证券代码:000826 证券简称:启迪桑德 公告编号:2019-062

启迪桑德环境资源股份有限公司关于对2018年年度报告问询事项的书面回复

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,公告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2019年5月13日,启迪桑德环境资源股份有限公司(以下简称“公司”或“启迪桑德”)收到深圳证券交易所公司管理部下发的《关于对启迪桑德环境资源股份有限公司的年报问询函》(公司部年报问询函〔2019〕第45号)。公司收到问询函后高度重视,立即组织相关部门及中介机构对问询函中的问题进行逐项落实,现回复如下:

1.年报显示,本期你公司实现营业收入109.94亿元,较上年同期增加了17.48%,归属于上市公司股东的净利润为64.42亿元,较上年同期下降了48.53%。另外,你公司前三季度均实现盈利,但第四季度亏损。请你公司:

(1)结合主要业务收入构成、成本构成、毛利状况、期间费用等说明在收入增长的情况下净利润大幅度下降的原因及合理性。

【回复】

公司2018年度营业收入较上年同期增加17.48%,归属于上市公司股东的净利润较上年同期下降了48.53%,主要为三个方面影响因素:

1、公司2018年度营业收入的结构调整,导致整体毛利率由2017年度的30.95%下降至2018年度的27.69%,营业收入较上年同期增加17.48%,毛利润仅增加1.47亿元;

公司2018年的主营业务收入来源仍为环境产业各细分领域,但是收入结构较2017年发生较大变动且呈持续变动趋势,即环境服务业收入占营业收入比例持续提升,环保工程建造类业务收入占营业收入比例逐年下降,公司主营战略定位由环境产业建造服务商向运营服务商定位转变。

在这一战略业务定位实施过程中,由于公司部分细分领域营业收入快速增长且毛利率相对较低,该部分业务对整体合并业务结构的利润率有所影响。2018年度,公司环卫服务的营业收入增速最快(该细分领域的营业收入较上年同期增长88.10%),环卫服务收入占公司营业收入的比例由2017年的19.10%增加至2018年的30.59%。由于该细分领域整体行业利润率较低的原因,虽然公司2018年环卫服务业务毛利率较2017年增长了2.13个百分点,但仍为公司主营业务细分领域中毛利率较低的业务之一,2018年度环卫服务业务的毛利率为19.21%,影响了公司整体业务的平均利润率以及净利润的增速。

公司2018年分行业收入、成本、毛利率较上年同期变动情况如下:

表1-1 近两年公司收入构成、成本、毛利率情况

单位:万元

项目	2018年度				2017年度				收入占比同期变化%
	收入	成本	收入占比%	毛利率%	收入	成本	收入占比%	毛利率%	
污水处理收入	48,750.75	31,075.98	4.43	36.26	30,598.82	22,163.45	3.27	27.57	1.16
自来水业务	15,409.43	10,442.44	1.40	32.23	14,388.75	8,940.69	1.54	37.86	-0.14
固体废物处理业务	36,499.11	31,613.27	3.32	13.39	15,884.67	15,044.99	1.70	5.29	1.62
再生资源处理业务	199,426.02	140,525.62	18.14	29.53	173,317.30	134,911.00	18.52	22.16	-0.38
环保设备安装及技术咨询业务	211,313.47	126,004.17	19.22	40.37	198,837.80	92,569.86	21.25	53.44	-2.03
市政施工收入	241,230.14	179,171.59	21.94	25.73	316,253.09	222,036.93	33.79	29.79	-11.85
环卫服务业务	336,266.14	271,663.48	30.59	19.21	178,771.65	148,234.67	19.10	17.08	11.49
融资租赁收入	7,422.75	2,116.27	0.68	71.49	4,046.76	604.64	0.43%	85.06	0.25
其他收入	3,060.25	2,358.09	0.28	22.94	3,739.65	1,675.92	0.40%	55.19	-0.12
合 计	1,099,378.06	794,970.91	100.00	27.69	935,838.49	646,182.15	100.00	30.95	

2、公司2018年期间费用较上年同期增加因素,公司2018年度期间费用19.76亿元,较2017年度的14.21亿元增加5.55亿元;

公司近两年期间费用变化如下:

表1-2 近两年期间费用明细

单位:万元

项 目	2018年	2017年	比上年同期增加
销售费用	25,782.28	15,570.43	10,211.85
管理费用	88,819.93	59,530.63	29,289.30
研发费用	20,051.84	23,360.91	-3,309.07
财务费用	63,007.92	43,686.59	19,320.92
合计	197,661.97	142,148.96	55,513.00

2018年度,公司期间费用较上年同期增加55,513万元。其中:

①销售费用较上年同期增加10,211.85万元,主要系人工成本费用、差旅费、招待费等增加所致。

②管理费用较上年同期增加29,289.30万元,主要系人工成本、辞退福利、折旧摊销费等较上年同期增加所致。

③财务费用较上年同期增加19,320.92万元,主要系公司2018年负债总额增加相应借款成本提高所致。

3、计提资产减值损失的大幅增加因素,公司2018年计提资产减值损失2.65亿元,较2017年增加12.5亿元。

公司2018年度资产减值损失较上年同期增加25,074.54万元,主要原因系:

①应收账款余额增加,按照计提比例增加了坏账准备的余额;

②2018年,受国家金融政策收紧影响,造成工程款回款周期延长,相应应收工程款账龄增加,按照公司的坏账计提政策,账龄较长的应收账款同比计提的比例增加导致应计提的坏账准备余额增加。

2018年相关资产减值损失及应收账款账龄分析表如下:

表1-3 资产减值损失对比表

单位:万元

项目	2018年	2017年	增加
资产减值损失	26,510.43	1,435.89	25,074.54
其中:坏账损失	24,990.37	1,435.89	23,554.48

工程款项应收账款计提的坏账准备如下:

表1-4 应收账款计提的坏账准备

单位:万元

账龄	2018年度			2017年度		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1年以内	73,303.16	5	3,665.16	58,188.42	5	2,909.42
1至2年	47,454.21	10	4,745.42	26,080.49	10	2,608.05
2至3年	26,080.49	50	13,040.25	7.76	50	3.88
3年以上	57.05	90	51.35	49.29	90	44.36
合计	146,894.91		21,502.17	84,325.96		5,565.71

(2)例示你公司近三年分季度盈利状况,结合第四季度具体业务的收入、成本、毛利率等情况说明本年度第四季度亏损的主要原因,并说明分季度归属于上市公司股东的净利润与经营活动产生的现金流量净额变动趋势不一致的原因及合理性。

【回复】

1、公司近三年分季度盈利状况、经营活动产生的现金流量净额情况:

表1-5 公司近三年盈利状况

单位:万元

年度	会计期间	归属于上市公司股东的净利润	经营活动产生的现金流量净额
2016年	第一季度	19,511.95	-30,976.75
	第二季度	24,386.77	-5,762.79
	第三季度	27,707.34	-54,114.40
	第四季度	36,529.89	44,567.32
2017年	第一季度	21,006.45	-25,890.36
	第二季度	28,291.60	-28,863.58
	第三季度	33,781.72	-84,788.08
	第四季度	42,035.45	102,408.45
2018年	第一季度	30,085.02	-41,892.39
	第二季度	30,631.98	-65,038.91
	第三季度	24,086.39	-20,189.20
	第四季度	-20,412.66	52,801.43

2、2018年第四季度亏损原因:

①2018年第四季度计提坏账准备致使资产减值损失增加1.62亿元。应收账款坏账准备明细如下:

表1-6 应收账款坏账准备明细

单位:万元

账龄	2018年度			2018年6月末		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1年以内	270,987.80	5	13,549.54	294,750.86	5	14,237.54
1至2年	64,457.64	10	6,445.76	54,843.58	10	5,484.36
2至3年	28,654.24	50	14,327.12	1,868.58	50	934.29
3年以上	3,096.93	90	2,786.34	386.06	90	347.45
合计	367,196.61		37,108.76	341,849.08		21,003.64

②2018年10月,公司管理层提出基于“人事架构调整及人职匹配”改革方案,公司总部及各业务板块执行了架构调整与人员优化计划,产生辞退福利5,420万元。

由于公司主营业务收入的行业特性,公司近三年经营活动现金流量呈规律性变动。公司所从事的公用事业类项目大部分为政府或政府授权主体合作,应收账款的回收保障较好。公司业务经营集中于第四季度回款较为集中,近三年第四季度经营活动现金流量均为正。

