（上接D33版）

综上，公司对完工进度的估计是合理的、谨慎的，收入确认的依据充分，不存在会计调节的情形。

2-3 分业务按露成本构成、变动情况及原因，量化分析报告期内公司毛利率大幅下滑原因，并与同行业公司进行比较说明合理性。

报告期内，公司主要从事规划设计和工程施工两类业务，其中工程施工业务具体包括：生态保护、生态修复、水环境治理和生态景观建设四类产品。

报告期内，公司按业务分类，其成本构成及变动情况，如下表所示：

单位：人民币，万元

分业务	2022 年营业收入及成本			2021 年营业收入及成本			营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
	营业收入	营业成本	综合毛利率（%）	营业收入	营业成本	综合毛利率（%）			
工程施工	33,077.93	23,343.84	29.43	107,796.68	63,532.09	41.06	-69.31	-63.26	减少 11.63 个百分点
规划设计	1,835.04	1,749.64	4.65	5,604.24	4,617.97	17.60	-67.26	-62.11	减少 12.95 个百分点

续表

单位：人民币，万元

分业务	2022 年营业收入及成本构成				2021 年营业成本及成本构成				成本构成变化情况	成本构成变化原因
	营业成本	成本构成		占比（%）	营业成本	成本构成		占比（%）		
工程施工	23,343.84	材料	6,649.99	26.5	63,532.09	材料	19,556.87	28.7	减少 2.2 个百分点	公司采购的材料包括苗木、苗木、石材、土石方、混凝土等内容，报告期内，由于外部环境原因导致交通受阻、物流不便，原材料价格有所提高，公司为了保障项目实施进度，确保项目减少了项目目施的比例，增加了专业分包的比重所致。
		人工	4,783.67	19.06		人工	11,524.94	16.91	增加 2.15 个百分点	报告期内，由于外部环境等因素的影响，导致人工成本和管理成本增加，导致成本构成中人工成本比重有所增加。
		机械	657.96	2.62		机械	4,574.84	6.71	减少 4.09 个百分点	报告期内，由于外部环境原因导致交通受阻、物流不便，机械进场施工受到部分限制，公司加大了专业分包的比重，自施的内容有所减少，同时，对上年的项目机械租赁业务进行了成本减少，导致成本构成比例有所降低。
		分包	10,309.57	41.26		分包	26,672.36	39.14	增加 2.12 个百分点	报告期内，受外部环境的影响，公司减少了项目目施的比例，同时，为了确保项目如期保质保量的交付，公司加大了专业分包的比重。
		其他	543.69	3.21		其他	1,203.07	1.77	增加 1.44 个百分点	其他费用增加主要是项目施工过程中根据政府要求增加了环保、卫生、安全等保障，导致了成本比例有所增加。
规划设计	1,749.64	外协费用等	1,749.64	7.34	4,617.97	外协费用等	4,617.97	6.78	增加 0.56 个百分点	报告期内，由于部分项目延期招标和取消招标，公司采取的工程计单和设计订单明显减少，设计收入明显减少，在施的设计项目由于外部环境因素导致差旅、人工成本有所增加。

报告期内，公司项目施工对应的成本主要包括：材料、人工、机械、分包、其他等内容，各项成本占比与上一年度基本一致，未出现较大比例的波动，其中：分包费用比例有所增加，机械和材料采购费用比例有所减少，主要是：**1**）公司承接的工程施工业务属于非标准的综合类项目，涉及水利、市政（桥梁、管网和污水厂）等施工内容，毛利率比景观和水环境工程业务较低，公司对上述内容进行了分包；**2**）报告期内，公司持续落实项目经理责任制，要求每个项目独立考核、实现盈利的目标，由于地方政府常态化环境管理等原因，出现材料和人工、机械无法进场，物流受阻、施工进度慢的情况，为保证项目实施进展和质量，公司加大了项目分包的比例，选取了本地的分包商进行项目施工，项目中自施的内容有所减少，并且由于特殊时期的人工成本、间接成本有所增加，导致了 **2022** 年毛利率出现下滑。

