

关于侨银城市管理股份有限公司
申请向特定对象发行股票的
审核问询函回复的会计师意见
(修订稿)

司农专字[2023]22000040137号

目 录

一、问询函回复正文.....1-104

**《关于侨银城市管理股份有限公司申请向特定对象
发行股票的审核问询函》回复的会计师意见
(修订稿)**

司农专字[2023]22000040137 号

深圳证券交易所：

根据贵所上市审核中心 2023 年 3 月 14 日出具的《关于侨银城市管理股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2023〕120021 号）（以下简称“问询函”）的要求，本着勤勉尽责、诚实守信的原则，我们对侨银城市管理股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“侨银股份”）实施了我们认为必要的检查程序，现就将问询函所提出相关问题的检查情况具体回复如下：

问题一

发行人 2019 年首次公开发行募集资金 1.89 亿元，用于“侨银环保城乡环境服务项目”“智慧环卫信息化系统平台升级项目”，截至 2022 年 9 月 30 日结余 0.32 亿元；2020 年发行可转债募集资金 4.11 亿元，用于“环卫设备资源中心项目”和补充流动资金，截至 2022 年 9 月 30 日结余 1.43 亿元。本次发行拟募集资金 12 亿元，用于“‘城市大管家’装备集中配置中心项目”“智慧城市管理数字化项目”和补充流动资金。其中，“‘城市大管家’装备集中配置中心项目”实施方式为发行人与第三方合作公司设立各项目地方服务运营公司，地方服务运营公司向发行人采用设备租赁或设备借款方式获取一定数量的作业车辆和环卫设备。

请发行人补充说明：

(1) 截至目前前次募投项目的实施进展及募投资金投入情况，是否存在结余募集资金用于永久补充流动资金情形，累计补充流动资金比例是否符合相关监管要求；

(2) 本次募投项目与前次募投项目的联系与区别，是否存在重复建设；结合公司及可比公司同类项目投资规模、前募项目资金使用情况，说明本次募投项目投资数额测算的谨慎性及投资规模的合理性；

(3) 结合“城市大管家”装备集中配置中心项目中“运输设备”的具体构成以及现有运输设备成新率情况，量化分析募投项目实施后各类运输设备投资金额与公司经营规模及市场需求的匹配性，是否存在资产闲置或减值风险；

(4) 本次募投项目预计效益测算依据、测算过程，效益测算的谨慎性、合理性；

(5) 按照《监管规则适用指引——发行类第 6 号》之“6-8 募投项目实施方式”，说明公司是否能对本次募投项目及募集资金进行有效控制，“第三方合作公司”的基本情况与合作商业合理性，是否符合行业惯例；确保发行人与地方服务运营公司交易价格公允性及防范募集资金间接流向地方服务运营公司的相关内部控制措施；

(6) 结合本次募投项目投资进度和折旧摊销政策，分析本次募投项目新增折旧或摊销对发行人经营业绩的影响。

请保荐人及会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、截至目前前次募投项目的实施进展及募投资金投入情况，是否存在结余募集资金用于永久补充流动资金情形，累计补充流动资金比例是否符合相关监管要求；

(一) 前次募集资金使用情况

(1) 首次公开发行

截至 2023 年 2 月 28 日，公司 2019 年首次公开发行股票的募集资金使用情况如下：

单位：人民币万元

募集资金总额		18,870.51			已累计使用募集资金总额		17,680.87			
累计变更用途的募集资金总额		-			各年度使用募集资金总额：		17,680.87			
					2019年度：		-			
					2020年度：		4,997.66			
累计变更用途的募集资金总额比例		-			2021年度：		6,962.93			
					2022年度：		5,351.47			
					2023年1-2月：		368.81			
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	侨银环保城乡环境服务项目	侨银环保城乡环境服务项目	14,182.35	14,182.35	14,243.71	14,182.35	14,182.35	14,243.71	-	2022年12月
2	智慧环卫信息化系统平台升级项目	智慧环卫信息化系统平台升级项目	4,688.16	4,688.16	3,437.16	4,688.16	4,688.16	3,437.16	1,251.00	2023年12月
合计			18,870.51	18,870.51	17,680.87	18,870.51	18,870.51	17,680.87	1,251.00	

(2) 可转债

截至 2023 年 2 月 28 日，公司 2020 年度公开发行可转换公司债券的募集资金使用情况如下：

单位：人民币万元

募集资金总额		41,109.99			已累计使用募集资金总额：		30,185.75			
累计变更用途的募集资金总额		-			各年度使用募集资金总额：		30,185.75			
					2020年度：		12,000.00			
累计变更用途的募集资金总额比例		-			2021年度：		7,609.85			
					2022年度：		9,722.48			
					2023年1-2月：		853.42			
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	环卫设备资源中心项目	环卫设备资源中心项目	29,109.99	29,109.99	18,185.75	29,109.99	29,109.99	18,185.75	10,924.24	2023年12月
2	偿还银行贷款项目	偿还银行贷款项目	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	-	2020年12月
合计			41,109.99	41,109.99	30,185.75	41,109.99	41,109.99	30,185.75	10,924.24	

(二) 用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

(1) 首次公开发行

2021年8月23日，公司召开第二届董事会第三十七次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意为了满足公司日常生产经营的资金需求，使用不超过5,000.00万元的首次公开发行股票闲置募集资金暂时补充流动资金，用于与主营业务相关的生产经营活动，使用期限自董事会审议通过之日起不超过12个月。

截至2021年12月31日，公司以首次公开发行股票的闲置募集资金暂时补充流动资金的金额为4,999.999916万元，该部分款项公司已于2022年8月11日前全部归还至募集资金专用账户。

2022年8月23日，公司召开第三届董事会第二次会议和第三届监事会第二次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，公司在确保不影响募投项目建设的情况下，使用不超过2,500.00万元的首次公开发行股票闲置募集资金，用于与主营业务相关的生产经营活动，使用期限自董事会审议通过之日起不超过12个月。截至2023年2月28日，公司尚未使用该项募集资金补流的额度。

截至2023年2月28日，公司无以首次公开发行股票的闲置募集资金暂时补充流动资金的余额。

(2) 可转债

2021年2月8日，公司召开第二届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于使用可转换公司债券部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意为了满足公司日常生产经营的资金需求，使用不超过20,000.00万元的可转换公司债券闲置募集资金暂时补充流动资金，用于与主营业务相关的生产经营活动，使用期限自董事会审议通过之日起不超过6个月。该部分暂时补充流动资金，公司已于2021年8月6日全部归还至募集资金专用账户。

2021年8月23日，公司召开第二届董事会第三十七次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意为了满足公司

日常生产经营的资金需求，使用不超过 20,000.00 万元的可转换公司债券闲置募集资金暂时补充流动资金，用于与主营业务相关的生产经营活动，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。该部分暂时补充流动资金，公司已于 2022 年 8 月 11 日前全部归还至募集资金专用账户。

2022 年 8 月 23 日，公司召开第三届董事会第二次会议和第三届监事会第二次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，公司在确保不影响募投项目建设的情况下，使用不超过 17,500.00 万元的可转换公司债券闲置募集资金暂时补充流动资金，用于与主营业务相关的生产经营活动，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。截至 2023 年 2 月 28 日，公司以公开发行可转换公司债券的闲置募集资金暂时补充流动资金的金额为 10,900.00 万元。公司将根据募集资金使用进度于相关额度到期前及时归还募集资金，保证募投项目的实施进度。

（三）前次募集资金结余及结余募集资金使用情况

（1）首次公开发行

截至 2023 年 2 月 28 日，公司尚未使用的首次公开发行股票募集资金期末余额合计为 15,717,056.63 元，其中存放于募集资金专项账户的余额为 15,717,056.63 元。截至 2023 年 2 月 28 日，公司无以首次公开发行股票的闲置募集资金暂时补充流动资金的余额。

截至 2023 年 2 月 28 日，首次公开发行股票募集资金的存放情况如下：

单位：元

开户银行	银行账号	初始存放金额	截止日余额	备注
上海浦东发展银行股份有限公司广州天誉支行	82120078801500000819	120,000,000.00	53,822.03	正常
长沙银行股份有限公司广州分行	810000087814000002		10,663,982.91	正常
平安银行股份有限公司广州信源支行	15757538488699		4,999,251.69	正常
中国工商银行股份有限公司广州五羊支行	3602064729200804767	86,208,600.00	-	2020 年 6 月 5 日销户
中国银行股份有限公司广州科学城支行	630172672333		-	2021 年 8 月 20 日销户

开户银行	银行账号	初始存放金额	截止日余额	备注
合计		206,208,600.00	15,717,056.63	-

截至本反馈回复出具之日，首次公开发行相关募投项目尚未结项，上述募集资金将继续投入到募集资金项目中，不存在结余募集资金用于永久补充流动资金情形。

(2) 可转债

截至 2023 年 2 月 28 日，公司尚未使用的公开发行公司可转换债券募集资金期末余额合计为 109,683,983.15 元，其中存放于募集资金专项账户的余额为 683,983.15 元，闲置募集资金暂时补充流动资金的余额为 109,000,000.00 元。

截至 2023 年 2 月 28 日，公开发行可转换公司债券募集资金的存放情况如下：

单位：元

开户银行	银行账号	初始存放金额	截止日余额	备注
中国民生银行股份有限公司广州分行营业部	632305488	232,700,000.00	657,430.40	正常
中国民生银行股份有限公司广州分行营业部	632402365	120,000,000.00	-	2022 年 12 月 2 日销户
中信银行股份有限公司横琴粤澳深度合作区分行	8110901012401233948	60,000,000.00	26,552.75	正常
合计		412,700,000.00	683,983.15	-

截至本反馈回复出具之日，可转债相关募投项目尚未结项，上述募集资金将继续投入到募集资金项目中，不存在结余募集资金用于永久补充流动资金情形。

(四) 累计补充流动资金比例是否符合相关监管要求

根据《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》的规定，通过配股、发行优先股或者董事会确定发行对象的向特定对象发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。通过其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的

比例不得超过募集资金总额的百分之三十。募集资金用于支付人员工资、货款、预备费、市场推广费、铺底流动资金等非资本性支出的，视为补充流动资金。资本化阶段的研发支出不视为补充流动资金。工程施工类项目建设期超过一年的，视为资本性支出。

首次公开发行募集资金总额为人民币 23,470.86 万元，扣除发行费用后，实际募集资金净额为人民币 18,870.51 万元，其用途均属于资本性支出投入，截至本反馈回复出具之日不存在永久补充流动资金的情况，累计募集资金用于补充流动资金的比例不超过 30%。

可转债募集资金总额为人民币 42,000.00 万元，扣除发行费用后，实际募集资金净额为人民币 41,109.99 万元，其用于偿还银行贷款项目为 12,000.00 万元，累计募集资金用于补充流动资金和偿还债务的比例不超过 30%。

（五）会计师核查情况

1、核查程序

针对上述核查事项，我们履行了以下核查程序：

（1）检查报告期内公司募集资金账户的银行流水，并与公司募集资金账户的银行日记账、募集资金台账核对一致；

（2）对报告期内公司募集资金账户在 2021 年 12 月 31 日、2022 年 9 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日时点的账户余额情况，向银行进行了函证，并取得回函；

（3）检查报告期内，公司募集资金支出对应的合同、银行回单、发票、验收单等原始凭证，并与募集资金账户的银行流水、日记账、台账的记录核对一致；

（4）查阅发行人前次募集资金用于补充流动资金的公告；

（5）核查前次募集资金是否存在结余募集资金用于永久补充流动资金情形；

（6）核查前次募集资金用于补充流动资金比例是否符合《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》的要求。

2、核查意见

前次结余募集资金将继续投入到募集资金项目中，不存在结余募集资金用

于永久补充流动资金情形；前次发行募集资金补充流动资金比例符合相关监管要求。

二、本次募投项目与前次募投项目的联系与区别，是否存在重复建设；结合公司及可比公司同类项目投资规模、前募项目资金使用情况，说明本次募投项目投资数额测算的谨慎性及投资规模的合理性；

(一) 本次募投项目与前次募投项目的基本情况

发行人本次募投项目与发行人前次募投项目基本情况如下表：

单位：万元

项目类别	项目名称	主要建设内容	募集资金投入金额
本次募投项目	“城市大管家”装备集中配置中心项目	投资建设城市大管家装备集中配置中心项目，用于在未来三年对收入增长所需的装备集中采购配置	76,400.00
	智慧城市管理数字化项目	现有数据中心扩容、升级环卫精细化运营管理模块、深入优化业财一体化平台和搭建智慧城市管理系统，实现公司的城市管理智慧化系统的升级	7,600.00
	补充流动资金或偿还贷款	将本次募集资金中的 36,000.00 万元用于补充流动资金或偿还贷款	36,000.00
可转债募投项目	环卫设备资源中心项目	主要用于购置环卫设备，其中运输设备 30,640.00 万元，包括新能源洗扫车、新能源清洗车、洗扫一体车、压缩车、洒水车等；机械设备投资 1,175.00 万元，包括压缩箱、连体箱、垃圾箱等	29,109.99
	偿还银行贷款项目	将本次公开发行可转换公司债券募集资金 12,600.00 万元偿还银行借款	12,000.00
首次公开发行募投项目	侨银环保城乡环境服务项目	在目前管理的城乡环境服务项目的基础上，进行市场拓展，购置环卫机械设备，增加公司的城乡环境服务项目	14,182.35
	智慧环卫信息化系统平台升级项目	搭建智慧环卫信息化系统平台，围绕智慧环卫系统模块、ERP 系统模块、CRM 客户管理系统模块这三大模块，实现企业智慧环卫信息化的全面升级改造	4,688.16

(二) 发行人本次募投项目与前次募投项目的联系与区别，是否存在重复建设

(1) “城市大管家”装备集中配置中心项目与前次募投项目的联系与区别

1) “城市大管家”装备集中配置中心项目是实现主营业务延伸的措施

公司的主营业务为城乡环境卫生一体化管理服务，前次募投项目“侨银环保

城乡环境服务项目”和“环卫设备资源中心项目”均为服务于主营业务中的道路保洁服务。本次募投项目所服务的“城市大管家”业务运营模式，为主营业务的进一步延伸，从单一服务横向拓宽产业链，全面推进公共环境卫生管理、公用设施维护、城市能源管理、无废低碳、城市循环经济、乡村振兴六个战略举措的全场景城市运营解决方案。同时，“城市大管家”运营模式基于对城市的治理，从服务城市到经营城市，为城市提供精细化城市治理服务、老旧小区长效管理、城市公共资源及资产管理、社区治理现代化等服务，探索创新企业收入新模式，降低传统市政环卫业务中对于政府付费单一收入来源的依赖。

“城市大管家”业务合同服务内容在传统环卫服务基础上纳入更多城市服务的内容，比如园林绿化、地下管网、市政道路维护、交通设施管理、公园管理、水体维护、政府物业服务到城市停车等公共空间整体市场化管理服务，因此该类业务合同的管理区域范围较以前扩大、单个合同设备数量和类别齐全度要求更高、单个合同订单金额大型化，对于服务提供商的资金实力、服务能力以及科技提效能力有更高的要求。

2) 实施本募投建设项目满足公司新增订单业务开展的设备需求

为进一步提高公司人居环境综合提升的服务能力，服务于“城市大管家”战略举措布局和整体服务合同量的持续增长，公司拟投资建设“城市大管家”装备集中配置中心项目，用于在未来三年对收入增长所需的装备集中采购配置和人员招聘。本募投项目投入是新增合同订单业务开展所需的进一步相关设备设施投入，与前次募投项目不存在重复建设。

公司现有机器设备都投入目前正在执行项目中，由于城乡环境卫生一体化管理服务合同通常服务期限为5年-10年，对应设备使用的年限也较长，通常项目完成后设备已经折旧完毕，同时部分项目招标时要求服务方中标后新购置设备或者出资承接项目原有设备，该情况与同行业可比公司一致。

公司2020-2022年环境卫生管理业务收入分别为278,017.53万元、332,011.15万元和393,808.37万元，年复合增长率为19.02%。（公司的当期环境卫生管理业务收入是指当期确认收入的城乡环卫保洁、生活垃圾处置、市政环卫工程、其他环卫服务等细分业务的收入）。2020年、2021年和2022年，侨银

股份新增中标合同金额为 207.56 亿元、190.38 亿元和 92.87 亿元，根据环境司南公开数据显示连续三年位居行业第一。2022 年新增中标合同金额下滑，主要系因行业市场订单结构调整，当年新增中标合同平均期限较往年有所下降所致，但考虑合同签订的服务期限后，发行人新增中标年化合同额较为稳定，2020 年、2021 年及 2022 年，发行人新增中标年化合同额（即新增中标合同金额除以项目服务期限之和）分别为 10.40 亿元、14.18 亿元和 12.86 亿元。在订单规模持续突破之下，公司已覆盖全国 100 多个城市，业务版图扩大至 26 个省份。收入逐年上升以及服务面积持续增加，日常业务所需的机器设备数量也同步增加。公司近年装备投资情况如下：

项目	2022 年	2021 年	2020 年
装备投资 (万元)	171,153.00	175,197.88	147,972.62
环境卫生管理收入 (万元)	393,808.37	332,011.15	278,017.53
装备投入产出比 (装备投资/环境卫生管理收入)	0.44	0.53	0.53

公司常规业务经营规模扩张，导致资金支出需求增加。2020 年，公司通过发行可转换公司债券 4.2 亿元，但远不足每年的装备投资开支，因此，同时公司通过银行贷款等方式筹措资金，以确保公司项目建设及日常经营活动的正常开展。2020-2022 年，公司资产负债率为 61.89%、66.28%和 68.85%，资产负债率不断上升。截至 2023 年 3 月 31 日，公司未来三年到期需偿还的银行借款共 219,636.15 万元。

订单的规模不断突破对公司的经营性现金和资本性开支构成较大压力，为保障公司拥有足够的资金进行业务开展，公司开展本募投建设项目具有必要性。

（2）智慧城市管理数字化项目与前次募投项目的联系与区别

1) 本次募投项目将对 IPO 募投所建设信息化系统进行升级

IPO 募投“智慧环卫信息化系统平台升级项目”所建设的公司现有的智慧环卫数字化系统模块可反映人、车、物的状态，但部分模块尚未得到完全开发，信息系统主要用于后台数据分析和监管，对作业过程未能进行实时控制，未能达到对经营成本和管理成本的最佳控制。

因此，本次募投项目将升级环卫精细化运营管理模块，利用车载物联网设备、人员定位大数据分析技术，对环卫作业过程的精细化、标准化管理，实现环卫项目作业质量、管理质量的提升，降低环卫项目管理模式复制推广的难度和成本。

通过对作业设备加装物联网传感器、在项目现场投入智能移动指挥车等设备，收集作业过程的实时数据并做出及时反馈，在作业过程中不断分析和优化作业路线、实时调整作业方案、动态控制操作过程的目标，降低油耗、电耗、水耗成本。通过对环卫作业过程的精细化、标准化管理，有助于公司未来在项目上全面复制和推广精细化运营管理模式，实现降本增效，提升环卫项目作业质量、管理质量。

2) 本次募投项目将深入优化公司业财一体化平台及搭建智慧城市管理系统

除了上述系统升级，本次募投项目还将（1）深入优化业财一体化平台，将从企业资产实物管理、全面预算管理、合同管理、统一流程管理、中台等各方面优化业务全流程的融合与对接，提升企业整体的管理与运营效率，降低内部沟通成本和数据流转成本；（2）搭建智慧城市管理系统，集综治、网格化、民生、服务、养老、城管等工作于一体，利用大数据、GIS 技术，实现社区管理可视化，以支持企业新业务的战略拓展。

综上，本次募投项目为公司主营业务的延展或者是对目前系统的升级优化，不存在重复建设情况。

（三）本次募投项目投资数额测算的谨慎性及投资规模的合理性

本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 120,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金拟投入金额
1	城市大管家装备集中配置中心项目	148,668.18	76,400.00
2	智慧城市管理数字化项目	8,848.35	7,600.00
3	补充流动资金或偿还贷款	36,000.00	36,000.00
合计		193,516.53	120,000.00

1、“城市大管家”装备集中配置中心项目

“城市大管家”装备集中配置中心项目投资总额为 148,668.18 万元，拟使用募集资金 76,400.00 万元。上述投资金额概算按照相关指引规则编制，符合市政环卫服务行业的一般规律，投资金额及其构成真实、合理，具体投资构成情况如下：

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）				占比
		T+1	T+2	T+3	合计	
1	装备投资	34,031.48	40,829.77	49,027.72	123,888.97	83.33%
1.1	运输设备	29,556.43	35,460.77	42,580.71	107,597.92	72.37%
1.2	机器设备	2,442.73	2,930.70	3,519.13	8,892.56	5.98%
1.3	环卫设施	2,032.32	2,438.30	2,927.88	7,398.50	4.98%
2	预备费	1,701.57	2,041.49	2,451.39	6,194.45	4.17%
3	铺底流动资金	2,552.56	5,615.02	10,417.19	18,584.76	12.50%
4	项目总投资	38,285.61	48,486.29	61,896.29	148,668.18	100.00%

1) 投资明细

发行人拟投资 123,888.97 万元购置装备，主要包括中转站、公厕、收集屋等环卫设施，除臭设备、起重机、割草机、绿篱机等机器设备和洗扫车、吸尘车、冲洗车、除雪车、养护车等运输设备。

序号	投资内容	设备数量	总金额（万元）
一	环卫设施		
1	垃圾处理设施	162	2,694.17
2	公共厕所设施	74	2,414.54
3	垃圾收集设施	213	2,289.78
二	机器设备		
1	垃圾转运设备	1,729	4,663.40
2	垃圾处理设备	7	1,536.02
3	除雪设备	106	763.14
4	清扫设备	20	541.94
5	园林绿化设备	1,155	469.23
6	环境保护设备	449	242.46
7	车辆清洗设备	65	126.55

序号	投资内容	设备数量	总金额 (万元)
8	垃圾收集设备	40	108.13
9	搬运/起重/升降设备	19	107.56
10	清洗设备	290	84.92
11	转运设备	99	71.51
12	水处理设备	68	49.08
13	船用设备	157	32.60
14	环境监测仪器	43	29.42
15	动力设备	51	16.58
16	称重设备	11	16.08
17	沙滩清理设备	2	13.47
18	自动售卖设备	10	13.27
19	五金工具	20	3.54
20	仓储设备	23	1.67
21	防水设备	3	1.19
22	通信设备	50	0.79
三	运输设备		
1	垃圾转运车辆	5,462	42,344.30
2	清扫车辆	708	28,295.66
3	清洗车辆	1,025	19,613.02
4	垃圾收集车辆	8,889	5,190.55
5	巡查管理车辆	271	3,677.62
6	船舶	293	3,164.40
7	路面养护车辆	215	2,455.89
8	土石方施工车辆	80	1,304.07
9	吸污吸粪车辆	43	746.38
10	高空作业车辆	15	417.08
11	除雪车辆	5	230.72
12	冷藏车辆	10	134.34
13	水处理车辆	1	23.89
	总计	21,883	123,888.97

2) 本项目与公司历史情况对比

本次募投项目装备投资金额测算根据公司历史年度收入及收入增速预测未

来公司环境卫生管理收入，并通过公司历史上环境卫生管理业务收入与新增中标年化合同额转化率预测募投项目在建设期（T+1年至T+3年，预计为2023-2025年）各年新增中标年化合同额和本募投项目实施新增环境卫生管理收入。最后结合预测环境卫生管理收入、发行人报告期环卫服务项目的装备投入产出比、设备需求类型等因素审慎测算得出本次募投项目装备投资金额。

本次募投项目装备投资金额具体测算及其谨慎性分析如下：

募投项目规模测算中，公司预测2022年环境卫生管理收入为380,000.00万元，按照增速20%来预测公司环境卫生管理业务2023-2025年的收入。公司2019-2021年环境卫生管理业务收入分别为218,969.00万元、278,017.53万元、332,011.15万元，年复合增长率为23.14%，募投项目设计时的收入增速预测较为谨慎。且根据上市公司2022年年度报告环境卫生管理业务收入为393,808.37万元，募投设计时的2022年收入预期数据相对谨慎，二者无重大差异。

本募投项目实施后预计将于达产年T+4年（预计为2026年）新增309,800.00万元环境卫生管理收入，即到T+4年，募投项目实施后收入年均复合增长16.07%，该收入预测增长幅度低于历史水平，具备谨慎性。

2020年、2021年及2022年，公司新增中标年化合同额分别为10.40亿元、14.18亿元和12.86亿元，总计新增中标年化合同额为37.44亿元。因此本募投项目预计三年建设期后新增30.98亿元年化环境卫生管理收入具有可实现性。

