

# 深圳证券交易所

---

## 关于对兴源环境科技股份有限公司的 年报问询函

创业板年报问询函〔2023〕第 34 号

兴源环境科技股份有限公司董事会：

我部在对你公司 2022 年年度报告事后审查中关注到以下情况：

1. 年报披露，报告期内你公司实现营业收入 13.55 亿元，较上年同期下滑 42.02%；归属于上市公司股东的净利润为亏损 5.52 亿元，较上年亏损规模大幅扩大，连续三年出现亏损；经营活动产生的现金流量净额为-3.89 亿元，连续两年为负。请你公司：

（1）说明年报披露的宏观经济环境、行业项目投资需求低迷、公司战略转型等因素对报告期内环保工程业务及农业农村生态工程业务的具体影响，并说明报告期内相关业务的经营状况与年报中对相关业务市场占有率、竞争优势、市场地位的表述是否匹配，是否存在夸大宣传等误导性陈述；结合相关业务的新签合同与在手合同情况、行业发展前景与

市场需求形势、业务拓展与客户合作情况、融资渠道情况、2023 年一季度经营情况等因素进一步说明相关业务收入下滑趋势是否仍将持续，以及你公司为改善相关业务经营状况已采取和拟采取的具体措施。

(2) 说明双碳储能业务的具体情况，包括但不限于所处细分领域情况、订单获取和业务运作模式、盈利来源、市场竞争情况等，并结合你公司目前的资金、人才、技术、管理经验等情况说明是否具备运营该业务的能力；结合双碳储能业务报告期内和 2023 年一季度的拓展情况，包括但不限于在手订单规模、客户数量与覆盖区域、收入确认规模、毛利率水平、相关在建工程规模和该业务的其他关键运营指标等因素，说明该业务的经营情况是否符合预期，与年报中对该业务的现状描述与规划愿景是否匹配。

(3) 结合“环境综合治理及其他”的业务定价水平和成本变动趋势，说明该业务报告期内毛利率为负的原因，该业务的盈利能力是否发生重大不利变化，以及该业务和“农业农村生态”业务报告期内毛利率大幅下降的趋势是否具有持续性。

(4) 说明报告期内前五大客户的变动情况、销售占比下降的原因，对新希望等关联方关联销售大幅下降的原因和下降趋势的持续性，结合前述情况说明你公司与重要客户的合作关系是否发生不利变化。

(5) 结合应收账款回款、销售信用政策、经营收付现情况等说明你公司最近两年经营活动产生的现金流量

净额持续为负的原因及合理性，以及与经营业绩的匹配性。

请年审会计师对事项（3）至（5）进行核查并发表明确意见。

2. 年报披露，报告期末你公司应收账款规模为 11.99 亿元，较期初有所下降，账龄一年以上的应收账款占比超过 50%；其他应收款中绝大部分为往来款且账期较长。请你公司：

（1）列示单项计提坏账准备的应收账款欠款方、前五大应收账款欠款方的相关信息，包括但不限于名称、金额、账龄、是否为关联方、是否为最近三年的前五大客户、欠款涉及的交易情况、长期未回款的原因、坏账计提比例依据等，你公司是否采取有效手段进行催收和催收手段的有效性，以及结合前述情况说明对相关欠款方坏账计提比例是否充分、谨慎。

（2）结合涉及的项目和客户，说明年报披露的历史工程项目结算进度缓慢、客户出现资金困难对应收款项回收和计提坏账损失情况的具体影响，相关情况是否符合合同约定，以及你公司在催收回款方面已采取和拟采取的措施。

（3）结合业务模式和结算周期等因素，说明账龄一年以上的应收账款占比较高的原因及合理性，是否符合合同约定，与同行业公司是否存在重大差异，相关应收账款主要欠款方的还款意愿和还款能力是否发生重大变化，以及结合前述情况说明相关应收账款的坏账计提比例是否充分、谨慎。

（4）结合其他应收款的产生背景和交易对象信用情况，说明一年以上长账龄其他应收款长期未收回的原因，相关款

项产生是否基于真实的商业交易，相关款项坏账计提比例的具体确定依据，相关款项是否存在无法收回的重大风险，对保证金未计提坏账准备的原因及合理性，以及结合前述情况说明其他应收款的坏账计提比例是否充分、谨慎。