2021 年度和 **2022** 年度，公司前五大分包商及主要业务情况，见下表：

单位：人民币，万元

2022 年前五大分包商主要实施项目及内容				
项目名称	供应商名称	是否存在关联关系	业务内容	交易金额
贵州省六盘水市六枝特区郎岱山地旅游扶贫度假区第一期工程建设项目	北京丽贝亚建筑装饰工程有限公司	否	EFGD 区新建酒店内装饰及一般水电安装工程（强电、弱电预埋、给水、排水、电气）	1,154.25
贵州省六盘水市六枝特区郎岱山地旅游扶贫度假区第一期工程建设项目	中基天顶(北京)建设工程有限公司	否	酒店核心区水系硬质地面、新建酒店钢结构部分施工、后山上地绿毯结构施工	1,024.13
南四湖流域丰沛运河生态修复提升项目（元投落）EPC 工程	上海建濠建设集团有限公司	否	北岸钢结构驳岸专业分包	733.42
沧州百狮园及生态修复展示区提升项目	河北和承建筑工程有限公司	否	展示区土建、水电专业分包	621.77
河北省某流域综合治理项目	河北恒得建筑物拆除工程有限公司	否	水系、景观土方工程及零机	602.15

2021 年前五大分包商主要实施项目及内容				
项目名称	供应商名称	是否存在关联关系	业务内容	交易金额
南四湖流域丰沛运河生态修复提升项目（元投落）EPC 工程	双信建设集团有限公司	否	北岸一级园路、土方分包	2,174.46
河北省某流域综合治理项目	江苏昊文园林工程有限公司	否	土方回填、土工格室及石笼袋装	2,060.78
河北省某流域综合治理项目	泰安三友园林有限公司	否	钢筋混凝土专业分包	1,494.06
贵州省六盘水市六枝特区郎岱山地旅游扶贫度假区第一期工程建设项目	福建省禹龙建设工程有限公司	否	新建酒店基础及主体结构施工	1,474.12
贵州省六盘水市六枝特区郎岱山地旅游扶贫度假区第一期工程建设项目	河北东方石油建设工程有限公司	否	新建酒店基础及主体结构施工	1,427.26

从具体产品来看，工程施工分为生态保护、生态修复、水环境治理和生态景观建设四类产品，具体如下：

单位：人民币，万元

分业务	2022 年营业收入及成本			2021 年营业收入及成本			营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减情况
	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入	营业成本	毛利率（%）			
水环境治理	14,508.55	9,897.11	31.78	42,283.45	27,505.02	34.95	-65.69	-64.53	减少 3.17 个百分点
生态修复	15,361.80	11,543.81	24.85	44,788.02	24,372.19	45.58	-65.7	-53.24	减少 20.73 个百分点
生态景观	3,207.58	2,071.61	35.42	10,782.23	3,741.28	65.3	-70.25	-44.63	减少 29.88 个百分点
生态保护	0	-168.70	不适用	9,942.98	7,913.59	20.41	不适用	不适用	不适用

报告期内，按产品分类，公司毛利率出现较大变化的原因为：**1**）由于公司目前规模较小、每年承接的项目数量有限，单个项目的类别变化对当期收入和成本影响较大，因此表现出来是公司的生态保护、生态景观、生态修复、水环境治理类项目的成本变化较大，如果将上述业务均按照行业进行分类，生态保护、生态景观、生态修复、水环境治理均属于生态系统构建业务的工程施工类，成本和收入的结构均未发生较大变化。**2**）公司主营业务为生态保护与环境治理业务，属于工程施工业务，且均不属于标准化的产品，由于项目的综合性，因此会体现产品的综合毛利率通常在一个合适的区间，项目实施过程中，也会存在施工内容发生变化导致毛利率存在波动的情形，符合行业的典型特点。

1）水环境治理：主要包括河湖流域综合治理、近岸海域治理等业务，河湖湿地综合治理业务等。报告期内，公司承接的水环境治理项目，主要为南四湖流域丰沛运河生态修复提升项目（元投落）EPC 工程、南四湖流域丰沛运河生态修复提升项目（清段落）EPC 工程、河北省某流域综合治理项目等项目。

报告期，该项产品的成本构成明细如下表：

单位：人民币，万元

成本构成	2022 年度成本构成		2021 年度成本构成	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
材料费	3,800.20	38.4	7,349.15	26.72
人工费	2,402.06	24.27	6,089.12	22.14
机械费	-28.14	-0.28	3,664.04	13.32
专业分包	3,291.08	33.25	9,581.47	34.84
其他直接费用	431.91	4.36	821.24	2.99
小计	9,897.11	100	27,505.02	100

