

关于苏交科集团股份有限公司
申请向特定对象发行股票审核问询函的回复

天衡专字(2021)01533号



0000202107001609
报告文号：天衡专字[2021]01533号

关于苏交科集团股份有限公司
申请向特定对象发行股票审核问询函的回复

天衡专字(2021)01533号

致：深圳证券交易所

根据贵所于2021年3月8日下发的审核函(2021)020064号《关于苏交科集团股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》(以下简称“问询函”)的要求,天衡会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“我们”、“会计师”)对问询函中的相关问题进行了认真核查,核查情况如下:

问题3:本次拟使用募集资金12亿元偿还银行借款、11.51亿元补充流动资金、3,850万元建设大湾区区域研发中心项目(以下简称研发中心项目)。截至2020年9月30日,发行人持有货币资金22.20亿元,其他流动资产6,495.38万元,长期股权投资7,425.97万元,其他权益工具投资70,185.72万元,投资性房地产4,951.85万元,其他非流动资产3,471.26万元。发行人的其他权益工具投资包括持有贵州公共和社会资本合作产业投资基金(有限合伙)、中电建路桥集团(杭州)大江东投资发展有限公司、贵州水业产业投资基金(有限合伙)、中电建(广东)中开高速公路有限公司等22家公司。

请发行人补充说明或披露:(1)结合发行人闲置资金情况、未来业务发展情况、发行人营运资金缺口情况,说明本次还贷和补流的测算过程和依据,以及还贷与补流的必要性和合理性;(2)结合发行人现有研发中心地址、面积、人员及研发内容情况、本次拟建设研发中心项目的具体研发内容,说明研发中心项目的必要性;(3)结合其他权益工具投资对象的主营业务、盈利模式、与发行人的产业协同效应等,说明该等投资的必要性,是否为财务性投资;(4)披露自本次发行相关董事会决议日前六个月至今,发行人实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况,并结合公司主营业务、财务报表科目及参股公司情况,披露最近一期末是否持有金额较大的财务性投资(包括类金融业务)情形,是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、结合发行人闲置资金情况、未来业务发展情况、发行人营运资金缺口情况，说明本次还贷和补流的测算过程和依据，以及还贷与补流的必要性和合理性

(一) 结合发行人闲置资金情况、未来业务发展情况、发行人营运资金缺口情况，说明本次还贷和补流的测算过程和依据

1、公司闲置资金情况

2016年9月，公司收购了美国领先的环境检测公司 TestAmerica；本次收购系公司完善主营业务中环保产业链布局，引进国外先进技术及管理经验，提升环境检测业务水平，并实现外延式增长，推动中国咨询行业走向世界的举措。2018年11月，因全球贸易环境发生变化，特别是中美关系出现了一些新的变化趋势；同时，在收购 TestAmerica 后的两年多的时间内，公司已学习其先进的环境检测实验室 LIMS 系统转化方案等技术，已基本达到学习先进技术和管理经验、提升环境检测业务水平等目的，公司出售了美国子公司 TestAmerica，获取股权转让款 14,130.97 万美元，获取投资收益 6,900.22 万元。

公司对该笔资金的计划用途为根据既有“国际化”战略，对境外子公司进行资金支持、择机收购工程咨询主营业务相关的国外优质资产。由于境外优质资产收购通常要求保证金、收购价款等在较短时间内进行支付，而通过境内换汇支付相应资金需经过多个部门审批，满足境外收购支付时间要求存在一定难度，因此，经公司审慎决策，决定将该等出售美国子公司 TestAmerica 的美元资金以美元存款形式保有。而受到合适标的需要时间寻找、突发疫情导致境外目标公司经营环境发生较大变化等因素影响，该笔资金使用进度有所延缓。根据经营需要，该笔资金已部分用于公司境外银行贷款的偿还、境外子公司补充流动资金、支付收购 Eptisa 剩余股权款项和对子公司出资等。截至 2021 年 3 月 31 日，剩余 11,286.58 万美元资金仍将明确用于择机进行公司国际化战略下的境外收购、支持子公司发展的用途。

公司已建立了资金管理制度，对资金的使用进行管理。公司所主要从事的工程咨询业务，项目执行周期较长，进度款支付滞后于公司成本费用的发生造成了流动资金需求较大。

就本次发行后该等美元存款使用，珠江实业集团出具了说明：“本次发行完成后，本公司作为上市公司控股股东，将依法履行国有资产监督管理义务，监督资金安全；同时，以上市公司控股股东地位，通过董事会、股东大会等促使上市公司依法将苏交科国际所持有的外币存款用于主营业务。”

因此，公司保有货币资金主要用于公司及子公司的生产经营、公司战略发展等用途。公司不存在大额闲置资金的情况。

2、未来业务发展情况

未来两年，公司业务发展情况具体实施方案如下：

(1) 整合公司内部整体技术资源，打造投融资、建设、运营一体化的商业模式，为客户提供产城开发策划、城乡空间规划、产业发展咨询、产业开发运营、投资策划咨询为主的全过程咨询服务。

(2) 通过自建、资本联合、上下游伙伴合作等多种方式布局属地化团队，快速响应客户需求，捍卫重点区域的领先地位，持续提升市场占有率；建设数字化智能设计能力，打造协同设计、运营管理与交易管理为一体的智能协同平台，提升生产效率。

(3) 稳固长三角城际铁路和城市轨道交通业务，积极拓展珠三角区域轨道交通市场，拓展城市轨道交通总体总包，以轨道交通场站为核心的综合开发、地下空间规划设计等业务，培育轨道交通全寿命周期技术咨询。

(4) 深耕公路、市政、轨道交通、水运等行业质量、安全、检测、咨询、认证服务市场，进一步拓展铁路，水利检测业务，增强住建检测业务能力，打造公司在基础设施建设领域多行业业务齐头并进的新局面。

(5) 做大做强环境检测、食品检测主体业务，探索发展计量校准、消费品和工业品检测业务，提升行业地位及品牌影响力。

(6) 聚焦智慧交通、智慧园区和大数据治理三个方向构建分层级的智慧城市解决方案或产品体系，持续完善苏交科自主可控的成熟软件产品研发和交付体系，在所有软件开发项目上，全面推广实施软件管理体系要求，形成持续集成软件开发能力；建立智慧城市研发合作伙伴生态体系，建立国内业界同行的研发合作伙伴清单，形成智慧城市研究院整体的研发合作伙伴管理体系。

3、营运资金缺口情况

根据住建部发布的《2019年全国工程勘察设计统计公报》数据显示，2019年我国工程勘察设计企业营业收入总计64,200亿元，同比增长23.66%，2013年-2019年复合增长率为20.08%。

自上市以来，公司业绩快速增长，营业收入从2011年的12.68亿元增长至2019年的59.67亿元，复合增长率为21.36%。2020年受到疫情等因素的影响，公司营业收入小幅下降至54.99亿元，但随着国家“新基建”的深入建设和实施、本次发行对公司核心竞争力的提升，预计未来三年（2021年-2023年）公司经营业务仍将保持稳定增长的态势。

营业收入增长率的假设依据如下：

(1) 2018年11月，公司出售美国子公司TestAmerica。该公司纳入合并报表与否对公

司营业收入影响较大，为更好地测算公司未来三年（2021年-2023年）业绩情况，计算过往三年营业收入变化情况时对TestAmerica予以剔除。在剔除TestAmerica后，公司2017年-2019年营业收入复合增长率为9.44%。

（2）受疫情等因素影响，2020年行业经营情况较为特殊，2021年开始业务开展基本恢复正常，公司2020年营业收入增长情况不能代表公司未来三年变化情况。因此，假设2021年-2023年营业收入年增长率与2017年-2019年营业收入复合增长率持平为9.44%。

同时，假设公司主营业务持续发展、经营模式不发生根本性变化，公司各项资产负债周转情况稳定、未来不发生较大变化的情况下，公司各项经营性资产、负债与营业收入保持较稳定的比例关系。则2021年-2023年公司营运资金缺口、流动资金需求测算如下：

单位：万元

项目	2019年度/2019年末	占营业收入比例（2019年）	2021年度/2021年末（E）	2022年度/2022年末（E）	2023年度/2023年末（E）
营业收入	596,718.61	100.00%	653,048.85	714,696.66	782,164.02
应收票据	2,561.66	0.43%	2,808.11	3,073.20	3,363.31
应收款项	708,775.25	118.78%	775,691.42	848,916.69	929,054.43
预付款项	12,980.32	2.18%	14,236.46	15,580.39	17,051.18
存货	3,917.02	0.66%	4,310.12	4,717.00	5,162.28
经营性流动资产合计	728,234.25	122.04%	796,980.81	872,215.80	954,552.97
应付票据	13,025.90	2.18%	14,236.46	15,580.39	17,051.18
应付账款	253,367.31	42.46%	277,284.54	303,460.20	332,106.84
预收款项	67,101.09	11.25%	73,468.00	80,403.37	87,993.45
经营性流动负债合计	333,494.31	55.89%	364,989.00	399,443.96	437,151.47
流动资金占用额 （经营性流动资产-经营性流动负债）	394,739.94	-	431,991.81	472,771.84	517,401.50
流动资金缺口	-	-	37,251.87	40,780.03	44,629.66
2021至2023年三年流动资金需求缺口			122,661.56		

注：应收账款金额包含合同资产科目金额。

经测算，至2023年末，公司的经营性营运资金需求将达到517,401.50万元，相应流动资金需求缺口为122,661.56万元。

公司未来三年累计资金需求超过本次补充流动资金115,115.87万元的规模（根据2020

年权益派息后调整募集资金额情况，本次补充流动资金额调整为111,910.23万元），补流金额的测算过程与未来的业务发展规模相匹配。

4、本次还贷和补流的测算过程和依据

(1) 截至 2021 年 3 月 31 日，苏交科（母公司）账面短期借款及一年内到期的长期借款合计 18.92 亿元、长期借款 4.30 亿元。本次还贷金额测算与公司银行借款金额相匹配。

(2) 经测算，公司未来三年累计流动资金需求缺口为 12.27 亿元，超过本次补充流动资金 11.51 亿元的规模。本次补流金额的测算与未来的业务发展规模相匹配。

(二) 还贷与补流的必要性和合理性

1、公司工程咨询业务开展所需流动资金量较大

苏交科所从事的工程咨询业务处于工程价值链的上游环节，技术性强，科技含量高，属于较为典型的技术、人才密集型业务。公司所承接的工程咨询项目一般需历经招投标、合同签订、合同执行和质量保证等结算，项目执行历时较长。

在项目承接后，公司主要向业主提供工程咨询服务，服务的周期从前期资料的收集、工程可行性研究报告的编制、前期勘察的准备开始，经过初步设计、施工图设计并得到业主和政府部门的确认、现场施工的配合及项目最终验收通过等若干阶段，工期较长，通常有3-5年。工程咨询项目执行的周期较长导致了公司对流动资金需求较大。公司工程咨询业务流程及周期如下图所示：



在公司实际经营过程中，业主通常根据公司提交的劳务节点成果以及劳务节点成果是否通过审查等情况支付进度款，且劳务节点成果从提交到最终通过审查仍需经过一定的时间。项目执行周期较长，且进度款支付滞后于公司成本费用的发生造成了公司应收账款的增加，对流动资金需求压力较大。

交通工程项目中，工程咨询预算一般占项目整体预算的2%左右。因单个工程咨询项目涉及金额不大，业主通常不向工程咨询单位提供进场资金，业务开展成本费用发生在业主支付进度款前，需由工程咨询单位先行支付。公司工程咨询业务的资金需求主要包括：招投标阶段的投标保证金、合同签订阶段的履约保证金，以及合同实施阶段的人力成本、项目委外成本和其他费用（材料采购费，差旅交通费等）。上述资金需求均为营运资金需求，项目各阶段所需资金合计占合同总金额的66%左右。截至2020年12月末，苏交科（母公司）工程咨询业务在手合同订单金额约44亿元，涉及8,900余个项目，按项目各阶段所需资金合计占合同

总金额66%左右比例测算，完成该等项目（不考虑新增合同）需投入约29亿元营运资金，流动资金需求量较大。

2、优化资本结构，提高公司抗风险能力

自公司上市以来，公司业务保持快速发展，业务规模不断扩大。公司经营所需营运资金主要通过债务融资获取，公司整体资产负债率水平高于可比同行业上市公司。

2017年-2020年末，公司与同行业上市公司资产负债率对比情况如下：

公司名称	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
华设集团	62.51%	63.69%	62.59%	58.65%
中设股份	36.72%	17.12%	15.06%	12.27%
设计总院	35.69%	30.52%	30.66%	32.63%
勘设股份	55.81%	55.70%	43.90%	43.46%
设研院	51.21%	45.14%	46.38%	35.67%
地铁设计	55.88%	66.18%	65.48%	72.83%
平均数	49.64%	46.39%	44.01%	42.59%
中位数	53.51%	50.42%	45.14%	39.57%
发行人	61.85%	61.45%	62.90%	63.53%

数据来源：各上市公司年报。

因此，本次发行有利于缓解公司资产负债率水平，优化公司的资本结构，降低经营风险，增强抗风险能力，使公司业务发展更趋稳健。

3、偿还银行借款，提升未来融资能力和盈利水平

近年来，随着公司业务规模的扩大，为满足资金需求，公司的财务负担也不断加重，面临较大的偿债压力和较高的利息支出。通过本次向特定对象发行股票募集资金偿还银行借款，公司的借款规模将得到降低，财务负担相应减轻，同时为未来主营业务的开展过程提升未来融资能力和盈利水平。

4、为公司实现长期跨越式发展目标提供充足的资金支持

本次发行后，公司长期战略整合的方向和目标包括：在市场拓展层面，加强粤港澳大湾区在内的国内重点区域中心建设，深入拓展“一带一路”沿线国际市场区域；在业务范围层面，围绕基础建设领域的新业态、新技术、新需求，深化全流程专业服务能力和加速布局智能交通和数字化，打造新的业务增长点；在经营管理和研发技术层面，进一步提升集团化、跨区域、跨国管理能力，打造全球化人才库，并充分发挥国家级实验室和省部级实验室的技术潜力，不断提升全球化运营管理和专业服务能力。

