

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
《关于对新安洁智能环境技术服务股份有限公司的年报问询函》
回复的专项说明

目 录

一、	第 1—7 页
二、	第 7—10 页
三、	第 10—19 页
四、	第 19—36 页
五、	第 36—39 页



信永中和会计师事务所

ShineWing
certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街
8号富华大厦A座9层

9/F, Block A, Fu Hua Mansion,
No.8, Chaoyangmen Beidajie,
Dongcheng District, Beijing,
100027, P.R.China

联系电话: +86 (010) 6554 2288
telephone: +86 (010) 6554 2288

传真: +86 (010) 6554 7190
facsimile: +86 (010) 6554 7190

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
《关于对新安洁智能环境技术服务股份有限公司的年报问询函》
回复的专项说明

北京证券交易所：

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）作为新安洁智能环境技术服务股份有限公司（以下简称“新安洁”或“公司”）2025年度财务报表审计会计师，根据贵所2026年5月26日出具的《关于对新安洁智能环境技术服务股份有限公司的年报问询函》（以下简称“《年报问询函》”）的要求，本着勤勉尽责、诚实守信的原则，我们与新安洁管理层积极组织了对《年报问询函》中问题的学习与讨论，并结合公司的实际业务经营背景下执行了相应的核查程序，现就《年报问询函》中要求我们核查回复的问题具体回复说明如下：

问题一：关于经营业绩与持续经营能力

报告期内，你公司实现营业收入3.94亿元，同比下降15.98%，上市后营业收入连续四年下滑；归属于上市公司股东的净利润-7,849.78万元，亏损额较上年同期扩大46.91%，扣非后净利润-8,217.29万元，亏损额较上年同期扩大98.75%，连续四年亏损。其中，2025年实现环卫服务收入3.49亿元，同比下降14.73%，综合毛利率9.87%，较上年度下降1.13个百分点。公司解释业绩变动原因包括环卫服务行业竞争加剧导致收入下滑、信用减值损失增加、河南永城项目诉讼二审判决确认损失1,100余万元、收购重庆旭宏形成的商誉计提减值准备、以及新业务尚处于建设期未能贡献利润等。

1. 结合报告期内新中标项目、续约项目及退场项目的具体情况，量化分析营业收入连续四年下滑的原因，并说明为扭转营业收入下滑趋势已采取或拟采取的具体措施；

【公司的回复】

公司最近四个年度营业收入变化情况：

单位：万元

项目	2025年度 收入金额	2024年度 收入金额	2023年度 收入金额	2022年度 收入金额	2025年较 2024年变 动	2024年较 2023年变 动	2023年较 2022年变 动
环卫服务	34,890.15	40,917.62	46,717.63	54,805.74	-6,027.47	-5,800.01	-8,088.11
可回收物 分拣及销 售	2,168.12	3,249.84	9,264.75	4,706.93	-1,081.72	-6,014.91	4,557.82
航空地服	1,766.05	2,050.88	1,746.06	-	-284.83	304.82	1,746.06

项目	2025 年度 收入金额	2024 年度 收入金额	2023 年度 收入金额	2022 年度 收入金额	2025 年较 2024 年变 动	2024 年较 2023 年变 动	2023 年较 2022 年变 动
其他服务	299.26	531.80	399.36	482.00	-232.54	132.44	-82.64
小计	39,123.58	46,750.14	58,127.80	59,994.67	-7,626.56	-11,377.66	-1,866.87
其他业务收入	306.30	176.60	131.15	87.43	129.70	45.45	43.72
合计	39,429.88	46,926.74	58,258.95	60,082.10	-7,496.86	-11,332.21	-1,823.15

如上表所示，公司的营业收入主要由环卫服务、可回收物分拣及销售、航空地服及其他服务组成，合计占各年度营业收入比例超过 98%。2022 年度至 2025 年度公司营业收入总额呈现逐年下滑趋势，由 2022 年度的 60,082.10 万元逐年下降至 2025 年度的 39,429.88 万元。公司营业收入呈现连续四年下滑趋势，主要系公司主业环卫服务和可回收物分拣及销售业务出现较大幅度下滑所致。公司营业收入主要板块变动的量化分析及原因如下：

一、环卫服务

2022 年至 2025 年间收入变动 200 万元以上的客户数量及合同变动金额情况如下：

单位：万元

类别	2025 年较 2024 年变 动金额	2023 年较 2022 年变动 金额	2023 年较 2022 年变动 金额
收入增加 200 万元以上的客户	7,699	6,116	8,439
收入减少 200 万元以上的客户	-12,050	-11,904	-16,201
其中：诉讼影响	1,142	0	0
其他	-1,676	-12	-326
合计	-6,027	-5,800	-8,088

如上表所述，公司对 2022 年至 2025 年各年度客户进行梳理，并对收入金额变动超 200 万元客户的变动原因分析如下：

（一）行业竞争加剧与项目金额变动趋势

据公开行业数据显示，2025 年上半年全国环卫服务市场公招项目成交额出现同比下滑，行业增速放缓趋势明显。近年来，环卫服务项目呈现单个标段规模缩小、服务期限缩短的特点，项目单价持续走低。在此背景下，获取同等合同金额服务项目的难度及前期投入成本有所增加，行业竞争进一步加剧。

（二）公司经营政策的调整

公司 2025 年末应收账款中政府类客户及国有客户的余额占比超过 70%，应收账款余额多年维持在较高水平，回款周期有所延长，对公司经营策略产生了较大影响。公司主业属于劳动密集型行业，一线员工薪酬需及时兑付，应收账款回款滞后使公司经营现金流压力有所增加。随着行业竞争加剧，环卫项目的前期垫资现象也有所增加，公司主业的拓展需要更多资金支持。在此背景下，公司结合自身融资能力和资金状况，近年来

主动调整经营策略，在拓展新项目时加强对客户资信状况的评估，优先选择回款风险相对可控的客户进行合作。同时，针对合同期内的服务项目，根据服务过程中对客户回款能力的评估，主动退出回款进度不及预期的存量项目。这些因素共同导致近年来公司存量项目退场涉及的客户数量和合同金额均高于新承接的客户数量和合同金额。

（三）诉讼判决的影响

2025 年，因河南省永城市人民法院对“永城市城关镇人民政府全域保洁服务项目纠纷案件”作出判决，导致该项目最终确认的服务金额减少 1,142 万元，相应减少公司 2025 年度营业收入 1,142 万元。

综上所述，公司主业环卫服务近年营收规模逐年下降，主要原因包括：一方面受外部行业竞争格局变化的影响；另一方面系公司结合自身实际情况，主动调整经营策略的影响。

二、可回收物分拣及销售业务

根据全国人大常委会执法检查报告，当前废弃物回收行业存在“不规范和内卷竞争问题突出”等情况。我国再生资源回收行业企业数量众多，市场集中度较低，存在经营不规范、内卷竞争等问题。因此公司管理层作出优化业务布局的决策：

（一）收缩武汉分拣中心产能，关停报刊废纸、烟厂再生资源亏损业务；

（二）下属合资公司替代燃料项目投产不及预期、产能无法落地，故一并关停。

因公司对可回收物分拣及销售业务的双重经营政策调整，故导致该业务板块的营收规模呈现逐年下滑趋势。

三、公司扭转营业收入下滑趋势已采取或拟采取的具体措施

（一）重点布局财政支付能力强、服务经费回款稳定的区域，主动规避环卫项目低价内卷竞争，坚决不参与无利润空间的竞标。

（二）加大市场拓展力度，强化渠道生态伙伴合作。持续加大优质市场开拓布局，同步加强行业生态建设，携手行业头部企业、地方服务商建立生态伙伴关系，开展资源互补、联合投标，重点主攻环卫一体化、综合运维等高附加值项目，走差异化发展路径。

（三）对接各地城投、国资平台及行业央国企，建立长期战略合作关系，通过联合体投标、项目联营等方式协同参与市场竞争，借助合作资源拓宽项目获取渠道。

（四）加速推进油基岩屑资源化利用项目正式投产运营，尽快启动试生产及常态化运行，确保中标项目按期履约交付，尽早形成稳定收入来源。同时，公司将严格规范生产运营管理，建立健全危废处置项目全流程管控体系，加强安全生产、环保合规及成本控制，优化工艺运行效率，提升回收油资源化利用价值，通过精细化管理促进项目盈利能力的持续改善，切实为公司和全体股东创造价值。

（五）加快推进韶关钢渣资源化利用生产线的投产，打通钢渣资源化产品从原料处

理到终端销售的完整业务链条；同时，积极推动已签订的技术授权合同落地实施，有序推进钢渣销售及相关业务的市场拓展，不断丰富收入来源。公司将通过规范生产管理、强化质量控制和成本优化，持续提升钢渣资源化利用项目的运营效能和盈利能力。

（六）继续围绕以下方面推动航空地服业务发展，一是扎实做好既有项目运营保障，优化客舱清洁、勤务保障等服务流程，巩固现有客户合作，稳定收入来源。二是持续开展项目拓展，在夯实重庆区域基本盘的基础上，积极关注新区域、新客户，稳步扩大业务规模。三是加强项目评估与风险控制，确保新增项目风险可控、效益可期。

（七）优化组织架构和人员配置，完善营销、运营、风控岗位职责及绩效考核机制；提升业务人员专业能力、合规投标与客户服务水平，稳定核心管理及业务骨干，全面增强市场开拓、项目履约和经营管控能力。

请你公司：

2. 结合同行业可比公司业绩变动趋势，说明公司毛利率持续下降、亏损幅度扩大的原因及合理性，并评估公司持续经营能力是否存在重大不确定性。

【公司回复】

一、同行业可比上市公司经营数据对比情况

由于同行业上市公司主营业务范围各有侧重，并不完全相同，公司选取玉禾田（城市运营）、侨银股份（环境卫生管理）、福龙马（环境生态产业运营）进行参考分析。

（一）营业收入变动情况对比如下：

单位：万元

公司名称	业务类型	2025 年营业收入	2024 年营业收入	增长率（%）
新安洁	环卫服务	34,890.15	40,917.62	-14.73
玉禾田	城市运营	666,453.13	610,925.80	9.09
侨银股份	环境卫生管理	353,099.03	385,791.37	-8.47
福龙马	环境生态产业运营	366,560.14	382,423.69	-4.15

如上表所示，同行业可比上市公司 2025 年度营业收入较 2024 年度的变动情况有增有减。2025 年度较 2024 年度，公司与同行业可比上市公司中的侨银股份和福龙马的变动趋势一致。公司 2025 年度营业收入规模的下降幅度高于侨银股份和福龙马的主要原因是：

1、侨银股份和福龙马的营业收入规模大于公司；

2、公司近年来对经营策略进行调整，不仅仅追求营收规模的维持和扩张，项目选择更谨慎，收入下降金额占整体收入比例较大。

（二）毛利率变动情况对比如下：

公司名称	业务类型	2025 年毛利率	2024 年毛利率	增长率 (%)
新安洁	环卫服务	10.86%	13.08%	-2.22
玉禾田	城市运营	23.87%	26.22%	-2.35
侨银股份	环境卫生管理	27.14%	26.78%	0.36
福龙马	环境生态产业运营	21.92%	21.77%	0.15