从2018年第三季度开始,公司对业务结构进行了适当调整。报告期内,公司净利润呈下降趋势,第四季度归母净利润为-2.04亿元,经营活动产生的现金流量净额为5.28亿元。

③公司2018年第四季度经营活动产生的现金流量净额为5.28亿元,主要原因系公司第四季度回款状况较好。

2018年第四季度公司各板块回款明细如下:

表1-7 报告期内公司回款情况

单位:万元

板块名称	收入金额	归母净利润	回款金额
固废业务	51,244.94	-20,527.74	23,256.00
环卫运营业务	89,339.77	3,615.63	100,215.00
再生资源业务	43,265.52	1,960.09	42,395.00
水务业务	58,296.75	4,472.07	93,151.00
总部及其他	9,441.29	-9,922.71	-
合计	251,588.27	-20,412.66	259,017.00

首先,2018年EPC项目建造服务回款主要在第四季度。

其次,2018年环卫板块下发了《桑卫通字【2018】9号-关于应收账款回款率考核的通知》,通知要求应收账款回款率按月考核,对项目负责人进行考核,环卫运营款回款率较上年有所提升,2018年第四季度收回环卫运营款100,215.00万元。

2018年末,水务板块加大应收账款的催收力度,2018年第四季度回款为66,632.00万元,高于本板块全年季度平均水平。

2018年第四季度回款总额为259,017.00万元,是全年季度平均回款的1.43倍,公司业务及经营正常开展。

(3)本期你公司经营活动产生的现金流量净额为-7.43亿元,较上年同期减少100%,主要原因系采购设备、接受劳务支付的现金以及支付的工资、福利费、辞退福利增多所致。现金流量表中支付给职工以及为职工支付的现金为27.29亿元,较上年同期增加了72.50%。请你公司分类说明现金流量净额减少的具体原因并结合薪酬政策、薪酬体系、人员状况、人力资源发展战略等说明为职工支付的现金大幅度增加的主要原因及资金用途明细。

【回复】

1、报告期内经营性现金流较上年同期变化如下:

表1-8 2018年公司经营性现金流较上年同期变动情况

单位:万元

项目	本期发生额	上期发生额	同期变化
经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	723,336.36	458,489.95	57.76%
收到的税费返还	5,926.44	5,470.64	8.33%
收到其他与经营活动有关的现金	60,198.16	44,719.26	34.61%
经营活动现金流入小计	789,460.97	508,679.85	55.20%
购买商品、接受劳务支付的现金	391,189.06	241,437.99	62.02%
支付给职工以及为职工支付的现金	277,940.73	161,066.59	72.56%
支付的各项税费	98,356.03	55,888.97	75.98%
支付其他与经营活动有关的现金	96,294.22	87,409.96	10.16%
经营活动现金流出小计	863,780.04	545,803.41	58.26%
经营活动产生的现金流量净额	-74,319.07	-37,123.57	100.19%

报告期内,现金流量净额减少系购买商品接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费增加所致。

① 购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期增加14.97亿元,主要系环卫业务规模增长、环卫项目公司数量增加所致。

② 支付的各项税费较上年同期增加4.25亿元,主要系营业收入增加所致。

③ 支付给职工以及为职工支付的现金比上年同期增加11.68亿元。

2、2018年度公司为职工支付现金资金用途明细如下:

表1-9 2018年度公司为职工支付现金资金用途明细表

单位:万元

项目	2018年度	2017年度	同比增长
工资、奖金、津贴和补贴	229,192.61	134,487.77	70.42%
职工福利费	6455.82	3,845.89	67.86%
社会保险费	10,135.58	6,062.76	67.18%
住房公积金	5,619.26	3,687.14	52.40%
工会经费和职工教育经费	940.12	626.78	49.99%
基本养老保险	19,767.42	11947.73	65.45%
失业保险费	671.19	408.52	64.30%
辞退福利	5,158.73	-	100.00%
合计	277,940.73	161,066.59	72.56%

报告期内公司支付给职工以及为职工支付的现金为27.29亿元,较上年同期增加72.50%。因报告期内公司员工平均人数较上年同期增加25,084人。报告期内公司分业务板块员工数量较上年同期变化如下:

表1-10 公司分业务板块员工组成

单位:人

项目	2018年度平均人数	2017年度平均人数	同期增加
固废及再生员工数量	5,512	5,097	415
水务业务员工数量	1,640	1402	238
新环卫员工数量	72,252	47,995	24,257
合加人员工数量	776	844	-68
总部员工数量	584	342	242
合计	80,764	55,680	25,084

公司新环卫业务板块为职工支付的现金较上年同期增加84,267.88万元,主要原因系2018年度内环卫业务订单增加,环卫项目公司数量增加相应员工人数增加。报告期内环卫业务营业收入较上年同期增加157,494.50万元,人工成本增加84,267.88万元,员工平均人数较上年同期增加24,257人,人工成本占营业成本比重不变。

表1-11 环卫业务营业收入、营业成本明细

单位:万元

环卫服务业务	2018年度	2017年度	同期增加额
营业收入	336,266.14	178,771.65	157,494.50
营业成本	271,663.48	148,234.67	123,428.81
人工成本	187,914.60	103,646.72	84,267.88
员工平均数量(人)	72,252	47,995	24,257
人工成本占营业成本比率	69%	70%	-

2. 年报显示,你公司负债总额连年上升,截至2018末你公司短期借款和长期借款分别为31.14亿元和55.10亿元,资产负债率为61.44%,流动负债15751亿元,是流动资产的141.80%。

(1)请你公司结合将于一年以内到期的债务情况和一年以内的项目支出情况评估你公司当前或未来是否可能面对资金链风险、对公司当期及未来经营业绩的影响以及拟采取的应对措施。

【回复】

2018年末,公司一年以内到期的债务总额合计为705,068.68万元。截至2019年4月末,已偿还本金及利息合计为406,340.28万元,待偿还债务余额合计为298,728.40万元,具体明细如下:

表2-1 公司债务情况

单位:万元

项目	2018年12月31日期末债务余额	截至2019年4月已偿还债务金额	2019年到期待偿还债务金额
短期借款	311,380.90	84,953.00	226,427.90
其他流动负债	310,962.78	260,017.28	50,945.50
一年内到期非流动负债	82,725.00	61,370.00	21,355.00
合计	705,068.68	406,340.28	298,728.40

截至2019年一季度末,公司已获授信总额度为164.45亿元,其中尚未使用授信余额43.90亿元,公司尚有部分项目资款正在新增授信过程中。公司在银行间市场交易商协会已获批有效期内可发行超短期融资券额度20亿元,正在注册的短期融资券额度20亿元,中期票据额度20亿元。公司积极拓展多元化融资渠道,2018年内公司申报的非公开发行绿色公司债券已获批复并已发行6亿元;公司公开发行50亿元人民币融色公司债券已获中国证监会核准,公司将依经营所需安排发行进度。另外,公司通过积极调整债务结构,中长期债务占总体债务比重较去年同期大幅提升,短期债务占总体债务比例持续下降,结合公司市政公用事业行业的行业特性,整体债务结构趋于合理。

综上,公司将积极、持续地配置与项目运营期限匹配的中长期资金,结合公司2019年期末待偿还债务金额,公司当前以及未来不存在资金链风险。

目前,公司战略定位已由环境产业建造商向环境产业运营服务商转变,公司预计2019年新增项目投资支出约为20至25亿元。公司未来经营战略也将主动调整现金流周期回投较长的项目投资,加快现金流较好的环保运营板块业务布局,提高资金使用效率,改善企业经营现金流状况,增强公司综合实力。

综上,公司目前的债务及项目支出情况不会影响公司当期及未来经营稳定性。

(2)请自查你公司相关债务是否存在逾期情况,并结合相关融资协议、募集说明书等约定,说明是否存在提前到期条款,你公司对负债的长期期限分类是否恰当。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

1、经自查公司相关债务不存在任何逾期情况。

2、经查阅融资合同、担保协议、债券募集说明书等相关文件,公司不存在任何触发相关债务提前到期还款条款的情形。

3、公司根据具体债务的融资方式、借款期限、保证措施、还款方式等具体情况,根据相关会计准则及会计政策,对公司负债进行合理的长短期分类,相关分类符合会计政策要求,同时已在年度报告会计注释中详细披露(本项内容详见公司于2019年4月23日刊载于巨潮资讯网的《公司2018年年度报告》P185-P193页)。