上述发展目标的实现，需要长期、充足的资金支持。本次发行将增强公司的资本实力，有效缓解公司资金压力，以满足公司未来在全球市场基础设施工程咨询、研发运营等领域持

续的资金投入需求，本次发行股票将有效改善公司的资本结构，提高经营安全性、降低财务风险，为公司的长远发展奠定良好的基础。

二、结合发行人现有研发中心地址、面积、人员及研发内容情况、本次拟建设研发中心项目的具体研发内容，说明研发中心项目的必要性

(一) 公司现有研发中心地址、面积、人员及研发内容情况

苏交科（母公司）研发中心均位于南京市，分布在南京市建邺区富春江东街8号苏交科科研设计大楼、南京市江宁区诚信大道2200号，研发中心面积合计约4.3万平方米，研发人员约450人。

根据业务领域的不同，报告期内，苏交科（母公司）研发的主要内容如下：

业务领域	主要研发内容
勘察设计	规划：综合交通规划，物流，新型城镇发展规划，城市综合体规划与设计； 交通设计：道路设计，桥梁设计，隧道设计； 城市设计：市政设施，地下空间，给排水等； 铁路轨道：轨道交通城市设计、综合开发、交通一体化规划及建管等关键技术等； 水利水运：水运工程设计（港口、航道、修造船）、水利工程设计（河道综合整治、水工建筑物等）等。
综合检测	安全评价：基于交通安全生产检查数据与交通运行等多维数据的开发与应用，重点领域安全生产风险关键技术，交通运输应急保障关键技术及装备； 土木检测：监测大数据分析平台搭建技术，桥梁建设及养护关键技术，钢结构桥梁检测与评定技术，钢结构桥梁运营维护与维修加固技术，隧道及轨道交通结构健康安全监控与质量鉴定技术； 路面业务：沥青提升技术及干线公路建管养一体化重大专项，高速公路改扩建路面关键技术，绿色智能交通建设，路面智能材料与感知公路大数据技术等。
项目管理	智慧业务：智能协同设计平台建设、TIC业务系统、资产管理等系统，智能化公路基础设施体系等； 综合开发：基础设施标准化研究，战略谋划策划、总体开发咨询、产业规划咨询、空间规划咨询、投资规划咨询等。
环境业务	交通大气污染防治关键技术，交通大气大气污染物和温室气体协同管控技术，环境智能联网监测与预警，水污染防治与污水处理技术，港口和船舶污染控制与节能减排等。

公司获得国家发改委和科技部等五部委联合认定的“国家企业技术中心”，位列全国第3、江苏省第1名。公司及子公司先后申请并获准成立了两个国家级重点实验室：“新型道路材料国家工程实验室”、“在役长大桥梁安全与健康国家重点实验室”，形成了以2个国家级科研平台为核心、24个部省级科研平台、11个市级科研平台及1个博士后工作站、1个企业院士工作站和1个企业研究生工作站为支撑的平台群。其中公路领域的科研平台13个、地下空间领域的科研平台6个、智能交通领域的科研平台6个、环境及节能领域的科研平台4个、航空与水运领域的科研平台3个、城轨领域的科研平台2个、安全应急领域的科研平

台 2 个、综合管廊领域的科研平台 1 个，覆盖了公路、城轨、环境、节能、航空、水运、地下空间、安全应急、综合管廊及智能交通等领域。

（二）本次拟建设研发中心项目的具体研发内容

大湾区区域研发中心项目系根据本次发行后控股股东珠江实业集团既有业务发展安排，将本项目作为苏交科在大湾区业务开展的立脚点之一，促进苏交科在大湾区区域工程项目建设中发挥更大作用；同时，公司通过本项目在大湾区设立区域综合检测研发中心，开展综合检测领域关键技术、前瞻技术和共性技术的研发，提升公司大湾区地市级检测资质等级及自主创新能力。

1、研发定位

（1）以粤港澳大湾区发展为契机，大力研发新产品、新技术，搭建行业智能化管理平台，以市场需求为研发切入点，以研发提升技术水平，以技术提升产品质量，促进业务发展，形成研发与业务增长的良性循环；

（2）通过提升交通、住建、铁路行业资质，形成以广州为核心，辐射大湾区九市的技术平台，提升公司大湾区综合检测业务现场服务能力和工作效率。

2、主要研发内容

本项目主要建设内容为建立综合检测研发中心，开展综合检测领域关键技术、前瞻技术和共性技术的研发，具体研发内容主要包括：

（1）无人化智慧试验室的研发

通过研发混凝土智能养护检测机器人系统，用于高品质混凝土工程的质量控制，进而打造一个无人化的智慧试验室，实现混凝土试件的自动出入库、智能养护、智能检测、废料自动收集。该系统以物联网、云计算、数据仓库、无线网络通讯、短信网关等先进技术为技术支撑，通过工业机器人、堆垛机、运输辊筒、数据采集和视频监控系统，实现了混凝土试件的自动化，保障检测数据的公正性，用信息化手段来实现质量管理标准化的目的。同时，该系统对检测数据进行深度挖掘，为工程运营维护、规范标准制定等提供数据支撑。

（2）海工混凝土耐久性研究

广东地处亚热带，大部分地区属于亚热带季风气候，受到欧亚大陆和热带海洋的交替影响；广东省沿海地区工程长期处于气温高、海水含盐度高的环境。钢筋混凝土暴露于海洋环境，会因为海水成分对胶凝材料水化产物的化学作用、钢筋锈蚀、碱集料反应、盐类结晶、碳化、波浪冲击、冲刷作用等多种因素的综合作用而导致耐久性能的降低。

本项研发具体包括高耐久性混凝土配合比设计及质量控制措施研究、浇筑式混凝土裂缝

控制关键技术研究、钢筋保护层厚度质量控制和保证措施研究、耐久性评估体系研究及评价模型建立等。

（3）营运期农村公路边坡安全评价体系与防护研究

广东省境内多山地、平原、丘陵，许多农村公路地质条件复杂，其公路路基需要深挖高填，边坡容易出现垮塌，从而形成滑坡、泥石流等地质灾害；其边坡安全评价与防护并不能完全套用高速公路边坡安全评价与养护方法，需要对其进行专门的研究。

该项研发通过现场调查大亚湾地区农村公路特性，尤其针对部分深挖高填边坡，分析其岩土体变形破坏过程，监测、调查、分析与边坡安全性相关的坡高、坡率、岩性、降水等因素，对边坡病害类型和成因进行分析；结合高速公路边坡安全评价与养护，针对性的提出相应的评价与养护方法，形成营运期农村公路边坡安全评价指标体系及养护技术。

（4）其他研发项目：通过苏交科母公司领先科研开发能力和研发成果在大湾区本地化使用的研发，进而开发出适用于大湾区的综合工程综合性解决方案和技术服务；同时，通过研发，提升公司在大湾区的资质等级和技术支持能力，获取在大湾区开展更高层次综合检测业务的资质门槛，把握大湾区发展契机，提升市场整体竞争力。

（三）说明研发中心项目的必要性

1、大湾区区域市场前景广阔

2019年2月，中共中央、国务院印发《粤港澳大湾区发展规划纲要》指出：将推进赣州至深圳、深圳至茂名等铁路项目建设；加快构建以广州、深圳为枢纽，高速公路、高速铁路和快速铁路等广东出省通道为骨干，连接泛珠三角区域和东盟国家的陆路国际大通道；实施广州、深圳等机场改扩建，建设深圳、珠海通用航空产业综合示范区，推进广州、深圳临空经济区发展。

2020年8月，国家发展改革委公布了《关于粤港澳大湾区城际铁路建设规划的批复》，按照规划，粤港澳大湾区城际铁路建设项目总投资约4,741亿元，包括13条城际铁路和5个枢纽工程项目，总里程约775公里。到2025年，大湾区铁路网络运营及在建里程将达到4,700公里，全面覆盖大湾区中心城市、节点城市和广州、深圳等重点都市圈；远期到2035年，大湾区铁路网络运营及在建里程达到5,700公里，覆盖100%县级以上城市。

根据广东省发展改革委下达的《广东省2020年重点建设项目计划》，2020年广东省安排省重点项目1,230个项目，总投资5.9万亿元，年度计划投资7,000亿元，安排开展前期工作的省重点建设前期预备项目868个，估算总投资3.4万亿元。

未来大湾区的投资体量巨大，具有核心技术的大型综合性检测机构在海量的市场中将迎

来广阔的发展前景。

2、整合发行人整体先进技术，增强公司核心竞争力

苏交科承担了大量的国家和省级重点科研攻关、试验检测和产品开发工作，获得国家和部、省级以上的成果奖励近400项；先后组织、参与了128项国家、行业以及地方标准的编制工作。在综合检测技术方面，公司承担了多项省部级科研项目。大湾区区域研发中心的设立有利于公司检测新技术的整合、创新，进而开发出适用于大湾区的综合工程综合性解决方案和技术服务，增加技术储备，有效提升公司核心竞争力。

3、充分把握大湾区发展契机，提高公司在大湾区的市场竞争力

根据《粤港澳大湾区发展规划纲要》、《关于粤港澳大湾区城际铁路建设规划的批复》、《广东省2020年重点建设项目计划》等文件，未来大湾区的投资体量巨大，具有核心技术的大型综合性检测机构在海量的市场中将迎来广阔的发展前景。

公司通过投资建设大湾区区域研发中心，提升公司在大湾区的资质等级和技术支持能力，获取在大湾区开展更高层次综合检测业务的资质门槛，有利于公司充分把握大湾区发展契机，提升市场整体竞争力。

三、结合其他权益工具投资对象的主营业务、盈利模式、与发行人的产业协同效应等，说明该等投资的必要性，是否为财务性投资

截至2021年3月31日，公司其他权益工具投资账面价值为52,601.57万元，共涉及18家投资公司。

根据《中华人民共和国招标投标法》规定，工程建设项目包括项目的勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料等的采购，必须进行招标；根据《中华人民共和国招标投标法实施条例》规定，已通过招标方式选定的特许经营项目投资人依法能够自行建设、生产或者提供的，可以不再进行招标。因此，通过投资作为联合体成员之一参与项目投标，并在中标后进而获取相关业务合同，是工程咨询、工程承包行业内获取PPP等项目所涉业务较为常见的模式。公司进行该等投资的主要原因系为获取有关项目合同并有效开展工程咨询、工程承包等主营业务、拓展公司业务渠道、拓宽公司融资渠道的需要。

公司投资江苏苏宁银行股份有限公司、江苏盛泉创业投资有限公司属于财务性投资。公司其他权益工具投资对象的主营业务、盈利模式、与发行人的产业协同效应、是否为财务性投资的具体情况如下：

序号	公司名称	金额 (万元)	投资时间	持有比例	主营业务	盈利模式	与公司产业协同效应	是否为财务性投资
----	------	------------	------	------	------	------	-----------	----------

序号	公司名称	金额 (万元)	投资时间	持有比例	主营业务	盈利模式	与公司产业协同效应	是否为财务性投资
1	江苏苏宁银行股份有限公司	35,465.32	2017-5	9.80%	银行业务	为企业和个人提供金融服务获取收益	为工程咨询业务积累资金调节和配置的经验	是
2	中电建路桥集团(杭州)大江东投资发展有限公司 ^{注1}	7,070.62	2016-3	5.00%	基础设施的投资建设,工程可行性研究、勘察设计	参与项目投资、建设获取收益	获取杭州大江东产业集聚区基础设施项目设计勘察业务	否
3	贵阳市乌当区柏枝田水库工程项目建设管理有限公司	3,804.59	2016-7	35.00%	供水和水利项目的投资、建设、运营	参与项目投资、建设、运营获取收益	获取贵阳市乌当区柏枝田水库工程项目设计勘察业务	否
4	中电建(广东)中开高速公路有限公司	3,060.09	2015-10	0.80%	公路及其附属设施的投资、建设、运营管理和收费	参与项目投资、建设、运营获取收益	获取广东省中山至开平高速公路及小榄支线项目设计勘察业务	否
5	昆明市晋宁区华锐投资有限公司 ^{注1}	935.09	2018-7	5.00%	项目投资;市政工程、基础设施工程的施工及养护	参与项目投资、建设、运营获取收益	获取昆明晋宁区业务机会,已中标晋宁区市政道路配套和提升改造政府和社会资本合作项目部分工程	否
6	青海正平加西公路建设有限公司	621.65	2019-10	0.52%	公路建设、管理、运营、维护等	参与项目建设、运营获取收益	获取青海省加定(青甘界)至海晏(西海)公路工程政府和社会资本合作项目JX-2标段设计勘察业务	否
7	Murta Energetica, S. A.	501.79	2016-7 ^{注2}	33.00%	提供包括工程咨询、建筑、电力工程设计、市政等方面的技术咨询服务	通过提供工程设计咨询服务获取收益	在欧洲区域参与项目,依托当地公司和资源带来项目机会和投资收益	否
8	江苏省城市轨道交通研究院有限公司	419.14	2011-9	7.30%	轨道交通业务发展、轨道交通工程建设与运营、工程监理等	通过承包轨道交通建设、运维项目获取收益	获取参与南京等地地铁工程设计业务	否
9	武汉市武阳高速公路投资管理有限公司 ^{注1}	268.00	2018-8	0.15%	对高速公路建筑以及其他等级公路、市政基础设施项目的投资、建设等	参与项目投资、建设获取收益	获取武阳高速公路(武汉至鄂州段)项目设计勘察业务	否
10	复凌科技(上海)有限公司	118.83	2015-7	2.06%	开发可视化网络平台 and 监测系统,进行环境监测	通过参与环境监测项目获得产品销售、系统开发与维护收益	获取江苏省港口粉尘监测大数据平台与服务、环境监测设备供应等业务	否
11	贵州雷榕高速公路投资	78.21	2017-11	0.05%	投资、建设、运	参与项目投资、	获取贵州省雷榕高速公路	否