如上表所示，公司 2025 年度毛利率较 2024 年度下降 2.22%，主要原因系河南省永城市人民法院对“永城市城关镇人民政府全域保洁服务项目纠纷案件”作出判决，导致公司 2025 年度营业收入减少 1,142 万元。如果剔除该因素的影响，2025 年度公司环卫服务毛利率为 13.68%，较 2024 年度提升 0.60 个百分点。公司 2025 年度剔除“永城市城关镇人民政府全域保洁服务项目纠纷案件”判决对收入影响后的毛利率变动与同行业可比上市公司中的侨银股份和福龙马的变动趋势一致，不存在重大差异。

二、公司毛利率持续下降的核心原因

（一）由于环卫行业是劳动密集型行业，如果具备规模化，相应的项目管理和产出成本会具备成本优势，公司整体环卫收入规模较其他三家上市公司均较小，故公司管理成本相对同行业较高，毛利率相对较低。

（二）公司业务结构单一，收入主要依赖于环卫服务业务，同行业其他三家上市公司存在一些其他业务，如 EPC 项目、城市大管家项目等，整体毛利高于单纯环卫清扫项目，故导致新安洁毛利低于同行业。

（三）报告期内，公司受河南省永城市崇法寺街道清扫保洁项目诉讼案件终审判决影响，当期环卫收入减少 1,142 万元，对当期盈利形成阶段性负面冲击。该事项直接拉低了公司当期营收规模与毛利率水平，是本期毛利率同比下滑的核心临时性因素。剔除该诉讼事项的一次性影响后，公司当期环卫服务业务的实际毛利率为 13.68%，较 2024 年 13.08% 的毛利率同比提升 0.60 个百分点，公司核心环卫业务盈利能力未出现实质性下滑，经营基本面保持稳定。

三、公司亏损幅度扩大的核心原因

报告期内公司亏损幅度有所扩大，并非主营业务盈利能力持续恶化导致，主要系资产减值类非经常性、阶段性因素影响所致，导致亏损幅度扩大的原因具体为：

（一）公司应收账款余额规模达 6 亿元，虽然随着报告期内公司催款力度的增加使得 2025 年末应收账款余额较 2024 年末有所减少，但仍存在较多应收账款的账龄出现跳升，根据公司所制定的信用减值计提政策，2025 年度计提了 4,053.84 万元的坏账准备，较 2024 年度增加计提 1,225.53 万元。

（二）旭宏公司的业绩对赌期于 2025 年末到期，由于旭宏公司未能完成收购时设置的对赌业绩指标，2025 年公司聘请了具有证券资质的第三方专业评估机构对原收购旭

宏公司所形成的商誉及相关资产组进行了减值测试，根据测试结果计提了 1,241.39 万元的商誉减值损失。

（三）由于公司营收规模的持续下滑，公司在 2025 年末对公司资产的使用状况进行了盘查，并对闲置且预期不再使用的相关资产等进行了减值测试，并根据减值测试结果计提了 569.11 万元的资产减值损失。

综上，2025 年度公司应收账款坏账计提、商誉减值损失计提和资产减值损失计提合计导致本期利润总额减少 5,864.34 万元；另外，本期因为前述的诉讼事项导致利润总额减少 1,142.00 万元；合计对本期利润总额的影响为 7,006.34 万元。剔除上述影响外，公司近两年度核心业务毛利率保持平稳、稳中有升，未发生持续性、实质性恶化的情况；公司毛利率低于同行业，主要受经营规模、业务结构等行业共性因素及单次诉讼事项影响，与同行业变动趋势基本匹配。因此，公司 2025 年度亏损幅度扩大符合公司的实际经营情况，具有合理性。

四、持续经营能力评估

结合公司经营现状、核心业务基本面及业绩变动核心因素等综合评估：公司持续经营不存在重大不确定性，具体判断依据如下：

（一）核心主营业务稳定，盈利能力具备修复基础

公司深耕环卫服务行业多年，具备成熟的项目运营能力、稳定的客户资源及标准化的服务体系。剔除河南永城市崇法寺街道项目诉讼事项一次性影响因素后，公司主营业务毛利率基本平稳，核心环卫业务的市场竞争力与盈利基本面未发生颠覆性恶化，随着国家对政府性债务清偿政策推进和执行，进一步推动公司应收款项的回收，公司的主营业务具备持续创收、盈利的核心能力。

（二）业绩下滑为阶段性、一次性因素导致，非持续性经营风险

2025 年度毛利率下滑、亏损扩大的核心诱因系单个项目诉讼纠纷、阶段性资产减值计提等一次性、非经常性事项，并非行业赛道的大规模萎缩、业务持续流失、核心团队动荡等持续性经营问题，相关负面影响为阶段性、可修复，不会对公司长期经营形成持续制约。

（三）公司积极优化经营，持续改善盈利水平

后续公司将持续优化业务结构，积极拓展城市综合运维、一体化环卫服务等高毛利项目，丰富业务体系；同时精细化成本管控，依托项目规模化、运营标准化摊薄管理成本，持续优化应收账款管理，严控资产减值风险，逐步修复公司整体盈利水平。

综上，公司主营业务规模虽然下滑，但公司经营稳定，不存在无法持续经营的实质性风险，持续经营能力不存在重大不确定性。

3. 请年审会计师就上述问题进行核查并发表明确意见，并进一步说明对公司持续经营的评估所采取的核查程序及核查结论。

我们的核查程序

针对经营业绩及持续经营能力，我们执行了以下核查程序：

(1) 访谈了公司主要管理层和销售人员，了解公司项目中标情况、以及对未来业绩预测情况，了解不同业务类型的收入变动情况，分析收入变动原因；

(2) 获取公司的收入明细表、收入凭证等，查阅公司重要客户的服务合同、服务费确认书、销售回款等，了解客户类型与不同应用领域的收入变动情况，结合同行业可比公司公开信息，分析公司比较期间毛利率下滑合理性；

(3) 结合应收账款函证，对主要客户的交易情况实施函证程序；

(4) 查阅公司合同台账、访谈主要管理层，了解公司新业务的拓展情况、以及对未来行业发展趋势及面临市场竞争的应对措施；

(5) 检索研究报告、行业分析等资料，了解下游客户市场的变动情况、未来前景，分析公司细分领域收入变动及开展毛利率较低业务的原因及合理性；

(6) 了解公司经营业绩相关风险，以及拟采取的改善盈利能力的措施；

(7) 了解公司未来经营计划，并核查公司在手订单及未来收入保障；

(8) 了解公司融资能力及流动性储备情况；

(9) 复核管理层对持续经营能力的整体评估，检查其编制的未来经营预测、资金需求计划及偿债安排，评估关键假设的合理性与支持性证据。

我们的核查结论

经核查，新安洁公司营业收入规模和毛利率下滑与同行业可比上市公司的变动趋势相符，新安洁公司的下滑幅度高于同行业可比上市公司符合公司的实际经营状况，2025年度亏损幅度扩大与新安洁公司的实际经营情况相符，具备合理性。

经核查，新安洁公司管理层已针对业绩下滑制定了相应的应对策略，暂未发现短期内公司持续经营能力存在重大不确定性的情况。

问题二：关于主要供应商

报告期内，你公司向前五大供应商采购金额合计 8,701.59 万元，占年度采购总额的 34.91%；2024 年前五大供应商采购金额合计 3,757.10 万元，占年度采购总额的 18.24%，本报告期采购集中度较往年大幅上升。2025 年度前五大供应商中新增 4 家。

1. 列示 2025 年 5 家主要供应商的基本情况，包括采购内容、供应商类型、注册资本、成立时间、社保缴纳人数、合作背景、结算方式及未结款项；逐项说明相关供应商是否为客户指定，是否与公司客户受同一方控制；说明本期采购集中度大幅增加的原因及合理性。

【公司回复】

2025 年度公司前 5 家主要供应商核查情况如下：

序号	供应商名称	供应商类型	注册资本	成立时间	社保缴纳人数
1	新疆域鑫建设工程有限公司	工程/施工承包商	4,000 万元	2016-10-20	27 人 (2025 年报)
2	重庆格盟环保设备制造有限公司	生产设备供应商	2,000 万元	2021-5-12	16 人 (2024 年报)
3	中国石油天然气股份有限公司	燃料供应商	18,302,097 万元	1999-11-5	576,832 人 (2024 年报)
4	重庆企诚共友企业服务有限公司	服务供应商	500 万元	2024-03-15	分支机构参保人数 80 人 (2024 年报)
5	重庆美福城市环境服务有限公司	服务供应商	10 万元	2022-6-20	92 人 (2025 年报)

续上表

序号	供应商名称	采购内容	采购金额 (万元)	结算方式	未结款项 (万元)	是否为客户指定	是否与公司客户受同一方控制
1	新疆域鑫建设工程有限公司	厂区建设施工	4,571.40	根据双方及第三方监理单位认可的工程进度付款，尾款待最终结算办理后支付	317.83	否	否
2	重庆格盟环保设备制造有限公司	热脱附设备、烟囱	1,712.32	根据双方及第三方监理单位认可的工程进度付款，尾款待最终结算办理后支付	735.25	否	否
3	中国石油天然气股份有限公司	油料	946.63	现款（预存）	-	否	否
4	重庆企诚共友企业服务有限公司	人力资源服务	929.96	按月结算	-	否	否
5	重庆美福城市环境服务有限公司	清扫保洁服务	541.29	按月支付	-	否	否

续上表

序号	供应商名称	合作背景	说明本期采购集中度大幅增加的原因及合理性
1	新疆域鑫建设工程有限公司	新疆中和泰油基岩屑资源化利用项目厂区建设施工	报告期内公司按计划推进新疆中和泰油基岩屑资源化利用项目建设，集中开展厂区工程施工与厂房建设。相关采购为项目建设刚需，属于项目建设阶段的正常支出。
2	重庆格盟环保设备制造有限公司	新疆中和泰油基岩屑资源化利用项目设备采购（热脱附设备、烟囱）	
3	中国石油天然气股份有限公司	公司主营环卫服务项目，车辆等设备日常作业所需柴油、汽油消耗量较大，故长期向该供应商进行采购。	2025 年度油料采购金额相较上年同期金额有所减少，与公司环卫服务项目减少的实际情况相符。
4	重庆企诚共友企业服务有限公司	1、公司属于劳动密集型企业，分子公司散布于全国多个省市，人力资源跨区域管理特点显著。为进一步提高管理效能、降低用工成本和风险，公司存在采购人力资源服务情形。	公司采购专业化人力资源服务，是优化内部人力管控体系、降本增效的合理选择。依托第三方成熟的管理体系与实操经验，提高人力资源跨区域管理效率，

