

# 关于神雾环保技术股份有限公司

## 投资风险分析的报告

根据《神雾环保技术股份有限公司股票转让公告》，神雾环保技术股份有限公司（以下简称“神雾环保”或“公司”）股份将于 2021 年 08 月 06 日起在全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理的两网和退市公司板块(以下简称“全国股转公司管理的两网和退市公司板块”)挂牌转让。依据有关规定主办券商须在公司股份在全国股转公司管理的两网和退市公司板块挂牌前发布分析报告，客观地揭示公司所存在的投资风险,长城国瑞证券有限公司作为神雾环保技术股份有限公司主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据神雾环保披露的 2018 年年度报告(审计报告意见类型为“无法表示意见”)、2019 年半年度报告(未经审计)、2019 年第三季度报告(未经审计)、2019 年度业绩快报(未经审计)和相关公告对该公司的情况进行客观分析并向投资者揭示存在的主要投资风险，不构成对神雾环保技术股份有限公司股份的任何投资建议。

### 一、神雾环保概况

#### (一) 公司基本情况

公司名称：神雾环保技术股份有限公司

法定代表人：吴道洪

注册资本：101,002.4415 万元人民币

成立日期：2004-07-22

住所：北京市朝阳区将台路 5 号院 15 号楼 C 座 6 层

所属行业：科技推广和应用服务业（工商登记信息）

经营范围：技术开发；技术咨询；技术服务；专业承包；销售、安装环保节能成套设备；以下项目仅限分公司经营：工业炉窑节能减排的技术开发；密闭炉成套设备安装、技术服务；密闭炉成套设备制造。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

统一社会信用代码：91110000765547606C

#### (二) 挂牌前的股本结构

截至本报告出具日，公司股本结构如下：

项目	股数	比例%
总股数	1,010,024,415	100%
1、无限售流通股	573,286,749	56.76%
2、有限售流通股	310,504,415	30.74%
其中：挂牌后机构类限售股	310,504,415	30.74%
3、流通股待确认股份	126,233,251	12.50%

### （三）挂牌前的前十名股东持股情况

截至本报告出具日，公司前十名股东情况（含待确权股份）如下：

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量（股）
神雾科技集团股份有限公司	境内法人	40.55%	409,573,728
席存军	境内自然人	2.94%	29,701,848
王树根	境内自然人	2.54%	25,668,264
张源	境内自然人	1.14%	11,477,000
中国证券金融股份有限公司	境内法人	1.09%	10,983,713
刘二平	境内自然人	0.99%	10,043,100
朱宏军	境内自然人	0.99%	10,000,000
苏州武康投资合伙企业（有限合伙）	境内法人	0.92%	9,280,000
温文明	境内自然人	0.89%	9,000,000
毛瓯越	境内自然人	0.89%	8,999,100
合计	——	52.94%	534,726,753

#### 1. 上述股东关联关系或一致行动的说明

根据公司公开披露信息，王树根为席存军姐姐的配偶，除此之外，上述股东之间不存在关联关系，不存在《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人关系。

#### 2. 前十名股东之间是否存在其他关联关系，或是否属于一致行动人

根据公司公开披露信息，王树根为席存军姐姐的配偶，除此之外，前十名股东之间不存在其他关联关系，不存在《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。

## 二、神雾环保技术股份有限公司经营情况及财务状况分析

### （一）主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	本报告期末比上年 度末增减(%)
总资产	5,481,302,402.28	5,647,147,281.89	-2.94%
归属于公司股东的净资产	306,335,842.84	1,286,038,645.08	-76.18%
项目	2019年1-9月	2018年1-9月	比上年同期增减 (%)
营业收入	38,129,703.25	97,813,605.42	-61.02%
归属于上市公司股东的净利润	-979,702,802.24	-247,181,539.27	-296.35%
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	-414,935,431.09	-245,590,176.47	68.95%
经营活动产生的现金流量净额	-6,901,992.62	-384,382,273.43	-98.20%
加权平均净资产收益率(%)	-123.05%	-9.31%	-113.74%
基本每股收益(元/股)	-0.97	-0.24	-296.35%
稀释每股收益(元/股)	-0.97	-0.24	-296.35%

## (二) 经营情况分析

1、截至本报告披露日，神雾环保已逾期未披露 2021 年第一季度报告、2020 年年度报告、2020 年第三季度报告、2020 年半年度报告、2020 年第一季度报告、2019 年年度报告。

根据神雾环保于 2021 年 1 月 3 日发布的《关于 2020 年年度预计出现业绩亏损的风险提示公告》显示，预计公司 2020 年年度业绩将出现亏损。

2、根据神雾环保于 2020 年 3 月 2 日发布的《2019 年度业绩快报》显示经营业绩情况如下：

(1) 报告期公司实现营业总收入 5,063.73 万元，较上年同期下降 1.20%；营业利润-98,663.08 万元，较上年同期上升 25.79%；利润总额-159,692.06 万元，较上年同期下降 12.71%；归属于上市公司股东的净利润-159,692.06 万元，较上年同期下降 6.90%。业绩下降的主要原因如下：

①受 2018 年以来公司资金紧张及项目业主方融资进度未达预期的影响，公司在建重点工程项目暂未复工，项目建设进度低于预期，对本报告期收入没有贡献；

②公司对关联方神雾科技集团股份有限公司及北京华福工程有限公司提供担保，因主债务人未能按期足额还款，部分债权人已采取法律措施，公司根据案件进展情况预提了大额预计负债；

③公司 2019 年度就预付账款、存货、应收账款等资产计提资产减值较多。

(2) 报告期内，公司基本每股收益为-1.58 元，较去年同期降低 6.76%，主要因报告期内公司净利润有所下降。加权平均净资产收益率为-327.52%，较去年同期降低 254.04%，其

主要原因是本期归属于上市公司股东的净利润较上期降低。

3、根据神雾环保于2020年8月3日发布的《关于公司项目停工的风险提示性公告》显示，受公司资金紧张及项目方融资进度未达预期的影响，公司胜沃项目、港原项目、乌海项目等重点项目均已停工。受上述项目停工的影响，相继出现货币资金短缺、存在逾期未偿还债务、部分银行账户被冻结等情形，造成公司业绩大幅下滑且严重亏损，对公司经营产生较大影响。

