

问询函专项说明

天健函〔2022〕805号

深圳证券交易所：

由浙江正元智慧科技股份有限公司（以下简称正元智慧公司或公司）转来的《关于对浙江正元智慧科技股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函〔2022〕第319号，以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

一、报告期内，你公司投资净收益 1,352.85 万元，同比增长 172%，其中对联合企业和合营企业的投资收益 1,143.94 万元，同比大幅增长。请你公司列示产生投资收益的联营、合营企业名称及报告期内收入、净利润情况、同比变化情况，结合前述企业报告期内经营情况说明其收入变动的合理性。请会计师就对联合企业和合营企业的投资收益确认的合理性、公允性发表意见。（问询函第 3 条）

（一）本期投资收益情况

单位：万元

项 目	本期数	上年同期数	同比变动
权益法核算的长期股权投资收益	1,143.94	33.71	3,293.17%
银行理财收益	208.90	277.59	-24.74%
企业资金占用费		186.59	-100.00%
合 计	1,352.85	497.89	171.71%

公司本期投资收益较上年同期增长 171.71%，主要系权益法核算的长期股权投资收益增加所致。本期增加主要系联营企业经营效益增加及本期新增联营企业浙江尼普顿科技股份有限公司本期产生投资收益所致。

（二）投资收益明细情况

单位：万元

联营企业名称	持股比例	投资收益 本期数	投资收益 上年同期数
杭州卓然实业有限公司（以下简称杭州卓然）	40.00%	583.96	61.53
浙江尼普顿科技股份有限公司（以下简称尼普顿）	10.31%	276.10	——
重庆汇贤优策科技股份有限公司（以下简称重庆汇贤）	7.25%	254.19	-24.91
常州常工电子科技股份有限公司（以下简称常电股份）	14.01%	39.33	84.39
掌门物联科技（杭州）股份有限公司（以下简称掌门物联）	20.00%	22.93	-91.35
杭州三叶草创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称三叶草投资）	20.00%	-42.34	-15.74
北京泰德汇智科技有限公司（以下简称北京泰德）	15.00%	20.63	34.67
无锡汇众智慧科技有限公司（以下简称无锡汇众）	35.00%	-4.32	0.04
北京慧教汇学教育科技有限公司（以下简称慧教汇学）	40.00%	-6.54	-14.92
合 计		1,143.94	33.71

（续上表）

联营企业名称	联营企业的收入情况			联营企业的归母净利润情况		
	本期数	上年同期数	同比变动	本期数	上年同期数	同比变动
杭州卓然[注 1]	6,158.19	745.68	725.85%	1,459.90	153.83	849.01%
尼普顿[注 2]	15,356.63	——	——	3,253.41	——	——
重庆汇贤	22,288.07	13,310.85	67.44%	3,827.97	50.75	7,442.30%
常电股份	8,669.28	7,523.29	15.23%	359.50	602.38	-40.32%
掌门物联	1,360.44	894.07	52.16%	108.12	-471.38	122.94%
三叶草投资[注 3]	——	——	——	-211.71	-78.73	-168.91%
北京泰德	2,057.39	607.72	238.54%	137.54	-45.69	401.00%
无锡汇众	79.75	84.49	-5.61%	-11.58	0.11	-10,859.86%
慧教汇学	37.96	——	——	-26.16	-59.67	56.16%

[注 1] 杭州卓然本期数考虑了上年审计调整对净利润的影响数

[注 2] 尼普顿 2021 年 3 月末完成投资，本期数为 2021 年 4-12 月经营情况

[注 3] 三叶草投资主营股权投资，尚处于投资期，尚未产生经营收入

如上表所述，公司本期来自联营企业的投资收益主要来自杭州卓然、尼普顿及重庆汇贤。其中尼普顿公司系本期新增股权投资，本期新增确认相应联营企业投资收益。

杭州卓然主要经营内容为商业物业出租，杭州卓然持有正元智慧大厦物业，位于杭州未来科技城核心区，建筑面积 64,343.92 平方米，物业自 2020 年 5 月开始营业以来引进了工业富联、美的电商、佳合文化、迅游科技、爱华智能等大型企业的入驻，截至 2020 年底，租赁面积为 41,346 m²，出租率 64.26%，2021 年随着出租率较上年同期上升，收入较上年同期大幅增加，截至 2021 年末杭州卓然物业已基本对外出租完毕。故 2021 年租金收入较 2020 年同期大幅增加。杭州卓然房租收入的增加实现的效益相应增加了公司的投资收益。

