



关于深圳市铁汉生态环境股份有限公司 申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实 函之回复报告

华兴所(2020)函字GD—130号

深圳证券交易所:

贵所于2020年11月05日出具的《关于深圳市铁汉生态环境股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函》(审核函〔2020〕020293号),以下简称“落实函”)已收悉。针对落实函中要求发行人会计师核查并发表专项意见的问题,我们已经进行了逐项落实、核查,现回复如下(简称“本回复报告”),请予审核。

第三题:

2019年末,发行人存货中已完工未结算资产余额为68.79亿元,长期应收款(含一年内到期)余额约为118亿元,主要为PPP、BT等工程项目应收款。根据保荐人对问询回复发表的核查意见,多数项目符合合同约定,对于少部分不符合合同约定的项目,公司均有相应防范风险的后续计划及应对措施,相关资产减值准备计提充分合理。截至2019年末,发行人正常执行的在手订单余量为187.04亿元,订单储备充足。请发行人补充说明或披露:(1)回款及结算进度不符合合同约定的项目现状、结算方式、计提减值情况及对公司业绩的影响;(2)结合公司目前资金紧缺等经营状况等说明在手订单的可执行性,并充分提示风险;请保荐人和会计师核查,说明核查比例和核查过程,避免出现“多数”、“少部分”等模糊性的表述,并谨慎发表明确核查意见。

(1)回款及结算进度不符合合同约定的项目现状、结算方式、计提减值情况及对公司业绩的影响;请保荐人和会计师核查,说明核查比例和核查过程,避免出现“多数”、“少部分”等模糊性的表述,并谨慎发表明确核查意见。



回复:

一、存货中已完工未结算资产涉及的主要工程项目情况

截至2019年12月31日,存货中已完工未结算资产的账面余额为719,070.09万元,账面价值为687,953.52万元。前五十大项目的账面余额为466,064.74万元,账面价值为458,317.30万元。前五十大项目的账面余额占已完工未结算账面余额的64.81%,账面价值占已完工未结算账面价值的66.62%。

中介机构核查了已完工未结算的前五十大项目的项目现状、结算方式、计提减值情况。前五十大项目中,2019年末回款及结算不符合合同约定的项目共9个,2019年末账面余额为118,760.66万元,占已完工未结算账面余额的16.52%;2019年末账面价值为116,159.79万元,占已完工未结算账面价值的8.36%;计提存货跌价准备2,600.87万元,占2019年度税前利润-2.50%。

单位:万元

存货——已完工 未结算	账面余额		存货跌价准备		账面价值	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
前五十大项目 (核查范围)	466,064.74	64.81%	7,747.44	24.90%	458,317.30	66.62%
前五十大项目中 回款进度与合同 约定不符的工程	118,760.66	16.52%	2,600.87	8.36%	116,159.79	16.88%
合计	719,070.09	100.00%	31,116.57	100.00%	687,953.52	100.00%

前五十大项目中,回款进度不符合合同约定的项目具体情况如下:



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574 传真(Fax): 0591-87840354
Http://www.fjhxcpa.com 邮政编码(Postcode): 350003

序号	项目名称	存货账面 余额(万元)	2019年末 计提减值 情况	2019年末 工程施工进 度	截至2020年 9月末项目进 度情况	合同约定结算及回款期间	项目实际验收、 审计结算情况	2019年 末项目回 款进度	是否按照约定验收、审 计结算及收款/原因及 后续处理情况
1	贵州平塘国际射电天文科普文化园项目	30,842.33		89.18%	该项目已完工验收	支付工程产值的50%,完工后累计支付至已完成产值的50%,剩余完工后一年内支付,完工6个月后支付工程产值30%,12个月内支付至审定结算价的95%,剩余5%质保期满后支付	现结算进入终审阶段	15.92%	计划2020年四季度完成结算审定工作,同时在终审报告拿到时向业主方申请回款,目前业主正积极推进项目融资。
2	南乐县马颊河湿地公园提升项目	21,904.73		46.47%	项目处于停工状态	工程竣工验收后应在30日内提供工程造价结算资料6份,发包人在2个月内完成结算审核,在完成审核后1个月内支付至工程结算审定价款的97%	该项目处于暂停工状态,已完成认质认价工作,金额为2.21亿元。	-	目前正积极推进项目融资及寻找当地国企第三方合作,待融资落实后继续推进项目实施。
3	湖北省黄石奥林匹克公园(大冶湖生态新区核心区中央景观轴及人工水系景观)建设工程EPC项目	14,758.89		97.90%	目前项目还在施工中	合同回款主要条款: 以合同总金额的30%为限,按月支付工程本月进度的80%。	项目正在施工中,未进入验收及结算	33.37%	正常推进施工进度,促进及时回款
4	贵州遵义凤冈县龙潭河县城河段治理工程勘测设计施工总承包	13,609.55	2,306.20	78.86%	项目已组织竣工验收	工程施工费用:本工程施工费按月支付进度款,每月5日前支付已确认的上月完成产值的80%,完工验收合格后15天内累计支付至实际完成工程产值的80%,完工验收合格后经审计结算后支付至审计结算价的95%,剩余结算价的5%做为质保金在质保期满14天内支付。	目前项目已组织竣工验收,正在进行认质认价工作和结算编制工作	59.65%	加快沟通业主、审计等各相关单位
5	凤冈县茶心谷文化主题酒店	10,987.48		92.23%	目前项目还在施工中	乙方进场施工后10日内,甲方支付乙方工程预付款800万元;工程竣工验收合格后15日内甲方应支付乙方工程款至合同工程造价的80%,结算审计后15	项目正在施工中,未进入验收及结算	26.08%	正常推进施工进度,促进及时回款