请年审会计师对前述事项进行核查并发表明确意见。

3. 年报披露，报告期末你公司一年内到期的非流动资产主要为应收杭州良博投资管理有限公司资产转让对价，规模为 1.86 亿元。请你公司说明该应收交易对价未按计划收回的原因，是否符合合同安排，交易对方的履约意愿和履约能力是否发生重大不利变化，将该应收交易对价计入一年内到期的非流动资产科目的原因和会计处理合规性，以及对应收交易对价计提的减值准备是否充分、谨慎。

请年审会计师对前述事项进行核查并发表明确意见。

4. 年报披露，报告期末你公司短期借款规模为 12.85 亿元、长期借款为 24.48 亿元、应付账款为 23.36 亿元、其他应付款为 19.42 亿元，整体债务规模较大。请你公司：

(1) 结合货币资金、融资渠道、融资成本、经营回款、债务期限与清偿安排等因素，说明你公司是否面临较大的偿债压力，是否面临无法清偿到期债务的风险，以及你公司已采取和拟采取的措施。

(2) 说明关联方资金拆借款项的利率水平，是否明显高于你公司其他融资渠道，利率水平是否公允，以及说明控制权变更情况下相关款项是否需要提前偿还。

5. 年报披露，报告期末你公司合同资产规模为 7.72 亿

元、无形资产规模为5.63亿元、其他非流动资产规模为61.20亿元，主要涉及PPT项目和BOT项目。请你公司：

(1) 说明前述资产科目涉及的主要PPP、BOT项目的具体情况，包括但不限于名称、建设进度、报告期内确认收入及回款金额、建设及回款进度是否符合预期、是否存在逾期未付款情形及已逾期金额、期后回款情况，按年限列示未来期间可预计的回款金额等，并结合相关项目继续推进的可行性、付款方支付能力和意愿等说明相关资产是否存在减值迹象和减值计提是否充分、谨慎。

(2) 结合前述情况，说明与年报披露的公司较多历史工程项目逐个完工结算，或进入运营收费阶段的相关表述是否匹配，以及相关表述所涉因素对你公司报告期内业绩的具体影响。

请年审会计师对前述事项进行核查并发表明确意见。

6. 年报披露，你公司报告期内对新至碳和计提了5,422.98万元商誉减值准备；商誉减值测试中根据新至碳和已签订的合同、协议、发展规划、历年经营趋势、行业发展趋势、市场竞争情况等因素的综合分析，预测其2023年至2027年预计销售收入增长率分别为117.41%、46.61%、30.40%、27.81%、0%。请你公司：

(1) 结合本次评估过程说明新至碳和选取的预测期主营业务收入及其相关的成本、费用、利润等主要参数的具体情况、确定依据及合理性，本次评估预测期收入增长波动较大的原因，减值测试结果是否充分、谨慎，折现率和历史年

度是否存在差异及其合理性。

(2) 说明新至碳和本次对未来期间销售收入增长率的预计与 2021 年报中相关指标的差异情况，以及相关差异较大的原因及合理性。

(3) 结合前述情况和年报中对于新至碳和未来业务的展望，说明商誉减值情况与你公司对其经营前景的判断是否匹配。

请年审会计师和评估师对前述事项进行核查并发表明确意见。

7. 年报披露，报告期末你公司涉及较多重大诉讼情况。请按照已结案和在审中分类说明列述公司作为被告的案件相关诉讼进展（结果），结合前述情况说明对相关诉讼的预计负债计提是否充分、谨慎。

请年审会计师对前述事项进行核查并发表明确意见。

8. 年报披露，报告期内你公司研发人员数量同比下降 16.52%，最近三年研发投入总额持续下降。请你公司说明研发人员数量减少和研发投入持续下降的原因及对你公司技术研发活动的影响，与年报中关于技术研发优势的表述是否匹配。

9. 年报披露，报告期末你公司有价值 56.38 亿元的资产存在权利受限情况。请你公司：

(1) 说明截至目前，受限货币资金是否真实存放于你公司银行账户，是否存在冻结、划扣风险。

(2) 说明截至目前，相关资产是否涉及诉讼、是否被

申请保全，你公司是否能够正常使用相关资产，相关资产权利受限对你公司业务经营活动是否产生不利影响。

10. 年报披露，报告期内你公司关键管理人员薪酬总额同比略有增长。请你公司说明关键管理人员薪酬水平的合理性，以及与你公司业绩的匹配性。

请你公司就上述问题做出书面说明，在 2023 年 5 月 8 日前将有关说明材料报送我部并对外披露，同时抄送浙江证监局上市公司监管处。

特此函告。

深圳证券交易所  
创业板公司管理部  
2023 年 4 月 19 日