
珠海德润环保疏浚股份有限公司

华西证券股份有限公司

《关于珠海德润环保疏浚股份有限公司挂牌申请文件
的第二次反馈意见》的回复



二〇一七年六月

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵公司审查第二次反馈意见已收悉，感谢贵公司对珠海德润环保疏浚股份有限公司申请全国中小企业股份转让系统挂牌申请文件的审核。珠海德润环保疏浚股份有限公司（以下简称“德润环保”、“公司”）、华西证券股份有限公司（以下简称“主办券商”）项目组以及北京国枫律师事务所（以下简称“律师”）、利安达会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）对贵公司提出的反馈意见进行了认真讨论与核查，并逐项落实后进行了书面说明，涉及需要相关中介机构核查及发表意见的部分，已由各中介机构分别出具了核查意见。涉及对《珠海德润环保疏浚股份有限公司公开转让说明书》（以下简称“公开转让说明书”）进行修改或补充披露的部分，已按照《关于珠海德润环保疏浚股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见》（以下简称“反馈意见”）的要求对《公开转让说明书》进行了修改和补充，并已在《公开转让说明书》（反馈稿）中以楷体加粗标明。

一、公司特殊问题

1、关于公司报告期后依然存在与无资质的劳务分包商合作的情况，请公司补充披露清理情况及整改措施，请主办券商及律师核查并发表明确意见。

回复：

截止第一次反馈回复出具之日，与公司合作的劳务分包商情况如下：

序号	劳务公司名称	项目名称	履行情况	是否具有资质
1	珠海市天润建筑装饰工程有限公司	珠海横琴新区中心沟南区防洪及景观工程 1#截洪沟、12 号排洪渠软基、土石方工程	正在履行	否，目前该公司正在申请劳务分包资质
		珠海横琴新区中心沟南区防洪及景观工程 1#排洪渠软基处理	履行完毕	
		珠海横琴新区中心沟南区防洪及景观工程 19#、22#排洪渠基础工程	履行完毕	
		珠海横琴新区中心沟南区防洪及景观工程 闸泵、4#截洪沟、15#、26#排洪渠软基处理	履行完毕	
		珠海横琴新区中心沟南区防洪及景观工程 闸泵、4#截洪沟、15#26#排洪渠土石方	履行完毕	
2	珠海市宏旺劳务服务有限公司	金源国际广场项目	正在履行	否
3	广东群英劳务有限公司	金源国际广场项目	正在履行	是
4	汕头市建筑工程总公司珠海分公司	珠海横琴新区中心沟南区防洪及景观工程 4#截洪沟，15#26#排洪渠软基工程处理	履行完毕	否
		珠海横琴新区中心沟南区防洪及景观工程 闸泵桩基工程	履行完毕	
5	珠海卫安发展有限公司	珠海横琴新区中心沟南区防洪及景观工程 1#截洪沟爆破工程	履行完毕	否
6	珠海市宝利水利建设工程有限公司	香洲港临时渔用码头临时航道工程	履行完毕	否
7	珠海蓝波湾游艇码头工程有限公司	珠海帆船赛事保障中心水上码头	履行完毕	否

8	珠海市磊城土石方工程有限公司	平罗高速公路 PLTJ-9 标段项目经理部路基工程土石方挖填项目	正在履行	否
9	珠海市建川建筑工程劳务分包有限公司	金源国际广场项目	正在履行	是

由上表可知，公司与 9 家劳务分包商建立了合作，截止第一次反馈回复出具之日，公司与 2 家公司有劳务资质的公司的合同正在履行；公司与 4 家无资质的劳务分包商的合同履行完毕；但公司仍然与 3 家不具有劳务分包资质的企业进行合作，分别为珠海市天润建筑装饰工程有限公司（以下简称“珠海天润”）、珠海市宏旺劳务服务有限公司（以下简称“宏旺劳务”）、珠海市磊城土石方工程有限公司（以下简称“珠海磊城”）。

根据主办券商对公司管理人员的访谈，取得德润环保与珠海磊城签订的《终止协议书》，查询珠海市住房和城乡建设规划局（<http://www.zhzhgj.gov.cn/>）、广东三库一平台管理信息服务系统（<http://113.108.219.40/Dop/Search/ApplyAnnounceList.aspx>）的公示信息，并取得珠海天润的《建筑业企业资质证书》、公司与珠海磊城、宏旺劳务的《工程款结算支付确认书》，截至本次反馈回复出具日，公司与上述三家无资质的劳务分包商合作的清理情况如下：

