证券代码:002596　　证券简称:海南瑞泽　　公告编号:2023-030

海南瑞泽新型建材股份有限公司关于公司流动资金借款展期的公告

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

一、本次借款的具体情况

2023年3月13日,海南瑞泽新型建材股份有限公司(以下简称"公司")与三亚长庚小额贷款有限责任公司(以下简称"长庚小额贷")签署了《借款合同》,公司向长庚小额贷申请流动资金借款人民币1,300万元,借款期限:2023年3月13日至2023年5月12日。上述事项已经公司第五届董事会第二十九次会议审议通过。截至目前,上述借款剩余本金金额为人民币1,300万元。

二、本次借款展期情况

2023年5月12日,根据公司实际经营的需要,公司与长庚小额贷签署了《借款展期协议》,长庚小额贷同意公司将上述1,300万元本金展期,展期还款期限至2023年6月30日。本次借款的抵押及担保方式如下:1、公司提供名下位于琼海市万泉河口滨海旅游区的房产(权证号:琼〔2019〕琼海市不动产权第0026108号)作为抵押担保;2、子公司海南瑞泽双林建材有限公司提供名下位于琼海市万泉河口滨海旅游区的五套房产(权证号:琼〔2020〕琼海市不动产权第0010721号、第0010725号、第0010728号、第0010742号、第0010744号)作为抵押担保;3、子公司琼海瑞泽混凝土配送有限公司提供名下位于琼海市万泉河口滨海旅游区的三套房产(权证号:琼〔2021〕琼海市不动产权第0003297号、琼〔2022〕琼海市不动产权第0046387号、琼〔2022〕琼海市不动产权第0046388号)作为抵押担保;4、子公司三亚瑞泽科技有限公司提供名下位于琼海市博鳌镇珠联管区的房产(权证号:琼〔2022〕琼海市不动产权第0011027号)作为抵押担保。5、公司子公司海南瑞泽双林建材有限公司、琼海瑞泽混凝土配送有限公司、三亚瑞泽科技有限公司为本次借款提供连带责任保证担保。

三、对公司的影响

公司本次借款展期,是基于目前实际经营情况及现金流状况的综合考虑,有助于公司后续的资金使用规划,保障公司的稳定及可持续发展,符合公司长远战略规划,不存在损害公司及股东利益的情形。

特此公告。

海南瑞泽新型建材股份有限公司
董事会
二〇二三年五月十二日

证券代码:002596　　证券简称:海南瑞泽　　公告编号:2023-029

海南瑞泽新型建材股份有限公司关于深圳证券交易所对公司2022年年报问询函的回复公告

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

海南瑞泽新型建材股份有限公司(以下简称"公司"、"本公司"或"海南瑞泽")董事会于2023年4月24日收到深圳证券交易所上市公司管理一部下发的《关于对海南瑞泽新型建材股份有限公司2022年年报的问询函》(公司部年报问询函〔2023〕第34号),公司已按照相关要求向深圳证券交易所做出回复,现就问询函所提问题及公司相关回复说明公告如下:

一、年报显示,2022年你公司计提信用减值损失14,773万元。2020年至2021年,你公司计提信用减值损失分别为9,322万元、18,915万元。报告期内,应收票据和应收账款周转天数为336.14天,比去年同期增长102.72天。请你公司:

问题(一):补充说明预期信用损失模型的具体参数、确定依据以及信用减值损失的测算过程,结合主要客户履约能力、期后回款情况和同行业公司坏账计提情况等,说明应收账款坏账准备计提是否充分。

回复说明:

1、公司预期信用损失模型对应收款项计提坏账准备的具体方法

对于存在客观证据表明存在减值,以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款、其他应收款及长期应收款等单独进行减值测试,确认预期信用损失,计提单项减值准备。当应收票据、应收账款、其他应收款及长期应收款不存在客观证据表明其存在减值或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时,公司依据信用风险特征将应收票据、应收账款、其他应收款及长期应收款等划分为若干组合,计算预期信用损失。确定组合的依据如下:

(1)应收票据

本公司对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。基于应收票据的信用风险特征,将其划分为不同组合:

项目	确定组合的依据
银行承兑汇票	承兑人为信用风险较小的银行
商业承兑汇票	以商业承兑汇票承兑风险作为信用风险特征

(2)应收账款

对于不含重大融资成分的应收账款,本公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于包含重大融资成分的应收账款,本公司始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

除了单项评估信用风险的应收账款外,基于其信用风险特征,将其划分为不同组合,对于划分为组合的应收账款,本公司参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,计算预期信用损失:

项目	确定组合的依据
应收账款:	
组合1:关联方组合	本组合为本公司合并范围内关联方款项。
组合2:账龄组合	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征。
合同资产:	
组合:款项性质组合	本组合为业主尚未结算的建造工程款项。

自2019年1月1日起,公司执行新金融工具准则,对应收款项采用简化模型计提坏账准备,按照整个存续期预期信用损失的金额计量应收账款损失准备。公司参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失。公司以账龄为依据划分应收账款组合,相同账龄的客户一般具有类似预期损失率。

2、针对应收账款,预期信用损失模型确定的参数及计提比例

公司按迁徙法测算了各板块的预期信用损失率,并与账龄组合计提的预期信用损失率进行了对比,计算过程如下:

(1)商品混凝土板块

①计算迁徙率、损失率

账龄	2019年至2020年迁徙率	2020年至2021年迁徙率	2021年至2022年迁徙率	近3年平均迁徙率	历史损失率
1年以内(含1年)	37.18%	28.30%	44.88%	36.79%	3.91%
1至2年(含2年)	36.01%	38.25%	55.02%	43.09%	10.64%
2至3年(含3年)	51.85%	51.35%	56.55%	53.25%	24.69%
3至4年(含4年)	73.52%	60.25%	72.50%	68.76%	46.37%
4至5年(含5年)	34.02%	95.15%	73.15%	67.44%	67.44%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注:当年迁徙率为上年末该账龄余额至下年末仍未收回的金额占上年末该账龄余额的比重。

②结合前瞻性等因素,调整2022年末应收账款的预期信用损失率

账龄	历史损失率(A)	前瞻性调整(B)	理论预期信用损失率=A*(1+B%)	调整后的预期信用损失率
1年以内(含1年)	3.91%	4.5%	4.09%	5.00%
1至2年(含2年)	10.64%	4.5%	11.12%	10.00%
2至3年(含3年)	24.69%	4.5%	25.80%	20.00%
3至4年(含4年)	46.37%	4.5%	48.46%	50.00%
4至5年(含5年)	67.44%	4.5%	70.47%	80.00%
5年以上	100.00%		100.00%	100.00%

③公司按理论预期信用损失率及调整后的预期信用损失率分别测算了混凝土业务板块信用风险特征组合应计提的坏账准备,测算结果如下:

账龄	2022年12月31日余额(元)	理论预期信用损失率及对应的坏账准备		调整后的预期信用损失率及对应的坏账准备	
		损失率%	坏账准备(元)	损失率%	坏账准备(元)
1年以内(含1年)	711,774,299.77	4.09%	29,111,568.86	5.00	35,588,714.99
1至2年(含2年)	346,738,916.90	11.12%	38,557,367.56	10.00	34,673,891.69
2至3年(含3年)	113,531,046.38	25.80%	29,291,009.97	20.00	22,706,209.28
3至4年(含4年)	54,591,733.62	48.46%	26,455,154.11	50.00	27,295,866.81
4至5年(含5年)	33,439,313.90	70.47%	23,564,684.51	80.00	26,751,451.12
5年以上	50,030,562.33	100.00%	50,030,562.33	100.00	50,030,562.33
合计	1,310,105,872.90		197,010,347.34		197,046,696.21

混凝土板块测算结果为按公司信用政策计提坏账准备金额为197,046,696.21元,按理论预期信用损失率计提的坏账准备金额为197,010,347.34元,前者大于后者,且两者金额较接近,公司计提信用损失金额充分。

(2)园林绿化板块

①计算迁徙率、损失率

账龄	2019年至2020年迁徙率	2020年至2021年迁徙率	2021年至2022年迁徙率	近3年平均迁徙率	历史损失率
1年以内(含1年)	50.76%	50.83%	18.94%	40.18%	25.87%
1至2年(含2年)	88.81%	84.53%	95.62%	89.65%	64.38%
2至3年(含3年)	96.48%	89.08%	82.11%	89.22%	71.81%
3至4年(含4年)	94.65%	97.41%	87.73%	93.27%	80.49%
4至5年(含5年)	99.53%	99.54%	98.36%	99.14%	86.30%
5年以上	81.09%	82.72%	97.32%	87.04%	87.04%

②结合前瞻性等因素,调整2022年末应收账款的预期信用损失率

账龄	历史损失率(A)	前瞻性调整(B)	理论预期信用损失率=A*(1+B%)	调整后的预期信用损失率
1年以内(含1年)	25.87%	1.0%	26.12%	5.00%
1至2年(含2年)	64.38%	1.0%	65.02%	10.00%
2至3年(含3年)	71.81%	1.0%	72.53%	20.00%
3至4年(含4年)	80.49%	-1.20%	79.52%	50.00%
4至5年(含5年)	86.30%	-1.20%	85.26%	80.00%
5年以上	87.04%	-1.20%	86.00%	100.00%

③公司按理论预期信用损失率及调整后的预期信用损失率分别测算了园林绿化业务板块信用风险特征组合应计提的坏账准备,测算结果如下:

账龄	2022年12月31日余额(元)	理论预期信用损失率及对应的坏账准备		调整后的预期信用损失率及对应的坏账准备	
		损失率%	坏账准备(元)	损失率%	坏账准备(元)
1年以内(含1年)	23,007,882.45	26.12%	6,009,658.90	5.00	1,150,394.12
1至2年(含2年)	8,097,082.03	65.02%	5,264,722.74	10.00	809,708.20
2至3年(含3年)	36,636,059.15	72.53%	26,572,133.70	20.00	7,326,161.83
3至4年(含4年)	43,546,545.73	79.52%	34,628,213.16	50.00	21,773,272.87
4至5年(含5年)	99,984,141.73	85.26%	85,246,479.24	80.00	79,987,313.38
5年以上	332,892,815.18	86.00%	286,287,821.05	100.00	332,892,815.18
合计	544,164,526.27		444,009,028.79		443,939,665.58

不同账龄段,按理论预期信用损失率与调整后的预期信用损失率存在差异,主要受海南省原政府某官员案件影响,2019年以来公司未再中标海南的市政园林项目,已中标项目进度推进缓慢,导致营业收入下降;加之,地方财力紧张,结算及回款不及预期,导致指标出现异常;公司认为随着时间的推移,海南省原政府某官员案件对公司在海南省的业务拓展将逐渐消除,影响应该是暂时的;园林板块测算的结果为按公司信用政策计提坏账准备金额为443,939,665.58元,按理论预期信用损失率计提的金额444,009,028.79元,相差6.94万元,二者基本一致,考虑到公司按信用组合计提坏账准备比例已达81.58%,公司计提信用损失金额充分,对差异部分不再补提。

公司认为园林绿化板块沿用的信用政策尽管近年来在不同账龄段与迁徙法计算的理论预期信用损失率存在差异,但二者计算结果基本一致,故公司暂未调整园林绿化板块的预期信用损失率,沿袭原预期信用损失率计提坏账,计提的信用损失金额充分。

(3)市政环卫板块

①计算迁徙率、损失率

账龄	2019年至2020年迁徙率	2020年至2021年迁徙率	2021年至2022年迁徙率	近3年平均迁徙率	历史损失率
1年以内(含1年)	14.53%	25.55%	33.61%	24.56%	3.08%
1至2年(含2年)	19.95%	68.53%	79.12%	55.87%	12.54%
2至3年(含3年)	12.85%	56.90%	36.40%	35.39%	22.45%
3至4年(含4年)	97.60%	60.19%	56.73%	71.51%	63.44%
4至5年(含5年)	100.00%	86.67%	88.64%	91.77%	88.71%
5年以上	100.00%	100.00%	90.00%	96.67%	96.67%

②结合前瞻性等因素,调整2022年末应收账款的预期信用损失率

账龄	历史损失率(A)	前瞻性调整(B)	理论预期信用损失率=A*(1+B%)	调整后的预期信用损失率
1年以内(含1年)	3.08%	3%	3.17%	5.00%
1至2年(含2年)	12.54%	3%	12.92%	10.00%
2至3年(含3年)	22.45%	3%	23.12%	20.00%
3至4年(含4年)	63.44%	3%	65.34%	50.00%
4至5年(含5年)	88.71%	3%	91.37%	80.00%
5年以上	96.67%	3%	100.00%	100.00%

③公司按理论预期信用损失率及调整后的预期信用损失率分别测算了市政环卫板块信用风险特征组合应计提的坏账准备,测算结果如下:

账龄	2022年12月31日余额(元)	理论预期信用损失率及对应的坏账准备		调整后的预期信用损失率及对应的坏账准备	
		损失率%	坏账准备(元)	损失率%	坏账准备(元)
1年以内(含1年)	320,799,851.03	3.17%	10,169,355.28	5.00	16,039,992.55
1至2年(含2年)	83,008,226.19	12.92%	10,724,662.82	10.00	8,300,822.62
2至3年(含3年)	60,796,638.13	23.12%	14,056,182.74	20.00	12,159,327.63
3至4年(含4年)	9,640,446.11	65.34%	6,299,067.49	50.00	4,820,223.06
4至5年(含5年)	1,179,988.79	91.37%	1,078,155.76	80.00	943,991.03
5年以上	822,812.83	100.00%	822,812.83	100.00	822,812.83
合计	476,247,963.08		43,150,236.92		43,087,169.71