会计师意见

对启迪桑德的相关债务进行了核查,检查了相关融资协议、募集说明书;对启迪桑德的相关债务类别、融资资金来源、融资期限、资金的用途、到期时间、融资担保物形态等进行了检查。启迪桑德2018年长短期债务按照以上相关要素进行了合适的分类,符合企业会计准则的相关规定,不存在提前到期需偿还的限制性条款,相关会计处理符合企业会计准则及公司会计政策的相关规定。

截止2019年4月末,公司不存在逾期未偿还借款的事项。

3. 年报显示,本期你公司应收账款及应收票据期末余额合计为61.75亿元,较上年同期增长了59.44%。请你公司说明:

(1)应收账款及应收票据大幅度增加的原因及合理性,说明应收账款及应收票据确定坏账准备计提比例的依据及合理性,本期坏账准备计提金额是否充分,对应收票据中商业承兑的承兑人偿债能力的评估情况,请年审会计师就应收账款及应收票据坏账准备计提方法和计提比例是否处于合理范围、坏账准备计提相关会计处理的准确性、合规性发表明确意见。

【回复】

1.公司2018年应收账款比上年增加了236,989.76万元,增加幅度为59.41%,主要原因系环卫服务业务款项、再生业务拆解补贴款、固废工程业务款三项增加所致,三项总变动金额为200,535.21万元,占总变动额的84.61%。明细如下:

表3-1 公司应收账款明细

单位:万元

所属板块	2018年期末余额	2017年期末余额	变动额	变动占比
应收账款总额	635,905.66	398,915.90	236,989.76	100.00%
其中:环卫业务	148,568.54	73,174.95	75,393.59	31.81%
固废业务	156,729.06	90,694.91	66,034.14	27.86%
再生业务	262,420.93	203,313.45	59,107.47	24.94%
环卫、固废、再生业务小计	567,718.53	367,183.31	200,535.20	84.61%

环卫业务应收账款增加的原因环卫业务收入由2017年178,771.65万元增长为2018年的336,266.14万元,同比增长88.10%,环卫应收账款同比增加103.03%,相关应收属于合理增长,且该部分应收账款期限多为1年以内。后期公司将继续加大应收账款催款力度,以确保环卫应收账款按期回款。

固废业务应收账款增加的原因:2018年应收账款余额为15.67亿元,较2017年应收账款余额增加60.60亿元。增加的应收账款主要系工程款、电费补贴、设备销售及技术咨询服务。2018年受国家金融政策收紧影响,致使整体工程类收款周期延长,造成应收工程款增加。

再生业务应收账款增加的原因:2018年应收账款余额为26.24亿元,较2017年应收账款余额增加5.91亿元,增加的应收账款类型主要是电废拆解补贴款,此补贴款系再生的业务类型导致,属于政府专项补贴基金,该基金因家电制造企业基金提取与废旧家电处置基金存在较大缺口,需要大比例依赖财政专项补助,补贴基金发放时间周期较长,导致该类业务应收账款逐年增加。

2、应收票据2018年比2017年增加主要原因系本报告期公司收购浦华环保有限公司(以下简称“浦华环保”)股权,浦华环保合并报表增加应收票据金额为16,740.00万元,该部分商业承兑汇票的承兑人主要为上海汉京进出口有限公司和上海汉清进出口有限公司。本报告期末公司对上述两家公司做了相关偿债能力评估,包括对承兑人经审计净资产、目前市场估值以及公司发展情况等,应收票据不存在损失风险。

3、应收账款和应收票据计提坏账准备依据如下:

(1)应收账款计提坏账准备依据:

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

表3-2 坏账计提准备方法

组合名称	坏账准备计提方法
组合1	账龄分析法
组合2	其他方法

其中组合1中,采用账龄分析法计提坏账准备情况:

表3-3 组合1账龄分析法明细

账 龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	5	5
1至2年	10	10
2至3年	50	50
3至4年	90	90
4至5年	90	90
5年以上	90	90

组合2为应收政府部门的废旧家电拆解基金及生物质发电电费款项,废旧家电拆解基金按照国家相关政府单位核定的拆解量及补贴政策计算得出,生物质发电电费根据上网电量及国家规定的价格计算得出,公司按照个别认定法对在正常回收期内的不计提坏账准备。