（1）珠海天润

报告期内，公司与没有劳务施工资质的企业珠海天润签订了劳务分包合同，鉴于公司与其合作良好，为了与其可持续的合作，公司建议珠海天润申请劳务施工资质。

珠海天润于 2017 年 4 月 18 日向珠海市住建局提交了建筑施工劳务资质的申请，珠海市住建局于 2017 年 5 月 15 日出具了《行政许可

申请材料接收凭证》；经查询珠海市住房和城乡建设信息网、广东三库一平台管理信息服务系统，珠海天润已通过审批并公示结束。珠海天润已于 2017 年 6 月 6 日取得《建筑业企业资质证书》，编号 D344151904，有效期至 2022 年 6 月 6 日，资质等级为劳务施工不分等级。

（2）宏旺劳务

公司与宏旺劳务于 2016 年 11 月 7 日签订了劳务分包合同，截止第一次反馈回复出具日，该合同仍在履行中，根据主办券商对公司管理人员进行的访谈，公司与宏旺劳务的劳务分包合同中约定的工程内容已在 6 月 10 日履行完毕，2017 年 6 月 12 日，德润环保编制了《中期工程款结算支付确认书》，该确认书已由宏旺劳务确认。至此，公司与宏旺劳务的劳务分包合同已履行完毕。

同时，公司承诺将不再与不具备劳务施工资质的个人劳务施工队/公司签署任何与工程劳务分包有关的合同或协议、进行劳务合作。

（3）珠海磊城

公司与珠海磊城已于 2017 年 5 月 23 日签订了《终止协议书》，约定双方于 2016 年 8 月 6 日签订的《劳务分包合同》于 2017 年 5 月 31 日终止，双方按照原合同约定的计费规定 10 天内办理完毕结算手续，费用结清后原合同自动终止。

2017 年 5 月 31 日，德润环保编制了《工程款结算支付确认书》，该确认书已由珠海磊城确认。至此，原合同已终止。公司已与珠海磊城终止了劳务合同，对本次挂牌不构成影响。

公司就存在将劳务作业分包给不具有资质的企业取得项目总承包商的说明，根据项目总承包方于 2017 年 3 月 20 日出具的说明，总承包方认可公司在以上项目中将劳务作业分包给不具备劳务分包资质企业的行为，截至目前已竣工验收的项目均没有出现任何的质量安全问题，尚在施工中的项目的施工进度及质量也均符合总承包方要求，总承包方与公司之间不存在任何的合同纠纷，只要上述项目不存在安全质量问题，总承包方承诺将不会就公司在上述项目中的违规劳务分包行为追究责任。

根据珠海市住房和城乡建设局于 2017 年 3 月 15 日出具的《证明函》，“经核查，我局无珠海德润环保疏浚股份有限公司自 2010 年 1 月 13 日至 2017 年 2 月 28 日的相关违法、违章记录及行政处罚记录（含市场监管记录、质量监管记录、安全监管记录及其他与本局职能相关的监管记录）。”公司不存在因上述违规劳务分包而受到行政处罚的情形。

目前公司严格遵循法律法规，修订了《劳务分包管理制度》，要求选择的劳务分包商必须具有相应资质；同时，公司出具承诺：“自本承诺函出具之日起，本公司承诺将不再与不具备劳务施工资质的个人劳务施工队/公司签署任何与工程劳务分包有关的合同或协议、进行劳务合作；自本承诺函出具之日起，本公司承诺只与具有劳务施工资质的企业签订与工程劳务分包有关的合同、协议、进行劳务合作，并在合同中详细约定劳务分包合同中双方的责任分担及工程质量控制措施，避免潜在纠纷，同时将继续加强对劳务队伍的工程质量管理

安全监管，避免安全事故和劳务纠纷，以保证合规地开展劳务分包业务，本公司将忠实履行承诺并承担相应的法律责任，此承诺不可撤销。”

此外，公司控股股东、实际控制人廖中和、刘俊娥承诺：“由于建筑工程项目现场施工的劳动量需求大，公司为依照合同约定工期完成工程建设、降低经营成本，存在将施工过程中较为简单、施工技术要求不高的简单劳务作业分包给不具备施工劳务资质的企业的情形，如公司在工程施工过程中因违规劳务分包行为受到任何处罚，或因该等行为而被任何第三方追究任何形式的法律责任，以及造成任何经济损失，相应责任均由本人承担；本人自愿承担公司因该等行为而导致、遭受、承担的任何损失、损害、索赔、成本和费用，使公司免受损害。”