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel):0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

序号	项目名称	存货账面余额(万元)	2019年末计提减值情况	2019年末工程施工进度	截至2020年9月末项目进度情况	合同约定结算及回款期间	项目实际验收、审计结算情况	2019年末项目回款进度	是否按照约定验收、审计结算及收款/原因及后续处理情况
						日内,甲方按结算审定金额扣除15%的质保金后结清全部工程款。			
6	双流机场“空港花田”大地景观工程EPC项目	9,819.57	294.67	70.58%	该项目已完工验收	本项目预付款为22830029.16元,其后按月支付计量金额75%的工程进度款	项目已完成竣工验收并上报结算,报审金额为2.15亿元	45.74%	加快沟通业主、审计等各相关单位
7	马元溪综合整治一期项目EPC施工总承包项目	8,401.44		78.32%	目前项目还在施工中	月进度款支付比例为60%,绿化工程完工验收合格支付至实际完成产值的70%,其它工程完工验收合格支付至实际完成产值的85%,通过结算审计且质保期满再次验收合格后一次性无息付清	项目正在施工中,未进入验收及结算	8.20%	正常推进施工进度,促进及时回款
8	伊川县滨河新区生态科技城PPP项目	5,395.60		8.69%	甩项验收结算	工程竣工验收后应在30日内提供工程造价结算书,发包人在2个月内完成结算审核,在完成审核后1个月内支付至工程结算审定价款的97%	1.已移交 2.已清算完毕	-	加快沟通业主、审计等各相关单位
9	从江县一路一河生态环境提升ppp项目	3,041.07		8.03%	按现状验收结算	项目已由PPP转成EPC,按现状签订合同及验收结算,已完成招投标手续,已中标,EPC合同正在商谈中	EPC合同签订后按现状验收结算	-	加快验收结算,促进回款
合计		118,760.66	2,600.87						

注:2020年度,丰城市乡镇集镇污水处理系统建设项目、贵州省毕节市大方县PPP项目、鼎湖区沙涌水环境综合整治项目的回款进度已符合合同约定,不属于回款进度晚于合同约定的项目。



二、长期应收款涉及的主要工程项目情况

(一) BT 项目

截至 2019 年 12 月 31 日, BT 项目形成的长期应收款账面余额为 229,578.18 万元, 账面价值为 221,586.83 万元。前十大 BT 项目的账面余额为 218,254.72 万元, 账面价值为 210,494.78 万元。前十大 BT 项目的账面余额占 BT 项目形成的长期应收款账面余额的 95.07%, 前十大 BT 项目的账面价值占 BT 项目形成的长期应收款账面价值的 94.99%。

中介机构核查了前十大 BT 项目的项目现状、结算方式、计提减值情况。前十大 BT 项目中, 2019 年末回款及结算不符合合同约定的项目共 2 个, 2019 年末账面余额为 165,397.45 万元, 占 BT 项目形成的长期应收款账面余额的 72.04%; 2019 年末账面价值为 163,122.03 万元, 占 BT 项目形成的长期应收款账面价值的 73.62%; 计提减值准备 2,275.42 万元, 占 2019 年度税前利润的-2.19%。