本项目的装备投资金额，是结合预测环境卫生管理收入、发行人报告期环境卫生管理项目的装备投入产出比等因素审慎测算得出的。与公司历史情况对比如下：

项目	2022年	2021年	2020年	本项目
装备投资 (万元)	171,153.00	175,197.88	147,972.62	123,888.97
环境卫生管理收入 (万元)	393,808.37	332,011.15	278,017.53	309,800.00
装备投入产出比 (装备投资/环境卫生管理收入)	0.44	0.53	0.53	0.40

注 1：装备投资为当年投入到在执行项目上的装备金额,主要为在固定资产（机器设备、运输设备）、无形资产-特许经营权、使用权资产中列报

注 2：环境卫生管理收入为公司年度报告中列报的营业收入中的环境卫生管理行业收入，是指当期确认收入的城乡环卫保洁、生活垃圾处置、市政环卫工程、其他环卫服务等细分业务的收入

与同行业可比公司对比如下：

股票代码	股票简称	募投项目	装备投资 (万元)	达产年收入 规模(万元)	装备投入 产出比
603686.SH	福龙马	智慧环卫一体化综合服务平台建设项目 (2020 年非公开发行)	50,119.10	100,200.00	0.50
000967.SZ	盈峰环境	智慧环卫综合配置中心项目 (2020 年可转债发行)	182,089.94	254,548.00	0.72
300815.SZ	玉禾田	环卫装备集中配置中心项目 (2020 年向特定对象发行 股票募投项目)	255,408.55	421,818.18	0.61
002973.SZ	侨银股份	城市大管家装备集中配置中心项目 (本次募投项目)	123,888.97	309,800.00	0.40

本项目的装备投入产出比（装备投资/环境卫生管理收入）低于公司历史、同行业可比公司的平均比例，因此本项目装备投资金额预估比较谨慎。

根据环境司南统计，2020 年我国环卫服务市场化的行业规模为 1,868 亿元，在政策鼓励市场化、政府移交环卫服务诉求、环卫公司具备效率、成本优势的背景下，未来我国环卫产业的市场化程度将不断深化，进一步推动环卫市场订单放量，市场需求将持续增长,预计到 2025 年将有望达到 3,748 亿元，年均复合增长 14.94%。预期的本募投项目实施新增环境卫生管理收入的增速与行业未来预期增长情况基本持平，且低于公司历史环境卫生管理收入增速，该假设具备谨慎性。因此，结合公司历史环境卫生管理收入增长情况及市场预期，预期的本募投项目实施新增环境卫生管理收入相对合理。

因此，本项目的装备投入数量及金额，是结合预测合同收入、发行人报告期环卫服务项目的装备投入产出比等因素审慎测算得出的。报告期内，发行人环卫服务业务装备投入产出比与公司历史情况以及同行业可比公司相比，本募投项目预测更为谨慎，因此本募投项目投资数额测算具备谨慎性，投资规模合理。

2、智慧城市管理数字化项目

智慧城市管理数字化项目投资总额为 8,848.35 万元，拟使用募集资金 7,600.00 万元。上述投资金额概算按照相关指引规则编制，符合市政环卫服务行业的一般规律，投资金额及其构成真实、合理，具体投资明细构成情况如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）				占比
		T+1	T+2	T+3	合计	
1	建设投资	3,872.00	2,451.00	1,296.00	7,619.00	86.11%
1.1	设备购置	1,768.00	1,261.00	496.00	3,525.00	39.84%
1.2	软件购置	1,880.00	1,190.00	800.00	3,870.00	43.74%
1.3	场地装修	224.00	0.00	0.00	224.00	2.53%
2	预备费	193.60	122.55	64.80	380.95	4.31%
3	项目实施费用	75.00	271.80	501.60	848.40	9.59%
3.1	人员工资	63.00	259.80	489.60	812.40	9.18%
3.2	场地租赁	12.00	12.00	12.00	36.00	0.41%
合计		4,140.60	2,845.35	1,862.40	8,848.35	100.00%

1) 投资明细

拟投入 3,525.00 万元用于硬件设备购置，包括机房设备和终端设备等，具体如下：

单位：万元

序号	设备类别 I	设备类别 II	设备名称	单位	数量	不含税单价	购置总额
1	机房设备	环境系统	精密空调	台	4	20.00	80.00
2			温湿度监控	套	4	2.00	8.00
3			漏水监控	套	4	3.00	12.00
4			配电检测	套	4	3.00	12.00
5			消防系统	套	4	5.00	20.00
6			视频监控	套	4	2.00	8.00
7			门禁管理	套	4	2.00	8.00
8			其他相关配件或辅材	套	4	5.00	20.00
9		动力系统	UPS	套	4	20.00	80.00
10			UPS 蓄电池	套	100	0.30	30.00

序号	设备类别 I	设备类别 II	设备名称	单位	数量	不含税单价	购置总额	
11		服务器	服务器	台	20	25.00	500.00	
12		机柜	机柜	台	10	2.00	20.00	
13			核心交换机	台	4	25.00	100.00	
14			接入交换机	台	20	1.00	20.00	
15		网络设备	路由器	台	5	3.00	15.00	
16		安全设备	防火墙	台	4	20.00	80.00	
17			堡垒机	台	2	20.00	40.00	
18			态势感知	台	1	100.00	100.00	
19			上网行为管理系统	台	1	30.00	30.00	
20			无线控制设备	台	1	10.00	10.00	
21			网络准入系统	台	1	20.00	20.00	
22			数据库防火墙	台	2	30.00	60.00	
23			WAF 防火墙	台	2	20.00	40.00	
24			备份一体机	台	3	30.00	90.00	
25			代码漏洞扫描	台	1	50.00	50.00	
26			负载均衡	台	2	30.00	60.00	
27			流量清洗	台	1	40.00	40.00	
28			零信任网关	台	2	50.00	100.00	
29		存储设备	统一存储设备	台	6	80.00	480.00	
30			存储交换机	台	4	15.00	60.00	
31		终端设备	终端设备	智能移动指挥车	台	3	150.00	450.00
32				监控摄像头	台	300	0.12	36.00
33				物联网传感器设备	台	3000	0.01	30.00
34				大屏显示设备	块	180	1.20	216.00
35				AI 智能化视频摄像头	台	480	1.00	480.00
36				无线 AP	台	400	0.30	120.00
合计					4,591		3,525.00	

拟投入 3,870.00 万元用于软件系统的购置，包括智慧城市管理系统、环卫精细化运营管理、业财一体化平台、终端防病毒软件、物联网管理系统等，具体如下：

单位：万元

序号	软件名称	单位	数量	不含税单价	购置总额
1	智慧城市管理系统	套	1	1,100.00	1,100.00
2	环卫精细化运营管理	套	1	1,950.00	1,950.00
3	业财一体化平台	套	1	500.00	500.00
4	终端防病毒软件	套	1	50.00	50.00
5	物联网管理系统	套	1	120.00	120.00
6	统一身份认证平台	套	1	150.00	150.00
合计			6		3,870.00

本项目建设场地为总部大楼及异地灾备场地，拟规划 1,100.00 平方米的场地作为总部大楼的机房扩建、指挥中心和办公场所，另租赁 100 平方米的场地作为灾备机房，以满足公司未来发展的需要。

序号	区域名称	面积 (平方米)	租赁费用 (万元/年)	装修成本 (万元)
1	灾备机房	100.00	12.00	60.00
2	机房	100.00	-	60.00
3	指挥中心	200.00	-	24.00
4	办公室	300.00	-	30.00
5	实验室	200.00	-	20.00
6	会议室	300.00	-	30.00
5	合计	1,200.00	12.00	224.00

本次募投项目的装修成本将作为长期待摊费用，视为资本化支出。根据《证券期货法律适用意见第 18 号》，“（三）募集资金用于支付人员工资、货款、预备费、市场推广费、铺底流动资金等非资本性支出的，视为补充流动资金。资本化阶段的研发支出不视为补充流动资金。工程施工类项目建设期超过一年的，视为资本性支出。”装修成本不属于规则中需作为非资本性支出的部分。

2) 本项目与同行业其他项目对比

随着城市化进程加快和物联网技术的迅速发展，提高环卫信息化、智慧化正在成为环卫行业的发展趋势。同行业可比公司近年也积极升级信息化系统：

同行业可比公司	建设项目	投资总额 (万元)	投资总额 (剔除房屋 购置、装修 后, 万元)	建设内容
玉禾田	智慧环卫建设项目 (2020年 IPO募投项目)	10,182.31	10,182.31	在环卫服务运营中心建设智慧环卫管理系统, 将购置信息化软硬件设备及其他智慧环卫设备, 建设集人员、车辆、环卫设施等于一体的运营管理系统
玉禾田	环卫信息化及总部运营管理中心项目(2020年向特定对象发行募投项目)	59,121.59	27,606.59	建设总部运营管理中心满足公司业务规模扩张的办公及管理需求, 同时建设智慧环卫信息化平台以全面提升公司在智慧环卫领域的运营能力
福龙马	智慧环卫云平台建设(2020年非公开发行股票募投项目)	3,011.15	3,011.15	其中包括根据公司未来业务发展需求, 环境产业公司需要为地方环卫服务运营公司统筹部署智慧环卫云平台相应的软硬件设备
盈峰环境	智慧云平台建设(2020年可转债募投项目)	13,162.91	13,162.91	包括数据中心建设、物联设备和实施部署、云平台应用开发
平均值		21,369.49	13,490.74	
侨银股份	智慧城市管理数字化项目	8,848.35	8,848.35	现有数据中心扩容、升级环卫精细化运营管理模块、深入优化业财一体化平台和搭建智慧城市管理系统, 实现公司的城市管理智慧化系统的升级。

由于玉禾田向特定对象发行募投建设项目涉及总部运营中心办公楼的购置, 扣除场地购置、场地装修后, 募集资金投入金额为 27,606.59 万元。剔除该项影响后, 同行业可比公司智慧信息化平台建设项目的募集资金投入平均金额为 13,490.74 万元。

本项目与同行业可比公司信息化相关项目的信息化投资与收入情况对比如下:

同行业可比公司	建设项目	投资总额 (万元)	投资总额(剔除房屋购置、装修后,万元)	项目前三年平均收入 ^注	信息化投资与收入对比情况	信息化投资与收入对比情况(剔除房屋购置、装修后)
五禾田	智慧环卫建设项目(2020年1月IPO募投项目)	10,182.31	10,182.31	285,297.69	0.04	0.04
五禾田	环卫信息化及总部运营管理中心项目(2020年9月向特定对象发行募投项目)	59,121.59	27,606.59	356,960.20	0.17	0.08
福龙马	智慧环卫云平台建设(2020年10月非公开发行股票募投项目)	3,011.15	3,011.15	195,319.42	0.02	0.02
盈峰环境	智慧云平台建设(2020年9月可转债募投项目)	13,162.91	13,162.91	119,653.94	0.11	0.11
侨银股份	智慧环卫信息化系统平台升级项目(2019年12月IPO募投项目)	4,688.16	4,688.16	164,817.28	0.03	0.03
平均值		18,033.22	11,730.22	172,515.36	0.07	0.06
侨银股份	智慧城市管理数字化项目	8,848.35	8,848.35	334,612.35	0.03	0.03

注：项目前三年平均收入指项目过会时间前三年公司环卫服务平均收入（剔除销售设备、其他等后的环卫服务的收入），若过会时间在当年6月以后，则使用当年收入及前两年收入的平均值；若过会时间在当年6月以前，则使用前三年收入的平均值。

由此可见，本项目的单位平均收入对应的信息化投资低于同行业项目单位平均收入对应的信息化投资平均值，因此本项目的投资规模具有谨慎性和合理性。

综上，本次募投项目规模测算具备谨慎性、合理性。

3、补充流动资金或偿还贷款

截至2020年末、2021年末和2022年末，公司货币资金分别为67,323.36万元、50,967.00万元和64,307.51万元，货币资金余额较期初分别增长70.76%、-24.30%和26.17%。

截至2023年3月31日，公司未来三年到期需偿还的银行借款共219,636.15万元，本次募投项目补充流动资金及偿还贷款的金额共36,000.00万元，因此补充流动资金及偿还贷款的规模具备合理性。

公司补充流动资金规模测算如下：

公司补充流动资金的测算以 2022 年度为基期，2023 年度至 2025 年度营业收入的估算为基础，按照收入百分比法测算未来收入增长导致的经营性资产和经营性负债的变化，进而测算出公司未来三年对流动资金的需求量。

2020 年-2022 年，公司营业收入分别为 282,910.87 万元、333,173.30 万元和 395,479.02 万元，分别同比增长 28.87%、17.77%和 18.70%。假设未来三年（2023 年-2025 年）营业收入增速将保持不低于 17.77%（该营业收入增长率仅用于测算营运资金缺口，不代表公司对未来经营业绩作出承诺），由此可测算出 2023 年度、2024 年度、2025 年度的营业收入分别为 465,755.64 万元、548,520.42 万元和 645,992.50 万元。

选取应收票据及应收账款、预付款项、存货、合同资产作为经营性流动资产测算指标，应付票据及应付账款、预收款项和合同负债作为经营性流动负债测算指标。2023 年至 2025 年各项经营性流动资产/营业收入、各项经营性流动负债/营业收入的比例以公司 2022 年上述科目占比为基础进行预测。

测算过程根据上述测算方法和测算假设，公司补充流动资金规模测算过程如下：

项目	2022 年	占比	2023 年 (预计)	2024 年 (预计)	2025 年 (预计)
营业收入	395,479.02	-	465,755.64	548,520.42	645,992.50
应收账款	145,598.67	36.82%	171,471.55	201,942.05	237,827.15
存货	3,202.10	0.81%	3,771.11	4,441.24	5,230.45
应收票据	-	-	-	-	-
预付账款	3,487.25	0.88%	4,106.93	4,836.74	5,696.22
合同资产	70,876.17	17.92%	83,470.87	98,303.64	115,772.19
经营性流动资产合计	223,164.19	56.43%	262,820.47	309,523.66	364,526.02
应付账款	76,546.58	19.36%	90,148.91	106,168.37	125,034.49
应付票据	840.09	0.21%	989.37	1,165.19	1,372.24
预收账款	-	-	-	-	-
合同负债	579.80	0.15%	682.83	804.17	947.07
经营性流动负债合计	77,966.47	19.71%	91,821.11	108,137.72	127,353.80

流动资金占用额 (经营资产-经营负债)	145,197.72	36.71%	170,999.35	201,385.94	237,172.22
营运资金缺口	91,974.50				

根据上述测算，公司 2023-2025 年新增营运资金需求量为 91,974.50 万元，公司拟使用本次募集资金补充流动资金的金额为 36,000.00 万元，在营运资金缺口范围内，具备合理性。

(四) 会计师核查情况

1、核查程序

针对上述核查事项，我们履行了以下核查程序：

(1) 向公司管理层了解本次募投项目与前次募投项目的联系与区别，了解是否存在重复建设的情况；

(2) 根据公开信息了解公司及可比公司同类项目投资规模、前募项目资金使用情况

2、核查意见

本次募投项目为公司主营业务的延展或者是对目前系统的升级优化，本次募投项目与前次募投项目均不存在重复建设的情况；结合公司及可比公司同类项目投资规模、前募项目资金使用情况，本次募投项目投资数额测算具备谨慎性及投资规模的合理性。

三、结合“城市大管家”装备集中配置中心项目中“运输设备”的具体构成以及现有运输设备成新率情况，量化分析募投项目实施后各类运输设备投资金额与公司经营规模及市场需求的匹配性，是否存在资产闲置或减值风险；

(一) “运输设备”的具体构成以及现有运输设备成新率情况

“城市大管家”装备集中配置中心项目中运输设备具体投入情况如下：

设备类别	作业类别	数量	总金额（万元）
运输设备	垃圾转运车辆	5,462	42,344.30
运输设备	清扫车辆	708	28,295.66
运输设备	清洗车辆	1,025	19,613.02
运输设备	垃圾收集车辆	8,889	5,190.55
运输设备	巡查管理车辆	271	3,677.62

设备类别	作业类别	数量	总金额（万元）
运输设备	船舶	293	3,164.40
运输设备	路面养护车辆	215	2,455.89
运输设备	土石方施工车辆	80	1,304.07
运输设备	吸污吸粪车辆	43	746.38
运输设备	高空作业车辆	15	417.08
运输设备	除雪车辆	5	230.72
运输设备	冷藏车辆	10	134.34
运输设备	水处理车辆	1	23.89
合计		17,017	107,597.92

截至 2022 年 12 月 31 日，公司现有运输设备成新率情况如下：

单位：万元

财务归集科目	设备类别	原值	累计折旧	净值	成新率
固定资产	运输设备	105,337.57	45,598.69	59,738.88	56.71%
特许经营权	运输设备	43,171.02	8,297.82	34,873.20	80.78%
合计		148,508.59	53,896.51	94,612.08	63.17%

公司现有运输设备都投入公司目前正在执行项目中，由于公司城乡环境卫生一体化管理服务合同期限较长，通常期限为 5 年-10 年，对应设备使用的年限也较长，通常项目完成后设备已经折旧完毕。本募投项目投入是新增合同订单业务开展所需的进一步相关设备设施投入，进一步提高公司人居环境综合提升的服务能力，服务于“城市大管家”战略举措布局和整体服务合同量的持续增长。

（二）募投项目实施后各类运输设备投资金额与公司经营规模及市场需求的匹配性，不存在资产闲置或减值风险

本募投项目规模测算实施后，经过 2023-2025 年建设期，预计从 2026 年建设达产后，实现新增年化 309,800.00 万元环境卫生管理收入。

单位：万元

收入类别	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年 -2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
环境卫生管理	42,550	136,150	248,500	309,800	267,250	173,650	61,300

公司 2020-2022 年环境卫生管理业务收入分别为 278,017.53 万元、332,011.15 万元和 393,808.37 万元，年复合增长率为 19.02%。本次募投项目实

施后，经过 2023 年-2025 年建设期之后，将实现每年新增 **309,800.00 万元** 年化 **环境卫生管理收入**，即预计 2022 年-2026 年的年均复合增长为 16.07%，增长幅度低于历史水平，预测较为谨慎合理。

发行人 **2020-2022 年** 与本募投项目中单位收入 **运输** 设备投入金额匹配情况对比如下：

项目	2022 年	2021 年	2020 年	本募投项目
运输设备原值（万元）	148,508.59	129,307.86	104,606.07	107,597.92
环境卫生管理收入（万元）	393,808.37	332,011.15	278,017.53	309,800.00
单位收入 运输 设备投入	0.38	0.39	0.38	0.35

由上表可以看出，本项目单位收入 **运输** 设备投入低于历史水平，且未来收入预测考虑了相对谨慎的增长速度。同时，在政策鼓励市场化、政府移交环卫服务诉求、环卫公司具备效率、成本优势的背景下，未来我国环卫产业的市场化程度将不断深化，进一步推动环卫市场订单放量，市场需求将持续增长。

（三）会计师核查情况

1、核查程序

针对上述核查事项，我们履行了以下核查程序：

（1）查阅公本次募投项目的可行性研究报告，获取“运输设备”的具体构成以及现有运输设备成新率情况等相关资料，验证项目投资规模的合理性；

（2）查阅公开资料了解城乡环境卫生一体化管理服务市场的行业环境、发展趋势、竞争情况、业务模式、同行业可比公司业务情况，综合分析本次募投项目各类运输设备投资金额与公司经营规模及市场需求的匹配性；

（3）查阅公司的固定资产折旧政策，并检查报告期内公司的固定资产折旧明细表；

2、核查意见

项目的运输设备投入是与公司经营规模及市场需求的相匹配，不存在资产闲置或减值风险。

四、本次募投项目预计效益测算依据、测算过程，效益测算的谨慎性、合理性；

本次募集资金投资项目为“城市大管家”装备集中配置中心项目、智慧城市管理数字化项目和补充流动资金或偿还贷款。其中智慧城市管理数字化项目不直接产生收益。本项目实施完成后，将推动公司的智慧城市数字化服务能力提升，以科技推动业务升级，实现全面降本增效，夯实公司长期发展的竞争优势。

“城市大管家”装备集中配置中心项目的预计效益测算依据、测算过程，效益测算的谨慎性、合理性分析如下：

（一）预计效益的测算依据、测算过程

“城市大管家”装备集中配置中心项目内部收益率（税后）为 17.41%，静态投资回收期为 5.86 年（含建设期）。本项目建设期为 36 个月，预计收益指标如下：

单位：万元

序号	项目	指标
1	项目投资总额	148,668.18
2	运营期的年均收入	225,309.09
3	运营期的年均毛利	50,447.06
4	运营期的年均毛利率	22.39%
5	运营期的年均净利润	19,324.35
6	运营期的年均净利率	8.58%
7	内部收益率（IRR）（税前）	18.99%
8	内部收益率（IRR）（税后）	17.41%
9	净现值（NPV）（税前）（i=12%）	47,648.11
10	净现值（NPV）（税后）（i=12%）	35,717.67
11	静态回收期（税前）	5.71
12	静态回收期（税后）	5.86
13	投资收益率（税前）	14.69%
14	投资收益率（税后）	15.60%

1、销售收入预测

公司 2020-2022 年环境卫生管理业务收入分别为 278,017.53 万元、332,011.15 万元和 393,808.37 万元，年复合增长率为 19.02%。公司预测 2022 年环境卫生管理收入为 380,000.00 万元（根据上市公司 2022 年年报，环境卫生管理业务收入为 393,808.37 万元，募投设计时的预期数据相对谨慎，二者无重大

差异),按照增速20%来预测公司环境卫生管理业务2023-2025年的收入。公司结合公司历史上环境卫生管理业务收入与新增中标年化合同额转化率,预测募投项目在建设期(T+1年至T+3年,预计为2023-2025年)各年新增中标年化合同额。具体如下表所示。

单位:万元

收入类别	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5-T+8	T+9	T+10	T+11
环境卫生管理收入(a)	456,000	547,200	656,600	-	-	-	-	-
新增中标年化合同额(b)	85,100	102,100	122,600	-	-	-	-	-
当年新增收入(c)	42,550	93,600	112,350	61,300	-	-	-	-
本募投项目实施新增环境卫生管理收入(d)	42,550	136,150	248,500	309,800	309,800	267,250	173,650	61,300

(1) 新增环境卫生管理收入假设与对应合同金额的转化率为50% (即假设全年新增中标合同产生收入的时间均匀分布于全年),当年新增中标年化合同占比参考历史水平谨慎预计为56% (即当年新增中标年化合同额/新增环境卫生管理收入对应年化合同额), $b(T+1)=(a(T+1)-a(T))/50%*56%$, $b(T+2)=(a(T+2)-a(T+1))/50%*56%$, $b(T+3)=(a(T+3)-a(T+2))/50%*56%$

(2) c为项目新增中标年化合同于每年实现新增的收入,假设订单为陆续获得;在获得当年合同向收入转换率为50%, $c(T+1)=b(T+1)*50%$;
 $c(T+2)=b(T+1)*50%+b(T+2)*50%$; $c(T+3)=b(T+2)*50%+b(T+3)*50%$; $c(T+4)=b(T+3)*50%$ 。

(3) d为项目新增订单于当年实现的收入;d(T+1)为T+1年新增订单金额的50%,即c(T+1);d(T+2)为T+1年实现的收入与T+2年新增收入之和,即 $d(T+2)=d(T+1)+c(T+2)$;依次类推, $d(T+3)=d(T+2)+c(T+3)$, $d(T+4)=d(T+3)+c(T+4)$ 。T+9-T+11收入的减少是因为项目所投入装备使用年限到期,对应降低和收入。

公司2020-2022年环境卫生管理业务收入分别为278,017.53万元、332,011.15万元和393,808.37万元,年复合增长率为19.02%。本募投项目实施后预计将于达产年T+4年(预计为2026年)新增309,800.00万元年化环境卫生管理收入,即到T+4年,募投项目实施后收入年均复合增长16.07%,该收入预测增长幅度低于历史水平。

因此,本募投项目实施新增环境卫生管理收入的预测考虑了未来新增中标合同的年化金额、预期投入进度和预计运营时间、类似项目历史数据等,按谨

慎的原则进行确定。2020年、2021年及2022年，公司新增中标年化合同额分别为10.40亿元、14.18亿元和12.86亿元，总计37.44亿元，而本募投项目预计未来三年建设期新增中标年化合同额分别为8.51亿元、10.21亿元、12.26亿元，总计30.98亿元，因此未来环卫卫生管理收入的预测具备合理性。

2、成本费用预测

本募投项目实施后，主要的营业成本包括城市卫生管理装备的折旧、各项目公司的直接人工、车船使用费、材料工具和项目运用管理费，以及公司的管理费用、研发费用和销售费用。项目运营期的各项成本费用具体测算如下：

