

国联民生证券承销保荐有限公司

关于碧兴物联科技（深圳）股份有限公司

2024 年年度报告的信息披露监管问询函回复的核查意见

上海证券交易所：

根据贵所出具的《关于碧兴物联科技（深圳）股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函【2025】0051 号）（以下简称“年报问询函”）的要求，国联民生证券承销保荐有限公司（以下简称“持续督导机构”）作为碧兴物联科技（深圳）股份有限公司（以下简称“碧兴物联”或“公司”）首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构，会同公司及相关中介机构，就年报问询函提及的事项逐项进行了认真讨论、核查与落实，并出具了明确的核查意见如下：

一、关于经营业绩

1、关于环境监测仪器及系统业务。

2022-2024 年，公司环境监测仪器及系统业务分别实现收入 3.31 亿元、2.03 亿元和 1.36 亿元，近 2 年分别同比下滑 38.55%、32.93%，且占公司总收入的比重从 70% 下滑到 41.38%；毛利率分别为 46.99%、45.7%、31.38%，呈下滑趋势。请公司：（1）补充说明近三年环境监测仪器及系统业务前五大客户名称、合同金额、履约进度、收入确认情况、销售模式及终端销售情况、期后回款情况等，结合大客户变动、行业趋势，说明环境监测仪器及系统业务收入持续下滑的原因及合理性；（2）结合市场竞争状况、成本构成、同行业可比公司情况等因素，量化分析公司环境监测仪器及系统业务毛利率下降的原因及合理性，针对性提示公司环境监测仪器及系统业务是否存在大客户流失、核心竞争力下滑等风险。

回复：

一、公司说明

（一）补充说明近三年环境监测仪器及系统业务前五大客户名称、合同金额、履约进度、收入确认情况、销售模式及终端销售情况、期后回款情况等，结合大客户变动、行业趋势，说明环境监测仪器及系统业务收入持续下滑的原因及合理性

1、近三年环境监测仪器及系统业务前五大客户名称、合同金额、履约进度、收入确认情况、销售模式及终端销售情况、期后回款情况

近三年环境监测仪器及系统业务前五大客户情况如下：

单位：万元

2024 年度							
客户名称	合同金额	履约进度	收入确认情况	收入确认金额	销售模式	终端客户	截止 2025 年 4 月 18 日的 期后回款
客户一	1,783.24	项目已验收	验收确认	1,689.31	直接销售	/	287.45
客户二	56.61	项目已验收	开箱验货确认	49.92	直接销售	/	238.83
	351.95	项目已验收	安调确认	311.46	直接销售	/	
	1,459.67	项目已验收	验收确认	1,291.74	直接销售	/	
客户三	1,049.60	项目已验收	开箱验货确认	928.85	间接销售	终端客户一	629.76
客户四	705.53	项目已验收	开箱验货确认	624.36	间接销售	终端客户二	141.18
客户五	471.00	项目已验收	验收确认	416.81	直接销售	/	19.95
合计	5,877.59			5,312.46			1,317.16
2023 年度							
客户名称	合同金额	履约进度	收入确认情况	收入确认金额	销售模式	终端客户	截止 2024 年 末期后回款
客户六	2,812.59	项目已验收	开箱验货确认	2,489.02	间接销售	终端客户三	-
客户二	227.97	项目已验收	开箱验货确认	201.83	直接销售	/	660.25
	747.65	项目已验收	安调确认	661.64	直接销售	/	
	1,593.40	项目已验收	验收确认	1,410.32	直接销售	/	

客户七	874.80	项目已验收	验收确认	774.16	直接销售	/	874.80
客户八	765.39	项目已验收	安调确认	677.34	间接销售	终端客户四	-
客户九	705.99	项目已验收	验收确认	624.77	直接销售	/	353.00
合计	7,727.79			6,839.07			1,888.05

2022 年度

客户名称	合同金额	履约进度	收入确认情况	收入确认金额	销售模式	终端客户	截止 2023 年 末期后回款
客户十	6,518.71	项目已验收	开箱验货确认	5,768.77	间接销售	终端客户三	2,300.00
客户十一	267.74	项目已验收	安调确认	236.94	直接销售	/	26.77
	2,059.85	项目已验收	验收确认	1,822.88	直接销售	/	
客户二	276.17	项目已验收	开箱验货确认	244.14	直接销售	/	827.43
	649.14	项目已验收	安调确认	574.46	直接销售	/	
	1,194.85	项目已验收	验收确认	1,056.18	直接销售	/	
客户十二	1,584.00	项目已验收	验收确认	1,401.77	间接销售	终端客户五	63.20
客户十三	995.32	项目已验收	验收确认	880.81	直接销售	/	60.47
合计	13,545.78			11,985.96			3,277.87

注：上表中客户四、客户六、客户八和客户十这四家间接销售客户与对应的终端客户不在同一省市，主要系该四家客户均为在全国范围内开展经营业务的企业，其业务范围不仅限于其经营注册地。

2、结合大客户变动、行业趋势，说明环境监测仪器及系统业务收入持续下滑的原因及合理性

（1）结合行业趋势说明环境监测仪器及系统业务收入持续下滑的原因

根据《中国生态环境统计年报》统计数据，2021-2023 年全国环境污染治理投资总额分别为 9,491.8 亿元、9,013.5 亿元、8,723.4 亿元，2022 年和 2023 年同比分别下降 5.04%和 3.22%；根据前瞻产业研究院及人民网的统计数据，2021-2023 年全国城市污水处理厂数量分别为 2,827 个、2,894 个、2,929 个，2022 年和 2023 年同比分别增加 2.37%和 1.21%，城市污水处理厂新建数量明显减少，增速明显放缓。同时，根据中国环境监测总站 2023-2024 年招标信息统计，2023-2024 年国控水站仪器设备建设招标预算分别为 3,000 万元和 358.5 万元，环境监测仪器设备采购量显著减少。

2024 年上半年，生态环境部出台了《关于加快建立现代化生态环境监测体系的实施意见》，要求加速推进生态环境监测数智化转型。中国环境监测总站出台《2024 年深化全国生态环境智慧监测创新应用工作要点》，列示了生态环境智慧监测前沿技术创新应用建议清单。

由此可知，公司所处的数字生态行业近两年整体市场需求偏弱，行业仍处在调整期。一方面，公司数字生态行业的终端客户以政府类客户为主，2021 年前后国家级和省市级监测站点处于集中建设期，近两年已进入存量市场的更新改造期，新增建设项目减少。同时，受整体经济影响、地方政府资金紧张，新的建设项目预算投入审慎，市场机会相对较少；而在建项目工程进度则因地方政府资金紧张而放缓，项目验收时间延后，当期无法确认营业收入；另一方面，行业面临较大的产品和技术升级压力，要求新一代数智化产品全面融合人工智能等新兴技术。在此新、旧产品升级过渡形势下，报告期内，传统产品市场需求量收窄，竞争加剧，产品的利润边际减小。

综合来看，数字生态行业产品全面数智化升级是行业的必然发展趋势。公司一直保持在行业第一梯队，数智化产品已形成研发成果，部分产品（如水质监测仪器 V3 版，带 AI 功能；“三智一体”智能化产品<智能站房、智能采样、自动化实验室>，带 AI 功能）进入国家站试用。公司未来将努力减少因外部环境及行业因素对公司经营业绩带来的影响，力争经营回到良性运营的轨道。

公司已在 2024 年年度报告中披露“业绩大幅下滑或亏损的风险：如未来行业需求复苏未达预期，市场需求未能持续增长导致行业竞争进一步加剧，或者公司新品放量未达预期以及自身销售能力不够强大，将对公司经营业绩产生较大不利影响。”

现公司在本问询函回复中补充风险提示如下：“公司环境监测仪器及系统业务的终端客户以政府类客户为主，受整体经济放缓以及产品处在行业所需的升级转型阶段的影响较大。2023 年以来客户新建项目减少，公司承接的环境监测仪器及系统业务项目数量和规模有所减少，进而导致相应业务收入持续下滑。如未来行业需求复苏或产品升级情况未达预期，市场需求未能持续增长导致行业竞争进一步加剧，公司环境监测仪器及系统业务收入将面临持续下滑的风险。”

（2）结合大客户变动说明环境监测仪器及系统业务收入持续下滑的原因

由上表可知，公司 2022-2024 年度环境监测仪器及系统业务前五大客户销售合同金额由 13,545.78 万元下降到 5,877.59 万元。公司该业务各期前五大客户变动情况如下：

客户名称	前五大所属年度	是否新增	是否持续合作
客户一	2024	否	是
客户二	2022-2024	否	是
客户三	2024	是	是
客户四	2024	否	是
客户五	2024	是	否
客户六	2023	否	是
客户七	2023	否	是
客户八	2023	是	是
客户九	2023	否	否
客户十	2022	否	是
客户十一	2022	否	是
客户十二	2022	否	是
客户十三	2022	否	是

注：截至 2025 年 3 月的在手订单，若有正在执行的合同，则判断公司与该客户持续合作。

由于市场整体需求的下降，行业客户开展的新建项目数量减少且规模有所下降，导致公司 2024 年度前五大客户的销售规模下降明显；但公司环境监测仪器

及系统业务的大客户整体变动较小。虽然总体业务量有所减少，但主要客户中大多数截至目前仍然与公司保持持续合作。

综上，公司环境监测仪器及系统的终端客户以政府类客户为主（公司 2024 年度政府类客户收入占比为 58.21%），受整体经济放缓以及产品处在行业所需的升级转型阶段，2023 年以来客户新建项目减少，公司承接的环境监测仪器及系统业务项目数量和规模有所减少，进而导致相应业务收入持续下滑。公司环境监测仪器及系统业务受整体经济及行业需求影响较大，近期业绩出现下滑具有合理性。

（二）结合市场竞争状况、成本构成、同行业可比公司情况等因素，量化分析公司环境监测仪器及系统业务毛利率下降的原因及合理性，针对性提示公司环境监测仪器及系统业务是否存在大客户流失、核心竞争力下滑等风险

公司环境监测仪器及系统业务按照产品类型情况列示如下：

单位：万元、%								
产品 类型	2024 年度			2023 年度			同比变动	
	营业收入	占比	毛利率	营业收入	占比	毛利率	营业收入	毛利率
水质监测仪器及系统	10,685.99	78.42	32.54	18,631.54	91.70	44.73	-42.65	-12.19 个百分点
气体监测仪器及系统	2,941.44	21.58	26.67	1,687.05	8.30	31.55	74.35	-4.87 个百分点
合计	13,627.43	100.00	31.28	20,318.58	100.00	43.64	-32.93	-12.36 个百分点