重庆汇贤主要经营内容为校园热水系统的运营，收入确认模式为校园内人员使用时按消费金额确认，2020 年度受新冠疫情影响，校园封闭学生居家上课的情况下，校园热水收入大幅下降，2020 年度收入 1.33 亿元较 2019 年度 1.87 亿元下降 30%左右。2021 年度随着常态化防疫政策，校园生活基本恢复，校历时间回到疫情前正常水平，因此重庆汇贤 2021 年度收入 2.23 亿元较 2020 年度增长明显，公司的投资收益也相应增加。

除三叶草投资主要进行财务性股权投资、杭州卓然为房屋出租外，公司与公司联营企业均为校园业务产业链企业，2020 年经营情况受疫情校园封闭影响较大，随着 2021 年疫情的有效管控，校园信息化需求的增加，联营企业经营效益增长明显。

公司按照应享有的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益，同时调整长期股权投资的账面价值，投资收益确认与联营企业的经营情况匹配，确认相关投资收益是合理的、公允的。

（二）核查程序及核查结论

1. 针对联营企业投资收益，我们履行的核查程序：

（1）查询公司的董事会决议及网络公开信息，了解公司本期公司长期股权投资的变动情况；

（2）访谈正元智慧公司管理层，了解联营企业本期生产经营情况；

（3）对主要联营企业尼普顿等公司进行审计；

（4）取得联营企业报表、重大销售合同、租赁合同等运营资料，分析了解其

营业收入波动合理性；

- (5) 取得三叶草投资对外投资明细，查询被投资企业是否存在重大异常；
- (6) 重新计算投资收益并与按持股比例计算的净资产份额进行复核。

2. 核查结论

经核查，我们认为正元智慧公司按照联营企业的经营收益确认投资收益是合理的、公允的。

二、报告期末，你公司货币资金余额 35,317.87 万元，短期借款余额 38,167.21 万元。……请会计师核实公司货币资金是否存在其他受限情形。（问询函第 4 条第 3 点）

（一）公司货币资金及受限情况

1. 公司货币资金情况

单位：万元

项 目	期末数	其中受限资金	期初数	其中受限资金
库存现金	4.45		3.52	
银行存款	33,614.44		24,155.88	
其他货币资金	1,698.98	1,546.00	2,268.71	2,216.89
合 计	35,317.87	1,546.00	26,428.11	2,216.89

公司货币资金主要为银行存款、其他货币资金及少量的库存现金，银行存款均为银行活期存款；其他货币资金中受限资金为银行承兑汇票保证金及保函保证金，其余其他货币资金为存放于支付宝、微信等第三方支付平台的零星款项。公司货币资金不存在其他受限情形。

2. 公司期末货币资金余额较大的原因

公司主要终端客户为学校，教育行业生产经营呈现出明显的季节性特征。公司一般在上半年进行项目招标及备货，暑期在内的三季度为项目实施高峰，四季度项目进入验收结算。为应对项目的集中实施，公司在承接项目后，一般在 4 月开始采购备货，相应支付货款；客户回款集中在项目验收结算后的第四季度，故公司在年中业务高峰期，资金需求较大。公司资金使用安排根据业务需要执行，借款集中发生于 4-9 月业务高峰期，而在客户回款后，一般需要银行协调同意后

方可归还借款，故期末公司留存货币资金金额较大。

综上，公司期末货币资金余额较大与公司业务开展的现金流转情况匹配，除已披露的资金受限情况外，不存在其他受限情形。

(二) 核查程序及核查结论

1. 核查程序

(1) 取得公司银行账户清单及企业信用报告，了解公司银行账户的开立情况和资信情况；

(2) 访谈相关人员了解公司银行账户开立用途，结合公司业务，分析银行存款余额的合理性；

(3) 亲自获取银行网银记录和取得对账单，查看是否存在受限资金，了解受限资金使用受限的原因并与相关资料核对；

(4) 结合财务费用利息收入，匡算活期存款利息是否与公司存款余额匹配；

(5) 向银行函证公司银行账户余额、受限情况，函证短期借款的信息及担保情况；

(6) 获取并检查银行账户期后流水情况，检查是否存在使用受限的情形。

2. 核查结论

经核查，我们认为截至 2021 年末正元智慧公司货币资金除已披露的保证金受限情况外，不存在其他受限情况。

三、报告期末，你公司应收账款余额 49,511.94 万元，应收账款余额为近五年最高值。请你公司：(1) 分行业核实应收账款前五名情况，包括但不限于欠款方名称、与公司、董监高、持股 5%以上股东是否存在关联关系，并补充提供欠款金额、应收账款发生时间、账龄情况、截至目前的回收情况。如主要欠款方账龄在 1 年以上，请核实说明账龄较长的原因，是否逾期、逾期金额、坏账计提金额、公司已采取的催收措施，应收账款回收是否存在障碍。(2) 结合应收账款坏账准备的会计政策、减值测试过程、同行业可比公司情况说明坏账计提比例是否合适以及坏账准备计提是否充分、适当。(问询函第 5 条)