单位：万元

序号	项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11
1	业务成本	33,037.64	105,712.69	192,946.05	240,541.99	240,541.99	240,541.99	240,541.99	240,541.99	206,975.32	134,589.49	47,511.19
1.1	直接人工	21,545.19	68,939.54	125,827.95	156,867.20	156,867.20	156,867.20	156,867.20	156,867.20	135,322.01	87,927.66	31,039.25
1.2	车船使用费	5,668.61	18,138.21	33,105.74	41,272.26	41,272.26	41,272.26	41,272.26	41,272.26	35,603.65	23,134.05	8,166.53
1.3	材料工具	2,746.93	8,789.52	16,042.57	19,999.95	19,999.95	19,999.95	19,999.95	19,999.95	17,253.02	11,210.43	3,957.38
1.4	折旧摊销	2,559.12	8,188.59	14,945.76	18,632.58	18,632.58	18,632.58	18,632.58	18,632.58	15,544.43	10,204.18	3,602.06
1.5	项目运营管理费	517.80	1,656.83	3,024.03	3,770.00	3,770.00	3,770.00	3,770.00	3,770.00	3,252.20	2,113.17	745.97
2	销售费用	710.87	2,274.61	4,151.61	5,175.72	5,175.72	5,175.72	5,175.72	5,175.72	4,464.86	2,901.11	1,024.12
3	管理费用	4,140.23	13,247.77	24,179.74	30,144.40	30,144.40	30,144.40	30,144.40	30,144.40	26,004.17	16,896.63	5,964.66
4	研发费用	425.50	1,361.50	2,485.00	3,098.00	3,098.00	3,098.00	3,098.00	3,098.00	2,672.50	1,736.50	613.00
5	总成本费用	38,314.24	122,596.58	223,762.39	278,960.12	278,960.12	278,960.12	278,960.12	278,960.12	240,116.85	156,123.73	55,112.97

其中各项成本费用预测依据如下：

(1) 直接人工

根据历史人均收入及人均工资水平预测公司达产年

收入类别	T+1	T+2	T+3	T+4-T+8	T+9	T+10	T+11
达产年直接人工计算	根据历史人均收入计算达产年所需员工为 49,021 人，参照公司 2020 年直接人工的人均工资，达产年的直接人工为 156,867.20 万元						
环境卫生管理 (a,万元)	42,550	136,150	248,500	309,800	267,250	173,650	61,300
占达产年收入的比 (b)	13.73%	43.95%	80.21%	100.00%	86.27%	56.05%	19.79%
直接人工 (e=a*b,万元)	21,545.19	68,939.54	125,827.95	156,867.20	135,322.01	87,927.66	31,039.25

(2) 车船使用费、材料工具和项目运营管理费，参考 2020 年和 2021 年相关费用占成本的平均比例，分别为 17.3%、8.38%和 1.58%。

(3) 管理费用和销售费用，参照 2020 年和 2021 年管理费用和销售费用占收入的平均比例，分别为 9.73%和 1.67%。

(4) 研发费用：考虑到未来公司预期将加大研发投入，本募投项目按照占销售收入的比 1%计算。

(5) 折旧摊销：计算折旧需先计算固定资产原值，固定资产原值是指项目投产时（达到预定可使用状态）按规定由投资形成固定资产的部分。折旧采用年限平均法：年折旧率=（1-预计净残值率）/折旧年限×100%，年折旧额=固定资产原值×年折旧率。项目装备根据其用途分别按照 3 年、5 年、6 年、8 年、10 年折旧，残值率 5%。各年度折旧摊销情况如下：

类别	项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11
装备（5年）	原值（万元）	424.33	933.42	1,544.73	1,544.73	1,544.73	1,544.73	1,544.73	1,544.73	1,120.40	611.31	0.00
	年折旧额（万元）	40.31	128.99	235.42	293.50	293.50	293.50	293.50	293.50	253.19	164.51	58.07
	净值（万元）	384.01	764.12	1,140.01	846.51	553.01	662.62	852.76	1,140.01	704.36	320.94	262.86
装备（6年）	原值（万元）	12,696.85	27,930.08	46,221.90	46,221.90	46,221.90	46,221.90	46,221.90	46,221.90	28,801.12	18,291.82	0.00
	年折旧额（万元）	1,005.17	3,216.30	5,870.37	7,318.47	7,318.47	7,318.47	7,318.47	7,318.47	5,939.32	4,102.17	1,448.10
	净值（万元）	11,691.68	23,708.62	36,130.07	28,811.60	21,493.13	14,174.67	18,918.21	26,071.31	20,131.99	10,054.09	8,605.99
装备（8年）	原值（万元）	16,276.45	35,804.37	59,253.17	59,253.17	59,253.17	59,253.17	59,253.17	59,253.17	42,976.72	23,448.80	0.00
	年折旧额（万元）	966.41	3,092.30	5,644.04	7,036.31	7,036.31	7,036.31	7,036.31	7,036.31	6,069.90	3,944.02	1,392.27
	净值（万元）	15,310.04	31,745.66	49,550.42	42,514.10	35,477.79	28,441.47	21,405.16	14,368.85	8,298.95	4,354.93	2,962.66
装备（3年）	原值（万元）	2,222.24	4,888.40	8,089.88	8,089.88	8,089.88	8,089.88	8,089.88	8,089.88	4,888.40	2,666.16	0.00
	年折旧额（万元）	351.85	1,125.85	2,054.89	2,561.80	2,561.80	2,561.80	2,561.80	2,561.80	2,054.89	1,196.14	422.14
	净值（万元）	1,870.38	3,410.69	4,557.28	4,106.61	4,077.67	4,557.28	4,106.61	4,077.67	2,022.77	826.64	404.49
装备（10年）	原值（万元）	4,113.19	9,048.05	14,973.75	14,973.75	14,973.75	14,973.75	14,973.75	14,973.75	10,860.56	5,925.70	0.00
	年折旧额（万元）	195.38	625.16	1,141.04	1,422.51	1,422.51	1,422.51	1,422.51	1,422.51	1,227.13	797.35	281.47
	净值（万元）	3,917.81	8,227.51	13,012.18	11,589.67	10,167.16	8,744.66	7,322.15	5,899.65	3,685.35	1,703.64	1,422.17
年折旧额合计		2,559.12	8,188.59	14,945.76	18,632.58	18,632.58	18,632.58	18,632.58	18,632.58	15,544.43	10,204.18	3,602.06

(二) 本次募投项目预计效益的测算是否谨慎

1、与同行业类似募投项目对比

与同行业最近一次再融资涉及的类似募投项目对比具体情况如下：

股票代码	股票简称	募投项目	实施时间	内部收益率(税后)	静态回收期(税后)
603686.SH	福龙马	环卫装备综合配置服务项目	2017年8月	18.60%	未公告
000826.SZ	启迪环境	环卫一体化平台及服务网络建设项目	2016年12月	10.53%	6.96
000967.SZ	盈峰环境	智慧环卫综合配置中心项目	2020年7月	15.88%	5.56
300815.SZ	玉禾田	环卫服务运营中心建设项目	2020年1月	24.40%	7.07
002973.SZ	侨银股份	侨银环保城乡环境服务项目	2019年12月	27.13%	5.05
		环卫设备资源中心项目概况	2020年5月	22.00%	4.6
平均值				19.76%	5.85
002973.SZ	侨银股份	城市大管家装备集中配置中心项目	-	17.41%	5.86

同行业各项目实际进展及效益情况如下：

股票	股票简称	项目名称	截至2022年末投资进度	项目达到预定可使用状态日期	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
603686.SH	福龙马	环卫装备综合配置服务项目	102.03%	2022年6月30日	是	否
000826.SZ	启迪环境	环卫一体化平台及服务网络建设项目	77.82%	2019年4月30日	不适用 ^{注1}	是
000967.SZ	盈峰环境	智慧环卫综合配置中心项目	14.49%	2024年12月	尚未达产 ^{注2}	否
300815.SZ	玉禾田	环卫服务运营中心建设项目	92.03%	2023年12月31日	否 ^{注3}	否
002973.SZ	侨银股份	侨银环保城乡环境服务项目	100%	2022年12月	是	否
		环卫设备资源中心项目概况	60%	2023年12月	是	否

注 1：启迪环境环卫一体化平台及服务网络建设项目主要投资建设内容基本完成，部分项目建设因所服务区域城市建设规划调整未全部完成，因此部分项目尚未整体达到预定可使用状态

注 2：盈峰环境智慧环卫综合配置中心项目的原计划投入进度主要根据公司目前城市服务项目业务规模及增长预期而制定，由于公司城市服务项目开拓进度不均衡、受宏观形

势影响部分城市服务项目招标延期等多方因素的影响，该项目的投入进度未及预期

注 3：玉禾田受到行业内整体市场需求变化因素的影响，投资进度和预期收益略有延迟

本募投项目收入及成本计算综合参考了公司历史年度情况预测，2019-2021年环境卫生管理业务的毛利率为 18.44%、23.87%和 24.03%，公司 2020 年毛利率提升主要系因为公司于当年将部分管理人员成本由营业成本调整为管理费用，具体调整原因以及与同行业可比公司毛利率对比合理性分析见本反馈回复之“问题二”之回答“一”和“二”。与此同时，随着公司自动化设备投入比例增加，公司经营及管理效率提升，使得人员成本及车船使用费占比逐步降低。因此，本次募投项目毛利率预测是与侨银股份本身经营与发展情况相符合。

本募投项目与同行业类似的募投项目相比的财务内部收益率、投资回收期相仿，因此预测较为谨慎性。

2、与发行人及同行业可比公司历史经营数据对比

与发行人 2020-2022 年和同行业可比公司 2020-2022 年毛利率对比，本项目的毛利率较为谨慎合理，具体如下：

公司	项目	2022 年	2021 年	2020 年
福龙马	环卫产业服务	23.28%	23.29%	25.75%
盈峰环境	环卫服务	15.45%	16.82%	22.86%
玉禾田	市政环卫	25.67%	26.17%	34.75%
侨银股份	环境卫生管理	25.15%	24.03%	23.87%
平均值		22.39%	22.58%	26.81%
本项目		22.36%		

（三）会计师核查情况

1、核查程序

针对上述核查事项，我们履行了以下核查程序：

（1）查阅本次募投项目的可行性研究报告及项目投资效益测算表，与现有业务或同行业公司的经营情况进行对比，验证相关收益指标的合理性

2、核查意见

本次募集资金投资项目为“城市大管家”装备集中配置中心项目、智慧城市

管理数字化项目和补充流动资金或偿还贷款。其中智慧城市管理数字化项目不直接产生收益，将推动公司的智慧城市数字化服务能力提升，夯实公司长期发展的竞争优势。“城市大管家”装备集中配置中心项目的预计效益测算依据、测算过程和结果具备谨慎性、合理性。

五、按照《监管规则适用指引——发行类第 6 号》之“6-8 募投项目实施方式”，说明公司是否能对本次募投项目及募集资金进行有效控制，“第三方合作公司”的基本情况与合作商业合理性，是否符合行业惯例；确保发行人与地方服务运营公司交易价格公允性及防范募集资金间接流向地方服务运营公司的相关内部控制措施；

（一）《监管规则适用指引——发行类第 6 号》相关规定

《监管规则适用指引——发行类第 6 号》之“6-8 募投项目实施方式”相关规定如下：

“一、为了保证发行人能够对募投项目实施进行有效控制,原则上要求实施主体为母公司或其拥有控制权的子公司。但是,以下两种情形除外:(一)拟通过参股公司实施募投项目的,需同时满足下列要求:1.上市公司基于历史原因一直通过该参股公司开展主营业务;2.上市公司能够对募集资金进行有效监管;3.上市公司能够参与该参股公司的重大事项经营决策;4.该参股公司有切实可行的分红方案。(二)国家法律法规或政策另有规定的。

二、通过新设非全资控股子公司或参股公司实施募投项目的,保荐机构及发行人律师应当关注与其他股东合作原因、其他股东实力及商业合理性,并就其他股东是否属于关联方、双方出资比例、子公司法人治理结构、设立后发行人是否拥有控制权等进行核查并发表意见。

三、通过非全资控股子公司或参股公司实施募投项目的,应当说明中小股东或其他股东是否同比例增资或提供贷款,同时需明确增资价格和借款的主要条款(贷款利率)。保荐机构及发行人律师应当结合上述情况核查是否存在损害上市公司利益的情形并发表意见。

四、发行人通过与控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及

其亲属共同出资设立的公司实施募投项目的,发行人和中介机构应当披露或核查以下事项:(一) 发行人应当披露该公司的基本情况,共同设立公司的原因、背景、必要性和合规性、相关利益冲突的防范措施;通过该公司实施募投项目的原因、必要性和合理性;(二) 共同投资行为是否履行了关联交易的相关程序及其合法合规性;(三) 保荐机构及发行人律师应当核查并对上述事项及公司是否符合《公司法》第一百四十八条的规定、相关防范措施的有效性发表意见。”

(二) 公司是否能对本次募投项目及募集资金进行有效控制,“第三方合作公司”的基本情况与合作商业合理性,是否符合行业惯例

1、公司能对本次募投项目及募集资金进行有效控制

本次募投项目以侨银股份作为该项目实施主体,侨银股份将采取以下方式设立项目公司作为各项目地方服务运营公司:①侨银股份于业务经营区域设立全资子公司或分公司;或者②与第三方合作公司(通常为当地政府指定单位)合资,于业务经营区域设立由侨银股份控股的子公司。

由于本次募投项目各项目地方服务运营公司将为侨银股份分公司、全资子公司或者由侨银股份控股的子公司,发行人对公司的生产经营进行主要管理,因此侨银股份能对本次募投项目及募集资金进行有效控制。

2、“第三方合作公司”的基本情况与合作商业合理性

本次募投项目中“第三方合作公司”通常为项目所在地政府指定的国有企业,通过参与项目子公司的合资以监督项目实施,取得对应股份的分红收益。与“第三方合作公司”合作的项目通常为 PPP 项目以及特许经营权项目,所在地政府通过指定主体进行参股以合资的方式进行合作开发和利益共享,具有商业合理性。

由于 PPP 项目、特许经营权项目招标中约定中标企业作为项目建设出资方,政府方通常仅以股权收益方式分享地方服务运营公司利润,不会同比例提供贷款。地方环卫服务运营公司需向侨银股份支付设备租赁费用或设备借款利息,其中设备租赁费用将按照设备公允价格租赁;设备借款利率按照届时市场公允价格执行。

3、与“第三方合作公司”合作符合市政环卫行业合作惯例

目前市政环卫行业的经营模式通常分为传统模式和 PPP 及特许经营权模式两种。发行人根据招标文件、合同约定需在当地设立运营主体，具体情况如下：

(1) 对于传统市政项目，发行人通常在中标后采取成立分公司或者全资子公司的方式开展项目经营；

(2) 对于 PPP 及特许经营权模式下根据合同约定，通常由发行人在项目所在地成立全资子公司或者和政府指定单位成立由侨银股份控股的合资公司，该合资公司通常由侨银股份控制，在合同规定期限内投资、运营和维护项目设施，

根据玉禾田首次公开发行申请的相关公告材料在 PPP 模式下其大多与政府指定单位合资组建项目公司，根据启迪环境定期报告中披露其通过投资设立独资公司以及与政府投资平台公司等合作等方式设立合资公司实施环卫一体化项目，因此发行人与第三方合作公司合作的形式符合行业惯例。

综上，发行人与第三方合作公司设立项目公司具备商业合理性，符合行业惯例。

(三) 确保发行人与地方服务运营公司交易价格公允性及防范募集资金间接流向地方服务运营公司的相关内部控制措施

公司作为募投项目实施主体，项目实施主体将与第三方合作公司设立项目公司作为各项目地方环卫服务运营公司，地方环卫服务运营公司通过向侨银股份采用设备租赁或设备借款方式获取一定数量的环卫设备，再招聘相应数量的环卫工人。地方环卫服务运营公司需向侨银股份支付设备租赁费用或设备借款利息，其中设备租赁费用将按照设备公允价格租赁；设备借款利率按照届时市场公允价格执行。

公司将部分募集资金根据上述要求以设备借款方式出借给与第三方合作公司设立的项目公司时将签订《借款协议》，公司将根据《借款协议》相关约定对募集资金借款的存储、使用用途、管理和监督等进行了明确的规定，相关管理监督控制措施完善。侨银股份与地方环卫服务运营公司关于设备借款的相关约定如下：

项目	对于借款使用的相关约定
----	-------------

借款用途	借款协议将约定借款的具体用途以及采购设备类别，在未经侨银股份书面同意下，地方环卫服务运营公司不得改变资金用途。如发现地方环卫服务运营公司擅自改变资金用途，侨银股份将单方面宣布借款到期并要求地方环卫服务运营公司提前偿还全部借款本金、违约金及侨银股份实现债权所支出的费用并赔偿侨银股份损失。
借款流程	1、地方环卫服务运营公司在额度有效期内实际有借款需求时，应当向侨银股份发出借款申请，载明该次借款的金额、借款期限、预计的借款利率，侨银股份对借款申请进行审批后设置单次借款额度。 2、地方环卫服务运营公司针对协议规定的设备进行采购，根据各笔供应商付款要求由地方环卫服务运营公司指定授权代表签发对应《借据》，《借据》载明该笔借款的具体金额、用途、借款期限、具体的借款利率等信息。
账户管理	1、借款协议载明用于收取、支出对应借款的收款账户，侨银股份有权要求地方环卫服务运营公司与收款账户的开户银行、侨银股份及侨银股份聘请的保荐机构共同签署监管协议。 2、地方环卫服务运营公司承诺对借款使用情况设立台账，详细记录借款的支出情况和项目资金的投入情况。甲方有权每季度对借款的存放与使用情况检查一次，并安排内部审计部门或外聘审计机构进行审计检查。 3、在借款期限内，侨银股份有权根据地方环卫服务运营公司的资金状况及盈利情况，要求提前归还全部或部分借款本金。
违约责任	1、地方环卫服务运营公司逾期归还或挪用本协议项下借款本金或利息的，应从逾期或挪用之日起按照逾期未付的款项金额或挪用的款项金额的千分之一/每日的标准，就迟延履行之债务或挪用款项之行为支付违约金。 2、出现约定的不利情形的，侨银股份有权解除本协议并要求地方环卫服务运营公司立即偿还协议项下的部分或全部债务。

公司使用募集资金进行设备借款的地方环卫服务运营公司均为侨银股份分公司、全资子公司或者由侨银股份控股的子公司，相关地方环卫服务运营公司的采购以及财务部门职能均由总公司相关部门协助完成且各相关流程需由总部进行统一管理与审批。因此，使用募集资金进行的设备借款的使用将在发行人的有效控制中。

根据《侨银城市管理股份有限公司募集资金管理制度》，“第二十七条 会计部门应当对募集资金的使用情况设立台账，详细记录募集资金的支出情况和募集资金项目的投入情况。公司内部审计部门应当至少每季度对募集资金的存放与使用情况检查一次，并及时向审计委员会报告检查结果。公司审计委员会认为公司募集资金管理存在违规情形、重大风险或者内部审计部门没有按前款规定提交检查结果报告的，应当及时向董事会报告。

第二十八条 公司董事会每半年度应当全面核查募投项目的进展情况，出具半年度及年度募集资金存放与使用情况专项报告，并聘请会计师事务所对年度募集资金存放与使用情况出具鉴证报告。公司应当将会计师事务所出具的鉴证

报告与定期报告同时在符合条件媒体披露。”

根据《内部审计制度》第 14 条，“审计监察部应当至少每季度对募集资金的存放与使用情况进行一次审计（如使用），并对募集资金使用的真实性和合规性发表意见。”。

根据以上制度规定，公司审计监察部会每个季度对公司募集资金使用情况进行审计并出具专项审计报告，公司审计委员会对专项审计报告进行审议。董事会每年半年度全面核查募集资金投资项目的进展情况，出具并披露募集资金存放与使用情况的专项报告。年度审计时，上市公司应聘请会计师事务所对募集资金存放与使用情况出具鉴证报告。由于相关地方环卫服务运营公司的采购以及财务部门职能均由总公司相关部门协助完成且各相关流程需由总部进行统一管理并审批，相关银行账户也将由总部财务部门协助管理，公司将在监测相关账户资金使用用途与审批不符时等情况下要求地方环卫服务运营公司与收款账户的开户银行、侨银股份及侨银股份聘请的保荐机构共同签署监管协议进行进一步监管。经保荐人以及会计师的核查，公司历史上使用募集资金进行的设备借款不存在逾期未偿还本金及利息的违约情形。

（四）会计师核查情况

1、核查程序

针对上述核查事项，我们履行了以下核查程序：

（1）与公司管理层进行沟通，了解公司业务模式以及未来募投项目实施方式，了解与第三方合作公司合作的必要性和商业合理性、合作模式以及对于租赁费用或设备借款利息的确定；

（2）查阅公司与第三方合作公司的合作协议；

（3）查阅公司与项目所在地服务运营公司间的交易合同，检查其合同交易价格是否具有公允性；

（4）查阅公司历史设备借款清单以及检查本金及利息偿还情况；

（5）查阅公司内部制度文件中有关资金活动的规定，对募集资金的使用活动执行内部控制测试，检查其资金活动内部控制的有效性；

（6）查阅公开资料了解同行业可比公司的业务开展模式；

2、核查意见

发行人与第三方合作公司设立项目公司，公司能对本次募投项目及募集资金进行有效控制，具备商业合理性，符合行业惯例。发行人与地方服务运营公司交易价格具备公允性，公司也已经制定了相关的内部控制措施，以防范募集资金间接流向地方服务运营公司。

六、结合本次募投项目投资进度和折旧摊销政策，分析本次募投项目新增折旧或摊销对发行人经营业绩的影响。

（一）本次募投项目的进度，折旧摊销的政策

1、本次募投项目的进度

（1）“城市大管家”装备集中配置中心项目

城市大管家装备集中配置中心项目实施周期预计为 36 个月，实施进度具体情况如下：

阶段/时间（季度）	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6	Q7	Q8	Q9	Q10	Q11	Q12
可行性研究												
初步规划、设计												
设备采购及安装												
人员招聘及培训												
试运营												

（2）智慧城市管理信息化项目

智慧城市管理信息化项目实施周期预计为 36 个月，实施进度具体情况如下：

阶段/时间（季度）	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Q6	Q7	Q8	Q9	Q10	Q11	Q12
项目调研及准备工作												
场地准备及装修												
设备采购及安装												
人员招聘及培训												
试运营												

2、折旧摊销政策

本次募投项目固定资产折旧和无形资产摊销同公司现有会计政策保持一致，

计算方法如下：

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	年限平均法	5-30	5%	3.17%-19.00%
机器设备	年限平均法	3-5	5%	19.00%-31.67%
运输设备	年限平均法	3-10	5%	9.50%-31.67%
办公设备及其他	年限平均法	3-5	5%	19.00%-31.67%

(二) 各募投项目折旧摊销

1、“城市大管家”装备集中配置中心

项目类别	项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11
装备（5年）	原值（万元）	424.33	933.42	1,544.73	1,544.73	1,544.73	1,544.73	1,544.73	1,544.73	1,120.40	611.31	0.00
	年折旧额（万元）	40.31	128.99	235.42	293.50	293.50	293.50	293.50	293.50	253.19	164.51	58.07
	净值（万元）	384.01	764.12	1,140.01	846.51	553.01	662.62	852.76	1,140.01	704.36	320.94	262.86
装备（6年）	原值（万元）	12,696.85	27,930.08	46,221.90	46,221.90	46,221.90	46,221.90	46,221.90	46,221.90	28,801.12	18,291.82	0.00
	年折旧额（万元）	1,005.17	3,216.30	5,870.37	7,318.47	7,318.47	7,318.47	7,318.47	7,318.47	5,939.32	4,102.17	1,448.10
	净值（万元）	11,691.68	23,708.62	36,130.07	28,811.60	21,493.13	14,174.67	18,918.21	26,071.31	20,131.99	10,054.09	8,605.99
装备（8年）	原值（万元）	16,276.45	35,804.37	59,253.17	59,253.17	59,253.17	59,253.17	59,253.17	59,253.17	42,976.72	23,448.80	0.00
	年折旧额（万元）	966.41	3,092.30	5,644.04	7,036.31	7,036.31	7,036.31	7,036.31	7,036.31	6,069.90	3,944.02	1,392.27
	净值（万元）	15,310.04	31,745.66	49,550.42	42,514.10	35,477.79	28,441.47	21,405.16	14,368.85	8,298.95	4,354.93	2,962.66
装备（3年）	原值（万元）	2,222.24	4,888.40	8,089.88	8,089.88	8,089.88	8,089.88	8,089.88	8,089.88	4,888.40	2,666.16	0.00
	年折旧额（万元）	351.85	1,125.85	2,054.89	2,561.80	2,561.80	2,561.80	2,561.80	2,561.80	2,054.89	1,196.14	422.14
	净值（万元）	1,870.38	3,410.69	4,557.28	4,106.61	4,077.67	4,557.28	4,106.61	4,077.67	2,022.77	826.64	404.49
装备（10年）	原值（万元）	4,113.19	9,048.05	14,973.75	14,973.75	14,973.75	14,973.75	14,973.75	14,973.75	10,860.56	5,925.70	0.00

