

# 兴源环境科技股份有限公司

## 关于深圳证券交易所半年报问询函的回复

深圳证券交易所创业板公司管理部：

兴源环境科技股份有限公司（以下简称“兴源环境”、“上市公司”、“公司”）于2018年9月10日收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）下发的《关于对兴源环境科技股份有限公司的半年报问询函》（创业板半年报问询函【2018】第58号）（以下简称“问询函”）。根据问询函的要求，公司现将问询函所涉及的问题回复说明如下：

问题1、公司未完整披露2018年上半年和2017年上半年主营业务分析情况，请根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第31号——创业板上市公司半年度报告的内容与格式》（2017年修订）第二十六条的规定，补充披露如下内容：

（1）分地区的营业收入金额及变动情况；

回复：分地区营业收入情况如下表

单位：万元

地区名称	本期数			上期数			营业收入比上年同期增减	
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	变动额	变动比率
内销	155,255.62	122,189.51	21.30%	156,363.73	120,156.68	23.16%	-1108.11	-0.71%
外销	1,065.97	495.64	53.50%	822.93	402.49	51.09%	243.04	29.53%
合计	156,321.59	122,685.15	21.52%	157,186.66	120,559.17	23.30%	-865.07	-0.55%

备注：公司的主营业务收入主要是环保设备及工程项目，目前以国内业务为主。

（2）分行业、产品和地区分析占公司营业收入或营业利润10%以上的产品或服务的营业收入、营业成本、毛利率及变动情况；

回复：

单位：万元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分产品或服务						
设备销售	45,658.93	34,342.61	24.78%	57.58%	47.12%	5.35%
水利和港口工程建筑业	21,142.52	16,732.39	20.86%	46.20%	61.45%	-7.47%
环保工程及其他	12,819.09	9,677.98	24.50%	-22.85%	-11.19%	-9.91%
园林工程	76,701.05	61,932.17	19.26%	-21.04%	-18.46%	-2.55%

报告期内，公司设备销售毛利率同比增加 5.35%，主要原因是公司生产的环保设备性能稳定、操作方便、防腐及密封性能好，公司产品在市场上竞争力较强，规模位居行业第二位，且与公司的环保工程类项目逐步形成协同效应，2018 年公司加大了市场推广力度，上半年营业收入同比增长 57.58%，规模效应凸显，单位产品分摊的固定成本降低、营业成本降低、毛利率增长；报告期内，公司水利和港口工程建筑业、环保工程及其他、园林工程业务毛利率分别下降 7.47%、9.91%、2.55%，主要原因为：一、受“去杠杆、紧信用”的大环境影响，面对 2017 年下半年至今的严峻政策调整，公司及时采取了风险应对措施，提出“PPP 项目和现金流项目”双轮推动的战略，强调“把风险防范放在第一位，稳定业绩放在第二位”，公司将资源优先向现金流较好的项目倾斜；二、受国家降低地方政府负债、防范系统性金融风险及 PPP 项目清理整顿的影响，公司部分在施工项目出现不同程度的延期现象，项目固定成本增加，毛利降低；三、工程类项目存在不同性质的工程毛利率并不相同的情况，部分项目差异较大，2017 年公司实施的清淤项目较多、毛利率较高，而 2018 年固化项目增多，固化项目毛利率较低，影响 2018 年毛利率同比下降。

### (3) 分产品的营业成本构成情况。

回复：分产品营业成本构成情况如下表

单位：万元

产品或服务	营业成本及构成		
	成本项目	成本金额（万元）	比率
设备销售	设备集成	20,169.41	58.72%
	压滤机	13,828.14	40.27%
	配件	345.06	1.01%
水利和港口工程建筑业务	直接材料	4,533.22	27.09%
	直接人工	3,755.57	22.45%
	机械使用费	2,226.07	13.30%
	其他直接费	1,492.65	8.92%
	辅助工程	4,724.88	28.24%
环保工程及其他	土建施工	4,314.44	44.58%
	材料成本	4,570.91	47.23%
	人工成本	579.71	5.99%
	其他辅助工程	212.92	2.20%
园林工程	园林绿化施工	60,562.85	97.79%
	园林绿化设计	713.89	1.15%
	环卫服务	655.43	1.06%
合计		122,685.15	

