

项目名称	计划开工日期	计划完工日期	实际完工日期
上饶市天佑大道及两侧景观（龟峰大道—明叔路）工程	2010/12/18	2012/12/17	目前尚未完工
长广溪湿地生态修复工程二期一标段	2012/11/20	2014/11/21	目前尚未完工
芦江生态生态文明建设工程	2017/2/1	2018/2/1	目前尚未完工
广利河与盱眙河水系治理项目—东管市盱眙河湿地工程	2017/11/3	2018/6/30	目前尚未完工
南通市中央创新区部分道路景观及紫琅湖部分景观工程	2018/11/5	2019/2/4	目前尚未完工
乌鲁木齐奥林匹克体育中心项目及配套设施专业分包工程	2019/6/5	2020/4/4	目前尚未完工
汉川市城区截流渠黑臭水体整治工程项目	2020/4/1	2020/7/30	目前尚未完工

2、上述项目中施工工期显著超出原定项目周期的项目及原因如下：

（1）上饶市天佑大道及两侧景观（龟峰大道—明叔路）工程公司于2010年9月9日中承建上饶市天佑大道及两侧景观（龟峰大道—明叔路）工程项目，2010年9月17日与上饶市天佑大道项目管理部签订了《建设工程合同》，根据工程施工合同约定的，合同价款为10,256.19万元，计划开工日期为2010年12月18日，竣工日期为2012年2月17日，合同工期日历天数为420天。实施过程中由于受政策处理、规划调整、征地等客观因素影响项目停工，工期延误。

根据2015年10月21日上饶市人民政府办公厅《关于印发上饶大道北段、天佑大道工程项目现场办公会议纪要的通知》，2015年11月2日《上饶市公路局〈关于对上饶市天佑大道上饶大道项目管理处发出的通知〉（皖路字【2015】40号）文件精神，2016年3月15日公司在与上饶市天佑大道项目管理部签订了《建设工程合同》的基础上，与原的发包人上饶市天佑大道上饶大道项目管理处签订了《建设工程合同补充协议》，约定合同金额未发生变更，计划开工日期变更为2016年4月1日，计划竣工日期变更为2017年3月15日，工期总日历天数为316天。截至2017年12月31日完工百分比为67.00%。

由于受上饶市地下综合管廊二期工程施工影响，造成本项目暂停施工，待地下综合管廊施工完成交付后方可复工，故2018年该项目处于停工状态。2018年根据上饶市天佑大道上饶大道项目管理处发出的《关于上饶市天佑大道及两侧景观（龟峰大道—明叔路）工程建设情况的说明》，上饶市天佑大道及两侧景观（龟峰大道—明叔路）工程拟正常继续开工建设，上饶市天佑大道上饶大道项目管理处作为乙方拟继续推动本项目建设，业主方不存在终止建设本项目的情况。

公司于2019年2月20日接到复工通知，截至2019年12月31日，该项目的完工百分比为99.38%，2020年度本项目因工程实际情况增加工程联系单，相应调增合同金额及成本预算，截至2020年12月31日，该项目的完工百分比为99.32%，预计2021年上半年完成竣工验收，上饶市天佑大道上饶大道项目管理处为上饶市政府委托的机构，具有良好的资金实力和资信保障，有能力且有意向根据施工合同约定按期支付本项目工程款。

（2）长广溪湿地生态修复工程二期一标段

公司于2011年12月6日中标承建长广溪湿地生态修复工程二期一标段工程项目，2012年1月10日与无锡市城开投资发展有限公司签订了《建设工程合同》，根据《建设工程合同》约定，合同价款为4,021.25万元，计划开工日期根据当地拆迁完成之日起，竣工日期自开工之日起2年竣工，合同工期总日历天数为730天竣工。根据开工报告该工程于2012年11月20日正式开工。

2016年2月根据“锡沪办发【2015】80号”《长广溪湿地公园二期项目建设用地会议纪要》的精神，因施工图纸设计变更合同总价变更为18,900.80万元。该项目C.D区域因涉及土地征用、政策处理等因素于2015年—2019年暂停施工。

2019年6月24日，无锡市城开投资发展有限公司出具工程暂停施工の説明，该项目拟正常进行建设，无锡市城开投资发展有限公司作为乙方拟继续推动本项目建设或变更，业主方不存在终止或停止建设本项目的情况。C.D区域涉及土地征用、政策处理等因素，暂停施工。工程需待相关因素协调解决后复工，故导致项目工期超过合同约定的项目周期。

