

关于榆林宇恒建筑设计股份有限公司 挂牌申请文件的第二次反馈意见回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵司《关于榆林宇恒建筑设计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”）已收悉。榆林宇恒建筑设计股份有限公司（以下简称“宇恒股份”或“公司”）与开源证券股份有限公司（以下简称“主办券商”）已会同和信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）、北京德和衡律师事务所（以下简称“申报律师”），对反馈意见所提出的有关问题进行了逐条落实和回复，具体回复情况如下：

如无特别说明，本回复报告中的简称或名词释义与公开转让说明书中的相同。

本报告中的字体代表以下含义：

- 仿宋（加粗） 反馈意见所列问题
- 宋体 对反馈意见所列问题的回复、说明及核查意见
- 楷体（加粗） 对《公开转让说明书》等申请文件的补充披露

1、关于持续经营能力。请公司补充说明如下事项：（1）报告期内，公司各类项目的完成周期、跨期项目占总项目数量的比例、是否涉及跨多期项目及其比例、是否存在每年或定期重新签订合同提供服务的项目、公司各类型项目在与客户进行完工结算前确认收入的比例、如公司项目已完工但客户未进行竣工结算审计、公司对收入确认的具体做法，结合前述情况进一步说明公司收入确认会计处理的恰当性，并解释说明各期上半年确认收入较少的原因；（2）根据反馈回复文件，公司 2021 年 1-12 月净利润为负，请结合公司收入地域集中度高及对大客户的依赖等情况，充分说明改进持续经营能力的具体措施、规划及其可行性；结合公司张家口项目回款诉讼纠纷，充分说明对子洲县以外项目的信用政策及回款风险情况；（3）公司挂牌的原因、目的与考虑、挂牌后每年将新增的成本费用等，包括但不限于公司新增的内部规范成本、中介机构费用等，并结合公司盈利能力、获取现金流能力、未来资本市场规划等说明公司是否能够承担公开市场的相关成本支出、相关支出的资金来源。请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见。

请主办券商结合同行业类似规模的挂牌公司挂牌后融资、交易、违规、摘牌等情况核查公司是否存在因无法承担合规成本或者中介费用而摘牌的风险，以及相关投资者保护措施是否充分。

请主办券商内核部门对上述事项专项核查并发表明确意见。

【公司回复】

（1）报告期内，公司项目情况如下：

单位：元

项目类型	项目名称	客户名称	项目建设期	完成工期	合同金额	预算成本	截至2021年7月31日累计结算金额
市政	靖边县2019年居民生活巷道改造工程N11标段	靖边县张家畔镇人民政府	2019年10月-2020年2月	5个月	1,107,348.04	982,852.41	1,142,558.62
市政	米脂县九龙桥至火车站西人行道硬化工程	米脂县市政管理局	2019年1月-2019年2月	2个月	408,428.02	337,234.14	348,565.25
市政	小纪汗煤矿空港新区支线终端积水冲毁道路及输气管线抢修工程	陕西华电榆横煤电有限责任公司	2019年8月-2019年8月	1个月	182,000.00	150,275.23	182,000.00
市政	高新区2019年市政维修维护工程（人行道车位划线工程）	榆林高新技术产业开发区市政管理所	2019年8月-2019年8月	1个月	156,680.00	129,368.81	138,820.00
市政	榆林市榆阳区牛家梁镇等3乡镇城乡建设用地增减挂钩试点拆旧区土地复垦项目	榆林市国土资源局榆阳分局	2019年9月-2019年11月	3个月	305,306.90	252,088.27	244,584.63
市政	肤施路照明供电线路入地工程	榆林市路灯管理所	2019年8月-2019年9月	2个月	98,700.00	81,495.41	98,440.16
水利	榆阳区2019年国家水土保持重点建设工程N1标段	榆林市榆阳区国家水土保持重点建设工程事务中心	2019年4月-2020年4月	12个月	2,894,365.19	2,585,344.95	3,049,183.00
水利	榆阳区青云镇果园塔村三、四组供水工程	榆林市榆阳区农村供水安全中心	2019年4月-2019年8月	5个月	498,889.00	411,926.70	471,269.00
水利	榆阳区2019年脱贫攻坚农村饮水项目N2标段（榆阳区小壕兔忽缠户村一、四组供水工程）	榆林市榆阳区农村供水安全中心	2019年4月-2019年6月	3个月	1,589,875.00	1,341,912.84	1,568,311.00
水利	2019年黄土高原地区中型以上病险淤地坝除险加固工程N27项目	榆林市榆阳区水利局	2019年6月-2019年7月	2个月	431,926.00	364,561.39	431,926.00
市政	榆阳区鱼河峁镇柏盖梁村2018年京津风沙源治理二期工程生态移民项目广场给排水工程	榆林市榆阳区鱼河峁镇柏盖梁村村民委员会	2019年9月-2019年11月	3个月	290,000.00	244,770.64	290,000.00
市政	榆阳区2018年榆林城区6米以下巷道改造工程	榆林市榆阳区住房和城乡建设	2019年3月-2019年4月	2个月	514,569.46	448,477.97	489,307.42

	N6 标段	设局					
市政	榆林市园林管理处采购劳务项目 N5 标段	榆林市园林管理处	2019 年 5 月-2019 年 11 月	7 个月	265,900.00	231,747.71	234,404.50
水利	榆阳区岔河则乡河口排洪渠什它汗段维修改造应急项目	榆阳区岔河则乡人民政府	2019 年 10 月-2019 年 12 月	3 个月	852,199.20	719,287.40	852,199.20
水利	榆阳区岔河则乡河口排洪渠维修改造应急项目	榆阳区岔河则乡人民政府	2019 年 8 月-2019 年 10 月	3 个月	3,364,583.00	2,623,757.39	3,322,962.68
市政	张家坊村学校旁及高架桥三角地美化环境	张家口市经开区沈家屯镇张家坊村	2019 年 7 月-2019 年 8 月	2 个月	1,500,000.00	1,238,532.11	2,695,890.16
市政	子洲县 2019 年通村通组公路建设项目	子洲县交通运输局	2019 年 9 月-2019 年 11 月	3 个月	1,949,000.00	1,698,669.72	2,116,929.90
市政	子洲县林业局 2019 年林业大提升绿化工程 N10 标段	子洲县林业局	2019 年 3 月-2019 年 5 月	3 个月	869,504.00	757,824.59	869,504.00
水利	2019 年大中型水库移民后期扶持项目李孝河乡文化广场扩建工程	子洲县水利局	2019 年 10 月-2019 年 11 月	2 个月	198,700.00	154,949.54	199,651.00
水利	2019 年大中型水库移民后期扶持项目李孝河乡李崖窑村坡改梯工程	子洲县水利局	2019 年 10 月-2019 年 11 月	2 个月	271,600.00	211,798.17	272,422.00
水利	子洲县槐树岔便民服务中心好地洼村界壕沟淤地坝除险加固工程	子洲县水利局	2019 年 11 月-2019 年 12 月	2 个月	300,000.00	233,944.95	298,685.00
水利	2019 年大中型水库移民后期扶持项目李孝河乡李崖窑村排洪渠工程	子洲县水利局	2019 年 10 月-2019 年 11 月	2 个月	396,800.00	309,431.19	397,416.00
水利	子洲县 2019 年脱贫攻坚财政涉农整合资金项目安全饮水提升工程 N3 标段马蹄沟镇瓦窑岭村供水工程	子洲县水利局	2019 年 8 月-2019 年 11 月	4 个月	1,540,000.00	1,200,917.43	2,502,600.00
水利	子洲县 2019 年第三批供水巩固提升工程施工 N1 标段马蹄沟镇李家砭村供水工程	子洲县水利局	2019 年 8 月-2019 年 9 月	2 个月	1,573,061.65	1,226,699.45	1,648,127.66
水利	子洲县水利局 2019 年第一批供水巩固提升工程	子洲县水利局	2019 年 5 月-2019 年 8 月	4 个月	3,035,399.54	2,367,054.69	2,677,500.00

	施工 N3 标段						
水利	子洲县白家沟生态文明建设示范项目水利水土保持专项工程 N1 标段	子洲县水利局	2019 年 1 月-2019 年 9 月	9 个月	7,493,841.39	5,843,821.27	6,921,500.00
水利	横山区 2020 年第四批统筹整合财政涉农水土保持治理工程(N5 标段)	横山区水土保持补偿费使用项目办公室	2020 年 6 月-2020 年 10 月	5 个月	955,421.25	832,706.59	855,001.50
市政	苏里格污水处理厂改扩建工程基础防渗专项工程	内蒙古宇红鑫环保科技有限公司	2020 年 11 月-2020 年 11 月	1 个月	20,000.00	16,513.76	20,000.00
市政	商户装修工程二次消防改造工程	上海汉仕服饰有限公司	2020 年 6 月、2020 年 8 月各一天	1 个月	20,643.11	17,991.70	20,643.10
水利	榆林市榆阳区河口水库放水闸维修工程	榆林市榆阳区河口水库管理处	2020 年 4 月-2020 年 5 月	2 个月	150,000.00	130,733.94	150,000.00
水利	榆阳区河口水库厕所改造项目（岔河则水库维修改造项目）	榆林市榆阳区河口水库管理处	2020 年 5 月-2020 年 6 月	2 个月	200,000.00	174,311.93	200,000.00
水利	榆阳区牛家梁镇大伙场村 3-5 组供水工程	榆林市榆阳区农村供水安全中心	2020 年 5 月-2020 年 6 月	2 个月	448,242.00	390,669.63	447,673.00
水利	榆阳区无定河防洪治理工程 N7	榆林市榆阳区水利局	2020 年 5 月-2020 年 12 月	8 个月	1,557,074.15	1,357,082.97	966,095.86
市政	榆林市 2020 年城区补植 N4 标段	榆林市园林管理处	2020 年 5 月-2020 年 6 月	2 个月	281,268.61	245,142.37	77,412.90
市政	子洲县奶牛养殖小区建设项目	子洲县畜牧兽医局	2020 年 9 月-2020 年 10 月	2 个月	3,527,800.00	2,912,862.39	3,911,766.08
市政	子洲县 2020 年三川口镇侯石畔村通村道路提升工程	子洲县扶贫开发办公室	2020 年 8 月-2020 年 11 月	4 个月	1,894,850.00	1,651,474.77	1,403,800.00
市政	子洲县淮宁湾镇红旗坳村村组道路硬化工程	子洲县扶贫开发办公室	2020 年 9 月-2020 年 12 月	4 个月	2,180,600.00	1,800,495.41	2,203,409.95
水利	黄土高原子洲生态长廊示范区建设工程 N3 标段	子洲县林业局	2020 年 7 月-2020 年 8 月	2 个月	4,033,570.10	3,481,655.66	2,218,463.56
水利	马蹄沟镇巡检司村供水工程	子洲县水利局	2020 年 5 月-2020 年 6 月	2 个月	94,800.00	82,623.85	92,000.00

水利	砖庙镇美谷界村供水工程	子洲县水利局	2020年5月-2020年6月	2个月	190,700.00	166,206.42	165,400.00
水利	马蹄沟镇栗家沟村供水工程	子洲县水利局	2020年5月-2020年6月	2个月	271,791.90	236,882.85	271,800.00
市政	李孝河村广场美化工程	子洲县水利局	2020年1月-2020年2月	2个月	309,800.00	267,166.97	309,824.00
水利	马蹄沟镇杜家河村供水工程	子洲县水利局	2020年5月-2020年6月	2个月	366,100.00	319,077.98	343,700.00
市政	2020年移民李孝河乡磨石沟村生产路硬化工程	子洲县水利局	2020年7月-2020年8月	2个月	475,200.00	414,165.14	475,574.00
市政	2020年移民李孝河乡李孝河村桃园生产路硬化工程	子洲县水利局	2020年7月-2020年8月	2个月	497,500.00	433,600.92	497,500.00
水利	子洲县瓜园则湾便民服务中心苗塔则村抽水泵站工程	子洲县水利局	2020年6月-2020年9月	4个月	615,300.00	536,270.64	615,300.00
水利	子洲县电市镇电市中学校园防洪排洪工程	子洲县水利局	2020年6月-2020年9月	4个月	799,100.00	659,807.34	910,500.00
水利	2020年财政专项扶贫资金（双湖峪陈家砭等13村饮水工程）	子洲县水利局	2020年6月-2020年7月	2个月	850,000.00	717,431.19	850,000.00
水利	2020年财政专项扶贫资金项目（振南）子洲县2020年第二批饮水工程	子洲县水利局	2020年6月-2020年7月	2个月	940,000.00	793,394.50	940,000.00
水利	子洲县电市镇张家沟大棚蔬菜节水灌溉等3个项目施工及监理施工N1标段	子洲县水利局	2020年7月-2020年8月	2个月	1,012,980.00	882,872.48	1,095,600.00
水利	子洲县水利局关于抽水泵站水毁修复工程项目	子洲县水利局	2020年1月-2020年2月	2个月	1,862,000.00	1,452,018.35	1,972,306.29
水利	子洲县2020年马岔项目区坡耕地水土流失综合治理项目N2	子洲县水利局	2020年10月-2021年4月	7个月	3,890,512.04	3,056,810.70	256,987.17
水利	子洲县2020年涉农整合淤地坝项目N1	子洲县水利局	2020年10月-2021年4月	7个月	10,454,228.73	8,616,342.08	776,972.48
水利	子洲县2020年财涉农整合资金淤地坝工程	子洲县水利局	2020年8月-2020年11月	4个月	14,442,481.20	12,454,983.79	14,274,067.00
水利	2020年第八批涉农整合资金项目供水工程	子洲县水利局	2021年4月-2021年5月	2个月	1,480,000.00	1,219,018.35	1,449,407.34