由上表可知，2024 年水质监测仪器及系统营业收入 10,685.99 万元，占当年收入的比重 78.42%，占比较大；同比上年，营业收入下降 42.65%，毛利率下降 12.19 个百分点。

2024 年气体监测仪器及系统营业收入 2,941.44 万元，占当年收入的比重 21.58%，占比相对较小；同比上年，营业收入上升 74.35%，毛利率下降 4.87 个百分点。

环境监测仪器及系统业务毛利率下降 12.36 个百分点，主要系水质监测仪器及系统业务毛利率下降导致。

1、从市场竞争状态因素分析

报告期内，环境监测仪器及系统业务整体市场需求偏弱，行业仍处在调整期。地方政府资金紧张导致的新建项目减少、预算降低，市场竞争激烈，供应商中标价格有所降低。

2024 年及 2023 年度，水质监测仪器及系统销售情况如下：

单位：万元、台/套

产品类型	2024 年度			2023 年度			同比变动	
	营业收入	销售数量	平均售价	营业收入	销售数量	平均售价	销售数量(%)	平均售价(%)
水质监测仪器及系统	10,685.99	1817	5.88	18,631.54	2987	6.24	-39.17	-5.71

由上表可知，2024 年度，公司水质监测仪器及系统销售数量为 1817 台/套，相较于 2023 年度减少 39.17%，2024 年度平均售价为 5.88 万元每台/套，相较于 2023 年度减少 5.71%。水质监测仪器及系统平均销售价格下降是导致毛利率下降的主要原因。

2、成本构成情况

2024 年，水质监测仪器及系统产品的成本构成及同比情况如下表：

单位：万元、%

成本项目	2024 年度			2023 年度		
	金额	比例	占水质监测仪器及系统收入比例	金额	比例	占水质监测仪器及系统收入比例
材料设备成本	4,638.77	64.35	43.41	6,607.63	64.17	35.46
安装服务成本	1,017.45	14.11	9.52	1,124.89	10.92	6.04
人工成本	389.77	5.41	3.65	685.48	6.66	3.68
现场费用	394.15	5.47	3.69	553.96	5.38	2.97
制造费用	463.53	6.43	4.34	941.46	9.14	5.05
售后费用	304.93	4.23	2.85	383.70	3.73	2.06
合计	7,208.60	100.00	67.46	10,297.12	100.00	55.27

由上表可见，2024 年水质监测仪器及系统产品各成本项的内部结构比例与上年基本相当。

2024 年水质监测仪器及系统产品的各成本项中，材料设备成本和安装服务成本占营业收入的比例同比上升较大，分别上升了 7.95%和 3.48%。同比上升较大的原因主要系市场机会少、竞争激烈，产品价格下降，导致成本占营业收入的

比例上升；另一方面 2024 年度，公司水质监测仪器及系统单位成本 3.97 万元每台/套，较上期增长 0.52 万元每台/套。其中，材料设备成本增加 0.34 万元每台/套、安装服务成本增加 0.18 万元每台/套。

3、与同行业可比公司的比较情况

2024 年同行业可比公司年报披露情况如下：

单位：万元

公司名称	分产品	营业收入	同比	毛利率	同比
蓝盾光电	环境监测	44,712.12	-11.70%	29.71%	0.27%
力合科技	环境监测系统	31,648.92	12.25%	41.41%	7.63%
聚光科技	环境设备及工程	42,632.61	7.14%	27.28%	4.54%
皖仪科技	在线监测仪器及解决方案	19,815.31	-20.08%	41.61%	1.63%
佳华科技	感知及平台建设	5,390.59	-46.95%	28.54%	17.59%
碧兴物联	环境监测仪器及系统	13,627.43	-32.93%	31.28%	-12.36%

同行业上市公司中，蓝盾光电、皖仪科技、佳华科技等公司营业收入趋势与公司一致，出现下滑，同行业毛利率虽然没有出现下滑，但公司毛利率与同行业基本一致，在 30%左右。力合科技、皖仪科技的毛利率较高，且同比上升，主要系：力合科技在水质实验室业务方面，结合“两融”全面推广“智能采测”，并在湖南、云南、江苏、重庆等多地应用；皖仪科技执行差异化市场战略，本期聚焦总包客户、新增战略合作商 10 余家，开发重点大客户 14 家。

4、针对性提示公司环境监测仪器及系统业务是否存在大客户流失、核心竞争力下滑等风险

结合前述公司环境监测仪器及系统业务近三年大客户的变动情况分析，公司主要客户的整体变动较小，受市场需求下降的影响，主要客户的项目规模下降明显，但公司与大多数大客户仍保持着持续合作，未出现大客户流失的风险。

公司持续保持着一定规模的研发投入、研发人员数量呈增长趋势，同时公司响应国家相关政策和环境监测总站需求，融合新技术实现产品技术升级、取得了较为显著的研发成果。从在手订单情况来看，公司截止 2025 年 3 月末环境监测仪器及系统的在手订单金额为 4.09 亿元，保持着一定量的业务规模。公司已在 2024 年年度报告中披露“技术更新迭代不及时的风险”和“技术人员流失风险”等与核心竞争力相关的风险。同时，公司本期积极拓展智慧农业、智慧水

利/水务应用市场，已取得一定的市场突破，以抵御原数字生态行业受整体经济波动的影响。

综上分析，公司环境监测仪器及系统业务本期不存在大客户流失、核心竞争力下滑等风险。

二、持续督导机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、获取收入成本明细表，整理前五大客户相关情况；
- 2、获取近三年前五大客户的主要销售合同及收入确认文件；
- 3、获取各期回款明细表；
- 4、获取前五大客户中间接销售模式对应的终端客户相关中标文件；
- 5、获取截止 2025 年 3 月末的在手订单；
- 6、整理各产品类型的收入、成本及毛利率变动情况，分析其合理性；
- 7、查询同行业可比上市公司定期报告，对比可比公司相应业务的毛利率情况；
- 8、访谈公司总经理了解公司环境监测仪器及系统业务所面临的行业趋势情况及该业务毛利率下降的原因；
- 9、获取行业趋势变动文件；
- 10、获取公司出具的近三年环境监测仪器及系统业务前五大客户情况说明；
- 11、复核会计师对主要客户的函证。

（二）核查意见

经核查，持续督导机构认为：

1、公司已经补充说明近三年环境监测仪器及系统业务前五大客户名称、合同金额、履约进度、收入确认情况、销售模式及终端销售情况、期后回款情况等；公司环境监测仪器及系统业务受整体经济及行业需求影响较大，近期业绩出现下滑具有合理性；

2、公司环境监测仪器及系统业务收入和毛利率下滑具有合理性，该业务本期不存在大客户流失、核心竞争力下滑等风险。

2、关于环境监测运营服务。

年报显示，报告期内公司环境监测运营服务实现收入同比增加 16.07%，毛利率同比增加 6.84 个百分点，与公司环境监测仪器及系统业务变动趋势不一致。请公司：

（1）补充说明近三年环境监测运营服务前五大客户名称、历史合作情况、订单获取方式、合同金额、合同约定阶段性验收节点、履约进度、收入确认情况等；（2）结合成本构成、行业竞争情况，量化分析环境监测运营服务毛利率同比增加的原因及合理性。

回复：

一、公司说明

（一）补充说明近三年环境监测运营服务前五大客户名称、历史合作情况、订单获取方式、合同金额、合同约定阶段性验收节点、履约进度、收入确认情况等

近三年环境监测运营服务前五大客户情况如下：

单位：万元

2024 年度						
客户名称	开始合作年份	订单获取方式	合同金额	履约进度	收入确认情况	收入确认金额
客户一	2018 年	公开招投标	7,494.65	运营中	分期确认	3,588.60
客户二	2023 年	公开招投标	2,840.45	运营中	分期确认	845.51
客户三	2017 年	竞争性谈判	15,300.65	运营中	分期确认	690.24
客户四	2020 年	公开招投标	1,484.61	运营结束	分期确认	592.27
客户五	2019 年	公开招投标	1,703.59	运营中	分期确认	581.26
合计			28,823.95			6,297.90
2023 年度						
客户名称	开始合作年份	订单获取方式	合同金额	履约进度	收入确认情况	收入确认金额
客户一	2018 年	公开招投标	9,663.65	运营中	分期确认	2,893.91
客户三	2017 年	竞争性谈判	15,352.63	运营中	分期确认	769.81
客户四	2020 年	公开招投标	862.73	运营结束	分期确认	609.42
客户五	2019 年	公开招投标	1,261.00	运营中	分期确认	552.98
客户六	2021 年	公开招投标	1,483.90	运营中	分期确认	465.65
合计			28,623.91			5,291.77
2022 年度						
客户名称	开始合作年份	订单获取方式	合同金额	履约进度	收入确认情况	收入确认金额

客户一	2018 年	公开招投标	9,546.23	运营中	分期确认	3,040.85
客户三	2017 年	竞争性谈判	15,370.08	运营中	分期确认	785.16
客户五	2019 年	公开招投标	985.70	运营中	分期确认	501.24
客户六	2021 年	公开招投标	1,054.80	运营中	分期确认	470.95
客户七	2017 年	公开招投标	2,070.74	运营结束	分期确认	365.99
合计			29,027.56			5,164.19

注：上述合同均未约定阶段性验收节点。

（二）结合成本构成、行业竞争情况，量化分析环境监测运营服务毛利率同比增加的原因及合理性

公司环境监测运营服务是为客户提供环境监测仪器及系统的技术运维服务，包括远程巡检、设备维护、仪器质控、数据分析、环境预警、污染溯源和应急响应等。公司环境监测运营服务，以项目招投标实际需要为准，项目中进行技术运维的设备，既可能是本公司生产的仪器设备，亦有可能是其他企业生产的仪器设备。

公司的环境监测仪器及系统业务主要是向客户提供产品，与之不同，公司的环境监测运营服务则是在一个阶段时间内持续提供技术服务，服务的价格在合同签订时就已相对固定，运维期间价格不再波动，其利润空间更多是来自于运维期间对运维成本费用的管控。

1、成本构成情况

公司环境监测运营服务业务成本主要包括材料设备成本、安装服务成本、人工成本、现场费用等，成本构成见下表：

单位：万元、%

成本项目	2024 年度			2023 年度		
	金额	比例	占运营收入的比例	金额	比例	占运营收入的比例
材料设备成本	1,686.23	14.29	11.39	1,885.54	17.09	14.78
安装服务成本	851.35	7.22	5.75	903.57	8.19	7.08
人工成本	4,817.97	40.84	32.53	4,279.68	38.78	33.54
现场费用	4,312.29	36.56	29.12	3,740.58	33.90	29.32
制造费用	128.27	1.09	0.87	225.85	2.05	1.77
合计	11,796.11	100.00	79.65	11,035.22	100.00	86.48