4、根据神雾环保于2020年6月18日发布的公告，公司收到深圳证券交易所关于公司股票终止上市的决定，公司股票于2020年8月25日被深圳证券交易所予以摘牌。

### （三）财务状况分析

根据神雾环保2019年半年度报告（未经审计），神雾环保财务情况分析如下：

以下财务状况分析中，期初指2019年01月01日，期末指2019年09月30日，本期指2019年1至9月。

#### 第一部分：资产状况分析

##### 1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	38,521.83	309,407.49
银行存款	2,521,514.59	9,235,305.58
其他货币资金		847,711.44
合计	2,560,036.42	10,392,424.51

##### 2、应收账款

###### （1）应收账款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	1,513,985.71 2.19	68.66%	724,130,900.68	47.83%	789,854,811.51	1,513,985.71 2.19	69.20%	621,469,085.20	41.05%	892,516,626.99
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	691,170,618.	31.34%	213,476,132.	30.89%	477,694,486.	673,828,170.	30.80%	184,215,378.53	27.34%	489,612,792.15

	10		02		08	68				
其中:										
合计	2,205,156,330.29	100.00%	937,607,032.70	42.52%	1,267,549,297.59	2,187,813,882.87	100.00%	805,684,463.73	36.83%	1,382,129,419.14

按单项计提坏账准备:

单位: 元

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
乌海洪远新能源科技有限公司	1,026,618,154.78	410,647,261.91	40.00%	逾期未结算, 收回存在一定不确定性
包头博发稀有新能源科技有限公司	276,736,514.10	166,041,908.46	60.00%	逾期未结算, 收回存在一定不确定性
新疆圣雄能源股份有限公司	210,631,043.31	147,441,730.31	70.00%	逾期未结算, 收回存在一定不确定性
合计	1,513,985,712.19	724,130,900.68	--	--

按组合计提坏账准备:

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	691,170,618.10	213,476,132.02	30.89%
合计	691,170,618.10	213,476,132.02	--

按账龄披露:

单位: 元

账龄	期末余额
1年以内(含1年)	50,673,461.47
1至2年	796,055,538.47
2至3年	997,008,268.45
3年以上	361,419,061.90
3至4年	297,116,112.43
4至5年	17,500.00
5年以上	64,285,449.47
合计	2,205,156,330.29

## (2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况:

单位: 元

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	核销	

单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	621,469,085.20	102,661,815.48			724,130,900.68
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	184,215,378.53	31,986,153.49	2,725,400.00		213,476,132.02
合计	805,684,463.73	134,647,968.97	2,725,400.00		937,607,032.70

### 3、预付款项

#### (1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	328,055.73	0.02%	265,696,088.56	16.17%
1至2年	1,461,442,258.96	88.20%	1,341,778,356.78	81.13%
2至3年	36,334,993.53	2.19%	35,734,246.02	2.15%
3年以上	158,882,966.08	9.59%	13,451,527.21	0.81%
合计	1,656,988,274.30	--	1,656,660,218.57	--

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

单位名称	期末余额	账龄	未结算原因
湖北大道天成商贸有限公司	829,160,000.00	1-2年	项目未完工结算
湖北广晟工程有限公司	621,826,340.00	1-2年	项目未完工结算
中利建设集团有限公司	173,000,000.00	1-2年	项目未完工结算
合计	1,623,986,340.00		项目未完工结算

#### (2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	期末余额	占预付款项总额的比例(%)	减值准备金额	净值
湖北大道天成商贸有限公司	829,160,000.00	45.57%	82,916,000.00	746,244,000.00
湖北广晟工程有限公司	621,826,340.00	34.18%	62,182,634.00	559,643,706.00
中利建设集团有限公司	173,000,000.00	9.51%	17,300,000.00	155,700,000.00
中国十七冶集团有限公司	18,206,289.26	1.00%		18,206,289.26
吉化集团吉林市北方建设有限责任公司	9,620,633.74	0.53%		9,620,633.74
合计	1,651,813,263.00	90.79%	162,398,634.00	162,398,634.00

注：公司预付湖北大道天成商贸有限公司、湖北广晟工程有限公司、中利建设集团有限公司三家公司合同款1,623,986,340.00元，合同执行暂无进展，款项收回存在不确定性，公司于2018年计提了10%减值准备。

#### 4、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	240,000,368.00	143,536,361.03
合计	240,000,368.00	143,536,361.03

##### (1) 其他应收款

###### 1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
资金拆借款	27,427,866.67	27,427,866.67
预付定金及押金	11,876,912.81	11,626,912.81
往来款	221,086,299.96	127,534,528.99
备用金	7,466,858.14	6,312,523.85
保证金	52,702,902.11	52,702,902.11
其他	10,002,777.62	6,819,815.46
合计	330,563,617.31	232,424,549.89

###### 2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末余额
1年以内（含1年）	13,464,157.26
1至2年	91,661,898.98
2至3年	3,032,572.81
3年以上	42,545,588.09
3至4年	1,488,092.80
4至5年	2,405,702.70
5年以上	38,651,792.59
合计	150,704,217.14

###### 3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额		期末余额
		计提	收回或转回	
按信用风险特征组合计提坏账准备的	82,734,286.75	1,675,060.45		84,409,347.20

其他应收款				
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	6,153,902.11			6,153,902.11
合计	88,888,188.86	1,675,060.45		90,563,249.31

4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
神雾科技集团股份有限公司	往来款	93,551,770.97	1年以内	28.30%	
上海迅度实业有限公司	往来款	72,908,982.99	1-2年	22.06%	
吉林常春高氮合金研发中心有限公司	往来款	29,158,333.33	4-5年 3,000,000.00, 5年以上 26,158,333.33	8.82%	28,858,333.33
上海常春新材料科技有限公司	资金拆借款	27,427,866.67	3-4年 1,176,000.00, 4-5年 2,352,000.00, 4-5年 2,352,000.00, 5年以上 21,547,866.67	8.30%	26,604,666.67
北京国资融资租赁股份有限公司	融资租赁保证金	27,200,000.00	3-4年 13,200,000.00, 4-5年 14,000,000.00	8.23%	
合计	—	250,246,953.96	—	75.70%	66,463,000.00