单位: 万元

长期应收款(BT 项目)	账面余额		存货跌价准备		账面价值	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
前十大 BT 项目(核查范围)	218,254.72	95.07%	7,759.94	97.10%	210,494.78	94.99%
前十大 BT 项目中回款进度与合同约定的工程	165,397.45	72.04%	2,275.42	28.47%	163,122.03	73.62%
BT 项目形成的长期应收款合计	229,578.18	100.00%	7,991.35	100.00%	221,586.83	100.00%

前十大 BT 项目中, 回款进度不符合合同约定的项目具体情况如下:



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

序号	项目名称	长期应收款账面余额(万元)	2019年末已计提减值情况	2019年末工程施工进度	是否符合合同约定进度、是否停工/原因及后续处理情况	合同约定结算及回款期间	项目实际验收、审计结算情况	项目回款进度	是否按照约定验收、审计结算及收款/原因及后续处理情况
1	贵州六盘水大河开发区项目	156,453.05	1,774.84	100.00%	项目前期因受甲方管涵工作面移交滞后的原因,导致整体工期延后,目前工作面已移交,现正在进行收尾工程的施工。	回款未达到原合同约定的比例,根据双方签订的协议已将还款期延长,下一笔款项支付的时间为2021年3月。	1、计划2021年3月前完工,2021年6月前完成验收移交,2021年9月前完成结算审定工作。 2、政府方正在推动以土地抵押方式融资(已选定地块),预计后续可按计划回款。	项目还在收尾中,未进入验收结算回购期	1、业主为六盘水大河经济开发区开发建设有限公司,实际控制人为六盘水市钟山区工业和信息化局,信用情况良好 2、已根据预期信用损失计提坏账准备
2	新疆伊宁市后滩湿地棚户区改造BT项目	8,944.40	500.58	100.00%	已完成竣工验收、结算	根据协议约定,项目完工回购指本工程承包范围内的全部工作内容完工时间为节点,项目完工验收合格后次日进入回购期,分别在验收后第6个月内、第18个月内、第30个月内按4:3:3比例分三次进行回购,实际回款不符合约定。	该项目已完成验收结算	结算已审定,审定金额为15,474.38万元,累计回款3,300万元,收款比例为21.33%	1、已根据预期信用损失计提坏账准备。 2、公司正积极推进项目回款,计划2020年回款3,000万,其余款项于2021年完成回款。
合计		165,397.45	2,275.42						



(二) PPP 项目

截至 2019 年 12 月 31 日, 公司的 PPP 项目尚未完成验收工作, 未进入运营期(付费期), 未达到合同约定的结算和回款时间。因此, 不存在未按合同约定结算、回款的情形。

针对回款不及时存货项目, 若由于政府部门的内部审批流程、整体财政资金用途安排等因素综合决定, 导致办理进度款结算周期较长, 公司将按照预期信用损失率对相关资产逐年计提减值准备。

针对回款不及时的 BT 项目, 公司采取以下措施推进上述 BT 项目的回款及提高回款保障, 包括要求业主提供回款担保、积极配合项目审计以早日达到付款条件等。若后续进度款结算周期较长, 公司将按照预期信用损失率对相关资产逐年计提减值准备。

三、中介机构的核查过程和核查结论

核查过程:

1、选取存货余额和长期应收款余额重大的项目, 其中已完工未结算项目抽查前五十大项目, BT 项目抽查前十大项目, PPP 项目抽查全部项目。针对以上项目, 了解运行状况、结算和收款情况、后续安排及应对措施, 检查业主和监理单位累计确认的产值, 了解是否进入审计结算状态以及报审金额、初审金额等并与累计确认收入金额对比;

2、选取存货余额和长期应收款余额重大的项目, 向业主函证项目的施工进度、结算收款情况和审计结算情况, 并抽取部分向业主访谈以了解项目目前的情况, 包括结算收款情况、验收情况、审计结算情况及是否存在影响项目正常推进的情况;



3、选取存货余额和长期应收款余额重大的项目,通过互联网查询项目业主经营是否异常、是否纳入失信人员名单等来测试可回收性;选取存货余额和长期应收款余额重大的项目,测试已结算收款情况,并检查期后结算收款情况。

核查结论:

1、截至2019年12月31日,中介机构核查了存货中已完工未结算资产的前五十大项目。前五十大项目的账面余额占已完工未结算账面余额的64.81%,账面价值占已完工未结算账面价值的66.62%。前五十大项目中,2019年末回款及结算不符合合同约定的项目共9个,账面余额为118,760.66万元,占已完工未结算账面余额的16.52%;账面价值为116,159.79万元,占已完工未结算账面价值的8.36%;计提存货跌价准备2,600.87万元,占2019年度税前利润-2.50%。

