证券代码：002200　　证券简称：ST 云投　　公告编号：2022-051

云南云投生态环境科技股份有限公司关于对深交所 2021 年年报问询函回复的公告

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

云南云投生态环境科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 5 月 9 日收到深圳证券交易所上市公司管理一部发来的《关于对云南云投生态环境科技股份有限公司 2021 年年报的问询函》（公司部年报问询函【2022】第 201 号），要求公司对 2021 年年报相关事项作出说明。公司收到《2021 年年报问询函》后，积极组织相关部门及年审会计师事务所对有关内容进行逐项研究，现将回复内容公告如下：

一、年报显示，因你公司 2019 年、2020 年及 2021 年实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 -10,397.71 万元、-18,427.61 万元及 -8,185.90 万元，且后续新增重大工程项目合同签订尚在推进中，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对你公司 2021 年年度财务会计报告出具了带持续经营重大不确定性段落的无保留意见审计报告。此外，你公司 2022 年一季报显示，你公司 2022 年第一季度实现营业收入 425.96 万元，较上年同期下降 97.79%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 -2,134.06 万元，较上年同期下降 933.10%。

请你公司：

（一）结合当前行业趋势、客户需求、业务模式、在手订单等情况，以及你公司 2021 年亏损、2022 年第一季度营业收入及净利润较上年同期大幅下滑的情况，说明你公司持续经营能力是否仍未有实际改善；

公司回复如下：

1.行业趋势

党的十八大以来，国家将生态文明建设和生态环境保护作为目标任务，提出了加快生态文明体制改革、推进绿色发展、建设美丽中国的战略部署，提出了到 2035 年“生态环境根本好转，美丽中国目标基本实现”的美好愿景。根据习近平总书记“绿水青山就是金山银山”的重要指示精神，全国上下正加速推进生态系统的保护、修复和建设，国家相关部委相继出台了《美丽中国建设评估指标体系及实施方案》、《关于构建现代环境治理体系的指导意见》、《全国重要生态系统保护和修复重大工程总体规划（2021—2035 年）》等政策文件，进一步推动美丽中国建设，大力实施重要生态系统保护和修复重大工程。

为深入贯彻落实习近平总书记考察云南重要讲话精神，全面贯彻习近平生态文明思想，2020 年云南省制定实施了《云南省创建生态文明建设排头兵促进条例》，要求加快建立和完善源头预防、过程控制、损害赔偿、责任追究的生态环境保护体系，健全生态保护和修复制度，统筹山水林田湖草一体化保护和修复，完善污染防治区域联动机制。《云南省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出，稳步推进土壤污染治理，加强土壤环境重点监管企业环境监管，持续推进耕地周边涉镉等重金属重点行业企业、历史遗留废渣、尾矿库等排查整治，强化土壤污染源头防控，推进土壤污染风险管控和修复。随着国家和地方政府不断加大对生态治理和环境保护的重视和投入，生态治理、生态修复、污染防治和运营、城镇化建设等在未来较长一段时间处于行业需求上升期。

2.客户需求

随着国家城市化进程逐步完善，传统的市政园林、地产园林行业高速增长有所趋缓，而随着行业政策的调整，在承接模式、承接范围、竞争关系等方面出现了新的变化，模式以 EPC、PPP 等为主，项目范围主要以大市政、生态治理等居多，不仅要求行业参与者具有策划设计能力、投资能力、专业实施和运营能力，更加要求行业参与者具备雄厚的资金实力、资源调度能力、统筹协调能力以及良好的履约能力等。在此背景下，为更好的贯彻落实各项政策精神，生态系统性保护和修复等重大工程的投资方角色一般都由政府或大型国有企业承接。对于公司来说，在以 EPC、PPP 等为主的业务模式体系下以及较强的专业施工能力下，依靠国有上市平台地位，在获取此类业务时具备一定的竞争力，且承接以地方政府或大型国有企业为主要客户的业务，对于公司在投入资金的回收、业务开展的规范程度等方面具有一定的保障。