由上表可以看出，2024 年材料设备成本、安装服务成本、人工成本占运营收入比例同比上年分别减少 3.39%、1.33%和 1.01%。2024 年公司运维团队在以往的运维经验基础上，大力加强了运维成本的控制与优化，如人员复用、电费消耗的智能优化、运维车辆路线优化、项目运维成本节约奖励等多方面管理措施，公司环境监测运营服务毛利率在 2024 年同比上升。

2、行业竞争情况

公司环境监测运营服务也是大多数同行业公司的重要业务。以国家环境监测总站 2024 年招标的国家站运维项目为例，根据公开披露的信息，其运维服务根据标段不同，由以下同行业公司分别中标：

单位：万元

序号	中标供应商名称	中标包号	中标价格	服务时间
1	碧兴物联科技(深圳)股份有限公司	国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 6 包：运行维护服务）	1,983.90	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
		国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 13 包：运行维护服务）	1,771.23	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
2	力合科技（湖南）股份有限公司	国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 1 包：运行维护服务）	2,045.75	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
		国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 9 包：运行维护服务）	1,944.70	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
3	广西先得环保科技有限公司	国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 2 包：运行维护服务）	2,050.37	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
		国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 3 包：运行维护服务）	2,028.93	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
4	杭州谱育科技发展有限公司（“聚光科技”控股子公司）	国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 4 包：运行维护服务）	1,912.78	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
5	杭州绿洁科技股份有限公司	国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 5 包：运行维护服务）	2,009.42	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
		国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 12 包：运行维护服务）	1,848.01	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
6	青岛佳明测控科技股份有限公司	国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 7 包：运行维护服务）	1,979.60	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
7	深圳市绿恩环保技术有限公司	国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 8 包：运行维护服务）	1,808.80	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
8	上海科泽智慧环境科技有限公司	国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 10 包：运行维护服务）	1,836.24	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
9	北京尚洋东方环境科技有限公司	国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 11 包：运行维护服务）	1,831.53	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
		国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 17 包：运行维护服务）	1,744.29	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
10	宇星科技发展(深圳)有限公司	国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 14 包：运行维护服务）	1,737.70	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
		国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 18 包：运行维护服务）	1,733.83	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
11	厦门隆力德环境	国家地表水环境质量监测运行维	1,761.77	自 2024 年 10 月 1 日

	技术开发有限公司	护项目（第 15 包：运行维护服务）		至 2025 年 9 月 30 日
		国家地表水环境质量监测运行维护项目（第 16 包：运行维护服务）	1,761.62	自 2024 年 10 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日

公司环境监测运营服务业务毛利率与同行业可比公司的数据比较如下表：

单位：万元

同行业可比公司	2023 年度	2024 年度
力合科技	32.98%	27.42%
蓝盾光电	未单独披露运维业务毛利率	未单独披露运维业务毛利率
皖仪科技	未单独披露运维业务毛利率	未单独披露运维业务毛利率
佳华科技	12.35%	15.08%
聚光科技	31.30%	37.99%
碧兴物联	13.52%	20.35%

由上表可以看出，同行业上市公司中，力合科技的运营服务业务毛利率保持在 30%左右，公司与其相比尚有差距。佳华科技 2023 年和 2024 年运营服务业务毛利率分别为 12.35%和 15.08%。聚光科技年报披露的分产品口径除运营服务外，还包括检测服务及咨询服务，可比性较弱。其他同行业可比公司则缺乏有效可比数据。

二、持续督导机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、获取公司收入成本明细表，分析各期运营业务主要客户情况；
- 2、查询同行业可比上市公司定期报告，对比同行业可比公司业务收入情况；
- 3、访谈公司高级管理人员了解公司毛利率变动情况；
- 4、检索同行业公司国家地表水环境质量监测运行维护项目中标情况。

（二）核查意见

经核查，持续督导机构认为：

- 1、公司已经补充说明近三年环境监测运营服务前五大客户名称、历史合作情况、订单获取方式、合同金额、履约进度、收入确认情况等信息；
- 2、结合公司成本构成、行业竞争情况，本报告期内公司环境监测运营服务毛利率同比增加的原因具有合理性。

3、关于数字水利/水务业务。

年报显示，报告期内公司数字水利/水务业务实现新增营业收入 4,026 万元，毛利率 12.73%，上年度该业务尚未实现收入。请公司补充说明数字水利/水务业务前五大客户的客户名称、项目内容、金额、招标时点、开工日期、验收时点、履约进度、销售模式及终端销售情况、收入确认政策及当期确认收入情况等，本业务与现有业务的关联与区别，业务发展是否具有可持续性。

回复：

一、公司说明

（一）补充说明数字水利/水务业务前五大客户的客户名称、项目内容、金额、招标时点、开工日期、验收时点、履约进度、销售模式及终端销售情况、收入确认政策及当期确认收入情况等

数字水利/水务业务前五大客户情况如下：

单位：万元

客户名称	项目内容	合同金额	招标时点	开工日期	验收时点	履约进度	销售模式	终端销售情况	收入确认政策	当期确认收入
客户一	项目一	3,486.68	2024 年 09 月	2024 年 11 月	2024 年 12 月	项目已验收	直接销售	/	验收确认	3,085.56
客户二	项目二	754.61	2024 年 06 月	2024 年 08 月	2024 年 12 月	项目已验收	直接销售	/	安调确认	583.45
	项目三	295.00	2024 年 09 月	2024 年 09 月	2024 年 11 月	项目已验收	直接销售	/	验收确认	261.06
客户三	项目四	80.70	2023 年 04 月	2023 年 08 月	2024 年 06 月	项目已验收	间接销售	终端客户一	开箱验货确认	71.42
客户四	项目五	27.70	未通过招投标	2024 年 07 月	2024 年 08 月	项目已验收	间接销售	终端客户二	开箱验货确认	24.51
合计		4,644.69								4,026.00

注：公司本期数字水利/水务业务共涉及 4 家客户。

上表项目中，部分项目的执行时间较短，其具体情况如下：

1、客户一的项目一为国债项目，业主方对时间要求比较严格，对项目调试也比较积极主动；该项目销售的产品主要为称重式雨雪量计、土壤水分监测仪、电子水准仪、探照灯和应急抢险照明用灯等，项目设备主要系直接外采设备且除称重式雨雪量计、土壤水分监测仪外，其余设备无需公司负责安装。项目于 2024 年 9 月中标后公司随即与当地水文项目承做经验丰富的供应商签订了服务采购合同，设备到场后施工队分多组同时进行现场工作，保障了现场的安装调试和整体交付工作。

2024 年 12 月，业主方组织召开了由全过程工程咨询单位-**工程咨询管理有限公司、勘察设计单位-**水文勘测规划设计院有限公司和施工单位-碧兴物联共同参加的项目工程完工验收会议并出具了《单位工程暨合同工程完工验收鉴定书》：“验收结论为：验收组查看了工程现场，听取了各参建单位工作汇报,查阅了相关工程资料，验收组成员认为：合同范围内建设内容已按合同约定完成，工程资料基本齐全，整个施工过程未发生质量、安全事故，满足合同规定的要求，同意通过验收。”验收鉴定书由上述各参与单位盖章且参与验收会议成员签字后出具。

2、客户二的项目三项目总额 295 万元、项目规模不大。该项目销售的产品主要为公司自产的五参数、COD、氨氮、总磷和总氮等水质分析仪及系统和外购的雷达流量计、翻斗式雨量计、泥沙含量检测设备等。此项目中，公司自产的水质分析仪及系统占合同设备总额的一半以上，公司熟悉自产设备的安装调试，保障了项目的现场实施进度，故在相对较短的周期内完成了项目实施。

2024 年 9 月，客户出具了现场验货人员签字并加盖其公章的《开箱验货报告》，11 月客户出具项目现场人员签字并加盖公章的《项目竣工验收单》。

3、客户四的项目五项目总额 27.7 万元，供货量较少，主要系客户采购的少量翻斗式雨量计、光学法 COD 传感器和遥测终端机，系开箱验货确认收入项目，公司无需进行安装调试，故执行时间较短。

（二）本业务与现有业务的关联与区别，业务发展是否具有可持续性

数字水利/水务业务充分运用物联网、大数据、云计算、人工智能等新一代信息技术，实现水利/水务全要素动态监测、全流程智能调控、全业务协同管理，

为水旱灾害防御、水资源集约节约利用、水资源优化配置等业务提供精细化管理、智能化决策等服务，提升了水利/水务管理的智能化、协同化和高效化水平。

本业务与公司现有的产品技术有较大的关联性，均是通过物联网架构上的感知层仪器，对水利/水务要素（水量、水位、流速、水质等）进行智能监测与感知，并结合大数据和人工智能等技术，为客户提供精细化管理、智能化决策等服务。本业务是公司的技术和产品在多行业应用领域的有效延伸。

本业务与公司现有业务的区别在于：(1)产品的监测方向的侧重点及监测对象因素不同。生态环境监测的侧重点在于水生态、水环境，目标对象主要是水体的质量，如溶解氧、高锰酸盐指数、氨氮等水质指标；数字水利/水务监测的侧重点在于水资源，目标对象主要是水量、水位、流速等指标。(2)客户对象不同。生态环境监测的终端客户主要是政府的生态环境主管部门，数字水利/水务的终端客户主要是政府的水利/水务主管部门。

国家十四五规划、数字中国建设规划、国家水网建设规划等都明确提出构建智慧水利体系，水利部连续印发《关于大力推进智慧水利建设的指导意见》《智慧水利建设顶层设计》《“十四五”智慧水利建设规划》均表明智慧水利是国家战略和水利产业的重要发展趋势，以数字化、网络化、智能化为主线，以数字化场景、智慧化模拟、精准化决策为路径构建数字孪生流域，实现水利对象全要素和治理管理全过程的智能监测感知。公司看好数字水利/水务产业的发展前景，在水利/水务技术和产品研发方面加大投入，并正常储备、推进项目，截至目前公司水利/水务业务在手订单为 4,390.40 万元，未来将继续在本领域投入产品技术和市场力量，水利/水务业务发展具有可持续性。

二、持续督导机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、获取收入成本明细表，各产品类型的收入、成本及毛利率变动情况，分析其合理性；
- 2、访谈公司总经理，了解数字水利/水务业务与现有业务的关联与区别；
- 3、获取并复核会计师函证底稿。