市政	济南至潍坊高速公路工程第六合同段	山东省路桥集团有限公司	2021年5月-2022年4月	12个月	6,158,513.08	5,456,451.60	0.00
----	------------------	-------------	-----------------	------	--------------	--------------	------

报告期内，公司各类项目的完成周期列示如下：

项目类别	完成工期	项目数量（个）	占每类项目数量比例%
市政	1 个月	4	18.18
	2 个月	9	40.90
	3 个月	4	18.18
	4 个月	2	9.09
	5 个月	1	4.55
	7 个月	1	4.55
	12 个月	1	4.55
小计		22	100.00
水利	2 个月	19	55.88
	3 个月	3	8.82
	4 个月	5	14.72
	5 个月	2	5.88
	7 个月	2	5.88
	8 个月	1	2.94
	9 个月	1	2.94
	12 个月	1	2.94
小计		34	100.00

如上表所示，公司市政类项目完成工期主要集中在 1 至 4 个月，数量占比 86.35%，最长完成工期 12 个月，数量占比 4.55%；水利类项目完成工期主要集中在 2 至 5 个月，数量占比 85.30%，最长完成工期 12 个月，数量占比 2.94%。

报告期内建设期跨期项目共计 4 个，占总项目数量比例为 7.14%，分别是“靖边县 2019 年居民生活巷道改造工程 N11 标段（市政类）”、“榆阳区 2019 年国家水土保持重点建设工程 N1 标段（水利类）”、“子洲县 2020 年马岔项目区坡耕地水土流失综合治理项目 N2（水利类）”、“子洲县 2020 年涉农整合淤地坝项目 N1（水利类）”。

报告期内，“黄土高原子洲生态长廊示范区建设工程 N3 标段”项目的建设期

为 2020 年 7 月 5 日-2020 年 8 月 20 日，养护期为三年，除此之外，公司不涉及跨多期项目，不存在每年或定期重新签订合同提供服务的项目。

报告期内，公司市政类项目在与客户进行完工结算前确认收入的有 9 个，占市政类项目比例 40.91%；水利类项目在与客户进行完工结算前确认收入的有 11 个，占水利类项目比例 32.35%。

根据《企业会计准则第 14 号——收入》第四条“企业应当在履行了合同中的履约义务，即客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。”第五条“企业与客户之间的合同同时满足下列条件时，企业应当在客户取得相关商品控制权时确认收入：（一）合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；（二）该合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务（以下简称“转让商品”）相关的权利和义务；（三）该合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；（四）该合同具有商业实质，即履行该合同将改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额；（五）企业因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。在合同开始日即满足前款条件的合同，企业在后续期间无需对其进行重新评估，除非有迹象表明相关事实和情况发生重大变化。合同开始日通常是指合同生效日。”

根据《企业会计准则第 14 号——收入》应用指南三、关于应设置的相关会计科目和主要财务处理/（一）“主营业务收入/3. 主营业务收入的主要财务处理/（1）企业在履行了合同中的单项履约义务时，应按照已收或应收的合同价款，加上应收取的增值税额，借记“银行存款”“应收账款”“应收票据”“合同资产”等科目，按应确认的收入金额，贷记本科目，按应收取的增值税额，贷记“应交税费——应交增值税（销项税额）”“应交税费——待转销项税额”等科目。

公司收入确认政策为：本公司与客户之间提供的服务合同主要包含工程服务、养护服务等履约义务，由于客户能够控制本公司履约过程中在建的商品，本公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能

合理确定的除外。本公司按照投入法根据发生的成本确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。合同成本不能收回的，在发生时立即确认为当期成本，不确定合同收入。合同成本预计超过合同总收入的，形成合同预计损失计入预计负债，并确认为当期成本。因此，公司收入确认政策符合企业会计准则要求。

由于公司客户主要为政府单位，施工类项目主要集中在下半年，部分项目完工结算报告较为滞后。对公司已完工但客户未进行竣工结算审计的项目，公司在项目完工当月或次月根据合同约定价款来确认项目收入，并确认合同资产及应交税费-待转销项税。因此，公司对收入的财务处理符合企业会计准则要求。

2021年1-7月公司主营业务收入与2019年、2020年同期相比差异不大；同期数据对比情况如下：

单位：元

期间	2019年1-7月	2020年1-7月	2021年1-7月
水利工程	2,754,287.29	531,265.41	688,171.46
市政工程	1,835,079.82	6,819,508.38	5,166,006.86
合计	4,589,367.11	7,350,773.79	5,854,178.32

2019年1-7月公司收入来源如下：

单位：元

项目类型	项目名称	项目建设期	合同金额	2019年1-7月确认收入
市政	米脂县九龙桥至火车站西人行道硬化工程	2019年1月-2019年2月	408,428.02	322,070.72
水利	榆阳区2019年脱贫攻坚农村饮水项目N2标段(榆阳区小壕兔忽缠户村一、四组供水工程)	2019年4月-2019年6月	1,589,875.00	1,438,817.43
水利	2019年黄土高原地区中型以上病险淤地坝除险加固工程N27项目	2019年6月-2019年7月	431,926.00	396,262.39
市政	子洲县林业局2019年林业大提升绿化工程N10标段	2019年3月-2019年5月	869,504.00	844,178.64
市政	张家坊村学校旁及高架桥三角地美化环境	2019年7月-2019年8月	1,500,000.00	1,112,982.18

市政	榆阳区 2018 年榆林城区 6 米以下巷道改造工程 N6 标段	2019 年 3 月-2019 年 4 月	514,569.46	475,055.75
合计				4,589,367.11

2020 年 1-7 月公司收入来源如下：

单位：元

项目类型	项目名称	项目建设期	合同金额	2020 年 1-7 月确认收入
市政	靖边县 2019 年居民生活巷道改造工程 N11 标段	2019 年 10 月-2020 年 2 月	1,107,348.04	165,647.80
水利	子洲县水利局关于抽水泵站水毁修复工程项目	2020 年 1 月-2020 年 2 月	1,862,000.00	1,825,602.10
水利	榆阳区 2019 年国家水土保持重点建设工程 N1 标段	2019 年 4 月-2020 年 4 月	2,894,365.19	1,819,092.94
水利	2020 年财政专项扶贫资金（双湖峪陈家砭等 13 村饮水工程）	2020 年 6 月-2020 年 7 月	850,000.00	779,816.51
水利	榆阳区河口水库厕所改造项目（岔河则水库维修改造项目）	2020 年 5 月-2020 年 6 月	200,000.00	183,486.24
市政	李孝河村广场美化工程	2020 年 1 月-2020 年 2 月	309,800.00	284,242.20
水利	榆林市榆阳区河口水库放水闸维修工程	2020 年 4 月-2020 年 5 月	150,000.00	137,614.68
水利	2020 年财政专项扶贫资金项目（振南）子洲县 2020 年第二批饮水工程	2020 年 6 月-2020 年 7 月	940,000.00	862,385.32
水利	榆阳区牛家梁镇大伙场村 3-5 组供水工程	2020 年 5 月-2020 年 6 月	448,242.00	410,709.17
水利	马蹄沟镇杜家河村供水工程	2020 年 5 月-2020 年 6 月	366,100.00	315,317.07
市政	商户装修工程二次消防改造工程	2020 年 6 月、2020 年 8 月各一天	20,643.11	10,354.40
市政	榆林市 2020 年城区补植 N4 标段	2020 年 5 月-2020 年 6 月	281,268.61	71,021.01
水利	马蹄沟镇巡检司村供水工程	2020 年 5 月-2020 年 6 月	94,800.00	84,398.65
水利	砖庙镇美谷界村供水工程	2020 年 5 月-2020 年 6 月	190,700.00	151,735.33
水利	马蹄沟镇栗家沟村供水工程	2020 年 5 月-2020 年 6 月	271,791.90	249,350.37
合计				7,350,773.79

2021 年 1-7 月公司收入来源如下：

单位：元

项目类型	项目名称	项目建设期	合同金额	2021年1-7月 确认收入	备注
水利	黄土高原子洲生态长廊示范区建设工程 N3 标段	2020 年 7 月 -2020 年 8 月	4,033,570.10	287,818.46	养护期履约期限为 2021 年 9 月至 2023 年 8 月
水利	子洲县 2020 年涉农整合淤地坝项目 N1	2020 年 10 月 -2021 年 4 月	10,454,228.73	2,688,073.39	
水利	子洲县 2020 年马岔项目区坡耕地水土流失综合治理项目 N2	2020 年 10 月 -2021 年 4 月	3,890,512.04	713,864.27	
水利	2020 年第八批涉农整合资金项目供水工程	2021 年 4 月 -2021 年 5 月	1,480,000.00	1,329,731.50	
市政	济南至潍坊高速公路工程第六合同段	2021 年 5 月 -2022 年 4 月	6,158,513.08	688,171.46	
水利	榆阳区岔河则乡河口排洪渠维修改造应急项目	2019 年 8 月 -2019 年 10 月	3,364,583.00	-38,183.78	根据政府审计报告调整
水利	子洲县电市镇电市中学校园防洪排洪工程	2020 年 6 月 -2020 年 9 月	799,100.00	102,201.84	根据政府审计报告调整
水利	子洲县电市镇张家沟大棚蔬菜节水灌溉等 3 个项目施工及监理施工 N1 标段	2020 年 7 月 -2020 年 8 月	1,012,980.00	75,798.16	根据政府审计报告调整
水利	子洲县水利局关于抽水泵站水毁修复工程项目	2020 年 1 月 -2020 年 2 月	1,862,000.00	6,703.02	根据政府审计报告调整
合计				5,854,178.32	

公司主营业务为水利水电施工、河湖治理疏浚、安全饮水、道路市政工程施工、河堤生态工程、农田节水灌溉等，项目获取方式主要为参加邀请招标、公开招标和竞争性磋商等。导致公司上半年收入确认较少的主要原因有以下几个方面：

1) 因施工行业业务性质原因，不存在长期提供服务的项目，公司亦不存在每年或定期重新签订合同提供服务的项目；

2) 因公司资质等级、技术团队和资金等综合因素，不具备参建周期长的大型重点项目也是导致上半年确认收入较少的原因。公司短时间内拟通过与大中型企业合作改善这一局面；

3) 公司业务集中在北方，气候原因导致第一季度不适合施工，确认收入较少；

4)公司承接的项目主要为政府采购项目,政府在年初下达年度投资计划后,项目经立项、设计和采购需要一定的周期,一些项目的投放集中在下半年。

上述原因综合导致公司上半年收入确认较少。

(2) 2021 年公司业绩大幅下滑并亏损,主要是因为 2021 年新增项目订单金额较 2020 年有所减少,同时因 2021 年主要项目承接时间较晚,如“子洲县 2021 年黄河流域拦沙工程 N2 标段”项目合同金额为 21,855,000.00 元,合同签订时间为 2021 年 11 月 13 日,使得当年确认收入金额较少,从而导致公司 2021 年整体收入规模较 2020 年减少;而公司在 2020 年业务规模扩张使得期间费用等固定运营成本相应增加,根据公司的发展战略,公司仍处于发展扩张阶段,从而导致 2021 年因订单减少使得收入缩减时,期间费用等固定运营成本仍维持在高位,进而导致了 2021 年公司净利润为负。

报告期内,公司陕西省内主营业务收入占营业收入比例分别为 88.35%、99.96%、91.51%;对前五大客户营收占比分别为 82.90%、92.40%、96.62%,其中,公司对子洲县水利局的营业收入占总收入的比例分别为 47.97%、67.16%、80.10%,存在收入地域集中度高及对大客户的依赖等情况。公司充分认识到收入地域集中度高及对大客户的依赖是制约公司发展的的问题,经研究确定了确保子洲、立足榆林、辐射陕西的阶段性的目标,同时制定外增业务、内强管理的具体措施及规划:

1) 加强与大中型企业合作

公司主营业务为水利工程和市政工程,主要客户为政府职能部门或其授权机构、下属企事业单位。因公司资质等级、技术团队和资金等综合因素,在参与大型重点项目方面比较受限。下一步,公司将加强自身市场公关,并基于与当地的良好关系,通过政府单位的引荐,加大与大中型企业的合作力度,扩大业务规模的同时,提升团队管理和技术水平。

2) 拓展水利设计业务

公司在现有水利工程及市政工程施工业务的基础上，将逐步拓展水利行业设计业务，形成设计、施工双核驱动格局。公司分别于 2020 年 6 月 7 日和 8 月 4 日取得水利行业 6 项专项设计资质和水文地质工程勘察专业资质，并同时开始进行人才储备，目前，公司已与市内 1 名资深水利专家达成合作意向，已招聘相关专业设计师 2 名，水利相关专业应届毕业生 5 名。下一步，公司将继续猎聘成熟的设计师，在适当时机开展设计业务。未来水利设计业务收入将成为公司收入的重要增长点。

3) 优化公司组织结构，强化市场开拓和成本管控

为适应市场竞争，公司将优化组织结构，加强市场开拓及项目成本控制，安排专员在网上招标信息平台上关注省外水利水电、市政项目招标信息，积极投标省外项目。同时，公司将制定和完善针对设计、施工以及销售等相关绩效考核激励制度，完善薪酬管理办法，调动员工积极性。

4) 引进战略投资者

公司将适时引进战略投资者，包括争取政府性质投资，扩大市场覆盖面和影响力，提升信誉度。鉴于此，公司于 2020 年着手股份制改造和新三板挂牌工作，并于 2021 年 1 月 11 日完成股份制改造。同时，公司不断完善内部管理及公司治理体系，为营造良好的投资环境打下了坚实基础。

通过上述措施，公司的持续经营能力未来预计将会有所提高，公司客户集中度也会有所降低，但鉴于公司目前发展规模较小，未来较长时间内公司仍然面临业务区域集中在陕西省内的情况，考虑到陕西省内水利行业市场空间较大，业务区域集中对公司的持续经营不会产生重大影响。

