

河北润农节水科技股份有限公司

关于对北京证券交易所 2025 年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

北京证券交易所上市公司管理部：

河北润农节水科技股份有限公司（以下简称“公司”或“润农节水”）及信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”或“年审会计师”）于 2026 年 5 月 27 日收到贵所发来的《关于对河北润农节水科技股份有限公司的年报问询函》（以下简称“问询函”），要求公司于 10 个工作日内回复。为确保回复内容的真实、准确、完整，保障信息披露质量，公司已申请延期至 2026 年 6 月 17 日回复。公司就问询函关注的问题逐项进行认真核查，现将问询函相关问题回复如下。

如无特别说明，本回复中使用的简称或名词释义与《河北润农节水科技股份有限公司 2025 年年度报告》一致。本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

本回复报告中的字体代表以下含义：

问询函所列问题	黑体
对问询函所列问题的回复	仿宋

1、关于经营业绩及毛利率波动

报告期内，你公司实现营业收入 10.31 亿元，同比增长 4.78%；归属于上市公司股东的净利润-1,676.95 万元，同比下降 310.97%，由盈转亏。其中第四季度营业收入 6.24 亿元，占年度营业收入的 60.53%。你公司解释称亏损主要系行业竞争加剧、部分老项目回款缓慢致信用减值损失增加，以及部分工程项目增量变更未取得业主书面确认，基于谨慎性计提资产减值损失利润。

本期信用减值损失由年初-5,415.61 万元增至-5,971.18 万元，增亏 555.57 万元；合同履约成本中存货跌价准备由年初 682.67 万元增至 2,009.44 万元，增亏 1,326.76 万元。

本期综合毛利率 13.54%，较上年减少 1.95 个百分点。分产品看，节水工程毛利率 12.10%，同比下降 3.13 个百分点；农业种植产品毛利率 2.17%，同比大幅上升 50.16 个百分点。

请你公司：

（1）结合主营业务结构、成本变动、定价策略及市场竞争格局，说明营业收入增长的同时净利润大幅下滑、综合毛利率下降的具体原因及合理性；

【公司回复】

公司业绩变动同比情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	变动金额	变动比例
营业收入	103,056.36	98,357.53	4,698.83	4.78%
营业成本	89,103.68	83,117.11	5,986.57	7.20%
毛利额	13,952.68	15,240.42	-1,287.74	-8.45%
信用减值损失	-5,971.18	-5,415.61	-555.57	10.26%
资产减值损失	-1,326.76	-598.51	-728.26	121.68%
净利润	-1,676.94	794.89	-2,471.83	-310.96%
其中归属于母公司所有者的净利润	-1,676.95	794.89	-2,471.84	-310.97%

由上表所述，公司营业收入 103,056.36 万元，同比增长 4.78%，归属于上市公司股东的净利润-1,676.95 万元，同比下降 310.97%，主要原因为公司综合毛利率特别是节水工程毛利率下降，另外公司老项目回款滞后导致信用减值损失同比增加，同时工程项目中部分增量变更尚未取得业主书面确认，导致资产

减值损失计提同比增加，最终导致本期净利润与综合毛利率同比下降。

1、公司营业收入增长情况

公司营业收入按产品分类情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	变动金额	变动比例
节水工程	82,972.80	77,118.63	5,854.17	7.59%
节水产品	18,410.45	20,439.01	-2,028.56	-9.92%
光伏发电	138.57	90.53	48.03	53.06%
农业种植	1,427.00	685.55	741.45	108.15%
其他	107.54	23.81	83.74	351.69%
合计	103,056.36	98,357.53	4,698.83	4.78%

公司营业收入按区域分类情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	变动金额	变动比例
华北地区	23,006.34	19,284.25	3,722.09	19.30%
西北地区	40,087.62	49,178.56	-9,090.95	-18.49%
东北地区	2,969.22	3,638.31	-669.09	-18.39%
西南地区	13,154.87	20,551.63	-7,396.75	-35.99%
东南地区	80.47	1,411.58	-1,331.10	-94.30%
华中地区	20,354.74	6.58	20,348.16	309155.28%
国外	3,403.09	4,286.62	-883.53	-20.61%
合计	103,056.36	98,357.53	4,698.83	4.78%

由上表所述，公司营业收入增长主要是节水工程收入增长，另外农业种植收入也有所增长，公司节水工程收入增长主要系湖北地区节水工程收入增长所致。

公司 2025 年度中标 90,383.95 万元，其中湖北地区中标 53,629.77 万元，当年实现收入 20,275.23 万元。

2、公司毛利率下降情况

公司毛利率按产品分类情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度			2024 年度			毛利率变动
	营业收入	比重	毛利率	营业收入	比重	毛利率	
节水工程	82,972.80	80.51%	12.10%	77,118.63	78.41%	15.23%	-3.13%
节水产品	18,410.45	17.86%	20.64%	20,439.01	20.78%	18.45%	2.19%
光伏发电	138.57	0.13%	42.63%	90.53	0.09%	43.60%	-0.97%
农业种植	1,427.00	1.38%	2.17%	685.55	0.70%	-47.99%	50.16%
其他	107.54	0.10%	25.09%	23.81	0.02%	52.55%	-27.46%
合计	103,056.36	100.00%	13.54%	98,357.53	100.00%	15.49%	-1.95%

公司毛利率按区域分类情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度			2024 年度			毛利率变动
	营业收入	比重	毛利率	营业收入	比重	毛利率	
华北地区	23,006.34	22.32%	17.65%	19,284.25	19.61%	12.82%	4.83%
西北地区	40,087.62	38.90%	13.76%	49,178.56	50.00%	17.07%	-3.31%
东北地区	2,969.22	2.88%	6.02%	3,638.31	3.70%	21.80%	-15.78%
西南地区	13,154.87	12.76%	-1.81%	20,551.63	20.89%	15.07%	-16.88%
东南地区	80.47	0.08%	25.18%	1,411.58	1.44%	20.42%	4.76%
华中地区	20,354.74	19.75%	20.41%	6.58	0.01%	3.01%	17.40%
国外	3,403.09	3.30%	7.59%	4,286.62	4.36%	4.48%	3.11%
合计	103,056.36	100.00%	13.54%	98,357.53	100.00%	15.49%	-1.95%

节水灌溉行业属于国家大力扶持的行业，随着国家多项政策的出台，国内节水灌溉市场规模迅速增加，节水灌溉行业面临良好的发展机遇，市场前景广阔。受此预期推动，行业内不断有新企业加入，然而我国节水灌溉企业面临着规模普遍偏小、产业技术含量较低、缺乏自主知识产权、技术创新难等问题，较低的行业进入壁垒使得公司面临行业竞争加剧的风险，加之成本节约空间有限，行业整体利润率在下降。

由上表所述，公司毛利率下降主要受节水工程毛利率同比下降 3.13%所致，主要集中在西北地区 and 西南地区毛利率下降。节水工程毛利率下降主要受下列项目影响：

单位：万元

序号	项目	区域	收入	成本	毛利率
1	2024 年 16 万亩高标准农田建设项目（7403 亩施工）	西北地区	211.79	457.00	-115.77%
2	2024 年 16 万亩高标准农田建设项目（7506 亩施工）	西北地区	197.12	517.20	-162.38%
3	某水库除险加固工程	西南地区	2,955.44	4,146.39	-40.30%
4	其他项目		79,608.44	67,815.70	14.81%

合计			82,972.80	72,936.28	12.10%
----	--	--	-----------	-----------	--------

(1) 2024 年 16 万亩高标准农田建设项目（7403 亩施工）项目和 2024 年 16 万亩高标准农田建设项目（7506 亩施工）于 2024 年中标并开始施工，公司在 2025 年度施工过程中遇到砂石料混凝土价格上涨，另外设计发生变更，导致施工总成本增加，上述项目在 2025 年第三季度完成审计验收，公司结转剩余未确认收入和成本，导致 2025 年度毛利率下降。

(2) 某水库除险加固工程，公司于 2024 年 5 月中标并开始施工，该项目中标金额 9,877.39 万元，公司 2024 年度已按进度阶段性确认业绩，2025 年度发生钢板桩、钢栈桥插打引孔以及处理管涌险情堵漏工程等工程量变更，截止资产负债表日公司尚未完成所有增量签证，尚未完成最终审计验收，基于谨慎性考虑，公司根据业主单位已确认的累计产值等额结转累计成本（零毛利），导致 2025 年度毛利率下降。

3、公司计提信用减值损失增加情况

公司信用减值损失同比情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	变动金额
应收票据坏账损失	10.53	-6.83	17.36
应收账款坏账损失	-5,720.36	-5,464.72	-255.64
其他应收款坏账损失	-261.35	55.94	-317.29
合计	-5,971.18	-5,415.61	-555.57

公司其他应收款坏账准备计提同比增加 317.29 万元，主要原因系公司部分履约保证金因项目原因尚未收回导致账龄较长所致。

公司应收账款坏账准备计提同比增加 255.64 万元，主要原因系受老项目回款放缓，该部分应收账款账龄增加，导致应收账款坏账准备计提增加所致。详情见问题“1（4）”回复所述。

4、公司计提资产减值损失增加情况

公司资产减值损失同比情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	变动金额
存货跌价损失	-1,326.76	-598.51	-728.26
合计	-1,326.76	-598.51	-728.26

公司资产减值损失增加主要由三个工程项目计提减值准备导致。

单位：万元

序号	项目	金额
1	某水库除险加固工程	1,235.00
2	某土建钢结构施工项目	117.01
3	某区 2023 年农田建设（改造提升）项目	158.21
	小计	1,510.22

