

# 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

### 2023 年年报问询函的回复

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”）于 2024 年 5 月 22 日收到深圳证券交易所上市公司管理二部下发的《关于对岭南生态文旅股份有限公司 2023 年年报的问询函》（公司部年报问询函（2024）第 233 号）（以下简称“《问询函》”），我们作为岭南股份 2023 年审会计师，对问询函中涉及会计师的相关问题回复，核查意见如下：

问题 1、你公司 2023 年财务报告被出具带持续经营重大不确定性段落的无保留意见。截至 2024 年 4 月 29 日，公司及控股子公司连续十二个月内新增尚未披露的诉讼、仲裁事项的涉案金额合计约为 1.60 亿元，占最近一期经审计归属于母公司净资产的 7.59%；公司及子公司在银行、商业保理公司等金融机构的逾期债务合计 2.25 亿元，占最近一期经审计净资产的比例超 10%。公司已被纳入失信被执行人名单。2024 年一季度末，你公司货币资金余额 2.47 亿元，短期借款余额 22.40 亿元，一年内到期的非流动负债余额 16.62 亿元，公司货币资金难以覆盖短期负债。请你公司：

（1）补充列示一年内到期债务的具体情况，包括但不限于借款期限、利率、借款方、到期日、是否逾期等，并结合到期债务情况、现金流、资金筹措情况等说明你公司偿债能力是否充足，是否存在流动性风险。

（2）你公司 2018 年发行的可转换公司债券将于 2024 年 8 月到期，结合公司目前的资金状况及资金筹措情况，说明是否存在违约风险。

（3）说明银行账户被冻结的情况，你公司是否及时履行了信息披露义务，是否存在主要银行账户被冻结从而触及《股票上市规则》规定的其他风险警示情形。请年审会计师核查并发表意见。

（4）结合未决诉讼、仲裁进展、预计负债计提依据等，说明报告期末预计

负债计提的充分性及合理性，是否符合《企业会计准则》的规定。请年审会计师核查并发表意见。

(5) 结合你公司银行账户冻结情况、涉及重大诉讼、第一大股东所持股份全部被冻结等，充分提示你公司未来经营可能面临的风险，包括但不限于生产经营风险、退市风险、诉讼风险等。

回复：

三、说明银行账户被冻结的情况，你公司是否及时履行了信息披露义务，是否存在主要银行账户被冻结从而触及《股票上市规则》规定的其他风险警示情形。请年审会计师核查并发表意见。

#### (一) 银行账户冻结情况

截至报告期末，公司及下属子公司被冻结银行账户 141 个，被冻结银行存款账户数量占银行存款账户总数的 24.39%；公司期末银行账户被冻结金额 18,003.60 万元，占经审计银行存款余额合计的 35.94%。

截至 2024 年 4 月 30 日，公司及下属子公司被冻结银行账户 203 个，被冻结银行存款账户数量占银行存款账户总数的 35.12%；公司期末银行账户被冻结金额 13,000.14 万元，占期末银行存款余额合计的 61.26%。

虽然存在部分银行账户被冻结的情形，但公司及各子公司生产经营业务结算等可以正常开展，因而公司及各子公司能保持正常的生产经营活动。上述公司及子公司部分银行账户被冻结的情形，未对正常的生产经营活动产生严重不利影响，未触发《深圳证券交易所股票上市规则（2024 年修订）》第 9.8 条规定情形。公司将持续跟进银行账户被冻结的后续进展情况，客观评估其对生产经营活动影响，并严格按照相关规定及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

#### (二) 年审会计师核查程序及意见

##### 1、核查程序

年审会计师在审计过程中已关注报告期末银行存款冻结款项，相关核查程序包括：

(1) 获取公司所有已开立银行账户信息清单，核对账载银行账户与银行开户清单；

(2) 询问出纳及会计人员，银行账户的性质与冻结等受限情况；

(3) 实施函证程序，检查银行回函的银行账户受限情况；

(4) 检查公司诉讼、仲裁、执行文书的过程中，发现银行账户被司法保全的情况；

(5) 询问财务部门负责人员，了解公司银行账户被冻结对生产经营活动的影响以及采取的相关措施，判断相关措施的有效性。

## 2、核查意见

截至报告期末，公司及子公司存在部分银行账户被冻结的情形，未对正常的生产经营活动产生严重不利影响。

**四、结合未决诉讼、仲裁进展、预计负债计提依据等，说明报告期末预计负债计提的充分性及合理性，是否符合《企业会计准则》的规定。请年审会计师核查并发表意见。**

### (一) 未决诉讼、仲裁进展及预计负债计提情况

截至报告期末，本公司未决诉讼金额超过 100 万元的诉讼案件有 37 件，标的金额为 40,758.23 万元，主要为建设工程合同纠纷。对于报告期末至 2023 年度财务报告报出日已判决或裁定的案件，公司已根据裁判结果对财务报表作相应调整。截至 2023 年度财务报告报出日，本公司未决诉讼、仲裁金额超过 100 万元的建设工程合同纠纷案件有 29 件，标的金额合计 35,770.44 万元，诉讼、仲裁结果存在较大的不确定性，故未计提预计负债。

### (二) 预计负债计提的充分性及合理性的说明

公司期末未决诉讼主要为建设工程合同纠纷，为公司被诉应付供应商工程款。

工程行业运营模式通常为“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，结算收款周期较长。相应地为减轻公

司营运资金压力，公司与供应商也采取按施工节点进行分阶段结算付款，使上下游结算付款周期趋于一致。工程项目因验收结算工作量大以及业主方内部审计结算流程较长，未能及时与业主进行竣工验收结算，同时受宏观环境影响，政府延期结算和付款也导致结算收款周期有所延长。受此影响，公司未能及时与部分供应商结算支付工程款，因此被诉建设工程合同纠纷案件增加。

建设工程合同纠纷案件审理过程中，通常需要聘请第三方造价审核机构对标的工程出具造价鉴定报告，前述未决诉讼尚未出具鉴定报告，根据历史经验数据，原告起诉标的金额与造价鉴定结果一般差异较大，因此最终判决结果的不确定性较大。公司账面已根据现有证据充分暂估供应商工程款，对于供应商请求金额超过账面余额部分金额，有较大争议且不是很可能发生的，不确认未决诉讼的预计负债，符合《企业会计准则第 13 号——或有事项》第四条第（三）款的规定“与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：（一）该义务是企业承担的现时义务；（二）履行该义务很可能导致经济利益流出企业；（三）该义务的金额能够可靠地计量。”

### （三）年审会计师核查程序及意见

#### 1、核查程序

（1）获取公司诉讼案件台账，查询网上公开的诉讼和执行文件，检查诉讼案件台账的完整性；

（2）与公司法务沟通案件情况，了解未决案件的案由、进展、预计结果等情况；

（3）检查公司与诉讼案件标的的项目应付工程款的会计处理；

（4）检查诉讼案件的会计账务处理，判断涉案金额对财务报表的影响，与公司财务讨论其诉讼案件或有事项的估计和会计处理。

#### 2、核查意见

公司报告期末预计负债的确认及计提具有充分性及合理性，符合《企业会计准则》的相关规定。

五、结合你公司银行账户冻结情况、涉及重大诉讼、第一大股东所持股份全部被冻结等，充分提示你公司未来经营可能面临的风险，包括但不限于生产经营风险、退市风险、诉讼风险等。

公司未来经营可能面临的风险主要有：

1、经营管理风险：由于公司所处的行业“生态保护和环境治理业”开展业务时面临投入资金规模大、回款周期较长、市场竞争充分等问题，资金实力是公司在行业内持续拓展业务健康发展的重要保障；近年来，公司因地方政府延期支付造成回款难，业绩亏损、资产负债率较高造成融资难，综合限制了公司的持续融资能力，致使公司资金偏紧，限制了公司进一步发展。

2、诉讼风险：公司的回款主要来源于地方政府的财政收入或专项拨款，部分地方政府资金紧张导致的付款延迟，已影响到公司对供应商的款项支付，导致公司涉诉案件增加。因法律诉讼的审理时间、最终诉讼结果均存在一定不确定性，且审理过程将产生相应的时间成本、资金成本，诉讼结果存在不确定性，对公司经营业绩可能产生一定的影响。

3、控制权发生变更风险。请详见问题2第（二）的说明。

针对上述经营风险，公司董事会和管理层将采取一切可行的措施和手段，争取2024年持续经营能力有较大改善，保障上市公司经营，全力维护广大股东的利益。公司已采取或拟采取如下措施：

1、多种方式并举，加快项目结算及应收账款的回收。公司主要客户为地方政府或其下属的各类投融资平台，受累于部分地方政府财政困难，部分项目回款滞后，影响公司资金运转，加快催收回款是解决资金问题的主要举措。公司将重点加快实现存量项目的债权确认，并结合国家最新清欠政策，灵活清收，尽快回笼资金，同时加强项目管理，压缩在建项目的回款时间。

2、与华盈产投沟通延迟归还借款。华盈产投成为公司的实控股东之后，为缓解公司的资金紧张局面，陆续向公司提供了10亿元的借款。公司已与华盈产投沟通，申请继续延期，降低未来的还款压力。

3、稳定现有银行的信贷规模，并伺机增加授信。针对近期即将到期的债务，公司正积极与银行协商续贷或展期，同时也借助各类政策支持，采取多种方式合理增加新的融资，改善负债结构。

4、处置部分资产，回笼资金。公司拟通过处置变现等方式盘活存量资产，增加公司流动资金，缓解资金紧张局面。

5、积极引进新的投资人。对公司从战略、业务、财务等方面进行赋能。

问题 3、报告期内，你公司实现营业收入 21.30 亿元，同比下降 17.08%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称净利润）-10.96 亿元，同比增长 27.38%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称扣非后净利润）-10.75 亿元，同比增长 29.63%；经营活动产生的现金流量净额-2.79 亿元，同比增长 24.44%。你公司营业收入自 2018 年起持续下降，净利润连续两年为负，经营活动产生的现金流量净额连续三年为负。请你公司：

（1）2023 年第一季度至第四季度，你公司营业收入分别为 5.01 亿元、6.40 亿元、5.03 亿元和 4.86 亿元，净利润分别为-0.50 亿元、-0.58 亿元、-0.97 亿元和-8.91 亿元。结合业务开展情况、收入确认方法及依据，说明各季度营业收入与净利润变动趋势不一致的具体原因。

（2）列明对本报告期收入产生较大影响的项目工程情况，并结合行业发展现状、市场竞争态势、公司竞争力以及近年来业务开展情况，按行业分类说明营业收入持续下降的原因，对比同行业公司情况说明收入降幅是否存在重大差异，是否存在收入跨期确认的情况。

（3）结合主要项目工程的分布地点、完工进度，说明华西、华东、华中地区营业收入大幅下降的原因。

（4）说明经营活动现金流长期为负的原因及对持续经营能力的影响。

请年审会计师核查并发表明确意见，说明针对收入确认的真实性、准确性执行的审计程序。

回复：

一、2023 年第一季度至第四季度，你公司营业收入分别为 5.01 亿元、6.40 亿元、5.03 亿元和 4.86 亿元，净利润分别为-0.50 亿元、-0.58 亿元、-0.97 亿元和-8.91 亿元。结合业务开展情况、收入确认方法及依据，说明各季度营业收入与净利润变动趋势不一致的具体原因。

2023 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	50,107.93	63,980.62	50,317.87	48,595.19
归属于上市公司股东的净利润	-5,052.50	-5,783.04	-9,714.65	-89,139.31

#### （一）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，实现收入 5.01 亿元；第二季度为传统的施工旺季，气候适宜苗木种植，收入有所上升达 6.39 亿元。下半年原为工程项目的施工高峰期，但 2023 年公司因应收账款回款延迟，资金偏紧，为降低项目垫资压力，对业主方资金未及时到位的项目放缓施工，加上新签订单数量减少，使得下半年收入规模逐渐下降。

#### （二）各季度净利润变动原因

2023 年各季度收入规模下降，但净利润亏损幅度逐渐加大，一是因当年新增订单规模下降，资金偏紧导致在建项目施工进度放缓，当年新增收入产生的毛利额不足以覆盖日常经营支出，出现经营亏损。二是各季度净利润波动较大，主要受以下因素影响：一季度因春节假期为回款高峰期，收款较多冲回上年计提的应收账款减值损失 2,053.54 万元，亏损幅度最小；第二季度因回款有所下降，账龄增长，相应计提了应收账款、合同资产减值损失 3,006.20 万元，亏损幅度加大；第三、四季度陆续完成工程的中期计量及最终结算，根据项目结算情况冲减了部

分收入，毛利下降。年末因回款滞后账龄延长计提了减值准备，根据评估结果计提了商誉减值损失等，第四季度共计提信用减值损失及资产减值损失 49,969.94 万元。另外因公司工商地址迁移，第四季度公司与出租方签订了协议需赔偿相关违约金、补偿金 3,455.70 万元。因预计以后年度未能获得足够的应纳税所得额，相应冲减了递延所得税费用 4,456.72 万元，使得第四季度亏损幅度达到 91,977.17 万元，与收入偏差值最大。