市政环卫板块测算结果为按理论预期信用损失率计提的坏账准备金额与按公司信用政策计提的坏账准备金额较为接近,仅相差6.31万元,公司计提信用损失金额充分。

3、公司主要客户履约能力、期后回款情况

(1)2022年度公司前十大主要客户营业收入为46,509.60万元,占公司2022年度营业收入的24.06%,其中:新客户2个,老客户8个,报告期末应收账款余额为32,735.25万元,截止2023年3月31日,期后回款10,933.82万元。

单位:万元

序号	客户名称	业务内容	营业收入	年初应收账款	应收账款增加	应收账款收回	应收账款余额	逾期情况	期后回款
1	江苏**建设工程有限公司	商品混凝土	6,104.25	13,873.08	6,287.38	8,578.19	11,582.26	部分逾期	3,240.99
2	佛山市**城市管理和综合执法局	市政环卫	5,896.84	510.76	6,250.65	5,921.42	839.99	未逾期	839.99
3	台山市**管理和综合执法局	市政环卫	5,787.01	964.64	6,134.59	4,370.34	2,728.90	部分逾期	1,525.63
4	江门市**环境服务有限公司	市政环卫	4,975.29	1,602.52	5,273.81	3,611.88	3,264.45	部分逾期	1,473.60
5	中国建筑**(集团)有限公司	商品混凝土	4,642.69	5,879.83	4,781.97	2,262.20	8,399.60	部分逾期	1,716.66
6	佛山市顺德区**混凝土有限公司	水泥销售	4,180.93	64.57	4,180.93	4,245.50	–	未逾期	–
7	肇庆市**环境卫生管理中心	市政环卫	4,120.33	1,472.48	4,367.55	3,774.03	2,066.00	部分逾期	991.31
8	河北雄安**混凝土有限公司	运营服务	3,896.18	–	4,129.95	3,549.96	579.99	部分逾期	579.99
9	三亚**旅游投资有限公司	园林工程	3,509.80	–	3,825.68	3,400.71	424.98	未逾期	401.42
10	广东**建筑工程有限公司	商品混凝土	3,396.27	1,810.98	3,498.16	2,460.05	2,849.09	部分逾期	164.23
	小计		46,509.60	26,178.86	48,730.68	42,174.28	32,735.25		10,933.82

2022年公司前10大客户中,其中行政单位2个,事业单位1个,国企3个,民企4个,针对逾期客户,公司实施一企一策,由主管领导直接负责,指定专人负责跟进、催收。

4、同行业可比公司的对比情况

(1)商品混凝土板块

公司代码	公司简称	1年以内	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上
混凝土行业							
002302	西部建设	2.00%	5.00%	15.00%	30.00%	45.00%	100.00%
行业平均	小计	2.00%	5.00%	15.00%	30.00%	45.00%	100.00%
002596	海南瑞泽	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%

商品混凝土同行业中专业化从事商品混凝土生产、销售的上市公司数量较少,通过已披露的2022年上市公司年报信息分析,分析同行业中2022年度只有西部建设的业务与本公司混凝土业务可比性比较高;西部建设的商品砼销售2021、2022年分别占营业收入97.39%、97.65%,与公司商品混凝土板块的业务基本一致,故公司选择西部建设作为本公司商品混凝土业务的可比同行业公司进行比较。

西部建设为央企控股的上市公司,业务范围覆盖全国主要省区(包括海南省),公司商品混凝土板块业务集中于海南省,更容易受到所在地区的经济发展、市场环境的影响,风险相对要高,故本公司的应收账款坏账准备计提比例略高于西部建设相对合理。

(2)园林绿化板块

公司代码	公司简称	1年以内	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上
300536	农尚环境	5.00%	10.00%	20.00%	30.00%	50.00%	100.00%
001267	汇绿生态	5.80%	14.65%	21.27%	48.54%	71.23%	97.61%
002775	文科园林	5.00%	10.00%	15.00%	20.00%	50.00%	100.00%
行业平均	小计	5.27%	11.55%	18.76%	32.85%	57.08%	99.20%
002596	海南瑞泽	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%

公司通过对2022年度园林绿化行业上市公司年报进行分析,发现:农尚环境的园林绿化工程业务2021年、2022年分别占营业收入97.46%、94.19%,与公司园林绿化板块的业务基本一致;汇绿生态主营业务为园林工程、园林设计、苗木销售业务,三项主营业务2021年、2022年分别占营业收入比重为99.99%、99.97%;与公司园林绿化板块的业务基本一致;文科园林除科教文旅业务以外,其他产品均与公司园林业务板块所从事的业务相同,营业收入占2021年、2022年全年营业收入比重分别为98.34%、99.16%。以上三家公司与本公司园林绿化板块业务基本相同,故本公司选取上述三家公司作为园林绿化板块的可比公司。

公司园林绿化板块的应收账款坏账准备计提比例略高于同行业可比上市公司的平均水平,但整体上基本一致,不存在较大差异。

(3)市政环卫板块

公司代码	公司简称	1年以内	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上
300815	玉禾田	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
002973	侨银股份	3.44%	7.83%	48.04%	100.00%	100.00%	100.00%
行业平均	小计	4.22%	8.92%	34.02%	75.00%	90.00%	100.00%
002596	海南瑞泽	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%

公司通过对2022年度市政环卫行业上市公司年报进行分析,发现:玉禾田的物业清洁、市政环卫业务2021年、2022年分别占营业收入99.92%、99.94%,与公司市政环卫板块的业务基本一致;侨银股份的环境卫生管理业务与公司市政环卫板块所从事的业务相同,相同业务2021年、2022年营业收入占比营业收入比重分别为99.65%、99.58%,与公司市政环卫板块的业务基本一致。因此,本公司选取上述两家公司作为市政环卫板块的可比公司。

公司市政环卫板块的应收账款坏账准备计提比例处于同行业可比上市公司的平均水平,与同行业可比上市公司基本一致。

综上分析,结合理论预期信用损失率与按公司信用政策计提的应收账款坏账准备的比较、与同行业可比上市公司预期信用损失率的比较,公司的应收账款坏账准备计提会计政策是谨慎的,计提是充分的。

问题(二):结合公司业务开展情况、信用政策、期后回款情况说明公司应收账款及应收票据周转天数明显上升的原因,并对比同行业公司情况说明是否存在较大差异以及差异合理性。

公司回复:

1、公司业务开展情况及信用政策

公司现有商品混凝土、市政环卫、园林绿化三大业务板块。

(1)商品混凝土板块:针对不同的业务,不同的客户建立客户档案,随时了解客户履行合同的情况、客户的信用情况,针对不同的客户制定了不同的信用政策,对于长期合作的大客户,根据其信用情况,在风险可控的范围内给予一定额度的信用政策,控制赊销总额及款项结算期限,对于新的客户及小型客户一般不提供信用政策的支持。