序号	供应商名称	合作背景	说明本期采购集中度大幅增加的原因及合理性
		2、该供应商专业提供人力资源服务，拥有自研人力资源管理平台，能一站式落地全流程人事工作，具备丰富的跨区域企业服务实操经验和问题解决能力，因此 2025 年采购服务有所增加。	有助于实现降本增效、稳健经营的管理目标。
5	重庆美福城市环境服务有限公司	根据 2020 年 12 月 18 日国家财政部、工业和信息化部《关于印发〈政府采购促进中小企业发展管理办法〉的通知》精神：超过 200 万元的货物和服务采购项目、超过 400 万元的工程采购项目中适宜由中小企业提供的，预留该部分采购项目预算总额的 30% 以上专门面向中小企业采购，其中预留给小微企业的比例不低于 60%。公司在参与政府采购活动中获得的部分项目，需将该项目中的一定比例分包给一家或者多家中小企业（或小微企业）。 2025 年度该项采购属于此种情形。	公司按政策规定将部分中标项目按一定比例分包给——重庆美福城市环境服务有限公司，项目自 2024 年 3 月 1 日开始履行，2024 年度采购金额为 451.08 万元，2025 年度采购金额为 541.29 万元，故 2025 年度该供应商上升到公司前 5 位。 该项采购服务符合相关政策，符合客观实际，属于合理情形。

综上，公司 2025 年度前 5 家供应商采购总额较上一年度增加 16.67%，主要是因为公司投资建设新疆中和泰油基岩屑资源化利用项目，集中在 2025 年度建厂房、办公楼、购置大型设备等，新增 2 家供应商，采购金额合计 6,283 万元，占前 5 家供应商采购金额的 70% 以上，因此造成 2025 年度前 5 家供应商采购总额显著提升，影响 2025 年度供应商的整体排名。公司前 2 项采购系按计划推进建设新业态项目的正常采购行为，具有一次性、大额投入的特点，符合公司前期确定的投资规模和规划，属于合理情形。

2. 请年审会计师就上述问题进行核查并发表明确意见。

我们的核查程序：

针对报告期内主要供应商的变动，我们执行了以下核查程序：

- (1) 获取并检查前五大供应商的采购合同、比选资料、采购审批、结算单据及付款凭证；
- (2) 通过国家企业信用信息公示系统、天眼查等平台核查供应商工商信息、股权结构及关联关系；
- (3) 访谈采购负责人及项目负责人，了解合作背景、采购原因及定价方式；
- (4) 分析采购集中度变动的驱动因素，区分建设项目投入与常规运营采购；
- (5) 对异常供应商（社保人数与注册资本不匹配）执行追加核查程序，获取资质证书等。

我们的核查意见：

经核查，报告期内前五大供应商的变动主要系新疆中和泰油基岩屑资源化利用项目投建所需采购厂房建设服务和生产设备所致，主要供应商的变动符合新安洁公司实际经营情况，具有合理性；通过核查主要供应商的工商信息和相关交易资料，未发现主要供应商与新安洁公司存在关联关系的情况，并且交易具有商业合理性。

问题三：关于应收账款

期末应收账款余额 6.08 亿元，其中对汝南县、中牟县 2 家客户的应收账款余额合计 1.68 亿元，已单项计提坏账准备 9,808.77 万元，计提比例 58.39%。公司账龄 2 年以上应收账款余额 3.15 亿元，占应收账款余额的 51.83%。

2025 年信用减值损失 4,053.84 万元，较 2024 年信用减值损失计提 2,828.32 万元同比增加 43.33%。

同期公司经营活动现金流净额为 2,311.83 万元，较上年同期的-5,188.13 万元实现大幅转正。

请你公司：

1. 补充披露 2025 年对汝南县、中牟县、望都县 3 家主要欠款客户的催收措施、最新回款进展及后续回款安排，并说明项目撤场的情况下，相关服务费确认是否符合收入确认准则；

【公司回复】

一、汝南县客户

（一）催收措施

公司持续对汝南县存量欠款开展常态化沟通与催收工作，积极对接当地政府及主管部门跟进欠款清偿事宜，协助汝南县政府推动化债申报工作。

（二）最新回款进展

2025 年年初，该客户应收账款余额为 11,266 万元，2025 年以来累计回款 450.52 万元。

（三）后续回款安排

后续公司将持续紧盯汝南县化债申报进度，安排专人常态化对接当地政府及主管部门，及时跟进政策通知下发及欠款申报落地情况。待化债申报工作完成后，持续督促属地政府按化债统筹计划及资金拨付流程清偿欠款。同时，公司持续做好定期对账、资料留存、沟通留痕等基础工作，持续巩固债权有效性，全力保障存量欠款回收。

二、中牟县客户

（一）催收措施

公司建立常态化催收机制：每周对接法院跟进案件进展，每月开展现场催收并在重大节假日重点值守；申请对欠款单位的基本账户进行司法冻结；由公司高管牵头对接当地政府，协同推进化债工作；同步联动律所开展专业催收，多维度推动回款。

（二）最新回款进展

2025 年年初，该客户应收账款余额为 5,992 万元，2025 年以来累计回款 103.88 万

元。

（三）后续回款安排

后续公司将持续深化全维度清收举措，稳步推进存量欠款回收工作：一是持续固化常态化催收机制；二是持续保留司法冻结管控措施，保持催收施压力度；三是持续由公司高管牵头对接属地政府及主管部门，紧跟地方化债政策及资金统筹进度，积极争取专项化债资金落地；四是持续联动律所，结合案件推进情况优化清收方案，明确还款计划，锁定回款节点；五是建立常态化台账跟进机制，实时更新对接及催收情况，全力保障公司应收账款足额、安全回收。

三、望都县客户

（一）催收措施

公司已在“住建领域被拖欠账款平台”登记了望都县拖欠信息，通过诉讼取得胜诉判决，完成司法确权，目前案件处于待执行阶段；同时由项目负责人每月前往望都县执法局开展现场催收，持续跟进财政资金拨付进度，同步对接法院及主管部门，推动生效判决落地执行。

（二）最新回款进展

2025 年年初，该客户应收账款余额为 3,864 万元，2025 年以来累计回款 100 万元。

（三）后续回款安排

后续公司将持续推进望都县项目欠款清收工作，一方面持续跟进法院执行程序，配合推进司法执行落地；另一方面保持每月常态化现场沟通，紧盯地方财政资金统筹及拨付进度，积极争取将该笔欠款纳入地方化债或专项资金统筹范围，全力推动欠款回收，保障公司债权安全。

三、收入确认合规性说明

相关项目虽已完成撤场，但公司在撤场前已完整履行合同约定的全部服务义务，项目工作量已完成交付，并取得客户工作量确认及结算资料。相关项目服务费收入严格按照《企业会计准则第 14 号—收入》和公司制定的收入确认具体政策在分月完成履约义务的同时进行收入的确认。在上述项目撤场后，公司未再持续确认项目的服务收入，但公司仍安排了专人持续跟进前期服务债权余额的清收工作。

请你公司：

2. 说明应收账款周转率显著低于同行业平均水平的原因，并结合信用政策、客户结构等分析其合理性；

【公司回复】

一、同行业应收账款周转率及应收账款变动趋势对比如下

公司名称	2025 年 应收账款周转率	2024 年 应收账款周转率	变动幅度
新安洁	0.90	1.06	-15.09%
玉禾田	1.71	1.92	-10.94%
侨银股份	2.00	2.48	-19.35%
福龙马	1.38	1.63	-15.34%

根据上表，应收账款周转率对比分析如下：

（一）公司相较于其他可比上市公司应收账款周转率偏低，主要是因为公司整体环卫收入规模远小于其他三家同行业可比上市公司，且公司收入主要为环卫业务，与其他三家公司业务存在一定差异，公司环卫服务业务的主要客户为政府类客户或国有企业，加上近年地方政府财政资金较为紧张，导致公司应收账款余额持续维持较高水平，故应收账款周转率偏低。

（二）公司与其他三家同行业可比上市公司的应收账款周转率变动幅度均呈现下滑趋势，公司 2025 年度应收账款周转率的变动趋势与同行业可比上市公司的变动趋势一致，并且变动幅度基本相当。

二、公司信用政策、结算方式等未发生变化

公司的客户群体主要为政府部门或其所属的环卫管理相关机构，采购款项由财政预算拨付，受财政预算资金额度及审批流程较长等因素影响，部分客户不能按合同约定的付款进度及时支付环卫服务费用。此外，部分区域财政资金紧张，销售回款持续放缓，应收账款逾期增加，导致应收账款规模增加。

报告期内，公司信用政策、结算方式等未发生变化。信用政策和结算方式的确定原则主要系：公司主要通过招投标和竞争性谈判获取项目，公司的客户主要为政府部门或其所属的环卫管理相关机构，公司未对客户设定统一的信用政策，通常根据业务发生特点及行业惯例在合同中约定结算周期和结算方式。合同对应的信用政策与结算方式主要由政府招标文件确定，公司无权调整。

综上，公司 2025 年应收账款周转率显著低于同行业平均水平符合公司的实际经营情况，并且变动趋势和变动幅度均与同行业可比上市公司基本一致，具有合理性。

请你公司：

3. 报告期内核销梨树县城市管理行政执法局款项 1,268.61 万元。请说明上述核销的具体原因、履行的审批程序；

【公司回复】

一、款项核销原因

公司为梨树县城市管理行政执法局及下辖各乡镇提供环卫保洁服务，相关项目合同

均已履行完毕。经三方对账核实，梨树县城管局及所辖乡镇应付公司环卫服务费、逾期利息等各类款项，合计形成账面应收账款 4,688.09 万元。为加速存量应收款回笼、降低坏账风险，经客我双方友好协商，于 2025 年实施债务重组事宜，确定重组清偿总额 4,219.59 万元，清偿方案采用实物资产抵账结合分期现金支付的组合模式：其中以评估作价实物资产抵偿债权 1,952.62 万元，剩余重组债权按 90% 比例分期现金支付。

报告期内，公司已完成全部抵债资产接收手续，抵债资产按评估价 1,952.62 万元确认入账，按重组协议回款进度累计收回现金 1,055.00 万元（对应债权金额 1,172.22 万元），截至 2025 年 12 月 31 日，该笔债务重组项下尚未收回应收账款余额 1,094.74 万元。按照本次债务重组结算情况，对应核销应收账款 1,268.61 万元系根据抵债资产抵入核销坏账准备 682.88 万元及完成债务重组豁免核销应收账款原值 585.73 万元。

二、履行程序

本次债务重组方案系依据双方正式签订的债务确认及支付协议而协商拟定的，方案经业务部门测算论证后，逐级上报公司总裁部审议并审批通过；业务端留存正式债务确认协议、资产评估报告、资产交割单据、分期回款凭证等全套原始资料，内部审批及外部协议手续完整。

请你公司：

4. 结合主要欠款对象的资信情况、回款情况及逾期情况等，说明应收账款坏账计提是否充分；

【公司回复】

截至 2025 年 12 月 31 日，公司应收账款期末余额前五大客户欠款情况如下：

单位：万元

客户名称	客户类别	年末余额		账龄情况	坏账准备		期后回款	资信情况
		金额	其中：逾期金额		金额	计提比例		
汝南县城市管理局 （原汝南县城市管理综合执法局）	政府机构	10,916.30	10,916.30	3 年以上	6,481.28	59.37%	100.52	待财政安排资金
察布查尔城乡保障性住房投资建设管理有限公司	国有企业	7,208.33	6,535.57	2 年内	475.16	6.59%	779.75	待财政安排资金
中牟县农业农村工作委员会	政府机构	5,891.10	5,891.10	3 年以上	3,327.49	56.48%	3.00	待财政安排资金
望都县住房和城乡建设局	政府机构	3,763.79	3,763.79	1-4 年	1,813.04	48.17%	0	待财政安排资金
兴安盟蓝康环保投资有限责任公司	政府机构	3,487.77	2,729.59	2 年内	209.46	6.01%	525.5	待财政安排资金
合计	——	31,267.29	29,836.35	——	12,306.44	39.36%	1,408.77	