请会计师核查并发表明确意见。

(一) 分行业核实应收账款前五名情况

1. 报告期末根据最终使用方分行业应收账款前五名基本情况

单位名称	期末余额 (万元)	款项性质	企业性质
学校			
联通数字科技有限公司陕西分公司	3,442.58	一卡通项目款	央企
中国建设银行股份有限公司宁波市分行	2,110.73	一卡通项目款	央企
中国农业银行股份有限公司晋中分行	2,037.36	一卡通项目款	央企
中国建设银行股份有限公司甘肃省分行	1,807.12	一卡通项目款	央企
中国工商银行股份有限公司邯郸新国际支行	1,152.83	一卡通项目款	央企
小 计	10,550.62		
企事业			
中国通广电子有限公司	1,572.83	弱电工程款	央企
中国银行股份有限公司青岛市分行	667.13	一卡通项目款	央企
浙江移动信息系统集成有限公司	625.58	一卡通项目款	央企
浙江高信技术股份有限公司	581.16	弱电工程款	省属国有企业
桐昆集团股份有限公司	445.30	弱电工程款	大型民营企业
小 计	3,892.00		
合 计	14,442.62		

公司分行业前五大客户主要为四大国有银行下属分行、移动、联通运营商，其对校园、企事业一卡通业务进行投资；其余客户系公司承接其弱电智能化项目，主要为大型国有企业或大型民营企业，与公司、董监高、持股 5%以上股东均不存在关联关系。

2. 报告期末应收账款前五名欠款及截至目前的回款情况

单位：万元

单位名称	期末余额	坏账准备	坏账计提比例 (%)	期后回款金额	应收账款发生时间
联通数字科技有限公司陕西分公司	3,442.58	172.13	5.00	3,442.58	2021 年度
中国建设银行股份有限公司宁波市分行	2,110.73	105.80	5.01	912.85	主要为 2021 年项目
中国农业银行股份有限公司晋中分行	2,037.36	101.87	5.00		2021 年度
中国建设银行股份有限公司甘肃省分行	1,807.12	343.35	19.00		与该客户长期合作，近年均有业务往来

中国工商银行股份有限公司邯郸新国际支行	1,152.83	57.64	5.00		2021 年度
中国通广电子有限公司	1,572.83	466.32	29.65		2018 年及 2020 年
中国银行股份有限公司青岛市分行	667.13	33.36	5.00		2021 年度
浙江移动信息系统集成有限公司	625.58	35.94	5.74	175.37	与该客户长期合作,近年均有业务往来
浙江高信技术股份有限公司	581.16	31.41	5.40	30.41	与该客户长期合作,近年均有业务往来
桐昆集团股份有限公司	445.30	22.27	5.00	152.00	2021 年度
小 计	14,442.62	1,370.07	9.49	4,713.21	

(续上表)

单位名称	账龄				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	5 年以上
联通数字科技有限公司陕西分公司	3,442.58				
中国建设银行股份有限公司宁波市分行	2,105.54	5.19			
中国农业银行股份有限公司晋中分行	2,037.36				
中国建设银行股份有限公司甘肃省分行	437.80	813.05	451.60		104.67
中国工商银行股份有限公司邯郸新国际支行	1,152.83				
中国通广电子有限公司		800.23		772.60	
中国银行股份有限公司青岛市分行	667.13				
浙江移动信息系统集成有限公司	605.99	8.25	4.29	7.05	
浙江高信技术股份有限公司	575.94			5.23	
桐昆集团股份有限公司	445.30				
小 计	11,470.46	1,626.72	455.89	784.88	104.67

报告期末应收账款前五名余额账龄 1 年以内的欠款占比 79.42%, 应收账款账龄主要为一年以内。上述客户截至本问询回复函出具日累计回款 4,713.21 万元, 占期末前五大客户期末余额的 32.63%。公司上述客户的经营情况稳定, 还款能力较强。上述客户资金管理严格, 审批流程较长, 公司按照合同约定申请客户付款后, 到实际回款存在一定的时间差, 1 年以内的应收账款主要系验收后客户付款审批流程尚未完成, 不存在逾期情形。

