证券代码:002047　　证券简称:宝鹰股份　　公告编号:2019-057

深圳市宝鹰建设控股集团股份有限公司关于收购深圳高文安设计有限公司60%股权所涉业绩承诺补偿的进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、业绩承诺补偿基本情况

深圳市宝鹰建设控股集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年4月28日召开的公司第五届董事会第十四次会议审议通过了《关于全资子公司收购深圳高文安设计有限公司60%股权的议案》,同意公司子公司深圳市宝鹰建设集团股份有限公司(以下简称“宝鹰建设”)根据与深圳高文安设计有限公司(以下简称“高文安设计”)股东高文安先生共同签署《股权转让协议》,受让高文安先生持有的高文安设计60.00%股权,标的股权转让价格合计为人民币23,520.00万元。具体内容详见2015年4月29日公司在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)及《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》披露的《关于全资子公司收购深圳高文安设计有限公司60%股权的公告》(公告编号:2015-035)。

2018年10月10日,瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)深圳分所对高文安设计出具了《审计报告》(瑞华深圳专审字【2018】48500001号),高文安设计于2015年至2017年三个会计年度累计实现的净利润(扣除非经常性损益后的税后净利润,下同)为8,043.02万元,其与高文安先生承诺的净利润15,000万元之间差额为6,956.98万元,根据《股权转让协议》,高文安先生需按照上述差额以现金的方式对高文安设计进行补偿。公司于2018年10月15日召开第六届董事会第十六次会议审议通过了《关于收购深圳高文安设计有限公司60%股权所涉业绩承诺补偿相关事项的议案》,同意宝鹰建设、高文安设计与高文安先生就具体补偿事项进行进一步明确,各方协商一致并签署了《关于对深圳高文安设计有限公司进行业绩补偿方案之协议》。具体内容详见公司在巨潮资讯网及《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》披露的《关于收购深圳高文安设计有限公司60%股权所涉业绩承诺补偿相关事项的公告》(公告编号:2018-098)。

二、业绩承诺补偿进展情况及公司拟采取的措施

在上述协议约定的业绩补偿期限内,公司持续督促高文安先生履行业绩承诺补偿义务,催促其尽快支付补偿款,且已约定在全部补偿款支付完毕前,高文安先生不能转让直接或间接持有的高文安设计股权。截至本公告披露日,高文安先生已向高文安设计支付补偿款1,000万元港元,但受整体宏观经济影响及其个人等原因,高文安先生没有对上述业绩补偿承诺如期履约。

根据当事各方签署的《关于深圳高文安设计有限公司业绩承诺事项的协议》及《业绩补偿方案之协议》的约定,公司将择机对高文安先生拥有的位于深圳华侨城两处房产(合计面积为621.61平方米)进行处置变现,处置变现款项将优先用于支付补偿款。公司判断其两处房产市场价值基本能够覆盖尚未收回的业绩补偿款;如最终无法顺利完成房产变现且高文安先生亦未通过其他途径进行业绩补偿,公司拟通过法律途径向其进行催收,并有权按照未足额支付的补偿款,要求高文安先生按照银行贷款基准利率的3倍支付滞纳金。公司正在协商推动上述补偿方案的落实,并尽快解决。

公司将根据上述业绩补偿事项的进展情况,按照相关法律法规的要求及时履行信息披露义务,敬请广大投资者关注后续公告,并注意投资风险。

特此公告。

深圳市宝鹰建设控股集团股份有限公司董事会
2019年6月18日

证券代码:002047　　证券简称:宝鹰股份　　公告编号:2019-058

深圳市宝鹰建设控股集团股份有限公司关于深圳证券交易所2018年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市宝鹰建设控股集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年6月10日收到深圳证券交易所发出的《关于对深圳市宝鹰建设控股集团股份有限公司2018年年报的问询函》(中小板年报问询函【2019】第329号,以下简称“《问询函》”),公司接函后高度重视,根据《问询函》的要求,组织相关方认真分析和核查,已按照要求向深圳证券交易所作出了回复,现将有关情况公告如下:

问题1、报告期内,你公司实现归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)2.85亿元,较上年同期下降22.26%,其中第一至第四季度实现的净利润分别为7,978.91万元、1.27亿元、9,815.34万元、-1,937.24万元。