序号	公司名称	金额 (万元)	投资时间	持有比例	主营业务	盈利模式	与公司产业协同效应	是否为财务性投资
	管理有限公司 ^{注1}				营、管理、养护雷榕高速公路及沿线配套设施等管理	建设、运营获取收益	项目设计勘察业务	
12	江苏盛泉创业投资有限公司	76.16	2007-6	11.86%	创业投资	通过投资创业公司股权并择机退出获取投资收益	拓展公司投融资能力和并购资源	是
13	河南安兴停车管理有限公司	74.80	2018-11	10.00%	参与公共停车场建设和运营管理，为政府决策提供支持	通过参与停车场站建设、运营管理获取收益	参与安阳市级智慧停车规划等业务；获取安阳市停车规划及部分停车场智能计费系统实施项目	否
14	中交（玉环）开发建设有限公司	50.00	2020-4	1.00%	城市基础设施建设开发；城乡规划、设计服务等	参与项目建设、技术服务、运营获取收益	获取玉环市海山生态旅游岛综合开发项目设计勘察业务	否
15	潮州聚光环保科技有限公司	28.21	2018-10	0.50%	环保技术	提供环保技术开发，参与环保工程设计与实施获取收益	获取潮州市枫江流域水环境综合整治二期（枫溪段）项目勘察设计业务	否
16	重庆渝湘复线高速公路有限公司	25.00	2020-3	0.01%	各类工程建设活动，公路管理与养护	参与项目建设、技术服务、运营获取收益	获取渝湘复线（主城至酉阳段）、武隆至道真（重庆段）高速公路项目设计勘察业务	否
17	上饶市棕远生态环境有限公司	2.10	2019-1	0.01%	河岸维护、河道治理；湿地开发；生态环境治理等	参与项目建设、技术服务、运营获取收益	获取上饶县楮溪河综合治理项目设计勘察业务	否
18	中电建洪雅康养旅游开发有限责任公司	1.96	2018-1	0.01%	项目投资、开发、运营；工程设计、施工等	参与项目投资、建设、运营获取收益	获取洪雅国际“农旅+康养”基地项目设计勘察业务	否

注 1：中电建路桥集团（杭州）大江东投资发展有限公司、昆明市晋宁区华锐投资有限公司、武汉市武阳高速公路投资管理有限公司、贵州雷榕高速公路投资管理有限公司的公司名称中含有“投资”，为对应项目的项目公司，不存在对外投资的情形；

注 2：该公司系 2016 年 7 月公司收购西班牙 Eptisa 公司时已有投资企业。

公司对主要其他权益工具对象投资（2021 年 3 月末账面价值在 1,000 万元以上）的必要性如下：

1、江苏苏宁银行股份有限公司

江苏苏宁银行股份有限公司（以下简称“苏宁银行”）系由苏宁云商集团股份有限公司、日出东方太阳能股份有限公司作为主发起人设立的民营银行，由中国银监会江苏监管局核发

的《中国银监会江苏监管局关于江苏苏宁银行股份有限公司开业的批复》（苏银监复[2017]106号）批复，于2017年6月注册成立。公司持有苏宁银行9.8%股权，属于财务性投资。

公司投资苏宁银行的主要动因如下：

（1）通过参与苏宁银行的运作，为工程咨询业务积累资金调节和配置的经验：基于公司工程咨询行业的业务特点，公司每年对运营资金需求较大，公司拟通过参与苏宁银行资金及负债管理等业务以为公司日常流动资金调配、长短期借款搭配提供更为有效地支持，从而实现资源的优化配置，促进公司主业的持续稳步发展。

（2）以合作设立苏宁银行为契机，与苏宁旗下公司进行深入的业务合作，扩展业务机会：公司与苏宁金融在企业对公支付通道、集团授信及流动资金贷款、供应链融资等方面进行了支付、融资便利业务合作探讨。

2、中电建路桥集团（杭州）大江东投资发展有限公司

中电建路桥集团（杭州）大江东投资发展有限公司成立于2015年12月，主要基础设施的投资建设、工程可行性研究、勘察设计等业务。公司于2016年3月完成投资，持有该公司5%股权。

公司投资该公司系为拓展勘察设计业务渠道。通过该投资，公司获取了杭州大江东产业集聚区基础设施PPP+EPC项目设计勘察业务。

3、贵阳市乌当区柏枝田水库工程项目建设管理有限公司

贵阳市乌当区柏枝田水库工程项目建设管理有限公司成立于2016年5月。公司于2016年7月进行出资，持有该公司35%股权。

公司投资该公司系为拓展勘察设计业务渠道。通过该投资，公司已获取贵阳市乌当区柏枝水库工程PPP项目勘察设计业务。

4、中电建（广东）中开高速公路有限公司

中电建（广东）中开高速公路有限公司成立于2015年9月，主要从事公路及其附属设施的投资、建设、运营管理和收费业务。公司于2015年10月进行出资，持有该公司0.8%股权。

公司投资该公司系为拓展勘察设计业务渠道。通过该投资，公司已获取广东省中山至开平高速公路及小榄支线项目BOT项目勘察设计业务。

四、披露自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况，并结合公司主营业务、财务报表科目及参股公司情况，披露最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求。

（一）自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

1、关于财务性投资和类金融业务的认定标准及相关规定

（1）《创业板上市公司证券发行上市审核问答》关于财务性投资的相关规定

①财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

②围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

③金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包含对类金融业务的投资金额）。

④本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。

（2）《创业板上市公司证券发行上市审核问答》关于类金融的相关规定

除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

2、本次发行相关董事会决议日前六个月至今，发行人实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

本次发行的董事会决议日为发行人第四届董事会第十八次会议决议日（2020年8月21日）。自本次发行董事会决议日前六个月（2020年2月21日）至本回复出具之日，发行人实施或拟实施的财务性投资（包括类金融业务）的具体情况如下：

（1）类金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具之日，公司不存在实施或拟实施投资类金融业务的情形。

(2) 设立或投资产业基金、并购基金

本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具之日，公司不存在设立或投资、或拟设立或投资产业基金、并购基金的情形。

(3) 拆借资金

本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具之日，公司不存在拆借或拟拆借资金的情形。

(4) 委托贷款

本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具之日，公司不存在委托贷款或拟委托贷款的情形。

(5) 以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具之日，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资、或拟以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

(6) 购买收益波动大且风险较高的金融产品

2020年8月3日，发行人子公司石家庄市政购买了100万元张家口经开城屋2020债权资产。该债权投资发行主体为张家口经开城市房屋拆迁有限公司，为石家庄市政业务单位张家口市兴垣城建开发有限公司（张家口市新区建设开发办公室全资子公司）的全资子公司；石家庄市政购买了100万元其相关方的债券投资，系为了巩固与业务单位的合作关系，促进业务往来，具有战略意义。该债权投资发行规模不超过3,000万元，预期收益率为7%/年，期限为24个月（含），并由其母公司张家口市兴垣城建开发有限公司进行担保，不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”的情形。

本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具之日，公司不存在购买或拟购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

(7) 非金融企业投资金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月至本回复出具之日，公司不存在投资或拟投资金融业务的情形。

(二) 结合公司主营业务、财务报表科目及参股公司情况，披露最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，是否符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求

发行人主营业务包括工程咨询和工程承包两大类。发行人进行参股投资主要系为工程咨询、工程承包等主营业务及拓展公司业务、拓宽公司融资渠道的需要。按财务报表科目，发

行人最近一期末持有财务性投资（包括类金融业务）具体情形分析如下：

1、交易性金融资产

截至 2021 年 3 月 31 日，公司交易性金融资产账面价值为 25,047.46 万元，包括投资瑞港建设（6816.HK）股票 2,102.78 万元、张家口经开城屋 2020 债权资产 100 万元和结构性存款 22,844.68 万元。

（1）经公司第四届董事会第十一次会议审议通过，2019 年 5 月发行人购买了瑞港建设（6816.HK）股票。该投资属于财务性投资。

（2）发行人子公司石家庄市政，为巩固与业主单位的合作关系，购买 100 万元业主单位全资子公司的张家口经开城屋 2020 债权资产，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

（3）为提高公司货币资金使用效率，提升公司现金资产收益，在有效控制投资风险的情况下，公司购买了期限一年以内、风险较小的保本型结构性存款。截至 2021 年 3 月 31 日，公司购买结构性存款金额为 22,844.68 万元，其中交易性金融资产投入本金为 22,600 万元，利息收入为 244.68 万元，本金投入具体构成如下：

产品名称	产品类别	金额（万元）	到期日	期限（天）	预期年化收益	是否保本
中国工商银行挂钩汇率区间累计型法人人民币结构性存款产品-专户型 2021 年第 008 期 C 款	结构性存款	5,000	2021-4-12	90	1.05%-3.50%	是
江苏银行对公结构性存款 2021 年第 2 期 3 个月 B	结构性存款	5,000	2021-4-15	90	1.4%-3.41%	是
中国银行挂钩型结构性存款	结构性存款	5,000	2021-5-7	92	1.3%-3.66%	是
招商银行单位结构性存款	结构性存款	1,600	2021-5-10	90	最高 3.54%	是
中国民生银行聚赢股票-挂钩中证 500 指数结构性存款	结构性存款	5,000	2021-6-3	364	2%-3.64%	是
招商银行单位结构性存款	结构性存款	1,000	2021-6-4	92	最高 3.19%	是

前述结构性存款期限均在一年以内、均为风险较小的保本型产品，不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，因此不属于财务性投资。

2、其他权益工具投资（可供出售金融资产）

截至 2021 年 3 月 31 日，公司其他权益工具投资账面价值为 52,601.57 万元，主要系为有效开展工程咨询、工程承包等主营业务及拓展公司业务、拓宽公司融资渠道的需要而持有，具体构成、主要投资目的及是否为财务性投资情况如下：

序号	公司名称	金额（万元）	投资时间	持有比例	主要投资目的	是否为财务性投资
1	江苏苏宁银行股份有限公司	35,465.32	2017-5	9.80%	拓展融资渠道	是
2	中电建路桥集团（杭州）大江东投资发展有限公司	7,070.62	2016-3	5.00%	拓展勘察设计业务渠道	否

序号	公司名称	金额 (万元)	投资时间	持有比例	主要投资目的	是否为财务性投资
3	贵阳市乌当区柏枝田水库工程项目建设管理有限公司	3,804.59	2016-7	35.00%	拓展勘察设计业务渠道	否
4	中电建(广东)中开高速公路有限公司	3,060.09	2015-10	0.80%	拓展勘察设计业务渠道	否
5	昆明市晋宁区华锐投资有限公司	935.09	2018-7	5.00%	拓展勘察设计、项目管理业务渠道	否
6	青海正平加西公路建设有限公司	621.65	2019-10	0.52%	获取勘察设计业务渠道	否
7	Murta Energetica, S. A.	501.79	2016-7	33.00%	收购西班牙 EPTISA 时获取, 该公司为工程咨询业务公司	否
8	江苏省城市轨道交通研究设计院有限公司	419.14	2011-9	7.30%	拓展下游勘察设计业务渠道	否
9	武汉市武阳高速公路投资管理有限公司	268.00	2018-8	0.15%	拓展下游勘察设计业务渠道	否
10	复凌科技(上海)有限公司	118.83	2015-7	2.06%	获取环境检测业务技术、渠道	否
11	贵州雷榕高速公路投资管理有限公司	78.21	2017-11	0.05%	拓展项目管理业务渠道	否
12	江苏盛泉创业投资有限公司	76.16	2007-6	11.86%	IPO 前投资, 拓展公司投融资能力和并购资源	是
13	河南安兴停车管理有限公司	74.80	2018-11	10.00%	拓展勘察设计、项目管理业务渠道	否
14	中交(玉环)开发建设有限公司	50.00	2020-4	1.00%	拓展勘察设计业务渠道	否
15	潮州聚光环保科技有限公司	28.21	2018-10	0.50%	拓展环境检测业务	否
16	重庆渝湘复线高速公路有限公司	25.00	2020-3	0.01%	拓展勘察设计业务渠道	否
17	上饶市棕远生态环境有限公司	2.10	2019-1	0.01%	拓展勘察设计业务渠道	否
18	中电建洪雅康养旅游开发有限责任公司	1.96	2018-1	0.01%	拓展勘察设计业务渠道	否
	合计	52,601.57	-	-	-	-

3、其他非流动金融资产

截至 2021 年 3 月 31 日, 公司其他非流动金融资产账面价值为 17,871.19 万元, 主要系为拓展主营业务渠道的需要而持有, 具体构成、主要投资目的及是否为财务性投资情况如下:

序号	公司名称	金额 (万元)	投资时间	持有比例	主要投资目的	是否为财务性投资
1	贵州公共和社会资本合作产业投资基金(有限合伙)	12,661.08	2016-6	5.85%	拓展勘察设计、工程承包业务渠道	否
2	贵州水业产业投资基金(有限合伙)	3,786.87	2015-12	4.55%	拓展勘察设计业务渠道	是
3	南京苏交港股权投资合伙企业(有限合伙)	1,423.24	2018-1	39.17%	拓展勘察设计业务渠道	否
	合计	17,871.19	-	-	-	-

公司投资该等其他非流动金融资产的主要原因和必要性如下：

(1) 贵州公共和社会资本合作产业投资基金（有限合伙）

贵州公共和社会资本合作产业投资基金（有限合伙）设立于2016年1月，主要投资于环保、交通、市政、水务、水利、水环境治理等项目。公司于2016年6月完成投资，占该产业基金总份额的5.85%。

通过该投资，公司获取了《观山湖区小湾河环境综合整治工程工程总承包合同》等业务，拓展了主营业务产业链下游渠道，获取贵阳小湾河及后续项目勘察设计和工程承包业务。

根据合伙协议，该产业基金合伙期限为十年，投资范围为PPP产业投资。截至2021年3月31日，该产业基金投资了贵阳小湾河生态环境有限公司（持有62.5%股权，系贵阳小湾河项目的项目公司）及项目配套公司贵州观态商业经营有限公司（持有99%股权）、贵州环态建筑劳务有限公司（持有99%股权）。该产业基金所有直接及间接对外投资情况如下：