综上，公司 2023 年各季度营收与净利润的变动趋势不一致主要系业务规模下降，费用相对刚性导致经营亏损及各项减值计提等因素影响，是合理的。

二、列明对本报告期收入产生较大影响的项目工程情况，并结合行业发展现状、市场竞争态势、公司竞争力以及近年来业务开展情况，按行业分类说明营业收入持续下降的原因，对比同行业公司情况说明收入降幅是否存在重大差异，是否存在收入跨期确认的情况。

#### （一）2023 年收入下降的原因

我国生态环境建设与修复行业在国家政策的大力支持下，市场规模持续增长，行业发展前景广阔。然而，行业也面临着激烈的市场竞争、地域发展不平衡和资金壁垒等挑战。行业将趋向于集中度提高，产业链一体化经营成为竞争的必然趋势。

公司围绕“生态+文旅”的战略发展方向，聚焦规划设计、水利水务水环境、市政与园林、文化科技与旅游等业务能够为客户提供从投资、规划、建设到运营的一站式服务。尽管国家对于生态环境治理出台了大量利好政策，地方政府也存在生态建设治理需求，但由于财政资金紧张，短期内较难大规模开展新项目。2023 年公司实现营业收入 21.30 亿元，较去年同期的 25.68 亿元下降 17.08%，主要是因行业周期性波动及市场供需变化的影响，政府投资缩减，新增订单减少；工程业务结算周期拉长、回款延迟导致现金流紧张，施工进度放缓；为加快结算进行让利等，导致公司营业收入持续下降。

#### （二）公司各业务类别收入情况

单位：万元



项目	2023 年	2022 年	同比增减
生态环境建设与修复业务	117,505.94	125,258.17	-6.60%
水务水环境治理业务	87,165.72	122,724.66	-40.79%
文化旅游业务	8,329.94	8,883.74	-6.65%
合计	213,001.61	256,866.58	-17.08%

生态环境建设与修复业务收入 2023 年较 2022 年下降 6.6%，基本持平，主要是 2023 年签订的项目多为生态环境建设项目，在手订单储备较多，仍维持一定的规模。

水务水环境治理业务收入 2023 年较 2022 年下降幅度较大，达 40.79%，主要是以前年度承接的大型水务水环境治理业务陆续完工，当年新承接的订单规模较小，加上受南方汛期影响，当年可施工天数较少，订单转换为产值相对滞后。

文化旅游业务收入 2023 年较 2022 年下降 6.65%，，主要还是受上游文旅行业投资不足的影响，恒润集团新签订单不及预期；加上德马吉因资金周转、人员变动等影响，业务接近停滞，文旅业务仍持续低迷。

### （三）2023 年收入主要项目情况

详见问题四、一、（一）当期主要项目情况的回复。

### （四）同行业可比公司收入变动情况

单位：万元

公司	2023 年	2022 年	变动比例
东方园林	56,915.90	340,857.85	-83.30%
铁汉生态	141,785.51	278,965.90	-49.17%
蒙草生态	189,414.91	222,244.30	-14.77%
棕榈股份	405,115.37	424,486.53	-4.56%
文科股份	102,537.55	91,774.31	11.73%
岭南股份	213,001.61	256,866.58	-17.08%

注：东方园林收入下降主要为项目结算扣减收入 19 亿元。

从上表可见，同行业可比公司除了文科股份收入略有所上涨外，其他均为收入下降，公司的收入波动与可比公司相比不存在重大差异。

三、结合主要项目工程的分布地点、完工进度，说明华西、华东、华中地区营业收入大幅下降的原因。

#### （一）公司各地区营业收入情况

公司 2022-2023 年各地区营业收入情况如下：

单位：万元

地区	2023 年	2022 年	同比增减
华北	24,530.74	33,652.20	-37.18%
华西	19,545.01	31,534.83	-61.34%
华东	53,343.57	86,989.74	-63.07%
华南	106,303.54	82,302.87	22.58%
华中	9,224.48	21,538.70	-133.49%
境外	54.26	848.24	-1,463.38%

除华南地区外，公司在其他地区营业收入出现较大幅度下降，主要与公司推进优化业务订单结构及战略布局调整有关，工程业务聚焦珠三角、长三角地区，承接现金流较好的项目，对其他地区以消化存量订单为主，减少营运资金的占用。境外业务主要为德马吉承接的海外展会，2023 年因相关业务人员变动，海外展会也基本停滞。

## (二) 华西、华东、华中地区营业收入情况

### 1、华西地区主要项目 2022-2023 年营业收入情况

金额单位：万元

项目名称	承接时间	合同价	2023 年累计完工进度	2023 年收入	2022 年累计完工进度	2022 年收入	收入增减金额	收入增减比例	2023 年完成进度
重庆某水利及公园工程 EPC 总承包	2021 年	35,303.29	99.37%	4,953.54	84.01%	19,055.34	-14,101.79	-74.00%	15.36%
中江县某生态环境治理建设项目一期 EPC	2018 年	33,000.00	41.43%	788.53	38.48%	3,529.37	-2,740.85	-77.66%	2.95%
广西某水库灌区工程	2019 年	19,669.78	68.72%	873.83	64.46%	3,314.36	-2,440.53	-73.63%	4.26%
成都某公园项目施工/标段	2021 年	21,028.44	47.30%	496.55	41.99%	3,613.92	-3,117.38	-86.26%	5.31%
乐山市某公园设计施工总承包	2023 年	7,991.82	50.68%	3,715.85	0.00%	0.00	3,715.85		50.68%
合计				10,828.30		29,512.99	-18,684.69	-63.31%	

### 2、华东地区主要项目 2022-2023 年营业收入情况

金额单位：万元

项目名称	承接时间	合同价	2023年累计完工进度	2023年收入	2022年累计完工进度	2022年收入	收入增减金额	收入增减比例	2023年完成进度
濉溪县某综合治理项目	2022年	75,916.85	65.03%	16,626.17	40.69%	27,420.48	-10,794.30	-39.37%	24.34%
江苏某城乡水环境巩固提升工程PPP项目	2019年	222,569.98	81.67%	10,560.09	77.00%	11,547.37	-987.28	-8.55%	4.67%
安徽某公园及周边景观提升综合工程	2020年	30,278.89	74.96%	4,558.45	58.55%	8,885.46	-4,327.01	-48.70%	16.41%
安徽某水环境综合整治PPP项目	2019年	20,867.32	95.94%	8,456.47	51.77%	4,783.82	3,672.65	76.77%	44.17%
山东某生态环保水环境治理工程一期(EPC)	2020年	39,320.25	97.13%	1,531.91	94.74%	8,519.60	-6,987.68	-82.02%	2.39%
合计				41,733.09		61,156.72	-19,423.63	-31.76%	

### 3、华中地区主要项目 2022-2023 年营业收入情况

金额单位：万元

项目名称	承接时间	合同价	2023年累计完工进度	2023年收入	2022年累计完工进度	2022年收入	收入增减金额	收入增减比例	2023年完成进度
安阳某绿化及管网项目	2021年	9,622.65	100.00%	255.68	97.03%	7,621.72	-7,366.04	-96.65%	2.97%
新乡市某生态绿化项目施工	2020年	31,607.00	48.80%	2,183.61	41.01%	4,517.88	-2,334.26	-51.67%	7.79%

河南省某大道两侧综合治理项目	2022 年	24,500.00	16.63%	1,020.32	12.02%	2,750.38	-1,730.07	-62.90%	4.61%
洛阳某绿化界面工程总承包（EPC）项目合同	2022 年	6,260.79	55.71%	182.47	52.32%	2,823.81	-2,641.35	-93.54%	3.39%
南阳市某生态文化园 PPP 项目	2018 年	59,827.00	100.00%	0.00	100.00%	2,859.36	-2,859.36	-100.00%	0.00%
合计				3,642.08		20,573.16	-16,931.08	-82.30%	

华西、华东、华中地区下降幅度较大，主要有两方面原因，一是公司战略布局变动导致上述地区新接工程订单变动：2022 年公司在上述地区承接的项目合同金额为 3.9 亿元，而 2023 年除了在华东地区中标岳西县潜水流域环境综合治理与文旅产业开发项目（EPCO）5.5 亿元的项目外，在上述地区承接的其他项目合同金额为 0.44 亿元，订单数量下降；二是随着前期承接的工程陆续完工，新中标的岳西县项目 2023 年尚未进入施工期，导致上述地区的收入逐年下降。

#### 四、说明经营活动现金流长期为负的原因及对持续经营能力的影响。

公司经营活动现金流近 3 年为-2.47 亿元、-3.69 亿元、-2.79 亿元，持续为负，主要原因是收款规模持续下降，经营性现金流入小于经营性现金流出。

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。一是受近年来宏观环境变化，地方财政支付压力加大，未能及时足额的支付公司工程款项，回款周期拉长。二是存量项目进度结算、竣工结算时间延长，达到可支付比例的金额也有所下降。三是受行业周期性波动及市场供需变化的影响，政府投资缩减，公司近年来新增订单减少，施工收入下降，达到收款节点的工程款规模也随之下降，以上因素共同导致收款规模逐年下降，应收账款、合同资产占用了较多的流动资金。

公司董事会和管理层将采取一切可行的措施和手段，争取 2024 年持续经营能力有较大改善，保障上市公司经营，全力维护广大股东的利益。公司已采取或拟采取如下措施：

1、多种方式并举，加快项目结算及应收账款的回收。公司主要客户为地方政府或其下属的各类投融资平台，受累于部分地方政府财政困难，部分项目回款滞后，影响公司资金运转，加快催收回款是解决资金问题的主要举措。公司将重点加快实现存量项目的债权确认，并结合国家最新清欠政策，灵活清收，尽快回笼资金，同时加强项目管理，压缩在建项目的回款时间。

2、公司与控股股东沟通延迟归还借款。公司控股股东中山华盈产业投资合伙企业（有限合伙）成为公司的实控股东之后，为缓解公司的资金紧张局面，陆续向公司提供了 10 亿元的借款。公司已与华盈产投沟通，申请继续延期，降低未来的还款压力。

3、稳定现有银行的信贷规模，并伺机增加授信。针对近期即将到期的债务，公司正积极与银行协商续贷或展期，同时也借助各类政策支持，采取多种方式合理增加新的融资，改善负债结构。

4、处置部分资产，回笼资金。公司拟通过处置变现等方式盘活存量资产，增加公司流动资金，缓解资金紧张局面。

5、积极引进新的投资人。对公司从战略、业务、财务等方面进行赋能。

## 五、年审会计师核查程序及意见

### （一）核查程序

1、年审会计师针对收入确认的真实性、准确性执行的审计程序包括：

（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和预计总成本的编制及相关控制制度和过程；

（2）对公司历史完工项目实际收入和成本与预计总收入和总成本进行对比，判断公司管理层对合同预计总收入和预计总成本的估计是否存在某种偏向；

（3）取得了报告期重大项目的工程合同，并查阅工程合同中的关键条款，识别单项履约义务；获取合同收入成本预算文件及其编制依据、审批文件，检查合同预计总收入及预计总成本是否经过恰当编制和审批；

（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，并执行收入函证程序；

（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；

（6）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；

（7）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；

（8）对收入执行分析性复核程序，包括与上期比较、本期月度波动情况、与同行业可比公司比较，分析变动及差异原因；

2、分析公司经营活动现金流持续负值的原因及对持续经营能力的影响。

3、年审会计师针对公司持续经营能力执行的审计程序包括：

（1）获取企业的征信报告，核实企业的借款、担保等表内、表外还款责任；

(2) 获取开户清单，对银行存款、借款、担保等事项进行函证；

(3) 向企业询问期后的收款计划、付款计划、银行授信额度、借款展期计划及其他筹资计划，以评估企业的流动性风险；

(4) 与企业管理层沟通，了解其对于公司持续经营能力的看法及具体的应对措施，判断其应对措施的可及有效性。

## (二) 核查意见

1、公司 2023 年各季度营收与净利润的变动趋势不一致主要系业务规模下降，费用相对刚性导致经营亏损及各项减值计提等因素影响，具有合理性。。

2、公司营业收入持续下降，主要因为：行业周期性波动及市场供需变化的影响，政府投资缩减，新增订单减少；工程业务结算周期拉长、回款延迟导致现金流紧张，施工进度放缓；为加快结算进行让利等。对比同行业公司，公司收入降幅不存在重大差异，不存在收入跨期确认的情况。

3、公司经营活动现金流近 3 年持续为负，主要原因是收款规模持续下降。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，近年末收款规模持续下降，主要受以下因素影响：一是受近年来宏观环境变化，地方财政支付压力加大，未能及时足额的支付公司工程款项，回款周期拉长。二是存量项目进度结算、竣工结算时间延长，达到可支付比例的金额也有所下降。三是受行业周期性波动及市场供需变化的影响，政府投资缩减，公司近年来新增订单减少，施工收入下降，达到收款节点的工程款规模也随之下降。