（二）核查意见

经核查，持续督导机构认为：

1、公司已经补充说明数字水利/水务业务前五大客户的客户名称、项目内容、金额、招标时点、开工日期、验收时点、履约进度、销售模式及终端销售情况、收入确认政策及当期确认收入情况等信息；

2、公司已经说明数字水利/水务业务与现有业务的关联与区别，业务发展具有可持续性。

4、关于收入季节性特征。

年报显示，公司 2024 年第四季度营业总收入为 1.66 亿元，同比增加 33.59%，占公司当年营业总收入比重从 2023 年的 36.01%提升到 50.36%，提升了 14.35 个百分点。同时，公司第四季度销售毛利率为 20.36%，同比下降 11.21 个百分点，低于公司当年整体销售毛利率。请公司结合 2023 年、2024 年第四季度前十大客户名称、项目内容、销售毛利率、金额、招标时点、开工日期、验收时点、履约进度、收入确认方式、销售模式及终端销售情况，对照《企业会计准则》的相关规定，说明本期第四季度营业收入、销售毛利率等主要财务指标同比变化的原因及合理性，是否存在营业收入集中确认的情形。

回复：

一、公司说明

（一）2023 年、2024 年第四季度前十大客户名称、项目内容、销售毛利率、金额、招标时点、开工日期、验收时点、履约进度、收入确认方式、销售模式及终端销售情况

2023 年、2024 年第四季度前十大项目客户名称、项目内容、销售毛利率、金额、招标时点、开工日期、验收时点、履约进度、收入确认方式、销售模式及终端销售情况如下：

单位：万元

2024 年第四季度										
客户名称	项目内容	销售毛利率	第四季度收入金额	招标时点	开工日期	验收时点	履约进度	收入确认方式	销售模式	终端销售
客户一	项目一	10.81%	3,085.56	2024 年 9 月	2024 年 11 月	2024 年 12 月	项目已验收	验收确认	直接销售	/
客户二	项目二	30.28%	1,689.31	2017 年 03 月	2023 年 12 月	2024 年 11 月	项目已验收	验收确认	直接销售	/
客户三	项目三	25.86%	928.85	2024 年 10 月	2024 年 11 月	2024 年 12 月	项目已验收	开箱验货确认	间接销售	终端客户一
客户四	项目四	64.51%	840.71	未通过招投标	2023 年 09 月	2024 年 12 月	项目已验收	验收确认	直接销售	/
客户五	项目五	32.84%	583.45	2024 年 06 月	2024 年 08 月	2024 年 12 月	项目已验收	安调确认	直接销售	/
客户六	项目六	10.74%	471.75	2024 年 09 月	2024 年 10 月	运营	运营中	分期确认	直接销售	/
客户七	项目七	10.91%	425.08	2024 年 06 月	2024 年 08 月	2024 年 11 月	项目已验收	开箱验货确认	间接销售	终端客户二
客户六	项目八	16.14%	421.18	2024 年 09 月	2024 年 10 月	运营	运营中	分期确认	直接销售	/
客户八	项目九	9.33%	416.81	未通过	2024 年	2024 年	项目已验收	验收确认	直接	/

				招投标	03 月	10 月			销售	
客户九	项目十	11.39%	384.14	2023 年 01 月	2024 年 03 月	2024 年 10 月	项目已验收	验收确认	直接 销售	/
合计			9,246.84							

2023 年第四季度

客户名称	项目内容	销售毛 利率	第四季度 收入金额	招标时 点	开工日 期	验收时 点	履约进度	收入确认 方式	销售 模式	终端销售
客户十	项目十一	60.45%	787.61	未通过 招投标	2021 年 10 月	2023 年 11 月	项目已验收	验收确认	直接 销售	/
客户六	项目十二	22.70%	573.45	2023 年 08 月	2023 年 09 月	2023 年 12 月	项目已验收	验收确认	直接 销售	/
客户十一	项目十三	31.20%	511.90	未通过 招投标	2023 年 07 月	2023 年 12 月	项目已验收	安调确认	间接 销售	终端客户三
客户十二	项目十四	58.09%	368.73	未通过 招投标	2023 年 7 月	2023 年 12 月	项目已验收	安调确认	直接 销售	/
客户十三	项目十五	19.96%	368.68	2023 年 04 月	2023 年 05 月	2023 年 12 月	项目已验收	验收确认	直接 销售	/
客户十四	项目十六	2.02%	349.11	2022 年 06 月	2022 年 10 月	2023 年 10 月	项目已验收	验收确认	直接 销售	/
客户六	项目十七	-9.64%	294.39	2021 年 09 月	2023 年 10 月	运营	运营中	分期确认	直接 销售	/
客户二	项目十八	36.71%	244.61	2017 年 03 月	2017 年 10 月	运营	运营中	分期确认	直接 销售	/

客户六	项目十九	-47.85%	203.11	2021 年 09 月	2023 年 10 月	运营	运营中	分期确认	直接 销售	/
客户六	项目二十	-20.85%	197.61	2021 年 09 月	2023 年 10 月	运营	运营中	分期确认	直接 销售	/
合计			3,899.20							

注：因前十大客户项目众多，仅列示第四季度前十大项目情况。2024 年第四季度前十大客户总金额为 10,319.57 万元，前十大项目金额为 9,246.84 万元，占比为 89.60%，2023 年第四季度前十大客户总金额为 5,469.14 万元，前十大项目金额为 3,899.20 万元，占比为 71.29%。

客户三的项目三销售的系公司自产的高锰酸盐、氨氮、总磷等水质在线分析仪及系统，公司备货充足，在销售合同签订后及时配货。项目产品 2024 年 11 月到达项目现场后，客户于 12 月进行开箱验货并出具验货人员签字及客户公司盖章的《开箱验货报告》。因该项目系开箱验货确认收入项目，公司无需进行安装调试，故项目执行时间较短。

（二）对照《企业会计准则》的相关规定，说明本期第四季度营业收入、销售毛利率等主要财务指标同比变化的原因及合理性，是否存在营业收入集中确认的情形

1、第四季度收入情况

公司营业收入季度分布情况如下：

单位：万元

季度情况	2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例
第一季度	4,835.90	14.68%	7,218.35	20.62%
第二季度	5,176.85	15.72%	9,548.13	27.28%
第三季度	6,335.58	19.24%	5,632.17	16.09%
第四季度	16,587.51	50.36%	12,605.71	36.01%
合计	32,935.84	100.00%	35,004.37	100.00%

公司产品最终用户主要为政府类客户，此类客户一般上一年度申报预算和采购计划，在当年初批复并执行采购计划、完成采购和订立合同，公司产品交付和项目验收在第四季度相对较多，导致公司收入确认主要集中在下半年尤其是第四季度，公司业务收入呈现季节性特征。

2024 年第四季度收入金额高于 2023 年第四季度主要原因系：

（1）2024 年公司新增数字水利/水务业务 4,026.00 万元，确认在第四季度的金额为 3,930.07 万元，剔除该新增业务，公司第四季度的收入为 12,657.44 万元，与 2023 年第四季度基本持平。

（2）剔除该新增业务，公司 2024 年第四季度收入占全年比例为 43.64%，高于 2023 年第四季度的 36.01%，主要系受行业整体因宏观经济环境较为疲软、行业市场新增需求偏弱、地方财政资金较为紧张等因素影响，导致公司 2024 年度水质监测仪器及系统产品销售收入有所下降，公司 2024 年全年收入较 2023 年减少 2,068.52 万元，最终导致第四季度收入占比有所提高。

2、第四季度销售毛利率情况

2024 年第四季度销售毛利率低于 2023 年第四季度主要原因系：

(1) 2024 年公司新增数字水利/水务业务，该业务还处于拓展市场的初级阶段，因此毛利率相对较低。2024 年第四季度水利/水务业务收入为 3,930.07 万元、毛利率为 12.20%，剔除该业务影响，第四季度毛利率为 22.54%。

(2) 2024 年第四季度环境监测仪器及系统业务收入占比为 50.87%，占比较高。

如本回复问题“1、关于环境监测仪器及系统业务。”所述，公司 2024 年度环境监测仪器及系统业务毛利率为 31.28%，较上年下降 12.36 个百分点，受此影响，剔除新增数字水利/水务业务影响外，2024 年第四季度毛利率仍低于 2023 年第四季度。

综上所述，公司本期第四季度营业收入、销售毛利率等主要财务指标同比变化具有合理性，不存在集中确认收入的情形，营业收入确认在所有重大方面符合《企业会计准则》的相关规定。

二、持续督导机构核查程序及核查意见

(一) 核查程序

- 1、获取公司收入成本明细表，整理 2023 和 2024 年度前十大项目相关信息；
- 2、核查公司在第四季度进行收入确认的主要项目、业务模式、结算安排、收入确认时点、确认金额和确认依据并获取相关支持性文件，核查收入确认时点的准确性；
- 3、获取前十大项目中间接销售模式对应的终端客户相关中标文件；
- 4、取得公司出具的关于前十大项目基本情况说明。

(二) 核查意见

经核查，持续督导机构认为：

公司本期第四季度收入和毛利率同比的变化主要受新增数字水利/水务业务和环境监测仪器及系统收入及毛利率下降的影响，同比变化具有合理性，不存在营业收入集中确认的情形。

二、关于其他会计科目

5、关于应收账款及减值计提。

年报显示, 2024 年公司应收账款余额约 3.43 亿元, 同比增加 9.6%。从账龄来看, 应收款项中 1 年以上账龄的款项余额为 2.22 亿元, 3 年以上账龄的款项余额为 0.62 亿元, 分别同比增加 41%、63%。报告期内应收账款计提坏账准备 3,881 万元, 其中按单项计提坏账准备余额 3,108 万元, 同比增加 279%。请公司: (1) 补充说明应收账款前十大客户名称、订单获取方式、销售内容、金额、账龄、信用政策、期后回款情况; (2) 补充说明按单项计提坏账准备的具体情况, 包括但不限于对应客户及业务具体情况、与公司是否存在关联关系、项目收入确认情况、历史回款情况、应收账款账龄、客户信用恶化迹象等, 说明相关应收账款预计无法回收的原因及合理性, 前期相关收入确认是否审慎, 坏账计提是否及时、谨慎、合理。

回复:

一、公司说明

（一）补充说明应收账款前十大客户名称、订单获取方式、销售内容、金额、账龄、信用政策、期后回款情况

截至 2024 年末，公司应收账款前十大客户情况如下：

单位：万元

客户名称	订单获取方式	销售内容	应收账款	账龄	信用政策	终端客户	期后回款情况
客户一	商务谈判	环境监测仪器及系统	2,808.22	1 年以内、1-2 年、2-3 年、3 年以上	无信用政策	/	-
客户二	商务谈判	环境监测仪器及系统	2,742.46	1 年以内、1-2 年	无信用政策	终端客户一	0.05
客户三	商务谈判	环境监测仪器及系统	2,001.75	2-3 年	无信用政策		-
客户四	商务谈判	环境监测仪器及系统、环境监测大数据系统	1,112.00	1 年以内、1-2 年	无信用政策	终端客户二	-
客户五	商务谈判	环境监测仪器及系统	1,049.60	1 年以内	无信用政策	终端客户三	829.44
客户六	商务谈判	环境监测仪器及系统	860.63	1 年以内、2-3 年	无信用政策	/	-
客户七	公开招投标	环境监测运营服务	820.03	1 年以内、1-2 年、2-3 年、3 年以上	无信用政策	/	20.00
客户八	公开招投标	智慧水务、环境监测运营服务	690.65	1 年以内	无信用政策	/	261.00
客户九	公开招投标	环境监测运营服务	612.18	1 年以内	无信用政策	/	-
客户十	商务谈判	环境监测仪器及系统	542.53	3 年以上	无信用政策	终端客户四	10.00
合计			13,240.05				1,120.49

注 1：公司向客户一及其控制的多个下属企业销售环境监测仪器及系统产品，上表中的应收账款余额系客户一集团合并口径的合计金额；

注 2：客户二和客户三联合中标**项目，该两家客户从公司采购环境监测仪器及系统产品。由于项目整体周期较长，业主方预计在 2025 年底前完成项目验收并陆续向供应商结算款项，故形成上表中较大的应收账款余额。

（二）补充说明按单项计提坏账准备的具体情况，包括但不限于对应客户及业务具体情况、与公司是否存在关联关系、项目收入确认情况、历史回款情况、应收账款账龄、客户信用恶化迹象等，说明相关应收账款预计无法回收的原因及合理性，前期相关收入确认是否审慎，坏账计提是否及时、谨慎、合理

1、单项计提情况

截至 2024 年末，公司按单项计提坏账准备 100 万元以上的客户情况如下：

单位：万元

客户名称	业务具体情况	关联关系	项目收入确认情况	2024 年末应收账款余额	历史回款情况	应收账款账龄	客户信用恶化迹象	单项计提年份
福州怡辉电力设备有限公司	环境监测仪器；终端客户为政府性质	无关联关系	2021 年 12 月	542.53	442.58	3 年以上	2023 年仲裁，和解后 2023 年按照和解回款，2024 年部分款项未按照约定回款	2024
九成空间科技有限公司	环境监测仪器；终端客户为政府性质	无关联关系	2020 年 06 月	490.69	778.17	3 年以上	2023 年诉讼，和解后 2023 年按照和解回款，2024 年部分款项未按照约定回款，申请法院强制执行，无可执行财产	2024
哈尔滨工大正元信息技术有限公司	环境监测仪器；终端客户为政府性质	无关联关系	2022 年 09 月、2023 年 06 月	477.50	265.72	1-2 年、2-3 年	2023 年诉讼，和解后 2023 年按照和解回款，2024 年未按照约定回款	2024
北京恒宇伟业科技发展股份有限公司	环境监测仪器；终端客户为政府性质	无关联关系	2017 年 8 月	242.00	138.13	3 年以上	2021 年诉讼，胜诉后 2023 年申请法院强制执行，无可执行财产	2023

兴宁市水利水电工程建设管理中心	环境监测仪器；终端客户为政府性质	无关联关系	2021 年 09 月	217.80	-	3 年以上	多次催收无果，已于 2024 年 9 月申请立案、法院尚未受理，并通过政府渠道进行投诉	2024
北京晟德瑞环境技术有限公司	环境监测仪器；终端客户为政府性质	无关联关系	2019 年 06 月、2021 年 08 月	165.95	3,115.69	3 年以上	多次催收无果，2022 年公司经营异常，失信限高等，已无诉讼价值	2022
广东云水建设工程有限公司	环境监测仪器；客户为政府性质	无关联关系	2022 年 06 月	124.20	-	2-3 年、3 年以上	多次催收无果，2024 年申请立案	2024
宽城满族自治县公安局	公安大数据；客户为政府性质	无关联关系	2019 年 12 月	105.60	48.90	3 年以上	多次催收无果，2024 年申请立案	2024
贵州怡安博雅环保科技有限公司	环境监测仪器；终端客户为政府性质	无关联关系	2019 年 04 月	103.60	89.60	3 年以上	多次催收无果，2023 年诉讼	2023
贵州鸿鹄通信工程有限公司	公安大数据；终端客户为政府性质	无关联关系	2022 年 05 月、2022 年 06 月	101.80	-	2-3 年、3 年以上	2023 年诉讼，2024 年未按照约定回款，申请法院强制执行，无可执行财产	2024
合计				2,571.67	4,878.79			

2、说明相关应收账款预计无法回收的原因及合理性，前期相关收入确认是否审慎，坏账计提是否及时、谨慎、合理

公司应收账款坏账准备计提标准：对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款，单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收账款，公司依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。

公司对于应收款项，判断其是否属于需要“单项评估信用风险的金融工具，如：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等”情形，如果符合相应的条件，公司对该应收款项进行单独信用风险评估，以确定该应收款项应单独计提的坏账准备金额。

公司应收账款按组合计提坏账准备的比例系基于客户信用及回款、实际坏账损失情况等作出的合理估计。

对于单项评估的应收账款，按照计提比例已全额计提坏账准备，公司已严格按照企业会计准则规定计提应收账款坏账准备，应收账款坏账准备计提具备充分性，合理反映了公司应收账款余额的回收风险。

（1）收入确认的审慎性

公司收入确认的具体方法如下：

项目	业务描述	收入确认具体政策
销售产品	既不承担安装调试义务，也无验收要求	设备开箱验货通过后确认收入，具体以客户签署的开箱验货报告为准。
	需要承担安装调试义务	安装调试合格并经客户确认后确认收入，具体以客户签署的安装调试报告为准。
	既需要承担安装调试义务又需要进行验收	客户最终验收通过后确认收入，具体以客户最终签署的验收报告或验收意见文件为准。
提供服务	服务期持续提供运营服务	在受益期内按月平均确认收入

具体操作如下：（1）开箱验货确认：合同通常约定由甲方（客户）负责安装调试，乙方负责商品发货，公司取得客户对商品的验货报告即完成合同的履约义务；（2）安装调试确认：根据合同约定，公司需要承担商品的安装调试工作，货到现场后根据客户现场条件进行安装调试，调试完成后取得客户出具的安装调试报告时确认收入；（3）验收确认：根据合同约定，公司发货到客户现场，经过客户验货确认后根据现场条件进行安装调试，调试完成后通常经过一段时间的

试运行，此期间内按照客户要求对监测数据进行比对检测、联网测试等，最后需通过客户的最终验收并取得验收报告/验收意见文件再确认收入；（4）分期确认：根据合同约定，环境监测运营服务业务需要公司在运营期内持续提供运营服务，故公司在服务期内按月分期进行收入确认。

公司根据合同约定完成应履行的义务后确认收入，依据主要有：开箱验货报告/安装调试报告/验收报告（或验收意见）/考核结算文件（运营服务类）。

综上，公司严格按照收入确认的具体方法，在获取收入确认的相应证据材料后，确认收入。

（2）坏账计提是否及时、谨慎、合理

①迁徙率与账龄法的差异

剔除单项计提的应收账款，使用迁徙率和账龄法的坏账情况如下：

单位：万元

账龄	账龄法	迁徙率	差额
1 年以内	601.01	910.29	-309.28
1-2 年	898.22	1,359.08	-460.86
2-3 年	1,865.41	1,321.53	543.88
3-4 年	2,113.06	718.66	1,394.40
4-5 年	1,016.40	675.70	340.69
5 年以上	684.13	684.13	-
合计	7,178.22	5,669.39	1,508.83

剔除单项计提的应收账款，使用迁徙率测算，坏账准备金额为 5,669.39 万元，使用账龄法测算金额为 7,178.22 万元，公司目前使用的方法较为谨慎合理。

②与以前年度比较

公司应收账款各账龄的坏账计提比例与以前年度不存在明显差异，具体情况如下：

账龄	2024 年度	2023 年度	2022 年度
1 年以内	5.00%	5.00%	5.00%
1-2 年	10.00%	10.00%	10.00%
2-3 年	30.00%	30.00%	30.00%
3-4 年	100.00%	100.00%	100.00%
4-5 年	100.00%	100.00%	100.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%

③与同行业比较

公司应收账款各账龄的坏账计提比例与同行业可比公司不存在明显差异，具体情况如下：

账龄	碧兴物联	力合科技	聚光科技	蓝盾光电	皖仪科技	佳华科技
1 年以内	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	3.00%	11.66%
1-2 年	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	15.00%	22.35%
2-3 年	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	40.00%	33.78%
3-4 年	100.00%	100.00%	50.00%	80.00%	60.00%	58.25%
4-5 年	100.00%	100.00%	50.00%	100.00%	80.00%	70.92%
5 年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：以上数据来源于各上市公司的 2024 年年度报告。

综上，公司 2024 年应收账款坏账计提及时、谨慎、合理。

二、持续督导机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、获取公司收入成本明细表、应收账款余额表、回款统计表；
- 2、抽查期后应收账款回款的银行回单、记账凭证等资料，了解客户期后回款情况，关注公司对坏账准备计提是否充分；
- 3、获取公司对预期信用损失法下坏账准备计提的测算表和同行业可比公司 2024 年年度报告，分析与以前年度、同行业可比公司是否存在明显差异；
- 4、了解公司诉讼进展，访谈公司高级管理人员了解公司应收账款坏账计提政策；

（二）核查意见

经核查，持续督导机构认为：

- 1、公司已经补充说明应收账款前十大客户名称、订单获取方式、销售内容、金额、账龄、信用政策、期后回款情况；
- 2、公司已经补充说明按单项计提坏账准备的具体情况；
- 3、公司相关应收账款预计无法回收的原因具有合理性；前期相关收入确认审慎，坏账计提及时、谨慎、合理。

6、关于其他应收款项。

年报显示，报告期末公司其他应收款期末余额 2,194 万元，其中对上海科泽智慧环境科技有限公司（以下简称上海科泽）的期末余额为 1,813 万元，且部分款项账龄在 1 年以上。请公司说明与上海科泽上述往来款具体内容及形成原因，相关交易是否具有商业实质，交易对方是否与公司、实控人、董监高存在关联关系或其他利益安排，相关款项是否构成对外财务资助或者对公司的非经营性资金占用。

