

关于对昆明佳晓自来水工程技术股份有限公司 的年报问询函的回复

1、关于经营业绩。

你公司本期营业收入为 111,383,356.30 元，较上年同期下降 19.57%。其中，自来水工程业务营业收入为 54,374,468.67 元，毛利率为 12.61%，较上年同期下降 1.56 个百分点；涉水物资销售业务营业收入为 36,430,105.66 元，毛利率为 23.01%，较上年同期上升 3.28 个百分点；大健康产品业务收入为 10,439,495.22 元，毛利率为 55.89%，较上年同期上升 26.21 个百分点。你公司本期归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 35,123.60 元，较上年同期减少 97.42%。你公司解释自来水工程收入和涉水物资销售收入下降主要系受地产行业持续风险影响，各地投入新建或改扩建涉水项目相应减少所致，大健康产品收入增加系子公司转变销售模式，由渠道销售为主转变为主播带货为主所致。

请你公司：

(1) 结合产品的市场定位、竞争对手和销售策略等，说明自来水工程收入和涉水物资销售收入大幅下降的原因，改善盈利能力采取的应对措施；

公司回复：

近年来，全国包括云南本省市场均出现了房地产及建筑市场的衰退及萎缩情况，大量地产项目停建或缓建。公司因在新建自来水工程项目上选择优质地产商合作等原因造成自来水工程收入的大幅下降；

此外，从中央到地方相关建设项目选择及配套资金落实上，出现了减少及延迟，各地投入新建或改扩建涉水项目相应减少，这些因素也导致了涉水物资的需求减少（如涉水管网物资），从而影响公司涉水物资销售下降。公司和传统的建筑安装业还存在一些差异，随着社会的发展，用水总量会是上升趋势，从资源消耗的角度来看，节能降耗是主体走向。公司仍立足供水企业的制水、售水这二条业务主线，专注核心业务，通过细致、准确的客户分析，为用户提供个性化较强的解决方案，特别是充分利用公司在该行业的技术和经验沉淀帮助供水企业在计量管理、水费增收、水质提高、产能增加等四个方面提高管理水平，公司同时获取应得的商业回报，由此也进一步加深与供水企业合作基础，减少竞争压力。在节能降耗方面，在降低漏损率、提高产销差方面，从材料、工艺、计量、数据监测、管网模型分析等，利用我公司在计量、工艺、软硬件开发方面的优势，为不同体量、不同管理水平的自来水公司提供切实可行的办法和思路，实现与客户共同发展，深刻嵌入到自来水行业的经营主线中。公司专注核心业务，提供配套服务，精细化管理与服务，以美誉度高、性价比好、技术领先、品质精良的产品和服务在细分市场中占据优势。公司同时开展技术创新、产品创新、管理创新和商业模式创新，培育新的增长点，形成新的竞争优势。公司业务辐射范围主要为云南市场，竞争对手主要为本土市政类、环保类工程公司及部分单一产品的厂家，但因公司多年深耕云南给水市场，且公司提供的不只是单一的建设类服务，同时还为客户提供水处理提升改造、智慧水务等专业技术服务，与各级地州水

司的业务有较强的粘性，云南各地州业务覆盖率近 80%，目前竞争对手中暂无完全与公司业态一致的公司，公司在云南给水行业有较强的品牌认可度。

(2) 说明大健康产品业务是否与你公司现有自来水相关业务存在重大差异，大健康产品业务毛利率较高的具体原因，是否存在转型失败的风险。

公司回复：

大健康产品业务是公司多元化发展的尝试，是利用特色资源，弘扬传统技艺和地域文化的补充，公司主营仍以水行业为核心业务及立足根本，不存在转型；大健康产品业务毛利率较高的原因为子公司销售模式转变影响，由渠道销售为主转变为以主播带货为主，主播佣金比例较高，一般在销售额的 20-50%之间，计入营业费用，而其带来的销售则全额计收入，故毛利率较高。

2、关于对外借款。

你公司货币资金期末余额为 15,595,407.36 元，交易性金融资产期末余额为 6,141,447.52 元，短期借款期末余额为 5,558,752.70 元。其中，质押借款期末余额为 5,540,155.94 元，信用借款期末余额为 12,000 元。你公司解释交易性金融资产增加系购买风险小、期限短的 300 万元国债逆回购产品所致。