项目类别	项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11
	年折旧额（万元）	195.38	625.16	1,141.04	1,422.51	1,422.51	1,422.51	1,422.51	1,422.51	1,227.13	797.35	281.47
	净值（万元）	3,917.81	8,227.51	13,012.18	11,589.67	10,167.16	8,744.66	7,322.15	5,899.65	3,685.35	1,703.64	1,422.17
折旧及摊销总计		2,559.12	8,188.59	14,945.76	18,632.58	18,632.58	18,632.58	18,632.58	18,632.58	15,544.43	10,204.18	3,602.06

2、智慧城市管理信息化项目

类别	项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11
装修	原值（万元）	235.20	235.20	235.20	235.20	235.20	235.20					
	年折旧额（万元）	35.28	47.04	47.04	47.04	47.04	11.76					
	净值（万元）	199.92	152.88	105.84	58.80	11.76						
设备	原值（万元）	1,856.40	3,180.45	3,701.25	3,701.25	3,701.25	3,701.25	3,701.25	3,701.25			
	年折旧额（万元）	176.36	478.50	653.76	703.24	703.24	526.88	224.74	49.48			
	净值（万元）	1,680.04	2,525.59	2,392.63	1,689.39	986.15	459.28	234.54	185.06			
软件	原值（万元）	1,974.00	3,223.50	4,063.50	4,063.50	4,063.50	4,063.50	4,063.50	4,063.50	4,063.50	4,063.50	4,063.50
	年摊销额（万元）	98.70	259.88	364.35	406.35	406.35	406.35	406.35	406.35	406.35	406.35	307.65
	净值（万元）	1,875.30	2,864.93	3,340.58	2,934.23	2,527.88	2,121.53	1,715.18	1,308.83	902.48	496.13	188.48
折旧及摊销总计		310.34	785.42	1,065.15	1,156.63	1,156.63	944.99	631.09	455.83	406.35	406.35	307.65

（三）本次募投项目新增折旧或摊销对发行人经营业绩的影响

1、项目新增折旧或摊销对公司业绩影响分析表

本次募投项目新增折旧或者摊销对公司业绩影响的情况分析如下：

单位：万元

	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11
本次募投项目 折旧摊销总额 (a)	2,869.46	8,974.01	16,010.91	19,789.21	19,789.21	19,577.57	19,263.67	19,088.41	15,950.78	10,610.53	3,909.71
对营业收入的影响											
新增营业收入 (b)	42,550.00	136,150.00	248,500.00	309,800.00	309,800.00	309,800.00	309,800.00	309,800.00	267,250.00	173,650.00	61,300.00
折旧摊销额占 新增营业收入 的比例 (a/b)	6.74%	6.59%	6.44%	6.39%	6.39%	6.32%	6.22%	6.16%	5.97%	6.11%	6.38%
现有营业收入 不含募投项目 (c)	380,000.00	380,000.00	380,000.00	380,000.00	380,000.00	380,000.00	380,000.00	380,000.00	380,000.00	380,000.00	380,000.00
预计营业收入 -含募投项目 (d=b+c)	422,550.00	516,150.00	628,500.00	689,800.00	689,800.00	689,800.00	689,800.00	689,800.00	647,250.00	553,650.00	441,300.00
折旧额占预计 营业收入的比 例 (a/d)	0.68%	1.74%	2.55%	2.87%	2.87%	2.84%	2.79%	2.77%	2.46%	1.92%	0.89%
对净利润的影响											

新增净利润 (e)	4,137.84	13,240.11	24,165.76	28,818.97	27,600.89	26,499.91	25,625.37	24,729.43	20,233.64	12,945.83	4,570.07
折旧摊销额占 新增净利润的 比例 (a/e)	69.35%	67.78%	66.25%	68.67%	71.70%	73.88%	75.17%	77.19%	78.83%	81.96%	85.55%
现有净利润不 含募投项目 (f)	30,183.57	30,183.57	30,183.57	30,183.57	30,183.57	30,183.57	30,183.57	30,183.57	30,183.57	30,183.57	30,183.57
预计净利润- 含募投项目 (g=e+f)	34,321.41	43,423.68	54,349.33	59,002.54	57,784.46	56,683.48	55,808.94	54,913.00	50,417.21	43,129.40	34,753.64
折旧额占预计 净利润的比例 (a/g)	8.36%	20.67%	29.46%	33.54%	34.25%	34.54%	34.52%	34.76%	31.64%	24.60%	11.25%

注1：以公司2022年度营业收入和净利润作为假设基础，并假设未来保持不变；

注2：本次募投项目假设T+4年项目达产率达到100%；

注3：上述假设仅为测算本次募投项目相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响，不代表公司对未来年度盈利情况的承诺，也不代表公司对未来年度经营情况及趋势的判断。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

2、历史公司的折旧与摊销对营业收入和净利润的影响如下：

项目	2022年	2021年	2020年
折旧及摊销（万元）	27,925.87	22,246.01	20,720.24
营业收入（万元）	395,479.02	333,173.30	282,910.87
折旧与摊销对营业收入的影响	7.06%	6.68%	7.32%
净利润（万元）	30,506.77	25,320.02	40,698.24
折旧与摊销对净利润的影响	91.54%	87.86%	50.91%

折旧摊销占新增营业收入、新增净利润的比例，与**2020-2022**年折旧摊销占当年营业收入、净利润的比例并无显著提升，因此折旧摊销对于公司未来年度营业收入、净利润影响未明显提升。

综上，如本次募投项目顺利达产并实现预期经济效益，且发行人的经营业绩在未来保持稳定，则本次募投项目新增折旧将不会对发行人的未来经营业绩产生重大不利影响。

（四）会计师核查情况

1、核查程序

针对上述核查事项，我们履行了以下核查程序：

（1）获取本次募投项目投资进度、折旧摊销政策等相关资料，验证发行人量化分析本次募投项目折旧或摊销对发行人未来经营业绩影响的测算；

2、核查意见

如本次募投项目顺利达产并实现预期经济效益，且发行人的经营业绩在未来保持稳定，则本次募投项目新增折旧将不会对发行人的未来经营业绩产生重大不利影响。

问题二

报告期内，发行人营业收入变动趋势与净利润变动趋势不一致，综合毛利率与行业平均毛利率变动趋势不一致。报告期各期，发行人取得的税收优惠合计约为 5,226.72 万元、25,291.62 万元、14,393.28 万元及 9,359.86 万元，2021 年税务局要求发行人子公司昆明侨飞环保科技有限公司（以下简称昆明侨飞）补缴 2017-2020 年期间减免的所得税及相应的滞纳金。发行人应收账款坏账准备计提比例低于行业平均水平，合同资产、其他应收款、特许经营权余额持续增长。报告期内发行人货币资金余额下降，资产负债率增加且高于行业平均水平。2021 年 5 月 1 日起，公司将运输设备中洗扫类、清洁类、巡查类、高空作业类车辆的折旧年限由原来的 6 年变更为 8 年。

请发行人：

（1）量化分析报告期内营业收入与净利润变动趋势不一致的原因；剔除管理人员结构调整等因素影响，分析公司毛利率、期间费用率与可比公司存在差异的合理性；

（2）说明公司人员组织结构调整的原因、过程，并分析公司管理费用构成、管理人员数量、人均薪酬、业务招待费与可比公司的差异原因；

（3）结合目前享受的税收优惠政策及有效期、税收优惠金额、对各期经营业绩的影响等，说明公司对税收优惠是否存在重大依赖；子公司昆明侨飞被税务局要求补缴税费的原因及金额，相关因素是否导致发行人及其他子公司存在需补缴税费、享受税收优惠存在重大不确定性等情形，并充分提示相关风险；

（4）结合应收账款信用政策、客户结构、预期信用损失率的参数选取及测算过程等，说明应收账款坏账准备计提比例低于行业平均水平的合理性；主要客户所在地财政预算情况、账龄分布、期后回款情况等，分析公司应收账款坏账准备计提是否充分，公司针对逾期应收账款采取的相关措施及实施效果；

（5）2020 年以来其他应收款金额增长的原因，履约保障金是否有销售合同对应；其他应收款的收款对象与主要客户的匹配性，与公司是否存在关联关系或其他利益往来，是否存在资金拆借或提供财务资助情形；对比同行业可比公司情况，分析其他应收款的账龄结构、预期信用损失率及坏账计提比例的合

理性；

(6) 报告期内合同资产金额增长较快的原因，合同资产涉及的主要项目、竣工时点及预计确认收入时点、客户信用状况，是否存在竣工后长期未验收情形；结合合同资产减值计提政策、账龄、期后结转、与同行业可比公司对比情况等，说明合同资产减值计提的充分性；

(7) 结合项目运营及效益实现情况、项目方资信回款情况等分析说明报告期内未对特许经营权计提减值准备是否谨慎合理，与同行业可比公司是否一致；

(8) 结合公司盈利情况、货币资金构成及受限情况、借款利率及期限、现金流状况、偿债能力指标变动等，说明公司是否存在偿债风险；

(9) 结合建设时间、建设进度、投入金额、建设规划、用途等情况，说明在建工程建设进度是否符合预期、是否存在延迟转固情形；变更部分运输设备折旧年限的原因及合理性，变更后的折旧年限是否与同行业可比公司一致，对报告期财务数据的影响，以及对计算现有运输设备成新率的影响。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、量化分析报告期内营业收入与净利润变动趋势不一致的原因；剔除管理人员结构调整等因素影响，分析公司毛利率、期间费用率与可比公司存在差异的合理性；

(一) 报告期内营业收入与净利润变化趋势不一致的合理性

报告期内，公司营业收入及净利润相关数据列示如下：

单位：万元

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业收入	395,479.02	18.70%	333,173.30	17.77%	282,910.87
营业成本	295,014.42	16.81%	252,564.51	17.36%	215,210.73
毛利润	100,464.60	24.63%	80,608.79	19.07%	67,700.14

项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
税金及附加	1,523.93	100.26%	760.96	227.37%	232.45
销售费用	4,117.12	-30.43%	5,917.82	33.65%	4,427.93
管理费用	37,613.08	11.66%	33,685.54	27.34%	26,452.28
研发费用	2,841.80	146.62%	1,152.29	267.79%	313.30
财务费用	15,496.40	45.16%	10,675.56	56.83%	6,806.99
其他收益	2,911.54	-49.26%	5,738.26	-65.38%	16,576.08
减值损失	-9,861.91	105.13%	-4,807.67	180.04%	-1,716.81
资产处置收益	3,243.01	1584.61%	192.51	-449.32%	-55.11
营业利润	36,632.92	21.76%	30,085.77	-32.15%	44,338.76
营业外收入	385.03	-85.97%	2,743.38	106.38%	1,329.26
营业外支出	2,028.97	-26.76%	2,770.20	494.74%	465.78
净利润	30,506.77	20.48%	25,320.02	-37.79%	40,698.24
归母净利润	31,460.11	23.30%	25,515.30	-32.08%	37,567.21
扣非归母净利润	29,637.93	19.07%	24,890.35	-32.79%	37,032.38

注：减值损失=资产减值损失+信用减值损失；

报告期内，公司营业收入呈现稳步持续上升趋势，而净利润、归属于母公司股东的净利润及扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润同期呈现先快速上升后下降趋势，与营业收入变化存在差异，主要原因如下：

2021 年度，公司营业收入较 2020 年提高 50,262.43 万元，同比增长 17.77%，净利润较 2020 年下降 15,378.22 万元，同比下降 37.79%，净利润与营业收入呈现反向变动，主要原因系（1）公司 2020 年因享受免征增值税 16,311.09 万元，导致其他收益较高，而 2021 年免征增值税执行期限由 2020 年全年缩短至 2021 年 1-3 月，导致享受免征增值税规模由 16,311.09 万元下降至 4,195.76 万元，同比下降 74.28%，同步考虑相关进项税结转成本，使得营业利润约减少 8,242.77 万元；（2）由于为适应战略升级带来的版图扩张与业务增长，公司成立了六大市场运营中心，并在全国配置近 60 名城市经理，助力业务拓展与资源开发。在业务快速扩张、中标项目不断增加的同时，管理费用及销售费用分别增长 7,233.26 万元及 1,489.89 万元；（3）2021 年度社会保险减免优惠政策取消，导致成本提升；（4）公司因业务扩张使得有息债务规模提高，导致财务费用增加

3,868.57 万元；（5）自经济下行以来，政府财政压力增加，使得项目回款速度放缓，应收款项增加计提坏账准备导致信用减值损失及资产减值损失合计增加 3,090.86 万元。

2022 年度，公司营业收入较 2021 年提高 62,305.71 万元，同比增长 18.70%，净利润较 2021 年提高 5,186.75 万元，同比提高 20.48%，营业收入与净利润变动趋势基本一致。

（二）剔除管理人员结构调整等因素影响，分析公司毛利率、期间费用率与可比公司存在差异的合理性

1、剔除管理人员结构调整等因素影响，公司毛利率及期间费用率情况

公司于 2020 年完成对于人员组织结构的调整，因此报告期内不存在因管理人员结构调整等因素影响公司营业成本或管理费用的情况。报告期内，公司毛利率及期间费用率情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业总收入	395,479.02	333,173.30	282,910.87
营业成本	295,014.42	252,564.51	215,210.73
毛利润	100,464.60	80,608.79	67,700.14
毛利率	25.40%	24.19%	23.93%
销售费用	4,117.12	5,917.82	4,427.93
管理费用	37,613.08	33,685.54	26,452.28
研发费用	2,841.80	1,152.29	313.30
财务费用	15,496.40	10,675.56	6,806.99
期间费用合计	60,068.39	51,431.21	38,000.50
期间费用率	15.19%	15.44%	13.43%

公司报告期内毛利率呈现稳步上升趋势，主要系公司业务规模快速增长，充分发挥同区域人员以及车辆的规模效应。随着公司自动化设备投入比例增加，公司经营及管理效率提升，使得人员成本及车船使用费占比逐步降低所致。与此同时，环卫行业订单的集中度越来越高，且订单呈现大型化、综合化发展趋势，综合毛利率有所提升。

2021年公司费用率较2020年有所提高，主要原因系业务快速扩张、中标项目不断增加导致管理费用提升以及融资规模扩大导致财务费用提高所致。**2021年-2022年，公司期间费用率相对稳定。**

2、公司毛利率及期间费用率与同行业可比公司对比分析

报告期内，同行业可比公司毛利率情况如下：

证券简称	公司简称	2022年度	2021年度	2020年度
300815.SZ	玉禾田	22.40%	22.66%	29.72%
001230.SZ	劲旅环境	25.10%	28.24%	29.02%
603686.SH	福龙马	22.35%	21.42%	27.1%
000826.SZ	启迪环境	24.61%	0.59%	18.42%
600323.SH	瀚蓝环境	20.45%	22.96%	29.58%
平均		22.98%	19.17%	26.77%
侨银股份		25.40%	24.19%	23.93%

报告期内，同行业可比公司平均毛利率水平波动较大主要系2021年度启迪环境经营出现异常，毛利率较大。若剔除启迪环境2021年度的影响，2020年、2021年以及**2022年**期间行业平均毛利率为26.77%、23.82%及**22.98%**。报告期内，公司毛利率变动趋势与同行业可比公司存在一定差异，主要原因为行业主要公司2020年及2021年享受增值税减免，部分同行业可比公司将相关收益计入收入，进而导致同行业可比公司毛利率呈现先上升后下降的趋势。相较而言，公司出于谨慎性考虑将相关收益计入其他收益，故未对毛利率产生影响。若将增值税减免收益计入收入，公司报告期内毛利率分别为28.08%、25.14%及**25.40%**，与同行业可比公司同期变动趋势基本一致。

报告期内，同行业可比公司期间费用率情况如下：

证券简称	公司简称	2022年度	2021年度	2020年度
300815.SZ	玉禾田	8.88%	9.03%	9.24%
001230.SZ	劲旅环境	14.54%	13.40%	14.80%
603686.SH	福龙马	12.09%	11.12%	14.97%
000826.SZ	启迪环境	21.68%	24.31%	20.79%
600323.SH	瀚蓝环境	10.31%	10.89%	13.52%

平均	13.50%	13.75%	14.66%
侨银股份	15.19%	15.44%	13.43%

报告期内，公司期间费用率相对稳定，与同行业可比公司平均期间费用率趋势基本一致。其中，2021年及2022年，公司期间费用率较同期行业平均水平较高，主要系公司业务拓展速度较快，导致销售费用及管理费用较高所致。2020年、2021年和2022年，侨银股份新增中标合同金额为207.56亿元、190.38亿元和92.87亿元，根据环境司南公开数据显示连续三年位居行业第一。

（三）会计师核查情况

1、核查程序

（1）查阅公司年度报告等定期及不定期报告，定量分析影响公司业绩变动的主要因素；

（2）获取公司报告期内收入成本明细表，对公司报告期内的收入、成本和毛利率变动情况进行复核和分析；

（3）查阅同行业可比公司公开披露的定期报告，对比公司与同行业可比公司收入及毛利情况，分析是否存在重大差异；

2、核查意见

（1）报告期内营业收入与净利润变化趋势不一致主要系免征增值税及社保优惠等政府补贴、融资费用提升及计提坏账准备导致信用减值损失等因素所致，具有合理性；

（2）剔除管理人员结构调整等因素影响后，公司报告期内毛利率呈现稳步上升趋势，主要系规模效应及自动化设备投入增加导致经营及管理效率有所提升。公司毛利率与同行业可比公司存在差异，主要系公司出于谨慎性考虑将增值税减免收益计入其他收益，而非收入所致。报告期内，公司期间费用率相对稳定，2021年及2022年期间费用率相比同行业可比公司较高，主要系公司业务拓展速度较快所致。

二、说明公司人员组织结构调整的原因、过程，并分析公司管理费用构成、

管理人员数量、人均薪酬、业务招待费与可比公司的差异原因

(一) 公司人员组织结构调整的原因、过程

随着公司业务快速发展和资产规模的迅速扩大、覆盖地区范围逐步拓展、人员数量由 2018 年末的 2.87 万人快速提升至 2022 年末的 6.17 万人，以及业主需求呈现多元化趋势，公司对内部组织管理职能分工的精细程度和专业化水平提出了更高的要求。为更好地实现区域公司团队建设、维护当地客户关系、开拓潜在市场机会、针对性优化作业模式，公司于 2020 年 1 月进行内部组织架构调整，增强区域自主管理属性，在各大区设立项目运营管理督查办公室，将各区域合计原有约 2,000 名员工调整至运营督查办公室，负责各项目日常运营管理以及巡查工作。大区域管理模式下，相关员工能够依据项目现场实际情况及业主的具体诉求，提供更加具备针对性和及时性的解决方案，实现综合把控项目成本、项目运营一体化、提升公司品牌形象等经营目标。

公司在方案制定、人员培训、设施管理、质量监督等方面制定了完整的管理和运营流程，同时促进该部分员工在管理项目时做到一对一、一对多到一对面的提升，实现简单劳务到管理的转化，进一步加强规模化效应的同时，保障业务质量并提升公司整体品牌形象。此次，本次优化工作岗位提升了公司整理管理能力，激活各大区域员工的积极性，提高作业人员从业技能水平，提高集体归属感，进一步提升管理运营效率，打造具有强执行力的区域团队，体现公司科学化、专业化、精细化作业管理能力。

(二) 公司管理费用构成、管理人员数量、人均薪酬、业务招待费情况

2020 年、2021 年及 2022 年，公司管理费用分别为 26,452.28 万元、33,685.54 万元及 37,613.08 万元。

公司的管理费用主要为职能部门人员的职工薪酬、差旅办公费、折旧费等。报告期内，公司管理费用构成明细如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
职工薪酬	25,140.18	22,230.04	17,936.57
租赁及物业管理费	1,293.42	1,560.57	1,308.47

车辆及办公费用	2,175.05	1,783.86	1,423.08
业务招待费	3,544.15	4,741.55	3,284.16
中介机构费	1,288.49	637.34	590.42
折旧及摊销	1,958.28	1,000.29	883.55
其他	2,213.51	1,731.91	1,026.02
合计	37,613.08	33,685.54	26,452.28

截至各报告期末，公司管理人员数量分别为2,517人、2,635人及**2,547**人。报告各期，公司管理人员人均薪酬分别为7.13万元、8.44万元及**9.18**万元。报告期内，公司管理人员数量及人均薪酬**稳定提升**。

单位：人、万元

项目	截至 2022 年末	截至 2021 年末	截至 2020 年末
总部管理人员	535	533	403
项目一线管理人员	2,012	2,102	2,114
合计	2,547	2,635	2,517
	2022 年	2021 年	2020 年
职工薪酬	25,140.18	22,230.04	17,936.57
人均薪酬	9.18	8.44	7.13

报告期内，公司业务招待费规模快速增长，主要系公司业务快速扩张、中标项目不断增加所致。由于城乡环境卫生一体化管理服务合同期限较长，通常期限为5年-10年，公司各期收入将体现当期全部存续合同的情况，而业务招待费主要来自于新增环卫项目的业务拓展，因此，新增中标金额能够更加直接反应出当期业务开拓效率。通常情况下，各业务招待费与新增中标年化合同额呈稳定的正向关系。报告期内，公司业务招待费占新增中标年化合同额比率分别为3.16%、3.34%及**2.71%**。报告期内，公司业务招待费占新增中标年化合同额比率相对稳定。其中，公司2022年业务招待费占新增中标年化合同额比率下降主要系公司加强了对业务招待费的管理所致。

单位：亿元

项目	2022 年	2021 年	2020 年
业务招待费	0.35	0.47	0.33
新增中标年化合同额	12.86	14.18	10.40
占比	2.71%	3.34%	3.16%

(三) 同行业可比公司管理费用构成、管理人员数量、人均薪酬、业务招待费情况

1、同行业可比公司管理费用构成及业务招待费情况

(1) 同行业可比公司管理费用构成

同行业可比公司管理费用主要为职工薪酬、业务招待费、折旧及摊销及办公差旅费等。2020年-2022年，同行业可比公司职工薪酬占比当期管理费用情况如下：

公司名称	2022年	2021年	2020年
玉禾田	65.63%	65.26%	65.11%
劲旅环境	67.81%	65.81%	59.56%
福龙马	54.59%	53.93%	60.23%
启迪环境	47.03%	48.18%	53.01%
瀚蓝环境	56.47%	53.15%	51.80%
平均	58.30%	57.27%	57.94%
侨银股份	66.84%	65.99%	67.81%

注：福龙马职工薪酬为管理人员工资及福利与社保费合计值

公司职工薪酬占管理费用比重相对同行业较高，主要原因系公司主营业务为城乡环境卫生一体化管理服务，属于人员密集型行业。公司为环卫行业龙头企业，业务覆盖范围较大，涉及全国 80 多个城市及 26 个省份，各项目均设立项目公司，且公司坚持“城市大管家”战略，服务于大型化及综合化环卫项目，对于项目管理质量要求较高。2020年-2022年期间公司职工薪酬占当期管理费用比例呈现波动下降趋势，主要系公司持续优化管理架构提高管理效率所致，与同行业可比公司变动趋势一致。

(2) 同行业可比公司业务招待费情况

2020年-2022年，同行业可比公司业务招待费占比当期管理费用情况如下：

公司名称	2022年	2021年	2020年
玉禾田	7.16%	6.39%	6.45%
劲旅环境	11.90%	12.80%	10.68%
福龙马	19.34%	17.67%	12.34%

启迪环境	5.88%	5.17%	5.42%
瀚蓝环境	3.13%	3.45%	3.61%
平均	9.48%	9.09%	7.70%
侨银股份	9.42%	14.08%	12.42%

2020年及2021年，公司业务招待费占当期管理费用比重相对同行业较高，主要原因系公司业务拓展速度较快所致。2020年、2021年和2022年，侨银股份新增中标合同金额为207.56亿元、190.38亿元和92.87亿元，根据环境司南公开数据显示连续三年位居行业第一。2022年，公司通过加强预算管控提质增效，尤其加强了对业务招待费的管理，业务招待费占管理费用比例与同行业趋于一致。

2020年-2022年，同行业可比公司业务招待费占比当期收入情况如下：

公司名称	2022年	2021年	2020年
玉禾田	0.49%	0.44%	0.45%
劲旅环境	0.86%	0.82%	0.67%
福龙马	1.27%	0.97%	0.74%
启迪环境	0.58%	0.63%	0.52%
瀚蓝环境	0.15%	0.17%	0.24%
平均	0.67%	0.61%	0.52%
侨银股份	0.90%	1.42%	1.16%