经过整改，截止本次反馈回复出具日，公司已不存在与无资质的劳务分包商合作的情况，具体情况如下：

序号	劳务公司名称	项目名称	履行情况	是否具有资质
1	珠海市天润建筑装饰工程有限公司	珠海横琴新区中心沟南区防洪及景观工程 1#截洪沟、12 号排洪渠软基、土石方工程	正在履行	是
		珠海横琴新区中心沟南区防洪及景观工程 1#排洪渠软基处理	履行完毕	
		珠海横琴新区中心沟南区防洪及景观工程 19#、22#排洪渠基础工程	履行完毕	
		珠海横琴新区中心沟南区防洪及景观工程 闸泵、4#截洪沟、15#、26#排洪渠软基处理	履行完毕	
		珠海横琴新区中心沟南区防洪及景观工程 闸泵、4#截洪沟、15#26#排洪渠土石方	履行完毕	
2	珠海市宏旺劳务服务有限公司	金源国际广场项目	履行完毕	否
3	广东群英劳务有限公司	金源国际广场项目	正在履行	是
4	汕头市建筑工程总公	珠海横琴新区中心沟南区防洪及景观工	履行完毕	否

	司珠海分公司	程 4#截洪沟, 15#26#排洪渠软基工程处理		
		珠海横琴新区中心沟南区防洪及景观工程 闸泵桩基工程	履行完毕	
5	珠海卫安发展有限公司	珠海横琴新区中心沟南区防洪及景观工程 1#截洪沟爆破工程	履行完毕	否
6	珠海市宝利水利建设工程有限公司	香洲港临时渔用码头临时航道工程	履行完毕	否
7	珠海蓝波湾游艇码头工程有限公司	珠海帆船赛事保障中心水上码头	履行完毕	否
8	珠海市磊城土石方工程有限公司	平罗高速公路 PLTJ-9 标段项目经理部路基工程土石方挖填项目	解除合同	否
9	珠海市建川建筑工程劳务分包有限公司	金源国际广场项目	正在履行	是

综上,主办券商认为,公司对报告期后与无劳务资质的公司的合作情况已经整改完毕,对本次挂牌不构成重大影响。

针对以上内容,公司已在《公开转让说明书》“第二节 公司业务”之“四、(二)前五名供应商”进行了补充披露。

2、公司论述营业收入是否低于行业水平时,选取的样本期间与公司不可比。请公司重新论证公司营业收入是否低于行业同期水平,请主办券商及会计师补充核查并发表明确意见。

回复:

根据公司所属行业特点,考虑行业可比和数据获取等因素,我们选取公开市场数据、国内宏观数据等作为对标测算基础,测算结果见下表。

单位: 万元

市场类别	2014 年		2015 年		2016 年	
	营业收入 (万元)	样本 数	营业收入 (万元)	样本 数	营业收入 (万元)	样本 数
新三本挂牌公司(E48 土木工程建筑业)	3,115,712.22	138	3,509,827.21	138	3,495,499.35	138

区域股权市场 (建筑与工程)	2,391,711.20	1615	2,420,752.88	1615	801,354.71	16
两类市场综合	5,507,423.42	1753	5,930,580.09	1753	4,296,854.06	154
收入平均值	3,141.71		3,383.10		27,901.64	
本公司	/		5,492.11		8,990.39	

注：由于建筑业的上市公司业务规模巨大，上市公司主要有中国建筑、中国铁建、中国中铁、中国交建、中国中冶、中国电建、上海建工等；其营业收入均属于百亿级，不具可比性，故此处未选取上市公司的数据，而选取新三板挂牌公司及区域股权市场数据进行分析。

上表中，新三板已挂牌公司、区域股权市场数据来源于 wind 数据库，数据下载日期为 2017 年 6 月 12 日。

公司 2014 年处于业务开展期，无营业收入；公司 2015 年营业收入 5,492.11 万元，高于行业平均水平；公司 2016 年营业收入 8,990.39 万元，但由于区域股权市场中的建筑与工程行业披露了 2016 年年度报告的仅有 16 家，其总家数为 1615 家，无法准确测算该年度的行业平均水平。