(1)请你公司结合报告期内客户集中情况、订单情况、工程进度、信用政策、结算方式变动情况等详细说明报告期内净利润下滑的原因及合理性。

回复如下:

公司是一家控股平台型的上市公司,下属主要经营主体的主营业务为建筑装饰工程设计与施工,主要为高档酒店、大型企业、政府机构、跨国公司、大型房地产项目等客户提供装饰设计和施工综合解决方案及承建管理服务。

公司2017年度、2018年度前五大客户情况

单位:万元

年度	客户名称	收入金额	占年度收入总额比例
2018年	恒大地产集团有限公司	249,742.93	36.43%
	中国建筑工程总公司	37,704.02	5.50%
	碧桂园集团	28,508.07	4.16%
	万科企业股份有限公司	12,287.30	1.79%
	北京城建集团有限责任公司	11,798.39	1.72%
	合计	340,040.71	49.60%
2017年	恒大地产集团有限公司	206,748.62	28.86%
	中国建筑工程总公司	23,089.71	3.22%
	万科企业股份有限公司	22,541.95	3.15%
	康美实业有限公司	16,416.20	2.29%
	广东创鸿集团有限公司	14,673.62	2.05%
	合计	283,470.10	39.57%

公司2017年度、2018年度新签订单情况

单位:万元

项目	2018年	2017年	同比增长
新签订单	1,165,390.41	868,407.99	34.20%

由上表所示,2018年以来公司装饰装修业务(公装、批量精装、幕墙)的主要客户有恒大地产集团有限公司、中国建筑工程总公司、碧桂园集团、万科企业股份有限公司、北京城建集团有限责任公司等。公司主要客户是有实力的大型上市公司、国有企业等,2017年-2018年主要客户收入占当期营业收入比例不超过50%,无较大波动,公司主要客户业务较为稳定。同时,2018年新签订单较2017年增长34.20%,由此可见公司主营业务经营稳健,保持良好发展态势。

公司主要属于建筑装饰行业,工程和设计项目与发包方办理工程价款结算时确认应收账款,工程结算价款包括工程进度款、竣工决算款及工程质保金,一般为银行转账、票据、保理等结算方式。2018年受国家金融环境的影响,部分客户资金压力加大,回款速度放缓,票据结算方式增多,导致公司的资金占压较突出,应收账款周转速度下降,从而对公司2018年净利润有所影响。

公司2018年分季度归属于上市公司股东的净利润及资产减值损失情况

单位:万元

项目		第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
2018年	资产减值损失	1,405.19	9,131.85	3,153.14	13,390.62
	净利润	7,978.91	12,653.95	9,815.34	-1,937.24
	商誉减值准备(高文安设计)				5,572.16
	长期股权投资减值准备(鸿洋电商)		6,500.58		6,500.58
	剔除上述因素影响后的净利润	7,978.91	19,154.53	9,815.34	10,135.50

由于参股公司上海鸿洋电子商务股份有限公司(以下简称“鸿洋电商”)的资金周转出现问题,鸿洋电商经营秩序失常,2018年第二季度公司对鸿洋电商计提50%的长期股权投资减值准备6,500.58万元。基于谨慎性考虑,公司2018年末对长期股权投资、商誉等相关资产组进行了减值测试。因至年底上海鸿洋电商的经营情况未见好转,2018年第四季度对上海鸿洋电商全额计提了减值准备,本次计提长期股权投资减值准备金额6,500.58万元,同时对深圳高文安设计有限公司(以下简称“高文安设计”)计提商誉减值准备5,572.16万元。由上表可见,剔除上述长期股权投资减值及商誉减值因素影响,2018年主营业务利润未出现明显下降。

综上所述,公司2018年净利润下滑主要原因系鸿洋电商长期股权投资减值以及高文安设计商誉减值的影响。

(2)请结合你公司近两年分季度净利润变动趋势以及行业季度间差异变动趋势等分析第四季度净利润大幅下滑的原因及合理性,是否存在收入跨期确认问题,请你公司年审会计师核查并发表明确意见。

回复如下:

同行业上市公司2017年、2018年归属于上市公司股东的净利润情况

单位:万元

项目	公司名称	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
2018年净利润	金螳螂	55,317.37	43,537.30	59,581.95	53,904.54
	亚厦股份	8,272.81	11,886.77	11,039.41	5,685.01
	广田集团	7,240.58	20,821.78	18,109.42	-11,332.98
	奇信股份	4,137.94	4,849.47	5,874.98	1,990.97
	弘高创意	-6,520.73	7,569.38	345.65	-637.24
	中装建设	3,024.85	5,087.46	5,173.88	3,422.88
	美芝股份	565.23	1,349.59	977.22	-239.76
	全筑股份	3,792.87	3,418.65	5,447.64	13,389.02
	宝鹰股份	7,978.91	12,653.95	9,815.34	-1,937.24
2017年净利润	金螳螂	47,825.80	41,824.05	54,063.45	48,136.26
	亚厦股份	7,406.10	10,367.89	12,401.80	5,592.90
	广田集团	5,653.46	15,885.35	16,774.34	26,357.62
	奇信股份	4,009.74	2,961.19	6,076.33	1,913.04
	弘高创意	2,277.71	5,875.68	2,113.02	-25,109.21
	中装建设	2,206.66	4,442.05	4,819.98	4,606.31
	美芝股份	915.35	1,443.15	1,227.95	659.27
	全筑股份	1,730.10	844.92	2,287.44	11,613.11
	宝鹰股份	6,306.08	12,852.34	9,122.78	8,395.57

由上表可见,结合同行业季度间差异变动趋势,2018年第四季度净利润下降的情形在同行业是较为普遍的。

公司2017年、2018年分季度归属于上市公司股东的净利润情况

单位:万元

项目		第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
2018年度	营业收入	118,939.48	218,497.90	173,623.27	174,521.38
	资产减值损失	1,405.19	9,131.85	3,153.14	13,390.62
	净利润	7,978.91	12,653.95	9,815.34	-1,937.24
	净利润率	6.71%	5.79%	5.65%	-1.11%
2017年度	营业收入	129,669.36	199,531.59	151,856.80	235,387.39
	资产减值损失	2,236.39	5,628.39	87.74	10,756.03
	净利润	6,306.08	12,852.34	9,122.78	8,395.57
	净利润率	4.86%	6.44%	6.01%	3.57%

由上表可见,公司第四季度净利润较大下滑,主要原因系公司2018年第四季度对鸿洋电商计提长期股权投资减值损失6,500.58万元;同时对高文安设计商誉计提减值损失5,572.16万元,故造成公司第四季度净利润波动较大。

综上所述,2018年第四季度净利润较大下滑的原因主要是鸿洋电商长期股权投资减值以及高文安商誉减值的影响。公司各季度营业收入比较均衡,根据各季度实际工程进度按照建造合同准则核算工程项目收入,不存在跨期确认收入情形。

【会计师核查意见】

会计师核查了公司近两年分季度净利润变动情况,分析2018年第四季度净利润大幅下滑的原因主要是计提减值准备所致。

核查分析了各季度收入变动情况,根据收入确认政策,各季度收入均根据工程进度确认,有相应的成本投入和进度函为依据,收入的波动主要是工程进度的影响,不存在收入跨期确认。

经核查,公司2018年第四季度净利润下滑主要是计提投资减值准备和商誉减值准备所致,其波动是合理的;公司按照建造合同准则规定确认收入,不存在跨期确认收入情形。

问题2、2017年至2018年,你公司经营活动产生的现金流量净额分别为-3.97亿元、-7.99亿元,筹资活动产生的现金流量净额分别为8.82亿元、-1.53亿元。其中2018年第一至第四季度经营活动产生的现金流量净额分别为-6.99亿元、1.51亿元、-4,036.27万元、-2.11亿元。

(1)请你公司分析经营活动产生的现金流量净额持续为负、净流出规模进一步扩大且公司净利润背离的原因及合理性,说明你公司筹资活动产生的现金流量净额由正转负的原因。

回复如下:

公司2017年度、2018年度经营活动现金流情况

单位:万元

经营活动产生的现金流量:	2018年度	2017年度	增幅
销售商品、提供劳务收到的现金	566,730.83	659,871.37	-14.11%
收到的税费返还	171.44	705.46	-75.70%
收到其他与经营活动有关的现金	4,183.58	6,755.25	-38.07%
经营活动现金流入小计	571,085.84	667,332.09	-14.42%
购买商品、接受劳务支付的现金	577,631.97	624,305.76	-7.48%
支付给职工以及为职工支付的现金	26,370.43	26,572.96	-0.76%
支付的各项税费	22,193.96	23,945.39	-7.31%
支付其他与经营活动有关的现金	24,824.72	32,179.63	-22.86%
经营活动现金流出小计	651,021.08	707,003.74	-7.92%
经营活动产生的现金流量净额	-79,935.24	-39,671.66	-101.49%

2018年外部经济环境出现明显变化,国内经济下行压力增大,下游房地产行业受政策调控、银行贷款紧缩等因素导致资金状况紧张,公司的工程款回款同步受到很大影响,特别是下游行业的资金紧张状况传导给公司,2018年应收款回款速度明显变慢,催款压力增加,虽然公司积极采取措施催收回款,但效果不明显,导致全年经营活动现金流量出现较大负数。

同行业上市公司2017年度、2018年度经营活动产生的现金流量净额情况

单位:万元

公司名称	经营活动产生的现金流量净额		
	2018年度	2017年度	增幅
金螳螂	164,942.21	177,725.18	-7.19%
亚厦股份	-12,831.03	15,881.92	-180.79%
广田集团	44,928.58	105,138.57	-57.27%
奇信股份	-24,890.51	-13,888.70	-79.21%
弘高创意	-3,115.75	-53,275.43	94.15%
中装建设	-24,550.65	-17,829.86	-37.69%
美芝股份	-27,207.43	2,319.83	-1272.82%
全筑股份	19,227.02	-27,901.23	168.91%
宝鹰股份	-79,935.24	-39,671.66	-101.49%

由上表可见,结合同行业上市公司2017年-2018年经营活动产生的现金流量净额变动趋势,公司基本与行业变动趋势相符。

2018年主要客户部分新签项目采用总价包干方式,原来按工程量进度按期申报进度款改为项目完成至竣工阶段一次性支付90%工程款。该部分项目在施工过程公司需垫付大量资金,截止2018年未基本未完工,期末暂未回款,导致期末应收账款增加9.28亿元,从而造成公司自身经营活动资金短期内面临较大压力。其次,作为建筑工程类企业,受到银行信贷政策收紧的金融环境影响,票据结算方式已经成为大多数房地产企业的支付方式,2018年部分客户增加了商业承兑汇票结算方式的使用,票据结算无法产生直接的现金流入,虽然公司会采取票据转让或贴现来支付款项,但这部分现金未作为经营活动现金流列报。另外公司为了保证正常采购供应,和供应商的结算多采用银行转账,票据结算占比较小,采购付款频率也较高,这样也造成采购付现及销售回款之间有些失衡,不利于公司经营活动现金流的改善。

以上综合因素是造成经营活动产生的现金流量净额持续为负、净流出规模进一步扩大且公司净利润背离的主要原因。

公司2017年度、2018年度筹资活动现金流量情况

单位:万元

项目	2018年度	2017年度	增幅
吸收投资收到的现金	-	72,400.00	-100.00%
取得借款收到的现金	252,234.89	209,337.95	20.49%
发行债券收到的现金	-	65,695.00	-100.00%
收到其他与筹资活动有关的现金	17,076.86	5,424.17	214.83%
筹资活动现金流入小计	269,311.76	352,857.12	-23.68%
偿还债务支付的现金	201,370.36	223,522.18	-9.91%
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,688.63	23,791.68	-17.25%
支付其他与筹资活动有关的现金	63,520.38	17,384.33	265.39%
筹资活动现金流出小计	284,579.37	264,698.18	7.51%
筹资活动产生的现金流量净额	-15,267.62	88,158.94	-117.32%