2021年，公司业务招待费占比当期收入较2020年有所提升，与同行业可比公司变动趋势一致。2022年，公司业务招待费占比当期收入有所下降，主要原因系公司加强预算管控所致。整体而言，公司业务招待费占比当期收入较与同行业公司相比较为高。

参考同为环卫管理行业龙头之一的可比公司玉禾田。2020年-2022年，公司业务招待费占新增中标年化合同额比例呈波动下降趋势，具体情况如下：

公司名称	2022年	2021年	2020年
玉禾田	4.37%	2.51%	2.90%
侨银股份	2.71%	3.34%	3.16%

数据来源：环卫科技网、E标通、长江证券

综上，公司业务招待费占收入比率以及业务招待费占新增中标年化合同额

比率较同行业可比公司相对较高，主要原因系（1）公司目前处于快速发展阶段，2020年至2022年期间营业收入年均复合增长率达到18.23%，超出上述同行业可比公司同期平均年均复合增长率的6.34%；（2）公司不断增强新客户开发能力，逐步向新地区或市场拓展业务，并保持对项目的高质量要求，这具有一定的挑战性，会对业务招待费产生一定影响。随着公司加强预算管控及提质增效，公司2022年业务招待费占收入比率以及业务招待费占新增中标年化合同额比率均较2021年有所下降，其中业务招待费占新增中标年化合同额比率已低于同行业可比公司，说明了公司前期业务开拓效果显现。

2、同行业可比公司管理人员数量情况

因同行业可比公司未披露管理人员数量，故引用行政人员数量以进行估算。

2020年-2022年，同行业可比公司行政人员数量情况如下：

公司名称	2022年		2021年		2020年	
	人数	占总人数比重	人数	占总人数比重	人数	占总人数比重
玉禾田	1,492	1.93%	1,331	1.78%	1,220	1.82%
劲旅环境	366	1.02%	415	1.15%	-	-
福龙马	67	7.94%	57	6.22%	69	7.21%
启迪环境	1,727	2.94%	1,453	2.06%	2,048	2.53%
瀚蓝环境	1,400	5.43%	1,236	6.21%	1,323	17.62%
平均	1,010	3.85%	898	3.48%	1,165	7.30%
侨银股份	2,140	3.47%	2,576	4.41%	2,454	5.51%

注：启迪环境为行政人员及管理人员合计值

公司管理人员数量及较同行业可比公司平均水平较多，且管理人员占总人数比重较高，主要系公司属于人员密集型行业，且公司作为环卫行业龙头企业，业务覆盖范围较大，服务于大型化及综合化环卫项目，对于项目管理质量要求较高。

截至2021年末，同行业可比公司管理人员占员工总数由2020年末的7.30%下降至3.48%，主要系瀚蓝环境2021年生产人员增加，导致行政人员占比下降所致。报告期内，公司行政人员占员工总数呈下降趋势。截至2022年末，公司行政人员占员工总数比例与行业平均水平基本一致。

3、同行业可比公司人均薪酬情况

2020年-2022年，同行业可比公司行政人员人均薪酬情况如下：

单位：万元/年

公司名称	2022	2021	2020
玉禾田	16.13	16.35	16.03
劲旅环境	16.84	13.91	-
福龙马	272.75	294.99	283.51
启迪环境	18.99	34.55	21.53
瀚蓝环境	24.93	25.01	19.20
平均	69.93	76.96	85.07
侨银股份	11.75	8.63	7.31

注：人均薪酬按照管理费用中的职工薪酬/行政人员梳理测算

因同行业可比公司未披露管理人员数量，故引用行政人员数量以进行估算或导致相关数据绝对值不具备直接可比性。从变动趋势而言，2021年及2022年，同行业可比公司行政人员平均薪酬有所下降，主要系劲旅环境于2022年上市，未披露2020年数据所致。若剔除劲旅环境，同行业可比公司行政人员2021年及2022年平均薪酬分别为93.73万元/年及83.20万元/年。2022年，公司人均薪酬有所上升，主要系公司中高职级管理人员人数增加，以及项目管理人员绩效奖金兑现所致。

（四）会计师核查情况

1、核查程序

- （1）查阅公司员工名册及组织结构图等文件，复核公司组织及人员结构；
- （2）查阅公司组织结构调整内部流程正式通知文件；
- （3）访谈公司高管，了解组织管理结构变动原因；
- （4）检查公司报告期内的工资汇总表。
- （5）查阅公司招股说明书、报告期内的年度报告等定期及不定期报告，梳理其管理费用结构及人员情况，并进行定量分析；
- （6）查阅同行业可比公司公开披露的定期报告，对比公司与同行业可比公司管理费用结构及人员情况，分析是否存在重大差异。

2、核查意见

(1) 公司管理人员组织结构调整主要系满足业务快速发展和资产规模的迅速扩大的需求，进而各大区增设项目运营管理督查办公室，办公室负责各项目日常运营管理以及巡查工作，具备合理性；

(2) 剔除组织结构调整影响，公司管理费用、管理人员数量及人均薪酬相对稳定，业务招待费有所增长主要系组织结构调整、行业竞争加剧及业务规模快速扩张所致；

(3) 公司管理费用构成与同行业可比公司基本一致，管理人员数量较多主要系公司从事城乡环卫一体化属人员密集型行业，且业务规模覆盖范围广所致。公司管理人员人均薪酬变动趋势与同行业可比公司基本一致。

三、结合目前享受的税收优惠政策及有效期、税收优惠金额、对各期经营业绩的影响等，说明公司对税收优惠是否存在重大依赖；子公司昆明侨飞被税务局要求补缴税费的原因及金额，相关因素是否导致发行人及其他子公司存在需补缴税费、享受税收优惠存在重大不确定性等情形，并充分提示相关风险；

(一) 结合目前享受的税收优惠政策及有效期、税收优惠金额、对各期经营业绩的影响等，说明公司对税收优惠是否存在重大依赖

1、公司享受优惠政策情况

我国高度重视城乡环境卫生体系的建设，把环境卫生事业作为可持续发展战略和全面建设小康社会、建立公共卫生体系的重要内容。近年来，国家推出一系列政策、法规来支持行业发展，为项目的实施提供有力保障。报告期内，公司享受多项税收优惠政策，具体情况如下：

序号	税收优惠政策类型	对应政策或通知的名称	有效期
1	小微企业所得税	《财政部、税务总局关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税〔2019〕13号）	2019年1月1日至2021年12月31日
2	小微企业所得税	《财政部、税务总局关于实施小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》（财政部税务总局公告2021年第12号）	2021年1月1日至2022年12月31日
3	小微企业所得税	《财政部、税务总局关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》（财政部税务总局公告2022年第13号）	2022年1月1日至2024年12月31日

序号	税收优惠政策类型	对应政策或通知的名称	有效期
4	三免三减半	《环境保护节能节水项目企业所得税优惠目录(试行)》的通知(财税〔2009〕166号)	-
5	增值税加计抵减	《关于明确生活性服务业增值税加计抵减政策的公告》(财政部税务总局公告2019年第87号)	2019年10月1日至2021年12月31日
6	小规模纳税人免征增值税	《关于小规模纳税人免征增值税政策有关征管问题的公告》(国家税务总局公告2019年第4号)	-
7	增值税减免	《关于支持新型冠状病毒感染的肺炎**防控有关税收政策的公告》(财政部税务总局公告2020年第8号)	2020年1月1日至2020年12月31日
8	增值税减免	《关于延续实施应对**部分税费优惠政策的公告》(财政部、税务总局公告2021年第7号)	2021年1月1日至2021年3月31日
9	增值税减免	《财政部、税务总局关于明确增值税小规模纳税人免征增值税政策的公告》(财政部税务总局公告2021年第11号)	2021年4月1日至2022年12月31日
10	增值税减免	《财政部、税务总局关于促进服务业领域困难行业纾困发展有关增值税政策的公告》(财政部税务总局公告2022年第11号)	2022年1月1日至2022年12月31日
11	增值税减免	《财政部、税务总局关于对增值税小规模纳税人免征增值税的公告》(财政部税务总局公告2022年第15号)	2022年4月1日至2022年12月31日
12	增值税即征即退	《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》的通知(财税[2015]78号)	-

2、公司享受优惠政策金额及对业绩的影响

报告期各期，公司享受优惠政策合计规模为 25,291.62 万元、14,393.28 万元及 12,199.51 万元，具体情况如下：

单位：万元

	2022 年	2021 年	2020 年
进项税加计扣除	1,819.23	1,225.31	131.28
增值税即征即退	-	-	11.84
小微企业免增值税	10.34	0.54	0.06
所得税三免三减半	9,915.64	8,369.42	8,546.04
小微所得税减免	452.20	602.25	291.3
增值税减免	2.10	4,195.76	16,311.09
税收优惠合计	12,199.51	14,393.28	25,291.62
营业利润	36,632.92	30,085.77	44,338.76
税收优惠占营业利润比例	33.30%	47.84%	57.04%

报告期各期，公司享受优惠政策合计规模占营业利润的比重分别为 57.04%、

47.84%及**33.30%**。其中，2020年及2021年公司享受优惠政策合计规模占营业利润的比重较高主要系期间财政部及税务总局出台增值税减免优惠政策所致。若剔除增值税减免的影响，公司享受优惠政策合计规模占营业利润的比重分别32.04%、39.39%及**33.30%**。

如剔除公司享受的全部优惠政策，公司报告期内的营业利润将分别达到19,047.14万元、15,692.49万元及**24,433.41万元**，呈现波动增长趋势。报告期内公司利润主要来自于经营活动，主营业务持续盈利能力较强。若未来政府补助发生不利变化，将会对公司整体盈利水平产生一定的影响，但不会对公司的日常经营产生重大不利影响，公司的经营业绩不存在对税收优惠重大依赖的情形。

（二）子公司昆明侨飞被税务局要求补缴税费的原因及金额，相关因素是否导致发行人及其他子公司存在需补缴税费、享受税收优惠存在重大不确定性等情形

2021年8月，发行人子公司昆明侨飞环保科技有限公司收到《国家税务总局昆明市官渡区税务局六甲税务分局税务事项通知书》，事由为：“根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第三项及《财政部国家税务总局国家发展改革委关于公布环境保护节能节水项目企业所得税优惠目录（试行）的通知》（财税[2009]166号）的规定，你公司自行申报减免了企业所得税（自2017年10月1日至2020年12月31日）”；依据为：“你公司不符合上述文件中“从事环境保护、节能节水项目条件的所得定期减免企业所得税”的规定，不应当享受该部分的企业所得税减免”。

昆明侨飞申报减免了企业所得税（自2017年10月1日至2020年12月31日合计申报减免所得税金额为**2,304.34万元**）。国家税务总局昆明市官渡区税务局六甲税务分局认为昆明侨飞不符合《财政部国家税务总局国家发展改革委关于公布环境保护节能节水项目企业所得税优惠目录（试行）的通知》（财税[2009]166号）（以下简称“《所得税优惠目录》”）规定的条件，不应当享受该部分的企业所得税减免，并要求昆明侨飞按原申报减免的企业所得税额进行申报纳税。

根据《所得税优惠目录》，其中符合所得税优惠的“公共垃圾处理”类别中

的“生活垃圾处理项目”的条件包括“2、专门从事生活垃圾的收集、贮存、运输、处置”。昆明侨飞从业务务包括生活垃圾的收集、贮存、运输，**未从事垃圾处置业务**。

经对发行人合并范围内各公司运营的项目进行核查，除昆明侨飞外，衢州侨银环保科技有限公司（以下简称“衢州侨银”）、广州侨银生活服务有限公司天津分公司（以下简称“广州侨银生活”）、嵩明侨银环保科技有限公司（以下简称“嵩明侨银”）亦因与昆明侨飞同类型原因对以前年度减免所得税进行补缴，其各年度需补缴所得税的具体情况如下：

单位：万元

补缴所得税年度	衢州侨银	广州侨银生活	嵩明侨银
2018年	30.34	-	-
2019年	119.30	-	10.48
2020年	184.26	5.65	119.89
合计	333.91	5.65	130.37

截至报告期末，除昆明侨飞、衢州侨银、嵩明侨银外，发行人及其他子公司运营的项目均不存在因与昆明侨飞相同或类似原因导致补缴所得税费的情形。

此外，根据国家税务总局昆明官渡区税务局六甲税务分局向昆明侨飞出具的《证明》，报告期内，昆明侨飞无涉税相关行政处罚记录。

（三）会计师核查情况

1、核查程序

针对上述核查事项，我们履行了以下核查程序：

- （1）了解公司享受的税收优惠类型，查阅相关法规；
- （2）取得报告期内公司享受的税收优惠文件及凭证，查看优惠内容、性质、金额等因素，了解相关税收优惠的计算过程和会计处理是否符合《企业会计准则》的相关要求；
- （3）访谈财务负责人，了解政府补贴和税收优惠政策对公司利润的影响，是否构成重大依赖；
- （4）获取了昆明侨飞主管税务机关要求补缴所得税的通知书，以及主管税务机关出具的不存在重大违法违规的证明文件；

(5) 获取了发行人及其子公司补缴所得税的明细表；

2、核查意见

(1) 公司报告期内税收优惠会计处理符合《企业会计准则》的规定；

(2) 发行人享受的税收优惠对公司的经营业绩有一定积极影响，但报告期内公司利润主要来自于经营活动，主营业务持续盈利能力较强。若未来政府补助发生不利变化，将会对公司整体盈利水平产生一定的影响，但不会对公司的日常经营产生重大不利影响，公司的经营业绩不存在对税收优惠重大依赖的情形；

(3) 目前导致昆明侨飞补缴税费的相关因素并未导致发行人及其他子公司集中发生补缴税费的情形；目前尚未导致发行人及其他子公司享受税收优惠存在重大不确定性的情形，**报告期内，昆明侨飞无涉税相关行政处罚记录。**

四、结合应收账款信用政策、客户结构、预期信用损失率的参数选取及测算过程等，说明应收账款坏账准备计提比例低于行业平均水平的合理性；主要客户所在地财政预算情况、账龄分布、期后回款情况等，分析公司应收账款坏账准备计提是否充分，公司针对逾期应收账款采取的相关措施及实施效果；

(一) 结合应收账款信用政策、客户结构、预期信用损失率的参数选取及测算过程等，说明应收账款坏账准备计提比例低于行业平均水平的合理性

1、应收账款信用政策

公司的客户主要为各地方政府部门或下属环卫事业单位，各地方政府及相关部门对财政支出均有严格的审核程序，故公司未制定统一标准的应收账款信用政策，而是以符合各地方财政支出的审核流程制定各地业务款项结算和催收政策，一般业务款的结算方式、付款周期等信用政策大多在公开招投标时即有约定，具体则在正式合同条款中予以确定。一般为每月或者每季度作业结束后，经由业主方或其他相关的政府检查部门考核通过后，向上级主管部门提交业务款项支付申请，具体付款时间则以当地主管部门审批程序为准。

2、客户结构及预期信用损失率测算情况

公司的客户以政府客户为主，在报告期内政府客户的业务收入占比均达到

95%以上，具体客户收入结构如下：

客户类型	2022 年度	2021 年度	2020 年度
政府客户收入占比	97.38%	99.03%	97.46%
非政府客户收入占比	2.62%	0.97%	2.54%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

公司的应收账款的预期信用损失率，则是在按客户类型分为两个组合的基础上，根据各组合近三年的账龄迁徙情况，再结合适当的参数进行测算而来，具体过程如下：

(1) 将应收账款按客户组合分类后，根据各组合在当期及前三期应收账款的账龄情况，测算出各年度账龄迁徙率；

(2) 根据各年度账龄迁徙率，并结合各期实际发生的坏账损失情况，测算近三年的平均迁徙率；

(3) 根据近三年的平均迁徙率，测算各账龄阶段的历史回收率；

(4) 结合历史回收率、前瞻性调整系数（根据我国近几年及未来几年预期的宏观经济环境对应收账款的回收的影响进行分析判断而设置的参数），测算而得各组合各账龄阶段的预期回收率，并据此得出各组合各账龄阶段调整后的迁徙率；

(5) 根据各组合各账龄阶段调整后迁徙率，结合 5 年以上账龄应收账款设置的损失率和长账龄应收账款变动的调整系数（少数大额长账龄应收款项的变动对各账龄阶段迁徙率影响较大且具有偶发性，故需根据实际情况判断而纠正影响因素），最终测算得出本期各组合各账龄阶段的预期信用损失率；

经过上述测算过程后，公司各期按客户类型分类的各账龄阶段的坏账准备计提比例及整体计提比例如下：

账龄阶段	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	政府类	非政府类	政府类	非政府类	政府类	非政府类
1 年以内 (含 1 年)	3.44%	3.55%	3.17%	3.43%	3.70%	4.20%
1—2 年 (含 2 年)	7.83%	16.02%	7.60%	15.60%	7.69%	14.95%
2—3 年 (含 3 年)	48.04%	59.70%	48.04%	57.96%	50.64%	51.00%
3—4 年 (含 4 年)	100.00%	86.85%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

4-5年 (含5年)	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
分类比例	6.44%	54.53%	4.43%	41.47%	4.10%	17.26%
整体比例	7.70%		5.63%		4.78%	

3、与同行业的应收账款坏账计提比例对比分析

(1) 报告期内，公司与同行业可比公司的应收账款总体坏账计提比例水平进行比较的情况如下：

证券代码	证券简称	2022年度	2021年度	2020年度
300815.SZ	玉禾田	4.21%	3.22%	3.39%
001230.SZ	劲旅环境	5.52%	5.35%	5.55%
603686.SH	福龙马	11.88%	11.78%	11.60%
000826.SZ	启迪环境	26.35%	18.03%	16.40%
600323.SH	瀚蓝环境	5.92%	6.83%	5.99%
平均值 1		10.78%	9.04%	8.59%
平均值 2		5.22%	5.13%	4.98%
002973.SZ	侨银股份	7.70%	5.63%	4.78%

注 1：平均值 1 为上述表格中所有同行业公司的均值，平均值 2 为剔除启迪环境和福龙马之后的行业平均值

选取的同行业中，启迪环境主要由于其自身经营出现异常，故对应收账款坏账准备的计提比例设置的相比所有同行业均要高出许多，故需剔除启迪环境的影响；

选取的同行业中，福龙马的主营业务包括了环卫装备业务及环卫服务业务，业务占比分别为 30%和 65%左右，与公司主要业务均为城乡环卫一体化存在差异。其年报披露的应收账款坏账准备计提比例为所有业务整体计提比例，未披露各业务类型具体的计提比例，但根据同为环卫设备制造行业的上市公司宇通重工（600817.SH）披露的应收账款坏账计提比例大致为 10%-12%左右，据此判断，福龙马的环卫装备业务的应收账款的坏账计提比例是较高的，拉高了整体的计提比例，故也需剔除福龙马的数据影响。

排除上述数据影响后，如上表的平均值 2，侨银股份的应收账款坏账准备计提比例并未与同行业可比公司存在明显差异。

(2) 报告期内公司与同行业可比公司的应收账款按组合分账龄结构的坏账计提比例进行比较的情况如下:

2022 年度应收账款按组合分账龄结构的坏账计提比例情况

账龄阶段	玉禾田 300815.SZ		劲旅环境 001230.SZ		瀚蓝环境 600323.SH		同行业平均值		发行人	
	账龄占比	计提比例	账龄占比	计提比例	账龄占比	计提比例	账龄占比	计提比例	账龄占比	计提比例
1 年以内 (含 1 年)	85.42%	1.76%	93.70%	5.00%	73.55%	注 1	84.22%	3.38%	73.72%	3.44%
1—2 年 (含 2 年)	11.20%	10.00%	5.22%	10.00%	19.00%	注 1	11.80%	10.00%	20.84%	7.93%
2—3 年 (含 3 年)	2.07%	20.00%	0.87%	20.00%	5.09%	注 1	2.68%	20.00%	3.43%	48.75%
3—4 年 (含 4 年)	1.17%	50.00%	0.13%	50.00%	1.79%	注 1	1.03%	50.00%	1.89%	90.99%
4—5 年 (含 5 年)	0.14%	80.00%	0.02%	80.00%	0.45%	注 1	0.20%	80.00%	0.06%	100.00%
5 年以上	0.00%	100.00%	0.06%	100.00%	0.12%	注 1	0.07%	100.00%	0.06%	100.00%
合计	100.00%	3.73%	100.00%	5.52%	100.00%	5.90%	100.00%	5.05%	100.00%	7.70%

注 1: 瀚蓝环境未披露按组合的应收账款各账龄阶段的坏账计提比例

注 2: 由于启迪环境和福龙马如前述原因, 该两家公司的应收账款及其坏账计提比例与公司不具可比性, 故在此剔除此两家。

2021 年度应收账款按组合分账龄结构的坏账计提比例情况

账龄阶段	玉禾田 300815.SZ		劲旅环境 001230.SZ		瀚蓝环境 600323.SH		同行业平均值		发行人	
	账龄占比	计提比例	账龄占比	计提比例	账龄占比	计提比例	账龄占比	计提比例	账龄占比	计提比例
1 年以内 (含 1 年)	92.37%	1.50%	96.46%	5.00%	75.27%	注 1	88.03%	3.25%	79.95%	3.17%
1—2 年 (含 2 年)	5.12%	10.00%	2.70%	10.00%	18.17%	注 1	8.66%	10.00%	17.05%	7.76%
2—3 年 (含 3 年)	2.29%	20.00%	0.69%	20.00%	5.10%	注 1	2.69%	20.00%	2.70%	54.40%

账龄阶段	玉禾田 300815.SZ		劲旅环境 001230.SZ		瀚蓝环境 600323.SH		同行业平均值		发行人	
	账龄占比	计提比例	账龄占比	计提比例	账龄占比	计提比例	账龄占比	计提比例	账龄占比	计提比例
3—4年(含4年)	0.21%	50.00%	0.04%	50.00%	0.78%	注1	0.35%	50.00%	0.19%	100.00%
4—5年(含5年)	0.00%	80.00%	0.07%	80.00%	0.47%	注1	0.18%	80.00%	0.10%	100.00%
5年以上	0.01%	100.00%	0.04%	100.00%	0.21%	注1	0.08%	100.00%	0.00%	100.00%
合计	100.00%	2.47%	100.00%	5.35%	100.00%	6.80%	100.00%	4.87%	100.00%	5.63%

注1: 瀚蓝环境未披露按组合的应收账款各账龄阶段的坏账计提比例

注2: 由于启迪环境和福龙马如前述原因, 该两家公司的应收账款及其坏账计提比例与公司不具可比性, 故在此剔除此两家。

2020年度应收账款按组合分账龄结构的坏账计提比例情况

账龄阶段	玉禾田 300815.SZ		劲旅环境 001230.SZ		瀚蓝环境 600323.SH		同行业平均值		发行人	
	账龄占比	计提比例	账龄占比	计提比例	账龄占比	计提比例	账龄占比	计提比例	账龄占比	计提比例
1年以内(含1年)	92.64%	1.32%	94.32%	5.00%	84.09%	注1	90.35%	3.16%	91.21%	3.71%
1—2年(含2年)	5.71%	10.00%	4.83%	10.00%	14.39%	注1	8.31%	10.00%	7.89%	10.79%
2—3年(含3年)	1.23%	20.00%	0.43%	20.00%	1.20%	注1	0.95%	20.00%	0.70%	50.79%
3—4年(含4年)	0.40%	50.00%	0.25%	50.00%	0.17%	注1	0.27%	50.00%	0.19%	100.00%
4—5年(含5年)	0.00%	80.00%	0.15%	80.00%	0.09%	注1	0.08%	80.00%	0.00%	100.00%
5年以上	0.01%	100.00%	0.02%	100.00%	0.06%	注1	0.03%	100.00%	0.01%	100.00%
合计	100.00%	2.25%	100.00%	5.55%	100.00%	5.94%	100.00%	4.58%	100.00%	4.78%

注1: 瀚蓝环境未披露按组合的应收账款各账龄阶段的坏账计提比例;

注2: 由于启迪环境和福龙马如前述原因, 该两家公司的应收账款及其坏账计提比例与公司不具可比性, 故在此剔除此两家。

如上述报告期内公司与同行业可比公司的比较情况表，公司与同行业可比公司2年以内账龄的应收账款占比基本类似，均为90%以上，其中公司2020年账龄占比和计提比例与同行业平均值基本都持平，2021年、2022年公司1-2年账龄的应收账款有所增长，主要系第一大客户账龄延长至1-2年所致（详见下述（4）报告期内公司与同行业可比公司前五大应收账款及坏账计提比例进行比较的情况的表格），但公司基于客户前期良好的信用情况和回款情况，结合期后虽然回款速度减慢但仍在陆续回款的情况，以及对未来国内经济形势有逐渐恢复的良好预期，据此测算出的1-2年坏账计提比例仍然较低，故与前期1-2年的计提比例相比未发生太大偏差仍是符合应收款项风险特征的，从报告期内公司应收账款总体坏账计提比例逐年增长的趋势来看，是符合公司各期应收账款回款变差的形势的，而从公司2年以上账龄各阶段的坏账计提比例来看，公司的计提均高于同行业，因此，从按组合坏账计提的总体比例来说，报告期内公司的坏账计提比例均略高于同行业可比公司。