序号	公司名称	持股比例	主营业务	对外投资情况
1	贵阳小湾河生态环境有限公司	62.50%	贵阳小湾河项目的项目公司	-
2	贵州环态建筑劳务有限公司	99.00%	贵阳小湾河项目配套施工劳务作业	持有贵州公共和社会资本合作产业投资基金（有限合伙）7.65%份额
3	贵州观态商业经营有限公司	99.00%	贵阳小湾河项目配套建筑安装工程、河道景观设计等业务	持有贵州公共和社会资本合作产业投资基金（有限合伙）4.93%份额

鉴于该产业基金资金已基本投资完毕，且贵阳小湾河项目已进入运营期，2021年4月15日，公司出具承诺：“本公司不新增对贵州公共和社会资本合作产业投资基金（有限合伙）的投资”。

最近一年，工程类业务为主营业务的上市公司再融资过会案例中存在投资产业基金情况、未认定为财务性投资的原因和具体情况如下：

序号	证券代码	证券简称	投资产业基金名称	持有比例	投资目的	是否为财务性投资
1	000628	高新发展	成都金长盈空港新城建设投资合伙企业（有限合伙）	20%	参与成都天府国际空港新城绛溪南、北组团城市道路及景观提升工程PPP项目的建设及运营，对公司主营业务建筑施工业务的拓展	否
2	603727	博迈科	HOPU Green Energy Infrastructure Fund, L.P.（厚朴能源基础设施基金）	通过子公司持有39.80%份额	提高自身基础设计详细设计能力、获取持续稳定的订单、拓展客户渠道、获取业务合作机会，以及拓展发行人的产业链条为目的产业性投资	否
3	300197	铁汉生态	深圳招华城市发展股权	2.96%	围绕产业链上下游进行的产	否

序号	证券代码	证券简称	投资产业基金名称	持有比例	投资目的	是否为财务性投资
			投资基金合伙企业（有限合伙）		业投资，符合发行人主营业务及战略发展方向	
4	600039	四川路桥	成都路润股权投资基金合伙企业（有限合伙）	认缴 39.2157%	以进行基础设施领域投资，实现资产增值与经营收益为目的设立的基金，系与公司主营业务相关的战略投资	否
			成都路前股权投资基金合伙企业（有限合伙）	认缴 98.04%		否
			成都路程股权投资基金合伙企业（有限合伙）	认缴 98.04%		否
			成都路绣股权投资基金合伙企业（有限合伙）	认缴 98.04%		否

资料来源：各上市公司再融资申请文件及反馈意见回复、问询回复公告。

该产业投资基金系公司在 2016 年 6 月的投资，为围绕主营业务以获取业务渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，且已投资公司没有对外投资的情形，不属于财务性投资。

（2）贵州水业产业投资基金（有限合伙）

贵州水业产业投资基金（有限合伙）设立于2014年12月，公司于2015年12月受让获取该产业基金的4.55%份额。

贵州水业产业投资基金（有限合伙）主要合作方贵州水务股份有限公司是贵州省政府为彻底解决全省城镇化、工业化和农业现代化的供水保障和污水处理、水污染防治等问题而专门成立的贵州省水务一体化发展的投资平台。

公司投资该合伙企业以加强与贵州水投水务集团有限公司的合作，获取贵州水务投资项目的有关设计和工程承包业务。自投资以来，公司已在贵州省内获取赤水严家河一期水环境整治项目、开阳清龙河水环境整治项目等多个项目的勘察设计业务。

根据合伙协议，该产业基金合伙期限为十年（投资期五年、退出期五年），投资范围为水业产业投资，其中80%以上资金用于投资贵州省水利投资（集团）有限责任公司经营性项目的所属项目公司的股权投资及新建项目。截至2021年3月31日，该产业基金投资了贵州水务股份有限公司（持股39%）；贵州水务股份有限公司有21项直接对外投资，其所有直接及间接对外投资情况如下：

直接对外投资情况					
序号	公司名称	持股主体	持股比例	主营业务	该公司是否对外投资

1	贵州严家河三期生态环境有限公司	贵州水务股份有限公司	100.00%	污水处理；中水回用；市政公用给排水工程咨询、设计、施工、维护	否
2	贵州水务清龙河生态环境有限公司	贵州水务股份有限公司	100.00%	污水处理；中水回用；市政公用给排水工程咨询、设计、施工、维护	否
3	贵州水务赤水严家河生态环境有限公司	贵州水务股份有限公司	100.00%	污水处理；中水回用；市政公用给排水工程咨询、设计、施工、维护	否
4	贵州松桃润泽生态环境有限公司	贵州水务股份有限公司	100.00%	污水处理；中水回用；市政公用给排水工程咨询、设计、施工、维护	否
5	贵州水务瓮安有限公司	贵州水务股份有限公司	100.00%	污水处理、中水回用、污泥处理等	否
6	贵州水务运营有限公司	贵州水务股份有限公司	100.00%	污水处理及其再生利用；水污染治理及咨询；	否
7	贵州润宏建筑工程有限公司	贵州水务股份有限公司	100.00%	市政公用工程、水利水电工程、房屋建筑工程、公路工程、装饰装修工程的施工等	否
8	贵州水务正安县生态环境有限公司	贵州水务股份有限公司	100.00%	城镇供排水；污水处理；自来水处理；中水回用	否
9	贵州水投水务集团环境运营有限公司	贵州水务股份有限公司	100.00%	市政公用工程；污水处理服务；环境治理服务计等	否
10	贵州水务福泉有限公司	贵州水务股份有限公司	100.00%	城镇供排水；污水处理；中水回用；水务一体化项目的投资和经营等	否
11	贵州湄潭润泽生态环境有限公司	贵州水务股份有限公司	94.40%	污水处理；中水回用；市政公用给排水工程咨询、设计、施工、维护	否
12	贵州水务建设工程有限公司	贵州水务股份有限公司	88.00%	水利水电工程；市政公用工程；房屋建筑工程等	是
13	贵州水务正安县有限公司	贵州水务股份有限公司	70.00%	县城供水；水电物资、建筑材料销售；	否
14	贵州水务赤水市有限公司	贵州水务股份有限公司	60.00%	自来水生产、市政给排水安装工程、园林绿化工程等	否
15	贵阳经合生态环境有限公司	贵州水务股份有限公司	59.90%	污水处理；中水回用；市政公用给排水工程咨询、设计、施工、维护等	否
16	贵州遵义旭智生态环境有限公司	贵州水务股份有限公司	56.41%	市政设施、水利设施的投资、建设、运营及管理；污水处理及再生利用等	否
17	贵州水务大龙有限公司	贵州水务股份有限公司	55.00%	水源工程建设；城镇民用和工业供排水建设、经营	否
18	贵阳百花湖生态产业有限公司	贵州水务股份有限公司	49.00%	公用基础设施行业投资运营管理等	否

19	贵阳小湾河生态环境有限公司	贵州水务股份有限公司	6.13%	贵阳小湾河项目的项目公司	否
20	贵州观山湖产业投资基金管理有限公司	贵州水务股份有限公司	5.00%	产业（股权）投资基金管理	否
21	贵州水务湘江生态环境有限公司 ^注	贵州水务股份有限公司	70.00%	污水处理；中水回用；市政公用给排水工程咨询、设计、施工、维修等	否
间接对外投资情况					
12-1	遵义市乔欣达生态环境有限公司	贵州水务建设工程有限公司	49.00%	涉水环境治理	否
12-2	贵阳经合生态环境有限公司	贵州水务建设工程有限公司	30.00%	污水处理；中水回用；市政公用给排水工程咨询、设计、施工、维护	否
12-3	贵州湄潭润泽生态环境有限公司	贵州水务建设工程有限公司	0.50%	污水处理；中水回用；市政公用给排水工程咨询、设计、施工、维护	否

注：贵州水务湘江生态环境有限公司已于2021年3月5日被注销。

该产业投资基金系公司在2015年12月的投资，为围绕主营业务以获取业务渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向；由于所投资企业贵州水务股份有限公司对外投资包含产业（股权）投资基金管理为主营业务的公司，基于谨慎性原则，该产业投资基金认定为财务性投资。

（3）南京苏交港股权投资合伙企业（有限合伙）

南京苏交港股权投资合伙企业（有限合伙）成立2018年1月，主要从事股权投资、投资管理、投资咨询业务。公司于2018年1月进行出资，持有该公司39.17%股权。

公司投资该公司系为拓展勘察设计业务渠道。通过该投资，公司已获取泰州港靖江港区八圩作业区下六圩港港池码头PPP项目勘察设计业务。南京苏交港股权投资合伙企业（有限合伙）全部投资于江苏下六圩港项目建设管理有限公司（该公司系泰州港靖江港区八圩作业区下六圩港港池码头PPP项目的项目公司）。南京苏交港股权投资合伙企业（有限合伙）的所有直接及间接对外投资情况如下：

序号	公司名称	持股比例	主营业务	对外投资情况
1	江苏下六圩港项目建设管理有限公司	45.00%	泰州港靖江港区八圩作业区下六圩港港池码头PPP项目的项目公司	-

南京苏交港股权投资合伙企业（有限合伙）系公司在2018年1月的投资，为围绕主营业务以获取业务渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，且已投资公司没有对外投资的情形，不属于财务性投资。

4、长期股权投资

截至2021年3月31日，公司长期股权投资账面价值为5,605.38万元，具体构成、主要投资目的及是否为财务性投资情况如下：

序号	项目	金额 (万元)	投资时间	持有比例	主要投资目的	是否为财务性投资
1	江苏下六圩港项目建设管理有限公司	3,149.40	2018-8	42.99%	拓展勘察设计、项目管理业务渠道	否
2	中电建路桥集团南京工程勘察设计有限公司	1,205.37	2012-12	49.00%	拓展勘察设计业务渠道	否
3	阿克苏交科设计有限公司	373.87	2017-6	40.00%	获取勘察设计业务渠道	否
4	贵州公共和社会资本合作产业投资基金管理有限公司	307.73	2016-4	20.00%	拓展勘察设计、工程承包业务渠道	否
5	平潭城市设计研究院有限公司	335.44	2018-7	49.00%	获取勘察设计业务渠道	否
6	安徽拂晓工程设计有限公司	96.36	2020-12	40.00%	获取勘察设计业务渠道	否
7	南京路通交科勘察设计有限公司	72.53	2020-5	49.00%	获取勘察设计业务渠道	否
8	新疆阿尔泰规划勘察设计研究院有限公司	25.70	2018-1	49.00%	获取勘察设计业务渠道	否
9	天津滨旅智慧科技发展有限公司	19.97	2021-1	20.00%	获取勘察设计、项目管理业务渠道	否
10	华立绿色智慧科技（重庆）有限公司	19.01	2020-12	50.00%	获取勘察设计业务渠道	否
	合计	5,605.38	-	-	-	-

贵州公共和社会资本合作产业投资基金管理有限公司的主要投资目的为拓展勘察设计、工程承包业务渠道；仅对外投资了贵州公共和社会资本合作产业投资基金（有限合伙），该产业投资基金的具体情况及相关投资原因详见本回复之“3、其他非流动金融资产”。

安徽拂晓工程设计有限公司是由安徽拂晓实业集团有限公司（宿州市埇桥区国有资产投资平台之一，持股 60%）与发行人（持股 40%）合资设立。发行人投资该公司的主要投资目的为获取当地工程咨询业务渠道，该公司主要开展城市规划、设计和产业策划研究咨询等业务，不存在对外投资情况。

南京路通交科勘察设计有限公司是由南京路通工程科技发展（集团）有限公司（南京市高淳区国资建设平台之一，持股 51%）与发行人全资子公司交科设计（持股 49%）合资设立。发行人投资该公司的主要投资目的为获取当地工程咨询业务渠道，该公司主要开展交通工程、市政咨询等业务，不存在对外投资情况。

天津滨旅智慧科技发展有限公司是由天津滨海旅游区基础设施建设有限公司（天津滨海旅游区基础设施建设平台之一，持股 80%）与发行人（持股 20%）合资设立。发行人投资该公司的主要投资目的为获取勘察设计、项目管理业务渠道，该公司主要开展天津滨海旅游区范围内智慧道路、智慧水务等设计咨询业务，不存在对外投资情况。

华立绿色智慧科技（重庆）有限公司是由艺真文化产业集团有限公司（持股 50%）与发行人（持股 50%）合资设立，合作方艺真文化产业集团有限公司是重庆本地公司，主营业务涉及文化产业投资运营、环保科技项目开发建设及投资、电子工程及智能系统工程的设计等多个领域。发行人投资该公司的主要投资目的为获取勘察设计业务渠道，该公司主要开展重庆区域的智慧市政业务，不存在对外投资情况。

5、其他应收款

截至 2021 年 3 月 31 日，公司其他应收款账面价值为 19,163.36 万元，主要为押金、履约保证金、项目保证金，不属于财务性投资。

6、一年内到期的非流动资产

截至 2021 年 3 月 31 日，公司一年内到期的非流动资产账面价值为 8,357.88 万元，主要为一年内到期的工程总承包项目长期应收工程款，不属于财务性投资。

7、其他流动资产

截至 2021 年 3 月 31 日，公司其他流动资产账面价值为 6,302.09 万元，主要为预付房租、待抵扣税金等，不属于财务性投资。

8、其他非流动资产

截至 2021 年 3 月 31 日，公司其他非流动资产账面价值为 17,746.66 万元，主要为预付土地、设备款项及受限定期存单，不属于财务性投资。

综上，截至 2021 年 3 月 31 日，公司财务性投资明细及占比情况如下：

财务性投资	金额（万元）
交易性金融资产-瑞港建设（6816.HK）股票	2,102.78
其他权益工具投资-江苏苏宁银行股份有限公司	35,465.32
其他权益工具投资-江苏盛泉创业投资有限公司	76.16
其他非流动金融资产-贵州水业产业投资基金（有限合伙）	3,786.87
合计	41,431.13
苏文科最近一期末合并报表归属于母公司净资产	512,142.82
占比	8.09%

根据《创业板上市公司证券发行上市审核问答》关于财务性投资金额较大的规定：“金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包含对类金融业务的投资金额）”。

因此，公司最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）情形，符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求。