结合上表所示,2017年非公开发行股票吸收投资收到现金72,399.99万元,2017年宝鹰股份公开发行公司债券61,000万元,所以增加了2017年筹资活动现金流的流入。而2018年,基于对公司未来发展的信心和对公司价值的判断,为进一步增强投资者信心,稳定投资者预期,有效维护广大投资者利益,公司以自有资金5,002.98万元(含交易费用)完成回购公司部分社会公众股份,同时公司对供应商逐步使用票据付款结算方式,因开立票据支付承兑汇票保证金增加了2018年筹资活动现金流的流出。综合上述原因造成公司2018年筹资活动产生的现金流量净额由正转负。

(2)请结合你公司有息债务规模及有息债务期限结构等分析你公司是否存在集中偿付风险,并说明公司的现金流状况等对公司偿债能力的影响,以及你公司拟采取的偿债保障措施。

回复如下:

公司2018年末有息负债情况

单位:万元

项目	金额	占比
短期借款	209,192.77	67.49%
一年内到期的非流动负债	39,903.34	12.87%
应付债券	60,844.44	19.63%
合计	309,940.55	100.00%

公司2019年偿还有息负债资金预测分析

单位:万元

合计						
到期时间	金额	占比	期初自有资金	银行存单到期	当期收款(含票据注2)	当期付款(含票据注2)	期末自有资金
2019年1-6月	59,334.35	19.14%	69,079.11	7,150.00	286,733.42	246,031.84	116,930.69
2019年7-12月	152,537.7	49.22%	116,930.69	19,530.00	455,277.86	209,570.69	382,167.86
一年以上	60,844.4	19.63%					
无需公司使用自有资金偿付(注1)	37,224.1	12.01%					
合计	309,940.55	100.00%					

注1、无需公司使用自有资金偿付的37,224.05万元为附追索权的票据贴现及应收账款保理业务形成的短期借款,待相关票据或保理业务到期由相应甲方直接归还。

注2、由于公司收到的票据可以贴现、转让,具有一定的可变现能力,因此当期公司收付的票据金额亦作为公司期末可用作偿还有息负债的资金统计。

据上表测算分析所示,公司可通过自有资金、当期结算回款的流入用于来偿还2019年各项到期债务,不存在集中偿付的风险。

为了应对目前公司经营性现金流存在的问题,公司将把现金流持续改善和资金安全作为重点,着重抓好应收款回笼,加快项目周转速度,加强项目竣工结算,及时催收项目回款。针对应收款项催收,公司主要采取以下应对措施:1)对新增甲方进行信用等级评估,按照不同的信用等级划分可接受的工程款结算方式;2)对工程合同支付条款进行评估,尤其是支付方式及支付时点是否与甲方的信用等级相匹配,是否使应收账款的收回处于风险较高的状态;3)合同实施过程中,将项目回款情况作为对项目经理的考核指标之一;4)对完工项目加强结算,对工程部、项目部的考核,指定高层领导督促项目回款;5)使用多元化的结算方式:银行承兑汇票、商业承兑汇票、信用证、应收账款保理等;6)对收到的票据一般采用背书或贴现方式,加速资金回笼,降低债务偿付压力。同时要用好各种金融工具,综合评估各种结算工具利弊,合理做好资金结算筹划,为经营发展所需的流动资金提供必要的支持和保障,预计2019年经营性现金流将会有一定改善。

(3)请你公司结合近两年经营活动产生的现金流量净额的季度间差异、公司结算回款变化情况以及同行业可比公司现金流情况说明报告期内公司季度间经营活动产生的现金流量净额波动的原因及合理性。

回复如下:

公司经营性现金流存在季节性差异主要受装饰行业周期性特点决定,主要特点是第一季度由于受春节及北方天气因素影响,公司施工进度相对其他季节有放缓,导致结算回款减慢,但受中国春节影响,公司将结清大部分的劳务款,以及按合同需要支付的材料款、并支付部分备料款项。第二季度、第三季度、第四季度基本属于正常生产周期,但有时也会受公司业务拓展情况、下游房地产企业因素影响。

2018年第三、四季度公司主要客户与公司签订的部分施工合同由原本的按工程量进度按期申报进度款的结算模式改为项目完成至竣工阶段一次性支付90%工程款,导致公司在施工过程需要垫付大量资金,短期内公司销售回款规模有所下降,从而造成公司自身经营活动资金短期内面临较大压力。另外,受到银行信贷政策收紧的影响,公司其他部分客户选择票据方式结算,这部分票据没有直接的现金流入,即使将票据转让或贴现,亦未作为经营活动现金流列报。综上原因,导致2018年度经营性现金流净额较上期减少。