3.业务模式

（1）PPP 模式。PPP 模式是指政府与私人组织之间，为了合作建设城市基础设施项目，或是为了提供某种公共物品和服务，以特许权协议为基础，彼此之间形成一种伙伴式的合作关系，并通过签署合同来明确双方的权利和义务，以确保合作的顺利完成，最终使合作各方达到比预期单独行动更为有利的结果。通常情况下，由公司作为社会资本方，和政府共同设立项目公司（SPV），并通过项目公司实现对 PPP 项目的投资、融资、运营等功能。公司在 PPP 项目中，一方面作为 SPV 公司的出资人，另一方面作为施工方承接 PPP 项目内的相关工程。SPV 公司注册资本金由公司与地方政府或地方政府指定机构按约定出资成立，后续项目开展以 SPV 公司为主体，项目实施所需资金中 20%-30%来源于资本金，70%-80%来源于金融机构传统融资。随着项目施工进度，SPV 公司将收到政府回购款，公司将收到工程回款，在有效覆盖资本金的同时对公司现金流进行较好的补充，项目完成后，公司通常可以取得一定投资回报。目前公司 PPP 模式的项目主要为遂宁市河东新区海绵城市建设仁里古镇 PPP 项目（以下简称“遂宁 PPP 项目”）及砚山县补佐水库等四件水利工程 PPP 项目（以下简称“砚山 PPP 项目”）。

（2）传统工程模式。传统绿化工程项目，公司通过公开招投标方式，中标后与发包人签订施工合同，对预计工程总金额及包含的工程内容、总工期等进行约定。公司承接的传统绿化工程，一般为进度款项目，达到合同约定施工进度后按合同约定收款。近年来公司拓展的绿化工程业务的业主方主要为地方政府部门，信用等级较高，违约风险较小。

（3）咨询类业务模式。公司环保咨询业务主要针对固废污染（土壤修复、重金属治理、垃圾处理）和水污染（污水处理、流域治理）问题提供环境规划、环境调查评估、项目策划、工程性可研、工程设计服务，为污染治理工程的实施提供支撑。该业务主要服务对象为政府下属环保管理部门、工业园区、企业等，主要承接方式为公开招投标、竞谈等，通过调查、检测获取相关环境数据并经分析后向业主方交付报告。2021 年公司承接的咨询类业务包括文山马塘工业园区聘请第三方技术服务机构（环保管家）项目、文山市马塘工业园区及周边农用地土壤、地下水污染状况调查及风险评估项目、蒙自市历史遗留工矿企业土壤及地下水环境现状调查与风险评估项目等项目，签约合同金额约 0.2 亿元。该业务通常能收到 20%-30%的预付款，根据项目阶段成果的完成情况收到进度款，成果报告经专家评审及业主确认后收到尾款，回款保障性较高。

（4）EPC 模式。建设工程总承包（EPC）业务模式，即设计 - 采购 - 施工一体化，通常采用固定总价合同，由工程的总承包商全面负责工程的质量、安全、工期、造价等，以向业主交付最终产品和服务为目的，对整个工程项目实行整体规划、全面安排、协调运行的前后衔接紧密的承包模式。2021 年公司实施的云南省重大传染病救治能力和疾控机构核心能力提升工程工程总承包（FEPC）”项目（以下简称“双提升项目”）滇南中心城市蒙自坝区“一海两河”水污染防治 FPC 项目等项目属于 EPC 模式，累计实现收入约 3.5 亿元，款项回收近 80%，项目回款较好。

4.在手订单情况

截至目前，公司在手项目未实施工程量约 10.48 亿元，一是存量项目，包括遂宁 PPP 项目及砚山 PPP 项目，合计剩余未实施工程量约 7.00 亿元；安徽名家汇水工业园绿化工程项目、滇南中心地市蒙自坝区“一海两河”水污染防治项目（一期）勘察设计施工总承包、富宁县清华洞流域污染综合治理项目等绿化、环境治理类工程剩余未实施工程量约 0.4 亿元；环保咨询类及租赁类业务约 0.2 亿元。二是 2022 年至今的新增项目，包括中标的丽江古城区荣华西片区城市更新示范建设项目 - 中济海公园海绵化提升改造及全民健身项目 EPC 招标项目，金额约 2.7 亿元；中标的云南瑞丽至孟连高速公路景观绿化施工项目，金额约 0.18 亿元。

5.为改善持续经营公司在 2021 年内开展的措施

（1）加快在手订单的实施。2021 年，为坚决贯彻云南省关于坚决打赢疫情防控阻击战的重要指示精神，公司主动作为，积极响应国家及省政府号召，在做好疫情防控的前提下，公司统筹内部，重点推进了双提升项目的实施，完成了 8 个地州、8 个市的生物安全二级实验室 260 个、负压生物安全二级实验室 157 个、百净级实验室 31 个、负压病房 328 个及瑞丽市、腾冲市方舱、定点医院等建设。2021 年第一季度至第三季度，公司分别实现营业收入 19,292.95 万元、5,942.70 万元和 9,846.20 万元，较 2020 年第一季度至第三季度分别增长 938.76%、117.11%和 138.95%；实现归母净利润分别为 229.57 万元、319.54 万元和 60.01 万元，较 2020 年第一季度至第三季度分别增长 106.23%、109.12%和 101.60%。