上表所述项目具体情况详见问题“1（5）”和问题“1（6）”回复所述。

（2）结合四季度营业收入 62,380.28 万元占全年收入 60.54%的季节性特征，说明是否存在跨期确认收入或突击确认收入的情形，收入确认是否符合企业会计准则；

【公司回复】

公司营业收入分季度同比情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度	
	营业收入	比重	营业收入	比重
第一季度	15,794.25	15.33%	13,047.90	13.27%
第二季度	14,359.36	13.93%	15,452.68	15.71%
第三季度	10,522.47	10.21%	18,237.67	18.54%
第四季度	62,380.28	60.53%	51,619.29	52.48%
合计	103,056.36	100.00%	98,357.53	100.00%

由上表所述，公司 2025 年度下半年收入占比 70.74%，2024 年度下半年度收入占比 71.02%，总体收入结构比重变化较小。

同行业上市公司大禹节水营业收入按季度如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度	
	营业收入	比重	营业收入	比重
第一季度	53,540.89	14.23%	46,285.20	10.57%
第二季度	74,073.60	19.69%	75,363.47	17.21%

项目	2025 年度		2024 年度	
	营业收入	比重	营业收入	比重
第三季度	79,047.37	21.02%	66,695.09	15.23%
第四季度	169,462.96	45.05%	249,536.53	56.99%
合计	376,124.83	100.00%	437,880.28	100.00%

由上表所述，同行业上市公司大禹节水 2025 年度下半年收入占比 66.07%，2024 年度下半年收入占比 72.22%。

综上所述，公司营业收入按季度与同行业上市公司大禹节水比较整体情况趋势一致，主要集中在下半年，特别是第四季度比重最高。

公司项目中标分季度同比情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度	
	中标金额	比重	中标金额	比重
第一季度	4,494.60	4.97%	42,703.70	36.79%
第二季度	14,806.67	16.38%	51,926.31	44.73%
第三季度	29,383.53	32.51%	14,188.35	12.22%
第四季度	41,699.14	46.14%	7,263.57	6.26%
合计	90,383.95	100.00%	116,081.93	100.00%

由上表所述，公司 2025 年度中标主要集中在下半年，中标金额 71,082.68 万元，占比 78.65%；2024 年度中标主要集中在上半年，中标金额 94,630.01 万元，占比 81.52%。

公司第四季度收入较高，主要原因如下：

（1）受项目中标区域影响，公司项目施工期间主要集中在第四季度

公司 2025 年度中标分季度分区域情况如下：

单位：万元

项目	湖北地区	非湖北地区	小计
第一季度	-	4,494.60	4,494.60
第二季度	-	14,806.67	14,806.67
第三季度	24,604.54	4,778.99	29,383.53
第四季度	29,025.23	12,673.91	41,699.14
合计	53,629.77	36,754.17	90,383.95

公司下半年中标主要集中在第三季度末和第四季度，其中湖北地区中标第三季度末和第四季度 53,629.77 万元，华中地区不存在冬歇期，处于集中施工最佳期间，公司在华中地区完成工程量较多，公司按照项目履约进度取得阶段

性验收证明并确认收入，使得第四季度营业收入较大。

(2) 受项目中标期间影响，公司项目施工量主要集中在第四季度

公司项目中标期间较 2024 年发生明显变化，2025 年主要集中在下半年。2025 年度多数新中标项目于下半年陆续开工实施，公司按照项目履约进度取得阶段性验收证明并确认收入，使得第四季度营业收入较大。

由上所述，公司按照项目履约进度取得阶段性验收证明并确认收入，不存在跨期确认收入或突击确认收入的情形，收入确认符合企业会计准则相关规定。

(3) 结合农业种植业务的具体经营模式、单位成本及售价变动等，说明该产品毛利率同比大幅增加 50.16 个百分点、毛利率 2.17%的原因及合理性；

【公司回复】

公司农业种植业务同比情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	同比变动比例
营业收入	1,427.00	685.55	108.15%
营业成本	1,395.97	1,014.55	37.59%
毛利率	2.17%	-47.99%	50.16%

公司农业种植收入主要来源于兴安盟科右前旗种植收入，该地块同比情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	同比变动比例
营业收入	1,316.10	610.71	115.50%
营业成本	1,187.35	930.86	27.55%
毛利率	9.78%	-52.42%	62.20%

公司兴安盟科右前旗种植收入按产品类型销售情况如下：

项目	2025 年度			2024 年度		
	产量 (吨)	单价 (元/吨)	金额 (万元)	产量 (吨)	单价 (元/吨)	金额 (万元)
玉米	7,537.52	1,725.50	1,300.60	2,950.93	1,784.57	526.62
青储				2,056.07	380.00	78.13
大豆	49.10	3,156.76	15.50	14.28	4,174.47	5.96
合计	7,586.62		1,316.10	5,021.27		610.71

由上表所述，2025 年度收入主要来源于玉米种植收入。产品销售价格同比

变化较小，主要原因系玉米成熟后开展机械化收割，采收后直接向客户供货；收入增长主要系产量提高所致，另外公司 2024 年有部分作为青储销售。

公司于 2024 年 2 月租赁兴安盟科右前旗察尔森镇水泉村土地，该地块于 2024 年启动高标准农田建设，产量较低的主要原因是，当年高标准农田建设已全部完工，但配套的智能水肥一体化设施尚不具备完整使用条件，项目区的种植条件和管理模式与当地普通农户基本相当，产量也与当地平均水平持平。

公司 2025 年度充分汲取上一年经验，全面升级生产配套设施与种植技术，助力农业生产提质稳产。

（1）全面启用了智能水肥一体化设施，实现了旱能浇、涝能排、水肥精准调控，彻底扭转了传统农业“靠天吃饭”的被动局面，大幅提升了农业生产的稳定性与可控性。

（2）依托高标准农田建设，对项目区地块进行了专项改良工作，通过科学配施有机肥、优化土壤养护方案，有效改善了土壤结构、提升了土壤地力与有机质水平，为作物增产增收筑牢土壤基础。

（3）项目团队还持续优化精细化种植技术，针对项目区耕作层薄、土壤保水性差的问题，通过采用膜下滴灌技术，有效提升了项目区地块蓄水保墒能力，为农作物增产增收提供技术保障。

公司持续升级农机装备，深入推行良种、良机、良技、良法“四良”配套，并与国家相关政策紧密衔接，综合生产能力显著增强。

（4）结合老项目回款缓慢的具体原因、目前回款进展、公司已采取或拟采取的催收措施，并核实是否存在关联方欠款，说明相关减值计提是否充分；

【公司回复】

公司按信用风险特征组合应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账 龄	2025 年 12 月 31 日 余 额	2024 年 12 月 31 日 余 额	2023 年 12 月 31 日 余 额
1 年以内	55,392.65	31,934.96	30,404.93
1—2 年	16,466.75	20,504.36	13,378.80
2—3 年	13,312.75	10,429.34	10,236.44
3—4 年	8,968.01	8,216.09	6,477.45

账龄	2025 年 12 月 31 日 余额	2024 年 12 月 31 日 余额	2023 年 12 月 31 日 余额
4—5 年	6,917.19	4,748.93	3,022.91
5 年以上	7,479.19	4,309.12	2,012.56
合计	108,536.55	80,142.78	65,533.09
其中：3 年以上金额 合计	23,364.40	17,274.13	11,512.92
占比	21.53%	21.55%	17.57%

由上表所述，公司 3 年以上应收账款呈逐年上升趋势。

公司主要老项目欠款情况如下：

单位：万元

序号	客户	2025 年 12 月 31 日余额	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	3 年以上 账龄合计	是否关联 方
1	客户 1	4,435.95	340.00		595.02	99.09	3,401.83		3,500.93	否
2	客户 2	2,243.68				2,124.86	118.81		2,243.68	否
3	客户 3	2,094.00	300.00		500.00	1,294.00			1,294.00	否
4	客户 4	1,782.39		693.58				1,088.81	1,088.81	否
5	客户 5	774.24						774.24	774.24	否
	小计	11,330.25	640.00	693.58	1,095.02	3,517.95	3,520.65	1,863.05	8,901.65	
	合计	108,536.55	55,392.65	16,466.75	13,312.75	8,968.01	6,917.19	7,479.19	23,364.40	
	占比	10.44%	1.16%	4.21%	8.23%	39.23%	50.90%	24.91%	38.10%	

上述主要客户 3 年以上欠款金额为 8,901.65 万元，占比为 38.10%。

上述主要客户分项目情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	项目名称	2025 年 12 月 31 日余额	欠款原因	期后回款	已采取或拟采取的催收措施	资金来源
1	客户 1	2020 年 3 万亩高标准农田建设项目一标段	440.93	已完成竣工结算审计，财政资金紧张	80.00	沟通协商	财政资金
		3 万亩高标准农田建设项目（二期）一标段	2,190.66		30.00		
		3 万亩高标准农田建设项目（二期）（智慧农业物联网系统）	515.63		30.00		

