

证券代码：300437      证券简称：清水源      公告编号：2021-089

债券代码：123028      债券简称：清水转债

## 河南清水源科技股份有限公司

### 关于对深圳证券交易所关注函的回复公告

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。

河南清水源科技股份有限公司（以下简称“清水源”、“公司”）于2021年10月22日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对河南清水源科技股份有限公司的关注函》（创业板关注函[2021]427号），公司董事会根据要求，积极组织各部门针对有关问题进行分析与讨论，现对关注函中所涉问题回复如下：

2021年10月15日至10月22日，你公司股价涨幅达65.89%，期间于10月20日、10月22日触及股价异常波动，10月21日股价涨停。我部对此表示关注，请你公司核实说明以下事项：

问题一.你公司于10月19日披露的《2021年第三季度报告》显示，2021年第三季度，公司实现营业收入31,388万元，同比减少13.46%，实现归属于上市公司股东的净利润4,934万元，同比增加47.03%；2021年前三季度，公司实现营业收入107,291万元，同比增加20.73%，实现归属于上市公司股东的净利润2,012万元，同比减少72.15%。请结合报告期内公司水处理剂及环保工程业务运营及季节性波动情况、上游原材料及公司产品价格变动因素、收入成本确认时点、费用支出进度、非经常性损益等，说明净利润与收入变动趋势不同、各季度营业收入及净利润变动差异较大的原因及合理性。

公司回复：

公司第三季度实现营业收入及归属于上市公司股东的净利润变动差异较大

的主要原因是,公司处置安徽中旭环境建设有限责任公司(以下简称“中旭环境”)50%股权后,第三季度中旭环境不再纳入合并报表范围所致。剔除中旭环境影响后,报告期内各季度利润表环比变动情况如下:

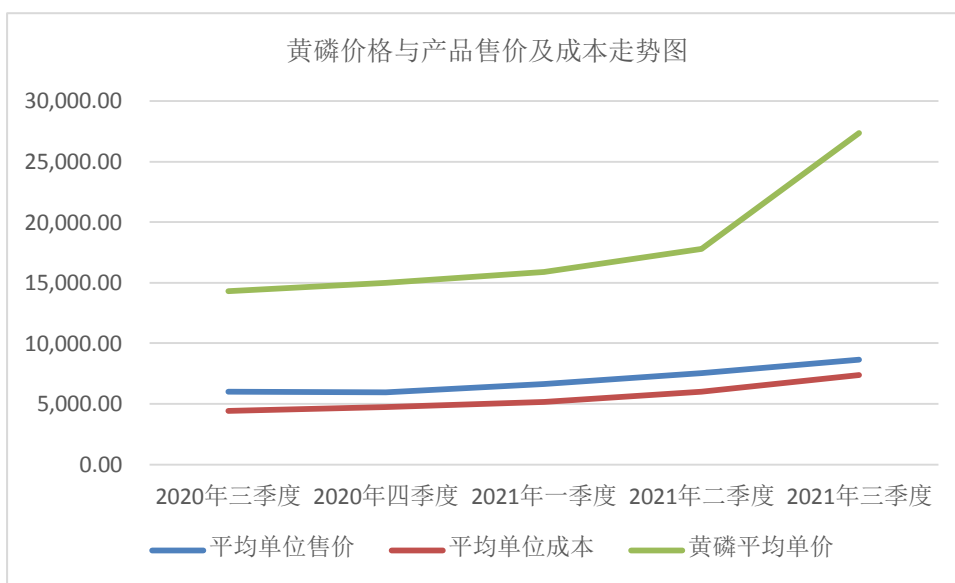
单位:万元

科目	一季度	二季度	环比变动	三季度	环比变动
营业收入	21,317.00	24,411.19	14.52%	31,388.14	28.58%
营业成本	17,050.31	19,943.59	16.97%	25,435.52	27.54%
期间费用	3,880.68	3,984.21	2.67%	4,170.04	4.66%
信用减值损失	-103.61	-1,985.27	-1816.10%	-241.11	87.86%
非经常性损益	19.34	36.42	88.31%	3,020.31	8193.00%
归属于上市公司股东的净利润	45.59	-2134.16	-4781.20%	4,933.76	331.18%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	26.25	-2170.58	-8368.88%	1,913.45	188.15%