（3）芦江生态生态文明建设工程因拆迁事项尚未办理完成，导致项目工期超过合同约定的项目周期，预计2021年完成竣工验收。

（4）广利河与盱眙河水系治理项目主要系政府机构变动业务发生变更，由原东管市城市管理局变更为东管市住房和城乡建设局；课题研究采购光复原、新结构房屋、玻璃幕墙等工程公开二次招标采购未中标，表流地拆迁未完成等，导致项目工期超过合同约定的项目周期，预计2021年完成竣工验收。

（5）南通市中央创新区部分道路景观及紫琅湖部分景观工程因工程量变更导致项目

工期超过合同约定的项目周期。

（6）乌鲁木齐奥林匹克体育中心项目道路及铺装专业分包工程于2019年6月5日进场施工，截至2020年12月31日完工进度为93.63%，因奥林匹克体育中心场馆计划2020年夏天举办一次全国性的体育赛事，施工工期为329天，目前未完工主要原因为：①2020年第一季度全国爆发新冠疫情，原计划安排在奥体中心举办的体育赛事取消，整体项目的工期后延；②2020年新疆地区分别在第一、四季度发生新冠疫情当地战时戒严状态，影响项目正常施工。现奥体中心整体项目正常施工中，公司分包工程的部分区域待总包工作面提供后正常施工。

（7）汉川市城区截流渠黑臭水体整治工程项目合同约定工期总日历天数为120天，实际于2020年4月1日开工，截止2020年12月31日完工进度为90.12%，未完工的主要原因为：①2020年上半年地处武汉市周边的汉川市受新冠疫情影响，该项目未能全面正常施工；②湖北省于2020年7月9日15时启动防汛II级应急响应，项目为水灾工程承担泄洪功能，为保证工程质量和人员安全，工期后延、特标工期正常施工。目前工程在持续施工状态中。

截至2020年12月31日上述项目形成的合同资产及应收账款情况如下：

项目名称	应收账款	合同资产	合计
上饶市天佑大道及两侧景观（龟峰大道—明叔路）工程	62.00	5,426.08	5,488.08
长广溪湿地生态修复工程二期一标段	-	1,496.66	1,496.66
芦江生态生态文明建设工程	-	1,667.40	1,667.40
广利河与盱眙河水系治理项目—东管市盱眙河湿地工程	61.32	5,402.04	5,463.36
南通市中央创新区部分道路景观及紫琅湖部分景观工程	-	1,645.67	1,645.67
乌鲁木齐奥林匹克体育中心项目及配套设施专业分包工程	135.00	3,970.97	4,105.97
汉川市城区截流渠黑臭水体整治工程项目	-	2,191.65	2,191.65
合计	258.32	21,790.47	22,048.79

截至本自发报告出具之日，上述工程进度情况如下：

1、上饶市天佑大道及两侧景观（龟峰大道—明叔路）工程已完工，项目已完成预验收，未正式验收并出具报告；

2、长广溪湿地生态修复工程二期一标段项目C.D区域因涉及土地征用、政策处理等因素尚未施工；

3、芦江生态生态文明建设工程已完成竣工验收，验收报告办理中；

4、广利河与盱眙河水系治理项目—东管市盱眙河湿地工程项目B23201年现场招租及工作量发生变动，预计成本及发生合同收入发生变更，项目正在正常运行，工程进度款在陆续结算；

5、南通市中央创新区部分道路景观及紫琅湖部分景观工程三条道路绿化（兴富路、居佳路、朝阳路）已完工，紫琅湖区域景观工程因前期政策处理受阻原因未开工；

6、乌鲁木齐奥林匹克体育中心项目及配套设施专业分包工程三区块正常施工，工程进度款在陆续结算；

7、汉川市城区截流渠黑臭水体整治工程一标段项目已完工，目前已完成正式验收，报告办理中。

上述项目形成的应收款项较小，形成的应收款项和合同资产，公司已按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计提减值准备。

4.21世纪经济报道记者调查发现，2020年底汇绿生态应收账款账龄长达6年以上的项目接近近10个，共计应收账款3606.133万元，公司预计计提坏账高达2403.47万元。

其中，公司与成都市金东区建设局合作的“成都金东高科技产业园区工程”，与三达环保环卫联合合作的“三达市白鹭公园景观提升工程”，与青岛高新区投资公司合作的“青岛高新区规划中4中8等14条道路绿化施工二标段”等多个项目预计损失超过50%。

