

湖南平安环保股份有限公司

2023 年年报问询函回复

1、关于经营业绩

你公司 2023 年实现营业收入 232,191,056.55 元，上年同期 296,262,740.10 元，同比下降 21.63%；2023 年净利润-27,413,775.54 元；上年同期 24,068,008.04 元，同比下降 213.90%。毛利率 15.53%，上年同期 24.39%，同比下降 8.86 个百分点。

请你公司：

(1) 结合同行业可比公司、定价策略、成本费用归集以及主要产品价格、销量、成本变动情况，量化分析主要业务毛利率下降的原因及合理性，说明行业环境是否发生重大不利变化；

(2) 结合期后经营情况，说明业绩下滑是否对你公司持续经营造成影响；如期后相关情形仍未消除，说明你公司拟采取和已采取的应对措施。

回复：（1）结合同行业可比公司、定价策略、成本费用归集以及主要产品价格、销量、成本变动情况，量化分析主要业务毛利率下降的原因及合理性，说明行业环境是否发生重大不利变化；

1、公司从事环保治理业务，收入由环保治理多板块构成，涉及废气治理、市政污水治理、土壤修复、运营维护、环保设备销售等。每个板块收入由独立具体项目所组成。如废气治理 2022 年收入由《湖南华菱湘潭钢铁有限公司四高炉新增炉前除尘设施合同》、《安阳

钢铁建设有限责任公司布袋除尘器及气力输灰系统合同》等项目组成。2023年由《广佛肇（怀集）经济合作区集中供热综合能源项目（一期一阶段）1×35th 锅炉脱硫脱硝设备采购及安装配套服务承包合同》、《冷钢富余煤气能源综合利用项目一期工程烟气脱硫除尘系统》等项目组成。毛利率的变化与传统制造业产品价格、销量、成本影响毛利率因素有所区别。因为每个独立项目的合同金额、设计工艺、现场条件、市场环境影响等都不一样，导致每个项目的毛利率不一样。所以每个项目相互之间基本没有可比性。

公司定价政策依据主要是根据投标文件中的项目成本加利润，以及投标文件中的栏标价为基础，考虑公司经营发展因素形成。所以每个项目的毛利率会有所不同。

公司对每个项目的成本、费用按项目单独归集。月末，将发生的公共费用分摊至每个项目，每个项目均能做到独立核算。

2、公司近两年主营业务收入形成类别及毛利率对比表：

单位：万元

主营业务名称	2022年				2023年			
	收入	占比	毛利	毛利率	收入	占比	毛利	毛利率
大气项目	6,050.98	20.42%	1,250.86	20.67%	1,703.23	7.34%	-226.39	-13.29%
市政污水处理	8,377.00	28.28%	2,442.24	29.15%	4,845.82	20.87%	-426.58	-8.80%
设备销售	1,369.49	4.62%	65.74	4.80%	3,429.11	14.77%	691.83	20.16%
设计、咨询	746.34	2.52%	167.39	22.43%	700.77	3.02%	215.78	30.79%
土壤修复	8,259.69	27.88%	1,592.89	19.29%	6,263.93	26.98%	1,070.06	17.08%
运营项目	4,529.76	15.29%	1,676.47	35.74%	6,276.25	27.03%	2,280.32	36.33%
资源回收利用	293.01	0.99%	29.02	9.91%				
合计	29,626.27		7,224.60	24.39%	23,219.11	100.00%	3,605.03	15.53%

3、毛利率下降原因：

1) 大气项目 2023 年毛利率比 2022 年下降 164.3%。主要原因是为了公司战略发展，我司承做义翔铝业有限公司超净排放项目结算时合同金额减少 3,612,861.90 元，河南开祥精细化工有限公司 3#锅炉布袋除尘改造项目增补合同金额小于供应商采购合同导致毛利率出现负数。

2) 市政污水处理 2023 年毛利率比 2022 年下降 130.19%。主要原因是 2023 年冷水江锡矿山地下水污染预防示范项目工程总承包项目收入 6,421,900.95 元，因在进行地下水治理试验时，增加了预算开支，但该笔开支目前未得到业主方认可，导致出现毛利率为负数。且公司 2023 年污水处理项目较少，毛利率比较低，直接导致 2023 年毛利率比 2022 年毛利率下降。

4、公司大气、市政污水治理毛利率下降仅因为单独项目或特殊原因，如《冷钢富余煤气能源综合利用项目一期工程烟气脱硫除尘系统》收入 5,088,312.06 元，成本 3,931,748.03 元，毛利 22.70%。所以其行业环境未改变。