报告期内剔除中旭环境影响后公司营业收入环比持续增长,但归属于上市公司股东的净利润未同比变动的主要原因为:公司第二季度计提信用减值损失较大,以及公司第三季度确认处置中旭环境股权投资收益,造成公司第三季度归属于上市公司股东的净利润有较大增长。

另外,报告期内公司水处理剂及其衍生品的主要原材料黄磷、液氯、冰醋酸等价格大幅增长,造成产品毛利率持续下滑。虽然公司根据市场行情不断调整销售价格,但由于成本变化传导至产品价格需要一定的周期,直至第三季度末产品毛利率才有所回升,因此公司第三季度归属于上市公司股东的净利润也有所增长。

报告期内黄磷价格与产品售价及成本走势情况如下图:



公司水处理剂业务的下游行业为水处理服务行业，终端需求行业主要为电力、石化、冶金、矿业、造纸等行业。对于上述客户的用水系统，水处理药剂为必需品，必须连续投加才能保证系统稳定运行，否则会出现结垢、腐蚀现象。因此水处理剂产品属于必需品、易耗品，没有明显的周期性。

综上，报告期内剔除中旭环境影响后，公司水处理剂及环保工程业务运营等未受到季节性波动的影响，公司收入、成本、费用等均按照相关会计政策进行确认。各季度公司净利润与收入变动趋势不同的主要原因为公司处置中旭环境 50% 股权后合并报表范围变动以及第三季度公司水处理剂及其衍生品毛利率有所增长所致，具有合理性。

问题二.《2021 年第三季度报告》显示，你公司可转换公司债券募集资金投资项目年产 18 万吨水处理剂扩建项目工程现场建设完成，达到预定可使用状态。请你公司结合市场环境、在手订单、预计达产情况及产能利用率等补充说明该项目对公司经营业绩的具体影响，并充分提示风险。

公司回复：

（一）结合市场环境、在手订单、预计达产情况及产能利用率等补充说明该项目对公司经营业绩的具体影响

（1）市场环境及在手订单情况：公司水处理剂业务的下游行业为水处理服务行业，终端需求行业主要为电力、石化、冶金、矿业、造纸等行业。对于上述客

户的用水系统，水处理药剂为必需品，必须连续投加才能保证系统稳定运行，否则会出现结垢、腐蚀现象。因此水处理剂产品属于必需品、易耗品，没有明显的周期性。近几年来，随着环保督查趋严，不具备规模化优势以及环保不达标的小型水处理剂生产企业逐渐退出市场，尤其在中小型水处理剂生产企业较为密集的江苏、山东等省份，由于当地产业结构升级的需要，更加快了中小型水处理剂企业退出的速度。在市场需求稳步提升的情况下，市场供求呈现出一定的供给偏紧状态。在这种情况下，行业内产能规模较大的企业凭借技术、生产规模、质量及成本方面的优势不断巩固市场地位，扩大市场份额。2021 年前三季度，受经济复苏影响，整个水处理剂行业下游市场需求较去年有所回暖，公司水处理剂产品的在手订单符合预期，目前生产经营正常。