4、公司经营活动现金流近 3 年持续为负，导致公司流动性风险较大，对公司持续经营能力产生重大不利影响。经沟通，了解到公司董事会和管理层将采取可行的措施和手段，争取 2024 年持续经营能力有较大改善。

问题 4、2022 年你公司生态环境建设与修复业务毛利率为-22.46%，水务水环境治理业务毛利率为-3.63%；2023 年你公司生态环境建设与修复业务毛利率为 2.57%，水务水环境治理业务毛利率为 5.74%。请你公司：

(1) 列表说明当期主要项目情况，包括但不限于客户名称、项目名称、项目所在地、合同金额、开工时间、合同进度及其与合同约定是否存在差异、当期



确认收入、当期确认成本、当期毛利率、累计已确认收入、累计已确认成本、累计结算金额、已完工未结算金额、未进行结算的原因，并说明不同项目毛利率是否存在较大差异。

(2) 详细说明 2023 年生态环境建设与修复业务、水务水环境治理业务毛利率由负转正的原因及合理性，是否与同行业可比公司变动趋势一致，是否存在跨期确认收入、成本从而调节利润的情形。

请年审会计师核查并发表明确意见，说明对主要项目履约进度的核查方式及核查结果。

回复：

一、列表说明当期主要项目情况，包括但不限于客户名称、项目名称、项目所在地、合同金额、开工时间、合同进度及其与合同约定是否存在差异、当期确认收入、当期确认成本、当期毛利率、累计已确认收入、累计已确认成本、累计结算金额、已完工未结算金额、未进行结算的原因，并说明不同项目毛利率是否存在较大差异。

(一) 当期主要项目情况

金额单位：万元

序号	客户名称	项目名称	项目所在地	合同金额	约定开工时间	约定完工时间	实际开工时间	合同进度	与合同约定是否存在差异及原因
1	安徽某产业发展有限责任公司	濉溪县某综合治理项目	华东	75,916.85	以监理单位批准的开工令日期为准	总工期不超过 1095 日历天	2021/12/25	65%	是,因部分场地业主未移交,施工进度缓慢
2	东莞市某房地产有限公司	东莞市某示范段项目二期工程	华南	18,270.37	以书面开工通知为准	300 日历天	2023/3/8	76%	是,因水利建设和文物保护建设手续原因施工进度缓慢
3	江苏某水务有限责任公司	江苏某城乡水环境巩固提升工程 PPP 项目	华东	222,569.98	以开工令为准	1096 日历天	2019/5/8	82%	是,项目调整预算增加工程,部分现有城市设施需拆除、挪移
4	东莞市某水务工程建设运营中心	东莞市某运河综合整治工程	华南	64,046.96	2020/4/21	2022/12/21	2020/9/7	91%	是,受业主征地拆迁影响,工程延期,目前基本完工

5	黄山某生态建设有限公司	安徽某水环境综合整治PPP项目	华东	20,867.32	2019/8/21	2021/8/21	2019/9	96%	是,因政府征地拆迁影响进度
6	东莞市某工程建设中心	东莞某滨江体育中心建设工程	华南	13,928.27	2023/9/20	2024/8/23	2023/9/25	54%	基本一致
7	深圳市某城市管理和综合执法局	深圳某绿化恢复工程项目	华南	22,847.82	以开工令为准	760日历天	2022/9/6	85%	基本一致
8	中国建筑某工程局有限公司	东莞某公园一期项目主体及配套建设工程	华南	8,714.03	2022/12/31	2023/8/18	2022/12/31	85%	基本一致
9	广东某国家湿地公园管理中心	台山市某保护与修复建设项目	华南	8,628.39	2023/4/16	2023/11/01	2023/4/16	70%	是,因业主未取得部分建设用海使用权限,进度缓慢
10	中山市某建设管理中心	某防洪排涝整治工程施工合同	华南	34,026.04	以开工令为准	375个日历天	2023/3/14.	16%	是,因业主场地移交及管线迁改不及时影响进度

(续上表)

序号	客户名称	项目名称	当期确认收入	当期确认成本	当期毛利率	累计已确认收入	累计已确认成本	累计结算金额	已完工未结算金额	未进行结算的原因
1	安徽某产业发展有限责任公司	濉溪县某综合治理项目	16,626.17	14,965.73	9.99%	44,046.65	41,479.61	39,862.15	不适用	不适用
2	东莞市某房地产有限公司	东莞市某示范段项目二期工程	12,983.13	12,114.10	6.69%	12,983.13	12,128.81	12,262.71	不适用	不适用
3	江苏某水务有限责任公司	江苏某城乡水环境巩固提升工程 PPP 项目	10,560.09	8,470.32	19.79%	179,104.86	148,028.05	95,899.09	不适用	不适用
4	东莞市某水务工程建设运营中心	东莞市某运河综合整治工程	9,023.44	8,176.38	9.39%	50,785.43	44,842.82	51,371.99	不适用	不适用
5	黄山某生态建设有限公司	安徽某水环境综合整治 PPP 项目	8,456.47	7,145.88	15.50%	18,508.39	15,520.86	18,223.50	不适用	不适用
6	东莞市某工程建设中心	东莞某滨江体育中心建设工程	6,894.10	5,962.67	13.51%	6,894.10	5,962.67	5,519.63	不适用	不适用
7	深圳市某城市管理和综合执法局	深圳某绿化恢复工程项目	6,823.88	5,952.19	12.77%	12,409.11	10,810.90	5,802.54	不适用	不适用

8	中国建筑某工程局有限公司	东莞某公园一期项目主体及配套建设工程	6,697.59	6,362.71	5.00%	6,697.59	6,362.71	5,432.80	不适用	不适用
9	广东某国家湿地公园管理中心	台山市某保护与修复建设项目	5,616.64	5,308.97	5.48%	5,616.88	5,309.20	4,334.83	不适用	不适用
10	中山市某建设管理中心	某防洪排涝整治工程施工合同	5,049.83	4,791.65	5.11%	5,049.83	4,795.69	7,990.15	不适用	不适用
	合计		88,731.34	79,250.60		342,095.97	295,241.32	246,699.39		

## （二）不同项目毛利率存在较大差异的说明

公司的项目毛利率与项目所在地区、项目类型、项目体量、施工技术要求、项目管理水平、项目商务条款等有较大关系，不同的项目毛利率存在一定的差异，系市场环境、行业竞争程度、施工条件、施工技术与项目管理共同决定的。

二、详细说明 2023 年生态环境建设与修复业务、水务水环境治理业务毛利率由负转正的原因及合理性，是否与同行业可比公司变动趋势一致，是否存在跨期确认收入、成本从而调节利润的情形。

（一）2023 年生态环境建设与修复业务、水务水环境治理业务毛利率由负转正的原因及合理性

2023 年生态环境建设与修复业务、水务水环境治理业务毛利率较 2022 年变动情况：

业务类别	2023 年	2022 年	变动比例
生态环境建设与修复业务	2.57%	-16.84%	19.41%
水务水环境治理业务	5.74%	-9.37%	15.11%

2023 年较 2022 年毛利率变动较大，生态环境建设与修复业务、水务水环境治理业务较去年同期有较大改善。

2022 年生态环境及水务水环境业务毛利率为负值，主要原因是：①由于行业环境变化，当期新增项目预期毛利率较往年有所下降；②因客观原因，公司工程项目限制开工、延后施工情况多发，工程进度放缓，当期确认工程业务收入减少，而日常维护成本增加，导致项目毛利额减少；③因公司承接的项目多为市政公共设施，由于业主原因已完工项目验收时间不断延后，项目现场管理费用及维护支出持续发生，且公司为推进已完工项目的验收及结算，按照业主方的要求对部分工程项目进行整改，工程投入较预期显著增加，项目毛利率较预期普遍下降；④针对部分较长时间完工未验收且当地财政支付能力较弱的项目，为避免继续追加大额整改及超期维护投入进行了甩项验收，项目毛利率较预期下降较多；⑤业主

方在结算过程中对结算造价进行了较大审减,公司对项目结算造价进行了较大让利,导致项目收入及毛利率较预期下降较多。

2023年生态环境及水务水环境毛利率分别为2.57%、5.74%,较2022年分别增加19.41%、15.11%,主要原因是:①2023年调整战略布局,重点推进项目现金流较好的项目,实施的主要项目集中在珠三角、长三角等地区,项目的毛利率及收款进度相对其他地区项目较高,导致整体毛利率增加;②因政府结算周期的拉长,2023年当年甩项验收及结算的项目数量较上年减少,结算规模及审减率较上年减少较多,对当期收入及毛利率的不利影响较小;③因前期已完工未验收的项目仍在持续发生日常管理维护及整改成本,整体工程施工项目的毛利率仍维持在较低水平。

## (二) 与同行业可比公司比较情况

各报告期同行业可比公司工程施工业务毛利率对比如下:

公司	分行业/业务	2023年	2022年
东方园林	工程建设	-325.29%	-177.72%
棕榈股份	园林工程	10.08%	6.56%
节能铁汉	生态环保及环境保护	-29.27%	7.04%
文科股份	生态景观	18.04%	22.69%
美晨生态	园林施工	5.40%	-17.36%
天域生态	园林生态工程	-34.42%	-0.44%
东珠生态	工程施工	24.77%	22.97%

2023年同行业可比上市公司工程施工业务毛利率仍存在下滑趋势,有部分可比公司毛利率小幅上升。2023年公司因新增订单减少、收入规模及毛利率下降,超期养护、甩项结算等进一步压缩利润空间,但甩项结算及让利情况较2022年减少,导致毛利率回升至正值,毛利率情况符合行业情况。

综上所述，2023年生态环境建设与修复业务、水务水环境治理业务毛利率由负转正具有合理性，毛利率情况符合行业情况，不存在跨期确认收入、成本从而调节利润的情形。

### 三、年审会计师核查程序及意见

#### （一）核查程序

1、年审会计师对主要项目履约进度及毛利率的核查程序包括：

（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）抽取重大的工程项目进行现场走访，并随机抽取部分工程项目进行函证，向甲方获取工程的形象进度；

（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。

（6）根据已发生成本和预计合同总成本重新计算完工百分比；

（7）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。

#### （二）核查意见

1、主要项目实际进度及其与合同约定存在差异，主要受到业主征地、拆迁和其他手续办理的影响，具有合理性；

2、公司的项目毛利率与项目所在地区、项目类型、项目体量、施工技术要求、项目管理水平、项目商务条款等有较大关系，不同的项目毛利率存在一定的差异，系市场环境、行业竞争程度、施工条件、施工技术与项目管理共同决定的，具有合理性；



3、2023 年生态环境建设与修复业务、水务水环境治理业务毛利率由负转正具有合理性，毛利率情况符合行业情况，不存在跨期确认收入、成本从而调节利润的情形。

问题 5、报告期末，你公司应收账款账面价值为 25.89 亿元，当期计提坏账准备 8.15 亿元。你公司将按组合计提坏账准备的应收账款划分为应收地方政府/地方国有企业客户、应收房地产企业客户、应收其他关联方客户、应收其他客户组合。请你公司：

(1) 分行业说明公司的信用政策、回款周期、近年来回款周期的变化，并结合同行业公司账龄分布情况，说明你公司是否存在应收账款账龄较长、回款变慢的情形。

(2) 说明报告期当期主要项目合同约定回款安排、近五年实际回款情况、近五年主要项目应收账款余额及坏账准备计提情况，并说明上述项目报告期当期及以前年度应收账款坏账准备的计提是否充分。请年审会计师发表核查意见。

(3) 结合公司各类业务的信用政策、期后回款情况、客户财务状况、同行业可比公司坏账计提比例等，说明不同组合的应收账款各账龄对应的坏账计提比例确认过程及合理性。请年审会计师发表核查意见。

(4) 说明公司对主要客户的信用政策，应收账款金额、账龄与信用政策是否匹配，信用政策是否严格执行及应收账款的逾期情况，报告期内对不同客户的信用政策是否存在差异，是否存在通过放宽信用政策增加业务收入的情况。前五

(5) 结合以上问题回复，说明你公司前期是否存在通过虚构业务来虚增营业收入、营业成本的情况。请年审会计师发表核查意见。

回复：

一、分行业说明公司的信用政策、回款周期、近年来回款周期的变化，并结合同行业公司账龄分布情况，说明你公司是否存在应收账款账龄较长、回款变慢的情形

(一) 公司的信用政策、回款周期、近年来回款周期的变化

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修正），公司所处行业为“N水利、环境和公共设施管理业”，细分行业属于“N77生态保护和环境治理业”。

公司主要围绕生态环境建设与修复和文化旅游开展经营活动，生态环境建设业务形式以EPC、PC模式为主；水务水环境治理业务表现为水利工程，水务投资、建设、运营“三位一体”，水环境治理协同三种模式，公司承接的少量PPP项目基本都在此业务板块，其他业务模式多为PC；文化旅游业务模式以EPC、PC为主。因此，公司业务模式主要为EPC、PC等工程项目，以及少量PPP项目。