（2）加大新增项目的拓展力度。2021 年公司继续围绕省内市政基础设施建设、环境修复、流域治理、环保设施建设和运营、环境保护与治理咨询、水利基础设施、室内景观美陈等领域加大拓展力度。2021 年内公司获取了滇南中心城市蒙自坝区“一海两河”水污染防治工程、“云上云”云南省信息化中心（首期）项目园区绿化工程设计施工总承包项目，以及苗木租摆、销售类等业务，新增项目对公司 2021 年营业收入贡献约 2,000 万元，对 2021 年业绩形成了支撑。

（3）持续优化资产负债结构。2021 年，公司继续对存量资产进行梳理，对效益不佳、对主营贡献较小的资产进行处置，提高资产效益。2021 年完成对子公司昆明美佳房地产开发有限公司 100%股权以及参股公司昆明正城房地产开发有限公司 20%股权的挂牌处置工作，通过处置收回债权及投资成本用于归还负债，在改善公司现金流，减少负债规模的同时，更好的使公司聚焦主业，提升主营经营能力。

2021 年第四季度，一方面受新冠肺炎疫情的反复影响，在双提升项目已基本完成的情况下，公司其他在手项目实施进度不及预期，导致公司业绩在第四季度出现下滑。2021 年全年公司虽未实现盈利，但公司在 2021 年实现的营业总收入较 2020 年增长 46.52%，归母净利润较 2020 年减亏 22.13%，扣非归母净利润较 2020 年减亏 55.58%。2022 年第一季度，公司实施的双提升工程项目已基本完成，确认的营业收入较 2021 年同期降低，同时受新冠肺炎疫情反复影响，公司在手项目施工进度缓慢，导致公司 2022 年第一季度较 2021 年同期减少 97.79%，2022 年第一季度扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 -2,134.06 万元，较 2021 年同期减少 933.10%。2022 年一季度公司虽出现亏损，但公司自始至终在努力提升自身经营能力，2022 年至今公司已分别中标了的丽江古城区荣华西片区城市更新示范建设项目 - 中济海公园海绵化提升改造及全民健身项目 EPC 招标项目和云南瑞丽至孟连高速公路景观绿化施工项目，合同金额共计 2.88 亿元。公司已在不断改善持续经营状况，公司的持续经营能力已较 2021 年有明显改善。

（二）结合对问题（一）的回复，说明你公司持续经营能力的重大不确定性是否影响会计报表编制的持续经营基础，以及你公司为改善持续经营能力拟采取或已采取的措施及效果（如有）。

公司回复如下：

1.公司持续经营能力的重大不确定性不影响公司会计报表编制的持续经营基础，具体分析如下：

（1）控股股东的支持。公司控股股东云南省交通投资建设集团有限公司（以下简称“云南交投”）作为国有控股公司，其产业涵盖了公路、水运、航空等综合交通的规划设计、投资建设、运营管理、经营开发、物资贸易、交通科技等全产业链领域。一方面作为云南综合交通体系建设主力军，云南综合交通投融资主平台、云南综合交通全产业链经营实体，云南交投与地方政府关系良好，具有较强的投资能力和融资能力，其主营范围与公司主营发展方向契合度较高，作为云南交投唯一上市平台，在云南交投的支持下，公司依托云南交投的背景和实力，能够提升公司在品牌打造、业务资源获取和资金筹措等方面的能力。另一方面，云南交投在与云南省投资控股集团有限公司关于公司无偿划转事项中，已作出关于避免同业竞争的承诺，云南交投未来将积极考虑公司参与公司主营范围相关的业务，对公司业绩将产生积极影响。

（2）自身竞争优势。公司目前具备环保工程专业承包壹级资质、建筑装修装饰工程专业承包壹级资质、市政公用工程施工总承包贰级资质、建筑工程施工总承包贰级资质等多项施工资质，具备承接中大型相应工程的能力和条件；此外，公司先后获得了湿地污水治理设备、流域水污水处理系统、地下水修复设备、矿山修复防护结构等十余项环保类专利技术，逐步积累了专业团队和专业经验，具备一定程度竞争优势。