(2) 预计达产情况及产能利用率：公司年产 18 万吨水处理剂扩建项目工程现场已于 2021 年 6 月建设完成，达到预定可使用状态。目前公司正加紧各个产品的试生产，主要产品的试产已经完成，现已进入试生产工作的尾期，预计 2021 年 10 月底前项目可以正式达产。年产 18 万吨水处理剂扩建项目达产后，公司将具备年产 27 万吨的水处理剂产能（不含衍生品、中间产品及副产品），其中包括 14 万吨/年有机磷类、3 万吨/年聚合类和 1 万吨/年其他类水处理剂产能。公司产品三氯化磷、氯甲烷、亚磷酸产能与水处理剂产能具有很大的相关性，三氯化磷和亚磷酸主要用于水处理药剂的生产，一部分用于对外销售，如其用于生产水处理剂的比重较大，则用于对外销售的产量则相应降低；氯甲烷为公司水处理剂生产过程中的衍生品，其产能决定于水处理剂的产能，故公司年产 18 万吨水处理剂正式达产后，三氯化磷、氯甲烷、亚磷酸等产品的产能不仅受市场需求、原材料价格、产品价格影响，还受到公司水处理剂产能的影响。公司年产 18 万吨水处理剂正式达产后公司将根据市场需求、产品价格、原材料供应等方面因素综合考虑，合理规划产品产能利用率。尤其今年黄磷等主要原材料价格持续波动，且部分黄磷主产地实行黄磷限产，如果未来黄磷持续限产，将会导致黄磷市场供给紧张、价格持续上涨或维持高位运行，对公司原材料采购和产能利用率都造成一定的影响。基于上述因素影响，公司未来产能及经营业绩具有一定的不确定性。未来公司将密切关注行业市场动态及原材料供应等各方面发展趋势，提前做好研判，科学合理的做好产能利用规划，并根据市场情况及时调整产品结构及相关的

产能调控，进而实现公司产能利用最优化、利润最大化。

(3)对公司经营业绩的影响;公司年产 18 万吨水处理剂扩建项目正式达产后,有助于进一步扩大公司水处理剂产品及衍生品的生产和经营规模,从而巩固公司在水处理剂领域的行业领先优势,在原材料采购、市场产品销售方面将对公司产生积极影响,促进公司不断提升生产工艺和技术水平,提高研发和销售能力,增强公司核心竞争力,对公司未来的经营业绩将会产生积极的影响。

## (二) 相关风险提示

### 1、原材料价格及供应波动对项目未来收益产生波动的风险

公司生产水处理剂所需原材料成本在生产成本中占有较大比例,在其他因素不变的情况下,原材料价格波动会导致公司水处理剂及衍生品的经营毛利发生波动,对公司盈利能力有一定的影响。如果在未来年度水处理剂及衍生品原材料价格出现大幅度上涨且公司无法及时传导至产品售价,可能会导致公司经营业绩出现波动的风险。

### 2、行业竞争加剧导致项目投产后的产品销售市场风险

随着国家对环保产业的持续大力支持,资本进军环保产业各细分领域的步伐加快,抢占尚处于成长期的环保市场,未来将会有更多潜在竞争者通过项目投资、兼并收购、寻求股权合作等方式进入环保各领域,公司将面临更为严峻的行业竞争。若未来行业市场需求增长放缓,或公司市场拓展进展不畅,可能导致将来水处理剂扩建项目达产后销售不及预期的风险。

### 3、可能影响项目生产运营的安全生产风险

公司生产水处理剂所需的部分原材料以及中间产品为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质,对存储和运输有特殊的要求。公司配备了完善的安全设施,建立了完善的事故预警、应急处理机制,整个生产过程始终处于受控状态,发生安全事故的可能性很小,但仍不能排除因保管、运输、操作不当或自然灾害等原因而造成意外安全事故,影响水处理剂扩建项目正常生产经营。

### 4、疫情风险

目前，国内新冠疫情时有反复且国外疫情发展形势依旧严峻，如疫情持续反复，对公司的正常业务开展将产生不利影响，影响程度取决于疫情防控进展情况和持续时间。

#### 5、汇率波动增加项目业绩不确定性的风险

公司一直努力拓展国际市场，水处理剂产品出口业务收入占该板块整体业务收入的比例较大，该产品出口业务主要使用美元作为结算货币，近年来人民币对美元的汇率波动幅度较大，对公司水处理剂产品出口产品盈利能力产生不确定性影响，将对公司水处理剂扩建项目的经营业绩产生影响。