水利行业市场前景如下：

就陕西省而言，《陕西省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》明确提出强化水安全保障体系，要求优化完善水资源配置骨干网，推进重点水源、跨流域水资源调配等建设、构建互联互通、丰枯调剂、多水

源联合调配的区域供水网体系。完善黄河小北干流、渭河、汉江、无定河等重点河流防洪设施，补齐中小河流防洪、城乡排涝、病险水库加固等薄弱环节突出短板，强化江河湖泊和水工程防洪调度，提升水灾害防御能力。推进渭河流域、黄土高原集中泥沙来源区、南水北调中线水源涵养区等重点区域水生态治理。加强城市供水应急备用水源建设，积极实施城乡一体化和联村并网集中供水工程，抓好大中型灌区续建配套和现代化改造。提升水利基础设施网络化、信息化监管水平。

重点水利建设工程：（一）水源工程。推进引汉济渭工程、西咸新区斗门水库、榆林黄河东线马镇饮水、陕甘宁盐环定扬黄定边供水提升改建、安康恒河水库、延安王瑶水库扩容等建设项目，开展黄河古贤水库、引嘉入汉、泾河东庄水库供水、白龙江引水（延安段）、汉中焦岩水库等前期工作；（二）水生态修复。实施通关河、石川河生态补水工程，推动汉丹江、延河等重点河湖水生态修复；（三）防洪工程。推进东庄水利枢纽、延安龙安水库、榆林蒋家窑则水库等江河治理以及黄河小北干流、渭河、泾河、延河、北洛河、无定河、汉江、丹江等主要河流防洪等项目建设，新增治理河长 2019 公里；（四）病险水库除险加固。重点推进水库清淤，6 座中型水库、300 座小型水库除险加固等建设项目；（五）山洪灾害防治。重点推进 100 条山洪沟治理；（六）大中型灌区改造。推进宝鸡峡、泾惠渠、交口抽渭、东雷抽黄等大型灌区续建配套和现代化改造以及冷惠渠、涧峪水库、冶峪河等 40 座中型灌区续建配套与节水改造。

另外，十四五规划还描绘了生态安全格局，区划了九大生态区，包括陕北长城沿线生态修复区、黄土高原水土保持区、白于山区生态修复带、沿黄防护林提质增效示范带、关中北山绿色重建带、秦岭北麓生态保护带、秦巴低山丘陵生态功能区和汉丹江生态经济走廊带。

综上所述，陕西省内水利行业设计、施工市场前景良好。

根据水利厅备案企业情况，陕西省水利厅备案施工企业共计 1607 家，其中

榆林市有 117 家，市场竞争较为激烈。榆林市一些规模较大的施工企业虽然具有水利水电施工资质，但大部分业务来源于房地产、路桥和市政类项目，就水利水电施工业绩、质量和业主认可度来说，公司处于上游水平。陕西省水利厅备案设计企业 313 家，其中甲级资质 4 家，乙级资质 25 家，丙级资质 284 家。榆林市备案设计企业 17 家，无甲级资质企业，榆林市水利水电勘测设计院作为水利行业设计乙级资质企业，实力较为雄厚，其他设计公司均为丙级资质，处于起步或发展阶段，市场竞争扁平化，有利于业务开展和突出发展。公司在近几年业务开拓中，除了积累了大量的项目经验及资源，专业技术人员掌握了施工中的专业技术，公司市政公用工程施工总承包从三级资质升级为二级资质，同时办理了工程勘察水文地质勘察专业乙级、工程设计等相关资质，承包了更大的工程建设，与政府合作的项目也逐年增加，技术和专业水平得到了认可，施工质量也得到了政府部门的肯定，具有一定的竞争优势。因此，公司具备相应的市场开拓能力。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司存量订单情况如下：

单位：元

序号	项目名称	客户名称	项目类型	项目工期
1	黄土高原子洲生态长廊示范区建设工程 N3 标段	子洲县林业局	市政	2020.7.5-2023.8.19 (其中建设期为 2020.7.5-2020.8.20, 后期为养护期)
2	济南至潍坊高速公路工程第六合同段	山东省路桥集团有限公司	市政	2021.5.1-2022.4.30
3	子洲县 2021 年黄土高原水土流失综合治理项目(天然林保护与营造林工程) N4	子洲县林业局	市政	2021.12.15-2024.12.31 (其中建设期为 2021.12.15-2022.5.13, 后期为养护期)
4	子洲县 2021 年黄河流域拦沙工程 N2 标段	子洲县黄河流域拦沙工程项目办公室	水利	2021.11.13-2022.5.30
5	靖边县无定河流域治理服务中心盘沟二村黄涧沟小型拦砂坝采购项目	榆林市榆阳区淤地坝项目中心	水利	2021.12.14-2022.5.14
6	横山区 2021 年第四批涉农整合资金淤地坝建设项目 N3 标段	榆林市横山区水土保持工作站	水利	2021.11.8-2022.6.8
7	榆阳区鱼河峁镇高家峁村满沟界小型拦	榆林市榆阳区淤地坝项	水利	2021.11.3-2022.2.3

	沙坝工程	目中心		
8	子洲县双湖峪街道办曹砭村基础设施建设工程	子洲县水利局	水利	2022.3.5-2022.6.4
	合计			

续

序号	合同金额	合同金额(不含税)	预算金额	截至 2021 年底已确认收入	2022 年预计确认收入
1	4,033,570.10	3,700,523.03	2,734,078.00	2,878,185.34	493,403.64
2	6,158,513.08	5,650,012.00	5,456,451.60	3,770,359.06	1,879,652.94
3	1,372,857.87	1,259,502.63	944,627.00	185,782.34	771,440.29
4	21,855,000.00	20,050,458.72	18,113,167.18	10,093,160.00	9,957,298.72
5	1,799,600.00	1,651,009.17	1,469,398.00	252,190.75	1,398,818.42
6	3,618,300.00	3,319,541.28	2,921,196.00	0	3319541.284
7	894,318.31	820,475.51	734,460.13	0	820475.5138
8	920,100.00	844,128.44	758,715.60	0	844128.4404
	40,652,259.36	37,295,650.79	33,132,093.51	17,179,677.49	19,484,759.25

公司在手订单在 2022 年将会确认收入 19,484,759.25 元。同时公司在 2022 年预计会有大量新增项目，因目前仍在年初，尚未有已签订合同的新增订单，但公司目前在洽谈的项目包括 2022 年榆林下属各县的农村通村道路工程、子洲县苗家坪河堤项目、子洲县饮水工程项目、榆林下属各县拦沙坝淤地坝项目等。

同时，榆林市子洲县政府加大了对拟挂牌公司的支持政策，包括税收返还、支持公司参与重点项目建设、及时兑付项目款项、优化政务服务、支持公司融资需求等。

综上所述，2022 年公司收入规模及利润水平较 2021 年预计将有所提高，公司持续经营能力将得到有效改善。

公司对子洲县以外项目的信用政策与子洲县以内的项目无区别，公司根据销售合同中的收款节点向客户收取款项，未给予客户信用期。报告期内，除张家口项目未及时收回款项并提起诉讼外，其他子洲县以外项目回款情况良好。2020 年末及 2021 年 7 月末均不存在账龄在 2 年以上的应收账款，仅在 2019 年末存在

账龄为 2-3 年的应收账款，且占比极低(0.82%)，同时，公司客户多为政府单位，信用较高，履约能力有保障，公司回款风险较低。

2021 年 12 月 7 日，河北省张家口经济开发区人法院已下发民事判决书，公司胜诉，判决结果为：被告张家口经济开发区沈家屯镇张家坊村民委员会于本判决生效之日起十日内给付原告榆林宇恒建筑设计股份有限公司工程款 2,495,890.16 元及违约金 134,794.50 元。因此，涉案款项收回的可能性大大提升，预计对公司持续经营不会产生重大不利影响。公司根据此次经验，未来投标项目将对首次合作客户从企业规模、偿债能力、还款资金来源等方面进行深度考量。

(3) 公司挂牌的原因、目的与考虑：

其一，公司挂牌有利于提升公司形象、提高公司信誉度，产生一定的广告效应有利于得到优质供应商和客户的关注，有利于公司吸收行业内人才、提升员工自豪感等，对拓展市场、扩大业务规模和提高团队凝聚力产生积极影响。

其二，公司挂牌过程中，在各方中介机构的介入下，使公司初步建立起现代企业治理和管理机制，挂牌后在主办券商的持续督导和证监会及全国股份转让系统的监管下规范运营。

公司挂牌的目的总结起来包括两个方面，其一是发展，其二是规范，两个方面能够形成良性循环，很好的促进企业的规范管理和健康发展。

公司挂牌后每年将新增的成本费用主要包括增加的信息披露人工成本、审计费用、法律顾问费用、主办券商督导费用、挂牌费用等。其中，信息披露人工成本主要是公司董事会秘书的工资，因公司董事会秘书由公司董事马培川兼任，马培川自 2015 年 7 月即开始在公司任职，故信息披露人工成本方面不会再增加额外的费用；审计费用、法律顾问费用、主办券商督导费用等中介机构费用及挂牌年费预计合计每年为 30 万元左右。

2019 年、2020 年、2021 年公司收入及利润水平如下：

单位：元

项目	2019年	2020年	2021年
营业收入	29,148,154.77	43,985,585.04	25,632,139.87
毛利	3,021,916.5	4,262,139.83	2,968,453.4
净利润	670,866.02	1,038,427.68	-548,737.27

注：2021年数据未经审计。

公司2020年现金获取能力较高，经营活动产生的现金流量净额为3,584,562.06元，2021年现金获取能力较差，经营活动产生的现金流量为-4,662,036.24元，主要是2021年收入大幅减少及期间费用较高所致。但公司应收账款回款情况良好；公司已逐步加强对应收账款的管理和催收，采取一系列措施促进款项回收，加快资金周转，将应收账款的回收情况作为对项目经理的主要考核指标，项目人员奖金与回款情况挂钩；对除工程质量保证金、履约保证金外款项，账龄超过1年的款项，成立专门的应收款项小组，加强应收款项的对账及催收管理，提高资金回笼效率。截至2021年12月31日，公司货币资金余额为9,906,766.05元。

公司货币资金余额是动态的，公司在日常经营过程中会根据付款需求安排资金周转，从而最高效的使用资金，即使公司出现少量亏损，也不会对公司向供应商支付款项及向中介机构支付中介机构费产生较大影响。公司截至2021年底在手订单在2022年将会确认收入19,484,759.25元，同时公司在2022年预计会有大量新增项目，公司2022年收入规模、盈利水平、现金获取能力预计将大幅提高。公司已在2021年支付了60万元的挂牌中介机构费用，公司经营活动产生的现金流预计足以支付挂牌成功后尚需支付的中介机构费用70万元以及每年的挂牌新增费用。

公司与陕西信合签订的最高额流动资金借款，合同金额600万元，借款期限2020-7-31至2023-7-30（可循环借款和还款），截至目前，该笔贷款额度尚未使用。公司在资金周转紧张的情况下，可以通过债务融资来缓解资金压力。

公司未来通过资本市场拟引进战略投资者，扩充公司股本，公司目前已经在和子洲县政府洽谈引进产业投资的事项，公司挂牌后将通过股票发行的方式引进外部股东，从而增加公司运营资本。公司通过股权融资可以进一步提供公司的资金实力。

同时，公司实际控制人已出具承诺，承诺在公司资金周转紧张的情况下会无偿为公司提供财务资助，通过访谈并查阅实际控制人的资金状况及资产证明，公司实际控制人具备为公司提供财务资助的能力。

综上所述，公司可以承担公开市场的相关成本支出，相关支出的资金来源主要源于经营活动产生的现金流；同时，债务融资、股权融资及实际控制人的财务资助也会为上述支出提供资金保障。