五、会计师核查情况

（一）核查程序

- 1、查阅公司报告期内年度报告和定期报告，了解公司资金使用、未来业务发展情况；
- 2、查阅美元存款相关的银行对账单、银行日记账，抽查收支记录凭证，获取美元大额银行存单原件扫描件，对美元存款进行了函证确认；
- 3、复核公司还贷和补流的测算过程和依据；
- 4、取得了公司本次募投项目可行性研究报告，全面了解公司研发场所、研发内容及募投项目研发内容等情况；
- 5、访谈公司董事会秘书，了解公司还贷与补流、研发中心项目的必要性和合理性等情况；访谈公司投资部门负责人，了解其他权益工具投资的情况；
- 6、通过企查查等公开方式查阅了发行人其他权益工具投资、长期股权投资所涉公司的基本情况；
- 7、根据最近一期财务报表科目，对照《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的要求，分析公司相关投资是否属于财务性投资。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

- 1、发行人本次还贷和补流具有必要性和合理性，与未来的业务发展规模相匹配；
- 2、发行人募投项目建设研发中心具备合理性，符合公司发展需要；
- 3、发行人其他权益工具投资主要为开展主营业务、拓展公司业务渠道而进行，相关投资具有必要性；
- 4、发行人最近一期末不存在持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）的情形，符合《创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求。

问题 4: 截至 2020 年 9 月 30 日, 发行人持有货币资金 22.20 亿元, 占总资产的比重达 16.21%, 短期借款金额为 28.07 亿元, 占总资产的比重达 20.49%。2019 年末受限货币资金金额为 50,819 万元, 发行人存在较大金额的资金存放于境外的情形, 申请文件中未显示截至最近一期末受限货币资金的情况。

请发行人补充说明: (1) 结合营运资金需求及投资计划、企业的业务模式、同行业可比公司情况, 补充说明持有较多货币资金的同时借入大量有息债务的原因及合理性; (2) 2019 年末受限货币资金多为用于质押借款的银行存单, 请补充说明截至最近一期末受限货币资金的受限原因、受限金额等具体情况, 质押借款 (如有) 的具体类型、利率、该项融资安排原因及合理性; (3) 说明相关货币资金是否存在未披露的限制性用途, 是否存在其他潜在限制性安排。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、结合营运资金需求及投资计划、企业的业务模式、同行业可比公司情况, 补充说明持有较多货币资金的同时借入大量有息债务的原因及合理性

公司经营规模不断增大, 流动资金需求增加, 同时, 由于公司进行了多项外延式并购, 导致营运资金较为紧张, 为保障正常经营所需, 公司通过银行借款满足业务开展所需资金, 相应导致短期借款规模较大。同时, 基于整体发展战略考虑, 公司持有的美元存款拟用于国际化发展; 若不考虑该等货币资金, 公司保有货币资金占总资产的比例与同行业可比公司平均水平相当。该等原因形成了公司持有较多货币资金, 同时又有较大金额的短期借款的情形。

(一) 公司营运资金需求及投资计划

截至 2020 年 12 月 31 日, 公司工程咨询和工程承包业务在手订单合计超过 97 亿元, 该等项目均需要公司投入营运资金。经测算, 公司未来三年 (2021 年-2023 年) 累计营运资金需求缺口为 12.27 亿元。

截至 2020 年 12 月 31 日, 公司 2018 年末出售美国子公司 TestAmerica 所获取的股权受让款 14,130.97 万美元, 部分已用于公司境外银行贷款的偿还、境外子公司补充流动资金、支付收购 Eptisa 剩余股权款项和对子公司出资等用途, 尚有 11,287.68 万美元 (按 2020 年 12 月 31 日中国人民银行公布的中间价汇率折合人民币金额约为 73,650.98 万元); 该笔资金公司明确用途为根据“国际化”战略, 用于对子公司进行资金支持、择机收购工程咨询主营业务相关的国外优质资产; 考虑到使用境内资金换汇后进行境外收购需多个部门审批,

为匹配收购支付保证金、收购价款的时间要求，公司将该等美元资金以美元存款形式保有。

此外，公司为了拓展下游渠道、获取主营业务相关合同，未来仍将通过投资成为联合体成员之一参与项目投标；该等投资需要公司投入一定的资金量。

（二）企业业务模式情况

公司工程咨询、工程承包业务客户资金通常来源于政府财政拨款，相关款项通常需要经过政府年度财政预算、各职能部门对预算的审批通过等若干环节，导致公司回款周期较长，前期需垫付资金较多。同时公司需要支付日常经营所需的招投标阶段的投标保证金、合同签订阶段的履约保证金，以及合同实施阶段的人力成本、项目委外成本和其他费用（材料采购费，差旅交通费、各项税费等）以及偿还到期的银行借款等，并保留一定量的不受限资金作为安全边际，因此公司需要通过持续对外融资并保持一定的融资规模和授信额度，以满足公司日常经营对流动资金的需求和资金安全边际，避免突发资金缺口造成的损失。

截至 2021 年 3 月末，公司直接或间接控制的子公司有 103 家；账面货币资金余额大于 5,000 万元的公司有苏交科（母公司）、苏交科国际、燕宁科技、苏交科（南京）工程检测咨询有限公司、西班牙 EPTISA、交科设计、厦门市政、中山水利等 8 家公司。公司账面货币资金的资金用途和金额如下表：

单位：万元

资金用途	金额
借款保证金	48,888.03
保函保证金	8,245.77
其他保证金	87.88
营运资金等用途	187,164.57
合计	244,386.25

由上表可见，2021 年 3 月末，公司 24.44 亿元货币资金中，各类受限的保证金金额为 5.72 亿元，公司及子公司用以生产经营的营运资金金额为 18.72 亿元，期末货币资金金额符合公司的业务模式。

（三）同行业可比公司情况

公司与同行业可比公司在 2020 年 12 月 31 日账面货币资金金额、短期借款金额及其占总资产比例情况如下表：

单位：万元

公司名称	上市时间	2020 年 营业收入	货币资金	货币资金占总 资产比例	短期借款	短期借款占总 资产比例
华设集团	2014-10	535,380.35	155,626.22	16.90%	23,223.32	2.52%
中设股份	2017-6	47,516.97	18,982.45	19.35%	5,940.74	6.05%

公司名称	上市时间	2020年 营业收入	货币资金	货币资金占总 资产比例	短期借款	短期借款占总 资产比例
设计总院	2017-8	190,993.66	112,473.32	27.65%	-	-
勘设股份	2017-8	279,783.93	81,761.70	11.81%	106,713.70	15.42%
设研院	2017-12	188,585.30	109,317.93	21.42%	3,504.64	0.69%
地铁设计	2020-10	187,030.85	137,566.44	32.93%	-	-
平均数	-	238,215.18	102,621.34	21.68%	34,845.60	6.17%
中位数	-	189,789.48	110,895.62	20.38%	14,582.03	4.29%
苏交科	2012-1	549,936.00	287,477.36	20.12%	234,953.27	16.44%

注：数据来源为各上市公司年报。2020年12月31日，设计总院、地铁设计账面短期借款金额为零，相应短期借款、短期借款占总资产比例的平均数、中位数计算剔除了该等极端值。

由上表可见，公司上市时间较早，经营规模大于同行业公司；2020年12月31日，受公司规模较大、期末回款等因素的影响，苏交科账面货币资金金额、短期借款金额均大于同行业公司。

1、货币资金方面，公司货币资金占总资产比例较同行业平均水平略高，主要是公司经营规模更大，相应经营需保有更高的货币资金量，以及用于境外收购、境外子公司发展的外币资金所致。剔除2018年末出售美国TestAmerica所获得美元资金所形成的美元存款后，2020年12月末公司及下属100余家子公司的货币资金余额为21.38亿元，占总资产比例为14.97%，处于同行业中等水平。

2、短期借款方面，公司短期借款规模及占总资产的比例高于同行业，2020年12月末公司短期借款金额为23.50亿元，其中苏交科（母公司）、燕宁科技（主要从事工程承包业务）短期借款金额分别为15.98亿元、5.56亿元，分别占比68.00%、23.66%，合计占比91.66%。公司短期借款金额较大的原因主要为：

（1）经营规模持续增加，所需营运资金主要通过短期银行借款获取

近年来，公司经营规模增长较快，营业收入由2015年的25.63亿元增长至2020年的54.99亿元；而由于项目回款周期较长、前期需垫付资金较多等因素，公司应收账款余额由2015年末的24.99亿元增长至2020年末的95.98亿元（含合同资产），公司日常经营需投入较大营运资金，而经营所需流动资金主要通过短期银行借款获取，导致短期银行借款规模较大。

（2）根据公司发展战略进行了多项外延式并购，主要以自有资金支付，而经营所需资金主要通过短期银行借款补充

公司所处工程咨询行业具有“大行业、小公司”的特征，行业内企业规模普遍较小，公司为突破地域限制、获取业务资质、做大做强主业和“国际化”战略，自上市前一直开展主

要以现金方式支付的外延式并购。其中，2016 年以来，苏交科（母公司）所从事主要外部并购情况如下表：

收购公司	收购时间	收购价款（万元）	支付资金来源
美国 TestAmerica	2016-9	13,586.58 万美元	自有资金+并购贷款
中山水利	2016-11	14,139.00	自有资金
石家庄市政	2017-8	8,762.52	自有资金
广州建粤路桥检测技术有限公司	2017-12	2,800.00	自有资金
益铭检测	2018-11	7,200.00	自有资金

除收购美国 TestAmerica 获得 4 亿元并购贷款外，苏交科（母公司）主要以自有资金支付该等收购价款（合计约 12.54 亿元）；同时，苏交科（母公司）2020 年末固定资产较 2015 年末增加 3.64 亿元。苏交科（母公司）经营所需流动资金，除日常经营积累外，主要以短期银行借款形式补充，从而导致短期借款由 2016 年末的 4.83 亿元增加至 2020 年末的 15.98 亿元。

综上，由于公司经营规模不断增大，流动资金需求增大，同时，公司进行了多项外延式并购，导致营运资金较为紧张，为保障正常经营所需，公司通过银行借款满足业务开展所需资金，相应导致短期借款规模较大。同时，基于整体发展战略考虑，公司持有的外币资金拟用于国际化发展；若不考虑该等货币资金，公司保有货币资金占总资产的比例与同行业状况较为接近。因此，截至 2021 年 3 月 31 日，公司持有较多货币资金的同时借入大量有息债务具有合理性。

二、2019 年末受限货币资金多为用于质押借款的银行存单，请补充说明截至最近一期末受限货币资金的受限原因、受限金额等具体情况，质押借款（如有）的具体类型、利率、该项融资安排原因及合理性

（一）截至最近一期末受限货币资金的受限原因、受限金额等具体情况

截至 2021 年 3 月 31 日，公司受限货币资金总额为 57,221.68 万元，具体明细如下：

单位：万元

项目	金额	受限原因
受限货币资金	57,221.68	-
其中：借款保证金	48,888.03	质押借款保证金
保函保证金	8,245.77	开具投标保函保证金
其他保证金	87.88	-

（二）质押借款的具体类型、利率、该项融资安排原因及合理性

截至 2021 年 3 月 31 日，公司共有 8 笔质押借款，均为银行存单质押借款。该等质押借款的具体类型、利率、融资安排原因及合理性如下：

序号	借款情况				质押情况				融资安排原因	是否合理
	借款人	借款期限	借款金额(万元)	借款利率	质押人	质押物金额(万元)	存单利率	存单期限		
1	燕宁科技	2021-1-13至 2022-1-3	8,460.00	4.00%	燕宁科技	9,000.00	1.95%	2021-1-11至 2022-1-11	质押1.3亿元获取 银行3亿元信用借 款授信,已使用 1.222亿元借款	是
2		2020-9-28至 2021-9-28	3,760.00	4.35%	燕宁科技	4,000.00	1.95%	2020-9-27至 2021-9-27		是
3	苏交科	2020-9-29至 2021-9-21	11,000.00	3.60%	苏交科(南 京)工程检 测咨询有限 公司	2,000万美元	1.48%	2020-9-21至 2021-9-21	苏交科对投入该新 设公司的2,000万 美元尚在逐步投资 经营中;通过存单 质押借款提升资金 使用效率	是
4		2020-4-20至 2021-4-1	6,680.00	3.92%	苏交科国际	1,000万美元	2.80%	2020-4-1至 2021-4-1		是
5	西班牙 Eptisa	2019-1-29至 2022-1-28	500万欧元	1.20%	苏交科国际	2,065.47万美元	1%	2020-6-19至 2021-4-18	提高苏交科国际持 有外币资金使用效 率,优化公司整体 资金使用安排,降 低融资成本,支持 境外子公司发展	是
6		2019-3-27至 2022-3-27	800万欧元	1.20%	苏交科国际					是
7		2019-4-25至 2022-4-25	160万欧元	1.20%	苏交科国际					是
8		2020-12-31至 2021-12-31	350万美元	2.50%	苏交科国际					1,000.46万美元 ^注

注:该笔银行存单质押除用于350万美元借款外,还作为西班牙Eptisa的保函保证金。

如上表所示,公司进行该等存单质押借款融资安排的原因如下:

1、燕宁科技为获取3亿元的信用借款额度,以质押1.3亿存单的方式获取授信;截至2021年3月31日,该授信项下已使用1.222亿元借款,用于燕宁科技自身流动资金需求。

2、苏交科(南京)工程检测咨询有限公司成立于2018年11月,主要从事检测服务,苏交科直接和间接持有其100%股权,已出资2,000万美元。由于该等资金将逐步使用到该公司生产经营中,为提升发行人资金整体使用效率,暂用于苏交科(母公司)11,000万元流动资金借款的保证金。

3、因2018年末出售美国子公司TestAmerica,苏交科国际获得14,130.97万美元资金,该笔资金公司根据“国际化”战略,用于对境外子公司进行资金支持、择机收购工程咨询主营业务相关的国外优质资产。受到合适标的需要时间寻找、突发疫情导致境外目标公司经营环境发生较大变化等因素影响,该笔资金使用进度有所延缓,除部分已使用到境外银行贷款的偿还、境外子公司补充流动资金、支付收购Eptisa股权款项等用途外,部分资金为提高使用效率、降低融资成本,暂用于苏交科(母公司)、西班牙Eptisa公司借款和开具保函