问题 2、本报告期与去年同期，你公司分别实现营业收入 156,321.59 万元和 157,186.66 万元，分别实现净利润 12,716.33 万元和 25,977.22 万元，分别实现扣除非经常性损益后的净利润 12,159.98 万元和 18,665.75 万元。上年同期公司确认了兴源聚金出资份额转让收益 9,125.00 万元，对上年同期的利润影响较大。投资活动产生的现金流量净额为-79,922.23 万元，比去年同期减少了 159.19%。请补充说明：

(1) 除去年同期确认兴源聚金转让收益因素外，本报告期净利润和扣除非经常性损益的净利润比去年同期大幅减少原因。

回复：

本期实现扣除非经常性损益后的净利润 12,159.98 万元与上年同期 18,665.75 万元减少 6505.8 万元，减少原因主要是：

- 1)、营业收入 156,321.59 万元比去年同期 157,186.66 万元下降 865.07 万元；
- 2)、营业成本同比上升 2,125.98 万元(成本上升原因同问题 1-(2))；
- 3)、销售费用同比上升 672.45 万元，主要系今年环保设备营业收入同比增

长较多,安装调试、差旅费、售后维修材料不同程度增加导致售后服务费用上升;

4)、管理费用同比上升 1404.49 万元,主要系:一、为激励员工更好的工作,吸引优秀的人才加入公司,提高人才竞争力,公司提高了员工的整体薪酬;二、报告期内,公司内部开发临海市括苍等 6 座镇级污水处理厂 BOT 及 2 座镇级污水处理厂委托运营项目形成大额无形资产,从而折旧与摊销费用上升;三、因办公室搬迁及其他原因,公司办公费本期增长较快;

5)、财务费用同比上升 3732.81 万元,主要是 2018 年公司投资规模扩大,对融资资金的需求也加大,同时受“去杠杆、紧信用”的金融政策影响,公司融资成本上升,融资规模及融资成本同时上升导致利息支出同比上升。

(2) 投资活动产生的现金流量净额大幅下滑的原因,并按照投资内容、项目性质、项目名称、投资金额等说明投资性现金流的支出结构。

回复:

一、投资活动现金流量净额大幅下滑的原因

2018 年半年度投资活动产生的现金流量净额为-79,922.22 万元,主要是“构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”项目较去年同期增加了 68386.73 万元,公司在 2018 年为加快推进环保工程类订单的实施进度,需要在工程项目实施的多个阶段先行垫付资金,造成投资活动现金支出较大。

二、投资性现金流的支出结构

单位:万元

内容	性质	项目名称	总投资	本期现金支出
构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	PPP 工程项目支出	福建省诏安县城东污水处理厂 BOT 项目	6,190.00	688.43
		大悟县污水处理设施(PPP)项目	30,341.18	6,386.80
		诏安城市供排水工程 PPP 项目	111,886.80	172.30
		丹江口市南水北调中线工程纪念园 PPP 项目	41,318.43	2,521.26
		敖汉旗城市综合体提升改造及生态保护建设项目 PPP	226,970.85	8,801.21
		交口县南山生态综合治理和南山河两岸环境综合治理 PPP 项目	48,411.00	12,776.55
		长兴县美丽城镇 PPP 项目	111,584.10	9,398.56

	梧州市第三污水处理厂 PPP 项目	19,557.26	6,032.52
	新昌鼓山公园 PPP 项目	33,000.00	8,497.13
	琼中黎族苗族自治县富美乡村水环境治理 (PPP) 模式项目	130,900.00	5,777.74
	南平市乡镇污水处理 PPP 项目	40,186.37	17.64
	巴东县乡镇污水处理设施及市政基础设施改造与完善 PPP 项目	122,376.37	6,650.65
	漳平市涉水工程 PPP 项目	53,600.00	579.19
	嘉兴市北部湖荡整治及河湖连通工程 PPP 项目	112,736.00	5,529.26
	其他收入项目支出		3,485.87
	投资支付的现金		41,850.00
	取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		4,206.55
	支付的其他与投资活动有关的现金		-
	合计		123,371.66