同行业上市公司2017年、2018年分季度销售回款情况

单位:万元

年度	公司名称	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2018年	金螳螂	645,371.26	449,546.52	527,246.54	677,504.37	2,299,668.69
	亚厦股份	283,780.74	151,299.51	231,779.54	285,614.29	952,474.08
	广田集团	236,447.98	296,907.93	296,903.51	323,445.54	1,153,704.96
	奇信股份	107,633.67	96,805.43	116,331.32	127,152.53	447,922.95
	弘高创意	52,459.45	25,450.58	33,014.34	27,670.56	138,594.93
	中装建设	53,442.52	114,995.40	87,425.51	131,250.54	387,113.98
	美芝股份	19,464.97	13,455.28	25,128.18	16,006.40	74,054.83
	全筑股份	136,725.64	91,378.68	138,414.83	72,627.03	439,146.17
	宝鹰股份	118,045.63	170,379.57	165,105.08	113,200.55	566,730.83
2017年	金螳螂	635,830.53	382,478.75	563,072.03	625,934.63	2,207,315.94
	亚厦股份	228,793.88	198,890.61	210,878.38	233,522.65	872,085.52
	广田集团	276,369.10	369,853.57	274,967.97	403,237.39	1,324,428.04
	奇信股份	96,452.51	63,547.24	115,474.36	87,811.17	363,285.29
	弘高创意	51,558.05	29,275.74	61,708.44	58,515.25	201,057.49
	中装建设	39,892.55	63,074.91	75,145.98	99,521.86	277,635.29
	美芝股份	14,854.00	19,047.71	15,786.18	41,477.67	91,165.56
	全筑股份	87,640.45	54,275.10	138,644.53	36,277.07	316,837.15
	宝鹰股份	114,945.48	157,375.05	172,148.49	215,402.35	659,871.37

同行业上市公司2017年度、2018年度经营活动现金流量净额情况

单位:万元

年度	公司名称	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2018年	金螳螂	-107,408.54	43,339.65	-29,481.74	258,492.84	164,942.21
	亚厦股份	-86,495.73	5,186.48	-28,385.61	96,863.83	-12,831.03
	广田集团	-41,671.05	55,000.69	-28,784.29	60,383.23	44,928.58
	奇信股份	-27,363.96	-12,153.54	2,540.07	12,086.92	-24,890.51
	弘高创意	5,406.08	-7,751.03	1,412.71	-2,183.51	-3,115.75
	中装建设	-27,814.07	6,088.45	-11,348.18	8,523.15	-24,550.65
	美芝股份	-10,483.53	-7,586.09	-11,000.65	1,862.84	-27,207.43
	全筑股份	-42,029.52	11,067.98	22,039.94	28,148.63	19,227.02
	宝鹰股份	-69,961.32	15,144.77	-4,036.27	-21,082.42	-79,935.24
2017年	金螳螂	-33,335.24	8,790.67	44,139.95	158,129.80	177,725.18
	亚厦股份	-88,308.44	29,723.23	-9,599.66	84,066.79	15,881.92
	广田集团	-30,241.12	44,121.00	1,716.93	89,541.77	105,138.57
	奇信股份	-17,337.35	-1,393.25	11,638.97	-6,797.06	-13,888.70
	弘高创意	-50,787.10	-4,745.14	3,414.07	-1,157.25	-53,275.43
	中装建设	-25,549.71	-3,125.47	-253.09	11,098.41	-17,829.86
	美芝股份	928.96	-905.6	-4,755.05	17,270.13	12,538.44
	全筑股份	-7,802.74	-14,540.33	35,329.43	-40,887.60	-27,901.23
	宝鹰股份	-43,851.18	305.06	-26,413.76	30,288.22	-39,671.66

由上表可见,同行业上市公司经营活动现金流量净额近两年季度间均有不同程度波动,公司近两年经营活动现金流量净额及回款波动与公司业务发展现状及行业特点相符。

综上所述,公司季度间经营活动产生的现金流量净额波动的原因是受装饰行业季节周期性及公司主要客户结算方式改变综合因素的影响。

问题3、报告期末,你公司应收账款账面价值为60.83亿元,占期末总资产的65.75%,较期初增加18.62%。报告期内你公司实现营业收入68.56亿元,同比下降4.31%。