【主办券商回复】

（一）核查程序

1、对公司管理层进行访谈，了解公司项目及业务开展情况，了解公司改进持续经营能力的措施等；

2、对销售与收款循环执行内部控制测试，确认内部控制运行的有效性；

3、查询《企业会计准则第 14 号-收入》及相关应用指南，检查公司的收入、政策是否符合会计准则的规定；

4、查阅公司主要项目的招投标文件、合同、记账凭证、发票、收款凭据、竣工结算报告、审计报告等资料；

5、查阅公司成本明细账、结算单、项目预算表等项目资料，检查跨期项目的完工百分比计算是否准确；

6、对主要客户及供应商进行走访和函证，核实客户和供应商的基本情况以及项目实施情况并与签订的合同进行对比分析；

7、查阅报告期后公司新签订的合同或中标通知书，查询榆林市及子洲县政府工作报告，查询当地竞争对手情况，并结合公司自身情况分析公司的持续经营能力；

（二）事实依据

1、访谈记录；

2、内控测试底稿；

3、《企业会计准则第 14 号-收入》及相关应用指南；

4、报告期内公司主要项目的招投标文件、合同、记账凭证、发票、收款凭据、竣工结算报告、审计报告等资料；

5、公司成本明细账、结算单、项目预算表等项目资料；

- 6、主要客户及供应商的访谈记录、询证函资料；
- 7、公司报告期后新签订的合同或中标通知书等资料；

(三) 分析过程

- (1) 报告期内，公司项目情况如下：

单位：元

项目类型	项目名称	客户名称	项目建设期	完成工期	合同金额	预算成本	截至2021年7月31日累计结算金额
市政	靖边县2019年居民生活巷道改造工程N11标段	靖边县张家畔镇人民政府	2019年10月-2020年2月	5个月	1,107,348.04	982,852.41	1,142,558.62
市政	米脂县九龙桥至火车站西人行道硬化工程	米脂县市政管理局	2019年1月-2019年2月	2个月	408,428.02	337,234.14	348,565.25
市政	小纪汗煤矿空港新区支线终端积水冲毁道路及输气管线抢修工程	陕西华电榆横煤电有限责任公司	2019年8月-2019年8月	1个月	182,000.00	150,275.23	182,000.00
市政	高新区2019年市政维修维护工程（人行道车位划线工程）	榆林高新技术产业开发区市政管理所	2019年8月-2019年8月	1个月	156,680.00	129,368.81	138,820.00
市政	榆林市榆阳区牛家梁镇等3乡镇城乡建设用地增减挂钩试点拆旧区土地复垦项目	榆林市国土资源局榆阳分局	2019年9月-2019年11月	3个月	305,306.90	252,088.27	244,584.63
市政	肤施路照明供电线路入地工程	榆林市路灯管理所	2019年8月-2019年9月	2个月	98,700.00	81,495.41	98,440.16
水利	榆阳区2019年国家水土保持重点建设工程N1标段	榆林市榆阳区国家水土保持重点建设工程事务中心	2019年4月-2020年4月	12个月	2,894,365.19	2,585,344.95	3,049,183.00
水利	榆阳区青云镇果园塔村三、四组供水工程	榆林市榆阳区农村供水安全中心	2019年4月-2019年8月	5个月	498,889.00	411,926.70	471,269.00
水利	榆阳区2019年脱贫攻坚农村饮水项目N2标段（榆阳区小壕兔忽缠户村一、四组供水工程）	榆林市榆阳区农村供水安全中心	2019年4月-2019年6月	3个月	1,589,875.00	1,341,912.84	1,568,311.00
水利	2019年黄土高原地区中型以上病险淤地坝除险加固工程N27项目	榆林市榆阳区水利局	2019年6月-2019年7月	2个月	431,926.00	364,561.39	431,926.00
市政	榆阳区鱼河峁镇柏盖梁村2018年京津风沙源治理二期工程生态移民项目广场给排水工程	榆林市榆阳区鱼河峁镇柏盖梁村村民委员会	2019年9月-2019年11月	3个月	290,000.00	244,770.64	290,000.00
市政	榆阳区2018年榆林城区6米以下巷道改造工程	榆林市榆阳区住房和城乡建设	2019年3月-2019年4月	2个月	514,569.46	448,477.97	489,307.42

	N6 标段	设局					
市政	榆林市园林管理处采购劳务项目 N5 标段	榆林市园林管理处	2019 年 5 月-2019 年 11 月	7 个月	265,900.00	231,747.71	234,404.50
水利	榆阳区岔河则乡河口排洪渠什它汗段维修改造应急项目	榆阳区岔河则乡人民政府	2019 年 10 月-2019 年 12 月	3 个月	852,199.20	719,287.40	852,199.20
水利	榆阳区岔河则乡河口排洪渠维修改造应急项目	榆阳区岔河则乡人民政府	2019 年 8 月-2019 年 10 月	3 个月	3,364,583.00	2,623,757.39	3,322,962.68
市政	张家坊村学校旁及高架桥三角地美化环境	张家口市经开区沈家屯镇张家坊村	2019 年 7 月-2019 年 8 月	2 个月	1,500,000.00	1,238,532.11	2,695,890.16
市政	子洲县 2019 年通村通组公路建设项目	子洲县交通运输局	2019 年 9 月-2019 年 11 月	3 个月	1,949,000.00	1,698,669.72	2,116,929.90
市政	子洲县林业局 2019 年林业大提升绿化工程 N10 标段	子洲县林业局	2019 年 3 月-2019 年 5 月	3 个月	869,504.00	757,824.59	869,504.00
水利	2019 年大中型水库移民后期扶持项目李孝河乡文化广场扩建工程	子洲县水利局	2019 年 10 月-2019 年 11 月	2 个月	198,700.00	154,949.54	199,651.00
水利	2019 年大中型水库移民后期扶持项目李孝河乡李崖窑村坡改梯工程	子洲县水利局	2019 年 10 月-2019 年 11 月	2 个月	271,600.00	211,798.17	272,422.00
水利	子洲县槐树岔便民服务中心好地洼村界壕沟淤地坝除险加固工程	子洲县水利局	2019 年 11 月-2019 年 12 月	2 个月	300,000.00	233,944.95	298,685.00
水利	2019 年大中型水库移民后期扶持项目李孝河乡李崖窑村排洪渠工程	子洲县水利局	2019 年 10 月-2019 年 11 月	2 个月	396,800.00	309,431.19	397,416.00
水利	子洲县 2019 年脱贫攻坚财政涉农整合资金项目安全饮水提升工程 N3 标段马蹄沟镇瓦窑岭村供水工程	子洲县水利局	2019 年 8 月-2019 年 11 月	4 个月	1,540,000.00	1,200,917.43	2,502,600.00
水利	子洲县 2019 年第三批供水巩固提升工程施工 N1 标段马蹄沟镇李家砭村供水工程	子洲县水利局	2019 年 8 月-2019 年 9 月	2 个月	1,573,061.65	1,226,699.45	1,648,127.66
水利	子洲县水利局 2019 年第一批供水巩固提升工程	子洲县水利局	2019 年 5 月-2019 年 8 月	4 个月	3,035,399.54	2,367,054.69	2,677,500.00

	施工 N3 标段						
水利	子洲县白家沟生态文明建设示范项目水利水土保持专项工程 N1 标段	子洲县水利局	2019 年 1 月-2019 年 9 月	9 个月	7,493,841.39	5,843,821.27	6,921,500.00
水利	横山区 2020 年第四批统筹整合财政涉农水土保持治理工程(N5 标段)	横山区水土保持补偿费使用项目办公室	2020 年 6 月-2020 年 10 月	5 个月	955,421.25	832,706.59	855,001.50
市政	苏里格污水处理厂改扩建工程基础防渗专项工程	内蒙古宇红鑫环保科技有限公司	2020 年 11 月-2020 年 11 月	1 个月	20,000.00	16,513.76	20,000.00
市政	商户装修工程二次消防改造工程	上海汉仕服饰有限公司	2020 年 6 月、2020 年 8 月各一天	1 个月	20,643.11	17,991.70	20,643.10
水利	榆林市榆阳区河口水库放水闸维修工程	榆林市榆阳区河口水库管理处	2020 年 4 月-2020 年 5 月	2 个月	150,000.00	130,733.94	150,000.00
水利	榆阳区河口水库厕所改造项目（岔河则水库维修改造项目）	榆林市榆阳区河口水库管理处	2020 年 5 月-2020 年 6 月	2 个月	200,000.00	174,311.93	200,000.00
水利	榆阳区牛家梁镇大伙场村 3-5 组供水工程	榆林市榆阳区农村供水安全中心	2020 年 5 月-2020 年 6 月	2 个月	448,242.00	390,669.63	447,673.00
水利	榆阳区无定河防洪治理工程 N7	榆林市榆阳区水利局	2020 年 5 月-2020 年 12 月	8 个月	1,557,074.15	1,357,082.97	966,095.86
市政	榆林市 2020 年城区补植 N4 标段	榆林市园林管理处	2020 年 5 月-2020 年 6 月	2 个月	281,268.61	245,142.37	77,412.90
市政	子洲县奶牛养殖小区建设项目	子洲县畜牧兽医局	2020 年 9 月-2020 年 10 月	2 个月	3,527,800.00	2,912,862.39	3,911,766.08
市政	子洲县 2020 年三川口镇侯石畔村通村道路提升工程	子洲县扶贫开发办公室	2020 年 8 月-2020 年 11 月	4 个月	1,894,850.00	1,651,474.77	1,403,800.00
市政	子洲县淮宁湾镇红旗坳村村组道路硬化工程	子洲县扶贫开发办公室	2020 年 9 月-2020 年 12 月	4 个月	2,180,600.00	1,800,495.41	2,203,409.95
水利	黄土高原子洲生态长廊示范区建设工程 N3 标段	子洲县林业局	2020 年 7 月-2020 年 8 月	2 个月	4,033,570.10	3,481,655.66	2,218,463.56
水利	马蹄沟镇巡检司村供水工程	子洲县水利局	2020 年 5 月-2020 年 6 月	2 个月	94,800.00	82,623.85	92,000.00

水利	砖庙镇美谷界村供水工程	子洲县水利局	2020年5月-2020年6月	2个月	190,700.00	166,206.42	165,400.00
水利	马蹄沟镇栗家沟村供水工程	子洲县水利局	2020年5月-2020年6月	2个月	271,791.90	236,882.85	271,800.00
市政	李孝河村广场美化工程	子洲县水利局	2020年1月-2020年2月	2个月	309,800.00	267,166.97	309,824.00
水利	马蹄沟镇杜家河村供水工程	子洲县水利局	2020年5月-2020年6月	2个月	366,100.00	319,077.98	343,700.00
市政	2020年移民李孝河乡磨石沟村生产路硬化工程	子洲县水利局	2020年7月-2020年8月	2个月	475,200.00	414,165.14	475,574.00
市政	2020年移民李孝河乡李孝河村桃园生产路硬化工程	子洲县水利局	2020年7月-2020年8月	2个月	497,500.00	433,600.92	497,500.00
水利	子洲县瓜园则湾便民服务中心苗塔则村抽水泵站工程	子洲县水利局	2020年6月-2020年9月	4个月	615,300.00	536,270.64	615,300.00
水利	子洲县电市镇电市中学校园防洪排洪工程	子洲县水利局	2020年6月-2020年9月	4个月	799,100.00	659,807.34	910,500.00
水利	2020年财政专项扶贫资金（双湖峪陈家砭等13村饮水工程）	子洲县水利局	2020年6月-2020年7月	2个月	850,000.00	717,431.19	850,000.00
水利	2020年财政专项扶贫资金项目（振南）子洲县2020年第二批饮水工程	子洲县水利局	2020年6月-2020年7月	2个月	940,000.00	793,394.50	940,000.00
水利	子洲县电市镇张家沟大棚蔬菜节水灌溉等3个项目施工及监理施工N1标段	子洲县水利局	2020年7月-2020年8月	2个月	1,012,980.00	882,872.48	1,095,600.00
水利	子洲县水利局关于抽水泵站水毁修复工程项目	子洲县水利局	2020年1月-2020年2月	2个月	1,862,000.00	1,452,018.35	1,972,306.29
水利	子洲县2020年马岔项目区坡耕地水土流失综合治理项目N2	子洲县水利局	2020年10月-2021年4月	7个月	3,890,512.04	3,056,810.70	256,987.17
水利	子洲县2020年涉农整合淤地坝项目N1	子洲县水利局	2020年10月-2021年4月	7个月	10,454,228.73	8,616,342.08	776,972.48
水利	子洲县2020年财涉农整合资金淤地坝工程	子洲县水利局	2020年8月-2020年11月	4个月	14,442,481.20	12,454,983.79	14,274,067.00
水利	2020年第八批涉农整合资金项目供水工程	子洲县水利局	2021年4月-2021年5月	2个月	1,480,000.00	1,219,018.35	1,449,407.34

市政	济南至潍坊高速公路工程第六合同段	山东省路桥集团有限公司	2021年5月-2022年4月	12个月	6,158,513.08	5,456,451.60	0.00
----	------------------	-------------	-----------------	------	--------------	--------------	------

报告期内，公司各类项目的完成周期列示如下：

项目类别	完成工期	项目数量（个）	占每类项目数量比例%
市政	1 个月	4	18.18
	2 个月	9	40.90
	3 个月	4	18.18
	4 个月	2	9.09
	5 个月	1	4.55
	7 个月	1	4.55
	12 个月	1	4.55
小计		22	100.00
水利	2 个月	19	55.88
	3 个月	3	8.82
	4 个月	5	14.72
	5 个月	2	5.88
	7 个月	2	5.88
	8 个月	1	2.94
	9 个月	1	2.94
	12 个月	1	2.94
小计		34	100.00

如上表所示，公司市政类项目完成工期主要集中在 1 至 4 个月，数量占比 86.35%，最长完成工期 12 个月，数量占比 4.55%；水利类项目完成工期主要集中在 2 至 5 个月，数量占比 85.30%，最长完成工期 12 个月，数量占比 2.94%。

报告期内建设期跨期项目共计 4 个，占总项目数量比例为 7.14%，分别是“靖边县 2019 年居民生活巷道改造工程 N11 标段（市政类）”、“榆阳区 2019 年国家水土保持重点建设工程 N1 标段（水利类）”、“子洲县 2020 年马岔项目区坡耕地水土流失综合治理项目 N2（水利类）”、“子洲县 2020 年涉农整合淤地坝项目 N1（水利类）”。

报告期内，“黄土高原子洲生态长廊示范区建设工程 N3 标段”项目的建设期

为 2020 年 7 月 5 日-2020 年 8 月 20 日，养护期为三年，除此之外，公司不涉及跨多期项目，不存在每年或定期重新签订合同提供服务的项目。

报告期内，公司市政类项目在与客户进行完工结算前确认收入的有 9 个，占市政类项目比例 40.91%；水利类项目在与客户进行完工结算前确认收入的有 11 个，占水利类项目比例 32.35%。

根据《企业会计准则第 14 号——收入》第四条“企业应当在履行了合同中的履约义务，即客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。”第五条“企业与客户之间的合同同时满足下列条件时，企业应当在客户取得相关商品控制权时确认收入：（一）合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；（二）该合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务（以下简称“转让商品”）相关的权利和义务；（三）该合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；（四）该合同具有商业实质，即履行该合同将改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额；（五）企业因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。在合同开始日即满足前款条件的合同，企业在后续期间无需对其进行重新评估，除非有迹象表明相关事实和情况发生重大变化。合同开始日通常是指合同生效日。”

根据《企业会计准则第 14 号——收入》应用指南三、关于应设置的相关会计科目和主要财务处理/（一）“主营业务收入/3. 主营业务收入的主要财务处理/（1）企业在履行了合同中的单项履约义务时，应按照已收或应收的合同价款，加上应收取的增值税额，借记“银行存款”“应收账款”“应收票据”“合同资产”等科目，按应确认的收入金额，贷记本科目，按应收取的增值税额，贷记“应交税费——应交增值税（销项税额）”“应交税费——待转销项税额”等科目。