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

债务人名称	账面余额	坏账金额	账龄	计提比例	计提理由
包头市博坤工贸有限公司	3,000,000.00	3,000,000.00	4-5年	100%	项目合作长期无进展，款项收回可能性较小
新疆银河地质勘探有限公司	3,000,000.00	3,000,000.00	4-5年	100%	项目合作长期无进展，对方公司已经注销，款项收回可能性较小
合计	6,000,000.00	6,000,000.00			



## 5、存货

是否已执行新收入准则

√是□否

### (1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值
原材料	66,927,701.08		66,927,701.08	66,927,701.08		66,927,701.08
在产品	51,003,060.81		51,003,060.81	51,003,060.81		51,003,060.81
库存商品	2,280,306.21	2,280,306.21	0.00	2,280,306.21	2,280,306.21	
在途物资	32,962,188.53		32,962,188.53	32,962,188.54		32,962,188.54
建造合同形成的已完工未结算资产	1,564,860,615.74	381,718,280.22	1,183,142,335.52	1,566,996,889.04	303,086,555.53	1,263,910,333.51
合计	1,718,033,872.37	383,998,586.43	1,334,035,285.94	1,720,170,145.68	305,366,861.74	1,414,803,283.94

### (2) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	2,280,306.21					2,280,306.21
建造合同形成的已完工未结算资产	303,086,555.53	81,677,822.58		3,046,097.89		381,718,280.22
合计	305,366,861.74	81,677,822.58		3,046,097.89		383,998,586.43

## 6、其他流动资产

是否已执行新收入准则

√是□否

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣税金	36,612,925.91	35,211,523.26
待转销项税	494,723,130.19	494,723,130.19

合计	531,336,056.10	529,934,653.45
----	----------------	----------------

## 7、其他权益工具投资

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他权益工具投资	177,839,733.14	195,789,733.14

## 8、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	113,890,739.95	123,222,602.66
合计	113,890,739.95	123,222,602.66

### (1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公及其他设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	37,025,757.90	137,526,966.57	10,842,322.22	8,005,313.95	193,400,360.64
2. 本期增加金额					
(1) 购置			900,000.00		
(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 期末余额	37,025,757.90	137,526,966.57	11,602,198.29	8,005,313.95	194,163,560.64
二、累计折旧					
1. 期初余额	7,170,375.46	51,812,546.77	4,962,125.87	6,232,709.88	70,177,757.98
2. 本期增加金额					
(1) 计提	450,960.63	8,498,371.14	672,586.89	609,944.05	10,231,862.71
3. 本期减少金额					
(1) 处置					

或报废					
4. 期末余额	7,621,336.09	60,310,917.91	5,634,712.76	6,842,653.93	80,409,620.69
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	29,404,421.81	77,216,048.66	5,967,485.53	1,162,660.02	113,753,939.95
2. 期初账面价值	29,855,382.44	85,714,419.80	5,880,196.35	1,772,604.07	123,222,602.66

## 9、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	16,764,468.00	14,788,002.42
工程物资		38,372.40
合计	16,764,468.00	14,826,374.82

### (1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
都凌煤化工煤炭勘探	2,391,504.00		2,391,504.00	2,391,504.00		2,391,504.00
石家庄化工合同能源管理项目	11,762,630.66	11,762,630.66		11,762,630.66	11,762,630.66	
内蒙古巴林右旗煤炭分质梯级利用70万吨/年乙二醇项目	14,334,591.60		14,334,591.60	12,396,498.42		12,396,498.42

科洁工程物资转入	38,372.40		38,372.40			
合计	28,527,098.66	11,762,630.66	16,764,468.00	26,550,633.08	11,762,630.66	14,788,002.42

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
都凌煤化工煤炭勘探		2,391,504.00				2,391,504.00						其他
石家庄化工合同能源管理项目	303,000,000.00	11,762,630.66				11,762,630.66						金融机构贷款
内蒙古巴林右旗煤炭分质梯级利用70万吨/年乙二醇项目		12,396,498.42	1,938,093.18			14,334,591.60						其他
合计	303,000,000.00	26,550,633.08	1,938,093.18			28,488,726.26	---	---				---

(3) 工程物资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
基建材料-网片				38,372.40		38,372.40
合计				38,372.40		38,372.40

10、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	合计
一、账面原值					
1. 期初余额	27,535,695.83	110,261,160.00		2,001,319.75	139,798,175.58
2. 本期增加金额					
(1) 购置				69,495.71	
(2) 内部研发					
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额	27,535,695.83	110,261,160.00		2,070,815.46	139,867,671.29
二、累计摊销					
1. 期初余额	1,103,090.77	23,442,755.66		1,225,316.36	25,771,162.79
2. 本期增加金额					
(1) 计提	61,282.83	4,161,261.18		138,356.01	4,360,900.02
3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额	1,164,373.60	27,604,016.84		1,363,672.37	30,132,062.81
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额					

四、账面价值					
1. 期末账面价值	26,371,322.23	82,657,143.16		707,143.09	109,735,608.48
2. 期初账面价值	26,432,605.06	86,595,860.18		998,547.55	114,027,012.79

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例。

## (2) 未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
科右中旗都凌煤化工有限责任公司土地	21,468,695.83	土地出让金未缴足，手续未完成

## 11、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
宿舍楼及办公楼装修改造等	1,153,354.72		266,694.58		886,660.14
融资租赁咨询费	19,305,817.12		5,450,471.57		13,855,345.55
合计	20,459,171.84		5,717,166.15		14,742,005.69

## 12、递延所得税资产/递延所得税负债

### (1) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	16,932,096.71	4,233,024.18	16,932,096.71	4,233,024.18
合计	16,932,096.71	4,233,024.18	16,932,096.71	4,233,024.18

### (2) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税负债		4,233,024.18		4,233,024.18

### 13、其他非流动资产

是否已执行新收入准则

√是□否

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付土地出让金	41,166,026.00		41,166,026.00	41,166,026.00		41,166,026.00
合计	41,166,026.00		41,166,026.00	41,166,026.00		41,166,026.00

### 第二部分：债务状况分析

#### 1、短期借款

##### (1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证借款	759,488,074.00	759,488,074.00
银行承兑汇票逾期，银行代偿	109,664,330.83	109,664,530.83
合计	869,152,404.83	869,152,604.83

短期借款分类的说明：

注1：公司开具的银行承兑票据逾期未支付，承兑银行代为支付到期款项，计入短期借款。

##### (2) 已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为 869,152,404.83 元，其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