(1)请结合同行业公司的情况说明你公司应收账款占总资产比例较高的原因及合理性,同时请结合你公司收入确认政策、应收账款信用政策等说明营业收入下滑的同时应收账款增加的原因及合理性。

回复如下:

公司2018年应收账款期末余额为60.83亿元,占期末总资产65.75%,较期初增加18.62%。公司所处建筑装饰行业,一方面建筑装饰行业是按照工程进度收取工程款,目前甲方单位工程进度结算速度放缓,加上工程进度与结算进度存在一定时间差,导致建筑装饰行业应收账款居高不下。另一方面2018年外部经济环境出现明显变化,国内经济下行压力增大,下游房地产行业受政策调控、银行贷款紧缩等因素导致资金状况紧张,由于经济环境和行业资金状况的变化导致应收账款回款放缓。

同行业上市公司2018年度应收账款增长及应收账款占总资产比例情况

公司名称	2018年应收账款/总资产	2018年应收账款增长
金螳螂	55.88%	3.24%
亚厦股份	57.93%	-0.67%
广田集团	47.74%	25.13%
奇信股份	68.81%	23.06%
弘高创意	80.80%	-6.69%
中装建设	58.81%	19.29%
美芝股份	57.40%	28.49%
全筑股份	54.02%	72.78%
宝鹰股份	65.75%	18.62%

由上表可见,2018年公司应收账款增长速度及应收账款占总资产比例与同行业相比不存在异常,与公司业务发展现状及行业特点相符。

公司收入确认方式采用完工百分比法,以累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定完工百分比,前后保持了一贯性,未发生变更。公司在承接的施工工程和设计项目与发包方办理工程价款结算时确认应收账款,工程结算价款包括工程进度款、竣工决算款及工程质保金。2018年期间主要客户部分新签项目的结算方式发生变化,由原本的按工程量进度按期申报进度款的结算模式改为项目完成至竣工阶段一次性支付90%工程款。该部分项目截止2018年未基本未完工,期末暂未回款,导致期末应收账款增加9.28亿元,占公司期末应收账款总额的15.25%。

公司2017年度、2018年度营业收入及应收账款情况

单位:万元

项目	2018年	2017年	同比增长
应收账款	608,348.07	512,833.64	18.62%
营业收入	685,582.03	716,445.14	-4.31%

公司2017年度、2018年度(剔除中建南方后)营业收入及应收账款情况单位:万元

项目	2018年	2017年	同比增长
应收账款	608,348.07	512,833.64	18.62%
营业收入	685,582.03	575,789.73	19.07%

由上表所示,公司2017年出售中建南方股权,剔除中建南方的影响后,2018年营业收入增幅与应收账款增幅同步。

综上所述,2018年公司营业收入下滑主要是转让中建南方股权合并范围变化导致,同时宏观经济环境影响和主要客户改变结算模式等诸多因素导致应收账款居高不下。

(2)请结合你公司应收账款坏账计提政策、信用政策、同行业坏账准备计提水平等说明你公司应收账款坏账准备计提的充分性,请会计师针对公司信用期内的应收账款采用余额百分比法计提5%的坏账准备的合理性进行核查并说明执行的具体审计程序。

回复如下:

公司属于建筑装饰行业,根据行业特点,应收账款产生于工程施工合同的不同阶段,公司的工程款结算流程分为工程预付款、工程进度款、竣工验收、竣工决算款及质量保证金等阶段:

(1)工程预付款。指建筑装饰工程施工合同订立后由发包人按照合同的约定,在正式开工前(一般30天内)预先支付给公司的用以施工准备和购买所需主要材料的款项。开工后按约定的时间和比例逐次扣除。

(2)工程进度款。指发包方按工程承包合同有关条款规定的工程进度支付给公司的款项。工程进度款按当月实际完成质量合格的总工程量的一定比例支付(一般为70%-85%)。公司一般在下月5日前递交当月支付申请报告及请款单给发包方,发包方于收到报表后核实确认并支付工程进度款,按约定时间工程委托方应扣除的工程预付款,与工程进度款同期结算。

