

关于济南恒誉环保科技股份有限公司  
首次公开发行股票并在科创板上市的审核中  
心意见落实函回复  
天职业字[2020]20505号

---

目 录

关于济南恒誉环保科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的审核中心意见落实函回复	1
---	---

关于济南恒誉环保科技股份有限公司

首次公开发行股票并在科创板上市的审核中心意见落实函回复

天职业字[2020]20505号

上海证券交易所：

根据贵所于2020年4月7日出具的《关于济南恒誉环保科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的审核中心意见落实函》（上证科审（审核）[2020]109号）（以下简称“《落实函》”）的要求，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”或“申报会计师”）作为济南恒誉环保科技股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”或“恒誉环保”）的申报会计师，对审核问询函中涉及申报会计师的相关问题逐条回复如下（本说明除特别注外，所涉及公司财务数据均为合并口径）：

如无特别说明，本答复使用的简称与《济南恒誉环保科技股份有限公司科创板首次公开发行股票招股说明书（申报稿）》中的释义相同。

在本问询函回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

## 问题 6

请发行人、保荐机构、申报会计师进一步说明报告期内各年度对桑德恒誉应收账款能否收回，及长期股权投资是否需要减值的判断依据，并模拟测算对上述两事项的不同判断对财务报表的影响。

### 【回复】

#### 一、桑德恒誉项目现状

截至本落实函回复之日，桑德恒誉的项目资金问题已解决。2020年4月7日，交通银行正式审批通过了桑德恒誉的贷款申请，授予其一般固定资产贷款额度18,000.00万元，专项用于项目建设。桑德恒誉正在办理贷款相关手续，预计4月份可以办理完毕并获得银行放款。

根据桑德恒誉所在地新邵县产业园管委会通知，自2020年3月30日开始，园区总包施工单位可以有序、有计划陆续到位。桑德恒誉正在组织编写开工方案，根据要求对接管委会、施工单位、设备厂商等各方人员，使项目处于随时可开工状态，待疫情解除、资金到位后马上全面动工。

综上，桑德恒誉项目资金问题已经得到解决，项目可以正常运行，发行人应收账款可以收回，对桑德恒誉的长期股权投资也不会存在减值。

#### 二、桑德恒誉项目核算情况

##### 1、完工百分比方法下会计核算特点

(1) 通过会计科目“工程施工”核算项目执行实际发生的合同成本和合同毛利。项目执行发生人工费、材料费等合同成本时，借记“工程施工-合同成本”科目，贷记“应付职工薪酬”、“原材料”、“银行存款”等科目。确认合同收入、合同费用时，借记“主营业务成本”科目，贷记“主营业务收入”科目，按其差额，借记或贷记“工程施工-合同毛利”科目。

(2) 通过会计科目“工程结算”核算根据合同约定向客户办理结算的累计金额。企业向客户办理工程价款结算时，根据应结算及实际收款的金额，将已收取款项金额借记“银行存款”科目、已结算尚未收款的金额借记“应收账款”科目，贷记“工程结算”科目。

(3) 会计期末，将合同“工程施工”科目余额与合同的“工程结算”科目余额相抵，按照相抵后的金额在财务报表中列报为“存货”或者“预收账款”。一般来讲：当合同结算进度小于完工进度时，“工程施工”科目余额会大于“工程结算”科目余额，该部分差额形成合同已完工未结算金额，属于一项合同资产，期末在财务报表中列报在“存货”项目；当合同结算进度大于完工进度时，“工程施工”科目余额会小于“工程结算”科目余额，该部分差额形成合同已结算但尚未完工金额，属于一项合同负债义务，期末在财务报表中列报在“预收账款”项目。

随着合同执行，“工程施工”科目余额与“工程结算”科目余额越来越大，合同完工时两者金额相等（工程结算金额最终为合同金额，工程施工中的合同成本和合同毛利的合计金额最终也为合同金额）。合同完工时，将合同的“工程施工”科目余额与合同的“工程结算”科目余额对冲，借记“工程结算”科目，贷记“工程施工”科目。

(4) 资产负债表日，建造合同的结果不能可靠估计，但合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用。

