证券代码：002310　　证券简称：东方园林　　公告编号：2021-036

北京东方园林环境股份有限公司 关于对深圳证券交易所 2020 年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

北京东方园林环境股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到深圳证券交易所《关于对北京东方园林环境股份有限公司 2020 年年报的问询函》（公司部年报问询函［2021］第 209 号）（以下简称“年报问询函”），公司对相关问题进行了认真复核后，应监管要求对年报问询函中所列问题向深圳证券交易所做出书面回复，现将书面回复披露如下：

1、年报显示，2018 至 2020 年，你公司营业收入分别为 132.93 亿元、81.33 亿元、87.26 亿元，净利润分别为 15.96 亿元、0.52 亿元、-4.92 亿元，经营性现金流量净额分别为 0.51 亿元、-13.27 亿元、-7.46 亿元。2020 年营业收入较上年同期上升 7.28%，净利润较上年同期下降 1,048.38%，经营性现金流量净额较上年同期上升 43.79%。2021 年一季度净利润为 -3.19 亿元。

（1）结合你公司所处行业情况、主营业务运营状况、资产结构及偿债能力，说明你公司连续三年净利润大幅下降和近两年经营性现金流连续为负的原因，你公司经营环境、业务模式和持续盈利能力是否发生重大变化。

（2）你公司 2021 年一季度继续亏损，说明亏损原因及你公司拟采取的改善经营业绩的具体应对措施。

（3）请结合行业特点、公司业务开展情况、产品类别、收入和成本构成、费用等因素说明你公司 2020 年净利润大幅下降且与营业收入、经营性现金流量净额变动不配比的原因。

回复：

（1）公司近三年营业收入、净利润及经营性现金流量情况如下：

单位：亿元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
营业收入	87.26	7.28%	81.33	-38.82%	132.93	-12.69%
净利润	-4.89	-1,208.92%	0.44	-97.23%	15.91	-28.35%
经营活动产生的现金流量净额	-7.46	43.79%	-13.27	-2,706.50%	0.51	-98.26%

公司连续三年净利润下降和近两年经营性现金流连续为负的原因主要为：

1）PPP 政策和市场环境发生变化，公司业务模式相应调整，导致业务规模下降。

2017 年 11 月，财政部发布《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）》，开始收紧对各级政府 PPP 项目的管理，公司业务模式随即进行相应调整。

自 2019 年以来，公司新承接生态业务主要以 EPC 模式为主，同时对存量 PPP 项目进行梳理，未投标新的 PPP 项目。上述订单涵盖水环境综合治理（含城市黑臭水体治理、河道流域治理和海绵城市等）、公园建设和土壤矿山修复领域，其中以水环境综合治理为主。

2）根据整体资金状况和项目融资进度，公司对施工进度和投资节奏进行调整。

因各类金融机构逐步收紧 PPP 项目融资，导致部分项目融资成本增加，融资难度加大。为此，公司调整生产经营计划，根据公司整体资金状况和项目融资进度调整施工进度，控制投资节奏，对公司营业收入产生一定影响。

同时，为保证公司项目资金运转正常，公司对生态和环保业务战略进行调整。生态方面，主要承接预付款较好、进度款比例高、且客户资信较好的 EPC 项目；环保方面，主要为危固废工厂的投资和运营。为缓解资金压力，2018 年和 2019 年公司出售了部分环保工厂。因资金问题，部分工厂提标改造滞后，产能释放低于预期，导致近两年利润未得到体现。

3）受新冠疫情影响，公司近两年经营和利润受到一定影响。

新冠疫情发生后，各省、市相继启动了重大突发公共卫生事件一级响应，上下游企业推迟复工复产，劳务人员流动受阻，劳动力成本也有一定程度的增加。公司生态业务属于劳动密集型行业，且以政府工程为主，受此影响较大。同时，部分环保工厂也受当地复工复产政策的影响不能满负荷运营。