单位：元

借款单位	期末余额	借款利率	逾期时间	逾期利率
北京银行安华路支行	20,000,000.00	5.22%	2018年03月27日	5.22%
天津银行三元桥支行	50,000,000.00	6.50%	2018年06月15日	6.50%
盛京银行天津分行营业部	110,000,000.00	6.53%	2018年09月07日	6.53%

盛京银行天津分行营业部	90,000,000.00	6.53%	2018年09月26日	6.53%
兴业银行北京安华支行	49,500,000.00	5.22%	2019年01月14日	5.22%
南京银行北京西坝河支行	100,000,000.00	5.05%	2018年03月14日	5.05%
北京银行安华路支行	20,000,000.00	5.22%	2018年04月28日	5.22%
北京银行安华路支行	100,000,000.00	5.22%	2018年12月12日	5.22%
天津银行三元桥支行	50,000,000.00	5.50%	2018年09月29日	5.50%
中国民生银行中关村西区支行	99,988,074.00	5.66%	2018年09月30日	5.66%
北京银行安华路支行	70,000,000.00	5.22%	2018年05月25日	5.22%
北京银行安华路支行	40,000,000.00	0.00%	2018年05月03日	18.00%
民生中关村西区支行	20,000,000.00	0.00%	2018年06月12日	18.00%
渤海银行北京分行	49,664,330.83	0.00%	2018年02月25日	18.00%
合计	869,152,404.83	--	--	--

其他说明：

注1：上表最后三笔为银行承兑票据逾期未支付，承兑银行代为支付到期款项，计入短期借款，票据存在多个到期日，上表按照最早到期日填列逾期时间，逾期利率为日万分之五，年化利率18%。

## 2、应付账款

### (1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1年以内（含1年）	82,948,969.43	33,973,909.18
1-2年（含2年）	434,904,404.95	1,178,028,498.77
2-3年（含3年）	799,797,958.44	166,566,236.70
3年以上	115,951,771.65	54,981,196.43
合计	1,433,603,104.47	1,433,549,841.08



## (2) 账龄超过 1 年的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
债权单位名称		
中城投集团第五工程局有限公司	102,587,260.05	公司资金紧张,项目暂缓
中国三冶集团有限公司	94,000,000.00	公司资金紧张,项目暂缓
中国二十冶集团有限公司	92,002,900.95	公司资金紧张,项目暂缓
山东军辉建设集团有限公司	86,028,551.79	公司资金紧张,项目暂缓
乌海市恒大水泥制品有限公司	57,717,035.61	公司资金紧张,项目暂缓
内蒙古卓越商品混凝土有限公司	51,974,920.99	公司资金紧张,项目暂缓
浙江同力重型机械制造有限公司	40,504,632.43	公司资金紧张,项目暂缓
中电环保股份有限公司	27,350,427.35	公司资金紧张,项目暂缓
秦皇岛秦冶重工有限公司	23,840,427.35	公司资金紧张,项目暂缓
北京长远东方不锈钢材料有限公司	23,576,538.50	公司资金紧张,项目暂缓
中国十七冶集团有限公司	22,695,104.42	公司资金紧张,项目暂缓
仙桃市金珠精密铸造有限公司	19,876,332.09	公司资金紧张,项目暂缓
河南省矿山起重机有限公司	18,608,568.47	公司资金紧张,项目暂缓
北京市因特电气有限公司	16,803,869.70	公司资金紧张,项目暂缓
新疆兵团水利水电工程集团有限公司	15,836,732.44	公司资金紧张,项目暂缓
新疆升晟股份有限公司	15,442,934.19	公司资金紧张,项目暂缓
武汉第四建设集团有限公司	15,370,866.03	公司资金紧张,项目暂缓
河北建设勘察研究院有限公司	14,310,737.52	公司资金紧张,项目暂缓
锦州万仕电容器成套设备有限公司	13,225,500.00	公司资金紧张,项目暂缓
安徽威达环保科技股份有限公司	13,026,017.10	公司资金紧张,项目暂缓
上海三友宝发环保工程技术有限公司	12,991,452.99	公司资金紧张,项目暂缓
青岛新力通工业有限责任公司	12,658,907.30	公司资金紧张,项目暂缓
四川宏大建筑工程有限公司	12,655,295.94	公司资金紧张,项目暂缓
武汉和盛伟业工贸有限公司	12,175,902.42	公司资金紧张,项目暂缓
郑州京华窑炉新材料有限公司	11,674,126.95	公司资金紧张,项目暂缓
山东益通安装有限公司	10,936,472.61	公司资金紧张,项目暂缓
江苏金诺炉辊有限公司	11,299,145.30	公司资金紧张,项目暂缓
郑州宏瑞耐火材料有限公司	11,079,233.08	公司资金紧张,项目暂缓
湖北瑞邦石化装备科技有限公司	10,442,692.32	公司资金紧张,项目暂缓
武汉江扬环境科技股份有限公司	10,229,718.24	公司资金紧张,项目暂缓
北京宏信易达金属材料有限公司	10,194,649.44	公司资金紧张,项目暂缓
江苏扬安集团有限公司	9,794,005.74	公司资金紧张,项目暂缓
武汉钢铁集团宏信置业发展有限公司	9,572,545.73	公司资金紧张,项目暂缓
湖北洪湖荣昌石化设备有限公司	9,450,984.96	公司资金紧张,项目暂缓
黑龙江省建筑安装集团有限公司	9,334,550.96	公司资金紧张,项目暂缓