问题三. 请结合你公司水处理剂及环保工程业务经营情况、所处行业政策、市场需求及环境变化等，补充说明公司业务基本面是否发生了重大变化，近期股价涨幅是否与公司基本面相匹配，是否与同行业上市公司变动幅度一致，并结合同行业上市公司的估值、市盈率、股价变动情况，就股价大幅波动进行充分的风险提示。

#### 公司回复：

##### （一）公司水处理剂及环保工程业务经营情况、所处行业政策、市场需求及环境变化情况

公司主要业务为水处理剂生产及终端服务、市政水处理、工业水处理、环境综合治理等领域业务。公司是国内主要水处理剂产品生产企业之一，水处理剂产能规模较大、产品系列丰富，包括有机磷类产品和聚合类产品，有机磷类产品主要包括 HEDP、ATMP、DTPMP 和 PBTCA 等；聚合类产品主要包括水解聚马来酸酐、聚丙烯酸和聚丙烯酸共聚物等。公司水处理剂产品广泛应用于化工、钢铁、电力、污水处理、自来水等行业。

公司 2021 年前三季度实现营业收入 107,290.55 万元，同比增加 20.73%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润-1,074.19 万元，同比减少 116.67%，其中水处理剂产品及衍生品实现营业收入 66,440.48 万元，占公司营业收入比重为 61.93%；环保工程业务实现营业收入 30,838.79 万元，占公司营业收入比重为 28.74%。

目前，全球水资源短缺问题仍然严峻，叠加环保趋严影响，电力、钢铁、石化、城市用水等领域水处理剂需求保持稳步增长。根据 BCC Research 的预测，2023 年全球水处理药剂市场规模将达到 465.60 亿美元，其中工业/生产水处理、市政/引用水处理、污水/废水处理、海水淡化处理的市场规模将分别增长至 162.30 亿美元、139.60 亿美元、107.80 亿美元、55.90 亿美元。过去欧美市场一直都是水处理市场的重心，但近年来欧美水处理剂市场规模增长速度开始放缓，亚洲和非洲等新兴市场因工业化和城市化扩张，其水处理剂市场需求快速增长。我国水处理药剂主要应用于电力、石化、冶金、矿业、造纸、印染、纺织、污水处理、海水淡化等领域。根据 MarketsandMarkets 的预测，2022 年国内水处理药剂市场规模将达到 55.49 亿美元，其中市政水处理、电力、油气、采矿、化工、食品和饮料、造纸、其他领域水处理药剂市场规模分别为 12.88、5.53、4.97、2.50、2.69、2.42、2.13、3.98 亿美元。国内市场方面，国家出台了一系列政策加强环境保护，特别是水资源和水环境的管理。国家发展改革委办公厅发布了《关于深入推进园区环境污染第三方治理的通知》，明确将选择一批园区深入推进环境污染第三方治理。生态环境部已推动全国省级以上工业园区落实“水十条”（水污染防治行动计划）任务，未来我国将重点开展长江经济带工业园区污水整治，以全面提质增效。根据前瞻产业研究院预测，至 2025 年我国工业废水市场规模将突破 1262 亿元。《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中指出聚焦绿色环保等战略性新兴产业，培育壮大产业发展新动能。随着专用化工行业技术水平的提高，专用化工与下游领域交叉研究的深入，水处理药剂种类及应用领域不断拓展，行业处于稳步发展阶段。中长期来看，考虑到国内水处理环保政策密集出台，工业废水排放标准逐步提高，叠加现有污水处理设施提标改造等因素，水处理剂市场需求中长期仍将保持稳定。

## （二）公司业务基本面是否发生了重大变化情况

（1）内部经营环境变化：公司年产 18 万吨水处理剂扩建项目工程现场已经于 2021 年 6 月建设完成，达到预定可使用状态。目前公司正加紧各个产品的试生产，主要产品的试产已经完成，预计 2021 年 10 月底前项目可以正式达产。年产 18 万吨水处理剂扩建项目达产后，公司将具备年产 27 万吨的水处理剂产能（不含衍生品、中间产品及副产品），有助于进一步扩大公司水处理剂产品及衍