的保证金。

三、说明相关货币资金是否存在未披露的限制性用途（如有），是否存在其他潜在限制性安排。

截至本回复出具之日，公司货币资金不存在未披露的限制性用途，不存在其他潜在限制性安排。

四、会计师核查情况

（一）核查程序

1、查阅了公司货币资金明细表；获取了公司银行开户清单，并对货币资金、银行借款进行了函证确认；

2、打印了公司征信报告，对公司借款情况进行了复核；查阅了境内大额银行存单原件、境外大额存单原件扫描件；

3、获取了公司银行对账单，将银行存款账面收入记录与银行对账单进行了核对；

4、编制了银行存单核查表，检查了质押或限制使用的情况；

5、抽查了对大额银行存款收支记录的原始凭证；

6、访谈发行人财务负责人，核查了最近一期末持有较多货币资金的同时借入大量有息债务原因、质押借款融资安排原因及合理性、货币资金是否存在未披露的限制性用途及是否存在其他潜在限制性安排等情况。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

1、公司最近一期末持有较多货币资金的同时借入大量有息债务，符合公司实际经营和业务模式，具有合理性；

2、公司进行存单质押主要系获取银行授信、提升资金使用效率等原因，该等融资安排具有合理性；

3、截至本回复出具日，发行人货币资金不存在未披露的限制性用途，不存在其他潜在限制性安排。

问题 5: 截至 2020 年 9 月 30 日, 公司商誉的账面金额为 57,172.90 万元, 主要为收购西班牙 Eptisa、交科设计、中山水利、江苏益铭检测科技有限公司等 11 家公司形成。

请发行人结合各收购标的 2020 年预计业绩实现情况, 与 2019 年末商誉减值测试预测收入、利润的比较情况, 说明是否存在计提商誉减值准备的风险, 如是, 请充分披露商誉减值风险及其对发行人业绩的影响。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、结合各收购标的 2020 年预计业绩实现情况, 与 2019 年末商誉减值测试预测收入、利润的比较情况

截至 2021 年 3 月 31 日, 公司商誉账面金额为 54,462.45 万元, 由 12 家收购子公司形成。该等公司 2019 年末商誉减值测试预测 2020 年收入、利润与 2020 年业绩情况对比如下:

单位: 万元

序号	公司名称	商誉账面金额	指标 ^{注1}	预测 2020 年业绩	2020 年实际数据	差异 ^{注2}	是否实现
1	西班牙 Eptisa	11,639.65	收入	66,570.41	62,771.41	-3,799.00	否
			利润	1,845.59	1,770.15	-75.44	
2	交科设计	11,938.42	收入	27,609.42	29,848.24	2,238.82	是
			利润	6,257.43	6,910.49	653.06	
3	江苏益铭检测科技有限公司	8,272.49	收入	17,771.10	19,740.13	1,969.03	是
			利润	3,931.72	5,165.31	1,233.59	
4	中山水利	8,063.48	收入	21,746.26	20,535.51	-1,210.75	基本实现
			利润	4,987.77	4,833.89	-153.88	
5	厦门市政	5,325.32	收入	45,455.65	45,060.21	-395.44	否
			利润	9,248.95	5,377.18	-3,871.77	
6	石家庄市政	3,180.79	收入	11,584.02	16,407.68	4,823.66	是
			利润	3,924.40	4,196.37	271.97	
7	苏交科浙江	3,045.95	收入	13,067.61	13,271.12	203.51	否
			利润	3,951.54	3,077.54	-874.00	
8	甘肃科地	1,229.52	收入	9,224.45	7,982.82	-1,241.63	否
			利润	2,086.11	1,362.32	-723.79	
9	交科广东	1,109.93	收入	4,158.46	4,722.87	564.41	是
			利润	1,043.08	1,042.95	-0.13	
10	中路交科(北京)交通咨询有限公司	237.69	收入	1,090.00	1,147.88	57.88	是
			利润	8.16	8.31	0.15	
11	交科安全	216.11	收入	5,249.12	5,069.04	-180.08	基本实现
			利润	824.93	1,157.55	332.62	
12	海南罗顿建筑设计	203.10	收入	-	54.36	-	不适

序号	公司名称	商誉账面金额	指标 ^{注1}	预测2020年业绩	2020年实际数据	差异 ^{注2}	是否实现
	有限公司		利润	-	18.90	-	用 ^{注3}

注1: 收入指标为营业收入、利润指标为息税前利润(不包含资产减值损失和信用减值损失);

注2: 差异=2020年实际数据-预测2020年业绩。

注3: 海南罗顿建筑设计有限公司于2020年10月纳入公司合并报表范围,且未采用收益法进行评估,不涉及预测2020年收入、利润与2020年业绩情况的对比。

由上表可见,经比较,除西班牙 Eptisa、厦门市政、苏交科浙江、甘肃科地外,其他收购标的公司均实现(基本实现)2019年末商誉减值测试预测的2020年收入、利润。

2020年末,公司对前述12家标的公司进行了商誉减值测试,同时,公司聘请了外部评估机构江苏天健华辰资产评估有限公司,对该等公司商誉资产组可收回金额进行评估;经测试,公司对存在商誉减值迹象的西班牙 Eptisa 相应计提了商誉减值。

二、是否存在计提商誉减值准备的风险,如是,请充分披露商誉减值风险及其对发行人业绩的影响

1、西班牙 Eptisa、厦门市政、苏交科浙江和甘肃科地 2020 年末实现预测业绩的主要原因及未来业绩预期

(1) 西班牙 Eptisa

西班牙 Eptisa 主要业务区域包括西欧(西班牙等)、南亚(印度和巴基斯坦)、东欧(罗马尼亚等)、土耳其及巴尔干地区等。2020年,受疫情的影响,西班牙 Eptisa 部分订单启动时间推迟、项目执行进度延缓,成果交付延长,同时人工成本、外包成本等仍需刚性发生。2021年,由于国际疫情未来发展尚不明朗等因素影响,西班牙 Eptisa 业绩存在一定的不确定性。

因此,经公司商誉减值测试,并经评估机构江苏天健华辰资产评估有限公司评估,2020年末西班牙 Eptisa 存在商誉减值风险,计提商誉减值 2,705.37 万元。

(2) 厦门市政、苏交科浙江和甘肃科地

2020年一季开始,受新冠疫情的影响,厦门市政、苏交科浙江和甘肃科地所承接的工程咨询业务开展有所延缓;同时,业务需要派驻业务人员进行现场作业,而受到疫情的影响,该等现场工作发行人需要委托外部机构开展,相应导致外包成本增加;而公司相关项目开展所需的人员工资、设备折旧等固定成本支出仍在发生。因此,厦门市政、苏交科浙江和甘肃科地未能达到2019年末商誉减值测试预测的2020年收入、利润指标。

厦门市政、苏交科浙江和甘肃科地 2020 年末在手订单与 2018 年末、2019 年末对比情况

如下：

单位：万元

公司名称	2018 年末	2019 年末	2020 年末
厦门市政	60,121.95	70,894.99	70,513.55
苏交科浙江	25,381.32	45,659.66	32,961.47
甘肃科地	8,132.64	7,315.72	7,332.21

2020 年末，厦门市政、苏交科浙江和甘肃科地在手订单均处于正常水平。预计随着疫情防控的好转，2021 年及以后年度，厦门市政、苏交科浙江和甘肃科地将保持良好经营状态。

2020 年末，公司对厦门市政、苏交科浙江和甘肃科地进行了商誉减值测试，并聘请外部评估机构进行评估。基于在手订单、经营情况、商誉减值测试及评估结果等情况，该 3 家公司在 2020 年无需计提商誉减值。

2、是否存在计提商誉减值准备的风险，如是，请充分披露商誉减值风险及其对发行人业绩的影响

2020 年末，公司对全部 12 家标的公司进行了商誉减值测试，并聘请了外部评估机构对标的公司的商誉资产组可回收金额进行评估；根据减值测试结果，厦门市政、苏交科浙江和甘肃科地不存在商誉减值风险，西班牙 Eptisa 存在商誉减值风险，公司已相应对西班牙 Eptisa 商誉计提了减值。

就商誉减值风险及其对发行人业绩的影响，公司已根据 2020 年商誉减值情况和收购标的公司经营情况，对“募集说明书”之“第七节 与本次发行相关的风险因素”之“九、商誉减值的风险”进行修订，并进行了补充披露。

三、会计师核查情况

（一）核查程序

1、查阅了发行人收购标的公司 2019 年、2020 年末商誉减值测试底稿，获取外部评估机构出具全部标的公司的评估报告；

2、查阅工程咨询行业公开资料、了解未来行业发展情况；

3、获取厦门市政、苏交科浙江、甘肃科地 2018 年-2020 年末在手订单情况；

4、访谈发行人财务负责人，了解公司 2020 年末商誉减值测试工作进展、子公司经营前景等情况。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

1、除西班牙 Eptisa、厦门市政、苏交科浙江和甘肃科地外，其他收购标的公司均实现

（基本实现）2019 年末商誉减值测试预测的收入、利润；

2、2020 年末发行人已对标的公司进行了商誉减值测试，并聘请外部评估机构进行评估；基于厦门市政、苏交科浙江和甘肃科地 2020 年末在手订单、经营情况、公司商誉减值测试和评估结果，3 家标的公司不存在商誉减值风险；西班牙 Eptisa 存在商誉减值风险，2020 年末公司已根据商誉减值测试结果计提商誉减值。

问题 6：2017 年至 2020 年 9 月 30 日，公司应收账款账面余额分别为 578,403.41 万元、691,146.88 万元、855,117.56 万元、652,111.33 万元，占当年度营业收入比重分别为 88.73%、98.31%、143.30%、185%，占比持续上升。

请发行人结合同行业可比情况、应收账款对应的客户情况、账龄结构以及期后回款情况等，说明应收账款账面余额较高的合理性，应收账款坏账准备计提是否充分，是否存在到期无法收回的风险，并充分披露相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、结合同行业可比情况、应收账款对应的客户情况、账龄结构以及期后回款情况等，说明应收账款账面余额较高的合理性

2017-2020年末，发行人应收账款期末余额与当期营业收入对比情况如下：

单位：万元

项目	2020-12-31 /2020年度	2019-12-31 /2019年度	2018-12-31 /2018年度	2017-12-31 /2017年度
应收账款期末余额	959,818.61	855,117.56	691,146.88	578,403.41
营业收入	549,936.00	596,718.61	703,013.33	651,902.86
应收账款期末余额占营业收入比例	174.53%	143.30%	98.31%	88.73%

注：2020年应收账款期末余额包含合同资产期末余额，下同。

公司主营业务为工程咨询业务和工程承包业务，公司应收账款主要包括应收业主的工程咨询款、工程承包款。随着公司市场的持续开拓和营业收入的增加，公司应收账款期末余额逐年增加。

2021年3月末，公司应收账款余额（含合同资产余额）为938,137.73万元，较2020年末应收账款余额基本保持稳定。2017-2020年末，公司应收账款期末余额占当年度营业收入的比重持续增长，其中2019年度增幅较大，主要系公司于2018年出售美国子公司TestAmerica，该公司回款较快，出售该公司后公司平均回款周期有所延长所致。

（一）工程咨询行业上市公司期末应收账款规模普遍较高，发行人应收账款账面价值占营业收入的比例与同行业上市公司对比不存在较大差异

2017-2020年末，发行人应收账款期末余额占营业收入比重与同行业上市公司对比情况如下：

公司名称	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
华设集团	123.21%	114.09%	100.59%	107.47%
中设股份	146.95%	136.53%	120.99%	99.89%
设计总院	139.25%	133.36%	107.93%	104.66%
勘设股份	130.79%	131.91%	121.65%	108.49%
设研院	142.86%	135.04%	166.70%	86.00%
地铁设计	67.33%	71.80%	57.59%	74.43%
平均数	125.06%	120.45%	112.58%	96.82%
中位数	135.02%	132.63%	114.46%	102.27%
苏交科	174.53%	143.30%	98.31%	88.73%

数据来源：同行业上市公司招股说明书、各年年度报告。

由上表可见，工程咨询行业上市公司期末应收账款规模普遍较高，2017-2019年末，发行人各年末应收账款余额占营业收入的比重，与行业平均数较为接近；2020年，由于公司前期应收账款余额较大，回收期限较长，同时2020年营业收入下降，导致发行人应收账款余额占营业收入的比例有所提升。

（二）公司客户以政府交通部门及下属项目公司为主，该类客户资信情况较好，但资金审批流程较慢，应收账款回款期较长，期末余额较高

公司工程咨询项目执行周期通常为3-5年，项目执行周期较长。公司工程咨询客户主要为政府交通部门、政府交通基础设施建设项目公司、环保部门、国有企业、其他大型企业等，该类客户资信情况较好，但其款项支付周期较长，主要系相关客户的款项支付通常依赖于政府的财政拨款预算，资金的获得通常需经过政府年度财政预算以及各职能部门的预算审批等多个环节，项目资金到位的周期较长，因此，客户实际的付款进度往往较合同约定的付款进度滞后，导致应收账款回款周期较长，应收账款期末余额相应较高。随着公司业务规模的持续扩大，公司期末应收账款余额持续增长。

（三）公司应收账款账龄大部分在3年以内，应收账款回款情况较为稳定

2017-2020年末，公司按组合计提坏账准备的应收账款余额（含合同资产）账龄及占比情况如下：

单位：万元

账龄	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	应收账款余额	占比	应收账款余额	占比	应收账款余额	占比	应收账款余额	占比
1年以内	377,636.66	39.36%	396,470.58	46.38%	351,023.50	50.80%	346,384.21	59.93%
1至2年	237,307.60	24.73%	212,606.12	24.87%	158,752.80	22.97%	94,580.64	16.36%
2至3年	157,531.74	16.42%	108,444.78	12.69%	72,520.40	10.49%	54,999.43	9.52%