湖北广晟工程有限公司	9,088,688.88	公司资金紧张,项目暂缓
河北冶金建设集团有限公司	8,850,979.80	公司资金紧张,项目暂缓
江苏广泽龙谊机械科技有限公司	8,747,863.25	公司资金紧张,项目暂缓
包钢集团工业与民用建筑工程有限公司	8,645,670.47	公司资金紧张,项目暂缓
湖北华伟石化机械设备制造有限公司	8,437,606.80	公司资金紧张,项目暂缓
中化二建集团有限公司	7,947,861.72	公司资金紧张,项目暂缓
湖北江玉龙珠商贸有限公司	7,809,400.75	公司资金紧张,项目暂缓
北京诚益通控制工程科技股份有限公司	7,690,115.35	公司资金紧张,项目暂缓
湖北神雾热能技术有限公司	7,261,997.78	公司资金紧张,项目暂缓
山西省工业设备安装集团有限公司	6,805,705.41	公司资金紧张,项目暂缓
河北中冷冷却设备有限公司	6,752,136.75	公司资金紧张,项目暂缓
浙江鑫朵源环保科技有限公司	6,740,615.38	公司资金紧张,项目暂缓
江苏维尔思环境工程股份有限公司	6,707,617.10	公司资金紧张,项目暂缓
湖北万昇机电设备有限公司	6,527,912.75	公司资金紧张,项目暂缓
山东鲁阳节能材料股份有限公司	6,248,495.85	公司资金紧张,项目暂缓
四川省鼓风机制造有限责任公司	6,229,056.23	公司资金紧张,项目暂缓
包头市玉山混凝土建筑材料有限责任公司	5,985,609.29	公司资金紧张,项目暂缓
北京八叶科技股份有限公司	5,756,110.88	公司资金紧张,项目暂缓
江苏江安集团有限公司	5,156,793.53	公司资金紧张,项目暂缓
新疆西域恒通电力设计有限公司	5,016,216.22	公司资金紧张,项目暂缓
合计	1,071,675,495.15	---

其他说明:

公司发生流动性困难,货币资金短缺,造成项目进展缓慢,欠付供应商、分包商的合同款未能及时支付,应付账款期末账龄多在一年以上。

### 3、预收款项

是否已执行新收入准则

是 否

#### (1) 预收款项列示

单位:元

项目	期末余额	期初余额
1年以内(含1年)	2,902,610.00	10,329,303.23
1-2年(含2年)	43,328,653.90	35,901,960.67
2-3年(含3年)	316,253.60	316,253.60

3年以上	271,142.10	271,142.10
合计	46,818,659.60	46,818,659.60

## (2) 账龄超过1年的重要预收款项

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
浙江石油化工有限公司	16,800,000.00	结算手续未办理完毕导致存在预收账款
新疆能源集团托克逊洁净环保科技有限公司	15,620,000.00	结算手续未办理完毕导致存在预收账款
合计	32,420,000.00	---

## 4、应付职工薪酬

### (1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	46,787,436.85	24,174,742.91	14,339,498.91	57,195,769.41
二、离职后福利-设定提存计划	93,195.26	3,733,131.05	3,440,030.68	386,295.63
合计	46,880,632.11	27,907,873.96	17,779,529.59	57,582,065.04

### (2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	45,006,107.19	18,964,048.62	11,222,725.43	52,747,430.38
2、职工福利费		66,180.49	66,180.49	
3、社会保险费	34,378.32	2,571,768.43	2,970,403.99	208,831.32
其中：医疗保险费	23,469.08	2,053,277.24	1,886,859.28	189,887.04
工伤保险费	7,623.66	97,149.29	98,458.23	6,314.72
生育保险费	3,285.58	141,756.12	132,412.14	12,629.56
4、住房公积金	1,545,118.98	2,525,461.00	80,189.00	3,990,390.98
5、工会经费和职工教育经费	193,832.36	47,284.37		241,116.73
6、短期带薪缺勤	8,000.00			8,000.00
合计	46,787,436.85	24,174,742.91	14,339,498.91	57,195,769.41

### (3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	91,556.18	3,596,191.32	3,316,418.78	371,328.72
2、失业保险费	1,639.08	136,939.73	123,611.90	14,966.91
合计	93,195.26	3,733,131.05	3,440,030.68	386,295.63

### 5、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
企业所得税	30,902,522.24	29,972,473.62
个人所得税	1,292,823.57	
城市维护建设税	22,176.96	7,420.99
教育费附加	10,892.62	3,180.42
地方教育费附加	7,261.76	2,120.29
房产税	122,560.23	41,580.42
印花税	303,007.30	
代扣代缴项目税款，外埠税	531,837.79	531,837.79
土地使用税	602.28	
合计	33,193,684.75	30,558,613.53

### 6、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付利息	155,366,199.12	91,891,014.53
其他应付款	348,048,915.37	200,592,191.89
合计	503,415,114.49	292,483,206.42

#### (1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
企业债券利息	80,350,684.97	62,498,630.16
短期借款应付利息	51,162,944.18	29,392,384.37
逾期银承转入短期借款的利息	23,852,569.97	
合计	155,366,199.12	91,891,014.53

#### (2) 其他应付款

##### 1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
借款	115,036,856.05	
其它单位代偿款项及担保费	147,349,191.43	119,390,553.13
应付个人款	7,763,340.64	5,237,879.64
往来款	34,450,054.55	33,230,916.48
保证金	40,996,187.31	41,805,820.99
其他	2,453,285.39	927,021.65
合计	348,048,915.37	200,592,191.89

2) 账龄超过1年的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
恒逸实业（文莱）有限公司 (Hengyi Industries Sdn Bhd)	4,674,134.74	履约期未满足
杭州福斯达深冷装备股份有限公司	2,000,000.00	履约期未满足
南京鼎力数据科技有限公司	1,600,000.00	履约期未满足
中国化学工程第六建设有限公司	1,300,000.00	履约期未满足
新疆盈控自动化技术有限公司	1,190,150.00	履约期未满足
开封空分集团有限公司	1,050,000.00	履约期未满足
合计	11,814,284.74	--

7、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的应付债券	450,000,000.00	450,000,000.00
一年内到期的长期应付款	552,177,640.65	454,514,240.65
合计	1,002,177,640.65	904,514,240.65

其他说明：

注1：2016年3月，公司在深圳证券交易所完成非公开公司债的发行，债券面值450,000,000.00，票面利率8%，每年付息一次，到期还本，债券期限三年（附第2年末发行人调整票面利率选择权与投资者回售选择权）。该债券由控股股东神雾科技集团股份有限公司提供担保。2018年2月，债券投资人完成回售登记，拟全部回售16环保债，回售金额为4.5亿元（不含利息），鉴于上述回售登记情况，公司需于2018年3月14日完成“16环保债”的兑付本息共计约4.86亿元。截止2019年6月30日，公司未能如期兑付债券回售本金和利息，期末将应付债券列示在一年内到期的非流动负债项目。

## 8、其他流动负债

是否已执行新收入准则

√是□否

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税	475,543,643.00	475,543,643.00
合计	475,543,643.00	475,543,643.00