你公司于 2023 年 5 月 8 日与非关联方临沧恒春供排水有限责任公司签订借款协议，借款总额为 3,000,000 元，借款期间为

2023 年 1 月 10 日至 2024 年 6 月 9 日，借款期间未收取利息。经公开信息查询，临沧恒春供排水有限责任公司成立于 2020 年 10 月，注册资本 200 万元，参保人数 0 人。

请你公司：

(1) 结合货币资金储备、流动资产变现能力、负债情况、投融资安排等，说明向银行借款的同时购买国债逆回购产品和对外提供借款的原因及合理性；

公司回复：

因公司对供应商的付款节点在春节前，而国债逆回购的购买时点为年末，利息高、期限短，灵活性强且手续方便，公司利用中间的时间差购买国债逆回购，增加收入是合理行为。

(2) 结合临沧恒春供排水有限责任公司的成立时间、人员规模、业务开展情况、关联关系等，说明向其提供借款且未收取利息的原因，是否存在利益输送的情况。

公司回复：

临沧恒春供排水有限责任公司成立时间为 2020 年 10 月 16 日，人员规模为 15 人，为临翔城市供水有限公司的全资子公司，临翔城市供水有限公司为我公司大客户，款项支付良好，我司向临沧恒春供排水公司提供短期借款，因期限较短，故未收取利息，不存在利益输送的情况。公司与临沧恒春供排水有限责任公司无业务往来，不存在关联关系。

3、关于应收账款

你公司应收账款期末余额为 68,599,348.63 元，坏账准备期末余额为 16,406,342.25 元，账面价值为 52,193,006.38 元。其中，按单项计提坏账准备账面余额 8,005,314.79 元，占比 11.76%，坏账准备期末余额为 5,437,009.34 元，欠款公司主要为房地产公司，计提理由主要为公司被列入失信被执行人，恒大项目和融创项目应收款回款可能性低或者收回有风险。你公司其他流动资产-应收账款(以房产抵债)期末余额为 8,836,597 元，期初余额为 10,311,629.67 元。 请你公司：

(1) 结合房地产客户的信用政策、应收账款账龄、逾期情况、期后回款情况、坏账准备计提方式及计提比例等，说明按单项计提坏账准备的应收账款中，针对不同客户计提比例的确定依据及合理性，相关坏账计提是否充分；

公司回复：

公司主要自来水工程地产项目客户的信用政策情况如下：

客户名称	合同约定的信用政策	合同约定的信用政策是否变化
恒大地产项目	合同约定工程款支付时点：1、无预付款，按每月实际完成工程量的 70% 支付，结算后支付至 97%，3% 质保金；2、按 30% 支付预付款，月度按完成工程量的 80% 支付进度款，结算后支付至 97%。（付款方式主要为商业承兑汇票）	否

融创地产项目	合同约定工程款支付时点：合同签订后支付 20%预付款；完成室外管网后支付 20%进度款；泵房完工后支付 23%进度款；竣工验收后支付 20%；办理结算后支付至 97%，3%为质保金。（付款方式为：现金、保理、商票等）	否
其他地产项目	合同约定工程款支付时点一般为：无预付款，按每月实际完成工程量的 70%支付，结算后支付至 97%，3%质保金。（付款方式为：现金、保理等）	否

报告期末单项计提坏账准备的应收账款明细如下：

名称	年末余额			2023 年度计提理由	期后回款情况	目前情况
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)			
昆明中梁达成房地产开发有限公司	299,822.73	299,822.73	100	失信被执行人，收回可能性很低	0	
云南御行中天房地产开发有限公司	1,386,776.04	1,386,776.04	100	恒大项目应收款，收回可能性很低	0	
云南广视传媒地产有限公司	1,325,800.07	662,900.04	50	融创项目应收款，收回有风险	0	2023 年度计提比例是结合当时情况进行比例确定的；2024 本年度结合融创整体项目的情况，正在进行整体项目打包谈判收款问题；对逾期商票融创集团目前有些项目正在启动承兑；预计 2024 年度整个融创项目应收款年末会有一定回收，届时
云南环球世纪会展旅游开发有限公司	789,370.12	394,685.06	50	融创项目应收款，收回有风险	0	
昆明益华汉融房地产有限公司	1,083,077.47	324,923.23	30	融创项目应收款，收回有风险	0	
丘北环球世纪会展旅游开发有限公司	891,727.27	267,518.18	30	融创项目应收款，收回有风险	0	
云南中合融创实业有限公司	58,896.60	17,668.98	30	融创项目应收款，收回有风险	0	