4）公司减值准备计提增加。

2020 年，公司基于谨慎性考虑，对应收款项、合同资产及长期资产进行减值测试，计提减值准备 8.41 亿元，造成当期净利润减少。

5）近两年公司生态板块业务模式调整影响了经营性现金流。

2015-2018 年，在政府号召、政策支撑、银行等金融机构支持的背景下，公司大力开展 PPP 业务。相较而言，如融资符合预期，PPP 业务项目付款条件好于 EPC 项目，对公司的盈利水平和经营性现金流均起到了良好支撑。公司 2015-2018 年盈利水平良好，经营性现金流由负转正。2018 年中以来，随着政府对 PPP 项目的政策调整逐步落地，同时以“去杠杆”等金融政策的影响，银行收紧金融资源，公司 PPP 项目落地放缓、业务量心逐步向 EPC 转移，加之部分存在对持续性资能力产生重大影响的事项或情况。

（2）2021 年一季度亏损的原因为：一方面，报告期内，公司根据外部环境、融资情况、自身资金状况主动调整项目投资进度，对公司营业收入产生了一定影响；另一方面，受季节性以及春节影响，一季度可施工天数较少。上述因素叠加导致公司一季度营业收入减少，业绩出现亏损。

公司拟采取的改善经营业绩的具体应对措施如下：

业务层面，公司在保障资金安全的前提下，根据融资进度合理安排生态类工程业务施工节奏，重点推进融资已落地项目的实施，对于部分融资困难的项目，公司采取多种适宜的模式进行盘活，预计生态业务较对公司整体业绩起到良好支撑作用。同时，公司加速推进以危废处置为主的环保业务，推进项目的建设投效、强化运营项目的运营管理，整体提高产能和运营效率。公司继续开展循环经济业务，将传统的“资源—产品—废弃物”的线性经济模式改造为“资源—产品—废弃物—再生资源”的闭环经济模式，在现有业务模式的基础上，继续通过产业链延伸，为客户提供更多的附加服务，也实现更多的利润。

资金层面，为实现公司的经营目标，满足业务发展对资金的需求，公司利用股权融资和债权融资两种方式筹措资金。一方面，通过非公开发行股票、子公司引进战略投资者等股权融资方式降低整体杠杆率；一方面，积极拓宽融资渠道，调整债务结构，长短期债务有机结合，减轻短期偿债压力。同时，公司进一步加强工程结算管理及应收账款管理，切实提高供应链管理水平，以降低财务风险，确保资金总体安全可控。

（3）近两年公司利润表主要项目、经营性现金流量净额如下：

单位：亿元

项目	2020 年度	2019 年度
营业收入	87.26	81.33
营业成本	71.79	57.34
税金及附加	0.77	0.30
销售费用	0.19	0.29
管理费用	4.88	8.31
研发费用	1.88	2.32
财务费用	8.10	8.03
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-6.87	-3.12
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1.54	-1.57
净利润	-4.89	0.44
经营活动产生的现金流量净额	-7.46	-13.27

其中公司主要产品收入成本构成如下：

单位：亿元

产品名称	2020 年度		2019 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
市政园林	16.28	11.45	24.54	17.49
水环境综合治理	20.96	14.07	37.60	26.73
全域旅游	7.54	4.60	12.93	7.72
固废处置	3.31	2.08	3.49	2.94
工业废弃物销售	37.00	38.54		
合计	85.09	70.73	78.56	54.88

2020 年，公司开始逐步市局工业废弃物销售业务，以投资＋新建的模式，涉足废旧家电、电子产品回收处理和汽车拆解等领域。2020 年，公司购买了临沂市德兴车再生资源利用有限公司等，并于 2021 年初开始新建江西高安汽车拆解厂，预计 2022 年投产运营。工业废弃物销售业务 2020 年实现营业收入 37 亿元，对环保板块收入总规模产生较大影响，相较而言，该业务具有净资产收益率高、净利率偏低的特点，对公司整体净利润贡献金额有限。另外，基于谨慎性考虑，2020 年公司对应收款项、合同资产及长期资产进行减值测试，计提减值准备 8.41 亿元。综上，出现净利润与营业收入、经营性现金流量净额变动不配比的情况。

2、年报显示，报告期末，你公司货币资金余额 15.22 亿元，含受限货币资金 3.57 亿元，流动负债合计 235.08 亿元，其中短期借款 42.83 亿元，一年内到期的非流动负债 24.47 亿元，应付账款 131.51 亿元。有息负债余额 152.31 亿元，较上年末增长 26.89%，期末资产负债率为 70.71%，速动比率为 0.48，现金比率为 0.065。