## 9、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	83,401,689.16	167,189,262.30
合计	83,401,689.16	167,189,262.30

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
融资租赁款	662,548,093.79	662,548,093.79
减：未确认融资费用	26,968,763.98	40,844,590.84
减：重分类至一年内到期的非流动负债	552,177,640.70	454,514,240.70
长期应付款余额	83,401,689.16	167,189,262.30

## 10、预计负债

是否已执行新收入准则

√是□否

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
对外提供担保	586,116,520.81	87,120,000.00	提供担保后对方单位无能力偿还
合计	586,116,520.81	87,120,000.00	—

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

神雾环保分别为港原化工、神雾集团、北京华福向其债权人提供连带责任保证担保，因主债务人或其他担保方未能按期足额偿还相应款项，部分债权人已经采取司法程序，根据已生效判决计提预计负债。

## 11、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	3,064,909.11		37,838.40	3,027,070.71	
合计	3,064,909.11		37,838.40	3,027,070.71	--

涉及政府补助的项目：

单位：元

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期计入其他收益金额	本期冲减成本费用金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
基础设施建设补助资金	3,064,909.11		37,838.40				3,027,070.71	

## 三、神雾环保技术股份有限公司重大事项分析

### (一) 对外担保情况分析

根据神雾环保 2019 年半年度报告（未经审计），公司对外担保情况如下：

单位：万元

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期（协议签署日）	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
内蒙古港原化工有限公司	2015 年 09 月 02 日	23,000	2015 年 09 月 11 日	23,000	连带责任保证	主债务履行期限届满之日起二年	否	否
报告期内审批的对外担保额度合计（A1）			0	报告期内对外担保实际发生额合计（A2）		0		
报告期末已审批的对外担保额度合计（A3）			23,000	报告期末实际对外担保余额合计（A4）		23,000		
公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期（协议签署日）	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
洪阳冶化工程科技有限公司	2016 年 01 月 18 日	10,000	2016 年 02 月 01 日	10,000	连带责任保证	自反担保合同生效之日至主合同履行期限届满之日后两	否	否

						年止。		
神雾环保技术新疆有限公司	2016年01月22日	12,000	2016年01月27日	12,000	连带责任保证	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间。	否	否
洪阳冶化工程科技有限公司	2016年02月22日	23,000	2016年03月27日	23,000	连带责任保证	租赁合同项下主债务履行期届满之日起满两年的期间。	否	否
洪阳冶化工程科技有限公司	2016年04月01日	3,210.9	2016年04月01日	3,210.9	连带责任保证	反担保函签发之日起至保函有效期届满后24个月。	否	否
洪阳冶化工程科技有限公司	2018年09月15日	2,652.61	2018年09月20日	2,652.61	连带责任保证	深高新投向中国银行出具的反担保函有效期届满后二年。	否	否
报告期末已审批的对子公司担保额度合计 (B3)		50,863.51		报告期末对子公司实际担保余额合计 (B4)		50,863.51		
子公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期 (协议签署日)	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司担保总额 (即前三大项的合计)								
报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3+C3)		73,863.51		报告期末实际担保余额合计 (A4+B4+C4)		73,863.51		
实际担保总额 (即 A4+B4+C4) 占公司净资产的比例				180.89%				
其中:								
未到期担保可能承担连带清偿责任说明 (如有)				针对涉诉未到期担保, 可能存在承担连带清偿责任的情况。但公司目前正通过法律手段予以解决。				
违反规定程序对外提供担保的说明 (如有)				公司于2019年3月5日在巨潮资讯网上发布了《关于公司自查对外担保的公告》(公告编号: 2019-015), 经自查, 公司分别向控股股东神雾集团、华福工程借款提供担保金额共计98000万元, 上述担				



保未经公司正常审批流程，也未及时履行信息披露义务。

## （二）控股股东占用资金情况分析

根据公司 2020 年 08 月 18 日发布的《关于对神雾环保技术股份有限公司及相关当事人给予纪律处分的决定》的公告，深圳证券交易所查明神雾环保存在非经营性资金占用的情形，具体如下：

根据神雾环保对深圳证券交易所 2019 年半年报问询函的回复，神雾环保通过 2019 年 6 月收到的诉讼材料获悉，神雾环保于 2017 年 11 月 29 日作为借款人签署了《借款担保合同》（以下简称《合同》），向出借人栩生（上海）实业有限公司（以下简称“栩生上海”）借款 1 亿元，借款资金汇入神雾环保控股股东神雾科技集团股份有限公司（以下简称“神雾集团”）账户，神雾环保依据《合同》确认对栩生上海的负债，并确认对神雾集团的其他应收款。上述行为构成控股股东非经营性占用上市公司资金。

## （三）涉诉情况分析

重大诉讼仲裁事项

√适用□不适用

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
中机国能融资租赁有限公司	19,537.59	否	诉讼中	已提管辖权异议，2月28日收到最高院裁定书，驳回管辖权异议	尚未执行	2018年05月18日	公告编号：2018-060；巨潮资讯网（http://www.cninfo.co）
中机国能融资租赁有限公司	10,206.65	否	诉讼中	已提管辖权异议，2月28日收到最高院裁定书，驳回管辖权异议	尚未执行	2018年05月18日	公告编号：2018-060；巨潮资讯网（http://www.cninfo.co）
南京银行股份有限公司北京分行	10,088.45	否	已判决	南京银行已于2018年6月19日申请财产保全。北京第四中级人民法院裁定查封、扣押、冻结被	强制执行中	2018年07月27日	公告编号：2018-080；巨潮资讯网（http://www.cninfo.co）

				申请人的财产, 限额 100884498.17元, 冻结银行存款期限一年, 查封动产期限两年, 查封不动产、冻结其他财产权期限三年			
山东泰开电缆有限公司等 6 起案件	1,764.5	否	已调解	执行完毕	已结案件 (已履行完毕或已强制执行)	2018 年 08 月 15 日	公告编号: 2018-083; 巨潮资讯网 (http://www.cninfo.co )
恒泰证券股份有限公司、太平洋证券股份有限公司等 7 起案件	11,461.6	否	已判决、 已调解	执行中	强制执行中	2018 年 08 月 15 日	公告编号: 2018-083; 巨潮资讯网 (http://www.cninfo.co )
北京国资融资租赁股份有限公司、北京银行股份有限公司安华路支行等 40 起案件	56,239.72	否	已判决、 已调解、 上诉中	执行中	尚未执行	2018 年 08 月 15 日	公告编号: 2018-083; 巨潮资讯网 (http://www.cninfo.co )
丰汇租赁有限公司、北京中关村科技融资担保有限公司等 16 起案件	84,025.67	否	已判决、 已审结	执行中	强制执行中	2019 年 01 月 25 日	公告编号: 2019-008; 巨潮资讯网 (http://www.cninfo.co )
山东军辉建设集团有限公司、河北建设勘察研究院有限公司等 15 起案件	8,690.29	否	已判决、 上诉中	执行中	尚未执行	2019 年 01 月 25 日	公告编号: 2019-008; 巨潮资讯网 (http://www.cninfo.co )
李振涛	10,000	否	已判决、	执行中	强制执行中	2019 年 03	公告编号:

			已审结			月 22 日	2019-019; 巨潮资讯网 (http://www.cninfo.co )
北京天襄投资控股有限公司等 5 起案件	4,362.3	否	已判决、 上诉中	执行中	尚未执行	2019 年 03 月 22 日	公告编号: 2019-019; 巨潮资讯网 (http://www.cninfo.co )
吉化集团吉林市北方建设有限责任公司、中国化学工程第六建设有限公司等 7 起案件	7,814.12	否	审理中、 未开庭	执行中	尚未判决	2019 年 03 月 22 日	公告编号: 2019-019; 巨潮资讯网 (http://www.cninfo.co )
江苏恒祥石化工程有限公司等 14 起案件	518.26	否	已判决、 上诉中	执行中	尚未执行	2019 年 07 月 22 日	公告编号: 2019-048; 巨潮资讯网 (http://www.cninfo.co )
上海宝冶集团有限公司等 57 起案件	12,492.28	否	审理中、 未开庭	执行中	尚未判决	2019 年 07 月 22 日	公告编号: 2019-048; 巨潮资讯网 (http://www.cninfo.co )

以上涉诉情况分析,系根据神雾环保的公告材料整理得出,鉴于无法保证神雾环保既往均如实履行公告义务,且可能发生公告期后涉诉事项,因而本涉诉情况分析可能无法反映神雾环保涉诉的完整信息,敬请投资者注意。

#### (四) 前十大股东所持公司股份被质押、冻结情况

截至本报告出具日,神雾环保前十大股东(含待确权股份)所持公司股份被质押、冻结情况如下:

股东名称	持股比例	持股数量 (股)	质押数量 (股)	冻结数量 (股)
神雾科技集团股份有限公司	40.55%	409,573,728	409,573,728	409,573,728

席存军	2.94%	29,701,848	0	0
王树根	2.54%	25,668,264	0	0
张源	1.14%	11,477,000	0	0
中国证券金融股份有限公司	1.09%	10,983,713	0	0
刘二平	0.99%	10,043,100	0	0
朱宏军	0.99%	10,000,000	0	0
苏州武康投资合伙企业（有限合伙）	0.92%	9,280,000	9,280,000	9,280,000
温文明	0.89%	9,000,000	0	0
毛瓯越	0.89%	8,999,100	0	0

#### 四、提请投资者注意的投资风险

##### （一）最近年度和半年度财务报告的审计意见

截至本报告披露日，神雾环保已逾期未披露 2021 年第一季度报告、2020 年年度报告、2020 年第三季度报告、2020 年半年度报告、2020 年第一季度报告、2019 年年度报告。

神雾环保 2018 年度财务会计报告被大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具无法表示意见的审计报告（大信审字[2019]第 1-03228 号）。

##### （二）公司的持续经营存在的重大不确定性

根据公司 2020 年 8 月 3 日披露的《关于公司项目停工的风险提示性公告》，受公司资金紧张及项目融资进度未达预期的影响，公司胜沃项目、港原项目、乌海项目等重点项目均已停工。受上述项目停工的影响，相继出现货币资金短缺、存在逾期未偿还债务、部分银行账户被冻结等情形，造成公司业绩大幅下滑且严重亏损，对公司生产经营产生较大影响。

根据公司 2019 年第三季度报告（未经审计）显示，公司报告期内实现营业收入 12,507,547.17 元，比上年同期减少 2.22%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）-69,123,415.24 元，比上年同期减少 16.30%。归属于上市公司股东的净利润（元）-102,007,435.08 元，比上年同期减少 23.54%；基本每股收益-0.10 元，比上年同期减少 23.54%。

根据公司 2019 年半年报（未经审计）显示。1、公司目前诉讼案件较多，受诉讼案件的影响，公司多个银行账户被冻结。如诉讼案件不能彻底解决，后续将会有新的银行账户被冻结，因银行账户的不安全性，会对公司承接新项目产生一定影响，造成客户对公司合同履行能力信心不足，给公司带来持续经营风险。2、因流动性问题，导致公司在建项目延期复工、产生大额逾期债务、诉讼和仲裁案件增多、存在大额对外担保、拖欠员工工资等，如上述事项短期内无法扭转，公司将存在持续经营能力风险。

根据公司 2018 年年报（审计报告意见类型为无法表示意见）显示，1、审计机构提示，截止 2018 年 12 月 31 日，公司账面货币资金余额为 1,039.24 万元，可供经营活动支出的货币资金短缺，公司部分银行账户被冻结、多项资产存在被抵押、冻结、资产保全事项、存在大量逾期未偿还债务、职工薪酬未能按时支付、欠缴税金等情形；生产经营基本处于停滞状态，且面临较多诉讼及担保事项，很可能无法在正常的经营过程中变现资产、清偿债务，营运能力持续恶化。审计机构无法判断公司运用持续经营假设编制 2018 年度财务报表是否恰当。2、2018 年度，公司净利润为-149,382.10 万元，经营活动产生的现金流量净额为-38,135.32 万元，流动性困难加剧。公司截止 2018 年 12 月 31 日，本公司账面货币资金余额为 1,039.24 万元，可供经营活动支出的货币资金短缺，公司部分银行账户被冻结、多项资产存在被抵押、冻结、资产保全事项、存在大量逾期未偿还债务、职工薪酬未能按时支付、欠缴税金等情形；生产经营基本处于停滞状态，且面临较多诉讼及担保事项，很可能无法在正常的经营过程中变现资产、清偿债务，营运能力持续恶化。3、神雾环保存在发行的“16 环保债”本息 4.86 亿元发生违约，部分银行债务及融资租赁债务出现逾期，职工薪酬未能按时支付，部分银行账户被冻结，应收账款 18.68 亿元被质押给债权人，主要工程项目施工处于停滞状态的情形。