账龄	2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	应收账款 余额	占比	应收账款 余额	占比	应收账款 余额	占比	应收账款 余额	占比
3至4年	85,449.88	8.91%	50,891.84	5.95%	41,689.07	6.03%	35,883.58	6.21%
4至5年	34,383.21	3.58%	32,082.73	3.75%	26,751.85	3.87%	18,938.14	3.28%
5年以上	67,190.37	7.00%	54,272.44	6.35%	40,292.79	5.83%	27,199.15	4.71%
合计	959,499.45	100.00%	854,768.49	100.00%	691,030.41	100.00%	577,985.15	100.00%

从账龄来看，公司应收账款大部分为3年以内的应收账款，2017-2020年末，公司3年以内应收账款余额占比分别为85.81%、84.26%、83.94%和80.51%，占比较高，应收账款期后回款情况较为稳定。

综上，应收账款账面余额较高系工程咨询行业普遍现象，公司与同行业公司相比不存在较大差异；公司客户以政府交通部门及下属项目公司为主，该类客户资信情况较好，但受资金审批流程较长的影响，其应收账款回收周期较长，导致公司期末应收账款余额较高；报告期内，公司各期末应收账款账龄以3年以内的为主，账龄结构较为健康，应收账款期后回款情况较为稳定，公司期末应收账款余额较高符合公司实际经营情况和行业普遍情况，是合理的。

二、应收账款坏账准备计提充分，到期无法收回的风险较小

（一）公司已制定了合理的坏账计提政策，与同行业可比公司不存在重大差异

公司已根据企业会计准则的规定和实际业务开展情况，制订了较为谨慎的应收账款坏账计提政策，并严格按照政策和比例计提了坏账准备，与同行业可比公司的坏账计提政策不存在重大差异。

公司与同行业可比公司应收账款政策对比如下：

公司名称	应收账款坏账准备计提政策
华设集团	对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收账款或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，本公司依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。对于划分为组合的应收账款，本公司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。
中设股份	对于应收账款，无论是否包含重大融资成分，本公司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。本公司将该应收账款按类似信用风险特征（账龄）进行组合，并基于所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，对该应收账款预期信用损失率进行估计。

公司名称	应收账款坏账准备计提政策
设计总院	对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收账款或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，本公司依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。对于划分为组合的应收账款，本公司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。
勘设股份	1、本集团对单项金额重大且在初始确认后已经发生信用减值；在单项工具层面能以合理成本评估预期信用损失的充分证据的应收账款单独确定其信用损失。 2、当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本集团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判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。
设研院	无论是否包含重大融资成分，本公司选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。
地铁设计	对于应收账款，无论是否包含重大融资成分，本公司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。
苏交科	1、单独评估信用风险的应收款项，如：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等，单独核算计提坏账准备； 2、除单独评估信用风险的应收款项外，公司基于共同风险特征将应收款项划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。预期信用损失的计量，主要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，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

2017-2020 年末，公司应收账款（含合同资产）坏账准备计提比例与同行业可比上市公司对比如下：

公司名称	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
华设集团	16.10%	15.25%	14.98%	16.27%
中设股份	12.86%	10.84%	9.89%	10.14%
设计总院	21.85%	22.22%	20.44%	21.03%
勘设股份	20.19%	20.86%	21.29%	20.35%
设研院	20.97%	21.24%	15.76%	10.99%
地铁设计	19.48%	17.69%	18.59%	20.93%
平均数	18.58%	18.02%	16.83%	16.62%
苏交科	19.34%	17.11%	16.32%	14.47%

数据来源：同行业上市公司招股说明书、各年年度报告。

由上表可见，公司应收账款（含合同资产）坏账准备计提比例与同行业可比上市公司平均水平基本相当。

（二）公司客户信用状况良好，发生坏账损失的风险较低，坏账准备计提充分

2021 年 3 月末，公司应收账款余额（含合同资产）为 938,137.73 万元，计提坏账准备

184,399.52 万元，计提比例为 19.66%。2017-2020 年末，公司应收账款（含合同资产）坏账准备计提情况如下：2017-2020 年末，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

类别	2020-12-31				
	金额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提坏账准备的应收账款	319.16	0.03%	319.16	100.00%	-
按组合计提坏账准备的应收账款	959,499.45	99.97%	185,311.38	19.31%	774,188.08
合计	959,818.61	100.00%	185,630.53	19.34%	774,188.08
类别	2019-12-31				
	金额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提坏账准备的应收账款	349.06	0.04%	349.06	100.00%	-
按组合计提坏账准备的应收账款	854,768.50	99.96%	145,993.24	17.08%	708,775.25
合计	855,117.56	100.00%	146,342.30	17.11%	708,775.25
类别	2018-12-31				
	金额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提坏账准备的应收账款	116.46	0.02%	116.46	100.00%	-
按组合计提坏账准备的应收账款	691,030.42	99.98%	112,695.37	16.31%	578,335.04
合计	691,146.88	100.00%	112,811.84	16.32%	578,335.04
类别	2017-12-31				
	金额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提坏账准备的应收账款	418.25	0.07%	418.25	100.00%	-
按组合计提坏账准备的应收账款	577,985.16	99.93%	83,289.57	14.41%	494,695.58
合计	578,403.41	100.00%	83,707.83	14.47%	494,695.58

其中，以账龄为信用风险特征组合计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

账龄	2020-12-31			
	应收账款余额	余额占比	坏账准备	计提比例
1年以内	377,636.66	39.36%	17,026.89	4.51%
1至2年	237,307.60	24.73%	24,073.60	10.14%
2至3年	157,531.74	16.42%	31,375.62	19.92%
3至4年	85,449.88	8.91%	29,024.39	33.97%
4至5年	34,383.21	3.58%	17,447.30	50.74%
5年以上	67,190.37	7.00%	66,363.58	98.77%
合计	959,499.45	100.00%	185,311.38	19.31%
账龄	2019-12-31			
	应收账款余额	余额占比	坏账准备	计提比例
1年以内	396,470.58	46.38%	18,263.70	4.61%
1至2年	212,606.12	24.87%	21,535.63	10.13%
2至3年	108,444.78	12.69%	21,618.47	19.94%
3至4年	50,891.84	5.95%	16,434.17	32.29%

4至5年	32,082.73	3.75%	16,941.32	52.81%
5年以上	54,272.44	6.35%	51,199.96	94.34%
合计	854,768.49	100.00%	145,993.25	17.08%
账龄	2018-12-31			
	应收账款余额	余额占比	坏账准备	计提比例
1年以内	351,023.50	50.80%	15,291.49	4.36%
1至2年	158,752.80	22.97%	16,271.28	10.25%
2至3年	72,520.40	10.49%	14,217.04	19.60%
3至4年	41,689.07	6.03%	14,947.56	35.85%
4至5年	26,751.85	3.87%	13,439.71	50.24%
5年以上	40,292.79	5.83%	38,528.29	95.62%
合计	691,030.41	100.00%	112,695.37	16.31%
账龄	2017-12-31			
	应收账款余额	余额占比	坏账准备	计提比例
1年以内	346,384.21	59.93%	14,359.62	4.15%
1至2年	94,580.64	16.36%	9,724.20	10.28%
2至3年	54,999.43	9.52%	10,856.17	19.74%
3至4年	35,883.58	6.21%	11,746.48	32.73%
4至5年	18,938.14	3.28%	9,683.43	51.13%
5年以上	27,199.15	4.71%	26,919.67	98.97%
合计	577,985.15	100.00%	83,289.57	14.41%

报告期内，公司应收账款坏账准备计提充分，具体分析如下：

1、公司客户多为政府部门及相关机构，信用状况良好

公司主要为交通基础设施建设提供工程咨询与工程总承包服务、为环保部门、企事业单位提供环境检测等服务。由于公路、桥梁等交通基础设施建设及环境检测业务具有一定的公益性质，属于公共产品，因此投资方主要是政府的交通部门及其设立的项目实施的机构以及环保部门，项目资金通常来源于各级政府部门的财政拨款预算等，因此客户具有稳定的资金来源，信用状况良好。公司与主要客户均保持长期的业务合作关系，形成一种稳定持续的业务关系，粘度较强，客户产生坏账的风险较低。

2、报告期内，应收账款实际发生损失金额较小，坏账损失风险可控

2017-2020年，公司应收账款实际发生损失的金额分别为491.31万元、311.98万元、339.57万元和334.46万元，占各年应收账款余额比率分别为0.08%、0.05%、0.04%和0.03%，占各年应收账款余额比率分别为0.05%、0.04%和0.03%，处于较低水平。公司计提的坏账准备覆盖了实际发生坏账损失的金额，坏账损失风险可控。

综上，公司制定了与同行业相一致的应收账款坏账准备计提方法，并在报告期内严格执行，公司主要客户资信情况较好，各期实际发生坏账金额较小，计提的坏账准备完全覆盖了

实际发生的坏账损失金额，应收账款坏账准备计提充分。

三、会计师核查情况

（一）核查程序

- 1、获取了发行人报告期内应收账款明细表；
- 2、访谈了公司财务负责人，对公司应收账款构成情况及坏账计提情况进行了了解；
- 3、访谈了公司业务负责人，对公司业务流程和客户基本情况进行了了解；
- 4、查阅了同行业可比公司坏账计提政策及应收账款明细，并与公司应收账款情况进行了对比分析。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

- 1、工程咨询行业上市公司期末应收账款规模普遍较高，公司应收账款占比与同行业上市公司对比不存在较大差异；
- 2、公司客户以政府交通部门及下属项目公司为主，该类客户资金审批流程较长，公司业务开展周期和应收账款回款期较长，应收账款期末余额较高是合理的；
- 3、公司各期末应收账款账龄在 3 年以内的比例均超过 80%，公司应收账款账龄结构较为健康，回收情况较为稳定；
- 4、公司应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司不存在较大差异，各期实际发生坏账损失金额较小，坏账准备计提充分。

问题 7：发行人存在部分监事、高级管理人员担任项目公司董事的情形，报告期内发行人与项目公司存在关联交易，其中 2019 年度向关联法人贵阳小湾河生态环境有限公司提供劳务金额 41,845.08 万元，已达到股东大会审议标准。

请发行人补充说明前述关联交易是否履行相应审议程序及信息披露义务，公司在关联交易方面的内部控制制度是否健全并有效执行，是否存在缺陷。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、请发行人补充说明前述关联交易是否履行相应审议程序及信息披露义务

（一）前述关联交易事项履行的相关审核程序

2021 年 3 月 10 日，公司召开第四届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于补充确认公司与贵阳小湾河生态环境有限公司关联交易的议案》、《关于补充确认公司与其他项目公司关联交易的议案》等议案，对前述关联交易事项进行确认。独立董事就该等事项已发表独立意见。

2021 年 3 月 26 日，公司召开 2021 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于补充确认公司与贵阳小湾河生态环境有限公司关联交易的议案》，对该关联交易事项进行了确认。

（二）前述关联交易事项履行的信息披露义务

2021 年 3 月 11 日，公司发布了第四届董事会第二十三次会议决议公告，并公告《关于召开 2021 年第二次临时股东大会的通知》，公告了该等关联交易履行的审议情况；同时，公司发布了《关于补充确认公司与贵阳小湾河生态环境有限公司关联交易的公告》、《关于补充确认关联交易的公告》，全面披露了报告期内发行人与项目公司存在关联交易的情况，履行了相关信息披露义务。

二、公司在关联交易方面的内部控制制度是否健全并有效执行，是否存在缺陷

（一）公司关联交易方面内部控制制度建立健全情况

公司已制定了健全的内部控制制度，《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》等内部制度中均明确规定了关于关联交易内部控制的相关事项，并制定了专门的《关联交易制度》。其中，《公司章程》对关联方交易的决策权限与程序、回避制度等进行了明确约定；《董事会议事规则》对董事审议关联交易事项时的投票要求进行了明确约定；《独立董事制度》以发挥独立董事将在规范关联交易方面发挥重要作用，以更积极保护公司和中小投资者的利益；《关联交易制度》对关联交易事项、关联方认定范围、关联交易的决策程序、关联交易的信息披露等都做了详尽的规定，指导并约束涉及公司的关联交易事宜。

2021年1月4日，公司董事会出具了《内部控制自我评价报告》：根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷，董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持有效的财务报告内部控制。

经2021年3月10日召开的公司第四届董事会第二十三次会议、2021年3月26日召开的公司2021年第二次临时股东大会审议通过，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020年12月修订）》等法规的要求，公司全面修订了《公司章程》、《独立董事制度》、《关联交易制度》和《信息披露管理制度》等涉及关联交易事项的条款，以进一步符合关联交易内部控制的要求。

（二）公司关联交易制度有效执行情况

报告期内，公司关联交易方面的内部控制制度的执行，保证了公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

报告期内，发行人关联交易不存在损害公司及其他非关联股东利益的情形，不会影响发行人经营的独立性，不会对公司的正常及持续经营产生重大影响。

（三）公司在关联交易方面的内部控制制度不存在重大缺陷

公司已建立健全了关联交易方面的内部控制制度，并在报告期内得到有效执行。前述公司与项目公司存在的关联交易已经董事会审议通过，需履行股东大会程序的关联交易事项已递交股东大会审议，已履行信息披露义务。

综上，公司内部控制制度健全，前述关联交易事项已履行补充审议程序和信息披露，公司在关联交易方面的内部控制制度不存在重大缺陷。

三、会计师核查情况

（一）核查程序

1、查阅了相关项目公司投资协议及合同、项目中标文件，通过企查查等公开方式查阅了项目公司情况，分析论证发行人投资、委派人员任职的原因及合理性；

2、查阅了发行人补充审议前述关联交易的董事会、股东大会的会议通知、会议议案、决议、决议公告及相关公告文件；

3、查阅了发行人修订后的《公司章程》、《独立董事制度》、《关联交易制度》及《信息披露管理制度》等内部控制制度；

4、查阅了发行人报告期内关联交易相关三会召开情况，查阅了发行人报告期内定期报

告及关联交易公告。

(二) 核查意见

经核查，会计师认为：

报告期内发行人与项目公司存在的关联交易已经董事会、股东大会补充审议通过，已履行信息披露义务；公司内部控制制度健全，前述关联交易事项已履行补充审议程序和信息披露，公司在关联交易方面的内部控制制度不存在重大缺陷。