【回复】

上述情况，公司已在《关于重新上市申请的补充反馈意见回复》“一、与财务会计资料有关的问题/问题2：关于应收账款”中披露如下：

1、截至2020年末，公司单项计提减值准备有六个项目，具体情况如下

客户名称	工程名称	账龄	关联关系	项目进度	截至2020年末余额	期后回款	预计损失金额	预计损失率	滞后原因
清远市代建局	清远市飞来湖景观提升工程综合工程	6年以上	非关联方	92.78%	2,165.58	-	1,615.90	70.00%	项目结算审核进度滞后
青岛高新区投资开发有限公司	青岛高新区规划中4中8等14条道路绿化施工二标段	6年以上	非关联方	70.31%	155.99	-	124.79	80.00%	工程结算正在核对审计中
清远市清新区建设指挥部	清新区沿江一路提岸景观“水边”环境整治工程	6年以上	非关联方	99.88%	8.29	-	8.29	100.00%	工程结算资料已报审，决算进度滞后

综合上述因素，公司考虑长期项目多年后有可能重新启动和大额回款情况，依据业主方提供的项目工程施工情况说明书和口头沟通，采用个别认定法，谨慎预计上述六个未结算项目未来可回收金额以及预期损失率，从而预估坏账准备，并形成《关于长期应收账款预计损失的说明》。针对上述六个项目，公司将持续推进项目的结算回款工作：

（1）加强与业主方沟通，及时跟踪项目结算进度，并要求业主单位更新出具关于上述六个未结算项目的结算情况说明，保证项目回款的时效性。

（2）由于竣工决算审计滞后，项目竣工决算结果不明，公司取得业主单位书面的回款承诺或回款计划难度较大。为此公司将持续要求业主单位尽快办理结算、回款，降低回收风险。

综上，由于公司主要客户是各级政府部门及城投公司，结算审批相对滞后但付款能力和信誉情况较好，即使账龄较长的应收账款仍存在大额回收情况，说明公司对上述六个项目的坏账准备计提充分、合理。”

【会计师事务所意见】

一、核查过程

（一）查阅截至2020年末公司单项计提减值准备的六个项目的项目资料以及上述项目业主单位出具的项目进展情况说明或复函；

（二）访谈公司高级管理人员，了解公司推进项目回款情况；

（三）查阅公司《关于长期应收款项预计损失的报告》，复核六个相关项目的业主关于项目未结算的说明，以及公司计提减值准备是否充分及合理。

二、核查结果和核查结论

经核查，会计师认为：鉴于公司主要客户系各级政府部门及城投公司，结算审批相对滞后但付款能力和信誉情况较好，即使账龄较长的应收账款仍存在大额回收情况，公司对上述六个项目的坏账准备计提充分、合理。

5、坏账损失计提后，2020年末，汇绿生态的应收账款净额为3.56亿元（其中长期应收账款高达3.04亿元），合同资产达5.62亿元，大额计提风险依然不小。

此外，抛开需要高额计提的应收账款和合同资产，当年公司的流动资产仅为4.8亿元，其中货币资金3.10亿元，存货价值1.22亿元，而公司需要面对的流动负债高达11亿元，其中短期借款达3.83亿元、应付账款达5.75亿元，应付票据为5992.74万元。。

从财务数据上看，汇绿生态的应收账款高企，坏账计提程度较大，应收账款、货币资金等流动资产无法覆盖流动负债，公司现金流的紧张可见一斑。

【回复】

（一）公司应收账款、长期应收款、合同资产不存在需要高额计提坏账或减值的风险。经核查，自2019年1月1日起，公司执行新金融工具准则，对于划分为组合的应收账款，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预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失；对于长期应收工程款，公司参

公司名称	2020年末	2019年末	2018年末
文科园林	2.12	1.93	2.54
铁汉生态	0.83	0.94	0.97
美尚生态	1.06	1.27	1.28
农高环境	1.73	1.64	1.84
花王股份	1.06	0.97	0.94
耀邦股份	1.84	1.68	1.63
元成股份	1.16	1.21	1.27
天城生态	1.39	1.59	1.37
乾园园林	2.35	2.07	1.93
大千生态	1.76	1.49	1.69
平均值	1.53	1.47	1.54
公司	1.54	1.68	1.41