(2) 结合期后经营情况，说明业绩下滑是否对你公司持续经营造成影响；如期后相关情形仍未消除，说明你公司拟采取和已采取的应对措施。

回复：由于 2023 年受后疫情影响，公司经营回款及订单执行不达预期，导致公司 2023 年财务审计报告净利润为-2499 万元。亏损主要原

因是本期审计计提减值损失 2867 万元。其中：1、应收账款信用减值损失计提 1848 万元，包括：公司 2022 年承做娄底市娄星区 7 个乡镇污水处理厂因 PPP 项目未入库，建成后转为 EPC 形式，2024 年 1 月出具清算报告，审计本期计提信用减值损失 331 万；茶陵污水处理厂、咸丰污水处理厂 PPP 项目因结算原因回款不及时，本期计提信用减值损失 554 万元。其他的应收账款基本是近年来政府回款不及时造成。疫情三年，政府项目因结算等原因付款相对不及时，造成公司应收账款较高。2024 年情况发生好转，公司 2024 年 1-5 月回款 7631.07 万元。2、合同资产计提减值损失 1019 万元，合同资产系公司在履合同时发生的成本及毛利，项目完成过程中未形成应收账款的在执行合同额。上述亏损不影响公司持续经营。

我司自疫情以来，从 2022 年起进行客户结构调整，以依靠政府投资转型为与央企国企合作，联合投标。对精准目标客户群和行业定位，主攻新能源和水利板块，与东电、电力设计院、湘水，百舸、建工、中铁、三峡合作。以投资工程向环保管家服务型模式转变。公司进行定位与客户调整后，在 2023 年度四季度初见成效，于 2023 年全年实现订单 3.7 亿元，比 2022 年增长 30%。目前，客户转型成功，2024 年实现新订单 3.84 亿元。与 2023 年订单合计在手执行订单 4.84 亿元，为 2024 年业绩打下了基础。

2、关于偿债能力

报告期末，你公司流动负债 324,604,692.31 元，其中短期借款 108,618,513.89 元。流动资产 346,580,243.85 元，其中货币资金

9,675,484.27 元，应收账款 172,213,333.89 元。经营现金流量金额为 -46,681,396.57 元。

请你公司结合可动用货币资金、现金流获取能力、借款的到期时间及偿还计划、融资需求及安排等情况，量化分析短期偿债能力，说明是否存在现金流不足的风险。

回复：公司拥有总资产 7.12 亿元，净资产 2.44 亿元，公司拥有收费权资产约 3.81 亿元，其中咸丰县八个乡镇生活污水处理项目 1.68 亿元，茶陵污水处理厂 0.91 亿元，娄底市娄星区 7 个污水处理厂 1.05 亿元，南县茅草街污水处理厂 1700 万元。

截止 6 月 24 日，公司一年期流动资金贷款 9300 万元，二年期贷款 2000 万元。其中房产抵押 800 万元；收费权质押 1000 万元（金山污水处理厂 5 年期合同收费 4600 万元）；应收账款质押 3850 万元（娄底市娄星区 7 个污水处理厂、神东煤炭乌兰木伦、神东保德项目）；信用 5650 万元。公司项目贷款 8835 万元（十年期），来自于公司 PPP 形式咸丰及茶陵项目。其中咸丰项目结算金额 1.68 亿元，贷款余额 3,840 万元；茶陵项目结算金额 9100 万元，贷款 4995 万元。

公司收费权资产 3.81 万元，项目贷款额仅有 8835 万元。公司虽然没有传统上的资产，但是投资的 PPP 项目也体现了公司实属重资产公司。特别是 2023 年 7 月公司投资的娄底市娄星区 7 个污水处理厂 PPP 项目未入库，未能取得项目贷款。但由于当时项目已建 50%，因关乎民生工程，所以，公司以增加流动贷款将此项目做完。目前娄底住建局正在启动回购，2024 年已支付我司 710 万元。

由于经济回暖，2024年1-5月我司回款7631.07万元。3月偿还贷款1900万元，其他短期贷款也如期续贷。同时，咸丰当地银行7月承诺咸丰污水处理厂绩效考核后放款十年期9000万元，如放款成功，我司将会用3840万元置换之前欠款，余款5160万元，1000万用于支付工程欠款，4000万用于置换平安环保短期贷款。