如上表所示，2025 年末公司应收账款余额中前五大客户均为政府机构或国有企业，合计金额 31,267.29 万元，占公司期末应收账款余额的 51.42%，已计提坏账准备金额为 12,306.44 万元，综合计提比例为 39.36%。

结合欠款方财务状况的判断，公司的坏账计提即预期信用损失的计提原则如下：

一、按组合计提坏账准备的情况

（一）公司坏账计提方法和预期信用损失率情况

公司坏账计提方法详见公司《2025 年年度报告》中财务报表附注的“三、重要会计政策及会计估计”具体披露。其中账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率如下：

账龄	应收账款预期信用损失率（%）	
	政府类客户	非政府客户
3 个月以内（含，下同）	0.50	0.50
4-12 月	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	50.00	50.00
3 年以上	50.00	100.00

（二）同行业可比上市公司坏账计提方法和预期信用损失率情况

1、应收账款坏账准备计提方法

公司名称	说明
新安洁	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。
福龙马	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。
玉禾田	始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。其中： 1) 如果有客观证据表明某项应收款项、合同资产已经发生信用减值，则本公司对该应收款项、合同资产单项计提坏账准备并确认预期信用损失。 2) 当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据类似信用风险特征划分应收款项、合同资产组合，在组合基础上计算预期信用损失。
侨银股份	始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。如果有客观证据表明某项应收款项、合同资产已经发生信用减值，则本公司对该应收款项、合同资产单项计提坏账准备并确认预期信用损失。当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据类似信用风险特征划分应收款项、合同资产组合，在组合基础上计算预期信用损失。

如上表所示，公司的应收账款坏账准备计提方法与同行业可比上市公司的方法无重大差异。

2、坏账计提比例

公司按照账龄组合计提坏账的预期信用损失率与同行业可比上市公司的对比情况如下：

账龄	新安洁		福龙马	侨银股份	玉禾田
	政府客户组合	非政府客户组合			
0-3 月	0.50%	0.50%	5%	5%	5%
4-12 月	5%	5%			
1-2 年	10%	10%	10%	10%	10%
2-3 年	50%	50%	20%	20%	20%
3-4 年	50%	100%	50%	50%	50%
4-5 年	50%	100%	50%	80%	80%
5 年以上	50%	100%	100%	100%	100%

如上表所述：公司针对非政府客户组合所执行信用损失率与同行业可比上市公司的比例相比，公司在对超过 2 年以上款项的计提比例设置更加谨慎；针对政府客户组合所执行的信用损失率与同行业可比上市公司的比例相比，公司在账龄超过 4 年以上款项的计提比例设置低于同行业可比上市公司的计提比例，该差异主要系公司综合考虑了政府客户账款的终极无法回收的信用风险相对非政府客户更加可控所致。针对政府客户组合单独制定信用减值损失率的部分上市公司的情况查询如下：

项目	华联控股	文投控股	江特电机	太阳能	聚光科技	科林环保	公司
	应收政府款项	应收政府组合	应收政府部门的国家新能源汽车补助	电力销售应收账款组合	应收政府款项组合	应收国家电网电费款组合	政府客户组合
0-3 月（含，下同）	0%	0%	0%	1%	5%	0.50%	0.50%
4-6 月							5%
7-12 月						2%	
1-2 年						10%	10%
2-3 年						20%	50%
3 年以上						40%	50%

如上表所示，针对政府客户组合因为客户性质不同，上表中的上市公司也均根据对政府客户债权的终极损失风险单独制定了信用损失率；相较上表中的其他上市公司的信用损失率，公司制定的比率更为谨慎。

综上所述，公司制定的应收账款信用减值损失计提政策和计提比率与所列示的上市公司之间不存在重大差异，并且具备合理性。

3、应收账款信用减值损失的计提

2025 年末按账龄组合计提的应收账款

客户名称	期末余额（元）	坏账准备（元）	计提比例
3 个月以内	68,073,445.16	340,367.26	0.50%
4-12 月	121,296,958.76	6,064,847.99	5.00%
1-2 年	103,557,944.55	10,355,794.48	10.00%
2-3 年	67,071,987.86	33,535,993.97	50.00%
3 年以上	49,972,079.20	29,933,537.33	59.90%
其中：政府客户	40,077,083.79	20,038,541.92	50.00%
非政府客户	9,894,995.41	9,894,995.41	100.00%
合计	409,972,415.53	80,230,541.03	19.57%

如上表所示，公司按账龄组合计提信用减值损失的应收账款所使用计提比例与公司所制定的政策一致，故公司账龄组合的应收账款已按照政策足额计提了信用减值损失。

二、单项计提坏账准备的情况

结合对金额重大、服务终止、存在诉讼等情况的客户进行评估，汝南城市管理局、中牟县农业农村工作委员会、青州市园林绿化和环卫中心、永城市城关镇人民政府（崇法寺街道办事处）因“项目已撤场”、“单项金额重大导致预期政府回款周期较长”等因素，导致这四家客户所对应的应收账款的可回收风险增加，故公司管理层对这四家客户采用单项计提信用减值损失。截至 2025 年 12 月 31 日具体计提情况如下：

客户名称	期末余额（元）	坏账准备（元）	计提比例
汝南城市管理局	109,163,020.44	64,812,789.14	59.37%
中牟县农业农村工作委员会	58,911,039.87	33,274,903.09	56.48%
青州市园林绿化和环卫中心	19,379,534.48	10,908,957.57	56.29%
永城市城关镇人民政府（崇法寺街道办事处）	10,642,168.85	10,642,168.85	100.00%
合计	198,095,763.64	119,638,818.65	60.39%

如上表所示，公司管理层结合对上述四家客户近年来催收款项进展情况的综合判断，考虑到后续周期可能较长，但并无显著迹象说明这四家客户债权回款存在终极损失风险，出于谨慎考虑，在公司对政府客户组合账龄超过 3 年以上按照 50%计提的基础上，未来如无明显迹象表明上述四家客户回款周期明显改善的情况下，这四家客户未来在回收款项金额尚未低于已计提坏账准备余额的情况下，暂不对已计提的坏账金额进行冲回。综上所述，公司认为，上述四家客户的信用减值损失计提系公司管理层根据客户回款周期的预判，并结合谨慎性原则确定的单项计提，计提依据充分且符合实际情况。

综合所述，公司的信用减值损失计提政策合理，并已经按照政策充分计提了应收账

款的信用减值损失金额。

请你公司：

5. 量化分析经营活动现金流由负转正的具体驱动因素，说明现金流改善是否具备可持续性。

【公司回复】

一、公司经营活动现金流实现由负转正驱动因素分析

公司经营活动现金流由负转正的核心驱动因素为应收账款回款效率提升，具体如下：

（一）业务端优化项目结构：公司主动收缩回款滞后、账期无保障的项目，优先承揽付款条件优、现金流落地确定性高的业务；叠加各地地方债务化解政策陆续落地，客户资金拨付能力改善。2025 年销售商品、提供劳务收到的现金占收入比例为 107%，较 2024 年提升 15%，营收现金转化率大幅提高，主营业务现金流入增加。

（二）存量应收账款余额专项清收效果逐渐显现：2025 年末公司应收账款账面余额 6.08 亿元，较 2024 年末的 6.38 亿元减少了 0.30 亿元，公司依托属地化债配套政策，对重点欠款客户分类推进债权确权申报、专项催收落地，存量应收账款回笼节奏加快，当期经营性现金回款较上年明显增加，共同推动经营现金流由负转正。

二、现金流改善可持续性分析

（一）公司已建立常态化应收管控机制，持续依托区域化债长效政策，对存量应收账款常态化开展债权确权、专项催收；公司将积极用好政策工具与催收手段，努力争取更多回款，以支撑后续现金流的逐步改善。

（二）后续项目承揽继续坚持“优选高回款项目、淘汰劣质赊销项目”的经营策略，从源头控制新增应收规模、提升新增业务现金转化率。

（三）截至本回复出具之日，公司存量约 1 亿元融资已陆续进入到期阶段。对于部分到期债务，公司正与相关金融机构就还款方式、展期安排或借新还旧等方案进行积极协商，但相关替代方案尚未最终落地实施，因此可能存在到期债务无法按期以原方式偿还的风险。

在上述不确定性下，公司将采取以下措施积极应对：

1、持续主动与合作金融机构保持沟通，充分展示公司所处的行业属性、经营基本面（包括低负债率、应收账款回收预期下的未来现金流前景）以及公司在地方就业保障方面的实际贡献，争取金融机构的理解与支持；

2、针对不同融资机构的不同诉求，探索包括但不限于展期、调整还款计划、借新还旧、部分偿还加续贷组合等多种过渡方案，尽最大努力实现存量融资的平稳接续；

3、同步评估其他临时性资金筹措渠道，以应对可能出现的短期流动性缺口。

6. 请年审会计师就上述问题进行核查并发表明确意见。

我们的核查程序：

针对该问询内容，我们执行了以下核查程序：

(1) 通过询问了解了汝南县、中牟县、望都县 3 家主要欠款客户的催收措施、报告期内的回款及后续回款安排的情况，并对这 3 个项目在撤场后账上的收入确认情况进行了核查；

(2) 了解管理层评估和确认应收账款计提信用减值损失的内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(3) 查阅报告期内公司应收账款明细表、应收账款逾期明细表、应收账款坏账计提明细表、应收账款回款明细表以及坏账计提政策，分析逾期应收账款及一年以上的应收账款的性质及期后回款情况；

(4) 访谈公司财务部门负责人，了解公司客户的销售结算模式及信用政策，了解客户逾期的原因及合理性，核实公司信用政策是否得到严格执行；

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

(6) 复核管理层对应收账款进行信用风险评估的相关考虑和客观证据，评价管理层是否恰当识别各项应收账款的信用风险特征；

(7) 对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款，获取并检查管理层对预期收取现金流量的预测，评价在预测中使用的关键假设的合理性和数据的准确性，并与获取的外部证据进行核对；

(8) 对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，评价管理层按信用风险特征划分组合的合理性；评价管理层根据历史信用损失经验及前瞻性估计确定的应收账款账龄与预期信用损失率对照表的合理性；测试管理层使用数据（包括应收账款账龄、历史损失率、迁徙率等）的准确性和完整性以及对坏账准备的计算是否准确；