序号	客户名称	项目名称	2025 年 12 月 31 日余额	欠款原因	期后回款	已采取或拟采取的催收措施	资金来源
		2021 年 4 万亩高标准农田建设项目施工及监理	798.72	项目已完工验收，正审计中	60.00		
		2022 年高标准农田示范区道路复耕项目	230.00				
		2021 年高标准农田示范区项目第 2 标段	260.00				
2	客户 2	某市火车北站附属配套设施建设项目 EPC 总承包项目	2,243.68	已完成竣工结算审计	2,243.68		自筹资金
3	客户 3	河道综合治理工程建设项目设计施工总承包	1,794.00	项目已完工，正验收中		沟通协商	财政及自筹资金
		某市住宅装饰装修工程	300.00	项目已完工验收未审计	60.00		自筹资金
4	客户 4	某县 2018 年农村饮水安全巩固提升工程项目二标段	144.22	已完成竣工结算审计，财政资金紧张		沟通协商	财政资金
		某县 2018 年农村饮水安全巩固提升工程项目一标段	138.56				
		某县 2019 年农村饮水安全巩固提升工程项目 1 标	304.96				
		某县 2019 年农村饮水安全巩固提升工程项目 6 标	216.54				
		某县 2019 年农村饮水安全巩固提升工程项目 7 标	405.04				
		某县 2019 年农村饮水安全巩固提升工程第四标段	101.52				
		某县 2019 年农村饮水安全巩固提升项目第三标段	314.12				
		某县 2019 年农村饮水安全巩固提升项目第五标段	157.43				

序号	客户名称	项目名称	2025 年 12 月 31 日余额	欠款原因	期后回款	已采取或拟采取的催收措施	资金来源
5	客户 5	2019 年 10 万亩高标准农田建设项目第三标段	774.24	已完成竣工结算审计，财政资金紧张		2026 年起诉	中央财政资金及省市区配套资金
	合计		11,330.25		2,503.68		

由上表所述，公司老项目主要以财政资金为主，极少数为自筹资金，总体资金来源有保障。

公司应收账款坏账准备综合计提比例与同行业可比上市公司比较情况如下：

单位：万元

项目	公司	大禹节水
应收账款余额	109,030.48	347,405.80
应收账款坏账准备金额	22,781.71	55,226.18
综合计提比例	20.89%	15.90%

公司已经根据应收账款的账龄、款项性质、信用风险敞口、历史回款情况等信
息为基础，按信用风险特征的相似性和相关性进行分组。对于应收账款，
公司判断账龄/逾期账龄为其信用风险主要影响因素，参考历史信用损失经验，
编制应收账款逾期天数/应收账款账龄与违约损失率对照表，以此为基础评估其
预期信用损失，同时结合同行业可比上市公司坏账准备计提比例，公司已充分
计提相关减值准备。

公司截止 2025 年 12 月 31 日关联方欠款情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2025 年发生额	年末余额	账龄
唐山前进钢铁有限公司	光伏发电	8.66	0.79	1 年以内
合计	--	8.66	0.79	

经核查，公司关联方欠款金额较小并于 2026 年 1 月份已经收回货款。

（5）说明涉及上述资产减值的主要工程项目情况，包括项目名称、业主方、合同金额、增量变更内容及金额、未取得书面确认的原因，以及就增量变更事项与业主方的沟通记录、法律或合同依据，后续是否存在取得确认或追回损失的可能性；

【公司回复】

1、资产减值的主要工程项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	业主方	合同金额	预计报审金额	增量金额	增量内容
1	某水库除险加固工程	客户 6	9,877.39	11,546.01	1,668.62	注 1
2	某土建钢结构施工（2023 年）	客户 7	3,061.96	3,757.87	695.91	注 2
3	某区 2023 年农田建设（改造提升）项目	客户 D	2,645.26	3,089.07	443.81	注 3

注 1：某水库除险加固工程项目主要增量内容钢板桩、钢栈桥插打引孔以

及处理管涌险情堵漏工程及其他零星工程，其中钢板桩、钢栈桥插打引孔以及处理管涌险情堵漏工程涉及造价 1,570.49 万元，是构成增量变更的重要部分。

注 2：某土建钢结构施工（2023 年）项目主要增量内容为图纸变更、漏缝板转运、搅拌站用工、雨雾天气影响、保育育肥垂直运输及综合脚手架等、雨雾天气影响等。

注 3：某区 2023 年农田建设（改造提升）项目主要增量内容为 C25 混凝土道路 4000 米，配套道路附属工程 C20 挡土墙 300m³，排水涵管 120 米，DN200PE 管道 2500 米，C20 混凝土镇墩 50m³，100m³水池 6 个。

2、未取得书面确认的原因，以及就增量变更事项与业主方的沟通记录、法律或合同依据，后续是否存在取得确认或追回损失的可能性情况

（1）某水库除险加固工程

水库 2 施工过程中由于地质原因于 2025 年 1 月出现钢板桩无法有效止水现象，问题出现时新建放水洞已经开始挖掘 200 多米，加之水库原有放空洞已经彻底瘫痪无法使用，为保障水库安全运转，必须保证新的放空洞建成并投用，因此增加钢板桩上下游二次引孔，增加钢板桩深度以达到止水效果，为新建放空洞施工创造干燥施工条件。

2025 年 3 月份在钢板桩完成闭合后进行基础开挖过程中出现管涌现象，经专家论证及业主同意情况下公司对管涌进行封堵，主要在钢板桩迎水面进行高压旋喷灌浆（水泥浆），在 2025 年 6 月底完成封堵。

1) 钢板桩、钢栈桥插打引孔工程

公司于 2024 年 10 月向监理单位、设计单位和业主单位出具报告单，要求增加引孔工序进行钢板桩施工，请求确认增加引孔及相应工程量，设计单位同意增加，业主单位同意增加工程量并据实收方计量。设计单位于 2025 年 4 月出具设计变更报告。

2) 处理管涌险情堵漏工程

公司于 2025 年 4 月编制的《某水库除险加固工程水库 2 除险加固工程放空洞进口段钢板桩围堰底部渗水处理施工方案》已通过专家论证并经监理单位和业主单位认可，取得了监理单位的批复。

公司水库 1 和水库 3 已在要求工期范围内按时完工；由于 2025 年 3 月水库 2 因地质原因出现管涌险情，公司增加堵漏工程，该堵漏工程于 2025 年 6 月完工。公司之后进行竖井工程施工，竖井工程于 2025 年 9 月完工。当时因水库已开始蓄水，如果按时拆除会造成重大经济损失，经业主单位、行业主管部门以及县委县政府指示暂缓钢板桩拆除工作，直至 2026 年 5 月已达到拆除条件，目前正在进行钢板桩拆除工作。该工程未整体完工，尚未进行最终竣工结算审计。

公司在项目整体完工后会积极推进审计验收工作，根据行业法规、合同条款以及取得的各项证明资料，依法维护自身合法权益。

（2）某土建钢结构施工（2023 年）

公司通过业主单位《电子签约签署平台》与业主单位签订合同，在项目实施过程中业主单位通过其自身《工程项目管理系统》下发设计图纸和任务通知单，公司所有提交给业主单位的工程签证、工程收方、工程验收、工程结算等申请及工程资料必须在《工程项目管理系统》中上传提交。

公司在施工过程中实际使用图纸与招标图纸发生变更，导致工程量发生变动；公司应业主单位要求新增部分工程量；公司根据施工实际情况需要新增部分工程量并向业主单位出具了工程联系单等，另外公司在最近一次申请付款结算资料中业主单位核定我方造价金额已经超过合同金额。

公司与业主单位主要就雨雾天气影响以及因业主单位原因造成我公司损失索赔方面存在一定争议，尚未进行最终审计结算，公司将根据行业法规、合同条款以及取得的各项证明资料积极推进审计验收工作，包括但不限于诉诸法律途径等方式依法维护自身合法权益。

（3）某区 2023 年农田建设（改造提升）项目

公司承建的某区 2023 年农田建设（改造提升）项目因村社实际生产生活需要，经与乡政府及村委工作人员实地踏勘后，新增管道一条，具体工程量主要内容为 DN200PE100 级聚乙烯管管道 1496 米，DN160PE100 级聚乙烯管 2940 米；新增 100m²水池 6 座，取水池 1 座。工程量为预估施工量，最终以实际收方量为结算依据。

公司于 2025 年 1 月向业主单位和监理公司出具了工作联系单，该工作联系单业经业主单位和监理公司签字盖章确认。

另外，公司于 2026 年 2 月向监理单位报送了《阶段性工程量确认单》，业经监理机构和业主单位盖章。

基于业主单位对于工程量变动予以认可，并且同意按照实际收方量为结算依据，公司预期增量项目可以得到弥补，最终需要根据审计验收结果确认最终金额。

（6）结合项目现状，说明跌价准备计提的依据、计算过程及合理性，是否符合企业会计准则的相关规定。

【公司回复】

公司存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	年末余额	年初余额	变动金额
合同履行成本	2,009.44	682.67	1,326.76
合计	2,009.44	682.67	1,326.76

公司计提跌价准备的主要项目情况如下：

单位：万元

序号	项目	未确认收入 金额	合同履约成 本余额	预计成本金 额	存货可变现 净值	累计存货跌 价准备金额	年初已计提 存货跌价准 备金额	本年计提存 货跌价准备 金额
1	某水库除险加固工程	-	1,235.00	-	-1,235.00	1,235.00	-	1,235.00
2	某土建钢结构施工（2023 年）	797.51	1,283.33	-	-485.82	485.82	368.81	117.01
3	某区 2023 年农田建设（改造提升）项目	78.22	218.07	18.35	-158.21	158.21	-	158.21

根据公司合同成本相关会计政策所述:与合同成本有关的资产,其账面价值高于下列两项差额的,本公司将超出部分计提减值准备,并确认为资产减值损失:①企业因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价;②为转让该相关商品估计将要发生的成本。

对于合同履约成本,存货跌价准备测试的具体过程及可变现净值的确定依据如下:

根据合同及工程变更确认预计总收入,根据项目预算及预算变更确认预计总成本。预计总收入减已确认收入,为剩余未确认收入,预计总成本减已确认成本,为剩余未确认成本,剩余未确认收入减剩余未确认成本,即项目可变现净值。资产负债表日,将合同履约成本账面余额与项目可变现净值对比,确认项目是否减值及减值金额。

公司计提跌价准备的主要项目情况相见问题“1(5)”回复所述,公司已按照《企业会计准则》相关规定计提减值准备。

请年审会计师就问题(2)(5)(6)进行核查并发表明确意见。

【会计师回复】

(一) 核查程序

我们复核了润农节水的上述回复,同时与年度财务报表审计过程中获取的相关证据进行了核对,执行的主要核查程序包括但不限于:

1、针对问题(2)主要核查程序:

(1)了解与收入确认相关的关键内部控制,评价这些控制的设计,确定是否得到执行,并测试相关内部控制的运行有效性。

(2)检查销售合同,了解主要合同条款或条件,评价公司收入确认相关的会计政策是否符合企业会计准则的要求。

(3)收入真实性细节测试,针对不同类型收入检查不同的资料:

针对商品销售收入,抽样检查本期主要客户的中标通知书、销售合同、出库单、运单、发票及验收单等支持性文件;

针对出口销售收入,抽样检查销售合同或订单、出口报关单、货运提单、销售发票、销售出库单、放行通知单、代理费用确认单及发票、银行回单等出

口销售单据进行核对，与出口退税情况进行核对；

针对工程项目收入，抽样检查本期主要客户的中标通知书、合同、工程验收单、发票等支持性文件，与账面确认的工程收入进行核对；通过官方网站查询项目中标公告。

(4) 对资产负债表日前后确认的收入执行截止测试，将发货单、验收单/进度结算单、发票与记账凭证核对，以检查产品销售和工程收入是否在恰当的期间确认。

2、针对问题（5）（6）主要核查程序：

(1) 获取并检查涉及上述资产减值的主要工程项目相关资料，包括合同、工程变更签证单、工程验收单等资料。

(2) 访谈公司具体负责工程项目的项目经理，了解项目状况、未取得书面确认的原因，了解增量变更事项与业主方的沟通进展情况，评价后续是否存在取得确认或追回损失的可能性。

(3) 复核公司跌价准备计提的依据及计算过程，评价合理性及是否符合企业会计准则的相关规定。

(4) 对客户进行现场走访，对工程项目进行实地查看。

(二) 核查意见

经核查，我们认为：

未发现公司存在跨期确认收入或突击确认收入的情形，收入确认符合企业会计准则的相关规定；公司对于涉及上述资产减值的主要工程项目后续取得确认或追回损失的评估，具有合理性；公司跌价准备计提依据充分，具有合理性，符合企业会计准则的相关规定。

2、关于应收账款及坏账准备

报告期末，你公司应收账款账面余额 10.90 亿元，较年初 8.06 亿元增长 35.21%，应收账款周转率由上年的 1.34 下降至 1.09，其中账龄 1 年以上应收账款占比超过 53.88%，坏账准备由年初 1.72 亿元增至 2.28 亿元，增加 5,615.82 万元，坏账准备期末余额分别占账面余额的 21.29%、20.89%。应收账款余额前五名客户中客户 1 应收账款期末余额 4,435.95 万元，账龄为 1-5 年，坏账准备

2,893.42 万元，坏账计提比例 65.23%。

你公司合同负债由年初 1.03 亿元降至 1,922.51 万元，主要是预收工程款下降 7,819.57 万元，公司解释主要原因为本年预先收取尚未结算的工程款减少所致。

请你公司：

（1）结合主要客户的信用政策、回款周期变化，说明在营业收入微增情况下应收账款大幅增加且周转率下降的原因及合理性，是否存在放宽信用政策刺激收入的情形；

【公司回复】

1、公司与同行业可比上市公司比较情况

公司应收账款与营业收入同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度 或 2025 年底	2024 年度 或 2024 年底	变动比例
营业收入	103,056.36	98,357.53	4.78%
应收账款余额	109,030.48	80,636.72	35.21%
应收账款周转率	1.09	1.34	

由上表所述，公司营业收入同比增长 4.78%，应收账款余额较年初增长 35.21%，应收账款周转率下降 0.25。

公司同行业可比上市公司大禹节水公司同比情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度或 2025 年 底	2024 年度或 2024 年 底	变动比例
营业收入	376,124.83	437,880.28	-14.10%
应收账款余额（含合同资产）	632,392.00	508,287.66	24.42%
应收账款（含合同资产）周转率	0.66	0.95	

由上表所述，公司应收账款与营业收入总体变动趋势同大禹节水总体趋势一致，应收账款增长幅度均较大幅度高于营业收入变动幅度。

2、公司应收账款情况

公司应收账款余额变动情况如下：

单位：万元

项目	年末账面余额	年初账面余额	变动比例
按单项计提坏账准备	493.94	493.94	0.00%
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	108,536.55	80,142.78	35.43%
其中：组合1账龄组合	108,536.55	80,142.78	35.43%
合计	109,030.48	80,636.72	35.21%

公司应收账款增加主要系按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款余额增加，主要变动情况如下：

单位：万元

账龄	2025 年底余额	2024 年底余额	变动金额	变动比例
1 年以内	55,392.65	31,934.96	23,457.69	73.45%
1—2 年	16,466.75	20,504.36	-4,037.61	-19.69%
2—3 年	13,312.75	10,429.34	2,883.41	27.65%
3—4 年	8,968.01	8,216.09	751.93	9.15%
4—5 年	6,917.19	4,748.93	2,168.27	45.66%
5 年以上	7,479.19	4,309.12	3,170.08	73.57%
合计	108,536.55	80,142.78	28,393.76	209.79%

公司一年以内应收账款同比增加 23,457.69 万元，同比增长 73.45%。

公司营业收入按产品分类情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度		2024 年度	
	收入金额	比重	收入金额	比重
节水工程	82,972.80	80.51%	77,118.63	78.41%
节水产品	18,410.45	17.86%	20,439.01	20.78%
光伏发电	138.57	0.13%	90.53	0.09%
农业种植	1,427.00	1.38%	685.55	0.70%
其他	107.54	0.10%	23.81	0.02%
合计	103,056.36	100.00%	98,357.53	100.00%

由上表所述，公司营业收入主要来源于节水工程收入。应收账款余额增长主要系节水工程客户增长所致。

公司节水工程业务获得客户的方式主要通过招投标方式。在我国节水灌溉工程建设中，基本上是中央财政资金或专项债投资加少量地方配套资金的农业

基础设施项目，在实施节水工程项目建设时，由各级地方政府的水利局、农业农村局等政府部门主导向社会公开招标。标段名称及工程价款通常在中标时确定，具体内容则由招标方与中标方另行签订合同进行约定。工程款通常按施工进度结算或待工程全部竣工验收合格后支付至其中的 95%-97%，其余为质保金，待质保期结束后结清。项目验收后，公司项目部向上级有关部门申请付款，经多级审批后由财政专户进行结算。

公司投标时在满足合理利润率的基础上优先选择资金来源为中央专项资金等资金来源有保障的项目，除少数项目存在预付款情况，多数项目按照进度支付项目款，工程竣工验收合格后支付至剩余质保金，质保期满后业主单位支付剩余质保金。公司整体信用政策未发生实质性改变。

公司一年以内应收账款余额前五客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	主要项目名称	2025 年 12 月 31 日余额	其中：一年以内余额	期后回款	资金来源	合同结算条款
1	客户 A	2025 年高标准农田建设项目	7,960.00	7,960.00	7,970.00	中央资金及地方配套资金	预付建安工程及设备购置费总额的 30%；进度款按完成工程量的 80%支付（前两次各按照预付款 50%扣除）；竣工结算支付至 98.5%；质保结束后支付剩余质保金。
2	客户 C	2025 年 5 万亩高标准农田建设项目 EPC	3,956.00	3,956.00	-	超长期特别国债资金、地方财政资金、经营主体筹资投劳三部分组成	每次工程节点验收后，在手续完备的情况下按工程进度分批进行付款。
3	客户 D	某区 2023 年农田建设项目（第一批次）（PC+0）总承包一标段	3,956.25	3,953.25	1,253.19	财政资金	工程量完成 50%且完成阶段性验收后支付合同价 30%；竣工验收后支付合同价 40%；剩余合同价 30%的工程款支付周期最长不超过自合同签订之日起 24 个月。
		某区 2023 年农田建设项目（第一批次）（PC+0）总承包（二标段）			875.11	财政资金	工程量完成 50%且完成阶段性验收后支付合同价 30%；竣工验收后支付合同价 40%，累计支付合同价 70%的工程款；剩余合同价 30%的工程款支付周期最长不超过自合同签订之日起 24 个月。
		某区 2023 年农田建设（改造提升）项目			1,000.00	中央及省级投资	按进度结算，工程所有款项支付周期最长不超过自合同签订之日起 24 个月（如因承包人原因导致付款周期延长的除外）。
		某区 2022 年农田建设项目（第二批次）（PC+0）总承包			1,364.26	财政资金	工程量完成 50%且完成阶段性验收后支付合同价 30%；竣工验收后支付合同价 40%，累计支付合同价 70%的工程款；剩余合同价 30%的工程款支付周期最长不超过自合同签订之日起 24 个月。