公司项目贷款情况计划：

收费权项目	结算金额	贷款金额	期限	拟增加贷款额	用途		完成时间
					支付工程款	置换短期贷款	
咸丰项目	1.68亿元	3840万元	十年	5160万元	1000万元	4000万元	2024.10
娄底项目	1.05亿元			5000万元	2000万元	3000万元	2024.10
合计				1.16亿元	3000万元	7000万元	

娄底项目若政府回购明确两年内回款，公司将回款偿还到期短期贷款。2024年4月2日，湖南茶陵经济开发区管理委员会召开党工委会议，拟回购茶陵县经开区污水处理厂。现中介尽调已进场。若项目回购，公司归还贷款后，余下款项将会偿还短期贷款。综上，公司不存在现金流不足的风险。

3、关于应收账款

报告期末，你公司应收账款账面余额199,454,177.14元，计提坏账准备27,240,843.25元，其中一年以上的应收账款占比49%。
长

期应收款账面余额 102,836,154.33 元，计提坏账准备 3,396,802.36 元。

请你公司结合同行业可比公司、欠款方情况、合同内容、销售或交易的具体内容及信用期安排和进展情况等，说明是否有逾期未收回的应收款项以及你公司采取的催收措施，并说明上述应收款项坏账准备计提的依据及合理性。

回复：（1）公司应收账款主要是政府或国企欠款。

前十大客户如下表：

单位：元

单位名称	应收账款余额	占应收账款合计比例	已计提坏账准备余额	2024年1-5月回款
咸丰县住房和城乡建设局	63,534,108.25	32.73%	7,134,862.02	10,000,000.00
湖南茶陵经济开发区管理委员会	21,788,603.89	11.22%	1,244,327.41	7,433,270.00
中国电建集团中南勘测设计研究院有限公司	10,409,565.66	5.36%	1,783,158.60	720,000.00
内蒙古大唐国际呼和浩特铝电有限责任公司	8,156,932.16	4.20%	269,178.76	
永州市生态环境局东安分局	7,693,458.15	3.96%	253,884.12	4,300,000.00
中交（长沙）建设有限公司	5,948,726.56	3.06%	313,271.99	2,616,500.00
宁波市海城投资开发有限公司	3,643,678.32	1.88%	179,147.19	
鞍钢集团工程建设有限公司	3,733,843.67	1.92%	344,260.39	
邢台市生态环境局信都区分局	3,144,051.45	1.62%	289,881.54	3,000,000.00
中国水利水电第八工程局有限公司	2,697,774.16	1.39%	248,734.78	
合计	130,750,742.27	67.36%	12,060,706.79	28,069,770.00

（2）主要应收账款挂账原因：

1) 咸丰县住房和城乡建设局、湖南茶陵经济开发区管理委员会欠款系 PPP 项目应收投资回报。因两项目 2023 年下半年才结算且未进行绩效考核，导致回款延迟。咸丰县住房和城乡建设局 2024 年 6 月 20 日已通过绩效考核，现拟签补充协议，协议签后即可正常回款。湖南

茶陵经济开发区管理委员会正在组织绩效考核，同时陵经济开发区管理委员会拟回购该项目。

2) 中国电建集团中南勘测设计研究院有限公司因冷水江第二污水处理厂冷水江政府财评结果未出导致未回款；

3) 内蒙古大唐国际呼和浩特铝电有限责任公司、宁波市海城投资开发有限公司、中国水利水电第八工程局有限公司系质保金未到期；

4) 鞍钢集团工程建设有限公司目前正与我司在结算中；

5) 永州市生态环境局东安分局、中交（长沙）建设有限公司、邢台市生态环境局信都区分局应收账款在春节时回。由于政府回款集中在三个节点，春节、端午、中秋。所以部分应收账款项在春节时回。

(3) 公司应收账款坏账准备采用账龄组合按迁徙率模型计算，结合历史违约损失率，并考虑前瞻性因素，在原有历史违约损失率基础上上浮 5%，得出 2023 年度坏账计提比例。对比同行业公司应收账款计提坏账比例，同行业相比基本一致。

账龄	平安环保	东江环保	龙净环保
1年以内(含1年)	3.3%	1.34%	3.94%
1~2年(含2年)	11.65%	17.75%	8.75%
2~3年(含3年)	17.13%	48.98%	19.62%
3~4年(含4年)	23.63%	100.00%	39.94%
4~5年(含5年)	100.00%		77.09%
5年以上	100.00%		100.00%

湖南平安环保股份有限公司

2024年6月25日