(9) 检查应收账款的期后回款情况，评价管理层计提应收账款坏账准备的合理性；

(10) 查询可比上市公司预期信用损失率情况，分析公司期末坏账准备的计提的合理性；

(11) 检查与应收账款相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

我们的核查结论：

经核查，我们的结论如下：

(1) 新安洁公司结合各地的化债情况已制定了汝南县、中牟县、望都县 3 家主要欠款客户的催收措施；新安洁公司在撤场前均已完成这 3 个项目的履约义务，故在项目撤场后不再确认项目服务收入，符合企业会计准则的相关规定。

(2) 新安洁公司应收账款周转率偏低，主要系受各地财政预算资金额度紧张及审批流程较长等因素影响，导致环卫服务回款周期拉长所致，符合公司的实际经营情况，具有合理性。

(3) 通过查看新安洁公司与梨树县城市管理行政执法局清偿协议及审批流程，复核公司报告期内的核/转销数据，未发现重大异常。

(4) 新安洁公司所制定的信用减值损失政策与可比上市公司的政策不存在重大差异，政策的制定具有合理性；并且新安洁公司管理层已按照所制定的信用减值损失政策充分计提了信用减值损失。

(5) 报告期内新安洁公司经营性现金流转正与公司加大应收账款历史欠款的催收和推行优选回款资信较好的项目承接政策相符，符合公司的实际经营情况。

问题四：关于资产减值

报告期内，公司计提资产减值损失合计 1,810.50 万元，其中商誉减值损失 1,241.39 万元（对重庆旭宏航空地面服务有限公司资产组、账面余额 264.25 万元）、固定资产减值损失 412.03 万元（主要系作业车辆）、存货跌价损失 157.08 万元。商誉减值主要系子公司重庆旭宏未完成业绩承诺（2023-2025 年承诺累计扣非净利润 2,100 万元，实际为-476.06 万元）。2026 年一季度显示部分控股子公司出现亏损，导致少数股东损益减少 253.74 万元。

请你公司：

1. 补充说明对重庆旭宏资产组商誉减值测试的具体过程，包括预测期收入增长率、利润率、折现率等关键参数的选取依据及合理性，并说明在 2025 年已计提大额减值的基础上，相关资产组是否存在进一步减值风险；

【公司回复】

公司聘请的重庆坤元资产评估有限公司对重庆旭宏航空地面服务有限公司（以下简称“旭宏公司”）相关资产组商誉进行了减值测试，并出具了《新安洁智能环境技术服务股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的含并购重庆旭宏航空地面服务有限公司形成的商誉资产组可收回金额评估报告》（重坤元评[2026]073 号）。截至评估基准日 2025 年 12 月 31 日，公司并购旭宏公司所形成 100%商誉的资产组账面价值为 1,979.32 万元。具体如下：

单位：万元

序号	资产组名称	不含商誉资产组账面价值	测试日 100%商誉价值	测试前资产组含商誉账面价值
1	旭宏地面勤务服务业务资产组	72.48	1,906.84	1,979.32

经采用预计未来现金流量的现值方法，旭宏地面勤务服务业务资产组可收回金额为

600.00 万元；经采用公允价值减去处置费用后的净额方法，旭宏地面勤务服务业务资产组可收回金额为 112.26 万元。根据孰高原则，确定旭宏地面勤务服务业务资产组可收回金额评估值为 600.00 万元。评估过程中涉及的关键参数的确定方法如下：

一、预计未来现金流量的现值预测过程

（一）营业收入的预测

1、营业收入历史情况

通过分析旭宏公司的历史数据及资料，主营业务收入为重庆江北机场内部分航空公司提供飞机地面勤务服务，包括：飞机客舱保洁服务（飞机客舱内部清洁、飞机加水、排污服务、机供品配发等）和机组人员接送服务（往返机场和酒店）；济南遥墙机场、合肥新桥机场和南昌昌北机场飞机客舱保洁服务；烟台蓬莱机场山航烟台分公司休息室清洁服务。

历史收入统计表

单位：万元

业务收入	2023/12/31	2024/12/31	2025/12/31
航空保洁服务-重庆	1,590.07	1,202.71	661.92
航空保洁服务-济南	504.40	731.98	737.34
航空保洁服务-烟台	103.30	107.83	23.41
航空保洁服务-特种作业部队	-	8.36	90.15
航空保洁服务-江西	-	-	200.87
航空保洁服务-安徽	-	-	71.61
航空分拣项目	-	-	15.14
其他业务收入	-	0.69	2.22
收入合计	2,197.76	2,050.88	1,800.43

2024 年年中开始，重庆基地不再为重庆航空、南方航空、东方航空、上海航空提供客舱清洁服务；2024 年 11 月重庆基地开始为华夏航空提供飞机外壳清洗服务、2025 年重庆基地新增航空分拣项目山东航空飞机外壳清洗业务，烟台基地新增山东航空休息室保洁服务，公司新增江西基地和安徽基地东方航空客舱清洁服务；故总体收入有一定下滑。

2、营业收入预测

旭宏公司管理层根据服务基地民航业发展情况以及旭宏公司的服务能力、经营计划等，对未来经营期内各基地服务航司的航班起落架次、服务单价分别进行了预测，具体如下：

（1）飞机起落架次

①重庆江北机场

重庆江北国际机场正处在从国内大型机场向全球领先的国际航空枢纽跃升的关键时期。其未来发展趋势清晰地围绕能级跃升、网络优化、产业融合三大主线展开，目标是到 2035 年建成引领内陆开放的国际航空枢纽。

T3B 航站楼于 2025 年 4 月 9 日正式投用，硬件升级后，机场的年旅客吞吐量保障能力将从 5000 万人次跃升至 8000 万人次，货邮吞吐量保障能力达到 120 万吨。根据《重庆市推进空中丝绸之路建设实施方案》，到 2030 年，重庆在飞国际（地区）航线将达到 70 条以上，年国际（地区）旅客和货邮吞吐量分别达到 500 万人次和 30 万吨。

在已保障航司的基础上，结合江北机场航班起落架次的历史增长情况，T3B 航站楼从 2025 年 4 月全面建成投用后带来的增量影响等，综合确定明确预测期内各年起降架次的增长率，2030 年起将保持稳定。

②济南遥墙机场

在已保障航司的基础上，未来结合济南遥墙机场发展状况（目前该机场二期改扩建工程正在快速有效推进，预计 2026 年建成投运），以及遥墙机场航班起落架次的历史增长情况等，综合确定明确预测期内各年起降架次的增长率，2030 年起将保持稳定。

③南昌昌北机场

2025 年 1 月，旭宏公司为东方航空公司南昌昌北机场基地提供飞机客舱清洁服务，参考公司提供的东方航空公司南昌昌北机场基地起降架次和合同约定的服务单价，未来结合南昌机场发展状况，以及南昌机场航班起落架次的历史增长情况等，综合确定明确预测期内各年起降架次的增长率，2030 年起将保持稳定。

④合肥新桥机场

2025 年 9 月，旭宏公司为东方航空公司合肥新桥机场基地提供飞机客舱清洁服务，参考公司提供的东方航空公司合肥新桥机场基地起降架次和合同约定的服务单价，未来结合合肥新桥机场发展状况，以及合肥新桥机场航班起落架次的历史增长情况等，综合确定明确预测期内各年起降架次的增长率，2030 年起将保持稳定。

考虑到各机场内其他航空公司有自己的清洁队或有固定的服务商，挖掘新客户的难度很大，故本次预测均未考虑各机场新增客户。

（2）服务费单价

重庆江北机场和济南遥墙机场 2025 年业务稳定，故江北机场服务费单价和济南遥墙机场服务费单价根据 2025 年各航空公司的服务单价确定，且稳定不变。

南昌昌北机场参考服务合同约定的服务单价，结合东方航空公司南昌昌北机场基地起降架次，综合确定南昌昌北机场的服务费单价。

合肥新桥机场参考服务合同约定的服务单价，结合东方航空公司合肥新桥机场基地

起降架次，综合确定合肥新桥机场的服务费单价。

（3）飞机外壳清洁业务

旭宏公司 2025 年新增山东航空飞机外壳清洗服务，服务单价根据 2025 年航空公司的服务单价确定，且稳定不变。

（4）机场休息室保洁业务

旭宏公司 2025 年新增山东航空烟台分公司烟台机场休息室保洁服务，根据旭宏公司与山东航空烟台分公司签订的服务合同，未来以合同价格确定收入。

（5）航空分拣项目

旭宏公司 2025 年 7 月在重庆基地新增航空分拣项目，参考重庆基地的航班架次增长率确定未来收入，2030 年起将保持稳定。

（6）营业收入预测

根据前述飞机起落架次及服务费单价的预测，则主营业务收入如下表：

单位：万元

业务收入	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
航空保洁服务-重庆	660.53	686.91	714.41	735.83	750.56
航空保洁服务-济南	774.22	812.93	845.44	870.81	888.23
航空保洁服务-烟台	44.81	44.81	44.81	44.81	44.81
航空保洁服务-特种作业部队	95.47	98.25	101.32	104.10	106.88
航空保洁服务-江西	208.90	217.26	223.78	230.49	235.10
航空保洁服务-安徽	300.75	315.78	328.41	338.27	345.03
航空分拣项目	31.63	32.90	34.22	35.24	35.95
收入合计	2,116.31	2,208.84	2,292.39	2,359.55	2,406.56

（二）营业成本的预测

旭宏公司营业成本主要包含人工成本、房屋租赁费、折旧、差旅费等。对各项成本的预测参考旭宏公司的历史水平，区分变动成本及固定成本分别进行预测。

（1）人工成本

根据旭宏公司未来业务变化及人员增长计划综合考虑预测期内旭宏公司人员数量，结合旭宏公司历史五年的复合工资增长率进行估算，本次预测，旭宏公司各类人员人均工资以 2025 年平均工资水平为基础，永续期人均工资维持在 2030 年水平不变。对于社保、福利费和员工意外险等，按照历史费用占工资的比例进行预测。

（2）折旧和摊销

对于旭宏公司现有机器设备，按照预测期剩余年限进行折旧和摊销。对于未到更新

时间的机器设备，按账面原值和会计折旧年限计算折旧；对于达到更新时间的机器设备，按照各项资产的评估原值和经济使用年限计算折旧。根据旭宏公司财务核算，运营车辆折旧全部计入营业成本，电子办公设备折旧计入管理费用。

（3）租赁费

对于租赁费按照租赁合同，综合考虑当地市场租金变化情况后做预测。

（4）与业务相关费用

对于与业务有关的变动成本参照历史各项成本占营业收入之比例综合预测。

（5）固定费用

对于固定成本按照历史平均水平确定。

（6）特许使用权费用

对于特许经营费，按照特许经营合同约定的费用收取方式预测。

综上：根据前述方式营业成本预测如下：

单位：万元

营业成本	2026/12/31	2027/12/31	2028/12/31	2029/12/31	2030/12/31
航空保洁服务-重庆	947.49	966.52	976.32	983.62	1,004.82
航空保洁服务-济南	401.27	407.12	424.27	430.47	436.76
航空保洁服务-特种作业 部队	58.86	59.75	60.65	61.55	62.48
航空保洁服务-江西	209.68	212.68	215.73	218.83	221.97
航空保洁服务-安徽	202.26	204.99	219.82	222.81	225.84
航空分拣部	21.03	21.35	21.67	21.99	22.32
合计	1,840.59	1,872.41	1,918.46	1,939.27	1,974.19