问题 3、分产品或服务看，报告期内公司设备销售、水利和港口工程建筑业、环保工程及其他和园林工程分别实现营业收入 45,658.93 万元、1,142.52 万元、12,819.09 万元和 76,701.05 万元，比去年同期分别变动 57.58%、46.20%、-22.85% 和 -21.04%；分别实现毛利率 24.78%、20.86%、24.50% 和 19.26%，比去年同期分别增加 5.35 个百分点、减少 7.47 个百分点、减少 9.91 个百分点、减少 2.55 个百分点。请分别补充说明上述各项业务的前五大客户名称、销售金额、毛利率、应收账款及期后回款情况，报告期内各项业务营业收入和毛利率同比变动的具体原因。

回复：各项业务的前五大客户明细如下表

单位：万元

产品或服务	客户名称	销售金额			应收账款	期后回款	毛利率		
		本期	上期	变动原因			本期	上期	变动原因
设备销售	遵义杭兴源环保科技发展有限公司	19,352.04		本年新项目	20232.64		19.71%		不适用
	播州区人民政府	2,980.25	1,823.57	各月产量变动属于正常范围			15.33%		不适用
	河北凯益环保科技有限公司	624.87		本年新项目	178.98		40.04%		不适用
	玖龙纸业（重庆）	471.35		本年新项目	425.67	372.74	18.40%		不适用

	有限公司								
	玖龙纸业（河北）有限公司（河北永新纸业有限公司）	469.14		本年新项目	400.34	323.32	17.78%		不适用
水利和港口工程建筑业务	嘉兴兴禾水利开发建设有限公司	5,838.91		本年新项目	3,922.80	2300.00	15.00%		不适用
	漳平市源泽水利投资有限公司	3,636.36		本年新项目	4,000.00	700	15.00%		不适用
	北京金河水务集团有限公司	2,590.91		去年下半年项目	2,718.70		47.00%		不适用
	温州瓯海水利投资有限公司	1,859.14	1,754.67	各月产量变动属于正常范围	2,265.47	1,354.23	16.60%	16.60%	同一个项目，投资收益率不变
	浙江省正邦水电建设有限公司	1,124.02	277.41	加大了设备投入，较去年完工增加	1,328.94	400.85	24.00%	24.00%	同一个项目，投资收益率不变
环保工程及其他	中牟县城乡建设管理局	5,343.12		本年新项目			25.03%		不适用
	沧州市环境保护局	2,005.35		本年新项目			67.00%		
	南通华荣建设集团有限公司	531.67		本年新项目	531.67	489.24	45.41%		不适用
	北京城建亚泰建设集团有限公司	426.41	567.02	营改增老项目，18年6月止已完工88%	31.38		45.00%	47.16%	营改增老项目，18年6月止已完工88%
	富阳区住建局（各乡镇）	351.11	326.10	运维户数略有增加	372.17		16.11%	22.29%	增加运维电费支出
	琼中黎族苗族自治县生态环境保护局	300.38	0.00	本年新项目	0.00	0.00	36.49%		18年新增项目
园林工程	巴东兴东水务有限公司	22,773.96		本年新项目	18,706.78	2,330.00	10.00%		不适用
	诏安西溪生态投资发展有限公司	7,662.16		本年新项目	9,267.38		20.00%		不适用
	梧州兴源水美水务有限公司	6,990.91		本年新项目	3,592.65		20.00%		不适用
	天津北辰水务投	6,054.05		本年新项目	5,040.00	2,177.57	20.00%		不适用

	资有限责任公司							
	长兴县蓝阳城镇建设有限公司	4,055.90		本年新项目	20,432.48		20.00%	不适用

问题 4、报告期末，公司应收账款余额 141,811.84 万元，坏账准备余额 16,458.85 万元，请分业务类型补充说明各业务应收账款前五大客户名称、对应的销售收入、账龄、坏账准备余额和期后回款情况。