2020 年 4 月 24 日至 2020 年 5 月 27 日，公司股票连续二十个交易日每日收盘价均低于每股面值（1 元），上述情形属于深圳证券交易所《创业板股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 13.4.1 条第（十九）项规定的股票终止上市情形。根据深交所《创业板股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 13.4.1 条、第 13.4.6 条，《创业板股票上市规则（2020 年修订）》第 10.2.5 条的规定以及深交所上市委员会的审核意见，深圳证券交易所决定公司股票终止上市。2020 年 8 月 25 日，公司股票被深圳证券交易所摘牌终止上市。

综上，神雾环保的持续经营能力存在重大不确定性，请投资者注意风险。

### **（三）破产重整计划执行及公司破产清算风险**

截至本报告出具日，神雾环保虽暂无具体的重整计划，但因其仍存在大量的未决诉讼，后续仍可能出现公司被债权人向法院申请重整或破产清算的情形。如果重整或破产清算的申请被法院受理，公司将进入重整的司法程序，存在重整成功或重整不成功并转入清算的可能。

### **（四）法律风险**

根据神雾环保于 2020 年 12 月 10 日发布的《关于公司及相关当事人收到北京证监局〈行政处罚事先告知书〉的公告》，神雾环保涉嫌信息披露违法违规案已由北京证监局调查完

毕，北京证监局依法拟对神雾环保做出行政处罚，经查明，神雾环保涉嫌违法的事实如下：神雾环保未在法定期限内披露 2019 年年度报告。根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据《证券法》第一百九十七条第一款的规定，北京证监局拟决定：一、对神雾环保责令改正，给予警告，并处以 50 万元罚款；二、对杜斌给予警告，并处以 30 万元罚款；三、对孙健给予警告，并处以 25 万元罚款；四、对张继德、尹丽萍给予警告，并分别处以 20 万元罚款。

根据神雾环保于 2020 年 8 月 18 日发布的《关于对神雾环保技术股份有限公司及相关当事人给予纪律处分的决定》的公告，深圳证券交易所作出如下处分决定：一、对神雾环保技术股份有限公司给予公开谴责的处分；二、对控股股东神雾科技集团股份有限公司给予公开谴责的处分；三、对神雾环保技术股份有限公司实际控制人、时任董事长吴道洪，董事长兼代董事会秘书杜斌，董事兼总经理孙健，董事李全华、岳雪丽、邹秀芝，时任董事丁力，时任副董事长 XUEJIE QIAN，时任总经理刘骏给予公开谴责的处分；四、对神雾环保技术股份有限公司独立董事孙浩、尹丽萍、张继德，监事杨晓红、丁超，时任监事史静，时任财务总监李允鹏给予通报批评的处分。

根据神雾环保于 2020 年 5 月 30 日发布的《关于收到中国证券监督管理委员会调查通知书的公告》，公司收到中国证券监督管理委员会（京调查字 20041 号）立案调查通知书，目前处于被中国证监会立案调查期间，神雾环保存在被处分或处罚的风险。

根据公司 2020 年 5 月 28 日披露的《神雾环保技术股份有限公司关于累计新增诉讼、仲裁案件情况及已披露的诉讼、仲裁案件进展情况的公告》，截至 2020 年 5 月 28 日，已披露诉讼中尚未判决诉讼 54 起，涉案金额 40,168.89 万元；已调解、已判决尚未执行的有 97 起，涉案金额 48,438.03 万元；强制执行的有 61 起，涉案金额 165,370.6 万元；已结诉讼（已履行完毕或已强制执行）11 起，涉案金额 15,046.77 万。公司存在重大法律风险。

## （五）其他风险

**1、大股东股份不得减持风险。**根据《全国中小企业股份转让系统两网公司及退市公司股票转让暂行办法》第十四条之规定，具有下列情形之一的，退市公司大股东（控股股东和持股 5%以上股东）不得减持股份：（1）退市公司或者大股东因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满 6 个月的。（2）大股东因违反证券交易所规则，被证券交易所公开谴责未满 3 个月的。（3）全国股转公司规定的其他情形。大股东减持其通过证券交易场所集中竞价交易买入

的公司股份不受上述限制。由于神雾环保公司于 2020 年 5 月 29 日收到中国证券监督管理委员会（京调查字 20041 号）立案调查通知书，目前处于被中国证监会立案调查期间，因此神雾环保大股东（控股股东和持股 5%以上股东）不得减持股份。

**2、部分股东只能卖出不能买入风险。**根据《全国中小企业股份转让系统两网公司及退市公司股票转让暂行办法》第十六条之规定，公募基金、合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）只能卖出其持有的退市公司股票，不得买入。公募基金、合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）持有的神雾环保股份只能卖出，不得买入。

**3、控股股东、实际控制人变更风险。**神雾环保大股东神雾科技集团股份有限公司所持神雾环保股份处于全部质押、冻结并轮候冻结的状态，神雾环保大股东股份存在被司法强制执行的风险，神雾环保存在控股股东、实际控制人发生变更的风险。

**4、经营团队不稳定风险。**根据神雾环保发布的董监高辞职公告，神雾环保先后收到包括董事长、总经理、董事会秘书、监事会主席、证券事务代表在内的多名公司董监高或重要人员的辞职申请，神雾环保存在经营团队不稳定、人才严重流失的风险。

**5、未及时履行披露义务的风险。**神雾环保已逾期未披露 2021 年第一季度报告、2020 年年度报告、2020 年第三季度报告、2020 年半年度报告、2020 年第一季度报告、2019 年年度报告。神雾环保存在未按规定履行定期报告、临时报告披露义务的风险。

**6、无法反映神雾环保完整投资风险的风险。**以上关于神雾环保的投资风险分析，系根据神雾环保的公告材料整理得出，鉴于无法保证神雾环保既往均如实履行公告义务，且可能发生公告期后事项，因而本投资风险分析的报告可能无法反映神雾环保投资风险的完整信息，敬请投资者注意。

**主办券商郑重提醒广大投资者充分关注上述事项及由此产生的相关风险，谨慎做出投资决策。**

（以下无正文）

(本页无正文，为《关于神雾环保技术股份有限公司投资风险分析的报告》之盖章页)