若公司1-2年账龄的应收账款采用行业平均值来计算坏账准备，对报告期内信用减值损失的影响分别为681.09万元、369.91万元、-32.78万元，对各期利润影响较小。

（3）报告期内公司与同行业可比公司按单项计提的应收账款及坏账计提比例进行比较的情况如下：

证券代码	证券简称	2022年			2021年			2020年		
		单项计提的 应收账款	占比	计提比例	单项计提的 应收账款	占比	计提比例	单项计提的 应收账款	占比	计提比例
300815.SZ	玉禾田	1,173.89	0.50%	100.00%	1,195.98	0.77%	100.00%	1,232.14	1.17%	100.00%
001230.SZ	劲旅环境	-	-	-	-	-	-	-	-	-
600323.SH	瀚蓝环境	55.25	0.02%	100.00%	56.00	0.03%	100.00%	56.00	0.05%	100.00%
平均值		614.57	0.26%	100.00%	625.99	0.40%	100.00%	644.07	0.61%	100.00%

证券代码	证券简称	2022年			2021年			2020年		
		单项计提的 应收账款	占比	计提比例	单项计提的 应收账款	占比	计提比例	单项计提的 应收账款	占比	计提比例
002973.SZ	侨银股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-

注1：由于启迪环境和福龙马如前述原因，该两家公司的应收账款及其坏账计提比例与公司不具可比性，故在此剔除此两家。

上述各同行业公司单项计提的应收账款，根据各自年报披露显示，均为各公司预期无法收回的应收账款，经管理层决议后而全额计提坏账准备，均系偶发事件，如上表所示，报告期内同行业可比公司按单项计提的应收账款也较少，占各自应收账款的比例均为1%或以下，对其各自应收账款总体的比例均较小。报告期内，公司根据各期末应收账款期末余额情况的评估，并不存在风险显著增加而需要单项计提的应收账款，且公司对期限较长的应收账款计提比例较高，如报告期各期对3-4年(含4年)应收账款计提比例为90.99%-100%，对4年以上账龄的应收账款全部设置为预期无法收回，坏账计提比例全部设置为100%，其范围和谨慎性明显是高于同行业的。

(4) 报告期内公司与同行业可比公司前五大应收账款及坏账计提比例进行比较的情况如下：

2022年前五大应收账款占比及坏账计提比例情况

单位	玉禾田 300815.SZ		劲旅环境 001230.SZ		瀚蓝环境 600323.SH		同行业平均值		发行人	
	占应收账款期 末余额比例	计提比例	占应收账款期 末余额比例	计提比例	占应收账款期 末余额比例	计提比例	占应收账款期 末余额比例	计提比例	占应收账款期 末余额比例	计提比例
第一名	11.75%	6.68%	19.20%	5.00%	6.59%	5.31%	12.51%	5.66%	28.31%	8.40%
第二名	4.96%	17.53%	12.05%	5.00%	6.32%	5.48%	7.78%	9.34%	6.54%	3.44%
第三名	4.47%	1.07%	4.55%	5.00%	5.93%	3.02%	4.98%	3.03%	6.34%	3.61%

单位	玉禾田 300815.SZ		劲旅环境 001230.SZ		瀚蓝环境 600323.SH		同行业平均值		发行人	
	占应收账款期末余额比例	计提比例	占应收账款期末余额比例	计提比例	占应收账款期末余额比例	计提比例	占应收账款期末余额比例	计提比例	占应收账款期末余额比例	计提比例
第四名	4.27%	3.77%	4.55%	5.00%	5.22%	7.67%	4.68%	5.48%	3.98%	5.46%
第五名	2.71%	6.47%	3.93%	5.00%	4.59%	4.68%	3.74%	5.38%	2.52%	3.75%
合计	28.16%	7.24%	44.28%	5.00%	28.65%	5.20%	33.70%	5.81%	47.69%	6.59%

注 1: 由于启迪环境和福龙马如前述原因, 该两家公司的应收账款及其坏账计提比例与公司不具可比性, 故在此剔除此两家。

2021 年前五大应收账款占比及坏账计提比例情况

单位	玉禾田 300815.SZ		劲旅环境 001230.SZ		瀚蓝环境 600323.SH		同行业平均值		发行人	
	占应收账款期末余额比例	计提比例	占应收账款期末余额比例	计提比例	占应收账款期末余额比例	计提比例	占应收账款期末余额比例	计提比例	占应收账款期末余额比例	计提比例
第一名	10.42%	2.95%	18.61%	5.00%	6.91%	7.92%	11.98%	5.29%	33.61%	4.99%
第二名	6.38%	0.86%	11.53%	5.00%	6.28%	9.60%	8.06%	5.15%	8.21%	3.17%
第三名	5.70%	9.36%	10.19%	5.00%	5.22%	13.66%	7.04%	9.34%	5.65%	3.17%
第四名	4.31%	6.25%	4.36%	5.00%	5.20%	3.54%	4.62%	4.93%	3.43%	3.17%
第五名	3.54%	1.68%	3.28%	5.00%	3.74%	9.18%	3.52%	5.29%	2.64%	3.17%
合计	30.35%	4.03%	47.97%	5.00%	27.35%	8.74%	35.22%	5.92%	53.54%	4.32%

注 1: 由于启迪环境和福龙马如前述原因, 该两家公司的应收账款及其坏账计提比例与公司不具可比性, 故在此剔除此两家。

2020 年前五大应收账款占比及坏账计提比例情况

单位	玉禾田 300815.SZ		劲旅环境 001230.SZ		瀚蓝环境 600323.SH		同行业平均值		发行人	
	占应收账款期末余额比例	计提比例	占应收账款期末余额比例	计提比例	占应收账款期末余额比例	计提比例	占应收账款期末余额比例	计提比例	占应收账款期末余额比例	计提比例
第一名	10.18%	1.21%	19.04%	5.00%	13.58%	9.92%	14.27%	5.38%	33.29%	3.82%
第二名	7.57%	2.86%	6.15%	5.69%	10.51%	5.77%	8.08%	4.77%	7.24%	3.70%
第三名	5.88%	5.64%	5.44%	5.00%	6.14%	4.72%	5.82%	5.12%	4.52%	3.74%
第四名	4.59%	1.50%	4.76%	5.00%	4.91%	6.81%	4.75%	4.44%	4.18%	3.70%
第五名	4.43%	3.04%	4.68%	5.00%	4.05%	2.99%	4.39%	3.68%	4.10%	5.78%
合计	32.65%	2.68%	40.07%	5.11%	39.19%	6.89%	37.30%	4.89%	53.33%	3.94%

注 1：由于启迪环境和福龙马如前述原因，该两家公司的应收账款及其坏账计提比例与公司不具可比性，故在此剔除此两家。

如上表所示，公司与同行业可比公司的前五大应收账款的情况相比较，主要差别为公司的第一大客户昆明市官渡区城市管理局（数据详见下述本题第（二）问中所示）的应收账款期末余额占比较高，达 30%左右，公司根据其账龄情况设置了较高的坏账计提比例，主要系该所在地昆明市作为旅游业较发达的城市，在报告期间受经济状况低迷的影响，财政资金安排和审批时间也受到影响，服务费的实际支付周期要比业务合同约定的时间延长，但该项目期后仍在陆续回款，结合该客户前期良好的回款情况，故虽然该客户的应收款项回收风险和坏账计提比例随着账龄延长而有所加大，但经公司评估和项目盈利预测，该项目的风险并未显著增加。而报告期内，公司应收账款第二至五名的情况，与同行业可比公司相比，占应收账款期末余额比例差异不大，但账龄情况较好，大部分为 1 年以内，故与同行业公司相比，坏账计提比例要低一些。

(5) 报告期内公司与同行业可比公司应收账款周转率（次数）进行比较的情况如下：

证券代码	证券简称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
300815.SZ	玉禾田	2.86	3.83	4.85
001230.SZ	劲旅环境	2.43	3.50	3.72
600323.SH	瀚蓝环境	5.71	8.54	7.74
平均值		3.67	5.29	5.44
002973.SZ	侨银股份	3.34	4.71	4.50

注 1：由于启迪环境和福龙马如前述原因，该两家公司的应收账款及其坏账计提比例与公司不具可比性，故在此剔除此两家。

如上表所示，报告期内公司的应收账款周转率与行业平均值差异较小，其中瀚蓝环境周转率较高拉高的平均值，而对比玉禾田和劲旅环境，公司均好于这两家同行业公司。

如上述（2）所示，公司在应收账款周转率好于玉禾田和劲旅环境的情况下，应收账款总体坏账计提比例仍略高于同行业，从此方面看，公司应收账款坏账计提比例是谨慎且充分的。

（二）主要客户所在地财政预算情况、账龄分布、期后回款情况等，分析公司应收账款坏账准备计提是否充分，公司针对逾期应收账款采取的相关措施及实施效果

1、公司主要客户所在地财政预算情况、账龄分布、期后回款情况如下：

（1）2022 年度主要客户及应收账款

单位：万元

序号	主要客户	客户所在地	检查公司业务是否纳入当地财政预算	应收账款余额	期末余额占比	账龄	计提的坏账准备	计提比例	截至 2023 年 4 月回款额	截至 2023 年 4 月回款比例
1	昆明市官渡区城市管理局	云南省昆明市官渡区	是	44,666.91	24.45%	1 年以内、1-2 年、2-3 年	3,753.57	8.40%	2,130.81	4.77%
2	沧州市城市管理局综合行政执法局	河北省沧州市运河区	是	10,319.32	5.65%	1 年以内	354.98	3.44%	-	-
3	保山城投建设发展（集团）有限公司	云南省保山市隆阳区	是	9,994.72	5.47%	1 年以内、1-2 年	360.63	3.61%	1,700.00	17.01%

4	固始县城市管理局	河南省信阳市固始县	是	6,282.02	3.44%	1年以内、1-2年	342.84	5.46%	2,400.00	38.20%
5	固始县住房和城乡建设局	河南省信阳市固始县	是	3,976.14	2.18%	1年以内、1-2年	149.03	3.75%	-	-
6	大连市沙河口区市政公用事业服务中心	辽宁省大连市沙河口区	是	2,927.77	1.60%	1年以内	100.72	3.44%	849.09	29.00%
7	湛江市赤坎环境卫生管理处	广东省湛江市赤坎区	是	2,655.02	1.45%	1年以内	92.45	3.48%	80.00	3.01%
8	恩平市城市管理和综合执法局	广东省江门市恩平市	是	2,536.69	1.39%	1年以内	87.26	3.44%	2,410.10	95.01%
9	都匀市住房和城乡建设局	贵州省都匀市	是	2,492.16	1.36%	1年以内	85.73	3.44%	1,884.80	75.63%
10	息烽县综合行政执法局	贵州省贵阳市息烽县	是	2,324.91	1.27%	1年以内、1-2年	127.93	5.50%	400.00	17.20%
	合计			88,175.66	48.27%		5,455.15	6.19%	11,854.80	13.44%

(2) 2021年度主要客户及应收账款

单位：万元

序号	主要客户	客户所在地	检查公司业务是否纳入当地财政预算	应收账款余额	期末余额占比	账龄	计提的坏账准备	计提比例	截至2023年4月回款额	截至2023年4月回款比例
1	昆明市官渡区城市管理综合行政执法局	云南省昆明市官渡区	是	32,589.95	33.61%	1年以内、1-2年	1,627.58	4.99%	16,040.61	49.22%
2	沧州市城市管理综合行政执法局	河北省沧州市运河区	是	7,958.33	8.21%	1年以内	252.28	3.17%	7,958.33	100.00%
3	保山城投建设发展(集团)有限公司	云南省保山市隆阳区	是	5,482.99	5.65%	1年以内	173.81	3.17%	5,482.99	100.00%
4	固始县城市管理局	河南省信阳市固始县	是	3,323.34	3.43%	1年以内	105.35	3.17%	3,323.34	100.00%
5	固始县住房和城乡建设局			2,559.15	2.64%	1年以内	81.13	3.17%	2,559.15	100.00%
6	都匀市住房和城乡建设局	贵州省都匀市	是	2,436.96	2.51%	1年以内	77.25	3.17%	2,436.96	100.00%
7	湛江市霞山环境卫生管理处	广东省湛江市霞山区	是	2,387.96	2.46%	1年以内、2-3年	85.07	3.56%	2,387.96	100.00%
8	湛江市赤坎环境卫生管理处	广东省湛江市赤坎区	是	2,259.31	2.33%	1年以内、1-2年	72.17	3.19%	2,259.31	100.00%
9	大连市沙河口区市政公用事业服务中心	辽宁省大连市沙河口区	是	2,223.71	2.29%	1年以内	70.49	3.17%	2,223.71	100.00%
10	广州市市政工程机械施工有限公司	广东省广州市	不适用	1,964.54	2.03%	1-2年、2-3年	1,006.13	51.21%	728.05	37.06%
	合计			63,186.24	65.17%		3,551.26	5.62%	45,400.42	71.85%

(3) 2020 年度主要客户及应收账款

单位：万元

序号	主要客户	客户所在地	检查公司业务是否纳入当地财政预算	应收账款余额	期末余额占比	账龄	计提的坏账准备	计提比例	截至 2023 年 4 月回款额	截至 2023 年 4 月回款比例
1	昆明市官渡区城市管理综合行政执法局	云南省昆明市官渡区	是	17,436.82	33.29%	1 年以内、1-2 年	666.31	3.82%	17,436.82	100.00%
2	淮安市城市管理局	江苏省淮安市	是	3,789.28	7.24%	1 年以内	140.20	3.70%	3,789.28	100.00%
3	湛江市霞山环境卫生管理处	广东省湛江市霞山区	是	2,369.83	4.52%	1 年以内、1-2 年	88.52	3.74%	2,369.83	100.00%
4	沧州市城市管理综合行政执法局	河北省沧州市运河区	是	2,191.52	4.18%	1 年以内	81.09	3.70%	2,191.52	100.00%
5	佛山市禅城区祖庙街道综合行政执法办公室（佛山市禅城区祖庙街道综合行政执法队）	广东省佛山市禅城区	是	2,146.86	4.10%	1 年以内、1-2 年	124.03	5.78%	2,146.86	100.00%
6	广州市市政工程机械施工有限公司	广东省广州市	不适用	2,047.54	3.91%	1 年以内、1-2 年	272.89	13.33%	728.05	35.56%
7	韶关市浈江区城市管理和综合执法局	广东省韶关市浈江区	是	1,716.40	3.28%	1 年以内	63.51	3.70%	1,716.40	100.00%
8	习水县城镇管理局	贵州省遵义市习水县	是	1,175.62	2.24%	1 年以内、1-2 年	55.04	4.68%	1,175.62	100.00%
9	德令哈市市政设施运行服务中心	青海省海西蒙古族藏族自治州德令哈市	是	919.47	1.76%	1 年以内	34.02	3.70%	919.47	100.00%
10	湛江市赤坎环境卫生管理处	广东省湛江市赤坎区	是	856.05	1.63%	1 年以内	31.67	3.70%	856.05	100.00%
	合计			34,649.39	66.16%		1,557.27	4.49%	33,329.90	96.19%

注：昆明市官渡区城市管理综合行政执法局系昆明市官渡区城市管理局曾用名

2、报告期内，公司应收账款总体账龄分布、期后回款情况如下：

单位：万元

账龄	2022 年 12 月 31 日期末余额	账龄占比	截至 2023 年 4 月回款额	截至 2023 年 4 月回款比例
1 年以内（含 1 年）	116,288.15	73.72%	73,958.61	63.60%
1—2 年（含 2 年）	32,881.61	20.84%	6,205.93	18.87%
2—3 年（含 3 年）	5,403.92	3.43%	175.13	3.24%
3—4 年（含 4 年）	2,979.38	1.89%	127.41	4.28%

4-5年(含5年)	94.58	0.06%	-	-
5年以上	102.41	0.06%	-	-
小计	157,750.06	100.00%	80,467.08	51.01%
账龄	2021年12月31日期末余额	账龄占比	截至2023年4月回款额	截至2023年4月回款比例
1年以内(含1年)	77,524.74	79.95%	50,849.06	65.59%
1-2年(含2年)	16,533.41	17.05%	11,304.62	68.37%
2-3年(含3年)	2,615.24	2.70%	778.16	29.75%
3-4年(含4年)	186.65	0.19%	92.07	49.33%
4-5年(含5年)	98.70	0.10%	0.20	0.20%
5年以上	3.92	0.00%	-	-
小计	96,962.65	100.00%	63,024.10	65.00%
账龄	2020年12月31日期末余额	账龄占比	截至2023年4月回款额	截至2023年4月回款比例
1年以内(含1年)	47,771.95	91.21%	42,543.15	89.05%
1-2年(含2年)	4,133.88	7.89%	2,296.80	55.56%
2-3年(含3年)	364.57	0.70%	269.99	74.06%
3-4年(含4年)	98.70	0.19%	0.20	0.20%
4-5年(含5年)	0.56	0.00%	-	-
5年以上	3.36	0.01%	-	-
小计	52,373.01	100.00%	45,110.14	86.13%

注：由于四舍五入导致部分账龄占比显示为 0.00%

根据上述，报告期内，公司的客户 95%以上均为政府类部门，由于业务涉及社会民生基础服务，相关业务款项基本都纳入了各地方的财政预算。

根据上表，公司主要客户的应收账款期末余额的账龄大部分在 1 年以内，基本上有良好的期后回款，其中 2020 年应收账款总体回款情况达 86.13%，而本期主要客户的应收账款整体期后回款比例也达到了 96.19%（见前述（3）2020 年度主要客户及应收账款中对应表格），故公司主要对 1 年以内账龄的应收账款设置了相对较低的坏账计提比例。

2021 年、2022 年期间，公司应收账款期末余额逐年增长，且开始出现较多长账龄应收账款，这主要是由于此期间各地方财政受经济状况低迷的影响，导致各地方政府财政资金安排和审批时间等也受到影响，部分项目服务费的实际

支付周期要比业务合同约定的时间长。在此期间，公司应收账款总体坏账准备计提比例也逐年升高，从 2020 年的 4.78% 逐期增长至 2022 年的 7.70%，增长幅度达 60% 左右。

基于前期应收账款良好的账龄迁徙情况，以及随着经济恢复，未来国内经济形势有逐渐恢复正常的预期，尤其是公司大客户较多的云南省，作为旅游业发达的省份，其经济形势恢复有较良好的预期，其中 2022 年的期末应收账款，在 2023 年 4 个月的回款比例就达到 50% 左右，回款速度较前两年度有较好的恢复。

同时，针对逐年增加的确已发生的逾期的长账龄应收账款部分，如上表所示，公司也已经设置了较高的坏账计提比例（2-3 年账龄计提比例提升至 50% 左右，3 年以上账龄计提比例即基本提升至 100%）。故基于上述应收账款坏账准备计提比例的计算方法，测算得出的 2021 年、2022 年的预期信用损失率，是符合其风险特征且是较为谨慎的。

综上所述，公司对应收账款计提的坏账比例，是在综合考虑了公司的主要客户性质、业务款项回款情况以及账龄迁徙率情况后测算而来的，各账龄区间的坏账计提比例符合其风险特征，故公司应收账款坏账计提是充分、合理的。

针对可能出现的应收账款逾期现象，公司制定了相关的业务款项催收制度，并将应收账款的催收作为项目的考核指标，定期组织召开应收账款评审会，了解各客户应收账款的回款进度，并指评各大区及项目部的催收力度和应负的催收责任，制定下一步的催收方针和策略。随着公司应收账款催收制度的有效执行，公司 2022 年的存量项目应收账款整体回款情况同比 2021 年增长了 10% 左右。而对于长期拖欠服务费，且项目多次催收无果的项目欠款，根据制度，相关负责人将提请公司法务部门介入，经领导同意，通过法律途径催收欠款。截至目前，公司与主要客户沟通良好，并未对业务款项问题发生重大法律纠纷。

（三）会计师核查情况

1、核查程序

（1）检查相关事项的原始发生文件及单据进行核查，包括但不限于相关合同、服务费用确认凭据、发票、银行回单等资料，并对重要的客户进行函证并

获取回函，以核实应收账款的真实性、准确性；

(2) 通过同花顺、企查查等网络工具核查相关单位的具体状况及履约能力，结合客户历年合作信用情况，评估其还款能力及信用情况，检查公司应收账款的测算过程，分析公司应收账款的预期信用损失率情况，结合公司坏账准备整体计提情况，以评估公司应收账款坏账准备计提比例的合理性；

(3) 了解并查阅可比同行业公司的应收账款的核算及坏账准备计提情况，并与公司具体情况进行对比分析。

2、核查意见

公司应收账款坏账准备的计提是充分、合理的，符合企业会计准则的相关规定。

五、2020 年以来其他应收款金额增长的原因，履约保障金是否有销售合同对应；其他应收款的收款对象与主要客户的匹配性，与公司是否存在关联关系或其他利益往来，是否存在资金拆借或提供财务资助情形；对比同行业可比公司情况，分析其他应收款的账龄结构、预期信用损失率及坏账计提比例的合理性；

(一) 2020 年以来其他应收款金额增长的原因，履约保障金是否有销售合同对应；其他应收款的收款对象与主要客户的匹配性，与公司是否存在关联关系或其他利益往来，是否存在资金拆借或提供财务资助情形

1、2020 年以来其他应收款金额增长的原因

公司其他应收款的金额自 2020 年以来增长的主要是由于履约保证金的增长，而公司的履约保证金则是随着公司业务的发展而增长。

履约保证金是公司在与业主方（客户）签订合同后，根据合同条款的规定向诸如各地环卫政府部门、城投或事业单位等业主或业主指定的第三方缴纳保证金，用于保证公司依照合同约定的时间和质量履行合同义务，若在合同履行期间公司无违约事项，则在合同履行完毕后由业主或第三方全额返还。

报告期内，公司其他应收款按组合分类的情况如下：

单位：万元

客户类型	2022 年度	2021 年度	2020 年度
履约保证金	35,999.84	38,412.72	31,928.27
投标保证金	404.30	549.31	1,674.49
押金及其他保证金	2,374.74	844.50	1,050.97
其他款项	3,538.45	3,649.94	4,470.83
合 计	42,317.32	43,456.47	39,124.55

从上表可知，公司的其他应收款主要为履约保证金，而履约保证金的增长情况在报告期内从具体项目方面来看，主要增加的为如下项目：

单位：万元

客户名称	项目名称	2022 年度	2021 年度	2020 年度
北海市一净城环保服务有限公司	银海环卫一体化	200.00	-	-
保山城投建设发展（集团）有限公司	保山绿化保洁	-	-	18,000.00
都匀市住房和城乡建设局	贵州都匀一体化	-	6,300.00	3,000.00
肇庆市端州区环境卫生管理中心	端州保洁	-	433.96	-
茂名市茂南区财政局	茂名河东片区保洁	-	1,100.00	-
合 计		200.00	7,833.96	21,000.00

2、报告期内公司的主要履约保证金的情况

由于公司主要客户均为政府单位，缴纳履约保证金的条款在政府单位的招标文件中有具体的约定，公司中标后依照签订正式合同的相关条款支付履约保证金是符合行业惯例的，经核实，报告期内，公司各项支付的履约保证金均在销售合同中均有相关约定条款对应，具体情况如下各表所示：

报告期内主要履约保证金情况

单位：万元

履约保证金收款方	对应项目	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	检查是否有销售合同对应	合同签订收入总金额	保证金期限	对应项目业主单位	保证金收款对象与客户关系	是否与本公司存在关联关系或其他利益往来	资金拆借或提供财务资助情形
保山城投建设发展（集团）有限公司	保山绿化保洁	16,616.00	18,000.00	18,000.00	是	600,000.00	2020年至保山城投以其每年享有的项目公司分红抵偿完保证金为止	保山城投建设发展（集团）有限公司	同一主体	否	无
都匀市住房和城乡建设局	贵州都匀一体化	9,300.00	9,300.00	3,000.00	是	333,887.65	2020-2023年	都匀市住房和城乡建设局	同一主体	否	无
肇庆市端州区环境卫生管理中心	端州保洁	1,226.76	1,226.76	792.80	是	52,853.50	2017-2027年	肇庆市端州区环境卫生管理中心	同一主体	否	无
茂名市茂南区财政局	茂名河东片区保洁	1,000.00	1,000.00	-	是	72,729.85	2021-2024年	茂名市茂南区城市管理和综合执法局	财政部门和执法部门	否	无
蒙自市住房和城乡建设局	蒙自市环卫绿化管养	1,000.00	1,000.00	1,000.00	是	58,200.39	2019-2034年	蒙自市住房和城乡建设局	同一主体	否	无