序号	客户名称	主要项目名称	2025 年 12 月 31 日余额	其中：一年以内余额	期后回款	资金来源	合同结算条款
4	客户 6	某水库除险加固工程	3,221.43	2,998.81	-	增发国债资金和地方配套资金	按完成合格工程量价款(合同价款限额内)不超过 80%支付工程款。工程交付验收合格后原则上支付至合同价款的 80%，余下工程款在结算审计后 1 个月内支付完毕。工程质保金按 3%根据工程缺陷责任期限约定按规定进行支付。
5	客户 8	2020 年中央预算内高标准农田建设项目施工	3,246.55	2,097.62	-	财政资金	根据施工进度每完成一个项目节点，验收合格、上报财政部门批复后，按照一定比例拨付；工程竣工验收合格后支付至合同价款的 95%；质保期一年，复验合格拨付剩余的 5%质保金。
		2022 年（第一批）高标准农田建设项目四标段			4.50	财政资金	进场施工支付合同总价 30%的预付款；工程进度达到 30%以上后，每完成一个项目节点，经发包方和监理方验收合格后按照一定比例拨付；竣工验收合格后支付至合同总价款的 97%，质保期(一年)到期后拨付剩余的 3%质保金。
		2023 年中央预算内高标准农田改造提升项目			110.00	财政资金	进场施工支付合同总价 30%的预付款；工程进度达到 30%以上后，根据施工形象进度每完成一个项目节点，经发包方和监理方验收合格后，按照一定比例拨付；竣工验收合格后支付至合同总价款的 97%。质保期(一年)到期后拨付剩余的 3%质保金。
	小计		22,340.23	20,965.68	12,577.06		
	一年以内余额总计			55,392.65			
	比重			37.85%			

由前述问题“1（2）”回复所述，公司第四季度完成工程量较多，公司按照项目履约进度取得阶段性验收证明并确认收入，使得第四季度确认收入金额较大。

结合上表合同结算条款，公司部分项目未达合同约定回款节点或受限于业主单位资金紧张问题，导致公司应收账款较大幅度增加。

综上，公司不存在通过放宽信用条件刺激收入的情形。

(2) 说明对客户 1 等长账龄政府客户款项的预计回收时间、未单项计提全额坏账准备的依据，按照账龄组合计提比例是否充分，是否符合信用风险特征；

【公司回复】

公司主要长账龄客户如下：

单位：万元

序号	客户名称	项目名称	2025 年 12 月 31 日余额	资金来源	预计回收时间
1	客户 1	2020 年 3 万亩高标准农田建设项目一标段	440.93	财政资金	预计 2028 年底前分批次回收
		3 万亩高标准农田建设项目（二期）一标段	2,190.66		
		3 万亩高标准农田建设项目（二期）（智慧农业物联网系统）	515.63		
		2021 年 4 万亩高标准农田建设项目施工及监理	798.72		
		2022 年高标准农田示范区道路复耕项目	230		
		2021 年高标准农田示范区项目第 2 标段	260		
2	客户 2	某市火车北站附属配套设施建设项目 EPC 总承包项目	2,243.68	自筹资金	2026 年已经回收
3	客户 3	河道综合治理工程建设项目设计施工总承包	1,794.00	财政及自筹资金	预计 2026 年底前分批次回收
		某市住宅装饰装修工程	300	自筹资金	预计 2026 年底前分批次回收
4	客户 4	某县 2018 年农村饮水安全巩固提升工程项目二标段	144.22	财政资金	预计 2028 年底前分批次回收
		某县 2018 年农村饮水安全巩固提升工程项目一标段	138.56		
		某县 2019 年农村饮水安全巩固提升工程项目 1 标	304.96		
		某县 2019 年农村饮水安全巩固提升工程项目 6 标	216.54		
		某县 2019 年农村饮水安全巩固提升工程项目 7 标	405.04		

序号	客户名称	项目名称	2025 年 12 月 31 日余额	资金来源	预计回收时间
		某县 2019 年农村饮水安全巩固提升工程第四标段	101.52		
		某县 2019 年农村饮水安全巩固提升项目第三标段	314.12		
		某县 2019 年农村饮水安全巩固提升项目第五标段	157.43		
5	客户 5	某市 2019 年 10 万亩高标准农田建设项目第三标段	774.24	中央财政资金及省市县配套资金	预计 2027 年底前分批次回收
	合计		11,330.25		

公司已经根据国家及地方相关划债政策以及农发集团与原实际控制人等签订的《股份转让协议》中对截止 2028 年 12 月 31 日应收账款回收率的承诺，公司已成立清欠小组牵头追偿长期欠款。

由上表及问题“1（4）”回复所述，公司长账龄客户欠款资金来源有保障，预期能够收回，无需单项计提全额坏账准备，按照账龄组合计提比例充分，符合信用风险特征。

(3) 结合公司信用政策、工程项目结算模式及行业惯例，分析预收工程款大幅下降是否符合公司过往年度规律及行业趋势，是否存在为调节收入确认时点而提前结转合同负债的情形；

【公司回复】

公司合同负债情况如下：

单位：万元

年度	项目	年末余额	年初余额	变动金额
2025 年度	工程款	1,067.84	8,887.40	-7,819.57
	货款	854.67	1,401.95	-547.28
	小计	1,922.51	10,289.35	-8,366.84
2024 年度	工程款	8,887.40	2,231.50	6,655.90
	货款	1,401.95	893.18	508.77
	小计	10,289.35	3,124.69	7,164.66
2023 年度	工程款	2,231.50	1,781.89	449.61
	货款	893.18	797.80	95.38
	小计	3,124.69	2,579.70	544.99

由上表所述，公司 2025 年底预收工程款与前几年总体水平相近，主要系 2024 年底预收工程款较多所致，2024 年底预收工程款涉及主要项目详见问题“2、（4）”回复所述。

公司同行业上市公司大禹节水合同负债情况如下：

单位：万元

年度	项目	年末余额	年初余额	变动金额
2025 年度	工程款	13,871.42	35,233.22	-21,361.81
	货款	1,241.75	912.11	329.65
	设计及其他	6,386.91	463.04	5,923.87
	小计	21,500.08	36,608.38	-15,108.30
2024 年度	工程款	35,233.22	14,548.90	20,684.32
	货款	912.11	488.33	423.78
	设计及其他	463.04	230.07	232.97
	小计	36,608.38	15,267.30	21,341.08
2023 年度	工程款	14,548.90	22,562.52	-7,295.22
	货款	488.33		
	设计及其他	230.07		
	小计	15,267.30	22,562.52	-7,295.22

由上表所述，公司与同行业可比上市公司大禹节水总体趋势一致，总体

2024 年底预收工程款金额较高。

公司投标时在满足合理利润率的基础上优先选择资金来源为中央专项资金等资金来源有保障的项目，除少数项目存在预付款情况，多数项目按照进度支付项目款，工程竣工验收合格后支付至剩余质保金，质保期满后业主单位支付剩余质保金。公司整体信用政策未发生实质性改变。

公司项目资金主要来源于财政资金，2024 年部分项目资金实际拨付进度超过了公司履约进度，公司按照项目履约进度取得阶段性验收证明并确认收入，导致 2024 年底预收工程款余额较高。

综上所述，公司不存在为调节收入确认时点而提前结转合同负债的情形。

(4) 说明报告期初合同负债中预收工程款的具体构成，包括对应项目名称、客户名称、合同签订时间、合同金额、预收款金额及收款时间；逐项列示上述预收工程款对应的项目合同负债减少的具体原因，是项目已完工结算转入收入，还是项目终止需退还预收款，或其他原因；

【公司回复】

公司年初合同负债中预收工程款主要项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	客户名称	合同签订时间	合同金额	合同负债	收款时间	减少原因	备注
1	2024 年 2.4 万亩高标准农田建设项目	客户 B	2024 年 10 月	7,095.89	1,692.66	2024 年 12 月	结转收入	
2	河道治理工程施工	客户 9	2024 年 6 月	2,946.78	841.47	2024 年 12 月	结转收入	
3	2024 年 5 个乡镇（13382 亩）高标准农田建设项目施工第二标段	客户 10	2024 年 4 月	2,755.64	780.57	2024 年 11 月和 2024 年 12 月	结转收入	
4	2024 年高标准农田建设项目施工标段	客户 11	2024 年 4 月	1,697.88	723.84	2024 年 12 月	结转收入	
5	2024 年高标准农田建设项目第三批施工九标段	客户 12	2024 年 1 月	1,774.01	642.84	2024 年 3 月和 2024 年 5 月	留存原项目和转入新项目	
	小计				4,681.38			
	合同负债预收工程款总计				8,887.40			
	比重				52.67%			

(5) 说明报告期内新签合同中是否存在同样性质的预收工程款，若存在，请说明新收预收款的金额及对应项目情况。

【公司回复】

报告期内新签合同存在同样性质的预收工程款主要项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	客户名称	合同签订时间	合同金额	报告期内预收工程款金额	结算条款	备注
1	2025 年高标准农田建设项目施工	客户 A	2025 年 9 月	24,539.88	7,480.00	合同签订后支付 30%预付款	实际已履约部分已转为收入
2	2025 年高标准农田建设项目工程总承包（EPC）	客户 E	2025 年 12 月	12,201.52	3,660.46	合同签订后支付 40%预付款	实际已履约部分已转为收入
3	2025 年度灌区农业水价综合改革项目施工	客户 13	2025 年 12 月	352.75	105.83	合同签订后支付 30%预付款	按协议约定预收工程款
4	湖北省现代农业油茶基地建设项目营造林及配套工程 EPC（一标段）	湖北农发油茶开发有限公司	2025 年 12 月	1,825.51	-	合同签订后支付 10%预付款	期后已收款
5	湖北省现代农业油茶基地建设项目营造林及配套工程 EPC（二标段）	湖北农发油茶开发有限公司	2025 年 12 月	11,153.24	-	合同签订后支付 10%预付款	期后已收款
合计				50,072.91	11,246.28		