公司收入确认政策为：本公司与客户之间提供的服务合同主要包含工程服务、养护服务等履约义务，由于客户能够控制本公司履约过程中在建的商品，本公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能

合理确定的除外。本公司按照投入法根据发生的成本确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。合同成本不能收回的，在发生时立即确认为当期成本，不确定合同收入。合同成本预计超过合同总收入的，形成合同预计损失计入预计负债，并确认为当期成本。因此，公司收入确认政策符合企业会计准则要求。

由于公司客户主要为政府单位，施工类项目主要集中在下半年，部分项目完工结算报告较为滞后。对公司已完工但客户未进行竣工结算审计的项目，公司在项目完工当月或次月根据合同约定价款来确认项目收入，并确认合同资产及应交税费-待转销项税。因此，公司对收入的财务处理符合企业会计准则要求。

2021年1-7月公司主营业务收入与2019年、2020年同期相比差异不大；同期数据对比情况如下：

单位：元

期间	2019年1-7月	2020年1-7月	2021年1-7月
水利工程	2,754,287.29	531,265.41	688,171.46
市政工程	1,835,079.82	6,819,508.38	5,166,006.86
合计	4,589,367.11	7,350,773.79	5,854,178.32

2019年1-7月公司收入来源如下：

单位：元

项目类型	项目名称	项目建设期	合同金额	2019年1-7月确认收入
市政	米脂县九龙桥至火车站西人行道硬化工程	2019年1月-2019年2月	408,428.02	322,070.72
水利	榆阳区2019年脱贫攻坚农村饮水项目N2标段(榆阳区小壕兔忽缠户村一、四组供水工程)	2019年4月-2019年6月	1,589,875.00	1,438,817.43
水利	2019年黄土高原地区中型以上病险淤地坝除险加固工程N27项目	2019年6月-2019年7月	431,926.00	396,262.39
市政	子洲县林业局2019年林业大提升绿化工程N10标段	2019年3月-2019年5月	869,504.00	844,178.64
市政	张家坊村学校旁及高架桥三角地美化环境	2019年7月-2019年8月	1,500,000.00	1,112,982.18

市政	榆阳区 2018 年榆林城区 6 米以下巷道改造工程 N6 标段	2019 年 3 月-2019 年 4 月	514,569.46	475,055.75
合计				4,589,367.11

2020 年 1-7 月公司收入来源如下：

单位：元

项目类型	项目名称	项目建设期	合同金额	2020 年 1-7 月确认收入
市政	靖边县 2019 年居民生活巷道改造工程 N11 标段	2019 年 10 月-2020 年 2 月	1,107,348.04	165,647.80
水利	子洲县水利局关于抽水泵站水毁修复工程项目	2020 年 1 月-2020 年 2 月	1,862,000.00	1,825,602.10
水利	榆阳区 2019 年国家水土保持重点建设工程 N1 标段	2019 年 4 月-2020 年 4 月	2,894,365.19	1,819,092.94
水利	2020 年财政专项扶贫资金（双湖峪陈家砭等 13 村饮水工程）	2020 年 6 月-2020 年 7 月	850,000.00	779,816.51
水利	榆阳区河口水库厕所改造项目（岔河则水库维修改造项目）	2020 年 5 月-2020 年 6 月	200,000.00	183,486.24
市政	李孝河村广场美化工程	2020 年 1 月-2020 年 2 月	309,800.00	284,242.20
水利	榆林市榆阳区河口水库放水闸维修工程	2020 年 4 月-2020 年 5 月	150,000.00	137,614.68
水利	2020 年财政专项扶贫资金项目（振南）子洲县 2020 年第二批饮水工程	2020 年 6 月-2020 年 7 月	940,000.00	862,385.32
水利	榆阳区牛家梁镇大伙场村 3-5 组供水工程	2020 年 5 月-2020 年 6 月	448,242.00	410,709.17
水利	马蹄沟镇杜家河村供水工程	2020 年 5 月-2020 年 6 月	366,100.00	315,317.07
市政	商户装修工程二次消防改造工程	2020 年 6 月、2020 年 8 月各一天	20,643.11	10,354.40
市政	榆林市 2020 年城区补植 N4 标段	2020 年 5 月-2020 年 6 月	281,268.61	71,021.01
水利	马蹄沟镇巡检司村供水工程	2020 年 5 月-2020 年 6 月	94,800.00	84,398.65
水利	砖庙镇美谷界村供水工程	2020 年 5 月-2020 年 6 月	190,700.00	151,735.33
水利	马蹄沟镇栗家沟村供水工程	2020 年 5 月-2020 年 6 月	271,791.90	249,350.37
合计				7,350,773.79

2021 年 1-7 月公司收入来源如下：

单位：元

项目类型	项目名称	项目建设期	合同金额	2021年1-7月 确认收入	备注
水利	黄土高原子洲生态长廊示范区建设工程 N3 标段	2020 年 7 月 -2020 年 8 月	4,033,570.10	287,818.46	养护期履约期限为 2021 年 9 月至 2023 年 8 月
水利	子洲县 2020 年涉农整合淤地坝项目 N1	2020 年 10 月 -2021 年 4 月	10,454,228.73	2,688,073.39	
水利	子洲县 2020 年马岔项目区坡耕地水土流失综合治理项目 N2	2020 年 10 月 -2021 年 4 月	3,890,512.04	713,864.27	
水利	2020 年第八批涉农整合资金项目供水工程	2021 年 4 月 -2021 年 5 月	1,480,000.00	1,329,731.50	
市政	济南至潍坊高速公路工程第六合同段	2021 年 5 月 -2022 年 4 月	6,158,513.08	688,171.46	
水利	榆阳区岔河则乡河口排洪渠维修改造应急项目	2019 年 8 月 -2019 年 10 月	3,364,583.00	-38,183.78	根据政府审计报告调整
水利	子洲县电市镇电市中学校园防洪排洪工程	2020 年 6 月 -2020 年 9 月	799,100.00	102,201.84	根据政府审计报告调整
水利	子洲县电市镇张家沟大棚蔬菜节水灌溉等 3 个项目施工及监理施工 N1 标段	2020 年 7 月 -2020 年 8 月	1,012,980.00	75,798.16	根据政府审计报告调整
水利	子洲县水利局关于抽水泵站水毁修复工程项目	2020 年 1 月 -2020 年 2 月	1,862,000.00	6,703.02	根据政府审计报告调整
合计				5,854,178.32	

公司主营业务为水利水电施工、河湖治理疏浚、安全饮水、道路市政工程施工、河堤生态工程、农田节水灌溉等，项目获取方式主要为参加邀请招标、公开招标和竞争性磋商等。导致公司上半年收入确认较少的主要原因有以下几个方面：

1) 因施工行业业务性质原因，不存在长期提供服务的项目，公司亦不存在每年或定期重新签订合同提供服务的项目；

2) 因公司资质等级、技术团队和资金等综合因素，不具备参建周期长的大型重点项目也是导致上半年确认收入较少的原因。公司短时间内拟通过与大中型企业合作改善这一局面；

3) 公司业务集中在北方，气候原因导致第一季度不适合施工，确认收入较少；

4)公司承接的项目主要为政府采购项目,政府在年初下达年度投资计划后,项目经立项、设计和采购需要一定的周期,一些项目的投放集中在下半年。

上述原因综合导致公司上半年收入确认较少。

(2) 2021 年公司业绩大幅下滑并亏损,主要是因为 2021 年新增项目订单金额较 2020 年有所减少,同时因 2021 年主要项目承接时间较晚,如“子洲县 2021 年黄河流域拦沙工程 N2 标段”项目合同金额为 21,855,000.00 元,合同签订时间为 2021 年 11 月 13 日,使得当年确认收入金额较少,从而导致公司 2021 年整体收入规模较 2020 年减少;而公司在 2020 年业务规模扩张使得期间费用等固定运营成本相应增加,根据公司的发展战略,公司仍处于发展扩张阶段,从而导致 2021 年因订单减少使得收入缩减时,期间费用等固定运营成本仍维持在高位,进而导致了 2021 年公司净利润为负。

报告期内,公司陕西省内主营业务收入占营业收入比例分别为 88.35%、99.96%、91.51%;对前五大客户营收占比分别为 82.90%、92.40%、96.62%,其中,公司对子洲县水利局的营业收入占总收入的比例分别为 47.97%、67.16%、80.10%,存在收入地域集中度高及对大客户的依赖等情况。公司充分认识到收入地域集中度高及对大客户的依赖是制约公司发展的的问题,经研究确定了确保子洲、立足榆林、辐射陕西的阶段性的目标,同时制定外增业务、内强管理的具体措施及规划:

1) 加强与大中型企业合作

公司主营业务为水利工程和市政工程,主要客户为政府职能部门或其授权机构、下属企事业单位。因公司资质等级、技术团队和资金等综合因素,在参与大型重点项目方面比较受限。下一步,公司将加强自身市场公关,并基于与当地的良好关系,通过政府单位的引荐,加大与大中型企业的合作力度,扩大业务规模的同时,提升团队管理和技术水平。

2) 拓展水利设计业务

公司在现有水利工程及市政工程施工业务的基础上，将逐步拓展水利行业设计业务，形成设计、施工双核驱动格局。公司分别于 2020 年 6 月 7 日和 8 月 4 日取得水利行业 6 项专项设计资质和水文地质工程勘察专业资质，并同时开始进行人才储备，目前，公司已与市内 1 名资深水利专家达成合作意向，已招聘相关专业设计师 2 名，水利相关专业应届毕业生 5 名。下一步，公司将继续猎聘成熟的设计师，在适当时机开展设计业务。未来水利设计业务收入将成为公司收入的重要增长点。

3) 优化公司组织结构，强化市场开拓和成本管控

为适应市场竞争，公司将优化组织结构，加强市场开拓及项目成本控制，安排专员在网上招标信息平台上关注省外水利水电、市政项目招标信息，积极投标省外项目。同时，公司将制定和完善针对设计、施工以及销售等相关绩效考核激励制度，完善薪酬管理办法，调动员工积极性。

4) 引进战略投资者

公司将适时引进战略投资者，包括争取政府性质投资，扩大市场覆盖面和影响力，提升信誉度。鉴于此，公司于 2020 年着手股份制改造和新三板挂牌工作，并于 2021 年 1 月 11 日完成股份制改造。同时，公司不断完善内部管理及公司治理体系，为营造良好的投资环境打下了坚实基础。

通过上述措施，公司的持续经营能力未来预计将会有所提高，公司客户集中度也会有所降低，但鉴于公司目前发展规模较小，未来较长时间内公司仍然面临业务区域集中在陕西省内的情况，考虑到陕西省内水利行业市场空间较大，业务区域集中对公司的持续经营不会产生重大影响。

水利行业市场前景如下：

就陕西省而言，《陕西省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》明确提出强化水安全保障体系，要求优化完善水资源配置骨干网，推进重点水源、跨流域水资源调配等建设、构建互联互通、丰枯调剂、多水

源联合调配的区域供水网体系。完善黄河小北干流、渭河、汉江、无定河等重点河流防洪设施，补齐中小河流防洪、城乡排涝、病险水库加固等薄弱环节突出短板，强化江河湖泊和水工程防洪调度，提升水灾害防御能力。推进渭河流域、黄土高原集中泥沙来源区、南水北调中线水源涵养区等重点区域水生态治理。加强城市供水应急备用水源建设，积极实施城乡一体化和联村并网集中供水工程，抓好大中型灌区续建配套和现代化改造。提升水利基础设施网络化、信息化监管水平。

重点水利建设工程：（一）水源工程。推进引汉济渭工程、西咸新区斗门水库、榆林黄河东线马镇饮水、陕甘宁盐环定扬黄定边供水提升改建、安康恒河水库、延安王瑶水库扩容等建设项目，开展黄河古贤水库、引嘉入汉、泾河东庄水库供水、白龙江引水（延安段）、汉中焦岩水库等前期工作；（二）水生态修复。实施通关河、石川河生态补水工程，推动汉丹江、延河等重点河湖水生态修复；（三）防洪工程。推进东庄水利枢纽、延安龙安水库、榆林蒋家窑则水库等江河治理以及黄河小北干流、渭河、泾河、延河、北洛河、无定河、汉江、丹江等主要河流防洪等项目建设，新增治理河长 2019 公里；（四）病险水库除险加固。重点推进水库清淤，6 座中型水库、300 座小型水库除险加固等建设项目；（五）山洪灾害防治。重点推进 100 条山洪沟治理；（六）大中型灌区改造。推进宝鸡峡、泾惠渠、交口抽渭、东雷抽黄等大型灌区续建配套和现代化改造以及冷惠渠、涧峪水库、冶峪河等 40 座中型灌区续建配套与节水改造。

另外，十四五规划还描绘了生态安全格局，区划了九大生态区，包括陕北长城沿线生态修复区、黄土高原水土保持区、白于山区生态修复带、沿黄防护林提质增效示范带、关中北山绿色重建带、秦岭北麓生态保护带、秦巴低山丘陵生态功能区和汉丹江生态经济走廊带。