固始县住房和城乡建设局	固始县城乡一体化	1,000.00	1,000.00	1,000.00	是	183,289.55	2017-2021年 (尚在竣工验收中)	固始县住房和城乡建设局	同一主体	否	无
佛山市禅城区祖庙街道综合行政执法办公室(佛山市禅城区祖庙街道综合行政执法队)	祖庙村居环卫一体化	500.00	500.00	600.00	是	20,823.93	2019-2022年 (项目尚在最终审计中,保证金于清算完成后退还)	佛山市禅城区祖庙街道综合行政执法办公室(佛山市禅城区祖庙街道综合行政执法队)	同一主体	否	无
兴安县人民政府采购管理办公室	兴安县城乡保洁	501.86	501.86	501.86	是	8,939.40	2018-2023年	兴安县城乡市容管理局	同一主体	否	无
茂名市茂南区城市综合管理局	茂南保洁	-	-	500.00	是	21,411.28	已退还	茂名市茂南区城市综合管理局	同一主体	否	无
合计		31,144.62	32,528.62	25,294.66							
合计占履约保证金总额比例		86.51%	84.68%	79.22%							

根据上表所示,公司的履约保证金均有相关销售合同与之对应,履约保证金的收款对象与项目及客户的具有匹配性,履约保证金与客户在执行合同金额具有匹配性。

3、其他应收款账龄结构、预期信用损失率及坏账计提比例

公司的其他应收款的预期信用损失率计算与应收账款类似，在按其他应收款款项性质进行分类后，再根据分类的 4 个组合的基础上，结合各组合近三年的账龄迁徙情况，再结合适当的参数进行测算而得。

报告期内，其他应收款整体坏账准备计提比例的具体情况如下：

单位：万元

账龄	2022 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内 (含 1 年)	8,582.50	445.14	5.19%
1—2 年 (含 2 年)	5,397.89	548.44	10.16%
2—3 年 (含 3 年)	20,368.11	2,358.31	11.58%
3—4 年 (含 4 年)	3,504.44	813.49	23.21%
4—5 年 (含 5 年)	1,391.31	467.96	33.63%
5 年以上	3,073.07	1,386.61	45.12%
合 计	42,317.32	6,019.96	14.23%
账龄	2021 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内 (含 1 年)	11,933.65	411.25	3.45%
1—2 年 (含 2 年)	22,225.35	1,707.16	7.68%
2—3 年 (含 3 年)	3,899.85	409.35	10.50%
3—4 年 (含 4 年)	1,820.82	402.04	22.08%
4—5 年 (含 5 年)	2,545.33	914.08	35.91%
5 年以上	1,031.46	468.77	45.45%
合 计	43,456.47	4,312.65	9.92%
账龄	2020 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内 (含 1 年)	27,520.38	1,130.52	4.11%
1—2 年 (含 2 年)	4,001.20	318.65	7.96%
2—3 年 (含 3 年)	2,230.69	271.99	12.19%
3—4 年 (含 4 年)	3,239.23	1,040.19	32.11%

4—5年（含5年）	1,177.45	544.23	46.22%
5年以上	955.60	561.98	58.81%
合计	39,124.55	3,867.56	9.89%

（二）对比同行业可比公司情况，分析其他应收款的账龄结构、预期信用损失率及坏账计提比例的合理性

参考同为环卫管理行业龙头之一的可比公司玉禾田。玉禾田未对保证金计提坏账准备。该公司业务模式与发行人基本一致，客户主要为地方政府及相关环卫管理单位，并需要在业务开拓过程中根据业主招投标要求缴纳期限较长，且金额较大的履约保证金。玉禾田认为，押金和保证金属于有客观证据表明可以收回的应收款项和合同资产，不计提坏账准备。

玉禾田仅对有客观证据表明可能发生了减值的应收款项，单独进行减值测试，并根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失。具体而言，玉禾田只对“合同履行完毕后6个月内债务人未履行归还履约保证金义务的应收款项、中标信息公示的6个月内债务人未履行归还投标保证金义务的应收款项等”情况做单独减值测试。相比较之下，公司对于保证金的处理更为谨慎，对于全部保证金，在缴纳时开始计提坏账准备。

截至2022年末，玉禾田其他应收款情况性质、账龄以及坏账准备余额情况如下：

单位名称	款项的性质	期末余额 (万元)	账龄	占其他应收款 期末余额合计 数的比例	坏账准备 期末余额
第一名	押金、保证金	5,500.00	2-3年	20.00%	-
第二名	押金、保证金	2,172.30	1-2年	7.90%	-
第三名	押金、保证金	2,000.00	1年以内	7.27%	-
第四名	押金、保证金	1,300.00	4-5年	4.73%	-
第五名	押金、保证金	1,135.89	3-4年	4.13%	-
合计		12,108.19		44.03%	-

综上，公司其他应收款坏账准备计提符合企业会计准则的相关规定，且计提要求相较于同行业更为谨慎。

（三）会计师核查情况

1、核查程序

(1) 获取并检查相关业务合同、银行付款单据，向政府单位发函并获取回函，分析履约保证金的波动情况，以核查其余额的真实性、准确性；

(2) 通过同花顺、企查查等网络工具核查相关单位的具体状况及履约能力，结合历年合作信用情况以及履约保证金的收回情况，核实其还款能力及信用情况，确认公司预期信用损失的迁移率、前瞻性调整的变动是否在准确，以评估其他应收款坏账准备计提比例的合理性；

(3) 了解并查阅可比同行业公司的履约保证金的核算及坏账准备计提情况，并与公司具体情况进行对比分析；

(4) 检查公司和主要客户间所有银行流水往来情况，检查双方是否存在不具备商业背景的资金往来情况。

2、核查意见

公司其他应收款是能够与相应项目合同、相关客户匹配，未发现存在关联关系或其他利益往来，或存在资金拆借或提供财务资助情形。公司其他应收款是能够与相应项目合同、相关客户匹配，公司其他应收款坏账准备的计提是充分的、合理的，符合企业会计准则的相关规定。

六、报告期内合同资产金额增长较快的原因，合同资产涉及的主要项目、竣工时点及预计确认收入时点、客户信用状况，是否存在竣工后长期未验收情形；结合合同资产减值计提政策、账龄、期后结转、与同行业可比公司对比情况等，说明合同资产减值计提的充分性；

(一) 报告期内合同资产金额增长较快的原因，合同资产涉及的主要项目、竣工时点及预计确认收入时点、客户信用状况，是否存在竣工后长期未验收情形

1、报告期内合同资产金额增长较快的原因、暂估收入确认说明

公司的合同资产是在公司已经完成合同履约义务后未取得服务费结算凭据而估计确认的服务费，公司在取得服务费结算凭据后，将合同资产结转为应收账款，政府单位将根据合同约定，于履行完毕项目考核等审批流程后出具服务费结算凭据。

一般情况下，公司根据业务合同金额和前几个月的平均业务款项为基础，在每

月项目完成后，对该月收入进行暂估并确认合同资产，故报告期内合同资产金额增长较快的原因与应收账款基本一致，主要是随着公司业务收入的增长而增长。

公司的主要业务系城乡环卫保洁以及生活垃圾处置业务。城乡环卫保洁的具体收入确认原则：根据与客户订立的业务合同，完成相关履约义务，按获取的服务费结算凭证或该保洁业务历次结算情况分摊各项义务的交易价格，在保洁服务期分月确认收入。生活垃圾处置的具体收入确认原则：根据合同约定，在履行相应的处置义务后，按完成的处理量或运输量确认收入。对于上述两类服务收入，公司根据每月月末根据业主的服务费确认单中认定的服务金额确认当月收入，同时结转当月的履约成本。由于部分项目业主出具服务费确认单时间滞后，为了避免收入跨期确认，根据业务合同、实际工作完成情况以及结合往期收款情况于每月末对该部分项目收入进行暂估，同时结转当月发生的履约成本。由于该部分收入尚未取得业主确认单，基于谨慎，公司在确认暂估收入同时确认合同资产，取得服务费结算凭据后，将合同资产结转为应收账款。公司期末合同资产均系城乡环卫保洁业务和生活垃圾处置业务暂估收入形成。

报告期内公司市政环卫工程收入极少，各期占总收入大约 1%，市政环卫工程收入确认系按照投入法。工程周期短，不存在跨期确认收入情况以及期末确认合同资产情况。

公司在每月确认收入同时结转相应的履约成本，不存在收入与成本不在同一期间内进行确认情况。

公司暂估收入是基于“客户在企业履约的同时即取得并消耗企业履约所带来的经济利益”，符合收入准则规定的“对于在某一时段内履行的履约义务，企业应当在一段时间内按照履约进度确认收入”，同时符合权责发生制和匹配原则；该部分收入金额系根据业务合同约定金额、实际工作完成情况以及结合往期收款情况进行暂估，暂估金额谨慎、合理。

参考同为环卫管理行业龙头之一的可比公司玉禾田年报中对于暂估收入的披露：“公司每月根据合同约定的服务费金额或服务费确认方式和实际服务情况暂估确认当月收入，待客户结算完成后，如果客户考核后确定的服务费与暂估收入的金额出现差异，根据差异情况及企业会计准则规定调整相应的财务报表。同时，公司为了

避免存在大额收入跨期的情况，一般在各报告期的期末根据期后结算情况，对大额的暂估差异调整回对应的归属期。”公司的暂估收入会计处理，以及期后实际结算与暂估收入差异的会计处理与玉禾田做法基本一致。

综上，公司暂估确认收入的做法符合会计准则及行业惯例，不存在收入与成本不在同一期间内进行确认情况。

2、报告期内公司主要合同资产及相关项目情况如下

(1) 2022年12月31日主要合同资产情况

单位：万元

序号	客户名称	相关项目	期末余额	期末余额占比	账龄	计提的减值准备	减值计提比例	截至2023年4月的结转情况	竣工时间点/确认收入时点	客户信用情况	长期未验收情形(长账龄合同资产)
1	昆明市官渡区城市管理局	昆明环卫一体化	6,254.53	7.44%	1年以内	215.16	3.44%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
2	乌鲁木齐市米东区城市管理局(城市管理局行政执法局)	米东城乡保洁	4,329.50	5.15%	1年以内	148.93	3.44%	-	取得业主服务费确认单时	良好	无
3	佛山市禅城区祖庙街道综合行政执法办公室(佛山市禅城区祖庙街道综合行政执法队)	祖庙一体化	1,912.02	2.27%	1年以内	65.77	3.44%	20.45%	取得业主服务费确认单时	良好	无
		祖庙村居环卫一体化	678.32	0.81%	1年以内	23.33	3.44%	32.61%	取得业主服务费确认单时	良好	无
		祖庙次干道及绿化保洁	346.12	0.41%	1年以内	11.91	3.44%	20.05%	取得业主服务费确认单时	良好	无
		佛山祖庙次干道保洁	201.07	0.24%	1年以内	6.92	3.44%	-	取得业主服务费确认单时	良好	无
4	固始县住房和城乡建设局	固始县城乡一体化	2,806.46	3.34%	1年以内	96.54	3.44%	55.94%	取得业主服务费确认单时	良好	无
5	阳江市阳东区市容环卫中心	阳东城区保洁	2,396.89	2.85%	1年以内	82.45	3.44%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
6	利辛县城市管理局	利辛县城乡一体化	2,331.54	2.77%	1年以内	80.21	3.44%	82.15%	取得业主服务费确认单时	良好	无
7	息烽县综合行政执法局	息烽县一体化	1,306.98	1.55%	1年以内	44.96	3.44%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
		息烽县环卫绿化	787.77	0.94%	1年以内、1-2年	137.05	17.40%	25.39%	取得业主服务费确认单时	良好	无(注1)

8	池州市城市管理局	池州市环卫一体化	1,688.99	2.01%	1年以内	58.10	3.44%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
9	佛山市禅城区城市管理和综合执法局	佛山垃圾分类	1,660.07	1.97%	1年以内	57.11	3.44%	-	取得业主服务费确认单时	良好	无
10	南昌市红谷滩城市投资集团有限公司	沙井及卫东片区保洁	1,648.68	1.96%	1年以内	56.71	3.44%	-	取得业主服务费确认单时	良好	无
	合计		28,348.93	33.73%		1,085.16		56.66%			

注1：本期公司“息烽县环卫绿化”项目出现部分1年以上账龄合同资产，系因项目建设期部分的政府审计还未完成，故尚未收到服务费确认单；

注2：其他截至2023年4月尚未完全结转的项目，系业主仍在考核中。

(2) 2021年12月31日主要合同资产情况

单位：万元

序号	客户名称	相关项目	期末余额	期末余额占比	账龄	计提的减值准备	减值计提比例	截至2022年的期后结转比例	竣工时间点/确认收入时点	客户信用情况	长期未验收情形(长账龄合同资产)
1	昆明市官渡区城市管理综合行政执法局	昆明一体化环卫	6,643.51	11.50%	1年以内	210.60	3.17%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
2	利辛县城市管理局	利辛县城乡一体化	2,605.40	4.51%	1年以内	82.59	3.17%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
3	固始县住房和城乡建设局	固始县城乡一体化	2,596.65	4.49%	1年以内	82.31	3.17%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
4	肇庆市端州区环境卫生管理中心	端州保洁	2,444.30	4.23%	1年以内、1-2年	1,213.11	49.63%	18.25%	取得业主服务费确认单时	良好	有(注1)
		端州垃圾清运	74.53	0.13%	1年以内	2.36	3.17%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
5	阳江市阳东区市容环卫中心	阳东城区保洁	2,273.19	3.93%	1年以内	72.06	3.17%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
6	佛山市禅城区祖庙街道综合行政执法办公室(佛山市禅城区祖庙街道综合行政执法队)	佛山祖庙次干道保洁	596.48	1.03%	1年以内	18.91	3.17%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
		祖庙村居环卫一体化	1,591.50	2.75%	1年以内	50.45	3.17%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
7	淮安市城市管理局	淮安市环卫	2,090.52	3.62%	1年以内	66.27	3.17%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
8	池州市城市管理局	池州市环卫一体化	1,435.48	2.48%	1年以内	45.50	3.17%	100.00%	取得业主服务费确	良好	无

									认单时		
9	蒙自市住房和城乡建设局	蒙自市环卫绿化管养	1,343.16	2.32%	1年以内	42.58	3.17%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
10	茂名市茂南区城市管理和综合执法局	茂名河东片区保洁	1,110.82	1.92%	1年以内	35.21	3.17%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
		茂名河西片区保洁	112.55	0.19%	1年以内	3.57	3.17%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
	合计		24,918.10	43.13%		1,925.53		91.98%			

注 1：2021 年期末公司“端州保洁”项目未结转部分系公司以前年度对增量项目暂估收入的累计差异，公司已于 2022 年根据业主的最终审计结果进行了调整。

(3) 2020 年主要合同资产情况

单位：万元

序号	客户名称	相关项目	期末余额	期末余额占比	账龄	计提的减值准备	减值计提比例	截至 2021 年的期后结转比例	竣工时间点/确认收入时点	客户信用情况	长期未验收情形(长账龄合同资产)
1	昆明市官渡区城市管理综合行政执法局	昆明一体化环卫	10,681.55	22.40%	1年以内	375.18	3.51%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
2	肇庆市端州区环境卫生管理中心	端州保洁	2,338.04	4.90%	1年以内	82.12	3.51%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
3	固始县城市管理局	固始县二期城区保洁	2,111.61	4.43%	1年以内	74.17	3.51%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
4	固始县住房和城乡建设局	固始县城乡一体化	1,952.37	4.09%	1年以内	68.58	3.51%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
5	淮安市城市管理局	淮安市环卫	1,869.83	3.92%	1年以内	65.68	3.51%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
6	阳江市阳东区市容环卫中心	阳东城区保洁	1,838.22	3.86%	1年以内	64.57	3.51%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
7	池州市城市管理局	池州市环卫一体化	1,353.95	2.84%	1年以内	47.56	3.51%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
8	中共大名县委农村工作委员会	大名县农村一体化	1,229.30	2.58%	1年以内	43.18	3.51%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
9	广州市花都区狮岭镇市政管理所	花都狮岭保洁二标	1,018.11	2.14%	1年以内	35.76	3.51%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无

10	大连市沙河口区市政公用事业服务中心	大连沙河口保洁	950.33	1.99%	1年以内	33.38	3.51%	100.00%	取得业主服务费确认单时	良好	无
	合计		25,343.30	53.15%		890.16		100.00%			

公司的合同资产主要为已提供服务但业主尚未验收的暂估收入，故不存在建设期及竣工时间点，确认收入的时间点即为取得业主服务费确认单的时间点；竣工后长期未验收情形，即为公司已完成相关服务，但长时间未取得业主的服务费确认单而形成的长账龄合同资产。

根据上述表所示，公司 2020 年期末主要项目的合同资产在次年即已全部结转为应收账款并确认收入，2021 年主要项目合同资产的期末余额在次年结转为应收账款并确认收入的比例也分别达到 92%左右，仅有少数项目完工后与业主就考核结果有差异而导致未能结转并形成长账龄合同资产，如上表所示，公司也已单独按较高的比例计提了资产减值准备。

公司 2022 年主要项目的合同资产截至 2023 年 4 月的期后结转比例相对较低，主要系大部分项目在次年初还需要进行上一年度的年度审核，故一般年末及次年一季度业务的服务费确认单审核时间会有一定程度的延长。

3、合同资产减值计提政策

在综合考虑政府单位的支付能力、履约以及信用等情况后，公司对结算情况需进一步协商的或 1 年以上未收到服务费结算凭据的合同资产，即认为已出现了减值迹象，公司对该等合同资产进行单独分析和评估，并结合应收账款坏账计提情况，对上述减值风险显著增加的合同资产采用了较高计提比例（30%至 100%）；对于低风险合同资产，参照同类应收账款坏账准备的计提比例。合同资产各账龄阶段的减值计提比例的具体情况，参见下述。

4、合同资产整体计提坏账比例情况

公司的合同资产的资产减值比例计算与应收账款基本类似，参照应收账款的组分类方式，分为政府类客户和非政府类客户，并将合同资产与应收账款合并计算账龄迁徙情况，据此测算减值计提比例。

报告期内，公司合同资产的减值计提比例情况如下：

单位：万元

账龄	2022年		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内(含1年)	72,918.03	2,512.28	3.45%
1-2年(含2年)	1,176.06	705.64	60.00%
2-3年(含3年)	109.91	109.91	100.00%
合计	74,204.00	3,327.83	4.48%
账龄	2021年		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内(含1年)	55,647.29	1,766.91	3.17%
1-2年(含2年)	2,108.19	1,264.91	60.00%
合计	57,755.48	3,031.83	5.25%
账龄	2020年		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内(含1年)	48,075.69	1,688.62	3.51%
合计	48,075.69	1,688.62	3.51%

(二) 结合合同资产减值计提政策、账龄、期后结转、与同行业可比公司对比情况等，说明合同资产减值计提的充分性

参考同为环卫管理行业龙头之一的可比公司玉禾田。玉禾田对于合同资产减值准备比例较低。截至2022年末，玉禾田合同资产情况如下：

单位：万元

名称	玉禾田			发行人
	合同资产	减值准备	计提比例	计提比例
3个月以内(含一年)	837.46	-	-	3.45%
3至12月(含一年)	3,502.13	175.11	5%	
一至二年(含二年)	414.95	41.49	10%	60.00%
二至三年(含三年)	2,961.29	592.26	20%	100.00%
三至四年(含四年)	292.49	146.25	50%	100.00%
合计	8,008.32	955.11		

如考虑3个月内合同资产金额，玉禾田一年以内计提比例约为4.04%，与公司计提比例基本一致。公司对于一年以上的合同资产计提比例显著高于玉禾田，更为

谨慎。即便按照玉禾田一年以内 4.04%测算，公司计提减值准备约为 2,942.31 万元，较实际计提比例相差 430 万元，影响较小。

综上，报告期内，公司合同资产减值准备计提规模能够覆盖实际核销规模。公司合同资产坏账计提比例符合企业会计准则的相关规定，与同行业可比公司一致。

（三）会计师核查情况

1、核查程序

针对合同资产及其减值准备的计提，年审会计师执行的主要审计程序如下：

（1）获取并检查合同资产对应业务发生的支持性资料，包括但不限于相关合同、服务费计提表等资料，了解合同履行情况，并对重要的客户进行函证并获取回函，以核实相关款项的真实性、准确性；

（2）对减值风险显著增加的合同资产，了解并分析具体原因，确定公司是否已单项计提相应的减值准备；

（3）通过同花顺、企查查等网络工具核查相关单位的具体状况及履约能力，结合客户历年合作信用情况以及业务款项收回情况，分析其还款能力及信用情况，获取公司合同资产减值准备的计提方法，评估公司合同资产减值准备期末计提比例是否合理；

（4）了解并查阅可比同行业公司的合同资产的减值准备计提情况，并与公司计提情况进行对比分析。

2、核查意见

公司报告期内合同资产金额增长较快主要系公司业务收入快速增长，未发现存在竣工后长期未验收情形；公司的合同资产减值准备计提是充分、合理的，符合企业会计准则的相关规定。

七、结合项目运营及效益实现情况、项目方资信回款情况等分析说明报告期内未对特许经营权计提减值准备是否谨慎合理，与同行业可比公司是否一致

（一）项目运营及效益实现情况、项目方资信回款情况

1、项目均已全部或部分进入商业运营期

报告期内截至 2022 年 12 月 31 日，公司前 10 大特许经营权（占全部特许经营

权累计投入资金的 90.83%) 对应的项目累计运营效益及回款情况如下:

单位: 万元

项目名称	是否已建成并进入商业运营	累计已投资金额	累计项目收入(不含税)	累计项目回款	营业效益说明
广州市李坑综合处理厂 BOT 项目	否	45,949.32	4,657.92	4,938.18	正在进行技术改造, 根据盈利预测结果可达到预计效益
广州东部固体资源再生中心污水处理厂 BOT 项目	是	42,207.11	22,114.56	23,852.25	截至目前, 项目效益符合盈利预测
固始县城乡一体化生活垃圾综合治理 PPP 项目	已部分进入商业运营	13,794.87	25,490.19	12,858.62	截至目前, 项目效益符合盈利预测
习水县城乡生活垃圾一体化 PPP 项目	已部分进入商业运营	13,404.26	4,995.97	4,152.20	截至目前, 项目效益符合盈利预测
昆明市官渡区环卫一体化管理服务政府和社会资本合作 (PPP) 项目	是	13,323.71	73,764.95	49,742.62	截至目前, 项目效益符合盈利预测
利辛县城乡环卫一体化工程项目	已部分进入商业运营	8,360.44	13,885.19	11,432.21	截至目前, 项目效益符合盈利预测
息烽县城乡环卫一体化 PPP 项目	已部分进入商业运营	6,587.38	1,948.87	333.00	项目已于 2022 年 7 月进入正式商业运营, 截至目前, 项目效益符合盈利预测
涟源市城乡生活垃圾收转运一体化建设 PPP 项目	已部分进入商业运营	6,027.88	1,986.95	900.00	截至目前, 项目效益符合盈利预测
池州市环卫一体化 PPP 项目	是	4,804.18	18,840.89	19,716.35	截至目前, 项目效益符合盈利预测
陕西大荔垃圾转运 PPP 项目	是	4,537.63	890.50	349.85	项目已于 2022 年 7 月进入正式商业运营, 截至目前, 项目效益符合盈利预测
合计		158,996.77	168,575.99	128,275.29	

注: 上述表中“累计项目收入(不含税)”、“累计项目回款”, 为 2020-2022 年的统计数, 其

中累计回款为含税金额

截至 2022 年 12 月 31 日，除广州市李坑综合处理厂 BOT 项目外，上述特许经营权项目均已全部或部分进入正常运营期。经核查项目合同、盈利预测、各项目收入及回款情况，相关项目进展及收入符合合同预期。

2、对特许经营权项目资产均进行了减值测试

公司于各报告期末对特许经营权项目资产进行了减值测试，减值测试结果表明资产的可收回金额高于其账面价值，不存在减值迹象。

根据《企业会计准则解释第 14 号》规定，“社会资本方根据 PPP 项目合同约定，在项目运营期间，满足有权收取可确定金额的现金（或其他金融资产）条件的，应当在社会资本方拥有收取该对价的权利（该权利仅取决于时间流逝的因素）时确认为应收款项，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定进行会计处理。”

因此公司对该类型特许经营权初始确认的会计处理如下：收取可确定对价回报的初始投资，政府方根据其审计后的建设投资额以及约定的固定回报率分期向公司支付确定的可用性服务费，对于该等建设投资额，公司建设投入时确认为“其他非流动资产”，经政府方审计后确认为“长期应收款”。基于谨慎性原则，公司于 2022 年度按该项目应收账款预计信用损失率对初始投资计提减值准备。