报告期内新签合同中主要上述项目存货预收工程款条款，部分项目已经按照实际履约部分转为收入，部分项目未取得阶段性验收证明未结转确认收入或尚未收款。

请年审会计师就问题（2）（3）（4）进行核查并发表明确意见。

【会计师回复】

（一）核查程序

我们复核了润农节水的上述回复，同时与年度财务报表审计过程中获取的相关证据进行了核对，执行的主要核查程序包括但不限于：

1、针对问题（2）主要核查程序：

（1）了解与应收账款管理和坏账计提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）对报告期内重要应收账款进行函证，检查其交易额及期末余额的真实性与准确性。

（3）获取应收账款坏账准备计提的会计政策，检查计提方法、计提比例等，与同行业可比公司进行比较，并结合历史坏账的实际发生情况，分析坏账准备计提政策的合理性和谨慎性。

（4）获取应收账款坏账准备计提表，检查计提方法是否按照坏账准备计提政策执行、账龄划分是否正确，重新计算坏账准备计提金额是否准确。

（5）与管理层讨论应收账款预期信用损失计提政策，评价应收账款预期信用损失计提的充足性，包括评价计提预期信用损失所使用的方法的恰当性。

（6）通过公开信息查询长账龄客户的经营情况是否存在异常，评价公司应收账款坏账计提是否充分，是否涉及单项计提的情况。

2、针对问题（3）（4）主要核查程序：

（1）选取重要预收账款进行函证，检查其交易额、回款金额及期末余额的真实性与准确性。

（2）获取并检查报告期初合同负债中大额预收工程款本期减少相关资料，包括但不限于合同、工程验收单等资料。

（3）分析预收工程款大幅下降原因，并与同行业对比分析，是否符合行业趋势。

（4）对资产负债表日前后确认的收入执行截止测试，将验收单/进度结算单、发票与记账凭证核对，以检查相关工程收入是否在恰当的期间确认。

（5）对客户进行现场走访，对工程项目进行实地查看，了解项目状况。

(二) 核查意见

经核查，我们认为：

公司按照账龄组合计提坏账依据充分，符合信用风险特征；预收工程款大幅下降符合行业趋势，未发现存在为调节收入确认时点而提前结转合同负债的情形；预收工程款对应的项目合同负债减少的原因合理，符合公司实际情况。

3、关于主要客户、供应商

本期你公司前五大客户销售额合计 38,273.30 万元，占营业收入 37.15%，新增客户 A、客户 B 等四家主要客户，均为政府及事业单位。

前五大供应商采购金额合计 6,272.12 万元，占采购金额 8.08%；新增四家供应商采购金额合计 4,047.70 万元、占比 5.21%。其中，向供应商 H 采购 1,666.50 万元、占比 2.15%，供应商 I 采购 911.71 万元、占比 1.17%，供应商 J 采购 862.11 万元、占比 1.11%，四川瑞华公路桥梁工程有限公司采购 607.38 万、占比 0.78%；

工商信息显示：供应商 I 成立于 2013 年 3 月，注册资本 300 万元，员工人数 0 人；供应商 J（股东为个人）成立于 2016 年 4 月，注册资本 300 万元，员工人数 0 人；四川瑞华公路桥梁工程有限公司成立于 2013 年 11 月，注册资本 300 万元，员工人数 0 人。

请你公司：

(1) 结合本期新增前主要客户、供应商的合作背景、主要合同情况、市场需求、产品类别等，说明主要客户及供应商发生较大变动的原因及合理性，是否符合同行业公司经营特征；

【公司回复】

1、公司前五大客户情况

2025 年度前五大客户均为公司高标准农田相关项目建设的业主方。公司向其提供高标准农田相关项目设计和施工，与公司业务资质、服务能力匹配，无新增非主营业务。具体情况见下表。

单位：万元

序号	客户	2025 年度 销售金额	销售占比	2024 年度 销售金额	主要合同内 容	备注
----	----	-----------------	------	-----------------	------------	----

1	客户 A	14,623.85	14.19%	-	高标准农田 相关项目建 设	2025 年度 新增前主要 客户
2	客户 B	8,084.88	7.85%	2,416.24	高标准农田 相关项目建 设	2024 年度 客户，2025 年度成为前 五大客户
3	客户 C	5,511.55	5.35%	-	高标准农田 相关项目建 设	2025 年度 新增前五大 客户
4	客户 D	5,098.89	4.95%	4,908.26	高标准农田 相关项目建 设	2024 年度 客户排名第 二
5	客户 E	4,954.13	4.81%	-	高标准农田 相关项目建 设	2025 年度 新增前五大 客户
	小计	38,273.30	37.15%			

高标准农田建设行业的市场需求及行业经营特征情况如下：

市场需求方面：依据《全国高标准农田建设规划（2021—2030 年）》（国函〔2021〕86 号）及《逐步把永久基本农田建成高标准农田实施方案》（中办发〔2025〕13 号）。国家近几年出台的多个规划文件和实施方案，对高标准农田建设制定了清晰的阶段性发展目标，到 2030 年全国需累计建成高标准农田 13.5 亿亩、改造提升 2.8 亿亩，新增高效节水灌溉面积 8000 万亩；2035 年力争将具备条件的永久基本农田全部建成高标准农田。高标准农田项目建设及配套设施需求长期稳定。

行业经营特征方面：报告期内，公司主营业务仍为高标准农田相关项目设计和施工，业务获取方式以公开招投标为主，客户以政府及事业单位为主。行业普遍呈现项目制、区域性、单次招标特点，且项目招投标常规定“兼投不兼中”，多个标段同时招标时，投标人可以多投，但最终只能中标其中一个标段。因此客户结构随中标项目区域与实施主体自然变动，公司作为投标者处于被动地位，客观上会导致每年度前主要客户的排名变动。

2025 年前五大客户变化情况如下：

（1）客户 A 为 2025 年高标准农田建设（EPC）项目的业主方。2025 年，湖北农发集团控股公司后，公司加大了中部地区市场的开拓力度。公司与另外两家公司组成联合体中标了该项目，该项目为公司在湖北省首个高标准农田建设

项目，承担的建安费估算约 2.45 亿元，高标准农田建设规模约 10 万亩。

(2) 客户 B 作为业主方，近两年公司承接了其多个高标准农田建设、测绘项目，2025 年产值较 2024 年有较大幅度提升。

(3) 客户 C 作为公司的新客户，是 2025 年 5 万亩高标准农田建设项目 EPC 项目、2025 年 4 万亩高标农田建设项目的业主方。公司与所属子公司百川设计院组成的联合体中标了第一个项目，合同估算金额约 1.2 亿元，百川设计院独自承接了后一个项目的设计业务，合同金额约 19.8 万元。

(4) 客户 D 是某市区域内高标准农田项目的招标人，报告期公司通过公开招投标承接了 4 个项目，涉及高标准农田、地膜回收和玉米单产提升等项目建设，产值较上一年度有所提升。

(5) 客户 E 是 2025 年高标准农田建设项目工程总承包（EPC）项目的业主方，公司作为联合体成员中标了该项目。该项目公司承担的建安费估算约 1.22 亿元，高标准农田建设规模约 5 万亩。

2、公司前五大供应商情况

公司前五大供应商情况如下：

单位：万元

序号	供应商	2025 年度采购金额	采购占比	2024 年度采购金额	主要合同内容	备注
1	供应商 F	2,224.42	2.87%	2,563.06	劳务服务采购	2024 年排名供应商第二
2	供应商 H	1,666.50	2.15%	529.29	管材生产用化工原料采购	2024 年度供应商，2025 年度成为前五大供应商
3	供应商 I	911.71	1.17%	-	施工用机械设备租赁	2025 年度新增前五大供应商
4	供应商 J	862.11	1.11%	-	施工用机械设备租赁	2025 年度新增前五大供应商
5	四川瑞华公路桥梁工程有限公司	607.38	0.78%	96.19	水库除险加固工程施工、围堰工程施工专项采购	2024 年度供应商，2025 年度成为前五大供应商
	小计	6,272.12	8.08%			

市场需求及行业经营特征如下：

公司主营业务为高标准农田相关项目设计和施工，自身具备工程勘察设计与施工、节水灌溉核心设备及管材生产制造能力，可以解决高标准农田建设所需的相关需求。除此以外，公司外采的供应商主要分为三大类别：建筑工程劳务及专业分包供应商、田间工程机械和材料供应商、管材原料供应商。

在供应商选择方面，第一，建筑工程劳务及专业分包供应商严格遵循高标准农田建设行业经营规则，需具备对应的建筑施工、水利水电资质及安全生产许可，属于核心供应商，多由公司统筹，从公司常年合作的供应商中选取。第二，田间工程机械和材料供应商秉持本地化择优合作原则，优先选用项目属地及周边区域供应商，有效降低物资运输成本、保障物资及劳务及时进场，适配农田项目工期集中、季节性施工的行业特点。第三，管材原料实行质量优先、比价择优的采购原则，作为公司生产制造重要的原材料，直接影响公司管材的生产质量及价格，由公司统一采购，确保产品品质的稳定性和一致性。其他普通辅材市场化比价采购，减少重大依赖风险。