水环境治理项目属于公司有一定优势的业务，该部分项目施工以企业自施为主。报告期内，材料费占比有所增加，主要受南四湖流域丰沛运河生态修复提升项目（清段落）EPC 工程项目，在报告期内施工阶段的施工内容以及 **2022** 年受到外部环境综合因素的影响，导致项目的采购成本有所增加、人工成本比例增加、而机械费占比为负数，主要是公司部分项目在结算和审计过程中存在少量成本变化，同时在建项目执行扩大劳务分包制度，减少机械租赁，增加劳务费用所致。

2）生态修复：产品主要包括采煤沉陷区综合治理（棕地治理）、水土流失综合治理、农村土地综合整治（生态环境治理）。报告期内，公司承接的生态修复项目，主要为金华赤山公园项目 I 标工程、沧州百狮园及生态修复展示区提升项目、河北省第五届园林博览会建设项目工程总承包（EPC）项目、贵州省六盘水市六枝特区郎岱山地旅游扶贫度假区第一期工程建设项目等项目。

报告期，该项产品的成本构成明细如下表：

单位：人民币，万元

项目	2022 年度成本构成		2021 年度成本构成	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
材料费	3,139.48	27.20	7,998.41	32.82
人工费	2,240.18	19.41	2,624.75	10.77
机械费	671.68	5.82	656.16	2.69
专业分包	5,316.62	46.06	12,885.96	52.87
其他直接费用	175.85	1.52	206.92	0.85
小计	11,543.81	100	24,372.20	100

生态修复项目的成本结构发生变化，主要系报告期内，公司项目主要位于河北省区域，由于地方政府对安全管控的要求较高，出现限制人员流通（北京区域的往返）和物流的情况，公司劳务用工及管理人员的成本有所增加。

3）生态景观建设：主要包括城市公园、公园绿地和绿化建设等内容。报告期内，公司承接的生态景观项目，主要为沧县捷地减河文化生态提升改造项目及部分完工项目的养护成本（如：晋阳湖公园养护项目、唐山花海片区管养项目）等。

报告期，该项产品的成本构成明细如下表：

单位：人民币，万元

项目	2022 年度成本构成		2021 年度成本构成	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
材料费	271.49	13.11	1,421.68	38.00
人工费	537.72	25.96	259.17	6.93
机械费	9.06	0.44	-58.85	-1.57
专业分包	961.86	46.43	2,067.85	55.27
其他直接费用	291.48	14.07	51.43	1.37
小计	2,071.61	100	3,741.28	100

生态景观类项目的成本结构发生变化，主要系：报告期内，公司实施的新开工的生态景观项目数量少，相比较去年同期的金额较小，报告期内，公司新承接唐山花海片区的管养项目是已经建成的城市公园，项目所采购的材料需求较少，而项目的人工和运维费用较高。

4）生态保护：主要包括生态森林、自然保护区建设。报告期内，不涉及新开工的生态保护项目，主要为部分前期已经完工项目的养护（如：雄安郊野公园雄安园建设工程及配套设施项目二标段施工总承包）。

报告期，该项产品的成本构成明细如下表：

单位：人民币，万元

项目	2022 年度成本构成		2021 年度成本构成	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
材料费	-561.18	/	2,787.64	35.23
人工费	-396.3	/	2,551.90	32.25
机械费	5.36	/	313.49	3.96
专业分包	783.42	/	2,137.08	27.01
其他直接费用	0	/	123.48	1.56
小计	-168.7	/	7,913.59	100

公司报告期内没有在建生态保护项目，发生的成本为项目完工后移交前的养护成本，同时，部分项目在结算过程中存在少量成本变化的情况。

公司毛利率变化与同行业对标公司对比情况，见下表所示：

公司名称	综合毛利率变化				按业务分类，毛利率变化情况				
	2022 年综合毛利率（%）	2021 年综合毛利率（%）	2020 年综合毛利率（%）	变化情况及趋势	业务名称	2022 年毛利率	2021 年毛利率	2020 年毛利率	变化情况及趋势
正和生态	28.13%	39.90%	32.77%	出现波动	工程施工	29.43%	41.06%	33.42%	2021 年高于 2020 年，2022 年下降
东方园林	-25.97%	9.31%	17.72%	下降明显	工程建设	-177.72%	26.67%	32.90%	下降明显
节能铁汉	7.04%	18.70%	23.30%	逐年下降	生态环保	7.65%	30.06%	24.27%	2021 年高于 2020 年，2022 年下降
蒙草生态	36.78%	39.32%	35.15%	基本平稳	工程施工	36.30%	39.27%	34.66%	2021 年高于 2020 年，2022 年下降
绿茵生态	42.34%	38.73%	39.37%	基本平稳	生态修复项目	44.40%	39.14%	41.40%	2020 年高于 2021 年，2022 年上升
美尚生态	1.69%	-6.50%	30.59%	下降明显	生态修复	0.65%	5.04%	33.41%	下降明显