回复：

一、公司说明

上海科泽智慧环境科技有限公司（以下简称“上海科泽”）于 2019 年 10 月中标深圳市环境监测中心站项目，项目名称：深圳市水环境自动监测站建设项目 EPC（重新招标），项目编号：44030020190037001001。该项目是深圳市发展和改革委员会批复的深圳市生态环境局重点建设项目，包括 147 座水环境自动监测站建设（分布在深圳市宝安区、光明区等 11 个地区）和水环境监测运维管理中心平台建设等建设内容。截至目前，上海科泽已向业主方申请分批验收，预计在 2025 年底前完成项目验收。

上海科泽根据项目进展情况，于 2021 年开始组织水质监测设备采购项目的招标，碧兴物联中标成为分包方之一。具体合同签订情况如下：

单位：万元

签订时间	合同金额	交付方式	是否确认收入
2021 年 11 月	762.38	开箱验货确认	是
2021 年 11 月	915.19	开箱验货确认	是
2021 年 11 月	747.24	开箱验货确认	是
2021 年 11 月	922.73	开箱验货确认	是
2021 年 11 月	773.63	开箱验货确认	是
2021 年 11 月	1,695.32	开箱验货确认	是
2021 年 11 月	702.22	开箱验货确认	是
2022 年 10 月	946.99	安调确认	否
2022 年 10 月	307.13	安调确认	否
2022 年 10 月	511.37	安调确认	否
2022 年 10 月	838.98	安调确认	否

2022 年 10 月	1,220.85	安调确认	否
2022 年 10 月	142.13	安调确认	否
2024 年 02 月	1,039.50	开箱验货确认	否

合同签订时，在合同中约定碧兴物联需要缴纳履约保证金；后签订补充协议约定因项目时间跨度长，涉及集成的仪表品牌众多，需要协调各厂家共同参与，集成难度高。业主在该项目中对系统集成产品质量要求高，项目涉及产品质量风险增加，经协商，双方约定碧兴物联需要针对尚未履行完成的合同补充缴纳质量保证金。具体情况如下：

单位：万元

签订时间	合同金额	履约保证金	质量保证金	其他应收账款
2022 年 10 月	946.99	190.00	189.00	379.00
2022 年 10 月	307.13	65.00	62.00	127.00
2022 年 10 月	511.37	105.00	102.00	207.00
2022 年 10 月	838.98	170.00	168.00	338.00
2022 年 10 月	1,220.85	250.00	244.00	494.00
2022 年 10 月	142.13	30.00	28.00	58.00
2024 年 02 月	1,039.50	210.79	-	210.79
合计	5,006.95	1,020.79	793.00	1,813.79

上述金额系按照合同约定，公司需要支付给上海科泽的合同履约保证金与质量保证金，合同履行完成后，上海科泽需要如数退还上述合同履约保证金与质量保证金，因此上述交易具备商业实质。

上海科泽与公司、公司董监高、控股股东或实际控制人不存在关联关系或其他利益安排，相关款项不构成对外财务资助或者对公司的非经营性资金占用。

二、持续督导机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、获取公司与上海科泽往来明细表；
- 2、获取公司与上海科泽的相关业务合同，了解公司与上海科泽的往来款具体内容及形成原因；

3、查阅上海科泽公开信息，获取公司关联方清单，检查上海科泽是否与公司、公司董监高、控股股东或实际控制人存在关联关系或其他利益安排，相关款项是否构成对外财务资助或者对公司的非经营性资金占用；

4、获取并复核会计师访谈上海科泽相关人员的底稿；获取并复核会计师对上海科泽的函证。

（二）核查意见

经核查，持续督导机构认为：

公司已经说明与上海科泽上述往来款具体内容及形成原因合理；相关交易具有商业实质，交易对方与公司、实控人、董监高不存在关联关系或其他利益安排，相关款项不构成对外财务资助或者对公司的非经营性资金占用。

7、关于存货。

2022-2024 年，公司存货余额分别为 1.70 亿元、1.86 亿元、2.30 亿元，持续增长；同期公司营业收入分别为 4.72 亿元、3.50 亿元和 3.29 亿元，变动趋势与存货不一致。年报显示，公司 2024 年存货中合同履约成本期末余额 1.64 亿元，同比增加 48%。报告期内公司存货跌价准备/合同履约成本减值计提新增 550 万元。请公司：（1）分业务、主要产品列示近三年存货各项目的账面余额、跌价准备、账面价值，并说明与营业收入变动趋势不一致的原因及合理性；（2）结合相关生产经营情况、主要产品及原材料价格变化等，说明相关存货是否存在减值迹象，相关跌价准备计提的是否充分，是否符合《企业会计准则》相关规定。

回复：

一、公司说明

（一）分业务、主要产品列示近三年存货各项目的账面余额、跌价准备、账面价值，并说明与营业收入变动趋势不一致的原因及合理性

1、分业务、主要产品列示近三年存货各项目的账面余额、跌价准备、账面价值

公司存货情况如下：

单位：万元

项目	业务	2024 年 12 月 31 日			2023 年 12 月 31 日			2022 年 12 月 31 日		
		账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	数字生态业务（环境监测仪器及系统、环境监测大数据系统、环境监测运营服务）	3,023.51	199.75	2,823.76	3,599.95	-	3,599.95	3,473.12	-	3,473.12
	数字水利/水务	59.27	25.21	34.05	75.26	-	75.26	74.39	-	74.39
	数字农业	61.07	-	61.07	-	-	-	-	-	-
	数字公安	471.79	223.21	248.58	366.97	-	366.97	158.68	-	158.68
	小计	3,615.64	448.17	3,167.47	4,042.19	-	4,042.19	3,706.19	-	3,706.19
委托加工物资	数字生态业务	119.11	-	119.11	5.43	-	5.43	17.24	-	17.24
	小计	119.11	-	119.11	5.43	-	5.43	17.24	-	17.24
在产品 & 半成品	数字生态业务	258.45	-	258.45	538.65	-	538.65	550.02	-	550.02
	小计	258.45	-	258.45	538.65	-	538.65	550.02	-	550.02
库存商品	数字生态业务	2,457.12	86.21	2,370.91	2,619.32	-	2,619.32	2,823.55	-	2,823.55
	数字水利/水务	36.06	-	36.06	-	-	-	-	-	-
	数字公安	70.58	1.23	69.35	257.64	-	257.64	444.62	-	444.62

	小计	2,563.76	87.45	2,476.31	2,876.96	-	2,876.96	3,268.17	-	3,268.17
合同履约成本	数字生态业务	12,718.05	14.55	12,703.49	10,894.01	-	10,894.01	9,025.65	-	9,025.65
	数字水利/水务	2,369.72	-	2,369.72	43.12	-	43.12	-	-	-
	数字农业	352.11	-	352.11	1.34	-	1.34	-	-	-
	数字城市化管理	571.49	-	571.49	2.12	-	2.12	-	-	-
	数字公安	433.73	-	433.73	244.31	-	244.31	420.53	-	420.53
	小计	16,445.10	14.55	16,430.55	11,184.90	-	11,184.90	9,446.18	-	9,446.18
合计		23,002.07	550.17	22,451.90	18,648.14	-	18,648.14	16,987.80	-	16,987.80

2、说明与营业收入变动趋势不一致的原因及合理性

近三年，存货与营业收入变动情况如下：

单位：万元

项目		2024 年 12 月 31 日账面余额 /2024 年度	2023 年 12 月 31 日账面余额 /2023 年度	2022 年 12 月 31 日账面余额 /2022 年度	2024 年较 2023 年变动情况	2023 年较 2022 年变动情况
存货	原材料	3,615.64	4,042.19	3,706.19	-10.55%	9.07%
	委托加工物资	119.11	5.43	17.24	2,092.41%	-68.49%
	在产品 & 半成品	258.45	538.65	550.02	-52.02%	-2.07%
	库存商品	2,563.76	2,876.96	3,268.17	-10.89%	-11.97%
	合同履约成本	16,445.10	11,184.90	9,446.18	47.03%	18.41%
	合计	23,002.07	18,648.14	16,987.80	23.35%	9.77%
营业收入		32,928.28	34,994.26	47,240.84	-5.90%	-25.92%

由上表可知，近三年存货变动趋势与营业收入变动趋势不一致，主要原因系合同履约成本变动导致，其他类别变动基本与营业收入变动一致。

合同履约成本变动与营业收入变动不一致的原因主要系在执行订单部分项目工程进度因地方政府资金紧张而放缓，项目验收时间延后，导致存货中合同履约成本增加。此外，由于深圳市生态环境局《城市生态及生态红线监测监管能力建设项目》、北京市水文总站《水文监测设施功能提升工程设备二标》在 2024 年度进入集中建设期，该两个项目的合同履约成本本期增加 3,542.95 万元，导致 2024 年末合同履约成本较上期增长幅度大。

（二）结合相关生产经营情况、主要产品及原材料价格变化等，说明相关存货是否存在减值迹象，相关跌价准备计提的是否充分，是否符合《企业会计准则》相关规定

1、存货跌价准备或者合同履约成本减值准备计提的方法

资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

2、存货可变现净值的确定依据

对于合同履约成本，以合同履约成本对应的销售订单价格，扣除预计发生成本和税金后的金额作为可变现净值，并与合同履约成本进行比较，合同履约成本高于可变现净值的差额确认为跌价准备。

对于库存商品，以预计销售价格扣除税金、预估销售费用、预计发生成本后的金额作为可变现净值，并与库存商品的成本进行比较，产成品成本高于可变现净值的差额确认为跌价准备。

对于原材料分为直接生产和对外销售两个部分，对于直接生产部分，以其对应的未来产出的产成品可变现净值，扣除后续生产过程中至完工时估计将要发生的其他材料成本、直接人工和制造费用、销售过程中的销售费用和税金、预计发生的其他成本后的金额作为原材料的可变现净值，并与原材料的成本进行比较，原材料的成本高于可变现净值的差额确认为跌价准备。对于对外销售部分，以预计销售价格扣除增值税、预估销售费用后的金额作为可变现净值，并与原材料的成本进行比较，原材料成本高于可变现净值的差额确认为跌价准备。

对于委托加工物资和在产品，以其对应的未来产出的产成品可变现净值，扣除后续生产过程中至完工时估计将要发生的其他材料成本、直接人工和制造费用、销售过程中的销售费用和税金、预计发生的其他成本后的金额作为可变现净值，并与其成本进行比较，成本高于可变现净值的差额确认为跌价准备。