（1）请补充披露截至目前公司及合并报表范围内子公司的负债是否存在逾期或者违约的情况，如存在，请说明目前已出现的债务逾期是否及时履行信息披露义务，是否存在以定期报告替代临时报告的情形，并说明债务逾期事项对生产经营的影响。

（2）结合近三年债权融资情况、对外投资、业务开展等说明你公司资产负债率保持较高水平，速动比率保持较低水平及有息负债余额同比上升的原因，并结合可用货币资金情况、现金流量状况、应付账款账龄情况、融资成本、融资结构、融资渠道等事项进一步分析你公司的短期和长期偿债能力，说明你公司是否存在偿债风险及你公司拟采取的应对措施。

回复：

（1）截至 2021 年 3 月 31 日，公司有息负债总额为 154 亿元，其中一年以上的长期负债约 88 亿，占总额的 57%，债务结构良好。公司总部的融资利率（如公司债券、银行贷款、信托贷款等）大部分在基准利率左右，最高不超过 6%。

公司不存在逾期借款的情形，亦不存在以定期报告替代临时报告的情形。

（2）公司近三年资产负债率维持在 70%左右，速动比率维持在 0.45 左右，既有历史原因，也有公司近两年主动调控的因素；

2016、2017 年公司积极推进 PPP 业务和拓展环保业务，投入了较多注册资本金和工程垫资支出，环保业务投资并购，技改升级需要较大资金。为了满足生产经营的资金需求，公司 2017、2018 年新增银行贷款，公司债券等融资，同时根据公司收款节奏相应调整对下付款节奏，导致公司 2017、2018 年流动负债、负债总额出现大幅上升（如下表）。这一变化是由于业务规模和业务模式改变造成的，也符合行业特征。

2019 年以来，公司通过主动梳理 PPP 项目，根据资金状况调整投资节奏，若宽融资渠道，利用长期债务置换短期债务等措施，缓解了流动性风险，维持住了现有的资产负债率和速动比率水平。

类别	2020 年	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年
流动负债	235.08	261.03	271.40	212.93	109.06	96.87
非流动负债	85.78	50.19	20.44	24.51	36.62	16.08
负债合计	320.86	311.22	291.84	237.44	145.68	112.95
同比变动(%)	3.10	6.64	22.91	62.99	28.97	53.77

2018 年 -2020 年，公司有息负债余额分别为 99 亿、120 亿和 152 亿，主要是在朝阳国资的帮助下，公司为了缓解流动性风险，恢复正常生产经营，拓宽了融资渠道，增加了融资规模。同时，公司债务结构逐渐优化，公司近三年有息负债债务结构如下表：

单位：亿元

类别	期限	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
银行贷款	一年以内（含一年）	44.26	67.66	30.33
	一年以上	22.43	22.16	6.11
债券（含短融、超短融）	一年以内（含一年）	22.43	2.65	49.34
	一年以上	9.96	21.39	11.94
信托融资	一年以内（含一年）	0.09	0.02	
	一年以上	52.01	4.97	
融资租赁	一年以内（含一年）	0.51	0.20	0.13
	一年以上	0.60	0.97	1.11
合计		152.31	120.03	98.96

货币资金情况、现金流量状况表如下：

单位：亿元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
经营活动现金流入小计	76.20	53.69	105.61
经营活动现金流出小计	83.66	66.96	105.10
经营活动产生的现金流量净额	-7.46	-13.27	0.51
投资活动现金流入小计	2.64	11.97	7.05
投资活动现金流出小计	15.50	18.17	42.93
投资活动产生的现金流量净额	-12.85	-6.20	-35.89
筹资活动现金流入小计	146.34	141.20	127.49
筹资活动现金流出小计	121.83	121.97	105.86
筹资活动产生的现金流量净额	24.51	19.23	21.64
现金及现金等价物净增加额	4.19	-0.25	-13.74
可动用货币资金金额	11.65	7.45	7.70

公司应付账款账龄结构表如下：

单位：亿元

应付账款账龄	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	29.33	22.30%	44.16	34.78%	65.38	54.40%
1-2 年	32.27	24.54%	41.63	32.79%	37.47	31.18%
2-3 年	34.12	25.94%	28.27	22.27%	10.69	8.89%
3 年以上	35.79	27.22%	12.89	10.16%	6.64	5.53%
合计	131.51	100.00%	126.95	100.00%	120.18	100.00%