参照公司对比上市公司近 3 年的毛利率变化情况，公司的毛利率呈现 **2021** 年比 **2020** 年有所增加，**2022** 年比 **2021** 年出现下滑的情形，上述情况与对标公司节能铁汉、东方园林相似，公司毛利率下滑的程度与节能铁汉比较相似。同行业公司中，绿茵生态、蒙草生态毛利率比较平稳，主要系因为蒙草生态的业务主要集中在内蒙区域，绿茵生态的业务主要集中在天津及东北区域，均属于区域型公司，**2022** 年受整体宏观经济形势和区域流动性管控的影响较小。

公司对比了同行业上市公司中，与公司业务相似的公司的毛利率水平：

股票代码	同行业上市公司	2022 年毛利率(%)	2021 年毛利率(%)
605081.SH	太和水	44.8	62.26
605303.SH	园林股份	17.94	23.12
603359.SH	东珠生态	22.97	29.69
002717.SZ	岭南股份	-14.38	18.02
002431.SZ	棕榈股份	6.77	10.69
000010.SZ	美丽生态	11.47	17.86
603778.SH	乾景园林	8.49	10.63
603955.SH	大千生态	22.33	21.91
605069.SH	正和生态	28.13	39.90

如上表所述，行业内上市公司的毛利率在 **8.49%-44.8%** 之间，近 **2** 年来，多数公司的毛利率出现了下滑，少量公司的毛利率处于稳定状态，正和生态的毛利率在上述对标企业的范围以内，与同行业多数公司的趋势保持一致，不存在明显的差异的情形，毛利率下滑主要受 **2022** 年宏观经济形势和外部环境综合因素影响，阶段性施工成本增加所致，具备一定的合理性。

2-4 请年审会计师发表意见。

【会计师回复】

针对上述事项，年审会计师实施的审计程序包括但不限于：

（1）了解并测试公司与销售、采购、成本相关的内部控制；

（2）了解公司收入确认会计政策，本年度是否发生变化，评价是否符合企业会计准则的相关规定。

（3）检查 **2022** 年度主要项目的中标通知书、工程合同、开工通知单等项目资料；

（4）检查项目预算总成本，重新测算完工进度；

（5）查验经客户或监理单位确认的进度单，与账面进度进行核对；

（6）对主要项目进行现场查看，评估项目进度，并抽取部分项目访谈客户或监理方，确认项目信息；

（7）检查 **2022** 年度主要项目分包合同、期末结算单据；对主要供应商进行函证；

（8）比较已完工项目的实际成本与预算成本，评估预算偏差率；

（9）对 **2022** 年度主要项目的合同金额、项目进度、回款情况等实施函证；

（10）检查本期已结算项目，确认企业会计处理是否正确。

基于实施的程序，年审会计师认为：公司回复中所述情况与我们在执行 **2022** 年度财务报表审计中了解的情况在所有重大方面是一致的，**2022** 年度收入确认在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定。

3. 关于流动性风险。年报显示，报告期末公司资产负债率为 **61.69%**，货币资金余额为 **1.80** 亿元，同比下降 **20.67%**，短期借款余额为 **2.82** 亿元，长期借款余额 **9.31** 亿元，同比增长 **18.92%**；一年内到期的非流动负债 **0.69** 亿元。同时，公司受限资产期末合计为 **20.67** 亿元，主要为长期应收款、应收账款等资产用于借款质押，同时有 **0.21** 亿元货币资金因诉讼被司法冻结。此外，公司应付账款金额较大，期末余额为 **9.32** 亿元。