（三）税金及附加的预测

税金及附加包括城建税、教育费附加、地方教育附加、印花税、车船税等。

本次评估，各期营业收入与增值税率乘积计算预测期内销项税额，成本费用中的材料成本、设备成本、房屋租金和特许经营费等计算进项税额，得出各期应交增值税额与城建税率、教育附加费率乘积预测城建税额与教育费附加额。

税金及附加预测结果见下表：

单位：万元

税金及附加	2026/12/31	2027/12/31	2028/12/31	2029/12/31	2030/12/31
城市维护建设税	4.09	4.14	8.91	9.19	7.88
教育费附加	1.75	1.77	3.82	3.94	3.38

税金及附加	2026/12/31	2027/12/31	2028/12/31	2029/12/31	2030/12/31
地方教育费附加	1.17	1.18	2.55	2.63	2.25
车船使用税	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63
印花税	0.42	0.44	0.46	0.47	0.48
合计	8.07	8.17	16.37	16.87	14.63

（四）销售费用的预测

旭宏公司 2023 年 4 月开始就不再单独记账销售费用，故本次评估未来不再单独预测。历史相关费用合并到管理费用和营业成本中预测。

（五）管理费用的预测

旭宏公司的管理费用主要包括人工成本、办公费、租赁费、差旅费、业务招待费、会务费、折旧等。

其中人工成本和“营业成本”中人工成本预测一致；房屋租赁费根据租赁合同单独预测；其他费用按照历史平均水平确定。

预测未来各年度的管理费用如下表：

单位：万元

项目	2026/12/31	2027/12/31	2028/12/31	2029/12/31	2030/12/31
管理费用	233.55	235.39	237.16	239.67	242.77

（六）财务费用的预测

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》，预计资产的未来现金流量不应当包括筹资活动产生的现金流入或者流出的现金流量，故本次评估仅预测财务费用中的其他。

单位：万元

项目	2026/12/31	2027/12/31	2028/12/31	2029/12/31	2030/12/31
财务费用	0.63	0.66	0.69	0.71	0.72

（七）折现率的计算

1、折现率模型的选取

本次评估为财报目的商誉减值测试，折现率 r 采用（所得）税前加权平均资本成本（WACCBT）确定，公式如下：

$$WACCBT = \frac{WACC}{1 - T}$$

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - T) \times \frac{D}{D + E}$$

式中：

$WACC$ ：加权平均资本成本；

E ：权益的市场价值；

D ：债务的市场价值；

K_e ：权益资本成本；

K_d ：债务资本成本；

T ：所得税法定税率。

加权平均资本成本 $WACC$ 计算公式中，权益资本成本 K_e 按照国际惯常作法采用资本资产定价模型（CAPM）估算，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

式中：

K_e ：权益资本成本；

R_f ：无风险收益率；

β ：权益系统风险系数；

MRP ：市场风险溢价；

R_c ：企业特定风险调整系数。

2、折现率具体参数的确定

1）无风险报酬率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的。评估专业人员查询了中国资产评估协会网站公布的由中央国债登记结算公司（CCDC）提供的截至评估基准日的中国国债收益率曲线（该收益率曲线是以在中国大陆发行的人民币国债市场利率为基础编制的），取得国债市场上剩余年限 10 年和 30 年的平均国债到期年收益率为 2.06%，故本次无风险报酬率取值为 2.06%。

2）贝塔系数 β_L 的确定

①计算公式

旭宏地面勤务服务业务资产组的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中：

β_L ：有财务杠杆的 Beta；

β_U : 无财务杠杆的 Beta;

T: 法定所得税税率;

D/E: 行业目标资本结构。

②旭宏地面勤务服务业务资产组无财务杠杆 β_U 的确定

旭宏地面勤务服务业务资产组的业务特点, 评估专业人员通过同花顺资讯系统查询了同行业沪深 A 股上市公司, 并综合考虑可比上市公司与目标公司在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面的可比性, 最终确定新安洁、福龙马、侨银股份、玉禾田作为可比上市公司。考虑到上述可比上市公司数量、可比性、上市年限等因素, 选取以月为计算周期, 即截至评估时点前 36 个月的贝塔数据。

首先根据可比上市公司的原始 β 、 β_L 值 (起始交易日期: 2023 年 1 月 1 日; 截止交易日期: 2025 年 12 月 31 日), 根据可比公司根据自身的所得税率、资本结构换算成 β_U 值。在计算资本结构时 D、E 按市场价值确定。具体数据见下表:

代码	名称	资本结构 (D/E)	Beta (调整后)	Beta(无财务杠杆)
603686.SH	福龙马	6.56%	0.9351	0.8857
002973.SZ	侨银股份	66.19%	0.6135	0.4100
300815.SZ	玉禾田	30.24%	1.0583	0.8627
平均		34.33%	0.8690	0.7195

③旭宏地面勤务服务业务资产组资本结构 D/E 的确定

本次评估范围不包含带息负债, 采用可比上市公司资本结构的平均值 34.33% 作为旭宏地面勤务服务业务资产组的目标资本结构。

④ β_L 计算结果

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式, 计算得出旭宏地面勤务服务业务资产组的权益系统风险系数。

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

$$= 0.9048$$

3) 市场风险溢价的确定

衡量股市 MRP 指数的选取: 估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数, 中国目前沪、深两市有许多指数, 评估专业人员选用沪深 300 指数作为 A 股市场投资收益的指标。

指数年期的选择: 本次对具体指数的时间区间选择为 2015 年到 2025 年。

指数成分股及其数据采集: 由于沪深 300 指数的成分股是每年发生变化的, 因此评估专业人员采用每年年末时沪深 300 指数的成分股。

年收益率的计算方式：采用算术平均值和几何平均值两种方法。

计算期每年年末的无风险收益率的估算：为估算每年的 MRP，需要估算计算期内每年年末的无风险收益率，评估专业人员采用国债的到期收益率作为无风险收益率。

估算结论：经上述计算分析调整，几何平均收益率能更好地反映股市收益率的长期趋势，故采用几何平均收益率估算的 MRP 的算术平均值作为目前国内股市的风险溢价，即市场风险溢价为 6.48%。

4) 特定风险调整系数的确定

旭宏地面勤务服务业务资产组特定风险调整系数表示非系统风险，是由于旭宏地面勤务服务业务资产组特定的因素而要求的风险回报。与同行业上市公司相比，综合考虑旭宏地面勤务服务业务资产组的经营规模、市场知名度、竞争优劣势、资产负债情况等，分析确定特定风险调整系数为 2.0%。

5) 债务资本成本的确定

经综合分析旭宏地面勤务服务业务资产组的经营业绩、资本结构、信用风险、抵质押以及第三方担保等因素后，以全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）为基础调整确定，即按评估基准日当月发布的 5 年期以上 LPR，即 3.5%。

6) 折现率计算结果

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出商誉资产组的权益资本成本。

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$
$$= 9.92\%$$

②计算加权平均资本成本

将上述确定的债务资本成本为 3.50%，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出旭宏地面勤务服务业务资产组的加权平均资本成本。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{D + E}$$
$$= 8.06\%$$

③税前加权平均资本成本

$$\text{税前加权平均资本成本} = \text{加权平均资本成本} / (1 - \text{所得税税率})$$
$$= 10.75\%$$

8. 可回收金额的确定

经测算，含 100%商誉旭宏地面勤务服务业务资产组自由现金流量现值为 600.00 万元，计算如下：

单位：万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	永续期
1	一、营业收入	2,116.31	2,208.84	2,292.39	2,359.55	2,406.56	2,406.56
2	减：营业成本	1,840.59	1,872.41	1,918.46	1,939.27	1,974.19	1,980.03
3	税金及附加	8.07	8.17	16.37	16.87	14.63	17.01
4	销售费用	-	-	-	-	-	-
5	管理费用	233.55	235.39	237.16	239.67	242.77	242.77
6	研发费用	-	-	-	-	-	-
7	财务费用	0.63	0.66	0.69	0.71	0.72	0.72
8	二、营业利润	33.47	92.21	119.71	163.03	174.25	166.03
9	加：折旧与摊销	19.34	20.59	13.29	5.63	14.21	20.05
10	减：营运资金增加	732.86	30.14	19.47	23.98	18.89	-
11	减：资本性支出	-	32.37	1.07	1.02	166.59	14.01
12	四、资产组自由现金流量	-680.05	50.29	112.46	143.66	2.98	172.07
13	五、折现率	10.75%	10.75%	10.75%	10.75%	10.75%	10.75%
14	折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	永续
15	折现系数	0.9502	0.8580	0.7747	0.6995	0.6316	5.8753
16	六、资产组自由现金流量现值	-646.18	43.15	87.12	100.49	1.88	1,010.96
17	七、资产组可收回金额	600.00					

二、公允价值减去处置费用后的净额

公允价值指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格，即脱手价格。

处置费用指与资产处置有关的费用、相关税费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等。

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》，资产的公允价值减去处置费用后的净额，应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定；在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额。

管理层对旭宏地面勤务服务业务资产组没有出售意图，无销售协议价格；旭宏地面勤务服务业务资产组为机场清洁业务资产组，无公开活跃的交易市场；故采用估值技术

估算资产的公允价值减去处置费用后的净额。旭宏地面勤务服务业务资产组公允价值评估方法包括市场法、收益法和成本法，资产减值测试不适宜采用重置成本法评估公允价值；根据评估专业人员与公司管理层的沟通，一致认为旭宏地面勤务服务业务资产组现有管理水平和经营模式下可能实现的收益与最佳用途下可能实现的收益没有明显的差异，故不适用收益法评估公允价值；评估专业人员可以采用市场法，根据类似资产市场价信息，对影响其脱手价格的相关因素修正后确定公允价值，再减去处置费用确定资产组可收回金额。

（一）公允价值的测算

公开市场同类二手设备交易案例较少的，根据购置同类设备所必须付出的成本确认其市场价，并对影响其脱手价格的相关因素修正后确定公允价值；对于二手市场可询到价的旧设备，根据二手市场价格作为公允价值，对于已损坏、无实物的设备评估为 0。公式如下：

公允价值=市场价×修正系数

（1）市场价

1）电子办公设备以计算机、空调等小型电子设备为主，购置价主要通过市场询价取得，运杂费和安装调试费因设备供应商一般都提供免费送货和安装调试服务，可以忽略不计，所以从市场上询得的设备不含税市场价即为市场价。

2）对于运输设备，根据车辆实际交易价格、车辆购置税确定市场价，不考虑牌照手续费。

车辆重置全价=车辆不含税交易价+车辆购置税

产权持有单位为增值税一般纳税人，市场价中不含增值税进项税。

（2）修正系数

修正系数包含对现有设备与全新设备在新旧状况、经济寿命年限、已使用年限、功能技术及交易情况等方面的差异修正。

（二）处置费用的确定

处置费用包括与资产处置有关的费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等，根据市场调查及相关税收政策计算确定。

（三）评估过程及评估结果

资产类别	评估过程	账面价值（万元）	公允价值（万元）
运输设备	采用市场法，考虑修正系数进行评估。	69.23	112.38
电子设备	采用市场法，考虑修正系数进行评估。	3.25	4.09