2、截至2019年12月31日,中介机构核查了前十大BT项目。前十大BT项目的账面余额占BT项目形成的长期应收款账面余额的95.07%,占BT项目形成的长期应收款账面价值的94.99%。前十大BT项目中,2019年末回款及结算不符合合同约定的项目共2个,账面余额为165,397.45万元,占BT项目形成的长期应收款账面余额的72.04%;账面价值为163,122.03万元,占BT项目形成的长期应收款账面价值的73.62%;计提减值准备2,275.42万元,占2019年度税前利润的-2.19%。

(2) 结合公司目前资金紧缺等经营状况等说明在手订单的可执行性,并充分提示风险。

回复:

2017年度至2019年度,公司的经营重点集中于PPP项目的投资,PPP业务规模扩张较快。PPP项目具有项目建设期长、前期垫资规模大、回款周期长等特点,对公司营运资金造成较大压力。2017年、2018年,财政部陆续发布《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》(财办金〔2017〕



92号)、《关于规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为有关问题的通知》(财金〔2018〕23号),商业金融机构对申请贷款的PPP项目提出了更高的要求,增加了公司PPP项目的后续融资难度。2018年以来,宏观金融环境发生较大变化,在国家“去杠杆”、“降杠杆”的大背景下,民营环保企业普遍承受了较大的资金压力,债务负担加重。

综合上述多种原因,最近三年一期公司面临较大的流动性压力,借贷规模增长较快,偿债压力增大。2017年末、2018年末、2019年末及2020年第三季度末,公司的资产负债率分别为68.68%、72.39%、76.48%及77.07%,流动比率分别为1.22、0.97、0.94及0.94,速动比率分别为0.63、0.36、0.50及0.56。资产负债率呈上升趋势,流动比率、速动比率呈下降趋势。

针对公司面临的流动性紧张局面,公司拟通过“协议转让+非公开发行”的方式引入中国节能作为战略投资者。本次发行完成后,募集资金将全部用于偿还有息负债及补充流动资金,降低公司的资产负债率、缓解流动性紧张的局面。本次发行完成且协议转让完成后,中国节能成为公司的控股股东,国务院国有资产监督管理委员会成为公司的实际控制人,有利于提高公司的信用水平和后续融资能力,有利于获得中国节能的战略支持。

综上所述,尽管公司目前面临资金紧缺等暂时性经营困难,但本次发行的募集资金将缓解短期资金紧缺的情形,引入中国节能作为控股股东可提升公司的后续融资能力、缓解未来可能出现的资金紧缺的情形。公司的流动性紧张局面暂时影响了公司的经营业绩,但公司仍拥有深厚的技术积累、丰富的项目经验、跨区域经营能力、跨领域治理能力,具有完成在手订单的实力。公司流动性紧张局面得以缓解后,公司的在手订单具有较强的可执行性。

公司已在《募集说明书》“重大事项提示”和“第七节 与本次发行相关的风险因素”中补充披露以下内容:

“在手订单不能有效执行的风险



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)

HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852574
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

2017年度至2019年度,公司的经营重点集中于PPP项目的投资,PPP业务规模扩张较快。PPP项目具有项目建设期长、前期垫资规模大、回款周期长等特点,对公司营运资金造成较大压力。2017年、2018年,财政部陆续发布《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》(财办金〔2017〕92号)、《关于规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为有关问题的通知》(财金〔2018〕23号),商业金融机构对申请贷款的PPP项目提出了更高的要求,增加了公司PPP项目的后续融资难度。2018年以来,宏观金融环境发生较大变化,在国家“去杠杆”、“降杠杆”的大背景下,民营环保企业普遍承受了较大的资金压力,债务负担加重。

综合上述多种原因,最近三年一期公司面临较大的流动性压力,借贷规模增长较快,偿债压力增大。由于公司债务偿还存在刚性压力,在流动性持续紧张的情况下,偿还有息负债将占用大部分可用资金,导致投入在手订单的运营资金不能及时到位。公司在手订单所需资金规模较大,若公司不能足额筹集资金,在手订单的工程进度将无法按照预计进度执行。施工进度滞后将对进度款的结算造成不利影响,进一步影响项目回款,加剧流动性紧张局面。”



华兴会计师事务所(特殊普通合伙)
HUAXING CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址:福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China

电话(Tel): 0591-87852571
Http://www.fjhxcpa.com

传真(Fax): 0591-87840354
邮政编码(Postcode): 350003

(本页无正文,为华兴会计师事务所(特殊普通合伙)《关于深圳市铁汉生态环境股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函之回复报告》之签章页)