综上所述，陕西省内水利行业设计、施工市场前景良好。

根据水利厅备案企业情况，陕西省水利厅备案施工企业共计 1607 家，其中

榆林市有 117 家，市场竞争较为激烈。榆林市一些规模较大的施工企业虽然具有水利水电施工资质，但大部分业务来源于房地产、路桥和市政类项目，就水利水电施工业绩、质量和业主认可度来说，公司处于上游水平。陕西省水利厅备案设计企业 313 家，其中甲级资质 4 家，乙级资质 25 家，丙级资质 284 家。榆林市备案设计企业 17 家，无甲级资质企业，榆林市水利水电勘测设计院作为水利行业设计乙级资质企业，实力较为雄厚，其他设计公司均为丙级资质，处于起步或发展阶段，市场竞争扁平化，有利于业务开展和突出发展。公司在近几年业务开拓中，除了积累了大量的项目经验及资源，专业技术人员掌握了施工中的专业技术，公司市政公用工程施工总承包从三级资质升级为二级资质，同时办理了工程勘察水文地质勘察专业乙级、工程设计等相关资质，承包了更大的工程建设，与政府合作的项目也逐年增加，技术和专业水平得到了认可，施工质量也得到了政府部门的肯定，具有一定的竞争优势。因此，公司具备相应的市场开拓能力。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司存量订单情况如下：

单位：元

序号	项目名称	客户名称	项目类型	项目工期
1	黄土高原子洲生态长廊示范区建设工程 N3 标段	子洲县林业局	市政	2020.7.5-2023.8.19 (其中建设期为 2020.7.5-2020.8.20, 后期为养护期)
2	济南至潍坊高速公路工程第六合同段	山东省路桥集团有限公司	市政	2021.5.1-2022.4.30
3	子洲县 2021 年黄土高原水土流失综合治理项目(天然林保护与营造林工程) N4	子洲县林业局	市政	2021.12.15-2024.12.31 (其中建设期为 2021.12.15-2022.5.13, 后期为养护期)
4	子洲县 2021 年黄河流域拦沙工程 N2 标段	子洲县黄河流域拦沙工程项目办公室	水利	2021.11.13-2022.5.30
5	靖边县无定河流域治理服务中心盘沟二村黄涧沟小型拦砂坝采购项目	榆林市榆阳区淤地坝项目中心	水利	2021.12.14-2022.5.14
6	横山区 2021 年第四批涉农整合资金淤地坝建设项目 N3 标段	榆林市横山区水土保持工作站	水利	2021.11.8-2022.6.8
7	榆阳区鱼河峁镇高家峁村满沟界小型拦	榆林市榆阳区淤地坝项	水利	2021.11.3-2022.2.3

	沙坝工程	目中心		
8	子洲县双湖峪街道办曹砭村基础设施建设工程	子洲县水利局	水利	2022.3.5-2022.6.4
	合计			

续

序号	合同金额	合同金额(不含税)	预算金额	截至 2021 年底已确认收入	2022 年预计确认收入
1	4,033,570.10	3,700,523.03	2,734,078.00	2,878,185.34	493,403.64
2	6,158,513.08	5,650,012.00	5,456,451.60	3,770,359.06	1,879,652.94
3	1,372,857.87	1,259,502.63	944,627.00	185,782.34	771,440.29
4	21,855,000.00	20,050,458.72	18,113,167.18	10,093,160.00	9,957,298.72
5	1,799,600.00	1,651,009.17	1,469,398.00	252,190.75	1,398,818.42
6	3,618,300.00	3,319,541.28	2,921,196.00	0	3319541.284
7	894,318.31	820,475.51	734,460.13	0	820475.5138
8	920,100.00	844,128.44	758,715.60	0	844128.4404
	40,652,259.36	37,295,650.79	33,132,093.51	17,179,677.49	19,484,759.25

公司在手订单在 2022 年将会确认收入 19,484,759.25 元。经与公司管理层进行访谈，公司在 2022 年预计会有大量新增项目，因目前仍在年初，尚未有已签订合同的新增订单，但公司目前在洽谈的项目包括 2022 年榆林下属各县的农村通村道路工程、子洲县苗家坪河堤项目、子洲县饮水工程项目、榆林下属各县拦沙坝淤地坝项目等。

同时，榆林市子洲县政府加大了对拟挂牌公司的支持政策，包括税收返还、支持公司参与重点项目建设、及时兑付项目款项、优化政务服务、支持公司融资需求等。

综上所述，2022 年公司收入规模及利润水平较 2021 年预计将有所提高，公司持续经营能力将得到有效改善。

公司对子洲县以外项目的信用政策与子洲县以内的项目无区别，公司根据销售合同中的收款节点向客户收取款项，未给予客户信用期。报告期内，除张家口项目未及时收回款项并提起诉讼外，其他子洲县以外项目回款情况良好。2020

年末及 2021 年 7 月末均不存在账龄在 2 年以上的应收账款，仅在 2019 年末存在账龄为 2-3 年的应收账款，且占比极低(0.82%)，同时，公司客户多为政府单位，信用较高，履约能力有保障，公司回款风险较低。

2021 年 12 月 7 日，河北省张家口经济开发区人法院已下发民事判决书，公司胜诉，判决结果为：被告张家口经济开发区沈家屯镇张家坊村民委员会于本判决生效之日起十日内给付原告榆林宇恒建筑设计股份有限公司工程款 2,495,890.16 元及违约金 134,794.50 元。因此，涉案款项收回的可能性大大提升，预计对公司持续经营不会产生重大不利影响。公司根据此次经验，未来投标项目将对首次合作客户从企业规模、偿债能力、还款资金来源等方面进行深度考量。

(3) 经与公司管理访谈，公司挂牌的原因、目的与考虑如下：

其一，公司挂牌有利于提升公司形象、提高公司信誉度，产生一定的广告效应有利于得到优质供应商和客户的关注，有利于公司吸收行业内人才、提升员工自豪感等，对拓展市场、扩大业务规模和提高团队凝聚力产生积极影响。

其二，公司挂牌过程中，在各方中介机构的介入下，使公司初步建立起现代企业治理和管理机制，挂牌后在主办券商的持续督导和证监会及全国股份转让系统的监管下规范运营。

公司挂牌后每年将新增的成本费用主要包括增加的信息披露人工成本、审计费用、法律顾问费用、主办券商督导费用、挂牌费用等。其中，信息披露人工成本主要是公司董事会秘书的工资，因公司董事会秘书由公司董事马培川兼任，马培川自 2015 年 7 月即开始在公司任职，故信息披露人工成本方面不会再增加额外的费用；审计费用、法律顾问费用、主办券商督导费用等中介机构费用及挂牌年费预计合计每年为 30 万元左右。

2019 年、2020 年、2021 年公司收入及利润水平如下：

单位：元

项目	2019年	2020年	2021年
营业收入	29,148,154.77	43,985,585.04	25,632,139.87
毛利	3,021,916.5	4,262,139.83	2,968,453.4
净利润	670,866.02	1,038,427.68	-548,737.27

注：2021年数据未经审计。

公司2020年现金获取能力较高，经营活动产生的现金流量净额为3,584,562.06元，2021年现金获取能力较差，经营活动产生的现金流量为-4,662,036.24元，主要是2021年收入大幅减少及期间费用较高所致。但公司应收账款回款情况良好；公司已逐步加强对应收账款的管理和催收，采取一系列措施促进款项回收，加快资金周转，将应收账款的回收情况作为对项目经理的主要考核指标，项目人员奖金与回款情况挂钩；对除工程质量保证金、履约保证金外款项，账龄超过1年的款项，成立专门的应收款项小组，加强应收款项的对账及催收管理，提高资金回笼效率。截至2021年12月31日，公司货币资金余额为9,906,766.05元。

公司货币资金余额是动态的，公司在日常经营过程中会根据付款需求安排资金周转，从而最高效的使用资金，即使公司出现少量亏损，也不会对公司向供应商支付款项及向中介机构支付中介机构费产生较大影响。公司截至2021年底在手订单在2022年将会确认收入19,484,759.25元，同时公司在2022年预计会有大量新增项目，公司2022年收入规模、盈利水平、现金获取能力预计将大幅提高。公司已在2021年支付了60万元的挂牌中介机构费用，公司经营活动产生的现金流预计足以支付挂牌成功后尚需支付的中介机构费用70万元以及每年的挂牌新增费用。

公司与陕西信合签订的最高额流动资金借款，合同金额600万元，借款期限2020-7-31至2023-7-30（可循环借款和还款），截至目前，该笔贷款额度尚未使用。公司在资金周转紧张的情况下，可以通过债务融资来缓解资金压力。

公司未来通过资本市场拟引进战略投资者，扩充公司股本，公司目前正在和子洲县政府洽谈引进产业投资的事项，公司挂牌后将通过股票发行的方式引进外部股东，从而增加公司运营资本。公司通过股权融资可以进一步提供公司的资金实力。

同时，公司实际控制人已出具承诺，承诺在公司资金周转紧张的情况下会无

偿为公司提供财务资助，通过访谈并查阅实际控制人的资金状况及资产证明，公司实际控制人具备为公司提供财务资助的能力。

综上所述，公司可以承担公开市场的相关成本支出，相关支出的资金来源主要源于经营活动产生的现金流；同时，债务融资、股权融资及实际控制人的财务资助也会为上述支出提供资金保障。

(4) 公司同行业挂牌公司数量较少且规模较大，与公司业务及规模最接近的为裕隆股份（839299）、郑州水务（832006），上述两家公司 2019 年、2020 年收入合计分别为 201,954,803.79 元、177,983,026.90 元，均远高于公司的 73,133,739.81 元。裕隆股份于 2016 年 9 月挂牌，挂牌以来共计融资一次，募集资金 16,000,000.00 元，公司交易频率较低，不存在违规及摘牌的情况；郑州水务于 2015 年 3 月挂牌，挂牌以来共计融资一次，募集资金 37,650,000.00 元，公司交易频率较低，存在违规提前使用募集资金的情况，不存在摘牌的情况。

根据公司的盈利能力、现金获取能力及未来资本市场规划，公司不存在因无法承担合规成本或者中介费用而摘牌的风险。

根据《榆林宇恒建筑设计股份有限公司章程》第一六九条 投资者关系管理中公司与投资者沟通的内容：

(一) 公司的发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争策略和经营方针等；

(二) 法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时公告等；

(三) 公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配等；

(四) 依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；

(五) 企业文化建设；

(六) 投资者关心的其他信息（公司保密事项除外）。

第一七〇条 公司与投资者沟通的方式在遵守信息披露规则前提下，公司可建立与投资者的重大事项沟通机制，在制定涉及股东权益的重大方案时，可通过多种方式与投资者进行沟通与协商。

公司与投资者沟通方式应尽可能便捷、有效，便于投资者参与，包括但不限于：

- （一）信息披露，包括法定定期报告和临时报告，以及非法定的自愿性信息；
- （二）股东大会；
- （三）网络沟通平台；
- （四）投资者咨询电话和传真；
- （五）现场参观和座谈及一对一的沟通；
- （六）分析师会议、业绩说明会和路演；
- （七）媒体采访或报道；
- （八）邮寄资料。
- （九）董事会审议通过的其他方式。

第一七一条 公司与投资者之间发生的纠纷，可以自行协商解决或提交证券期货纠纷专业调解机构进行调解，如协商或调解不成，可以向公司所在地人民法院提起诉讼。投资者保护机构对损害投资者利益的行为，可以依法支持投资者向人民法院提起诉讼。公司董事、监事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定给公司造成损失，公司的控股股东、实际控制人等侵犯公司合法权益给公司造成损失，投资者保护机构持有该公司股份的，可以为公司的利益以自己的名义向人民法院提起诉讼，持股比例和持股期限不受《公司法》规定的限制。

上述投资者关系管理的内容和方式可以使投资者得到有效保护。

（四）核查结论

经核查，主办券商认为，公司收入确认符合会计准则的要求，会计处理恰当，报告期内各期上半年收入减少的原因合理；公司改进持续经营能力的具体措施具备可行性，公司对子洲县以外项目的信用政策与子洲县以内的项目无区别，公司未给予客户信用期，公司回款风险较低；公司挂牌的目的是为了发展和规范，公司能够承担公开市场的相关成本支出，相关支出的资金来源主要为正常经营活动产生的现金；公司不存在因无法承担合规成本或者中介费用而摘牌的风险，相关投资者保护措施充分。

根据《证券公司投资银行类业务内部控制指引》，券商内核部门的职责为“通

过公司层面审核的形式对投资银行类项目进行出口管理和终端风险控制，履行以公司名义对外提交、报送、出具或披露材料和文件的最终审批决策职责”。开源证券内核管理部对本反馈意见回复文件进行了核查，认为：

(1) 报告期内，公司收入确认符合会计准则的要求，会计处理恰当，报告期内各期上半年收入减少的原因合理。

(2) 由于订单金额大幅减少，公司 2021 年营业收入预计同比下滑 41.73%，导致公司 2021 年预计出现亏损。公司改进持续经营能力的具体措施具备一定可行性，但这些措施预计短期内无法改变以下局面：1) “目前公司的客户主要集中在陕西省内，对周边省份乃至全国的影响力相对不足。若该区域用户流失，将减少公司收入，对公司的经营业绩产生一定影响。” 2) “当前行业内企业规模普遍不大，市场份额较为分散，整体产业化水平和市场的集中程度均较低，亦未出现‘巨头垄断’、‘一家独大’的局面，市场竞争较为激烈。而当前公司在施工质量、技术能力和管理水平等方面均处于起步阶段，使得公司将面临较大的市场竞争风险。”以上内容已在公开转让说明书中作为“业务区域集中风险”和“市场竞争风险”披露。

(3) 公司对子洲县以外项目的信用政策与子洲县以内的项目无区别，公司未给予客户信用期，但客观上公司应收账款占比较高。公开转让说明书中已披露“应收账款占比较高风险”：“尽管公司应收账款单位主要为各级政府的水利(务)局、交通局等政府部门，有财政资金做保障，坏账风险相对较小，但若应收账款不能如期收回，将对公司的正常生产经营造成不利影响。”

(4) 公司挂牌的目的是为了发展和规范，从公司 2019 年和 2020 年业绩看，结合公司 2021 年 7 月末货币资金和应收账款合计有 615 万元左右，预计公司能够承担公开市场的相关成本支出，公司不存在因无法承担合规成本或者中介费用而摘牌的风险，相关投资者保护措施充分。但公司 2021 年业绩预计大幅下滑，报告期最近一期 2021 年 1-7 月的财务情况已在公开转让说明书“最近一年业绩下滑的风险”中披露。