(2)市政环卫板块:市政环卫业务主要是通过政府招投标流程中标取得,主要客户都是政府机构部门,营业收入确认依据中标服务合同规定每月完成的服务指标及垃圾量确认,合同约定按季度或月份收取服务费用。

(3)园林绿化板块:园林绿化业务主要通过招投标流程中标取得,主要包括市政园林、商业地产园林,营业收入根据每期甲方确认的完工量进行确认,按合同约定收取工程进度款。

2、期后回款情况

单位:元

2022年12月31日余额	截至2023年3月31日回款	期后回款比例
1,782,718,203.63	430,076,797.28	24.16%

本公司2023年一季度回款430,076,797.28元,占2022年12月31日应收账款余额的比例为24.16%。回款金额主要系混凝土板块及市政环卫板块款项收回。

3、本公司各业务板块应收账款周转天数如下:

(1)混凝土板块

项目	2022年	2021年	同比增长率
营业收入(元)	1,129,380,886.75	1,368,695,750.94	-17.48%
应收账款+应收票据(元)	1,230,858,838.10	1,199,027,966.56	2.65%
周转天数(天)	397.80	319.75	24.41%

公司2022年混凝土业务营业收入较上年下降17.48%,应收账款及应收票据余额较上年增加2.65%。营业收入下降主要系销量下降所致。公司混凝土业务位于海南岛内,2022年持续受岛内房地产调控政策及产业结构调整等影响,房地产行业继续下行及新开工项目不足,2022年全省商品混凝土需求量同比下降12.2%,因此公司销售量也同比下降。另外受市场竞争加剧,加之房地产行业资金持续紧张,传导至整个产业链,导致公司回款难度加大,销售款项收款周期增加,导致应收款项周转天数延长。

(2)园林绿化板块

项目	2022年	2021年	同比增长率
营业收入(元)	89,345,872.00	279,507,355.30	-68.03%
应收账款+应收票据(元)	116,623,443.06	221,691,059.90	-47.39%
周转天数(天)	476.44	289.50	64.57%

公司园林绿化板块,近几年受行业发展影响,行业门槛低、竞争加剧,公司近几年园林板块的营业收入逐步下降,其中2022年营业收入较2021年下降68.03%,大于应收账款及应收票据余额下降的幅度,导致应收账款周转率降低,周转天数延长。

(3)市政环卫板块

项目	2022年	2021年	同比增长率
营业收入(元)	523,641,452.97	597,393,770.40	-12.35%
应收账款+应收票据(元)	432,641,843.35	326,419,418.71	32.54%
周转天数(天)	301.57	199.44	51.21%

报告期内,市政环卫业务服务区域较为集中,主要在佛山、江门地区,所在区域环卫企业饱和,市场空间无增量业务,又不断有新的企业进入,导致环卫市场竞争激烈,公司新中标项目较少,原有项目到期后无新项目补充导致营业收入下降。市政环卫业务应收账款的主要对象系政府单位,由于近两年当地政府财政资金不足,进而影响财政拨款进度,应收账款余额增加。前述营业收入下降及应收账款余额又增加的综合作用,导致应收账款周转率降低,周转天数延长。

4、同行业相关上市公司应收账款和应收票据周转天数如下:

公司代码	公司简称	销售收入(元)	应收账款+应收票据(元)	应收账款周转天数(天)
002302	西部建设	24,856,131,495.29	21,535,477,422.68	316.24
混凝土行业	小计	24,856,131,495.29	21,535,477,422.68	316.24
300536	农尚环境	387,923,666.05	608,378,550.67	572.43
001267	汇绿生态	611,066,847.01	437,484,754.23	261.32
002775	文科园林	917,743,104.05	1,070,219,647.72	425.64
园林绿化行业	小计	1,916,733,617.11	2,116,082,952.62	402.96
300815	玉禾田	5,393,502,532.73	2,273,239,725.28	153.84
002973	侨银股份	3,954,790,154.04	1,455,986,650.21	134.38
市政环卫行业	小计	9,348,292,686.77	3,729,226,375.49	145.61
	海南瑞泽	1,742,368,211.72	1,780,124,124.51	372.91
其中:	混凝土板块	1,129,380,886.75	1,230,858,838.10	397.80
	园林绿化板块	89,345,872.00	116,623,443.06	476.44
	市政环卫板块	523,641,452.97	432,641,843.35	301.57
	合计	1,742,368,211.72	1,780,124,124.51	372.91

商品混凝土同行业上市公司的数量较少,只有西部建设的业务与本公司混凝土业务可比性比较高;西部建设商品混凝土销售营业收入占比为97.65%,公司商品混凝土应收账款周转比西部建设多81.56天,增加20.5%,主要是西部建设业务覆盖全国大部分省市及海外地区,2022年度营业收入稳定,公司主要业务区域在海南岛内,2022年度营业收入下降17.18%,应收款项由于回款不及预期未能同比例下降,导致应收账款周转天数增加。汇绿生态于2021年11月17日上市,上市时间较短,应收账款相对较少,由于园林绿化业务具有结算周期长、前期垫付的行业特点,形成园林绿化业务应收账款较大的行业特性。因此汇率生态的应收账款周转天数可比性不高。剔除汇绿生态,园林绿化行业应收账款周转天数在425.64天至572.43天之间,公司园林绿化业务周转天数为476.44天,符合行业特性。

市政环卫行业应收账款平均周转天数为145.61天,公司市政环卫业务为301.57天,主要系公司市政环卫业务目前集中在佛山、江门地区,2022年营业收入下降;同时,项目所在地财政资金紧张,项目回款不及预期,导致应收账款余额增加。同行业可比上市公司业务覆盖全国主要经济发达地区,收款受单一地方财政资金的影响小,同时,可比上市公司均为2020年上市,均处在业务扩张期,2022年度营业收入增长,以上综合影响导致其应收账款周转天数少于本公司市政环卫业务应收账款周转天数。

综上,公司园林绿化业务周转天数符合行业特性,与同行业可比上市公司不存在较大差异。公司商品混凝土、市政环卫板块应收账款周转天数与同行业可比上市公司存在较大差异,通过对公司与同行业上市公司营业收入、回款情况、业务区域及发展阶段等的分析,上述差异具有合理性。

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)出具了相关说明,详见《<关于对海南瑞泽新型建材股份有限公司2022年年报的问询函>有关问题的回复》(众环综字(2023)1700004号)。

二、年报显示,2022年你公司就广东绿润环境科技有限公司(以下简称"广东绿润")计提商誉减值损失为9,509.97万元。你公司2018年将其纳入合并报表范围。请你公司:

问题(一):详细说明广东绿润被纳入合并报表范围以来的行业政策变动情况、行业竞争格局、行业地位、业务开展模式与过程、主要产品或服务、主要客户群体、销售周期与信用政策等情况。

公司回复:

1、行业政策变动情况

2013年以来,环卫服务进入市场化全面推广阶段。2013年9月30日国务院办公厅发布《关于政府向社会力量购买服务的指导意见》(国发办【2013】96号文件),同年11月,党的十八届三中全会召开,通过了《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》,要求加大政府购买公共服务力度,市政环卫行业市场化改革进入大规模推广阶段,该阶段市政环卫市场正从中小型规模企业向大型规模企业的方向迈进。

2016年10月22日,住建部、国家发改委、国土资源部、环境部联合出台《关于进一步加强城市生活垃圾焚烧处理工作的意见》?建城〔2016〕227号,明确到2020年底,全国设市城市垃圾焚烧处理能力占总处理能力50%以上,全部达到清洁焚烧标准。

2022年1月,国务院转发国家发展改革委、生态环境部、住房城乡建设部、国家卫生健康委《关于加快推进城镇环境基础设施建设的指导意见》,《意见》明确,2025年城镇环境基础设施建设主要目标:生活垃圾分类收运能力达到70万吨/日左右,城镇生活垃圾焚烧处理能力达到80万吨/日左右。城市生活垃圾资源化利用率达到60%左右,城市生活垃圾焚烧处理能力占无害化处理能力比重达到65%左右。

2、行业竞争格局

根据E20环境平台统计,近三年来,参与环卫市场化项目争夺的环卫企业从5000家涨到10000家。目前参与环卫运营市场的主要有三类企业:一是体现纵向一体化能力的上游环卫装备制造商和下游垃圾处理商,其在设备领域或下游垃圾处理上更具优势;二是以崛起于广东省的玉禾田、侨银股份为代表的的专业环卫企业,玉禾田、侨银股份2020年先后完成IPO上市,借助资本市场迅速发展成为全国性大型专业的市政环卫上市公司,市政环卫行业市场竞争更趋激烈;三是具有大型地产背景的物业管理龙头企业,通过投资并购方式收购环卫服务性企业,实现行业介入。

2022年环保行业迎来了新服务模式的冲击,从地方政策及推广可见,环卫服务事业在环卫一体化浪潮下项目订单的体量向综合性、大型化、长年限转变的整体趋势,它对企业的技术、管理运营经验、资源背景、资本实力和报价等多个方面提出更高的要求,旧有的各单体性项目单独招标的情况已转变为综合性大型项目招标,大型项目更多的是往具备跨行业、多范围经营能力的头部大型环卫上市公司以及国有企业聚集。

未来随着环卫服务行业机械化、智能化、一体化的进一步深化,招标门槛高、体量大的环卫服务项目有望加速释放,龙头企业、头部企业可凭借其在资金、技术、人员和经验等方面的优势进一步抢占市场份额,行业集中度有望提升,一些中小型环卫企业可能会陆续被整合或者淘汰出局。

3、行业地位

广东绿润目前业务集中于广东佛山、江门地区,为地方区域性企业,所在区域环卫市场市场化率已超过90%,崛起于广东省的玉禾田、侨银股份等抢占佛山、江门地区的市场份额,各环卫企业进入存量空间市场化竞争,环卫市场同质化高,存量空间主要依靠替换需求,市场竞争更加激烈。广东绿润在资金实力、技术、人员和管理经验等方面不具有优势,目前更多的还是以维持原有业务、原有市场份额为主,近年来在当地市场占比有所萎缩。

公司并购广东绿润后,尽管先后派出了法定代表人、总裁、副总裁等管理团队对广东绿润进行经营管理,但是在业务开拓方面目前未能取得好的突破。

4、业务开展模式与过程

近年来,环卫服务行业运作模式,由简单的清扫保洁、垃圾清运等单类型模式承包向城市管家、城市综合管理的一体化转变,通过整合环卫、园林、市政等多维度的作业内容进行公开招标,并按照考核结果进行付费,它对企业的多范围技术、跨行业管理运营经验、资源背景、资本实力和报价等多个方面提出更高的要求,项目更多的是往头部的具备多行业经营范围的大型环卫上市公司以及国有企业聚集。

故此在目前一体化服务模式的影响下,广东绿润主要以加强与国企合作、拓展社会项目的模式开展业务,在原本优势领域内与领先企业共寻合作领域,在综合性一体化大项目趋势下,通过优势互补的方式争取更多的市场份额。目前广东绿润在物业管理、垃圾分类等领域中与保利集团、碧桂园集团等企业已开展合作,同时广东绿润亦在积极转变,以求尽快适应一体化服务新模式的变化,在稳定发展的前提下,争取向上发展的机会。

5、主要产品或服务、主要客户群体

广东绿润主营市政环境卫生管理业务,具体包括:①生活垃圾的清扫、收集、运输、处理、处置(保洁服务、绿化养护、垃圾中转站、垃圾填埋场等);②工业垃圾处理;③环境治理工程。业务主要通过政府招投标流程中标取得,主要客户是政府机构部门。2022年,广东绿润继续大力开展资源回收、工业垃圾处理、物业管理等业务拓展,增加了民营企业、个人等客户群体。

6、销售周期与信用政策

销售周期:广东绿润所属行业为服务行业,主要是提供市政环境卫生管理服务,因此不存在明显的销售周期。

信用政策:广东绿润的业务主要是通过政府招投标流程中标取得,主要客户都是政府机构部门,营业收入确认依据中标服务合同规定每月完成的服务指标及垃圾量确认,合同约定按季度或月份收取服务费用。

问题(二):结合广东绿润的产品或服务价格趋势、下游需求变化、客户结构变化、生产成本变动、同行业可比公司情况等,详细说明广东绿润业绩承诺期业绩精准达标、期后业绩大幅下滑的具体原因及合理性,影响广东绿润业绩变动因素的发生时点及持续性,广东绿润业绩变动与同行业可比公司相比是否存在重大差异及其原因、合理性。

公司回复:

1、广东绿润承诺期业绩情况

单位:万元

项目	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度
净利润	12,344.37	13,951.15	14,000.97	20,371.68
扣非后归属于母公司净利润	12,466.44	14,156.65	14,419.94	20,319.35
承诺业绩	12,000.00	14,000.00	15,600.00	18,800.00
业绩承诺实现率	103.89%	101.12%	92.44%	108.08%