请公司：**(1)** 补充披露因诉讼被司法冻结款项涉及交易背景、交易对象、涉诉原因、涉诉金额以及进展情况；**(2)** 补充披露用于借款质押的受限资产形成原因、质押时间、金额以及用途、质权人名称，是否存在为关联方融资提供质押或抵押资产的情形；**(3)** 结合公司长短期借款到期、应付账款约定付款时间、公司经营状况及现金回流情况，说明未来支付相关应付款项的计划，并充分提示可能面临的流动性风险。

回复：

3-1 补充披露因诉讼被司法冻结款项涉及交易背景、交易对象、涉诉原因、涉诉金额以及进展情况：

截至报告期末，公司因诉讼被司法冻结款项金额 **2,068.16** 万元，涉及的情况以及案件进展列示如下：

原告/申请人	涉诉主体	交易产生的背景	涉诉原因	涉诉金额	案件进展
沧州精确建筑装饰工程有限公司	正和生态	2021 年 4 月，公司与原告签订材料采购合同，为河北雄安绿博园雄安园建设工程及配套设施项目二标段工程提供材料；	合同纠纷	530,944.71 元及逾期付款损失	调解结案，目前已解除司法冻结
		2018 年 8 月-2019 年 8 月，公司与吉林省君廷建筑工程有限公司签订专业分包合同，为荷州市第一届园林博览会提供项目建设，2021 年 10 月，债权转让给原告；	合同纠纷	9,876,029.84 元及逾期付款损失	调解结案，目前已解除冻结
		2022 年 5 月公司与原告签订材料采购合同，为沧州百狮园及生态修复展示区提升工程提供材料。	合同纠纷	4,803,764.81 元及逾期付款损失	调解结案，目前已解除冻结
山西涵西琳商贸有限公司	正和生态	2018 年 11 月，公司与原告签订机械作业合同，为太原市晋阳湖圆边环境综合治理工程绿化施工三标段提供机械作业。	合同纠纷	820,072.50 元及资金占用期间的利息	尚未开庭，通过提供资产做担保，冻结资金已协商解除冻结
山西凯莱瑞贸易有限公司	正和生态	2019 年 6 月-7 月，公司与原告签订材料采购合同和机械作业合同，为太原市晋阳湖周边环境综合治理工程绿化施工南岸一标段提供材料和机械作业	合同纠纷	1,028,994.70 元及资金占用期间的利息	尚未开庭，通过提供资产做担保，冻结资金已协商解除冻结
山西有渝顺商贸有限公司	正和生态	2018 年 9 月-2019 年 3 月，公司与原告签订材料采购合同和机械作业合同，为太原市晋阳湖周边环境综合治理工程绿化施工南岸一标段提供材料和机械作业	合同纠纷	1,899,951.60 元及资金占用期间的利息	尚未开庭，通过提供资产做担保，冻结资金已协商解除冻结
山西鑫硕永商贸有限公司	正和生态	2018 年 11 月，公司与原告签订材料采购合同，为太原市晋阳湖周边环境综合治理工程绿化施工三标段提供材料。	合同纠纷	657,466.75 元及资金占用期间的利息	尚未开庭，通过提供资产做担保，冻结资金已协商解除冻结

截至本回复出具日，公司涉及上述供应商诉讼导致的资金冻结情况已经全部解除。截至本回复出具日，经公司自查，不存在《上海证券交易所股票上市规则》第八节 其他风险警示 “第 **9.8.1** 条 第（**5**）款 主要银行账户被冻结的”情形，也不触发其他可能导致公司存在其他风险警示的情形。

3-2 补充披露用于借款质押的受限资产形成原因、质押时间、金额以及用途、质权人名称，是否存在为关联方融资提供质押或抵押资产的情形；

报告期末，公司用于借款质押的受限资产主要为应收账款净额 **2.79** 亿元，一年内到期的非流动资产 **0.71** 亿元，长期应收款 **16.87** 亿元，受限资产形成原因、质押时间、金额以及用途、质权人名称列示如下：