根据前述评估过程，旭宏地面勤务服务业务资产组公允价值为 116.47 万元。经分析，处置费用包括增值税附加、印花税和其他处置费用，增值税率取 13%，城建税、教

育费附加和地方教育附加分别为 7%、3%、2%，印花税为 0.05%，其他处置费用经考虑分析取公允价值的 2%。经测算，处置费用合计为 4.20 万元，公允价值减去处置费用的净额评估值为 112.26 万元。

三、商誉减值准备计提充分

管理层基于当前的宏观环境、市场行情以及资产组经营现状，对未来经营发展状况进行了合理预计，本次测试采用了预计未来现金流量的现值和公允价值减去处置费用的净额两种方法，其中预计未来现金流量的现值方法评估值为 600.00 万元，公允价值减去处置费用的净额方法评估值为 112.26 万元，根据两者孰高原则，以公允价值减去处置费用后的净额方法确定含并购重庆旭宏航空地面服务有限公司所形成 100%商誉的资产组的可收回金额为 600.00 万元。测试前旭宏地面勤务服务业务资产组含商誉账面价值为 1,979.32 万元，其中 100%商誉账面价值为 1,906.84 万元，根据评估结论，评估减值金额为 1,379.32 万元，本次对商誉计提减值准备 1,379.32 万元，归属于母公司的商誉 1,716.16 万元计提减值准备 1,241.39 万元。

综上所述，本期商誉减值测试的评估方法和计算过程符合有关会计准则、评估相关准则规定，关键参数取值依据充分、合理，整体估值具有合理性，商誉减值准备计提充分合理。

四、相关资产组是否存在进一步减值风险

根据旭宏公司提供的 2026 年 1 季度的财务报表和业务相关数据，目前旭宏公司的营业收入保持稳定，未发现进一步减值的风险。

请你公司：

2. 说明对作业运输设备计提大额减值的原因，是否涉及相关项目撤场、设备闲置或技术迭代，并说明减值测试的具体方法；

【公司回复】

依据公司《盘存管理办法》，公司于 2025 年末组织开展了全面资产盘点工作。作业运输设备，经过初盘、复盘等环节，确保账实相符。

在闲置资产认定方面：在服务期项目，车辆配置超出实际作业需求的，界定为闲置车辆；项目已撤场的，该项目所有车辆一律认定为闲置车辆。公司生产运营管理中心汇总各下属单位闲置车辆台账，对闲置车辆状态进行现场评估，评估车辆状态是否存在使用价值，并确定具体减值方案。

公司计划财务中心基于汇总的闲置车辆台账，按照相关会计准则及减值测试方法进行测算。其中闲置年限不足 5 年的车辆，因性能良好，将会综合考虑预期公司未来项目的可使用性来判断是否需要计提减值准备。

具体减值方法见下表：

资产使用年限	减值方法
8 年（含）以上	可回收金额=车辆自重*2000 元/吨（当年废钢回收价）
5（含）-8 年	可回收金额=按当前新购同款车型价格（比以前购买价格大约降低 15%）/使用期 96 个月折旧*剩余折旧月数*0.7
5 年以下	性能良好，预期未来车辆重新使用存在经济效益，不做减值计提

综上，公司 2025 年度计提固定资产减值损失 412 万元，涉及减值资产 110 台。其中，因项目撤场减值 280.7 万元，因设备闲置减值 131.3 万元。具体情况详见下表：

单位：万元

减值类型	资产原值	累计折旧	净值	减值金额	计提比例
项目撤场	1,505.51	1,172.06	333.45	280.72	84.19%
设备闲置	852.50	701.72	150.78	131.31	87.09%
合计	2,434.22	1,946.18	488.04	412.03	84.43%

综上，公司对固定资产计提减值准备的方法合理，并且已经按照所确定的固定资产减值测试方法足额计提了减值准备。

请你公司：

3. 结合存货结构、在手订单覆盖率及期后价格变动，说明存货跌价准备计提比例较低的原因，论证存货跌价准备计提是否充分；

【公司回复】

一、存货结构及存货价值情况：

公司期末存货账面余额 1,026.05 万元，累计计提跌价准备 272.13 万元，净额 753.92 万元，主要包括消耗性生物资产、合同履约成本及库存商品等。截至 2025 年末，各类存货的账面余额、跌价准备及账面价值如下：

单位：万元

项目	年末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	52.08	0.04	52.04
库存商品	65.50	0.83	64.66
周转材料	35.06	0.00	35.06
消耗性生物资产	755.10	226.44	528.66
合同履约成本	118.31	44.83	73.49
合计	1,026.05	272.13	753.92

二、各项存货减值准备计提情况说明

（一）原材料

原材料账面余额 52.08 万元，计提跌价准备 0.36 万元，计提比例 0.07%。原材料主要为耗用于日常经营提供的物料，流转速度快、通用性强，无长期积压或呆滞情形。仅黄板纸原材料因所生产产成品的预计售价低于成本，导致其可变现净值低于账面成本，已按差额足额计提减值，其余原料期后采购及产品售价平稳、订单充足，不存在减值迹象。

（二）库存商品

库存商品账面余额 65.50 万元，计提跌价准备 0.83 万元，计提比例 1.27%。库存商品以常规备货为主，库龄短、存量匹配在手客户订单，合作客户稳定、期后产品市场售价无大幅下跌，扣除销售税费后整体可变现净值高于成本；仅打包带单品售价回落产生减值，已按价差足额计提跌价，其余存货依托订单可顺利变现，计提充分。

（三）周转材料

周转材料账面余额 35.06 万元，金额较小，未计提跌价准备。采用分次摊销核算，实物状态完好，全部用于现有项目履约、在手订单可全部消耗，期后领用及耗用节奏正常，可变现净值高于账面成本，无减值风险，不计提减值符合准则要求。

（四）消耗性生物资产

消耗性生物资产（苗木）账面余额 755.1 万元，计提跌价准备 226.44 万元，计提比例 30%，公司委托重庆坤元资产评估有限公司以资产负债表日为评估基准日，采用市场法对存量主要苗木开展减值测试评估，并出具《资产评估报告》（重坤元评〔2026〕072 号）。

评估过程中涉及的关键参数的确定方法如下：

1、评估方法的选择

“可变现净值”是指在日常活动中，消耗性生物资产的估计售价减去至出售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。本次评估采用市场法进行评估，委估生物资产可直接用于出售，故无需考虑销售将要发生的成本；根据《中华人民共和国增值税法》等规定，销售自己种植的苗木、花卉免征增值税，故无需考虑销售税费，由此，评估公式如下：

评估值=消耗性生物资产数量×市场销售单价×（1—销售费用率）

2、测算过程

本次评估采用市场法进行评估，委估生物资产可直接用于出售，故无需考虑销售将要发生的成本；根据《中华人民共和国增值税法实施条例》等规定，销售自己种植的苗木、花卉免征增值税，故无需考虑销售税费，由此，评估公式如下：

评估值=消耗性生物资产数量×市场销售单价×（1-销售费用率）

（1）存货售价的估算

①销售单价

本次评估对象为苗木，没有签订需执行的合同，故通过查询当地工程造价信息、造价通、花卉网及市场询价等方式综合确定销售单价。苗木市场销售价格一般为买家到苗圃自提，故确定的销售单价不含运费、上车费、包活价等。

②数量

评估专业人员采用现场抽查盘点等方式，同公司相关管理人员一起对每一个地块的苗木进行了清查，采取抽盘和全盘相结合，盘点数量与企业申报数量基本一致，抽查过程中未发现苗木大面积虫害、死亡现象。

（2）销售费用的估算

销售费用指销售苗木过程中发生的宣传费、包装费、广告费、职工薪酬、业务费、折旧费等经营费用。评估专业人员通过查询“同花顺”，确定同行业上市公司近两年一期平均销售费用率 1.14%。具体如下：

证券简称	2025 年 3 季报	2024 年报	2023 年报
*ST 花王	0.07%	0.46%	1.26%
园林股份	2.01%	2.11%	3.16%
汇绿生态	1.29%	1.03%	0.53%
*ST 交投	0.19%	0.24%	1.07%
文科股份	0.94%	0.94%	0.60%
蒙草生态	1.52%	1.65%	1.47%
算术平均数	1.14%		

3、评估结果

根据前述评估方法，公司计提存货跌价准备 226.44 万元。

（五）合同履约成本

合同履约成本账面余额 118.31 万元，计提跌价准备 44.83 万元，计提比例 37.89%。公司承接的公园景观提升项目，因甲方结算审核滞后暂未完成收入确认，对应已发生履约成本可收回金额低于账面发生额；结合项目后续推进及订单落地情况，已按照成本与可变现净值差额计提跌价准备 44.83 万元。

综上，公司严格遵循企业会计准则要求，对已存在明确减值迹象的消耗性生物资产（苗木）、零星库存商品、原材料及亏损项目履约成本，结合市场询价、第三方专项评估、项目测算等方式足额计提跌价准备，不存在少计提、漏计提存货跌价准备的情形，公司存货跌价准备计提审慎、合规、充分。

请你公司

4. 列示计入 2026 年一季度亏损的具体子公司、业务情况、亏损金额，并说明会计处理的依据。

【公司回复】

一、2026 年一季度亏损的子公司情况

序号	子公司名称及公司持股比例	业务情况	亏损金额 (万元, 未经审计)
1	潍坊新洁环保科技有限公司（持股 60%）	2026 年未开展业务活动	-202.63
2	伊犁新安洁环保有限公司（持股 55%）	环卫保洁、绿化管护、物业管理	-197.72
3	吉林新安洁城乡环境管理有限公司（持股 100%）	充电、换电站运营	-153.10
4	重庆暄洁再生资源利用有限公司合并范围（持股 100%）	餐厨垃圾收集及运输、垃圾分拣及运输	-136.73
5	重庆新安洁环保科技有限公司（持股 80%）	承接运营公司获取的环卫项目	-133.28
6	新疆中和泰环保技术有限公司（持股 60%）	油基岩屑处置业务	-84.45
7	重庆旭宏航空地面服务有限公司（持股 90%）	飞机客舱保洁、休息室保洁、飞机外壳保洁、航空垃圾处理、航空物资洗涤、回收废品、机组车接送	-63.05
8	重庆宣方科技有限公司（持股 100%）	物业管理	-4.90
9	河南新安洁园林环保工程有限公司（持股 100%）	环卫保洁、苗木种植养护及销售	-112.54
10	湖北暄武新材料科技有限公司（持股 55%）	专利授权及技术服务	-27.62
11	神农架新安洁环境工程服务有限公司（持股 51%）	环卫保洁	-26.00
12	河北新安洁城乡环境管理有限公司（持股 100%）	2026 年未开展业务活动	-70.86
13	中牟新安洁环境管理有限公司（持股 100%）	2026 年未开展业务活动	-17.17
14	河南新永环境工程有限公司（持股 51%）	2026 年未开展业务活动	-12.16
15	长沙市城洁宝环境工程有限公司（持股 100%）	2026 年未开展业务活动	-0.46
16	乌兰察布新洁智能环境服务有限公司（持股 100%）	2026 年未开展业务活动	-4.97
17	重庆信中环环保科技有限公司（持股 70%）	未经营	-0.11
18	重庆安辰沃生物科技有限公司（持股 51%）	未经营	-0.01
19	吉林新洁环境科技有限公司	未经营	-0.01