（3）在手项目的可实施性。公司在手的项目一是遂宁 PPP 项目，总投资 13.2 亿元。该项目公司持股 54.1%，按股比缴纳的资本金已全部到位。截至目前公司已收到政府拨付的回购款共计 8,456.62 万元，目前公司正在对接该项目的后续回购资金及项目融资。二是砚山县补佐水库等四件水利工程 PPP 项目（以下简称“砚山 PPP 项目”），项目总投资 4.56 亿元。该项目公司持股比例 89.1%，按股比缴纳的资本金已全部到位。该项目政府专项资金已到位，项目实施完成后，政府分 10 年回购，资金能够保障。三是中标的丽江中济海 EPC 项目、滇南中心城市蒙自坝区“一海两河”水污染防治 EPC 项目，项目按照预付款和月进度支付工程款，具备良好的实施条件，公司现有条件能够支撑项目实施，能够对公司经营业绩起到支持。且项目业主方为地方政府或投资平台公司，回款保障性较高，有利于公司资金的及时回收。

综上所述，依靠国家和地方政府不断加大对生态治理和环境保护行业的重视和投入，结合公司控股股东的支持，公司未来在业务获取、资金筹措等方面的能力将不断增强，公司在未来十二个月内不会出现停业、破产、清算或大规模削减业务等情况，公司会计报表依然以持续经营为基础进行编制。

2.公司改善持续经营能力拟采取或已采取的措施及效果

（1）公司治理层面。云南交投自成为公司控股股东以来，及时按程序向公司推荐了董事会成员，目前公司已完成董事长、副董事长的选举及总经理的聘任等程序。在新的管理层领导下，公司已完成组织架构的调整工作，正逐步开展内部基本管理制度的修订和内部控制体系的完善等工作，通过理顺内部机制，加强内部管理，实现公司经营的稳定发展。

（2）订单实施和获取方面。一是 2022 年公司将继续推进在手的遂宁 PPP 项目、砚山 PPP 项目等存量项目的实施，加强资源统筹管理和项目过程管控，实现产值和毛利率提升。二是公司将继续围绕云南省内的市政基础设施建设、环境修复、流域治理、室内景观美陈等领域，加大业务拓展力度，全力实现业务增量。2022 年截至目前，公司已顺利中标丽江古城区荣华西片区城市更新示范建设项目 - 中济海公园海绵化提升改造及全民健身项目 EPC 招标项目，公司作为联合体成员负责实施该项目的建安工程部分，金额约 2.7 亿元。三是充分发挥公司自身业务板块的优势，与云南交投积极在高速公路建设、运营及路域经济全产业链方面寻找业务契合点，2022 年截至目前，公司已顺利中标云南瑞丽至孟连高速公路景观绿化施工项目，金额约 0.18 亿元。后续为履行避免同业竞争承诺，云南交投还将继续支持公司参与高速公路建设、运营中涉及绿化、养护等符合公司经营范围的业务，与公司形成资源互补、业务联动的良好效应，为实现公司减亏扭亏奠定基础。

（3）资产优化方面。为提升资产效益，公司在 2021 年通过公开挂牌方式，将效益不佳、对主营贡献较小的控股子公司昆明美佳房地产开发有限公司和参股公司昆明正城房地产开发有限公司股权进行了转让，通过资产处置收回资金，改善了公司资金状况。下一步公司将继续对存量资产进行梳理，对效益不佳、主营贡献较小的资产和分支机构进行处置和调整，不断聚焦主业，实现公司主营业务盈利能力。

（4）融资方面。经公司第七届董事会第十五次会议及 2022 年第二次临时股东大会审议同意，公司向云南交投申请不超过 10.72 亿元的委托借款，利率不超过 5%/ 年。不仅满足了公司日常经营需求，同时较低的财务成本对公司经营产生正向影响。此外，根据公司需求，后续云南交投将继续在资金方面给予公司帮助，不断提升公司融资能力。

（5）诉讼及债权清收方面。一是诉讼方面，2021 年公司全力推进了西部水电诉讼案件的完结；2022 年公司还将继续推动南充项目诉代建中心及反诉案件的二审判决，争取判决结果对公司产生积极影响。二是继续加大力度开展未结算工程的上下游结算工作，锁定应收债权金额，加大应收账款催收力度，制定历史项目债权回款目标，明确责任分工督办落实，不断实现应收债权的清收，减少坏账计提对公司利润的侵蚀。