生品的生产和经营规模，从而巩固公司在水处理剂领域的行业领先优势，在原材料采购、市场产品销售方面将对公司产生积极影响，促进不断提升生产工艺和技术水平，提高研发和销售能力，增强公司核心竞争力。

(2) 经营战略的变化：为进一步聚焦主营业务，改善资产结构，优化资源配置，降低公司经营风险，提高公司发展质量，公司转让持有的中旭环境 50% 的股权。公司于 2021 年 6 月 12 日披露了《关于出售控股子公司部分股权并签署股权转让协议的公告》，本次交易完成后公司工程施工类项目业务比重将降低，进一步持续夯实主业。未来公司将加强对水处理药剂研发生产销售，加大研发力度，扩大水处理剂产品的种类和应用范围，重点发展绿色、环保的新型水处理剂产品，提高公司的核心竞争力；继续坚持技术和产品创新的策略，增加研发投入，不断调整产品结构，改善产品性能，并提高产品的科技含量；向水处理剂中间产品和副产品下游延伸，积极探索市场需求强烈、毛利率高的精细化工产品，寻找新的盈利增长点，努力将清源水处理打造成国内水处理行业重要的生产基地，不断提升公司的核心竞争力。

(3) 原材料及产品价格波动变化：2021 年公司水处理剂生产主要原材料之一黄磷价格持续波动，从而影响公司生产经营成本及部分产品的销售价格。黄磷主要产地云南省近期印发了《云南省节能工作领导小组办公室关于坚决做好能耗双控有关工作的通知》，文件中明确指出，加强黄磷行业生产管控。下半年黄磷可能存在产能受限、削减等情况，从而造成黄磷价格上涨、产能不足，进而影响公司水处理剂产品利润和产能。

除上述情况外，公司经营环境无其他重大变化。

**(三) 结合同行业上市公司的估值、市盈率、股价变动情况，就股价大幅波动进行充分的风险提示。**

2021 年 7 月 27 日至 10 月 27 日，同行业上市公司市盈率、估值、股价变动情况：

序号	公司简称	市值（10 月 27 日/亿）	市盈率（动态 /10 月 27 日）	7 月 27 日 股价（元）	10 月 27 日 股价（元）	涨跌幅



1	泰和科技	43.03	27.24	18.94	19.92	5.17%
2	富淼科技	22.56	18.16	23.92	18.47	-22.78%
3	上海洗霸	25.87	57.62	18.68	20.65	10.55%
4	清水源	80.22	299.03	9.55	34.28	259%

通过上表分析,公司近3个月股价短期涨幅较大,市盈率水平出现快速上涨,且涨幅显著高于同行上市公司,与水处理药剂同行业上市公司走势相差较大,公司再次特别提醒投资者注意以下风险:

(1) 公司股票价格自2021年9月9日以来涨幅较大,截至2021年10月27日收盘,累计上涨235.7%。本公司董事会郑重提示投资者:公司股价短期涨幅较大,市盈率水平出现快速上涨。截至10月27日收盘,公司动态市盈率PE已达299.03倍,显著高于同行业上市公司水平。敬请广大投资者谨慎决策,注意投资风险。

(2) 公司年产18万吨水处理剂扩建项目尚未正式达产,未来可能受到产品市场需求、原材料价格、产品价格等多方面因素影响,公司水处理剂产品、中间产品、衍生品的实际产能及产能利用率存在一定的不确定性。公司三氯化磷、亚磷酸、氯甲烷等产品的产能与水处理药剂产能具有很大的相关性,未来公司可能会根据市场情况调整产品结构,因此公司的整体经营业绩具有不确定性,提醒广大投资者注意投资风险。