质押时间	质权人名称	报表项目	应收账款对应的项目名称	质押金额（万元）	受限资产形成的原因	用途
2022.10-2023.10	北京中关村科技融资担保有限公司	应收账款	淄博市孝妇河黄土崖段综合整治项目	562.37	公司客户尚未支付的项目工程款	融资借款反担保质押
2022.10-2023.10	北京中关村科技融资担保有限公司	应收账款	雄安新区 9 号地块一区盗林项目 EPC 总承包项目第二标段-工程	340.54	公司客户尚未支付的项目工程款	融资借款反担保质押
2022.10-2023.10	北京中关村科技融资担保有限公司	应收账款	莆田市莆色海湾整治行动项目(湄洲湾北岸段)设计施工总承包(EPC)工程	6,865.56	公司客户尚未支付的项目工程款	融资借款反担保质押
2022.10-2023.10	北京中关村科技融资担保有限公司	应收账款	长春市伊通河流域水环境综合治理工程-伊通河流域中段项目工程总承包-水体生态净化工程-永宁路人工湿地系统工程	2,722.80	公司客户尚未支付的项目工程款	融资借款反担保质押
2022.10-2023.10	北京中关村科技融资担保有限公司	应收账款	雄安郊野公园雄安园建设工程及配套设施项目二标段施工总承包	7,785.71	公司客户尚未支付的项目工程款	融资借款反担保质押
2022.10-2023.10	北京中关村科技融资担保有限公司	应收账款	温州生态园二祥湿地南侧湿、楼屿回景观建设工程	1,144.05	公司客户尚未支付的项目工程款	融资借款反担保质押
2022.10-2023.10	北京中关村科技融资担保有限公司	应收账款	高阳县津石高速高阳西-宏润大街及津石高速高阳北-昀厂路沿线景观提升项目工程总承包(EPC)-工程	896.38	公司客户尚未支付的项目工程款	融资借款反担保质押
2022.11-2023.11	湖北荆州银行	应收账款	湖北省第二届园林博览会暨荆州市第一届园林博览会建设项目工程总承包(EPC)-工程	5,950.00	公司客户尚未支付的项目工程款	金融机构借款质押
	湖北荆州银行	应收账款	湖北省第二届园林博览会暨荆州市第一届园林博览会外围配套工程建设项目 EPC 工程		公司客户尚未支付的项目工程款	
	湖北荆州银行	应收账款	湖北省第二届园博会(荆州)夫师园、友城园、荆州园等 9 个展园建设项目工程总承包(EPC)-工程		公司客户尚未支付的项目工程款	
2022.12-2024.12	北京国资融资租赁股份有限公司	应收账款	南四湖流域丰沛运河生态修复提升项目（元投落）EPC 工程	1,691.19	公司客户尚未支付的项目工程款	租赁融资质押
2019.2-2037.9	贵州银行	一年内到期的非流动资产	贵州省六枝特区示范小城镇生态环境扶贫 PPP 项目	7,062.59	PPP 项目可行性缺口补助	SPV 公司 PPP 项目贷款质押
	贵州银行/工行银行	长期应收款	贵州省六枝特区示范小城镇生态环境扶贫 PPP 项目	168,744.95		

报告期末，公司用于借款质押的受限资产如上表列示，公司资产抵押融资均系公司及子公司为开展业务向金融机构申请融资所提供的担保措施，公司不存在为关联方融资提供质押或抵押资产的情形。

3-3 结合公司长短期借款到期、应付账款约定付款时间、公司经营状况及现金回流情况，说明未来支付相关应付款项的计划，并充分提示可能面临的流动性风险。

1）报告期末，公司长、短期借款到期安排，具体列示如下：

单位：人民币，万元

到期时间	短期借款	一年内到期的非流动负债-长期借款	长期借款
2023 年第一季度	7,991.19	2,318.74	/
2023 年第二季度	5,045.43	920.48	/
2023 年第三季度	4,789.00	2,022.24	/
2023 年第四季度	10,400.00	924.03	/
2024 年-2028 年	/	/	35,114.52
2029 年-2033 年	/	/	39,350.00
2034 年-2037 年	/	/	18,650.00
合计	28,225.62	6,185.48	93,114.52