②应收票据计提坏账准备依据:

针对应收票据商业承兑汇票按信用风险特征采用账龄分析法计提坏账准备,情况如下:

表3-4 应收票据商业承兑汇票账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	5	5
1至2年	10	10
2至3年	50	50
3至4年	90	90
4至5年	90	90
5年以上	90	90

(2)说明前五大应收账款、其他应收款、应收票据欠款方情况,包括但不限于名称、是否为关联方、账龄、交易实质、交易定价依据及公允性、收入确认的期间及依据、销售占营业收入的比例、已采取的催缴措施及效果、期后回款情况。

公司前五大应收账款主要由再生业务、固废业务、水务业务产生,欠款方不属关联方,应收再生资源家电拆解补贴款账款账龄在1-4年;应收工程款、污水处理业务款项,账龄在1-3年;交易实质为应收再生资源家电拆解补贴款、工程款、污水处理款项;交易定价以合同价格定价;依据合同和收入确认原则确认收入。

①应收账款前五大客户:

表3-5 应收账款前五大客户

单位:万元

名称	金额	是否为关联方	账龄	交易实质	交易定价依据及公允性	收入确认的期间及依据	2018年确认收入金额	2018年确认收入占营业收入比
1	254,581.26	否	1-4年	家电拆解补贴	合同定价	依据合同和收入准则确认收入	117,879.71	10.72%
2	31,488.60	否	1-3年	工程款	合同定价	依据合同和收入准则确认收入	3,551.50	0.32%
3	21,711.20	否	1-3年	工程款	合同定价	依据合同和收入准则确认收入	-	0.00%
4	16,958.60	否	1年以内	工程款及技术咨询费	合同定价	依据合同和收入准则确认收入	16,958.60	1.54%
5	14,444.39	否	1-3年	污水处理	合同定价	依据合同和收入准则确认收入	7,068.12	0.64%

②应收票据前五大客户:

表3-6 应收票据前五大客户

单位:万元

名称	账面余额	是否为关联方	账龄	交易实质	交易定价依据及公允性	收入确认的期间及依据	2018年确认收入金额	2018年确认收入占营业收入比
1	8,416.93	否	1年以内	货款	合同定价	依据合同和收入准则确认收入	8,416.93	0.77%
2	8,184.32	否	1年以内	货款	合同定价	依据合同和收入准则确认收入	8,184.32	0.74%
3	495	否	1年以内	货款	合同定价	依据合同和收入准则确认收入	495.00	0.05%
4	200	否	1年以内	货款	合同定价	依据合同和收入准则确认收入	200.00	0.02%
5	138.63	否	1年以内	货款	合同定价	依据合同和收入准则确认收入	138.63	0.01%

③其他应收款前五大客户:

表3-7 其他应收款前五大客户

单位:万元

名称	账面余额	是否为关联方	账龄	交易实质	交易定价依据及公允性
1	6,098.69	否	2-3年	货款	合同定价
2	3,763.28	否	1-2年	未结算发票税金	合同定价
3	3,356.73	否	1-3年	未结算发票税金	合同定价
4	2,089.74	否	1-2年	未结算发票税金	合同定价
5	1,812.80	否	1-4年	其他保证金	依据合同

④ 截止2019年3月31日应收账款回款情况如下:

表3-8 应收账款回款

单位:万元

名称	2018年期末余额	截止2019年3月31日回款金额
1	254,581.26	9,105.57
2	31,488.60	0.00
3	21,711.20	0.00
4	16,958.60	0.00
5	14,444.39	1,200.00

(3)其他应收款第一名6,098万元的形成原因及催收情况,你公司对其计提5000万坏账准备的依据。

【回复】

1、事项说明

公司子公司河南桑德恒昌贵金属有限公司(简称“河南恒昌”)从事废旧家电拆解以及贵金属加工业务,2015年12月,河南恒昌与西安一得贸易有限公司(以下简称“一得公司”)签订了黄金买卖合同,河南恒昌向一得公司提供贵金属冶炼相金,一得公司向河南恒昌支付货款。一得公司在合作前期尚能按约履行,但在后期屡次未能及时付款。截止公司2016年6月提起诉讼前,一得公司累计拖欠河南恒昌货款为6,098.69万元(含利息)。为及时追回一得公司欠款,河南恒昌采取了如下措施:

(一)2016年5月,吴德鸿、金志霞、陕西一得贵金属贸易有限公司和西安本真商贸有限公司分别与河南恒昌签订了补充协议,同意为一得公司无欠款向河南恒昌承担连带责任;陕西西信融资担保有限公司于2016年8月向河南恒昌出具了担保函,同意为一得公司欠款中的1,000万元向河南恒昌承担保证责任。但一得公司仍未能向河南恒昌偿付所拖欠货款,且前述保证人亦未能按照约定和承诺向河南恒昌承担保证责任。

(二)2016年5月,河南恒昌依法向焦作市中级人民法院提起民事诉讼,要求:(1)一得公司支付货款并承担逾期付款违约金共计7,501.39万元,另案主张就陕西西信融资担保有限公司失信行为向西安市中级人民法院提起民事诉讼事宜;(2)吴德鸿、金志霞、陕西一得贵金属贸易有限公司和西安本真商贸有限公司对上述欠款承担连带责任。

2017年2月,焦作市中级人民法院作出一审判决,判令:(1)一得公司于判决生效后十日内支付河南恒昌货款5,098.69万元并承担违约责任;(2)吴德鸿、金志霞、陕西一得贵金属贸易有限公司和西安本真商贸有限公司对上述货款及违约金承担连带保证责任。2017年5月,一审判决生效,本案进入执行程序。目前,焦作中院执行局正执行房产、车辆等保全财产以及其他财产,相关财产司法处置程序较为复杂,耗时。2018年9月,根据陕西高院(2018)陕民终621号的判决,陕西凯信应当依据担保函对一得公司欠付恒昌公司的1,000万元承担连带保证责任,该笔款项按法律程序尚在追偿过程之中。出于谨慎性原则,本报告期末对应收“西安一得”单项累计计提坏账准备5,000.00万元。

(4)请你公司年审会计师详细说明对应收账款、其他应收款、应收票据坏账准备所实施的审计程序,获取的审计证据及得出的审计结论。

会计师意见:

启迪桑德2018年末应收票据、应收账款、其他应收款账面净额分别为1.87亿元,59.88亿元,3.92亿元,账面价值较高,执行的审计程序如下:(1)对启迪桑德信用政策及应收账款管理相关内部控制的设计及运行有效性进行评估和测试分析其坏账准备会计估计的合理性,包括确定应收款项组合的依据、金额重大的判断、单独计提坏账准备的判断等;

(2)获取启迪桑德关于计提坏账准备的决议记录或文件,查询批准坏账准备计提政策和估计的程序是否符合相关规定;启迪桑德2018年2月召开第八届董事会第三十二次会议审议通过了《关于确认新增业务相关会计估计的议案》,调整了启迪桑德生物质发电产生的应收账款的计提政策及估计。启迪桑德的生物质发电项目属于公司业务拓展及项目实施新增加的项目,由此产生的应收账款根据财政部、国家发展改革委、国家能源局联合下发的《可再生能源电价附加补助资金管理暂行办法》(财建[2012]102号)的规定进行计量,由省级财政、价格、能源主管部门初审后联合上报财政部、国家发展改革委、国家能源局核准,可再生能源电价附加补助资金原则上实行按季预拨、年终清算。启迪桑德认为该部分电力产品销售以及相关补贴产生的应收款项回收概率明显高于公司的普通债权,风险差异不一样,参考其他同类上市公司深圳能源零售的相关政策,公司将新增的生物质能发电业务电费应收账款按个别认定方法计提坏账准备。我们认为公司本次新增生物质能发电项目上网电费应收账款的坏账计提准备会计估计确认,符合公司实际经营状况,能够更加准确、可靠、真实地反映公司财务状况,符合企业会计准则的相关规定。启迪桑德本次确认新增业务会计估计采用未来适用法进行会计处理,无需对以前年度的财务报告进行追溯调整。