二、年报显示，你公司短期借款期末余额为 10.24 亿元，期末资产负债率为 90.15%，流动比率为 65.36%，速动比率为 60.18%，现金比率为 6.38%。期末现金及现金等价物余额 1.13 亿元，短期债务（带息债务）及一年内到期长期债务 10.39 亿元。报告期内，你公司息税前利润 -309.23 万元，利息费用 8,119.32 万元。

请你公司：

（一）说明所有有息负债的形成原因及主要用途；

公司回复如下：

报告期末公司有息负债本金规模为 120,200.00 万元，未付利息为 249.47 万元，合计 120,449.47 万元。一是由原控股股东—云南省投资控股集团有限公司（以下简称“云投集团”）向公司本部及洪尧园林累计提供的一年期短期借款（委托贷款）本金为 102,200.00 万元，应付利息为 212.31 万元，合计 102,412.31 万元。借款用途为用于借新还旧或补充流动资金。二是由遂宁农村商业银行股份有限公司（系银团牵头行）等 5 家金融机构组成的银团于 2019 年 1 月 25 日向遂宁仁里古镇文化旅游开发有限公司（以下简称“遂宁 SPV 公司”）提供的九年期借款，本金 20,000.00 万元，已累计归还 2,000.00 万元，报告期未尚欠借款本金 18,000.00 万元，利息 37.16 万元，合计 18,037.16 万元。借款用途为用于补充遂宁 PPP 项目建设所需资金。具体详见下表：

1.短期借款（委托贷款）明细

单位：万元

_1379 贷款单位_1379	借款主体	委贷银行	借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	抵押或担保情况
云南云投生态环境科技股份有限公司	云南省投资控股集团有限公司	富滇银行股份有限公司营业部	3,000.00	2021/6/17	2022/6/16	人民币	5.35	信用
云南云投生态环境科技股份有限公司	云南省投资控股集团有限公司	富滇银行股份有限公司营业部	2,000.00	2021/8/10	2022/8/9	人民币	5.35	信用
云南云投生态环境科技股份有限公司	云南省投资控股集团有限公司	中信银行股份有限公司昆明东风东路支行	5,000.00	2021/9/24	2022/9/24	人民币	5.35	信用
云南云投生态环境科技股份有限公司	云南省投资控股集团有限公司	中信银行股份有限公司昆明东风东路支行	14,100.00	2021/9/24	2022/9/24	人民币	5.35	信用
云南云投生态环境科技股份有限公司	云南省投资控股集团有限公司	中信银行股份有限公司昆明东风东路支行	16,800.00	2021/9/17	2022/9/16	人民币	5.35	信用
云南云投生态环境科技股份有限公司	云南省投资控股集团有限公司	中信银行股份有限公司昆明东风东路支行	20,700.00	2021/9/24	2022/9/24	人民币	5.35	信用
云南云投生态环境科技股份有限公司	云南省投资控股集团有限公司	中信银行股份有限公司昆明东风东路支行	29,100.00	2021/9/17	2022/9/16	人民币	5.35	信用
云南云投生态环境科技股份有限公司	云南省投资控股集团有限公司	中信银行股份有限公司昆明东风东路支行	3,000.00	2021/9/14	2022/9/13	人民币	5.35	信用
云南云投生态环境科技股份有限公司	云南省投资控股集团有限公司	中信银行股份有限公司昆明东风东路支行	1,000.00	2021/11/22	2022/11/22	人民币	5.35	信用
云南云投生态环境科技股份有限公司	云南省投资控股集团有限公司	中信银行股份有限公司昆明东风东路支行	4,000.00	2021/12/17	2022/12/17	人民币	5.35	信用
云南洪尧园林绿化工程有限公司	云南省投资控股集团有限公司	中信银行昆明分行	3,500.00	2021/11/16	2022.5/16	人民币	6.09	应收账款及长期应收款质押
合计			102,200.00					

2.长期借款及一年内到期的长期债务

单位：万元

_1490 贷款单位_1490	贷款银行	借款金额	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	抵押或担保情况	形成原因及借款用途
遂宁仁里古镇文化旅游开发有限公司	四川天英农村商业银行股份有限公司	1,700.00	2019/1/25	2028/1/24	人民币	6.37	质押和保证。质押物为遂宁仁里古镇开发有限公司股权及遂宁仁里古镇文化旅游开发有限公司应收账款（政府付费）收费权	遂宁 PPP 项目建设资金需要
遂宁仁里古镇文化旅游开发有限公司	四川射洪农村商业银行股份有限公司	1,800.00	2019/1/25	2028/1/24	人民币	6.37		
遂宁仁里古镇文化旅游开发有限公司	沐川县农村信用合作联社	900.00	2019/1/25	2028/1/24	人民币	6.37		
遂宁仁里古镇文化旅游开发有限公司	四川蓬溪农村商业银行股份有限公司	1,900.00	2019/1/25	2028/1/24	人民币	6.37		
遂宁仁里古镇文化旅游开发有限公司	遂宁农村商业银行股份有限公司	11,700.00	2019/1/25	2028/1/24	人民币	6.37		
合计		18,000.00						