回复：各项业务应收账款前五大客户情况如下表

各项业务应收账款前五大客户

单位：万元

产品或服务	客户名称	累计销售收入（不含税）	应收账款	账龄						坏账准备余额	期后回款情况
				1年以内	1年-2年	2年-3年	3年-4年	4年至5年	5年-6年		
设备销售	北京中环嘉诚环境工程有限公司	2,847.71	1,640.88	1,040.78	600.10					112.05	100.00
	宁夏禹信环保科技有限公司	529.91	558.00	558.00						27.90	
	荆门市格林美新材料有限公司	1,130.84	432.80	432.80						21.64	130.00
	玖龙纸业(重庆)有限公司	596.62	425.67	425.67						21.28	372.74
	玖龙纸业(河北)有限公司	630.94	400.34	400.34						20.02	323.32
水利和港口工程建筑业务	潮州市水利投资发展有限公司	29,807.86	7,696.40	2,821.81	3,212.74	1,235.97	177.41	248.47		862.17	-
	农丰源股份有限公司	14,794.81	3,253.20	3,253.20						162.66	456.32
	北京金河水务集团有限公司	2,798.70	2,718.70	2,718.70						135.94	-
	温州瓯海水利投资有限公司	4,255.71	2,265.47	2,265.47						113.27	1,354.23
	浦江县通济桥水库管理处	6,924.39	2,058.63	1,270.26	788.37					142.35	-
环保工程及其他	浙江宏电环保科技有限公司	2,571.80	1,306.58		1,306.58					130.66	296.20
	中国联合工程公司	4,342.34	1,177.24			1,177.24				235.45	162.00
	赛得利(福建)纤维有限公司	4,946.15	1,162.33						1,162.33	581.17	
	赵县净源环境治理有限公司	1,256.92	1,121.14		1,121.14					112.11	
	江西理文造纸有限公司	1,302.84	1,015.00		1,015.00					101.50	
园林工程	阜康市安信劳务派遣有限公司	6,555.42	5,449.30	5,449.30						272.47	-
	天津北辰水务投资有限责任公司	6,054.05	5,040.00	5,040.00						252.00	2,177.57





问题 5、报告期末，公司其他应收款余额 55,829.59 万元，坏账准备余额 1,631.86 万元，请补充说明其他应收款前十大客户名称、款项性质、账龄、坏账准备余额和期后回款情况。

回复：其他应收款前十大客户情况如下表

单位：万元

客户名称	款项性质	账龄	金额	坏账准备余额	期后回款情况
温宿县国有资产经营投资有限责任公司	保证金	1-2 年	6,300.13		
祁县晋祁城乡投资建设有限公司	前期费用	1-2 年	5,000.00	500.00	
祁县晋祁城乡投资建设有限公司	保证金	1-2 年	5,000.00		
遵义市播州区国库集中收付中心	履约保证金	1-2 年	4,955.00		
温州市洞头去风景与旅游发展委员会	前期费用	1-2 年	4,500.00	450.00	
昆明市滇池治理底泥疏浚三期工程部	履约保证金	1-2 年	3,174.43		
苍南县县城建设开发有限公司	保证金	3-4 年	1,186.70		
嘉祥祥诚投资有限公司	前期费用	1 年以内	1,100.00	55.00	
浙江正邦水电建设有限公司	履约保证金	2-3 年	681.00		
中牟县财政局财政专户	保证金	1 年以内	587.74		587.74
合计			32,484.99	1,005.00	587.74

公司根据其他应收款项的实际回收情况，工程履约保证金和投标保证金、职工备用金的应收款项基本不存在坏账风险，依照《企业会计准则》的相关规定，为了更加真实、客观地反映公司的财务状况、经营成果，使公司应收款项计提准备政策更加统一且应收债权更接近于公司的实际情况，对其他应收款其他组合中的保证金组合（主要有工程履约保证金、投标保证金和职工备用金等）形成的其他应收款项不计提坏帐准备，对于工程类的其他应收款，公司根据实际情况，严格按会计准则规定计提坏账准。

问题 6、报告期末，公司存货余额为 531,296.42 万元，其中建造合同形成的已完工未结算资产余额为 509,915.66 万元，库存商品余额 5,220.51 万元，存货跌价准备余额为 46.91 万元，均为库存商品跌价准备。

(1) 请结合具体业务解释存货中建造合同形成的已完工未结算资产明细构成、完工但未结算的原因、相关处理是否符合会计准则的规定；

回复：

公司工程类项目按完工百分比法确认收入及成本，对已完工未结算的部分按企业会计准则的规定计入存货科目，根据实际情况，已完工未结算的原因比较多，包括但不限于尚未竣工、尚未验收、尚未审计等，按《企业会计准则-建造合同》的规定，企业采用完工百分比法确定合同收入和费用，确定合同完工进度选用下列两种方法之一：一、累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例；二、已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例；公司严格按既定方法确认合同完工收入及成本，严格核算已完工未结算工程金额。