（二）分析说明报告期内未对特许经营权计提减值准备是否谨慎合理

1、按照无形资产模式核算的特许经营权

报告期各期末，公司无形资产-特许经营权计提减值准备情况如下：

单位：万元

2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
账面金额	减值准备	账面金额	减值准备	账面金额	减值准备
147,525.65	-	164,084.27	-	96,402.27	-

2、按照金融资产模式核算的特许经营权

报告期各期末，公司其他非流动资产-PPP 项目建设期投入计提减值准备情况如下：

单位：万元

2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
账面金额	减值准备	账面金额	减值准备	账面金额	减值准备
27,520.25	883.29	20,676.79	-	24,491.68	-

3、公司对特许经营权减值准备计提的相关政策

当减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

对于“长期应收款”，本公司于每个资产负债表日，根据交易对手和风险敞口的各种类型，考虑历史的违约情况与合理的前瞻性信息或各种外部实际与预期经济信息确定预期信用损失。

综上，报告期内公司特许经营权对应的项目每年收入持续、稳定，回款状况良好，公司减值测试结果表明项目运营期间的可收回金额大于其账面价值，故公司未对计入“无形资产”的特许经营权计提减值准备，但是对计入“其他非流动资产”的特许经营权按预期信用损失率计提减值准备，该会计处理谨慎合理。

（三）同行业可比公司对比情况

证券代码	证券简称	特许经营权减值准备计提情况
300815.SZ	玉禾田	未计提
001230.SZ	劲旅环境	未计提
603686.SH	福龙马	未计提
600323.SH	瀚蓝环境	根据预计可收回金额与账面价值差额计提

瀚蓝环境因部分项目实际经营效益未达预期，经管理层评估认为项目存在减值迹象，公司对特许经营权相关资产组进行减值测试，根据预计可收回金额与账面价值差额计提减值准备，可收回金额是按照特许经营权资产预计未来现金流量的现值确定。其他同行业可比公司未对特许经营权计提减值准备。

报告期内，公司特许经营权对应的项目运营及效益实现情况良好，相关项目减

值测试结果为项目运营期间的可收回金额大于其账面价值，故未对计入“无形资产”的特许经营权计提减值准备，与同行业可比公司对特许经营权减值准备的计提政策一致。同时基于谨慎性原则，公司对计入“其他非流动资产”的特许经营权按预期信用损失率计提减值准备。

（四）会计师核查情况

1、核查程序

（1）对相关特许经营权项目对应的业务流程进行了解，评估并测试相关业务关键内部控制的有效性；

（2）获取并检查特许经营权项目的相关协议，评估管理层对该等业务所作估计及判断的合理性；

（3）对重大的特许经营权项目实施资产监盘、现场观察以及访谈程序，了解投入进度及项目运营情况，并将账面记录及实际履约情况进行对比，核实相关项目运营、资产状况、效益实现以及项目回款的情况；

（4）对特许经营权项目投入发生原始单据进行核查，包括但不限于相关合同、发票、验收单、相关银行单据以及工程进度等资料，并对重要的供应商进行核查及函证，核实相关资产的真实性及准确性；

（5）检查复核公司提供的特许经营权项目减值测试相关资料，分析是否存在减值迹象。

2、核查意见

公司报告期内未对计入“无形资产”的特许经营权计提减值准备谨慎合理，与同行业可比公司一致。对计入“其他非流动资产”特许经营权计提减值准备谨慎合理。

八、结合公司盈利情况、货币资金构成及受限情况、借款利率及期限、现金流状况、偿债能力指标变动等，说明公司是否存在偿债风险

（一）公司盈利情况

报告期内，公司营业收入分别为 282,910.87 万元、333,173.30 万元和 **395,479.02 万元**，分别同比增长 28.87%、17.77%和 **18.70%**；归属于母公司所有者的净利润分

别为 37,567.21 万元、25,515.30 万元以及 **31,460.11 万元**，分别与上年同期相比增长 186.03%、-32.08% 以及 **23.30%**，报告期内，公司营业收入呈现稳步持续上升趋势，而归属于母公司股东的净利润 2021 年存在下滑，与营业收入变化存在差异，主要原因详见本回复公告“问题二”之“一、量化分析报告期内营业收入与净利润变动趋势不一致的原因；剔除管理人员结构调整等因素影响，分析公司毛利率、期间费用率与可比公司存在差异的合理性”之“（一）报告期内营业收入与净利润变化趋势不一致的合理性”。公司营业收入和归母净利润增长情况良好，是公司保障偿债能力的基础。

（二）货币资金构成及受限情况

报告期末，公司货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
银行存款	61,832.64	49,456.24	64,119.50
其他货币资金	2,474.87	1,510.76	3,203.86
货币资金合计	64,307.51	50,967.00	67,323.36
其中：受限资金	3,488.04	1,510.76	3,203.86
占比	5.42%	2.96%	4.76%

报告期内货币资金余额分别为 67,323.36 万元、50,967.00 万元和 **64,307.51 万元**，占资产总额的比例分别为 5.05%、8.90% 和 **9.35%**，其中受限资金金额分别为 3,203.86 万元、1,510.76 万元和 **3,488.04 万元**，主要系公司履约保函提供质押保证，均与公司日常经营相关。**截至 2022 年 12 月 31 日**，除上述情况外，公司货币资金期末余额中无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司货币资金扣除因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项总额后，可自由支配的货币资金为 **60,819.47 万元**。

（三）银行授信情况

公司资信情况良好，与国内多家商业银行保持长期合作关系，可用的银行授信额度较充裕。截至报告期末银行授信额度总额为 **497,600.00 万元**，其中已使用授信额度为 **341,000.00 万元**，未使用额度为 **156,600.00 万元**。公司良好的资信状况和充裕的授信额度保证公司能较快从银行取得资金支持。未来公司将针对债务情况，主

动调整并拓宽融资渠道，合理规划银行借款规模。

（四）借款利率及期限

1、短期借款

截至 2022 年 12 月末，公司短期借款和一年内到期的长期借款本金合计 175,052.87 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目		2022 年 12 月 末余额	2023 年偿付安排			
			2023 年一 季度	2023 年二 季度	2023 年三 季度	2023 年四 季度
短期借款	本金	170,234.20	20,000.00	48,880.00	56,896.00	44,458.20
	利息	-	1,568.85	1,353.63	753.94	299.50
一年内到期的 长期借款	本金	4,818.67	46.90	1,246.49	254.72	3,270.57
	利息	-	1,288.84	1,315.83	1,298.76	1,267.15
合计		175,052.87	22,904.59	52,795.95	59,203.42	49,295.41

报告期内公司短期借款和一年内到期的长期借款偿付安排较为平均，不存在短期内集中到期情况，平均季度偿付本息约 46,049.84 万元。其中，短期借款利率区间为 4.00%-5.00%，一年内到期的长期借款利率区间为 4.30%-5.88%。

2、长期借款

截至 2022 年 12 月末，公司长期借款本金余额 99,279.88 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月末余额	2023 年四季度-2027 年偿付安排				
		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
长期借款 本金	99,279.88	7,312.52	8,800.39	8,986.52	11,488.58	11,190.13
长期借款 利息	-	4,887.60	4,469.39	4,009.69	3,497.63	2,924.89
合计	99,279.88	12,200.12	13,269.77	12,996.21	14,986.21	14,115.02

公司长期借款的偿付安排较为平均，不存在短期内集中到期情况，利率区间为 4.30%-5.88%。

（五）现金流状况

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流量净额	18,237.59	11,909.52	30,547.40
投资活动产生的现金流量净额	-47,062.75	-66,799.03	-74,147.50
筹资活动产生的现金流量净额	41,688.38	40,226.25	71,941.29

1、经营活动产生的现金流量

2021 年度，公司经营活动产生的现金流量净额 11,909.52 万元，同比减少 18,637.88 万元，主要系业务规模持续扩张日常经营支出同比例增长，业主受到财政资金安排、审批时间等影响导致回款速度放缓。

2022 年度，公司经营活动产生的现金流量净额 18,237.59 万元，同比增加 6,328.07 万元，主要系由于本期收到的税费返还金额增加以及支付出的保证金减少所致。

2、投资活动产生的现金流量

2020 年度、2021 年度和 2022 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-74,147.50 万元、-66,799.03 万元、-47,062.75 万元。

2021 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-66,799.03 万元，同比增加 7,348.47 万元，主要系公司对外投资支出下降所致。

2022 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-47,062.75 万元，较 2021 年同期增长 19,736.28 万元，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金下降。

3、筹资活动产生的现金流量

2020 年度、2021 年度和 2022 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 71,941.29 万元、40,226.25 万元和 41,688.38 万元。

2021 年度，筹资活动产生的现金流量净额为 40,226.25 万元，同比减少 31,715.04 万元，主要系相关债务到期导致，公司偿还债务资金流出增加。

2022 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 41,688.38 万元，较 2021 年同

期增加 1,462.13 万元，主要系借款规模增加所致。

（六）偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力财务指标如下

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
流动比率（倍）	1.15	1.08	1.28
速动比率（倍）	1.14	1.07	1.28
利息保障倍数	3.03	4.31	9.41
资产负债率（合并口径）	68.85%	66.28%	61.89%

注：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

利息保障倍数=（净利润+利息费用+所得税费用）÷利息支出；

资产负债率=总负债/总资产。

1、流动比率和速动比率

报告期内，公司的流动比率和速动比率整体处于良好水平，反映了发行人资产流动性状况良好，短期偿债能力较强。2020 年末、2021 年末和 **2022 年末**，发行人流动比率分别为 1.28、1.08 和 **1.15**，速动比率分别为 1.28、1.07 和 **1.14**。

2021 年末，公司流动比率和速动比率较 2020 年末有一定的下降，主要系公司将部分货币资金用于日常经营及募投项目，以及随着公司业务现金流需求增大，使得短期借款增加所致，导致流动负债增幅大于流动资产增幅。

2022 年末，公司流动比率和速动比率较 2021 年末有一定的上升，主要系公司已确定出售所持子公司湘潭市侨城慧通停车服务有限公司的所有股权，将该子公司资产负债表期末余额重分类至持有待售资产和负债。

2、利息保障倍数

2020 年、2021 年和 **2022 年**，公司利息保障倍数分别为 9.41、4.31 及 **3.03**。报告期内，公司的利息保障倍数呈下降趋势，主要原因系贷款规模增加导致利息支出增加。

总体来看，公司持续优化债务结构和降低融资成本，利息费用控制良好，当前的息税前利润足以支付借款利息，无法支付利息的风险较小，目前的盈利状况能够

保证债务的安全性。

3、资产负债率

报告期内，发行人的资产负债率总体保持在合理水平，资产负债结构健康。2020年末、2021年末和**2022年末**，公司合并报表资产负债率分别为61.89%、66.28%和**68.85%**，整体呈现上升趋势，主要原因为随着公司业务扩展，资金需求增加，导致短期借款及长期借款有所提升，促使资产负债率有所提高。

报告期各期末，公司的流动比率、速动比率及资产负债率均低于可比公司平均水平，指标对比具体如下：

项目	公司名称	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
流动比率	玉禾田	1.91	2.03	1.92
	劲旅环境	4.4	2.10	1.49
	福龙马	1.99	1.77	1.79
	启迪环境	1.01	0.88	0.73
	瀚蓝环境	0.65	0.64	0.48
	平均	1.99	1.48	1.28
	侨银股份	1.15	1.08	1.28
速动比率	玉禾田	1.89	2.02	1.91
	劲旅环境	4.2	2.01	1.34
	福龙马	1.82	1.57	1.53
	启迪环境	0.96	0.83	0.68
	瀚蓝环境	0.63	0.60	0.41
	平均	1.90	1.41	1.17
	侨银股份	1.14	1.07	1.28
资产负债率 (合并口径, %)	玉禾田	40.50	40.78	40.54
	劲旅环境	40.37	64.07	72.72
	福龙马	40.02	40.78	43.25
	启迪环境	61.08	65.18	63.34
	瀚蓝环境	65.15	64.02	67.22
	平均	49.42	54.96	57.42
	侨银股份	68.85	66.28	61.89

注：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

报告期各期末，公司的流动比率及速动比率相对同行业可比公司较低，主要原因系业务扩张导致公司资金需求增加，进而使得货币资金占比较低，以及短期借款增加所致。

相较于同行业可比公司，发行人报告期内资产负债率整体呈现上升趋势，主要原因系公司通过增加有息负债等债权融资渠道解决资金需求，导致负债率逐步提高。

（七）会计师核查情况

1、核查程序

针对上述核查事项，我们履行了以下核查程序：

（1）检查报告期内公司已开立银行账户清单、企业信用报告、银行账户期末月份银行对账单、重要银行账户的全年银行流水、银行保函保证金的合同、银行借款相关资料、银行理财产品相关资料等；

（2）检查报告期内公司的银行日记账、保证金台账、银行借款台账等，并与相关银行资料核对一致；

（3）就报告期内期末时点公司的银行资金、借款等资金相关事项，向银行进行了函证，并均已取得回函；

（4）查阅公司报告期的定期年度报告，并进行各类指标计算和报表分析；

（5）查阅同行业上市公司招股说明书、定期报告等相关披露文件，并与侨银公司情况进行比较分析；

2、核查意见

（1）公司盈利情况方面，报告期内公司盈利水平较为稳定，为偿债能力的提升提供了较好的保障；

（2）货币资金构成及受限资金方面，公司受限资金主要为与生产经营方面相关的履约保函提供质押保证等，占比总货币资金额较低。截至报告期末，公司可自由支配的货币资金较为充足；

（3）从借款利率及期限来看，公司借款利率均处于市场合理水平。公司借款的到期时间相对较为分散，不会发生借款集中到期的情况；

（4）现金流方面，公司经营活动为公司带来持续稳定的经营现金净流入，报告期内公司生产经营活动情况未发生重大不利变化；

（5）偿债能力指标报告期内未发生重大不利变化，流动比率和速动比率整体处于稳定水平；

(6) 公司拟通过本次向特定对象发行股票募集资金不超过 120,000.00 万元（含本数），其中 36,000.00 万元用于补充流动资金或偿还贷款。本次募集资金到位后，将进一步改善公司现金流状况、提高偿债能力；

(7) 2022 年末，公司应收账款净额 145,598.67 万元，上述款项能够偿还公司未来到期的长短期借款和对供应商的应付款项。公司将加强应收账款的管理，加强客户信用调查，制定合理的信用政策，加大应收账款的催收力度，对应收账款采取多种方式进行专项清理。

基于公司盈利情况、资金情况、借款情况、现金流状况和偿债能力指标情况，公司的偿债风险相对可控。

九、结合建设时间、建设进度、投入金额、建设规划、用途等情况，说明在建工程建设进度是否符合预期、是否存在延迟转固情形；变更部分运输设备折旧年限的原因及合理性，变更后的折旧年限是否与同行业可比公司一致，对报告期财务数据的影响，以及对计算现有运输设备成新率的影响

(一) 建设时间、建设进度、投入金额、建设规划、用途

截至 2022 年 12 月 31 日，公司主要在建工程具体情况如下：

单位：万元

项目	开始建设时间	预计完工时间	建设进度	2022 年 12 月 31 日累计已投入金额	建设规划	工程累计投入占预算比例	主要用途
侨银总部大厦项目	2020 年 4 月	2023 年 2 月	98%	49,032.48	本项目建设多功能环保型高端绿色总部办公大厦。预计总投入为 50,578.70 万元	96.94%	用于总部办公
山西运城再生资源项目厂房建设项目	2020 年 6 月	2024 年 12 月	5%	1,555.16	本项目建设范围包括侨银再生资源（运城）有限公司煤化工精馏残液资源化综合利用项目杂配分离装置及与其相关的生产、辅助设施、办公楼等附属设施。预计总投入为 20,334.69 万元	7.65%	用于生产甲醇、乙醇、丙醇、丁醇、戊醇、己醇等化工产品

安福县禽畜无害化处理场项目	2020年5月	2023年6月	85%	1,488.94	本项目在安福县内选址建设年处理10万头病死禽畜规模的集中无害化处理场项目。预计总投入为1,800万元	82.72%	安福县病死禽畜无害化处理
合计				52,076.59			

如上表所示，公司工程尚处于建设期，目前工程稳定推进，建设进度与工程累计投入占预算比例基本一致，相关工程建设进度符合预期。

公司所购建的固定资产达到预定可使用状态是指资产已经达到购买方或建造方预定的可使用状态。具体从以下几个方面判断：

- (1) 工程项目的实体建造(包括安装)工作已经全部完成或者实质上已经完成；
- (2) 工程项目与设计要求、合同规定相符或者基本相符；
- (3) 预计继续发生在所购建的工程项目上的支出金额很少或者几乎不再发生；
- (4) 公共设施项目一般都需要进行试运营，在试运营结果表明能够正常运营时，认为该项目已经达到预定可使用状态。

报告期内，公司上述在建工程项目尚未到达预定的可使用状态，列报于在建工程，不存在延迟转固的情形。

(二) 变更部分运输设备折旧年限的原因及合理性

公司自2021年5月1日起，将部分运输设备的折旧年限由原来的6年变更为8年。根据《企业会计准则第28号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，公司本次会计估计变更采用未来适用法进行会计处理，无需对2021年度以前已披露的财务报表进行追溯调整。公司以截至2021年5月1日涉及变更折旧年限的存量固定资产作为依据，计算对2021年度、2022年度财务数据的影响时增加了2021年度税前利润10,102,498.80元，增加了2022年度税前利润14,174,647.12元。占2021年度、2022年度利润总额比例分别为3.36%、4.05%，对财务数据影响较小。

公司资产管理部通过长期对各类车辆设备进行生命周期的跟踪及对保养、维修情况进行分析研究后发现，类似于压缩车、摆臂车、勾臂车、垃圾收集车、拖拉机等垃圾收集清运车辆，长期受到垃圾的腐蚀，作业的环境恶劣，维修频次高，使用年限为6年左右；而洗扫类、清洁类、巡查类、高空作业类车辆，在作业时处在一

个比较舒适的环境，车辆也不易受到垃圾的腐蚀，其使用年限可在 8 年左右。

根据公司固定资产的实际使用和损耗情况以及《企业会计准则第 4 号-固定资产》第十九条“企业至少应当于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，应当调整固定资产使用寿命”的规定，为了使上述运输设备的折旧年限与资产使用寿命更加接近,更贴近公司业务发展和固定资产管理的需要，公司根据上述资产管理部对实际车辆使用情况梳理复核的结果，确定将洗扫类、清洁类、巡查类、高空作业类车辆的折旧年限由 6 年调整为 8 年。

根据商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》第五条规定“有载货功能的专项作业车使用 15 年，无载货功能的专项作业车使用 30 年”，公司上述车辆变更后的使用年限远低于上述强制报废年限标准。

同行业可比公司同类资产的使用年限具体如下：

证券代码	证券简称	资产类别	使用年限
300815.SZ	玉禾田	作业车辆及设备	3-8 年
001230.SZ	劲旅环境	作业车辆及设备	3-10 年
603686.SH	福龙马	运输工具	4-10 年
000826.SZ	启迪环境	运输设备	5 年
600323.SH	瀚蓝环境	运输设备	8 年

从上表分析，公司洗扫类、清洁类、巡查类、高空作业类车辆变更后的折旧年限与同行业可比公司的折旧年限没有重大差异。

综上，公司变更部分运输设备折旧年限的原因是合理的，变更后与同行业可比公司的折旧年限无重大差异。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司现有运输设备平均成新率在变更折旧年限前后对比如下：

变更后平均成新率	变更前平均成新率	平均成新率变动
56.63%	54.46%	2.17%

从上表分析，公司变更部分运输设备折旧年限对计算现有运输设备成新率的影响较小，且变更后折旧年限符合实际资产使用情况，由此计算所得的成新率更为合理。

（三）会计师核查情况

1、核查程序

针对上述在建工程进度情况的核查，我们执行的主要审计程序如下：

（1）了解公司针对在建工程的内部控制制度建立情况，了解在建工程的归集情况；

（2）抽查公司大额在建工程入账凭证、合同、发票、验收单据及工程结算文件等，核查公司报告期内在建工程变动的真实性、准确性、完整性；

（3）对重大在建工程项目实施监盘、现场观察以及访谈程序，了解在建工程用途、建设进度、后续投入计划、预计达到可使用状态的时点等情况，分析是否与工程建设规划相匹配，账面记录及实际施工情况是否匹配；

（4）对主要工程承接单位进行函证，核实相关合同信息、工程完工进度以及工程款的真实性及准确性；

针对上述固定资产折旧年限会计估计变更情况，我们执行的主要审计程序如下：

（1）获取并检查公司对各类运输设备进行使用寿命分析情况，结合现场监盘观察了解的情况，评估相关资产使用状况；

（2）查阅了同行业可比公司对同类运输设备的折旧年限情况，分析公司同类资产的使用年限与同行业可比公司是否存在差异；

（3）通过相关供应商公开网站查询关于环卫垃圾车辆的性能介绍及使用年限说明，评估公司相关车辆使用年限是否与该车实际使用寿命匹配；

（4）检查了公司关于车辆使用年限变更的审批程序，重新计算并分析相关资产折旧年限变更对当期利润以及后续年度的影响，对相关资产折旧计提情况进行测算，检查与上述会计估计变更相关的财务报表列报与披露的准确性。

2、核查意见

公司在建工程建设进度符合预期、不存在延迟转固情形；变更部分运输设备折旧年限的原因是合理的，变更后与同行业可比公司的折旧年限没有重大差异，相关的财务报表列报与披露是准确的。

本报告仅供侨银股份本次向深圳证券交易所、中国证券监督管理委员会申
请向特定对象发行股票时使用，不得用作任何其他用途。

广东司农会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：周 锋



中国注册会计师：马钟宏



中国 广州

2023年 6月 7日



编号: S1052020060684G(1-1)

统一社会信用代码

91440101MA9W0YP8X3

营业执照

(副本)



扫描二维码
'国家企业信用
信息公示系统'
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

名称 广东司农会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 合伙企业(特殊普通合伙)

执行事务合伙人 吉争雄

经营范围 商务服务业(具体经营项目请登录国家企业信用信息公示系
统查询,网址: <http://www.gsxt.gov.cn/>。依法须经批准
的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。)

出资额 壹仟贰佰捌拾贰万柒仟陆佰元(人民币)

成立日期 2020年11月25日

主要经营场所 广州市南沙区望江二街5号中惠璧珑湾自编12栋
2514房(一址多照)(仅限办公)



登记机关

2022年12月29日

证书序号: 0016045

说明

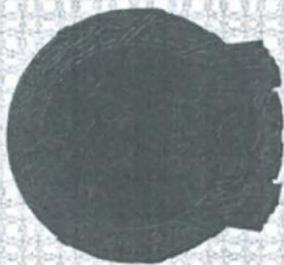
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关广州市财政局

二〇二〇年四月六日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书



名称: 东司农会计师事务所 (特殊普通合伙)

首席合伙人: 李争雄

主任会计师:

经营场所: 广州市南沙区望江二街5号中惠璧

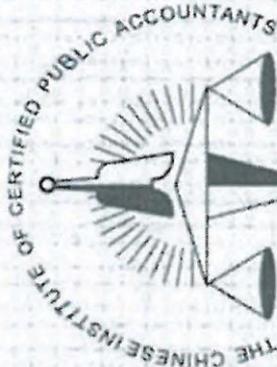
珑湾自编12栋2514房

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 44010293

批准执业文号: 粤财德函〔2020〕27号

批准执业日期: 2020年12月9日



姓名	周锋
Full name	周锋
性别	男
Sex	男
出生日期	1986-09-25
Date of birth	1986-09-25
工作单位	广东可农金订师事务所
Working unit	(特殊普通合伙)
身份证号码	500383198609258178
Identity card No.	500383198609258178



周锋(440100790101), 已通过广东省注册会计师协会2021年任职资格检查。通过文号: 粤注协〔2021〕268号。



440100790101

证书编号: 440100790101
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2010年10月19日
Date of Issuance

2021年6月换发

年检凭证

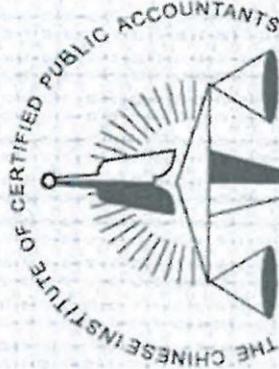


周锋

会员编号 440100790101

2022年09月

年检通过



姓名	马钟宏
Sex	男
Date of birth	1992-12-26
Working unit	广东司农会计师事务所 (特殊普通合伙)
Identity card No	440582199212264257



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 440102930017
No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2022 年 03 月 08 日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d