截至 2020 年 12 月 31 日，公司应付账款余额 131.51 亿元，主要为生态工程业务的劳务、材料款。该部分应付账款系公司为完成工程项目在采购材料和服务过程中所形成。公司在与相关供应商签订采购合同时，通常约定付款进度与工程进度挂钩，按照完工进度付款，部分尾款随着项目完工及质保期结束予以支付。大部分供应商均与公司具有长期合作关系，对方能够在合同约定付款比例和付款方式上给予公司一定信用期。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司应收款项和合同资产账面价值 244.82 亿元，足以覆盖应付账款 131.51 亿元。公司将积极与客户进行沟通，加快已完工未结算项目的结算进度并加大应收账款的催收力度，公司工程类项目客户大多具有政府背景，信用较好，发生实质性坏账的可能性较小。国家对地方政府和国企施欠民营企业账款尤为重视。在良好的政策环境下，加之公司回收激励政策的提高，公司应收款项回收工作有望得到改善，进而提升向供应商支付账款的保障力度。

2019 年 9 月底，公司实际控制人变更完成后，在控股股东的帮助下，公司债务结构逐步改善。尽管 2020 年的资产负债率维持在 70%左右，和前两年相较基本相当，但在债务周期结构上变化较大。之前两年的债务基本集中在一年内到期，短期偿债压力较大。新增债务的主要特征为期限长、利率低，有效降低了公司的偿债风险。经过调整，公司债务结构合理，融资利率下降，不存在短期或长期偿债风险。

公司拟通过以下措施应对偿债风险：通过加强项目结算力度，加快 PPP 项目的付款节奏等方式，加速回笼资金，合理安排日常营运资金，提高获取现金流的能力；合理规划有息负债规模，持续优化债务结构，增加长期负债比例，确保公司流动性充裕，防范债付风险；不断拓展融资渠道，直接融资和间接融资相结合，股权和债权融资相结合，提高财务风险应对能力。

3、年报显示，你公司报告期末应收账款账面余额 108.57 亿元，占流动资产的 39.09%，其中三年以上账龄的应收账款 33.18 亿元，占应收账款账面余额的 30.56%。本期计提坏账准备 6.53 亿元，应收账款坏账准备余额 23.16 亿元，账面价值 85.40 亿元。应收账款周转率为 0.96。

（1）结合业务开展情况，信用政策详细说明你公司应收账款周转率较低且应收账款余额较大的原因，是否与同行业存在较大差异。并说明相关应收款项账期是否在信用政策以内，如否，请详细列表明超过账期的应收款项情况，长期未能收回的原因，你公司已采取的加强应收账款回收的手段及效果，未来改进措施。

（2）结合你公司的应收账款计提政策、历史坏账水平、期后回款情况、同行业可比公司坏账计提情况等说明应收账款坏账准备计提是否充分合理。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

（1）2018-2020 年，公司应收账款及占总资产的比例情况如下：

单位：亿元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应收账款	85.40	96.50	89.79
总资产	453.79	438.12	420.93
应收账款/总资产	18.82%	22.03%	21.33%

2018-2020 年，公司应收账款占总资产的比例分别为 21.33%、22.03%、和 18.82%，呈下降趋势。应收账款余额较高主要原因为公司工程项目逐年增多，同时公司应收账款客户主要为具有较高信誉的政府部门或其下属的基础设施建设投资主体以及国有大中型企业，信用情况优良，公司给予发包方较为宽松的付款条件，导致公司应收账款处于较高水平。

应收账款所占资产比例、应收账款周转率与同行业对比情况如下：

证券代码	证券简称	应收账款/资产	应收账款周转率
300355.SZ	蒙草生态	15.17%	0.7966
002374.SZ	中锐股份	27.10%	0.4164
002431.SZ	棕榈股份	15.71%	2.3108
002663.SZ	普邦股份	21.30%	1.627
002717.SZ	岭南股份	9.20%	2.5943
002775.SZ	文科园林	15.46%	3.089
300197.SZ	节能铁汉	8.84%	1.9603
300237.SZ	美晨生态	10.66%	2.6241
300495.SZ	*ST 美尚	15.79%	0.8165
300536.SZ	农尚环境	8.08%	2.1232
300649.SZ	杭州园林	20.20%	2.735
603007.SH	ST 花王	13.02%	1.23
603316.SH	诚邦股份	11.87%	3.5638
603359.SH	东珠生态	11.26%	3.0963
603388.SH	元成股份	17.32%	2.2077
603717.SH	天域生态	12.25%	2.7056
603778.SH	乾景园林	13.85%	0.7797
603955.SH	大千生态	10.58%	2.3323
平均值		14.90%	1.9489
东方园林		18.82%	0.9594