## 2、桑德恒誉项目核算情况

截至 2019 年 12 月 31 日，桑德恒誉项目累计结算金额为 3,240.00 万元，实际收到结算款项为 2,020.00 万元，剩余结算款项尚未收回，形成应收账款 1,220.00 万元（累计工程结算金额 3,240 万元-已收取结算款金额 2,020.00 万元）。该笔应收账款是一项因结算形成的合同收款权利，并没有向客户转移商品控制权或提供劳务。

考虑到桑德恒誉项目出现资金困难，发行人以实际收到的款项 2,020.00 万元为限额安排合同生产。截至 2019 年 12 月 31 日，发行人执行项目累计发生成本 2,004.48 万元，记入“工程施工”科目；由于桑德恒誉资金困难导致合同的结果不能可靠估计，但发行人已经收取的 2,020.00 万元结算款项能够覆盖其发生的合同成本。因此，发行人根据建造合同准则的规定，按照已发生的成本确认合同收入，未确认“工程施工-合同毛利”。因此，“工程施工”科目余额为 2,004.48 万元。

截至 2019 年 12 月 31 日，“工程施工”科目余额为 2,004.48 万元，“工程结算”科目余额为 3,240.00 万元，“工程施工”科目余额小于“工程结算”科目余额共计 1,235.52 万元（累计工程结算金额 3,240 万元-累计工程施工余额 2,004.48 万元），属于一项合同负债义务，期末在财务报表中列报在“预收账款”。

截至 2019 年 12 月 31 日，桑德恒誉项目相关的资产和负债项目主要为：

（1）应收账款和与其对应的预收账款：应收账款余额为 1,220.00 万元，预收账款余额为 1,235.52 万元。由于发行人按照已收取结算款 2,020.00 万元为限额安排合同生产，记入累计工程施工余额的合同成本为 2,004.48 万元，两者接近，导致桑德恒誉项目应收账款余额与预收账款余额差异较小。

（2）按照权益法核算的对桑德恒誉长期股权投资的账面价值为 1,000.00 万元。

综上，发行人已经根据建造合同准则的规定，按照桑德恒誉项目已发生的成本确认了合同收入，项目执行对损益的影响已经体现在了财务报表中。在此基础上，对财务报表产生进一步影响的因素，无非是在不同判断下应收账款能否收回以及长期股权投资是否减值对损益产生的影响。

三、根据贵中心的审核意见对桑德恒誉项目按照两种不同的判断进行模拟，测算对财务报表的影响，情况如下：

（一）发行人目前所使用的判断：预计桑德恒誉贷款能够获批，资金问题可以解决，应收账款能够收回，项目也可以继续执行。发行人作出此种判断主要基于桑德恒誉积极解决项目资金问题，情况持续向好。

桑德恒誉系发行人 2017 年 8 月与桑德再生资源控股有限公司共同出资组建的合营公司，是上市公司启迪环境（股票代码：000826）的控股子公司。2018 年 2 月，发行人与桑德恒誉签订 5 万吨/年工业连续化废轮胎裂解生产线合同，在桑德恒誉出现项目资金困难之前，合同一直正常履行。

2018 年末由于桑德恒誉出现资金困难，无法按合同约定时间支付相应货款，经发行人催款后，桑德恒誉于 2018 年 11 月 20 日出具了《承诺函》：承诺于 2018 年 12 月 25 日前办理完毕项目土地招拍挂手续，2019 年 1 月份完成政府承诺的

征地补偿手续，并于 2019 年 1 月 31 日前办理完毕项目贷款手续；桑德恒誉收到第二期出资款 400 万元后将该笔资金用于支付发行人设备采购款。

桑德恒誉于 2018 年 11 月 21 日按照《承诺函》支付了 400 万元结算款，作为当地政府支持项目，也在积极推动项目土地招拍挂手续事项，征地手续已在申请办理中。同时，桑德恒誉也先后对接交通银行等多家银行并提交了贷款申请，截止 2018 年末上述贷款申请均处于审批审查阶段。

2019 年 5 月桑德恒誉完成土地招拍挂手续，2019 年 7 月取得湘（2019）新邵县不动产权第 0001412 号《土地使用权证》。2019 年度，桑德恒誉项目基建工程正常推进，截止 2019 年 12 月 31 日生产车间及办公楼主体工程已完工。桑德恒誉也在积极解决项目资金问题，2019 年底贷款申请已通过交通银行、农发行等多家银行省行审批，并提交了总行进行批复。