2、关于公司治理的有效性和规范性。根据申请文件，公司全部股权由两个近亲属关系的自然人控制。请公司针对下列事项进行说明，主办券商及律师核查并发表明确意见：

(1) 关于决策程序运行。结合公司股东、董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系（不限于近亲属，下同）及在公司、客户、供应商处任职或持股情况，说明公司董事会、监事会、股东大会审议关联交易、关联担保、资金占用等事项履行的具体程序，是否均回避表决，是否存在未履行审议程序的情形，公司的决策程序运行是否符合《公司法》《公司章程》等规定。

(2) 关于董监高任职、履职。结合公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系、在公司兼任多个职务的情况，说明上述人员的任职资格、任职要求是否符合《公司法》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审查业务规则适用指引第 1 号》《公司章程》等规定；相关人员是否具备履行职责所必需的知识、技能和素质，是否勤勉尽责。

(3) 关于内部制度建设。说明公司董事会是否采取切实措施保证公司资产、人员、机构、财务和业务独立，公司监事会是否能够独立有效履行职责，公司章程、三会议事规则、内控管理及信息披露管理等内部制度是否完善，公司治理是否有效、规范，是否适应公众公司的内部控制要求。

【公司回复】

(1) 为了进一步加强公司监事会的监督职能，提升监事的履职能力，2022 年 1 月 27 日，公司召开第一届监事会第三次会议，鉴于公司监事会主席张辽先生因个人原因申请辞去公司监事会主席及监事职务，公司监事会提名张倩倩为公司第一届监事会非职工代表监事候选人；2022 年 2 月 12 日，公司召开 2022 年第一次临时股东大会，审议通过张倩倩为公司第一届监事会非职工代表监事；2022 年 2 月 13 日，公司召开第一届监事会第四次会议，选举张倩倩为公司监事会主席。

张倩倩，女，汉族，1990 年 9 月出生，中国国籍，二级建造师、中级工程师；2016 年 4 月毕业于西安理工大学水工结构工程专业，研究生学历，2016 年

7月至2019年8月，在中国葛洲坝集团第三工程有限公司技术部任职；至2019年9月至2020年2月，未参加工作；2020年3月至2020年8月，在陕西江汉水电勘测设计有限公司设计部任职；2021年9月至今，在榆林宇恒建筑设计股份有限公司设计部任职；2022年2月至今，任榆林宇恒建筑设计股份有限公司监事会主席。

公司已在《公开转让说明书》中对上述内容进行了更新披露。

公司股东、董事、监事、高级管理人员未在客户处任职，在供应商处任职及持股情况如下：

姓名	持有公司股份（股）	公司职务	任职供应商名称	在供应商任职情况	持有供应商股权比例
艾绍琴	3,000,000	/	子洲县登斌劳务有限责任公司	总经理	40%
张登兵	0	董事	子洲县登斌劳务有限责任公司	董事长	60%

公司股东、董事、监事、高级管理人员关联关系及持有公司股份情况如下：

姓名	持有公司股份（股）	职务	股东、董事、监事、高管之间的关联关系
艾绍琴	3,000,000	/	艾绍琴为张虎的母亲、张登兵的配偶、马培川的岳母
张虎	7,000,000	董事长、总经理	张虎为艾绍琴和张登兵的儿子，为马培川的配偶之弟
张登兵	0	董事	张登兵为张虎的父亲、艾绍琴的配偶、马培川的岳父
钟三钧	0	董事	无
马培川	0	董事、董事会秘书	马培川为艾绍琴和张登兵的女婿，为张虎的姐夫
王雨薇	0	董事、财务总监	无
张倩倩	0	监事会主席	无
庞双阳	0	监事	无
巩译阳	0	职工代表监事	无

根据《公司章程》的规定，公司董事会、股东大会在审议关联交易、关联担保等事项时关联董事、关联股东均应回避表决。截至本回复出具之日，公司召开监事会共计 4 次，董事会共计 2 次，股东大会 3 次。其中，审议关联交易、关联担保议案的会议情况如下：

会议	相关议案	表决情况
第一届董事会第二次会议	《关于补充确认关联交易的议案》	该议案中无关联关系的董事不足三人，故董事会提交股东大会审议
第一届监事会第二次会议	《关于补充确认关联交易的议案》	关联监事张辽、庞双阳回避表决
2021 年第二次临时股东大会	《关于补充确认关联交易的议案》	该议案中股东均为关联股东，故股东均参加表决

公司报告期内关联交易、关联担保、资金占用等事项已履行了董事会、监事会及股东大会审议程序，并采取了相应的回避表决程序，不存在未履行审议程序的情形，公司的决策程序运行符合《公司法》《公司章程》等规定。

(2) 由于张辽先生因个人原因申请辞去公司监事会主席及监事职务，2022 年 2 月 12 日，公司召开 2022 年第一次临时股东大会，审议通过张倩倩为公司第一届监事会非职工代表监事，2022 年 2 月 13 日，公司召开第一届监事会第四次会议选举张倩倩为公司监事会主席。

公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理张虎与公司股东、实际控制人艾绍琴为母子关系，张虎与公司董事张登兵为父子关系，张登兵与艾绍琴为夫妻关系，公司董事、信息披露负责人马培川为张登兵和艾绍琴的女婿。除此之外，公司股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

公司董监高由企业管理、财务、专业技术等相关行业的专业人士或具备丰富经验的人士组成，其中公司董事长、总经理张虎在公司有限公司阶段一直担任公司执行董事，股份公司成立后一直担任公司董事长、总经理，具备丰富的企业管理经验；公司董事张登兵 2015 年 8 月至 2019 年 12 月，任榆林市宇恒建筑工程有限公司工程部项目负责人；2017 年 6 月至今，任子洲县登斌劳务有限责任公司董事长；2017 年 12 月至 2021 年 5 月，任子洲县秉原建筑工程有限公司监事；

2017年12月至2019年2月，任子洲县宜昌建筑工程有限公司执行董事、子洲县秉俊建筑工程有限公司监事；2020年1月至2021年5月，任榆林宇恒建筑设计股份有限公司董事、副总经理兼工程部项目负责人；2021年6月至今，任榆林宇恒建筑设计股份有限公司董事兼工程部项目负责人，长期从事企业管理和工程项目管理，具备丰富的企业和项目管理经验；公司董事、董事会秘书马培川2007年7月内蒙古科技大学土木工程专业毕业至今土木工程相关工作，并具备二级建造师、工程师、专业技术管理人员等相关资质证书，具备丰富的专业技术工作经验；公司董事、财务总监王雨薇2006年7月杨凌职业技术学院会计与审计专业毕业至今一直从事财务会计相关专业，具有会计从业资格证书，具备丰富的会计从业经验；公司董事钟三均从公司成立至今一直负责公司的采购和库管工作，具备丰富的采购工作经验；公司监事庞双阳和巩译阳均于2017年7月毕业于杨凌职业技术学院水利水电建筑工程专业，均持有专业技术管理人员等资格证书，毕业至今一直从事工程技术和工程管理相关工作，具备丰富的专业技术工作经验；公司管理人员大部分均在相关领域工作时间较长，有丰富的任职经历，具备履行职责所必需的知识、技能和素质，能够勤勉尽责的履行各自的职责。

公司董监高任职资格符合《公司法》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》《全国中小企业股份转让系统挂牌审查业务规则适用指引第1号》等有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定；公司董监高具备履行职责所必需的知识、技能和素质，具备董监高任职资格。

股份公司成立后，公司董事会严格依照《公司法》《公司章程》及各项议事规则分别召开股东大会、董事会和监事会，公司董事、监事、高级管理人员均能亲自参加会议，切实履行董事、监事、高级管理人员的职责。上述人员不存在违反《公司法》第一百四十七条规定的勤勉义务的情形，不存在违反《公司章程》第一百零二条、第一百零三条、第一百三十二条、第一百四十一条规定的勤勉义务的情形。

综上，公司董监高任职资格符合《公司法》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》《全国中小企业股份转让系统挂牌审查业务规则适用指引第1号》等有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定；公司董监高具备

履行职责所必需的知识、技能和素质，能够勤勉尽责。

(3) 有限公司阶段，公司分别设立一名执行董事、总经理和监事组成公司管理层，公司重大事项均已召开股东会，对有限公司的设立、选举管理层、出资转让、有限公司整体变更以及其他经营活动均做出决议；股份公司成立时，公司据《公司法》《证券法》《非上市公众公司管理办法》及《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》等相关法律、行政法规、部门规章及规范性文件的要求，建立了股东大会、董事会、监事会和高级管理层（“三会一层”）组成的公司治理架构，制订并实施了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《对外投资管理制度》《对外担保管理制度》《关联交易管理制度》《信息披露管理办法》《投资者关系管理制度》《利润分配管理制度》《承诺管理制度》《募集资金管理制度》《防范控股股东及其他关联方占用公司资金制度》《年度报告重大差错责任追究制度》等一系列公司治理的规章制度，建立健全了公司的各项决策流程和内部风险控制机制。

公司董事会能够严格按照上述规章制度履行各自的职责，截至本回复出具之日，公司召开董事会共计两次，董事会能够按照《公司章程》及相关制度的规定履行职权，审议相关议案时能够按照《公司章程》及《董事会议事规则》的规定履行决议程序。

截至本回复出具之日，公司拥有健全的治理结构和完善的内部控制制度，从而保证公司的资产、人员、机构、财务和业务独立，具体如下：

1) 资产独立：公司注册资本已足额缴纳，公司合法拥有日常经营所必须的货币资金、无形资产和生产经营设备的所有权或者使用权，公司上述资产未被控股股东、实际控制人及其他关联方占用。

2) 人员独立：股份公司成立时，公司继承有限公司全体员工，公司已与全体员工签订了劳动合同；公司的高级管理人员未在控股股东、实际控制人控制的

其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人控制的其他企业领薪。

3) 机构独立：公司建立了独立完整的法人治理结构，独立行使经营管理职权；控股股东、实际控制人控制的其他企业与公司及其经营管理机构之间没有隶属关系；与控股股东、实际控制人控制的其他企业间没有机构混同、合署办公的情形。

4) 财务独立：公司建立了独立的财务会计部门，拥有独立的财务人员，能独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司设立了单独的银行账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

5) 业务独立：公司系由宇恒有限整体变更设立，承继了宇恒有限全部的资产，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，公司的业务独立于控股股东及其他关联方，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争，公司亦不存在其他严重影响公司独立性或者显失公允的关联交易。

截至本回复出具之日，公司召开监事会共计四次，监事会能够按照《公司章程》及相关制度的规定履行职权，审议相关议案时能够按照《公司章程》及《监事会议事规则》的规定履行决议程序。同时，公司监事通过列席董事会，检查公司财务，对董事、高级管理人员履行公司职务的行为进行监督，对公司重大投资、重大财务决策事项进行监督，对股东大会负责并报告工作，保障股东权益、公司利益和员工的合法权益不受侵犯。故公司监事会能够独立有效的履行职责。

为积极完善法人治理结构，建立现代企业管理制度，促进公司的规范运作，管理层进一步加强完善公司治理工作。根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司建立了股东大会、董事会、监事会、总经理等组织机构，并制定了健全的股东大会会议事规则、董事会议事规则和监事会议事规则，该等议事规则符合相关法律、法规和规范性文件的规定。截至本回复出具之日，公司共召开了 2 次董事会、

3次股东大会和4次监事会，公司历次股东大会、董事会、监事会均按照《公司章程》、三会议事规则及其他制度的规定履行相应的程序作出属于各自职权的决议，上述会议的会议通知、回执、议程、签到表、会议议案、表决票、会议决议和会议记录等会议文件完整，公司历次股东大会、董事会、监事会会议的召开、决议内容及签署均合法、合规、真实、有效，公司已建立有效的法人治理结构并规范运作，能够适应公众公司的内部控制要求。

同时，公司目前正在和子洲县政府洽谈引进产业投资的事项，公司将适时通过定向发行引进外部股东和外部管理人员，一方面增加公司资本实力、提高公司管理水平，另一方面也将有利于进一步完善公司治理体系和决策机制，更好的发挥公司三会一层的决策、执行和监督职能。

综上，公司董事会能够采取切实措施保证公司资产、人员、机构、财务和业务独立，公司监事会能够独立有效履行职责，公司章程、三会议事规则、内控管理及信息披露管理等内部制度完善，公司治理有效、规范，能够适应公众公司的内部控制要求。

【主办券商回复】

（一）核查程序

- 1、对公司管理人员进行访谈；
- 2、查阅公司历次三会文件；
- 3、查阅公司股东及董监高填写的《自然人股东及董监高调查表》；
- 4、查阅董监高的无犯罪记录证明；
- 5、查阅董监高出具的声明与承诺；
- 6、查阅董监高的征信报告
- 7、查询中国裁判文书网（<https://wenshu.court.gov.cn>）、中国执行信息公开网（<http://zxgk.court.gov.cn/>）、证券期货市场失信记录查询平台（<https://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun/>）、上海证券交易所（<http://www.sse.com.cn/disclosure/credibility/supervision/measures/>）、

深 圳 证 券 交 易 所

(<http://www.szse.cn/main/disclosure/bulliten/cxda/cfcfjl/>)、全国股转系统 (<http://www.neeq.com.cn>) 等网站。

(二) 事实依据

- 1、对公司管理人员进行访谈的访谈记录；
- 2、公司历次三会文件；
- 3、公司股东及董监高填写的《自然人股东及董监高调查表》；
- 4、董监高的无犯罪记录证明；
- 5、董监高出具的声明与承诺；
- 6、董监高的征信报告