从上表可以看出，同行业公司表现出类似的财务特征，应收账款占总资产的比重较高。公司的应收账款占总资产的比重以及应收账款周转率与同行业趋势一致。此外，公司对大多数 PPP 项目公司不具有控制权，未纳入合并范围，客户已结算尚未支付的工程款在应收账款中核算，而同行业上市公司中，其 PPP 项目公司多数纳入合并报表范围，对该类 PPP 项目公司在项目建设期取得的收款权利计入长期应收款进行核算，从而导致与公司的应收账款占比、应收账款周转率不具有较强的可比性。

公司应收账款根据业务类别分为两大类：生态业务根据工程施工合同约定完成项目结算后形成的应收款项和环保业务形成的应收处置费用及工业废弃物销售款。截至 2020 年 12 月 31 日，公司应收账款账面价值 85.40 亿元，其中工程建设业务应收账款 80.71 亿元，占比 94.51%，环保业务应收账款账面价值 4.69 亿元，占比 5.49%。生态项目，应收账款客户基本是政府平台公司或 PPP 项目设立的 SPV 公司，资信状况良好。PPP 项目工程款回收在项目建设期主要依靠银行贷款，在项目建成后回购期，SPV 公司资金来源主要为政府回购款或除项目运营收入外的政府差额支付款。PPP 项目总投资是通过人大决议，可以纳入政府中长期财政预算，资金来源有保障。环保业务应收账款占比较小，账龄较短，基本无风险。

从账龄分布来看，公司应收账款账龄大部分集中在 3 年以内。公司生态业务的收款模式为 5-3-2（即过程中收已完成工程量的 50%，最终结算收 30%，结算 1 年或 2 年后收 20%）、6-2-2（同上）、7-2-1（同上）等，公司根据工程的过程结算和最终结算来确认应收账款。环保业务中工业废弃物销售业务回款周期为一个月左右，固废处置业务回款周期一般为 3 个月至半年时间，回款周期较短。

因此，生态业务与合同约定的收款时间进度相匹配，公司应收款项的回收周期一般在 3 年左右，公司大部分应收款项账期在信用政策以内，在建造合同的实际执行过程中，受客户资金周转或资金支付审批流程的影响，部分项目的应收账款可能在 4-5 年内才能全部收回。针对此情况，公司采取了以下措施解决：

1）设立清欠办，加大催收力度

公司已成立专门的清欠办，具体负责账款清欠工作，并制定考核指标与激励机制；同时，由于公司客户主要为地方政府或政府平台公司，公司控股股东对政府机构运作有一定了解，对账款催收给予了相关支持，包括协调回款以及采取更有效的催款方式。

2）主动调整 PPP 项目

公司根据地方政府财政承受能力、SPV 公司融资能力等对存量 PPP 项目进行主动调整，根据项目融资进度合理安排运营投入，对资信状况较好的项目加快融资落地，对部分融资困难的项目采取缩包、分期分段实施、现状结算、收尾回购、转让全部或部分股权等方式进行盘活。

3）协调金融机构为客户融资

公司通过协调金融机构为客户所属地方政府的相关投融资平台公司提供金融资源，帮助客户获得融资款，部分用于偿还公司项目工程款。

（2）应收账款坏账计提相关情况

1）公司应收账款坏账准备计提政策情况：

公司采用的应收账款坏账准备计提方法为：本公司对在单项工具层面能以合理成本评估预期信用损失的充分证据的应收账款单独确定其信用损失。

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。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
组合一	按与往来单位关系，划分为非合并范围内关联方及其他应收账款	按账龄与整个存续期预期信用损失率对照表计提
组合二	按与往来单位关系，划分为合并范围内关联方应收账款、家电拆解政府补贴款项	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期计量坏账准备