3、计提存货跌价准备或者合同履约成本减值准备的测试过程

截至 2024 年 12 月 31 日，公司合同履约成本的账面余额为 16,445.10 万元，占存货的比例为 71.49%，经对各项目未来达到验收状态将要发生的发出商品、安装服务成本、项目验收前发生的现场人工及相关费用及税费等后续成本费用进行测算，按照成本与可变现净值孰低的原则进行了减值测试，除个别项目存在减值情况，计提 14.55 万减值准备外，其他项目在资产负债表日不存在上述减值迹象。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司原材料的账面余额为 3,615.64 万元，占存货的比例为 15.72%，以其对应的未来产出的产成品可变现净值，扣除后续生产过程中至完工时估计将要发生的其他材料成本、直接人工和制造费用、销售过程中的销售费用和税金、预计发生的其他成本后的金额作为原材料的可变现净值，按照成本与可变现净值孰低的原则进行了减值测试，除部分原材料因公司产业技术

升级，公司判断部分原材料后续使用的可能性较低，计提存货跌价准备 448.17 万元，其他原材料在资产负债表日不存在上述减值迹象。

截至 2024 年 12 月 31 日，公司库存商品的账面余额为 2,563.76 万元，占存货的比例为 11.15%，以预计销售价格扣除税金、预估销售费用、预计发生成本后的金额作为可变现净值，按照成本与可变现净值孰低的原则进行了减值测试，除部分库存商品因公司产业升级，公司判断部分库存商品后续销售的可能性较低，计提存货跌价准备 87.45 万元，其他库存商品资产负债表日不存在上述减值迹象。

综上，公司存货部分存在减值迹象，并已经计提跌价准备，相关跌价准备计提充分，符合《企业会计准则》相关规定。

二、持续督导机构核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、获取公司近三年存货分类及跌价准备明细表，检查是否完整；
- 2、对期末存货进行监盘或者函证，检查分析存货是否存在减值迹象以判断公司计提存货跌价准备的合理性；
- 3、复核会计师对存货进行的监盘及函证文件；访谈财务总监对存货计提跌价损失的原因、履行的审批程序，访谈会计师了解其对存货执行的审计程序及跌价损失计提的合理性。

（二）核查意见

经核查，持续督导机构认为：

- 1、公司已补充说明分业务、主要产品列示近三年存货各项目的账面余额、跌价准备、账面价值；存货与营业收入变动趋势不一致的原因合理；
- 2、公司相关存货存在减值迹象，并已经计提跌价准备，相关跌价准备计提充分，在所有重大方面符合《企业会计准则》的相关规定。

8、关于募集资金使用情况。

年报显示，公司 IPO 募投项目进展较慢，“智慧生态环境大数据服务项目”、“智慧水务大数据溯源分析服务项目”预计完成时间均为 2025 年 8 月份，截至报告期末投入进度分别为 0%、6.57%。公司部分募集资金在北京中关村银行股份有限公司

司（简称中关村银行）购买了单位存款和通知存款，涉及募集资金约 1.6 亿元。请公司：（1）补充说明上述募投项目进展缓慢的主要原因、后续推进安排，并结合前期立项、论证、市场环境、竞争格局等情况，充分提示有关项目是否存在延期或者变更的风险；（2）补充说明募集资金在中关村银行购买理财的期限、利率、流动性情况，公司将募集资金存放在经营地以外中小商业银行的原因及合理性，并结合募投项目进度说明是否会影响正常投入使用，是否符合募集资金监管相关规则规定。

回复：

一、公司说明

（一）补充说明上述募投项目进展缓慢的主要原因、后续推进安排，并结合前期立项、论证、市场环境、竞争格局等情况，充分提示有关项目是否存在延期或者变更的风险；

截至 2024 年末，公司的智慧生态环境大数据服务项目、智慧水务大数据溯源分析服务项目两个募投项目的进展情况如下表：

单位：万元

项目名称	项目备案情况	募集资金计划投资总额	截至报告期末累计投入募集资金总额	截至报告期末累计投入进度（%）	预计完成时间
智慧生态环境大数据服务项目	深宝安发改备案[2022]0117 号	19,173.42	0.00	0.00	2025 年 8 月
智慧水务大数据溯源分析服务项目	深宝安发改备案[2022]0118 号	16,981.34	1,115.59	6.57	2025 年 8 月

上述两个募投项目的进展较为缓慢，相关前期立项、论证、市场环境、竞争格局等情况具体如下：

1、智慧生态环境大数据服务项目

公司进行了项目可行性研究，编制了“智慧生态环境大数据服务项目”可行性研究报告，并于 2022 年 3 月在深圳市宝安区发改局备案，备案号[2022]0117 号。

（1）项目的主要建设内容

智慧生态环境大数据服务项目融合物联网、云平台、大数据、数据融合、人工智能等先进技术，建立生态环境基础数据库、动态监测数据库，构建面向大气、

水、土壤、森林、草原等多种资源的立体监测网络；同时，利用数据化、智能化技术实现生态环境质量、重点污染源、生态状况监测全覆盖，构建智慧生态环境大数据服务平台；面向生态环境、大数据等需求部门，实现各级各类监测数据系统互联共享，监测预报预警、监测监管协同联动，推进环境管理决策的转型，为实现生态环境质量总体改善目标提供有力支撑。

智慧生态环境大数据服务项目建设实施以“一套感知、三个平台”为主要特征，一套感知即环境监测感知系统，用于采集和监测大气、水、土壤、噪声、地下水、污染源、碳排放等各种环境数据。三个平台即生态环境大数据云平台、生态环境大数据管理平台和生态环境大数据应用平台。

项目建成后，可助力所服务城市实现生态环境综合决策科学化，力争将大数据作为支撑生态环境管理科学决策的重要手段，实现“用数据决策”；实现生态环境监管精准化，充分运用大数据提高环境监管能力，助力简政放权，健全事中事后监管机制，实现“用数据管理”；实现生态环境公共服务便民化，运用大数据创新政府服务理念和服务方式，实现“用数据服务”。

项目总投资预算如下表：

序号	投资内容	投资金额（万元）	占比（%）
1	设备购置	13,626.40	71.07
2	工程建设实施费用	1,296.32	6.76
3	场地费用	762.50	3.98
4	固定资产（运维车辆）	360.00	1.88
5	运营费用（6 年）	3,128.20	16.32
	合计	19,173.42	100.00

其中，设备购置的预算内容包括：

序号	投资内容	投资金额（万元）	备注
一	智能感知系统建设		
1	大气环境	4,800.00	环境空气质量自动监测站、环境空气 VOCs 自动监测站、环境空气细颗粒物组分自动监测站、烟气排放连续监测站、固定污染源（VOCs）在线监测站等
2	地下水质量	7,100.00	地下水质量自动监测站、矿区地下水自动监测站、工业园区地下水自动监测站

二	大数据服务平台建设		
(一)	基础设施		
1	数据中心	365.30	超融合一体机、接入交换机、核心交换机、防火墙、入侵防御系统等
2	监控中心及办公设施	236.50	大屏显示系统、WeLink 智能会议室、办公桌椅及电脑等
3	系统软件	219.60	操作系统、服务器操作系统、数据库软件、云计算软件、视频管理软件+级联模块等
(二)	大数据服务平台软件		
1	物联网接入软件	80.00	
2	大数据管理平台软件	350.00	数据资源中心系统、大数据处理平台、数据共享开放服务、数据综合采集服务、应急支撑服务系统等
3	大数据应用平台软件	475.00	生态环境监测一张图、环境综合监测管理平台、环境数据分析展示平台、环境质量保障服务平台等
	合计	13,626.40	

(2) 项目建设的市场环境和竞争格局

本募投项目是在国家大力推动生态环境建设的背景下设立的。一方面，本项目可助力国家生态环境战略实施。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》明确提出：持续改善环境质量，深入打好污染防治攻坚战，建立健全环境治理体系，推进精准、科学、依法、系统治污，协同推进减污降碳，不断改善空气、水环境质量，有效管控土壤污染风险。健全现代环境治理体系，要求建立地上地下、陆海统筹的生态环境治理制度。全面实行排污许可制，实现所有固定污染源排污许可证核发，推动工业污染源限期达标排放，推进排污权、用能权、用水权、碳排放权市场化交易。完善环境保护、节能减排约束性指标管理。完善河湖管理保护机制，强化河长制、湖长制。加强领导干部自然资源资产离任审计。完善中央生态环境保护督察制度。完善省以下生态环境机构监测监察执法垂直管理制度，推进生态环境保护综合执法改革，完善生态环境公益诉讼制度。加大生态环境信息公开力度，加强企业环境治理责任制度建设，完善公众监督和举报反馈机制，引导社会组织和公众共同参与环境治理。本项目建成后，能够更好地满足国家生态环境战略要求，生态环境服务领域朝着智能化、集成化和现代化的方向发展。

另一方面，本募投项目能更好满足市场需求。随着国家“十四五”规划的实施和推进，政府各级生态环境部门对环境监测提出了更高要求，例如生态环境部门需要随时监测大气、河流湖泊的环境指标及变化情况，这些工作需要以生态环境大数据智能监测为前提和基础。本项目建成后可以更好地实现上述目标，帮助政府部门解决在数据共享、数据应用、数据管理等方面遇到的痛点难点，提升政府部门的技术能力和管理水平。再次，通过本项目的建设，可以拉动公司现有感知设备的销售和大数据业务的进一步应用，巩固公司在智慧生态环境领域的行业地位，进一步提升行业品牌知名度，推动公司软硬件及服务整体销售，进一步完善产业链。

2、智慧水务大数据溯源分析服务项目

公司进行了项目可行性研究，编制了“智慧水务大数据溯源分析服务项目”可行性研究报告，并于2022年3月在深圳市宝安区发改局备案，备案号[2022]0118号。

（1）项目的主要建设内容

智慧水务大数据溯源分析服务项目融合物联网、云平台、大数据、移动互联网等数据化、智能化技术手段，建设集数据采集、处理、存储、管理、服务、应用、决策支持和远程监控为一体的智能感知体系和水环境治理大数据溯源分析平台，面向治理工程运营单位以及水利、水务、住建、大数据等管理部门，实现涵盖流域、河道、排口、污水处理厂、管网、排水户全链条的污染溯源分析服务，帮助运营单位以数据为支撑完成水质达标考核，助力政府实现水环境质量持续改善。

项目以国家规划的流域水环境综合治理、城市黑臭水体综合治理为市场目标，计划在国内有市场需求的城市建设智慧水务大数据溯源分析服务项目，为城市未达标水体综合整治工程提供监测和大数据溯源分析服务。主要建设内容包括：