(3) 公司水处理剂的主要原材料为黄磷、液氯、冰醋酸等基础化工产品,原材料成本在生产成本中占有较大比例,今年主要原材料较往年价格有所上涨,尤其黄磷占水处理剂产品成本较大。近期国内黄磷价格持续走高,国内部分黄磷主要产地进行黄磷限产,如果未来黄磷持续限产,将会导致黄磷市场供给紧张、价格持续上涨或维持高位运行,对公司原材料采购、生产成本、经营业绩会造成一定影响,提醒广大投资者注意投资风险。

(4) 公司产品三氯化磷、氯甲烷、亚磷酸产能及对外销售情况与水处理剂产能具有很大的相关性，三氯化磷和亚磷酸主要用于水处理药剂的生产，一部分用于对外销售，如其用于生产水处理剂的比重较大，则用于对外销售的产量则相应降低；氯甲烷为公司水处理剂生产过程中的衍生产品，其主要原料来源于公司水处理剂产品生产过程中的副产品，因此其产能与水处理剂的产能有相关性。公司年产 18 万吨水处理剂正式达产后，三氯化磷、氯甲烷、亚磷酸等产品的产能及对外销售情况不仅受市场需求、原材料价格、产品价格影响，还受到公司水处理剂产能的影响，具有一定的不确定性，对公司未来经营业绩的影响也具有不确定性，提醒广大投资者注意投资风险。

(5) 公司已于 2021 年 10 月 19 日披露了 2021 年第三季度报告，前三季度公司实现营业收入 107,291 万元，同比增加 20.73%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润-1,074 万元，同比减少 116.67%。2021 年第三季度，公司实现营业收入 31,388 万元，同比减少 13.46%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润 1,913 万元，同比减少 35.99%。具体内容详见公司刊登于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的《2021 年第三季度报告》。

(6) 关于公司涉及诉讼暨出售控股子公司部分股权的进展情况：公司已就与李万双的股权转让暨回购纠纷向河南省济源中级人民法院提起诉讼，具体内容详见公司于巨潮资讯网披露的相关公告，目前该诉讼案件尚未开庭审理，对公司未来利润的影响存在不确定性。

**问题四. 请说明你公司近 3 个月接受媒体（包含自媒体）采访、接待投资者调研情况及其他投资者关系活动的情况，并说明是否存在违反信息披露公平性原则或者误导投资者的情形。**

**公司回复：**

由于近期要求到企业参观调研的投资者较多，公司于 2021 年 10 月 27 日下午 3:00-5:30 时，在公司一楼会议室接待了来访的投资者，在接待交流过程中公司严格遵守相关法律法规和规范性文件的要求，并充分提示投资风险。相关事项具体详见公司同日在巨潮资讯网披露的《投资者关系活动记录表》。

公司严格按照国家法律法规和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相

关规则的规定，认真履行信息披露义务。在公开披露的信息范围内，公司近三个月根据实际情况通过互动易平台向投资者回复关于公司未来发展战略、公司产品亚磷酸、氯甲烷、三氯化磷产能、18 万吨水处理剂扩建项目进展情况主要内容等问题共计 90 次，在回复互动易和投资者咨询过程中，不存在违反信息披露公平性原则或误导投资者的情形。

公司近三个月在接受媒体采访、机构和投资者调研、回复投资者咨询的过程中不存在违反信息披露公平性原则的情形，亦不存在误导投资者的情形。

**问题五. 请说明公司控股股东、董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上股东最近 1 个月买卖公司股票的情况，未来 3 个月内是否存在减持计划。**

**公司回复：**

经向控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员发函问询核实：自 2021 年 9 月 27 日至 10 月 27 日期间，公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员及其直系亲属最近 1 个月不存在买卖公司股票的情况，不存在内幕交易、操纵市场等情形。

公司控股股东、实际控制人、其他持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未来 3 个月内不存在减持计划。

**问题六. 你公司认为需要说明的其他事项。**

**公司回复：**

公司不存在应予说明的其他事项。

特此公告。

河南清水源科技股份有限公司董事会

2021 年 10 月 27 日