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。

公司的客户主要为相关地方政府部门或地方国有企业，其一般作为项目实施单位与公司签订工程施工合同，工程款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，因此，公司一般给予客户的信用期为一年。

2022年、2023年由于部分地方政府财政支付压力加大，未能及时、足额支付公司工程款项，部分项目应收账款出现逾期状况，导致2022年、2023年1年以上账龄的应收款账款分别较上期增长38.63%、29.13%。近三年应收账款账龄分布情况列示如下：

金额单位：万元



2023 年末，公司与同行业可比公司 1 年以上账龄应收账款占比均较大，其中公司 1 年以上账龄应收账款占比 75.20%，与可比公司 1 年以上账龄应收账款占比平均数 77.79% 比较，差异不大，应收账款账龄分布情况符合行业情况。

综上所述，受到部分地方政府财政支付压力加大的影响，公司存在应收账款账龄较长、回款变慢的情形，符合行业情况。

二、说明报告期当期主要项目合同约定回款安排、近五年实际回款情况、近五年主要项目应收账款余额及坏账准备计提情况，并说明上述项目报告期当期及以前年度应收账款坏账准备的计提是否充分。请年审会计师发表核查意见。

(一) 报告期当期主要项目合同约定回款安排、近五年实际回款情况

金额单位：万元

序号	项目名称	合同约定回款安排	累计结算额	近五年实际回款金额				
				2023年	2022年	2021年	2020年	2019年
1	尉氏县某景观综合提升改造 PPP 项目	甲方在 2023 年前支付 75% 工程款，2024 年支付剩余 25% 款项。	32,839.07	1,700.00	3,000.00	1,300.00	0.00	0.00
2	乳山市某景观建设及提升改造 PPP 项目	投资回报年利率 5.8%。投资额部分按照第 1-4 年，每年按 15% 支付，第 5-8 年，每年按照 10% 支付。	39,995.10	1,041.32	1,492.08	2,050.00	1,000.00	897.54
3	阜阳市某公园施工项目	甲方按月形象进度的 40% 支付工程款，完工后支付至总合同款的 40%，剩余款项两年内每半年等额支付一次。工程竣工结算时一次性扣留 5% 的工程款作为质量保证金，在工程质保期两年，满两年无质量问题，一个月内付清。（工程竣工验收合格后开始计算利息，按中国人民银行 1-3 年（含 3 年）期贷款基准利率上浮 20% 计算，以甲方尚未支付的投资额（扣除质保金，即合同价的 5%）为基数，不计复息。	25,981.90	0.00	550.00	1,368.50	5,568.00	1,304.00

		甲方每支付一笔投资建设款后，计息基数作相应扣减。)						
4	习水县某棚户区改造项目	按照工程进度的 70% 支付工程进度款，在工程竣工结算审计完成后支付至结算金额的 97%，剩余 3% 作为质保金，到期后无息支付。	18,943.62	450.00	500.00	0.00	9,456.00	1,500.00
5	濉溪县某综合治理项目	月进度款 80%、验收合格付至合同价 85%、审计结束付 97%、剩余质保期支付	43,449.75	20,240.00	9,275.32	0.00	0.00	0.00
			161,209.44	23,431.32	14,817.40	4,718.50	16,024.00	3,701.54

上述主要项目客户均为地方政府部门或地方国有企业，2022 年、2023 年由于部分地方政府财政支付压力加大，未能及时、足额支付公司工程款项，部分项目应收账款出现逾期状况。

## (二) 近五年主要项目应收账款余额及坏账准备计提情况

### 1、2023 年主要项目应收账款余额及坏账准备计提情况

金额单位：万元

序号	项目名称	期末余额	账龄分析						期末计提坏账准备	
			1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	金额	比例
1	尉氏县某景观综合提升改造 PPP 项目	27,881.06	1,127.49	26,753.57	0.00	0.00	0.00	0.00	2,456.25	8.81%
2	乳山市某景观建设及提升改造 PPP 项目	25,486.74	8,753.56	5,634.91	7,948.39	3,149.87	0.00	0.00	4,165.78	16.34%
3	阜阳市某公园施工项目	9,828.69	0.00	0.00	8,050.15	1,778.54	0.00	0.00	1,497.52	15.24%
4	习水县某棚户区改造项目	6,915.69	6,915.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	361.94	5.23%
5	濉溪县某综合治理项目	6,388.66	1,000.00	5,388.66	0.00	0.00	0.00	0.00	535.18	8.38%
	合计	76,500.84	17,796.74	37,777.14	15,998.54	4,928.41	0.00	0.00	9,016.67	11.79%

### 2、2022 年主要项目应收账款余额及坏账准备计提情况

金额单位：万元

序号	项目名称	期末余额	账龄分析						期末计提坏账准备	
			1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	金额	比例
1	尉氏县某景观综合提升改造 PPP 项目	29,581.06	29,201.06	0.00	380.00	0.00	0.00	0.00	1,580.17	5.34%

2	乳山市某景观建设及提升改造 PPP 项目	16,934.17	5,634.91	7,948.39	3,350.87	0.00	0.00	0.00	1,746.76	10.31%
3	安徽某水库环境综合整治项目	10,775.98	2,690.68	0.00	8,085.30	0.00	0.00	0.00	1,452.97	13.48%
4	阜阳市某公园施工项目	9,828.69	0.00	8,050.15	1,778.54	0.00	0.00	0.00	1,117.20	11.37%
5	巴林右旗某区园林绿化工程	8,881.67	1,143.78	0.00	7,737.89	0.00	0.00	0.00	1,316.11	14.82%
	合计	76,001.57	38,670.43	15,998.54	21,332.60	0.00	0.00	0.00	7,213.21	9.49%

### 3、2021 年主要项目应收账款余额及坏账准备计提情况

金额单位：万元

序号	项目名称	期末余额	账龄分析						期末计提坏账准备	
			1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	金额	比例
1	乳山市某景观建设及提升改造 PPP 项目	12,709.35	7,948.39	4,760.95	0.00	0.00	0.00	0.00	873.52	6.87%
2	阜阳市某公园施工项目	10,378.69	8,050.15	2,328.54	0.00	0.00	0.00	0.00	418.73	4.03%
3	太和县某湿地公园二期工程	9,835.42	4,664.17	5,171.25	0.00	0.00	0.00	0.00	493.16	5.01%
4	鲁甸县某环境综合整治工程	9,238.01	9,238.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	305.36	3.31%
5	巴林右旗某区园林绿化工程	8,995.30	0.00	8,995.30	0.00	0.00	0.00	0.00	589.66	6.56%
	合计	51,156.77	29,900.72	21,256.04	0.00	0.00	0.00	0.00	2,680.43	5.24%

### 4、2020 年主要项目应收账款余额及坏账准备计提情况

金额单位：万元



序号	项目名称	期末余额	账龄分析						期末计提坏账准备	
			1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上	金额	比例
1	巴林右旗某区园林绿化工程	11,408.61	11,408.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	522.66	4.58%
2	太和县某湿地公园二期工程	10,871.25	5,506.00	5,365.24	0.00	0.00	0.00	0.00	780.62	7.18%
3	博乐某绿化工程建设 PPP 项目	8,130.18	0	8,130.18	0	0	0	0	800.67	9.85%
4	东莞某运河流域综合治理工程	7,577.56	7,577.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	347.15	4.58%
5	乳山市某景观建设及提升改造 PPP 项目	6,904.80	6,904.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	345.24	5.00%
	合计	44,892.40	31,396.97	13,495.42	0.00	0.00	0.00	0.00	2,796.35	6.23%

5、2019 年主要项目应收账款余额及坏账准备计提情况

金额单位：万元

序号	项目名称	期末余额	账龄分析						期末计提坏账准备	
			1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上	金额	比例
1	毕节市某小流域综合治理工程 (EPC)	22,572.22	0	22,572.22	0	136	0	0	3,026.32	13.41%
2	荆州某城市公园 (PC 总承包)	12,616.35	4,028.34	8,588.01	0	0	0	0	1,400.33	11.10%
3	阜阳市某高速出口绿化设计、施工一体化项目	10,291.55	3,316.65	6,569.30	405.59	0	0	0	1,170.63	11.37%
4	吉水县某文化园工程	10,073.34	9,876.83	196.52	0	0	0	0	636.63	6.32%
5	博乐某绿化工程建设 PPP 项目	9,755.25	9,755.25	0.00	0	0	0	0	602.87	6.18%
	合计	65,308.71	26,977.07	37,926.05	405.59	136.00	0	0	6,836.79	10.47%

近五年应收账款主要项目客户均为地方政府部门或地方国有企业，由于部分地方政府财政支付压力加大，未能及时、足额支付公司工程款项，部分项目应收账款出现逾期状况，1年以上账龄金额逐年增加，各期坏账准备计提比例逐年提高，符合应收账款回款情况和账龄变动情况。

各报告期末，对归入单项进行减值外的应收账款划分为账龄组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。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，各报告期末应收账款坏账准备计提比例已充分考虑应收账款回款情况和账龄变动情况，报告期当期及以前年度应收账款坏账准备的计提充分。

### （三）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，并评价这些内部控制的设计和运行有效性；

（2）通过实施查阅工程合同、与管理层、项目业主沟通了解项目情况，分析历史还款记录等程序了解和评价管理层对坏账准备/资产减值准备计提的会计估计是否合理；

（3）结合信用风险特征、账龄分析，执行函证程序及检查期后回款情况，评价管理层坏账准备计提的合理性；

（4）选取金额重大或高风险的应收账款、合同资产及长期应收款，独立测试其回收性；

（5）与前期应收账款预期损失率比较分析。

#### 2、核查意见

经核查，公司报告期当期及以前年度应收账款坏账准备的计提充分。

三、结合公司各类业务的信用政策、期后回款情况、客户财务状况、同行业可比公司坏账计提比例等，说明不同组合的应收账款各账龄对应的坏账计提比例确认过程及合理性。请年审会计师发表核查意见。

##### （一）公司各类业务的信用政策

详见前面一、（一）“公司的信用政策、回款周期、近年来回款周期的变化”所述。

## (二) 公司不同组合的应收账款账龄、期后回款、坏账准备情况

### 1、2023 年末不同组合的应收账款账龄、期后回款情况：

单位：万元

风险组别	期末余额	账龄分析						期后回款		期末计提坏账准备	
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	回款金额	回款进度	金额	比例
组合计提	327,448.55	83,533.29	100,825.99	59,899.07	31,895.58	27,885.63	23,409.00	38,267.42	11.69%	69,095.37	21.10%
单项计提	12,908.04	881.77	60.99	2,456.15	823.71	646.10	8,039.33	660.00	5.11%	12,362.59	95.77%
<b>合计</b>	<b>340,356.59</b>	<b>84,415.06</b>	<b>100,886.97</b>	<b>62,355.21</b>	<b>32,719.29</b>	<b>28,531.73</b>	<b>31,448.33</b>	<b>38,927.42</b>	<b>11.44%</b>	<b>81,457.95</b>	<b>23.93%</b>

注：2023 年末应收账款期后回款截止日为 2024 年 5 月 30 日。

### 2、2022 年末应收账款情况

单位：万元

风险组别	期末余额	账龄分析						期后回款		期末计提坏账准备	
		1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上	回款金额	回款进度	金额	比例
组合计提	312,476.56	134,029.03	75,500.90	45,469.29	34,447.69	12,846.68	10,183.00	34,755.90	11.12%	50,021.88	16.01%
单项计提	19,923.87	160.99	5,387.85	991.01	679.94	6,446.89	6,257.19	104.93	0.53%	17,328.06	86.97%
<b>合计</b>	<b>332,400.43</b>	<b>134,190.01</b>	<b>80,888.74</b>	<b>46,460.29</b>	<b>35,127.62</b>	<b>19,293.57</b>	<b>16,440.19</b>	<b>34,860.83</b>	<b>10.49%</b>	<b>67,349.95</b>	<b>20.26%</b>

注：2022年末应收账款期后回款截止日为2023年6月30日。

2023年应收账款期末余额与上年年末余额相比略有增长，且各账龄段余额均有不同程度的增长，主要原因系部分地方政府财政支付压力加大，未能及时、足额支付公司工程款项，导致账龄延长。

2023年末，公司根据应收账款账龄分析结果，按迁徙率模型测算账龄组合应收账款预期损失计提比例，并对部分客户的履约能力进行谨慎判断进行了单项计提。应收账款坏账准备计提比例为23.93%，较去年同期增加了3.67%，已充分考虑到前述应收账款收款缓慢的情况。