中国建设银行股份有限公司甘肃省分行应收账款欠款时间较长，一年以上欠款金额超合同约定账期，主要系客户要求银行业务系统“建融慧学”及一卡通系统运行效益体现后支付项目款。客户在兰州大学等学校大力推广相关智慧校园服务，公司承建的一卡通项目目前运行情况较好，不存在纠纷，一卡通运行效益不断体现，5年以上系到期质保金款项。公司已向客户申请支付上述款项，预计2022年收回大部分款项。

公司作为分包商承建了中国通广电子有限公司总包的中国建设银行武汉数据中心部分弱电建设工程及数据平台搭建项目。由于公司仅分包部分工程，项目回款需在项目整体完工，总包方收到业主款项后支付，目前总包方与业主尚在决算审计中，公司分包工程款需待决算审计后按照总包方收款进度同步收回，预计2022年度完成决算审计工作。

公司已经制订了应收账款催收制度及对账确认制度，并且安排专人对应收账款收回情况进行统计和风险提示，也将应收账款的收回情况作为对公司销售人员的考核指标，并将大客户及长账龄应收账款的催收维护作为常态化工作开展。

综上，报告期末应收账款欠款前五客户与公司合作良好，对欠款无异议，应收账款回收不存在障碍。

（二）结合应收账款坏账准备的会计政策、减值测试过程、同行业可比公司情况说明坏账计提比例是否合适以及坏账准备计提是否充分、适当

公司主要客户为银行、运营商、学校政府机构等，该等客户的经营状况稳定，付款能力强，发生坏账的风险较小，2019-2021年度公司实际核销坏账准备9.33万元。本期公司经单项测试后认为应收账款无需按照单项计提坏账准备，以账龄作为信用风险特征按照组合计提坏账准备。报告期末，正元智慧公司应收款项合计5.88亿元，计提坏账准备9,406.66万元，坏账准备计提比例16.01%。

对于坏账准备的计提，公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。对于不含重大融资成分的应收账款，公司运用简化计量方法，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。

同行业上市公司新开普（300248）与正元智慧公司采用相同的会计政策。新开普公司应收账款按照信用风险组合计提坏账准备，未单项计提坏账准备。公司采用的预期信用损失率与新开普公司对比如下。

账 龄	正元智慧公司	新开普
1 年以内	5.00%	5.00%
1-2 年	10.00%	10.00%
2-3 年	30.00%	30.00%
3-4 年	50.00%	50.00%
4-5 年	80.00%	100.00%
5 年以上	100.00%	100.00%

公司与新开普计提比例基本一致，4-5 年计提比例公司相对较低，由于 4-5 年应收账款为 1,204.02 万元，占应收账款的 2.05%，占比较小，上述计提比例的差异对公司影响较小。报告期末新开普公司应收账款余额 67,309.61 万元，计提坏账准备 13,176.19 万元，计提比例为 19.58%，与公司计提比例差异较小。

综上所述，公司采用账龄组合计提坏账损失充分反映了信用损失风险，公司政策与同行业基本一致，坏账准备计提是充分的。

（三）核查程序及核查结论

1. 核查程序

（1）了解与应收账款的相关内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试其运行有效性；

（2）检查合同约定的付款条款和信用政策；

（3）检查大额应收款项未收回原因，分析主要债务人的背景、经营情况及履约能力等因素；

（4）取得分行业前五大客户应收账款余额表，结合企查查等网络平台的查询，检查上述公司与正元智慧公司及公司董监高、持股 5%以上股东是否存在关联关系；

（5）了解公司对主要客户的催款制度及执行情况，分析应收账款回收是否存在障碍；

（6）对大额应收账款期末余额进行函证；

（7）检查应收账款的期后回款情况；

（8）复核以前年度已计提坏账准备的应收账款的后续实际核销或转回情况，评价正元智慧公司管理层过往预测的准确性；

（9）对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，评价管理层按信用风

险特征划分组合的合理性；根据具有类似信用风险特征组合的历史信用损失经验及前瞻性估计，评价管理层编制的应收账款账龄与违约损失率对照表的合理性；测试应收账款账龄的准确性和完整性以及对坏账准备的计算是否准确。

2. 核查结论

经核查，我们认为公司分行业前五大欠款客户与公司、公司董监高、持股5%以上股东均不存在关联关系；主要应收账款账龄在一年以内，部分应收账款账龄超过1年主要系结算尚未完成，公司已采取措施加强客户沟通，应收账款的回收不存在障碍；公司对应收账款采用账龄组合计提坏账损失充分反映了公司的信用损失风险，坏账准备计提是充分的，应收账款不存在重大减值风险。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：

中国·杭州

中国注册会计师：

二〇二二年五月十八日