二、会计处理依据

公司相关会计处理严格遵照各项企业会计准则规定，收入核算遵循《企业会计准则第 14 号——收入》及权责发生制，在完成合同履约义务、相关控制权转移时确认收入

并配比结转成本；对应收款项等金融资产依据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，采用预期信用损失模型分组合测算并计提信用减值损失，各项账务处理均留存完整业务及测算资料，会计处理合规公允。

5. 请年审会计师就上述问题进行核查并发表明确意见。

我们的核查程序：

针对新安洁公司资产减值损失的计提，我们执行了以下核查程序：

(1) 了解与长期资产管理相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 了解公司管理层对公司商誉所属资产组或资产组组合的认定，了解进行商誉减值测试时采用的关键假设和方法，评价资产组或资产组组合认定、相关假设和方法的合理性；

(3) 访谈公司管理层，了解重庆旭宏的未来经营计划；

(4) 评价公司管理层委聘的外部评估专家的胜任能力、专业素质和客观性；

(5) 分析复核了减值测试中的关键假设（包括销售增长率、折现率、毛利率）的合理性，并将收入增长率与历史结果及行业数据进行比较；

(6) 获取评估机构出具的评估报告及公司编制商誉减值测试表，了解商誉减值的评估情况，包括但不限于评估方法、主要评估假设和参数，检查评估报告、评估说明等底稿，复核商誉减值测算的计算过程及相关参数；

(7) 获取并复核公司管理层编制的商誉所属资产组可收回金额的计算表，比较商誉所属资产组的账面价值与其可收回金额的差异，确认是否存在商誉减值情况；

(8) 获取并复核相关存货和长期资产的明细；

(9) 检查重大资产处置交易的协议、会计记录及其对应的支持性证据，关注相关重大资产处置是否经过恰当审批；

(10) 对公司重要且高价值的长期资产进行监盘，关注报告期末存货和重大资产的资产状态，运行情况，关注呆滞存货和闲置固定资产情况，是否存在减值迹象；获取公司管理层对存货和固定资产减值的判断，并分析减值判断的合理性；对存货和固定资产的减值执行重新计算，复核公司就存货和固定资产计提减值的准确性与充分性；查看期后资产处置情况，结合当期减值计提情况进行判断其减值计提的充分性；

(11) 获取公司管理层委聘评估机构对消耗性生物资产减值准备计提出具的评估报告，复核评估报告中的重要参数及评估结论的合理性。

我们的核查意见：

经核查，我们的结论如下：

- (1) 公司管理层委聘的评估机构具备相应的专业胜任能力，商誉评估过程中的相关参数的取数逻辑具有合理性，并已按照评估结果充分计提商誉减值准备；期后结合重庆旭宏的实际经营情况，暂未发现商誉存在进一步减值的风险；
- (2) 公司管理层对作业运输设备计提大额减值主要系部分项目撤场导致部分设备闲置及新能源设备的技术迭代所致，符合公司的实际经营情况；复核了公司管理层对作业运输设备计提减值的方法，具有合理性；
- (3) 通过了解公司管理层对期末各类存货的减值计提方法，具有合理性；复核了公司管理层对各类存货减值计提的过程和委聘评估机构出具的消耗性生物资产减值的评估报告，公司管理层已按照存货减值计提方法和减值评估结果充分计提了存货减值准备。

问题五：关于无形资产的购买与转让

2025 年 8 月，你公司与武汉理工大学达成合作协议，向武汉理工大学购买钢渣资源化利用技术相关专利权益 7 项，同时，以在安徽省以外独占许可方式获得两项专利技术的使用许可，并投资设立控股子公司湖北暄武新材料科技有限公司。此外，你公司 2025 年受让专利技术 14 项。

1. 请你公司结合主营业务连续亏损及目前资金状况，说明大规模获取专利技术的商业合理性及必要性，是否与公司实际经营情况匹配。

【公司回复】

2025 年度公司受让 14 项专利技术情况如下：

序号	专利名称	专利类型	应用范围	备注
1	一种钢渣早期活性激发剂及其制备方法和应用	发明专利	钢渣沥青混凝土制备相关专利技术的商业化应用	该系列专利已按评估价格 508 万元转让给控股子公司湖北暄武新材料科技有限公司，并已收回专利转让款，子公司已开始开展业务推广和技术应用等工作。
2	一种钢渣冷补料及其制备方法	发明专利		
3	钢渣砂的梯级生产与分级应用方法	发明专利		
4	一种钢渣集料稳定性的评价方法	发明专利		
5	一种利用钢渣尾渣制备的沥青混合料抗剥落剂及其制备与使用方法	发明专利		
6	一种优化沥青裹覆均匀度的钢渣沥青混合料的生产方法	发明专利		

序号	专利名称	专利类型	应用范围	备注
7	泡沫沥青钢渣混合料及其制备方法	发明专利		
8	一种超高强度的白色或彩色水泥基复合材料板块及其制备方法	发明专利	绿色环保建材及固体废弃物资源化利用领域	属于无偿受赠专利，与公司现有产品线（如环保、固废资源化利用）形成互补，系控股股东对上市公司发展的实质支持，符合公司和全体股东的现实利益及长远利益。
9	可以防止青苔生长的混凝土路沿石	发明专利		
10	可以防止青苔生长的混凝土人行道砖	发明专利		
11	工业硅生产中木炭粉的回收利用方法	发明专利		
12	一种磷石膏复合材料保温板及其制备方法	发明专利		
13	生物质气化产甲醇的工艺及装置	发明专利		
14	生物质厌氧发酵产甲烷——甲烷生物合成甲醇的工艺及装置	发明专利		

一、“钢渣沥青混凝土制备技术”有关专利

公司获取“钢渣沥青混凝土制备技术”有关专利，是顺应国家“双碳”战略和循环经济发展方向、主动优化业务结构、培育新增长动能的重要举措，符合公司向科技型环保企业转型升级的战略规划，具有商业合理性与必要性，与公司实际经营情况匹配。

（一）战略必要性：推动公司向固废资源化领域战略转型，构筑新的业务增长点

近年来，传统环卫市场竞争日趋激烈，公司亟需由传统环卫服务向科技型环保企业升级。通过本次技术收购，公司可借助先进技术成果，开辟“环卫服务+固废资源化利用”协同发展的新路径，培育新的业绩增长点，逐步改善经营结构，增强抗风险能力和可持续发展能力。

（二）技术必要性：快速获取核心技术，构建产学研一体化生态

钢渣资源化利用技术门槛较高，自主研发周期较长。公司通过本次交易，直接获取了成熟的核心专利技术，并与武汉理工大学吴少鹏院士团队建立深度合作关系，形成产学研协同创新平台，确保了技术的持续迭代能力，为公司在新材料领域的技术领先和持续创新提供了有力保障。

（三）商业合理性：响应国家政策导向，具有良好的经济效益和市场前景

钢渣作为钢铁企业主要副产品，年产量巨大，其资源化利用契合国家“双碳”战略和循环经济政策导向，市场前景广阔。公司已通过该技术获得实质性业务成果：2025

年 8 月，湖北暄武中标取得华欣环保钢渣高价值资源化项目投资运营项目；2025 年 10 月，其超薄钢渣混凝土材料成功应用于广东云梧高速公路；2026 年 3 月，湖北暄武已与邯郸市邯钢附属企业签订技术授权合同，实现技术对外输出。上述业务成果进一步验证了本技术交易的良好商业价值和市场认可度。

二、接受控股股东赠与专利

公司接受控股股东暄洁控股股份有限公司（以下简称“暄洁控股”）赠与专利与公司现有产品线（如环保、固废资源化利用）形成互补，系控股股东对上市公司发展的实质支持，符合公司和全体股东的现实利益及长远利益，具备充分的商业合理性及必要性，与公司实际经营情况高度匹配。

（一）公司当前经营状况与本次受赠的现实背景

2025 年度，公司实现营业收入约 39,429.87 万元，归属于上市公司股东的净利润约为-7,849.78 万元，经营活动产生的现金流量净额为 2,311.83 万元，2025 年末合并资产负债表货币资金余额为 8,345.02 万元。

在上述背景下，公司研发投入面临较大资金约束。暄洁控股向公司无偿赠与专利资产，系对其前期已独立投入研发成本所形成成果的直接注入。若公司自行研发同等相关专利，将面临以下困难：一是缺乏相应的专业人才与技术储备；二是需投入巨额研发经费，在当前资金状况下难以承担；三是研发周期过长，可能错失市场机遇。因此，本次受赠专利实为控股股东对上市公司的技术赋能，使公司避免重复投入研发资源、节省研发成本，提升资本使用效率。

（二）标的专利与公司现有业务的协同性与匹配度

本次受赠的 7 项发明专利中，防青苔混凝土路沿石及人行道砖、磷石膏复合材料保温板、工业硅生产中木炭粉的回收利用方法等专利，涵盖绿色建材及固废资源化核心技术，与公司现有的环卫服务及固废处置业务在产品端形成延伸，有助于实现技术成果转化。生物质气化产甲醇工艺及装置、生物质厌氧发酵产甲烷——甲烷生物合成甲醇工艺及装置，与公司正在推进的固废资源化利用战略方向匹配。

（三）符合国家政策导向与公司长远发展战略

标的专利涵盖防青苔混凝土、磷石膏复合材料等绿色建材技术，以及生物质制甲醇工艺，契合国家“双碳”战略与循环经济政策导向。在当前市场同质化竞争加剧的大环境下，受赠专利或可为公司在环保及固废处置领域塑造差异化竞争优势。

（四）本次交易不增加公司负担

本次接受专利赠与不附加任何义务及条件，交易对价为 0 元。既无需公司动用货币资金，亦不形成新的负债或资本性支出，无损公司现有现金流状况。本次受赠事项已履行独立董事专门会议审议及董事会审议程序，并进行披露，关联董事均已回避表决，决策程序合规。

2. 请年审会计师就上述交易的真实性、合理性和相关会计处理的合规性发表意见。

我们的核查程序：

针对该问题，我们执行了以下核查程序：

- (1) 检查本期新增资产的相关交易合同及原始单据，复核交易的真实性；
- (2) 获取资产评估报告，了解新增无形资产的作价依据，评估其商业合理性。
- (3) 检查相关资产的产权权属证明，复核资产的归属情况；
- (4) 检查本期受让专利资产的资金支付情况，并复核专利资产受让业务的会计处理情况，分析其合规性；
- (5) 访谈公司管理层，了解受让专利资产对公司经营情况的影响，并对专利资产的实际效益转化情况进行了解。

我们的核查意见：

经核查，报告期内公司受让的专利资产符合公司生产经营和未来发展需要；该交易真实具有商业合理性，并且相关会计处理符合企业会计准则的相关规定。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

中国·北京

中国注册会计师：

二〇二六年六月九日