1) 建设智慧水务全要素在线监测物联网系统。建设包括水质、水情、工情、视频监控的智慧水务全要素在线监测物联网系统，满足城市内排水户、污水管网、雨水管网、污水处理厂、泵站、河道排污口、河流断面等不同场景监测需求，建立“源厂网河湖库岸”全过程监测监控的数据基础。

2) 建设智慧水务大数据溯源分析平台并开展数据分析服务。建设智慧水务大数据溯源分析服务平台，实现对前端感知设备联网管理，自动监测数据接入，以及与气象数据、社会经济、地理空间等多源异构数据集成、汇交和共享、应用分析，支持开展“源厂网河湖库岸”一体化排污管控，排水管网可视化管理，水资源综合调度，防洪排涝应急指挥，水质达标数据分析，水生态综合评价等智慧应用，为水环境、水资源、水安全、水生态协同管理提供数据服务。

项目总投资预算如下表：

序号	投资内容	投资金额（万元）	占比（%）
1	设备购置	10,662.80	62.79
2	工程建设实施费用	991.34	5.84
3	场地费用	853.40	5.03
4	固定资产（运维车辆）	360.00	2.12
5	运营费用（6 年）	4,113.80	24.23
	合计	16,981.34	100.00

其中，设备购置的预算内容包括：

序号	投资内容	投资金额（万元）	备注
智能感知设备：			
一、	排水户监测	2,568.00	化学需氧量水质分析仪、氨氮水质分析仪、总磷水质分析仪、pH 水质分析仪、管道流量计等
二、	管网监测	2,550.00	管网液位监测、管网水质监测、管网流量监测、排水管网泥位监测、排水管网有毒气体监测等
三、	河流断面监测	3,510.00	常规多参数水质分析仪、高锰酸盐指数水质分析仪、氨氮水质分析仪、多普勒流量计、雷达水位计等
四、	视频监控	136.00	
基础设施：			
一、	数据中心	365.30	超融合一体机、接入交换机、核心交换机、防火墙、入侵防御系统等
二、	监控中心及办公设施	147.00	大屏显示系统、智能会议室、台式电脑、笔记本电脑、安卓手机等
三、	系统软件	206.50	操作系统、服务器操作系统、数据库软件、云计算软件、视频管理软件+级联模块
平台软件：			

一、	物联网接入软件	80.00	
二、	大数据平台软件	250.00	数据资源中心、数据计算中心、大数据管理
三、	业务平台软件	850.00	应用支撑软件、水质情况分析、污染溯源分析、水质预警预报、智慧排水管理等
	合计	10,662.80	

（2）项目建设的市场环境和竞争格局

本募投项目是在国家规划流域水环境综合治理、城市黑臭水体综合治理的背景下设立的。一方面，本项目可助力国家水环境保护战略实施。水利部先后印发了《水利业务需求分析报告》、《加快推进智慧水利的指导意见》、《智慧水利总体方案》和《水利网信水平提升三年行动方案（2019-2021 年）》，提出“水利工程补短板，水利行业强监管”的水利改革发展总基调。国家“十四五”规划纲要也明确提出：迎接数字时代，激活数据要素潜能，推进网络强国建设，以数字化转型整体驱动生产方式、生活方式和治理方式变革。水利部 2021 年 11 月发布的《关于大力推进智慧水利建设的指导意见》也强调：在传统水利监测体系的基础上，利用智能感知技术和通信技术，建设对涉水对象属性及其环境状态进行监测和智能分析的天空地一体化水利感知网。智慧水务建设可以充分利用云平台、物联网、大数据、移动互联网等新一代信息技术驱动水利改革发展，为水治理体系和治理能力现代化提供技术支撑，是水利行业抢抓数据化发展机遇，补齐水利智慧化短板、支撑水利行业强监管的有效途径，能够更好地满足国家水环境保护战略实施。

另一方面，本募投项目能更好满足市场需求。根据中国水网数据，预测水环境治理整体项目投资在“十四五”期间将维持有每年 700—1,100 亿元的规模。为达到 2030 年国家要求的水环境质量持续改善目标，各地方政府都将城市内黑臭水体治理、流域水环境质量考核及持续改善列为每年的重点工作，另外还有长江大保护、黄河大保护等国家战略的水环境治理项目，国家、地方政府投资金额巨大，智慧水务作为治理项目的科技支撑，预计投资将占项目总投资的 5%-10%。在各地方的治理项目中，主管单位以水环境、水资源、水生态协同发展为要求实施达标考核。再次，智慧水务市场前景广阔，符合公司未来发展方向。公司已经积累了丰富的物联网建设、运营，大数据分析服务的项目经验，可以利用全系列的水质水文监测产品、物联网平台产品支撑本项目，实施数据分析服务，形成智

能监测加服务的推广模式，有利于公司未来在全国重点流域城市快速复制，进一步提升核心产品竞争力和市场占有率。

3、项目是否仍具备可行性，是否存在延期或者变更的风险

近年来，受行业大环境及部分地方政府财政资金较为紧张的影响，大型建设项目的预算资金投入较为谨慎，市场上公开招投标的大项目比较少，特别是适合本募投项目的 BOO 建设模式的优质项目比较稀缺。另外，行业内产品处于技术升级的调整期，各企业均在积极研发融合人工智能的新一代数字化生态和水利/水务产品，也是行业需求不旺的一个重要原因。公司基于募投资金投入的谨慎原则，着重衡量项目建设资金的回收和效益，以募投项目可以稳妥落地并能产生预期收益为基本出发点，拟分批次投入募集资金，导致公司的上述两个募投项目目前进展缓慢。

2024 年以来，国家加快了数字化建设步伐，积极推动“两重”“两新”等政策落地。公司基于上述原因，并考虑到项目设立的背景和理由仍然成立，因此，公司有意于继续等待行业调整期结束，积极寻求市场机会，初步意向为上述两个募投项目申请延期。

公司在年报中披露了相关风险“公司本次募集资金拟投资于智慧生态环境大数据服务项目、智慧水务大数据溯源分析服务项目、研发中心建设项目。募集资金投资项目是基于当前市场环境、技术发展趋势等因素所做出的安排，若募投项目实施时市场环境出现较大变化，或行业政策出现较大调整，而公司不能较好应对，将产生募投项目投资效益不及预期的风险。”

现予以补充风险提示如下：“公司智慧生态环境大数据服务和智慧水务大数据溯源分析服务两个募投项目受限于当前的行业环境，目前投入比例较低，存在不能如期完成并申请延期的风险。”

（二）补充说明募集资金在中关村银行购买理财的期限、利率、流动性情况，公司将募集资金存放在经营地以外中小商业银行的原因及合理性，并结合募投项目进度说明是否会影响正常投入使用，是否符合募集资金监管相关规则规定。

1、募集资金在中关村银行购买理财的期限、利率、流动性情况

中关村银行募集资金账户截至 2024 年 12 月 31 日的余额情况如下：

项目	金额（万元）	存入时间	利率	期限
定期存款	14,000.00	2024.06.19	2.50%	2 年期（每 3 个月付息）
定期存款	2,000.00	2024.11.22	2.40%	2 年期（每 3 个月付息）
通知存款	280.00	2024.12.10	1.45%	T+7
活期存款及利息	104.65			
合计	16,384.65			

公司在中关村银行的定期存款，系二年期，每三个月付一次息，但可以提前支取，公司会根据实际资金需求安排，持有不超过 12 个月。如提前支取，则支取时所在的三个月周期、未存满三个月的部分按活期存款利率计息。

公司在中关村银行的七天通知存款，使用时提前七天通知银行，按通知存款利率计算利息；如未提前七天通知银行而用款，则按活期利率计算利息。

2、将募集资金存放在经营地以外中小商业银行的原因及合理性，并结合募投项目进度说明是否会影响正常投入使用，是否符合募集资金监管相关规则规定

中关村银行注册地位于北京，其拥有全国牌照，可以在全国范围内开展业务。公司选择将部分募集资金存入该中小商业银行的原因主要有以下考虑：中关村银行是公司的传统合作银行（公司曾在 2019 年 11 月与该银行有过贷款业务，后还清），有业务合作和信任的基础；中关村银行的定期存款业务产品额度和利率相对稳定；同时，北京也是子公司北京碧瀚科技有限公司、碧兴物联智慧科技（北京）有限公司的经营地，因此公司将募集资金存放在中关村银行具有合理性。

公司的募集资金（含超募）到位后，分别存入浦发银行、光大银行、中关村银行、中国银行、招商银行多家银行。截至 2024 年 12 月 31 日，在中关村银行存入的募集资金余额（含利息）共 16,384.65 万元。

中关村银行的募集资金账户主要用来支付募投项目“智慧水务大数据溯源分析服务项目”的项目用款，该项目拟总投入募集资金 16,981.34 万元，截至报告期末累计投入募集资金总额 1,115.59 万元，截至报告期末累计投入进度 6.57%。该账户募集资金正常使用，符合募集资金监管相关规则规定。

二、持续督导机构核查意见

（一）核查程序

- 1、查阅公司招股书对募投项目的说明；
- 2、获取募集资金对账单；
- 3、获取募集资金使用台账；
- 4、网络调查中关村银行的资信状况及营业情况。

（二）核查结论

经核查，持续督导机构认为：

1、受行业大环境及部分地方政府财政资金较为紧张的影响，大型建设项目的预算资金投入较为谨慎，同时，行业内产品处于技术升级的调整期，公司基于募投资金投入的谨慎原则，着重衡量项目建设资金的回收和效益，以募投项目可以稳妥落地并能产生预期收益为基本出发点，拟分批次投入募集资金，导致公司的“智慧生态环境大数据服务项目”、“智慧水务大数据溯源分析服务项目”两个募投项目目前进展缓慢；

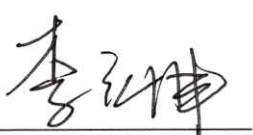
2、公司补充提示了“智慧生态环境大数据服务项目”、“智慧水务大数据溯源分析服务项目”两个募投项目存在不能如期完成并申请延期的风险；

3、公司补充说明了募集资金在中关村银行购买理财的期限、利率、流动性情况，存放在中关村银行是基于以往的合作基础和市场理财产品比较后选择的结果，公司存放在该账户下的募集资金正常使用，符合募集资金监管相关规则规定。

（本页无正文，为《国联民生证券承销保荐有限公司关于碧兴物联科技（深圳）股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管问询函回复的核查意见》之签署页）

保荐代表人：


李季秀


李立坤

国联民生证券承销保荐有限公司

2025 年 4 月 5 日