2、广东绿润业绩承诺期业绩精准达标的原因及合理性

(1)2017年至2020年利润表

单位:万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年
一、营业收入	43,142.79	49,034.29	62,502.55	83,378.23
减:营业成本	23,683.34	28,301.29	41,147.07	52,784.32
减:税金及附加	356.96	358.48	372.81	238.52
管理费用	3,512.52	2,728.10	3,153.79	3,762.38
研发费用		1	534.02	1,586.40
财务费用	233.75	28.48	404.03	573.04
加:投资收益	13.66			226.84
其他收益	1,033.98	961.82	731.97	511.62
信用减值损失			-744.4	-431.97
资产减值损失	-39.42	-358.85	0	-31.63
资产处置收益	-16.13		10.55	-1.98
二、营业利润	16,348.32	18,219.90	16,888.96	24,706.45
加:营业外收入	3.60	3.77	5.14	23.17
减:营业外支出	142.88	77.28	138.33	239.41
三、利润总额	16,209.04	18,146.38	16,755.77	24,490.21
减:所得税	3,864.67	4,195.23	2,754.80	3,782.61
四、净利润	12,344.37	13,951.15	14,000.97	20,707.59
销售毛利率	45.10%	42.28%	34.17%	36.69%
利润分配		3,000.00	17,050.00	26,000.00

(2)广东绿润2018年至2022年期间,中标项目及中标金额增加,具体如下:

序号	项目	2018年	2019年	2020年
1	中标项目数量(项)	12	19	19
2	中标项目总金额(万元)	55,577.95	80,683.16	89,259.18

(3)广东绿润主要业务区域佛山、江门2018年至2022年中标项目平均单价上涨,具体如下:

项目		2018年	2019年	2020年
环卫绿化项目	环卫保洁单价(元/㎡/年)	8.12	10.31	23.56
	绿化养护单价(元/㎡/年)	11.40	11.15	16.17
固体废物项目	一般工业固废处置单价(元/吨)	970.00	未中标	919.90
	飞灰处置单价(元/吨)	未中标	796.00(初级处理)	3,250.50(全程处理)
	存量垃圾处置单价(元/吨)	923.00	未中标	585.37

广东绿润营业收入主要客户为政府单位,通过招投标等方式取得相关合同。2017年至2020年公司环卫保洁绿化养护和垃圾清运处置业务实现稳定增加,2019年、2020年广东绿润在环卫工程和飞灰等工业固废处理业务上发力,通过招投标方式,取得多项合同,广东绿润2019年、2020年营业收入实现大幅度增加。

(4)2017年业绩精准达到的原因及合理性

公司于2018年1月实现合并广东绿润,2017年的承诺业绩于2017年9月作出,基本接近广东绿润实际经营情况,业绩承诺的精确度较高,具有合理性。

(5)2018年业绩精准达到的原因及合理性

广东绿润2018年的业绩承诺为14,000万元,比2017年增加2,000万元。

1)2018年广东绿润新增中标合同55,577.95万元,营业收入较2017年增加5,891.50万元,按2018年毛利率42.28%计算,增加利润总额2,490.93万元。

2)2018年广东绿润新取得高新技术企业资质,按15%的优惠税率执行企业所得税,将减少企业所得税1,018.92万元;

3)2018年柴油平均单价为6.88元/升,2017年柴油平均单价为5.97元/升,同时人工成本上涨,导致毛利率下降2.82%,增加成本、费用1,385.10万元。

以上三个主要因素综合影响,导致净利润比2017年增加2,124.75万元。

综合对上述业绩完成原因的分析,2018年业绩达标具有合理性。

(6)广东绿润2019年的业绩承诺为15,600万元,比2018年增加1,600万元,实际完成扣非后归母净利润14,419.94万元,未完成业绩承诺,广东绿润原股东已按照合同约定对海南瑞泽进行了补偿。

(7)2020年业绩精准达到的原因及合理性

广东绿润2020年的业绩承诺为18,800万元,比2019年实现归母净利润增加4,380.06万元。

1)广东绿润2020年在应急处理工业垃圾及环境治理工程项目持续取得重大突破,2020年新增中标合同89,259.18万元,2020营业收入比2019年增长20,875.68万元;按2020年毛利率36.69%计算,增加利润总额7,959.28万元;

2)2020年由于部分中标项目单价高,2020年平均毛利率较2019年增加2.52%,以2020年实现的营业收入计算,增加利润总额2,101.13万元;

3)管理费用、研发费用、财务费用增加1,830万元,减少利润总额1,830万元;

4)新增联营企业投资收益226.84万元,增加利润总额226.84万元;

5)取得的政府补助减少220.35万元,减少利润总额220.35万元;

6)回款超出预期,计提的信用资产损失与2019年相比减少280.80万元;

7)由于利润总额增加,增加所得税费用1,190.54万元,减少利润总额1,190.54万元;

8)增加确认少数股东权益755.63万元,减少归母净利润755.63万元。

以上主要因素综合影响,广东绿润2020年增加归母净利润5,990.76万元,超过比2019年实现归母净利润增加4,380.06万元业绩达标金额。

综合对上述业绩完成原因的分析,2020年业绩达标具有合理性。

3、期后业绩大幅下滑的具体原因及合理性

(1)广东绿润2020-2022年业务结构、中标情况如下:

1)广东绿润2020-2022年业务结构

项目	2020年	2021年	2022年
营业收入(万元)	83,378.23	59,739.38	52,364.14
保洁服务、绿化养护、中转站、填埋场	54,130.87	48,761.60	47,700.45
工业垃圾处理	14,297.75	5,717.56	3,807.67
环境治理工程	14,406.31	1,080.80	640.82
其他业务收入(车辆租赁及其他业务)	543.29	4,179.42	215.2
营业成本(万元)	52,784.32	46,336.86	41,326.47
1、保洁服务、绿化养护、中转站、填埋场	32,897.47	36,153.11	36,297.93
毛利率	39.23%	25.86%	23.90%
2、工业垃圾处理	8,285.47	4,534.80	3,488.97
毛利率	42.05%	20.69%	8.37%
3、环境治理工程	11,272.95	1,511.47	1,353.99
毛利率	21.75%	-39.85%	-111.29%
其他业务成本	328.43	4,137.48	185.58

2)广东绿润2020-2022年中标项目数量及中标金额逐年下降,具体如下:

序号	项目	2020年	2021年	2022年
1	中标项目数量(项)	19	13	4
2	中标项目总金额(万元)	89,259.18	24,032.68	17,564.09

3)广东绿润主要业务区域佛山、江门2020年至2022年中标项目平均单价情况:

项目		2020年	2021年	2022年
环卫绿化项目	环卫保洁单价(元/㎡/年)	23.56	10.98	8.17
	绿化养护单价(元/㎡/年)	16.17	11.05	14.16
固体废物项目	一般工业固废处置单价(元/吨)	919.90	736.59	工业垃圾处理已经综合含括在城市管理一体化里面,不再独立招标
	飞灰处置单价(元/吨)	3,250.50(全程处理)	未中标	未中标
	存量垃圾处置单价(元/吨)	585.37	441.18	未中标