如上表所示，1）2022 年 12 月 31 日，公司账面的短期借款为 **2.82** 亿元，至 **2023** 年 **5** 月 **30** 日，公司已经偿还 **1.13** 亿元，剩余尚待偿还余额为 **1.69** 亿元，公司短期借款尚待偿还的余额中主要为担保公司的带抵押资产的借款，预计将在到期还款后申请银行续授信，保障公司资金流平稳安全。报告期末至今，公司新申请短期融资金额为 **1.01** 亿元，目前公司仍有部分金融机构的授信额度未使用。为积极储备充足资金，保障业务稳定发展，公司将在目前存量授信的基础上，拓展多元化的授信业务，包括不限于融资租赁、供应链金融等，以确保公司的资金安全；2）公司一年内到期的长期借款主要为公司本年度应偿还贵州 PPP 项目的银行本金和利息，包括：工商银行 **0.41** 亿元、贵州银行 **0.16** 亿元。公司贵州 PPP 项目对应的新建项目（子项目 A），已经取得贵州省工商银行的总授信 **7.9** 亿元，截止目前贵州省工商银行已累计放款 **6.8** 亿元，仍有一部分余额用于项目运营的流动资金和支付前期的工程款，因此，部分款项预计将在 **2023** 年支付给公司作为工程款，进而用来偿还本年到期的本金；贵州银行总授信 **3.9** 亿元，由贵州省担保公司提供担保，目前已经全部放款，该部分融资对应的存量的 PPP 项目（子项目 B）已经进入运营期，每年将按照 PPP 合同约定，收到地方政府支付的可行性缺口补助，将足额偿还到期借款本息；3）公司的长期借款主要工商银行和贵州银行对六盘水正和的 PPP 固定资产项目的长期融资，借款期限分别为 **17** 年和 **13** 年，分年偿还银行还款金额小于当年政府应当支付的可行性缺口补助金额，可行性缺口补助金额足够偿还银行资金。

2）报告期末，公司应付款账款付款安排列示如下：

单位：人民币，万元

项目类型	2022 年 12 月 31 日		2023 年 1-5 月已付款	2023 年 6-12 月预计支付	2023 年支付小计	累计支付比例
	余额	支付比例				
工程完工项目	62,546.07	77%	10,986.00	11,027.44	22,013.44	85%
工程在建项目	28,651.78	59%	4,824.76	7,175.24	12,000.00	76%
设计及其他小计	2,010.15	-	870.13	800.00	1,670.13	-
总计	93,208.00	73%	16,680.89	19,002.68	35,683.57	83%

工程的应付账款余额，为按照计量成本进行确认的应付欠款，其中包括尚未到付款节点的欠款余额。结合公司对供应商的合同条款及付款政策，在建期付全计量成本的 **40%-60%**；完工后结合甲方的结算付款进度，根据结算成本对供应商支付。按照今年的回款预算 **7** 亿元，预计付款至 **3.5** 亿元。

截至 **2023** 年 **4** 月 **30** 日，已经回款 **2.6** 亿元（含工商银行对贵州项目贷的放款，作为项目专项回款），已支付供应商 **1.8** 亿元（主要是集中在春节付款高峰期）。后续预计随着项目回款的加紧落实，按计划支付供应商款。

3）公司保障项目回款及资金周转的举措

回款保障方面，公司已经成立回款专项小组，落实了组织和人员分工，每个重点项目均有专人、专项负责，公司专项组和公司总部全面统筹公司的回款工作，将明显加大对现有应收款项的催收力度，按季、按月、按人落实责任到位，按周沟通回款进度，制定具体回款目标和回款举措。

针对在建项目，通过全周期节点管理和法务风险管理进行严格把控，过程中保证项目施工资料、进度计量及时确认，严格按合同约定，推进产值交付和工程款回收。

针对完工项目，结合项目具体情况和项目所在区域特点，公司采取多措并举、多元化等组合拳方式，加强催收力度，如谈判确定、协助融资、法院诉讼，以及资产置换、资产证券化等多种方式回收及盘活应收账款。

针对逾期应收账款，加强风险预警及风险应对。对完工后三个月内业主未及时组织验收、完工后六个月内业主未开展结算的项目，公司法务通过发律师函催办等多种法律手段进行维权以规避逾期应收账款的回收风险。

针对新项目，调整战略市场布局及业务转型：在项目市场选择上，加大华东、华南的市场开拓力度，选取有财政资金保障的项目，尤其是国家专项资金支持项目，确保进度款必须达到一定比例，保证项目质量，减少未来潜在的回款风险。同时，与地方政府平台公司成立合资公司，加快海洋生态修复业务布局；与央企合作，拓展“生态修复+新能源”业务，以保证企业的可持续发展。

资金保障方面，公司大股东、实际控制人将基于公司发展的需要，为公司提供适当的流动性支持，包括不限于提供低息或者无息的借款、为公司申请银行贷款或者金融机构融资提供担保等信用支持，通过资产质押或者股票质押为公司提供融资资质，或者通过参与公司定向发行股票或者其他可以实施的融资工具来帮助公司化解短期资金风险。