公司参考多方历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预期，对组合一的计提比例如下：

应收账款账龄	预期信用损失率
1 年以内（含 1 年）	5%
1-2 年（含 2 年）	10%
2-3 年（含 3 年）	10%
3-4 年（含 4 年）	30%
4-5 年（含 5 年）	50%
5 年以上	100%

针对各账龄段坏账准备计提比例是根据公司的业务特点制定的。公司生态业务的收款模式为 5-3-2（即过程中收已完成工程量的 50%，最终结算收 30%，结算 1 年或 2 年后收 20%）、6-2-2（同上）、7-2-1（同上）等，公司根据工程的过程结算和最终结算来确认应收账款。3 年以内的应收账款符合公司业务收款模式的一般特点，1 年以内（含 1 年）、1-2 年及 2-3 年的应收账款坏账准备计提比例为 5%、10%和 10%，对于账龄超过 3 年的应收账款，账龄越长计提的坏账准备金额越大，其中 3 年以上的应收账款计提坏账准备的比例为 100%。

2）应收账款坏账准备具体计提情况：

2017-2020 年应收账款坏账准备具体计提情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应收账款坏账准备	231,642.93	165,981.29	139,327.20	110,570.15
应收账款余额	1,085,668.41	1,125,538.63	1,037,192.08	857,632.68
应收账款坏账准备计提率	21.34%	14.75%	13.43%	12.89%

按账龄组合的应收账款坏账准备计提政策与同行业上市公司对比情况如下：

证券代码	证券简称	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
300355.SZ	蒙草生态	5%	10%	15%	30%	50%	100%
002374.SZ	中锐股份	5%	10%	10%	30%	50%	100%
002431.SZ	棕榈股份	未披露年度坏账比例					
002717.SZ	岭南股份	分关联方、政府类、其他等等，无法区分账龄比例					
002775.SZ	文科园林	5%	10%	15%	20%	50%	100%
300197.SZ	节能铁汉	5%	10%	15%	20%	50%	100%
300237.SZ	美晨生态	5%	10%	15%	30%	50%	100%
300495.SZ	*ST 美尚	5%	10%	20%	50%	80%	100%
300536.SZ	农尚环境	5%	10%	20%	30%	50%	100%
300649.SZ	杭州园林	5%	10%	20%	50%	80%	100%
603007.SH	ST 花王	5%	10%	20%	50%	80%	100%
603316.SH	诚邦股份	5%	10%	20%	50%	80%	100%
603359.SH	东珠生态	5%	10%	10%	30%	50%	100%
603388.SH	元成股份	5%	10%	20%	50%	100%	100%
603717.SH	天域生态	5%	10%	20%	50%	100%	100%
603778.SH	乾景园林	5%	10%	10%	30%	100%	100%
603955.SH	大千生态	5%	10%	20%	30%	50%	100%
平均		5.00%	10.00%	18.13%	36.25%	66.88%	100.00%
东方园林		5.00%	10.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00%

从上表可知，公司账龄为 2-3 年、3-4 年、4-5 年的应收账款坏账准备计提比例低于同行业上市公司平均值，其他账龄的应收账款坏账准备计提比例与同行业相比基本一致。

坏账准备计提比例低于同行业平均值的主要原因为：（1）公司应收账款客户主要为政府平台公司或具有政府背景的 SPV 公司，资信状况良好；（2）根据公司与客户签订的工程施工合同，部分 2-3 年应收账款尚处于信用期内。因此，公司 2-3 年应收账款形成实质坏账风险可能性较小，将此部分应收账款坏账准备计提比例确认为 10%。

2020 年，公司账龄为 3-4 年、4-5 年、5 年以上的应收账款余额占比分别为 19.02%、4.46%、6.67%，占比较小，且对应客户基本为政府平台公司或 PPP 项目设立的 SPV 公司，资信状况良好。PPP 项目工程款回收在项目建设期主要依靠银行贷款，在项目建成后回购期，SPV 公司资金来源主要为政府回购款或除项目运营收入外的政府差额支付款。PPP 项目总投资已通过人大决议，基本上全部纳入政府中长期财政预算，资金来源有保障。因受项目最终决算时间滞后的影响，部分项目工程款可能在 4-5 年内才能全部收回。因此，公司将账龄为 3-4 年、4-5 年的应收账款坏账准备计提比例分别确认为 30%、50%，具有合理性。