（二）结合同行业平均资产负债率、流动比率及你公司债务结构、货币资金结构等因素，说明你公司资本结构是否合理；

公司回复如下：

近年来，公司所承接的工程项目大多为 PPP、EPC 模式。而 PPP 项目及部分 EPC 项目具有“前期垫付、分期结算、分期收款”的特点，项目施工周期长、工程结算审核程序较多、结算审计程序周期长等特点，一般前期占用资金较高。这与同行业的业务特点基本一致。同行业资产负债率及流动比率情况如下表：

证券代码	证券简称	资产负债率[报告期] 去年年报	流动比率[报告期] 去年年报
000010.SZ	美丽生态	81.29%	1.0326
001267.SZ	汇绿生态	52.12%	1.6684
002200.SZ	ST 云投	90.15%	0.6536
002310.SZ	东方园林	73.09%	1.1829
002431.SZ	棕榈股份	77.69%	0.9773
002663.SZ	普邦股份	46.08%	1.8679
002717.SZ	岭南股份	73.04%	1.0538
002775.SZ	文科园林	86.76%	0.8425
300197.SZ	节能铁汉	74.48%	0.7295
300237.SZ	美晨生态	76.12%	1.2975
300355.SZ	蒙草生态	64.04%	1.1489
300495.SZ	*ST 美尚	75.77%	0.5693
300536.SZ	农尚环境	48.08%	1.7987
300649.SZ	杭州园林	62.37%	1.3383
300948.SZ	冠中生态	27.49%	3.0083
300949.SZ	奥雅设计	17.89%	4.9616
301098.SZ	金埔园林	58.76%	1.6149
603007.SH	ST 花王	80.02%	0.8458
603316.SH	诚邦股份	68.40%	1.5002
603359.SH	东珠生态	60.02%	1.3584
603388.SH	元成股份	59.23%	0.8036
603717.SH	天域生态	51.59%	1.5610
603778.SH	乾景园林	28.31%	1.9847
603955.SH	大千生态	51.18%	1.6896
605303.SH	园林股份	50.08%	1.8834
行业平均值		61.36%	1.4949

报告期末，公司资产总额为 233,918.38 万元，负债总额为 210,888.47 万元，资产负债率为 90.15%，其中：有息负债期末余额为 120,449.47 万元，占资产总额的 51.49%，应付账款为 45,275.09 万元，占资产总额的 19.36%。债务结构来看，主要以短期负债为主，较同行业相比，公司的资产负债率高于同行业的平均值 61.36%，流动比率低于同行业的平均值 1.49。

虽然公司目前资产负债率和流动比率不佳，但公司已在优化、充实市场拓展人员，提高订单获取能力。同时专项开展债权债务梳理，加快推进项目上下游工程结算，回收款项清偿债务，增强资产的流动性。并继续对现有存量资产进行梳理，通过处置或清算进一步推进公司资本结构的优化。加上在大股东的支持下，公司不会出现资本结构不佳导致无法清偿债务的情况。

（三）结合你公司现金流情况、日常经营周转资金需求、未来资金支出安排与有息负债到期偿债安排、公司融资渠道和能力、利息费用远超息税前利润等情况，分析你公司偿债能力，在此基础上说明你公司是否存在潜在的流动性危机和信用违约风险，如是，请充分提示风险并说明拟采取的应对措施。

公司回复如下：

报告期内，公司通过加大回款力度，实现销售现金流入 54,560.80 万元，在保证日常经营及项目支出资金需求后，经营活动产生的现金流量为 8,170.93 万元，另外，公司通过处置股权及债权资产处置等措施筹集资金归还贷款。本年度，有息负债的期末余额为 120,449.47 万元较年初 159,068.25 万元减少了 38,618.78 万元，财务结构得到进一步优化。