（2）流动性比率

公司名称	2020年末	2019年末	2018年末
文科园林	1.52	1.44	1.79
铁汉生态	0.40	0.40	0.24
美尚生态	0.68	0.87	0.88
农高环境	0.72	0.80	0.84
花王股份	0.42	0.39	0.49
耀邦股份	0.83	0.97	0.66
元成股份	0.41	0.25	0.32
天城生态	0.71	0.82	0.64
乾园园林	1.36	0.88	0.85
大千生态	0.91	0.90	0.86
平均值	0.79	0.77	0.78
公司	0.62	0.90	0.83

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测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

自2020年1月1日起，公司执行新金融工具准则。对于应收账款和合同资产，公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计提损失准备。对于长期应收工程款，本集团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测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

上述情况，本所已在《关于（汇绿生态科技集团股份有限公司重新上市）的补充反馈意见的回复》（众环字【2021】0100474号）“一、与财务会计资料有关的问题/问题3：关于坏账准备计提充分性”进行披露。

（二）公司的流动资产可以覆盖流动负债。

经核查，报告期内，公司流动资产高于流动负债，且流动性比率、速动比率处于同行业可比公司平均水平，资产负债率低于同行业平均值。

1、偿债能力分析

报告期内公司偿债能力的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2020-12-31/2020年度	2019-12-31/2019年度	2018-12-31/2018年度
流动比率	1.64	1.67	1.41
速动比率	0.62	0.90	0.83
资产负债率	49.75%	46.85%	48.70%
息税折旧摊销前利润（万元）	14,201.80	14,232.07	14,423.06
利息保障倍数	7.78	8.69	8.64
经营活动产生的现金流量净额（万元）	5,236.64	11,380.11	-2,179.27

注1：流动比率=流动资产÷流动负债；注2：速动比率=（流动资产-其他流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-合同资产）÷流动负债；注3：资产负债率=负债总额÷资产总额×100%；注4：息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出额+折旧+摊销；注5：利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出

报告期内各期末，同行业上市公司的偿债能力指标情况如下表所示：

公司名称	2020年末	2019年末	2018年末
文科园林	2.12	1.93	2.54
铁汉生态	0.83	0.94	0.97
美尚生态	1.06	1.27	1.28
农高环境	1.73	1.64	1.84
花王股份	1.06	0.97	0.94
耀邦股份	1.84	1.68	1.63
元成股份	1.16	1.21	1.27
天城生态	1.39	1.59	1.37
乾园园林	2.35	2.07	1.93
大千生态	1.76	1.49	1.69
平均值	1.53	1.47	1.54
公司	1.54	1.68	1.41

（2）偿债能力分析

报告期内公司偿债能力的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2020-12-31/2020年度	2019-12-31/2019年度	2018-12-31/2018年度
流动比率	1.64	1.67	1.41
速动比率	0.62	0.90	0.83
资产负债率	49.75%	46.85%	48.70%
息税折旧摊销前利润（万元）	14,201.80	14,232.07	14,423.06
利息保障倍数	7.78	8.69	8.64
经营活动产生的现金流量净额（万元）	5,236.64	11,380.11	-2,179.27

注1：流动比率=流动资产÷流动负债；注2：速动比率=（流动资产-其他流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-合同资产）÷流动负债；注3：资产负债率=负债总额÷资产总额×100%；注4：息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出额+折旧+摊销；注5：利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出

报告期内各期末，同行业上市公司的偿债能力指标情况如下表所示：

公司名称	2020年末	2019年末	2018年末
文科园林	2.12	1.93	2.54
铁汉生态	0.83	0.94	0.97
美尚生态	1.06	1.27	1.28
农高环境	1.73	1.64	1.84
花王股份	1.06	0.97	0.94
耀邦股份	1.84	1.68	1.63
元成股份	1.16	1.21	1.27
天城生态	1.39	1.59	1.37
乾园园林	2.35	2.07	1.93
大千生态	1.76	1.49	1.69
平均值	1.53	1.47	1.54
公司	1.54	1.68	1.41

（2）偿债能力分析

报告期内，公司流动资产高于流动负债，且流动性比率、速动比率处于同行业可比公司平均水平，资产负债率低于同行业平均值。

1、偿债能力分析

报告期内公司偿债能力的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2020-12-31/2020年度	2019-12-31/2019年度	2018-12-31/2018年度
流动比率	1.64	1.67	1.41
速动比率	0.62	0.90	0.83
资产负债率	49.75%	46.85%	48.70%
息税折旧摊销前利润（万元）	14,201.80	14,232.07	14,423.06
利息保障倍数	7.78	8.69	8.64
经营活动产生的现金流量净额（万元）	5,236.64	11,380.11	-2,179.27