6. 年报显示,本期你公司商誉减值准备期末余额为7,450万元,较期初增加了550万元,主要体现为对长阳水务有限公司计提的减值准备。请你公司结合收购时商誉产评估所使用的业绩预测、历年生产经营变化、行业状况及宏观经济等,说明相关商誉发生减值迹象的时点,其他项目未计提商誉减值准备的合理性,本期商誉减值准备计提金额的充分性和适当性。请你公司年审会计师就上述事项进行核查并发表明确意见。

【回复】

2016年公司通过国有产权公开转让程序取得长阳桑德水务有限公司(原企业名称为:中信长阳生态水处理有限公司,以下简称:长阳水务)100%股权,该次股权转让资产估值依据北京卓信大华资产评估有限责任公司出具的中天华资评报字[2016]第1342号资产评估报告书,该次资产评估以收益法评估作为资产评估结论,被评估单位在评估基准日采用收益法评估后的股东全部权益资本价值为1,941.94万元,评估增值为1,124.54万元,增值率为137.58%。根据公开竞价的结果,公司受让该部分股权的股权转让价款为1,951.94万元。2019年公司聘请北京卓信大华资产评估有限公司对长阳水务商誉相关资产组进行专项评估,截至本报告期末对长阳水务2018年12月31日商誉相关资产组在评估基准日的可收回价值为1,420.00万元,资产组账面价值1,975.00万元,形成商誉减值准备550.00万元。

公司商誉减值准备期末余额为7,450.00万元,较期初增加了550.00万元,主要体现为对长阳水务计提的减值准备。

1、商誉减值测试过程及商誉减值损失的确认方法

公司对商誉期末余额超过1,000万元以上对应的资产组如清远东江、湖北东江、湖南同力等14个资产组由外部评估机构进行了评估确认,对应的商誉余额8.41亿元;其他未超过1,000万元对应的资产组由公司根据资产组未来产生的现金流量预测相关资产组的价值。

(1)重要项目商誉减值测试情况如下:

表6-1 重要项目商誉减值测试情况

单位:万元

项 目	浦华环保有限公司	清远市东江环保技术有限公司、湖北东江环保有限公司	湖南桑德同力环保科技有限公司	长阳桑德水务有限公司
商誉账面余额①	17,078.23	16,853.48	13,324.30	1,106.11
商誉减值准备余额②			2,850.00	
商誉的账面价值③=①-②	17,078.23	16,853.48	10,474.30	1,106.11
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	198.29		3,331.07	
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=④+③	17,276.52	16,853.48	13,805.37	1,106.11
资产组的账面价值⑥	107,435.00	19,718.45	7,637.30	869.54
包含整体商誉的资产组的公允价值⑦=⑤+⑥	124,711.52	36,571.94	21,442.67	1,975.65
资产组预计未来现金流量的现值(可回收金额)⑧	124,969.05	38,110.00	23,057.00	1,420.00
商誉减值损失(大于0时)⑨=⑦-⑧				550.00

上述资产组与购买日及以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致,范围包括组成资产组的固定资产、无形资产等长期资产。

上述资产组预计未来现金流现值(可收回金额)基于北京卓信大华资产评估有限公司2019年4月20日出具的《启迪桑德环境资源股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的长阳水务商誉资产组价值资产评估报告》(卓信大华评报(2019)第2042号)。

(2)重要假设及依据

①假设被评估单位持续性经营,并在经营范围、运营模式和渠道、管理层等影响到生产和经营的关键方面与目前情况无重大变化;

②假设被评估单位所处的社会经济环境不产生较大的变化,国家及公司所在的地区有关法律、法规、政策与现时无重大变化;

③假设被评估单位经营范围、经营模式、管理模式等在保持一贯性的基础上不断改进、不断完善,能随着经济的发展,进行适时调整和创新;

④假设被评估单位所提供的各种劳务及产品能适应市场需求,制定的目标和措施能按预定的时间和进度如期实现,并取得预期效益;

⑤设利率、赋税基准及税率,在国家规定的正常范围内无重大变化等。

(3)关键参数

表6-2 关键参数

单位	关键参数				
	预测期	预测期增长率	稳定期增长率	利润率	折现率(加权平均资本成本WACC)
浦华环保有限公司	2019年-2023年(后续为稳定期)	5%	持平	根据预测的收入、成本、费用等计算	12.98%
清远市东江环保技术有限公司、湖北东江环保有限公司	2019年-2023年(后续为稳定