法转权益法剩余股份公允价值重新计量产生的利得

子公司名称	处置股权取得的对价	加：剩余股权重新计量的价值	减：按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额	差额	备注
	A	B	C	D=A+B-C	
恒润科幻谷（日照）文化旅游发展有限公司	0.00	911.04	597.04	314.00	

因润岭文化已收取大部分股权转让款，丧失对湃乐次元及科幻谷的控制权，自此公司不再将湃乐次元及科幻谷纳入合并范围，因此对科幻谷的长期股权投资由成本法转为按权益法核算。公司编制合并报表时，确认丧失控制权日成本法转权益法剩余股份公允价值重新计量产生的利得314.00万元，计入投资收益。

（二）投资收益的确认依据

《企业会计准则解释第 1 号》：“（一）企业持有的对联营企业及合营企业的投资，按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的规定，应当采用权益法核算，在按持股比例等计算确认应享有或应分担被投资单位的净损益时，应当考虑以下因素：投资企业与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，应当予以抵销，在此基础上确认投资损益。投资企业与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定属于资产减值损失的，应当全额确认。投资企业对于纳入其合并范围的子公司与其联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益，也应当按照上述原则进行抵销，在此基础上确认投资损益。”

《企业会计准则第 33 号——合并财务报表（2014 年修订）》第五十条“企业因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益”。

（三）年审会计师核查程序及意见

1、核查程序

1、检查公司与处置子公司、联营企业内部交易未实现损益的历年抵销分录及账面原始记录和凭证；复核计算了应转回内部交易损益金额；

2、检查子公司投资合同协议、股权转让协议，实收资本历史变动、股权转让款支付的原始记录和凭证；复核计算了成本法转权益法剩余股份公允价值重新计量产生的利得。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为，上述投资收益发生真实，计算准确，会计处理符合会计准则的相关规定。

（以下无正文）

(本页无正文，为《亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）关于对岭南生态文旅股份有限公司 2021 年年报的问询函的回复》之盖章页)

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二二年六月一日