2021 年 12 月 21 日，云投集团将持有公司 42,685,927 股国有股份（占已发行总股本 23.18%），无偿划转至云南交投，云南交投成为公司第一大股东。为支持公司的发展，2022 年 1 月 10 日，经公司第七届董事会第十五次会议及 2022 年 1 月 26 日第二次临时股东大会审议通过向云南交投申请 107,200.00 万元借款的议案，以及 2022 年 1 月 25 日云南交投第二届董事会第二十一次会议审议同意分批次向公司提供委托贷款 107,200.00 万元，其中：102,200.00 万元用于置换原云投集团提供的委托贷款，剩余 5,000.00 万元用于补充公司流动资金。截止 2022 年 5 月 20 日公司已累计置换云投集团委托贷款 53,500.00 万元（4 月 1 日置换 50,000.00 万元、5 月 13 日置换 3,500.00 万元），剩余委托贷款 48,700.00 万元均可在到期日前完成置换。此外，长期借款期末余额为 18,000.00 万元，根据借款协议书，2022 年度遂宁 PSV 公司仅需向遂宁农商行归还本金 1,000.00 万元，利息 1,141.20 万元，合计 2,141.20 万元，公司目有资金能够覆盖该笔借款的本金及利息。

目前，公司融资渠道主要为委托贷款和商业银行贷款，原第一大股东——云投集团和现第一大股东——云南交投均能给予公司融资方面的支持。虽然，报告期公司利息费用远超息税前利润，但从报告期的经营现金净流量来看，能够覆盖偿付利息支付 7,976.55 万元，而且公司本息均能按期归还，未出现过贷款逾期的情形。同时公司董事会仍持续多渠道努力改善财务结构和应收债权的清收，不断增强公司资产流动性，提升长、短期偿债能力，在公司大股东的支持和帮助下，公司不存在潜在的流动性危机和信用违约风险。

三、年报显示，你公司报告期对前五名客户合计销售金额 33,286.49 万元，占年度销售总额比例 84.86%；对关联方销售合计 28,167.79 万元，占年度销售总额比例 71.81%；从前五名供应商合计采购金额 13,805.48 万元，占年度采购总额比例 47.43%。

请你公司：

（一）说明前五名客户、供应商的具体情况，包括销售 / 采购内容、交易金额、合同或订单签署时间、收入确认时点及依据、应收账款金额及期后回款情况；

公司回复如下：

1.公司收入确认时点及依据：在合同开始日，公司识别合同中存在的各单项履约义务，对于合同中的每个单项履约义务，如果满足下列条件之一的，公司在相关履约时段内按照履约进度将分摊至该单项履约义务的交易价格确认为收入：客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；客户能够控制公司履约过程中在建的商品；公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。公司需要对工程施工业务的合同预计总收入和合同预计总成本作出合理估计，并于合同执行过程中持续评估，当估计发生变化时，对合同预计总收入和合同预计总成本进行修订，并根据修订后的合同预计总收入和合同预计总成本调整履约进度和确认收入的金额。经查询同行可比上市公司，在工程项目收入确认的方法和会计处理方式上，公司与其他同行业可比上市公司是一致的。

2.报告期，公司前五名客户实现营业收入 33,286.49 万元，占公司年度营业收入总额的比例为 84.86%。具体情况详见下表：

（1）前五名客户收入确认情况表

单位：万元

序号	客户名称	项目名称	销售内容	交易金额（不含税）	占年度营业收入总额的比例	合同签署时间
1	云南省社会事业发展有限公司	云南省重大传染病救治能力及疾控机构核心能力提升工程项目	工程服务	26,534.95	67.65%	2020 年 10 月
2	六盘水北大教育投资有限公司	六盘水外国语实验学校	工程服务	2,413.37	6.15%	2016 年 4 月
3	云南省文山州砚山县水务局	砚山县补佐水库等四件水利工程 PPP 项目	工程服务	1,741.83	4.44%	2019 年 2 月
4	云南省建设投资控股集团有限公司	蒙自绕城高速公路新鸡段景观绿化工程	工程服务	1,019.79	2.60%	2017 年 2 月
		富源县城北片区、西片区 14 条市政道路建设、改扩建项目	工程服务	421.42	1.07%	2017 年 2 月
		红河州泸西至弥勒高速公路绿化景观工程	工程服务	-132.76	-0.34%	2017 年 2 月
5	曲靖市沾益区水土资源管理发公司	云南省曲靖市沾益区小河水库底泥疏浚及脱水干化应急处置工程	工程服务	1,287.89	3.28%	2021 年 3 月
合计				33,286.49	84.86%	