4）公司对于流动性风险的补充提示

公司主营业务为生态保护与环境治理，主要收入来自于项目的工程施工收入，该类业务具有资金密集型的特点，通常包括：支付投标保证金、履约保证金、垫付的工程款、员工薪酬等经营活动，对企业营运资金有较高的要求。通常情况下，公司以自有资金、银行融资、应收账款收回、项目进度款等资金来源，保障企业的可持续经营。但是，由于工程结算往往具有一定的滞后性，公司项目进度款、应收账款回收会受到地方政府财政预算、资金状况、地方政府债务水平、融资进展等事件的影响，在回款时间和金额上，均存在一定的不确定性，因此会导致企业在工程施工环节中占用了大量营运资金。

公司主要项目的投资方为地方政府，客户的信用等级较高，违约风险较小，在项目实施过程中，尽管公司会定时与客户进行工程量确认，督促客户按照工程量支付项目进度款，在项目完工后，督促客户加快项目结算支付工程尾款，但是近二年来，由于公司所属行业持续政策调整，国内宏观经济持续波动，地方政府财政收入有所下滑，公司客户的投融资能力下降，对应的支付能力持续下滑，公司账面应收账款回收周期明显拉长、资产减值金额明显增加，同时也存在客户由于支付能力下降，导致其进度款推迟支付、项目完工结算意愿不强的情形，进一步影响了公司项目的款项收回。

对于在建或者新承接的项目，若公司无法按时收到项目进度款，将会进一步增加公司的资金占用，从而可能带来一定资金压力。对于公司的短期应收款和长期应收账款，若无法按时回收，将导致公司账面坏账金额明显增加，对于公司持续债务融资也将带来负面影响，若公司资金进一步紧张，将带来一定的流动性风险。报告期内，公司被年度审计机构出具了保留意见的财务审计报告和带强调事项段的内控审计报告，可能会影响到公司到期的银行贷款再次授信的情形，若上述不利因素不能快速消除，也将进一步影响到公司的资金流及新业务的布局。

尽管公司当前采取了主动和政府沟通、加快催收应收账款、加强项目结算促进回款、司法诉讼等一系列措施加快项目回款，但是当前形势下，公司客户的回款金额及周期仍然具有不确定性。报告期内，尽管公司持续加强企业预算管理和资金管理，公司存在短期银行贷款到期、供应商付款、员工薪酬、公司固定支出等刚性资金需求，也可能导致公司流动性风险进一步加大。敬请投资者重点关注上述风险提示，谨慎进行投资。

4. 关于募投项目。年报及相关公告显示，公司 **2021** 年首发募集资金净额 **5.29** 亿元，募投项目分别为公司战略及管理提升项目、生态保护与环境治理研发能力提升项目、信息化建设项目、补充工程 项目运营资金，承诺投资金额分别为 **0.11** 亿元、**0.59** 亿元、**0.18** 亿元、**4.41** 亿元，截至期末投入进度分别为 **100%**、**28.23%**、**22.93%**、**95.76%**。请公司补充披露：**(1)** 各项目立项论证过程、开展主体、实施过程、变更情况、部分项目投入尚未完成的主要原因，以及项 目实施情况是否与前期预计相符；**(2)** 各项目投资的会计处理和列报情况、是否符合会计准则的规定、对公司资产或净利润的影响，如形成资产，进一步说明相关资产有无减值迹象。请年审会计师和保荐机构发表意见。

回复：

4-1 各项目立项论证过程、开展主体、实施过程、变更情况、部分项目投入尚未完成的主要原因，以及项目实施情况是否与前期预计相符；

公司 **2021** 年首次公开发行股票募集资金投资项目包括：公司战略及管理提升项目、生态保护与环境治理研发能力提升项目、信息化建设项目、补充工程项目运营资金四个项目。具体如下：

单位：人民币，万元

序号	项目名称	拟投资金额	调整后募集资金投入金额
1	公司战略及管理提升项目	3,000.00	1,092.28
2	生态保护与环境治理研发能力提升项目	16,179.38	5,890.79
3	信息化建设项目	5,062.10	1,843.07
4	补充工程项目运营资金	121,000.00	44,055.16
合计		145,241.48	52,881.30

1）立项论证过程

2019 年 **5** 月，公司筹划首次公开发行股票并上市事宜，公司根据公司战略定位、行业政策、市场机