#### 存货中建造合同形成的已完工未结算资产明细

单位：万元

项目类型	工程名称	合同金额	已完工未结算金额	未结算原因
PPP	新昌县鼓山公园工程	33,000.00	36,619.84	未验收
PPP	长兴县美丽城镇 PPP 项目	119,100.00	35,621.01	未竣工
PPP	琼中黎族苗族自治县富美乡村水环境治理(PPP)模式项目	130,900.00	31,425.67	未竣工
PPP	巴东县乡镇污水处理设施及市政基础设施改造与完善 PPP 项目	122,376.37	29,425.00	未竣工
PPP	诏安县城市供排水工程 PPP 项目	111,886.80	28,568.22	未竣工
PPP	温州洞头区本岛海洋生态廊道整治修复工程 PPP 项目	67,066.85	27,489.54	未竣工
PPP	大悟县污水处理项目(污水处理厂 2 座日处理 2.6 万吨日/0.6 万吨日、配套管网 47.28km)	30,341.18	25,583.29	未竣工
PPP	遵义市播州区城镇污水处理工程建设 PPP 项目	91,372.65	20,255.80	未竣工
PPP	奇台县靖宁河文化主题公园提升改造工程及老满城历史街区改造 PPP	80,000.00	20,180.18	未竣工
PPP	敖汉旗城市综合体提升改造及生态保护建设项目 PPP	226,970.85	17,141.96	未竣工
PPP	交口县南山生态综合治理和南山河岸环境综合治理 PPP 项目	484,116.00	15,553.93	未竣工

PPP	丹江口市南水北调中线工程纪念园 PPP 项目	41,318.43	15,016.41	未竣工
PPP	天台 104 国道科山至白鹤城市道路改建工程 PPP 项目	12,320.00	11,297.37	未竣工
PPP	宁国市城市公园绿地 PPP 项目	54,461.94	10,844.52	未竣工
PPP	梧州市第三污水处理厂 PPP 项目	19,557.26	9,467.95	未竣工
PPP	阜康市三十万亩生态建设示范工程 PPP 项目	49,000.00	8,828.83	未竣工
PPP	老龙沟环境综合治理改造工程(临沂市龙湖公园一标段绿化景观工程)	14,800.00	7,150.00	未审计
PPP	福建省诏安县城东污水处理厂 BOT 项目	6,190.00	6,204.58	未竣工
PPP	嘉祥县武氏祠景区开发建设(一期)政府和社会资本合作(PPP)项目	26,200.00	6,036.23	未竣工
PPP	嘉兴市北部湖荡整治及河湖连通工程 PPP 项目	112,736.00	5,865.64	未竣工
PPP	吴兴区东部新城污水管网提升及管网维护一期工程 PPP 项目	8,306.32	5,035.30	未审计
PPP	遵义市播州区治污治水、洁净家园农村污水实施工程项目	9,296.31	9,109.02	未竣工
EPC	温宿县托甫汗特色小镇建设项目一期市政工程	125,002.54	9,963.16	未竣工
EPC	藁城提标工程二标段	5,936.90	5,158.89	未竣工
EPC	施秉县城区基础设施建设二期工程(河滨休闲公园一期)	23,000.00	10,180.18	未审计
EPC	施秉县易地扶贫搬迁(扶贫生态移民)	40,000.00	19,902.71	未竣工
	其他	455,902.73	81,990.45	
	合计	2,501,159.13	509,915.66	

(2) 请结合库存商品对应的订单情况，相关成本、售价对比情况，补充说明跌价准备计提是否充分。

回复：在资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量。公司按照单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备，计提存货跌价准备后，如果以前减计存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额以内予以转回，转回的金额计入当期损益。

#### 主要库存商品明细

单位：万元

库存商品	订单号	订单数量	订单金额（含税）	完工成本	计提的跌价准备
大悟 PPP 项目设备	S1623	一批		775.22	公司自有工程使用，按成本价结转
临海 PPP（白水洋）运行药剂	Y1526	一批		309.59	
白水洋污水一二期设备	S1717	一批		206.91	
管材	Y1362	一批		225.50	
白水洋污水一二期设备	S1717	一批		206.91	
赵县清源运行药剂	Y1621	一批		154.45	
环保设备	XZ18040174	2	230.00	154.89	
环保设备	XZ17100853	32	2248.50	1415.69	
环保设备	XZ17040338	16	220.00	187.61	11.15
环保设备	XZ17110925	4	263.30	150.54	
环保设备	XZ18040163	4	237.95	147.87	
环保设备	XZ18020079	6	160.62	109.46	
环保设备	XZ18040168	4	213.00	100.03	
环保设备	XZ18010033C	2	269.90	96.91	
环保设备	XZ17070582	16	89.60	87.93	16.06
环保设备	XZ17080692	2	168.00	70.94	
其他				820.06	19.7
合计				5220.51	46.91