（2）前五名客户收入确认情况续表

单位：万元

序号	客户名称	项目名称	预计总收入	预计总成本	工程进度	累计确认收入（不含税）	其中本报告期确认的收入	累计已确认成本	其中本报告期确认的成本	累计已确认毛利	其中本报告期确认的毛利	结算金额（含税）	累计收回工程款（含税）	收入确认时点及依据	应收账款或合同资产余额	期后回款情况
1	云南省社会事业发展有限公司	云南省重大传染病救治能力及疾控机构核心能力提升工程项目	35,266.62	29,003.16	100%	35,266.62	26,534.95	29,003.16	22,335.15	6,263.46	4,209.80		26,689.34	根据履约度行认定，根据合同约定履行施工总承包工程项目	11,132.75	2022 年 1 月款回款 518.65 万元
2	六盘水投资控股有限公司	六盘水外国语实验学校	28,570.88	20,203.65	100%	28,570.88	2,413.37	20,203.65	–	8,367.23	2,413.37	29,170.86	22,500.00	根据履约度行认定，根据合同约定履行施工总承包工程项目，根据工程进度调整预计收入	6,670.86	
3	云南文投生态环境科技股份有限公司	砚山县补佐水库等四件水利工程 PPP 项目	41,793.50	36,354.62	15.81%	6,445.07	1,741.83	5,747.76	1,656.59	697.31	85.24			根据履约度行认定，根据合同约定履行施工总承包工程项目，根据工程进度调整预计收入	6,445.07	
4	云南省投资控股集团有限公司	蒙自绕城高速公路新鸡段景观绿化工程	4,558.45	2,858.71	100%	4,558.45	1,019.79	2,858.71	–	1,699.74	1,019.79	4,697.47	3,217.69	根据履约度行认定，根据合同约定履行施工总承包工程项目，根据工程进度调整预计收入	1,479.78	
		富源县城北片区、西片区 14 条市政道路建设、改扩建项目	5,123.95	3,049.78	100%	5,123.95	421.42	3,049.78	–	2,074.17	421.42	5,142.67	4,198.48		944.18	
		红河州泸西至弥勒高速公路绿化景观工程	5,337.55	3,203.49	100%	5,337.55	–132.76	3,203.49	5.12	2,134.06	–137.87	5,482.02	5,079.11		402.91	
5	曲靖市沾益区水土资源管理发公司	云南省曲靖市沾益区小河水库底泥疏浚及脱水干化应急处置工程	1,287.89	839.24	100%	1,287.89	1,287.89	839.24	839.24	448.65	448.65		320	根据履约度行认定，根据合同约定履行施工总承包工程项目	994.31	2022 年 1 月款回款 35 万元
合计			121,938.84	95,525.65		86,590.41	33,286.49	64,905.79	24,836.02	21,684.62	8,460.40	44,493.02	62,004.62		28,069.86	

3.报告期，公司前五名供应商交易金额为 13,805.48 万元，占公司年度营业成本总额的比例为 47.35%。具体情况详见下表：

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	交易金额	合同名称	合同订立时间	应付账款余额
1	楚雄州现代建设工程有限公司	工程劳务	4,278.00	县级医院负压病房和重症监护病房改造项目施工合同	2021 年 1 月	842.71
2	云南恒佳建设工程有限公司	工程劳务	4,097.00	县级医院负压病房和重症监护病房改造项目施工合同	2021 年 1 月	910.02
3	云南白杨建筑装饰工程有限公司	工程劳务	3,135.01	县级医院负压病房和重症监护病房改造项目施工合同	2021 年 1 月	705.43
4	云南科达建设集团有限公司	工程劳务	1,474.50	云南省县级重大传染病救治能力和疾控机构核心能力提升工程（第六标段）施工合同	2021 年 7 月	331.89
5	广东欧科空调制冷有限公司	空调设备	820.97	云南省县级重大传染病救治能力和疾控机构核心能力提升工程空调采购合同	2021 年 1 月	–
合计			13,805.48			2,790.06

（二）说明报告期对关联方销售的具体情况，包括关联销售发生的背景、有无具体商业实质、销售内容、交易金额、定价依据及公允性、合同或订单签署时间、收入确认时点及依据、应收账款金额及期后回款情况，相关交易履行审议程序和临时信息披露义务的情况；

公司回复如下：

1.关联方销售情况

因工作人员疏忽，对《2021 年年度报告》中关联方销售情况相关数据填列错误，2021 年公司发生的关联方销售金额为 27,839.21 万元，占公司营业收入总额的 70.