(3)竣工验收。工程具备竣工验收条件,公司按国家工程竣工验收有关规定,向工程委托方提供完整的竣工资料及竣工验收报告。工程委托方收到竣工验收报告后组织有关单位验收,并在验收后给予认可。工程委托方收到公司送交的竣工验收报告后(一般为10天)不组织验收,或验收后不提出修改意见(一般为10天),视为竣工验收报告已被认可。未办理验收手续,工程委托方自行使用场地,则视为工程验收合格,并自使用当天起计算保修期。工程项目竣工验收合格后支付至合同总价的70%-85%。

(4)竣工决算款。工程竣工验收报告经工程委托方认可后,公司向工程委托方递交竣工结算报告及完整的结算资料,双方按照协议约定的合同价款及专用条款约定的合同价款调整内容,进行工程竣工决算。工程委托方收到公司递交的竣工结算报告及完整的结算资料后(视工程类型和大小一般为三到十八个月)进行核实,确认资料的完整性并在审核完毕后一定的期限内(一般为三个月内)决算工程款。工程竣工决算结束时一般支付至工程结算价款的95%-97%。

(5)质量保修金。根据国家法律、行政法规的有关规定,公司对交付使用的工程在质量保修期内(2-5年)承担质量保修责任,工程质量保证金一般为施工合同价款的3%-5%,保修期从工程实际竣工之日计算。

公司在承接施工工程和设计项目与发包方办理工程价款结算时确认应收账款,将工程结算价款包括工程进度款、竣工决算款及工程质保金。同时公司综合考虑应收账款的性质和应收账款的账龄,划分为单项计提、合同期内组合、信用期内组合、账龄组合等不同类型,根据不同的风险特征确定不同的坏账计提方法,比较全面、充分地反映了应收账款的收回风险。

公司应收款项坏账准备计提方式如下:

(1)单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司将金额为人民币1000.00万元(含1000万元)以上的应收款项和金额为人民币100.00万元(含100万元)以上的其他应收款确认为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试,单独测试未发生减值的金融资产,包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项,不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

(2)按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	坏账准备计提方法
建筑装饰、幕墙装饰等建筑行业	
组合1:信用期内应收账款	余额百分比法
组合2:超过信用期应收账款(账龄组合)	账龄分析法
组合3:本公司合并范围内关联方组合	其他方法
销售及设计服务	
组合1:账龄组合	账龄分析法
组合2:本公司合并范围内关联方组合	其他方法
其他款项	
组合1:投标保证金和有还款保证的其他应收款	不计提坏账准备
组合2:履约及其他保证金	余额百分比法
组合3:账龄组合	账龄分析法
组合4:本公司合并范围内关联方组合	其他方法

上表中装饰工程的信用期指项目结算完成后 1 个月内。

注1、由于装饰工程行业工程款支付的特点,工程结算前形成的应收款项都属于信用期内,结算后未及时按合同约定支付的应收款项则超过信用期,两者的回款风险存在明显差异,因此对信用期内应收款组合按照余额百分比法计提坏账准备,对超过信用期应收款组合按照账龄分析法计提坏账准备;

注2、投标保证金一般占用时间较短,政策性较强,与有还款保证的其他应收款一样还款保证程度很高,因而不计提坏账准备;对履约及其他保证金回款风险较小,因而按照余额百分比法计提坏账准备。

组合中,采用账龄分析法计提坏账准备的:

①建筑装饰、幕墙装饰等建筑行业

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)	30.00%	5.00%
1-2年	50.00%	10.00%
2-3年	80.00%	30.00%
3-4年	100.00%	50.00%
4-5年	100.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%

注:由于其他应收款主要核算与建筑、幕墙装饰相关的借款、暂付款等,不存在应收款项包括的工程结算环节,也未按信用期进行划分,因而直接按照账龄分析法确定不同账龄段的计提比例,计提时点及比例与应收账款存在区别。

②销售及设计服务

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)	5.00%	5.00%
1-2年	10.00%	10.00%
2-3年	30.00%	30.00%
3-4年	50.00%	50.00%
4-5年	80.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%

组合中,采用余额百分比