问题 7、截至目前，你公司已投资多个 PPP 项目，请分项目说明各 PPP 工程项目名称、开始建设时间、投资地点、投资金额、政府预计出资金额、政府实际出资金额、收入已确认金额、确认依据、项目已回收金额、回款来源、预计回款周期、实际回款与合同约定是否相符。

回复：

序号	项目名称或主要工程内容	建设时间	投资地点	总投资额	累计完成投资额	累计确认建造收入	收入确认依据	政府出资情况		回款来源	项目回款	回款周期(不含建设期)
								应出资额	实际出资额			
1	吴兴区东部新城污水管网提升及管网维护一期工程	2015年9月	浙江湖州	8,306.32	4,449.30	4,220.03	按完工进度			政府购买服务	426.60	租借5年+回购5年
2	临海市镇级污水处理厂PPP项目	2015年10月	浙江临海	14,093.37	14,093.37	10,501.98	按完工进度			污水处理收费	未进入回款期	28年
3	福建省诏安县城东污水处理厂项目	2016年6月	福建漳州	6,190.00	5,756.58	5,520.22	按完工进度			污水处理收费	未进入回款期	29年
4	大悟县污水处理项目(污水处理厂2座日处理2.6万吨日/0.6万吨日、配套管网47.28km)	2016年9月	湖北大悟	30,341.18	25,583.29	23,330.94	按完工进度	750.00	750.00	污水处理收费	未进入回款期	24年
5	诏安县城市供排水工程PPP项目	2017年3月	福建诏安	111,886.80	28,568.21	11,883.13	按完工进度	8,950.94	8,950.94	可行性缺口补贴+设施维护服务费	未进入回款期	10年
6	丹江口市南水北调中线工程纪念馆PPP项目	2017年6月	湖北丹江口	41,318.43	12,511.37	12,451.36	按完工进度	3,720.00		门票收入	未进入回款期	22年
7	敖汉旗城市综合体提升改造及生态保护建设项目PPP	2017年8月	内蒙古敖汉旗	226,970.85	8,780.60	8,648.66	按完工进度	1,000.00	1,000.00	可行性缺口补贴+设施维护服务费	未进入回款期	13年、18年
8	交口县南山生态综合治理和南山河两岸环境综合治理PPP项目	2018年1月	山西交口	48,411.00	14,513.57	12,898.57	按完工进度	194.00	-	可行性缺口补贴+设施维护服务费	未进入回款期	13年
9	长兴县美丽城镇PPP项目	2017年8月	浙江湖州	111,584.10	28,821.00	27,232.48	按完工进度			可行性缺口补贴+设施维护服务费	未进入回款期	13年

10	梧州市第三污水处理厂 PPP 项目	2017 年 10 月	广西梧州	19,557.26	9,357.95	8,768.14	按完工进度	658.00	658.00	污水处理收费	未进入回款期	29 年
11	滨湖大道南侧绿化景观提升工程 PPP 项目	2015 年 5 月	浙江杭州	15,600.00	11,454.41	11,454.41	按完工进度			按照约定期限回购	1,303.00	租赁期 3 年, 回购期 3 年
12	天台 104 国道科山至白鹤城市道路改建工程 PPP 项目	2016 年 1 月	浙江天台	14,000.00	11,297.37	10,872.03	按完工进度	500.00	500.00	按照约定期限回购	未进入回款期	7 年
13	新昌鼓山公园 PPP 项目	2016 年 3 月	浙江新昌	33,000.00	36,619.84	19,417.48	按完工进度			融资补贴+建设服务费+运营服务费	未进入回款期	8 年
14	温州洞头区本岛海洋生态廊道整治修复工程 PPP 项目	2016 年 10 月	浙江温州	80,000.00	27,489.55	27,189.26	按完工进度			按照约定期限回购	未进入回款期	9 年
15	嘉祥县武氏祠景区开发建设工程(一期)政府与社会资本合作(PPP)项目合同	2017 年 1 月	山东嘉祥	30,000.00	10,844.55	10,621.62	按完工进度			按照约定期限回购	未进入回款期	12 年
16	阜康市三十万亩生态建设示范工程 PPP 项目	2016 年 4 月	新疆阜康	49,000.00	8,828.83	8,828.83	按完工进度			可行性缺口补贴	未进入回款期	
17	宁国市城市公园绿地 PPP 项目	2017 年 6 月	安徽宁国	41,500.00	6,036.24	6,036.04	按完工进度	830.00		可行性服务费+运维绩效服务费	未进入回款期	10 年
18	奇台县靖宁河文化主题公园提升改造工程及老满城历史街区改造 PPP	2017 年 4 月	新疆奇台	80,000.00	20,180.18	20,180.18	按完工进度			可行性缺口补贴	未进入回款期	
19	庐山星海高排放旅游船艇收购式更新淘汰项目	2016 年 1 月	江西庐山	241,216.50	4,471.20		按完工进度	1,320.36	132.04		未进入回款期	14 年