经查询主营业务为港口疏浚、河道整治业务公司在新三板仅有两家：天津海辰华环保科技股份有限公司（简称“海辰华”，NEEQ:839940，基础层）、浙江绿凯环保科技股份有限公司（简称：“绿凯环保”，NEEQ:834468，创新层），与公司营业规模及具体业务比较情况如下：

单位名称	行业	主营业务	2016 年 营业收入(万元)	2015 年 营业收入(万元)
海辰华	G55 水上 运输业	承接航道、港池、泊位的维护疏浚工程，水库、湖泊的环保疏浚工程	10,243.76	10,700.48
绿凯环保	N77 生态 保护和环 境治理业	对城市河道、供水水库、自然湖泊、构造湿地、人工景观水体等各类型水体的立体生态修复技术，提供相应的技术方	5,634.78	2,657.65

		案、工程设计、工程施工、维 修养护、产品配套等服务。		
本公司	E48 土 木 工 程 建 筑 业	港口、航道与海岸工程（包括 港口、码头、防波堤、围堤护 岸、人工岛、海岸与近海工程） 施工	8,990.39	5,492.11

续

项目案例	项目情况
海辰华-航道、港池、 泊位的水深维护疏浚	
绿凯环保-上海长兴 岛湿地公园水体生 态修复工程	
本公司-横琴新区中 心沟南区防洪及景 观工程	

从上表分析，我们对比业务较为相似的具体单个公司情况。公司

2015 年营业收入 5,492.11 万元，2016 年营业收入 8,990.39 万元，两年合计收入 14,482.50 万元，与上表两家公司营业收入两年平均之和 14,618.34 万元持平，且大于绿凯环保（创新层）营业收入两年之和 8,292.43 万元。

综上，主办券商认为公司报告期内营业收入规模符合“报告期两个完整会计年度营业收入高于同期行业平均水平”的挂牌条件。

3、请公司补充分析并披露珠海帆船赛事保障中心毛利率为负的原因及合理性。

回复：

报告期内珠海帆船赛事保障中心收入成本如下：

项目名称	2016 年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
珠海帆船赛事保障中心	2,856,147.66	2,934,344.20	-78,196.54	-2.74%
珠海帆船赛事保障中心（追加美化工程）	731,784.17	625,689.00	106,095.17	14.50%
小计	3,587,931.83	3,560,033.20	27,898.63	0.78%

根据合同约定总金额 308 万元（实际结算金额 3,587,931.83 元），项目工期 90 天，建筑规模为 20 个游艇泊位，870 平方米的浮桥。项目采用 28 根钢管桩（Φ500）定位，陆地拼接浮桥框架并套装浮箱，水上吊运安装，桥面铺设塑木地板，地板下方布设电气、给水、消防配套管线。

珠海帆船赛事保障中心（追加工程）为赛事保障中心水上码头护栏安装工作。

项目简介及项目照片详见《公开转让说明书》“第二节公司业务”之“一、主要业务及产品（二）主要产品或服务”。

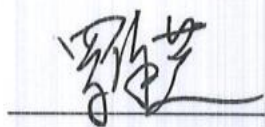
该项目施工规模较小，但是工程项目明细较多，施工时间正值春节放假期间，工期紧迫，船舶设备等待停置时间长利用率低，导致人工成本及机械费用较原预算成本上升；实际施工部分工作量较原预算工作量增加，如“合同量清单约定：第三项“其他部分”中的第4项“浮箱安装”合同清单376套，实际施工使用454套，增加78套，增加成本近4万元。”上述原因导致本主体项目亏损。

综上，公司认为珠海帆船赛事保障中心毛利率为负符合实际情况。

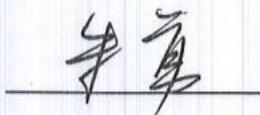
以下无正文。

(以下无正文, 为《关于珠海德润环保疏浚股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见的回复》项目负责人、项目组成员签字页)

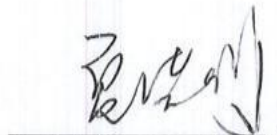
项目小组各成员签字:



罗海燕

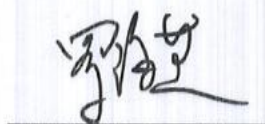


朱勇



夏洪剑

项目小组负责人签字:



罗海燕



(以下无正文，为《关于珠海德润环保疏浚股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见的回复》内核专员签字页)

内核专员签字：

朱新龙

朱新龙



（以下无正文，为《关于珠海德润环保疏浚股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见的回复》主办券商盖章页）

华西证券股份有限公司