问题 8: 2017 年至 2020 年 9 月 30 日发行人流动比率分别为 1.27、1.33、1.41、1.42, 速动比率分别为 1.25、1.32、1.41、1.42, 与可比公司流动比率、速动比率差异较大。

请结合发行人与同行业可比公司的主营业务内容、营业收入构成、销售模式等说明同行业可比公司选取的合理性, 相关指标差异较大的原因及合理性, 并充分披露偿债风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、结合发行人与同行业可比公司的主营业务内容、营业收入构成、销售模式等说明同行业可比公司选取的合理性

公司所属中国证监会行业“专业技术服务业—专业技术服务业”可比上市公司主营业务情况如下:

证券代码	证券简称	上市日期	主营业务
600629.SH	华建集团	1993-02-09	以工程设计咨询为核心, 为城镇建设提供高品质综合解决方案的集成服务供应商
000710.SZ	贝瑞基因	1997-04-22	以高通量测序技术为基础的基因检测和设备、试剂销售
000779.SZ	甘咨询	1997-05-28	2019 年 6 月前从事工程咨询业务和毛纺业务; 2019 年 6 月以来主营业务为工程咨询业务
000068.SZ	华控赛格	1997-06-11	主要推进已承接的海绵城市建设、水务工程、智慧水务建设运营、工程咨询设计等
002178.SZ	延华智能	2007-11-01	智慧城市、智慧医疗建设、运营和服务的综合提供商
300012.SZ	华测检测	2009-10-30	集检测、校准、检验、认证及技术服务为一体的综合性第三方机构
300081.SZ	恒信东方	2010-05-20	内容生产、儿童产业链开发运营、城市新娱乐业务、互联网视频应用产品及服务业务
300125.SZ	聆达股份	2010-10-13	光伏发电业务、太阳能晶硅电池业务
300215.SZ	电科院	2011-05-11	发电设备、输变电设备、机电设备等各领域的检测服务
300284.SZ	苏交科	2012-01-10	工程咨询业务、工程承包业务
601965.SH	中国汽研	2012-06-11	汽车技术服务和产业化制造业务
603126.SH	中材节能	2014-07-31	工业节能领域余热发电技术、装备、工程服务、投资及运营管理等
300384.SZ	三联虹普	2014-08-01	广泛覆盖合成高分子材料中的聚酰胺、聚酯、聚碳酸酯等行业, 绿色材料中的食品级再生聚酯、再生纤维素纤维等行业
603018.SH	华设集团	2014-10-13	全国性的工程咨询公司
601226.SH	华电重工	2014-12-11	工程系统设计、工程总承包以及核心高端装备研发、设计、制造
603017.SH	中衡设计	2014-12-31	建筑专业领域的工程设计、工程总承包、工程监理及项目管理业务
603698.SH	航天工程	2015-01-28	专业从事煤气化技术及关键设备的研发、工程设计、技术服务、设备成套供应及工程总承包
002776.SZ	柏堡龙	2015-06-26	服装设计, 同时根据客户要求对公司设计款式提供配套组织生产服务
300492.SZ	华图山鼎	2015-12-23	提供建筑工程设计及相关咨询服务
300500.SZ	启迪设计	2016-02-04	全过程设计咨询业务、工程总承包业务、绿色节能科技服务业务、工程检测业务、投资与产业结合业务
603909.SH	合诚股份	2016-06-28	勘察设计、工程管理、试验检测、综合管养、工程新材料
603859.SH	能科股份	2016-10-21	智能制造、智能电气

证券代码	证券简称	上市日期	主营业务
603060.SH	国检集团	2016-11-09	检验、认证、安全生产技术服务、检验仪器设备研发销售、延伸服务
300635.SZ	中达安	2017-03-31	工程监理、招标代理、项目代建与咨询
300668.SZ	杰恩设计	2017-06-19	城市建筑综合体的室内设计
002883.SZ	中设股份	2017-06-20	规划咨询、勘察设计、工程监理、项目管理、工程总承包
300676.SZ	华大基因	2017-07-14	为科研机构、企事业单位、医疗机构、社会卫生组织等提供研究服务和精准医学检测综合解决方案
300675.SZ	建科院	2017-07-19	城市规划、建筑设计等技术咨询服务、EPC及项目全过程管理业务；公信服务
603357.SH	设计总院	2017-08-01	咨询研发、勘察设计、试验检测等工程前期勘察设计类业务，工程建设、运营期的工程管理服务，以及相关产业链延伸业务
603860.SH	中公高科	2017-08-02	公路养护决策咨询服务、路况快速检测设备生产与销售、公路养护信息系统开发与销售
603458.SH	勘设股份	2017-08-09	工程咨询、工程承包
603776.SH	永安行	2017-08-17	基于物联网和大数据分析技术的共享出行系统的研发、销售、建设、运营服务，同时提供共享出行服务业务
603183.SH	建研院	2017-09-05	工程技术服务、新型建筑材料生产销售
300732.SZ	设研院	2017-12-12	咨询、规划、勘察、设计、测绘、试验、检测、监测、监理、项目管理等工程咨询服务
300746.SZ	汉嘉设计	2018-05-25	建筑设计、市政公用设计、燃气热力设计、装饰景观等设计业务，EPC总承包及其他设计业务
002949.SZ	华阳国际	2019-02-26	从事建筑设计和研发及其延伸业务
300778.SZ	新城市	2019-05-10	国土空间规划（城乡规划）、工程设计、工程咨询
300797.SZ	钢研纳克	2019-11-01	第三方检测服务、检测分析仪器、标准物质/标准样品、能力验证服务、腐蚀防护工程与产品，以及其他检测延伸服务
300564.SZ	筑博设计	2019-11-08	建筑设计及相关业务的设计与咨询
002967.SZ	广电计量	2019-11-08	质检技术服务
300825.SZ	阿尔特	2020-03-27	燃油汽车和新能源汽车的整车设计及其他汽车行业相关的技术服务
300826.SZ	测绘股份	2020-04-03	提供包括地理信息数据采集、加工处理、集成服务等在内的专业技术服务
300887.SZ	谱尼测试	2020-09-16	检验检测、计量、认证及相关技术服务
003008.SZ	开普检测	2020-09-23	电力系统二次设备的检测服务；还提供电力系统二次设备相关的其他技术服务，并向市场销售自主研发的检测设备
003013.SZ	地铁设计	2020-10-22	城市轨道交通、市政、建筑等领域的勘察设计、规划咨询、工程总承包等
300901.SZ	中胤时尚	2020-10-29	以时尚产品设计为核心业务的创意设计企业
300928.SZ	华安鑫创	2021-01-06	座舱电子产品的核心显示器件定制选型、软件系统开发及配套器件的销售
300938.SZ	信测标准	2021-01-27	可靠性检测、理化检测、电磁兼容检测和产品安全检测等检测服务
300949.SZ	奥雅设计	2021-02-26	景观设计及以创意设计为主导的EPC总承包业务

资料来源：Wind 资讯、各上市公司年报。

由上表可见，与公司工程咨询业务和工程承包业务的主营业务相同的上市公司有：华设集团、中设股份、设计总院、勘设股份、设研院、地铁设计。该等可比公司营业收入构成、销售模式等与苏交科对比如下：

公司名称	营业收入构成		销售模式
	金额（亿元）	分产品构成	

公司名称	营业收入构成		销售模式
	金额（亿元）	分产品构成	
华设集团	53.54	勘察设计 59.89%	公开招标、接受客户邀请 招标、客户直接委托等
		规划研究 17.89%	
		工程承包 10.80%	
		试验检测 7.19%	
		工程管理 3.20%	
		其他主营业务 0.76%	
		其他业务 0.27%	
中设股份	4.75	规划咨询及勘察设计 72.50%	工程招投标、建设单位/ 业主直接委托
		工程监理 5.29%	
		项目管理 0.39%	
		工程总承包 21.68%	
设计总院	19.10	勘察设计 72.70%	公开招标、接受客户邀请 招标、客户直接委托等
		建筑、承包、设计、施工 22.67%	
		工程管理 4.54%	
		其他业务 0.08%	
勘设股份	27.98	工程咨询 49.18%	业务承接主要通过投标方 式，业主多为政府部门或 平台公司
		工程承包 48.62%	
		产品销售 1.91%	
		其他业务 0.28%	
设研院	18.86	工程设计、咨询及管理 89.02%	公开招标、接受客户邀请 招标、客户直接委托等
		工程总承包 5.61%	
		运营业务及其他 3.17%	
		其他业务收入 2.20%	
地铁设计	18.70	勘察设计 84.21%	投标、业主直接委托
		工程总承包 9.31%	
		规划咨询 6.33%	
		其他业务 0.15%	
苏交科	54.99	勘察设计 57.15%	公开招标、接受客户邀请 招标、客户直接委托等
		综合检测 19.40%	
		项目管理 11.81%	
		环境业务 1.39%	
		其他主营 9.99%	
		其他业务收入 0.26%	

资料来源：各上市公司 2020 年年报。

由上表可见，公司与前述可比上市公司在营业收入构成、销售模式方面基本相同。

综上，公司选取的同行业可比公司合理。

二、相关指标差异较大的原因及合理性，并充分披露偿债风险

2017-2020 年末，公司流动比率、速动比率与同行业可比上市公司的对比如下：

项目	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
----	------------	------------	------------	------------

项目		2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动比率 (倍)	华设集团	1.40	1.36	1.31	1.41
	中设股份	2.36	4.83	5.63	7.36
	设计总院	2.41	2.87	2.99	2.87
	勘设股份	1.42	1.83	1.90	1.95
	设研院	2.11	2.32	1.96	2.89
	地铁设计	1.34	1.36	1.36	1.23
	平均数	1.84	2.43	2.53	2.95
	中位数	1.77	2.08	1.93	2.41
	发行人	1.43	1.41	1.33	1.27
速动比率 (倍)	华设集团	1.32	1.24	1.18	1.23
	中设股份	2.36	4.82	5.63	7.36
	设计总院	2.41	2.79	2.99	2.87
	勘设股份	1.33	1.63	1.82	1.85
	设研院	1.85	1.98	1.62	2.48
	地铁设计	1.17	1.22	1.26	1.12
	平均数	1.74	2.28	2.42	2.82
	中位数	1.59	1.81	1.72	2.17
	发行人	1.42	1.41	1.32	1.25

注：上述同行业上市公司数据取自相关公司年度报告、招股说明书。

由上表可见，公司偿债指标流动比率和速动比率与同行业华设集团、勘设股份、地铁设计较为接近，低于行业平均水平，公司面临一定的短期偿债压力。公司偿债指标与同行业上市公司存在一定差异的主要原因为：

1、公司经营规模较大，经营所需营运资金主要通过银行流动资金借款解决

公司于2012年1月上市，是工程咨询行业首家上市的公司。上市以来，公司经营规模不断扩大，营业收入从2011年的12.68亿元增长至2019年的59.67亿元，成为工程咨询行业最大的民营上市公司。

公司报告期内发展所需营运资金，除依靠自身积累外，主要通过银行流动资金获取。因此，公司的流动比例、速动比例等偿债指标低于同行业平均水平，与收入规模较为接近的华设集团相关指标基本趋同。

2、公司与同行业公司主营业务结构存在一定差异

除主要开展的工程咨询业务外，公司还从事一定的工程承包业务。工程承包业务的开展对营运资金需求量较工程咨询业务更大。同行业可比公司中，勘设股份工程承包业务占比与公司较为接近，其流动比率和速动比率与公司也较为相近。

综上，公司与同行业公司偿债指标存在一定差异，主要系因业务规模、主营业务构成不

同等原因所造成，差异原因合理。

三、会计师核查意见

（一）核查程序

- 1、查阅了同行业可比公司年报、招股说明书；
- 2、查阅了公司货币资金明细表、银行借款明细表；
- 3、访谈了公司业务负责人，对公司业务开展情况、经营模式、资金使用情况进行了详细了解。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

- 1、发行人同行业可比公司选取合理；
- 2、由于业务规模、主营业务构成等原因，发行人与同行业公司偿债指标存在差异合理。

(本页无正文,为《关于苏交科集团股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的
回复》天衡专字(2021)01533号之签章页)



2021年7月9日

中国注册会计师:

胡学文



中国注册会计师:

史玉苗





编号 320100000202011270033

统一社会信用代码

913200000831585821 (1/1)

营业执照

(副本)



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名称 天衡会计师事务所(特殊普通合伙)

成立日期 2013年11月04日

类型 特殊普通合伙企业

合伙期限 2013年11月04日至2033年10月31日

执行事务合伙人 余瑞玉 狄云龙 荆建明 汤加全 虞丽新 郭澳 骆竞 宋朝晖 谈建忠

主要经营场所 南京市建邺区江东中路106号1907室

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关



2020年11月27日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

主任会计师：余瑞玉

办公场所：南京市建邺区江东中路106号万达广场商务楼B座19-20楼

组织形式：特殊普通合伙

会计师事务所编号：32000010

注册资本(出资额)：1002万元

批准设立文号：苏财会[2013]39号

批准设立日期：2013-09-28



证书序号：NO.010731

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：

江苏省财政厅

二〇一三年十二月一日

中华人民共和国财政部制



证书序号:000371

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

执行证券、期货相关业务。



首席合伙人: 余瑞玉

证书号: 40



发证时间: 二〇一九年十二月九日

证书有效期至: 二〇二一年十二月八日



姓名	胡学文
Full name	男
性别	
Sex	
出生日期	1968-08-12
Date of birth	天衡会计师事务所(特殊普通合伙)
工作单位	
Working unit	
身份证号码	342701196808120411
Identity card No.	

证书编号:
No. of Certificate

340900450006

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

1999 年 06 月 11 日



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



胡学文(340900450006)
您已通过2020年年检
江苏省注册会计师协会

年 月 日



姓名 史玉苗
 Full name
 性别 女
 Sex
 出生日期 1990-07-20
 Date of birth
 工作单位 天衡会计师事务所(特殊普通合伙)
 Working unit
 身份证号码 320321199007202822
 Identity card No.



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



史玉苗(320000104822)
 您已通过2019年年检
 江苏省注册会计师协会

史玉苗(320000104822)
 您已通过2020年年检
 江苏省注册会计师协会

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