2025 年前五大供应商变化情况如下：

（1）供应商 F 是公司 2024 年的合作供应商，资质齐全，公司主要采购其劳务服务。本年金额较上年度略有下降。

（2）供应商 H。我公司主要生产的 PE 管道、滴灌带等塑料产品，核心原料为聚乙烯产品，该供应商与我公司合作多年，货源稳定、对上游厂家议价能力强，能提供及时的到货服务和灵活的付款方式。2024 年已成为我公司主要聚乙烯原料供应商之一。

（3）供应商 I。该公司为我公司 2025 年度新增的机械设备租赁供应商，服务于公司在内蒙古鄂伦春的在建高标准农田项目。考虑到内蒙古区域项目工期紧、任务重，设备需求量大，施工周期内含冬季施工时段，且同期各标段集中施工，机械设备紧缺、设备租赁及现场调度难度大，需要属地采购机械设备租赁服务。

（4）供应商 J。该公司也为我公司 2025 年度新增的机械设备租赁供应商，服务于公司在内蒙古鄂伦春的在建高标准农田项目。情况同上。

(5) 四川瑞华公路桥梁工程有限公司。该公司作为专业分包供应商，具有特种工程（结构补强）专业承包资质，2024 年即开始服务于四川安岳水库除险加固项目。

(2) 说明上述供应商员工人数为 0 的情况下，是否具备提供相关产品、服务的能力，包括但不限于人员配置、设备资产、技术资质等方面；说明公司选择上述供应商的背景、采购内容、采购定价依据及合理性，是否履行了必要的供应商准入及比价程序；

【公司回复】

1、上述三家供应商员工人数为 0 的情况下，是否具备提供相关产品、服务的能力，包括但不限于人员配置、设备资产、技术资质等方面

(1) 供应商 I、供应商 J

供应商 I 位于内蒙古自治区通辽市扎鲁特旗鲁北镇，2013 年 3 月成立，注册资本 300 万元；供应商 J 位于内蒙古自治区通辽市通辽经济技术开发区，2016 年 4 月成立，注册资本 300 万元。两家供应商均按月为员工申报个人所得税。两家供应商证照齐全、具有机械设备租赁资质，经营活动正常，曾为政府职能部门、大型企业提供过咨询服务，均参与过大型企业的公开招投标并中标（业绩一览表附后），信用表现良好。

经了解，该两家供应商无自有机械设备，主要通过设备租赁合作渠道快速整合调配工程施工所需机械设备，具备履约能力。

两家供应商近几年签署的重要合同、参加公开招投标简要列示情况如下：

供应商 I 业绩一览表（部分）

序号	项目名称	签约年份	委托单位	核心施工内容
1	某供电公司生态红线评估服务	2025	某供电公司	技术咨询服务
2	某乡镇恢复耕地项目分标段测绘及制图工作	2025	某自然资源局	技术咨询服务

供应商 J 业绩一览表（部分）

序号	项目名称	签约年份	委托单位	主要内容
----	------	------	------	------

1	2023 年黑土耕地调查报告	2023	某自然资源局	技术咨询服务
2	2025 年第四次非物资区域联合授权竞争性谈判采购项目	2025	某供电公司	技术咨询服务

（2）四川瑞华公路桥梁工程有限公司

四川瑞华公路桥梁工程有限公司（以下简称“四川瑞华”）位于成都市武侯区，2013 年 11 月成立，注册资金 1000 万元，经营活动正常（业绩一览表附后），企业信用良好。该供应商目前主要管理人员 3 人、专职安全管理人员 2 人，日常现场施工人员若干。该供应商按月为员工申报个人所得税，具有安全生产证书和特种工程（结构补强）专业承包资质。能提供除险加固项目所需要的非常用型号钢板桩，且具备提供相应的专项施工方案的能力。

四川瑞华近年施工业绩一览表（部分）

序号	项目名称	签约年份	发包单位	核心施工内容（与润农项目匹配项）
1	贝雷架租赁安拆	2018	某路桥建设公司	大型临时钢支架安拆、周转材料租赁
2	渡口改公路桥建设工程	2021	某公路桥梁建设有限责任公司	钢栈桥、钢板桩施工
3	贝雷梁安拆工程	2021	某集团有限公司	工区龙门吊承重梁、钢便桥安拆；悬吊保护
4	防洪排涝污水提升集成泵站建设项目	2023	某城建道桥建设公司	钢栈桥、钢平台、钢板桩围堰安拆，基坑内的稀泥及封底

2、说明公司选择上述供应商的背景、采购内容、采购定价依据及合理性，是否履行了必要的供应商准入及比价程序

（1）供应商 I、供应商 J

2025 年度我公司在内蒙古区域项目工期紧、任务重，设备需求量大，施工

周期内含冬季施工时段，且同期各标段集中施工，机械设备紧缺、设备租赁及现场调度难度大，需要属地采购机械设备租赁服务。

根据供应商采购要求，经审核证照资质，并经多家比价后，供应商 I、供应商 J 两家公司报价最低、履约响应最优。两家供应商的报价依据当期市场行情、设备类型、使用时长、调迁及作业环境成本综合测算，价格符合同期市场水平。

(2) 四川瑞华公路桥梁工程有限公司

我公司四川水库除险加固项目涉及施工导流工序，需开展钢板桩、钢栈桥安装与拆除特种作业，工艺要求高、专项方案需专家论证。通过资质审核和比选询价，我认为四川瑞华的技术与资质条件满足项目施工要求，报价适中，具备独立编制专项施工方案的能力，且有承揽大型江河钢板桩安拆工程作业经验，具备履约能力。

综上，上述三家供应商具备履约所需的资质、设备和人员配备，有参加公开招投标、服务政府职能部门或其他大型企业的经验。我公司采购也履行了供应商资质审核、多家比价等必要程序，截至目前，三家公司也较好地履行了合同约定。

(3) 说明贸易供应商 H 等是否为终端原材料供应，相关采购价格是否公允，是否存在潜在利益输送。

【公司回复】

供应商 H 为专业化工橡塑供应链贸易商，并非终端原材料生产企业。

公司与供应商 H 的采购交易产品价格的确定主要以原料订购日实际生产厂家大盘原料价格作为参考并且严格执行询价、比价、合同评审、到货验收、付款审核等全流程，严格落实三家比价要求。双方交易价格遵循市场化定价原则，价格公允、合理。

我司股东、高管、采购负责人及直系亲属，均未在供应商 H 及其关联企业持股、任职、兼职、合作经营等，双方属于完全独立的市场化合作主体，不存在关联交易利益输送情况。

请年审会计师就上述问题进行核查并发表明确意见。

【会计师回复】

（一）核查程序

我们复核了润农节水的上述回复，同时与年度财务报表审计过程中获取的相关证据进行了核对，执行的主要核查程序包括但不限于：

（1）了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性。

（2）对报告期内重要客户进行函证，检查其交易额及期末余额的真实性与准确性。

（3）收入真实性细节测试，抽样检查本期主要客户的中标通知书、合同、工程验收单、发票等支持性文件，与账面确认的工程收入进行核对；通过官方网站查询项目中标公告。

（4）结合行业特征，分析公司主要客户及供应商变动合理性。

（5）了解与采购相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性。

（6）对报告期内重要供应商进行函证，检查其交易及期末余额的真实性与准确性。

（7）执行采购细节测试，检查与上述供应商签订的合同、结算单、发票、付款等资料，确认交易真实性。

（8）获取并检查公司上述供应商准入及比价程序相关资料，评价公司对上述供应商履约能力评估的合理性，评价交易价格公允性，是否存在潜在利益输送。

（9）通过企查查等公开信息查询上述供应商，检查其是否中标其他项目信息，评价其是否有履约能力。

（二）核查意见

经核查，我们认为：

公司主要客户及供应商发生较大变动的原因具有合理性，符合同行业公司经营特征；结合上述供应商的背景、采购内容、采购定价依据，公司选择上述供应商具有合理性，并履行了必要的供应商准入及比价程序；与贸易供应商 H

等相关采购价格公允，未发现存在潜在利益输送情况。

4、关于关联交易及内部控制

报告期内，你公司控股股东变更为湖北乡投集团，实际控制人变更为湖北省国资委。2025 年度公司发生日常性关联交易，与湖北农发油茶开发有限公司（与湖北乡投集团同受湖北农业发展集团有限公司控制）签订建设项目工程总承包合同，合计金额约 12,697.62 万元。

请你公司：

（1）说明上述关联交易的决策程序，根据与关联方交易定价的具体依据及与第三方交易价格的比较情况等，说明交易价格的公允性；该项工程总承包项目的具体内容、建设地点、建设周期、预计完工时间及当前进展情况；

【公司回复】

1、关联交易的决策程序

2025 年 10 月 9 日和 2025 年 11 月 13 日，农发油茶公司的湖北省现代农业油茶基地建设项目营造林及配套工程 EPC 项目（一标段）和（二标段）招标公告在湖北省电子招投标交易平台发布，招标代理机构为湖北路港工程咨询有限公司。

收到项目信息后，因为涉及关联交易事项，公司召开专题会议进行研究。考虑到一是公司在湖北随州有在建项目，新项目区位相邻，可统筹调配人员、整合管理资源，提升管理效率。二是公司暂无大型营造林项目建设业绩，承接本次项目，可积累公司业绩，拓展区域市场，完善业务布局。结合公司实际，公司考虑参与投标。

本次关联交易，公司已履行了有关的决策程序，及时召开董事会独立董事专门会议、第四届董事会第十七次会议和第十九次会议，以及 2025 年第五次临时股东大会，审议通过了相关关联交易的议案，关联董事和关联股东已按规定回避表决。相关关联交易公告编号：2025-122、2025-130。