综上所述，2023年末应收账款坏账准备计提比例比上年增加具有合理性，计提已考虑各期回款情况，坏账准备计提充分。

### (三) 与同行业可比公司比对情况

#### 1、公司与同行业可比公司的应收账款、合同资产坏账计提政策

公司	应收账款及合同资产坏账计提政策
东方园林	<p>对于不含重大融资成分的应收款项和合同资产，本公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。</p> <p>对于包含重大融资成分的应收款项、合同资产，本公司依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，而采用未来 12 个月内或者整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。</p> <p>除了单项评估信用风险的应收账款和合同资产外，基于其信用风险特征，将其划分为账龄组合与无风险组合。账龄组合按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计提坏账准备。</p>
棕榈股份	<p>对于应收账款和合同资产，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。</p> <p>对归入单项进行减值外的应收账款划分为账龄组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。</p>
节能铁汉	<p>对于应收账款、合同资产，无论是否存在重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。</p>

公司	应收账款及合同资产坏账计提政策
	<p>当单项应收账款或合同资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征对应收账款和合同资产划分组合，在组合基础上计算预期信用损失。将应收账款划分为合并范围内关联方组合与其他客户组合；将合同资产划分为合并范围内关联方组合与已完工未结算资产组合。</p> <p>对于划分为组合的合同资产，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。</p> <p>对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。</p>
蒙草生态	<p>对于应收款项和合同资产，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。</p> <p>如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值，则本公司在单项基础上对该应收款项计提减值准备。</p> <p>除单项计提坏账准备的应收款项外，本公司依据信用风险特征将其余金融工具划分为若干组合，在组合基础上确定预期信用损失。将应收账款和合同资产划分为合并范围内关联方组合与其他客户组合。</p> <p>公司将划分为风险组合的应收账款按类似信用风险特征进行组合，客户的性质、参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测计算预期信用损失。</p> <p>公司将划分为风险组合的合同资产按对应合同确认的应收账款及回收情况予以预测计算预期信用损失。</p>

公司	应收账款及合同资产坏账计提政策
东珠生态	<p>对于应收款项、合同资产，本公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。</p> <p>当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，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。</p> <p>将应收账款划分为纳入合并范围内关联方往来组合和应收工程款和其他往来款组合。纳入合并范围内关联方往来组合，通过违约风险敞口和整个存续期预计信用损失率，计算预期信用损失；应收工程款和其他往来款组合按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。</p>
普邦股份	<p>对由收入准则规范的交易形成的应收账款、合同资产以及包含融资成分的应收款项，本公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。</p> <p>当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，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。应收账款划分为园林绿化工程、设计、环保工程业务组合及其他业务组合，应收账款各组合采用账龄分析法计提信用减值损失。</p>
岭南股份	<p>对于应收账款和合同资产，无论是否存在重大融资成分，本集团按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。</p> <p>除了单项评估信用风险的金融资产外，本集团基于共同风险特征将应收账款划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。</p>



公司	应收账款及合同资产坏账计提政策
	<p>应收账款划分为合并范围内关联方组合、其他关联方组合、政府类/地方国有企业组合、地产行业公司组合及应收其他客户组合。对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。</p>

经比对，公司与同行业可比公司的应收账款、合同资产坏账计提政策无显著差异。

## 2、公司应收账款坏账准备实际计提率与同行业上市公司的对比情况

公司	2023 年度	2022 年度
东方园林	45.31%	35.63%
棕榈股份	37.93%	35.02%
节能铁汉	23.17%	16.63%
蒙草生态	13.55%	12.03%
东珠生态	24.74%	13.93%
普邦股份	27.28%	22.33%
<b>可比公司平均值</b>	<b>28.66%</b>	<b>22.60%</b>
岭南股份	23.93%	20.26%

其中，2023 年按账龄组合的应收账款坏账计提比例：

公司	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	合计
东方园林	5.00%	10.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00%	44.64%
棕榈股份	未披露分年度坏账比例						32.48%
节能铁汉	5.05%	10.29%	13.20%	23.13%	50.00%	100.00%	22.64%
蒙草生态	5.02%	10.06%	15.09%	30.02%	50.12%	100.00%	12.91%
东珠生态	5.00%	10.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00%	24.74%
普邦股份	5.00%	10.00%	15.00%	30.00%	50.00%	100.00%	25.00%
<b>可比公司平 均值</b>	<b>5.01%</b>	<b>10.07%</b>	<b>12.66%</b>	<b>28.63%</b>	<b>50.02%</b>	<b>100.00%</b>	<b>27.07%</b>
岭南股份	5.65%	10.17%	18.39%	30.18%	56.68%	75.53%	21.10%

报告期内，公司应收账款预期损失计提比例低于同行业上市公司，主要系5年以上账龄应收账款比例低于大部分同行业上市公司，与同行业可比公司账龄分布对比情况详见问题5、一、(二)“与同行业可比公司账龄分布比较情况”所述。报告期内，公司5年以内的应收账款预期损失计提比例均与同行业上市公司基本一致。账龄为5年及以上的应收账款坏账准备计提比例低于同行业上市公司的平均值，主要系公司5年以上的应收账款占比仅为9.24%，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，符合准则的要求。

综上所述，公司应收账款坏账准备实际计提率与可比公司比较无显著差异。

#### (四) 不同组合的应收账款各账龄对应的坏账计提比例确认过程及合理性

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
房地产行业公司组合	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2023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	10,615.76	551.65	5.20
1-2 年	21,214.13	2,087.60	9.84
2-3 年	13,101.90	2,113.17	16.13
3-4 年	11,560.97	2,579.76	22.31
4-5 年	453.85	207.05	45.62
5 年以上	100.00	68.17	68.17
合计	57,046.61	7,607.41	13.34
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	66,649.14	3,458.46	5.19
1-2 年	73,513.27	6,755.36	9.19
2-3 年	39,286.49	6,285.23	16.00
3-4 年	15,995.49	4,804.31	30.04
4-5 年	13,787.50	4,918.25	35.67
5 年以上	10,955.30	7,007.64	63.97
合计	220,187.20	33,229.25	15.09
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	2,802.29	348.56	12.44
1-2 年	5,087.47	1,116.60	21.95
2-3 年	3,592.24	1,158.42	32.25
3-4 年	376.30	171.91	45.68
4-5 年	1,424.55	794.40	55.76
5 年以上	2,853.72	2,398.08	84.03
合计	16,136.58	5,987.96	37.11
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	3,466.09	359.92	10.38
1-2 年	1,011.11	290.45	28.73
2-3 年	3,918.43	1,457.02	37.18
3-4 年	3,962.82	2,069.37	52.22
4-5 年	12,219.73	9,887.25	80.91
5 年以上	9,499.98	8,206.73	86.39
合计	34,078.16	22,270.74	65.35
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	83,533.29	4,718.59	5.65
1-2 年	100,825.99	10,250.01	10.17
2-3 年	59,899.07	11,013.84	18.39
3-4 年	31,895.58	9,625.35	30.18
4-5 年	27,885.63	15,806.95	56.68
5 年以上	23,409.00	17,680.61	75.53
合计	327,448.56	69,095.37	21.10

综上所述，公司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具有合理性。

## (五) 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，并评价这些内部控制的设计和运行有效性；

(2) 通过实施查阅工程合同、与管理层、项目业主沟通了解项目情况，分析历史还款记录等程序了解和评价管理层对坏账准备/资产减值准备计提的会计估计是否合理；

(3) 结合信用风险特征、账龄分析，执行函证程序及检查期后回款情况，评价管理层坏账准备计提的合理性；

(4) 选取金额重大或高风险的应收账款、合同资产及长期应收款，独立测试其回收性。

### 2、核查意见

公司根据应收账款账龄分析结果，按迁徙率模型测算账龄组合应收账款预期损失计提比例，并对部分客户的履约能力进行谨慎判断进行了单项计提。应收账款坏账准备计提比例为 23.93%，较去年同期增加了 3.67%，已充分考虑到前述应

收账款收款缓慢的情况。2023 年末应收账款坏账准备计提比例比上年增加具有合理性，计提已考虑各期回款情况，坏账准备计提合理、充分。

公司应收账款坏账准备实际计提率与可比公司无显著差异。

四、说明公司对主要客户的信用政策，应收账款金额、账龄与信用政策是否匹配，信用政策是否严格执行及应收账款的逾期情况，报告期内对不同客户的信用政策是否存在差异，是否存在通过放宽信用政策增加业务收入的情况。

公司的客户主要为相关地方政府部门或地方国有企业，其一般作为项目实施单位与公司签订工程施工合同，工程款资金主要来源于财政资金。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。

报告期末前五大应收客户的信用政策、应收账款余额及其账龄列示如下：

金额单位：万元

客户名称	应收账款期末余额	账龄	信用政策
尉氏县某管理局	27,881.06	0-2年	甲方在2023年前支付75%工程款，2024年支付剩余25%款项。
乳山市某建设局	25,486.74	0-4年	投资建设款包含工程结算总价、投资回报、资金利息，投资回报年利率5.8%，工程结算价款第1-4年每年按15%支付，第5-8年每年按照10%支付。
阜阳市某建设局	9,828.83	1-4年	工程项目建设过程中，甲方按合同总价的40%向乙方支付工程进度款，项目完工时，支付至合同总价的40%；剩余款项两年半内每半年等额支付一笔。
宁阳某发展投资有限公司	9,678.35	0-2年	发包人每月支付已完工程价款的50%作为工程进度款，工程完工验收合格后付至合同总价的

客户名称	应收账款期末余额	账龄	信用政策
			60%，完成竣工决算后支付至最终结算价的95%，待两年质保期满后，付清余额
界首市某绿化有限公司	8,787.59	0-5年	按当月完成工程进度量的30%支付，至工程竣工验收合格付至合同价款的30%。竣工验收合格后，第6个月支付工程合同总价的10%（利息补贴同期支付），每隔6个月支付工程合同总价的10%（利息补贴同期支付），第42个月内一次性支付剩余投资建设款（利息补贴同期支付）。

公司主要客户系政府部门或地方国有企业，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，因此，公司一般给予客户的信用期为一年。2023年由于部分地方政府财政支付压力加大，未能及时、足额支付公司工程款项，部分项目应收账款出现逾期状况，导致2023年末1年以上账龄的应收款账款较同期增长29.13%。

公司主要业务的经营模式以EPC、PC和少量PPP模式为主，一般通过投标方式获取合同，由公司与业主根据招标文件商定合同的付款信用条款，因此不同客户的信用政策存在差异，但此差异是由市场所决定的，不是公司所能主导的。

公司主要业务为工程施工、主题公园特殊影院工程、展览展示工程、景观规划设计、绿化养护等业务，各项业务收入确认均属于在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，因此收入确认与信用政策并无关联，不存在通过放宽信用政策增加业务收入的情况。



五、结合以上问题回复，说明你公司前期是否存在通过虚构业务来虚增营业收入、营业成本的情况。请年审会计师发表核查意见。

**（一）公司前期是否存在通过虚构业务来虚增营业收入、营业成本的情况的说明**

如前面所述，公司 2023 年末 1 年以上账龄的应收款账款较同期增长 29.13%，系由于部分地方政府财政支付压力加大，未能及时、足额支付公司工程款项，部分项目应收账款出现逾期状况，前期不存在通过虚构业务来虚增营业收入、营业成本的情况。

**（二）年审会计师核查意见**

执行前面所述核查程序，公司 2023 年末 1 年以上账龄的应收款账款较同期增长 29.13%，系由于部分地方政府财政支付压力加大，未能及时、足额支付公司工程款项，部分项目应收账款出现逾期状况，前期不存在通过虚构业务来虚增营业收入、营业成本的情况。

问题 6、报告期末，合同资产账面余额为 65.25 亿元，已计提减值准备 5.64 亿元；其他非流动资产中合同资产余额 8.10 亿元，已计提减值准备 0.44 亿元。请你公司：

（1）说明建造合同形成的未结算资产、已结算未达到收款时点项目对应的客户名称、金额、账龄、减值金额、约定及预期完工时间是否一致、项目进度是否符合预期，并结合客户履约能力和意愿、是否存在未按合同约定及时结算的情形、尚需投入资金及其来源、双方是否存在争议等因素，说明相关项目继续推进的可行性，是否存在账龄较长且难以收回的合同资产，前期收入确认是否谨慎。

（2）说明质保金的账龄结构、收款条件、到期收回情况，是否存在质量纠纷。

（3）说明报告期相关合同资产减值的测算过程及主要参数，并结合同行业可比公司合同资产减值计提情况，进一步核实你公司合同资产减值准备计提的准确性、充分性。请年审会计师发表核查意见。

回复：

三、说明报告期相关合同资产减值的测算过程及主要参数，并结合同行业可比公司合同资产减值计提情况，进一步核实你公司合同资产减值准备计提的准确性、充分性。请年审会计师发表核查意见。

(一) 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。建造合同形成的已完工未结算资产，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。除了单项评估信用风险的合同资产外，不同类别的各组合合同资产计提减值比例如下：