同时，桑德恒誉项目作为启迪环境布局全产业链综合环境服务商版图的重要部署，启迪环境予以高度重视。启迪环境经营状况良好，主体信用等级较高，评级展望稳定，启迪环境方面也在协助桑德恒誉积极推进沟通相关银行的贷款事宜。

综上，虽然桑德恒誉项目出现了暂时的资金困难，但是桑德恒誉通过多种措施积极推进项目贷款，解决项目资金问题，并取得了一定的进展，情况持续向好。因此，在 2018 年末及 2019 年末，发行人判断桑德恒誉贷款能够获批，资金问题可以解决。取得项目贷款后应收账款能够收回，项目也可以继续执行。

在上述判断下，桑德恒誉项目对财务报表的具体影响如下：

#### 1、应收账款

桑德恒誉项目资金得以解决，项目恢复正常执行，“工程施工-合同成本”逐渐增加；由于使建造合同结果不能可靠估计的不确定因素不复存在，发行人也开始确认“工程施工-合同毛利”。此种情况下，桑德恒誉项目“工程施工”科目余额逐渐增加，最终与“工程结算”科目余额一致，预收款项金额也变为 0。同时，应收账款收回，增加银行存款，减少应收账款，应收账款金额也变为 0。

后期应收账款的收回时，转回计提的坏账准备 244.00 万元，将增加利润总额 244.00 万，增加净利润 207.40 万元（剔除所得税费用影响后金额）。

## 2、长期股权投资

桑德恒誉未在承诺函期限内（2019年1月31日前）完成土地招拍挂及贷款手续，发行人2019年度判断长期股权投资出现了减值迹象。发行人聘请了沃克森（北京）国际资产评估有限公司（以下简称“沃克森”）以持续使用为假设前提对桑德恒誉净资产的市场价值进行了评估，以辅助其进行减值测试。

桑德恒誉项目处于基建期，主要资产为土地使用权、设备及土建工程，评估时各类资产、负债的评估方法为：（1）土地使用权以当地市场成交案例作为评估依据，采用市场法确定评估价值；（2）设备及土建工程采用重置成本法进行评估；（3）其他资产在核实的基础上以可收回金额作为评估值，负债在核实的基础上，以企业实际需要承担的负债金额作为评估值。根据沃克森评报字（2020）第0443号《资产评估报告》评估结果，桑德恒誉的净资产评估价值为5,286.51万元，发行人持有桑德恒誉股权份额对应的净资产评估价值为1,057.30万元，长期股权投资账面价值为1,000.00万元，未发生减值。

综合以上情况，发行人对桑德恒誉的长期股权投资未出现减值，应收账款可以收回，截至2019年12月31日的财务报表损益已经得到了正确的反映。后期应收账款收回时，将增加发行人净利润207.40万元。

（二）第二种判断：桑德恒誉未能在承诺函期限内（2019年1月31日前）办理完毕项目土地招拍挂及贷款手续，假设发行人2019年度预计桑德恒誉后期也不能获得贷款来解决项目资金问题，则应收账款将不能收回，发行人也会在2019年度终止项目，尽快处置对桑德恒誉的长期股权投资。

在上述判断下，桑德恒誉项目对财务报表的具体影响如下：

### 1、应收账款

假设发行人预计桑德恒誉项目资金问题无法解决，项目终止执行，应收账款无法收回，则桑德恒誉项目形成的应收账款及预收账款应相互抵销。即当发行人判断应收账款无法收回、项目终止执行时，应收账款对应的合同收款权利无法行使，预收账款（工程结算大于工程施工部分）对应的合同负债义务也无须履行，因此，应将应收账款与预收账款相互抵销。