此外，经进一步比对，蒙草生态、节能铁汉与公司主营业务较为接近，其 2-3 年应收账款坏账准备计提比例均为 15%，高于公司 2-3 年坏账准备计提比例；其 3-4 年应收账款坏账准备计提比例分别为 30%、20%，与公司 3-4 年坏账准备计提比例相同甚至更低；其 4-5 年应收账款坏账准备计提比例均为 50%，与公司相同。

综上，报告期内，除应用新金融工具准则外，公司应收账款坏账准备计提政策未发生实质性变化，公司对各账龄段的坏账准备计提比例为根据公司业务特点而制定；账龄为 2-3 年、3-4 年、4-5 年的应收账款坏账准备计提比例低于同行业上市公司平均值，主要系根据应收账款客户资信状况、项目工程款回收实际情况等因素综合考虑实质坏账风险而设置；除此之外，其他账龄的应收账款坏账准备计提比例与同行业相比基本一致；公司应收账款坏账准备计提政策具有合理性。

2020 年末，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如下：

证券代码	证券简称	2020/12/31
300355.SZ	蒙草生态	13.06%
002374.SZ	中锐股份	12.93%
002431.SZ	棕榈股份	25.08%
002663.SZ	普邦股份	19.36%
002717.SZ	岭南股份	15.06%
002775.SZ	文科园林	21.2%
300197.SZ	节能铁汉	9.18%
300237.SZ	美晨生态	13.22%
300495.SZ	*ST 美尚	34.99%
300536.SZ	农尚环境	25.76%
300649.SZ	杭州园林	17.53%
603007.SH	ST 花王	16.51%
603316.SH	诚邦股份	9.16%
603359.SH	东珠生态	10.07%
603388.SH	元成股份	8.01%
603717.SH	天域生态	14.64%
603778.SH	乾景园林	30.55%
603955.SH	大千生态	19.58%
平均值		17.55%
东方园林		21.34%

由上表可知，2020 年末公司应收账款坏账准备实际计提率与同行业上市公司平均值基本相同，坏账准备计提合理。

会计师回复：

（一）核查程序、过程

会计师履行了以下核查程序并取得了相关证据，具体如下：

1、取得并查阅报告期内应收账款明细表，对应收账款余额占比变动、账龄变动等情况进行检查分析；

2、查阅报告期内发行人同行业上市公司年度报告中关于应收账款周转率，获取同行业上市公司应收账款占比，并与东方园林进行比较分析；

3、查阅东方园林公告以及访谈管理层，了解公司针对应收账款余额较高采取的相关措施；

4、查阅报告期内发行人同行业上市公司年度报告中关于应收账款坏账准备计提政策的披露，获取同行业上市公司应收账款坏账准备计提比例及应收账款坏账准备实际计提率等数据，并与东方园林进行比较分析；

5、对应收账款期后回款情况进行检查；

6、对东方园林应收账款坏账准备计提过程进行复核，按照迁徙率对应收账款预期损失进行测算，将测算结果与公司实际执行的坏账准备计提政策进行比较。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

根据我们为东方园林 2020 年度的财务报表整体发表审计意见执行的审计工作，我们认为公司 2020 年末应收账款坏账准备计提与公司的会计政策相符且在重大方面符合企业会计准则的相关规定。

4、年报显示，本报告期你公司工程建设收入为 44.78 亿元，较上年同期下降 40.66%，毛利率为 32.76%，较上年同期上升 1.94 个百分点，环保业务营业收入为 40.31 亿元，较上年同期增长 1,055.56%，毛利率为 -0.76%，较上年同期下降 16.53 个百分点，环保业务中新增“工业废弃物销售”业务 37 亿元，该业务毛利率为 -4.15%。

（1）请补充披露工程建设收入本报告期下降的原因和环保业务本报告期大幅上升的原因。

（2）请补充披露最近三年你公司主要业务毛利率情况，并结合业务开展情况、收入确认和成本结转、近三年毛利率变动趋势等说明本报告期环保业务毛利率为负，尤其是其中新增“工业废弃物销售”业务的必要性及毛利率为负的原因。请对比工程建设业务同行业公司收入成本确认时点和毛利率水平，说明与同行业是否存在显著差异。