类别	测算过程
建造合同形成的已完工未结算资产	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

公司在将应收账款划分为以上组合的基础上，基于账龄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。

经过以上计算过程并经审核流程，公司合同资产减值准备计提是准确的。

## （二）与同行业可比公司比对情况

### 1、公司与同行业可比公司的应收账款、合同资产坏账计提政策

详见问题 5、三、（三）1、“公司与同行业可比公司的应收账款、合同资产坏账计提政策”所述。经比对，公司与同行业可比公司的合同资产坏账计提政策无显著差异。

### 2、公司合同资产减值准备实际计提率与同行业上市公司的对比情况

公司	2023 年度	2022 年度
东方园林	9.83%	6.06%
棕榈股份	2.82%	3.46%
节能铁汉	5.54%	5.13%
蒙草生态	5.26%	6.59%
东珠生态	8.44%	2.36%
普邦股份	6.94%	5.73%
<b>可比公司平均值</b>	<b>6.47%</b>	<b>4.89%</b>
岭南股份	8.65%	8.20%

其中，2023 年按组合的合同资产减值准备计提比例：

公司	2023 年度
东方园林	9.83%
棕榈股份	2.30%
节能铁汉	1.20%
蒙草生态	5.26%

公司	2023 年度
东珠生态	——（注）
普邦股份	2.94%
<b>可比公司平均值</b>	<b>4.31%</b>
岭南股份	6.28%

注：东珠生态 2023 年财务报表附注未披露按组合计提的合同资产减值准备。

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。

而且如前所述原因，公司存在账龄较长的合同资产，由于公司客户主要为政府部门或政府平台公司，信用较高，履约能力强，历史上实际发生的坏账损失较小，虽然相关合同资产账龄较长，但不存在难以收回的情形。

综上所述，公司的合同资产的减值准备计提是充分的。

### （三）年审会计师核查程序及意见

#### 1、核查程序

（1）了解并测试公司合同资产核算的政策及相关内部控制；

（2）选取相关合同样本，检查管理层确定合同预计总收入及合同预计总成本所依据的合同和成本预算资料，评价管理层所作估计是否合理、依据是否充分；

（3）根据投入法重新测算工程项目中的履约进度，验证当期合同收入的准确性；

（4）根据工程合同金额及主要条款、项目完成进度、验收情况及项目产值，验证合同结算及应收账款确认的准确性，并通过向客户询证结算及回款情况，确认合同结算是否及时、准确；

（5）抽样选取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。

（6）了解、评估并测试与合同资产的可收回性评估相关的内部控制；

（7）抽样选取管理层单项计提预期信用损失的合同资产，获取了管理层赖以判断客户付款能力和合同资产历史结算情况的证明文件，以及管理层对客户的资

信状况、项目进展、历史付款情况以及对未来经济情况的预测等，评估管理层计提预期信用损失的充分性；

(8) 对于管理层按照信用风险特征组合计提预期信用损失的合同资产，参考历史经验及前瞻性信息，评估管理层对不同组合估计的预期信用损失率的合理性，并选取样本测试组合划分、账龄划分准确性，重新计算预期信用损失计提的准确性；

(9) 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

复核公司合同资产减值准备测算过程资料，未发现公司合同资产减值准备计提存在重大差异；公司合同资产减值准备计提与同行业公司比较，不存在重大差异。合同资产减值准备公司计提充分、合理。

问题 7、报告期末，你公司长期股权投资余额为 27.89 亿元，累计计提减值准备 2.14 亿元；一年内到期的非流动资产中 BT 建设工程及 PPP 项目期末余额为 3.35 亿元；长期应收款中 BT 建设工程及 PPP 项目余额 10.23 亿元。年报显示，你对多家合营企业的持股比例超过 50%或不足 50%，此类公司均属于你公司投资的 PPP 项目公司，PPP 项目公司除了收付款外不从事具体业务。请你公司：

(1) 结合 PPP 项目业务开展模式及经营情况，补充说明你对 PPP 项目的会计处理政策及其合规性。

(2) 结合 PPP 项目的收付款、项目公司经营情况，说明长期股权投资减值准备计提是否充分。

(3) 结合项目进展、主要客户、约定回款安排及实际回款情况、同行业可比公司坏账计提比例等，说明长期应收款坏账准备计提是否充分。

请年审会计师对上述问题核查并发表明确意见。

回复：

一、结合 PPP 项目业务开展模式及经营情况，补充说明你对 PPP 项目的会计处理政策及其合规性。

#### (一) 公司 PPP 项目业务开展模式及经营情况

PPP (Public—Private—Partnership) 模式又称公私合作模式，是指政府与社会资本，在基础设施及公共服务类项目领域，以特许权协议为基础，形成伙伴关系，并通过签署合同来明确双方的权利和义务，最终实现投入资源的效率最大化和公共利益最大化的一种项目实施方式。

公司在中标 PPP 项目后，根据投标文件及投资建设合同约定，与政府方“实施机构”（由本级政府依法指定，通常为与公司所处行业相关的环保局、林业局和水务局等）下属企业法人合资成立 SPV 公司，作为项目的建设、运营主体，对项目资金筹措、工程实施、建成运营的全流程实施管理。公司按照合同约定与政府平台公司组建项目公司并缴纳注册资本，资本金按照总投资金额的一定比例

予以确定，通常为 20%-30%左右，其余部分通过外部融资解决。公司负责协助项目公司融资，并根据项目实际情况及时调整融资方案。

公司作为中标的施工方，承担项目建设工作，在政府完成购买服务且特许经营期满（通常为 10-15 年左右）后，将持有项目公司股权移交给政府或政府指定机构，公司对 SPV 公司的投资得以退出。项目公司对工程范围内的工程进行集成、采购和管理，承担项目建设、运营管理和移交等工作。

## （二）PPP 项目业务会计处理方法

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。

### 1、公司的会计处理方法

公司作为提供项目建造服务的主要责任人，采用一般建造合同的会计处理方法。

### 2、项目公司的会计处理方法

项目公司所涉工程业务，适用金融资产模式的，具体会计处理情况如下：

项目公司按照 PPP 合同，作为代理人，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。

二、结合 PPP 项目的收付款、项目公司经营情况，说明长期股权投资减值准备计提是否充分。

(一) PPP 项目公司的收付款情况

政府方按照 PPP 合同条款约定，项目运营期内按月度或季度或年度向项目公司付费，项目公司收款后向银行还本付息、缴税、支付供应商款项、日常管理费用等。

(二) PPP 项目公司经营情况

主要的（长期股权投资账面余额大于 1,000 万元）PPP 项目公司近三年的经营情况如下：

金额单位：万元

序号	项目公司名称	长期股权投资期末余额	业务开展情况	2023 年净利润	2022 年净利润	2021 年净利润
1	阿克苏绿秀项目管理有限责任公司	6,631.20	项目运营期中	727.38	1,259.04	-6.12
2	巴林右旗岭南园林建设有限公司	4,138.01	项目运营期中	1,047.23	1,713.37	2,140.85
3	北京正泽水务有限公司	1,931.41	项目运营期中	7.95	7.17	3.46
4	昌吉市岭海工程管理服务股份有限公司	2,259.61	项目运营期中	-438.52	-413.62	-416.74
5	汾阳市碧水源水务有限公司	2,143.46	项目已解除	0.03	-73.55	67.44
6	葛洲坝岭南（盐城亭湖）水治理有限责任公司	9,733.14	项目运营期中	0	0	0
7	广西崇左市岭南城市建设有限责任公司	5,070.85	项目运营期中	-539.96	-571.6	-134.25
8	广西交岭环境工程有限公司	12,740.38	项目运营期中	1,316.69	1,547.95	1,646.29
9	黄山润宁生态建设有限公司	5,066.29	项目施工中	-1.53	-15.92	-1.31
10	嘉祥岭南园林工程有限公司	9,469.69	项目运营期中	1,508.53	-580.83	-286.24
11	监利县锦沙湖湿地公园有限公司	2,527.33	项目协商解除中	-86.86	-164.38	-309.98
12	江苏惠民水务有限公司	25,158.84	项目运营期中	2.49	85.13	0.66



13	江苏岭源水务有限责任公司	16,148.77	项目施工中	1.38	1.14	0
14	灵璧县岭城建设投资发展有限公司	12,361.34	项目已解除 PPP 协议, 已结算	-9.76	24.84	0.82
15	岭南水务(连平)有限公司	10,601.38	项目协商解除中	-1,127.45	-77.17	-102.92
16	岭南水务(汕尾)有限公司	2,234.62	项目运营期中	493.87	644.81	0.07
17	岭南水务(紫金)有限公司	7,563.13	项目运营期中	-6.88	938.25	17.28
18	鲁甸县岭甸环境工程有限公司	11,299.95	项目运营期中	1,603.64	1,135.07	-285.07
19	南充市北控岭南生态环境治理有限公司	3,997.48	项目协商解除中	-1.44	-0.01	-1.45
20	日照岭南海洋园林工程有限公司	8,982.68	项目运营期中	-2.7	-1.26	-2.96
21	泗阳新源水务工程有限责任公司	8,367.99	项目运营期中	604.9	986.44	802.80
22	尉氏县岭南建设工程有限公司	5,518.49	项目已解除 PPP 协议, 已结算	-1.31	-0.56	-0.08
23	乌鲁木齐市岭秀匠心投资建设有限责任公司	24,354.57	项目运营期中	2,424.92	2,636.36	2,641.97
24	西峡县龙乡岭南建设工程有限公司	3,306.50	项目运营期中	2,277.53	3,889.23	180.67
25	邢台县顺灏龙冈建设开发有限公司	4,481.73	项目运营期中	0.42	218.64	0
26	兴化中交岭南建设管理有限公司	2,599.12	项目建设中	14.41	18.85	95.89
27	长丰县丰岭生态建设工程有限公司	17,979.68	项目已解除 PPP 协议, 已结算	-27.1	-1,697.53	-0.43
28	中宁县碧水源水务有限公司	4,424.65	项目建设中	-957.74	100.83	-192.95

### (三) 长期股权投资减值准备的计提情况

PPP 项目公司除了项目筹资、收付款外不从事具体业务, 部分项目已进入运营期, 根据 PPP 项目合同收回投资成本并获取稳定的融资收益; 部分未完工或已完工未验收结算的项目, 尚未进入运营期, 发生亏损额主要为不予资本化的借款费用以及少量公司管理费用, 该部分费用将于运营期得到收入补偿。部分项目公

司已解除 PPP 协议，后续需完成项目公司清算工作后进行解散，项目公司资产主要为债权资产，资产公允价值与账面价值差异不大。另外，尚未发现上述 PPP 项目所在地政府发生重大债务违约情况。因此未发现 PPP 项目公司存在减值迹象，故未计提减值准备。

#### （四）与同行业可比公司比对情况

同行业可比上市公司如北京东方园林环境股份有限公司、中节能铁汉生态环境股份有限公司、广东文科绿色科技股份有限公司、棕榈生态城镇发展股份有限公司等，均未计提 PPP 项目公司权益投资的减值。

综上所述，公司未计提 PPP 项目公司的长期股权投资减值准备具有合理性。

三、结合项目进展、主要客户、约定回款安排及实际回款情况、同行业可比公司坏账计提比例等，说明长期应收款坏账准备计提是否充分。

（一）长期应收款的主要项目（客户）、项目进展、约定回款安排及实际回款，以及坏账准备计提情况

1、长期应收款的主要为承接 PPP 项目形成，主要项目（客户）情况如下：

工程项目名称	客户名称	项目进展	约定回款安排
寮步镇某市政基础设施建设 PPP 项目	寮步镇某建设办公室	2022 年进入运营期	项目整体验收合格后剩余 8 年的运营期根据约定的建安费下浮率及计算方式平均等额每年年末一次向乙方支付投资补助（包括建安投资补助、融资成本、运维费、投资回报）
乳山市某景观建设及提升改造 PPP 项目	乳山市某建设局	各单项分别于 2019 年、2020 年、2021 年进入运营期	投资建设款包含工程结算总价、投资回报、资金利息，投资回报年利率 5.8%，工程结算价款第 1-4 年每年按 15% 支付，第 5-8 年每年按照 10% 支付。
江门市某河流治理工程 PPP 项目	恩平市某局	2022 年进入运营期	项目在完工验收完成后进入运营期，按运营期 12 年每年等额于每期 6 个月届满后 30 个工作日内支付。
江门市某河流治理工程 PPP 项目	开平市某局	2023 年进入运营期	项目在完工验收完成后进入运营期，按运营期 12 年每年等额于每期 6 个月届满后 30 个工作日内支付。
江门市某河流治理工程 PPP 项目	台山市某局	2022 年进入运营期	项目在完工验收完成后进入运营期，按运营期 12 年每年等额于每期 6 个月届满后 30 个工作日内支付。
阿拉山口市某建设 PPP 项目	阿拉山口市某建设局	2021 年进入运营期	投资建设款包含工程结算总价、投资回报、资金利息，投资回报年利率 5.8%。2022 年-2029 年分期支付完毕。

(续上表)