7、查询中国裁判文书网 (<https://wenshu.court.gov.cn>)、中国执行信息公开网 (<http://zxgk.court.gov.cn/>)、证券期货市场失信记录查询平台 (<https://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun/>)、上海证券交易所 (<http://www.sse.com.cn/disclosure/credibility/supervision/measures/>)、深圳证券交易所 (<http://www.szse.cn/main/disclosure/bulliten/cxda/cfcfjl/>)、全国股转系统 (<http://www.neeq.com.cn>) 等网站的查阅记录。

(三) 分析过程

1、通过查阅公司历次三会文件，并同公司管理人员进行访谈，为了进一步加强公司监事会的监督职能，提升监事的履职能力，2022年1月27日，公司召开第一届监事会第三次会议，鉴于公司监事会主席张辽先生因个人原因申请辞去公司监事会主席及监事职务，公司监事会提名张倩倩为公司第一届监事会非职工代表监事候选人；2022年2月12日，公司召开2022年第一次临时股东大会，审议通过张倩倩为公司第一届监事会非职工代表监事；2022年2月13日，公司召开第一届监事会第四次会议，选举张倩倩为公司监事会主席。

通过查阅新任监事会主席张倩倩填写的《自然人股东及董监高调查表》，其简历如下：

张倩倩，女，汉族，1990年9月出生，中国国籍，二级建造师、中级工程师；2016年4月毕业于西安理工大学水工结构工程专业，研究生学历，2016年7月至2019年8月，在中国葛洲坝集团第三工程有限公司技术部任职；2019年9月至2020年2月，未参加工作；2020年3月至2020年8月，在陕西江汉水电勘测设计有限公司设计部任职；2020年9月至2021年8月，未参加工作；2021年9月至今，在榆林宇恒建筑设计股份有限公司设计部任职；2022年2月至今，任榆林宇恒建筑设计股份有限公司监事会主席。

通过查阅公司股东、董事、监事、高级管理人员的《自然人股东及董监高调查表》和征信报告并同公司管理人员进行访谈，公司股东、董事、监事、高级管理人员未在客户处任职，在供应商处任职及持股情况如下：

姓名	持有公司股份（股）	公司职务	任职供应商名称	在供应商任职情况	持有供应商股权比例
艾绍琴	3,000,000	/	子洲县登斌劳务有限责任公司	总经理	40%
张登兵	0	董事	子洲县登斌劳务有限责任公司	董事长	60%

公司股东、董事、监事、高级管理人员关联关系及持有公司股份情况如下：

姓名	持有公司股份（股）	职务	股东、董事、监事、高管之间的关联关系
艾绍琴	3,000,000	/	艾绍琴为张虎的母亲、张登兵的配偶、马培川的岳母
张虎	7,000,000	董事长、总经理	张虎为艾绍琴和张登兵的儿子，为马培川的配偶之弟
张登兵	0	董事	张登兵为张虎的父亲、艾绍琴的配偶、马培川的岳父
钟三钧	0	董事	无
马培川	0	董事、董事会秘书	马培川为艾绍琴和张登兵的女婿，为张虎的姐夫
王雨薇	0	董事、财务总监	无

张倩倩	0	监事会主席	无
庞双阳	0	监事	无
巩译阳	0	职工代表监事	无

根据《公司章程》的规定，公司董事会、股东大会在审议关联交易、关联担保等事项时关联董事、关联股东均应回避表决。截至本回复出具之日，公司召开监事会共计 4 次，董事会共计 2 次，股东大会 3 次。其中，审议关联交易、关联担保议案的会议情况如下：

会议	相关议案	表决情况
第一届董事会第二次会议	《关于补充确认关联交易的议案》	该议案中无关联关系的董事不足三人，故董事会提交股东大会审议
第一届监事会第二次会议	《关于补充确认关联交易的议案》	关联监事张辽、庞双阳回避表决
2021 年第二次临时股东大会	《关于补充确认关联交易的议案》	该议案中股东均为关联股东，故股东均参加表决

公司报告期内关联交易、关联担保、资金占用等事项已履行了董事会、监事会及股东大会审议程序，并采取了相应的回避表决程序，不存在未履行审议程序的情形，公司的决策程序运行符合《公司法》《公司章程》等规定。

2、由于张辽先生因个人原因申请辞去公司监事会主席及监事职务，2022 年 2 月 12 日，公司召开 2022 年第一次临时股东大会，审议通过张倩倩为公司第一届监事会非职工代表监事，2022 年 2 月 13 日，公司召开第一届监事会第四次会议，选举张倩倩为公司监事会主席。

公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理张虎与公司股东、实际控制人艾绍琴为母子关系，张虎与公司董事张登兵为父子关系，张登兵与艾绍琴为夫妻关系，公司董事、信息披露负责人马培川为张登兵和艾绍琴的女婿。除此之外，公司股东、董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

公司董监高由企业管理、财务、专业技术等相关行业的专业人士或具备丰富经验的人士组成，其中公司董事长、总经理张虎在公司有限公司阶段一直担任公司执行董事，股份公司成立后一直担任公司董事长、总经理，具备丰富的企业管

理经验；公司董事张登兵 2015 年 8 月至 2019 年 12 月，任榆林市宇恒建筑工程有限公司工程部项目负责人；2017 年 6 月至今，任子洲县登斌劳务有限责任公司董事长；2017 年 12 月至 2021 年 5 月，任子洲县秉原建筑工程有限公司监事；2017 年 12 月至 2019 年 2 月，任子洲县宣昌建筑工程有限公司执行董事、子洲县秉俊建筑工程有限公司监事；2020 年 1 月至 2021 年 5 月，任榆林宇恒建筑设计股份有限公司董事、副总经理兼工程部项目负责人；2021 年 6 月至今，任榆林宇恒建筑设计股份有限公司董事兼工程部项目负责人，长期从事企业管理和工程项目管理，具备丰富的企业和项目管理经验；公司董事、董事会秘书马培川 2007 年 7 月内蒙古科技大学土木工程专业毕业至今土木工程相关工作，并具备二级建造师、工程师、专业技术管理人员等相关资质证书，具备丰富的专业技术工作经验；公司董事、财务总监王雨薇 2006 年 7 月杨凌职业技术学院会计与审计专业毕业至今一直从事财务会计相关专业，具有会计从业资格证书，具备丰富的会计从业经验；公司董事钟三均从公司成立至今一直负责公司的采购和库管工作，具备丰富的采购工作经验；公司监事庞双阳和巩译阳均于 2017 年 7 月毕业于杨凌职业技术学院水利水电建筑工程专业，均持有专业技术管理人员等资格证书，毕业至今一直从事工程技术和工程管理相关工作，具备丰富的专业技术工作经验；公司管理人员大部分均在相关领域工作时间较长，有丰富的任职经历，具备履行职责所必需的知识、技能和素质，能够勤勉尽责的履行各自的职责。

通过查阅公司及其董监高出具的声明、董监高的无犯罪记录证明、董监高的征信报告，查询中国裁判文书网 (<https://wenshu.court.gov.cn>)、中国执行信息公开网 (<http://zxgk.court.gov.cn/>)、证券期货市场失信记录查询平台 (<https://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun/>)、上海证券交易所 (<http://www.sse.com.cn/disclosure/credibility/supervision/measures/>)、深圳证券交易所 (<http://www.szse.cn/main/disclosure/bulliten/cxda/cfcfjl/>)、全国股转系统 (<http://www.neeq.com.cn>) 等网站，公司董监高任职资格符合《公司法》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》《全国中小企业股份转让系统挂牌审查业务规则适用指引第 1 号》等有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定；公司董监高具备履行职责所必需的知识、技能和素质，具备董监

高任职资格。

股份公司成立后，公司董事会严格依照《公司法》《公司章程》及各项议事规则分别召开股东大会、董事会和监事会，公司董事、监事、高级管理人员均能亲自参加会议，切实履行董事、监事、高级管理人员的职责。上述人员不存在违反《公司法》第一百四十七条规定的勤勉义务的情形，不存在违反《公司章程》第一百零二条、第一百零三条、一百三十二条、一百四十一条规定的勤勉义务的情形。

综上，公司董监高任职资格符合《公司法》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》《全国中小企业股份转让系统挂牌审查业务规则适用指引第1号》等有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定；公司董监高具备履行职责所必需的知识、技能和素质，能够勤勉尽责。

(3) 通过查阅公司工商档案、三会文件、《公司章程》和制订的各项公司治理和内部控制制度，有限公司阶段公司分别设立一名执行董事、总经理和监事组成公司管理层，公司重大事项均已召开股东会，对有限公司的设立、选举管理层、出资转让、有限公司整体变更以及其他经营活动均做出决议；股份公司成立时，公司据《公司法》《证券法》《非上市公众公司管理办法》及《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》等相关法律、行政法规、部门规章及规范性文件的要求，建立了股东大会、董事会、监事会和高级管理层（“三会一层”）组成的公司治理架构，制订并实施了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《对外投资管理制度》《对外担保管理制度》《关联交易管理制度》《信息披露管理办法》《投资者关系管理制度》《利润分配管理制度》《承诺管理制度》《募集资金管理制度》《防范控股股东及其他关联方占用公司资金制度》《年度报告重大差错责任追究制度》等一系列公司治理的规章制度，建立健全了公司的各项决策流程和内部风险控制机制。

公司董事会能够严格按照上述规章制度履行各自的职责，截至本回复出具之日，公司召开董事会共计两次，董事会能够按照《公司章程》及相关制度的规定

履行职权，审议相关议案时能够按照《公司章程》及《董事会议事规则》的规定履行决议程序。

截至本回复出具之日，公司拥有健全的治理结构和完善的内部控制制度，从而保证公司的资产、人员、机构、财务和业务独立，具体如下：

1) 资产独立：公司注册资本已足额缴纳，公司合法拥有日常经营所必须的货币资金、无形资产和生产经营设备的所有权或者使用权，公司上述资产未被控股股东、实际控制人及其他关联方占用。

2) 人员独立：股份公司成立时，公司继承有限公司全体员工，公司已与全体员工签订了劳动合同；公司的高级管理人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人控制的其他企业领薪。

3) 机构独立：公司建立了独立完整的法人治理结构，独立行使经营管理职权；控股股东、实际控制人控制的其他企业与公司及其经营管理机构之间没有隶属关系；与控股股东、实际控制人控制的其他企业间没有机构混同、合署办公的情形。

4) 财务独立：公司建立了独立的财务会计部门，拥有独立的财务人员，能独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度。公司设立了单独的银行账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

5) 业务独立：公司系由宇恒有限整体变更设立，承继了宇恒有限全部的资产，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，公司的业务独立于控股股东及其他关联方，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争，公司亦不存在其他严重影响公司独立性或者显失公允的关联交易。

截至本回复出具之日，公司召开监事会共计四次，监事会能够按照《公司章程》及相关制度的规定履行职权，审议相关议案时能够按照《公司章程》及《监

事会议事规则》的规定履行决议程序。同时，公司监事通过列席董事会，检查公司财务，对董事、高级管理人员履行公司职务的行为进行监督，对公司重大投资、重大财务决策事项进行监督，对股东大会负责并报告工作，保障股东权益、公司利益和员工的合法权益不受侵犯。故公司监事会能够独立有效的履行职责。

为积极完善法人治理结构，建立现代企业管理制度，促进公司的规范运作，管理层进一步加强完善公司治理工作。根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司建立了股东大会、董事会、监事会、总经理等组织机构，并制定了健全的股东大会议事规则、董事会议事规则和监事会议事规则，该等议事规则符合相关法律、法规和规范性文件的规定。截至本回复出具之日，公司共召开了 2 次董事会、3 次股东大会和 4 次监事会，公司历次股东大会、董事会、监事会均按照《公司章程》、三会议事规则及其他制度的规定履行相应的程序作出属于各自职权的决议，上述会议的会议通知、回执、议程、签到表、会议议案、表决票、会议决议和会议记录等会议文件完整，公司历次股东大会、董事会、监事会会议的召开、决议内容及签署均合法、合规、真实、有效，公司已建立有效的法人治理结构并规范运作，能够适应公众公司的内部控制要求。

同时，公司目前正在和子洲县政府洽谈引进产业投资的事项，公司将适时通过定向发行引进外部股东和外部管理人员，一方面增加公司资本实力、提高公司管理水平，另一方面也将有利于进一步完善公司治理体系和决策机制，更好的发挥公司三会一层的决策、执行和监督职能。

综上，公司董事会能够采取切实措施保证公司资产、人员、机构、财务和业务独立，公司监事会能够独立有效履行职责，公司章程、三会议事规则、内控管理及信息披露管理等内部制度完善，公司治理有效、规范，能够适应公众公司的内部控制要求。

（四）核查结论

综上所述，主办券商认为，（1）公司报告期内关联交易、关联担保、资金占用等事项已履行了董事会、监事会及股东大会审议程序，并采取了相应的回避表决程序，不存在未履行审议程序的情形，公司的决策程序运行符合《公司法》《公司章程》等规定；（2）公司董监高任职资格符合《公司法》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》《全国中小企业股份转让系统挂牌审查业务规则适用指引第1号》等有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》的规定；公司董监高具备履行职责所必需的知识、技能和素质，能够勤勉尽责；（3）公司董事会能够采取切实措施保证公司资产、人员、机构、财务和业务独立，公司监事会能够独立有效履行职责，公司章程、三会议事规则、内控管理及信息披露管理等内部制度完善，公司治理有效、规范，能够适应公众公司的内部控制要求。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于榆林宇恒建筑设计股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见回复》之公司盖章页）

榆林宇恒建筑设计股份有限公司
2022年2月23日

(本页无正文,为开源证券股份有限公司对全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于榆林宇恒建筑设计股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见回复》签章页)

项目负责人签字:

侯强

侯强

项目组成员签字:

侯强

侯强

刘方旭

刘方旭

唐晓寒

唐晓寒