						再根据实际情况进行调整。
云南弥勒融城房地产开发有限公司	124,470.59	37,341.18	30	融创项目应收款，收回有风险	800000	项目已启动；期后回款已覆盖
西双版纳环球世纪会展旅游开发有限公司	136,414.72	136,414.72	100	失信被执行人，收回可能性很低	300000	项目已启动；期后回款已覆盖
嵩明中稷国丰房地产开发有限公司	175,148.20	175,148.20	100	恒大项目应收款，收回可能性很低	0	
昆明华侨城投资有限公司	312,336.25	312,336.25	100	失信被执行人，收回可能性很低	0	
嵩明中稷鼎荣房地产开发有限公司	284,331.49	284,331.49	100	恒大项目应收款，收回可能性很低	0	
曲靖恒工达置业有限公司	1,113,278.77	1,113,278.77	100	恒大项目应收款，收回可能性很低	0	
腾冲环球融创房地产有限公司	23,864.47	23,864.47	100	融创项目应收款，收回有风险	0	
合计	8,005,314.79	5,437,009.34	—	—	1100000	

在单项计提坏账准备的应收账款中，对于失信被执行人及恒大系应收款项，项目已全部停工，款项回收难度大，按全额计提坏账准备；对于融创系项目，支付缓慢，虽有风险，但有部分纾困资金，故根据实际情况按不同客户、不同比例计提了坏账准备，计提依据充分。结合 2024 年度情况届时调整。

(2) 说明以房抵债对应的应收账款金额、形成时间、抵债房产价值及覆盖率、抵债进度及未来处置计划等情况。

公司回复：

项目	时间	应收账款金额	抵房金额	市场价值	覆盖率	计提减值	抵债进度	备注
普洱融锦大健康	2023年	1,993,666.78	1,993,666.78	1,560,553.00	78.28%	433,113.78	已交维修基金	前两笔抵房市场价值低于应收账款金额，已计提坏账准备；第3笔市场价值高于应收账款金额，可覆盖应收账款。综合均为融创系项目，抵房市场价值总体可覆盖收款。
春城书苑	2021年	4,088,948.00	4,088,948.00	3,618,000.00	88.48%	470,948.00	网签办理中	
融创孔雀镇	2021年	3,658,044.00	3,658,044.00	5,001,440.00	136.72%		网签办理中	
合计		9,740,658.78	9,740,658.78	10,179,993.00	104.51%	904,061.78		

未来处置计划：待取得房产后，公司将根据不同地区情况按不同方式处置，如：出租出售、进行抵押取得流动资金等。

4、关于销售费用

你公司本期销售费用为 9,639,024.04 元，较上期增加 34.92%。你公司解释系子公司销售中采用较大比重主播及平台推广所致。销售费用-广告及业务宣传费本期发生额为 2,327,468.22 元，上年同期为 449,774.56 元；销售费用-销售服务费本期发生额为 1,971,295.11 元，上年同期为 244,701.78 元。

请你公司：

(1) 说明主播带货的具体产品、销售占比、佣金情况，是否存在对部分主播和平台的依赖问题；

公司回复：

主播带货的产品主要为：脂立清，销售占比为子公司销售总额的46.5%，佣金比例约为40-50%；鲜花饼，销售占比为子公司销售总额的24%，佣金比例约为20-25%。子公司销售主要通过网络进行，报告期内销售方式为主播通过平台带货进行销售，因此对其存在一定的依赖性，但不存在对单一主播或平台的依赖。通过主播带货提高公司产品及产品知名度，同时带来流量。后期公司将逐渐减弱对主播及平台的依赖性，降低销售费用。

(2) 说明广告及业务宣传费、销售服务费的具体内容，与客户结构的匹配性，是否高于行业平均水平。

公司回复：

广告及业务宣传费、销售服务费的具体内容为子公司支付的平台技术服务费、平台流量推广费、主播坑位费及销售佣金，客户主要为个人网络消费群体，与费用产生匹配，与当前电商行业带货主播佣金及销售费用比例持平。

昆明佳晓自来水工程技术股份有限公司

2024年8月30日