金额单位：万元

工程项目名称	客户名称	累计回款	长期应收款 期末余额	长期应 收款坏 账准备 余额	长期应收款 坏账准备计 提比例	应收账款期 末余额	应收账款坏 账准备余额	应收账 款坏账 准备计 提比例	应收账款 账龄
寮步镇某市政基础设施建设 PPP 项目	寮步镇某建设办公 室	37,231.00	25,461.08	0.73	0.29%	3,296.51	164.83	5.00%	1 年以内
乳山市某景观建设及提升改 造 PPP 项目	乳山市某建设局	6,480.94	16,343.86	0.68	0.42%	25,486.74	4,165.78	16.34%	1-4 年
江门市某河流治理工程 PPP 项目	恩平市某局	6,662.27	10,549.62	0.28	0.27%	269.25	12.59	4.68%	1 年以内
江门市某河流治理工程 PPP 项目	开平市某局	7,359.90	11,353.49	0.46	0.41%	6.60	1.51	22.83%	2-3 年
江门市某河流治理工程 PPP 项目	台山市某局	9,260.68	11,483.01	0.37	0.32%				

阿拉山口市某建设 PPP 项目	阿拉山口市某建设局	985.00	6,639.63	0.18	0.27%	2,557.01	133.73	5.23%	1 年以内
	合计	67,979.79	81,830.69	2.70		31,616.11	4,478.44		

注：公司根据合同约定的收款条款，将逾期未回款的长期应收款转入应收账款核算，长期应收款期末余额不包含已逾期未回款部分的应收款项。

以上客户均为各地县级及以上地方政府。PPP项目在立项时已经过财政承受能力论证工作，均在财金〔2019〕10号要求低于10%的红线之内，PPP政府付费资金支出纳入当地财政预算，未来项目公司无法获得政府付费或可行性缺口补助的风险较低。其中除乳山及阿拉山口项目在广东省外，其余项目均在广东省内，地方财政支付能力较强。近年来受地方经济下行影响，部分地方政府财政支付压力加大，未能及时、足额的支付公司工程款，导致此类项目的应收账款规模加大。PPP项目的应收账款除乳山项目账龄为1-4年外，其余为1年以内。

## 2、公司长期应收款坏账准备方法

公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除了单项评估信用风险的长期应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：正常类长期应收款组合，为未逾期风险正常的长期应收款；逾期长期应收款组合，为出现逾期风险较高的长期应收款。

公司根据合同约定的收款条款，将长期应收款已到期未回款部分的金额转入应收账款核算，因长期应收款已到期未回款部分不再计息而不再具有融资性质，属于应收账款的核算范围，转入应收账款后根据同类型客户的应收账款信用损失率计提坏账。

PPP项目的应收账款余额为已到期未回款的应收款项，根据同类型客户的应收账款账龄组合信用损失率计提坏账，因此计提比例比长期应收款坏账计提比例要高。

## (二) 与同行业可比公司对比情况

公司长期应收款坏账准备实际计提率与同行业上市公司的对比情况：

公司	2023 年度	2022 年度
文科园林	4.56%	3.25%
棕榈股份	0.41%	0.43%
蒙草生态	0.00%	0.00%
节能铁汉	3.46%	2.32%

公司	2023 年度	2022 年度
可比公司平均值	1.17%	0.85%
岭南股份	0.00%	0.05%

可比上市公司之间长期应收款坏账准备计提比例差异较大，系不同客户类别长期应收款逾期情况及预期逾期风险的大小差异所致。如前所述，公司账面已将逾期未回款的长期应收款转入应收账款核算，长期应收款余额均为未逾期的应收款。以上客户均为各地县级及以上地方政府，PPP 项目政府付费资金支出纳入当地财政预算，未来项目公司无法获得政府付费或可行性缺口补助的风险较低，因此计提比例较低。

#### 四、年审会计师核查程序及意见

##### （一）核查程序

1、我们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、我们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、我们检查了应收账款及长期应收款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、我们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。我们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

6、我们对管理层说明过程中采用的同行业数据进行了复核。

## （二）核查意见

1、公司对 PPP 项目的会计处理符合《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。

2、公司对 PPP 项目公司长期股权投资减值准备计提具有合理性。

3、公司对长期应收款（含一年内到期的长期应收款）坏账准备计提充分、合理。



问题 10、年报显示，你公司商誉期末余额为 10.81 亿元，商誉减值损失当期发生额 1.92 亿元。请你公司：

(1) 分别说明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近三年经营情况及主要财务数据，对比以前年度前述资产组商誉减值测试关键参数，包括但不限于各预测期营收增长率、净利率、折现率等，分析参数选取依据、差异原因及合理性。

(2) 结合商誉减值测试过程，说明商誉减值准备计提的准确性、充分性，是否符合《企业会计准则》的规定。

请年审会计师对上述问题核查并发表明确意见。

回复：

#### 一、各公司近三年经营情况及主要财务数据

##### (一) 上海恒润数字科技集团股份有限公司

单位：万元

项目	2023.12.31/2023 年	2022.12.31/2022 年	2021.12.31/2021 年
总资产	93,773.94	116,041.79	129,868.44
净资产	38,778.14	56,916.87	74,661.79
营业收入	6,926.11	6,984.19	27,805.46
净利润	-18,117.69	-17,842.51	1,070.93

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。

2020 年以来受客观因素的影响，恒润集团的经营受到巨大冲击。2021 年，恒润集团重点拓展国有投资平台及文旅投资公司的项目，项目施工逐步恢复，实现收入 2.78 亿元，净利润 0.10 亿元。但 2022 年受上海地区上半年居家办公影响，项目施工暂停，收款滞后导致资金紧张制约项目施工进度、项目结算减少收入等因素导致收入下滑严重，全年实现收入 0.70 亿元，亏损 1.78 亿元。2023 年

恒润集团整体生产经营处于复苏阶段，因行业周期性波动及市场供需变化的影响，政府及企事业单位投资缩减，新增订单不达预期，全年实现收入 0.69 亿元。加上项目结算周期拉长、回款延迟，而日常经营支出仍需维持，当年经营业绩仍亏损 1.81 亿元。

## （二）德马吉国际展览有限公司

单位：万元

项目	2023.12.31/2023 年	2022.12.31/2022 年	2021.12.31/2021 年
总资产	6,250.56	17,463.71	24,911.52
净资产	-7,673.32	2,120.89	10,077.79
营业收入	1,403.83	1,970.72	10,164.56
净利润	-9,794.22	-7,956.89	-2,926.02

德马吉的业务主要包括全球会展业务（临展）及展馆一体化项目（固展）两大类。

2020 年以来受客观因素的影响，德马吉会展业务受到严重冲击，2021 年会展业务有所复苏，当年实现收入 1.01 亿元，但日常经营支出规模较大，当年仍亏损 0.29 亿元。2022 年因德马吉地处上海，长期居家办公，业务无法正常开展，同时因部分骨干人员流失，两项因素叠加导致收入较上年下降 80.61%，加上应收账款回款滞后相应计提减值准备 0.45 亿元，当年亏损 0.79 亿元。2023 年因回款滞后，资金紧张导致生产经营情况进一步恶化，业务接近停滞，相应计提各项减值准备，导致当年亏损 0.98 亿元。

## （三）岭南水务集团有限公司

单位：万元

项目	2023.12.31/2023 年	2022.12.31/2022 年	2021.12.31/2021 年
总资产	303,773.13	349,738.46	367,052.66
净资产	70,826.11	70,284.03	69,720.61

项目	2023.12.31/2023 年	2022.12.31/2022 年	2021.12.31/2021 年
营业收入	49,390.76	73,129.38	130,165.77
净利润	542.07	563.43	3,755.91

水务集团的主营业务为承接水务水环境工程施工业务。

水务集团 2020-2021 年收入较为稳定，在 13 亿元左右；2022 年受客观因素影响以及资金紧张制约了工程进度，收入下降至 7.31 亿元，2023 年因受工程项目整体经济环境影响，新增订单不及预期；在建项目因资金、场地等原因进度缓慢导致收入进一步下降至 4.94 亿元。近年来受行业环境变化影响，市场竞争激烈，毛利率水平有所下降，加上收入规模下降，毛利额不足以覆盖日常经营费用，导致净利润水平逐年下降。

## 二、商誉减值测试情况

### （一）商誉减值测试的方法

公司期末对与商誉相关的各资产组进行了减值测试，首先将该商誉及归属于少数股东权益的商誉包括在内，调整各资产组的账面价值，然后将调整后的各资产组账面价值与其可收回金额进行比较，以确定各资产组（包括商誉）是否发生了减值。

可回收金额根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》第六条之规定“可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。”公司采用收益法确定资产组组合预计未来现金流量现值与商誉相关资产组公允价值减去处置费用后的净额两种方法孰高确定其可回收金额，与包含商誉的资产组账面价值比较，确定商誉减值金额。

公司聘请评估机构北京国融兴华资产评估有限责任公司对恒润集团三个资产组、及岭南水务的资产组 2023 年末的商誉进行了减值测试，并由其出具“（国融兴华评报字[2024]第 620010 号）”、“（国融兴华评报字[2024]第 620013 号）”、评估报告。因德马吉商誉已在 2022 年全部计提完减值准备，本年未再进行评估。

## （二）商誉减值测试过程

### 1、商誉的构成及账面价值情况

截止 2023 年末，公司商誉主要构成情况如下

单位：万元

资产组名称	商誉账面余额	商誉减值准备	商誉账面价值
上海恒润数字科技集团股份有限公司 +上海恒润文化科技有限公司	44,917.10	30,889.60	14,027.50
德马吉国际展览有限公司	33,099.37	33,099.37	-
岭南水务集团有限公司	30,126.98	3,399.54	26,727.44
合计	108,143.44	67,388.51	40,754.93

### 2、商誉减值测试的主要参数

#### （1）收益预测

##### ①营业收入

根据截至 2023 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

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。

##### 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）折现率

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为息税前现金净

流量，折现率选取税前折现率，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：

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

式中：Wd：评估对象的债务比率；

$$w_d = \frac{D}{(E + D)}$$

We：评估对象的权益比率；

$$w_e = \frac{E}{(E + D)}$$

re：权益资本成本

本次评估按资本资产定价模型 (CAPM) 确定权益资本成本 re；

$$re = rf + \beta_e \times (rm - rf) + \varepsilon$$

式中：rf：无风险报酬率；

rm：市场期望报酬率；

$\varepsilon$ ：评估对象的特性风险调整系数；

$\beta_e$ ：评估对象权益资本的预期市场风险系数。

### (三) 商誉减值测试结果

#### 1、恒润集团

##### (1) 2021-2023 年商誉减值测试结果

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	2021 年
商誉账面余额①	29,846.62	44,917.10	44,917.10
未确认归属于少数股东权益的商誉价值②	-	-	-
包含未确认归属于少数股东权益的商誉余额③=①+②	29,846.62	44,917.10	44,917.10
资产组的公允价值④	11,282.51	13,563.38	15,319.35
包含整体商誉的资产组的公允价值⑤=③+④	41,129.13	58,480.47	60,236.44
资产组预计未来现金流量的现值（回收金额）⑥	25,310	43,410.00	63,038.90
商誉减值损失（大于 0 时）⑦=⑤-⑥	15,819.13	15,070.47	0.00

经测试，恒润集团的商誉在 2021 年未出现减值迹象，但 2022、2023 年度出现减值迹象，分别计提了 15,070.47 万元、15,819.13 万元的减值准备，商誉账面价值为 14,027.50 万元。

##### (2) 2021-2023 年商誉减值测试关键参数

###### ①2021 年商誉减值测试参数

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	稳定期

营业收入	金额	27,056.03	30,556.03	34,056.03	37,556.03	41,056.03	41,056.03
	增长率	-2.70%	12.94%	11.45%	10.28%	9.32%	0.00%
成本		15,186.20	16,767.07	18,687.63	20,608.19	22,528.76	22,528.76
毛利率		43.9%	45.10%	45.10%	45.10%	45.10%	45.10%
期间费用		7,982.09	8,265.59	8,555.86	8,853.20	9,157.94	9,157.94
净利率		12.27%	15.38%	16.98%	18.26%	19.31%	19.31%
税前折现率		10.80%	10.80%	10.80%	10.80%	10.80%	10.80%
可回收金额							63,038.90

②2022 年商誉减值测试参数

单位：万元

项目		2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	稳定期
营业收入	金额	18,065.78	25,718.73	33,434.35	38,449.50	40,948.72	40,948.72
	增长率	159%	42%	30%	15%	6%	0%
成本		10,711.75	14,905.42	19,377.04	22,283.60	23,732.03	23,732.03
毛利率		40.71%	42.04%	42.04%	42.04%	42.04%	42.04%
期间费用		6,400.78	7,134.40	8,313.73	9,038.92	9,431.08	9,431.08

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	稳定期
净利率	4.84%	13.88%	16.68%	16.99%	17.39%	17.39%
税前折现率	11.10%	11.10%	11.10%	11.10%	11.10%	11.10%
可回收金额						43,410.00