2、关联交易价格公允性

（1）公司定价依据。公司职能部门根据我公司以往项目建设方面积累的历

史数据拟定了项目概算，结合项目标书有关条款制定了投标策略。

(2) 第三方交易价格比较

经检索，湖北省随州市曾都区林业局于 2024 年 6 月对曾都区二期中央财政油茶产业发展示范奖补项目（项目编号：421302202401000023）进行公开招标。项目主要包括新造油茶林 8,359.8 亩，低改油茶林 5,162.2 亩，以及配套的水肥一体化工程。采购代理机构为湖北启新咨询有限公司。计划工期 1460 日历天。中标供应商为铭兴建工湖北有限公司，中标价为 5,477.85 万元，折合每亩投资 4,051 元。该项目的招标人、代理机构、中标供应商与公司均无关联关系。

同类项目对比一览表

	项目名称	招标时间	建设规模	中标价	亩均单价	建设内容
对标项目	曾都区二期中央财政油茶产业发展示范奖补项目	2024.06	1.3522 万亩	5,477.85 万元	4,051 元/亩	新造油茶林、低改油茶林、水肥一体化
公司项目	湖北省现代农业油茶基地建设项目营造林及配套工程 EPC 项目（一标段）	2025.10	0.47 万亩	1,825.51 万元	3,884 元/亩	营造林种植和产前期抚育养护及配套的道路工程
	湖北省现代农业油茶基地建设项目营造林及配套工程 EPC 项目（二标段）	2025.11	2.85 万亩	11,153.24 万元	3,913 元/亩	营造林种植和产前期抚育养护及配套的道路工程

通过对湖北省随州市区域内油茶类中标项目对标分析，以亩均投资对标，我公司中标的项目亩均单价与对标项目相比处于行业合理区间，价格公允。

3、该项工程总承包项目的具体内容、建设地点、建设周期、预计完工时间及当前进展情况

湖北省现代农业油茶基地建设项目营造林及配套工程 EPC 项目发包人为湖北农发油茶开发有限公司（与湖北乡投集团同受湖北农业发展集团有限公司控股，以下简称农发油茶公司）。该项目一标段的营造林建设规模约 4,661.70 亩，二标段的营造林建设规模约 28,460.30 亩，两标段的建设内容主要包括营造林种植和产前期抚育养护及配套的道路工程的设计、采购、施工等相关内容。建设地点为湖北省随州市部分乡镇。其中一标段合同建安费暂定 1,825.51 万元，费率 84.6%，2025 年 12 月签订合同，截至 2026 年 5 月底进度约 55%；二标段合同建安费暂定 13,174.16 万元，费率 84.66%，2025 年 12 月签订合同，截至 2026

年5月底进度约50%。两个标段的计划工期均为8个月。据了解，因征地进度、天气和地形等客观原因，原计划工期可能会适当延长，具体以实际为准。

(2) 说明是否存在通过关联方进行利益输送或调节利润的情形，关联交易对公司独立性及经营业绩的影响；

【公司回复】

1、是否存在通过关联方进行利益输送或调节利润的情形

如前所述，该项目经公开招投标，对比三方交易价格公允，不存在通过关联方进行利益输送。该工程项目建设进度、回款在合理区间，不存在调节利润情形。

2、关联交易对公司独立性及经营业绩的影响

湖北随县山茶油项目与公司主营业务高度契合，属于主业延伸布局，公司具有同类项目实施经验。该项目经营决策均由公司董事会及经营层自主研判、独立审议，未受关联方干预。项目相关关联交易为正常经营所需，定价公允、履行合规决策程序，不存在重大依赖与利益输送。综上，关联交易未对公司业务独立性及经营业绩造成不利影响。

(3) 结合大额关联交易合同履行进度及回款情况，说明是否存在关联方长期占用资金风险，公司已采取的风险防范措施；

【公司回复】

1、合同执行情况

公司与农发油茶公司签定的建设工程项目总承包合同，对预付款、工程进度款、竣工结算、质保金等内容进行了约定。公司已按合同约定比例正常取得了工程预付款。后续公司根据工程进度及合同约定，正常办理工程款结算。不存在关联方长期占用资金情况。

2、公司已采取的风险防范措施

一是在工程总承包合同中明确约定进度款支付节点及逾期付款违约责任，保障回款权利。二是财务、工程技术部门按季度核对履约进度与应收款金额，跟踪回款进度。三是按项目现场、公司管理层分级落实回款催收，定期与业主方对接付款流程。四是加强项目管控，公司持续紧盯项目施工投入与建设进度，

及时排查并处置各类异常情况。

(4) 说明控股股东变更后，公司与湖北乡投集团及其关联方之间是否还存在其他未披露的关联交易或潜在关联交易。

【公司回复】

报告期内，公司与湖北乡投集团及其关联方之间的关联交易均已披露，无其他潜在关联交易。公司已建立关联方动态管理清单，后续如发生关联交易，将严格按照规定履行决策程序及信息披露义务，确保披露真实、准确、完整。

5、关于货币资金与短期借款

报告期末，你公司货币资金 29,125.80 万元（受限资金 642.41 万元），同比增长 24.21%；短期借款 24,394.64 万元，同比增长 143.64%，短期借款增长主要因为本年销售回款较少，根据资金使用需求新增银行借款所致；公司资产负债率由 36.75% 上升至 45.36%。经营活动产生的现金流量净额为-1,529.52 万元，较上年同期下降 122.01%。

请你公司：

(1) 说明在货币资金较为充裕的情况下大幅新增短期借款的必要性及合理性，主要借款的资金用途及去向，是否存在款项流向关联方的情形；

【公司回复】

1、公司货币资金同比情况如下：

单位：万元

项目	年末余额	年初余额	变动金额	备注
一、货币资金	29,125.80	23,449.59	5,676.21	
二、受限资金	12,784.24	6,271.17	6,513.08	
不属于现金及现金等价物资金	642.41	139.14	503.27	履约保证金、农民工工资保证金及诉讼保全资金
范围受限但仍属于现金及现金等价物资金	12,141.84	6,132.02	6,009.81	工程项目共管账户、履约保证金及农民工工资专户资金
三、其他可自由支付资金	16,341.56	17,178.42	-836.87	

公司货币资金 29,125.80 万元，同比增长 24.21%，主要原因系工程项目共管账户、履约保证金及农民工工资专户资金增长所致，实际其他可自由支配资金与上年同期相比变化较小。

根据公司资金使用计划，2026 年初归还贷款 3,912.50 万元，剩余资金 12,429.06 万元用于正常生产经营活动。

公司 2025 年第一季度经营活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	金额
销售商品、提供劳务收到的现金	18,985.64
收到的税费返还	30.77
收到其他与经营活动有关的现金	336.25
经营活动现金流入小计	19,352.66
购买商品、接受劳务支付的现金	22,957.47
支付给职工以及为职工支付的现金	1,584.84
支付的各项税费	1,584.01
支付其他与经营活动有关的现金	900.68
经营活动现金流出小计	27,027.00
经营活动产生的现金流量净额	-7,674.34

根据公司所处行业特殊性，每年年初至农历年前属于付款高峰期，为保障施工费及时且足额支付，公司需保证资金足够充裕。

2、公司被湖北国资控股后，不存在资金被控股股东归集情况，借款资金用于正常经营周转，不存在款项流向关联方的情形。

（2）结合经营性现金流持续净流出且净利润亏损的现状，分析现有债务规模下的偿债能力及流动性风险，并说明后续融资安排。

【公司回复】

1、公司 2025 年末偿债能力指标如下：

指标	2025 年底	2024 年底
流动比率	1.99	2.65
速动比率	1.66	1.93
资产负债率	45.36%	36.75%
营运资本（万元）	70,200.39	77,166.92

公司流动比率、速动比率、净流动资产较年初下降，资产负债率较年初上升，但公司偿债能力仍处于行业正常水平，整体债务风险可控。对比同行业上市公司大禹节水如下：

指标	润农节水	大禹节水
流动比率	1.99	1.29

速动比率	1.66	1.23
资产负债率	45.36%	70.60%

2、流动性风险分析

流动风险为公司在到期日无法履行其财务义务的风险。公司管理流动性风险的方法是确保有足够的资金流动性来履行到期债务，而不至于造成不可接受的损失或对企业信誉造成损害。公司定期分析负债结构和期限，以确保有充裕的资金。公司管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。同时与金融机构进行融资磋商，以保持一定的授信额度，减低流动性风险。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司金融负债到期期限如下：

单位：万元

项目	一年以内	一到二年	二到三年	三年以上	合计
非衍生金融负债：					
短期借款	24,394.64				24,394.64
长期借款					
应付账款	35,906.73				35,906.73
其他应付款	53.28				53.28
租赁负债		273.36	273.36	273.36	489.35
一年内到期的非流动负债	1,724.64				1,724.64

公司流动性风险可控

3、后续融资安排。

公司于 2026 年 4 月 16 日发布《关于公司及控股子公司 2026 年度向银行等金融机构申请综合授信额度及担保事项的公告》，为进一步扩宽融资渠道，优化融资结构，满足公司及控股子公司生产经营及业务发展的需要，公司及控股子公司拟向银行等金融机构申请时点总额合计不超过人民币 15 亿元的综合授信额度。具体授信额度、实际融资金额、担保方式、融资期限等以实际签署合同为准。

河北润农节水科技股份有限公司

董事会

2026 年 6 月 17 日

（本页无正文，为《关于河北润农节水科技股份有限公司年报问询函的回复》之盖章签字页，仅对问询函中要求润农节水说明且需要会计师发表意见的事项发表核查意见。）



信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

2026年6月17日