

关于对内蒙古蒙草生态环境（集团）股份有限公司的 年报问询函

创业板年报问询函【2018】第 424 号

内蒙古蒙草生态环境（集团）股份有限公司董事会：

我部在年报事后审查中关注到以下情况：

1、报告期内，你公司营业收入 5,578,887,956 元，较去年同比增长 95.03%，归属于上市公司股东的净利润 843,982,201.82 元，同比增长 148.73%，经营活动产生的现金流量净额为 420,324,304.85 元，同比增长 297.75%，你公司解释经营活动产生的现金流量净额大幅增长的原因为大力推进 PPP 工程建设项目，工程回款增加所致。同时你公司分季度经营活动产生的现金流量金额产生较大差异，前三季度均为负，第四季度转正且金额为 1,785,855,394.8 元，与净利润变动幅度不匹配。请补充说明：

（1）请结合销售合同的收款进度及完工百分比法确认收入的时间点等因素，说明净利润和现金流量净额变动幅度不匹配的原因及相关付款进度、收款进度及收入确认等是否合规、具有合理性。

（2）请结合你公司收款时点及融资情况说明是否存在季节性特点，说明各季度变动的原因。

（3）你公司自 2012 年 9 月上市至 2014 年末，经营活动产生的现金流量净额一直为负，自 2015 年至今为正。2015 年 8,453.81 万元，

2016年10,567.56万元，2017年大幅增长。请结合近三年来的经营情况及模式，说明报告期内大幅增长的原因。

(4) 请结合业务模式、融资效率、催款政策，对比同行业可比上市公司，说明你公司经营活动现金流量净额大幅增长的合理性。

请会计师发表明确意见。

2、报告期内，你公司新签订或履行了大量合同。请以列表形式说明重大销售合同的具体情况，包括但不限于签订的时间、合同相对方、已履行年限/总履行年限、合同金额、报告期内确认收入金额、累计确认收入金额、报告期内回款金额、累计回款金额以及是否存在逾期回款情况，如有请说明金额及账龄。

3、请详细说明你公司工程施工的经营模式，PPP工程的占比，列示报告期内你公司对外投资设立的PPP公司的情况，包括公司名称、注册资本、公司实际出资额、PPP公司融资情况等。

4、请按融资来源列示报告期内你公司对外融资的情况，包括但不限于名称、金额、报告期末融资余额、融资成本、期限等，并说明是否能覆盖施工前期垫付成本。

5、报告期内，你公司工程施工毛利率为32.68%，分地区内蒙古自治区区内毛利率为35.4%，区外为21.23%。请补充说明：

(1) 对比同行业可比上市公司说明毛利率的合理性；

(2) 说明自治区内外毛利率差别的原因。

6、报告期内，存货期末余额为96,360.73万元，较期初增长85.65%，主要是随着公司工程施工项目的增加和工程施工业务规模的扩大，建

造合同形成的已完工未结算资产逐年递增所致，建造合同形成的已完工未结算资产期末余额 820,666,844.03 元，较去年同比增长 117%。

请补充说明：

（1）请补充说明存货科目项下对应的具体资产或项目的情况、存货相关成本核算过程及依据。

（2）请按项目列示已完工未结算资产的情况、包括项目名称、合同签订时间、项目开工时间、项目（预计）完工时间、项目总金额、本期初已完工金额、本期初已计算金额、本期完工金额、本期结算金额、本期末已完工金额、本期末已结算金额、本期末未结算金额、本期末未完工百分比、截至本期末回款情况、应收账款余额，并说明是否存在未按合同约定及时结算情况、交易对手方的履约能力是否存在重大变化，以及相关项目结算是否存在重大风险。

（3）报告期内，你公司已完工未结算资产期末余额增长较快，且未计提跌价准备。请说明你对单项测试的方法、过程，并说明未计提跌价准备的合理性。

（4）报告期内，消耗性生物资产跌价准备 18,135,489.36 元，较期初增加 120%，请具体说明消耗性生物资产减值对应的具体产品及跌价准备的测算过程。

请会计师就期末存货的真实性、准确性、合理性、存货减值测试过程的合理性、跌价准备计提合理性发表意见，并说明其针对存货科目各认定执行的具体审计。

7、财政部发布了《关于规范政府和社会资本合作（PPP）综合

信息平台项目库管理的通知》，不合规的项目将被退库。请补充说明：

(1) 你公司涉及的 PPP 项目是否已纳入财政部政府和社会资本合作中心 PPP 项目库。

(2) 政府出资有关财政预算是否经地方人大批准，是否存在不确定性。

(3) 如果财政预算未获得批准，项目投资回报的款项是否面临风险，是否有相应应对措施。

8、2014 年你公司收购普天园林 70% 股权，形成 184,259,131.23 元商誉，根据 2016 年年报，普天园林的 2013-2016 四年业绩承诺累计实现率为 101.6%，其中 2016 年实现净利润 8143.91 万元。2017 年度为业绩承诺完成后第一年，普天园林实现净利润 4,843.56 万元，同比下滑 40.53%，你对普天园林计提 3,753.61 万元商誉减值。请你公司结合其 2017 年业绩明显下滑的原因、下滑趋势、未来三年业绩是否具有持续性、在手订单情况等说明公司商誉减值测算的具体过程，说明计提是否充分。请会计师发表明确意见。

9、报告期内，你公司应收账款账面余额为 5,421,396,117.15 元，较期初增长 60.05%，主要是公司五原县、霍林郭勒市、阿拉善、呼和浩特、杭锦后旗的 PPP 项目陆续落地，收入大幅增长使得应收款项增加。计提坏账准备 681,635,135.96 元，较期初增长 49%，并按收款单位对鄂托克旗园林绿化局等 7 个单位的应收账款计提坏账准备。请补充说明：

(1) 请结合五原县等地方财政情况，说明截至目前对 PPP 项目

的付款能力。

(2)请说明鄂托克旗等7家单位存在应收账款减值迹象的原因，及减值测算过程。

(3)你公司2017年半年报中披露单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款较期初增加13515.9万元，坏账准备新增5487万元，其中乌海市园林管理处1104.1万元的应收账款计提1071.6万元坏账准备，计提比例高达97.06%。请说明在年度报告中未列出上述单位对应的应收账款的原因，并说明目前应收账款的期末余额及坏账准备计提情况。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在6月5日前将有关说明材料报送我部，同时抄送内蒙古证监局上市公司监管处。

特此函告。

创业板公司管理部

2018年6月1日