③2023年商誉减值测试参数

单位：万元

项目		2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	稳定期
营业收入	金额	11,722.21	18,345.83	23,849.58	29,811.98	34,283.78	34,283.78
	增长率	69%	57%	30%	25%	15%	0%
成本		8,053.12	11,493.72	14,212.59	17,765.74	20,430.60	20,430.60
毛利率		31.30%	37.35%	40.41%	40.41%	40.41%	40.41%
期间费用		6,081.84	6,563.13	6,605.70	7,030.42	7,448.28	7,448.28
净利率		-21.68%	0.57%	11.75%	15.89%	17.12%	16.09%
税前折现率		10.27%	10.27%	10.27%	10.27%	10.27%	10.27%
可回收金额							25,310.00

2021-2023 年对恒润集团进行收入预测时以其前期历史数据和盈利预测数据为基础，结合宏观经济环境现状、行业现行发展状况、结合在手合同、意向客



户及预计完成比例等因素对收入进行预测，毛利率基于在手订单及历史水平进行预测。期间费用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。

2021 年末进行商誉减值测试时，2022 年收入预测结合在手合同、意向客户及预计完成比例进行预测，后期考虑到国家公共卫生管控水平的提高，年收入逐步恢复增长，到 2026 年达到历史年度正常的收入水平后保持稳定，当年经测试未出现减值。

但 2022 年受上海地区上半年居家办公影响，项目施工暂停，收款滞后导致资金紧张制约项目施工进度、项目结算减少收入等因素导致收入下滑严重，全年实现收入 0.70 亿元。2022 年末进行商誉减值测试时，2023 年收入预测结合当年在手合同、意向客户及预计完成比例进行预测，较上年测试的收入规模有所下降。另外，恒润集团已成为全国文化大数据交易中心场内交易主体，聚焦文化数字资源和文化数字内容。预测综合收入在上一年基础上逐年递增，约到 2027 年达到历史年度正常的收入水平后保持稳定。项目毛利率根据在手订单的执行情况及行业趋势预估，较前次预测略有下降。本次经测试，出现减值迹象，当年计提了 15,070.47 万元减值准备。

2023 年恒润集团整体生产经营处于复苏阶段，因行业周期性波动及市场供需变化的影响，新增订单不达预期，在手订单因资金紧张无法按期完成，导致收入未能达到预期仍处在较低水平。2023 年末进行收入预测时，结合目前仍可继续实施的在手合同、意向客户及预计完成比例对 2024 年收入进行预测。考虑文化旅游发展开始进入由“供给迎合需求”到“供给创造需求”的新阶段，预测综合收入在上一年基础上逐年递增，约到 2028 年达到历史年度正常的收入水平后保持稳定。整体预测未来可实现的收入水平较前次预测下降幅度较大，主要基于恒润集团业务拓展不达预期。2023 年末折现率为 10.27%，较前次 11.10%变动较大，主要是无风险利率、溢价风险、债务资本报酬率及对比单位 beta 等 2023 系数均较 2022 年下降，整体风险较 2022 年有所降低，故折现率出现了下降。本次经测试，继续出现减值迹象，当年计提了 15,819.13 万元的减值准备。

近三年测试的方法均为基于市场行业环境及恒润集团自身业务开展情况进行的预测，评估方法和关键参数的选取过程不存在差异，计提减值主要是项目实施及业务开展未达预期。

## 2、水务集团

### (1) 2021-2023 年商誉减值测试结果

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	2021 年
商誉账面余额①	30,126.98	30,126.98	30,126.98
未确认归属于少数股东权益的商誉价值②	10,042.33	10,042.33	10,042.33
包含未确认归属于少数股东权益的商誉余额③=①+②	40,169.30	40,169.30	40,169.30
资产组的公允价值④	183.42	420.70	494.91
包含整体商誉的资产组的公允价值⑤=③+④	40,352.72	40,590.00	40,664.21
资产组预计未来现金流量的现值（回收金额）⑥	35,820	67,390.00	107,514.66
商誉减值损失（大于 0 时）⑦=⑤-⑥	4,532.72	0.00	0.00

经测试，水务集团的商誉在 2021、2022 年未出现减值迹象，但 2023 年度出现减值迹象，计提了归属本公司的商誉减值准备 3,399.54 万元（4,532.72\*75%，取整百），商誉账面价值为 26,727.44 万元。

### (2) 2021-2023 年商誉减值测试关键参数

#### ①2021 年商誉减值测试参数

单位：万元

项目		2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	稳定期
营业收入	金额	127,712.68	127,712.68	127,712.68	127,712.68	127,712.68	127,712.68
	增长率	-0.92%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
成本		109,589.01	109,589.01	109,589.01	109,589.01	109,589.01	109,589.01
毛利率		14.19%	14.19%	14.19%	14.19%	14.19%	14.19%
期间费用		5,242.27	5,244.71	5,247.21	5,249.79	5,252.44	5,252.44
净利率		9.36%	9.36%	9.35%	9.35%	9.35%	9.35%
税前折现率		11.67%	11.67%	11.67%	11.67%	11.67%	11.67%
可回收金额							107,514.66

②2022年商誉减值测试参数

单位：万元

项目		2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	稳定期
营业收入	金额	122,590.31	122,590.31	122,590.31	122,590.31	122,590.31	122,590.31
	增长率	69.57%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
成本		108,380.94	108,830.73	107,879.48	107,879.48	107,879.48	107,879.48
毛利率		11.59%	11.22%	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%

期间费用	6,005.46	6,082.57	6,172.75	6,271.77	6,373.38	6,373.38
净利率	6.04%	5.67%	6.27%	6.20%	6.13%	6.13%
税前折现率	11.31%	11.31%	11.31%	11.31%	11.31%	11.31%
可回收金额	67,390.00					

③2023 年商誉减值测试参数

单位：万元

项目		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	稳定期
营业收入	金额	60,021.99	64,000.00	68,000.00	72,000.00	75,000.00	75,000.00
	增长率	30.97%	6.63%	6.25%	5.88%	4.17%	0.00%
成本		53,784.01	56,320.00	59,840.00	63,360.00	66,000.00	66,000.00
毛利率		10.39%	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%
期间费用		3,530.99	3,766.07	4,010.57	4,255.24	4,471.97	4,471.97
净利率		4.12%	5.49%	5.47%	5.46%	5.42%	5.42%
税前折现率		9.64%	9.64%	9.64%	9.64%	9.64%	9.64%
可回收金额		35,820.00					

2021-2023 年对水务集团进行收入预测时以其前期历史数据和盈利预测数据为基础，结合宏观经济环境现状、行业现行发展状况、结合在手合同、意向客

户及预计完成比例等因素对收入进行预测，毛利率基于在手订单及历史水平进行预测。期间费用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。

2021年末对2022年的收入预测是根据在手订单及预计完工进度预测当年收入，预计未来年度保持2022年收入水平。经测试，未出现商誉减值迹象。

2022年受客观因素影响以及资金紧张制约了工程进度，收入仅实现7.31亿元，与预测水平差异较大。2022年末对2023年的收入预测是根据在手订单、中标清单及跟踪清单进度安排进行预测，未来年度营业收入较为稳定，按2023年营业收入预测。毛利率水平结合近年项目实施情况有所下调，因在建项目实施周期受客观因素影响及验收结算时间延长，毛利率有所下降。经测试，未出现商誉减值迹象。

2023年受工程项目整体经济环境影响，使得水务集团新项目的承接及在建项目的施工进度受到较大影响，导致当年收入持续下降。2023年末对预测期收入进行预测时，根据在手合同预计完成比例及订单跟踪情况等因素对2024年收入预测。结合水务行业的政策基础和行业预期，2025年后水务行业整体呈稳定增长趋势，未来预期水务集团可恢复至前三年平均销售收入相近水平。整体预测未来可实现的收入水平较前次预测下降幅度较大，主要系因水务集团业务拓展不达预期，在手订单储备较低。2023年末折现率为9.64%，较前次11.31%变动较大，主要是无风险利率、溢价风险、债务资本报酬率及对比单位beta等2023系数均较2022年下降，整体风险较2022年有所降低，故折现率出现了下降。本次经测试，出现商誉减值迹象，当年计提了归属本公司的商誉减值准备3,399.54万元。

近三年测试的方法均为基于市场行业环境及水务集团自身业务开展情况进行的预测，评估方法和关键参数的选取过程不存在差异，计提减值主要是项目实施及业务开展未达预期。

### 3、德马吉

#### (1) 2020-2022年商誉减值测试结果

单位：万元

项目	2022 年	2021 年	2020 年
商誉账面余额①	11,629.64	11,629.64	33,099.37
未确认归属于少数股东权益的商誉价值②	-	-	-
包含未确认归属于少数股东权益的商誉余额③=①+②	11,629.64	11,629.64	33,099.37
资产组的公允价值④	257.22	770.58	1,062.81
包含整体商誉的资产组的公允价值⑤=③+④	11,886.86	12,400.22	34,162.18
资产组预计未来现金流量的现值（回收金额）⑥	257.22	14,238.92	12,692.45
商誉减值损失（大于 0 时）⑦=⑤-⑥	11,629.64	-	21,469.73

经测试，2020 年、2022 年德马吉商誉出现减值迹象，分别计提了 21,469.73 万元、11,629.64 万元减值准备，商誉账面价值为 0 元。

## （2）2020-2022 年商誉减值测试关键参数

### ①2020 年商誉减值测试参数

单位：万元

项目		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定期
营业收入	金额	15,830.02	20,495.07	25,160.12	30,768.56	36,377.01	36,377.01
	增长率	137.46%	29.47%	22.76%	22.29%	18.23%	0.00%
成本		11,841.19	15,075.62	18,485.50	22,553.31	26,621.12	26,621.12
毛利率		25.20%	26.44%	26.53%	26.70%	26.82%	26.82%
期间费用		3,757.52	4,310.51	4,713.69	5,246.09	5,784.18	5,784.18

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定期
净利率	1.31%	5.26%	7.20%	8.47%	9.50%	9.50%
税前折现率	12.06%	12.06%	12.06%	12.06%	12.06%	12.06%
可回收金额						12,692.00

②2021年商誉减值测试参数

单位：万元

项目		2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	稳定期
营业收入	金额	19,395.88	23,363.77	27,478.45	28,978.45	29,978.45	29,978.45
	增长率	90.82%	20.46%	17.61%	5.46%	3.45%	0.00%
成本		13,704.76	16,480.03	19,359.67	20,398.56	21,091.15	21,091.15
毛利率		29.30%	29.50%	29.50%	29.60%	29.60%	29.60%
期间费用		4,874.92	5,158.63	5,461.44	5,652.46	5,840.67	5,840.67
净利率		3.43%	6.13%	8.07%	8.44%	8.49%	8.49%
税前折现率		11.97%	11.97%	11.97%	11.97%	11.97%	11.97%
可回收金额							14,238.92

③2022年商誉减值测试参数

单位：万元

项目		2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	稳定期	
营业收入	金额	5,848.53	7,310.66	8,407.26	9,247.99	9,710.39	9,710.39	
	增长率	196.77%	25.00%	15.00%	10.00%	5.00%	0%	
成本		4,443.69	5,445.57	6,137.00	6,612.75	6,798.55	6,798.55	
毛利率		24.00%	25.50%	27.00%	28.50%	30.00%	30.00%	
期间费用		1,547.50	1,763.50	1,889.71	2,129.20	2,343.31	2,343.31	
净利率		-2.77%	1.05%	4.18%	5.12%	5.49%	5.49%	
税前折现率		10.48%	10.48%	10.48%	10.48%	10.48%	10.48%	
可回收金额							257.22	

会展行业受不确定性因素影响较为严重，2020 年开始德马吉收入受到巨大冲击。2020 年度收入仅 6,666.33 万元，年末进行商誉评估时，基于会展行业未来发展规划及公司情况，分为恢复与增长两个时段，结合在手及跟踪订单情况进行预测，当年测试出现减值迹象，计提了 21,469.73 万元减值准备。

2021 年度德马吉继续开拓固展业务，收入上升至 10,164.56 万元，年末进行商誉评估时，预计随着公共卫生领域管理水平的改善，临展业务收入在预测期将逐年上升，固展业务德马吉拥有一定的项目资源储备，经谨慎预估预测期收入会保持一定的增长。当年测试的收入较上年预测收入规模、净利率有所下降，未出现减值迹象。

但 2022 年因上海地区上半年基本居家办公，加上回款滞后、资金紧张，部分骨干员工流失，收入急剧下滑，仅有 1,970.73 万元。年末进行商誉评估时，充分考虑德马吉的经营状况及会展行业政策的变动，业务各方面还需要逐步恢复，结合已签约订单的履行情况及跟进订单的预测获取情况，经测试再次出现减值迹



象，当年计提了 11,629.64 万元减值准备。

近三年的预测均为基于市场行业环境及德马吉自身业务开展情况进行的测试，评估方法和关键参数的选取过程不存在差异，计提减值主要是业务拓展及实施不达预期。

### 三、年审会计师核查程序及意见

#### （一）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。

#### （二）核查意见

经核查，年审会计师认为，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，期末商誉减值准备计提金额恰当。

(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 2023 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）

二〇二四年六月五日