上表可以看出:2020年至2022年,广东绿润环卫保洁、绿化养护以及固体废物项目中标平均单价逐年走低。

(2)2021年与2020年相比业绩下滑的情况及原因

单位:万元

项目	2021年	2020年	变动额	变动比率
一、营业收入	59,739.38	83,378.23	-23,638.85	-28.35%
减:营业成本	46,336.86	52,784.32	-6,447.46	-12.21%
减:税金及附加	196.33	238.52	-42.19	-17.69%
管理费用	4,313.02	3,762.38	550.64	14.64%
研发费用	1,371.93	1,586.40	-214.47	-13.52%
财务费用	471.84	573.04	-101.20	-17.66%
加:投资收益	1,529.39	226.84	1,302.55	574.22%
其他收益	175.34	511.62	-336.28	-65.73%
信用减值损失	-621.76	-431.97	-189.79	43.94%
资产减值损失	-61.32	-31.63	-29.69	93.87%
资产处置收益	1.97	-1.98	3.95	-199.49%
二、营业利润	8,073.01	24,706.45	-16,633.44	-67.32%
加:营业外收入	0.45	23.17	-22.72	-98.06%
减:营业外支出	182.62	239.41	-56.79	-23.72%
三、利润总额	7,890.84	24,490.21	-16,599.37	-67.78%
减:所得税	1,127.08	3,782.61	-2,655.53	-70.20%
四、净利润	6,763.76	20,707.59	-13,943.83	-67.34%
销售毛利率	22.43%	36.69%		-14.26%

1)营业收入2021年同比下降23,638.85万元,其主要原因为:中标项目数量及金额比上年同期大幅下降,原因如下:

①市场竞争加剧:广东绿润目前业务集中于广东佛山、江门地区,为地方区域性企业,所在区域环卫市场市场化率已超过90%,各环卫企业进入存量空间市场化竞争,环卫市场同质化高,存量空间主要依靠替换需求,市场竞争更加激烈。无论从行业竞争格局、行业地位还是企业规模等角度来看,广东绿润在招投标过程中都处于劣势。

②管理层变更:广东绿润原实控人在2020年度业绩承诺到期后退出企业管理角色,公司尽管早已派副总裁、总裁等组成新的管理层,对广东绿润生产经营进行管理。而广东绿润主营业务主要是通过政府招投标的方式取得,受招投标工作特点、环境等因素限制,新任管理层未能在当地延续合同中标的节奏,导致2021年广东绿润原业务区域新中标项目减少。

③资金紧张:海南瑞泽进行融资时,金融机构要求实际控制人对融资提供担保,2020年,海南瑞泽实控人受海南省原政府某官员案件以及自身高比例质押的影响,担保能力降低,金融机构逐步压缩对海南瑞泽的授信,海南瑞泽银行贷款还款压力不断增大,2020年要求广东绿润现金分红26,000万元,直接导致广东绿润流动资金不足;同时受上述负面因素的影响,广东绿润自身银行融资受到限制,从而导致广东绿润资金紧张,无力承接新的大型垫资类环境治理、飞灰等工业固废处理项目。

④受前述因素影响,广东绿润2021年度未中标新的飞灰等工业固废处理以及环境治理工程项目,上述项目2020年实现收入28,704.06万元,2021年仅实现收入6,798.36万元,两者差额21,905.70万元,占广东绿润2021年营业收入的36.67%。

受上述因素综合影响,公司2021年度中标项目数量13项,较上年同期减少31.58%;中标项目总金额24,032.68万元,较上年同期减少73.08%,直接导致2021年度营业收入同比减少23,638.85万元,如果按照2020年销售毛利率36.69%计算,直接减少销售毛利润8,673.09万元。

2)销售毛利率2021年同比下降了14.26%,其主要原因是:

①随着社会、群众环境保护意识的提高和创文创卫工作的不断推进,各地政府对市政环卫的监管标准大幅提高,加强了环卫资金使用效果专项审计调查,具体体现在:强化日常巡检质量验收标准,提高检查频次,严格要求按照标书配备项目人员和设备,且不可在各项目之间随意调动等,由此导致人工、物料消耗、设备配置等对应的成本增加;

②飞灰等工业固废处理高毛利率项目占比下降,拉低了2021年整体毛利率水平;

③2021年燃油价格大幅上涨,柴油自年初的5600/吨左右,上升至年末的7000/吨,上涨接近1400元/吨左右,成本上涨导致毛利率下降;

④社保减免(自2020年2月起至2020年12月阶段性减免企业基本养老保险、失业保险、工伤保险单位缴费部分)、生活服务业增值税免税等相关优惠政策到期结束,相比2020年,成本上升;

⑤部分工程项目在2021年进行合同变更,项目实际工程量比前期预计的工程量少,项目投入固定成本无法减少,导致2021年毛利率减少;

⑥由于市场竞争加剧,广东绿润中标项目平均单价下降,直接拉低了毛利率水平。

上述原因导致广东绿润2021年销售毛利率同比下降了14.26%,如果按照2021年度实现的营业收入59,739.38万元计算,直接减少销售毛利润8,518.84万元。

3)管理费用2021年同比上升了550.64万元,其主要原因是:为更好的激发员工的积极性,企业对员工进行激励,员工薪资均有一定上涨,同时,办公场所的变更也导致租赁费和装修费上涨。

4)其他收益2021年同比下降了336.28万元,其主要原因是:2021年收到的政府补助下降所致。

(3)2022年与2021年相比业绩下滑的情况及原因

单位:万元

项目	2022年	2021年	变动额	变动比率
一、营业收入	52,364.15	59,739.38	-7,375.23	-12.35%
减:营业成本	41,326.47	46,336.86	-5,010.39	-10.81%
减:税金及附加	197.25	196.33	0.92	0.47%
管理费用	4,709.46	4,313.02	396.44	9.19%
研发费用	1,264.92	1,371.93	-107.01	-7.80%
财务费用	708.71	471.84	236.87	50.20%
加:投资收益	1,668.82	1,529.39	139.43	9.12%
其他收益	320.94	175.34	145.6	83.04%
信用减值损失	-1,731.95	-621.76	-1,110.19	178.56%
资产减值损失	-13.92	-61.32	47.4	-77.30%
资产处置收益	0.65	1.97	-1.32	-67.01%
二、营业利润	4,401.89	8,073.01	-3,671.12	-45.47%
加:营业外收入	49.55	0.45	49.1	10911.11%
减:营业外支出	53.42	182.62	-129.2	-70.75%
三、利润总额	4,398.02	7,890.84	-3,492.82	-44.26%
减:所得税	494.95	1,127.08	-632.13	-56.09%
四、净利润	3,903.06	6,763.76	-2,860.70	-42.29%
销售毛利率	21.08%	22.43%	–	-1.35%

1)营业收入2022年同比下降7,375.23万元,其主要原因为:中标项目数量及金额比上年同期有所下降,原因如下:

①市场竞争加剧:由于政府政策变动,工业垃圾由原来应急处理或临时处理较为普遍的单项性服务,转变为政府归集到综合项目内统一招投标。大型上市公司及国企纷纷抢占环卫市场份额,市场竞争进一步加剧。广东绿润在资源背景、资本实力和报价等方面有很大差距,异地跨区域环卫业务虽努力争取但未能获得有效突破。2022年度,广东绿润取得业务的能力并未得到改善。

②资金紧张:由于地方政府财政偏紧,2022年度应收账款回款不及预期;同时受上市公司业绩亏损及实控人股票高比例质押等负面因素影响,广东绿润自身银行融资受到限制,从而导致广东绿润资金紧张。

受上述因素综合影响,公司2022年度中标项目数量4项,较上年同期减少69.23%;中标项目总金额17,564.09万元,较上年同期减少26.92%,直接导致2022年度营业收入同比减少7,375.23万元,如果按照2021年销售毛利率22.43%计算,直接减少销售毛利润1,654.26万元。

2)信用减值损失2022年同比上升了1,110.19万元,减少2022年利润总额1,110.19万元。其主要原因是:地方政府财政偏紧,回款周期加长,应收账款账龄增加,导致预期信用损失增加,计提增加所致。

3)销售毛利率2022年同比下降了1.35%,其主要原因是:

①政府对市政环卫的监管标准逐步提高,加大检查力度及监管措施,导致人工、物料消耗、设备配置等对应的成本增加;

②2022年柴油继续上涨,柴油平均单价上升到7.5元/升左右比2021年柴油平均单价上升1元/升左右,成本上涨导致毛利率下降。

4)管理费用2022年同比上升了396.44万元,其主要原因是:2022年新设再生资源部门开拓再生资源的业务,因为新业务开拓需要时间过渡,所以设立初期只有成本费用体现;为了更好解决员工伙食问题,公司新投入厨房,新增厨房人员工资及厨房用品等开支。

5)财务费用2022年同比上升了236.87万元,其主要原因是:增加短期借款2,690万元,导致利息费用增加;2021年鹤山填埋场完工后相关贷款利息费用化处理,增加财务费用。

综上,2021年广东绿润业绩同比出现大幅下滑的原因主要为营业收入下降与毛利率下滑的双重因素影响所致。2022年广东绿润业绩同比出现大幅下滑的原因主要为营业收入下降与信用减值损失计提增加的双重因素影响所致。以上各方面因素叠加综合作用,导致广东绿润期后业绩大幅下滑。结合上述分析,以及结合广东绿润服务价格趋势、成本毛利率变动情况,业绩下滑具有合理性。

4、影响广东绿润业绩变动因素的发生时点及持续性,广东绿润业绩变动与同行业可比公司相比存在的重大情况及其原因、合理性

(1)影响广东绿润业绩变动因素的发生时点及持续性

2020年业绩对赌期结束后,原股东的业绩压力完全释放,并于2021年4月离开公司,不再对广东绿润进行经营管理;同时,近年市政环卫业务市场环境发生了大的变化,根据E20环境平台统计,近三年来,参与环卫市场化项目争夺的环卫企业从5000家涨到10000家,原先从事物业保洁、园林绿化等多种企业纷纷布局环卫业务,上游环卫装备制造商和下游垃圾处理商产业链延伸、具有大型地产背景的物业管理龙头企业,通过投资并购方式收购环卫服务性企业,崛起于广东省的玉禾田、侨银股份2020年先后完成IPO上市,借助资本市场迅速发展成为全国性大型专业的市政环卫上市公司,市政环卫行业市场竞争更趋激烈。公司并购广东绿润后,尽管先后派出了法定代表人、总裁、副总裁等管理团队对广东绿润进行经营管理,但是在业务开拓方面目前未能取得好的突破。广东绿润目前业务还集中于广东佛山、江门地区,为地方区域性企业,在资金实力、技术、人员和管理经验等方面不再具有优势,目前更多的还是以维持原有业务、原有市场份额为主,近年来在当地市场占比有所萎缩。

(2)同行业可比公司的情况

单位:万元

名称	2022年度	2021年度	2020年度
一、营业收入			
玉禾田	539,350.25	483,362.76	431,521.95
侨银股份	395,479.02	333,173.30	282,910.87
广东绿润	52,364.15	59,739.38	83,378.23
二、净利润			
玉禾田	55,686.03	52,204.96	68,908.27
侨银股份	30,506.77	25,320.02	40,698.24
广东绿润	3,903.06	6,763.76	20,371.68
三、毛利率			
玉禾田	22.40%	22.66%	29.72%
侨银股份	25.40%	24.19%	23.93%
广东绿润	21.08%	22.43%	36.69%

玉禾田、侨银股份2020年先后完成IPO上市,借助资本迅速拓展市场,发展成为布局于全国主要省市的大型市政环卫专业型公司,发展阶段处于上升期,营业收入持续增加;广东绿润2020年对赌期结束后,受原股东实控人退出影响,目前尚处在整合、融合阶段,业务拓展受到影响。

最近三年,2020年玉禾田、广东绿润净利润、毛利率业绩指标均达到最高峰,2021年、2022年毛利率均出现下滑,广东绿润由于为区域性企业,净利润、毛利率下滑更加明显。

综上所述,广东绿润净利润、毛利率变动趋势与同行业可比公司基本保持一致;广东绿润营业收入变动与同行业可比公司相比存在重大差异,考虑到可比公司与广东绿润所处阶段及规模、区域等因素,差异具有合理性。

问题(三):补充说明广东绿润2018年至2022年的前五大客户信息,包括但不限于名称、成立时间、注册资本、经营范围、开始合作时间、背景调查情况、销售金额、销售产品类型、收入确认方法与依据、收入确认时点与金额、截至回函日的应收账款回款金额、是否与上市公司或收购交易对手方存在关联关系或任何形式的资金往来等情况,如期间前五大客户发生较大变化,请说明具体变化情况、原因及合理性。

公司回复:

广东绿润经营范围主要是环境卫生清扫保洁服务;城市生活垃圾清扫、收集、运输服务;承接环保工程、污水处理工程;河涌治理、修复;工业废物、固体废物、城市垃圾的回收利用、处置服务;绿化垃圾、建筑垃圾、废旧木料的清运及资源化利用;园林绿化工程的施工、养护服务等;业务主要是通过政府招投标流程中标后取得,主要客户是政府机构部门,与上市公司或收购交易对手方不存在关联关系或任何形式的资金往来等情况;收入确认是依据服务合同规定每月完成的服务指标及垃圾量确认;广东绿润应收账款回款的进度主要由财政部门统一安排拨放。2018年至2022年前五大客户中,五年期间第一大客户均为佛山市顺德区城市管理和综合执法局,除2019年、2020年因承接垃圾处理工程、环境治理工程项目导致前五大客户中有两个变化以外,其余年份变化均不大,具体信息如下:

(下转B086版)