注1：流动比率=流动资产÷流动负债；注2：速动比率=（流动资产-其他流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-合同资产）÷流动负债；注3：资产负债率=负债总额÷资产总额×100%；注4：息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出额+折旧+摊销；注5：利息保障倍数=（利润总额+利息支出）÷利息支出

报告期内各期末，同行业上市公司的偿债能力指标情况如下表所示：

公司名称	2020年末	2019年末	2018年末
文科园林	2.12	1.93	2.54
铁汉生态	0.83	0.94	0.97
美尚生态	1.06	1.27	1.28
农高环境	1.73	1.64	1.84
花王股份	1.06	0.97	0.94
耀邦股份	1.84	1.68	1.63
元成股份	1.16	1.21	1.27
天城生态	1.39	1.59	1.37
乾园园林	2.35	2.07	1.93
大千生态	1.76	1.49	1.69
平均值	1.53	1.47	1.54
公司	0.62	0.90	0.83

公司名称	2020年末	2019年末	2018年末
文科园林	53.13	43.30	34.54
铁汉生态	77.45	76.48	72.39
美尚生态	57.46	56.21	60.37
农高环境	53.30	56.42	53.09
花王股份	69.98	66.37	65.85
耀邦股份	61.43	57.41	48.87
元成股份	62.87	63.45	64.01
天城生态	58.99	58.03	55.51
乾园园林	28.96	41.45	42.66
大千生态	52.30	57.98	56.25
平均值	57.29	57.61	55.38
公司	49.75	46.85	48.70

（3）资产负债率

公司名称	2020年末	2019年末	2018年末
文科园林	53.13	43.30	34.54
铁汉生态	77.45	76.48	72.39
美尚生态	57.46	56.21	60.37
农高环境	53.30	56.42	53.09
花王股份	69.98	66.37	65.85
耀邦股份	61.43	57.41	48.87
元成股份	62.87	63.45	64.01
天城生态	58.99	58.03	55.51
乾园园林	28.96	41.45	42.66
大千生态	52.30	57.98	56.25
平均值	57.29	57.61	55.38
公司	49.75	46.85	48.70

数据来源：可比上市公司公开披露的定期报告或招股说明书

报告期内，公司偿债能力指标与同行业公司相比不存在重大差异。”

尽管公司各项流动指标与同行业公司相比不存在显著差异，但鉴于园林绿化工程施工行业特点，公司仍存在流动性不足导致的经营风险，公司已在《重新上市报告书》“重要声明与提示”七、本次重新上市后，公司存在的主要风险/（五）经营活动现金流量净额较低引起的经营风险/和“第十三节 风险因素/五、经营活动现金流量净额较低引起的经营风险”进行如下风险提示：

“最近三年及一期，公司经营流动资金净额分别为-2,179.27万元、11,380.11万元、5,236.64万元和-9,622.10万元。园林绿化行业为资金密集型行业，园林工程施工业务具有“前期垫付、分期收款、分期收款”的特点，在项目投过过程中需支付投标保证金，在工程实施过程中，需要垫付工程周转资金及质量保证金等相应款项，但工程结算系按照合同约定比例与发包方分期办理，分期收款，因此结算与资金支付不同步，前期垫付资金较多。同时，B/T项目通常采用在工程竣工期间全结清，在建设完成进入回款期后再分期回款的方式进行如下风险提示：

“最近三年及一期，公司经营流动资金净额分别为-2,179.27万元、11,380.11万元、5,236.64万元和-9,622.10万元。园林绿化行业为资金密集型行业，园林工程施工业务具有“前期垫付、分期收款、分期收款”的特点，在项目投过过程中需支付投标保证金，在工程实施过程中，需要垫付工程周转资金及质量保证金等相应款项，但工程结算系按照合同约定比例与发包方分期办理，分期收款，因此结算与资金支付不同步，前期垫付资金较多。同时，B/T项目通常采用在工程竣工期间全结清，在建设完成进入回款期后再分期回款的方式进行如下风险提示：

“最近三年及一期，公司经营流动资金净额分别为-2,179.27万元、11,380.11万元、5,236.64万元和-9,622.