回复：

（1）2020 年以来，公司围绕既定战略目标，进一步实施业务转型，生态业务重点围绕精品项目，注重产值质量，重点推进地方财力雄厚、支付能力有保障地区的业务，根据项目支付能力控制投资节奏，投入下降导致了工程建设收入下降。同时，公司大力拓展环保业务，尤其是以工业废弃物循环利用的循环经济业务，该业务 2020 年实现营收 37 亿元，对环保收入总规模产生较大影响。

（2）近三年公司主要业务毛利率情况如下：

业务分类	2020 年度	2019 年度	2018 年度
工程建设	32.76%	30.82%	33.74%
环保业务	-0.76%	15.77%	9.24%

本报告期公司环保业务整体毛利率为负，其中固废处置业务毛利率 37.17%，较上年同期增加 21 个百分点；工业废弃物销售业务毛利率为负。

公司从 2020 年开始逐步市局工业废弃物销售业务，该业务主要包括废旧家电、废旧金属材料、电子废弃物、废旧汽车等的拆解回收和发展中的深加工业务。工业废弃物销售业务毛利率为负，主要原因为基于行业特性和现行的税收政策，公司实际支付的增值税税负较高。但工业废弃物销售等绿色循环经济业务为地方政府重点发展和支持的项目，地方政府根据行业和区域经济发展情况，给予一定的产业发展扶持政策等助力企业发展，如公部经济资金扶持、物流补贴等。考虑上述产业发展扶持政策等，2020 年工业废弃物销售业务实际�毛利 1.16 亿元，实际毛利率为 3%，净资产收益率为 50%。

工业废弃物业务是循环经济战略的重要补充。工业废弃物市场容量巨大，单废铜一个品类全国年产生量就达到 2.2 亿吨，按照 2800 元 / 吨废铜价格计算，年废铜市场容量就达到 6,100 多亿元。公司和大型央国企开展废钢和不锈钢、废纸、铝、电子产品等多品种的业务合作，业务有序市局，快速发展。作为公司全力打造的环保板块全产业链平台中的重要一环，公司积累了长期稳定的优质客户资源和上游供应商资源，下游客户多是大型的国有公司和行业龙头，且能期短、资金回收有保障。随着家电拆解、汽车拆解等循环经济各业务板块的联动和相关深加工业务的开展，该业务能为公司创新稳定地提供电子废弃物、废旧汽车等优质资源和上游供应商资源，也为市局产业链中的其他业务提供基础。

公司的生态业务属于在某一时段内履行的履约义务。对于在某一时段内履行的履约义务，公司根据商品和劳务的性质，采用投入法确定恰当的履约进度。与同行业公司采用相同的收入准则，收入确认时点不存在差异。

公司生态业务收入确认、成本归集和结转均有严格的审批流程，收入确认依据充分。项目工程预算总收入、工程预算总成本的编制方法：项目进场后，项目负责合约的商务经理根据现场实际勘察情况、图纸工程量等相关资料计算工程量，编制成本单价；现场经理等管理员依据公司内部文件进行组价；在总编制项目预计总成本；项目商务经理编制完成后，根据公司报标经逐级签批审核。合同完工进度的确定方法为：公司根据累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定合同完工百分比，实际成本的确认依据主要是供应商按月上报签字或盖章确认的工程量，由现场工程师根据现场完成状态，判断该供应商本月已完工程量，并进行验收，将工程量上报项目经营人员、项目经营人员现场复核之后，由经营人员根据合同单价完成月度工程成本的计算，根据合同报价逐级审批后，财务部门根据各项成本对应的单据进行复核，并确认成本。

公司与同行业工程业务毛利率如下：

证券代码	证券简称	2020 年度
000010.SZ	美丽生态	19.46%
002431.SZ	棕榈股份	15.09%
002717.SZ	岭南股份	14.94%
300197.SZ	节能铁汉	23.30%
300237.SZ	美晨生态	27.23%
300355.SZ	蒙草生态	34.77%
300495.SZ	*ST 美尚	31.53%
603388.SH	元成股份	27.86%
002310.SZ	东方园林	32.76%

与同行业可比上市公司比较，公司工程业务的毛利率高于行业平均水平，处于行业中相对较高的位置，体现了公司较强的竞争力。公司处于行业龙头地位，具备强大的研发能力、项目运维能力以及成本管控能力，决定了公司相较行业内其他公司拥有较强的议价能力以