20	琼中黎族苗族自治县富美乡村水环境治理(PPP)模式项目	2016年6月	海南琼中	130,900.00	34,944.84		按完工进度	500.00	500.00	可行性服务费+运维服务费	未进入回款期	30年(含建设期)
21	郑东新区四港联动大道生态廊道工程	2016年9月	郑州新区	1,610.00	1,610.00	1,610.00	按完工进度			按照约定期限回购	1,518.50	4年
22	老龙沟环境综合治理改造工程(临沂市龙湖公园一标段绿化景观工程)	2016年3月	山东临沂	14,800.00	12,518.33	12,000.00	按完工进度			按照约定期限回购	4,850.00	3年
23	南平市乡镇污水处理PPP项目	2018年4月	福建南平	40,186.37	400.45	381.73	按完工进度				未进入回款期	25年
24	巴东县乡镇污水处理设施及市政基础设施改造与完善PPP项目	2017年12月	湖北恩施	122,376.37	20,754.64	20,631.22	按完工进度	3,300.00	200.00		未进入回款期	30年
25	漳平市涉水工程PPP项目	2018年3月	福建漳平	53,600.00	1,474.46	1,474.46	按完工进度	200.00		可用性服务费	未进入回款期	10年
26	嘉兴市北部湖荡整治及河湖连通工程PPP项目	2018年4月	浙江嘉兴	112,736.00	5,866.00	5,839.00	按完工进度	3,000.00	3,000.00	可用性服务费+政府运营补贴	未进入回款期	10年
27	遵义市播州区城镇污水处理工程建设PPP项目	2017年11月	贵州遵义	91,372.65	20,232.65	20,232.65	按完工进度	182.80	-	投资按年投资回报率7.5%支付	未进入回款期	25年
	合计			1,770,557.20	387,458.77	302,224.42		25,106.10	15,690.98			



公司近年来开展的 PPP 项目较多，PPP 项目需工程完工后再进行竣工决算，且项目单个金额大，施工周期长，每个项目情况各不相同，截止 2018 年半年度，公司项目回款情况与合同约定都相符。

**问题 8、2018 年 5 月 31 日，你公司披露了《兴源环境科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》，并于 7 月 5 日完成了重组问询函的回复工作。截至目前，公司仍未披露重组报告书。请补充说明公司回复问询函至今，已经完成的重组事项，继续推进重组遇到的困难，未来工作安排，重组方案是否可能较预案发生重大调整等方面。**

**回复：**

自资产重组的预案披露以来，公司及相关各方积极推进本次重组的各项工作。但由于预案披露后，国内资本市场环境发生了较大变化，交易各方根据情况变化对核心交易条款等重组方案内容的调整展开了协商沟通，在审慎研究、综合考虑了多种方式推动本次交易之后，交易各方对重组方案内容的调整方式未能达成一致，各方认为上市公司本次资产重组继续推进存在重大不确定性，为切实维护全体股东利益，更好地保护中小股东利益，最终经交易各方友好协商一致，决定拟终止本次资产重组事项。本次资产重组的终止事项正在履行交易对方的内部程序，并且需要上市公司召开董事会审议通过。公司将按照相关法律法规的规定履行后续有关的审批及信息披露程序。

特此回复。

兴源环境科技股份有限公司

2018 年 9 月 17 日