简而言之，由于项目终止执行，应收账款无法收回可以理解为后期桑德恒誉不再支付发行人未收到的工程结算款项，双方调减 1,220.00 万元工程结算金额，按照实际收到的结算款项 2,020.00 万元作为调减后的最终工程结算金额。因此：调整前应收账款金额（1,220.00 万元）=工程结算金额（3,240.00 万元）-已收回结算款金额（2,020.00 万元），调整后应收账款金额（0 万元）=最终工程结算金额（2,020.00 万元）-已收回结算款金额（2,020.00 万元）；调整前预收账款金额（1,235.52 万元）=工程结算金额（3,240.00 万元）-工程施工金额（2,004.48 万元），调整后预收账款金额（15.52 万元）=最终工程结算金额（2,020.00 万元）-工程施工金额（2,004.48 万元）。经过上述调整，桑德恒誉项目应收账款金额为 0 万元，预收账款金额为 15.52 万元。预收账款 15.52 万元为累计已收取工程结算款项超出合同执行累计发生成本的部分，根据建造合同准则的规定，应将其确认为收入。

同时，将前期计提的应收账款坏账准备及对递延所得税的影响予以转回。具体会计处理如下：

（1）项目终止，桑德恒誉项目相关应收账款与预收账款相互抵销

借：预收款项	1,220.00 万元
贷：应收账款	1,220.00 万元

（2）将累计收取工程结算款金额大于合同累计发生成本的部分确认为收入

借：预收款项	15.52 万元
贷：营业收入	15.52 万元

（3）将前期计提的应收账款坏账准备予以转回

借：应收账款-坏账准备	244.00 万元
贷：信用减值损失	244.00 万元

（4）转回坏账准备暂时性差异对递延所得税费用的影响

借：所得税费用-递延所得税费用	36.60 万元
-----------------	----------



贷：递延所得税资产 36.60 万元

综上，假设桑德恒誉项目应收账款不能收回，将会增加 2019 年度财务报表利润总额 259.52 万元，增加净利润 220.59 万元。

## 2、长期股权投资

假设发行人 2019 年度预计桑德恒誉项目资金问题无法解决，应收账款不能收回，长期股权投资出现了减值迹象。在此种情况下发行人对长期股权投资进行减值测试，委托沃克森以清算处置为假设前提，对桑德恒誉净资产的清算价值进行了评估。评估时对土地使用权、设备及土建工程的评估方法为：以资产市场价值乘以快速变现系数确定其清算价值。

根据沃克森评报字（2020）第 0442 号《资产评估报告》的评估结果，桑德恒誉净资产清算评估价值为 3,694.98 万元，发行人持有桑德恒誉股权份额对应的清算价值为 739.00 万元，长期股权投资账面价值为 1,000.00 万元。此种情况下，发行人长期股权投资发生减值损失 261.00 万元，减少利润总额 261.00 万元，减少净利润 221.85 万元（剔除所得税费用影响后金额）。具体会计处理如下：

### （1）计提长期股权投资减值

借：资产减值损失 261.00 万元

贷：长期股权投资-减值准备 261.00 万元

### （2）计提递延所得税费用的影响

借：递延所得税资产 39.15 万元

贷：所得税费用-递延所得税费用 39.15 万元

综合以上情况，假设发行人预计桑德恒誉无法解决项目资金问题，则应收账款不能收回，发行人计划处置对桑德恒誉的长期股权投资，长期股权投资发生减值。此种情况下共减少发行人 2019 年度利润总额 1.48 万元，减少净利润 1.26 万元。

发行人按照第一种判断进行了会计处理，财务报表已经正确反映了桑德恒誉项目的情况。目前，桑德恒誉项目资金问题已经得到解决，后期项目可以正常运行，应收账款可以收回，也印证了发行人原有判断（第一种判断）的合理性。即

使在第二种判断最坏的情况下,也仅使发行人2019年度利润总额减少1.48万元,净利润减少1.26万元。

对本回复材料中的发行人回复,我们均已进行核查,确认并保证其真实、完整、准确。

[以下无正文]

关于济南恒誉环保科技股份有限公司

首次公开发行股票并在科创板上市的审核中心意见落实函回复（续）

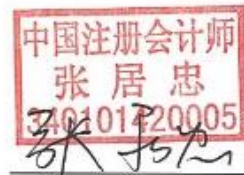
天职业字[2020]20505 号

[此页无正文]



中国注册会计师

(项目合伙人):



中国注册会计师:



中国注册会计师:

