关于上海宽创国际文化科技股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市申请文件

审核问询函的回复

保荐人（主承销商）

海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

（上海市广东路 689 号）

深圳证券交易所：

根据贵单位 2021 年 1 月 29 日下发的《关于上海宽创国际文化科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（审核函〔2021〕010211 号）（以下简称“问询函”）的要求，上海宽创国际文化科技股份有限公司（以下简称“公司”、“宽创国际”或“发行人”）与海通证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、上海市锦天城律师事务所（以下简称“发行人律师”）、大信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就贵单位所提问题逐条进行了认真调查、核查及讨论，并完成了《关于上海宽创国际文化科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的回复》（以下简称“本问询函回复”）。如无特别说明，本问询函回复中的简称与《上海宽创国际文化科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿）》（以下简称“招股说明书”）中的释义相同。

本问询函回复的字体：

问询函所列问题	**黑体（加粗）**
对问询函所列问题的回复	宋体（不加粗）
招股说明书等申请文件的修改与补充	**楷体（加粗）**

在本回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

目 录

问题 1. 关于股权代持。 4
问题 2. 关于员工持股平台。 6
问题 3. 关于对赌协议。 14
问题 4. 关于购买在建工程。 18
问题 5. 关于资质及知识产权。 24
问题 6. 关于高管人员变动。 35
问题 7. 关于员工社会保险及员工人数。 37
问题 8. 关于主要经营场所。 53
问题 9. 关于境外生产经营。 58
问题 10. 关于关联方及关联交易。 66
问题 11. 关于分包。 76
问题 12. 关于行政处罚及诉讼。 95
问题 13. 关于收入确认政策。 118
问题 14. 关于营业收入。 129
问题 15. 关于客户。 170
问题 16. 关于第三方回款及信息披露质量。 197
问题 17. 关于营业成本。 210
问题 18. 关于采购及供应商。 230
问题 19. 关于毛利率。 263
问题 20. 关于期间费用。 276
问题 21. 关于当期应缴税费及营业外支出。 293
问题 22. 关于交易性金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。 302
问题 23. 关于应收账款及应收票据。 305
问题 24. 关于预付款项和其他应收款。 330
问题 25. 关于存货。 341
问题 26. 关于合同资产及质保金。 365
问题 27. 关于固定资产、在建工程和无形资产。 369
问题 28. 关于应付票据及应付账款。 374
问题 29. 关于预收款项/合同负债。 381
问题 30. 关于短期借款及偿债风险。 392
问题 31. 关于现金流量。 394
问题 32. 关于财务内控。 403
问题 33. 关于资金流水核查。 406
问题 34. 关于原始报表与申报报表差异。 420
问题 35. 关于审计截止日后财务信息及疫情影响。 422

问题 1. 关于股权代持。

根据申报材料，发行人历史上存在股权代持行为。发行人前身上海德和宽创会展服务有限公司的注册资本中，由王凯货币出资的 10 万元系受李丹（张东配偶）委托代为出资，名义股权由王凯持有，实际出资由李丹出资。该委托持股已于 2006 年 8 月还原。

请发行人：（1）补充披露王凯股权代持的背景及原因，是否签订股权协议。若是，请披露协议内容；若未签订，请解释原因。

（2）补充披露王凯与发行人股东、实际控制人之间是否存在关联关系或亲属关系，王凯是否任职于发行人及其子公司或发行人股东、实际控制人所控制的关联企业。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、补充披露王凯股权代持的背景及原因，是否签订股权协议。若是，请披露协议内容；若未签订，请解释原因。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、（七）股权代持情况”中补充披露如下：

2005 年 7 月，张东和王凯以货币资金出资设立上海德和宽创会展服务有限公司（即发行人前身），注册资本为人民币 50 万元，其中张东以货币方式认缴出资 40 万元，占注册资本的 80%，王凯以货币方式认缴出资 10 万元，占注册资本的 20%。本次出资中，王凯货币出资 10 万元系受李丹（系张东配偶）委托代为出资，名义股权由王凯持有，实际出资由李丹出资。**德和宽创设立时期，李丹正任职于普立万聚合体（上海）有限公司，尚未离职，不便处理德和宽创事务，而王凯与实际控制人张东、李丹夫妇系朋友关系，故李丹委托王凯代为持有宽创有限 20%股权。基于信任，双方并未签署相关股权代持协议。**

二、补充披露王凯与发行人股东、实际控制人之间是否存在关联关系或亲属关系，王凯是否任职于发行人及其子公司或发行人股东、实际控制人所控制的关联企业。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、股权代持情况”中补充披露如下：

王凯与发行人股东、实际控制人之间不存在关联关系或亲属关系，并未任职于发行人及其子公司或发行人股东、实际控制人所控制的关联企业。

三、请保荐人、发行人律师发表明确意见。

（一）核查程序

1、查阅发行人工商资料、李丹与王凯签订的《股权转让协议》、张东出具的《关于放弃股权优先购买权的声明》等文件及出资凭证；

2、对发行人实际控制人张东、李丹以及原代持股东王凯进行访谈；

3、查阅王凯签署的《关于出资设立上海德和宽创会展服务有限公司及股权转让事宜的情况说明》文件；

4、核查发行人以及实际控制人张东、李丹控制企业的工商资料、员工花名册、劳动合同、工资单、社保缴纳凭证；

5、审阅发行人实际控制人张东、李丹填制的调查表及宽兴咨询合伙协议、入伙协议、宽兴咨询现有合伙人出具的说明；

6、审阅发行人实际控制人张东、李丹出具的说明及民生投资出具的确认函；

7、通过国家企业信用信息公示系统、天眼查、企查查等公共信息披露网站查询了张东、李丹、王凯投资及任职情况；

8、通过查询中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn）及中国执行信息公开网（http://zxgk.court.gov.cn）确认王凯与李丹之间不存在诉讼、仲裁及相关纠纷或争议的情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、王凯与实际控制人李丹、张东夫妇系朋友关系，股权代持形成具有合理背景及原因；基于信任双方并未签署股权代持协议。

2、王凯与发行人股东、实际控制人之间不存在关联关系或亲属关系，王凯未任职于发行人及其子公司或发行人股东、实际控制人所控制的关联企业。

问题 2. 关于员工持股平台。

根据申报材料，宽兴咨询系公司员工持股平台。

请发行人：（1）补充披露员工持股平台的参与条件和范围，人员确定标准，员工的详细职务，是否存在非公司人员认购员工持股平台股份的情况，员工持股平台转让及退出机制。

（2）补充披露公司目前董监高及核心技术人员持有公司股份的形式（直接持股、间接持股）、持股比例、入股时间及价格。

（3）补充披露员工持股平台实施股权激励履行的决策程序，员工持股平台实际运行情况及人员变动情况，是否存在离职员工持股情形，是否存在股份代持情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、补充披露员工持股平台的参与条件和范围，人员确定标准，员工的详细职务，是否存在非公司人员认购员工持股平台股份的情况，员工持股平台转让及退出机制。

（一）员工持股平台的参与条件和范围，人员确定标准

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、（三）实际控制人控制的其他企业”中补充披露如下：

3、参与条件、范围、确定标准

员工持股平台的参与条件和范围：（1）必须是与发行人建立劳动关系的员工；（2）核心员工。发行人在确定员工持股平台人员时，综合考量了员工在公司的工作职级、工作年限、工作能力、尽职程度及其历史贡献等因素，并结合员工自身意愿和经济实力，综合评判选定员工。

（二）持股平台员工详细职务，不存在非公司人员认购员工持股平台股份的情况

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、（三）实际控制人控制的其他企业”中补充披露如下：

2、合伙人构成

截至本招股说明书签署日，宽兴咨询合伙人构成情况如下：

单位：万元

序号	姓名	合伙人性质	职务	出资额	占比
1	张东	普通合伙人	董事长	50.98	2.36%
2	李丹	有限合伙人	董事、总经理	715.82	33.14%
3	张继伟	有限合伙人	董事、副总经理	129.60	6.00%
4	矫悟	有限合伙人	董事、财务总监、董事会秘书	129.60	6.00%
5	曹少龙	有限合伙人	西北商务大区总经理	97.20	4.50%
6	李青亭	有限合伙人	科技主题设计院院长	64.80	3.00%
7	叶强	有限合伙人	工程技术院院长	64.80	3.00%
8	张璐	有限合伙人	设计总监	64.80	3.00%
9	洪晔	有限合伙人	工程技术部总工程师	64.80	3.00%
10	冯良	有限合伙人	系统线上推广总监、监事	48.60	2.25%
11	马鸣	有限合伙人	文博主题设计院总经理	48.60	2.25%
12	沈刚	有限合伙人	多媒体研究院预决算总监	48.60	2.25%
13	朱真平	有限合伙人	多媒体部总经理	48.60	2.25%
14	史育萍	有限合伙人	华南商务大区总经理	32.40	1.50%
15	王溯	有限合伙人	主题设计院院长	32.40	1.50%
16	徐溢璐	有限合伙人	城市主题设计院一院院长	32.40	1.50%
17	殷增翔	有限合伙人	主创设计师	32.40	1.50%
18	侯健	有限合伙人	项目总监	32.40	1.50%
19	金开明	有限合伙人	投标制作组组长	32.40	1.50%
20	刘泓伶	有限合伙人	展览运营部总监	32.40	1.50%
21	刘家禄	有限合伙人	预决算总监	32.40	1.50%
22	秦奋	有限合伙人	多媒体研究院交互部负责人	32.40	1.50%
23	沈若平	有限合伙人	采购经理	32.40	1.50%
24	奚旻	有限合伙人	招投标总监	32.40	1.50%
25	苏训枝	有限合伙人	文博主题设计院长	21.60	1.00%
26	刘芝	有限合伙人	商务总监	21.60	1.00%
27	任兴元	有限合伙人	主创设计师	16.20	0.75%
28	马昆	有限合伙人	设计总监	16.20	0.75%
29	施吾鸣	有限合伙人	平面设计总监	16.20	0.75%
30	杨婧	有限合伙人	平面设计总监	16.20	0.75%

序号	姓名	合伙人性质	职务	出资额	占比
31	袁高高	有限合伙人	预决算总监	16.20	0.75%
32	陈鹰	有限合伙人	IT 经理	16.20	0.75%
33	傅连妹	有限合伙人	财务经理、监事	16.20	0.75%
34	史昊彦	有限合伙人	预决算总监	16.20	0.75%
35	余宗保	有限合伙人	预决算总监	16.20	0.75%
36	俞凯华	有限合伙人	城市主题设计一院副院长	16.20	0.75%
37	陈德全	有限合伙人	工程大区总经理	10.80	0.50%
38	刘雅萌	有限合伙人	策划总监	10.80	0.50%
合计				**2,160.00**	**100.00%**

宽兴咨询的普通合伙人及执行事务合伙人为张东，实际控制人为张东和李丹夫妇。**发行人员工持股平台合伙人均为公司员工，不存在非公司人员认购员工持股平台股份的情况。**

（三）员工持股平台转让及退出机制

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、（三）实际控制人控制的其他企业”中补充披露如下：

4、转让及退出机制

根据《上海宽兴企业管理咨询中心（有限合伙）合伙协议》和《上海宽兴企业管理咨询中心（有限合伙）入伙协议》，员工持股平台转让及退出机制如下：

（1）若宽创国际未上市的，激励员工可将其持有的宽兴咨询财产份额转让给执行事务合伙人、执行事务合伙人指定的第三方或宽兴咨询其他有限合伙人，转让价格为出资入伙的初始金额加计年 8%收益；但激励员工不得将其持有的宽兴咨询财产份额转让给除上述受让方以外的其他第三方。如有限合伙人确需转让其在合伙企业中的财产份额的，应当向执行事务合伙人提出申请，经执行事务合伙人同意，有限合伙人可以向其他合伙人转让其在合伙企业中全部或部分财产份额，但执行事务合伙人享有优先购买权。

（2）若宽创国际已上市且股票限售期已届满的，激励员工应于开放时段（每两个月的第一周）内向执行事务合伙人申请，申报拟减持股票数量、最低减持价格等，由宽兴咨询在不违反法律法规的前提下，根据激励员工意愿，将

激励员工已解锁财产份额对应的宽创国际股票在二级市场择机抛出，并在 30 日内将完税后的货币资金扣除退伙时该等财产份额应承担的合伙企业分摊成本及或有亏损后的余额作为激励员工退伙的对价支付给激励员工。

（3）若激励员工因触犯法律或行政法规、严重违反劳动合同、违反职业道德、泄露公司机密、失职或渎职等行为严重损害宽创国际利益或声誉而被宽创国际或其子公司解聘的，则激励员工应当按照其出资入伙的初始金额转让其所持全部宽兴咨询财产份额；宽创国际因激励员工行为产生的损失，优先从支付给激励员工的退出款中扣除，不足以偿付损失的将另行追偿。

（4）激励员工在本协议约定的服务期内提出辞职申请或收到辞退通知而离职的，则激励员工应当按照其出资入伙的初始金额加计年化 8%收益转让其所持尚未解锁的宽兴咨询财产份额。

（5）若激励员工在本协议约定的服务期届满前由于非主动原因离职的（非主动原因离职：包括但不限于意外丧失劳动能力或民事行为能力、亡故；不胜任岗位要求，与宽创国际友好协商一致解除聘用关系或退休等），激励员工或激励员工的权利继承人应从宽兴咨询退伙，并将其所持尚未解锁的宽兴咨询财产份额按照以下孰高作价转让给执行事务合伙人、执行事务合伙人指定的第三方：①激励员工出资入伙的初始金额加计年化 8%收益（单利计算，下同）；②如宽创国际尚未上市，上述退伙事由发生前激励员工所持宽兴咨询财产份额对应的宽创国际最近一期期末经审计的账面净资产值；③如宽创国际已上市，按上述退伙事由发生前 20 个交易日宽创国际股票均价。

发行人员工持股平台已建立健全的转让及退出机制。

二、补充披露公司目前董监高及核心技术人员持有公司股份的形式（直接持股、间接持股）、持股比例、入股时间及价格。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十一、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份情况”中补充披露如下：

（一）直接持股情况

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例	入股时间	入股价格（元/股）
张东	董事长、核心技术人员	2,400	37.62%	2005 年 7 月	1
李丹	董事、总经理	1,200	18.81%	2005 年 7 月	1

（二）间接持股情况

姓名	公司职务	持股企业	在持股企业出资比例	持股企业持有发行人股份比例	入股时间	入股价格（元/股）
张东	董事长、核心技术人员	宽创投资	80.00%	37.62%	2015 年 9 月	1.58
		宽兴咨询	2.36%	3.13%	2019 年 5 月	10.80
李丹	董事、总经理	宽创投资	20.00%	37.62%	2015 年 9 月	1.58
		宽兴咨询	31.64%	3.13%	2019 年 5 月	10.80
矫悟	董事、财务总监、董事会秘书	宽兴咨询	6.00%	3.13%	2019 年 5 月	10.80
张继伟	董事、副总经理	宽兴咨询	6.00%	3.13%	2019 年 5 月	10.80
冯良	监事会主席	宽兴咨询	2.25%	3.13%	2019 年 5 月	10.80
傅连妹	职工代表监事	宽兴咨询	0.75%	3.13%	2019 年 5 月	10.80
李青亭	核心技术人员	宽兴咨询	3.00%	3.13%	2019 年 5 月	10.80
秦奋	核心技术人员	宽兴咨询	1.50%	3.13%	2019 年 5 月	10.80
沈刚	核心技术人员	宽兴咨询	2.25%	3.13%	2019 年 5 月	10.80
刘泓伶	展览运营部总监，董事、总经理李丹姐姐的女儿	宽兴咨询	1.50%	3.13%	2019 年 5 月	10.80

三、补充披露员工持股平台实施股权激励履行的决策程序，员工持股平台实际运行情况及人员变动情况，是否存在离职员工持股情形，是否存在股份代持情形。

（一）员工持股平台实施股权激励履行的决策程序

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、（三）实际控制人控制的其他企业”中补充披露如下：

5、实施股权激励履行的决策程序

2017 年 6 月 1 日，公司总经理办公会就拟定股权激励方案等事宜作出《宽

创国际实施股权激励计划的会议纪要》，公司拟实施股权激励计划，并确定由公司证券部制定股权激励详细方案计划并履行相应的内部公示程序。2017 年 6 月 12 日，公司执行董事作出同意《上海宽创国际文化创意有限公司之股权激励计划方案》的决定。2017 年 6 月 28 日，公司股东会审议通过《上海宽创国际文化创意有限公司之股权激励计划方案》。2017 年 6 月 29 日，公司员工股权激励计划拟激励对象名单经工会审议通过，并由公司监事对拟激励对象的资格进行审核，拟激励对象名单在公司内部进行公示，公示期为期十天。

2017 年 7 月 20 日，张东与李丹共同出资设立宽兴咨询，作为公司员工持股平台。2018 年 6 月 30 日，宽兴咨询通过合伙人会议决议，同意矫悟等 48 位自然人成为有限合伙人。同日，宽兴咨询原普通合伙人张东、原有限合伙人李丹与 48 名新增的有限合伙人分别签订了《上海宽兴企业管理咨询中心（有限合伙）入伙协议》。2019 年 3 月 15 日，宽兴咨询完成员工入伙所涉工商变更登记事宜。

2018 年 12 月，宽创国际与宽兴咨询签订《增资协议》，协议约定宽兴咨询以人民币 2,160 万元认购公司新增股份 200 万股。2019 年 3 月 8 日，公司 2019 年第一次临时股东大会作出决议，通过《关于上海宽创国际文化科技股份有限公司增资扩股的议案》，**同意宽兴咨询以 2,160 万元认购公司新增股份 200 万股，占公司本次增资后总股本的 3.13%。**

2019 年 5 月，公司完成该次增资所涉工商变更登记事宜。

本次增资价格为每股 10.80 元人民币，低于最近一次外部投资者民生投资增资价格 12.60 元/股，高于当期每股净资产价格，有利于激励公司员工，促进公司发展，定价公允。公司已于 2019 年确认相应股份支付金额 360 万元，全部计入当期管理费用。

（二）员工持股平台实际运行情况及人员变动情况，是否存在离职员工持股情形，是否存在股份代持情形

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、（三）实际控制人控制的其他企业”中补充披露如下：

6、持股平台实际运行情况及人员变动情况

宽兴咨询自 2017 年 7 月成立以来，作为员工持股平台运行，未从事其他业务经营。2019 年 3 月，宽兴咨询合伙人增至 50 人，员工持股平台设立完毕。员工持股平台自设立以来，共有 12 名合伙人退伙。具体情况如下：

退伙时间	退伙员工姓名	退伙份额受让人	退伙原因	出资额（万元）	转让价格（万元）	退伙定价依据	是否已支付
2019 年 12 月	赵云	李丹	离职（注）	32.40	34.38	年化 8%利率	是
	陈朝宗	李丹	离职	32.40	34.48	年化 8%利率	是
	周伟	李丹	资金需求（注）	16.20	17.29	年化 8%利率	是
	刘敬爵	李丹	离职	37.80	39.06	年化 4%利率	是
	王汉龙	李丹	离职	16.20	16.71	年化 4%利率	是
	诸雋穗	李丹	离职	5.40	5.57	年化 4%利率	是
	侯敏	李丹	离职	16.20	16.87	年化 4%利率	是
	谭波	李丹	离职	32.40	33.79	年化 4%利率	是
2020 年 5 月	马丽	李丹	离职	16.20	17.66	年化 4%利率	是
	朱佳慧	李丹	离职	16.20	17.20	年化 4%利率	是
	高瑜	李丹	离职	54.00	57.25	年化 4%利率	是
2021 年 5 月	黄友峰	李丹	离职	32.40	38.60	年化 8%利率	是

注：（1）赵云离职后又返回公司入职，未再入伙；（2）周伟于 2019 年 12 月因资金需求退伙后，于 2021 年 3 月离职。

上述 12 名员工与发行人实际控制人李丹分别签署了《合伙企业财产份额转让协议》，同意将其在宽兴咨询中的财产份额全部转让给李丹，上述财产份额转让款均已支付完毕。

上述 12 名员工退伙转让价格定价存在差异，主要系综合考虑岗位职级、历史贡献以及员工实际情况，由发行人实际控制人李丹与各退伙员工最终协商一致确定，系各方真实意思表示，并在《合伙企业财产份额转让协议》中进行约定，协议内容合法、有效。根据《合伙协议》约定，合伙企业未尽事宜可由各合伙人另行签订补充协议约定，补充协议与原协议不一致的，以补充协议为准。截至目前，上述协议均已执行完毕且执行情况良好，各方就该等出资份额转让事宜均不存在纠纷、争议或者诉讼、仲裁的情况。

报告期内，公司已根据股权激励实施情况计提了股份支付费用。上述 12 名员工因离职或资金需求将已授权的权益工具转让给其他有限合伙人李丹。公司实际控制人李丹受让上述份额后，并未因获取职工提供服务而让渡新的利益，不构成新的股份支付。

四、请保荐人、发行人律师发表明确意见。

（一）核查程序

1、查阅了发行人提供的关于员工持股平台的参与条件和范围，人员确定标准的说明；

2、查阅了发行人提供的员工花名册、社保及公积金缴纳凭证，宽兴咨询合伙协议、入伙协议、宽兴咨询所有入伙员工的劳动合同、出资凭证；

3、审阅了宽兴咨询退伙员工的《退伙申请》、离职证明、《合伙企业财产份额转让协议》、退伙转让凭证；

4、审阅了发行人的股份持有人名册及实缴出资额的出资凭证、发行人与宽兴咨询、宽创投资的工商登记资料、宽兴咨询最近两年的财务报表及其说明，发行人的三会文件；

5、审阅了发行人提供的决定拟实施股权激励计划的会议纪要文件、执行董事决定、股东会决议和工会的决议、股权激励计划方案、拟股权激励对象的公示名单、宽兴咨询认购发行人股份的《增资协议》；

6、对宽兴咨询入伙员工及退伙员工进行访谈；

7、审阅会计师出具的大信审字[2021]第 4-00867 号《审计报告》；

8、审阅了发行人出具的说明及公司所涉诉讼、仲裁的案件材料并通过中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询网检索核查发行人及发行人实际控制人与各退伙员工之间是否存在纠纷、争议或者诉讼、仲裁的情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人员工持股平台参与条件、范围及人员确定标准合理，不存在非公司人员认购员工持股平台股份的情况，员工持股平台转让及退出机制健全有效。

2、发行人的员工持股平台实施股权激励履行了相关决策程序。员工持股平台实际运营良好，存在 12 名员工因离职或自身经济原因退伙向其他合伙人转让出资份额从而退伙的情形，不存在离职员工持股情形，不存在股份代持情形。

问题 3.关于对赌协议。

根据申报材料：

（1）对赌协议约定，发行人实际控制人张东、李丹向民生投资承诺若宽创国际 2017 年经审计净利润数低于 5,000 万元，张东、李丹应对民生投资进行现金补偿。截至招股说明书签署日，该条款虽已触发但尚未实际履行。

（2）对赌协议约定，若宽创国际 IPO 申请被否决或撤回，自否决之日或撤回之日本条的效力自动恢复，或者由各方按照本补充协议的约定重新签署新的补充协议。

请发行人：（1）补充披露 2017 年承诺业绩与实际业绩差异较大的原因，对赌协议条款虽已触发但尚未实际履行的原因及合理性，是否存在其他利益安排。

（2）补充披露“由各方按照本补充协议的约定重新签署新的补充协议”的具体含义，是否存在可能对发行人产生影响的情形，除已披露的对赌协议外，发行人及其股东间是否还存在其他已解除或未解除的对赌协议。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，逐项对照说明对赌协议是否符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求。

回复：

一、补充披露 2017 年承诺业绩与实际业绩差异较大的原因，对赌协议条款虽已触发但尚未实际履行的原因及合理性，是否存在其他利益安排。

（一）2017 年承诺业绩与实际业绩差异较大的原因

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、（六）对赌协议情况”中补充披露如下：

2、未在申报前解除的原因及影响

根据《投资协议之补充协议》，张东、李丹向民生投资承诺了若宽创国际 2017 年经审计净利润数低于 5,000 万元，张东、李丹应对民生投资进行现金补偿。**2017 年公司经审计净利润为 3,327.03 万元，低于承诺净利润 5,000 万元，差异原因主要系：上述主体协商并承诺利润时采用完工百分比法对公司业绩进行预测，而实际执行中，公司作为拟上市公司为强化申报会计信息谨慎性和可靠性，采用验收法确认收入并列报。**

上述对赌业绩条款虽已触发，考虑到公司经营规模整体稳定增长，发行人所属的数字文化创意产业发展空间广阔，投资方对发行人未来发展前景持续看好，从而放弃现金补偿，未实际履行该条款。2021 年 6 月 15 日，民生投资与发行人实际控制人签署了《投资协议之补充协议三》，各方同意解除并终止履行《投资协议之补充协议》第一条第（1）款、第 2 条的相关约定，民生投资放弃向发行人实际控制人张东、李丹主张现金补偿的权利，张东、李丹无需向民生投资支付现金补偿款，民生投资承诺不再与张东、李丹就承诺业绩、现金补偿另行签署其他可能对宽创国际产生影响的协议。同时，各方同意将《投资协议之补充协议》第 3 条第（2）款约定股份回购价款的利率从 6%变更为 8%。

发行人实际控制人与民生投资除签署《民生证券投资有限公司与张东、李丹关于上海宽创国际文化科技股份有限公司投资协议》及《投资协议之补充协议》《投资协议之补充协议二》《投资协议之补充协议三》之外，不存在其他未披露的利益安排。

二、补充披露“由各方按照本补充协议的约定重新签署新的补充协议”的具体含义，是否存在可能对发行人产生影响的情形，除已披露的对赌协议外，发行人及其股东间是否还存在其他已解除或未解除的对赌协议。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、（六）对赌协议情况”中补充披露如下：

上述协议条款中约定“若目标公司 IPO 申请被否决或撤回 IPO 申请，则自否决之日或撤回之日本条的效力自动恢复，或者由各方按照补充协议的约定重新签署新的补充协议。”，其中“由各方按照补充协议的约定重新签署新的补充协议”是指若 IPO 申请被否决或撤回之后，除回购条款效力自动恢复之外，各方届时还保留可以选择重新签署新补充协议的权利。

上述约定仅在发行人本次 IPO 申请无法实现的情况下适用，在发行人本次 IPO 申请过程中以及本次 IPO 发行成功后对发行人不产生影响。

除已披露的对赌协议外，发行人与其股东间不存在其他已解除或未解除的对赌协议。

三、请保荐人、发行人律师发表明确意见，逐项对照说明对赌协议是否符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求。

（一）对赌协议符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求

1、发行人不作为对赌协议当事人

上述对赌协议的当事人为民生投资与张东、李丹，发行人并不作为对赌协议的当事人。因此，该对赌协议符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的条件一。

2、对赌协议不存在可能导致公司控制权变化的约定

截至本回复意见签署日，张东、李丹合计控制公司 97.18%的股份，处于绝对控股地位，且相关特殊权利条款在发行人 2020 年 12 月向深圳证券交易所提交了首次公开发行股票并在创业板上市申请材料后已经中止且未发生恢复执行的情形，不会导致发行人控制权发生变化。因此，对赌协议不存在可能导致公司控制权变化的约定，符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的条件二。

3、对赌协议不与市值挂钩

经核查，上述对赌协议不存在与市值挂钩的条款，符合《深圳证券交易所

创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的条件三。

4、对赌协议不存在影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形

上述对赌条款约定不涉及发行人自身的责任承担，也不影响发行人的具体经营活动，不存在严重影响发行人持续经营能力或其他严重影响投资者权益的情形，符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的条件四。

经核查，保荐机构与发行人律师认为，上述对赌协议符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求。

（二）核查程序

1、取得发行人及发行人实际控制人张东、李丹出具的说明文件；

2、对发行人股东民生投资进行访谈；

3、查阅了发行人股东民生投资、宽创投资、宽兴咨询出具的确认文件；

4、取得并查验发行人提供的《审计报告》《民生证券投资有限公司与张东、李丹关于上海宽创国际文化科技股份有限公司投资协议》《投资协议之补充协议》《投资协议之补充协议二》《投资协议之补充协议三》、民生投资支付股权投资款的银行回单；

5、逐项对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求。

（三）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、2017 年承诺业绩与实际业绩差异较大的原因主要系发行人实际控制人及民生投资对 2017 年业绩的预测方式与发行人实际核算方式上的差异；投资方持续看好发行人未来前景，现金补偿条款已解除，回购利率由 6%增加至 8%，不存在其他利益安排。

2、“由各方按照本补充协议的约定重新签署新的补充协议”的具体含义为各方届时还保留可以选择重新签署新补充协议的权利，上述条款仅在发行人本次 IPO 申请无法实现的情况下适用，在发行人本次 IPO 申请过程中以及本次 IPO 发行成功后对发行人不产生影响。除已披露的对赌协议外，发行人及其股东之间不存在其他已解除或未解除的对赌协议。

3、上述对赌协议符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求。

问题 4. 关于购买在建工程。

根据申问题报材料，报告期内，发行人与上海张江国信安地产有限公司签署房屋建设工程转让合同，购买坐落于上海市浦东新区北蔡镇 2 街坊 108/3 丘的国信安基地 B-3-2 厂房工程项目，占地面积 3742.1 平方米，总建筑面积 8620.39 平方米，在建工程转让总价款为 7,361.48 万元，其中，土地款 4,000 万元，在建工程款 1,861.48 万元，代建服务费 1,500 万元。2020 年 8 月 7 日，发行人取得《不动产权证书》，使用权类型为国有建设用地使用权，土地权利性质为出让，土地用途为工业。

请发行人：（1）补充披露购置上述在建工程的原因及合理性，购置定价依据是否充分，定价是否公允，资金来源是否合法，转让价款是否已支付，转让过程是否合法合规，是否已履行所有纳税义务。

（2）补充披露发行人在该场所从事生产经营活动，是否属于改变土地用途，是否需报有关部门批准，是否需补缴土地出让金，是否存在土地使用权被收回的风险。若是，请量化分析对发行人经营业绩的影响。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、补充披露购置上述在建工程的原因及合理性，购置定价依据是否充分，定价是否公允，资金来源是否合法，转让价款是否已支付，转让过程是否合法合规，是否已履行所有纳税义务。

（一）补充披露购置上述在建工程的原因及合理性

发行人已在招股说明书“第十一节 其他重要情况”之“一、（三）房屋建设工程转让合同”中补充披露如下：

1、购置原因及合理性

公司购置上述在建工程主要系取得相应土地使用权及房屋建筑物所有权，并作为公司经营场所。公司已取得产权证并入住该大楼办公，从事文化创意经营活动。

在入住该大楼之前，公司主要办公场所系租赁实际控制人张东、李丹及其儿子张嘉赓名下、坐落于中国（上海）自由贸易试验区伽利略路的房屋。为减少关联交易并完善公司独立性，公司计划以自有资金购置房产以满足实际经营需要。

考虑员工稳定性且基于园区政策、土地规划、人才引进、服务平台等方面因素的综合考量，公司决定在原租赁楼所在地张江园区内寻找合适建筑，而上海张江国信安地产有限公司在建位于上海市浦东新区北蔡镇 2 街坊 108/3 丘的国信安基地 B-3-2 厂房工程项目拟转让且正好符合公司需求。

因此，发行人购置上述在建工程具备合理性。

（二）购置定价依据

发行人已在招股说明书“第十一节 其他重要情况”之“一、（三）房屋建设工程转让合同”中补充披露如下：

2、购置定价依据

根据 2017 年 9 月 20 日发行人与上海张江国信安地产有限公司签订《房屋建设工程转让合同》，项目占地面积 3,742.1 平方米，总建筑面积 8,620.39 平方米，在建工程转让总价款为 7,361.48 万元，其中，土地款 4,000 万元，在建工程款 1,861.48 万元，代建服务费 1,500 万元。

土地款 4,000 万元系双方于 2014 年签署《项目定建、转让合作协议》即作约定，且不做变更，并于 2017 年签署的《房屋建设工程转让合同》再次确认，系双方协商结果，不低于同地区公示的同种用途土地出让、转让均价。在

建工程款 1,861.48 万元，系在《造价鉴证报告》评估结果即截至 2017 年 6 月已完工程费用 2,167.27 万元的基础上，考虑截至转让合同签署日，发行人已实际向国信安支付工程进度款 1,861.48 万元确定，后续工程款自转让后由发行人继续自行支付。代建服务费 1,500 万元，系国信安根据发行人要求定建该工程项目所收取的工程建设管理服务费，双方协商确定，并签署了《国信安基地 B-3-2 项目工程建设管理服务合同》进行约定。工程建设管理服务内容包括项目代建服务、招投标服务、相关权证办理、工程档案管理、后期工程改造服务等，并包括立项、人防、消防、环保、交通、市政及水电气等专业咨询及报批手续，土地、规划、建设等报建工作以及各项文件资料准备管理。

综上，发行人购置上述在建工程定价依据充分，定价公允。

（三）资金来源是否合法，转让价款是否已支付

发行人已在招股说明书“第十一节 其他重要情况”之“一、（三）房屋建设工程转让合同”中补充披露如下：

3、资金来源和转让款项支付

“国信安基地 B-3-2 厂房工程项目”在建工程转让总价款为 7,361.48 万元（含税价），截至招股说明书签署日，发行人已向上海张江国信安地产有限公司支付完毕在建工程转让价款 7,361.48 万元。上述资金均为发行人经营所得自有资金，资金来源合法。

（四）转让过程是否合法合规，是否已履行所有纳税义务

发行人已在招股说明书“第十一节 其他重要情况”之“一、（三）房屋建设工程转让合同”中补充披露如下：

4、转让过程合法合规，已履行所有纳税义务

（1）房屋建设工程符合转让条件

转让方国信安在转让上述在建工程前，已取得沪房地浦字（2016）第 022005 号《房地产权证》，土地性质为出让；并取得沪浦规建张（2015）FA31011520154119《建设工程规划许可证》、15ZJPD0002D02《建筑工程施工许

可证》。根据《张江国信安基地“B-3-2”地块厂房在建工程造价鉴证报告》，项目建设开发投资总额已达到 75.38%，完成 25%以上，符合《中华人民共和国城市房地产管理法》《上海市房地产转让办法》关于房屋建设工程转让的相关规定。

（2）房屋建设工程转让取得相关批准

2017 年 6 月、7 月，上海市张江高科技园区管理委员会分别向新区建交委和上海张江（集团）有限公司出具沪张江园区管[2017]78 号和沪张江园区管[2017]86 号《关于同意张江国信安基地 B-3-2 地块定建项目转让的批复》，原则同意该项目整体转让给发行人。

（3）双方签订合同、缴清税款后办理转让过户手续

双方签订了《房屋建设工程转让合同》，按合同约定支付转让价款，并于 2017 年 11 月 8 日，发行人向上海市浦东新区税务局缴纳了契税合计 2,103,279.01 元人民币，缴纳了印花税合计 14,723 元人民币。双方缴清税款后至交易中心办理在建工程转让过户手续。2018 年 1 月，公司取得沪（2018）浦字不动产权第 002811 号《不动产权证书》。

因此，发行人购置上述在建工程所涉转让过程合法、合规，且发行人已履行了所有纳税义务。

二、补充披露发行人在该场所从事生产经营活动，是否属于改变土地用途，是否需报有关部门批准，是否需补缴土地出让金，是否存在土地使用权被收回的风险。若是，请量化分析对发行人经营业绩的影响。

发行人已在招股说明书“第十一节 其他重要情况”之“一、（三）房屋建设工程转让合同”中补充披露如下：

5、发行人在该场所从事文化创意项目，已获有关部门批准，无需补缴土地出让金，不存在被收回风险

（1）发行人从事文化创意项目符合张江科学城建设规划要求和产业导向，获得上海市张江高科技园区管理委员会的批准

根据 2017 年 7 月 3 日上海市张江高科技园区管理委员会出具的《关于同意张江国信安基地 B-3-2 地块定建项目转让的批复》（沪张江园区管［2017］86 号），“上海张江国信安地产有限公司请示将 B-3-2 地块定建项目整体转让给上海宽创国际文化创意有限公司的事项，在征询新区科经委并取得复函（浦科经委[2017]33 号）的前提下，我委认为受让方所从事的文化创意项目符合张江科学城建设规划要求和产业导向”，并批复如下：“1.原则同意该项目的整体转让；2.受让方项目必须自用，不得出租；3.受让方项目必须服从张江科学城规划调整要求；4.项目若再次转让，须经张江园区管委会同意，并由园区国有开发平台公司优先收购”。

发行人自受让该在建工程后，在该场所从事文化创意项目且未对外出租，符合张江科学城建设规划要求和产业导向以及上海市张江高科技园区管理委员会的批复要求。

（2）上海市浦东新区规划和自然资源局确认不增收土地价款

根据发行人与上海市浦东新区规划和自然资源局于 2020 年 5 月 7 日签订了《上海市国有土地使用权出让合同》补充合同，双方确认：上海宽创国际文化科技股份有限公司以在建工程转让方式取得土地使用权，同意增加地下建筑面积 5,813.2 平方米，不增收土地价款。

（3）无土地相关行政处罚记录

根据上海市规划和自然资源局《关于停止受理企业合规证明申请的通知》（沪规划资源执〔2019)26 号），自 2016 年 1 月 1 日起的合规证明开具申请不再予以受理，需了解企业合规情况的，可以通过部门门户网站公开查询。经查询上海市规划和自然资源局及上海浦东门户网站，未发现公司及子公司存在与土地有关的行政处罚信息及相关违法记录。

综上，发行人在该场所从事文化创意项目符合张江科学城建设规划要求和产业导向，已获得上海市张江高科技园区管理委员会批复，并经上海市浦东新区规划和自然资源局确认不需要补缴土地出让金，无土地相关行政处罚记录，不存在土地使用权被收回的风险。

三、请保荐人、发行人律师发表明确意见。

（一）核查程序

1、查阅了发行人出具的说明文件；

2、取得并查验沪浦规建张（2015）FA31011520154119《建设工程规划许可证》、15ZJPD0002D02《建筑工程施工许可证》、上海市张江高科技园区管理委员会出具的（沪张江园区管[2017]78 号）《关于同意张江国信安基地 B-3-2 地块定建项目转让事宜的函》、（沪张江园区管[2017]86 号）《关于同意张江国信安基地 B-3-2 地块定建项目转让的批复》、上海市浦东新区规划和自然资源局签署的《上海市国有土地使用权出让合同》补充合同、发行人取得的沪（2018）浦字不动产权第 002811 号《不动产权证书》、沪（2020）浦字不动产权第 072657 号《不动产权证书》、发行人调取的不动产登记资料等文件；

3、取得并查验《项目定建、转让合作协议》及该协议的补充协议、《B-3-2 项目工程建设管理服务合同》《房屋建设工程转让合同》《张江国信安基地“B-3-2”地块厂房工程项目在建工程造价鉴证报告》文件；

4、取得并查验发行人支付在建工程价款的付款凭证、上海张江国信安地产有限公司开具的增值税专用发票开票凭证；

5、取得并查验发行人购买在建工程缴纳契税和印花税的银行回单和税收完税证明；

6、访谈上海张江国信安地产有限公司相关人员；

7、取得并查验上海市浦东新区规划和自然资源局出具的《告知书》、上海市浦东新区城市管理行政执法局出具的合规证明等文件，查询上海市及浦东新区规划和自然资源局官网有关发行人及子公司是否存在与土地有关的行政处罚信息及相关违法记录情况；

8、查询了在建工程转让、土地及房产相关的法律法规和规范性文件的规定，查询了浦东新区出台的相关政策文件等；

9、查询了浦东新区地块范围内工业用地的出让及转让价格情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人购置上述在建工程系为满足经营需要，同时减少关联交易。发行人购买在建工程定价依据充分，定价公允，资金来源合法，转让过程合法合规。发行人已支付购买上述在建工程价款 7,361.48 万元并已履行所有纳税义务。

2、发行人在该场所从事文化创意经营活动符合张江科学城建设规划要求和产业导向，已获得上海市张江高科技园区管理委员会批复，并经上海市浦东新区规划和自然资源局确认不需要补缴土地出让金，不存在土地使用权被收回的风险。

问题 5. 关于资质及知识产权。

根据申报材料：截至报告期末，发行人拥有 18 项业务资质证书，专利 43 项、商标 48 项、软件著作权 181 项，是中国展览馆协会常务理事单位、德国博物馆协会会员单位、美国博物馆协会会员单位、上海市创意产业协会会员单位、上海市多媒体行业理事单位，并先后获得了“2019-2020 年度国家文化出口重点企业”、“2019 年度上海市‘专精特新’中小企业”、“全国十佳文博技术产品及服务奖”、“华鼎奖十大最具原创设计机构（陈列博物馆空间类）”、“上海科技小巨人企业”、“上海市十佳文化企业（提名）”、“中国会展业金海豚奖”、“多媒体行业十大领军企业”等荣誉。

请发行人：（1）结合相关资质的认定标准，补充披露是否存在资质到期无法延续的风险，是否对发行人持续经营产生重大不利影响。

（2）补充披露发行人上述专利、商标、软件著作权等知识产权权属是否清晰，是否存在纠纷或潜在纠纷。

（3）补充披露核心技术与已取得的专利及非专利技术的对应关系、在主营业务及产品或服务中的应用情况。

（4）列示各类奖项的级别、行业知名度，并按照各类奖项的重要级别排序分析发行人技术优势、同一奖项是否存在其他获奖主体。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、结合相关资质的认定标准，补充披露是否存在资质到期无法延续的风险，是否对发行人持续经营产生重大不利影响。

发行人已在招股说明书中“第六节 业务与技术”之“六、（三）公司主要资质”中补充披露如下：

截至本招股说明书签署日，发行人上述资质中《工程设计资质》《安全生产许可证》于 2021 年即将到期。据比较，发行人仍满足资质认定标准要求，具体情况如下：

1、工程设计资质（建筑装饰工程设计专项甲级）

申请/续展条件		发行人情况	是否持续符合
资历和信誉	（1）具有独立企业法人资格。 （2）社会信誉良好，注册资本不少于300万元人民币。 （3）企业完成过中型建筑装饰工程设计项目不少于2项，或大型建筑装饰工程设计项目不少于1项。	（1）发行人具有独立企业法人资格。 （2）发行人社会信誉良好，注册资本6,380万元人民币。 （3）发行人完成过中型建筑装饰工程设计项目不少于2项。	是
技术条件	（1）专业配备齐全、合理，主要专业技术人员专业和数量符合所申请专项资质标准中“主要专业技术人员配备表”的规定。 （2）企业主要技术负责人或总设计师、总工程师应具有大学本科以上学历，8年以上从事建筑装饰设计经历，并主持过大中型建筑装饰工程设计项目不少于2项，其中大型建筑装饰工程设计项目不少于1项，具备高级以上专业技术职称或一级注册建筑师（一级注册结构工程师）注册执业资格。 （3）在主要专业技术人员配备表规定的人员中，非注册人员应参与过大型建筑装饰工程设计项目不少于1项，或中型建筑装饰工程设计项目不少于2项，具备中级以上专业技术职称。	（1）发行人专业配备齐全、合理，主要专业技术人员专业和数量符合所申请专项资质标准中“主要专业技术人员配备表”的规定。 （2）发行人主要技术负责人或总设计师、总工程师具有大学本科以上学历，15年以上从事建筑装饰设计经历，并主持过大中型建筑装饰工程设计项目不少于2项，其中大型建筑装饰工程设计项目不少于1项，具备高级以上专业技术职称。 （3）在主要专业技术人员配备表规定的人员中，非注册人员参与过中型建筑装饰工程设计项目不少于2项，具备中级以上专业技术职称。	是
技术装备及管理水平	（1）有必要的技术装备及固定的工作场所。 （2）企业管理组织机构、标准体系、质量体系健全。	（1）发行人有必要的技术装备及固定的工作场所。 （2）发行人管理组织机构、标准体系、质量体系健全。	是

2、安全生产许可证

申请/续展条件		发行人情况	是否持续符合
安全生产条件	（1）建立、健全安全生产责任制，制定完备的安全生产规章制度和操作规程； （2）保证本单位安全生产条件所需资金的投入； （3）设置安全生产管理机构，按照国家有关规定配备专职安全生产管理人员； （4）主要负责人、项目负责人、专职安全生产管理人员经建设主管部门或者其他有关部门考核合格； （5）特种作业人员经有关业务主管部门考核合格，取得特种作业操作资格证书； （6）管理人员和作业人员每年至少进行一次安全生产教育培训并考核合格； （7）依法参加工伤保险，依法为施工现场从事危险作业的人员办理意外伤害保险，为从业人员交纳保险费； （8）施工现场的办公、生活区及作业场所和安全防护用具、机械设备、施工机具及配件符合有关安全生产法律、法规、标准和规程的要求； （9）有职业危害防治措施，并为作业人员配备符合国家标准或者行业标准的安全防护用具和安全防护服装； （10）有对危险性较大的分部分项工程及施工现场易发生重大事故的部位、环节的预防、监控措施和应急预案； （11）有生产安全事故应急救援预案、应急救援组织或者应急救援人员，配备必要的应急救援器材、设备； （12）法律、法规规定的其他条件。	发行人已具备下列安全生产条件： （1）建立、健全安全生产责任制，制定完备的安全生产规章制度和操作规程； （2）保证本单位安全生产条件所需资金的投入； （3）设置安全生产管理机构，按照国家有关规定配备专职安全生产管理人员； （4）主要负责人、项目负责人、专职安全生产管理人员经建设主管部门或者其他有关部门考核合格； （5）特种作业人员经有关业务主管部门考核合格，取得特种作业操作资格证书； （6）管理人员和作业人员每年至少进行一次安全生产教育培训并考核合格； （7）依法参加工伤保险，依法为施工现场从事危险作业的人员办理意外伤害保险，为从业人员交纳保险费； （8）施工现场的办公、生活区及作业场所和安全防护用具、机械设备、施工机具及配件符合有关安全生产法律、法规、标准和规程的要求； （9）有职业危害防治措施，并为作业人员配备符合国家标准或者行业标准的安全防护用具和安全防护服装； （10）有对危险性较大的分部分项工程及施工现场易发生重大事故的部位、环节的预防、监控措施和应急预案； （11）有生产安全事故应急救援预案、应急救援组织或者应急救援人员，配备必要的应急救援器材、设备； （12）发行人在安全生产许可证有效期内，严格遵守有关安全生产法律、法规和规章，未发生死亡事故。	是

截至本招股说明书签署日，发行人不存在已到期的资质；对于 2021 年即将到期的资质许可，发行人已有明确的续期安排，且符合相关资质的认定标准，不存在资质到期无法延续的风险，对发行人持续经营不会产生重大不利影响。

二、补充披露发行人上述专利、商标、软件著作权等知识产权权属是否清晰，是否存在纠纷或潜在纠纷。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、（二）主要无形资产情况”中补充披露如下：

截至招股说明书签署日，发行人上述专利、商标、软件著作权等知识产权权属清晰，不存在与其他第三方纠纷或潜在纠纷的情况。

三、补充披露核心技术与已取得的专利及非专利技术的对应关系、在主营业务及产品或服务中的应用情况；

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、（一）发行人核心技术和技术来源”中披露和补充披露如下：

公司核心技术与已取得的专利及非专利技术的对应关系、在主营业务及产品或服务中的应用情况如下：

核心技术大类	技术明细/非专利技术	形成专利、软件著作权	在主营业务中应用	应用图例
数字内容制作技术体系	视频剪辑及特效包装技术 多维影视拍摄技术 三维动画影片制作技术 二维交互内容制作技术 三维交互内容制作技术 数字内容集成技术	数字内容制作技术体系是公司各项软件著作权的基础	运用当今主流内容制作软件 Visual Studio、3ds Max、Uinty3D、UE4 及 Adobe 套件等软件制作各种各样的创意型数字内容，数字内容包括：影视资源制作、影视剪辑及特效包装、二维原画及平面设计、二维原画动画制作、二维互动内容制作、三维场景建模制作、三维人物建模及骨骼绑定、三维场景动画及人物动作动画制作、三维交互内容制作及配音及音效制作等。通过将多样性的数字内容可以与多元化的展示应用场景进行有机结合，创造各种各样的定制化展项，为参观者带来震撼的视听享受。	 青岛世园会主题馆沉浸式影院
感知行为交互体验技术体系	人脸识别感知技术 体感捕捉感知技术 雷达感应识别技术 触摸感知技术 红外线感知技术 二维码识别技术 压力传感感知技术 激光测距感知技术 虹膜识别感知技术 手指识别感知技术 阴影识别感知技术 多屏联动技术 物理模块定位交互识别技术 多种传感器控制感知技术	**专利 1：一种实时抠像合成与多通道同步播放装置；** **专利 2：激光感应动态投影模型；** **专利 3：一种结构光人体动作捕捉装置；** **专利 4：一种圆锥形多媒体全息展柜；** **专利 5：一种观众与画卷的互动装置；** **专利 6：一种互动展示桌；** **专利 7：一种观众与画卷的互动装置；** **专利 8：一种摇头灯雷达互动装置；** **专利 9：一种投影变脸表演帽；** **专利 10：一种用于多媒体互动回转展台的起卧式连接装置；** 49 项软件著作权	感知行为交互体验技术由人脸识别感知技术、体感捕捉感知技术、雷达感应识别技术、触摸感知技术、二维码识别技术、虹膜识别感知技术、手指识别感知技术、阴影识别感知技术、多屏联动技术及各种传感器感知技术等组成。通过各类人体触发设备及捕捉设备，与各类展示空间及各类展示介质相结合，形成人与环境紧密相连的艺术效果。	 西藏布达拉宫感知互动展项

核心技术大类	技术明细/非专利技术	形成专利、软件著作权	在主营业务中应用	应用图例
AR/VR/MR 混合现实技术体系	VR 虚拟现实技术 AR 增强现实技术 MR 混合现实技术 三维动画影片制作技术 三维交互内容制作技术	**专利 1：一种文物识别装置；** **专利 2：一种基于结构光特征点的文物识别装置；** **专利 3：一种基于图像特征点的文物索引装置；** **专利 4：一种 AR 眼镜；** **专利 5：一种多功能沉浸式 VR 运动平台装置；** **专利 6：可折叠式 VR 手机壳；** **专利 7：一种八面体多媒体全息展柜；** **专利 8：一种双层显示的幻影展柜；** **专利 9：一种圆锥形多媒体全息展柜；** **专利 10：一种 AR 眼镜；** **专利 11：一种基于 LCD 光阀阵列的光影浮雕装置；** 13 项软件著作权	AR/VR/MR 混合现实技术通过将 VR 虚拟现实技术、AR 增强现实技术、MR 混合现实技术融入三维交互及影视内容，结合虚拟场景或者真实环境给参观者带来真实与虚幻、临近与遥远相融合的数字科技体验。	 南海博物馆 AR 沉浸式体验影院
机电一体化装置综合展示体验技术体系	三维动画影片制作技术 机械传动技术 机电控制技术 机械设备制作技术 运动平台仿真控制技术 沉浸式系统控制技术 机电一体化展示技术	**专利 1：一种摇动式图像显示及幻像呈现装置；** **专利 2：一种基于可移动模型的动态影像装置；** **专利 3：一种用于多媒体互动回转展台的起卧式连接装置；** **专利 4：一种基于 LCD 光阀阵列的光影浮雕装置；** **专利 5：座椅踏板；** **专利 6：一种固定式旋转骑行机构；** **专利 7：一种移动式旋转机构；** **专利 8：支架；** **专利 9：运动座椅；** **专利 10：虚拟体验设备；** **专利 11：传动件；** **专利 12：座椅扶手（4D 动感特效睿享	机电一体化装置综合展示体验技术通过三维动画影片制作技术、机械传动技术、机电控制技术、机械设备制作技术、运动平台仿真控制技术、沉浸式系统控制技术、机电一体化展示技术及其他的辅助设施控制技术所组成。通过系统化的程序控制使运动平台运作和氛围特效紧凑衔接，结合先进的文化和独特的创意，进一步加强展项的体验效果，提升产品竞争力，为传播文化提供更加广阔的展示平台。	 汉中未来馆虚拟体验区

核心技术大类	技术明细/非专利技术	形成专利、软件著作权	在主营业务中应用	应用图例
		系列）； **专利 13：座椅(4D 动感睿享系列)；** **专利 14：一种三自由度座椅平衡结构及包含该结构的座椅；** 17 项软件著作权		
沉浸式空间展示体验技术体系	三维空间立体化展示技术 沉浸式信息流感知技术 沉浸式空间拼接融合技术 沉浸式空间多维感知技术 基于增强现实的沉浸式影院技术	**专利 1：智能展厅集中控制系统；** **专利 2：物联网中控系统；** **专利 3：一种投影仪固定装置；** **专利 4：摆件创意魔方（魔方精灵-1）；** **专利 5：沉浸式体验平台（型号火星车-1）；** **专利 6：LED 显示摆件（型号 DNA-1）；** **专利 7：一种虚拟体验装备；** **专利 8：一种教学用 VR 头盔；** **专利 9：一种 VR 虚拟体验装置；** **专利 10：一种 VR 手柄；** 2 项软件著作权	在大型的密闭式空间内，建立三维虚拟化主题化场景，配合动态化的环境渲染及动植物仿真，配合沉浸式音效打造大型沉浸式虚拟仿真体验环境，同时通过各类交互体验装置，配合三维场景及三维模型组合成多元化的交互体验场景，观众可以与虚拟场景、动物及人物进行交互体验，让观众在体验性、沉浸式及故事化的氛围里，将其身临其境的带入壮丽多彩的场景，给其带来强烈的视觉震撼。	 南宁园博会城市宜居馆未来长河体验区
智能集成控制技术体系	综合布线技术 终端状态识别及反馈技术 多元化终端控制技术 无线终端控制技术 智能控制平台控制技术	**专利 1：智能展厅集中控制系统；** **专利 2：物联网中控系统；** **专利 3：一种展馆智能化集成控制单元模块；** **专利 4：一种新式双重感应智能交互 RGB 地砖灯；** **专利 5：一种基于路由器的智能监控装置；** 4 项软件著作权	智能集成控制系统是针对大数据时代研发出的全新的中控集成系统，通过无线终端设备，可实现对整个展馆的电子设备、显示终端、存储终端、互动终端及照明设备进行智能化控制，支持集中控制、分区独立控制、分展项独立控制和环境控制等多种集成控制方式，同时还可实现针对软件、影片进行定制化操控体验模式。它大大提升了展馆的智能化控制效率，并结合操作界面，实时反馈出硬件状态，帮助展览展示系统优化资源配置，并给操作者良	

核心技术大类	技术明细/非专利技术	形成专利、软件著作权	在主营业务中应用	应用图例
			好的操控体验。	汝州规划馆智能集成控制系统
智慧化服务技术体系	智慧线上平台技术 智能客流分析技术 智能导览技术 展馆定位导航技术 智能数据服务技术 AI 图像分类技术	**专利 1：智能展柜；** **专利 2：一种用于展览柜的灵敏式按钮；** **专利 3：一种智慧展示柜的防盗门结构；** **专利 4：一种动态识别技术和全景视频实时生成装置；** **专利 5：一种文物智慧保护与智慧展示柜；** **专利 6：一种基于路由器的智能监控装置；** **专利 7：一种二维码展示装置；** **专利 8：一种基于 iBeacon 手环的大型室内导航装置；** **专利 9：一种结构光人流统计装置；** **专利 10：一种游客数据采集设备；** 3 项软件著作权	运用人脸检测技术、边缘计算技术，在展示的同时高精度地采集参观客流量数据，实现客流的分析，人物的画像，热点的追踪等，为运营方提供有效的智能化运营服务，同时结合室内定位,智能推送,自动寻路,QR 码等形成的针对展馆的导览导航技术，通过同智能终端手机 app,小程序及网页客户端等终端结合，可以有效的为游客提供线上资源展示、线上导游服务，线下讲解服务,线上衍生智慧化服务等多种智能化服务。	 智能数据服务系统

公司拥有较强的数字展示技术研发能力，公司研发形成的上述核心技术，涉及互动技术、机械装置、数字内容、多媒体集成等方面，是公司开展业务的重要支撑。上述核心技术已广泛、综合地应用于公司的展馆、展厅、展会、创意设计等各类主营业务中，打造出数字化、沉浸式的整体参观体验，满足客户全方位、多样化、立体化的展示需求。

四、列示各类奖项的级别、行业知名度，并按照各类奖项的重要级别排序分析发行人技术优势、同一奖项是否存在其他获奖主体；

发行人各类奖项的基本情况按重要级别排序列示如下：

序号	奖项名称	颁发主体	奖项级别	奖项行业知名度	获奖体现出公司具体的技术优势	是否存在其他获奖主体
1	2019-2020 年度国家文化出口重点企业	中华人民共和国商务部/中国共产党中央委员会宣传部/中华人民共和国财政部/中华人民共和国文化和旅游部/国家广播电视总局	全国	中国文化输出和文化交流方面取得的成绩受到了国家认可	本次获奖主要体现出公司作为国家文化出口的践行者，在助力文化出口、“一带一路”文化建设方面的先进性。公司积极参与多项国家级文化工程，在项目中综合运用各类技术手段，体现出公司的综合技术优势。	人民出版社、宽创国际等 335 家
2	上海科技小巨人企业	上海市科学技术委员会	省级	上海科技小巨人企业之一	本次获奖体现出公司在数字化展示技术方面的综合实力。公司坚定“科技+文化”战略发展目标，重点研发八大科技：人工智能+深科技、5G+互动体验、大数据、云计算与区块链、线上和手机展示、IP 运营、文旅科技、艺术装置与数字艺术、多媒体内容与硬件集成。	上海长江计算机有限公司、发行人等 79 家
3	上海文化和旅游局科学技术进步奖一等奖	上海市文化和旅游局	省级	上海文旅科学技术奖企业之一	本次获奖体现出公司在数字化展示技术方面的综合实力。包含云计算、大数据、人工智能、虚拟现实、机电控制等技术的生态系统，满足 VR 体验产品的网络化、平台化、服务化、生态化的演进方向。	有其他获奖主体，未公开
4	全国十佳文博技术产品及服务奖	中国文物报社/文物保护装备产业化及应用协同工作平台	全国	文博行业内知名奖项之一	2016 年，公司获奖产品“智慧物联网中控系统”是运用芯片和无线传输监测博物馆设备、环境的集成控制系统。产品可用于博物馆的设备、设施、环境的高效管理。 2017 年，公司获奖产品“全息智能互动系统展示柜”，基于折射成像原理，通过对产品实拍和构建三维模型的特殊处理，将拍摄的产品影像或产品三维模型影像叠加进场景中，构成了动静结合的产品展示系统。该系统具有十分突出的应用优势，视觉效果强烈，更容易吸引客户眼球。 2018 年，公司获奖产品“智能客流数据终端分析系统”，依托大数据分析，提供客流保有量预警，为场馆的安保及售票部门提供数据支持。同时，客流量也是博物馆运营管理所需基础数据中最重要的经营战略信息。	中国航空规划设计研究总院有限公司、宽创国际等 10 家
5	2019 年度上海市“专精特新”中小企业	上海市经济和信息化委员会	省级	上海中小企业“专精特新”代表之一	本次获奖体现出公司在数字化展示技术方面的综合实力。公司作为文化科技行业的领军企业，拥有多项创新技术和产品，如投影、触控、沉浸体验、展示互动、艺术展示、飞行影院、艺术装置等。	科大智能股份有限公司、发行人等 1769 家
6	十大最具原创设	中国国际建筑装饰及	全国	建筑设计行业知	本次获奖体现出公司在数字化展示技术方面的实力。公司运用虚拟	广州力天展览设计工程

序号	奖项名称	颁发主体	奖项级别	奖项行业知名度	获奖体现出公司具体的技术优势	是否存在其他获奖主体
	计机构（陈列博物馆空间类）	设计艺术博览会		名奖项之一	现实技术、三维图形图像技术、3D 立体显示系统、特种影院等先进的数字科技手段，将博物馆中的珍贵文物藏品以虚拟的三维立体形式展现在观众面前，让观众能在数字化博物馆中感悟历史的魅力。	有限公司、宽创国际等 10 家
7	多媒体行业十大领军企业	中国多媒体产业联盟	全国	中国多媒体行业最具权威性的评选活动之一	本次获奖体现出公司结合 AR、VR、MR 技术，在数字沙盘、幻影成像、透明屏互动展示方面丰富的项目经验和技术实力。	上海亿品展示创意有限公司、宽创国际等 10 家
8	浦东新区企业研发机构	上海市浦东新区科技和经济委员会	省级	上海研发机构企业之一	本次获奖体现出公司在数字化展示技术方面的综合实力。公司坚定“科技+文化”战略发展目标，重点研发八大科技：人工智能+深科技、5G+互动体验、大数据、云计算与区块链、线上和手机展示、IP 运营、文旅科技、艺术装置与数字艺术、多媒体内容与硬件集成。	上海美迪西生物医药、上海浦东软件平台等 340 家
9	浦东总部经济十大经典样本	浦东新区人民政府	省级	有新经济现象、新商业模式和新发展特征的优秀企业之一	本次获奖体现出公司品牌、技术、产品、服务等方面的优势和经验以及较高的行业地位。	高通企业管理（上海）有限公司、迪脉（上海）企业管理有限公司等 10 家
10	浦东新区高成长性总部	上海市浦东新区人民政府	省级	上海浦东经济贡献优秀企业之一	本次获奖体现出公司品牌、技术、产品、服务等方面的综合实力。总部经济是体现企业是拉动上海经济发展的重要力量之一。	网达软件、罗欣药业等 14 家
11	上海市十佳文化企业（提名奖）	“上海文化企业十强/十佳”活动组委会/上海东方网股份有限公司	省级	对产业发展具有带动性、引领性的上海文化企业之一	本次获奖体现出公司在文化创意、数字展示方面的综合实力、丰富的项目经验，以及较高的行业地位。	上海聚力传媒技术有限公司、发行人等 10 家
12	中国会展业金海豚奖	中国国际会展文化节组委会	全国	会展行业知名奖项之一	本次获奖体现出公司在会展行业的综合实力和行业地位。公司将多年积累的全球文化创意策划智慧和资源、创新展示科技研发成果有机融入到客户形象展示中，始终以独特的设计风格，精湛、精细、无暇的施工准则为客户服务。	点意空间国际展览集团有限公司、发行人等 9 家

公司所获得的奖项中，部分是针对公司的具体产品，更多的则是对公司创意设计、数字化展示、资源整合等方面综合实力的肯定，是公司行业地位的综合体现。

五、请保荐人、发行人律师发表明确意见

（一）核查程序

1、取得并查验发行人资质证书及相关申请、登记、备案文件；

2、查阅国家相关法律、法规及规范性文件关于发行人经营资质申请条件的规定，并核查发行人实际情况以及是否符合相关资质申请条件；

3、取得并查验发行人相关商标、专利、软件著作权权属证书及商标档案、专利登记薄副本、计算机软件登记概况查询结果；

4、取得发行人关于主要业务范围的说明，并根据该等业务范围查询了相关法律、行政法规、规范性文件等相关规定，取得了发行人关于相关资质申请续期的说明；

5、取得并查验发行人工商登记资料、审计报告等资料；

6、取得并查验发行人出具的关于公司核心技术、专利及非专利技术在主营业务及产品或服务中应用情况的说明；

7、取得了发行人各类奖项文件，取得了发行人关于各类奖项级别、行业知名度、技术优势及其他获奖主体等的说明，网络检索相关奖项；

8、通过商标局官网、国家知识产权局中国及多国专利审查信息查询系统、中国版权保护中心、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询网检索查询了发行人的专利、商标、软件著作权的权属情况；

9、查验发行人取得的浦东新区应急管理局出具的合规证明，通过浦东新区应急管理局官网查询发行人是否存在行政处罚情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人不存在资质到期无法延续的风险，发行人续展相关经营资质不存在实质性障碍，不会对发行人持续经营产生重大不利影响；

2、发行人专利、商标、软件著作权等知识产权权属清晰，不存在与其他第

三方纠纷或潜在纠纷的情况；

3、发行人核心技术与取得的专利及非专利技术的对应关系、在主营业务及产品或服务中的应用情况已补充披露；

4、发行人已按照重要级别排序列示公司各类奖项，同一奖项存在其他获奖主体。

问题 6. 关于高管人员变动。

根据申报材料：2018 年以来，发行人高级管理人员发生过四次变动。2018 年 8 月发行人通过修改公司章程将高级管理人员范围缩小为总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监。

请发行人：（1）补充披露离职高管离职原因及去向，是否与发行人或实际控制人存在争议或分歧。

（2）补充披露发行人通过修改公司章程缩小高管人员范围的原因及合理性，相关程序是否合法合规。

（3）结合离职高管在发行人的原分管工作事项、更换人数比例等，进一步分析并披露近两年发行人高管是否发生重大不利变化。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、补充披露离职高管离职原因及去向，是否与发行人或实际控制人存在争议或分歧。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、（三）近两年高级管理人员变动情况”中补充披露如下：

自 2018 年以来公司高级管理人员变动中，仅蒋萍一人离职。公司人事行政总监蒋萍因个人发展原因，选择自发行人处离职，现任职于岭南生态文旅股份有限公司上海分公司，不存在与发行人或实际控制人存在争议或分歧的情况。

二、补充披露发行人通过修改公司章程缩小高管人员范围的原因及合理性，

相关程序是否合法合规。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、（三）近两年高级管理人员变动情况”中补充披露如下：

随着发行人业务经营稳步发展，结合自身管理经营的实际情况和发展规划，运营总监、人事行政总监和采购总监等职务属于部门负责人职务，对公司重大经营决策的整体影响不再达到公司高级管理人员标准。因此，发行人通过修改公司章程缩小高管人员范围具备合理性，发行人通过公司章程规定及修改高级管理人员范围均履行了法定程序，符合《公司法》关于高级管理人员的规定，相关程序合法、合规。

三、结合离职高管在发行人的原分管工作事项、更换人数比例等，进一步分析并披露近两年发行人高管是否发生重大不利变化。

自 2018 年高级管理人员变动如下：

职务	2018 年 1 月至 2018 年 4 月	2018 年 4 月至 2018 年 8 月	2018 年 8 月至 2019 年 2 月	2019 年 2 月至今
高级管理人员	李丹、矫悟、张继伟、刘泓伶、沈若平、蒋萍	李丹、矫悟、张继伟、刘泓伶、沈若平	李丹、矫悟、张继伟	李丹、矫悟、张继伟、朱晓寅

2018 年至 2019 年，公司高管李丹、矫悟、张继伟未发生变化。刘泓伶、沈若平系公司运营总监、采购总监，不再作为公司高级管理人员，仍正常参与公司生产经营。离职高管蒋萍离职前系发行人人事行政总监，分管人事行政事务，对公司经营决策不存在重大影响。公司增聘朱晓寅为副总经理，有利于健全公司机构职责和强化公司内部控制。

上述高管变动未对发行人的生产经营产生重大不利影响，发行人 2018 年至 2019 年高管未发生重大不利变化。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、（五）近两年董事、高级管理人员无重大不利变化”中补充披露如下：

近两年，公司独立董事 1 名发生更换，蒋骁因个人原因辞职，独立董事变更为戎一昊。公司董事未发生重大不利变化。

近两年，公司高管不存在离职的情况。2019 年至今，发行人高级管理人员增聘一名副总经理朱晓寅，占近两年全部高级管理人员总数（4 人）的比例为25%，有利于健全公司机构职责和强化公司内部控制。因此，公司高级管理人员未发生重大不利变化。

四、请保荐人、发行人律师发表明确意见。

（一）核查程序

1、访谈发行人离职高管蒋萍，访谈了沈若平、刘泓伶；

2、审阅了沈若平、刘泓伶劳动合同；

3、审阅了发行人的工商登记资料、公司章程和三会文件；

4、审阅了发行人内部各机构的规章制度的文件；

5、审阅了公司最近三年审计报告及出具的说明。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人原高级管理人员蒋萍因个人发展原因离职，与发行人不存在争议或分歧的情况；

2、发行人通过修改公司章程缩小高管人员范围原因具备合理性，相关程序合法合规；

3、公司近两年高级管理人员不存在重大不利变化。

问题 7. 关于员工社会保险及员工人数。

根据申报材料：

（1）报告期内发行人自愿放弃缴纳公积金的人数分别为 36 人、24 人、24 人、13 人。申报材料显示，根据发行人出具的书面说明、相关政府主管机关出具的证明文件，发行人及其控股子公司在报告期内不存在因违反社会保险、住房公积金相关法律法规而受到行政处罚的情形。

（2）报告期内发行人存在员工其他单位缴纳社保及公积金的情形。

（3）报告期内发行人存在境外子公司。

（4）报告期内员工人数分别为 680 人，703 人，646 人，571 人，2018 年以来员工持续下降。公司要求设计师高度参与项目各环节。

请发行人：（1）补充披露发行人存在部门员工自愿放弃缴纳公积金的原因及合理性，是否合法合规；“相关政府主管机关出具的证明文件”的具体涵义，是否存在因未替所有员工缴纳社保、公积金而被行政处罚的风险，是否对发行人持续经营能力造成重大不利影响。

（2）补充披露员工在其他单位缴纳社保及公积金的具体情形，包括但不限于代员工缴纳社保及公积金的公司名称、主营业务、与发行人股东及实际控制人的关系、上述员工在发行人及社保缴纳单位任职情况、员工工资金额、社保及公积金缴纳金额，是否涉及代发行人承担成本、费用的情形，是否存在利益输送，是否属于关联交易非关联化，是否存在同业竞争。

（3）补充披露境外子公司员工数量，是否已根据所在地国家或地区的法律法规的规定缴纳员工社会福利类相关费用，是否存在法律风险或潜在纠纷。

（4）结合同行可比上市公司人员数量、规模及变动情况，以及离职人员去向及曾在发行人任职情况，补充披露 2018 年以来发行人员工人数逐渐下降的原因及合理性，是否涉及核心技术人员流失，是否对发行人持续经营产生重大不利影响，请进行针对性的风险揭示。

（5）补充披露报告期内员工专业背景构成、岗位设置，设计师数量、平均薪酬及与同行业差异情况和差异原因。

（6）补充披露报告期内发行人是否存在劳务派遣用工的情形及具体情况；结合业务类别及不同岗位设置，补充披露具体员工与相关业务的匹配性、收入增加但员工减少的合理性。

（7）补充披露人均创收、人均成本、人均客户数量、人均项目数量，及与同行业可比公司的差异情况、差异原因及合理性。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充披露发行人存在部分员工自愿放弃缴纳公积金的原因及合理性，是否合法合规；“相关政府主管机关出具的证明文件”的具体涵义，是否存在因未替所有员工缴纳社保、公积金而被行政处罚的风险，是否对发行人持续经营能力造成重大不利影响。

（一）发行人存在部分员工自愿放弃缴纳公积金的原因及合理性

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十三、（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况”中补充披露如下：

1、自愿放弃缴纳公积金情况

报告期内，发行人自愿放弃缴纳公积金的员工人数为 24 人、24 人和 12 人，主要原因系：（1）上述大部分员工为非上海户籍，在上海地区缴纳城镇住房公积金的意愿较低；（2）个别员工为上海本地人，不希望因缴纳住房公积金而导致实际到账的薪酬减少，故自愿放弃缴纳公积金。该部分员工已在入职时均已签署自愿放弃住房公积金缴纳的声明。

发行人在尊重其个人意愿和实际利益的基础上，未为该部分员工办理住房公积金的缴纳手续，不符合《住房公积金管理条例》的相关规定，存在被主管部门责令限期缴存的风险。报告期内，发行人未收到主管部门责令其限期缴存住房公积金的通知，未受到公积金相关的行政处罚。

（二）“相关政府主管机关出具的证明文件”的具体涵义，是否存在因未替所有员工缴纳社保、公积金而被行政处罚的风险，是否对发行人持续经营能力造成重大不利影响。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十三、（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况”中补充披露如下：

4、发行人取得社保公积金主管机关出具的证明文件

发行人、成都分公司、深圳分公司、西安分公司均取得社保公积金主管机

关出具的证明文件，宽新科技、六安分公司、青岛分公司暂未实际经营，没有员工也并未开立社保、公积金账户。

上海市社会保险事业管理中心出具《单位参加城镇社会保险基本情况》，证明发行人社保缴费状态正常，无欠款。上海市公积金管理中心出具《上海市单位住房公积金缴存情况证明》，证明发行人住房公积金账户处于正常缴存状态，未有该中心行政处罚记录。

经上海市公共信用信息服务平台查询并提供的《法人劳动监察行政处罚信用报告》显示，上海市人力资源和社会保障局提供的 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日与发行人相关的劳动监察行政处罚信用记录显示，发行人不存在受到劳动监察类行政处罚的情况。

成都市人力资源和社会保障局出具《证明》，证明发行人成都分公司于 2019 年 9 月至 2020 年 12 月在该局办理社会保险登记，参加城镇职工社会保险并申报缴纳社会保险费，在此期间无欠费。成都市公积金管理中心出具《证明》，证明发行人成都分公司于 2019 年 10 月至 2021 年 1 月于该中心办理了缴存登记，缴存了住房公积金。

深圳市人力资源和社会保障局出具《证明》，证明发行人深圳分公司自 2019 年 6 月 28 日至 2021 年 2 月 28 日，无因违反劳动法律法规而被行政处罚的记录。深圳市公积金管理中心出具《单位住房公积金缴存证明》，证明发行人深圳分公司于 2019 年 7 月至 2021 年 1 月未有因违法违规而被该中心处罚的情况。

西安市人力资源和社会保障局出具《证明》，确认发行人西安分公司自 2019 年 5 月至 2021 年 1 月，无因违反劳动法律法规而被行政处罚的记录；西安市医疗保障局亦出具《证明》，确认发行人西安分公司自 2019 年 6 月至 2021 年 2 月医疗、生育保险参保正常。西安市公积金管理中心出具《住房公积金单位缴存证明》，证明发行人西安分公司于 2019 年 5 月至 2021 年 1 月未有因违反住房公积金相关的法律、法规而受到过处罚。

5、是否存在因未替所有员工缴纳社保、公积金而被行政处罚的风险

报告期内，发行人存在未为较少部分员工缴纳社保和住房公积金的情形，存在被主管部门责令限期缴存的风险。如发行人未在主管部门要求的期限内改正的，则发行人可能被给予行政处罚。针对潜在的行政处罚风险，发行人承诺：自发行人进行社会保险和住房公积金登记以来，不存在被相关主管部门责令限期缴存社保公积金的情形，若应有权部门要求整改或补缴，发行人将积极配合，避免被处以罚款等行政处罚。

6、发行人实际控制人已出具兜底承诺

发行人实际控制人张东、李丹已出具承诺：“在任何期间，若由于宽创国际及下属子公司的各项社会保险和住房公积金缴纳事宜存在或可能存在的瑕疵问题，而给宽创国际及其下属子公司造成直接和间接损失及或因此产生相关费用（包括但不限于被有权部门要求补缴、被处罚）的，本人将无条件地予以全额承担和补偿。本人在承担前述补偿后，不会就该等费用向宽创国际行使追索权。

在任何期间，若由于宽创国际及下属子公司的各项社会保险和住房公积金缴纳事宜存在或可能存在的瑕疵问题，社保主管部门或公积金主管部门要求宽创国际及下属子公司对社保、公积金缴纳情况进行整改或补缴社保、公积金，本人将立即敦促宽创国际及下属子公司完成整改或补缴工作。

7、不会对发行人持续经营能力造成重大不利影响

发行人报告期内应缴未缴社保和住房公积金的具体金额以及对发行人当期净利润影响情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
应缴未缴社保金额	0.27	1.12	10.55
应缴未缴公积金金额	5.33	9.02	10.40
应缴未缴社保公积金总额	5.60	10.14	20.95
当期净利润	5,127.18	5,285.76	3,550.69
应缴未缴占比	0.11%	0.19%	0.59%

注：2020 年因疫情享受减半征收大型企业等其他参保单位（不包括机关事业单位）三项社会保险单位缴费的政策。

报告期内，发行人存在未为较少部分员工缴纳社保和住房公积金的情形，存在被主管部门责令限期缴存的风险。经测算，发行人应缴未缴金额较小，对公司经营业绩不构成重大影响。发行人在报告期内五险一金缴纳无欠款且无主

管部门的行政处罚记录，未被社保公积金主管部门要求补缴。同时，发行人实际控制人就缴纳社保公积金相关事项出具了承诺函，若发行人需要补缴或收到处罚时将全额承担相关费用，因此不对发行人持续经营能力造成重大不利影响。

二、补充披露员工在其他单位缴纳社保及公积金的具体情形，包括但不限于代员工缴纳社保及公积金的公司名称、主营业务、与发行人股东及实际控制人的关系、上述员工在发行人及社保缴纳单位任职情况、员工工资金额、社保及公积金缴纳金额，是否涉及代发行人承担成本、费用的情形，是否存在利益输送，是否属于关联交易非关联化，是否存在同业竞争。

（一）发行人员工在其他单位缴纳社保及公积金的具体情形

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十三、（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况”中补充披露如下：

2、员工在其他单位缴纳社保及公积金情况

报告期内，公司存在部分员工在其他单位缴纳社保及公积金的情形，具体原因主要包括：（1）个别员工入职时社保公积金关系处于转接过渡期，暂时由原单位缴纳；（2）个别员工存在兼职情形，与公司签署劳务合同，其劳动人事关系在其他单位，由其他单位缴纳；（3）个别员工因个人原因已在其他单位缴纳未停缴。

报告期内，公司员工在其他单位缴纳社保及公积金共计 7 人，其中 6 名员工因已离职，无法获取其他单位缴纳的具体信息；目前在职员工 1 名，具体情况如下：郭旭城，现任工程部项目经理，于 2017 年 9 月入职发行人，与公司签署《劳务协议》。据向其本人确认，郭旭城因个人原因，其社保公积金在前单位上海小蒸建设发展有限公司缴纳未停缴，未在上海小蒸建设发展有限公司担任任何职位，未领取薪酬，上海小蒸建设发展有限公司替其缴纳社保公积金合计 22,000 元/年。上海小蒸建设发展有限公司从事各类工程建设活动，与发行人不存在关联关系、业务关系或资金往来。

发行人承诺上述员工缴纳社保公积金的单位与发行人股东及实际控制人无关联关系、业务关系或资金往来，不涉及代发行人承担成本、费用的情形，不

存在利益输送，不属于关联交易非关联化，不存在同业竞争的情形。

三、补充披露境外子公司员工数量，是否已根据所在地国家或地区的法律法规的规定缴纳员工社会福利类相关费用，是否存在法律风险或潜在纠纷。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十三、（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况”中补充披露如下：

3、境外子公司员工情况

发行人境外子公司无员工。报告期内，发行人拥有 2 家境外子公司分别为宽创香港和宽创德国。宽创香港系公司展览展示业务的海外结算主体，实际业务由母公司宽创国际来经营，宽创香港本身无员工。宽创德国无实际业务和人员，已于 2020 年 1 月注销。

根据柯伍陈律师事务所及盖德舒马赫律师事务所出具的《法律意见书》，截至发行人境外子公司报告期末/注销之日，发行人境外子公司不存在因违反所在地国家或地区有关员工社会福利相关法律、法规而被行政处罚的情况，也不存在涉及员工社会福利的诉讼、仲裁。

四、结合同行可比上市公司人员数量、规模及变动情况，以及离职人员去向及曾在发行人任职情况，补充披露 2018 年以来发行人员工人数逐渐下降的原因及合理性，是否涉及核心技术人员流失，是否对发行人持续经营产生重大不利影响，请进行针对性的风险揭示。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十三、（一）员工情况”中补充披露如下：

6、员工变动情况

2018 年末、2019 年末、2020 年末，发行人员工人数分别为 703 人、646 人和 536 人，呈逐渐下降趋势。

单位：人

项目	2020 年末	变化	2019 年末	变化	2018 年末
管理人员	82	3	79	-3	82
研发人员	111	-7	118	9	109
销售人员	58	-20	78	-6	84

项目	2020 年末	变化	2019 年末	变化	2018 年末
馆厅销售	48	1	47	0	47
展览销售	10	-21	31	-6	37
技术人员	285	-86	371	-57	428
馆厅技术	272	-35	307	3	304
展览技术	13	-51	64	-60	124
总人数	536	-110	646	-57	703

自 2018 年以来，公司管理人员、研发人员基本保持稳定。发行人员工人数逐渐下降主要源自发行人展览展示创意服务业务相关销售人员及技术人员的下降，具体如下：

（1）展览展示创意服务业务比重降低带来的人员调整

2020 年末较 2018 年末，公司展览展示业务销售人员与技术人员下降 138 人，下降较明显主要系公司展览展示创意业务市场竞争加剧，毛利率降低，公司主动缩减相关业务投入，再加上 2020 年受新冠疫情影响，境外展览大规模停止或延期，加速了展览展示创意业务人员调整。公司展览展示创意服务收入从 2018 年的 11,541.72 万元下降至 2020 年的 3,369.31 万元，对公司整体营业收入的比重从 2018 年的 29.62%下降至 2020 年的 7.07%，相关销售人员及技术人员随之逐年下降。

（2）馆厅业务精细化管理，提高人均产值

2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司馆厅业务销售与技术人员合计人数为 351 人、354 人和 320 人。2019 年末较 2018 年末馆厅业务人数略有增长；2020 年末较 2019 年末，馆厅业务人员合计下降 34 人，主要系为积极应对新冠疫情影响，公司试行精简高效原则，对于日益成熟的馆厅业务组织体系实行了精细化绩效管理，优化精简人员结构，整合企业整体资源，提高人均效率。

8、离职人员去向及任职

单位：人

项目	人员数量
2020 年末人数	536
当年新增	102
当年离职	212
2019 年末人数	646
当年新增	230

项目	人员数量
当年离职	287
2018 年末人数	703

2019 年末公司员工人数较 2018 年末下降 57 人，2020 年末较 2019 年末下降 110 人，公司离职人员数量及去向情况如下：

单位：人

项目	2020 年离职人员	2019 年离职人员
同行企业	50	83
其他企业	124	155
待业	12	9
创业	11	14
退休	1	1
未知	14	25
合计	212	287

注：上述离职人员为当期末花名册与上期末花名册相比减少的人员

公司离职人员曾在发行人任职情况如下：

单位：人

项目	2020 年离职人员	2019 年离职人员
管理人员	26	31
研发人员	26	34
销售人员	30	35
馆厅销售	16	20
展览销售	14	15
技术人员	130	187
馆厅技术	102	140
展览技术	28	47
合计	212	287

公司离职人员的司龄情况如下：

单位：人

项目	2020 年离职人员	2019 年离职人员
3 年以内	179	245
其中:试用期	34	38
3 年以上	33	42
合计	212	287

报告期内，发行人离职人员主要为司龄较短的基层人员。该部分员工经验有限，工作内容相对简单，其工作成果通常由资深员工把关，因此其离职不会对公司项目实施造成重大不利影响。该部分员工可替代性强，流动性相对较高。经过公司多年发展，已形成较为成熟的人力资源管理体系，凭借多样化的招聘

渠道，能够在员工离职后及时招聘补充。

根据发行人及实际控制人出具的承诺：自 2018 年以来,从宽创国际离职人员，不存在在实际控制人相关关联公司从事工作的情形。

上述离职人员不涉及核心技术人员和高级管理人员，不涉及核心技术人员流失。

9、同行业人员情况

自 2018 年以来，发行人同行业可比上市公司人员情况、收入规模及变动情况如下：

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	人数（人）	收入规模（万元）	人数（人）	收入规模（万元）	人数（人）	收入规模（万元）
风语筑	1,532	225,630.19	1,540	202,991.52	1,403	170,836.13
华凯创意	149	13,516.29	355	41,177.99	359	44,849.31
易尚展示	666	102,427.27	723	104,553.63	906	112,403.46
丝路视觉	2,527	100,419.02	2,069	91,641.07	1,890	72,295.69
发行人	536	47,679.41	646	48,111.53	703	38,961.08

报告期内，华凯创意、易尚展示及发行人员工人数逐年下降；风语筑 2020 年末较 2019 年末在收入增长的情形下员工人数有所下降。2018 年末、2019 年末，发行人与收入规模相当的华凯创意相比，员工人数规模明显较高。报告期内，与收入规模较大的风语筑和易尚展示相比，发行人员工人数虽然下降但规模仍相对饱和。

综上，2018 年以来发行人员工人数逐渐下降主要系展览展示创意服务业务比重降低带来的人员调整，具有合理性，不涉及核心技术人员流失，不会对发行人持续经营产生重大不利影响。

发行人已在招股说明书“第四节 风险因素”之“三、（四）人才流失风险”中补充披露如下：

人才是公司开展业务的核心，具体包括设计、销售、管理等方面的人才。一方面，随着公司业务规模的扩张，公司需要持续引进各领域的高素质人才；另一方面，随着行业市场竞争加剧，公司现有人才也面临流失风险。未来，如果公司无法引进并挽留足够数量的优秀人才，**出现核心技术人员和设计研发人**

才大量流失的情况，将会对公司经营产生不利影响。

五、补充披露报告期内员工专业背景构成、岗位设置，设计师数量、平均薪酬及与同行业差异情况和差异原因。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十三、（一）员工情况”中补充披露如下：

4、员工专业背景构成、岗位设置情况

单位:人

项目	创意设计	工程技术	计算机	财管法	文史媒	其他	总计
管理人员	1	17	9	34	1	20	82
技术人员（馆厅业务）	128	55	15	15	35	24	272
技术人员（馆厅设计院）	107	20	12	10	35	19	203
技术人员（工程技术部）	18	28	3	4	-	4	57
技术人员（预决算部）	3	7	-	1	-	1	12
技术人员（展览业务）	5	-	3	2	3	-	13
技术人员（展览工程运营部）	-	-	-	1	1	-	2
技术人员（展览设计部）	5	-	3	1	2	-	11
销售人员（馆厅商务部）	6	9	7	18	3	5	48
销售人员（展览商务部）	-	-	3	6	-	1	10
研发人员	22	17	51	7	4	10	111
总计	162	98	88	82	46	60	536

注：管理人员岗位设置包括财务部、法务部、品牌企业部、资质部、供应链管理部、人事行政 IT 部门及其他管理岗位。

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人设计相关专业员工人数 162 人，工程技术相关专业员工人数 98 人，计算机相关专业员工人数 88 人，合计占比 64.93%。公司是数字文化展示创意服务领域集创意设计、制作、布展、维护于一体的综合提供商，专注于创意设计、影视动画、多媒体集成等核心环节。公司员工整体业务专业化水平较高，与公司的业务需求和开展情况相匹配。

报告期内，公司与同行业可比公司的设计师数量、平均薪酬情况如下：

项目	项目	2020 年	2019 年	2018 年
发行人	设计师数量（人）	171	219	252
	平均薪酬（万元/人）	17.64	17.19	13.75
	收入规模（万元）	47,679.41	48,111.53	38,961.08
风语筑	设计师数量（人）	435	454	350
	平均薪酬（万元/人）	未披露	未披露	未披露
	收入规模	225,630.19	202,991.52	170,836.13
华凯创意	设计师数量（人）	34	108	102

项目	项目	2020 年	2019 年	2018 年
	平均薪酬（万元/人）	未披露	未披露	未披露
	收入规模（万元）	13,516.29	41,177.99	44,849.31

注：丝路视觉和易尚展示未披露设计人员数量及薪酬。

同行业可比公司的设计师人数与收入规模并非呈现线性关系。华凯创意 2018 年至 2019 年收入规模下降，设计师人数上升。风语筑 2020 年较 2019 年收入增长 22,638.67 万元，设计师人数下降 19 人。

与同行业可比公司相比，在目前收入规模下，发行人设计师数量相对饱和，不存在与业务不匹配的情形。报告期内公司展览业务收入贡献降低，相应业务设计人员减少；公司馆厅业务自 2013 年发展以来，至今设计师体系已成熟，在保持核心技术人员不变的情况下，在 2020 年精简优化了团队，与同行业可比公司相比仍明显处于相对饱和状态。

综上，发行人员工整体专业背景与公司业务需求和开展情况相匹配，设计师数量与同行业可比上市公司相比处于饱和状态，不存在明显差异。

六、补充披露报告期内发行人是否存在劳务派遣用工的情形及具体情况；结合业务类别及不同岗位设置，补充披露具体员工与相关业务的匹配性、收入增加但员工减少的合理性。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十三、（一）员工情况”中补充披露如下：

报告期内，发行人不存在劳务派遣用工的情形。

5、员工与业务匹配性

公司主营业务主要为馆厅展示创意服务、展览展示创意服务和创意设计单项服务。馆厅展示创意服务方面：公司通过招投标和商务谈判方式承接项目后，自主完成项目总体方案设计、影视动画制作、项目现场管理，并将基础装饰装修、场景制作等交由供应商完成。展览展示创意服务方面：公司通过商务谈判方式承接项目后，自主完成项目方案设计、项目管理，并将展台搭建等交由供应商完成。创意设计业务：公司创意设计业务系馆厅展示创意服务中纯设计部分。

公司2020年末业务岗位设置如下：

部门岗位设置	馆厅展示创意服务		展览展示创意服务	
	岗位职责	人数（人）	岗位职责	人数（人）
商务部	客户开发、商务谈判、沟通	48	客户开发、商务谈判、沟通	10
设计院	馆厅项目方案策划设计、调整、深化	203	展览展台方案设计	11
多媒体研发院	多媒体动画制作、集成	111	/	/
预决算部	馆厅项目工程预决算	12	/	/
工程技术部	深化设计技术指导、工程现场管理、工程售后	57	联系供应商施工、项目沟通、售后	2

注：创意设计业务与馆厅展示创意业务共用商务和设计人员，取决于业务是否需要后续相关实施。

公司自主完成的部分均有明确的部门岗位设置及充足的员工规模，且员工整体业务专业化水平较高，可以满足日常业务开展，与公司的业务需求和开展情况相匹配。

7、收入增加员工减少的合理性

发行人报告期内员工减少主要系：（1）展览展示创意服务业务收入贡献降低带来的人员调整，收入占比自2018年的29.62%下降至2020年的7.07%，相关销售人员及技术人员自2018年末的161人下降至2020年末的23人；（2）2018年末、2019年末和2020年末，公司馆厅业务销售与技术人员合计人数为351人、354人和320人。2020年末较2019年末，馆厅业务人员合计下降34人，主要系为积极应对新冠疫情影响，公司试行精简高效原则，对于日益成熟的馆厅业务组织体系实行了精细化绩效管理，优化精简人员结构，整合企业整体资源，提高人均效率。虽然报告期内公司员工整体减少，但公司岗位设置明确且有充足、专业的员工配置，与公司业务发展相匹配。

七、补充披露人均创收、人均成本、人均客户数量、人均项目数量，及与同行业可比公司的差异情况、差异原因及合理性。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十三、（一）员工情况”中补充披露如下：

10、公司人均创收、人均成本、人均客户数量、人均项目数量及与同行业

公司对比情况

单位：万元

同行业公司	项目	2020 年	2019 年	2018 年
发行人	人均创收	88.95	74.48	55.42
	人均成本	59.93	50.86	37.16
	人均客户数量	0.50	0.97	1.10
	人均项目数量	0.29	0.56	0.59
风语筑	人均创收	147.28	131.81	121.76
	人均成本	95.91	93.94	85.03
	人均客户数量	未披露	未披露	未披露
	人均项目数量	未披露	未披露	未披露
华凯创意	人均创收	90.71	115.99	124.93
	人均成本	74.54	80.06	90.66
	人均客户数量	未披露	未披露	未披露
	人均项目数量	未披露	未披露	未披露
易尚展示	人均创收	153.79	144.61	124.07
	人均成本	105.62	91.78	82.53
	人均客户数量	未披露	未披露	未披露
	人均项目数量	未披露	未披露	未披露
丝路视觉	人均创收	39.74	44.29	38.25
	人均成本	25.85	29.32	24.37
	人均客户数量	未披露	未披露	未披露
	人均项目数量	未披露	未披露	未披露

注：人均创收=当期营业收入/期末员工人数，人均成本=当期营业成本/期末员工人数

报告期内，发行人人均客户数量及人均项目数量逐年下降，人均创收和人均成本逐年上升，主要系公司馆厅业务和展览业务的业务特点、各自收入结构的变化以及相应员工人数变化所致。馆厅业务收入占比自 2018 年的 68.01%上升至 2020 年的 90.68%，馆厅业务呈现项目、客户数量少，单个项目收入高的特点。展览业务收入占比自 2018 年 29.62%下降至 2020 年的 7.07%，展览业务呈现项目、客户数量多，单个项目收入低的特点。

报告期内，发行人人均创收、人均成本呈整体上涨趋势，与风语筑、易尚展示、丝路视觉总体趋势保持一致，而华凯创意因业务重组、收入及人员规模下降幅度较大，不具备可比性。发行人人均创收、人均成本水平低于风语筑、易尚展示，主要原因系：（1）发行人文博馆、科技馆项目相对较多，定制化成分较高，项目充分运用虚拟现实、动感影院特效、多媒体互动等数字科技展示技术，相关多媒体集成主要由公司自主完成，需要参与各类专业人员相对较多；（2）发行人尚未上市，品牌效应未展现，收入规模与上市公司仍有差距，未能发挥规模优势。

八、请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、审阅了发行人提供的说明、公司员工出具的声明文件并对公司人事经理进行访谈确认；

2、取得并查验发行人及其子、分公司人力资源和社会保障局、公积金管理中心出具的合规证明及相关文件；

3、取得并查验发行人的员工花名册并核查发行人为员工缴纳社会保险和住房公积金的情况，发行人为员工缴纳社保、公积金的缴纳凭证；

4、审阅了发行人关于员工异地缴纳社保公积金缴纳情况说明、异地缴纳社保公积金的在职员工出具的声明、异地缴纳社保、公积金的部分员工的劳动合同或劳务协议；

5、取得了发行人报告期内应缴未缴社保、公积金金额对发行人当期利润的说明、取得了实际控制人出具的关于补缴社保、公积金及因此产生相关费用的兜底承诺；

6、通过国家企业信用信息公示系统、天眼查、企查查等公共信息披露网站查询了代员工缴纳社保及公积金的公司的名称、营业范围等情况；

7、查询了社保、住房公积金相关法律法规的规定、发行人及各子、分公司所在地的社会保险和住房公积金政策文件；

8、取得并查验发行人提供的公司员工花名册、境外子公司工商登记资料、财务报表、柯伍陈律师事务所、盖德舒马赫律师事务所出具的法律意见书；

9、取得并比对了发行人 2018 年末、2019 年末、2020 年末的员工花名册，整理出离职人员名单并与董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员进行比对，取得了发行人对于离职人员去向和任职的说明，电话访谈了相关离职人员核实相关信息；

10、取得了发行人及实际控制人出具的承诺确认离职人员未在实际控制人相关关联公司任职；

11、查阅了同行业可比公司年度报告，获取相关人员、营业规模、薪酬等信息；

12、访谈发行人管理层、人事经理，核查 2018 年以来发行人员工人数逐渐下降的原因及合理性，是否涉及核心技术人员流失，发行人员工与相关业务的匹配性、收入增加但员工减少的合理性情况；

13、取得发行人提供的报告期内员工专业背景构成、岗位设置、劳务派遣的说明以及设计师名单、薪酬表；

14、查验发行人《审计报告》，取得发行人报告期内客户项目台账，计算相关人均收入、人均成本、人均客户数量、人均项目数量，并与同行业可比上市公司相关信息进行比对分析。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师及申报会计师认为：

1、发行人在尊重员工个人意愿和实际利益的基础上，未替该部分员工办理住房公积金的缴纳手续，报告期内存在部分员工自愿放弃缴纳公积金的情形，不符合《住房公积金管理条例》的相关规定，存在被主管部门责令限期缴存的风险；

2、报告期内，发行人存在未为较少部分员工缴纳社保和住房公积金的情形，存在被主管部门责令限期缴存的风险。如发行人未来被主管部门要求补缴且未在期限内缴存的，则发行人可能被给予行政处罚。发行人在报告期内五险一金缴纳无欠款且无主管部门的行政处罚记录，未被社保公积金主管部门要求补缴。经测算，发行人应缴未缴社保及住房公积金金额较小，且发行人实际控制人张东、李丹夫妇已出具声明承诺，保证发行人不会因此遭受损失，不会对发行人持续经营能力造成重大不利影响；

3、员工在其他单位缴纳社保及公积金不涉及代发行人承担成本、费用的情形，不存在利益输送，不属于关联交易非关联化，不存在同业竞争；

4、发行人境外子公司无员工，不存在法律风险或潜在纠纷；

5、发行人自 2018 年以来员工人数逐渐下降具有合理性，不涉及核心技术人员流失，不会对发行人持续经营产生重大不利影响；

6、发行人员工整体专业背景与公司业务需求和开展情况相匹配，设计师数量与同行业可比上市公司相比处于相对饱和状态，不存在明显差异；同行业上市公司未披露设计师平均薪酬情况，无法进行差异对比。

7、报告期发行人不存在劳务派遣用工的情形，员工与业务具有匹配性，收入增加但员工减少具有合理性；

8、报告期公司人均创收、成本等与同行业可比公司具有一定差异，差异合理，同行业可比公司未披露人均客户数量、人均项目数量，无法进行差异对比。

问题 8. 关于主要经营场所。

根据申报材料，发行人共拥有 2 处房产，租赁 3 项房屋，相关房产及房屋存在未办妥权属证书及未登记备案的情形。

请发行人：（1）补充披露房屋租赁的承租方，租赁房产用途（办公场所或员工宿舍等），租赁定价是否公允。

（2）结合发行人子公司及各分公司的城市分布及经营状态，补充披露说明未在相关子公司和分公司所在地持有或租赁办公经营场所的原因及合理性，是否符合《公司法》及其他相关法律法规的规定，是否存在其他关联方代为承担成本和费用，是否存在利益输送的情形。

（3）补充披露报告期内自有房产未办理产权证书房产的原因及合理性，是否存在纠纷或潜在纠纷；租赁房产未办理备案手续的原因，是否存在潜在的法律风险。

（4）补充披露未办理产权证书、未办理租赁合同备案手续的房产如果发生搬迁，是否对发行人业务开展产生实质性影响。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、补充披露房屋租赁的承租方，租赁房产用途（办公场所或员工宿舍

等），租赁定价是否公允。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、（二）5、被许可使用他人资产情况”中补充披露如下：

截至本招股说明书签署日，发行人房屋租赁情况如下：

序号	承租方	出租方	地址	租赁期间	月租金（元）	面积（m^2）	租赁用途	租赁备案
1	宽创国际成都分公司	欧红、欧伟	成都市武侯区领事馆路 7 号 1 栋 2 单元 8 层 806 号	2020.4.5-2022.4.4	12,751.20	141.68	办公	是
2	宽创国际	杭州蓝柚公寓管理有限公司	杭州市余杭区万创国际 T3-2118	2020.10.13-2021.10.12	4,600.00	47.00	办公	否
3	宽创国际	深圳市富健丰商业管理有限公司	深圳市南山区海德三道海岸大厦东座 1113	2020.8.1-2021.7.31	28,800.00	129.93	办公	是
4	宽创国际	沈奎	六安市叶集区新城国际 23 栋 1 单元 1003 室	2020.11.4-2021.11.3	1,300.00	101.10	办公、住宿	否
5	宽创国际	杨钱述	六安市叶集区中央花园 3 幢 3 单元 606 室	2021.4.17-2022.4.16	1,125.00	136.44	住宿	否

上述房屋租赁均系发行人与出租方按照市场价确定租金，并通过中介机构办理，租赁定价公允。发行人与上述房屋出租方不存在关联关系。

二、结合发行人子公司及各分公司的城市分布及经营状态，补充披露说明未在相关子公司和分公司所在地持有或租赁办公经营场所的原因及合理性，是否符合《公司法》及其他相关法律法规的规定，是否存在其他关联方代为承担成本和费用，是否存在利益输送的情形。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、（二）5、被许可使用他人资产情况”中补充披露如下：

截至本招股说明书签署日，发行人子公司及各分公司信息如下：

序号	主体	城市分布	经营状况	住所性质	住所地址
1	香港宽创国际文化科技有限公司	中国香港	依法存续且合法经营	注册登记	香港尖沙咀广东道 17-19 号环球金融中心南座 13A 楼 05-15 室
2	上海浦东宽新科技有限公司	上海	已注销	集中登记	中国（上海）自由贸易试验区芳春路 400 号 1 幢 3 层
3	上海宽创国际文化科	四川成都	依法存续且合	租赁	成都市武侯区领事馆路 7

序号	主体	城市分布	经营状况	住所性质	住所地址
	技股份有限公司成都分公司		法经营		号 1 栋 2 单元 8 层 806 号
4	上海宽创国际文化科技股份有限公司深圳分公司	广东深圳	依法存续且合法经营	租赁	深圳市南山区海德三道海岸大厦东座 1113
5	上海宽创国际文化科技股份有限公司六安分公司	安徽六安	依法存续尚未实际经营	租赁	六安市叶集区新城国际 23 栋 1 单元 1003 室
6	上海宽创国际文化科技股份有限公司青岛分公司	山东青岛	依法存续尚未实际经营	集中登记	山东省青岛市城阳区城阳街道长城路 89 号青岛海峡两岸文化创意产业园 10 号楼 705 室
7	上海宽创国际文化科技股份有限公司西安分公司	陕西西安	依法存续且合法经营	自持	西安市碑林区长安北路南稍门十字东南角1幢12407室

发行人上述分、子公司中，宽创香港因外汇便利作为发行人展览展示业务的合同签订主体和结算主体，实际业务由母公司宽创国际来经营，宽创香港本身无员工及办公场所，住所地址为注册登记地址，仅为办理工商登记注册等用途使用。根据柯伍陈律师事务所出具的《法律意见书》，宽创香港不存在违法、违规经营情况，无违反相关行业监管法律、法规而被处罚的情况。

发行人成都分公司、深圳分公司、西安分公司、六安分公司在其所在地均持有或租赁了办公场所；青岛分公司、宽新科技存续期间尚未实际经营，注册地址为集中登记地址，仅为办理工商登记注册等用途使用。

根据《公司法》规定，设立有限责任公司，应当具备公司住所。根据《上海市企业住所登记管理办法》，第七条（集中登记）区（县）人民政府或者其授权单位可以指定一处或多处非居住用房为集中登记地，供本区（县）内从事不扰民、不影响周边环境和公共安全经营项目的企业登记住所。根据《青岛市人民政府关于印发青岛市商事主体住所（经营场所）登记管理办法的通知》，依法设立的集中办公区、市场主体孵化器、律师事务所等具备商务秘书服务功能的机构,可以采用席位注册,登记多家商事主体。

上述子、分公司所在地市场监督管理局均出具相关证明，报告期内不存在违法违反市场监督管理法律法规而被予以行政处罚的记录。

综上，发行人子、分公司根据其实际经营业务情况在当地持有、租赁办公场所或采用工商注册登记/集中登记住所，符合《公司法》及当地住所登记管理办法的规定，不存在其他关联方代为承担成本和费用，不存在利益输送的情

形。

三、补充披露报告期内自有房产未办理产权证书房产的原因及合理性，是否存在纠纷或潜在纠纷；租赁房产未办理备案手续的原因，是否存在潜在的法律风险。

（一）自有房产未办理产权证书的原因及合理性，是否存在纠纷或潜在纠纷

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、（一）主要固定资产情况”中补充披露如下：

截至本招股说明书签署之日，西安办公室房产权属证书正在办理中。**根据发行人与陕西昊伟房地产有限责任公司签订的《商品房买卖合同（预售）》及相关说明，发行人购买的位于西安市碑林区长安北路南稍门十字东南角地块上的 1 幢 1 单元 24 层 12407 号商品房现已交付并使用，但尚未办理产权登记，主要原因系上述商品房项目整体综合验收涉及的环节及部门较多，尚未完成。待项目综合验收后，方可申请办理房产证，双方不存在纠纷或潜在纠纷。**

（二）租赁房产未办理备案手续的原因，是否存在潜在的法律风险

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、（二）5、被许可使用他人资产情况”中补充披露如下：

截至本招股说明书签署日，发行人在六安租赁的两处房产及在杭州租赁房产未办理备案手续，具体原因如下：（1）发行人承租的位于六安市叶集区新城国际 23 栋 1 单元 1003 室房屋未办理租赁备案登记系由于出租方购买商品房后尚未办理房产证（已提供购房合同等文件），相关部门不予办理租赁备案登记，待出租方取得房产证后办理租赁备案登记；（2）发行人承租的六安市叶集区中央花园 3 幢 3 单元 606 室房屋、杭州市余杭区万创国际 T3-2118 室房屋未办理租赁备案登记系由于出租方不予协助，故发行人无法办理租赁备案登记手续。

根据《中华人民共和国民法典》第七百零六条规定：“当事人未依照法律、行政法规规定办理租赁合同登记备案手续的，不影响合同的效力”。且发行人与出租方签署的房屋租赁合同均未约定以房屋租赁合同登记备案作为合同的生

效要件。因此，发行人和出租方尚未办理租赁备案登记手续不影响上述租赁合同的有效性，不会对发行人合法使用租赁房产造成实质性法律障碍。

四、补充披露未办理产权证书、未办理租赁合同备案手续的房产如果发生搬迁，是否对发行人业务开展产生实质性影响。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、（二）5、被许可使用他人资产情况”中补充披露如下：

发行人未办理产权证书、租赁房屋主要用于发行人的日常办公及员工宿舍，面积较小，可替代性较强，如公司不能继续使用上述房屋，发行人能在短时间内租赁同类房屋，且发行人对于房产办公地点及房产性质并无重大依赖且搬迁成本较低。该事项不会对公司的业务开展产生实质性影响。

发行人实际控制人张东、李丹已出具承诺，若上述房产面临搬迁，将另行租赁办公场所维持分公司正常运作，不会对发行人业务开展产生实质性影响。

五、请保荐人、发行人律师发表明确意见。

（一）核查程序

1、核查了发行人及各子、分公司的工商档案资料、柯伍陈律师事务所出具的法律意见书、承租房屋的租赁合同，相关租赁房屋的产权证书或预售合同、出租方所获得的房屋权利人出具的授权委托书、租赁备案登记证明等文件；

2、取得并查验发行人提供的说明文件、员工名义租赁六安分公司办公场所但由发行人支付房租的报销凭证；

3、核查了发行人子、分公司所在地的市场监督管理局出具的合规证明并通过核查相关市场监督管理局、国家企业信用信息公示系统查询是否违反市场监督管理法律法规而被予以行政处罚的记录；

4、核查了相关中介机构提供的发行人及各子、分公司租赁房屋同幢楼/同一区域房屋租金等信息的统计表、通过链家、好租网等房屋租赁网站查询租赁价格的公允性；

5、核查了发行人实际控制人出具的承诺函；

6、取得并查验发行人名义购买西安分公司房产的《商品房买卖合同（预售）》、并通过西安市房产信息查询平台查询了商品房买卖合同备案情况；

7、询问了西安市碑林区棚改事务中心相关工作人员发行人自有房产尚未办理产证的原因；

8、取得并查验西安房产项目开发商出具的《告业主书》及其出具的相关说明；

9、取得并查验六安分公司租赁房屋的出租方出具的说明文件；

10、查询了《公司法》《中华人民共和国民法典》等相关法律法规、规范性文件及检索相关政府部门网站。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人及分公司租赁房屋的租赁价格定价公允；

2、发行人子、分公司根据其实际经营业务情况在当地持有、租赁办公场所或采用工商注册登记/集中登记住所，符合《公司法》及当地住所登记管理办法的规定，不存在其他关联方代为承担成本和费用，不存在利益输送的情形。

3、报告期内自有房产未办理产权证书的原因系商品房开发商仍在办理项目整体综合验收，房产证待验收完成后可办理，不存在纠纷或潜在纠纷。个别租赁房产未办理备案手续系由于出租方尚未取得出租房屋的产权证书或出租房不予配合而导致暂时无法办理租赁备案登记，不会对发行人合法使用租赁房产造成实质性法律障碍。

4、未办理产权证书、未办理租赁合同备案手续的房产如果发生搬迁，不会对发行人业务开展产生实质性影响。

问题 9. 关于境外生产经营，根据申报材料：

（1）发行人于 2015 年 7 月设立宽创香港，作为公司展览展示业务的海外结算主体。相关展览设计由母公司上海宽创提供设计施工图，并联系当地供应商，并最终控制产品及服务验收。

（2）发行人主营业务展览展示创意服务按展览所在地在境外的收入占展览展示创意服务的比例均在 60%以上，占比较高。

（3）发行人于 2016 年 3 月设立宽创德国，无实际业务，并于 2020 年 1 月注销。

请发行人：（1）补充披露发行人经营境外业务是否需取得所在国家或地区的行业准入资质，如是，请披露资质取得情况，境外业务开展是否合法合规。

（2）补充披露设立境外子公司是否履行相关外汇、对外投资审批程序，境外子公司的生产经营、税收缴纳是否符合所在国家或地区法律法规的规定。

（3）补充披露境外展览展示业务的主要经营模式，获客渠道、供应商选取、信用政策、结算方式等是否与境内业务存在差异、境外项目合同签署的主体；以表格形式列示境外展览展示业务的主要项目及经营状况，包括但不限于收入、成本、毛利率等。

（4）补充披露宽创德国设立的背景及原因，存续期间无实际业务及注销的原因；注销前宽创德国的主要资产、债务情况，是否存在银行借款、供应商欠款等，注销过程中的相关资产、债务、人员等具体处置措施，是否存在争议或潜在纠纷；

（5）结合具体展览展示项目合同签订情况及发行人对市场预期，补充披露新冠疫情对发行人境外生产经营的影响，是否存在无法按期完成已签订的合同所造成的违约风险，是否对发行人持续经营产生重大不利影响。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、补充披露发行人经营境外业务是否需取得所在国家或地区的行业准入资质，如是，请披露资质取得情况，境外业务开展是否合法合规。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、公司在境外生产经营情况”中补充披露如下：

（一）无需行业准入资质

宽创德国自设立至注销未开展实际经营业务。根据盖德舒马赫律师事务所出具的《法律意见书》，发行人德国子公司自设立以来未进行任何商业经营，无需取得事先审批、核准或行业准入资质，不存在违法、违规经营情况，无违反相关行业监管法律、法规而被处罚的情况。

宽创香港因外汇便利作为发行人展览展示业务的合同签订主体和海外结算主体，而母公司宽创国际实际从事具体业务，包括展览设计并联系当地供应商，并最终控制产品及服务验收。根据柯伍陈律师事务所出具的《法律意见书》，宽创香港自设立以来实际开展的经营业务无需取得事先审批、核准或行业准入资质，不存在违法、违规经营情况，无违反相关行业监管法律、法规而被处罚的情况。

因此，发行人经营境外业务无需取得所在国家或地区的行业准入资质，发行人境外业务开展合法合规。

二、补充披露设立境外子公司是否履行相关外汇、对外投资审批程序，境外子公司的生产经营、税收缴纳是否符合所在国家或地区法律法规的规定。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、公司在境外生产经营情况”中补充披露如下：

（二）履行外汇、对外投资审批程序

发行人于 2016 年 5 月 31 日取得中国（上海）自由贸易试验区管理委员会下发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3100201600518 号），完成设立宽创德国相关的企业境外投资备案程序。发行人于 2016 年 4 月 28 日，经中国工商银行股份有限公司上海市科苑支行审批，由中国工商银行股份有限公司上海市科苑支行银行账户（出款账号：1001133419006705766）将款项转入德国子公司银行账户（收款账号：1001133411200035324）。

发行人于 2016 年 4 月 27 日取得中国（上海）自由贸易试验区管理委员会下发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3100201600387 号），完成设立宽创香港相关的企业境外投资备案程序。发行人于 2015 年 10 月 23 日取得中国银行股份有限公司上海市张江支出具的《业务登记凭证》，经办外汇局为

国家外汇管理局上海市支局，完成了向宽创香港出资的外汇登记手续。

（三）生产经营、税收缴纳符合规定

根据发行人的说明和盖德舒马赫律师事务所出具的《法律意见书》，宽创德国自设立以来，不存在违反所在国家或地区有关生产经营、税收缴纳法律法规而被予以行政处罚的情况。

根据发行人的说明和根据柯伍陈律师事务所出具的《法律意见书》，宽创香港自设立以来，不存在违反所在国家或地区有关生产经营、税收缴纳法律法规而被予以行政处罚的情况。

综上，发行人设立境外子公司均已履行相关外汇、对外投资审批程序，境外子公司的生产经营、税收缴纳符合所在国家或地区法律法规的规定。

三、补充披露境外展览展示业务的主要经营模式，获客渠道、供应商选取、信用政策、结算方式等是否与境内业务存在差异、境外项目合同签署的主体；以表格形式列示境外展览展示业务的主要项目及经营状况，包括但不限于收入、成本、毛利率等。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、公司在境外生产经营情况”中补充披露如下：

（四）境外展览展示业务的主要经营模式，获客渠道、供应商选取、信用政策、结算方式等是否与境内业务存在差异、境外项目合同签署的主体

发行人境外展览展示业务与境内展览展示业务的主要经营模式不存在明显差异，主要存在展会地点的差异，具体经营模式参见招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、（四）主要经营模式”。

发行人展览展示业务包括境内业务或境外业务，客户主要为国内客户，因此获客渠道基本一致，主要有销售电话开发、老客户推荐、网络营销、组团主办方合作介绍等，不存在明显差异。在供应商选取方面，与选取国内供应商基本一致，考察了供应商包括但不限于考察办公地点、工厂、法人、业绩等。发行人境外展览展示业务的信用政策、结算方式与境内业务相比，客户预付比例相对较高。

境外项目合同签署的主体为宽创国际和宽创香港，主要取决于客户的结算币种及开具发票形式需求。

（五）境外展览展示业务的主要项目及经营状况

报告期各期公司主要境外展览展示项目的具体情况如下：

单位：万元

2020年度					
序号	项目名称	项目所在地	收入	成本	毛利率
1	2020Spielwarenmesse/ 2020纽伦堡国际玩具博览会	德国-纽伦堡	133.66	104.15	22.08%
2	2020ISE- IntegratedSystemsEurope/ 2020欧洲视听集成系统展	荷兰- 阿姆斯特丹	116.81	88.97	23.83%
3	2020 Paperworld REMAX/ 2020法兰克福国际办公用品展	德国- 法兰克福	115.85	91.83	20.73%
4	2020EuroShop/2020德国杜塞尔多夫零售业展览会	德国- 杜塞尔多夫	99.61	71.57	28.15%
5	2020Ambiente/ 2020法兰克福春季消费品博览会	德国- 法兰克福	83.90	56.00	33.26%

单位：万元

2019年度					
序号	项目名称	项目所在地	收入	成本	毛利率
1	2019MEDICA/COMPAMED/2019德国国际医院及医疗设备展览会	德国-杜塞尔多夫	357.87	206.23	42.37%
2	2019KShow/2019德国杜塞尔多夫国际塑料及橡胶展	德国-杜塞尔多夫	292.84	188.30	35.70%
3	2019TRANSPORTLOGISTIC/2019慕尼黑物流展	德国-慕尼黑	206.53	142.18	31.16%
4	2019CphiWorldwide/2019世界制药原料展	德国-法兰克福	179.92	150.49	16.36%
5	2019EICMAMOTO+BICI/2019意大利米兰国际摩托车及滑板车博览会	意大利-米兰	160.08	120.02	25.02%

单位：万元

2018年度					
序号	项目名称	项目所在地	收入	成本	毛利率
1	2018CphiWorldwide/ 2018世界制药原料展	西班牙-马德里	405.51	350.07	13.67%
2	2018MEDICA/COMPAMED/ 2018德国国际医院及医疗设备展览会	德国- 杜塞尔多夫	390.90	327.61	16.19%
3	2018R+T/2018 国际卷闸门、遮阳蓬及门类产品专业展	德国-斯图加特	228.72	182.16	20.36%
4	2018ISE-IntegratedSystemsEurope/ 2018欧洲视听集成系统展	荷兰- 阿姆斯特丹	201.42	167.06	17.06%
5	2018Tube&WireDusseldorf/ 2018杜塞尔多夫国际管材展	德国- 杜塞尔多夫	187.10	155.90	16.68%

四、补充披露宽创德国设立的背景及原因，存续期间无实际业务及注销的原因；注销前宽创德国的主要资产、债务情况，是否存在银行借款、供应商欠款等，

注销过程中的相关资产、债务、人员等具体处置措施，是否存在争议或潜在纠纷；

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、（一）3、报告期内已注销子公司宽创德国”中补充披露如下：

发行人设立宽创德国主要为了拓展欧洲地区展览展示相关业务，提升公司品牌形象。随着展览展示业务竞争逐渐加剧，且客户主要为境内企业，展览展示业务一直由母公司宽创国际负责运营，宽创德国存续期间未实际开展经营业务，于 2020 年 1 月 28 日注销。

根据盖德舒马赫律师事务所出具的《法律意见书》，**宽创德国自设立以来未进行任何商业经营，在该公司注销之前，无未偿还银行贷款或对供应商的负债。宽创德国没有员工，除发生过相关法律及咨询费用外，未与其他第三方开展经济业务往来，未签署业务、信贷合同，不存在银行借款、供应商欠款的情况。宽创德国主要资产为银行存款，宽创德国注销时，不涉及相关资产、债务、人员等具体处置问题，不存在争议或潜在纠纷。**宽创德国在存续期间不存在违法违规行为，公司成立、清算和注销程序均符合德国法律的规定。

五、结合具体展览展示项目合同签订情况及发行人对市场预期，补充披露新冠疫情对发行人境外生产经营的影响，是否存在无法按期完成已签订的合同所造成的违约风险，是否对发行人持续经营产生重大不利影响。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、公司在境外生产经营情况”中补充披露如下：

（六）新冠疫情对境外展览展示业务的影响

1、境外展览展示合同存在因疫情影响无法按期完成的情况

2020 年，公司已签订境外展览展示业务合同共 200 个。截至本招股说明书签署日，发行人已完成的合同数量为 128 个，展会闭展时间均在 2020 年 3 月 8 日之前；因境外新冠疫情及当地防疫政策原因，发行人共有 72 个合同无法按照约定期限完成，其中因疫情导致展会延期或取消的 70 个，因疫情导致客户取消参展的 2 个，相关合同金额合计 2,122.11 万元人民币（经汇率换算）。

2、不构成违约风险

上述无法按期完成的境外展览展示合同相关条款均规定了“不可抗力事件”条款，即因不可抗力事件导致合同无法履行或延迟履行的情况，合同一方不必向另一方承担违约责任。根据《中华人民共和国民法典》第一百八十条及相关合同约定，新冠疫情及地方防疫政策变更等突发性重大公共事件属于“不可抗力事件”，因此所导致的合同无法按期完成不构成违约责任。

自 2020 年新冠疫情发生以来，公司对于疫情所致的展会无法如期举办或客户无法如期参展的情况，已积极与客户进行沟通寻求解决方案，截至目前沟通情况如下：（1）双方完成结算并签署补充协议；（2）双方签署延期参展补充协议或通过邮件、微信沟通达成一致意见，待展会开放时继续履约；（3）双方仍在协商沟通中。

新冠疫情系全球性、突发性的公共卫生事件，公司境外展会客户主要为国内较知名且有境外参展需求的企业，公司与客户之间的沟通较为顺畅。截至本招股说明书签署日，发行人不存在因境外展览展示合同无法按期完成而产生的诉讼、仲裁情况，也不存在相关客户主张发行人违约要求赔偿的情况。

3、未对发行人持续经营产生重大不利影响。

报告期内，随着展览展示行业竞争加剧、毛利率递减，公司主动减少了对展览展示创意服务业务的投入，展览展示创意服务业务收入比重逐年下降，由 2018 年的 29.62%下降到 2020 年的 7.07%，对公司整体营业收入贡献较小，公司报告期营业收入仍呈现整体稳定增长趋势。

综上，新冠疫情导致展会无法按期举行对公司境外展览展示业务存在一定不利影响，无法按期完成的境外展览展示合同不会造成发行人违约风险。报告期内，公司展览展示业务收入贡献逐渐降低，公司整体收入平稳，新冠疫情对发行人持续经营未产生重大不利影响。

六、请保荐人、发行人律师发表明确意见。

（一）核查程序

1、取得并查验发行人持有的德国境外子公司《企业境外投资证书》、取得

并查验了发行人持有的香港子公司《企业境外投资证书》《项目备案通知书》《业务登记凭证》；

2、取得并查验发行人对宽创香港和宽创德国出资的出资凭证；

3、取得并查验柯伍陈律师事务所、盖德舒马赫律师事务所针对发行人香港和德国境外子公司出具的法律意见书；

4、取得并查验发行人提供的德国子公司的工商档案资料、注销文件及财务报表、审计报告、纳税申报表；

5、取得并查验发行人提供的香港子公司的工商档案资料及财务报表、审计报告、纳税申报表；

6、取得发行人提供的《关于宽创德国的说明》《境外拥有资产的情况说明》等相关说明文件；

7、取得并查验公司与客户已签订的无法按期完成的境外展览展示业务的合同、展会取消或延期举办的通知、证明文件；公司与客户解除、延期履行相关合同所签署的协议、沟通的信件、记录等文件；

8、取得并查验发行人境外项目合同台账及文件；

9、访谈发行人管理层关于境外展览展示业务的主要经营模式，是否与境内业务存在差异，以及合同签署主体选择，并取得了发行人出具的相关说明；

10、取得并查验发行人报告期内的《审计报告》；

11、查询了我国对外投资、外汇相关的法律规定。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师认为：

1、发行人经营境外业务无需取得所在国家或地区的行业准入资质，境外业务开展合法合规。

2、发行人设立境外子公司履行了相关外汇、对外投资审批程序，境外子公司的生产经营、税收缴纳符合所在国家或地区法律法规的规定。

3、境外展览展示业务与境内展览展示业务主要系展览地点的差异，其主要经营模式不存在明显差异。

4、为拓展欧洲地区展览展示相关业务，提升公司品牌形象，公司设立宽创德国，而因相关客户主要为境内企业，且主要业务一直由母公司宽创国际负责运营，宽创德国存续期间未实际开展经营业务，予以注销。宽创德国已按照德国相关法律、法规履行了设立、注销程序，注销过程中的相关资产、债务、人员等处置均按照德国的法律法规进行，不存在争议或潜在纠纷。

5、新冠疫情导致境外展会大面积取消对发行人境外生产经营造成一定不利影响，发行人已与客户积极沟通妥善解决，不存在无法按期完成已签订的合同所造成的违约风险。报告期内公司展览展示业务收入贡献逐渐降低，整体收入平稳，新冠疫情未对发行人持续经营产生重大不利影响。

问题 10.关于关联方及关联交易

根据申报材料:（1）发行人于 2017 年至 2019 年 3 月租赁实际控制人张东、李丹及其子张嘉赓名下的房产用于办公，累计产生租赁费用 678.47 万元。

（2）发行人分别于 2017 年、2018 年通过实际控制人李丹控制的公司上海宝溪展览展示有限公司代发员工工资 53.34 万元、7.96 万元。上海宝溪已于 2019 年注销。公开信息显示注销前上海宝溪的股东及法定代表人为洪骏。

（3）2017 年度，发行人曾通过李丹控制的境外公司——宽创 BVI 代为支付供应商成本 390.49 万元。宽创 BVI 已于 2017 年 6 月注销。

（4）2017 年度，发行人向高级管理人员矫悟参股公司上海渌澍管道工程技术服务有限公司采购部分工程劳务服务，金额 28.86 万元。

（5）报告期内，公司支付的董事、监事、高级管理人员薪酬分别为 164.83 万元、324.79 万元、364.86 万元，其中 2017 年度、2018 年度支付金额同比差距较大。

（6）报告期内，发行人曾存在上海瑞宝海尚展览服务有限公司、上海宝溪展览展示有限公司等已被注销的关联方。

请发行人：（1）结合关联租赁标的房产的使用面积、周边所在地办公经营场所租金水平等，补充披露关联交易的原因及合理性，租赁定价依据，定价是否公允。

（2）补充披露上述代发工资的原因，涉及代发人员任职情况、薪酬数据，代发人员是否在上海宝溪兼职，发行人是否存在其他体外支付员工薪酬、奖金的情形。

（3）补充披露宽创 BVI 设立、注销的原因，历史沿革，主要经营业务，设立及注销程序是否合法合规；发行人通过宽创 BVI 支付采购款的原因，是否存在外汇、税收及法律风险。

（4）补充披露向上海渌澍采购工程劳务的原因及合理性，矫悟是否参与采购过程，并能对采购行为施加影响，关联交易价格的公允性。

（5）补充披露董事、监事、高管的薪酬政策，2017 年度及 2018 年度董事、监事、高管薪酬支付差异原因。

（6）补充披露上述被注销关联方的注销原因，注销前主要经营业务，与发行人的业务及资金往来，是否存在利益输送的情形。

（7）补充披露注销前上海宝溪的股东及法定代表人为洪骏而非李丹的原因，洪骏与李丹的关系，洪骏控制的其他公司与发行人的交易情况。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、结合关联租赁标的房产的使用面积、周边所在地办公经营场所租金水平等，补充披露关联交易的原因及合理性，租赁定价依据，定价是否公允。

发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、（一）1、关联租赁”中补充披露如下：

发行人设立于上海，在 2019 年 4 月搬入自有房产之前，主要通过租赁房产办公。报告期内,公司曾租赁实际控制人张东、李丹及其子张嘉赓名下的房产用于办公，具体情况如下：

租赁期间	租赁面积（平方米）	租赁价格（万元）	租赁单价（元/平方米/日）	同区域可比物业租赁价格（元/平方米/日）	定价依据
2018 年度	1,968.76	301.81	**4.20**	**4.0-4.5**	市场价格
2019 年 1-3 月	1,968.76	75.45	**4.20**	**4.1-4.7**	

经对比，发行人关联租赁与周边所在地办公经营场所租金水平不存在明显差异，发行人向实际控制人租赁房屋以市场化定价的方式确定，具有公允性，并履行相关关联交易的决策程序，不存在损害发行人及其他股东利益的情形。

二、补充披露上述代发工资的原因，涉及代发人员任职情况、薪酬数据，代发人员是否在上海宝溪兼职，发行人是否存在其他体外支付员工薪酬、奖金的情形。

发行人 2017 年通过上海宝溪展览展示有限公司发放工资 53.34 万元，具体情况如下：

年度	代发人员名单	发行人任职	薪酬金额（万元）	是否在上海宝溪兼职
2017 年度	李若冰	展馆策划师	16.96	否
	陈朝宗	项目经理	10.15	否
	陈德全	项目助理	10.07	否
	方卫锋	项目经理	11.44	否
	费维	项目经理	3.57	否
	吴伟芳	/	1.15	记账会计
合计			**53.34**	

注：上海宝溪无实际业务运营，将其记账会计吴伟芳的薪酬一并计入

发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、（一）2、代发工资”中补充披露如下：

上海宝溪展览展示有限公司系实际控制人**通过第三方**控制的公司。报告期期初，**因缺乏合规意识**，公司曾通过该公司发放少量员工工资。

代发工资的详细情况如下：

年度	代发人员名单	发行人任职	薪酬金额（万元）	是否在上海宝溪兼职
2018 年 1-4 月	**李若冰**	**展馆策划师**	**7.16**	**否**
	顾菊芳	**保洁**	**0.60**	**否**
	吴伟芳	**/**	**0.20**	**记账会计**
合计			**7.96**	

注：上海宝溪无实际业务运营，将其记账会计吴伟芳的薪酬一并计入

除此之外，公司不存在其他体外支付员工薪酬、奖金的情形。

三、补充披露宽创 BVI 设立、注销的原因，历史沿革，主要经营业务，设立及注销程序是否合法合规；发行人通过宽创 BVI 支付采购款的原因，是否存在外汇、税收及法律风险。

（一）宽创 BVI 设立、注销的原因，历史沿革，主要经营业务，设立及注销程序是否合法合规

发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、（一）3、通过关联方支付采购款”中补充披露如下：

（1）宽创 BVI 设立注销

2006 年 8 月 25 日，宽创 BVI 成立，设立原因系海外离岸 BVI 公司的注册条件程序较为简便且方便境外临展业务款项的结算。宽创 BVI 在存续期间主要从事零星临展业务。为了避免同业竞争，并集中精力经营发行人业务，实际控制人李丹认为宽创 BVI 已无存续必要，并于 2017 年 6 月 19 日注销。

宽创 BVI 自成立以来股权并未有任何变动，注册资金为 50,000 美元。李丹为宽创 BVI 的唯一股东和董事。根据 AMSLAW 律师出具的法律意见书，宽创 BVI 是一家根据 2004 年英属维尔京群岛商业公司法（“法案”）在公司事务登记处注册的股份有限公司，并根据英属维尔京群岛法律合法存续。该公司已于 2017 年 6 月 19 日根据上述法案完成了清算和解散程序。该公司的设立和注销程序符合英属维京群岛法律的规定。

（二）发行人通过宽创 BVI 支付采购款的原因，是否存在外汇、税收及法律风险

发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、（一）3、通过关联方支付采购款”中补充披露如下：

（2）发行人通过宽创 BVI 支付采购款的原因，是否存在外汇、税收及法律风险

①发行人通过宽创 BVI 支付采购款的原因

报告期内，发行人主要通过子公司宽创香港支付发行人境外展览展示业务供应商款项。2017 年初，宽创香港因银行账户原因无法正常对外支付，考虑资金支付便利性，发行人临时使用宽创 BVI（李丹为唯一股东）设立的汇丰香港银行账户代宽创香港及宽创国际支付部分供应商货款 390.49 万元，金额较小，相关成本已完整计入发行人成本，且款项已于 2019 年在发行人与实际控制人李丹的往来中一并结清。

②是否存在外汇、税收及法律风险

根据实际控制人李丹的确认，英属维尔京群岛法律未对企业实缴出资的期限和金额有做规定，且宽创 BVI 章程中也未对股东实缴出资进行约定，宽创 BVI 设立时未实际出资，亦未办理相关外汇登记手续；宽创 BVI 存续期间从事零星临展业务，代发行人支付部分供应商货款主要源自于其境外经营所得，代付款项金额较小且已于 2019 年在发行人与实际控制人李丹的往来中一并结清，不涉及发行人资金出境。之后基于规范同业竞争考虑，宽创 BVI 于 2017 年 6 月注销。

根据 AMSLAW 律师出具的法律意见书，宽创 BVI 未实缴注册资本不违反英属维尔京群岛法律的相关规定；公司无须向英属维尔京群岛的政府或其他税务机关缴纳任何税款、费用或收取任何费用；公司未有因违反任何税收法律法规而受到处罚的记录；英属维尔京群岛没有外汇管制或外汇法律、法规。自公司成立之日起至公司注销之日止，有关公司的记录中未出现任何针对公司的诉讼、仲裁或判决。

报告期内，发行人与宽创 BVI 除上述代付款项外，不存在其他交易及资金往来，未发生相关资金出入境事项。上述代付供应商款项的相关成本已完整计入发行人成本。根据发行人相关主管部门出具的《税务证明》等证明文件及《境外法律意见书》，确认发行人及其子公司在报告期内暂未发现重大违反税收管理法规的情形。

根据发行人及李丹提供的说明、李丹个人公共信用信息查询报告并经国家外汇管理局政府网站（http://www.safe.gov.cn）进行查询，经核查，发行人、李丹及宽创 BVI 未曾受到过外汇管理方面的行政处罚。截至目前，李丹、宽创

BVI 及发行人不存在因未办理境外投资外汇登记手续、税收及其他法律问题被处罚或接受调查的情形。宽创 BVI 已于 2017 年 6 月注销。

据此，保荐机构及发行人律师认为，李丹未向宽创 BVI 实缴出资，未办理相关外汇登记手续，上述情况不违反英属维尔京群岛法律及宽创 BVI 章程，李丹因外汇、税收及其他法律风险而受到处罚的风险较低，不会构成发行人本次发行上市的实质性障碍；报告期内，发行人除与宽创 BVI 发生代付采购款项外，不存在其他交易或资金往来，不涉及资金出入境，不存在外汇、税收及其他法律风险。

四、补充披露向上海渌澍采购工程劳务的原因及合理性，矫悟是否参与采购过程，并能对采购行为施加影响，关联交易价格的公允性。

发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、（一）4、关联采购”中补充披露如下：

4、关联采购

2017 年，公司曾向矫悟参股公司上海渌澍管道工程技术服务有限公司采购部分工程劳务服务，金额 28.86 万元。**因发行人因项目施工需求急需租赁高空作业平台车等机械设备，矫悟向公司引荐了上海渌澍，并通过了公司供应商审核并最终选定。发行人向矫悟参股 10%的公司上海渌澍管道工程技术服务有限采购设备租赁及相关劳务服务，金额较小，占 2017 年采购额的比例为 0.12%。**

一方面，矫悟作为公司财务总监参与了相关合同审批及付款审批；另一方面，矫悟作为参股上海渌澍 10%的小股东，并不能控制上海渌澍或对其施加重大影响，因此矫悟参与采购过程，但未对采购行为施加重大影响。上述交易价格根据机械工作时间，折合成台班数，参照当地每台班的市场单价再附加人员费用来确定，定价公允。

上述关联采购之后公司未再发生类似行为。为减少和规范上述情况，矫悟出具了《关于关联交易问题的承诺函》，将尽量避免和减少与公司之间的关联交易，对于公司能够通过市场与独立第三方之间发生的交易，将由公司与独立第三方进行。

报告期内，公司未再发生关联采购。

五、补充披露董事、监事、高管的薪酬政策，2017 年度及 2018 年度董事、监事、高管薪酬支付差异原因。

发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、（一）5、董事、监事、高级管理人员薪酬”中补充披露如下：

2017 年、2018 年公司董事、监事、高管薪酬分别为 164.83 万元、324.79 万元，相差 159.96 万元，主要系公司于 2017 年 10 月股改，公司 2017 年分为有限公司与股份公司两个阶段，有限公司阶段董事、监事、高管仅张东、李丹 2 人，股份公司阶段董事、监事、高管为张东、李丹等 12 人，综合计算拉低了 2017 年董事、监事、高管薪酬水平。2018 年之后，公司董事、监事、高管薪酬随人员及薪酬变化基本保持稳定且略有增长态势。

董事、监事、高管的薪酬政策：在公司担任日常管理职务的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬主要由基本工资、绩效奖金等构成。基本工资根据岗位性质和职位级别来确定，绩效奖金根据公司业绩完成情况、岗位绩效考核等综合考核结果确定；独立董事领取独立董事津贴。公司董事、监事、高级管理人员的薪酬方案均按照《公司章程》等公司治理制度履行了相应的审议程序。

六、补充披露上述被注销关联方的注销原因，注销前主要经营业务，与发行人的业务及资金往来，是否存在利益输送的情形。

2017 年注销的关联方具体情况如下：

序号	关联方	关联关系	状态	注销原因	注销前主要经营业务	与发行人的业务及资金往来	是否存在利益输送的情形
1	上海瑞宝海尚展览服务有限公司	实际控制人张东和李丹控制的企业	2017 年 5 月16日注销	避免同业竞争与关联交易，节省管理成本	少量零星临展业务	无	否
2	宽创 BVI	实际控制人李丹控制的公司	2017 年 6 月19日注销	避免同业竞争与关联交易，节省管理成本	少量零星临展业务	有（注）	否
3	泸定云之梦酒店有限公司	实际控制人张东的姐姐张梅持有51%股权	2017 年 8 月 9 日注销	不再经营	酒店业	无	否

序号	关联方	关联关系	状态	注销原因	注销前主要经营业务	与发行人的业务及资金往来	是否存在利益输送的情形
		并担任执行董事、总经理					
4	刘泓伶、沈若平	2017年曾担任公司的独立董事、高级管理人员		/	/	/	/

注：相关业务资金往来参见招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、（一）3、通过关联方支付采购款”

发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“七、（六）报告期内曾存在的关联方”中补充披露如下：

（六）报告期内曾存在的关联方

序号	关联方	关联关系	状态	注销原因	注销前主要经营业务	与发行人的业务及资金往来	是否存在利益输送的情形
1	上海宝溪展览展示有限公司	实际控制人李丹控制的公司	2019 年 7 月18日注销	**避免同业竞争与关联交易，节省管理成本**	**少量零星临展业务**	**有（注）**	**否**
2	泸定岚风农牧旅游文化发展有限责任公司	实际控制人张东的姐姐张梅持有57%股权并担任执行董事、总经理、法定代表人	2020 年 9 月11日注销	**不再经营**	**酒店业**	**无**	**否**
3	上海辉智企业管理咨询有限公司	**前**独立董事蒋骁持有20%股权并担任执行董事、法定代表人	2019年12月19日注销	**不再经营**	**管理咨询**	**无**	**否**
4	**上海东洲资产评估有限公司**	**前独立董事蒋骁持有5%股权并担任董事**	**未注销**				
5	**上海漱圣企业管理事务所**	**前独立董事蒋骁持股100%并担任法定代表人**	**未注销**				
6	**上海旗枭企业管理咨询中心**	**前独立董事蒋骁持股100%**	**未注销**				
7	贵州达海贸易公司	独立董事李黔滨妹夫叶诚担任法定代表人、总经理	2018 年 7 月27日注销	**经营不善**	**汽车配件销售**	**无**	**否**
8	宽创德国	报告期内曾经的全资子公司	2020 年 1 月28日注销	**未实际开展业务，无存续必要**	**未实际开展业务**	**/**	**/**
9	**宽新科技**	**已注销的全资子公司**	**2021 年 6 月24日注销**	**未实际开展业务，无存续必要**	**未实际开展业务**	**/**	**/**
10	蒋萍、倪春华、刘泓	报告期内曾担任公司的独立董事、高级管理人员		/	/	/	/

序号	关联方	关联关系	状态	注销原因	注销前主要经营业务	与发行人的业务及资金往来	是否存在利益输送的情形
	伶、沈若平、蒋骁						

注:相关业务资金往来参见本节“八、（一）2、代发工资”

七、补充披露注销前上海宝溪的股东及法定代表人为洪骏而非李丹的原因，洪骏与李丹的关系，洪骏控制的其他公司与发行人的交易情况。

发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“七、（六）报告期内曾存在的关联方”中补充披露如下：

上海宝溪展览展示有限公司系实际控制人李丹通过第三人控制的公司。注销前，上海宝溪从事零星展览展示业务，洪骏当时是发行人员工且从事展览展示相关工作。李丹因经营精力所限委托洪骏担任上海宝溪的股东及法定代表人。洪骏曾经系发行人公司员工，与实际控制人李丹系上下级同事关系，除此之外并无其他关联关系。截至本招股书签署日，洪骏无控制的其他公司。

八、请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、查阅了关联租赁标的房产的产权证书及租赁协议；

2、查阅了对发行人关联租赁标的房产所在地的物业公司进行访谈的访谈笔录，确认报告期内伽利略商务公馆大致的租赁情况及租赁价格，物业公司出具了相关《情况说明》；

3、审阅了发行人支付租金的支付凭证及发票；

4、获取了发行人及李丹的说明文件、李丹个人公共信用信息查询报告、访谈了发行人实际控制人李丹并取得访谈记录；

5、获取了上海宝溪的工商档案、银行流水、上海宝溪代发工资情况统计表资料及发行人出具的说明、承诺等文件、核对了发行人应收应付、其他应收应付款明细表和银行流水、查询了发行人员工花名册，对实际控制人李丹和原发行人员工洪骏进行访谈；

6、获取了宽创 BVI 的设立、注销资料、宽创 BVI 的公司章程、发行人归还宽创 BVI 代付款项的支付凭证、发行人相关主管部门出具的《税务证明》等文件，并查阅了境外律师/律所出具的法律意见书；

7、取得并审验发行人向上海渌澍采购机械设备及相关工程劳务的合同、明细表、采购的审批流程文件、发行人 2017 年其他机械租赁的采购信息、发行人支付采购金额的相关支付凭证及发票，访谈了上海渌澍法定代表人并取得访谈记录；

8、查阅了发行人董监高薪酬管理制度，董监高薪酬表、发行人相关三会文件；

9、取得了报告期内已注销关联方的情况说明；

10、查验了发行人报告期内的审计报告，核查了核查报告期内发行人银行账户资金流水；

11、核查了外汇管理及税收相关法律规定；

12、查询了国家外汇管理局政府网站（http://www.safe.gov.cn）核查相关外汇行政处罚信息、通过国家企业信用信息系统、天眼查、企查查等公共信息披露网站查询了洪骏的任职情况及投资情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师及申报会计师认为：

1、发行人关联租赁具有合理性，租赁市场化定价，定价公允；

2、发行人报告期初曾通过上海宝溪代发个别员工工资，发行人不存在其他体外支付员工薪酬奖金的情形；

3、宽创 BVI 设立注销程序合法合规，发行人通过其支付采购款存在客观原因，不存在外汇、税收及法律风险；

4、发行人向上海渌澍采购工程劳务具有合理性，矫悟参与采购过程，但未对采购行为施加重大影响，关联交易定价公允；

5、发行人董事、监事、高管薪酬政策健全，2017 年、2018 年薪酬支付差异原因具有合理性；

6、发行人注销关联方的注销原因合理，不存在利益输送的情形；

7、上海宝溪系发行人实际控制人李丹通过洪骏控制的企业。洪骏系发行人前员工，和李丹属于上下级同事关系，无其他关联关系，无控制的其他企业。

问题 11. 关于分包。

根据申报材料：

（1）报告期内公司各期确认收入的项目中，存在向无资质装饰装修供应商采购的项目收入分别为 8,881.58 万元、10,353.37 万元、4,991.57 万元和 0 万元，占当期营业收入的比例分别为 25.18%、26.57%、10.38%和 0%；当期向无资质的装饰装修供应商采购金额分别为 1,860.82 万元、1,637.53 万元、119.11 万元及 0 万元，占总采购金额的比重分别为 7.95%、7.06%、0.47%及 0%。

（2）招股说明书披露：“报告期内，公司未经甲方认可进行分包的收入分别为 6,639.64 万元、913.45 万元、6,117.06 万元和 0 万元，占当期营业收入的比例分别为 18.83%、2.34%、12.71%和 0%”，保荐工作报告显示：“报告期内，未经甲方允许分包的项目收入分别为 12,368.82 万元、19,677.25 万元、27,133.94 万元、6,543.23 万元”。

请发行人：（1）补充披露上述违法分包的原因及背景，是否表明公司存在内部控制缺陷；上述违法分包是否属于重大违法行为，是否构成发行人上市的法律障碍。

（2）补充披露取得主管部门的确认函或甲方单位的无异议确认函的进展情况，是否存在因上述违法分包受到相关部门行政处罚或被甲方追责的风险，请量化分析对发行人的经营业绩的影响。

（3）补充披露向无资质的装饰装修供应商采购材料是否存在安全隐患，是否对公司的持续经营产生重大不利影响，防止违法分包行为的具体措施及其有效性。

（4）补充披露施工方式及采购模式，发行人对项目的跟踪、管理、质量控制机制及流程，执行情况及有效性。

（5）补充披露发行人对分包商的要求及选择程序，向无资质装饰装修供应商采购和未经甲方认可进行分包是否存在被处罚的风险，是否存在纠纷或潜在纠纷，如若被处罚或引起纠纷，对发行人业务和财务数据可能造成的影响。

（6）补充披露分包商施工过程是否曾发生安全生产、施工质量等纠纷，相关责任的分配方式和后续处理情况，发行人与分包商及其员工之间是否存在法律纠纷。

（7）结合报告期内已完工主要项目情况，补充披露各环节用工人数、用工类型、人员来源、是否需要资质，相关业务分包的合法合规性。

（8）在招股说明书中补充披露报告期各期未经甲方允许（事前允许）分包的项目收入金额及占比，为避免歧义，说明“未经甲方认可”的含义是否为“未经甲方事后认可”并统一招股说明书、保荐工作报告及其他申报材料的说法，未获得事后认可产生纠纷的可能性。

（9）补充披露报告期各期未经甲方允许（事前允许）分包及向无资质装饰装修供应商采购的项目收入合计金额及占比（剔除重复计算），发行人是否存在较大的经营合规性风险，请针对性进行风险提示。

（10）补充披露合同明确限制分包而发行人实际采用分包的情形，是否存在纠纷或潜在纠纷，产生诉讼的风险，对发行人业务和财务数据可能造成的影响。

（11）补充披露是否存在除装饰装修外将业务分包给无资质分包商的情形，如是，请披露该等项目是否存在被处罚的风险，是否存在纠纷或潜在纠纷。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见，说明对未经甲方允许分包及向无资质装饰装修供应商采购是否予以了重点关注，是否采取了针对性核查措施及核查情况，包括核查方法、核查过程、核查证据、核查比例及核查结论。

回复：

一、补充披露上述违法分包的原因及背景，是否表明公司存在内部控制缺陷；上述违法分包是否属于重大违法行为，是否构成发行人上市的法律障碍。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、（四）6、公司业务模式合规性分析”中补充披露如下：

（1）原因及背景

发行人基于自身业务优势，主要聚焦于创意方案设计、多媒体集成、影视动画等附加值高的核心环节，将场景制作、多媒体设备等对外采购，并将附加值低、技术含量低且劳动密集型的装饰装修施工等进行分包，有利于资源有效配置，符合行业惯例。

发行人的项目分布、服务地域涉及范围较广，在报告期实际执行项目过程中，因规范意识不强、合作便利等原因，发行人报告期内存在将非核心的装饰装修施工分包给无资质供应商情形。

报告期内，发行人与客户签署的部分合同中包含限制分包条款。双方在履行合同的过程中，按照行业惯例组织工程施工，各项施工环节在客户和监理公司的监督、许可下进行并通过其组织的竣工验收。尽管如此，发行人报告期内仍存在未经甲方认可进行分包的情形。

（5）内部控制制度建立及执行情况

公司就业务分包不断完善并制定了健全的内部控制制度，相关制度涵盖发行人分包的整个流程，主要包括《采购管理制度》《供应商管理制度》《项目管理制度》和《质量控制制度》等，从分包商的尽调、选择、入供应商库、审批、项目管理、质量控制及财务结算等，建立了健全的内控管理制度。

报告期内，发行人存在向不具备资质供应商分包的情形，占采购总额比例分别为 7.06%、0.47%和 0.95%，占比较小且呈整体下降趋势，上述项目均已取得住建部门相关证明。报告期内，发行人存在未经甲方认可进行分包的情形，鉴于建筑工程行业惯例，各项施工环节在客户和监理公司的监督、许可下进行并通过其竣工验收。除个别项目外，客户均签署了确认函表示分包认可。因此，上述分包行为存在未严格执行内控制度的情形，但不构成内控缺陷。

（6）上述分包行为不属于重大违法行为

报告期内发行人确认收入的展馆展厅项目分包工程已完工，并已获得甲方的竣工验收，确认工程质量符合国家法律、法规、规范和设计要求。

根据上海市住房和城乡建设管理委员会出具的《告知书》，经建筑建材业行政处罚信息系统查询，未查询到发行人相关行政处罚信息。经查询全国建筑市场监管公共服务平台、信用中国、住房和城乡建设部政务服务门户等网站，报告期内发行人不存在因施工分包事项导致住建主管部门的行政处罚的情形。

发行人已完善分包内控管理体系，对发行人的持续生产经营不存在重大不利影响，未导致严重环境污染、重大人员伤亡、社会影响恶劣等，不属于国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，因此该等情形不会对本次发行构成实质性法律障碍。

二、补充披露取得主管部门的确认函或甲方单位的无异议确认函的进展情况，是否存在因上述违法分包受到相关部门行政处罚或被甲方追责的风险，请量化分析对发行人的经营业绩的影响。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、（四）6、公司业务模式合规性分析”中补充披露如下：

（3）主管部门的确认函或甲方单位的无异议确认函的进展情况

截至本招股说明书签署日，上述瑕疵取得住建部门证明或甲方单位的无异议确认函的进展情况如下：

项目	2020 年	2019 年	2018 年
无资质采购项目收入占比	9.84%	10.38%	26.57%
未取得住建部门证明收入占比	-	-	-
未经甲方事前认可进行分包的项目收入占比（注 1）	19.33%	24.22%	9.65%
未取得甲方无异议确认函的项目收入占比（注 2）	2.83%	-	1.01%

注 1：未经甲方事前认可进行分包的项目收入占比已根据取得的甲方事前认可分包确认函更新；

注 2：未取得甲方无异议函的项目收入占比为尚未取得甲方任何（事先或事后）认可分包确认函的项目收入占比。

报告期内，公司向无资质供应商采购项目均已取得住建部门相关证明，未经甲方许可进行分包项目已取得大部分甲方事前或事后认可确认函，尚未取得

甲方无异议确认函的瑕疵收入占比分别为 1.01%、0.00%和 2.83%，比例较小。

（4）受到相关部门行政处罚或被甲方追责的风险，量化分析对发行人的经营业绩的影响

报告期内，上述项目分包工程均已完工，且项目整体工程均获得甲方的竣工验收并移交，确认工程质量符合国家法律、法规、规范和设计要求。公司未因分包瑕疵与甲方发生过法律纠纷，除个别项目外，客户均签署了确认函表示认可。公司未因瑕疵分包受到住建部门相关行政处罚，向无资质供应商采购项目均已取得住建部门相关证明。因此，上述瑕疵分包被甲方追责或受到相关部门行政处罚的风险较小。

依据《建筑法》第六十七条和《建设工程质量管理条例》第六十二条规定，违反本条例规定，承包单位将承包的工程转包或者违法分包的，责令改正，没收违法所得，对勘察、设计单位处合同约定的勘察费、设计费 25%以上 50%以下的罚款；对施工单位处工程合同价款 0.5%以上 1%以下的罚款；可以责令停业整顿，降低资质等级；情节严重的，吊销资质证书。报告期内，公司仅存在 2 个瑕疵项目未经甲方允许进行分包且尚未取得甲方无异议函。上述 2 个瑕疵项目中的分包方均为有资质的供应商，项目均已获得甲方的竣工验收并移交正常使用，项目合同已基本履行完毕，且实际执行情况良好；项目实施过程虽有瑕疵，但未导致甲方与发行人产生法律纠纷，且发行人也未就瑕疵情况受到住建部门相关行政处罚。

鉴于公司拥有装饰工程设计专项甲级资质并自主完成项目设计，故按照上述法规条款对于施工单位的罚则来看，即使对发行人处以顶格罚款，即工程合同价款的 1%测算，预计罚金约为 14.47 万元，金额较小。发行人虽存在未经甲方允许进行分包的情况，但未向分包方收取“管理费”等额外费用，经查询同类行政处罚及司法判决案例，“违法所得”主要是指通过“管理费”、“佣金”等名义收取的额外费用，故发行人被主管机关追缴违法所得风险较小。

经测算，发行人上述 2 个项目毛利合计约 80.53 万元，项目合同并未对分包限制条款设置违约金额的特别约定。因此，根据上述实际情况分析，预计发行人 2 个瑕疵项目即使涉及后续处罚的，其合计金额对发行人经营业绩影响较

小，不会产生重大不利影响。

单位：万元

瑕疵类型	项目	合同金额	合同约定违约金	1%罚款	毛利
未经甲方允许分包项目（尚未取得甲方无异议函）	2016 吴中青少年活动中心布展工程	655.00	-	6.55	13.38
	2018 浦江县非物质文化遗产馆装饰装修项目设计施工一体化工程	792.43	-	7.92	67.15
	合计	1,447.43	-	14.47	80.53

实际控制人张东、李丹就此出具承诺，公司业务过程中若存在因工程分包给不具备相应资质单位或未经甲方认可进行分包等行为而受到主管部门处罚或与客户发生经济纠纷，实际控制人将全额承担发行人损失。

综上，发行人在因上述瑕疵分包受到相关部门行政处罚或被甲方追责的风险较小，且发行人实际控制人出具了兜底承诺，对公司经营业绩不构成重大影响。

三、补充披露向无资质的装饰装修供应商采购材料是否存在安全隐患，是否对公司的持续经营产生重大不利影响，防止违法分包行为的具体措施及其有效性。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、（四）6、公司业务模式合规性分析”中补充披露如下：

（7）向无资质装饰装修供应商采购材料不存在安全隐患

报告期内，发行人向无资质的装饰装修供应商采购的项目均取得甲方/监理的竣工验收，按照《建筑装饰装修工程质量验收规范》（GB50210-2001）的要求进行确认，确认工程质量达到国家验收标准和企业标准。

公司制定并严格执行《质量控制制度》并通过了 ISO9001:2015 质量管理体系认证。采购部负责对供应商提供样品质量的验证工作，并负责所有采购物资质量信息的收集、分析和反馈等工作；项目经理严格按照标准验收各项物资，并把控施工队的工作质量，认真做好施工记录和隐蔽工程验收签证记录，整理完善各项施工技术资料，确保施工质量符合国家规范要求。

报告期内，公司未发生重大安全质量纠纷，且未受到住建部门相关行政处

罚。公司向无资质装饰装修供应商采购材料不存在安全隐患，对公司持续经营不会产生重大不利影响。

（8）防止措施及有效性

公司就业务分包不断完善并制定了健全的内部控制制度，相关制度涵盖发行人分包的整个流程，主要包括《采购管理制度》《供应商管理制度》《项目管理制度》和《质量控制制度》，从分包商的尽调、选择、入供应商库、审批、项目管理、质量控制及财务结算等，建立了健全的内控管理制度。

通过 ERP 系统设置供应商库，设立供应商准入标准，并对入库供应商进行背景调查。入库供应商应该具备相应资质及专业经验，无重大经营风险。采购部从供应商库中根据业务情况再招标或选定供应商。加强公司采购、工程相关人员相关培训，了解资质相关的法律法规及标准，提高合规意识。

基于公司有效执行上述防止违法分包的措施和方法，报告期内，公司向无资质装饰装修供应商采购比例较小且整体呈下降趋势；公司与客户在合同执行过程中充分沟通，按照行业惯例组织工程施工，各项施工环节均在客户和监理公司的监督、许可下进行，并通过其组织的竣工验收。

四、补充披露施工方式及采购模式，发行人对项目的跟踪、管理、质量控制机制及流程，执行情况及有效性。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、（四）主要经营模式”、“一、（六）主要产品和服务的流程图”中披露了馆厅展示创意服务的采购模式、实施模式以及服务流程图。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、（四）6、公司业务模式合规性分析”中补充披露如下：

（9）项目跟踪、管理质控机制及流程

发行人制定了《项目管理制度》，明确工程部项目经理负责全面管理项目，包括施工安全、施工质量、施工进度等方面，具体现场组织安排、组织协调、分包项目实施管控等。

发行人制定了《施工进度管理制度》，进一步落实对本公司工程项目建设的进度控制，加强各阶段和节点的进度管理，切实掌握工程进度。工程项目的进度管理由公司总经理统一领导，工程部全面负责、具体实施。工程部建立以项目为中心的进度控制体系，项目经理起草计划文件，上报工程部。项目经理上报开工申请，公司职能部门审批，审批通过后，由工程部形成开工通知单，下发给项目经理。根据工程工期，编制施工准备工作计划、项目施工总进度计划和分部、分项工程施工进度计划，确定工作内容、工作顺序、起止时间和衔接关系，为实施进度控制提供依据。编制月进度计划，作好进度记录以掌握施工实际情况，加强调度工作以促成进度的动态平衡，从而使进度计划的实施取得成效。采用实际进度与计划进度对比的方法，以定期检查为主，应急为辅，对进度实施跟踪控制。确因公司原因，对工期造成延误，由项目经理发起办理书面工期签证后，工期方可顺延。组织现场参建各方，优化、调整施工组织设计，改进施工技术和施工工艺，包括流水作业、统筹排序以及先进施工机械和材料的采用等，从而实现进度控制。工程部将监理、业主确认的工作量作为该单位的月度产值，并将产值汇总，形成报表。

发行人制定了《质量控制制度》，公司通过了 ISO9001:2015 质量管理体系认证，适用于资质范围内的展览展示的创意设计及项目管理。公司对于项目各环节都设置相关岗位，对服务质量进行指导和监督，以防出现设计质量和施工质量等问题。

发行人制定了项目跟踪、管理质控机制及流程，且较有效执行。

五、补充披露发行人对分包商的要求及选择程序，向无资质装饰装修供应商采购和未经甲方认可进行分包是否存在被处罚的风险，是否存在纠纷或潜在纠纷，如若被处罚或引起纠纷，对发行人业务和财务数据可能造成的影响。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、（四）6、公司业务模式合规性分析”中补充披露如下：

（10）分包商的要求及选择程序

公司在选择专业分包商时，综合考虑资质、实施经验、地域、技术人员等因素，选择符合公司供应商库要求的供应商。

发行人制定了《采购管理制度》，明确所有采购申请由采购部负责初审，由采购员从供应商目录中选择供应商，不得从供应商目录之外选择，且选择报价的供应商不得少 3 家，采购部确定后上报董事长或总经理审批。

发行人制定了《供应商管理制度》，明确专业分包商符合公司供应商库的全部要求，应当具有符合要求的资质证书，符合公司要求的经营场所、技术人员、实施案例等，并将营业执照、法定代表人身份证、公司资料、资质证书、资格调查表等完整资料登记入供应商库系统。采购部进行专业分包时，必须同时找到三家以上供应商进行竞标，审查合格后，方可确认与之签约。

瑕疵分包被处罚或追责风险及对经营业绩影响参见本题“二、补充披露取得主管部门的确认函或甲方单位的无异议确认函的进展情况，是否存在因上述违法分包受到相关部门行政处罚或被甲方追责的风险，请量化分析对发行人的经营业绩的影响。”

发行人和分包商是否存在纠纷或潜在纠纷参加本题“六、补充披露分包商施工过程是否曾发生安全生产、施工质量等纠纷，相关责任的分配方式和后续处理情况，发行人与分包商及其员工之间是否存在法律纠纷。”

六、补充披露分包商施工过程是否曾发生安全生产、施工质量等纠纷，相关责任的分配方式和后续处理情况，发行人与分包商及其员工之间是否存在法律纠纷。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、（四）6、公司业务模式合规性分析”中补充披露如下：

（11）分包商施工过程关于安全生产、施工质量等纠纷

报告期内，公司分包商实施过程中曾发生一起安全纠纷，未发生过施工质量等纠纷,相关责任的分配方式和后续处理情况如下：

案号	案件进度	原告	被告	案由	标的金额（万元）	判决或调解结果	后续处理情况

（2019）浙0726民初6552号	已审结	赵仲彪	被告一：陈金武 被告二：宽创国际 被告三：上海互凯建筑工程有限公司	2018年4月，宽创国际承接了浦江县非遗馆组装饰装修项目设计施工一体化工程。后宽创国际与被告三签订装饰工程劳务承包合同，约定将项目戏台搭建等劳务施工承包给被告三。2018年12月，原告赵仲彪在戏台凉亭顶部盖防水布时摔下受伤，原告受伤后，被告一陈金武支付了34,500元的医疗费，对其他损失被告未支付，故原告诉至法院。	17.13	1、被告陈金武赔偿原告赵仲彪12.72万元（已扣除支付的3.45万元）；2、被告宽创国际赔偿原告4.41万元。	宽创国际向赵仲彪支付完毕

报告期内，公司与分包商存在因工程量异议或催付工程款等问题存在合同纠纷，主要情况、责任分配和后续处理情况如下：

序号	案号	案件进度	原告	被告	标的金额（万元）	判决或调解、和解结果	后续处理情况
1	（2016）沪0115民初81405号	已审结	宽创国际（反诉被告）	上海广域建筑装饰工程有限公司（反诉原告）	13.79	1、解除宽创国际与上海广域建筑装饰工程有限公司签订的《布展合同（合同编号：青岛-大沽河二期布展-1603-06）》；2、宽创国际支付给上海广域建筑装饰工程有限公司工程款137,931.85元；3、驳回宽创国际其余诉讼请求；4、驳回上海广域建筑装饰工程有限公司其余反诉请求。	宽创国际已支付给上海广域建筑装饰工程有限公司合计138,595.85元人民币，已履行完毕全部法律义务。
2	（2019）苏0506民初4770号	已审结	上海普研建筑安装工程有限公司	宽创国际	125.70	宽创国际应支付给上海普研建筑安装工程有限公司人民币1,257,000元，同时支付逾期付款利息损失。	宽创国际已支付给上海普研建筑安装工程有限公司合计1,331,685元人民币，已履行完毕全部法律义务。
3	（2019）沪0115民初87280号	已审结	上海鑫犇装饰工程有限公司	宽创国际	8.37	1、宽创国际应支付给上海鑫犇装饰工程有限公司工程款83,671.80元；2、驳回原告其余诉讼请求。	宽创国际已支付给上海鑫犇装饰工程有限公司合计100,417.80元人民币，已履行完毕全部法律义务。
4	（2019）苏0582民初10752号	已调解	绍兴圣熙建筑有限责任公司	宽创国际、澳洋集团有限公司	32.00	1、宽创国际应支付绍兴圣熙建筑有限责任公司合同款320,000元（原告同意被告于2020年9月15日前直接支付给浙江轩翔建设有限公司159,000元，于2020年10月15日前支付161,000元）；2、原告自愿放弃其他诉讼请	宽创国际已支付给浙江轩翔建设有限公司159,000元人民币，已支付给绍兴圣熙建筑有限责任公司164,050元人民币，已履行完毕全部法律义务。

序号	案号	案件进度	原告	被告	标的金额（万元）	判决或调解、和解结果	后续处理情况
						求，案涉纠纷全部结清；3、案件受理费减半收取 3,050 元，由被告承担；4、若被告未履行上述付款义务，则应承担违约金 5 万元。	
5	（2020）沪 0115 民初 2005 号	已调解	上海鑫犇装饰工程有限公司	宽创国际	20.80	1、宽创国际于 2020 年 7 月 20 日前支付给上海鑫犇装饰工程有限公司货款人民币 208,000 元；2、案件受理费由宽创国际负担 1,075 元，由原告负担 1,075 元。	宽创国际已支付给上海鑫犇装饰工程有限公司合计 209,075 元人民币，已履行完毕全部法律义务。
6	（2020）鄂 0106 民初 848 号	已和解	上海居稼建筑装潢工程有限公司	宽创国际、武汉旅游发展投资集团有限公司	235.76	1、原告应于 2020 年 10 月 22 日前向法院申请撤诉；2、原告撤诉后，被告在收到原告开具的符合合同要求的增值税专用发票后五日内一次性向原告支付 2,357,600 元。原告自愿减免所有利息；3、原告承诺收到上述款项后纠纷就此了结，双方无任何纠纷。4、案件受理费（若有）由原告承担。	宽创国际已支付给上海居稼建筑装潢工程有限公司合计 2,357,600 元人民币，已履行完毕全部法律义务。
7	（2020）陕 0402 民初 917 号	已撤诉	陕西恒业建设集团有限公司	陕西建工集团有限公司、宽创国际	1,726.97	暂无	原告已撤诉

除此之外，发行人与分包商及其员工之间不存在其他法律纠纷。

七、结合报告期内已完工主要项目情况，补充披露各环节用工人数、用工类型、人员来源、是否需要资质，相关业务分包的合法合规性。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、（四）6、公司业务模式合规性分析”中补充披露如下：

(12)公司报告期内主要项目情况及相关业务分包的合法合规性

序号	2018 年主要项目（收入前五大）	项目	设计	影视动画	基础装饰	其他专业分包	多媒体集成	场景制作
1	宁夏中关村西部云基地云计算服务基地二次装修及展示馆展览陈列布展设计、施工	用工人数	38	30	/	无	6	/
		用工类型	合同工	合同工	/		合同工	/
		人员来源	自有	自有	分包商		自有	供应商
		相关业务环节是否需要资质	是（自持）	否	是		否	否
		业务分包	/	/	合规*		/	/

序号	2018年主要项目（收入前五大）	项目	设计	影视动画	基础装饰	其他专业分包	多媒体集成	场景制作
		合法合规						
2	大沽河博物馆	用工人数	44	22	/	/	8	/
		用工类型	合同工	合同工	/	/	合同工	/
		人员来源	自有	自有	分包商	分包商	自有	供应商
		相关业务环节是否需要资质	是（自持）	否	是	是（安防）	否	否
		业务分包合法合规	/	/	合规*	合规	/	/
3	新疆赛里木湖游客中心精装修设计施工一体化工程	用工人数	33	14	/	无	4	/
		用工类型	合同工	合同工	/		合同工	/
		人员来源	自有	自有	分包商		自有	供应商
		相关业务环节是否需要资质	是（自持）	否	是		否	否
		业务分包合法合规	/	/	合规*		/	/
4	中华佤佬族博物馆布展和装饰装修工程	用工人数	29	10	/	无	3	/
		用工类型	合同工	合同工	/		合同工	/
		人员来源	自有	自有	分包商		自有	供应商
		相关业务环节是否需要资质	是（自持）	否	是		否	否
		业务分包合法合规	/	/	合规*		/	/
5	振石控股集团总部大楼智能化展厅设计施工项目	用工人数	32	10	/	无	4	/
		用工类型	合同工	合同工	/		合同工	/
		人员来源	自有	自有	分包商		自有	供应商
		相关业务环节是否需要资质	是（自持）	否	是		否	否
		业务分包合法合规	/	/	合规		/	/
序号	2019年主要项目（收入前五大）	项目	设计	影视动画	基础装饰	其他专业分包	多媒体集成	场景制作
1	中国家电博物馆室内展陈设计施工一体化项目	用工人数	41	15	/	/	9	/
		用工类型	合同工	合同工	/	/	合同工	/
		人员来源	自有	自有	分包商	分包商	自有	供应商
		相关业务环节是否需要资质	是（自持）	否	是	是（钢结构）	否	否
		业务分包合法合规	/	/	合规*	合规	/	/
2	六枝记忆三线建设产业园（一期）建设项目展陈工程	用工人数	38	20	/	无	4	/
		用工类型	合同工	合同工	/		合同工	/
		人员来源	自有	自有	分包商		自有	供应商
		相关业务环节是否需要资质	是（自持）	否	是		否	否
		业务分包合法合规	/	/	合规*		/	/
3	南宁园博园项目展馆展陈工程	用工人数	40	22	/	/	8	/
		用工类型	合同工	合同工	/	/	合同工	/
		人员来源	自有	自有	分包商	分包商	自有	供应商
		相关业务环节是否	是（自持）	否	是	是（园	否	否

序号	2018年主要项目（收入前五大）	项目	设计	影视动画	基础装饰	其他专业分包	多媒体集成	场景制作
		需要资质				林）		
		业务分包合法合规	/	/	合规*	合规	/	/
4	沙湖码头候船厅（游客集散中心）装修工程（二）	用工人数	/	/	/	/	30	/
		用工类型	/	/	/	/	合同工	/
		人员来源	/	/	/	/	自有	/
		相关业务环节是否需要资质	/	/	/	/	否	/
		业务分包合法合规	/	/	/	/	/	/
5	兴安县灵渠展示中心（兴安县博物馆）陈列布展工程项目	用工人数	38	12	/	/	4	/
		用工类型	合同工	合同工	/	/	合同工	/
		人员来源	自有	自有	分包商	分包商	自有	供应商
		相关业务环节是否需要资质	是（自持）	否	是	是（机电）	否	否
		业务分包合法合规	/	/	合规*	合规	/	/
序号	2020年主要项目（收入前五大）	项目	设计	影视动画	基础装饰	其他专业分包	多媒体集成	场景制作
1	扬中市博物馆建设项目布展工程	用工人数	40	13	/	/	3	/
		用工类型	合同工	合同工	/	/	合同工	/
		人员来源	自有	自有	分包商	分包商	自有	供应商
		相关业务环节是否需要资质	是（自持）	否	是	是（机电）	否	否
		业务分包合法合规	/	/	合规*	合规	/	/
2	国核示范崮山公众展示中心及综合楼展厅布展项目	用工人数	45	8	/	/	2	/
		用工类型	合同工	合同工	/	/	合同工	/
		人员来源	自有	自有	分包商	分包商	自有	供应商
		相关业务环节是否需要资质	是（自持）	否	是	是（电子与智能化）	否	否
		业务分包合法合规	/	/	合规*	合规	/	/
3	用友数字企业馆设计施工项目	用工人数	41	10	无	无	5	/
		用工类型	合同工	合同工			合同工	/
		人员来源	自有	自有			自有	供应商
		相关业务环节是否需要资质	是（自持）	否			否	否
		业务分包合法合规	/	/			/	/
4	柳东新区文化广场项目科技馆展品、展项深化设计及制作、布展施工一体化及相关服务项目	用工人数	45	22	/	无	5	/
		用工类型	合同工	合同工	/		合同工	/
		人员来源	自有	自有	分包商		自有	供应商
		相关业务环节是否需要资质	是（自持）	否	是		否	否
		业务分包合法合规	/	/	合规*		/	/
5	中建科技产业园E地块“中国建	用工人数	46	12	/	无	4	/
		用工类型	合同工	合同工	/		合同工	/

序号	2018年主要项目（收入前五大）	项目	设计	影视动画	基础装饰	其他专业分包	多媒体集成	场景制作
	筑科技馆”	人员来源	自有	自有	分包商		自有	供应商
		相关业务环节是否需要资质	是（自持）	否	是		否	否
		业务分包合法合规	/	/	合规*		/	/

注*：已取得当地住建合规证明/甲方确认函。

八、在招股说明书中补充披露报告期各期未经甲方允许（事前允许）分包的项目收入金额及占比，为避免歧义，说明“未经甲方认可”的含义是否为“未经甲方事后认可”并统一招股说明书、保荐工作报告及其他申报材料的说法，未获得事后认可产生纠纷的可能性。

报告期内，发行人存在未经甲方书面认可进行分包的行为，已积极取得甲方分包确认函。发行人已取得的甲方确认函分为两类，一类是对分包行为进行事前认可确认；另一类是对分包行为进行事后认可确认。发行人将甲方限制分包且未取得事前认可分包确认函的项目，计入“未经甲方事前认可”，将甲方限制分包且未取得任何形式的分包确认函的项目，计入“未经甲方事后认可”，并统一修改了招股说明书、保荐工作报告及其他申报材料。

项目实际开展过程中，发行人分包供应商须深入参与项目，各项施工环节均在客户和监理公司的监督、许可下进行，上述项目均已全部获得客户的竣工验收，确认工程质量符合国家法律、法规、规范和设计要求。公司也未曾因分包瑕疵与甲方发生过法律纠纷，因此公司未获得甲方事后认可产生纠纷的可能性较低。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、（四）6、公司业务模式合规性分析”中补充披露如下：

经公司积极取得甲方单位无异议确认函，截至本招股说明书签署日，报告期内公司未经甲方事前认可进行分包的收入分别为 3,760.58 万元、11,651.52 万元、9,214.75 万元，占当期营业收入的比例分别为 9.65%、24.22%、19.33%。报告期内公司未经甲方**事后**认可进行分包的收入分别为 **393.52 万元**、**0.00 万元**和 **1,350.42 万元**，占当期营业收入的比例分别为 **1.01%**、**0.00%**和 **2.83%**，**比例较小。**

九、补充披露报告期各期未经甲方允许（事前允许）分包及向无资质装饰装修供应商采购的项目收入合计金额及占比（剔除重复计算），发行人是否存在较大的经营合规性风险，请针对性进行风险提示。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、（四）6、公司业务模式合规性分析”中补充披露如下：

报告期各期未经甲方事前认可分包及向无资质装饰装修供应商采购的项目收入合计金额（剔除重复计算）为 12,324.18 万元、12,313.16 万元和 9,214.75 万元，占当期营业收入的比例分别为 31.63%、25.59%和 19.33%，上述比例呈现下降趋势。

公司自主完成项目创意设计、多媒体集成、影视动画等核心环节，将附加值低、耗费劳务人力的装饰装修施工进行分包，报告期内装饰装修成本占总营业成本的比例分别为 22.35%、29.10%和 31.01%；发行人虽然存在向不具备资质供应商分包的情形，但占采购总额比例分别为 7.06%、0.47%和 0.95%，占比较小且呈整体下降趋势。

双方在履行合同的过程中，按照行业惯例组织工程施工，各项施工环节均在客户和监理公司的监督、许可下进行，并通过客户和监理公司组织的竣工验收，确认工程质量符合国家法律、法规、规范和设计要求。公司报告期内未因分包瑕疵与甲方发生过法律纠纷，且未受到住建部门相关行政处罚。公司已取得上述瑕疵项目相关全部住建部门证明及大部分客户无异议确认函。因此，发行人不存在重大经营合规性风险。

发行人已在招股说明书“重大事项提示”中披露并补充披露如下：

（四）业务分包风险

公司是数字文化展示创意服务领域集创意设计、制作、布展、维护于一体的综合提供商。创意设计方案是获得客户认同的决定性因素，也是确保项目实施效果达到预期的基础条件，因此创意设计在公司业务中具有核心地位。而装饰装修主要为室内基础装饰，该类型工作附加值低，技术含量要求低，属于公司非核心业务，且需要聘用大量工人。因此，公司专注于创意设计、影视动画、

多媒体集成等核心环节及质量把控，将非核心业务如装饰装修等服务分包给具备相应实力的第三方实施。

报告期内，公司馆厅展示创意服务部分项目存在将装饰装修分包给无资质供应商及未经甲方认可进行分包的情形，具体情况详见“第六节 业务与技术”之“一、（四）6、公司业务模式合规性分析”。

公司各业务部门及项目现场管理团队对分包单位所承接分包项目的执行过程及完工情况严格把关。报告期内，公司确认收入的馆厅项目分包工程均已完工，且项目均获得甲方的竣工验收；公司未因业务分包事项而发生重大质量纠纷，且未受到住建部门相关行政处罚。

如果公司选择分包商不当或不能严格有效把控分包商施工质量，对分包商进行有效监督，将可能因分包商施工资质、质量引起纠纷或其他法律风险，存在被甲方追究法律责任或被主管部门处罚风险，**可能存在一定的经营合规性风险，从而对公司业绩及持续发展产生不利影响。**

十、补充披露合同明确限制分包而发行人实际采用分包的情形，是否存在纠纷或潜在纠纷，产生诉讼的风险，对发行人业务和财务数据可能造成的影响。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、（四）6、公司业务模式合规性分析”中补充披露如下：

报告期内，发行人与客户签署的部分合同中包含限制分包条款。双方在履行合同的过程中，按照行业惯例组织工程施工，各项施工环节在客户和监理公司的监督、许可下进行并通过其组织的竣工验收。尽管如此，发行人报告期内仍存在未经甲方认可进行分包的情形。

关于“是否存在纠纷或潜在纠纷，产生诉讼的风险，对发行人业务和财务数据可能造成的影响”，具体参见本题二的回复。

十一、补充披露是否存在除装饰装修外将业务分包给无资质分包商的情形，如是，请披露该等项目是否存在被处罚的风险，是否存在纠纷或潜在纠纷。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、（四）6、公司业务模式合规性分析”中补充披露如下：

报告期内，发行人除装饰装修外，还存在少量其他专业分包的情形，包括钢结构、消防、安防、机电安装等专业分包。报告期内，公司其他专业分包占营业成本的比例分别为 1.54%、4.14%和 3.42%，占比较小。报告期内，公司不存在其他专业分包给无资质分包商的情形。

十二、请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见，说明对未经甲方允许分包及向无资质装饰装修供应商采购是否予以了重点关注，是否采取了针对性核查措施及核查情况，包括核查方法、核查过程、核查证据、核查比例及核查结论

保荐机构会同发行人律师、申报会计师对未经甲方允许分包及向无资质装饰装修供应商采购予以了重点关注，采取了针对性核查措施及核查情况，具体执行的核查程序及核查结论如下：

（一）核查程序

1、查阅了公司报告期内主要项目合同及竣工验收确认单，关注分包限制性条款情况；

2、查阅了公司报告期内主要项目分包商合同及分包商资质等资料；

3、实地走访主要项目现场并与客户、供应商进行访谈，取得访谈笔录；

4、访谈了公司管理层、项目经理并取得了相关说明；

5、查阅了发行人与分包相关内部控制制度包括但不限于《采购管理制度》《供应商管理制度》《项目管理制度》和《质量控制制度》等；

6、查阅了与分包商之间关联的法律纠纷资料及公司所涉诉讼、仲裁法律文书；

7、统计收集了报告期各期前五大项目各环节用工人数、用工类型、人员来源、是否需要资质；

8、查询了《建筑法》《上海市建设工程招标投标管理办法》《建设工程质量管理条例（2019 修正）》等相关法规；

9、查询了全国建筑市场监管公共服务平台等公示平台，取得了上海市住房

和城乡建设管理委员会出具的《告知书》；

10、取得了主要瑕疵项目甲方及当地住建部出具的无异议确认函；

11、取得了发行人实际控制人张东、李丹出具的承诺；

12、通过中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询系统核查发行人所涉诉讼、仲裁情况。

具体核查方法、核查过程、核查证据、核查比例如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
1、访谈			
对当期馆厅展示创意服务收入的覆盖比例	79.34%	90.42%	93.92%
对当期总收入的覆盖比例	71.95%	73.32%	63.88%
对当期采购金额的覆盖比例	51.34%	63.93%	56.33%
2、检查客户合同及分包限制性条款			
对馆厅展示创意服务收入的覆盖比例	100.00%	100.00%	100.00%
3、检查相应的分包供应商及资质文件			
对馆厅展示创意服务收入的覆盖比例	100.00%	100.00%	100.00%

（二）核查意见

经核查，保荐机构、发行人律师、申报会计师认为：

1、发行人报告期内存在瑕疵分包行为，发行人已完善分包内控管理体系，不构成内部控制缺陷；未导致严重环境污染、重大人员伤亡、社会影响恶劣等，不属于国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，对发行人的持续生产经营不存在重大不利影响，不会对本次发行构成实质性法律障碍；

2、报告期内，公司瑕疵分包项目均已获得甲方竣工验收并移交。截至本回复签署日，公司向无资质供应商采购项目均已取得住建部门相关证明，除个别项目外，客户均签署了确认函表示分包认可。因此，发行人因瑕疵分包受到相关部门行政处罚及甲方追责的风险较小，发行人实际控制人出具了兜底承诺，对公司经营业绩不构成重大影响；

3、报告期内，发行人向无资质装饰装修供应商采购材料不存在安全隐患，对公司持续经营不会产生重大不利影响；防止违法分包制定了具体措施并较为

有效的执行；

4、发行人对项目的跟踪、管理、质量控制均形成制度机制并得到了较有效执行；

5、发行人报告期内未因瑕疵分包受到相关行政处罚或引起纠纷，因瑕疵分包受到相关部门行政处罚或引起纠纷的风险较小，且发行人实际控制人出具了兜底承诺，对公司经营业绩不构成重大影响；

6、报告期内，分包商实施过程中曾发生一起安全生产纠纷，未造成重大安全事故，责任分配清晰，发行人已履行全部法律义务，未发生施工质量等纠纷。除此之外，发行人与分包商之间存在法律纠纷 7 项，均为工程量异议或催付工程款等合同纠纷；

7、报告期内各期前五大项目的业务分包合法合规；

8、报告期内，发行人存在未经甲方书面认可进行分包的行为，已积极取得甲方分包确认函，发行人将甲方限制分包且未取得事前认可分包确认函的项目，计入“未经甲方事前认可”，将甲方限制分包且未取得任何形式的分包确认函的项目，计入“未经甲方事后认可”，并统一修改了招股说明书、保荐工作报告及其他申报材料。公司未获得甲方事后认可产生纠纷的可能性较低；

9、报告期内，公司确认收入项目均已获得甲方竣工验收报告并移交，确认工程质量符合国家法律、法规、规范和设计要求。公司报告期内未曾因瑕疵分包事项与甲方发生过法律纠纷，且未受到住建部门相关行政处罚。截至本回复签署日，公司向无资质供应商采购项目均已取得住建部门相关证明，除个别项目外，客户均签署了确认函表示分包认可。因此，发行人不存在重大经营合规性风险；

10、报告期内，发行人与客户签署的部分合同中包含限制分包条款，存在未经甲方认可进行分包的情形。发行人未因上述情形与客户存在纠纷或潜在纠纷，产生诉讼的风险较低，且发行人实际控制人出具了兜底承诺，对公司业务和财务数据不造成重大影响；

11、报告期，发行人存在零星少量其他专业分包的情形，不存在其他专业

分包给无资质分包商的情形。

问题 12.关于行政处罚及诉讼。根据申报材料：

（1）报告期内发行人存在未按期办理施工许可证而开工，未取得施工许可证情况下擅自施工，未经软件著作权人许可复制或者部分复制著作权人软件，消防设施未保持完好有效，未按时申报税款而受到行政处罚的行为。

（2）报告期内，发行人存在多起诉讼。

请发行人：（1）补充披露上述违法违规行为的具体背景，报告期内是否存在未被相关部门发现的其他相同或类似违法违规行为，是否表明发行人存在内部控制缺陷，是否对发行人持续经营产生重大不利影响。

（2）补充披露相关整改措施，是否能够有效防范上述违法违规行为再次出现。

（3）补充披露报告期内公司涉及的重大诉讼（包括已决及未决诉讼）的具体情况，包括但不限于案件受理情况和基本案情，区分原被告，涉案金额，诉讼或仲裁请求，判决、裁决结果、执行情况、会计处理、公司因此被冻结、查封、抵押、质押的相关资产情况（如有）等。

（4）对于部分未决诉讼，发行人按自己而非法院聘请的中介机构出具的评估报告及法律意见书中相关金额确认固定资产及成本金额，请说明上述评估结果是否合理公允，相关会计处理是否谨慎、合规。

（5）测算并披露各项诉讼如果败诉，对发行人生产经营及财务数据的影响，并进行风险提示。

（6）补充披露公司持续发生诉讼对公司资产、业务等影响，是否构成发行障碍。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露上述违法违规行为的具体背景，报告期内是否存在未被相关部门发现的其他相同或类似违法违规行为，是否表明发行人存在内部控制缺陷，

是否对发行人持续经营产生重大不利影响。

2017 年 5 月 15 日，上海市文化市场行政执法总队向发行人出具了《行政处罚决定书》，发行人未经软件著作权人许可复制或者部分复制著作权人软件，具体背景如下：

2016 年 6 月，发行人复制、安装并使用了未经软件著作权人许可的 AutoCAD 系列计算机软件 8 套和 3Dsmax 系列计算机软件 8 套，违反了《计算机软件保护条例》第八条第一款第（四）项的规定。发行人事后积极整改，主动卸载侵权软件，且已采购了相当数量的可替代软件的正版软件，减轻了违法行为的危害后果和影响。2017 年 5 月 15 日，上海市文化市场行政执法总队出具了《行政处罚决定书》（第 2320170031 号），发行人被处以罚款 11,200 元。发行人于 2017 年 5 月 22 日向上海市文化市场行政支付总队及时缴纳了罚款。

2018 年 1 月 26 日，上海市文化市场行政执法总队出具了证明，确认发行人在事后积极整改，主动卸载侵权软件，减轻了违法行为的危害后果和影响，无其他行政处罚记录。

根据上海市文化市场行政执法总队出具的《企业/其他组织行政处罚记录报告》，除前述行政处罚外，报告期内发行人无其他行政处罚。

发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“三、报告期内的违法违规及收到处罚的情况”中补充披露如下：

（一）上述行政处罚的具体背景

1、发行人存在未按期办理施工许可证而开工，未取得施工许可证情况下擅自施工

2018 年 9 月，发行人位于科苑路 1518 号的自有办公大楼装饰装修工程项目（即“国信安基地 B-3-2 厂房装修工程”）存在未按期办理施工许可证而开工、未取得施工许可证的情况下擅自施工的行为。2018 年 10 月 19 日，上海市浦东新区建设和交通委员会对发行人出具了编号为第 2120180042 号、第 2120180043 号的行政处罚决定书，分别处以罚款 8 万元和 1.5 万元。

发行人已于 2018 年 10 月 29 日取得了上海市浦东新区建设和交通委员会

颁发的《建设工程施工许可证》（装修），并在取得后继续项目施工，于 2019 年 5 月 13 日取得该项目的《建设工程竣工验收备案证书》。

2019 年 9 月 16 日，上海市浦东新区建设和交通委员会出具了《情况说明》，确认发行人已积极履行上述行政处罚并按时缴纳罚款，且后续补办施工许可证后方继续项目实施，项目在建设过程中未发生安全责任事故，该违法行为不属于重大违法违规行为。

根据上海市住房和城乡建设委员会、上海市浦东新区建设和交通委员会出具的《情况说明》或《告知书》，除上述行政处罚外，发行人在上海市/浦东新区区域内并没有违反建筑相关法律而收到行政处罚的情形。

2、发行人消防设施未保持完好有效

2020 年 3 月 9 日，上海市浦东新区公安消防支队对公司位于上海市浦东新区科苑路 1518 号的办公楼进行了消防安全检查，发现公司办公大楼存在消防设施未保持完好有效的情形。2020 年 3 月 23 日，上海市浦东新区公安消防支队出具了《行政处罚决定书》（沪浦（张江）应急消行罚决字［2020］100026 号），给予发行人罚款 8,000 元的行政处罚。

上述违法行为发生后，发行人即积极整改上述消防隐患，于 2020 年 4 月 2 日向上海市浦东新区公安消防支队及时缴纳了罚款，并于 2020 年 4 月 6 日之前整改完毕。根据上海市公安局浦东分局张江派出所出具的证明，确认上述情况不属于重大违法违规行为，该行政处罚亦不属于严重行政处罚。除前述行政处罚外，发行人自 2017 年 1 月 1 日以来消防工作无其他违法行为或其他行政处罚记录。

3、发行人未按时申报税款

发行人子公司宽新科技未按时纳税申报 2019 年第四季度增值税、企业所得税。2020 年 5 月 27 日，国家税务总局上海市浦东新区税务局第二十六税务所出具的《税务行政处罚决定书（简易）》（沪税浦二十六简罚［2020］162 号），给予宽新科技罚款 50 元行政处罚，同日宽新科技即已缴纳 50 元罚款并进行了补充申报。

国家税务总局上海市浦东新区税务局出具了《税务证明》，确认发行人报告期内暂未发现重大违反税收管理法规的情形。

（三）不影响发行人内部控制执行

除上述处罚外，发行人不存在未被相关部门发现的其他相同或类似违法违规行为。发行人受到上述行政处罚后，积极配合相关政府部门工作，实施了整改计划，并进一步加强了内部控制。发行人受到上述处罚不代表其存在内部控制缺陷。

公司审计机构大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“大信专审字[2021]第 4-00149 号”《内部控制鉴证报告》，鉴证结论内容如下：“我们认为，上海宽创国际文化科技股份有限公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2020 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。”

（四）对发行人持续经营不构成重大不利影响

发行人上述行政处罚的处罚内容主要为罚款，罚款金额较小且占发行人总资产及净资产比例较低，未导致发行人及子公司之合法存续或停业等重大后果，未对发行人及子公司的业务开展及持续经营产生重大不利影响。

二、补充披露相关整改措施，是否能够有效防范上述违法违规行为再次出现。

发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“三、报告期内的违法违规及收到处罚的情况”中补充披露如下：

（二）整改措施

发行人已制定了《施工进度管理制度》《质量控制制度》《计算机软硬件管理制度》《消防安全管理规定》《财务管理制度》等内控制度，相关制度均规定了责任分配和奖惩制度。

上述违法行为发生后，发行人管理层对此给予了高度的重视，为此也积极采取了规范措施，例如指定专职人员具体负责对内部控制制度的执行情况进行监督检查，确保内控制度有效执行。公司管理层对公司的内部控制制度进行了

自我评价，以及由会计师对内部控制出具了鉴证意见，内部控制能够有效实施。

经过积极整改内控中存在的缺陷和规范运行公司的内控制度，截至招股说明书签署日，发行人及员工均能严格遵守相关内控制度，相关整改措施能够有效防范上述违法违规行为再次出现。

三、补充披露报告期内公司涉及的重大诉讼（包括已决及未决诉讼）的具体情况，包括但不限于案件受理情况和基本案情，区分原被告，涉案金额，诉讼或仲裁请求，判决、裁决结果、执行情况、会计处理、公司因此被冻结、查封、抵押、质押的相关资产情况（如有）等。

发行人已在招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“三、（一）发行人的重大诉讼或仲裁事项”中补充披露如下：

1、报告期内未决重大诉讼

截至本招股说明书签署日，公司 100 万以上未决诉讼共计 **3** 项，涉及案件金额 **2,660.38** 万元，占所有未决诉讼案件金额的 **97.29%**；具体情况如下：

（1）发行人及其子公司作为原告尚未了结的或可预见的 100 万元以上的诉讼情况如下：

序号	原告	被告	项目名称	案由	基本案情	案号	审理（执行）法院	诉求类型	诉讼请求	标的金额	执行情况	冻结、查封、抵押、质押情况	会计处理	状态
1	宽创国际	贵阳中医药大学	贵州民族药物博物馆	合同纠纷	2015 年 7 月上海宽创公司以 1080 万中标了被告的《贵州民族医药博物馆》（中医文化书院）装饰工程，并支付了 22 万投标保证金。遂后因被告单方变更项目主题的原因中标项目暂停，合同没能签订。直至 2017 年 3 月项目重启，原告根据被告的新主题重新设计并重新报价，但被告以原告没有在 2015 年按时交纳履约保证金为由，拒付设计费也拒退投标保证金，故原告诉至法院。	(2020)黔 0111 民初 1485 号	贵阳市花溪区人民法院	催收款	1、判令被告退回投标保证金 22 万元，并支付拒绝退付保证金的滞纳金 55,403.83 元（从 2015 年 9 月 1 日起算至起诉之日止），款清滞纳金止。2、判令被告支付投标方案的设计费 36 万元，并支付滞纳金 90,660.82 元（从 2015 年 9 月 1 日起算至起诉之日止），款清滞纳金止。3、判令被告支付第二次新方案设计费 36 万元，并支付滞纳金 47,460.82 元（从 2017 年 9 月 1 日起算至起诉之日止），款清滞纳金止。以上合计支付 1,133,525.47 元，款清滞纳金止。4、判令被告承担本案全部诉讼费及原告来往车旅费、律师费。	113.35 万元	无	无	因双方争议，对收入金额无法可靠计量，尚未确认收入	一审中
2	宽创国际	武汉岸房建筑工程有限公司	新道全球智慧教育体验中心施工	合同纠纷	原告与被告于 2015 年签订了《用友（三亚）产业园项目一期工程 1 号楼室内装修工程合同文件》，约定由原告承接 1 号楼 1、2、4、5、6 楼层装修工程，该工程于 2018 年 5 月 20 日竣工，验收合格并投入使用，原告已履行了合同约定的各项义务，但被告工程款至今仍未支付，故原告诉至法院。	（2021）琼 0271 民初 6921 号	三亚市城郊人民法院	催收款	1.判令被告向原告支付拖欠的工程尾款人民币 3,698,754.15 元；2.判令被告向原告支付逾期付款利息 344,398.14 元 3.本案的受理费等诉讼费用由被告承担。	404.32 万元	无	无	对该项应收账款单项计提坏账准备，截止到 2020 年 12 月累计计提坏账 221.93 万元	一审中

（2）发行人及其子公司作为被告尚未了结的或可预见的100万元以上的诉讼情况如下：

序号	原告	被告	项目名称	案由	基本案情	案号	审理（执行）法院	诉求类型	诉讼请求	标的金额	执行情况	冻结、查封、抵押、质押情况	会计处理	状态
1	上海普研建筑安装工程有限公司	宽创国际、海江信地有公司上张国安产限司	宽创大楼	建设工程施工合同纠纷	**2019年5月27日，原告向上海市浦东新区人民法院提起诉讼：2015年7月15日，原告与被告一国信安地产公司订立《国信安基地“B-3-2”厂房工程项目建设工程施工总承包合同》，约定由原告承建被告一的国信安基地“B-3-2”厂房工程项目。标的合同订立后，原告依约履行合同期间，二被告又与原告签订了一份协议，约定在建工程转让过户给被告二，合同项下所有权利义务同时转让给被告二。后原告与被告二结算审计价款问题存在分歧，故原告诉至法院。**	（2019）沪0115民初58924号	上海市浦东新区人民法院	工程有量异议，讨程款催工	1.判令宽创国际支付原告拖欠工程款共计人民币21,427,151.81元，并支付拖欠工程款所产生的利息。2.判令本案诉讼费、律师费及鉴定费由宽创国际承担。	2,142.72万元及利息	无	**冻结宽创国际银行存款2,142.72万元，提供相应现金担保后解冻。**	**2019年4月暂估入账固定资产2,784.39万元**	**上海普研和发行人均提起上诉，一审判决尚未生效**

2021年5月27日，上海浦东新区人民法院出具了（2019）沪0115民初58924号《民事判决书》（未生效），确认最终造价为27,851,778.21元。判决如下：宽创国际于本判决生效之日起十日内支付上海普研工程款8,679,977.05元及利息（按同期存款利率计算）;驳回上海普研其余诉讼请求;上海普研于本判决生效之日起十日内支付宽创国际逾期竣工违约金50万元，驳回宽创国际其余诉求。截至目前，上海普研与发行人均已提起上诉，一审判决尚未生效。

2、报告期内公司已决重大诉讼

报告期内，发行人及其子公司100万元以上的已决诉讼具体情况如下：

序号	案件进展情况	原告	被告	基本案情	涉案金额	诉讼或仲裁请求	判决结果	执行情况	冻结、查封、抵押、质押情况	会计处理
1	已调解	欧特克公司	宽创国际	2017年12月26日，原告向上海知识产权法院提起诉讼，诉称：被告未经许可，擅自复制、安装并商业使用了原告享有著作权的AutoCAD系列计算机软件和3Dsmax系列计算机软件，故原告诉至法院。被告于2018年5月9日作出如下答辩：双方因软件租赁产生纠纷，被告决定使用国产替代软件引发本案诉讼，替代置换过程中被告不存在侵权故意；原告无法提供确凿的版权侵权数量及合理有效的损失计算单价，故原告提出的赔偿诉请缺乏依据。该案件双方现已在法院达成调解。	390万元	一、判令被告停止侵权； 二、判令被告赔偿损失12,038,400元； 三、判令被告承担律师费70,000元； 四、判令被告承担诉讼费用。	调解结果：向原告支付赔偿金100万元；与原告指定的软件经销商达成总金额为290万元的正版软件采购合同。	已执行	冻结宽创国际资金106万元，宽创国际提供相应现金担保后于2019年9月26日解冻。	2019年4月已入账采购成本290万元，并支付完毕
2	已调解	奥多比公司	宽创国际	2017年12月26日，原告向上海知识产权法院提起诉讼，：被告未经许可，擅自复制、安装并商业使用了原告享有著作权的Photoshop、Illustrator等软件，故原告诉至法	186.50万元	一、判令被告停止侵权； 二、判令被告赔偿损失3,684,708元； 三、判令被告承担律师费70,000元； 四、判令被告承担诉讼费用	调解结果：向原告支付55万元损害赔偿金；与原告指定的软件经销商达成总金额为135万元的正版软件采购合	已执行	冻结了宽创国际资金590,000元，宽创国际提供	2019年4月已入账采购成本135万元，并支付完毕

序号	案件进展情况	原告	被告	基本案情	涉案金额	诉讼或仲裁请求	判决结果	执行情况	冻结、查封、抵押、质押情况	会计处理
				院。被告于 2018 年 7 月 20 日作出如下答辩：2016 年 3 月，原被告曾就购买奥多比 CS6 套装软件（包括 PS CS6、Illu CS6）达成订购协议，并获得被告三年内不对被告提出侵权诉请的承诺，故原告提出的赔偿诉请缺乏依据。该案件双方现已在法院达成调解。			同。		相应现金担保后于 2019 年 9 月 26 日解冻。	
3	已调解	宽创国际	北京北电科林电子有限公司	原、被告就北电科林 E 座技术创新中心改建翻新项目签订价款为 288 万元合同，合同为固定总价。原告按照合同约定向被告支付了 5 万元履约保证金，后因被告原因，对在建工程提出了较多修改意见，双方签订了补充协议，后续被告未按照补充协议的约定支付剩余工程款，故原告诉至法院。该案件双方现已在法院达成调解。	119 万元	一、请求判令被告支付工程款 1,159,461.52 元； 二、请求判令被告支付违约金 63,564 元； 三、请求判令被告退还原告已支付的履约保证金 50,000 元 四、请求判令被告承担诉讼费用	调解结果：一次性给付原告剩余工程款 114 万元；返还原告履约保证金 5 万元。	已执行	无	2018 年 12 月 29 日收回应收账款 112.23 万元
4	已调解	宽创国际	海南海岛临空产业集团有限公司	2016 年 11 月 23 日，原告中标了海航地产企业文化展厅整体策划、布展及内部装饰设计施工一体化项目。在双方未签订合同的	153.54 万元	一、请求判令被告支付原告海航大楼 44 层（现 48 层）多媒体展厅项目工程款 1,535,400 元；二、请求判令被告支付原告工程款逾期利息 50,475 元；三、请求判令被告承担本案一切诉讼费及原告往来诉	调解结果：被告应于 2020 年 4 月 30 日前支付 40 万元；6 月 30 日前支付工程款 40	已执行	无	对应收账款按账龄分析法计提坏账准备，2020

序号	案件进展情况	原告	被告	基本案情	涉案金额	诉讼或仲裁请求	判决结果	执行情况	冻结、查封、抵押、质押情况	会计处理
				情况下原告为中标展厅其中一层进行多媒体施工，案涉项目完成后被告迟迟不予签订合同。被告提出工程款和设计款价格需要重新审计，并于 2019 年 4 月 3 日告知原告该项目的审计价格为 1,535,400 元，原告予以认可，但被告迟迟不付款，故原告诉至法院。该案件双方现已在法院达成调解。		讼差旅费。	万元；8 月 30 日前支付工程款 40 万元；剩余款项于 10 月 30 日前支付完毕。			年 4 月，6 月，8 月每月收回 40 万元，2020 年 11 月收回 25.85 万元，应收帐款余额 7.67 万元
5	已调解	宽创国际（反诉被告）	吉林孤店子城镇化建设投资有限公司（反诉原告）	2017 年 2 月 18 日，原告（反诉被告）与被告（反诉原告）双方就“中国北方农业馆”项目签订了施工设计一体化合同，同年 4 月中旬双方就该项目签订了补充协议，约定该项目暂定价为 1,398 万元，后续双方因工程款支付问题产生纠纷，故诉至法院。该案件双方现已在法院达成调解。	780 万元	本诉：一、请求判令被告支付原告北方农业博物馆项目尾款 1,090.988967 万元；二、请求判令被告支付给原告逾期支付项目尾款的违约利息 80.199768 万元；以上本息合计 1,171.188735 万元。三、请求判令被告承担本案一切诉讼费用和原告往来差旅费。 反诉：一、请求判令被反诉人赔偿延期交工给反诉人造成的损失暂计 50 万元（具体数额以鉴定评估为准）；二、请求判令被反诉人赔偿用假冒瓷砖给反诉人造成的损失暂计 450 万元；三、请求判令诉讼费由被反诉人承担。	调解结果： 项目建设工程费用决算金额为 1,280 万元人民币。被告（反诉原告）已经支付 500 万元，剩余 780 万元工程款在法院调解书生效后，两年内分 4 次支付完毕。	被告已支付宽创国际剩余工程款 100 万元，剩余 680 万元工程款未支付。	无	账龄分析法计提坏账准备，截止到 2020 年 12 月累计计提坏账 35.80 万元
6	已和解	广州方知文化产业	宽创国际	2020 年 7 月 22 日，原告向上海市浦东新区人民法院提起诉讼：原告与被告签订了《策划及设计服务	165.76 万元	一、请求判令被告立即一次性支付原告 2,830,188.68 元。 二、请求判令被告立即向原告支付利息损	和解协议：向原告支付和解款人民币 1,650,000 元及相关诉讼费	已执行	冻结宽创国际银行存款	已入账采购成本 174.53 万元，并分

序号	案件进展情况	原告	被告	基本案情	涉案金额	诉讼或仲裁请求	判决结果	执行情况	冻结、查封、抵押、质押情况	会计处理
		发展有限公司		协议》，该协议约定由原告向被告提供合肥中国家电博物馆项目策划及书店+咖啡区的室内方案设计等服务。被告向原告支付了20万元的费用，双方对后续费用产生争议，故原告诉至法院。		失66,627.36元。 三、请求判令被告承担本案的全部诉讼费用，包括但不限于诉讼费、律师费、保全费、财产保全保险费、公告费。以上暂合计为2,896,816.04元。	用。		289.68万元，宽创提供相应现金担保后解冻。	别于2019年9月、12月分别支付20万、165万
7	已和解	上海居稼建筑装潢工程有限公司	宽创国际、武汉旅游发展投资集团有限公司	2016年4月，宽创国际与原告签署了《武汉-沙湖码头候船厅装饰工程合同-1608-07》，合同总价为780万元人民币。项目完工后，宽创国际已付6,227,400元，剩余金额因双方发生结算争议，故原告诉至法院。	235.76万元	一、请求判令被告宽创国际支付原告剩余合同价款2,357,600元人民币以及利息。 二、请求判令被告承担本案的全部诉讼费用等。	和解协议：原告撤诉后，被告在收到原告开具的符合合同要求的增值税专用发票后五日内一次性向原告支付2,357,600元。原告自愿减免所有利息。	已执行	无	已入账采购成本860万，并已全额支付完毕
8	已判决	宽创国际	灵石县住房保障和城乡建设管理局	原、被告于2013年12月签订了《灵石县规划展示馆布展装饰工程物资采购及安装工程合同》，约定总包干价为9,013,177.25元；付款方式为合同签订后按照施工进度总额的80%支付首付款，验收合格并经审计后支付至90%，剩余款项无质量缺陷两年内付清。案涉项目已于	397.26万元及利息	一、请求判令被告支付拖欠原告的合同价款3,972,648.73元；二、请求判令被告支付违约利息(款清息止)；三、请求判令被告支付诉讼费。	判决结果：一、被告向原告支付工程款3,972,648.73元；二、被告向原告支付相关利息。	已执行	无	按账龄分析法计提坏账准备，2019年4月已全额收回工程款382.91万元

序号	案件进展情况	原告	被告	基本案情	涉案金额	诉讼或仲裁请求	判决结果	执行情况	冻结、查封、抵押、质押情况	会计处理
				2015 年 1 月 28 日验收并于 2017 年 4 月 20 日完成审计，故原告要求被告支付剩余工程款，故原告诉至法院。						
9	已判决	宽创国际	珠海市金湾区政府投资建设工程管理中心	被告将“航空新城规划展览馆二次装修及布展设计施工总承包工程”进行招标，后原告中标。工程验收后，原告提交了签证变更单汇总表和相应的工程签证单证明案涉工程存在变更，被告确认存在变更工程但认为原告所主张的费用过高，双方对工程价款有争议，故原告诉至法院。	169.42 万元及利息	一、确认原告承包的珠海航空展设计策划布展一体工程项目结算款 1900 万元，其中签证工程量 2,562,698 元；二、判决被告支付拖欠的工程款 535.04 万元（合同约定 1900 万元-1900 万元×5%-已付 1269.96 万元）、质保金 95 万元、违约金 1,313,186 元（款清息止），以上总计 7,613,586 元。三、本案诉讼费、律师费由被告承担。	判决结果：一、被告向原告支付工程款 1,694,212.23 元和利息；二、驳回原告其他诉讼请求。	已执行	无	按账龄分析法计提坏账准备，2019 年 5 月已全额收回工程款
10	已判决	宽创国际（上诉人）	中国人民政治协商会议山东省东平县委员会、中国共产党山东省东平县委员会宣传部（被上诉人）	2014 年 8 月 23 日原告与被告签订了《合同协议书》,原告承包了东平县公民道德教育馆装修工程及布展项目，金额 700 万元，审计价款为 7,402,586,61 元，工程结束后原告收到工程款 560 万元，原告仍有部分工程款未结清，故原告诉至法院。	210.30 万元	一、请求法院判令被告支付原告《东平公民道德教育馆装修工程及布展项目》工程款 1,702，586.61 元；二、请求法院判令被告按逾期款项目日万分之三支付原告违约金 400，391.01 元，计算至 2018 年 5 月 14 日起诉之日。三、判决被告承担本案一切诉讼费及原告往来诉讼差旅费。	一审判决结果：因原告无充分证据证明所欠工程款的实际设立单位为被告，故驳回原告诉讼请求。 二审裁定结果：原告（上诉人）自动撤回上诉。	已执行	无	账龄分析法计提坏账准备，截止到 2020 年 12 月累计计提坏账 110.23 万元

序号	案件进展情况	原告	被告	基本案情	涉案金额	诉讼或仲裁请求	判决结果	执行情况	冻结、查封、抵押、质押情况	会计处理
11	已判决	库控（上海）实业有限公司（被上诉人）	宽创国际（上诉人）	2018 年 5 月 1 日，原、被告就原告向被告提供电气、机械、建筑材料等系列产品的供货事宜签订《合作协议》。约定货物保用期为自被告对合同货物验收合格之日起 12 个月。结算方式为月结。原告在振石展厅项目中提供的玻璃安装过于紧密，现出现玻璃阳角破裂，被告责令限期整改，多次通知原告前往维修更换但原告不予理会，故产生了买卖合同纠纷，2019 年 6 月 24 日，被告已向原告支付合同价款 1,124,432.58 元，故原告诉至法院。	112.44 万元	一、请求判令被告支付原告货款 1,089,480.68 元，逾期付款利息 34,951.9 元。二、由被告承担案件全部诉讼费、保全费、保函费。	一审判决结果：一、被告支付原告逾期付款利息 34,241.2 元；二、驳回原告其他诉讼请求。 二审判决结果：驳回上诉、维持原判。	已执行	冻结宽创银行存款 1,124,432.58 元。宽创国际提供相应现金担保后解冻。	已入账采购成本 166.39 万元，2019 年 5 月、6 月已将款项支付完毕
12	已判决	上海普研建筑安装工程有限公司	宽创国际	原告与被告约定签订《布展合同》，合同价款为总价包干，总价为 400 万元。上述合同签订后，原告履行了合同义务且项目已实际交付投入使用，双方对工程结算价发生争议，故原告诉至法院。	125.70 万元及利息	一、请求判令被告支付工程款 125.7 万元； 二、请求判令被告支付工程余款的拖欠利息 249,349.1 元，其中已付款部分逾期利息 48,229.1 元，未付款部分的逾期利息暂计 200,112 元；三、本案的全部诉讼费由被告承担。	判决结果：被告支付给原告人民币 1,257,000 元及逾期付款利息损失。	已执行	无	已入账采购成本 419 万元，并于 2020 年 7 月支付完毕
13	已判决	宽创国际	深圳柏睿资产管理	原、被告签订《She-玛丽莲梦露主题巡展合同书》，合同约定展览有两	181.90 万元	一、请求判令被告向原告支付玛丽莲梦露主题展尾款 100 万元；二、请求判决被告支付单方面解约违约金 819,000 元。三、	判决结果：一、被告向原告支付合同款 100 万	宽创国际申请强制执	无	账龄分析法计提坏账准备，

序号	案件进展情况	原告	被告	基本案情	涉案金额	诉讼或仲裁请求	判决结果	执行情况	冻结、查封、抵押、质押情况	会计处理
			有限公司	站，第一站已举办完毕，根据合同的约定，前 4 笔款项支付条件已成就，被告应支付给原告 210 万元，其仅支付 110 万元，剩余 100 万元还未支付；第一站结束后，被告不继续履行合同举办第二站展览，被告已构成违约，故原告诉至法院。		请求判令被告承担本案的诉讼费用。	元；二、被告赔偿原告违约金 819,000 元。	行中		截止到 2020 年 12 月累计计提坏账 143.01 万元
14	已和解	宽创国际	惟邦营造建筑设计（北京）有限公司	惟邦营造建筑设计（北京）有限公司（以下简称“惟邦”）作为六枝记忆三线建设产业园（一期）建设项目展陈工程的总包方与发行人于 2017 年 3 月签订《展陈工程框架协议书》，在合同履行过程中，双方因工程款支付、合同价格问题发生争议，发行人于 2020 年 3 月 20 日提起仲裁，要求按合同支付工程款，惟邦于 2020 年 8 月 7 日提交了仲裁反请求申请书。后经协商，双方签署和解协议，于 2020 年 9 月 18 日撤销仲裁。	仲裁请求：2,208.02 万元 仲裁反请求：2,120 万元	仲裁请求：一、请求裁决被申请人支付拖欠申请人工程款（验收阶段）人民币 13,807,470 元；二、请求裁决被申请人支付拖欠的申请人工程款（结算阶段）人民币 5,924,199.74 元。三、请求裁决被申请人退还履约保证金人民币 2,000,000 元；四、请求裁决被申请人按照银行同期贷款利率支付申请人利息共计人民币 348,576.08 元；五、请求裁决被申请人承担本案一切仲裁费用、鉴定费（如有）及申请人往来仲裁差旅费等。 仲裁反请求：一、请求裁决宽创国际向惟邦营造建筑设计（北京）有限公司支付因工程质量缺陷修复费用 1,065 万元；二、请求裁决宽创国际向惟邦营造建筑设计（北京）有限公司支付工期延误违约金 1,000 万元；三、请求裁决宽创国际解除展馆、飞翔影院、椭球影院中多媒体设备系统的禁用措施；四、请求裁决宽创国际向惟邦营造建筑设计（北京）有限公司交	和解结果： 一、双方于 2020 年 9 月 21 日撤回仲裁请求；二、2020 年 9 月 21 日被申请人当天向申请人支付工程款人民币 200 万元整，后分阶段支付 226 万元；三、双方协商，同意与建设单位贵州省益正开发投资有限责任公司共同签署三方协议，后续工程款的支付方式以三方协议的约定为准。	被申请人已支付宽创国际 426 万元工程款，双方暂未与建设单位贵州省益正开发投资有限责任公司共同签署三方协议约定后续工程款的	无	账龄分析法计提坏账准备，截止到 2020 年 12 月累计计提坏账 166.78 万元

序号	案件进展情况	原告	被告	基本案情	涉案金额	诉讼或仲裁请求	判决结果	执行情况	冻结、查封、抵押、质押情况	会计处理
						付 8 套符合《建设工程文件归档规范》（GB/T50328-2014）以及六枝特区城建档案中心标准的施工资料；五、请求裁决宽创国际向惟邦营造建筑设计（北京）有限公司支付本案律师费 55 万元；六、请求裁决宽创国际承担本案全部仲裁费用。		支付方式。		
15	已撤诉	陕西恒业建设集团有限公司	陕西建工集团有限公司、宽创国际	2020 年 1 月 13 日，原告向陕西省咸阳市秦都区人民法院提起诉讼：宽创国际承接了被告一陕西建工集团有限公司的咸阳市文化中心科技馆工程项目。原告与被告二宽创国际于 2017 年 5 月 5 日签订了《咸阳科技馆公共区域布展施工项目装饰、安装及布展合同书》，于 2017 年 8 月 9 日签订了《陕西咸阳科技馆形象墙施工工程场景承揽布展定制合同书》。双方就结算审计相关问题存在分歧，故原告诉至法院。	1,726.96 万元	1、判令第二被告上海宽创全额支付剩余工程余款及相关费用 11,668,668.5 元；2、判令第二被告上海宽创按年化 24%的利率承担应付工程款的延期支付利息 5,600,960.88 元。以上两项金额合计 17,269,629.38 元。判定第一被告承担连带责任	裁定结果：准许原告陕西恒业建设集团有限公司撤回起诉。	/	/	2017 年账面暂估咸阳科技馆项目施工成本 1,090 万元

四、对于部分未决诉讼，发行人按自己而非法院聘请的中介机构出具的评估报告及法律意见书中相关金额确认固定资产及成本金额，请说明上述评估结果是否合理公允，相关会计处理是否谨慎、合规。

（一）陕西恒业相关诉讼

1、对方已撤诉

根据陕西省咸阳市秦都区人民法院于 2021 年 6 月 9 日出具的（2020）陕 0402 民初 917 号之二《民事裁定书》，裁定如下：准许原告陕西恒业建设集团有限公司撤回起诉。案件受理费由原告负担。

2、基本案情

2017 年 5 月 5 日，公司与陕西恒业建设集团有限公司（以下简称“陕西恒业”）签订《咸阳科技馆公共区域布展施工合同项目装饰、安装及布展合同》，合同金额为人民币 770.00 万元（固定总价包干）。项目完工后，陕西恒业对工程结算价产生争议，于 2020 年 1 月 13 日以陕西建工集团有限公司（被告一）、公司（被告二）为被告向陕西省咸阳市秦都区人民法院起诉，诉讼请求：1、判令第二被告上海宽创全额支付剩余工程余款及相关费用 11,668,668.50 元；2、判令第二被告上海宽创按年化 24%的利率承担应付工程款的延期支付利息 5,600,960.88 元。以上两项金额合计 17,269,629.38 元；3、判令第一被告对上述请求承担连带责任；4、本案的诉讼费用及鉴定费由第二被告承担。

根据陕西恒业的诉讼请求，对方主张施工结算价 1,799.19 万元，发行人已支付 632.32 万元，因此要求支付剩余工程款 1,166.87 万元。此外，对方要求按照年化 24%利率承担延期支付利息 560.10 万元，合计 1,726.96 万元。

3、公司入账依据

根据公司的声明及上海九泽律师事务所出具的《法律意见书》，双方采取的是《建筑工程施工发包与承包计价管理办法（2013 住建部令第 16 号）》第 13 条规定之固定总价方式；根据合同书通用条款第十条第 8 款约定，对于合同书项

下工程结算量及价款最终以业主方审计结果为准，业主方已对整体工程进行了结算审计，涉及合同书项下工程范围审计工程量对应的工程价款结果为 1,090 万元。因此，认为发行人暂时以业主方审计结算之 1,090 万元工程量作为合同书项下的工程结算总价款，并在此基础上扣除发行人已付的 632.95 万元之余额作为未付工程款责任范围，按照同期贷款利率暂定逾期付款利息的责任范围具有合理性，并有较大可能被法院采纳，此外陕西恒业主张之其他相关费用、违约金等应当难以成立。

4、相关会计处理谨慎、合规

上述案件原告陕西恒业已撤诉。公司账面系按照合同书项下工程范围的实际工程量并参考业主方审计结果，同时参照上海九泽律师事务所出具的法律意见暂估采购金额，并按照同期贷款利率对相应延期支付利息计提预计负债，相关会计处理谨慎、合规。

（二）上海普研相关诉讼

1、基本案情

2015 年 7 月 5 日，上海张江国信安地产有限公司（以下简称“张江国信安”）与上海普研建筑安装工程有限公司（以下简称“上海普研”）签订国信安基地 B-3-2 厂房工程项目建设工程施工总承包合同，合同金额为人民币 2,484.38 万元。后张江国信安、公司和上海普研签订了《关于履行<国信安基地”B-3-2”厂房工程项目建设工程施工总承包合同>协议》，协议约定：在建工程转让后，上海宽创无条件履行及受让标的合同项下张江国信安的全部权利和义务。2017 年 9 月 20 日，公司与张江国信安签订《房屋建设工程转让合同》，公司受让 B-3-2 厂房工程项目在建工程的所有权利义务。2018 年 8 月工程竣工后，发行人与上海普研对工程进行结算，上海普研认为结算价为 3,993.73 万元，对工程结算价产生争议，于 2019 年 5 月 27 日以张江国信安（被告 1）和宽创国际（被告 2）为被告向上海市浦东新区人民法院起诉，诉讼请求：1、判令二被告支付剩余工程款 21,427,151.81 元及利息；2、诉讼费、律师费、鉴定费由二被告承担。

2、公司入账依据

案件审理中，上海普研向法院提出工程量司法鉴定，法院已委托第三方机构万隆建设工程咨询集团有限公司（以下简称“万隆咨询”）对工程量进行鉴证。截至发行人首次申报提交的招股说明书签署日，法院司法第三方评估鉴定结果处于答疑程序中，尚未鉴定结论。为了保证固定资产入账金额的准确性，公司聘请委托中瑞岳华（上海）项目管理有限公司对厂房工程项目进行了结算审价，出具了结算审价（初稿）报告，审核结果为 2,784.39 万元，相对于普研送审结算金额 3,993.73 万元核减了相关工程项，并对核减的原因进行了说明。同时参照上海九泽律师事务所出具的法律意见，上述核减项目具有一定的事实基础和根据，公司应当将中瑞岳华的核减意见及法务部的审查意见积极提交鉴定机构和受理法院；对于普研公司主张之逾期付款违约金，法律意见认为双方正处于协商确认过程中，非发行人拒付，难视为违约。

3、司法鉴定结果

2021 年 1 月 26 日，万隆咨询出具了沪万价鉴字（2021）第 3131 号《关于国信安基地“B-3-2”厂房工程总承包合同工程造价的鉴定意见书》，经鉴定的工程造价存在无争议部分及争议部分（需法院进一步裁定），区间范围确定在 2,177.54 万元至 3,293.44 万元（上海普研主张结算价 3,993.73 万元已超出上述区间范围上限 700.29 万元）。具体如下：

项目		金额（元）
无争议	无争议工程造价	21,775,371.22
需法院裁定	竣工资料异议部分造价	2,982,554.53
	存在争议工程造价	8,176,431.28

公司确定的入账成本确定在 2,784.39 万元，在法院司法鉴定结果范围之内，且接近于鉴定结果范围（2,177.54 万元至 3,293.44 万元）的中间值 2,735.49 万元。

4、一审判决结果

根据 2021 年 5 月 27 日，上海浦东新区人民法院出具的（2019）沪 0115 民初 58924 号《民事判决书》（尚未生效），确认最终造价为 2,785.18 万元，较公司入账金额 2,784.39 万元高出 0.79 万元，基本一致。

5、相关会计处理谨慎、合规

公司账面系按照合同书项下工程范围的实际工程量并参考自己聘请的第三方鉴定机构意见及法律顾问单位意见确定最佳估计数入账，与一审判决（尚未生效）结果基本一致，相关会计处理谨慎、合规。

综上，陕西恒业相关诉讼对方已撤诉，上海普研相关诉讼一审判决虽尚未生效，但一审判决工程量结果与公司入账成本接近。公司根据具体施工工程量自我评估，参考第三方有资质鉴定机构的初审结果及法律顾问单位出具的关于涉诉案件的书面意见，按照估计价值确定其入账金额，并计提了相应的预计负债，具有合理性及公允性，相关会计处理谨慎、合规。

五、测算并披露各项诉讼如果败诉，对发行人生产经营及财务数据的影响，并进行风险提示。

发行人已在招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“三、（一）4、目前未决诉讼对发行人的影响”中补充披露如下：

（1）发行人作为原告的重大诉讼测算

发行人作为原告的**未决诉讼**系公司向客户催收款。**因客户拖延支付公司工程款，公司采取法律程序进行催收。公司已根据严格按照坏账计提政策计提坏账准备，如按照最坏情况100%计提坏账准备，对发行人财务数据影响如下：**

单位：万元

原告	被告	应收余额	已计提坏账（A）	100%计提坏账（B）	利润影响额（B-A）	税后利润影响额
宽创国际	贵阳中医药大学	22.00	22.00	22.00	0.00	0.00
	武汉岸房建筑工程有限公司	369.88	221.93	369.88	147.95	125.76（注）

注：影响2020年利润

（2）发行人作为被告的重大诉讼测算

发行人作为被告的**未决诉讼**主要为与供应商的合同纠纷，主要系双方对工程量有异议及向发行人催讨工程款。涉及工程量异议的案件中，公司已根据具体施工工程量确定入账金额，**如按照对方主张的工程量金额进行测算，对发行**

人财务数据影响如下：

单位：万元

原告	被告	入账科目	入账金额（A）	对方主张金额（B）	差异影响额（B-A）	利润影响额	税后利润影响额
上海普研建筑安装工程有限公司	宽创国际	固定资产	2,784.39	3,993.73	1,209.34	37.69/年	32.04/年（注）

注：对利润影响为每年折旧额;上述案件一审判决确认最终造价为 2,785.18 万元，与公司入账金额 2,784.39 万元接近。目前上海普研与发行人均已提起上诉，一审判决尚未生效。

综上，如上述诉讼败诉，对发行人财务数据的总体影响较小，具体如下：

单位：万元

项目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
净利润		5,127.18	5,285.76	3,550.69
测算利润影响额	坏账计提	125.76	-	-
	折旧	32.04	24.03	-
	合计影响额	157.80	24.03	-
合计影响额占净利润的比例		3.08%	0.45%	-
测算影响后净利润		4,969.38	5,261.73	3,550.69

注：宽创大楼系 2019 年 3 月份转固。

公司报告期内净利润（模拟测算）分别为 3,550.69 万元、5,261.73 万元和 4,969.38 万元，仍符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第二章 2.1.2 中规定的第（一）条上市标准。

发行人已在招股说明书“重大事项提示”中补充披露如下：

（五）日常业务运营中的诉讼风险

公司从事馆体、展厅、展览等主体空间设计施工一体化业务，涉及设计、施工、竣工、结算等多个环节，且公司将附加值较低的装饰装修业务进行分包，涉及与客户及分包供应商等多方主体确认工程量、支付进度款、结算工程款等多项责任，如各方对上述环节及责任存在异议均可能导致产生纠纷或诉讼，公司报告期内发生多次相关诉讼。

公司目前未决诉讼中，公司作为原告的诉讼主要是客户拖延支付公司工程款，公司采取法律程序催收；公司作为被告的诉讼主要是因项目实施过程中的增减项调整导致公司与供应商之间对结算金额和时间产生分歧。**若公司重大未**

决诉讼败诉，报告期经测算对净利润的影响比例分别为 0.00%、0.45%和 3.08%，将对公司的净利润造成一定程度的不利影响，对公司经营造成不利影响。

截至本招股说明书截止日，公司及其子公司尚未了结的或可预见的 100 万元以上的诉讼或仲裁情况请详见本招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“三、（一）发行人的重大诉讼或仲裁事项”。

六、补充披露公司持续发生诉讼对公司资产、业务等影响，是否构成发行障碍。

发行人已在招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“三、（一）发行人的重大诉讼或仲裁事项”中补充披露如下：

5、持续发生诉讼对发行人资产、业务等影响，不构成发行障碍

（1）公司业务模式涉及的责任主体较多、容易产生纠纷

公司从事馆体、展厅、展览等主体空间设计施工一体化业务，涉及设计、施工、竣工、结算等多个环节，且公司将附加值较低的装饰装修业务进行分包，涉及与客户及分包供应商等多方主体确认工程量、支付进度款、结算工程款等多项责任，如各方对上述环节及责任存在异议均可能导致产生纠纷或诉讼。

（2）不涉及主要资产、核心技术、商标等重大权属纠纷

公司持续发生的诉讼主要为合同纠纷，不涉及主要资产、核心技术、商标等重大权属纠纷。发行人作为原告的纠纷主要系公司向客户催收款，对逾期付款等情况，公司通过法律途径进行催收追缴工作，对应收账款进行积极催收；发行人作为被告方的纠纷主要为与供应商对工程量有异议或供应商向发行人催讨工程款。

公司目前未决诉讼中涉及与公司办公大楼施工单位的合同纠纷诉讼，双方就办公楼施工工程量及付款金额存在异议。公司办公大楼不存在权属纠纷，公司已取得产权证并入驻该办公楼办公，且公司对办公场地无特殊要求，因此上述诉讼对公司持续经营不产生重大影响。

（3）对公司经营数据不存在重大不利影响

若各项重大诉讼败诉进行测算，报告期对公司净利润影响较小，分别为0.00万元、24.03万元和157.80万元，对公司经营数据不存在重大不利影响。公司报告期内净利润（模拟测算）分别为3,550.69万元、5,261.73万元和4,969.38万元，仍符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第二章2.1.2中规定的第（一）条上市标准，不构成发行障碍。

（4）公司内控健全并有效执行

发行人内部设有专门的法务机构，对于已经发生的诉讼，积极研究诉讼方案，参加庭审向法院提供代理意见。同时，加强合同管理，从合同的签署至合同履行全程与业务、财务部门形成联动，减少和避免诉讼的发生。建立健全诉讼防范机制，制订了相关制度，对合同相对方进行事前资质信誉审查，对已经结案的诉讼仲裁案件进行整理归纳，有效的避免和减少诉讼仲裁事项的发生，发行人有关诉讼仲裁的内控制度和风险控制制度已经建立健全并得到有效执行。

综上所述，发行人不存在主要资产、核心技术、商标的重大权属纠纷、诉讼、仲裁等或有事项，公司持续发生诉讼对持续经营不存在重大不利影响，不构成发行障碍。

七、请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

（一）核查程序

1、审阅了发行人提供的相关说明、《建设工程竣工规划验收合格证》《建设工程施工许可证》、上海市浦东新区建设和交通委员会出具的相关行政处罚决定书及《情况说明》《告知书》、上海市住房和城乡建设委员会出具的合规证明、发行人缴纳罚款的凭证；

2、审阅了发行人提供的由上海市文化市场行政执法总队出具的《行政处罚决定书》《行政处罚事先告知书》、合规证明、发行人缴纳罚款的凭证；

3、审阅了发行人提供的由上海市浦东新区公安消防支队出具的《行政处罚

决定书》、合规证明、发行人缴纳罚款的凭证、发行人出具的说明；

4、审阅了发行人提供的由国家税务总局上海市浦东新区税务局第二十六税务所出具的《税务行政处罚决定书》、合规证明、发行人缴纳罚款的凭证；

5、审阅了发行人报告期内取得的当地工商、税务、社保、公积金、发改委、住建委、建交委、城管、文化执法大队、应急管理局等部门出具的合规证明；

6、审阅了发行人制定的内部控制制度、发行人会计师出具的《内控报告》《审计报告》；

7、审阅了发行人报告期内公司的重大诉讼涉及的相关合同、起诉状、上诉状、答辩状、开庭通知、裁判文书、和解或调解协议、案件相关金额的执行凭证、发行人被冻结或解封银行存款的相关裁定书、缴付凭证等资料和会计处理等；

8、查阅相关未决诉讼的结算审计报告、法律意见书、司法鉴定工程造价报告等，并复核发行人入账情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

1、报告期内发行人不存在未被相关部门发现的其他相同或类似违法违规行为，发行人报告期内行政处罚不表明发行人存在内部控制缺陷，不会对发行人持续经营产生重大不利影响；

2、发行人已实施相关整改措施，能够有效防范上述违法违规行为再次出现；

3、“陕西恒业相关诉讼”对方已撤诉。未决诉讼“上海普研相关诉讼”已一审判决（未生效），判决工程量结果与公司入账金额接近。发行人根据具体工程量等合理估计、并参考自行聘请的第三方有资质中介机构出具评估报告以及律所出具的法律意见确定最佳估计数入账，具有合理性；上述评估结果与法院一审判决（未生效）结果基本一致，具有公允性，相关会计处理谨慎、合规。

4、经测算，各项诉讼如果败诉，对发行人生产经营及财务数据不会产生重大不利影响，发行人已在招股说明书进行风险提示。

5、发行人持续发生诉讼主要系与客户、供应商关于收付款项金额及进度的合同纠纷，与发行人业务模式涉及的责任主体和确认事项较多有关，符合发行人的业务特点；经测算，各项重大诉讼如果败诉，对发行人生产经营及财务数据不会产生重大不利影响，仍符合发行条件；发行人不存在主要资产、核心技术、商标的重大权属纠纷、诉讼、仲裁等或有事项，持续发生诉讼对公司资产、业务等不产生重大不利影响，不构成发行障碍。

问题 13. 关于收入确认政策。

根据申报材料：

（1）针对馆厅展示业务收入：在项目完成时，取得展馆展厅竣工验收单时确认收入。

（2）针对展览展示业务收入：展台搭建完毕后，取得展台验收单，在闭展时确认收入。

（3）针对创意设计收入：公司为客户提供创意设计，在完成设计相关服务后交付给客户，得到客户认可时确认收入。

请发行人：（1）补充披露同行业可比公司收入确认政策，发行人与同行业可比公司收入确认政策的差异情况及差异原因，逐条对照新、旧收入准则披露发行人收入确认是否符合《企业会计准则》规定。

（2）补充披露验收流程，是否分为初验和终验，收入确认时点及合理性，发起验收的相关内部控制制度及执行情况，不同类型业务项目平均实施周期、验收周期和需求频次，实施周期、验收周期与合同约定存在差异的具体情形及原因，是否存在项目金额较大而实施周期较短的情形，发行人是否存在人为调节收入确认时点的情形。

（3）补充披露展览展示业务中取得展台验收单到闭展的时间，在闭展时

确认收入是否符合行业特点，模拟测算如果按照取得验收单时确认收入对财务数据（收入、归母净利润和扣非后归母净利润）的影响。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充披露同行业可比公司收入确认政策，发行人与同行业可比公司收入确认政策的差异情况及差异原因，逐条对照新、旧收入准则披露发行人收入确认是否符合《企业会计准则》规定。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“六、（二十）收入（2020年1月1日起适用）”中补充披露如下：

1、同行业可比公司收入确认政策及差异分析

公司	2020年1月1日前 （旧收入准则）	2020年1月1日后 （新收入准则）	收入确认方法
风语筑	对于一体化展馆设计布展项目，在项目设计施工完成，达到可交付使用状态时确认收入。收入按照合同价款扣除项目质保金确认，质保金在质保期满，实际收到时确认收入。项目达到可交付使用状态，一般以取得项目委托方认可的试运营证明、开馆证明等交付文件为标志；如项目委托方未签发相关书面依据，则以公开信息渠道获取的实际开馆相关记录为标志。 对于单项服务，以根据合同完成服务的提供，并取得委托方的签收单、验收单等为收入确认的标志。	对于数字化体验空间项目，在项目设计施工完成，达到可交付使用状态时确认收入。收入按照合同价款扣除审价调减率确认。项目达到可交付使用状态，一般以取得项目委托方认可的试运营证明、开馆证明等交付文件为标志；如项目委托方未签发相关书面依据，则以公开信息渠道获取的实际开馆相关记录为标志。 对于单项服务，以根据合同完成服务的提供，并取得委托方的签收单、验收单等为收入确认的标志。	一体化服务：时点法（试运行、开馆时）； 单项服务：时点法（验收法）。
华凯创意	展馆布展工程类空间环境艺术设计服务：公司对于各类空间环境艺术设计服务按建造合同确认收入，建造合同的结果在资产负债表日能够可靠估计的，根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。建造合同的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；若合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。 动画设计：在设计工作完成后，公司与客户确定动画项目已完成定稿，公司完成合同约定的交货义务，	对于单项履约义务属于某一时点义务的合同，公司以验收报告作为收入确认依据，在取得验收单当月确认收入。 对于属于某一时段内履行履约义务的合同，确定合同完工进度的方法为投入法。	一体化服务：时段法（完工百分比法）； 单项服务：时点法（验收法）。

公司	2020 年 1 月 1 日前 （旧收入准则）	2020 年 1 月 1 日后 （新收入准则）	收入确认方法
	设计成果经客户认可并获得动画项目成品验收单，公司以验收单作为收入确认依据，当月确认收入。		
易尚展示	整体展示：本公司整体展示项目，对于单项合同金额在 500 万元以上或者合同工期在两个月以上的展示工程项目，采用完工百分比法确认收入；其他整体展示项目在交付经客户验收合格后，确认收入实现。 虚拟展示产品于产品交付，经客户验收合格后，确认收入实现；需要进行简单安装的，则在安装完成，经客户验收合格后，确认收入实现。	整体展示：（1）对于单项合同金额在 500 万元以上或者合同工期在两个月以上的展示工程项目，本公司与客户之间的整体展示合同，由于客户能够控制本公司履约过程中的在建资产，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，按照已经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。（2）为简化会计核算，其他整体展示项目在交付经客户验收合格后，确认收入实现。 虚拟展示产品于产品交付，经客户验收合格后，确认收入实现；需要进行简单安装的，则在安装完成，经客户验收合格后，确认收入实现。	一体化服务：时段法（大项目，完工百分比法）；时点法(小项目，验收法)； 单项服务：时点法（验收法）。
丝路视觉	（1）CG 静态视觉服务/CG 动态视觉服务/其他 CG 服务：相关服务成果完成并提交给客户时确认收入； （2）CG 视觉场景综合服务包含 CG 视觉内容及配套的场景构建服务。其中 CG 视觉内容:参照收入分类中 CG 静态、动态视觉服务，在相关服务成果完成并提交给客户时确认收入；场景构建服务:按完工百分比法确认收入，公司以累计已发生的合同成本占合同预计总成本的比例确认完工进度，以此完工进度乘以合同预计总收入，并减去前期已确认的收入金额后确认为当期收入。公司以“累计已发生的合同成本/合同预计总成本”确认完工进度。	（1）CG 静态视觉服务/CG 动态视觉服务/其他 CG 服务：相关服务成果完成并提交给客户时确认收入； （2）CG 视觉场景综合服务包含 CG 视觉内容及配套的场景构建服务。其中 CG 视觉内容：参照收入分类中 CG 静态、动态视觉服务，在相关服务成果完成并提交给客户时确认收入；场景构建服务：按投入法确定履约进度并确认收入，公司以累计已发生的合同成本占合同预计总成本的比例确认履约进度，以此履约进度乘以合同预计总收入，并减去前期已确认的收入金额后确认为当期收入。	一体化服务：时点法（验收法）+时段法（完工百分比法）； 单项服务：时点法（验收法）。
发行人	馆厅展示业务收入：在项目完成时，取得展馆展厅竣工验收单时确认收入。 展览展示业务收入：展台搭建完毕后，取得展台验收单，在闭展时确认收入。 创意设计收入：公司为客户提供创意设计，在完成设计相关服务后交付给客户，得到客户认可时确认收入。	馆厅展示业务：公司在取得客户的订单后，组织展馆展厅的施工建设，建设完工后，公司向客户提出竣工验收申请，客户组织竣工验收，验收合格后，公司取得竣工验收单，并交付给客户，控制权实现转移。公司在取得展馆展厅竣工验收单时确认收入，如个别项目不进行验收时，取得最终结算报告的时间，作为收入确认的时点。 展览展示业务：公司为参加展会的客户提供展台搭建服务，通常展会的期限较短，公司完成客户展	一体化服务：时点法（验收法）； 单项服务：时点法（验收法）。

公司	2020 年 1 月 1 日前 （旧收入准则）	2020 年 1 月 1 日后 （新收入准则）	收入确认方法
		台的搭建服务并移交给客户，取得展台验收单，在闭展时确认收入。 创意设计服务：公司为客户提供创意设计，在完成设计相关服务，将设计成果交付给客户，得到客户认可时确认收入。	

根据上表，同行业可比公司在新旧收入准则下，收入确认政策无实质差异。对于单项业务，同行业可比公司与发行人均采用时点法（验收法）确认收入。对于一体化业务，华凯创意、易尚展示和丝路视觉采用全部或部分时段法（完工百分比法）确认收入，风语筑与发行人采用时点法确认收入，其中风语筑在达到可交付使用状态（试运行或开馆）时确认收入，而发行人采用更加严谨的取得正式竣工验收单或闭展时确认收入。

公司一体化业务中馆厅展示业务，公司自主完成项目总体方案设计，并通过基础装饰装修、多媒体集成、场景模型搭建、影视动画等手段来展示实现，打造一体化“交钥匙工程”，实现整体展示效果并交付给客户。发行人在项目完工后向客户提出竣工验收申请，在取得客户竣工验收单时一次性确认收入。同时，发行人与客户签订的合同主要以竣工验收时点作为风险报酬或控制权转移的时点，发行人不再对项目馆厅实施继续管理权和实际控制权，以此确认收入符合发行人业务实际情况及特征。

对于展览展示业务，公司设计师团队自主完成展台设计，根据设计图完成展台搭建后，由客户进行验收，展览期间履行客户要求的应急服务和增值服务要求，闭展后，公司履行完合同约定的全部义务，在闭展时确认收入更加谨慎，且符合业务实际情况。

发行人一体化业务采用验收法一次性确认收入，相关的收入已经取得或取得了收款的证据且相关的经济利益很可能流入，与项目有关的成本能够可靠地计量，项目所有权的风险和报酬转移点更加严谨。

综上所述，发行人单项业务的收入确认与同行业可比公司无差异；发行人一体化业务与风语筑均采用时点法确认收入，与其他可比公司存在一定差异，

但该收入确认方式更加准确反映了公司实际情况和业务特征，收入确认时点更加严谨，成本核算配比更加准确。

2、发行人收入确认符合旧收入准则

《企业会计准则第 14 号-收入》（2006）“旧收入准则”	发行人收入确认方式	是否符合准则
（一）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；	在项目验收完成并取得客户签发的验收报告后，公司已经将项目全部施工安装调试完毕并交付给客户，客户已经认可了项目符合合同及图纸要求，公司已经基本履行完成了合同约定的主要责任和义务，此时项目毁损、灭失的风险已经由发行人转移给客户。所以在验收后企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方。	是
（二）企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；	验收后，项目即由客户进行管理和控制，所以企业不能继续管理，也无法再控制该商品。	是
（三）收入的金额能够可靠地计量；	项目验收交付后，合同收入金额已经明确，能够可靠的计量。	是
（四）相关的经济利益很可能流入企业；	依据合同条款，在项目验收时的收款比例均超过了合同金额的 50%，且客户的经营状况未发生重大不利变化，所以相关经济利益很可能流入企业。	是
（五）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。	在项目验收交付时，项目成本全部已经发生并已入账，将要发生的维保成本很低，公司在实际发生时计入售后维护费。所以项目成本能够可靠计量。	是

综上，发行人收入确认符合《企业会计准则第 14 号-收入》（2006）的规定。

3、发行人收入确认符合新收入准则

根据《企业会计准则第 14 号-收入》（2017 年修订）规定：满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：（1）客户在企业履约的同时即取得并消耗企业履约所带来的经济利益。（2）客户能够控制企业履约过程中在建的商品。（3）企业履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且该企业在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

发行人馆厅展示业务、展览展示业务和单项创意设计业务并不满足上述属于在某一时段内履行履约义务的三项条件。（1）发行人主要为展馆展厅、展览展会等提供一体化服务或设计单项服务，均为整体一体化工程“交钥匙”或单项设计方案交付，交付后方可为客户带来经济利益。客户不能在企业履约的

同时即取得并消耗企业履约所带来的经济利益，不满足条件一。（2）虽然发行人馆厅展示业务主要是在客户项目现场进行施工作业，但工程未通过竣工验收前，根据主要合同规定，由发行人负责监管馆内设施的安全或监管馆内各种钥匙及设备密码，客户不得擅自使用馆中任何设备。客户尚不能利用该成果，并从中获得几乎全部的经济利益。因此，在履约过程中，客户无法控制发行人施工过程中的商品，不满足条件二。（3）发行人与客户签订的合同主要是依据客户的定制化需求，通过合同约定具体的场景需求，并按合同及图纸进行履约，具有不可替代的用途。但是，合同条款只是约定了客户分阶段付款，发行人并非在整个合同期间均有相应的收款权，付款进度与发行人实际的履约进度存在一定的差异，并且合同中并未有明确的条款约定在由于客户或其他方原因终止合同的情况下，发行人可以就整个合同期间内任一时点就累计至今已完成的工程量收取能够补偿发行人已发生成本和合理利润的款项。因此，不满足条件三。

综上，发行人相关业务不满足属于在某一时段内履行履约义务的三个条款，应当属于在某一时点履行的履约义务，符合《企业会计准则第 14 号-收入》（2017 年修订）。

二、补充披露验收流程，是否分为初验和终验，收入确认时点及合理性，发起验收的相关内部控制制度及执行情况，不同类型业务项目平均实施周期、验收周期和需求频次，实施周期、验收周期与合同约定存在差异的具体情形及原因，是否存在项目金额较大而实施周期较短的情形，发行人是否存在人为调节收入确认时点的情形。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“六、（二十）收入（2020 年 1 月 1 日起适用）”中补充披露如下：

4、验收流程、收入确认时点及合理性

关于馆厅展示业务，项目完工时公司及时编制竣工验收资料，然后发起内部验收，内部验收合格后项目经理向客户提出外部验收申请，提请项目外部验收，外部验收合格的，客户验收小组签署验收报告。客户对公司项目一次性验

收，不分初验和终验，公司取得馆厅竣工验收报告作为收入确认依据，以竣工验收时点作为收入确认时点，具有合理性。

关于展览展示业务，公司在完成搭建服务后，将展台移交给客户，并取得客户签字确认的验收单，系一次性验收。客户一般在展会开始前对展厅进行验收，展会时间较短，且公司在展会期间通常会提供协调沟通确保展会正常运行的服务，因此公司统一在闭展时确认营业收入，收入确认时点具有合理性。

5、发起验收的相关内部控制制度及执行情况

公司制定了《项目管理制度》、《项目验收管理制度》及《工程项目档案管理办法》等内部控制制度。

馆厅展示项目在完工后由工程部组织整理竣工文件资料，然后进行内部验收，内部验收合格后再提交客户进行验收。具体规定如下：

（1）工程完工后，工程部负责组织整理竣工文件和资料，包括开工报告、隐蔽工程验收，材料设备进场报验，随工检验记录表，质量检查记录、工程联系单、工程变更单、设计变更单、完工报告、竣工图纸等；

（2）内部验收由工程部项目经理负责发起，项目大区总、设计院院长、多媒体项目经理、预决算经理及成本会计等相关人员组成验收小组，验收合格后签署验收合格的结论；

（3）内部验收合格后项目经理向客户提出外部验收申请，提请项目外部验收，外部验收合格的，客户验收小组签署验收报告。

展览展示项目在搭建完成后由工程部组织公司内部验收，内部验收合格后提交客户验收，客户验收合格后签署验收单。报告期内，公司主要项目的验收工作均按照上述内部控制制度执行，内控执行有效。

6、不同类型业务项目平均实施周期、验收周期和需求频次

公司馆厅展示项目实施包括深化设计、基础装饰装修、场景模型搭建、多

媒体采购进场及集成调试等多个环节。公司项目实际实施周期视项目规模大小、施工难易程度、甲方需求变更及资金安排变化等存在较大差别。报告期内，公司馆厅项目实施周期通常在 2 个月至 1 年，个别项目存在实施周期超过 2 年的情况。报告期内平均实施周期分别为 256 天、240 天和 247 天，平均验收周期分别为 192 天、105 天和 162 天。通常情况下客户项目需求频次低，极少客户在短时间内同时进行多个项目施工。

展览展示业务项目实施包括展台设计和搭建，报告期内平均实施周期分别为 33 天、37 天和 41 天。在展会开展前进行验收，验收合格后即开展，通常情况下客户参加展会需求频次相对较高，目前境外参展需求仍受疫情影响尚未恢复；创意设计业务根据客户的需求实施设计创意工作，完成后申请客户验收，创意设计单项业务收入占比较低，需求频次相对较低。

7、实施周期、验收周期与合同约定存在差异的具体情形及原因

公司与客户签订的馆厅展示类合同中一般仅约定施工周期，不对验收周期进行约定；展览展示类合同一般要求在展会开展前完成搭建，不对验收周期进行约定，公司通常在开展前完成展台搭建工作；创意设计类部分合同会约定设计周期，实际执行中根据客户的需求安排进度。

报告期内，馆厅展示业务存在实施周期与合同约定存在差异的情形。公司少部分项目合同未对施工总工期进行约定，根据大部分约定了施工总工期的馆厅项目合同统计，报告期内，公司馆厅项目合同约定的实施周期平均为 93 天、92 天和 89 天。实际执行中，项目实施周期通常存在长于合同计划实施周期的情形，在行业内较为普遍，主要包括以下原因：（1）由于相关实施条件不具备，项目现场实际实施难度较大导致项目实施周期延长；（2）受其他配套工程进度、跨部门协调沟通及交叉作业等因素影响，造成实施周期延长；（3）由于方案深化设计或规划变更导致项目实施周期延长；（4）由于客户资金安排等变化导致项目实施周期延长；（5）新冠疫情等不可抗力导致项目无法开工或延期开工。

公司馆厅项目涉及多个环节及多个责任主体，实际实施周期延长往往因多

方面综合因素导致，包括客观环境因素、客户自身因素及不可抗力因素等，责任无法明确划分，在行业内较为普遍。对于上述馆厅项目实施过程中出现的导致实施周期延长的情况，公司派驻项目经理在现场积极及时与客户沟通项目进展、讨论解决方案并取得一致意见。报告期内，公司不存在因项目实施周期长于合同计划周期而被客户要求支付违约金或罚款等不利情形，公司与客户不存在因项目实施周期延长而导致纠纷或潜在纠纷的情形。

8、是否存在项目金额较大而实施周期较短的情形

报告期内单项收入金额大于 1,000.00 万元，实施周期小于合同约定的平均实施周期90天的项目明细如下：

项目名称	收入确认年度	收入金额（万元）	实施周期（天）	实施周期小于平均周期的原因
柳州工业博物馆	2018	1,272.83	82	合同约定工期为65天，工期较短，为满足客户开馆为国庆献礼需求，公司增派施工人员，各工序无缝对接，二班作业。
中国家电博物馆室内展陈设计施工一体化项目	2019	4,991.46	89	合同约定工期为90天，工期较短，为满足客户开馆举办国庆活动需求，根据项目要求增派施工人员，各工序无缝对接，三班作业。
兴安县灵渠展示中心（兴安县博物馆）陈列布展工程项目	2019	2,821.54	73	助力灵渠申报世界文化遗产，为国庆献礼，根据项目要求增派施工人员，各工序无缝对接，二班作业。
《历史的见证》展陈设计及施工项目	2020	1,449.86	62	为国庆献礼，西藏举办《历史的见证》大型文物主题展览开展，二班作业赶工。

9、发行人是否存在人为调节收入确认时点的情形

公司馆厅展示业务在收入确认时所有外购的装饰工程和多媒体软硬件已经交付客户并全部安装完毕，同时相应的馆厅已获得客户的确认并完成合同约定的履约义务，取得客户确认的验收报告；公司展览展示业务在开展前完成展台搭建，闭展后履行完合同的全部义务；创意设计业务在将设计成果交付给客户后履行完合同约定的义务，公司在收入确认时主要风险和报酬（控制权）已经转移给客户。

公司根据客户要求实施项目，并在项目达到验收条件后进行验收，公司以取得客户确认的验收报告作为收入确认的依据，以验收时间作为收入确认的时

点。公司主要客户为政府、事业单位、大型国企及民企等，公司无法控制客户出具验收报告的时间。展览展示业务的展览期间通过公开途径可以获取，创意设计业务取得了客户对设计成果确认的文件，公司不存在人为调节收入确认时点的情况。

三、补充披露展览展示业务中取得展台验收单到闭展的时间，在闭展时确认收入是否符合行业特点，模拟测算如果按照取得验收单时确认收入对财务数据（收入、归母净利润和扣非后归母净利润）的影响。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“六、（二十）收入（2020年1月1日起适用）”中补充披露如下：

10、展览展示创意服务收入确认

（1）展览展示创意服务业务验收与闭展的差异情况

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
取得验收单到闭展的平均时间（天）	4	5	4
闭展确认收入金额	3,369.31	8,614.04	11,541.72
验收单确认收入金额	3,301.64	8,266.37	11,675.53
对收入的影响	-67.67	-347.67	133.81
对归母净利润的影响	-11.48	-72.28	28.86
对扣非后归母净利润的影响	-11.48	-72.28	28.86

经模拟测算如果按照取得验收单时确认收入对收入、归母净利润和扣非后归母净利润的影响较小。

（2）在闭展时确认收入是否符合行业特点

公司取得展台验收单的时间因不同客户要求发生在展会开展时或开展中，展会时间较短一般为 3-5 天，且公司在展会期间通常会提供协调沟通确保展会正常运行的服务，在闭展时才履行完合同约定的全部义务，因此公司统一在闭展时确认营业收入，符合行业特点。

从前述同行业可比公司收入确认政策可以看出，针对单项服务，基本采用“根据合同完成服务的提供，经验收合格后确认收入”的方式。

发行人展览展示业务实施周期一般较短，跨年度或月度展览的情况较少，报告期内跨年度展览涉及的项目金额分别为 133.81 万元、347.67 万元和 67.67 万元，占整体收入比重较低。根据公司与展览展示客户签订的合同，公司提供完展台的搭建，取得客户的验收，在正式展示期间，公司还将提供包括展台维护及用电等保障工作，在闭展后才履行完合同约定的全部义务，故公司在闭展时确认收入，符合公司该类业务的实际情况。

四、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、访谈发行人管理层，了解发行人收入确认会计政策和收入确认的具体方法；访谈发行人业务负责人，了解公司业务模式及流程；

2、查阅同行业可比公司的招股说明书、定期报告等文件，对比发行人与同行业可比公司收入确认政策的差异，分析差异原因；

3、参照《企业会计准则》及其指引，复核发行人的收入确认政策是否符合相关规定；

4、获取发行人项目管理相关内部控制制度，访谈发行人业务负责人，了解项目验收的流程；获取主要项目验收相关文件，统计项目的实施周期、验收周期及需求频次，对比合同约定的实施周期和验收周期，访谈业务负责人了解差异情况及具体原因；

5、获取项目台账，检查是否存在项目金额较大而实施周期较短的项目；检查项目验收单，核对是否存在人为调节收入的确认时点的情形；

6、获取展览展示业务项目台账，核对主要项目的验收单，网络搜索相关项目的开闭展时间，测算在取得验收单时确认收入对财务数据的影响。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、经对比同行业可比公司收入确认政策，发行人与同行业可比公司收入确认政策无重大差异；发行人收入确认符合《企业会计准则》规定；

2、经分析公司与客户签订的合同，了解项目的验收流程，公司收入确认时点是合理的；发起验收的相关内部控制制度设计合理，并得到有效执行；受项目实施条件、配套工程进度、方案深化设计或规划变更、项目资金安排等因素的影响，实施周期与合同约定存在一定的差异，是合理的；受客户开馆时间要求影响，存在项目金额较大而实施周期较短的情形；发行人不存在人为调节收入确认时点的情形；

3、公司在闭展后才履行完合同约定的全部义务，在闭展时确认收入符合公司该类业务行业特点；经测算如果按照取得验收单时确认收入对财务数据（收入、归母净利润和扣非后归母净利润）的影响较小。

问题 14. 关于营业收入。根据申报材料：

（1）报告期内，公司主营业务收入分别为 35,267.66 万元、38,961.08 万元、48,111.53 万元和 15,733.02 万元，整体呈增长趋势且 2019 年增长较快。同行业可比公司华凯创意、易尚展示收入均下滑。

（2）公司馆厅展示创意服务收入从 2017 年度的 20,370.09 万元增长至 2019 年的 39,010.85 万元，年复合增长率为 38.39%。展馆展厅包括文博馆、科技馆、文旅主题馆、企业展厅等。

（3）报告期内，公司展览展示创意服务业务收入分别为 14,564.31 万元、11,541.72 万元、8,614.04 万元及 1,708.95 万元，逐年下降。

（4）发行人按照华东、华南、华北等地区以及欧洲、亚洲、北美洲等大洲披露了收入构成情况。

（5）发行人未披露收入季节性分布情况。

（6）公司主要通过招投标以及商务谈判方式获取相应业务。

（7）报告期内，公司主营业务展览展示创意服务按展览所在地在境外的收入占展览展示创意服务的比例分别为 61.20%、66.92%、63.23%和 76.74%，占总营业收入的比例分别为 25.27%、19.82%、11.32%和 8.34%。

（8）发行人部分项目已验收尚未决算，如葛洪博物馆 2016 年验收但目前尚未决算。

请发行人：（1）补充披露收入变动趋势与同行业可比公司的差异情况及差异原因、合理性，2019 年发行人收入增长较快而同行业可比公司华凯创意、易尚展示收入下滑的原因，发行人各项业务受疫情影响的程度；报告期各期合同签订金额及收入确认金额，收入确认金额与合同签订金额的匹配性，各期合同调整金额。

（2）补充披露报告期各期不同类型展馆展厅（文博馆、科技馆、文旅主题馆、企业展厅等）的收入金额及占比、毛利率、应收账款余额、期后累计回款金额及占比；结合不同类型展馆展厅收入波动原因，量化分析馆厅展示创意服务收入快速增长的原因，与同行业可比公司可比业务收入变动趋势是否存在差异及原因，收入快速增长趋势的可持续性。

（3）量化分析展览展示创意服务业务收入逐年下滑的原因，与同行业可比公司可比业务收入变动趋势是否存在差异及原因，收入短期和长期的变动趋势，是否将持续下滑。

（4）按省份、国家或地区列示报告期各期收入金额及占比，分析部分省份、国家或地区收入金额波动较大的原因，结合发行人业务特点、业务拓展方式及具体情况、同行业可比公司情况等，补充披露发行人业务是否存在地域依赖。

（5）补充披露报告期各期收入季节性分布情况；结合同行业可比公司情况，分析并披露发行人收入季节性分布的合理性。

（6）补充披露报告期各期不同类型业务招投标、商务谈判等获取方式对应的收入金额及占比、毛利率情况，是否存在应履行招标而未履行的情形，相

关销售是否存在商业贿赂或不正当竞争情形。

（7）补充披露境外地区业务的获取方式、收入波动的原因，主要项目具体情况，包括合同签订时间、收入确认时间、项目主要应用场景及发行人承担的具体工作。

（8）补充披露报告期各期收入前十大项目的合同金额、合同签订时间、开工时间、约定及实际完工时间、验收时间，当期确认收入金额及占当期销售收入金额比例，预收款金额及占该项目收入金额比例、当期回款金额及占该项目收入金额比例、累计回款金额及占该项目收入金额比例，各期末存货及应收账款变动情况，项目毛利率情况。

（9）补充披露发行人是否同时存在总包业务（客户为总包商）和非总包业务，如存在，请披露报告期各期总包业务和非总包业务的收入金额及占比、毛利率、应收账款余额、期后累计回款金额及占比。

（10）补充披露报告期各期 1 月和 12 月的收入金额、占比及其合理性，结合上述情况披露收入是否存在跨期情形。

（11）补充披露项目验收至决算的平均时间，所有已验收但长期未决算的项目情况，包括项目名称、客户名称、收入金额及占比、毛利率、应收账款余额、期后累计回款金额及比例、长期未决算的原因，发行人收入确认时点的准确性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，详细说明对收入真实性和截止性的核查方法、核查过程、核查证据、核查比例（包括验收单据的核查比例）及核查结论，相关核查证据能否支撑核查结论，对境外收入真实性是否予以了重点关注并采取针对性核查措施、核查情况及其充分性，发行人是否存在收入跨期、调整验收/结算时点的情形。

回复：

一、补充披露收入变动趋势与同行业可比公司的差异情况及差异原因、合

理性，2019 年发行人收入增长较快而同行业可比公司华凯创意、易尚展示收入下滑的原因，发行人各项业务受疫情影响的程度；报告期各期合同签订金额及收入确认金额，收入确认金额与合同签订金额的匹配性，各期合同调整金额。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（一）营业收入分析”中补充披露如下：

4、收入变动趋势与同行业可比公司的差异情况及差异原因、合理性

报告期内，公司收入变动趋势与同行业可比公司的对比情况如下：

单位：万元

公司	2020 年度		2019 年度		2018 年度	2018 年至 2020 年增长率	复合增长率
	金额	变化	金额	变化	金额		
风语筑	225,630.19	11.15%	202,991.52	18.82%	170,836.13	32.07%	14.92%
华凯创意	13,516.29	-67.18%	41,177.99	-8.19%	44,849.31	-69.86%	-45.10%
易尚展示	102,427.27	-2.03%	104,553.63	-6.98%	112,403.46	-8.88%	-4.54%
丝路视觉	100,419.02	9.58%	91,641.07	26.76%	72,295.69	38.90%	17.86%
行业平均值	110,498.19	0.37%	110,091.05	9.99%	100,096.15	10.39%	5.07%
宽创国际	47,679.41	-0.90%	48,111.53	23.49%	38,961.08	22.38%	10.62%

注：同行业可比公司数据源于上市公司公布的年度报告。

关于收入确认，发行人与风语筑均采用时点法确认收入，其中风语筑在达到可交付使用状态（试运行或开馆）时确认收入，在旧收入准则下，其收入金额按照合同价款扣除项目质保金确认，质保金在质保期满实际收到时确认收入；在新收入准则下，其收入按照合同价款扣除审价调减率确认。而发行人采用更加严谨的取得正式竣工验收单或展会闭展时确认收入，收入按照应收合同金额（包含质保金）确认；华凯创意、易尚展示和丝路视觉采用全部或部分时段法（即完工百分比法、包含质保金）确认收入。除易尚展示未将质保金单独确认合同资产外，发行人、风语筑、华凯创意和丝路视觉均将质保金确认为合同资产，其中华凯创意和丝路视觉将质保金划入流动资产和非流动资产，发行人与风语筑均将质保金全部划入流动资产。

公司 2020 年营业收入较 2018 年增长 22.38%，近三年复合增长率为 10.62%，同行业可比公司 2020 年营业收入较 2018 年平均增长 10.39%，近三年复合增长率为 5.07%。报告期内，公司收入增长幅度优于华凯创意及易尚展示，

不及丝路视觉及风语筑，处于行业收入变动区间内，具有合理性。

5、2019 年发行人收入增长较快而同行业可比公司华凯创意、易尚展示收入下滑的原因

华凯创意主要从事展馆展厅的设计布展，与发行人从事的馆厅展示创意服务业务可比，但双方在馆厅类型上各有侧重。根据华凯创意《2019 年年度报告》，华凯创意博物馆、其他文化主题馆、企业馆收入均较 2018 年有所上升，与发行人相应馆厅类型收入趋势一致；而受政府对部分已报建的规划馆项目进行了压缩或搁置，部分订单未能及时开工影响，相应规划馆收入同比下降 6,860.80 万元，下降比例为 41.33%，而发行人 2018 年、2019 年无规划馆收入。

根据易尚展示《2019 年年度报告》，受国内外政治经济形势的影响，消费电子、汽车、奢侈品等主要消费品市场景气度下降，展览展示行业需求放缓，市场竞争加剧，因此易尚展示 2019 年较 2018 年收入有所下滑，与发行人收入贡献较小的展览展示创意服务业务收入变动一致。而发行人收入贡献较高的馆厅展示创意服务业务收入上升而带动公司整体收入增长，以致发行人 2019 年收入变动整体趋势与易尚展示存在差异。

6、发行人各项业务受疫情影响的程度

（1）馆厅展示创意服务业务

公司馆厅展示创意服务业务全部分布在境内，受到国内疫情特别是 2020 年上半年疫情的影响，主要体现在招投标、施工进度、验收决算进度及回款进度等四个方面。

公司承接的馆厅展示创意服务项目单体金额较大，客户主要为政府、事业单位、大型国企及民企等，通常情况下需要履行招投标程序。政府部门及事业单位项目，受财务预算周期的影响，通常在上半年进行招投标。受 2020 年上半年疫情影响，公司 2020 年上半年参与的招投标项目数量有所减少。

受疫情影响，2020 年上半年公司在建项目延期开工，施工进度减缓，以致

全年施工工程量不及预期，公司 2020 年末存货有所下降，对 2021 年业绩产生一定影响。

通常情况下，公司馆厅项目的验收、决算需要与客户、监理等几方进行多轮现场沟通完成。受疫情影响，2020 年部分项目验收、决算进度减缓，相对应的收款进度有一定延迟。

公司馆厅展示创意服务的主要客户系政府、事业单位、大型国企及民企，受疫情影响，2020 年项目回款进度有所延迟，造成公司 2020 年度收款不及以前年度。

综上，疫情对公司馆厅展示创意服务业务的影响主要体现为业务进度延缓，随着我国疫情防控工作进入“常态化”状态，目前馆厅展示创意服务业务已逐步恢复正常。

（2）展览展示创意服务

2020 年新冠疫情对以人流聚集为主要特征的展览展会行业产生较大影响，大型展览展会活动相继取消或延期。随着国内疫情得到有效控制，境内展览展会业务已逐渐复苏，境外会展目前仍受疫情影响，尚未恢复正常举行。公司展览展示创意服务业务主要分布在境外，受国外疫情持续影响，公司展览展示创意服务 2020 年收入同比下降 60.89%，其中境外展览展示创意服务收入比例从 2019 年度的 63.23%下降至 2020 年度的 40.40%，对公司 2020 年度业绩产生一定影响。

（3）创意设计服务

公司创意设计服务系馆厅创意展示创意服务的单项环节，收入金额较少，对公司整体业务收入影响不大，疫情对公司创意设计服务影响较低。

7、报告期各期合同签订金额及收入确认金额，收入确认金额与合同签订金额的匹配性，各期合同调整金额

（1）合同签订金额及收入确认金额的匹配性

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收入确认金额（A）	47,679.41	48,111.53	38,961.08
合同签订金额（B）	40,188.69	60,305.84	58,947.30
收入确认金额与合同签订金额比例（A/B）	118.64%	79.78%	66.09%

报告期各期，公司收入确认金额与合同签订金额的比例分别为 66.09%、79.78%及 118.64%。公司主营业务收入主要来源于馆厅展示创意服务业务，馆厅业务主要包括策划设计、施工、场景模型搭建、多媒体集成等多个环节，完工后进入验收流程，在最终客户竣工验收时确认收入。报告期内，公司平均施工及验收周期合计超过一年，因此，部分本年度签订的合同并未在本年度竣工验收并确认收入，存在签订合同与确认收入跨期的情形。

2018 年、2019 年，公司收入确认金额与合同签订金额均成上升趋势，匹配度较好。2020 年上述比例较高，主要受新冠疫情影响，部分政府机关将工作重心放在疫情防控上，对于馆厅建设的招标及合同签订工作开展较晚，以致于公司新签订合同金额有所下降。

（2）各期合同调整金额

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
合同调增金额	276.66	16.19	-
合同调减金额	-860.33	-2,429.19	-30.00
合同调整金额	-583.67	-2,413.00	-30.00
占当年新增合同金额比例	-1.45%	-4.00%	-0.05%

报告期内，公司合同调整金额在 100 万元以上项目的具体情况如下所示：

单位：万元

客户名称	年度	项目名称	原合同金额	合同调整金额	合同调整原因
上海张江集成电路产业区开发有限公司	2020 年	上海集成电路设计产业园展厅	1,098.90	276.66	因客户提升展厅效果需求而增加工程量
用友网络科技股份有限公司		用友数字企业馆设计施工项目之多媒体系统、内容	1,026.50	-549.31	因方案变更，部分多媒体系统及内容的制作项目发生变更
		用友数字企业馆设计施工项目之多媒体硬件采购及安装	2,420.23	-236.37	因方案变更，减少部分多媒体硬件设备

客户名称	年度	项目名称	原合同金额	合同调整金额	合同调整原因
道真仡佬族苗族自治县民族宗教事务局	2019 年	中华仡佬族博物馆布展和装饰装修工程	4,229.19	-2,429.19	原合同包含一期及二期工程，后由于客户原因二期工程取消

二、补充披露报告期各期不同类型展馆展厅（文博馆、科技馆、文旅主题馆、企业展厅等）的收入金额及占比、毛利率、应收账款余额、期后累计回款金额及占比；结合不同类型展馆展厅收入波动原因，量化分析馆厅展示创意服务收入快速增长的原因，与同行业可比公司可比业务收入变动趋势是否存在差异及原因，收入快速增长趋势的可持续性。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（一）营业收入分析”中补充披露如下：

8、报告期各期不同类型展馆展厅的收入金额及占比、毛利率、应收账款余额、期后累计回款金额及占比

2020 年度公司不同类型展馆展厅情况如下表所示：

单位：万元

馆厅类型	收入		毛利率	应收账款（注 1）		期后累计回款（注 2）	
	金额	占比		余额	占比	金额	占比
文博馆	17,365.97	40.16%	33.74%	15,362.33	51.00%	822.43	5.35%
科技馆	13,852.34	32.04%	34.46%	5,270.79	17.50%	1,021.58	19.38%
文旅主题馆	6,101.67	14.11%	33.21%	5,776.41	19.18%	104.53	1.81%
企业展厅	3,749.36	8.67%	24.10%	2,252.86	7.48%	558.88	24.81%
规划馆	2,167.30	5.01%	22.81%	1,459.80	4.85%	335.00	22.95%
合计	43,236.64	100.00%	32.51%	30,122.19	100.00%	2,842.42	9.44%

注 1：应收账款余额系截至当期期末应收账款余额（含合同资产），占比为应收账款余额占总应收账款余额之比；

注 2：期后累计回款数据截至 2021 年 5 月 31 日，占比为期后累计回款与当期期末应收账款余额之比，下同。

2019 年度公司不同类型展馆展厅情况如下表所示：

单位：万元

馆厅类型	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
	金额	占比		余额	占比	金额	占比
文博馆	18,300.89	46.91%	32.13%	14,062.03	57.65%	4,850.56	34.49%
文旅主题馆	11,658.44	29.89%	39.48%	4,562.93	18.71%	914.00	20.03%
企业展厅	6,300.41	16.15%	19.65%	2,687.26	11.02%	1,387.03	51.61%
科技馆	2,751.11	7.05%	40.55%	2,854.34	11.70%	560.62	19.64%
规划馆	-	-	-	226.04	0.93%	37.77	16.71%
合计	39,010.85	100.00%	32.90%	24,392.61	100.00%	7,749.98	31.77%

2018 年度公司不同类型展馆展厅情况如下表所示：

单位：万元

馆厅类型	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
	金额	占比		余额	占比	金额	占比
文博馆	12,934.87	48.82%	30.42%	7,729.11	49.54%	3,251.06	42.06%
科技馆	6,729.52	25.40%	45.44%	3,756.81	24.08%	2,008.38	53.46%
文旅主题馆	3,528.74	13.32%	38.75%	1,562.71	10.02%	534.46	34.20%
企业展厅	3,303.85	12.47%	27.05%	1,980.22	12.69%	1,314.80	66.40%
规划馆	-	-	-	573.00	3.67%	384.74	67.14%
合计	26,496.98	100.00%	34.92%	15,601.86	100.00%	7,493.44	48.03%

报告期各期，公司馆厅展示创意服务收入主要源于文博馆、科技馆、文旅主题馆及企业展厅，其中文博馆各期收入占比均超过 40%，与公司将文化创意、设计服务和数字技术深度融合的经营理念相符。

报告期内，公司累计确认馆厅展示创意服务收入项目 104 个，累计确认收入 10.85 亿元，平均项目收入为 1,043.47 万元，呈现单体项目金额收入较大，数量较少的特点。受客户具体要求、创意设计方案及项目具体工程内容的影响，公司单项目毛利率差异较大。一般而言，如果项目中包含较多的数字多媒体应用、文化创意设计及场景还原等个性化制作部分，毛利率会较高；反之如果项目中装饰装修金额较高，定制化成分较少，相应项目毛利率较低。因此，公司各年度之间不同类型的展馆展厅毛利率波动较大，主要受当年具体确认收入的项目毛利率影响。

9、结合不同类型展馆展厅收入波动原因，量化分析馆厅展示创意服务收入快速增长的原因

报告期内，公司不同类型馆厅收入波动的具体原因如下所示：

单位：万元

馆厅类型	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
文博馆	17,365.97	-5.11%	18,300.89	41.48%	12,934.87
科技馆	13,852.34	403.52%	2,751.11	-59.12%	6,729.52
文旅主题馆	6,101.67	-47.66%	11,658.44	230.39%	3,528.74
企业展厅	3,749.36	-40.49%	6,300.41	90.70%	3,303.85
规划馆	2,167.30	-	-	-	-
合计	43,236.64	10.83%	39,010.85	47.23%	26,496.98

报告期内，公司不同类型的馆厅展示创意服务收入金额具有一定波动性，

主要原因系公司拥有较强数字展示技术研发能力和丰富的文化展示创意经验，能够为不同场所文化类型、空间条件、受众人群喜好、客户需求等量身打造创意设计方案并落地。报告期内，公司馆厅类型主要以文博馆和科技馆为主，各年度确认收入的项目类型仍呈现一定波动。

2019 年，公司馆厅展示创意服务收入同比增长 47.23%，主要原因系文旅主题馆当年新增南宁园博园、沙湖码头等 3,000 万以上大项目，收入同比增长 230.39%；文博馆当年新增合肥家电、六枝三线等 4,000 万以上大项目，收入同比增长 41.48%。

2020 年，公司馆厅展示创意服务收入同比增长 10.83%，增幅较 2019 年有所下降，主要原因系受疫情影响，当年项目竣工验收有所延迟所致。2020 年，公司馆厅展示创意服务收入增长主要源于科技馆类项目，当年公司新增包括国核示范崮山公众展示中心、用友数字企业馆及中国建筑科技馆等收入金额在 2,000 万元以上的大项目，科技馆收入同比增长 403.52%。

10、公司馆厅展示创意服务业务与同行业可比公司可比业务收入变动趋势是否存在差异及原因，收入快速增长趋势的可持续性

报告期内，公司馆厅展示创意服务与同行业可比公司可比业务收入变动情况如下表所示：

单位：万元

公司	2020 年度		2019 年度		2018 年度	复合增长率
	金额	变化	金额	变化	金额	
风语筑	225,630.19	11.15%	202,991.52	18.82%	170,836.13	14.92%
华凯创意	13,516.29	-67.18%	41,177.99	-8.19%	44,849.31	-45.10%
易尚展示	39,205.08	26.33%	31,034.21	-43.50%	54,929.52	-15.52%
丝路视觉	64,939.84	23.17%	52,725.05	46.98%	35,871.32	34.55%
行业平均值	85,822.85	4.68%	81,982.19	7.00%	76,621.57	5.83%
宽创国际	43,236.64	10.83%	39,010.85	47.23%	26,496.98	27.74%

注：同行业可比公司数据源于上市公司公布的年度报告，其中易尚展示“终端展示”业务及丝路视觉“CG 视觉场景综合服务”与公司馆厅展示创意服务业务具有可比性，表内金额系上述业务收入金额。

报告期内，公司馆厅展示创意服务与风语筑、丝路视觉可比业务收入总体呈现上升趋势，复合增长率分别为 27.74%、14.92%及 34.55%，公司馆厅展示创意服务与上述两家公司可比业务收入变动趋势一致。

报告期内，华凯创意及易尚展示可比业务收入总体呈现下降趋势，复合增长率分别为-45.10%及-15.52%。华凯创意可比业务收入下降主要系其受国内疫情影响迟延开工、政府对部分已报建的规划馆项目进行了压缩或搁置等，同时华凯创意谋求业务转型，通过并购重组等方式涉足跨境电商业务。易尚展示可比业务收入下降主要系下游客户消费电子、汽车及奢侈品等消费品市场景气度下降所致。

综上，公司馆厅展示创意服务与风语筑及丝路视觉可比业务变动情况没有显著差异，均呈现逐年上升的趋势；与华凯创意可比业务的收入变动趋势差异主要系华凯创意收入贡献较大的规划馆项目受政府压缩或搁置以及自身业务转型原因，具有合理性；与易尚展示的可比业务的收入变动趋势差异主要系双方细分领域不同所致，具有合理性。

公司馆厅展示创意服务业务收入系公司收入增长的主要来源。国家政策大力支持数字文化产业的发展，为行业发展创造了积极良好的外部环境；我国快速的城市化进程为数字文化展示创意行业提供了广阔的发展空间；随着居民文化消费水平不断提高，对于文化产品和服务需求随之不断增加；持续不断的科技创新将会驱动数字文化展示创意行业进一步升级。公司馆厅展示创意服务业务收入增长具有可持续性，但存在无法保持快速增长趋势的风险。

三、量化分析展览展示创意服务业务收入逐年下滑的原因，与同行业可比公司可比业务收入变动趋势是否存在差异及原因，收入短期和长期的变动趋势，是否将持续下滑。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（一）1、（2）展览展示创意服务业务收入变动分析”中补充披露如下：

报告期内，公司展览展示创意服务业务客户数量及客均收入如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额/数量	变化	金额/数量	变化	金额/数量
总收入	3,369.31	-60.89%	8,614.04	-25.37%	11,541.72
客户（个）	190	-65.01%	543	-21.76%	694
客均收入	17.73	11.78%	15.86	-4.61%	16.63

由上表可知，报告期内，公司展览展示创意服务收入逐年下滑，主要原因系行业竞争加剧，大量中小型展览公司进入该行业，挤占公司市场份额，公司客户数量逐年下降，公司客均收入没有明显变化趋势。2020 年展览展示创意服务收入同比下降较明显，主要系受国内外疫情影响，展会大面积取消或延期。

报告期内，公司与同行业可比公司可比业务收入变动趋势具体情况如下：

单位：万元

公司	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变化	金额	变化	金额
易尚展示	6,374.93	-37.44%	10,189.99	-1.50%	10,345.02
米奥兰特	9,435.33	-77.84%	42,577.64	-2.50%	43,667.35
宽创国际	3,369.31	-60.89%	8,614.04	-25.37%	11,541.72

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。易尚展示循环会展与公司展览展示创意服务业务可比；米奥兰特系展会主办方，同处于展会行业，具有业务趋势可比性；风语筑、华凯创意及丝路视觉无相关可比业务数据。

报告期内，易尚展示及米奥兰特收入均呈现整体下降趋势，特别是 2020 年下降幅度较大，与公司展览展示创意服务收入趋势无明显差异。

报告期内，公司展览展示创意服务收入下降幅度高于易尚展示可比业务，主要原因系公司为维持毛利率水平，主动放弃了部分毛利较低的项目。易尚展示 2019 年、2020 年可比业务毛利率同比下降幅度分别为 8.64 个百分点、6.02 个百分点，而发行人相应下降幅度分别为 0.92 个百分点、4.51 个百分点。

报告期内，公司展览展示创意服务收入约 60%源于境外展会，受国外疫情影响较大。若短期内境外疫情不能得到有效控制，展会无法恢复正常，公司展览展示创意服务收入可能会进一步下降；长期来看，境内企业出国参展需求不减，订单恢复取决于境外疫情结束的时间，公司展览展示创意服务收入规模可能会呈现一定程度复苏。

发行人已在招股说明书“重大事项提示”之“七、新型冠状病毒肺炎疫情对公司业绩产生不利影响的风险”中补充披露如下：

2020 年新型冠状病毒肺炎疫情对以人流聚集为主要特征的展馆展览行业产生较大影响，大型展览展会活动相继取消或延期；在展馆展厅业务方面，2020 年公司客户、供应商开工率不及往期，公司在建项目延期开工，项目验收及付

款进度均有一定延缓，均对公司 2020 年经营业绩产生不利影响。

目前，新型冠状病毒肺炎疫情在全球多地爆发，持续时间尚不能可靠预计，对全球经济产生较大的影响。**报告期内，公司展览展示创意服务业务占营业收入的比重分别为 29.62%、17.90%和 7.07%，其中约 60%的展览展示创意服务收入源于境外展会，受国外疫情影响较大。若短期内境外疫情不能得到有效控制，展会无法恢复正常，公司展览展示创意服务收入有进一步下降的风险。**

如果疫情导致全球以及中国经济增速放缓甚至衰退，从而减少文化产业投资，将对数字文化展示创意行业的整体需求产生不利影响，进而对公司的经营业绩造成不利影响。

四、按省份、国家或地区列示报告期各期收入金额及占比，分析部分省份、国家或地区收入金额波动较大的原因，结合发行人业务特点、业务拓展方式及具体情况、同行业可比公司情况等，补充披露发行人业务是否存在地域依赖。

（一）馆厅展示创意服务业务收入分布及波动原因

报告期内，公司馆厅展示创意服务无境外收入，按不同省份收入金额及占比如下所示：

单位：万元

2020 年度			2019 年度			2018 年度		
省份	金额	占比	省份	金额	占比	省份	金额	占比
江苏省	5,206.18	12.04%	广西省	7,203.56	18.47%	宁夏省	6,730.14	25.40%
浙江省	4,027.93	9.32%	安徽省	4,991.46	12.80%	山东省	6,482.13	24.46%
陕西省	3,838.00	8.88%	贵州省	4,331.16	11.10%	新疆省	2,796.51	10.55%
河南省	3,807.74	8.81%	陕西省	4,196.41	10.76%	浙江省	2,659.60	10.04%
山东省	2,986.59	6.91%	湖北省	3,382.39	8.67%	贵州省	1,789.78	6.75%
湖北省	2,962.95	6.85%	云南省	2,951.06	7.56%	陕西省	1,364.96	5.15%
北京市	2,776.99	6.42%	海南省	2,608.55	6.69%	广西省	1,272.83	4.80%
广东省	2,595.65	6.00%	浙江省	2,245.97	5.76%	湖北省	985.46	3.72%
广西省	2,588.74	5.99%	吉林省	1,276.52	3.27%	江苏省	821.09	3.10%
四川省	2,201.93	5.09%	江苏省	1,270.34	3.26%	广东省	759.92	2.87%
其他	10,243.92	23.69%	其他	4,553.44	11.67%	其他	834.56	3.15%
合计	**43,236.64**	**100.00%**	**合计**	**39,010.85**	**100.00%**	**合计**	**26,496.98**	**100.00%**

报告期内，公司馆厅展示创意服务业务在各省份收入较分散，无明显收入集中的省份，无明显的变动趋势，单个会计年度无占比超过 30%的省份。公司馆厅展示创意服务按地区划分易受金额较大的单体项目影响，公司一般通过参

与投标、客户主动联系及商务拓展等方式获取项目，各年度之间呈现一定的波动性，无明显趋势。报告期各期，公司收入占比第一的省份收入占比较高的原因如下：

年度	省份	收入占比	占比较高的原因
2018 年度	宁夏	25.40%	主要系当期确认收入的宁夏中关村西部云基地云计算服务基地二次装修及展示馆展览陈列布展设计、施工项目所致
2019 年度	广西	18.47%	主要系当期确认收入的南宁园博园项目展馆展陈工程—园林艺术馆展陈工程及兴安县灵渠展示中心（兴安县博物馆）陈列布展工程项目所致
2020 年度	江苏	12.04%	主要系当期确认收入的扬中市博物馆建设项目布展工程及南京国家健康医疗大数据中心展示馆所致

（二）展览展示创意服务业务收入分布及波动原因

报告期内，公司展览展示创意服务业务存在境外收入及境内收入，其中展览展示创意服务境外业务不同国家收入金额及占比如下表所示：

单位：万元

2020 年度			2019 年度			2018 年度		
省份	金额	占比	省份	金额	占比	省份	金额	占比
德国	729.57	53.60%	德国	3,144.82	57.74%	德国	3,600.62	46.62%
西班牙	124.58	9.15%	荷兰	409.98	7.53%	美国	990.02	12.82%
荷兰	122.80	9.02%	美国	362.27	6.65%	西班牙	499.67	6.47%
阿联酋	119.58	8.79%	法国	259.00	4.75%	法国	416.46	5.39%
美国	74.49	5.47%	意大利	196.09	3.60%	意大利	406.49	5.26%
英国	65.62	4.82%	西班牙	150.42	2.76%	荷兰	355.05	4.60%
日本	51.26	3.77%	巴西	125.63	2.31%	阿联酋	223.34	2.89%
奥地利	20.31	1.49%	印度	93.45	1.72%	新加坡	163.66	2.12%
比利时	14.78	1.09%	阿联酋	90.15	1.66%	日本	150.92	1.95%
印度	11.04	0.81%	俄罗斯	25.32	0.46%	俄罗斯	127.21	1.65%
其他	27.13	1.99%	其他	589.83	10.83%	其他	790.26	10.23%
合计	**1,361.16**	**100.00%**	**合计**	**5,446.96**	**100.00%**	**合计**	**7,723.70**	**100.00%**

报告期内，公司境外展览展示境外业务收入主要集中在德国、美国及荷兰等发达国家。其中，源于德国展会的收入占比各期均在 40%以上，主要原因系国际主要展会（如法兰克福春季国际消费品博览会、汉诺威工业博览会、慕尼黑国际工程机械、建筑机械、矿山机械、工程车辆及设备博览会展览会等）集中在德国，公司境外展览展示创意服务集中在德国符合行业特点。

报告期内，公司展览展示创意服务境内业务不同省份收入金额及占比如下表所示：

单位：万元

2020 年度			2019 年度			2018 年度		
省份	金额	占比	省份	金额	占比	省份	金额	占比
上海市	792.66	39.47%	上海市	1,641.49	51.83%	上海市	1,503.46	39.38%
江苏省	290.54	14.47%	贵州省	297.64	9.40%	四川省	750.88	19.67%
北京市	228.40	11.37%	广东省	209.25	6.61%	广东省	279.15	7.31%
陕西省	178.87	8.91%	河南省	180.17	5.69%	陕西省	264.45	6.93%
广东省	177.59	8.84%	山东省	174.75	5.52%	贵州省	234.66	6.15%
四川省	173.79	8.65%	陕西省	165.41	5.22%	北京市	200.65	5.26%
湖北省	71.58	3.56%	浙江省	95.77	3.02%	江苏省	192.07	5.03%
安徽省	45.73	2.28%	北京市	74.26	2.34%	福建省	143.18	3.75%
山东省	21.70	1.08%	四川省	68.69	2.17%	浙江省	92.40	2.42%
河北省	17.86	0.89%	江苏省	56.17	1.77%	山东省	88.37	2.31%
其他	9.43	0.47%	其他	203.48	6.42%	其他	68.75	1.80%
合计	**2,008.15**	**100.00%**	**合计**	**3,167.08**	**100.00%**	**合计**	**3,818.02**	**100.00%**

报告期内，受各省个别项目的影响，公司在其他省份确认收入金额偶尔较高，总体而言公司境内展览展示创意服务业务收入主要集中在上海市、北京市及广东省等经济发达地区，与行业特点相一致。

公司展览展示创意服务业务单个项目金额低，行业竞争较激烈，公司业务开拓的主要通过老客户介绍、客户主动联系、商务拓展、参加展会及参与客户招标等方式。展会举办主要集中在发达国家及城市，符合行业特点。

（三）创意设计业务收入分布及波动原因

报告期内，公司创意设计服务无境外收入，按不同省份收入金额及占比如下所示：

单位：万元

2020 年度			2019 年度			2018 年度		
省份	金额	占比	省份	金额	占比	省份	金额	占比
四川省	310.99	28.97%	广东省	102.71	21.11%	江苏省	176.56	19.14%
江苏省	156.04	14.54%	江苏省	57.62	11.84%	陕西省	160.38	17.39%
上海市	146.97	13.69%	上海市	47.40	9.74%	浙江省	151.22	16.39%
湖北省	115.84	10.79%	安徽省	38.50	7.91%	上海市	135.82	14.72%
甘肃省	75.47	7.03%	福建省	34.69	7.13%	江西省	59.95	6.50%
河南省	75.16	7.00%	江西省	33.21	6.82%	四川省	52.26	5.67%
陕西省	66.90	6.23%	浙江省	30.19	6.20%	河南省	50.49	5.47%
福建省	45.28	4.22%	四川省	26.13	5.37%	重庆市	48.04	5.21%
浙江省	37.74	3.52%	陕西省	22.17	4.56%	广东省	27.43	2.97%
海南省	35.76	3.33%	河南省	21.64	4.45%	湖北省	14.44	1.57%

2020 年度			2019 年度			2018 年度		
省份	金额	占比	省份	金额	占比	省份	金额	占比
其他	7.32	0.68%	其他	72.39	14.88%	其他	45.81	4.97%
合计	**1,073.46**	**100.00%**	**合计**	**486.64**	**100.00%**	**合计**	**922.39**	**100.00%**

报告期内，公司创意设计服务收入占比较小，主要集中在浙江省、上海市、江苏省及广东省等经济发达地区，没有明显地域性。

（四）同行业可比公司情况

报告期内，风语筑收入按地区分布如下所示：

单位：万元

区域	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华东	124,312.14	55.10%	96,005.02	47.30%	60,783.34	35.58%
华中	26,017.52	11.53%	15,829.19	7.80%	31,256.14	18.30%
华北	25,915.13	11.49%	13,440.25	6.62%	7,350.50	4.30%
华南	19,286.45	8.55%	25,131.58	12.38%	14,753.94	8.64%
西南	14,024.30	6.22%	37,141.89	18.30%	52,257.74	30.59%
西北	12,201.82	5.41%	10,845.50	5.34%	4,640.17	2.72%
东北	3,872.83	1.72%	4,598.10	2.27%	-205.70	-0.12%
合计	225,630.19	100.00%	202,991.52	100.00%	170,836.13	100.00%

注：数据源于风语筑公布的年度报告。

报告期内，华凯创意收入按地区分布如下所示：

单位：万元

区域	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华中	11,078.45	81.96%	17,569.18	42.67%	22,803.42	50.84%
华北	569.23	4.21%	2,283.39	5.55%	1,610.11	3.59%
华东	144.15	1.07%	19,138.93	46.48%	16,143.09	35.99%
西南	-	-	-	-	3,678.52	8.20%
西北	-	-	-	-	542.44	1.21%
东北	-	-	-	-	31.04	0.07%
华南	-	-	-	-	40.70	0.09%
其他	1,724.46	12.76%	2,186.49	5.31%	-	-
合计	13,516.29	100.00%	41,177.99	100.00%	44,849.31	100.00%

注：数据源于华凯创意公布的年度报告。

报告期内，易尚展示收入按地区分布如下所示：

单位：万元

区域	2020 年	2019 年	2018 年

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华南	61,467.81	60.01%	72,407.93	69.25%	79,874.48	71.06%
华东	15,103.69	14.75%	6,226.60	5.96%	7,222.86	6.43%
境外	11,929.41	11.65%	13,349.80	12.77%	8,688.85	7.73%
西北	6,147.27	6.00%	1,016.30	0.97%	371.29	0.33%
西南	4,091.23	3.99%	6,638.90	6.35%	9,200.84	8.19%
华北	3,380.80	3.30%	4,767.98	4.56%	6,951.30	6.18%
华中	293.37	0.29%	146.14	0.14%	87.42	0.08%
东北	13.68	0.01%	-	-	6.41	0.01%
合计	102,427.27	100.00%	104,553.63	100.00%	112,403.46	100.00%

注：数据源于易尚展示公布的年度报告。

报告期内，丝路视觉收入按地区分布如下所示：

单位：万元

区域	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华南	68,384.56	68.10%	55,895.99	60.99%	42,363.06	58.60%
华东	18,927.51	18.85%	17,875.65	19.51%	15,134.40	20.93%
华北	8,190.71	8.16%	9,439.27	10.30%	7,733.32	10.70%
西南	2,204.55	2.20%	3,610.11	3.94%	2,550.93	3.53%
境外	1,473.45	1.47%	2,196.49	2.40%	2,694.24	3.73%
华中	1,238.24	1.23%	2,623.57	2.86%	1,819.73	2.52%
合计	100,419.02	100.00%	91,641.07	100.00%	72,295.69	100.00%

注：数据源于丝路视觉公布的年度报告。

上表显示，报告期内同行业可比公司业务主要集中在母公司所在地区，具体而言，报告期内占比情况如下表所示：

单位：万元

公司	母公司所在地	母公司所在地区收入占比		
		2020 年度	2019 年度	2018 年度
风语筑	上海（华东）	55.10%	47.30%	35.58%
华凯创意	湖南（华中）	81.96%	42.67%	50.84%
易尚展示	广东（华南）	60.01%	69.25%	71.06%
丝路视觉	广东（华南）	68.10%	60.99%	58.60%
行业平均值		66.29%	55.05%	54.02%
宽创国际	上海（华东）	35.25%	25.84%	32.59%

注：数据源于同行业可比公司公布的年度报告。

如上表所示，报告期内，同行业可比公司母公司所在地区收入占比平均值分别为 54.02%、55.05%及 66.29%，保持在 50%-70%之间，公司保持在 20%-40%之间。与同行业可比公司相比，公司业务分布更加广泛，不存在地域依赖。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（一）3、主营业务收入地区构成分析”中补充披露如下：

公司馆厅展示创意服务业务在各省份收入较分散，无明显收入集中的省份，省份间无明显的变动趋势；公司展览展示创意服务收入主要集中在境外发达国家和国内主要城市，符合会展举办地的业务特点，具有合理性；公司创意设计服务主要集中在浙江省、上海市、江苏省及广东省，无明显的地域分布特征。与同行业可比公司相比，公司业务分布更加广泛，发行人业务不存在地域依赖。

五、补充披露报告期各期收入季节性分布情况；结合同行业可比公司情况，分析并披露发行人收入季节性分布的合理性。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（一）营业收入分析”中补充披露如下：

11、主营业务收入季节性分布分析

单位：万元

季度	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	2,171.95	4.56%	6,377.93	13.26%	6,676.43	17.14%
第二季度	12,825.09	26.90%	14,732.16	30.62%	3,494.70	8.97%
第三季度	10,646.77	22.33%	6,244.05	12.98%	14,359.36	36.86%
第四季度	22,035.59	46.22%	20,757.39	43.14%	14,430.59	37.04%
合计	47,679.41	100.00%	48,111.53	100.00%	38,961.08	100.00%

报告期内，公司收入主要源自于馆厅展示创意服务业务。馆厅展示创意服务行业受气候原因和节假日因素等影响，一季度通常项目实施进度相对缓慢，其收入确认时点取决于工程的实施进度和验收周期，各项目因工程具体情况不同，其开工时点、建设周期和工程进度等不同，不存在一般的规律，因而其营业收入无明显的季节性特征。公司客户群体包括政府、事业单位，受其财政预算安排等影响，公司报告期内呈现验收时间相对较多集中在第四季度。

展览展示创意服务业务，受国内外节假日及休假习惯等影响因素较多，整体上没有明显季节性。公司创意设计服务业务收入占比较小，无明显季节性。

报告期内，同行业可比公司 2018 年度至 2020 年度各季度平均收入如下表

所示：

单位：亿元

公司	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
风语筑	11.60	19.36%	16.77	27.97%	15.40	25.69%	16.17	26.98%
华凯创意	1.18	11.90%	2.60	26.16%	2.92	29.33%	3.25	32.62%
易尚展示	4.37	13.69%	7.69	24.07%	7.67	24.01%	12.21	38.24%
丝路视觉	3.19	12.09%	6.65	25.16%	6.60	24.95%	9.99	37.80%
平均值	5.09	15.87%	8.43	26.28%	8.15	25.40%	10.41	32.45%
宽创国际	1.52	11.30%	3.11	23.04%	3.13	23.19%	5.72	42.47%

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告数据整理计算所得。

报告期内，同行业可比公司 2018 年度至 2020 年度第一至第四季度收入占比分别为 15.87%、26.28%、25.40%及 32.45%，第一季度略低，第四季度略高。公司 2018 年度至 2020 年度第一至第四季度收入占比分别为 11.30%、23.04%、23.19%及 42.47%，与同行业可比公司平均值相比无明显差异。

经对比，公司与同行业可比公司报告期各期收入季节性分布不存在明显差异。

六、补充披露报告期各期不同类型业务招投标、商务谈判等获取方式对应的收入金额及占比、毛利率情况，是否存在应履行招标而未履行的情形，相关销售是否存在商业贿赂或不正当竞争情形。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（一）营业收入分析”中补充披露如下：

12、报告期各期不同类型业务招投标、商务谈判等获取方式对应的收入分析

报告期内，公司不同业务获取方式的具体情况如下所示：

单位：万元

项目		2020 年度			2019 年度			2018 年度		
		收入	占比（%）	毛利率（%）	收入	占比（%）	毛利率（%）	收入	占比（%）	毛利率（%）
招投标	公开招标	38,586.39	80.93	32.91	28,800.36	59.86	35.49	24,398.27	62.62	35.87
	邀请招标	5,585.28	11.71	34.98	6,600.30	13.72	25.47	5,672.95	14.56	27.03

项目	2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	收入	占比（%）	毛利率（%）	收入	占比（%）	毛利率（%）	收入	占比（%）	毛利率（%）
招投标小计	44,171.67	92.64	33.17	35,400.65	73.58	33.63	30,071.22	77.18	34.20
商务谈判	3,507.74	7.36	25.74	12,710.88	26.42	26.36	8,889.86	22.82	28.69
合计	47,679.41	100.00	32.63	48,111.53	100.00	31.71	38,961.09	100.00	32.95

报告期内，公司主要业务通过招投标方式获取，收入占比分别为 77.18%、73.58%及 92.64%。2020 年度上述占比较高，主要系受疫情影响，公司展览展示创意服务业务收入下降明显，该业务主要通过商务谈判获取，导致 2020 年度公司商务谈判收入占比下降明显，招投标收入占比上升。报告期内，公司通过招投标方式获取的业务毛利率分别为 34.20%、33.63%及 33.17%，基本保持稳定。

（1）馆厅展示创意服务业务

报告期内，公司馆厅展示创意服务收入获取方式的情况如下所示：

单位：万元

项目		2020 年度			2019 年度			2018 年度		
		收入	占比（%）	毛利率（%）	收入	占比（%）	毛利率（%）	收入	占比（%）	毛利率（%）
招投标	公开招标	37,898.33	87.65	32.94	27,397.09	70.23	35.88	22,916.39	86.49	36.13
	邀请招标	4,174.96	9.66	33.34	4,675.28	11.98	25.36	3,580.58	13.51	27.20
招投标小计		42,073.29	97.31	32.98	32,072.37	82.21	34.35	26,496.98	100.00	34.92
商务谈判		1,163.35	2.69	15.68	6,938.48	17.79	26.23	-	-	-
合计		43,236.64	100.00	32.51	39,010.85	100.00	32.90	26,496.98	100.00	34.92

（2）展览展示创意服务业务

报告期内，公司展览展示创意服务收入获取方式的情况如下所示：

单位：万元

项目		2020 年度			2019 年度			2018 年度		
		收入	占比（%）	毛利率（%）	收入	占比（%）	毛利率（%）	收入	占比（%）	毛利率（%）
招投标	公开招标	455.21	13.51	9.69	1,164.65	13.52	21.23	1,024.90	8.88	15.82
	邀请	1,158.35	34.38	24.46	1,835.57	21.31	23.05	1,839.75	15.94	21.61

项目		2020 年度			2019 年度			2018 年度		
		收入	占比（%）	毛利率（%）	收入	占比（%）	毛利率（%）	收入	占比（%）	毛利率（%）
	招标									
招投标小计		1,613.56	47.89	20.29	3,000.22	34.83	22.34	2,864.65	24.82	19.54
商务谈判		1,755.75	52.11	19.64	5,613.83	65.17	25.59	8,677.07	75.18	27.30
合计		3,369.31	100.00	19.95	8,614.04	100.00	24.46	11,541.72	100.00	25.38

（3）创意设计服务业务

报告期内，公司创意设计收入获取方式的情况如下所示：

单位：万元

项目		2020 年度			2019 年度			2018 年度		
		收入	占比（%）	毛利率（%）	收入	占比（%）	毛利率（%）	收入	占比（%）	毛利率（%）
招投标	公开招标	232.85	21.69	74.03	238.62	49.03	60.52	456.47	49.49	67.80
	邀请招标	251.97	23.47	61.69	89.44	18.38	81.40	252.92	27.42	64.17
招投标小计		484.82	45.16	67.62	328.06	67.41	66.22	709.39	76.91	66.50
商务谈判		588.63	54.84	84.69	158.58	32.59	59.32	213.00	23.09	85.27
合计		1,073.46	100.00	76.98	486.64	100.00	63.97	922.39	100.00	70.84

发行人不存在应履行招标而未履行的情形，相关销售不存在商业贿赂或不正当竞争情形。

七、补充披露境外地区业务的获取方式、收入波动的原因，主要项目具体情况，包括合同签订时间、收入确认时间、项目主要应用场景及发行人承担的具体工作。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（一）营业收入分析”中补充披露如下：

13、境外地区业务的获取方式、收入波动分析及主要项目情况

（1）境外地区业务的获取方式

公司境外地区业务主要系公司为境内客户在境外参加展会提供展台设计及搭建服务。公司境外地区业务主要源于直接与客户进行商务谈判获取。公司境外业务具体情况如下表所示：

单位：万元

项目		2020 年度			2019 年度			2018 年度		
		收入	占比（%）	毛利率（%）	收入	占比（%）	毛利率（%）	收入	占比（%）	毛利率（%）
招投标	公开招标	-	-	-	-	-	-	31.63	0.41	35.05
	邀请招标	241.09	17.71	12.19	811.35	14.90	16.15	995.62	12.89	20.71
招投标小计		241.09	17.71	12.19	811.35	14.90	16.15	1,027.25	13.30	21.15%
商务谈判		1,120.08	82.29	21.08	4,635.61	85.10	26.00	6,696.45	86.70	28.58
合计		1,361.16	100.00	19.50	5,446.96	100.00	24.53	7,723.70	100.00	27.56

（2）境外收入波动分析

报告期内，公司境外地区收入变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变化	金额	变化	金额
境外收入	1,361.16	-75.01%	5,446.96	-29.48%	7,723.70

报告期内，公司境外业务收入呈现逐年下降的趋势，具体原因如下：①展览展示业务竞争加剧，越来越多行业内公司参与到境外展会设计搭建的竞争中。虽然公司在行业内具有一定知名度，但受行业竞争加剧的影响，境外收入持续下降；②2020 年境外新冠疫情影响，大型展览展会活动相继取消或延期，收入同比下降较大。

（3）境外地区业务项目主要情况

报告期各期，公司主要境外业务项目的具体情况如下所示：

年度	序号	项目名称	收入	占比（注）	客户	项目地点	合同签订时间	展会月份	收入确认时间
2020	1	2020Spielwarenmesse/2020 纽伦堡国际玩具博览会	133.66	9.82%	奥飞娱乐股份有限公司、高思维有限公司、汕头市澄海区莲下望丰玩具厂、杭州环宇玩具有限公司及如雷（香港）有限公司等 10 家客户	德国-纽伦堡	2019 年 11 月-2020 年 1 月	2020 年 2 月	2020 年 2 月
	2	2020ISE-IntegratedSystemsEurope/2020 欧洲视听集成系统展	116.81	8.58%	深圳市奥拓电子股份有限公司、厦门视诚科技有限公司、上海三思电子工程有限公司、广东公信智能会议股份有限公司、广州市唯图新电子科技有限公司等 9 家客户	荷兰-阿姆斯特丹	2019 年 10 月-2020 年 2 月	2020 年 2 月	2020 年 2 月
	3	2020PaperworldREMAX/2020 法兰克福国际办公用品展	115.85	8.51%	深圳市环硕利实业有限公司、温州金马文具用品制造有限公司、珠海市万拓电子有限公司、温州市爱好笔业有限公司及杭州米娅文具有限公司等 20 家客户	德国-法兰克福	2019 年 10 月-2019 年 12 月	2020 年 1 月	2020 年 1 月
	4	2020EuroShop/2020 德国杜塞尔多夫零售业展览会	99.61	7.32%	杭州美思特智能科技股份有限公司、上海三思电子工程有限公司、广州市中崎商业机器股份有限公司、深圳市汇恩电子有限公司及佛山市天骏进出口有限公司等 10 家客户	德国-杜塞尔多夫	2019 年 11 月-2020 年 1 月	2020 年 2 月	2020 年 2 月
	5	2020Ambiente/2020 法兰克福春季消费品博览会	83.90	6.16%	厦门佰利展览有限公司、山西尚源工贸有限公司、毅泰五金（珠海）有限公司、山西九潮玻璃制品有限公司、山东英科环保再生资源股份有限公司等 13 家客户	德国-法兰克福	2019 年 10 月-2020 年 1 月	2020 年 2 月	2020 年 2 月
	合计		549.83	40.39%	/				
2019	1	2019MEDICA/COMPAMED/2019 德国国际医院及医疗设备展览会	357.87	6.57%	深圳市医疗器械行业协会、汕头市超声仪器研究所有限公司、上海英恩国际贸易有限公司、宁波保税区天硕医疗器材有限公司及深圳市科曼医疗设备有限公司等 66 家客户	德国-杜塞尔多夫	2019 年 8 月-2019 年 11 月	2019 年 11 月	2019 年 11 月
	2	2019KShow/2019 德国杜塞尔多夫国际塑料及橡胶展	292.84	5.38%	广东金明精机股份有限公司、伊之密精密机械（香港）有限公司、西麦克国际展览有限责任公司、河北恒工精密装备股份有限公司及中国国际贸易促进委员会化工行业分会等 27 家客户	德国-杜塞尔多夫	2019 年 7 月-2019 年 9 月	2019 年 10 月	2019 年 10 月
	3	2019TRANSPORTLOGISTIC/2019 慕尼黑物流展	206.53	3.79%	北京中展海华国际展览有限公司、北京中交陆桥物流咨询中心有限公司、长春国际陆港发展有限公司及上海集正供应链管理有限公司等 4 家客户	德国-慕尼黑	2019 年 4 月-2019 年 5 月	2019 年 6 月	2019 年 6 月
	4	2019CphiWorldwide/	179.92	3.30%	华北国际医药有限公司、浙江天宇药业股份有限	德国-	2019 年 8 月-	2019 年	2019 年

年度	序号	项目名称	收入	占比（注）	客户	项目地点	合同签订时间	展会月份	收入确认时间
		2019 世界制药原料展			公司、上海昂博生物技术有限公司、浙江宏元药业股份有限公司及凯瑞斯德生化（苏州）有限公司等 20 家客户	法兰克福	2019 年 10 月	11 月	11 月
	5	2019EICMAMOTO+BICI/2019 意大利米兰国际摩托车及滑板车博览会	160.08	2.94%	赛格威科技有限公司、杭州天丰电源股份有限公司、杭州持正科技股份有限公司、Somoto Motorcycle Co. Ltd 及金华途菲乐机车科技有限公司等 14 家客户	意大利-米兰	2019 年 9 月-2019 年 10 月	2019 年 11 月	2019 年 11 月
	合计		1,197.24	21.98%	/				
2018	1	2018CphiWorldwide/ 2018 世界制药原料展	405.51	5.25%	浙江海正药业股份有限公司、奥星集团有限公司、江苏慧聚药业有限公司、浙江海翔药业股份有限公司及凯瑞斯德生化（苏州）有限公司等 30 家客户	西班牙-马德里	2018 年 6 月-2018 年 9 月	2018 年 10 月	2018 年 10 月
	2	2018MEDICA/COMPAMED/ 2018 德国国际医院及医疗设备展览会	390.90	5.06%	深圳开立生物医疗科技股份有限公司、深圳市医疗器械行业协会、威海威高国际医疗投资控股有限公司、深圳市新产业生物医学工程股份有限公司及宁波保税区天硕医疗器材有限公司等 54 家客户	德国-杜塞尔多夫	2018 年 8 月-2018 年 11 月	2018 年 11 月	2018 年 11 月
	3	2018R+T/2018 国际卷闸门、遮阳蓬及门类产品专业展	228.72	2.96%	宁波杜亚机电技术有限公司、西安中扬窗饰制品有限公司、杭州威仕达机电科技有限公司、山东玉马遮阳科技股份有限公司及宁波振飞窗饰制品有限公司等 15 家客户	德国-斯图加特	2017 年 11 月-2018 年 2 月	2018 年 3 月	2018 年 3 月
	4	2018ISE-IntegratedSystemsEurope/ 2018 欧洲视听集成系统展	201.42	2.61%	深圳市洲明科技股份有限公司、深圳市奥拓电子股份有限公司、卡莱特云科技股份有限公司、深圳市灵星雨科技开发有限公司及上海三思电子工程有限公司等 11 家客户	荷兰-阿姆斯特丹	2017 年 11 月-2018 年 1 月	2018 年 2 月	2018 年 2 月
	5	2018Tube&WireDusseldorf/ 2018 杜塞尔多夫国际管材展	187.10	2.42%	中钢设备有限公司、浙江青山钢管有限公司、烨锋轻合金股份有限公司、浙江久立特材科技股份有限公司及法尔胜集团进出口有限公司等 11 家客户	德国-杜塞尔多夫	2018 年 2 月-2018 年 3 月	2018 年 4 月	2018 年 4 月
	合计		1,413.66	18.30%	/				

注：占比系项目收入占境外展览展示创意服务业务收入比例。

公司展览展示创意服务的主要应用场景是为境内客户参加境外展览提供从展台设计、展台搭建到现场沟通协调等一体化服务，为客户顺利参展提供全面服务。

公司在具体项目执行过程中承担的主要工作包括：（1）根据客户需求为客户量身进行展台设计工作；（2）由于公司不承担展台施工搭建过程，在客户确认展台效果图及施工图后，公司与供应商进行沟通，由供应商完成展台制作及搭建，公司进行全程质量控制；（3）现场协调处理客户需求，保证客户顺利参展。

八、补充披露报告期各期收入前十大项目的合同金额、合同签订时间、开工时间、约定及实际完工时间、验收时间，当期确认收入金额及占当期销售收入金额比例，预收款金额及占该项目收入金额比例、当期回款金额及占该项目收入金额比例、累计回款金额及占该项目收入金额比例，各期末存货及应收账款变动情况，项目毛利率情况。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（一）营业收入分析”中补充披露如下：

14、报告期各期收入前十大项目情况

（1）报告期内，公司各期前十大项目合同金额、毛利率、收入金额、预收金额、当期回款金额及累计回款金额情况如下所示：

单位：万元

年度	序号	项目名称	合同金额（含税）	收入		预收金额		当期回款金额（注 3）		累计回款（注 4）	
				金额（不含税）	占比（注 1）	金额	占比（注 2）	金额	占比（注 2）	金额	占比（注 2）
2020	1	扬中市博物馆建设项目布展工程	3,183.02	2,973.69	6.24%	1,910.29	58.78%	318.30	9.79%	2,228.59	68.57%
	2	国核示范崮山公众展示中心及综合楼展厅布展项目	3,184.47	2,923.49	6.13%	2,063.69	64.80%	1,551.00	48.70%	2,063.69	64.80%
	3	用友数字企业馆设计施工项目	3,084.15（注 5）	2,781.36	5.83%	2,900.15	83.21%	64.86	2.16%	2,910.93	97.00%
	4	柳东新区文化广场项目科技馆展品、展项深化设计及制作、布展项目	2,991.08	2,588.98	5.43%	2,145.85	76.04%	947.70	33.58%	2,145.85	76.04%
	5	中建科技产业园 E 地块“中国建筑科技馆”	3,083.22	2,570.30	5.39%	2,147.75	76.69%	1,541.19	55.03%	2,278.82	81.37%
	6	汉中兴元新区汉文化博览园项目城市展览馆（未来馆）展陈项目施工工程	2,635.27	2,411.09	5.06%	1,390.00	52.75%	-	-	1,390.00	52.75%
	7	洛阳方志馆工程项目	2,278.94	2,155.67	4.52%	1,535.89	65.37%	1,535.89	65.37%	1,535.89	65.37%
	8	汤臣倍健营养探索馆设计与施工	2,329.72	1,970.31	4.13%	1,715.47	75.25%	370.45	17.33%	2,087.83	97.69%
	9	南京国家健康医疗大数据中心展示馆	2,001.58	1,986.29	4.17%	845.70	39.10%	872.56	40.34%	1,601.26	74.02%
	10	怀来县世界葡萄酒之窗展览馆工程项目设计与施工	1,926.28	1,768.91	3.71%	1,452.00	75.38%	1,452.00	75.38%	1,552.00	80.57%
2019	1	中国家电博物馆室内展陈设计施工一体化项目	6,359.17（注 6）	4,991.46	10.37%	3,574.33	65.78%	3,688.33	67.87%	3,715.44	68.37%
	2	六枝记忆三线建设产业园（一期）建设项目展陈工程	4,753.97	4,329.93	9.00%	2,660.13	55.96%	230.00	4.84%	3,086.13	64.92%
	3	南宁园博园项目展馆展陈工程——园林艺术馆展陈工程	4,950.86	3,933.02	8.17%	2,880.00	66.79%	30.00	0.70%	3,010.00	69.81%
	4	沙湖码头候船厅（游客集散中心）装修工程二	4,000.00	3,382.39	7.03%	3,359.08	89.58%	-	-	3,852.45	100.00%
	5	兴安县灵渠展示中心（兴安县博物馆）陈列布展工程项目	3,198.26	2,821.54	5.86%	1,300.00	42.30%	1,300.00	42.30%	2,458.00	79.97%
	6	榆溪楼榆林宋夏历史文化博物馆陈列布展	2,387.13	2,344.65	4.87%	1,909.71	74.41%	716.14	27.94%	2,562.85	100.00%
	7	麻栗坡县英雄老山文旅项目室内设计、展陈施工	2,600.00	1,997.82	4.15%	1,500.00	68.18%	350.00	15.91%	1,500.00	68.18%

年度	序号	项目名称	合同金额（含税）	收入		预收金额		当期回款金额（注 3）		累计回款（注 4）	
				金额（不含税）	占比（注 1）	金额	占比（注 2）	金额	占比（注 2）	金额	占比（注 2）
	8	浙江千人计划绍兴产业园（绍兴金柯桥科技城）智慧展示馆布展设计、施工一体化	1,616.08	1,344.78	2.80%	1,099.08	74.26%	105.55	7.14%	1,282.55	86.73%
	9	东北电力大学校史馆设计施工一体化项目	1,392.41	1,276.52	2.65%	1,113.93	79.62%	696.21	51.21%	1,318.65	97.00%
	10	苏地 2016-WG-19 号南地块生命健康小镇会客厅布展深化设计与施工项目	1,803.63	1,270.22	2.64%	600.73	43.22%	240.00	17.27%	670.73	48.25%
2018	1	宁夏中关村西部云基地云计算服务基地二次装修及展示馆展览陈列布展设计、施工	6,227.07	6,730.14	17.27%	4,809.60	64.56%	1,096.00	14.36%	7,012.60	91.89%
	2	大沽河博物馆	3,198.07（注 6）	3,160.97	8.11%	2,423.37	75.78%	-	-	2,423.37	75.78%
	3	大沽河博物馆二	3,091.52	3,017.31	7.74%	2,040.76	66.01%	543.00	17.56%	2,533.76	81.96%
	4	新疆赛里木湖游客中心精装修设计施工一体化工程	3,420.35	2,795.77	7.18%	1,836.20	59.23%	596.20	19.23%	2,526.20	81.49%
	5	中华佗佬族博物馆布展和装饰装修工程	1,800.00（注 5）	1,789.78	4.59%	-	-	600.00	30.17%	900.00	45.25%
	6	振石控股集团总部大楼智能化展厅设计施工项目	1,558.00	1,420.46	3.65%	1,247.70	79.41%	1,237.40	74.99%	1,567.50	95.00%
	7	安康移民（脱贫）搬迁博物馆	1,370.00	1,337.67	3.43%	950.00	64.19%	290.00	23.56%	1,100.00	89.35%
	8	柳州工业博物馆	1,397.55	1,272.83	3.27%	698.78	50.00%	698.78	50.00%	1,118.04	80.00%
	9	潜江市龙湾遗址博物馆陈列布展工程	1,120.51	992.34	2.55%	920.55	83.39%	14.49	1.31%	1,103.90	100.00%
	10	中英街历史博物馆陈列改造工程	842.37	759.92	1.95%	631.77	75.00%	126.35	15.00%	838.41	100.00%

注 1：占比系该项目收入金额（不含税）占当期收入金额（不含税）比例；
注 2：占比系预收金额、当期回款金额、累计回款金额分别占项目收入（含税）比例；
注 3：系该项目确认收入当年回款金额；
注 4：累计回款截至 2021 年 5 月 31 日；
注 5：合同金额系根据公司与客户后期签订的补充协议调整后金额；
注 6：合同金额系公司所承担工程量金额，不包含联合体工程量金额。

报告期各期前十大项目毛利率信息已申请豁免信息披露。

报告期各期前十大项目合同金额与收入确认金额存在差异的主要原因系：①合同金额含增值税，而确认收入金额不含增值税；②项目在签订合同时和项目验收确认收入时所对应的工程量存在差异，主要系项目随着深化设计及现场施工，客户往往存在需求变更而增加或取消部分工程量的情况。

报告期各期前十大项目中，当期确认收入与合同金额差异较大的项目具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	客户名称	合同金额（含税）	含税收入	差异率	差异原因
1	中国家电博物馆室内展陈设计施工一体化项目	合肥滨湖投资控股集团有限公司	6,359.17	5,434.07	-14.55%	该项目在实际深化设计时，甲方变更了部分需求，取消了部分工程量，上述原因导致含税收入较合同金额存在差异。
2	宁夏中关村西部云基地云计算服务基地二次装修及展示馆展览陈列布展设计、施工	中卫市启源房地产开发有限公司	6,227.07	7,450.00	19.64%	合同金额系客户根据单价 7,593.99 元/平方米及布展面积 8,200 平方米暂定，未按照设计方案进行工程量估价。后经深化设计并根据工程量据实计算后，含税收入有所上升。

（2）报告期各期收入前十大项目的合同签订时间、开工时间、约定及实际完工时间、验收时间如下表所示：

年度	序号	项目名称	签订时间	开工时间	约定完工时间	实际完工时间	验收时间
2020	1	扬中市博物馆建设项目布展工程	2018 年 11 月	2019 年 4 月	2019 年 2 月	2020 年 4 月	2020 年 5 月
	2	国核示范崮山公众展示中心及综合楼展厅布展项目	2019 年 7 月	2019 年 7 月	未约定	2020 年 7 月	2020 年 12 月
	3	用友数字企业馆设计施工项目	2018 年 5 月	2018 年 3 月	未约定	2019 年 6 月	2020 年 5 月
	4	柳东新区文化广场项目科技馆展品、展项深化设计及制作、布展项目	2019 年 5 月	2019 年 9 月	未约定	2020 年 6 月	2020 年 11 月
	5	中建科技产业园 E 地块“中国建筑科技馆”	2019 年 8 月	2019 年 10 月	2019 年 11 月	2020 年 8 月	2020 年 11 月
	6	汉中兴元新区汉文化博览园项目城市展览馆（未来馆）展陈项目施工工程	2018 年 4 月	2018 年 6 月	2018 年 6 月	2020 年 6 月	2020 年 12 月
	7	洛阳方志馆工程项目	2020 年 6 月	2020 年 6 月	2020 年 8 月	2020 年 12 月	2020 年 12 月

年度	序号	项目名称	签订时间	开工时间	约定完工时间	实际完工时间	验收时间
	8	汤臣倍健营养探索馆设计与施工	五份合同，分别为2018年11月、12月，2019年1月、3月及4月	2018年11月	未约定	2019年6月	2020年7月
	9	南京国家健康医疗大数据中心展示馆	2019年5月	2019年6月	2019年8月	2020年6月	2020年7月
	10	怀来县世界葡萄酒之窗展览馆工程项目设计与施工	2020年4月	2020年5月	未约定	2020年10月	2020年12月
2019	1	中国家电博物馆室内展陈设计施工一体化项目	2019年6月	2019年7月	未约定	2019年9月	2019年10月
	2	六枝记忆三线建设产业园（一期）建设项目展陈工程	2017年3月	2017年6月	未约定	2018年11月	2019年10月
	3	南宁园博园项目展馆展陈工程——园林艺术馆展陈工程	2018年6月	2018年6月	未约定	2018年12月	2019年5月
	4	沙湖码头候船厅（游客集散中心）装修工程二	2016年12月	2016年12月	未约定	2018年11月	2019年1月
	5	兴安县灵渠展示中心（兴安县博物馆）陈列布展工程项目	2019年5月	2019年7月	2019年9月	2019年9月	2019年12月
	6	榆溪楼榆林宋夏历史文化博物馆陈列布展	2018年4月	2018年9月	未约定	2019年7月	2019年12月
	7	麻栗坡县英雄老山文旅项目室内设计、展陈施工	2017年3月	2017年6月	2017年11月	2019年4月	2019年6月
	8	浙江千人计划绍兴产业园（绍兴金柯桥科技城）智慧展示馆布展设计、施工一体化	2017年12月	2018年3月	未约定	2019年4月	2019年5月
	9	东北电力大学校史馆设计施工一体化项目	2018年10月	2018年11月	2019年5月	2019年6月	2019年11月
	10	苏地2016-WG-19号南地块生命健康小镇会客厅布展深化设计与施工项目	2018年8月	2018年9月	未约定	2019年5月	2019年9月
2018	1	宁夏中关村西部云基地云计算服务基地二次装修及展示馆展览陈列布展设计、施工	2017年3月	2017年5月	2017年6月	2017年12月	2018年12月
	2	大沽河博物馆	2015年7月	2015年8月	2015年9月	2017年10月	2018年9月
	3	大沽河博物馆二	2015年7月	2015年8月	未约定	2018年5月	2018年9月
	4	新疆赛里木湖游客中心精装修设计施工一体化工程	2017年8月	2017年8月	2017年11月	2018年7月	2018年9月
	5	中华仡佬族博物馆布展和装饰装修工程	2017年11月	2017年8月	未约定	2017年11月	2018年1月
	6	振石控股集团总部大楼智能化展厅设计施工项目	2017年12月	2018年1月	2018年5月	2018年10月	2018年12月
	7	安康移民（脱贫）搬迁博物馆	2017年4月	2017年4月	2017年8月	2017年12月	2018年12月
	8	柳州工业博物馆	2018年9月	2018年9月	未约定	2018年12月	2018年12月
	9	潜江市龙湾遗址博物馆陈列布展工程	2016年12月	2017年3月	2017年7月	2017年12月	2018年8月

年度	序号	项目名称	签订时间	开工时间	约定完工时间	实际完工时间	验收时间
	10	中英街历史博物馆陈列改造工程	2016 年 11 月	2017 年 2 月	2017 年 3 月	2018 年 2 月	2018 年 3 月

报告期内，公司存在少量项目合同签订时间晚于开工时间，主要原因系客户急于开工，双方已对合同条款无异议，合同签署尚在流程中。

（3）报告期各期收入前十大项目各期末存货及应收账款变动情况

2020 年前十大项目：

单位：万元

序号	项目名称	存货		应收账款
		2019 年末	2018 年末	2020 年末
1	扬中市博物馆建设项目布展工程	1,602.03	8.44	1,021.41
2	国核示范崮山公众展示中心及综合楼展厅布展项目	716.27	42.84	1,120.90
3	用友数字企业馆设计施工项目	1,467.73	1,412.54	89.37
4	柳东新区文化广场项目科技馆展品、展项深化设计及制作、布展项目	837.43	-	676.14
5	中建科技产业园 E 地块“中国建筑科技馆”	505.47	-	621.46
6	汉中兴元新区汉文化博览园项目城市展览馆（未来馆）展陈项目施工工程	1,140.73	676.79	1,245.27
7	洛阳方志馆工程项目	-	-	813.78
8	汤臣倍健营养探索馆设计与施工	983.43	107.75	51.19
9	南京国家健康医疗大数据中心展示馆	770.60	-	561.90
10	怀来县世界葡萄酒之窗展览馆工程项目设计与施工	-	-	474.28
合计		8,023.69	2,248.36	6,675.70

注：上述应收账款含合同资产，下同。

2019 年前十大项目：

单位：万元

序号	项目名称	存货	应收账款	
		2018 年末	2020 年末	2019 年末
1	中国家电博物馆室内展陈设计施工一体化项目	-	1,718.63	1,745.74
2	六枝记忆三线建设产业园（一期）建设项目展陈工程	1,287.70	1,667.84	2,093.84
3	南宁园博园项目展馆展陈工程——园林艺术馆展陈工程	2,281.54	1,302.00	1,402.00
4	沙湖码头候船厅（游客集散中心）装修工程二	1,572.84	-	489.23
5	兴安县灵渠展示中心（兴安县博物馆）陈列布展工程项目	-	615.64	1,773.64
6	榆溪楼榆林宋夏历史文化博物馆陈列布展	543.86	-	656.81
7	麻栗坡县英雄老山文旅项目室内设计、展陈施工	840.52	700.00	700.00
8	浙江千人计划绍兴产业园（绍兴金柯桥科技	779.76	297.45	297.45

序号	项目名称	存货	应收账款	
		2018 年末	2020 年末	2019 年末
	城）智慧展示馆布展设计、施工一体化			
9	东北电力大学校史馆设计施工一体化项目	310.52	80.35	285.07
10	苏地 2016-WG-19 号南地块生命健康小镇会客厅布展深化设计与施工项目	698.14	719.27	789.27
合计		8,314.88	7,101.18	10,233.05

2018 年前十大项目：

单位：万元

序号	项目名称	存货	应收账款		
		2017 年末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
1	宁夏中关村西部云基地云计算服务基地二次装修及展示馆展览陈列布展设计、施工	2,491.42	618.55	718.55	2,340.40
2	大沽河博物馆	1,531.55	786.70	786.70	786.70
3	大沽河博物馆二	1,979.54	557.76	857.76	857.76
4	新疆赛里木湖游客中心精装修设计施工一体化工程	654.16	573.80	573.80	1,003.80
5	中华佗佬族博物馆布展和装饰装修工程	823.41	1,239.00	1,234.70	1,384.70
6	振石控股集团总部大楼智能化展厅设计施工项目	6.13	82.50	250.00	322.60
7	安康移民（脱贫）搬迁博物馆	574.61	281.05	530.00	530.00
8	柳州工业博物馆	-	279.51	279.51	698.78
9	潜江市龙湾遗址博物馆陈列布展工程	515.86	13.94	164.96	164.96
10	中英街历史博物馆陈列改造工程	391.42	3.96	46.08	109.28
合计		8,968.10	4,436.77	5,442.06	8,198.98

九、补充披露发行人是否同时存在总包业务（客户为总包商）和非总包业务，如存在，请披露报告期各期总包业务和非总包业务的收入金额及占比、毛利率、应收账款余额、期后累计回款金额及占比。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（一）营业收入分析”中补充披露如下：

15、总包业务和非总包业务收入情况

报告期内，公司展览展示创意服务及创意设计服务不存在总包业务及非总包业务。公司馆厅展示创意服务业务主要为客户提供文博馆、科技馆、文旅主题馆、规划馆及企业展厅等设计施工一体化服务。公司馆厅展示创意服务同时存在总包业务（客户为总包商）和非总包业务，报告期内，公司馆厅展示创意服务总包业务和非总包业务的收入金额及占比、毛利率、应收账款余额、期后累计回款金额及占比如下表所示：

2020 年度公司馆厅展示创意服务总包非总包情况如下表所示：

单位：万元

业务类别	收入		毛利率	应收账款（注 1）		期后累计回款（注 2）	
	金额	占比		余额	占比	金额	占比
非总包业务	37,227.40	86.10%	31.31%	22,044.94	73.19%	2,587.42	11.74%
总包业务	6,009.24	13.90%	39.95%	8,077.25	26.81%	255.00	3.16%
合计	43,236.64	100.00%	32.51%	30,122.19	100.00%	2,842.42	9.44%

注 1：应收账款余额数据系截至当期期末，含合同资产，占比系应收账款余额占总应收账款余额之比；

注 2：期后累计回款数据截至 2021 年 5 月 31 日，期后累计回款占比系期后累计回款与当期期末应收账款余额之比，下同。

2019 年度公司馆厅展示创意服务总包非总包情况如下表所示：

单位：万元

业务类别	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
	金额	占比		余额	占比	金额	占比
非总包业务	29,559.86	75.77%	34.58%	17,940.22	73.55%	6,598.44	36.78%
总包业务	9,450.99	24.23%	27.66%	6,452.38	26.45%	1,151.54	17.85%
合计	39,010.85	100.00%	32.90%	24,392.61	100.00%	7,749.98	31.77%

2018 年度公司馆厅展示创意服务总包非总包情况如下表所示：

单位：万元

业务类别	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
	金额	占比		余额	占比	金额	占比
非总包业务	26,104.08	98.52%	35.42%	13,599.67	87.17%	7,113.28	52.30%
总包业务	392.90	1.48%	1.74%	2,002.19	12.83%	380.16	18.99%
合计	26,496.98	100.00%	34.92%	15,601.86	100.00%	7,493.44	48.03%

报告期内，公司馆厅展示创意服务主要为非总包业务，即公司直接与业主签订合同。报告期内，公司各年度总包业务与非总包业务毛利率没有明显规律性差异，各年度波动较大，主要受当年具体确认收入项目毛利率影响。

整体而言，公司总包业务期后回款较非总包业务差，主要原因系公司总包业务客户主要为大型施工单位，对资金管控较为严格，导致整体回款进度不如非总包业务。

十、补充披露报告期各期 1 月和 12 月的收入金额、占比及其合理性，结合上述情况披露收入是否存在跨期情形。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（一）营业收入分析”中补充披露如下：

16、报告期各期公司 1 月和 12 月的收入金额及占比

报告期各期公司 1 月和 12 月的收入金额及占全年收入的比例如下表所示：

单位：万元

月份	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 月	932.37	1.96%	4,660.89	9.69%	2,696.66	6.92%
12 月	11,741.65	24.63%	7,073.51	14.70%	12,070.45	30.98%

报告期内，公司 1 月及 12 月确认收入占比不存在明显规律性，但受一月份节假日因素以及 2020 年 1 月疫情等影响，一月份收入占比相对较低，具有合理性。2018 年度，公司 12 月收入确认金额较高，主要是当月验收了宁夏中关村西部云基地云计算服务基地二次装修及展示馆展览陈列布展设计、施工项目，该项目确认收入 6,730.14 万元。2020 年度，公司 12 月确认收入金额较高，主要当月验收了国核示范崮山公众展示中心及综合楼展厅布展项目、汉中兴元新区汉文化博览园项目城市展览馆（未来馆）展陈项目施工工程及洛阳方志馆工程等大项目，具有合理性。

报告期内，公司严格采用验收法进行收入确认，公司主要客户为政府、事业单位、大型国企及民企等，公司无法控制客户出具验收报告的时间。公司收入不存在跨期情形。

十一、补充披露项目验收至决算的平均时间，所有已验收但长期未决算的项目情况，包括项目名称、客户名称、收入金额及占比、毛利率、应收账款余额、期后累计回款金额及比例、长期未决算的原因，发行人收入确认时点的准确性。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（一）营业收入分析”中补充披露如下：

17、公司项目验收及决算相关情况

公司馆厅展示类业务需要经过验收、决算等环节，展览展示和设计类业务不存在决算环节。报告期内公司馆厅项目验收至决算的平均时间为 384 天，决算时间受项目收入金额影响较大，公司收入金额大于 1,000.00 万元的项目平均决算时间为 505 天，部分项目需要 2-3 年才能完成决算。

截至 2021 年 5 月 31 日，公司已验收但长期未决算（验收后超过两年未决算）的项目具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	客户名称	收入金额	占当期收入比例	2020年末应收账款	期后回款金额（注1）	期后回款占比（注2）	未结算的原因
1	葛洪博物馆	广东省罗浮山风景名胜区管理委员会	5,226.98	19.48%	1,160.39	-	-	本项目系政府项目，工程规模较大，涉及内容较多，包括布展、雕塑、园林、消防、标本、电梯、空调、防水、防雷、加固及绿化等多个工程。此外，客户从多个部门抽调人员临时组建了管委会来管理此项目，项目竣工验收后，管委会人员大部分回到原来的工作岗位，致使结算过程中沟通效率降低，需要完善的资料较多，因此决算周期较长。
2	贵州苗医药博物馆	贵州乌当经济开发区建设投资开发有限公司	2,351.35	6.67%	429.56	-	-	本项目系政府项目，工程规模较大，决算阶段客户对资料要求较高，需要补充的资料较多，导致项目结算周期较长。此外，客户聘请的审计单位前期准备时间较长，也导致结算进度变慢。
3	张江国际众创服务平台项目	上海张江文化传媒有限公司	1,405.51	3.99%	324.53	-	-	本项目因深化方案与投标方案变动较大，结算过程中涉及的资料较多，因此结算周期较长。此外，该项目需要经过初审及复审两次审计程序，也导致结算进度变慢。
4	大沽河博物馆	青岛大沽河省级生态旅游度假区管理委员会	3,160.97	8.11%	786.70	-	-	本项目因深化方案与投标方案变动较大，施工过程中客户实际需求变动较多，致使方案多次调整。因此，结算阶段公司需要提供给审计单位的结算资料较多，导致项目结算周期较长。
5	大沽河博物馆二		3,017.31	7.74%	557.76	-	-	
6	新疆赛里木湖游客中心精装修设计施工一体化工程	新疆赛里木湖旅游投资有限责任公司	2,795.77	7.18%	573.80	-	-	本项目合同约定采用固定单价、工程量按实结算的方式进行结算。决算阶段，客户对工程量无异议，对固定单价的具体落实与公司有分歧，客户拟重新进行询价，导致决算周期较长。
7	柳州工业博物馆	柳州市投资控股有限公司	1,272.83	3.27%	279.51	-	-	本项目系政府项目，审计单位需要经过初审及复审两次审计程序，此外施工过程中方案变化较大，结算阶段需要补充的资料较多，导致结算周期较长。
8	南宁园博园项目展馆展陈工程——园林艺术馆展陈工程	南宁园博园管理中心	3,933.02	8.17%	1,302.00	-	-	本项目中标后，布展主题由“园林艺术馆”改为“城市·宜居馆”，因此设计方案全部变更，导致决算过程中需要客户与公司准备的资料较多，结算周期较长。

序号	项目名称	客户名称	收入金额	占当期收入比例	2020年末应收账款	期后回款金额（注1）	期后回款占比（注2）	未结算的原因
								目前初审已完成，正在等待当地财政进行最终审计。
9	延安华为云计算数据中心展厅	延安大数据运营有限公司	1,125.60	2.34%	349.11	-	-	本项目决算流程较为复杂，客户委托审计单位审计决算完毕后上报财政进行第二轮审计，由财政委托第三方审计单位确定最终决算金额。由于目前需要财政审计项目较多，需要排队，导致结算周期较长。
10	红河哈尼梯田世界文化遗产管理展示中心（哈尼历史文化博物馆）建设项目	云南建投第四建设有限公司	616.47	1.28%	240.00	-	-	本项目系政府项目，工期紧，完工后，甲乙双方要准备的资料较多；同时，决算流程复杂，审计单位需要初审、复审，导致工程结算周期较长。
11	乌镇城市客厅装修布展项目	桐乡市乌镇人家置业有限公司	518.15	1.08%	195.98	-	-	该项目由于客户与公司对部分工程量有分歧，导致结算周期较长。目前双方已对工程量达成一致意见，项目已基本完成结算，正在走双方流程中。
12	吴中青少年活动中心布展工程	苏州巴洛克建筑装饰工程有限公司	393.52	1.01%	149.45	-	-	因项目需要整体验收通过后才能统一进行决算，因其他工程施工单位需要补充验收资料，项目延期进入审计阶段。目前，消防验收已通过，项目已正常开展审计程序。

注1：期后回款截至2021年5月31日；

注2：期后回款占比系期后回款金额与应收账款余额之比。

报告期已验收但长期未决算项目毛利率信息已申请豁免信息披露。

公司主要客户包括政府、事业单位、大型国企等，受审计时间、内部审批流程、财政预算审核等因素的影响，存在项目验收后长期未决算的情况，符合行业特点。公司馆厅展示创意服务及创意设计服务业务严格采用验收法确认收入，展览展示创意服务业务采用展会闭展作为收入确认时点，控制权实现转移，收入确认时点严谨、准确。

十二、请保荐人、申报会计师发表明确意见，详细说明对收入真实性和截止性的核查方法、核查过程、核查证据、核查比例（包括验收单据的核查比例）及核查结论，相关核查证据能否支撑核查结论，对境外收入真实性是否予以了重点关注并采取针对性核查措施、核查情况及其充分性，发行人是否存在收入跨期、调整验收/结算时点的情形。

（一）请保荐人、申报会计师发表明确意见

1、核查程序

（1）访谈发行人财务总监、业务负责人，了解发行人收入变动的原因，分析其合理性；查阅同行业可比公司年报，分析同行业可比公司收入变动趋势，与发行人变动趋势存在差异的原因及合理性；获取并复核各期在手订单信息，检查收入确认金额与合同签订金额的匹配性；获取涉及合同调整的合同，检查内部审批手续是否完善；

（2）获取并分析报告期各期展馆展厅收入明细，访谈相关业务负责人，了解不同类型展馆展厅收入波动的原因，分析收入快速增长的合理性，并与同行业可比公司对比分析收入快速增长趋势的可持续性；

（3）获取并分析报告期各期展览展示业务收入明细，访谈相关业务负责人，了解展览展示业务下滑的原因，以及未来的变化趋势；

（4）获取并分析按省份、国家或地区列示的报告期各期收入金额，访谈发行人业务负责人，了解公司业务特点、业务拓展方式及具体情况，查阅同行业可比公司年报相关信息，分析发行人业务是否存在地域依赖；

（5）获取并分析报告期各期按季度列示的收入金额，查阅同行业可比公司年报数据，分析发行人收入季节性分布的合理性；

（6）获取并分析不同类型业务不同获取方式对应的收入明细，根据项目情况分析是否存在应履行招标而未履行的情形，与管理层进行访谈，检查大额费用支出、检查实际控制人及相关人员银行流水、与客户进行访谈等方式判断是否存在商业贿赂或不正当竞争的情形；

（7）获取并分析境外地区业务的收入明细，访谈相关业务负责人，了解收入波动的原因，分析其合理性；

（8）获取报告期各期收入前十大项目的清单，获取并检查相应项目的合同、施工日志、验收报告、收款银行回单、对应的项目成本等资料；

（9）获取报告期各期项目清单以及主要项目的合同，分析项目是总包业务还是非总包业务；

（10）获取各期 1 月和 12 月的收入金额，访谈业务人员，了解收入时间不均衡的原因，分析其合理性；同时对各期收入执行截止测试；

（11）获取各期收入明细，针对已验收但长期未决算的项目情况，访谈发行人财务总监、业务负责人、客户等，了解长期未决算的原因；实施函证及实地走访程序，确定发行人收入确认时点的准确性；

（12）与管理层进行访谈，了解疫情对公司各项业务的影响程度，查阅公司会计账簿，了解公司本年采购及回款情况，查阅公司本年中标情况，了解疫情对公司招投标的影响。

2、核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

（1）发行人收入变动趋势与同行业可比公司的差异是合理性的，发行人展览展示业务受疫情影响较大；报告期各期收入确认金额与合同签订金额相互匹配，各期合同调整金额较小；

（2）报告期内馆厅展示创意服务收入稳定增长，与同行业可比公司风语筑及丝路视觉可比业务收入变动情况没有显著差异，收入增长趋势是可持续的，但存在无法保持快速增长趋势的风险；

（3）受行业竞争加剧、2020 年疫情因素影响，发行人报告期内展览展示创意服务业务收入逐年下滑，与同行业可比公司可比业务收入变动趋势一致，若短期内境外疫情未得到有效控制，展会无法恢复正常，公司展览展示创意服务收入可能会进一步下降；长期来看，境内企业出国参展需求不减，订单恢复

取决于境外疫情结束的时间，公司展览展示创意服务收入规模可能会呈现一定程度复苏；

（4）发行人业务不存在地域依赖；

（5）经对比同行业可比公司信息，发行人收入无明显的季节性特征，与同行业可比公司季节性分布无明显差异；

（6）报告期内不存在应履行招标而未履行的情形，相关销售不存在商业贿赂或不正当竞争情形；

（7）发行人境外地区业务的主要获取方式为直接与客户进行商务谈判获取，受行业竞争加剧、2020 年疫情影响，收入逐年减少；

（8）发行人报告期内同时存在总包业务和非总包业务，非总包业务占比较大，期后回款较总包业务好；

（9）公司馆厅展示创意服务业务的收入确认时点取决于工程的实施进度和验收周期，各项目因工程具体情况不同，其开工时点、建设周期和工程进度等不同，不存在一般的规律，但受一月份节假日因素以及 2020 年 1 月疫情等影响，一月份收入占比相对较低，具有合理性；2018 年度及 2020 年度，公司 12 月收入占比较高，主要系当月确认收入项目金额较大所致，具有合理性。公司展览展示创意服务业务收入确认时点取决于展会闭展时间，创意设计服务收入确认时点取决于客户验收时间。公司收入不存在收入跨期的情形；

（10）由于存在客户项目核价审计时间较长、内部审批流程较长等因素影响，公司存在已验收但长期未决算的项目，发行人收入确认时点是准确的；

（11）疫情对公司馆厅展示创意服务的影响体现在招投标、施工进度、验收决算进度及回款进度等方面，随着疫情得到有效控制，目前上述影响已基本消除；疫情对公司展览展示创意服务具有较大影响，主要体现在境外展览展示业务受冲击较大；疫情对公司创意设计服务影响较小。

（二）对收入真实性和截止性的核查方法、核查过程、核查证据、核查比例（包括验收单据的核查比例）及核查结论，相关核查证据能否支撑核查结论

1、针对收入真实性的核查情况

针对收入真实性的核查方法、核查过程、核查证据：

（1）了解、评价和测试公司收入确认相关的内部控制制度设计的合理性及执行的有效性；

（2）对公司营业收入执行分析性复核程序，包括毛利率分析、月度对比分析、年度对比分析、同行业对比分析等；分析收入波动的原因及合理性，识别是否存在异常的项目；

（3）执行细节测试，选取样本检查收入确认相关的依据，包括中标文件、合同、验收单/报告、收款银行回单等；

（4）对主要客户进行函证及走访，确定报告期内各期的项目、收入金额、验收情况、开票及付款情况，以验证发行人收入的真实性；

走访程序：了解业务背景、交易内容的真实性、现场查看项目的真实状态等；

函证程序：对主要客户的合同签订时间、合同金额、验收日期、结算日期、开票金额、收款金额等信息进行了函证；

（5）通过网络搜索项目名称，检查馆厅业务的中标情况、开馆情况等，检查展览业务的开展、闭展时间等，并与账面记录核对是否一致。

核查比例：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	47,679.41	48,111.53	38,961.08
走访金额	34,305.86	35,273.51	24,886.46
走访比例	**71.95%**	**73.32%**	**63.88%**
函证金额	44,032.56	32,340.57	27,517.20
函证比例	92.35%	67.22%	70.63%
验收单据核查金额	46,586.12	44,843.46	34,274.28
验收单据核查比例	97.71%	93.21%	87.97%
汇总金额	46,586.12	44,843.46	34,274.28
汇总核查比例	**97.71%**	**93.21%**	**87.97%**

核查结论：

经核查，保荐人及申报会计师认为：公司收入确认是真实的，获取的相关证据能支撑收入真实性的核查结论。

2、针对收入截止性的核查情况

针对发行人收入截止性的核查方法、核查过程、核查证据：

（1）执行细节测试，选择样本检查主要收入确认的依据，包括中标文件、合同、验收报告、收款银行回单等，关注验收时间与账面收入确认时间是否相符；

（2）对主要项目进行实地观察，检查项目是否实际完工；对主要客户实施函证程序及实地走访，确定主要项目的验收情况，验证项目及验收报告的真实性；

（3）结合合同、验收时间及实际回款情况等信息，了解项目回款是否与合同约定的付款进度相符以及逾期的合理性，判断收入确认时点的准确性；

（4）对报告期各期资产负债表日前后记录的收入凭证，选取样本核对合同、验收报告等，评价收入是否记录于恰当的会计期间。

报告期各期，保荐人及申报会计师针对收入截止性核查比例如下：

单位：万元

项目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
1 月收入	总金额	932.37	4,660.89	2,696.66
	细节测试核查金额	860.79	4,364.41	2,577.29
	细节测试核查比例	92.32%	93.64%	95.57%
	函证及走访核查金额	105.45	3,900.54	1,789.78
	函证及走访核查比例	11.31%	83.69%	66.37%
	验收单据检查金额	860.79	4,364.41	2,577.29
	验收单据检查比例	92.32%	93.64%	95.57%
	总核查比例	**92.32%**	**93.64%**	**95.57%**
12 月收入	总金额	11,741.65	7,073.51	12,070.45
	细节测试核查金额	11,439.73	6,960.03	11,982.57
	细节测试核查比例	97.43%	98.40%	99.27%
	函证及走访核查金额	10,930.69	6,543.29	11,459.06
	函证及走访核查比例	93.09%	92.50%	94.93%
	验收单据核查金额	11,439.73	6,960.03	11,982.57
	验收单据核查比例	97.43%	98.40%	99.27%
	总核查比例	**97.43%**	**98.40%**	**99.27%**

核查结论：

经核查，保荐人及申报会计师认为：公司收入确认不存在跨期情况，获取的相关证据能支撑收入不存在跨期情况的核查结论。

（三）境外收入真实性是否予以了重点关注并采取针对性核查措施、核查情况及其充分性

报告期内，公司境外收入系展览展示创意服务业务境外收入，即展览所在地在境外的收入，占营业收入的比例分别为 19.82%、11.32%和 2.85%，收入贡献逐年降低。公司境外收入的客户主要系国内较知名且有境外参展需求的企业。

1、针对性核查措施、核查情况

针对境外收入的真实性，保荐人、申报会计师实施了如下针对性程序：

（1）网络搜索展会公开信息，包括开展、闭展时间等；

（2）针对境外收入主要客户实施函证程序，函证内容包括合同及展会信息、收款信息等；

（3）检查相关人员在布展、展会期间的差旅费情况；

（4）对客户进行访谈。

2、核查情况及其充分性

经核查，保荐人及申报会计师认为，目前取得的相关证据能够充分证明境外收入的真实性。

（四）发行人是否存在收入跨期、调整验收/结算时点的情形

经上述核查，保荐人及申报会计师认为：发行人收入确认真实，不存在跨期、调整验收/结算时点的情形，境外收入确认真实。

问题 15. 关于客户。根据申报材料：

（1）报告期内，发行人前五大客户销售占比分别为 42.33%、48.55%、40.44%、71.61%。前五大客户变动较大。

（2）发行人未披露是否存在客户与供应商、客户与竞争对手重叠的情形。

请发行人：（1）补充披露报告期各期前五大客户销售内容、毛利率、应收账款余额及占比、期后累计回款金额及占比，客户集中度与同行业可比公司的差异情况及差异原因，主要客户变动较大的原因及合理性、是否符合行业特点。

（2）按客户所处细分行业补充披露不同类型业务中不同行业客户销售收入金额及占比、毛利率、应收账款余额及占比、期后累计回款金额及占比，结合疫情对不同细分行业客户影响，分析发行人业务是否发生重大不利变化。

（3）补充披露不同类型业务中不同类型客户（政府、事业单位、国企、民企等）销售收入金额及占比、毛利率、应收账款余额及占比、期后累计回款金额及占比。

（4）按销售金额对客户进行分层，补充披露不同层级客户的数量、销售金额、应收账款余额、平均销售金额、毛利率，结合疫情对不同层级客户影响，分析发行人业务是否发生重大不利变化。

（5）补充披露发行人相对于其他竞争对手的主要优劣势，客户选择服务商的主要因素，为发行人主要客户提供具有相似功能或具有替代性产品的竞争对手情况，是否存在被竞争对手抢占市场份额的风险。

（6）补充披露报告期各期前五大新增客户的基本情况，包括但不限于成立时间、注册资本、主营业务、经营规模、与发行人合作时间、合作背景及原因等，列示发行人向新增客户销售金额及占比、订单和业务的获取方式、订单的连续性和持续性、毛利率、应收账款余额和逾期金额及期后回款情况、销售金额占该客户同类采购金额比例，并披露新增客户与发行人是否存在实质或潜在的关联关系。

（7）按照审核关注要点的要求补充披露报告期内是否存在客户与供应商、客户与竞争对手重叠的情形，如是，请披露相关交易内容、交易金额及占比、交易原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充披露报告期各期前五大客户销售内容、毛利率、应收账款余额及占比、期后累计回款金额及占比，客户集中度与同行业可比公司的差异情况及差异原因，主要客户变动较大的原因及合理性、是否符合行业特点。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、（二）主要客户”中补充披露如下：

1、公司 2020 年度向前五名客户销售情况

序号	单位名称	销售内容	销售额（万元）	占营业收入比例（%）	应收账款（注 1）		期后累计回款（注 2）		是否关联方
					余额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	
1	中国建筑股份有限公司（注 3）	柳东新区文化广场项目、中国建筑科技馆项目、汉中兴元新区汉文化博览园项目、中建光谷之星超高层建筑特展及中国建筑科技馆首期临展布撤展服务	7,948.81	16.67	2,650.71	8.49	166.00	6.26	否
2	国核示范电站有限责任公司	国核示范崮山公众展示中心及综合楼展厅布展及电影院装饰工程	2,974.86	6.24	1,160.10	3.72	210.84	18.17	否
3	扬中绿洲新城实业团有限公司	扬中市博物馆建设项目布展工程	2,973.69	6.24	1,021.41	3.27	-	-	否
4	用友网络科技股份有限公司	用友数字企业馆设计施工项目	2,781.36（注 4）	5.83	89.37	0.29	-	-	否
5	洛阳市地方史志办公室	洛阳方志馆工程项目	2,155.67	4.52	813.78	2.61	-	-	否
合计			18,834.38	39.50	5,735.37	18.38	376.84	6.57	

注 1：应收账款余额数据系截至当期期末，含合同资产，应收账款占比系客户应收账款余额（含合同资产）占总应收账款余额（含合同资产）之比，下同；

注 2：期后累计回款数据截至 2021 年 5 月 31 日，期后累计回款占比系期后累计回款与当期期末应收账款余额（含合同资产）之比，下同；

注 3：中国建筑股份有限公司包括中国建筑第七工程局有限公司、中建三局武汉光谷投资发展有限公司和中建科工集团有限公司，三家公司同受中国建筑股份有限公司控制，合并披露；

注 4：用友网络科技股份有限公司销售额已根据最终结算结果及双方签订的补充协议进行调整。

2、公司 2019 年度向前五名客户销售情况

序号	单位名称	销售内容	销售额（万元）	占营业收入比例（%）	应收账款		期后累计回款		是否关联方
					余额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	
1	合肥滨投文化创意发展有限公司	中国家电博物馆室内展陈设计施工一体化项目	4,991.46	10.37	1,745.74	6.74	27.11	1.55	否
2	惟邦营造建筑设计（北京）有限公司	六枝记忆三线建设产业园（一期）建设项目展陈工程	4,329.93	9.00	2,093.84	8.08	426.00	20.35	否
3	南宁园博园管理中	南宁园博园项目展馆展陈工程设计施工一体	3,933.02	8.17	1,402.00	5.41	100.00	7.13	否

序号	单位名称	销售内容	销售额（万元）	占营业收入比例（%）	应收账款		期后累计回款		是否关联方
					余额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	
	心	化							
4	武汉旅游发展投资集团有限公司	沙湖码头候船厅（游客集散中心）项目设备采购及布展工程	3,382.39	7.03	489.23	1.89	489.23	100.00	否
5	兴安县文物局	兴安县灵渠展示中心（兴安县博物馆）陈列布展工程项目设计采购施工总承包	2,821.54	5.86	1,773.64	6.85	1,158.00	65.29	否
合计			19,458.34	40.44	7,504.46	28.98	2,200.34	29.32	

3、公司 2018 年度向前五名客户销售情况

序号	单位名称	销售内容	销售额（万元）	占营业收入比例（%）	应收账款		期后累计回款		是否关联方
					余额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	
1	中卫市启源房地产开发有限公司	宁夏中关村科技产业园西部云基地云计算服务基地二次装饰及展示馆展览陈列布展设计、施工项目	6,306.31	17.88	2,340.40	14.08	1,721.85	73.57	否
2	青岛大沽河省级生态旅游度假区管理委员会（注）	大沽河博物馆陈列与布展设计施工一体化标段一、二	3,310.52	9.39	1,644.46	9.89	300.00	18.24	否
3	新疆赛里木湖旅游投资有限责任公司	赛里木湖旅游基础设施及配套工程建设项目游客中心装饰及设计施工一体化项目	2,351.35	6.67	1,003.80	6.04	430.00	42.84	否
4	道真仡佬族苗族自治县民族宗教事务局	中华仡佬族博物馆布展和装饰装修工程设计施工总承包	1,553.40	4.40	1,384.70	8.33	295.70	21.36	否
5	振石控股集团有限公司	振石总部大楼展厅设计及布展一体化工程项目	1,405.51	3.99	322.60	1.94	240.10	74.43	否
合计			18,914.43	48.55	6,695.96	40.28	2,987.66	44.62	

注：大沽河博物馆陈列与布展设计施工一体化标段一、二原合同签订方为胶州市少海发展管理处、胶州市文化广电新闻出版局，后权利义务转移至青岛大沽河省级生态旅游度假区管理委员会，下同。

报告期各期前五大客户毛利率信息已申请豁免信息披露。

5、客户集中度与同行业可比公司的差异情况及差异原因

报告期内，公司前五大客户及同行业可比公司前五大客户收入金额及其占总销售收入比例如下所示：

单位：万元

公司	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
风语筑	46,135.28	20.45%	38,748.85	19.09%	41,041.90	24.03%
华凯创意	11,097.76	82.11%	17,016.54	41.32%	18,759.39	41.83%
易尚展示	25,434.91	24.84%	34,145.50	32.65%	39,209.33	34.89%
丝路视觉	18,459.89	18.38%	15,200.75	16.59%	16,246.75	22.47%
平均值	25,281.96	36.45%	26,277.91	27.41%	28,814.34	30.81%
宽创国际	18,834.38	39.50%	19,458.34	40.44%	18,914.43	48.55%

报告期内，公司前五大客户占总销售收入比例分别为 48.55%、40.44%及 39.50%，同行业可比公司平均值分别为 30.81%、27.41%及 36.45%。公司前五大收入占比整体上略高于同行业平均值，主要原因系公司馆厅业务单体项目金额较大，而整体收入规模相较于同行业公司偏低。

6、主要客户变动较大的原因及合理性、是否符合行业特点

公司报告期前五大客户均为馆厅展示创意服务业务客户。公司为客户提供文博馆、科技馆、文化主题馆、规划馆及企业展厅等设计施工一体化服务，通常情况下，客户项目需求频次低，极少客户在短时间内会有两个项目进行施工，因此公司主要客户在报告期内变化较大，具有合理性，符合行业特点。

二、按客户所处细分行业补充披露不同类型业务中不同行业客户销售收入金额及占比、毛利率、应收账款余额及占比、期后累计回款金额及占比，结合疫情对不同细分行业客户影响，分析发行人业务是否发生重大不利变化。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、（二）主要客户”中补充披露如下：

7、不同类型业务中不同行业客户销售收入金额及占比、毛利率、应收账款余额及占比、期后累计回款金额及占比及疫情影响

（1）馆厅展示创意服务业务报告期内，公司馆厅展示创意服务业务不同客户类型收入占比、毛利率、应收账款及期后累计回款情况如下表所示：

2020 年度/2020 年 12 月 31 日：

单位：万元

序号	客户行业（注 1）	收入		毛利率	应收账款（注 2）		期后累计回款（注 3）	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比
1	K 房地产业	12,428.12	28.74%	37.71%	5,892.29	19.56%	908.97	15.43%
2	R 文化、体育和娱乐业	7,466.83	17.27%	30.81%	3,814.83	12.66%	112.20	2.94%
3	E 建筑业	5,879.58	13.60%	40.11%	5,216.16	17.32%	255.00	4.89%
4	C 制造业	3,865.41	8.94%	28.40%	576.71	1.91%	169.82	29.45%
5	D 电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,612.44	8.36%	24.36%	1,444.42	4.80%	260.51	18.04%
6	其他行业	9,984.26	23.09%	27.37%	13,177.77	43.75%	1,135.92	8.62%
合计		43,236.64	100.00%	32.51%	30,122.19	100.00%	2,842.42	9.44%

注 1：客户所属行业根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2017）》进行分类，下同；

注 2：应收账款余额数据系截至当期期末，含合同资产，占比系应收账款余额占总应收账款余额之比；

注 3：期后累计回款数据截至 2021 年 5 月 31 日，期后累计回款占比系期后累计回款与当期期末应收账款余额之比，下同。

2019 年度/2019 年 12 月 31 日：

单位：万元

序号	客户行业	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比
1	R 文化、体育和娱乐业	7,909.86	20.28%	36.26%	4,214.47	17.28%	1,869.33	44.36%
2	L 租赁和商务服务业	5,778.21	14.81%	42.48%	3,245.61	13.31%	849.35	26.17%
3	J 金融业	5,614.15	14.39%	22.45%	2,130.45	8.73%	32.61	1.53%
4	M 科学研究和技术服务业	4,374.51	11.21%	33.15%	2,199.18	9.02%	490.68	22.31%
5	E 建筑业	3,850.84	9.87%	22.43%	3,008.95	12.34%	569.20	18.92%
6	其他行业	11,483.29	29.44%	34.30%	9,593.94	39.33%	3,938.8	41.06%
合计		39,010.85	100.00%	32.90%	24,392.61	100.00%	7,749.98	31.77%

2018 年度/2018 年 12 月 31 日：

单位：万元

序号	客户行业	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比
1	S 公共管理、社会保障和社会组织	8,754.91	33.04%	28.56%	4,509.60	28.90%	848.87	18.82%
2	K 房地产业	7,014.47	26.47%	44.99%	2,620.99	16.80%	1,982.44	75.64%
3	L 租赁和商务服务业	2,788.89	10.53%	44.52%	2,116.87	13.57%	492.43	23.26%
4	C 制造业	2,468.13	9.31%	27.84%	724.47	4.64%	513.96	70.94%
5	R 文化、体育和娱乐业	1,461.28	5.51%	2.52%	1,088.40	6.98%	908.14	83.44%
6	其他行业	4,009.30	15.13%	40.71%	4,541.53	29.11%	2,747.61	60.50%
合计		26,414.58	100.00%	34.92%	15,601.86	100.00%	7,493.44	48.03%

报告期内，公司馆厅展示创意服务客户主要分布在房地产业、文化、体育和娱乐业、建筑业、租赁和商务服务业、制造业及公共管理、社会保障和社会组织等行业。随着我国疫情逐步得到控制，公司主要客户所属行业未受到疫情重大冲击。

（2）展览展示创意服务业务

报告期内，公司展览展示创意服务业务不同客户类型收入占比、毛利率、应收账款及期后累计回款情况如下表所示：

2020 年度/2020 年 12 月 31 日：

单位：万元

序号	客户行业（注 1）	收入		毛利率	应收账款（注 2）		期后累计回款（注 3）	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比
1	C 制造业	1,894.41	56.23%	19.66%	380.62	41.55%	122.50	32.18%
2	R 文化、体育和娱乐业	422.53	12.54%	19.41%	102.43	11.18%	102.43	100.00%
3	S 公共管理、社会保障和社会组织	232.00	6.89%	18.91%	1.70	0.19%	1.70	100.00%
4	B 采矿业	178.87	5.31%	20.76%	178.87	19.53%	178.87	100.00%
5	E 建筑业	78.30	2.32%	28.60%	27.71	3.02%	27.71	100.00%
6	其他行业	563.20	16.72%	20.29%	224.63	24.53%	163.94	72.99%
合计		3,369.31	100.00%	19.95%	915.96	100.00%	597.15	65.19%

注 1：客户所属行业根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2017）》进行分类，下同；

注 2：应收账款余额数据系截至当期期末，含合同资产，占比系应收账款余额占总应收账款余额之比；

注 3：期后累计回款数据截至 2021 年 5 月 31 日，期后累计回款占比系期后累计回款与当期期末应收账款余额之比，下同。

2019 年度/2019 年 12 月 31 日：

单位：万元

序号	客户行业	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比
1	C 制造业	5,755.85	66.82%	24.16%	609.10	45.54%	404.02	66.33%
2	R 文化、体育和娱乐业	1,342.83	15.59%	18.36%	100.81	7.54%	100.72	99.91%
3	S 公共管理、社会保障和社会组织	303.12	3.52%	46.36%	92.21	6.89%	92.21	100.00%
4	D 电力、热力、燃气及水生产和供应业	233.13	2.71%	46.18%	18.01	1.35%	18.01	100.00%
5	I 信息传	219.37	2.55%	22.32%	92.07	6.88%	81.04	88.01%

序号	客户行业	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比
	输、软件和信息技术服务业							
6	其他行业	759.75	8.82%	22.72%	425.39	31.80%	368.70	86.67%
合计		8,614.04	100.00%	24.46%	1,337.59	100.00%	1,064.70	79.60%

2018 度/2018 年 12 月 31 日：

单位：万元

序号	客户行业	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比
1	C 制造业	7,211.85	62.49%	27.36%	178.84	20.12%	161.57	90.35%
2	R 文化、体育和娱乐业	1,773.87	15.37%	19.96%	37.57	4.23%	37.57	100.00%
3	L 租赁和商务服务业	681.77	5.91%	11.43%	140.07	15.76%	139.32	99.46%
4	F 批发和零售业	657.35	5.70%	30.96%	85.05	9.57%	84.73	99.62%
5	I 信息传输、软件和信息技术服务业	515.72	4.47%	27.46%	79.83	8.98%	78.70	98.58%
6	其他行业	701.16	6.08%	25.44%	367.50	41.34%	365.00	99.32%
合计		11,541.72	100.00%	25.38%	888.86	100.00%	866.89	97.53%

报告期内，公司展览展示创意服务业务主要客户行业类型系制造业、文化体育和娱乐业及对展览展示创意服务有需求的其他行业客户。受境外疫情影响，境外展览展会活动相继取消或延期，对公司境外业务收入产生一定不利影响。报告期内，公司展览展示创意服务境外收入占总营业收入的比例分别为 19.82%、11.32%和 2.85%，对公司收入贡献逐年降低，对公司总体业务及收入影响较小。

发行人所属的数字文化创意产业作为国家战略性新兴产业及新支柱产业的战略定位不变，下游客户的需求不会因疫情而终止，发行人业务未发生重大不利变化。

（3）创意设计服务

公司创意设计服务主要为展馆展厅等展示场所提供设计单项服务，与公司馆厅展示创意服务业务客户类型基本一致。报告期内，公司创意设计服务收入占比分别为 2.37%、1.01%及 2.25%，对公司营业收入金额影响较小。

三、补充披露不同类型业务中不同类型客户（政府、事业单位、国企、民

企等）销售收入金额及占比、毛利率、应收账款余额及占比、期后累计回款金额及占比。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、（二）主要客户”中补充披露如下：

8、不同类型业务中不同类型客户销售收入金额及占比、毛利率、应收账款余额及占比、期后累计回款金额及占比

（1）馆厅展示创意服务不同类型客户情况

2020 年度/2020 年 12 月 31 日：

单位：万元

序号	客户类型	收入		毛利率	应收账款（注 1）		期后累计回款（注 2）	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比
1	国企	23,334.96	53.97%	35.19%	15,290.81	50.76%	972.74	6.36%
2	民企	8,278.51	19.15%	34.61%	4,888.14	16.23%	717.75	14.68%
3	事业单位	6,926.95	16.02%	26.26%	6,370.16	21.15%	291.62	4.58%
4	政府	4,696.22	10.86%	24.75%	3,573.08	11.86%	860.31	24.08%
合计		43,236.64	100.00%	32.51%	30,122.19	100.00%	2,842.42	9.44%

注 1：应收账款余额数据系截至当期期末，含合同资产，占比系应收账款余额占总应收账款余额之比；
注 2：期后累计回款数据截至 2021 年 5 月 31 日，期后累计回款占比系期后累计回款与当期期末应收账款余额之比，下同。

2019 年度/2019 年 12 月 31 日：

单位：万元

序号	客户类型	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比
1	国企	15,899.93	40.76%	33.24%	9,358.72	38.37%	1,801.34	19.25%
2	民企	10,378.53	26.60%	26.93%	3,942.64	16.16%	1,218.42	30.90%
3	事业单位	8,716.59	22.34%	36.34%	7,303.23	29.94%	2,561.96	35.08%
4	政府	4,015.80	10.29%	39.55%	3,788.01	15.53%	2,168.26	57.24%
合计		39,010.85	100.00%	32.90%	24,392.61	100.00%	7,749.98	31.77%

2018 年度/2018 年 12 月 31 日：

单位：万元

序号	客户类型	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比
1	国企	11,576.13	43.69%	43.63%	6,994.92	44.83%	3,169.14	45.31%
2	事业单位	9,563.41	36.09%	27.28%	4,107.86	26.33%	1,611.81	39.24%
3	民企	3,205.63	12.10%	26.36%	1,014.67	6.50%	774.68	76.35%
4	政府	2,151.82	8.12%	34.82%	3,484.40	22.33%	1,937.81	55.61%
合计		26,496.98	100.00%	34.92%	15,601.86	100.00%	7,493.44	48.03%

（2）展览展示创意服务不同类型客户情况

2020 年度/2020 年 12 月 31 日：

单位：万元

序号	客户类型	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比
1	民企	2,539.16	75.36%	22.02%	664.78	72.58%	352.31	53.00%
2	事业单位	507.66	15.07%	8.88%	2.69	0.29%	2.69	100.00%
3	国企	322.49	9.57%	21.10%	248.49	27.13%	242.16	97.45%
4	政府	-	-	-	-	-	-	-
合计		3,369.31	100.00%	19.95%	915.96	100.00%	597.15	65.19%

2019 年度/2019 年 12 月 31 日：

单位：万元

序号	客户类型	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比
1	民企	6,681.04	77.56%	24.05%	974.35	72.84%	707.79	72.64%
2	国企	1,063.80	12.35%	35.85%	340.62	25.47%	334.29	98.14%
3	事业单位	869.2	10.09%	13.61%	22.62	1.69%	22.62	100.00%
4	政府	-	-	-	-	-	-	-
合计		8,614.04	100.00%	24.46%	1,337.59	100.00%	1,064.70	79.60%

2018 年度/2018 年 12 月 31 日：

单位：万元

序号	客户类型	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比
1	民企	9,480.97	82.15%	27.26%	426.89	48.03%	414.83	97.17%
2	事业单位	1,128.88	9.78%	16.29%	23.40	2.63%	23.40	100.00%
3	国企	931.87	8.07%	17.19%	438.57	49.34%	428.67	97.74%
4	政府	-	-	-	-	-	-	-
合计		11,541.72	100.00%	25.38%	888.86	100.00%	866.89	97.53%

（3）创意设计服务不同类型客户情况

2020 年度/2020 年 12 月 31 日：

单位：万元

序号	客户类型	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比
1	民企	806.16	75.10%	82.01%	39.57	23.68%	25.72	64.98%
2	国企	129.86	12.10%	80.62%	38.68	23.15%	23.58	60.97%
3	事业单位	73.34	6.83%	41.94%	11.20	6.70%	5.00	44.66%
4	政府	64.10	5.97%	46.47%	77.64	46.47%	48.40	62.34%
合计		1,073.46	100.00%	76.98%	167.08	100.00%	102.70	61.46%

2019 年度/2019 年 12 月 31 日：

单位：万元

序号	客户类型	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比

序号	客户类型	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比
1	民企	223.26	45.88%	65.67%	46.25	27.49%	32.79	70.90%
2	事业单位	143.09	29.40%	83.66%	86.17	51.22%	79.89	92.71%
3	政府	80.20	16.48%	15.64%	20.72	12.32%	0.72	3.47%
4	国企	40.09	8.24%	80.91%	15.10	8.97%	-	-
合计		486.64	100.00%	63.97%	168.23	100.00%	113.40	67.41%

2018 年度/2018 年 12 月 31 日：

单位：万元

序号	客户类型	收入		毛利率	应收账款		期后累计回款	
		金额	占比		余额	占比	金额	占比
1	民企	413.00	44.77%	79.38%	56.59	42.36%	52.50	92.78%
2	事业单位	262.53	28.46%	79.86%	26.98	20.20%	25.84	95.78%
3	国企	149.95	16.26%	54.55%	50.02	37.44%	34.92	69.82%
4	政府	96.91	10.51%	35.19%	-	-	-	-
合计		922.39	100.00%	70.84%	133.58	100.00%	113.26	84.79%

四、按销售金额对客户进行分层，补充披露不同层级客户的数量、销售金额、应收账款余额、平均销售金额、毛利率，结合疫情对不同层级客户影响，分析发行人业务是否发生重大不利变化。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、（二）主要客户”中补充披露如下：

9、不同层级客户的数量、销售金额、应收账款余额、平均销售金额、毛利率及疫情影响

2020 年度公司客户分层情况如下所示：

单位：万元

收入区间	客户		销售收入		平均销售金额	应收账款余额（注）	毛利率
	数量（个）	占比	金额	占比			
50 万元以下	222	79.86%	2,198.11	4.61%	9.90	616.59	20.62%
50-500 万元	31	11.15%	4,730.14	9.92%	152.59	2,229.40	26.51%
500-3,000 万元	25	8.99%	40,751.16	85.47%	1,630.05	19,322.49	33.98%
3,000 万元以上	-	-	-	-	-	9,036.75	-
合计	278	100.00%	47,679.41	100.00%	171.51	31,205.23	32.63%

注：应收账款余额含合同资产，下同。

2019 年度公司客户分层情况如下所示：

单位：万元

收入区间	客户		销售收入		平均销售金额	应收账款余额	毛利率
	数量（个）	占比	金额	占比			
50 万元以下	572	89.10%	5,537.00	11.51%	9.68	816.95	27.62%

收入区间	客户		销售收入		平均销售金额	应收账款余额	毛利率
	数量（个）	占比	金额	占比			
50-500 万元	52	8.10%	7,842.18	16.30%	150.81	2,257.48	27.24%
500-3,000 万元	14	2.18%	18,095.56	37.61%	1,292.54	11,998.94	31.86%
3,000 万元以上	4	0.62%	16,636.79	34.58%	4,159.20	10,825.05	35.01%
合计	642	100.00%	48,111.53	100.00%	74.94	25,898.43	31.71%

2018 年度公司客户分层情况如下所示：

单位：万元

收入区间	客户		销售收入		平均销售金额	应收账款余额	毛利率
	数量（个）	占比	金额	占比			
50 万元以下	710	90.56%	7,137.87	18.32%	10.05	958.89	32.77%
50-500 万元	62	7.91%	6,744.45	17.31%	108.78	2,129.84	22.18%
500-3,000 万元	10	1.28%	12,170.35	31.24%	1,217.03	6,712.58	36.64%
3,000 万元以上	2	0.26%	12,908.41	33.13%	6,454.21	6,822.99	35.18%
合计	784	100.00%	38,961.08	100.00%	49.70	16,624.30	32.95%

公司 50 万以下客户收入主要为展览展示业务收入和创意设计服务收入。公司展览展示业务主要呈现单个客户收入小，客户数量多的特点，毛利率相对较低；而创意设计服务客户数量少、毛利率较高。因此公司 50 万以下收入客户数量多、平均单价金额小，毛利率维持在两类业务的中间水平。

公司 500 万以上客户收入主要为馆厅展示业务收入，呈现客户数量小、平均单价金额高的特点，毛利率维持在馆厅业务毛利率水平。

2020 年度公司无收入金额在 3,000 万元以上的客户，主要系当期确认收入的项目金额普遍集中在 500-3,000 万元区间，公司在手订单中 3,000 万元项目有 5 个，预计将于 2021 年完成验收。

综上，公司客户结构变化一方面系受展览展示创意服务业务下降所致，客户数量逐年下降，另一方面系受馆厅展示创意服务具体验收项目年度之间的分布影响。公司客户结构变化具有合理性。

疫情对发行人业务的影响主要体现在境外展会取消或延期上，从而对公司展览展示业务造成一定影响。而公司客户主要分布在境内，随着国内疫情逐步控制，公司不同层级客户并未产生重大影响，公司业务未发生重大不利变化。

五、补充披露发行人相对于其他竞争对手的主要优劣势，客户选择服务商的主要因素，为发行人主要客户提供具有相似功能或具有替代性产品的竞争对

手情况，是否存在被竞争对手抢占市场份额的风险。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、（四）发行人的竞争优势和劣势”中补充披露如下：

客户选择服务商的主要因素包括创意设计、资质情况、既往案例、综合服务能力、公司资金实力及公司知名度等。公司相对于竞争对手在上述因素的优势如下：

主要因素	具体影响	宽创竞争优势
创意设计	创意设计是否能够得到客户的肯定是公司是否能中标的核心因素	公司建立了项目策划设计资源库，并进行持续更新，采用科学的数据库管理方法保证创意设计的独特性，同时帮助提高设计师的工作效率。通过对大量项目的策划设计实践以及对主题文化的提炼，公司的设计团队积累了丰富的创意设计经验，尤其是在文献收集、资料整理、元素提炼、现场勘查、客户访谈、创意深化、设计提升等工作上建立了一整套成熟的工作方法。
技术研发实力	技术研发实力是保障高品质创意设计得以完美呈现的基础	公司系高新技术企业，重视技术研发和积累，拥有专利 62 项，软件著作权 225 项，将计算机技术、工程技术、电子技术、新材料、沉浸式 AR、VR、数字媒体艺术等多领域技术与大型多媒体展项的创意、设计、实施融合为整体，为高品质的空间设计和实施提供源源不断的技术支撑。
资质情况	客户在进行招标时会对投标者的资质有所要求	公司资质齐备，拥有装饰工程设计专项甲级资质及建筑装饰装修工程专业承包一级资质，建筑工程施工总承包三级、建筑装修装饰工程专业承包一级，电子与智能化工程专业承包二级，古建筑工程专业承包三级，满足客户不同需求。
既往案例	客户在选择服务商时会考虑服务商是否承接过相同或相似的案例	公司在文博馆、科技馆、企业展厅等领域积累了大量的案例，能够深刻理解客户的需求，为客户提供更加完善的设计方案。
综合服务能力	馆厅展示创意服务需要供应商具有从供应商管理到项目管理的全流程为客户服务的能力	公司具有策划、设计、实施和维护全方位服务各环节的统一协调能力、跨领域融合能力、整合分散资源能力，拥有对同时具有各题材馆体的实施经验和案例。

公司的竞争劣势主要体现在以下方面：

主要因素	具体影响	宽创竞争劣势
资金实力及品牌效应	由于项目执行过程中需要大量的资金进行周转，客户往往倾向于资金实力较为雄厚的供应商	公司尚未上市，品牌效应尚未完全显现，融资渠道单一，资金储备上相对较弱，在承揽项目上存在一定劣势

公司主要为政府、事业单位及大型国企民企等提供文博馆、科技馆、文旅

主题馆及企业展厅等设计施工一体化服务。公司相较于其他同行业可比公司主要优势集中在文博馆及科技馆的创意设计。公司相较于其他同行业可比公司主要劣势系品牌效应及资金实力。

发行人主要竞争对手情况如下所示：

序号	公司名称	成立年度	注册资本	股权结构	公司简介
1	上海风语筑文化科技股份有限公司	2003 年	4.22 亿元	辛浩鹰持股 33.70%、李晖持股 27.82%及上海励构投资合伙企业（有限合伙）持股 5.19%等	1.官网：www.fengyuzhu.com 2.A 股上市公司，公司拥有工程设计建筑装饰工程专项甲级及建筑装修装饰工程专业承包一级。
2	湖南华凯文化创意股份有限公司	2009 年	1.224 亿元	湖南神来科技有限公司持股 13.07%、周新华持股 13.01%及熊燕持股 4.21%等	1.官网：www.huakai.net 2.A 股上市公司，公司拥有工程设计建筑装饰工程专项甲级及建筑装修装饰工程专业承包一级。
3	深圳市易尚展示股份有限公司	2004 年	1.545 亿元	刘梦龙持股 20.87%、林庆得持股 5.01%及向开兵持股 4.60%等	1.官网：www.es-display.com 2.A 股上市公司，公司拥有工程设计建筑装饰工程专项甲级及建筑装修装饰工程专业承包一级。
4	丝路视觉科技股份有限公司	2000 年	1.179 亿元	李萌迪持股 25.52%及李朋辉持股 2.50%等	1.官网：www.silkroadcg.com 2.A 股上市公司，公司拥有中国展览馆协会展览工程一级资质及展览展示设计工程甲级资质。
5	苏州和氏设计营造股份有限公司	1998 年	5,100 万元	孙志宇持股 25.54%、吴景贤持股 25.54%、张郁持股 22.46%及李志红持股 14.46%等	1.官网：www.hisdesign.cn 2.公司拥有建筑装饰装修工程专业承包壹级资质、展览馆协会展览工程企业一级资质、展览馆协会展览陈列工程设计与施工一体化一级资质等。
6	北京清尚建筑装饰工程有限公司	1992 年	6,800 万元	清控人居控股集团有限公司持股 55.49%、田海婴持股 19.80%及宿利群持股 8.10%等	1.官网：www.tsade.cn 2.公司前身系中央工艺美术学院环境艺术设计工程公司，具有建筑装饰装修工程设计与施工一体化壹级资质。
7	北京天图设计工程有限公司	1994 年	5,000 万元	王凯持股 47.50%,李燕华持股 42.85%及赵彤 3.84%等	1.官网：www.bjtiantu.com 2.公司前身系前身是北京工业大学艺术设计学院艺术研究所，具有建筑装饰工程设计专项甲级及建筑装修装饰工程专业承包壹级等资质。
8	广东省美术设计装修工程有限公司	1993 年	1.001 亿元	黄令环持股 28%、曾晓升持股 23%、丁炜持股 14%及许正平持股 10%等	1.官网：www.smgs.com.cn 2.公司前身为广东省工艺美术研究所，具有国家建筑工程施工总承包叁级、建筑装修装饰工程专业承包壹级及建筑装饰工程设计专项甲级企业，同时具有其他多项专业承包资质。
9	合肥安达创展科技股份有限公司	1998 年	5,120 万元	王正前持股 52.67%、合肥高特佳创业投资有限责任公司持股 13.75%及王家伟持股 10%等	1.官网：www.hfand.com 2.公司拥有建筑装饰工程设计专项甲级、建筑装饰装修工程专业承包壹级、中国展览馆协会一级资质。
10	江苏大美	2008 年	1.008	鲍风林持股 99.71%、杨	1.官网：www.dmtd.com.cn

序号	公司名称	成立年度	注册资本	股权结构	公司简介
	天第文化产业有限公司		亿元	德成持股 0.28%。	2.公司拥有建筑装饰装修工程专项甲级，建筑装饰装修工程专业承包壹级资质。
11	金大陆展览装饰有限公司	1997 年	3 亿元	金大陆文化产业（集团）有限公司 51%、张永生 30%及路卫建 19%。	1.官网：www.jindalu.net 2.公司拥有建筑装饰工程设计专项甲级资质及建筑装修装饰工程专业承包壹级资质。
12	广东省集美设计工程有限公司	1985 年	5,002.6 万元	广州美院资产经营有限公司持股 100%	1.官网：www.gdjm.com.cn 2.隶属于广州美术学院，是全国艺术高等院校最早成立的设计及施工企业，具有建筑装饰工程设计专项甲级、建筑装修装饰工程专业承包一级资质。

注：信息源于国家企业信用公示信息系统、全国建筑市场监管公共服务平台及企业官网。

综上，公司在行业内积累了一定的竞争优势，公司资质齐全，拥有较强的文化创意设计能力及数字科技技术，积累了丰富的创意设计经验和项目实践案例，拥有全方位一体化服务的综合能力和资源整合能力，因此被竞争对手抢占市场份额的风险较低。

六、补充披露报告期各期前五大新增客户的基本情况，包括但不限于成立时间、注册资本、主营业务、经营规模、与发行人合作时间、合作背景及原因等，列示发行人向新增客户销售金额及占比、订单和业务的获取方式、订单的连续性和持续性、毛利率、应收账款余额和逾期金额及期后回款情况、销售金额占该客户同类采购金额比例，并披露新增客户与发行人是否存在实质或潜在的关联关系。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、（二）主要客户”中补充披露如下：

4、报告期各期前五大新增客户的基本情况

（1）2020 年度前五大新增客户情况如下所示：

单位：万元

序号	客户名称	销售金额	占收入比例	应收账款余额（注 1）	逾期金额	期后回款（注 4）	获取方式
1	中国建筑股份有限公司（注 2）	7,948.81	16.67%	2,650.71	-	166.00	公开招投标、邀请招投标及商业谈判
2	国核示范电站	2,974.86	6.24%	1,160.10	-	210.84	公开

序号	客户名称	销售金额	占收入比例	应收账款余额（注 1）	逾期金额	期后回款（注 4）	获取方式
	有限责任公司（注 3）						招投标
3	扬中绿洲新城实业团有限公司	2,973.69	6.24%	1,021.41	46.41	-	公开招投标
4	洛阳市地方史志办公室	2,155.67	4.52%	813.78	-	-	公开招投标
5	汤臣倍健股份有限公司	1,970.31	4.13%	51.19	-	-	邀请招投标
合计		18,023.34	37.80%	5,697.19	46.41	376.84	

注 1：2020 年期末应收账款余额包含合同资产；

注 2：中国建筑股份有限公司包括中建科工集团有限公司、中国建筑第七工程局有限公司及中建三局武汉光谷投资发展有限公司，三家公司同受中国建筑股份有限公司控制，合并披露；

注 3：公司 2020 年承做国核示范电站有限责任公司两个项目；

注 4：期后回款截至 2021 年 5 月 31 日。

2020 年度前五大新增客户信息如下：

序号	项目	内容
1-1	公司名称	中建科工集团有限公司
	成立时间	2008 年 9 月 16 日
	注册资本	17.82 亿元
	主营业务	一般经营项目是：兴办实业；国内贸易；从事货物及技术进出口业务；经济信息咨询；自有物业租赁。（以上法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营），许可经营项目是：钢结构产品的技术开发、设计、试验检测；建筑工程施工总承包；工程总承包和项目管理；建设工程项目主体工程及其配套工程的设计；建筑钢结构的制造、加工及钢结构工程施工；起重设备的安装；机电设备的安装；市政公用工程施工总承包；公路工程施工总承包；园林绿化工程。
	经营规模	国有企业（上市公司中国建筑股份有限公司子公司）
	销售金额占该客户同类采购金额比例	不足 5%
	与发行人合作时间	自 2019 年开始合作
	合作背景及原因	中建钢构有限公司（现更名为中建科工集团有限公司）于 2019 年通过公开招标形式选取柳东新区文化广场科技馆展陈项目供应商，公司经投标中标后确定合作关系
1-2	公司名称	中国建筑第七工程局有限公司
	成立时间	1984 年 10 月 23 日
	注册资本	60 亿元
	主营业务	房屋建筑工程施工总承包，公路工程施工总承包，市政公用工程施工总承包，可承接房屋建筑、公路、铁路、市政公用、港口与航道、水利水电各类别工程的施工总承包、工程总承包和项目管理业务；机电安装工程施工总承包；地基与基础工程专业承包；公路路面工程专业承包；公路路基工程专业承包；桥梁工程专业承包；隧道工程专业承包；钢结构工程专业承包；建筑装修装饰

		工程专业承包；公路行业工程设计；市政行业工程设计；建筑行业工程设计；景观园林绿化设计、施工与维护；建筑产品构件、节能门窗、PVC 建筑模板等的设计、咨询、生产、销售及安装；房地产开发；房屋租赁；设备租赁；对外工程承包；自营或代理货物和技术的进出口业务。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）
	经营规模	国有企业（上市公司中国建筑股份有限公司全资子公司）
	销售金额占该客户同类采购金额比例	不足 10%
	与发行人合作时间	自 2018 年开始合作
	合作背景及原因	中国建筑第七工程局有限公司于 2018 年通过公开招标形式选取汉中兴元新区汉文化博览园项目城市展览馆未来馆展陈布展工程供应商，公司经投标中标后确定合作关系
1-3	公司名称	中建三局武汉光谷投资发展有限公司
	成立时间	2015 年 7 月 1 日
	注册资本	2 亿元
	主营业务	对房地产行业的投资；土地开发；房地产开发及销售；自有房屋租赁；城市基础设施投资建设；建筑工程管理、技术咨询；物业管理；对外承接园林绿化工程；房地产信息咨询；房屋出租（租赁）中介服务；酒店管理；餐饮管理；住宿服务、餐饮服务（凭许可证在核定期限内经营）；健身服务；游泳；停车场服务；展览展示服务；会议会展服务；场地租赁；打印复印服务；洗涤服务；药品零售；玩具、日用百货、电子产品（不含电子出版物）、办公用品、体育用品、服装、酒类、预包装食品、工艺品（不含文物、象牙及其制品）的批发兼零售；旅游信息咨询；票务代理；文化艺术活动交流组织策划（不含营业性演出）。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）
	经营规模	国有企业（上市公司中国建筑股份有限公司全资下属公司）
	销售金额占该客户同类采购金额比例	系客户一次性构建固定资产，公司未能获取占比信息。
	与发行人合作时间	自 2019 年开始合作
	合作背景及原因	中建三局武汉光谷投资发展有限公司于 2019 年通过邀请招标形式选取中国建筑科技馆陈列展览项目供应商，公司经投标中标后确定合作关系
2	公司名称	国核示范电站有限责任公司
	成立时间	2009 年 12 月 15 日
	注册资本	53.14 亿元
	主营业务	核电站的建设与管理、技术咨询、技术服务与转让；备案范围内的货物及技术的进出口；组织培训、住宿服务、餐饮服务、会议服务。
	经营规模	大型国有企业（国务院国资委控股）
	销售金额占该客户同类采购金额比例	公司为客户提供展示中心及综合楼展厅布展服务，系客户一次性构建固定资产，占比不足 5%
	与发行人合作	自 2019 年开始合作

	时间	
	合作背景及原因	国核示范电站有限责任公司于 2018 年通过公开招标形式选取展示中心布展供应商，公司经投标中标后确定合作关系
3	公司名称	扬中绿洲新城实业集团有限公司
	成立时间	2013 年 5 月 9 日
	注册资本	10 亿元
	主营业务	实业投资与资产管理；城镇化建设项目的开发；土地整理；交通设施工程的设计、施工及维修；水利设施工程、市政道路工程、桥梁工程施工；金属材料、建筑材料、电气设备销售；商务信息咨询服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）一般项目：园林绿化工程施工（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
	经营规模	国有企业（扬中市人民政府控制）
	销售金额占该客户同类采购金额比例	不足 5%
	与发行人合作时间	自 2018 年开始合作关系
	合作背景及原因	扬中绿洲新城实业集团有限公司于 2018 年通过公开招标形式选取扬中市博物馆建设项目布展工程供应商，公司经投标中标后确定合作关系
4	公司名称	洛阳市地方史志办公室
	成立时间	事业单位
	注册资本	
	主营业务	
	经营规模	
	销售金额占该客户同类采购金额比例	系客户一次性构建固定资产，公司未能获取占比信息。
	与发行人合作时间	自 2020 年开始合作
	合作背景及原因	洛阳市地方史志办公室于 2020 年通过公开招标形式选取洛阳方志馆工程项目供应商，公司经投标中标后确定合作关系
5	公司名称	汤臣倍健股份有限公司
	成立时间	2005 年 4 月 1 日
	注册资本	15.81 亿元
	主营业务	许可项目：保健食品生产；保健食品销售；食品生产；食品经营；食品经营（销售预包装食品）；婴幼儿配方食品生产；婴幼儿配方乳粉销售；特殊医学用途配方食品生产；特殊医学用途配方食品销售；乳制品生产；食品互联网销售（销售预包装食品）；食品添加剂生产；化妆品生产；卫生用品和一次性使用医疗用品生产；食品进出口；餐饮服务；医疗服务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：食品添加剂销售；化妆品批发；化妆品零售；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；包装材料及制品销售；新材料技术研发；工程和技术研究和试验发展；会议及展览服务；中草药种植；汽车租赁；住房租

		赁；健康咨询服务（不含诊疗服务）；玩具、动漫及游艺用品销售；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；科技中介服务；农业科学研究和试验发展；医学研究和试验发展；自然科学研究和试验发展；游览景区管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
	经营规模	2020 年度收入 60.95 亿元，净利润 15.24 亿元
	销售金额占该客户同类采购金额比例	不到 10%
	与发行人合作时间	自 2018 年开始合作
	合作背景及原因	汤臣倍健股份有限公司于 2018 年通过邀请招投标的形式选取汤臣倍健营养探索馆项目供应商，公司经投标中标后确定合作关系。

（2）2019 年度前五大新增客户情况如下所示：

单位：万元

序号	客户名称	销售金额	占比	应收账款余额	逾期金额	期后回款	获取方式
1	合肥滨投文化创意发展有限公司	4,991.46	10.37%	1,745.74	-	27.11	公开招投标
2	惟邦营造建筑设计（北京）有限公司	4,329.93	9.00%	2,093.84	-	426.00	商业谈判
3	南宁园博园管理中心	3,933.02	8.17%	1,402.00	1,261.00	100.00	公开招投标
4	榆林市文化广电新闻出版局	2,344.65	4.87%	656.81	-	656.81	公开招投标
5	文山州鼎创建设工程有限责任公司	1,997.82	4.15%	700.00	590.00	-	邀请招投标
合计		17,596.88	36.56%	6,598.39	1,851.00	1,209.92	

2019 年度前五大新增客户信息如下：

序号	项目	内容
1	公司名称	合肥滨投文化创意发展有限公司
	成立时间	2019 年 7 月 16 日
	注册资本	1 亿元
	主营业务	文化旅游项目开发、建设、运营管理；商业运营管理；酒店管理；房地产开发及销售；餐饮管理；企业管理咨询；会议服务；展览展示服务；房屋租赁服务；停车服务。（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）
	经营规模	国有企业（合肥市包河区国资委控制）
	销售金额占该客户同类采购金额比例	系客户一次性构建固定资产，公司未能获取占比信息。
	与发行人合作时间	2019 年开始合作

序号	项目	内容
	合作背景及原因	合肥滨湖投资控股集团有限公司（后将合同权利义务整体转移到合肥滨投文化创意发展有限公司）于 2019 年通过公开招标形式选取中国家电博物馆室内展陈设计施工一体化项目供应商，公司经投标中标后确定合作关系
2	公司名称	惟邦营造建筑设计（北京）有限公司
	成立时间	2006 年 9 月 22 日
	注册资本	3,000 万元
	主营业务	可从事资质证书许可范围内相应的建设工程总承包业务以及项目管理和相关的技术与管理服务；建筑设计。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
	经营规模	民营企业，收入 2 亿元左右
	销售金额占该客户同类采购金额比例	约占 30%左右
	与发行人合作时间	自 2017 年开始合作
	合作背景及原因	公司获取项目线索后与总包方惟邦营造建筑设计（北京）有限公司进行商业谈判后获取项目
3	公司名称	南宁园博园管理中心
	成立时间	不适用
	注册资本	1,379.96 万（开办资金）
	主营业务	提供休闲场所,丰富人民群众文化生活。负责第十二届中国(南宁)国际园林博览会筹办工作的日常组织管理工作;负责协调园博园规划建设、运营及展后园博园的后续管理工作.
	经营规模	事业单位、非盈利
	销售金额占该客户同类采购金额比例	系客户一次性构建固定资产，公司未能获取占比信息。
	与发行人合作时间	自 2018 年开始合作
	合作背景及原因	南宁园博园管理中心于 2018 年通过公开招标形式选取南宁园博园项目展馆展陈工程供应商，公司经投标中标后确定合作关系
4	公司名称	榆林市文化广电新闻出版局
	成立时间	事业单位
	注册资本	
	主营业务	
	经营规模	
	销售金额占该客户同类采购金额比例	系客户一次性构建固定资产，公司未能获取占比信息。
	与发行人合作时间	自 2018 年开始合作
	合作背景及原因	榆林市文化广电新闻出版局于 2018 年通过公开招标形式选取榆溪楼榆林宋夏历史文化博物馆陈列布展项目供应商，公司经投标中标后确定合作关系。

序号	项目	内容
5	公司名称	文山州鼎创建设工程有限责任公司
	成立时间	2010 年 7 月 7 日
	注册资本	6,060 万元
	主营业务	房屋建筑工程施工总承包、水利水电工程总承包、市政公用工程施工总承包、道路工程施工总承包、土木建筑工程施工总承包、地基与基础工程总承包、建筑装饰装修工程专业承包、土石方工程施工专业承包。（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）
	经营规模	收入规模 2 亿元左右
	销售金额占该客户同类采购金额比例	系客户一次性构建固定资产，公司未能获取占比信息。
	与发行人合作时间	自 2017 年开始合作
	合作背景及原因	文山州鼎创建设工程有限责任公司于 2017 年通过邀请招标形式选取麻栗坡县英雄老山文旅项目室内设计、展陈施工项目供应商，公司经招标中标后确定合作关系。

（3）2018 年度前五大新增客户情况如下所示：

单位：万元

序号	客户名称	销售金额	占比	应收账款余额	逾期金额	期后回款	获取方式
1	中卫市启源房地产开发有限公司	6,730.14	17.27%	2,340.40	-	1,721.85	公开招投标
2	青岛大沽河省级生态旅游度假区管理委员会	6,178.28	15.86%	1,644.46	1,329.38	300.00	公开招投标
3	新疆赛里木湖旅游投资有限责任公司	2,795.77	7.18%	1,003.80	693.80	430.00	公开招投标
4	道真仡佬族苗族自治县民族宗教事务局	1,789.78	4.59%	1,384.70	1,289.55	295.70	公开招投标
5	振石控股集团有限公司	1,420.46	3.65%	322.60	-	240.10	邀请招投标
合计		18,914.42	48.55%	6,695.96	3,312.73	2,987.65	

2018 年度前五大新增客户信息如下：

序号	项目	内容
1	公司名称	中卫市启源房地产开发有限公司
	成立时间	2008 年 4 月 2 日
	注册资本	2.90 亿元
	主营业务	房地产开发经营（以企业资质等级许可的业务范围为准）；保障性住房经营与管理；房产中介服务。（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）
	经营规模	国有企业（国务院控制）
	销售金额占该客	不足 5%

序号	项目	内容
	户同类采购金额比例	
	与发行人合作时间	自 2017 年开始合作
	合作背景及原因	中卫市启源房地产开发有限公司于 2017 年通过公开招标形式选取宁夏中关村科技产业园西部云基地云计算服务项目供应商，公司经投标中标后确认合作关系
2	公司名称	青岛大沽河省级生态旅游度假区管理委员会
	成立时间	政府
	注册资本	
	主营业务	
	经营规模	
	销售金额占该客户同类采购金额比例	系客户一次性构建固定资产，公司未能获取占比信息。
	与发行人合作时间	自 2015 年开始合作
	合作背景及原因	胶州市少海发展管理处、胶州市文化广电新闻出版局于 2015 年通过公开招标形式选取大沽河博物馆陈列与布展设计施工一体化标段一、二项目供应商，公司经投标中标后确认合作关系，后权利义务转移至青岛大沽河省级生态旅游度假区管理委员会。
3	公司名称	新疆赛里木湖旅游投资有限责任公司
	成立时间	2012 年 6 月 21 日
	注册资本	2 亿元
	主营业务	旅游投资、旅游项目开发经营，日用百货、旅游产品开发、销售；旅游服务；摄影服务；水上旅客运输；汽车租赁；文艺创作与表演；旅游景区内的娱乐活动；公路旅客运输；食品零售；餐饮住宿服务；物业管理；市内公共交通。（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）
	经营规模	国有企业（博州国资委控制）
	销售金额占该客户同类采购金额比例	系客户一次性构建固定资产，公司未能获取占比信息。
	与发行人合作时间	自 2017 年开始合作
	合作背景及原因	新疆赛里木湖旅游投资有限责任公司于 2017 年通过公开招标形式选取赛里木湖旅游基础设施及配套工程建设项目供应商，公司经投标中标后确认合作关系。
4	公司名称	道真仡佬族苗族自治县民族宗教事务局
	成立时间	事业单位
	注册资本	
	主营业务	
	经营规模	
	销售金额占该客户同类采购金额比例	系客户一次性构建固定资产，公司未能获取占比信息。

序号	项目	内容
	与发行人合作时间	自 2017 年开始合作
	合作背景及原因	道真仡佬族苗族自治县民族宗教事务局于 2017 年通过公开招标形式选取中华仡佬族博物馆布展和装饰装修工程供应商，公司经投标中标后确认合作关系。
5	公司名称	振石控股集团有限公司
	成立时间	1989 年 6 月 17 日
	注册资本	1.97 亿元
	主营业务	复合材料、玻璃纤维及复合材料、化工产品及其原料（不含化学危险品和易制毒品）、新型建材、玻璃设备的制造和销售；矿产品（不含铁矿石、铝土矿）、焦炭、电动工具、涤纶丝、耐火材料、萤石、石灰、石粉、包装材料、建筑材料、电子产品、计量器具、消防器材及其配件、办公用品（除危险品）、移动板房、日用品、服装鞋帽、箱包、皮革制品、蚕丝被、纺织品、丝绸、工艺品（除文物）、厨房用具、家用电器、五金交电、仪器仪表、自动化系统及计算机软件、金属制品、货架、汽车（除九座以下乘用车）、汽车配件、机器设备、铁合金、不锈钢、不锈钢废料的销售，煤炭的批发（无储存），装配式集成房屋的安装销售；经营进出口业务；房地产开发经营；机器设备的设计、技术咨询、技术服务、技术转让；机器设备的上门维修。（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）
	经营规模	2020 年浙江民营百强企业
	销售金额占该客户同类采购金额比例	系客户一次性构建固定资产，公司未能获取占比信息。
	与发行人合作时间	自 2017 年开始合作
	合作背景及原因	振石控股集团有限公司于 2017 年通过邀请招投标的形式选取振石控股集团总部大楼智能化展厅设计施工项目供应商，公司经投标中标后确认合作关系。

报告期各期前五大新增客户毛利率已申请豁免信息披露。

公司前五大新增客户主要系政府机构、事业单位、大型国企及民企，与公司不存在实质或潜在的关联关系。

报告期内，公司主要客户中新增客户较多，主要系公司展馆展厅类客户，该类客户在接受公司提供产品服务后即进入较长的展览展示阶段，然后再根据项目实施的效果以及新资源的投入情况确定是否需要编制新的规划或对项目进行重新设计。因此，公司在短期内客户重合度较低，符合发行人行业特点，**同一客户的订单不具有连续性。数字文化创意产业作为国家战略性新兴产业，得到国家政策大力支持，我国快速的城市化进程为数字文化展示创意行业提供了**

广阔的发展空间，下游客户需求持续，订单具有持续性。

七、按照审核关注要点的要求补充披露报告期内是否存在客户与供应商、客户与竞争对手重叠的情形，如是，请披露相关交易内容、交易金额及占比、交易原因及合理性。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、（二）主要客户”中补充披露如下：

10、客户与供应商重叠情形

报告期内，公司存在客户与供应商重叠的情形，具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	公司名称	类型	交易内容	交易金额	年度	占比（注）	交易原因
1	上海张江集成电路产业区开发有限公司	客户	张江集成企业展厅	1,261.98	2020	2.66%	为客户提供展厅设计施工一体化服务
		供应商	场地租赁	23.71	2019	0.09%	向供应商租赁办公场所
2	苏州水木清华设计营造有限公司	客户	创意设计	12.74	2018	0.03%	为客户提供创意设计服务
				26.27	2019	0.05%	
				156.33	2020	0.33%	
		供应商	创意设计	74.11	2018	0.32%	向供应商采购创意设计服务

注：占比系占当年收入/采购金额比例

报告期内，因公司在正常开展业务过程中，可能存在需要客户销售的货物/劳务的情形。在这种情况下，公司根据业务需要与客户相关销售部门进行沟通，在履行完内部采购流程后，如果客户符合公司的供应商管理要求，则会向客户采购货物/劳务。

综上，公司存在客户与供应商重叠的情形，所涉及的交易均真实发生，交易具有合理性。

11、客户与竞争对手重叠情形

报告期内，公司存在客户与竞争对手重叠的情形，具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	客户名称	交易内容	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比
1	上海风语筑展示股份有限公	创意设计	-	-	-	-	23.58	0.06%

序号	客户名称	交易内容	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比
	司							
2	苏州水木清华设计营造有限公司	创意设计	156.33	0.33%	26.27	0.05%	12.74	0.03%
3	上海妙文会展服务有限公司	创意设计	23.75	0.05%	-	-	17.57	0.05%
4	郑州市创意装饰设计有限公司	创意设计	56.39	0.12%	73.52	0.15%	50.49	0.13%
合计			236.47	0.50%	99.79	0.21%	104.37	0.27%

报告期内，公司存在客户与竞争对手重叠的情形，主要系公司与竞争对手在不同的细分领域各有自己的比较竞争优势。因此在竞争对手获取订单后，其经过收益成本权衡后会将一部分内容交给公司进行实施以实现双方利益最大化。

综上，公司客户与竞争对手重叠所涉及的交易均真实发生，公司存在客户与竞争对手重叠的情形具有合理性。

八、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、获取并查阅公司报告期各期前五大客户明细及业务合同，了解公司对前五大客户的销售内容，查阅公司项目收入成本明细表、应收账款明细表、期后累计回款明细表；

2、获取并查阅公司同行业可比公司的前五大客户收入占比，与管理层进行访谈，了解公司与同行业可比公司之间的差异；

3、获取并查阅公司同行业可比公司主要客户名单，了解同行业可比公司主要客户波动情况；

4、获取并查阅公司客户所处细分行业，与管理层进行访谈，了解疫情对不同细分行业客户的具体影响，分析是否对发行人业务构成重大影响；

5、获取并查阅公司客户类型，了解公司客户类型构成；

6、与管理层进行访谈，了解疫情对不同层级客户的具体影响，分析疫情对不同层级客户的影响是否给发行人业务带来重大不利变化；

7、访谈公司管理层、销售人员及招投标负责人，了解公司的主要优劣势，查询公开信息，了解竞争对手的主要经营地区、资质情况，分析公司是否存在被竞争对手抢占市场份额的风险；

8、访谈公司管理层，了解公司各期新增前五大客户的交易背景；通过查询公开信息以及与客户进行访谈，了解上述客户的基本情况、公司销售金额占其同类业务的采购比例，核实与公司是否存在关联关系；分析公司各期新增前五大客户销售金额、毛利率及应收账款回收的合理性；

9、获取并查阅公司客户与供应商名单，查阅是否存在客户与供应商重叠的情况，查阅公司主要客户的经营范围，了解是否存在与发行人从事相同业务的情况，并与管理层进行访谈，了解具体原因。

（二）核查结论

经核查，保荐人及申报会计师认为：

1、报告期内，公司客户集中度略高于同行业可比公司，主要系公司整体收入规模较同行业偏低所致；公司主要客户变化较大，主要受客户需求频次影响，具有合理性，符合行业特点。

2、发行人所属的数字文化创意产业作为国家战略性新兴产业及新支柱产业的战略定位不变，下游客户的需求不会因疫情而终止，发行人业务未发生重大不利变化；

3、疫情对发行人业务的影响主要体现在境外展会取消或延期上，对公司展览展示业务造成一定影响。而公司客户主要分布在境内，随着国内疫情逐步控制，公司不同层级客户并未产生重大影响，公司业务未发生重大不利变化；

4、公司在行业内积累了一定的竞争优势，公司资质齐全，拥有较强的文化创意设计能力及数字科技技术，积累了丰富的创意设计经验和项目实践案例，拥有全方位一体化服务的综合能力和资源整合能力，被竞争对手抢占市场份额的风险较低；

5、公司新增前五大客户销售金额及占比、毛利率合理，应收账款逾期情况

可控；对其销售金额占其采购金额比例较小，不存在重大影响；公司获取客户订单的主要方式系通过参加公开招投标或者参加客户邀请招标形式；受客户需求频次的影响，公司主要客户订单一般不具有连续性和持续性；公司与新增前五大客户不存在实质或潜在的关联关系；

6、公司与客户和供应商重叠企业的交易均具备独立的商业实质，不存在相关客户或供应商为公司承担成本费用或其他利益安排等情形；公司存在客户与竞争对手重叠的情形，主要系公司与竞争对手在不同的细分领域各有自己的比较竞争优势，具有独立的商业实质，具有合理性。

问题 16. 关于第三方回款及信息披露质量。根据申报材料：

（1）报告期各期，第三方回款金额分别为 5,031.58 万元、3,306.68 万元、5,463.79 万元和 2,725.31 万元。

（2）发行人未按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》要求在招股说明书营业收入部分披露第三方回款情况。

（3）发行人未在招股说明书中披露关键审计事项。

请发行人：（1）逐项对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 26 的要求在指定位置详细披露第三方回款的具体情况，包括但不限于第三方回款是否与相关销售收入勾稽一致具有可验证性，是否不影响销售循环内部控制有效性的认定，是否存在虚构交易或调节账龄情形。

（2）补充披露报告期内第三方回款波动的原因，第三方回款占营业收入比例与同行业可比公司的差异情况及差异原因、是否偏高，第三方回款中客户与第三方关系核实的方式。

（3）补充披露关键审计事项。

（4）全面自查并说明是否存在其他未按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号—创业板公司招股说明书》和《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》等规则披露的事项。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，说明第三方回款的核查程序、核查

方式、核查比例、核查证据及核查结论。请保荐人内核部门、质控部门就申报材料是否已按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号—创业板公司招股说明书》和《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》等规则编写发表明确意见。

回复：

一、逐项对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 26 的要求在指定位置详细披露第三方回款的具体情况，包括但不限于第三方回款是否与相关销售收入勾稽一致具有可验证性，是否不影响销售循环内部控制有效性的认定，是否存在虚构交易或调节账龄情形。

经逐项对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 26 的要求，发行人已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（一）营业收入分析”中披露如下：

18、第三方回款

（1）公司第三方回款情况：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第三方回款	8,133.06	100.00%	5,463.79	100.00%	3,306.68	100.00%
其中：国库统一支付	6,126.17	75.39%	4,366.68	79.92%	2,324.88	70.31%
客户关联方支付	2,006.89	24.70%	1,037.52	18.99%	965.71	29.20%
诉讼回款	-	-	59.58	1.09%	16.09	0.49%
营业收入	47,679.41		48,111.53		38,961.08	
第三方回款占营业收入比重	17.06%		11.36%		8.49%	

公司涉及第三方回款的交易均系公司真实业务，公司根据合同约定向客户提供服务，据此收取相应的货款。公司的第三方回款情形与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性，不存在影响销售循环内部控制有效性的认定，不存在通过第三方回款达到虚构交易或者调节账龄的情形。

经核查，保荐人及申报会计师认为：公司第三方回款所对应营业收入具有真实性。

（2）逐项对照《审核问答》问题26，分析公司第三方回款情况

经与《审核问答》问题 26 关于第三方回款的条件逐项核对，发行人在正常经营活动中存在的第三方回款，符合《审核问答》中相关条件：

审核问答要求	公司情况	具体说明
1、与自身经营模式相关，符合行业经营特点，具有必要性和合理性	是	公司客户主要为政府、事业单位、大型国企及民企等，公司第三方回款主要系国库统一支付以及客户集团内关联方代付，具有必要性和商业合理性，符合公司自身经营模式及行业经营特点。
①客户为个体工商户或自然人，其通过家庭约定由直系亲属代为支付货款，经中介机构核查无异常的	不存在	不适用
②客户为自然人控制的企业，该企业的法定代表人、实际控制人代为支付货款，经中介机构核查无异常的	存在	公司展览展示创意服务业务存在极个别客户回款由其实际控制人或法定代表人代为支付的情形，金额较小，经核查无异常。
③客户所属集团通过集团财务公司或指定相关公司代客户统一对外付款，经中介机构核查无异常的	存在	报告期内，公司存在集团内代付情况，主要系大型国企客户集团内资金管理要求所致，属于正常生产经营所产生的第三方回款，符合行业惯例，经核查无异常。
④政府采购项目指定财政部门或专门部门统一付款，经中介机构核查无异常的	存在	报告期内，公司存在政府采购项目指定财政部门或专门部门统一付款的情况。公司馆厅展示创意服务客户主要包括政府、事业单位等，部分客户根据财政资金管理要求通过财政专户进行回款，符合行业惯例，经核查无异常。
⑤通过应收账款保理、供应链物流等合规方式或渠道完成付款，经中介机构核查无异常的	不存在	不适用
⑥境外客户指定付款，经中介机构核查无异常的	不存在	不适用
2、第三方回款的付款方不是发行人的关联方	否	报告期内，公司第三方回款的付款方主要系政府机构统一支付、客户关联方等，不存在付款方为公司关联方的情形
3、第三方回款与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性，不影响销售循环内部控制有效性的认定，申报会计师已对第三方回款及销售确认相关内部控制有效性发表明确核查意见	是	第三方回款与相关销售收入勾稽一致，具有真实交易背景，具有可验证性。申报会计师认为：公司第三方回款及销售确认相关内部控制具有有效性。
4、能够合理区分不同类别的第三方回款，相关金额及比例处于合理可控范围	是	公司能够合理区分不同类型的第三方回款，比例与客户结构类似的可比公司没有明显差异，报告期内，发行人第三方回款占营业收入比例分别为8.49%、11.36%及17.06%，总体可控。

保荐人、申报会计师根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题26的要求，对第三方回款核查结论如下：

序号	核查要求	核查意见
1	第三方回款的真实性，是否存在虚构交易或调节账龄情形	发行人第三方回款真实，不存在虚构交易或调节账龄情形

序号	核查要求	核查意见
2	第三方回款形成收入占营业收入的比例；	报告期内，发行人第三方回款占营业收入比例分别为8.49%、11.36%及17.06%
3	第三方回款的原因、必要性及商业合理性	发行人第三方回款主要原因为政府机构统一支付及客户关联方付款，第三方回款具有必要性和商业合理性
4	发行人及其实际控制人、董监高或其他关联方与第三方回款的支付方是否存在关联关系或其他利益安排	发行人及其实际控制人、董监高或其他关联方与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排
5	境外销售涉及境外第三方的，其代付行为的商业合理性或合法合规性	不适用
6	报告期内是否存在因第三方回款导致的货款归属纠纷	报告期内发行人不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷
7	如签订合同时已明确约定由其他第三方代购买方付款，该交易安排是否具有合理原因	发行人不存在签订合同时已明确约定由其他第三方代购买方付款的情况
8	资金流、实物流与合同约定及商业实质是否一致	发行人资金流、实物流与合同约定及商业实质一致

二、补充披露报告期内第三方回款波动的原因，第三方回款占营业收入比例与同行业可比公司的差异情况及差异原因、是否偏高，第三方回款中客户与第三方关系核实的方式。

发行人已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（一）营业收入分析”中披露如下：

（3）第三方回款波动分析

报告期内，公司第三方回款金额分别为 3,306.68 万元、5,463.79 万元及8,133.06万元，占营业收入的比例分别为8.49%、11.36%及17.06%。

公司第三方回款主要系国库统一支付，报告期内占比在 70%以上。公司第三方回款波动主要受当期国库统一支付影响。报告期内，公司 2018 年第三方回款金额较低，主要由于当期国库统一支付较低所致。

（4）同行业可比公司差异分析

由于同行业可比公司未公开披露第三方回款等相关信息，同时公司第三方回款主要集中于政府支付，因此发行人选取近期申报企业中以政府机构及事业单位客户为主的进行对比分析，具体情况如下：

北京建工环境修复股份有限公司（以下简称“建工修复”，创业板已上市）第三方回款情况：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
财政资金回款	2,744.21	7.29%	9,058.31	8.10%	10,184.44	9.96%
关联方回款	10,447.27	27.74%	6,651.55	5.95%	2,617.34	2.55%
合计	13,191.49	35.03%	15,709.86	14.05%	12,801.78	12.52%

安徽省建筑设计研究总院股份有限公司（以下简称“建研设计”，创业板上市委会议通过）第三方回款情况：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
集团及其关联方代付	126.76	0.72%	244.53	0.65%	884.95	2.61%
政府财政统一代付	2,365.11	13.38%	5,127.16	13.71%	7,376.89	21.73%
应收账款保理	60.71	0.34%	654.67	1.75%	749.03	2.21%
指定第三方代为支付	52.69	0.30%	500.42	1.34%	276.96	0.82%
合计	2,605.26	14.74%	6,526.79	17.46%	9,287.84	27.35%

报告期内，公司第三方支付金额占营业收入比例分别为 8.49%、11.36%及 17.06%。可比公司建工修复第三方回款金额占营业收入比例分别为 12.52%、14.05%及 35.03%；建研设计第三方回款金额占营业收入比例分别为 27.35%、17.46%及 14.74%。

公司第三方回款金额主要系政府统一支付，与可比公司之间的差异主要系政府统一支付的金额变动所致。公司第三方回款金额占营业收入比例与类似公司相比，没有明显差异。

（5）第三方回款中客户与第三方关系核实的方式

报告期内，公司第三方回款主要包括国库统一支付、关联方支付及诉讼回款三种形式。公司第三方回款主要系政府国库统一支付，占比分别为 70.31%、79.92%及 75.39%。对于政府国库统一支付，公司主要通过检查银行回单及客户函证方式核实付款方与客户之间的关系。对于关联方回款，主要通过公开渠道检索（天眼查网站）、客户函证及查阅客户委托付款书等方式确认付款方与客户之间的关联关系。对于诉讼回款，主要检查法院判决书及银行回单。

报告期内，保荐人及申报会计师检查第三方回款中客户与第三方关系核实情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
第三方回款金额	8,133.06	5,463.79	3,306.68
函证金额	7,481.08	4,480.92	2,243.48
函证核实比例	91.98%	82.01%	67.85%
其他方式核实	651.98	982.87	1,063.20
其他方式核实比例	8.02%	17.99%	32.15%
汇总核实比例	100.00%	100.00%	100.00%

三、补充披露关键审计事项。

发行人已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”中披露如下：

二、审计意见和关键审计事项

（二）关键审计事项

关键审计事项是会计师根据职业判断，认为对 2018 年度、2019 年度和 2020 年度财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，会计师不对这些事项单独发表意见。大信会计师事务所（特殊普通合伙）在出具的审计报告中披露的关键审计事项内容如下：

1、收入确认

（1）事项描述

公司 2020 年度、2019 年度和 2018 年度营业收入分别为 47,679.41 万元、48,111.53 万元和 38,961.08 万元，其中馆厅展示创意服务的收入分别为 43,236.64 万元、39,010.85 万元和 26,496.98 万元，占公司营业收入总额的比例为 90.68%、81.08%和 68.01%。由于馆厅展示创意服务单个项目金额均较大，收入确认时点对公司财务报表的影响较大，因此，我们将公司馆厅展示创意服务的收入确认识别为关键审计事项。

（2）审计应对

①评价和测试与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

②检查各主要类型客户合同，分析与收入确认有关的重大风险及报酬、控制权转移时点，评估收入确认会计政策合理性；

③对收入、成本和毛利情况进行分析，包括成本结构分析、毛利率波动分析等，结合宏观经济环境变化、行业环境变化等综合分析收入、成本和毛利变动情况的合理性；

④抽样检查与收入确认相关的支持性文件，包括中标文件、合同以及项目竣工验收单，并查阅相关公开信息予以核对；

⑤针对重要的项目，就合同信息、验收时点、收款情况等实施函证程序，实地观察项目的运行情况并对客户进行访谈。

2、应收账款坏账准备

（1）事项描述

截至 2020 年 12 月 31 日，贵公司应收账款账面余额 28,453.39 万元，扣减坏账准备 5,998.58 万元后的账面价值 22,454.81 万元，占总资产的 33.87%；2019 年 12 月 31 日，贵公司应收账款账面余额 25,898.43 万元，扣减坏账准备 3,352.00 万元后的账面价值 22,546.43 万元，占总资产的 31.17%；2018 年 12 月 31 日，贵公司应收账款账面余额 16,624.30 万元，扣减坏账准备 1,975.86 万元后的账面价值 14,648.44 万元，占总资产的 24.18%。

因应收账款的可收回性对财务报表影响重大，且对应收账款坏账准备的计提和转回涉及管理层运用重大会计估计和判断，我们将应收账款坏账准备确认为关键审计事项。

（2）审计应对

我们针对应收账款坏账准备执行的审计程序主要包括：

①评价和测试与应收账款减值测试相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

②评价应收账款坏账准备会计政策合理性及是否符合企业实际经营情况；

③测试管理层编制的应收账款账龄的准确性，对期末应收账款抽样实施函证程序；

④综合分析合同信用条款、历史回款记录、期后回款情况、客户的经营状况、同行业其他公司应收账款账龄及坏账准备计提情况，评价应收账款坏账准备计提的合理性；

⑤针对账龄较长的大额应收账款，就项目的实施情况、款项的支付情况、客户的经营情况等信息对客户进行访谈。

四、全面自查并说明是否存在其他未按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号—创业板公司招股说明书》和《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》等规则披露的事项。

（一）《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号—创业板公司招股说明书》（以下简称《格式准则 28 号》）的相关披露要求

根据《格式准则 28 号》相关要求，本次招股说明书未披露事项及其原因具体情况如下表所示：

序号	所属条款	应披露内容	不适用的原因
1	第三十三条	发行人应结合企业特点，精准清晰充分地披露可能对公司经营业绩、核心竞争力、业务稳定性以及未来发展产生重大不利影响的各种风险因素：（八）尚未盈利或存在累计未弥补亏损的风险，（九）特别表决权股份或类似公司治理特殊安排的风险	公司不属于尚未盈利或存在累计未弥补亏损的企业； 公司无特别表决权股份或类似公司治理特殊安排
2	第三十八条	发行人应简要披露报告期内的重大资产重组情况，包括具体内容、所履行的法定程序以及对发行人业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响。 发行人应披露公司在其他证券市场的上市/挂牌情况，包括上市/挂牌时间、上市/挂牌地点、上市/挂牌期间受到处罚的情况、退市情况等（如有）。	公司报告期不存在重大资产重组； 公司不存在在其他证券市场上市/挂牌的情况
3	第四十四条	发行人的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员所持股份发生被质押、冻结或发生诉讼纠纷等情形的，应充分披露上述情形的	公司不存在该情形

序号	所属条款	应披露内容	不适用的原因
		产生原因及对发行人可能产生的影响。	
4	第五十七条	发行人存在特别表决权股份或类似安排的，应披露相关安排的基本情况，包括设置特别表决权安排的股东大会决议、特别表决权安排运行期限、持有人资格、特别表决权股份拥有的表决权数量与普通股份拥有表决权数量的比例安排、持有人所持特别表决权股份能够参与表决的股东大会事项范围、特别表决权股份锁定安排及转让限制等，还应披露差异化表决安排可能导致的相关风险和对公司治理的影响，以及相关投资者保护措施。	公司不存在该情形
5	第五十八条	发行人存在协议控制架构的，应披露协议控制架构的具体安排，包括协议控制架构涉及的各方法律主体的基本情况、主要合同的核心条款等。	公司不存在该情形
6	第七十六条	（七）尚未盈利或存在累计未弥补亏损的发行人，应当充分披露该等情形的成因，以及对公司现金流、业务拓展、人才吸引、团队稳定性、研发投入、战略性投入、生产经营可持续性等方面的影响。	公司不存在该情形
7	第七十七条	（七）报告期末商誉的形成原因、增减变动与减值测试依据等情况。	公司无商誉
8	第八十一条	如果发行人认为提供盈利预测信息将有助于投资者对发行人及投资于发行人的股票作出正确判断，且发行人确信能对最近的未来期间的盈利情况作出比较切合实际的预测，发行人可以披露盈利预测信息，并声明：“本公司盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。”发行人应提示投资者阅读盈利预测报告及审核报告全文。发行人应在“重大事项提示”中提醒投资者关注已披露的盈利预测信息。	公司未编制盈利预测报告
9	第八十二条	尚未盈利的发行人应披露未来是否可实现盈利的前瞻性信息及其依据、基础假设等。披露前瞻性信息的，发行人应声明：“本公司前瞻性信息是建立在推测性假设的数据基础上的预测，具有重大不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。”	公司不属于尚未盈利的情形
10	第九十一条	发行人存在特别表决权股份、协议控制架构或类似特殊安排，尚未盈利或存在累计未弥补亏损的，应披露依法落实保护投资者合法权益规定的各项措施，包括但不限于下列内容：（一）发行人存在特别表决权股份等特殊架构的，其持有特别表决权的股东应按照所适用的法律以及公司章程行使权利，不得滥	公司不存在相关情形

序号	所属条款	应披露内容	不适用的原因
		用特别表决权，不得损害投资者的合法权益。损害投资者合法权益的，发行人及持有特别表决权的股东应改正，并依法承担对投资者的损害赔偿责任；（二）尚未盈利企业的控股股东、实际控制人和董事、监事、高级管理人员关于减持股票所做的特殊安排或承诺。	

除上述事项因不适用等原因未披露之外，公司已按照《格式准则 28 号》相关要求进行信息披露，不存在未按要求披露信息的情况。

（二）《审核问答》的相关要求

经逐条比对《审核问答》的相关要求，公司具体披露情况如下所示：

序号	具体事项	是否已披露	具体披露情况
1	持续经营年限	是	发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”中披露相关信息。
2	关于历史上存在出资瑕疵或者改制瑕疵	是	发行人不存在出资瑕疵或者改制瑕疵，公司历史沿革情况已在申报文件《4-3 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见》中说明相关信息。
3	发行人租赁控股股东、实际控制人房产或者商标、专利、主要技术来自于控股股东、实际控制人的授权使用	是	发行人报告期内存在租赁实际控制人房产的情况，已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、关联交易”中披露相关信息。2019 年 4 月，发行人与实际控制人租赁关系已解除。
4	持续经营能力	是	发行人已在“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、（四）公司持续经营能力不存在重大不确定性”中披露相关信息。
5	关于存在构成重大不利影响的同业竞争	是	发行人不存在构成重大不利影响的同业竞争，已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“六、同业竞争情况”中披露相关信息。
6	发行人部分资产来自于上市公司	不适用	发行人不存在部分资产来自于上市公司的情形。
7	客户集中度较高	不适用	报告期内，发行人前五大客户收入占比分别为 48.55%、40.44%及 39.50%，且每年前五大客户均不同，不存在客户集中度较高的情况。
8	董事、高级管理人员发生重大不利变化	是	发行人不存在董事、高级管理人员发生重大不利变化的情形，已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员近两年内曾发生变动情况”披露相关信息。
9	实际控制人的认定	是	发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人主要股东及实际控制人的基本情况”中披露相关信息。
10	控股股东、实际控制人位于国际避税区且持股层次复杂的申请在创业板上市企业	不适用	发行人控股股东、实际控制人系自然人，不存在位于国际避税区且持股层次复杂的情况。
11	历史上存在工会、职工持	不适用	发行人历史上不存在工会、职工持股会持股或者自

序号	具体事项	是否已披露	具体披露情况
	股会持股或者自然人股东人数较多等情形的		然人股东人数较多等情形。
12	申报前后新增股东	不适用	发行人不存在申报前一年通过增资或股权转让产生新的股东的情况。
13	部分投资机构在投资发行人时约定对赌协议等类似安排的	是	发行人已在“第五节 发行人基本情况”之“二、（六）对赌协议情况”中披露相关信息。
14	在新三板挂牌期间形成契约性基金、信托计划、资产管理计划等“三类股东”	不适用	发行人未在新三板挂牌。
15	重大违法违规行为	是	报告期内，发行人不存在重大违法违规行为，已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“三、报告期内的违法违规及收到处罚的情况”披露公司的行政处罚信息。
16	关于上市标准	是	发行人已在招股说明书“第二节 概览”之“六、发行人选择的具体上市标准”中披露相关信息。
17	尚未在境外上市的红筹企业适用上市标准中关于“营业收入快速增长”规定	不适用	发行人不属于红筹企业。
18	发行人没有或难以认定实际控制人	不适用	发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人主要股东及实际控制人的基本情况”中披露实际控制人相关信息。
19	关于按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司时存在未弥补亏损	不适用	发行人按账面净资产值折股整体变更为股份有限公司时不存在未弥补亏损。
20	在经营中存在与其控股股东、实际控制人或董事、监事、高级管理人员的相关共同投资行为	不适用	发行人不存在与其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其亲属直接或间接共同设立公司的情形。
21	关于申请豁免披露	是	发行人按要求提出豁免申请，保荐人、发行人律师及申报会计师已出具专项核查报告。
22	关于首发申报前实施员工持股计划	是	发行人已在“第五节 发行人基本情况”之“五、（三）实际控制人控制的其他企业”中披露相关信息。
23	关于存在首发申报前制定的期权激励计划	不适用	发行人不存在期权激励计划。
24	关于提交经审阅的季度报表	不适用	发行人提交的招股说明书不属于“提交中国证监会注册或中国证监会发审委审核的招股说明书”。
25	关于财务内控不规范情形	是	发行人已在“第七节 公司治理与独立性”之“二、（三）报告期内财务内控不规范情形”中披露相关情形。
26	关于第三方回款	是	发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（一）营业收入分析”中披露相关信息。
27	关于企业合并	不适用	报告期内，发行人不存在同一控制下企业合并的情形；也不属于红筹企业。
28	关于会计政策、会计估计变更或会计差错更正	是	发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“六、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”披露相关信息。
29	关于经销商模式下的收入确认	不适用	发行人不存在经销模式。
30	关于劳务外包	不适用	发行人不存在劳务外包的情形。
31	关于发行人存在研发支出	不适用	发行人不存在研发支出资本化情形。

序号	具体事项	是否已披露	具体披露情况
	资本化情况		
32	尚未盈利或最近一期存在累计未弥补亏损的情形	不适用	发行人不存在尚未盈利或最近一期存在累计未弥补亏损的情形。

五、请保荐人、申报会计师发表明确意见，说明第三方回款的核查程序、核查方式、核查比例、核查证据及核查结论。

（一）核查程序、核查方式、核查比例及核查证据

1、获取公司报告期应收账款明细表及银行流水对账单，查阅公司账面记载回款客户与银行流水对账单货款支付方名称之间的差异，并追查相关的会计凭证、银行回单、合同及签收单等原始单据，确认由第三方代为支付货款的合理性；

2、通过国家企业信息公示系统、企查查、上市公司定期报告等公开渠道查询发行人与客户、第三方回款支付方之间是否存在关联关系；

3、获取发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员的调查问卷，通过核查上述人员的个人履历、亲属信息、对外投资、对外兼职等情况，确认上述人员及其近亲属与第三方回款支付方不存在关联关系；

4、获取并核查发行人控股股东、实际控制人及其近亲属，发行人实际控制人控制的其他企业，发行人董事（不包括独立董事）、监事及高级管理人员报告期内的企业或个人银行流水，核查所有单笔 5 万元以上的交易记录，确认上述企业和人员与第三方回款支付方未发生资金往来；

5、获取并查阅公司报告期内所涉及的诉讼明细及相关资料，查询裁判文书网、失信被执行人名单信息发布与查询等公开网站，了解公司是否有因第三方回款导致的货款归属纠纷；

6、通过检查境外项目合同签订情况及回款情况，确认境外项目是否涉及境外第三方；

7、执行函证程序，针对客户已经付款的金额作为函证的内容进行确认。

8、针对第三方回款的核查比例

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
第三方回款金额	8,133.06	5,463.79	3,306.68
函证金额	7,481.08	4,480.92	2,243.48
函证核查比例	91.98%	82.01%	67.85%
其他方式确认	651.98	982.87	1,063.20
其他方式确认比例	8.02%	17.99%	32.15%
汇总核查比例	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

（二）核查结论

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人已逐项对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 26 的要求在指定位置详细披露第三方回款的具体情况；

2、报告期内第三方回款波动原因合理，占营业收入比例与客户结构类似企业无明显差异；客户与第三方的关系核实不存在异常；

3、公司的第三方回款情形与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性，不存在影响销售循环内部控制有效性的认定，不存在通过第三方回款达到虚构交易或者调节账龄的情形。

六、请保荐人内核部门、质控部门就申报材料是否已按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号—创业板公司招股说明书》和《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》等规则编写发表明确意见。

保荐人内核部门、质控部门在内控审核流程中已按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号—创业板公司招股说明书》和《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的要求，并根据发行人的实际情况，履行了申报材料的审阅工作，并提出审核修改意见，且对项目组的补充披露进行了复核确认。

经审核，保荐人内核部门、质控部门认为：项目组就发行人申报材料已按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号—创业板公司招股说明书》和《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》等规则编写。

问题 17. 关于营业成本。根据申报材料：

（1）报告期内，公司主营业务成本分别为 24,832.63 万元、26,125.27 万元、32,857.16 万元和 9,772.39 万元。

（2）公司馆厅展示创意服务按照适用场景不同可分为文博馆、科技馆、文旅主题馆、规划馆及企业展厅等。一般而言，不同类型的项目成本构成也不一致。

（3）报告期内，馆厅展示的专业分包成本分别为 7,254.92 万元、6,105.40 万元、10,646.16 万元和 3,110.03 万元。

（4）报告期内，展览展示的搭建费成本分别为 7,973.99 万元、6,785.34 万元、4,893.38 万元和 997.00 万元。

请发行人：（1）结合业务模式、业务流程等，补充披露发行人不同业务类型成本归集、核算及结转方法，成本归集、核算的过程和控制的关键环节，营业成本核算是否准确、完整，不同业务类型营业成本和营业收入的匹配性。

（2）补充披露不同类型业务（其中馆厅展示进一步细分为文博馆、科技馆、文旅主题馆、规划馆及企业展厅等）营业成本构成情况；结合同行业可比公司情况，披露发行人不同类型业务营业成本构成的合理性。

（3）补充披露设备成本和制作成本的明细构成及变动原因、成本单价及其公允性，营业成本—其他的明细构成情况，分析波动原因。

（4）补充披露人工成本占比是否符合行业特点，人工工时核算相关的内部控制制度及执行情况，发行人平均职工薪酬与同行业可比公司薪酬水平、经营所在地平均工资差异情况及差异原因；相同时间同一人员是否参与多个项目，相关成本费用如何划分及其准确性。

（5）结合业务流程和业务模式补充披露分包、搭建和自行施工的内容、范围及差异情况，发行人项目施工的核心环节及对外分包情况，搭建是否属于分包，按分包的工作内容披露报告期内分包成本的构成及波动的原因，2018 年收入上升分包成本下降的合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，说明针对成本核算的真实性、准确性、完整性的核查情况，包括核查方法、核查比例及核查结论，相关核查的充分性、有效性。

回复：

一、结合业务模式、业务流程等，补充披露发行人不同业务类型成本归集、核算及结转方法，成本归集、核算的过程和控制的关键环节，营业成本核算是否准确、完整，不同业务类型营业成本和营业收入的匹配性。

（一）结合业务模式、业务流程等，补充披露发行人不同业务类型成本归集、核算及结转方法

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（二）营业成本分析”中补充披露如下：

3、成本归集、核算及结转

（1）馆厅展示创意服务业务

公司通过招投标和商务谈判方式承接展馆展厅项目，自主完成项目总体方案设计，将基础装饰装修施工、场景制作等交由供应商完成，对外采购多媒体设备并自行完成影视动画制作及多媒体集成，项目现场由公司项目经理统一管理，最终打造一体化“交钥匙工程”，为客户提供数字文化展示创意服务的综合解决方案。

公司馆厅展示创意服务项目按照项目进行管理，分项目单独归集、核算、结转各项目的成本。馆厅展示创意服务项目的成本主要包括专业分包、设备、制作、人工等，其中专业分包、设备、制作、人工等成本直接归集至对应的项目。

公司日常账务核算中，主要设置“原材料”、“工程施工”科目来归集相关成本。“原材料”科目核算已采购尚未被项目领用的材料成本；“工程施工”科目按项目设置项目辅助账，分项目归集各项目实际发生的成本，并按成本类别设置二级科目。

项目实施过程中发生的成本在“工程施工”中归集，公司馆厅项目在验收时一次性确认收入，在项目确认收入时，对应项目的成本由“工程施工”结转至“主营业务成本”。

（2）展览展示创意服务

对于展览展示创意服务，公司设计师团队出具设计方案，主要包括效果图、施工图及工程量清单等，客户对设计方案确认后，公司将相关资料发送至搭建供应商，由搭建供应商负责组织展台制作并发送到项目现场并安装完毕。现场展台搭建完毕后由客户进行验收，展会期间，公司项目现场负责人为客户提供现场沟通协调服务，确保客户顺利参展。

展览展示创意服务项目按项目进行管理，按项目单独归集核算各项目的成本。展览展示项目成本主要包括搭建费、人工及其他等。搭建费主要系向供应商采购展台搭建服务的相关费用。人工主要系设计人员、项目经理等人力成本。

在日常财务核算中，主要设置“工程施工”科目归集展览展示项目的成本，“工程施工”科目按项目设置项目辅助账，分项目归集各项目实际发生的成本，并按成本类别设置二级科目。

项目实施过程中发生的成本在“工程施工”中归集，公司展览展示创意设计项目在项目闭展时一次性确认收入，在项目确认收入时，对应项目的成本由“工程施工”结转至“主营业务成本”。

（3）创意设计服务业务

公司创意设计服务业务即单项设计业务，报告期内收入占比平均不到 2%，主要成本为设计人员的工资薪酬。公司按项目归集核算各项目的成本。

在日常财务核算中，主要设置“工程施工”科目归集设计项目的成本，“工程施工”科目按项目设置项目辅助账，分项目归集各项目实际发生的成本，并按成本类别设置二级科目。

项目实施过程中发生的成本在“工程施工”中归集，公司设计项目在完成设计服务交付客户，在得到客户认可时确认收入，对应项目的成本由“工程施

工”结转至“主营业务成本”

4、成本归集、核算的关键环节

公司建立了《项目管理制度》《采购管理制度》《施工现场管理制度》《库存管理制度》及《项目成本会计核算手册》等制度，规范项目预算、存货管理及成本核算等环节，保证项目成本核算资料传递的完整、及时。

（1）预算的编制与审批

项目合同签订后，项目设计师根据合同、客户要求及项目现场实际情况对项目进行深化设计，后出具深化施工图，预算部根据深化施工图及《项目管理制度》的要求编制《项目预算成本表》，预算部、采购部、财务部、运营部及其他相关人员召开项目预算成本会。

（2）采购的审批与执行

项目部根据经审批的预算成本，并结合项目的整体施工进度按月提交物资需求计划，采购部根据具体物资需求计划按月编制采购计划，对公司《合格供应商目录》中的供应商进行询价、比价，与经审批同意的供应商签订采购合同。

（3）成本的确认及核算

不同业务类型成本控制程序及核算要求如下：

业务类型	项目成本类型	控制程序	财务核算要求
馆厅项目	专业分包	专业分包主要包括装饰、消防、安防、暖通等，项目经理根据《施工现场管理制度》对相关成本单据进行确认，针对装饰类分包，分包商按合同提供装饰服务，定期提交工程量清单，项目经理根据实际完工情况签字确认；针对消防、安防、暖通等分包服务，供应商在完成相关设备安装后，提交完工确认单，由项目经理根据实际安装情况签字确认。	财务部门根据经审核确认的工程量清单、完工确认单、合同确认分包成本，计入“工程施工-专业分包”； 若分包项目未办理决算，财务部根据经项目经理审核的工程量清单确认分包成本，若已完成决算，财务部根据经审核确认的决算金额确认分包成本。
	设备	设备主要为多媒体硬件，项目经理根据公司的《施工现场管理制度》以及《库存管理制度》办理	财务部根据收到的签收单、入库单与合同进行核对，核对无误后计入“原

业务类型	项目成本类型	控制程序	财务核算要求
		设备的验收、入库及单据流转。设备到货，项目经理根据采购合同核对规格型号、数量是否正确，验收合格后在签收单签字，办理入库。 根据实际耗用情况编制出库单。项目经理每月将当月的签收单、出库单等纸质单据传递至财务部。	材料”科目。 财务部根据当月项目经理提供的出库单对领用情况进行核对，确认设备的领用情况，核对无误后由“原材料”科目结转至“工程施工-设备”科目。
	制作	制作费主要包括影片制作、场景、文物复制及征集、平面、专业展柜、科技展项等。由相关供应商根据合同提供产品，在安装验收完成后提交完工确认单，由项目经理进行确认。	财务部根据项目经理签字确认的完工确认单、项目图片以及合同确认制作成本，计入“工程施工-制作”科目
	人工	行政部统计员工打卡及出差记录，项目人员每天按所在项目的工作时间填写“工作日报管理系统”，经部门负责人审核后作为工资分配依据，人事部根据员工打卡及出差记录计算当月工资，并依据“工作日报管理系统”数据分配员工工资，财务部根据经审核的工资分配表，将相关人员的工资分配到各项目成本	财务部根据人事部门提供的工资分配表，将相关人员的工资分配到各项目成本，计入“工程施工-人工”科目
展览项目	搭建费	由负责展台搭建服务的供应商提供展厅搭建服务，搭建完成后，由项目经理进行验收。	财务部根据项目经理签字确认的展台验收确认单、项目图片以及合同确认搭建成本，计入“工程施工-搭建费”科目
	人工	行政部统计展览相关部门员工打卡及出差记录，人事部根据员工打卡及出差记录计算当月工资，财务部按经部门经理审核的工资表，以当月各展览项目的收入金额为基础分配计入各项目的成本。	财务部根据人事部门提供的工资分配表，将相关人员的工资分配到各项目成本，计入“工程施工-人工”科目
创意设计	人工	行政部统计员工打卡及出差记录，项目人员每天按所在项目的工作时间填写“工作日报管理系统”，经部门负责人审核后作为工资分配依据，人事部根据员工打卡及出差记录计算当月工资，并依据“工作日报管理系统”数据分配员工工资，财务部根据经审核的工资分配表，将相关人员的工资分配到各项目成本	财务部根据人事部门提供的工资分配表，将相关人员的工资分配到各项目成本，计入“工程施工-人工”科目

综上，公司根据项目归集、核算各项目的成本，成本归集、核算的过程及控制的关键环节是合理的；公司各项目确认收入时，将归集完整的项目成本结转至主营业务成本，营业成本核算是准确、完整的，不同业务类型营业成本和营业收入相互匹配。

二、补充披露不同类型业务（其中馆厅展示进一步细分为文博馆、科技馆、文旅主题馆、规划馆及企业展厅等）营业成本构成情况；结合同行业可比公司情况，披露发行人不同类型业务营业成本构成的合理性。

发行人已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（二）2、营业成本构成分析”中披露如下：

（1）馆厅展示创意服务成本分析

报告期内，公司馆厅展示创意服务成本构成如下：

单位：万元

成本类型	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
专业分包	10,961.13	37.56%	10,646.16	40.67%	6,105.40	35.41%
设备	4,708.11	16.13%	4,589.75	17.54%	3,803.89	22.06%
制作	5,502.90	18.86%	3,491.45	13.34%	2,685.48	15.57%
人工	5,993.35	20.54%	5,995.71	22.91%	3,344.79	19.40%
其他	2,014.11	6.90%	1,451.46	5.55%	1,303.75	7.56%
合计	29,179.61	100.00%	26,174.53	100.00%	17,243.31	100.00%

注：**专业分包包括基础装饰装修、消防工程、暖通工程等；制作包括场景、多媒体软件、平面、科技展项、展柜及拍摄等；**其他主要系差旅费、业务招待费、办公费、水电费等。

②馆厅展示创意服务不同类型馆厅成本分析

报告期内，公司馆厅展示创意服务营业成本按馆厅类型区分情况如下所示：

A、文博馆营业成本构成情况

单位：万元

成本类型	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
专业分包	5,059.70	44.23%	5,314.86	42.84%	3,187.11	35.54%
设备	1,261.95	11.03%	2,067.65	16.67%	1,350.81	15.06%
制作	2,251.90	19.69%	1,945.88	15.69%	2,005.24	22.36%
人工	2,120.74	18.54%	2,374.73	19.14%	1,651.24	18.41%

成本类型	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他	744.73	6.51%	702.03	5.66%	773.19	8.62%
合计	11,439.01	100.00%	12,405.14	100.00%	8,967.60	100.00%

B、科技馆营业成本构成情况

单位：万元

成本类型	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
专业分包	2,509.75	27.55%	872.65	53.00%	877.12	23.85%
设备	1,814.66	19.92%	304.89	18.52%	1,699.71	46.23%
制作	1,909.47	20.96%	78.49	4.77%	439.45	11.95%
人工	2,178.08	23.91%	298.13	18.11%	487.08	13.25%
其他	696.67	7.65%	92.46	5.62%	173.54	4.72%
合计	9,108.63	100.00%	1,646.62	100.00%	3,676.90	100.00%

C、文旅主题馆营业成本构成情况

单位：万元

成本类型	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
专业分包	1,496.44	36.67%	2,535.78	35.94%	1,026.42	47.25%
设备	852.70	20.90%	1,573.50	22.30%	337.32	15.53%
制作	763.60	18.71%	964.68	13.67%	175.41	8.08%
人工	715.50	17.53%	1,639.90	23.24%	488.75	22.50%
其他	252.55	6.19%	341.06	4.83%	144.26	6.64%
合计	4,080.81	100.00%	7,054.93	100.00%	2,172.15	100.00%

D、规划馆营业成本构成情况

单位：万元

成本类型	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
专业分包	583.20	34.12%	-	-	-	-
设备	340.73	19.94%	-	-	-	-
制作	215.83	12.63%	-	-	-	-
人工	422.72	24.73%	-	-	-	-
其他	146.54	8.57%	-	-	-	-
合计	1,709.03	100.00%	-	-	-	-

E、企业展厅营业成本构成情况

单位：万元

成本类型	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
专业分包	1,312.04	46.16%	1,922.87	37.94%	1,014.75	41.82%

成本类型	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
设备	438.07	15.41%	643.71	12.70%	416.06	17.15%
制作	362.10	12.74%	502.40	9.91%	65.38	2.69%
人工	556.31	19.57%	1,682.96	33.21%	717.72	29.58%
其他	173.62	6.11%	315.91	6.23%	212.75	8.77%
合计	2,842.13	100.00%	5,067.84	100.00%	2,426.65	100.00%

报告期内，公司不同类型馆厅展示创意服务成本构成波动较大，主要原因系公司不同类型，甚者同一种类型的不同项目成本构成差异较大。受客户的具体需求、场地条件、展示方式及客户预算等多重因素影响，不同项目成本构成差异较大。比如 2019 年确认收入的沙湖码头候船厅（游客集散中心）项目，该项目由于项目所在场地基础装饰装修已完成，公司成本构成中基础装饰装修金额较低，设备及制作费金额较高。

综上，公司不同类型馆厅成本构成波动较大，主要系受具体项目的成本构成影响。

（2）展览展示创意服务成本分析

单位：万元

成本类型	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
搭建费	2,090.01	77.49%	4,893.38	75.20%	6,785.34	78.78%
人工	380.77	14.12%	1,135.90	17.46%	1,356.93	15.75%
其他	226.33	8.39%	478.00	7.35%	470.70	5.46%
合计	2,697.10	100.00%	6,507.28	100.00%	8,612.96	100.00%

（3）创意设计服务成本分析

报告期内，公司设计项目成本主要是公司为客户提供创意设计服务所发生的人工及相关的直接成本，金额较少，对公司经营成果影响不大。

（4）同行业可比公司成本构成情况

①风语筑成本构成情况

单位：万元

成本类型	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料费	96,252.04	65.51%	91,717.53	63.40%	82,966.56	69.55%

成本类型	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费	20,336.34	13.84%	20,790.37	14.37%	16,627.99	13.94%
施工费	22,611.18	15.39%	19,717.79	13.63%	13,830.63	11.59%
其他成本	7,733.79	5.26%	7,333.61	5.07%	5,866.11	4.92%
商业展览	-	-	5,109.22	3.53%	-	-
合计	146,933.36	100.00%	144,668.53	100.00%	119,291.28	100.00%

注：数据源于风语筑公布的年度报告。根据风语筑 2017 年公布的招股说明书，材料费包括设备、定制、建材和其他。

②华凯创意成本构成情况

单位：万元

成本类型	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工费	7.49	0.07%	24.88	0.09%	62.83	0.19%
材料费	2,760.11	24.85%	11,936.47	42.00%	12,349.15	37.94%
其他直接费用	1,274.89	11.48%	1,645.58	5.79%	2,576.04	7.91%
间接费用	748.18	6.74%	3,330.42	11.72%	2,770.97	8.51%
外包成本	6,316.02	56.87%	11,483.94	40.41%	14,787.48	45.43%
合计	11,106.69	100.00%	28,421.28	100.00%	32,546.47	100.00%

注：数据源于华凯创意公布的年度报告。根据华凯创意 2017 年公布招股说明书，外包成本包括设计外包、动画外包、模型外包、布展装修外包和其他外包。

③丝路视觉成本构成情况

单位：万元

成本类型		2020 年		2019 年		2018 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
CG 静态视觉服务	人工成本	3,637.87	5.57%	3,810.27	6.28%	4,002.92	8.69%
	项目实施费用	907.26	1.39%	772.54	1.27%	795.28	1.73%
	租金及水电费用	472.39	0.72%	511.46	0.84%	481.55	1.05%
CG 动态视觉服务	人工成本	7,481.82	11.46%	6,890.11	11.36%	4,962.87	10.77%
	项目实施费用	3,518.30	5.39%	5,990.15	9.87%	4,424.06	9.60%
	租金及水电费用	890.09	1.36%	792.42	1.31%	669.08	1.45%
CG 视觉场景综合服务	人工成本	6,640.18	10.17%	4,450.15	7.33%	3,053.08	6.63%
	项目实施费用	26,510.98	40.59%	22,281.12	36.72%	15,171.31	32.94%
	租金及水电费用	401.38	0.61%	338.14	0.56%	264.28	0.57%
	硬件及安装成本	12,774.00	19.56%	12,794.23	21.09%	8,229.87	17.87%
其他 CG 相关业务	人工成本	1,072.43	1.64%	1,238.98	2.04%	1,172.98	2.55%
	项目实施费用	580.60	0.89%	339.96	0.56%	2,232.54	4.85%
	租金及水电费用	412.84	0.63%	462.88	0.76%	448.41	0.97%
	硬件及安装成本	13.33	0.02%	0.71	0.00%	153.84	0.33%
合计		65,313.47	100.00%	60,673.12	100.00%	46,062.07	100.00%

注：数据源于丝路视觉公布的年度报告。

同行业可比公司中易尚展示年度报告内仅披露不同业务成本数据，未披露业务具体成本构成。

（5）发行人不同类型业务营业成本构成的合理性

①馆厅展示创意服务

公司馆厅展示创意服务过程中，公司具体承担的工作及对应成本的关系如下所示：

发行人主要工作	对应成本	成本占比
根据客户需求，完成效果图、施工图、大纲编制等工作。	人工	约 10-20%
完成基础装饰装修工程、消防工程、暖通工程及其他项目执行过程中，根据客户要求需要公司完成的工程作业。	专业分包	约 30-40%
公司为体现最终的展示效果而采购的展示、控制电子设备，主要包括 LED 显示屏，投影机、电脑主机、触控一体机、触摸屏、液晶显示器。	设备	约 20-30%
公司为提高游览者的主观认知度而向供应商采购的定制化产品，场景、平面、模型、沙盘、动画、影片等。	制作	约 10-20%

同行业可比公司年报披露的成本构成与公司成本构成统计口径不一致，因此无法直接进行对比。根据风语筑 2017 年披露的招股说明书相关内容，发行人与同行业可比公司间接对比如下：

公司	设备+制作	近三年平均占比	装饰装修	近三年平均占比	人工	近三年平均占比
风语筑	材料（设备+定制）	52.48%	材料（建材）+施工费	37.40%	人工费	6.05%
华凯创意	材料费+设计外包、动画外包、模型外包	46.00%	布展装修外包	36.63%	人工费	3.85%
发行人	设备+制作	34.49%	专业分包	37.97%	人工	21.11%

注：风语筑和华凯创意为 2014 年-2016 年的平均数，发行人为 2018 年-2020 年的平均数。

根据上表，发行人报告期内装饰装修成本占营业收入的比例与风语筑、华凯创意接近，无明显差异。

发行人设备和制作成本合计占营业成本的比例相对于风语筑和华凯创意较低，而人工成本相对较高，主要原因系公司一体化馆厅项目中充分运用虚拟现实、动感影院特效技术和多媒体互动技术等数字科技展示技术，相关多媒体集成主要由公司自主完成，而华凯创意将相关设计动画进行外包。风语筑收入规模较大，其人工成本具有规模效应。因此，发行人设备和制作合计成本、人工成本较同行业早年可比数据存在差异，符合发行人业务特点，具有合理性。

综上，公司成本具体构成与同行业可比公司接近，与公司所处的细分行业及公司所具体运用的技术相关，公司馆厅展示创意服务成本构成具有合理性。

②展览展示创意服务成本构成的合理性

同行业可比公司未披露与公司展览展示创意服务可比业务的成本构成情况。公司展览展示创意服务在项目执行过程中主要工作及对应的成本情况如下表所示：

发行人主要工作	工作内容	对应成本	成本占比
展台设计	根据客户需求为客户量身设计展台，提供效果图及施工图给客户进行确认	人工	约 10-20%
展台搭建	公司具体不执行展台生产及搭建过程，由公司向供应商采购展台生产搭建服务	搭建费	约 80%左右
其他现场沟通工作	现场沟通协调，保证客户顺利参展	其他成本	约 5%-10%

综上，公司展览展示创意服务成本构成具有合理性。

③创意设计服务成本构成的合理性

同行业可比公司未披露与公司创意设计服务可比业务的成本构成情况。公司创意设计服务在项目执行过程中主要工作及对应的成本情况如下表所示：

发行人主要工作	工作内容	对应成本	成本占比
效果图、施工图、大纲编制等	公司主要根据客户需求，发挥公司的优势，为客户馆厅提供效果图、施工图、大纲编制等服务	人工	约 80-90%
其他完成工作所需的现场工作	为更好理解客户需求，部分情况下公司相关人员会现场与客户进行沟通	其他成本	约 10-20%

综上，公司创意设计服务成本构成具有合理性。

三、补充披露设备成本和制作成本的明细构成及变动原因、成本单价及其公允性，营业成本—其他的明细构成情况，分析波动原因。

发行人已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（二）2、（1）馆厅展示创意服务成本分析”中披露如下：

①馆厅展示创意服务设备、制作、人工及其他成本分析

报告期内，公司设备成本和制作成本的明细构成及变动原因、成本单价及

其公允性，营业成本—其他的明细构成情况及波动原因如下：

A、报告期内，公司设备成本明细构成如下表所示：

单位：万元

成本类型	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可视设备	3,282.89	69.73%	3,786.79	82.51%	3,056.80	80.36%
中控设备	892.86	18.96%	429.64	9.36%	275.08	7.23%
音频设备	126.17	2.68%	48.76	1.06%	182.57	4.80%
其他设备	406.20	8.63%	324.56	7.07%	289.45	7.61%
合计	4,708.11	100.00%	4,589.75	100.00%	3,803.89	100.00%

报告期内，公司设备成本主要为可视设备，如 LED 屏、液晶显示器、投影机等，主要是为打造沉浸式的体验和展示效果所用，占设备成本的比例分别为 80.36%、82.51%和 69.73%；报告期内，中控设备主要系触摸一体机、中控主机等，成本构成比例分别为 7.23%、9.36%和 18.96%；音频设备主要系公司采购的音响、语音导览等配套设备，其他设备主要系收发器、安检仪、智能家居等配套展示设备。上述设备成本构成波动主要受当期确认收入的馆厅项目的定位、设计方案和展示需求差异所致。

公司设备成本单价及其公允性请参见本审核问询函回复“问题 18.关于采购及供应商”之“二、补充披露报告期各期同一型号的主要设备单价差异情况及差异原因”。

B、报告期内，公司制作成本明细构成如下表所示：

单位：万元

成本类型	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
场景	1,830.43	33.26%	1,321.64	37.85%	1,378.40	51.33%
多媒体软件	1,260.82	22.91%	609.06	17.44%	96.92	3.61%
平面	784.28	14.25%	628.27	17.99%	127.37	4.74%
科技展项	702.28	12.76%	470.76	13.48%	381.25	14.20%
展柜	521.75	9.48%	391.28	11.21%	585.16	21.79%
拍摄	382.50	6.95%	61.64	1.77%	107.08	3.99%
其他	20.83	0.38%	8.80	0.25%	9.31	0.35%
合计	5,502.90	100.00%	3,491.45	100.00%	2,685.48	100.00%

公司制作成本构成主要系受当期确认收入馆厅项目的定制化方向及展示方式类型影响，各项目客户的定制化需求不同，相应展示方式存在一定差异，因此报告期内公司制作成本明细构成呈现一定波动性。

公司制作成本单价及其公允性参见“问题 18.关于采购及供应商”之“四、补充披露专业分包、制作、搭建服务采购价格确定方式、采购单价及其公允性”。

C、报告期内，公司营业成本-其他的明细构成如下表所示：

单位：万元

成本类型	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
差旅费	1,199.50	59.55%	722.39	49.77%	593.75	45.54%
现场办公费	381.89	18.96%	306.90	21.14%	285.63	21.91%
中标服务费	112.85	5.60%	88.79	6.12%	77.40	5.94%
其他	319.87	15.88%	333.38	22.97%	346.98	26.61%
合计	2,014.11	100.00%	1,451.46	100.00%	1,303.75	100.00%

报告期内，公司馆厅展示创意服务营业成本中其他成本核算的主要系项目相关人员发生的差旅费、现场办公费、中标服务费等相关成本。报告期内，公司营业成本-其他呈现逐年上升的状态，主要系公司馆厅展示创意服务业务收入规模不断扩大所致。

四、补充披露人工成本占比是否符合行业特点，人工工时核算相关的内部控制制度及执行情况，发行人平均职工薪酬与同行业可比公司薪酬水平、经营所在地平均工资差异情况及差异原因；相同时间同一人员是否参与多个项目，相关成本费用如何划分及其准确性。

发行人已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（二）2、（1）①馆厅展示创意设备、制作、人工及其他成本分析”中披露如下：

D、报告期内，同行业可比公司人工成本占比如下表所示：

公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风语筑	13.84%	14.37%	13.94%
华凯创意	0.07%	0.09%	0.19%
易尚展示	未披露	未披露	未披露
丝路视觉	28.84%	27.01%	28.64%
行业平均值（剔除华凯创意）	21.34%	20.69%	21.29%
宽创国际	20.54%	22.91%	19.40%

注：同行业可比公司数据系根据上市公司公布的年度报告整理计算所得。因华凯创意谋求业务转型，人工成本占比较低，为提高可比度在计算平均值时，剔除了华凯创意的异常值。

报告期各期，公司馆厅展示创意服务人工占比分别为 19.40%、22.91%及

20.54%，同行业可比公司平均值分别为 21.29%、20.69%及 21.34%，不存在明显差异。

公司人工成本占比高于风语筑，主要原因：一方面系公司与风语筑的主要项目类型存在差异。公司馆厅展示创意项目类型以文博馆、科技馆等为主，定制化程度较高，需要耗费大量的人力资源进行创意设计及多媒体集成，因此公司人工成本占比高于风语筑；另一方面系风语筑收入规模较大，人工成本具有规模效应。

综上，公司人工占比与同行业可比公司无明显差异，符合行业特点。

发行人已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（二）2、营业成本构成分析”中披露如下：

（6）人工工时核算相关的内部控制制度及执行情况

公司人工工时主要核算设计人员、项目经理等员工的工时。公司制定了《人事管理制度》，根据管理制度的要求，公司项目人员需每日在公司工作日报管理系统上填报本人项目所发生的时间，逐个做好项目工时登记工作，并由部门负责人审核。人事部根据员工打卡及出差记录计算当月工资，并依据“工作日报管理系统”数据分配员工工资，财务会计根据经人事、财务负责人审核的工资分配表，将相关人员的工资分配到各项目成本，作为项目存货进行核算。

报告期内，公司严格按照《人事管理制度》执行汇总人工工时，确保人工成本核算的准确性。

（7）发行人平均职工薪酬与同行业可比公司薪酬水平、经营所在地平均工资差异情况及差异原因

报告期内，公司平均薪酬、同行业可比公司薪酬水平及经营所在地平均工资情况如下表所示：

单位：万元/人/年

公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风语筑	22.10	22.19	20.05
华凯创意	12.48	17.38	18.26

公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
易尚展示	11.96	12.81	11.14
丝路视觉	15.91	16.77	16.33
平均值	15.61	17.29	16.44
上海市平均工资	12.41	11.50	10.52
宽创国际	17.29	18.16	16.54

注：同行业可比公司平均薪酬根据其公布的年度报告计算而得，人均薪酬=全年职工薪酬/期末期初人数平均值；上海市平均工资系上海市统计局公布的上海市城镇单位就业人员平均工资。

报告期内，公司平均职工薪酬分别为 16.54 万元/年、18.16 万元/年及 17.29 万元/年，同行业可比公司平均薪酬分别为 16.44 万元/年、17.29 万元/年及 15.61 万元/年，上海市平均工资分别为 10.52 万元/年、11.50 万元/年及 12.41 万元/年。

报告期内，公司人均薪酬与同行业可比公司没有明显差异，高于上海市平均工资，主要系公司所处行业发展迅速，所需员工素质较高，因此工资相对较高。

（8）相同时间同一人员是否参与多个项目，相关成本费用如何划分及其准确性

报告期内，公司存在相同时间同一人员参与多个项目的情况，符合行业特点。公司实行设计院院长负责制，各设计院院长负责调配设计院相关员工完成项目，为提高员工产出效率，设计人员、多媒体项目经理等员工通常会在同一段时间参与多个项目。

由行政部统计员工打卡及出差记录，项目人员每天按所在项目的工作时间填写“工作日报管理系统”，经部门负责人审核后作为工资分配依据，人事部根据员工打卡及出差记录计算当月工资，并依据“工作日报管理系统”数据分配员工工资，财务部根据经审核的工资分配表，将相关人员的工资分配到各项目成本。公司相关人工成本划分依据合理、核算准确。

五、结合业务流程和业务模式补充披露分包、搭建和自行施工的内容、范围及差异情况，发行人项目施工的核心环节及对外分包情况，搭建是否属于分包，按分包的工作内容披露报告期内分包成本的构成及波动的原因，2018 年收

入上升分包成本下降的合理性。

发行人已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（二）2、营业成本构成分析”中披露如下：

（9）公司分包、搭建和自行施工的内容、范围及差异情况

项目	工作内容	业务分类	具体工作内容	范围	差异情况
分包	装饰装修	馆厅展示创意服务	主要系完成馆厅的基础装饰装修工作	根据施工图、施工工艺等情况确定供应商施工范围及具体工程量	由供应商完成，公司派驻现场经理进行质量管控
	消防		根据客户需求，完成馆厅的消防安装工程		
	暖通		根据客户需求，完成馆厅的暖通安装工程		
	安防		根据客户需求，完成馆厅的安防安装工程		
	钢结构		根据客户需求，完成馆厅的钢结构安装工程		
搭建	展台生产、搭建服务	展览展示创意服务	根据客户的需求，选择不同的材质等制作展台并完成搭建工作	全部的展台搭建工作	由供应商完成，公司起管控协调作用
自行施工	多媒体系统集成	馆厅展示创意服务	完成多媒体系统软硬件的安装、调试及整体集成工作	多媒体系统整体运行	均由公司完成

公司馆厅项目核心为创意设计，由公司自主完成。公司馆厅项目施工的核心环节为多媒体系统集成，是公司通过数字科技手段将原有文化内容进行多样化、多维度的呈现的重要手段，主要由发行人自主完成。公司主要将附加值低、需要聘用大量工人且充分竞争的装饰装修和搭建服务对外分包或采购；另因部分项目需要，将少量其他工程对外分包。

（10）搭建是否属于分包

根据《建设工程质量管理条例》第二条规定，凡在中华人民共和国境内从事建设工程的新建、扩建、改建等有关活动及实施对建设工程质量监督管理的，必须遵守本条例。本条例所称建设工程，是指土木工程、建筑工程、线路管道和设备安装工程及装修工程。

《房屋建筑和市政基础设施工程施工分包管理办法》第五条规定，房屋建筑和市政基础设施工程施工分包分为专业工程分包和劳务作业分包。

《中华人民共和国合同法》第二百五十一条规定，承揽合同是承揽人按照定作人的要求完成工作，交付工作成果，定作人给付报酬的合同。承揽包括加

工、定做、修理、复制、测试、检验等工作。

公司与各供应商分别签订了境内外的展台制作及施工合同，根据相关合同的约定，各供应商在合同约定的制作、搭建周期内完成制作，并于周期期满时提交完成品。根据上述法律规定并结合相关合同条款内容，展台布展搭建并不属于建设工程的范畴，公司委托各供应商进行展台的制作与搭建亦不属于专业工程分包或劳务作业分包；发行人作为定作人提供展台设计图纸，各供应商作为承揽人按照发行人提供的图纸要求负责展台的制作、搭建，并在周期期满时提交完成品，发行人在验收合格后支付报酬，符合承揽合同的特征。

综上，公司所采购的搭建服务不属于分包。

（11）按分包的工作内容披露报告期内分包成本的构成及波动的原因

报告期内，公司分包成本的构成情况如下表所示：

单位：万元

成本类型	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
装饰装修	9,962.54	90.89%	9,562.64	89.82%	5,840.28	95.66%
暖通	377.70	3.45%	268.95	2.53%	-	-
钢结构	187.27	1.71%	340.64	3.20%	-	-
消防	160.08	1.46%	107.59	1.01%	1.32	0.02%
安防	64.18	0.59%	193.84	1.82%	256.00	4.19%
专业分包-其他	209.36	1.91%	172.50	1.62%	7.80	0.13%
合计	10,961.13	100.00%	10,646.16	100.00%	6,105.40	100.00%

公司专业分包成本主要由装饰装修构成，报告期内，占比分别为 95.66%、89.82%及 90.89%，基本保持稳定。

除此之外，在某些项目执行过程中，应客户合同要求，公司承担如消防、暖通、钢结构及安防等专业分包工作，占比较小。根据各期不同项目客户具体需求不同，呈现一定的波动性。

（12）2018 年收入上升分包成本下降的合理性

公司为客户提供设计施工一体化服务，但由于客户的不同需求（如部分项目多媒体应用较多）及馆厅的不同状态（如部分馆厅已完成装饰装修工程，无需公司执行）导致项目执行的具体工程量不同，不同项目之间专业分包成本占比也不尽相同。

2018 年度，公司专业分包成本金额为 6,105.40 万元，较 2017 年度下降 1,149.52 万元，下降比例为 15.84%，相应的馆厅展示创意服务收入从 2017 年度的 20,370.09 万元增长到 2018 年度的 26,496.98 万元，增长比例为 30.08%，公司 2018 年度分包成本变动趋势与收入变动趋势存在差异，主要原因系：

2017 年度，公司确认收入的前五大项目中，沙湖码头候船厅（游客集散中心）装饰工程项目、张掖市三馆博物馆及咸阳市市民文化中心项目因基础装饰装修面积较大，专业分包成本占比较高，以致 2017 年度专业分包成本占比较高。

2018 年度，公司确认收入的前五大项目中，宁夏中关村西部与基地项目、大沽河博物馆二标段项目因设计方案中数字科技应用类展项较多，项目投入中设备，制作占比相对较高，专业分包成本占比较低，以致 2018 年度专业分包成本占比较低。

综上，公司 2018 年收入上升分包成本下降主要系当年确认收入项目专业成本构成不同导致，具有合理性。

六、请保荐人、申报会计师发表明确意见，说明针对成本核算的真实性、准确性、完整性的核查情况，包括核查方法、核查比例及核查结论，相关核查的充分性、有效性。

（一）请保荐人、申报会计师发表明确意见

1、核查程序

（1）获取公司关于成本核算的内控制度，访谈发行人财务总监，了解公司成本核算的具体方法和流程，以及日常成本管理的相关办法措施，并对公司项目成本归集及核算相关的关键内部控制点进行测试；

（2）获取报告期内公司营业成本明细表，抽样检查项目成本归集、分配及核算的过程；

（3）查阅同行业可比公司年报数据，了解其营业成本构成情况，并与公司营业成本构成情况进行对比分析；

（4）取得公司设备成本和制作成本的明细构成并分析其变动的原因，对比检查主要成本项目价格的公允性；

（5）对主要项目的营业成本进行检查计算，检查相关合同、入库单、工程量清单、完工单等资料，获取人员工时表及工资分配表，复核员工薪酬分配的准确性及合理性，复核营业成本-其他归集的准确性和合理性；

（6）查阅公司报告期内的工资表、职工花名册；查阅同行业可比公司年报资料，取得职工薪酬相关的数据；网络搜索上海市发布的各年平均工资等数据；综合分析公司与同行业可比公司、上海市当地工资的差异及原因；获取公司的《费用管理制度》，检查其中关于出差报销相关规定，核查其合理性；

（7）取得公司业务流程和业务模式的说明，了解公司各业务分包、搭建、和自行施工的内容、范围等；访谈公司管理层和项目经理，了解项目施工的核心环节及对外分包情况，查询复核公司主要客户合同及供应商合同；取得公司报告期内成本构成明细表，了解并复核波动原因；查询分包相关法律法规，确认公司搭建活动不属于分包；

（8）通过实地或视频的方式对主要供应商进行访谈，了解公司与主要供应商的交易情况；

（9）对主要供应商实施函证程序，通过函证采购信息确认与供应商交易的真实性、准确性和完整性；

（10）与公司管理层进行访谈，了解公司人工工时核算的内部控制制度，查阅人工工时记录情况，了解其实际执行情况，抽样查阅同一人员工时记录，追溯至账务记载，核查人工成本划分的准确性。

2、核查意见

（1）发行人报告期内各期营业成本核算是准确、完整的，不同业务类型营业成本和营业收入相互匹配；

（2）经分析不同类型业务营业成本构成情况，并结合同行业可比公司分析，发行人不同类型业务营业成本的构成是合理的；

（3）发行人报告期内设备成本和制作成本的明细构成及变动合理，主要项目成本单价公允，营业成本—其他的波动合理；

（4）发行人人工成本占比符合行业特点，人工工时核算相关的内部控制制度健全、执行有效，发行人平均职工薪酬与同行业可比公司薪酬水平无明显差异、略高于经营所在地平均工资；公司存在相同时间同一人员参与多个项目的情况，相关成本费用划分是准确、合理的；

（5）公司馆厅项目核心为创意设计，由公司自主完成。公司馆厅项目施工的核心环节为多媒体系统集成，是公司通过数字科技手段将原有文化内容进行多样化、多维度的呈现的重要手段，主要由发行人自主完成。公司主要将附加值低、需要聘用大量工人且充分竞争的装饰装修和搭建服务对外分包或采购；另因部分项目需要，将少量其他工程对外分包；搭建不属于分包，报告期内分包成本主要由装饰装修构成，基本稳定，受各期不同项目客户具体需求不同，分包成本各项目呈现一定的波动性，公司 2018 年收入上升分包成本下降主要系当年确认收入项目专业分包成本构成不同导致，具有合理性。

（二）针对成本核算的真实性、准确性、完整性的核查情况，包括核查方法、核查比例及核查结论，相关核查的充分性、有效性

针对发行人成本核算的真实性、准确性、完整性，保荐人、申报会计师履行了如下核查程序：

1、访谈了发行人财务总监，了解公司各类型业务模式、业务流程和成本核算方法；

2、对发行人采购与付款循环、工程施工循环进行控制测试；

3、网络搜索主要供应商的工商注册信息，了解其基本情况，包括注册资本、实收资本、成立时间、注册地址、经营范围、股权结构、经营状况等，分析向主要供应商的采购金额与其经营规模的匹配性，分析主要供应商的变动情况，交易金额的变动原因及合理性；

4、获取并分析发行人收入成本明细表，项目成本明细表等，进行细节测试，

核查成本归集、分配及核算情况，抽查主要采购合同及对应的入库单、工程量清单、完工单、发票、付款记录等成本资料；细节测试检查比例如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业成本金额	32,123.81	32,857.16	26,125.27
细节测试检查金额	28,600.56	23,187.45	17,094.52
细节测试占比	89.03%	70.57%	65.43%

5、获取发行人工时考勤记录，核对工资分配表是否与考勤记录一致；将平均工资与同行业可比工资、上海市平均工资对比分析；

6、通过实地或视频的方式对主要供应商进行访谈，具体核查比例如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
采购总额	16,788.42	25,217.21	23,201.03
走访供应商采购金额	8,618.82	16,121.44	13,069.81
核查占比	51.34%	63.93%	56.33%

7、对主要供应商实施函证程序，通过函证采购信息确认与供应商交易的真实性、准确性和完整性，具体核查比例如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
采购总额	16,788.42	25,217.21	23,201.03
发函金额	11,479.94	16,234.30	12,160.53
发函比例	68.38%	64.38%	52.41%
回函确认金额	10,056.70	15,583.51	11,557.80
回函确认比例	87.60%	95.99%	95.04%
替代测试金额	1,423.24	650.79	602.72
替代测试金额比例	12.40%	4.01%	4.96%
回函及替代测试占发函金额比例	100.00%	100.00%	100.00%

8、保荐人及申报会计师通过访谈、走访、内部控制测试、细节测试、查阅出入库单、工程量单、完工单、发票、付款记录、工时考勤记录等相关程序核查发行人成本的真实性、准确性及完整性，核查程序充分有效。

经核查，保荐人、申报会计师认为：发行人成本核算是真实、准确、完整的。

问题 18. 关于采购及供应商。根据申报材料：

（1）报告期内，发行人前五大供应商采购占比分别为 18.14%、14.26%、15.62%、18.44%，供应商较为分散。

（2）公司主要采购专业分包、设备、制作及搭建。

（3）发行人未披露是否存在成立当年或次年即成为发行人供应商的情形。

请发行人：（1）补充披露前五大供应商的采购内容，发行人供应商分散的原因，与同行业可比公司是否存在差异，按采购金额对供应商进行分层并披露不同层级供应商的数量、采购金额及占比、平均采购金额，发行人供应商中是否存在个人供应商及具体情况、是否存在大量的中小供应商及其合理性。

（2）补充披露报告期各期同一型号的主要设备单价差异情况及差异原因；结合市场价格、同一型号设备不同渠道的采购单价情况等，补充披露设备采购单价的公允性。

（3）补充披露设备采购是否包括直接采购和通过代理商间接采购，如是，披露直接采购和通过代理商采购的金额及占比、采购单价，同种产品直接采购和通过代理商采购单价差异情况和差异原因，结合同行业可比公司情况披露通过代理商采购是否符合行业特点。

（4）补充披露专业分包、制作、搭建服务采购价格确定方式、采购单价及其公允性，采购金额与各期成本、费用金额的勾稽关系。

（5）补充披露成立当年或次年即成为发行人供应商的具体情况，包括采购内容、采购金额及占该供应商收入的比例、采购单价及公允性、合作背景及合作渊源等。

（6）按照审核关注要点要求补充披露报告期内各期前五大供应商相比上期是否存在新增的前五大供应商，如是，请披露该新增供应商的成立时间，采购和结算方式，合作历史，与该供应商新增交易的原因，与该供应商订单的连续性和持续性。

（7）补充披露报告期各期前五大分包商、制作商、搭建商的具体情况，包括名称、成立时间、注册资本、股权结构、主营业务、与发行人合作时间、发行人采购金额占其收入金额的比例、是否与发行人存在实质或潜在的关联关系，分包商、制作商、搭建商的地域分布与发行人业务的匹配性。

（8）结合采购价格的公允性补充披露是否存在供应商为发行人承担成本费用的情形。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，对不同层级供应商的核查方法、核查比例及核查结论，相关核查的充分性、有效性。

回复：

一、补充披露前五大供应商的采购内容，发行人供应商分散的原因，与同行业可比公司是否存在差异，按采购金额对供应商进行分层并披露不同层级供应商的数量、采购金额及占比、平均采购金额，发行人供应商中是否存在个人供应商及具体情况、是否存在大量的中小供应商及其合理性。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、（二）报告期内前五名供应商”中补充披露如下：

1、公司 2020 年前五名供应商采购情况如下表所示：

序号	单位名称	采购内容	采购额（万元）	占采购总额比例（%）	是否关联方
1	上海梵企光电科技有限公司	LED 及多媒体软件	1,100.34	6.55	否
2	上海系阳建筑劳务有限公司	装饰装修	465.24	2.77	否
3	齐齐哈尔市交通建筑装饰工程有限公司	装饰装修	413.25	2.46	否
4	上海屹扩建筑劳务有限公司	装饰装修	364.11	2.17	否
5	山东众众建筑劳务有限公司	装饰装修	363.34	2.16	否
合计			2,706.29	16.12	

2、公司 2019 年度前五名供应商采购情况如下表所示：

序号	单位名称	采购内容	采购额（万元）	占采购总额比例（%）	是否关联方
1	上海梵企光电科技有限公司	LED	1,043.49	4.14	否
2	上海普研建筑安装工程有限公司	装饰装修	996.47	3.95	否
3	上海居雍装饰设计工程有限公司	装饰装修	843.46	3.34	否
4	江苏华厦天地建设有限公司	装饰装修	557.36	2.21	否
5	上海双手建筑工程有限公司	装饰装修	497.01	1.97	否
合计			3,937.80	15.62	

3、公司 2018 年度前五名供应商采购情况如下表所示：

序号	单位名称	采购内容	采购额（万元）	占采购总额比例（%）	是否关联方
1	上海梵企光电科技有限公司	LED	1,162.11	5.01	否
2	安徽省天煜建筑装饰工程有限公司	装饰装修	630.29	2.72	否
3	四川天地时创装饰工程有限公司	装饰装修	541.02	2.33	否
4	北京赢康科技股份有限公司	投影机	521.44	2.25	否
5	中盛浩远（北京）建设有限公司	装饰装修	452.69	1.95	否
合计			**3,307.55**	**14.26**	

（三）发行人供应商分散的原因，与同行业可比公司对比情况

发行人供应商较为分散，主要原因如下：

1、在公司成本构成中，装饰装修占比较高，约 30-40%，由于公司项目分布在全国各地，且挑选供应商时通常会进行邀请招投标，公司不断开发新供应商以加强公司供应商挑选的灵活性，因此装饰装修供应商变动较大，使得公司供应商较为分散；

2、公司提供的馆厅展示创意服务均系根据客户的具体要求而个性化定制，客户需求的多样性要求公司需要不断开发新的制作供应商，以满足客户的要求；

3、公司在开展业务过程中，涉及的采购种类繁多，单笔金额较小，因此供应商较为分散。

因此，发行人供应商较为分散符合行业特点和公司实际情况，具有合理性。

报告期内，公司同行业可比公司前五大供应商情况如下表所示：

公司	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	供应商	占比	供应商	占比	供应商	占比
风语筑	前五大供应商	15.11%	前五大供应商	15.15%	前五大供应商	14.82%
华凯创意	1	17.90%	1	6.83%	1	7.51%
	2	4.93%	2	5.86%	2	3.93%
	3	4.43%	3	5.69%	3	3.16%
	4	4.27%	4	3.53%	4	3.06%
	5	4.10%	5	3.44%	5	2.41%
	合计	35.62%	合计	25.35%	合计	20.06%
易尚展示	1	8.98%	1	19.86%	1	6.31%
	2	7.86%	2	2.81%	2	4.74%
	3	6.53%	3	2.41%	3	4.04%
	4	4.02%	4	2.41%	4	2.67%
	5	3.92%	5	1.60%	5	2.15%
	合计	31.31%	合计	29.09%	合计	19.92%
丝路视觉	1	5.58%	1	5.30%	1	3.91%

公司	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	供应商	占比	供应商	占比	供应商	占比
	2	4.24%	2	4.15%	2	3.83%
	3	3.88%	3	3.04%	3	3.47%
	4	2.58%	4	2.92%	4	3.31%
	5	2.27%	5	2.26%	5	2.78%
	合计	18.55%	合计	17.67%	合计	17.29%

注：同行业可比公司数据源于其公布的年度报告，其中风语筑仅披露了前五大供应商采购总额及占比，上市公司均未披露供应商具体名称。

报告期内，公司同行业可比公司前五大供应商占比情况如下表所示：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风语筑	15.11%	15.15%	14.82%
华凯创意	35.62%	25.35%	20.06%
易尚展示	31.31%	29.09%	19.92%
丝路视觉	18.55%	17.67%	17.29%
行业平均值	25.15%	21.82%	18.02%
本公司	16.12%	15.62%	14.26%

同行业可比公司中，除易尚展示 2019 年第一大供应商及华凯创意 2020 年第一大供应商采购占比超 10%外，其余各期前五大供应商单个采购占比未超过 10%，与发行人各期前五大供应商情况一致，供应商较分散。此外，与公司业务最为接近的风语筑前五大采购合计占比分别为 14.82%、15.15%及 15.11%，与发行人数据较为接近。

总体而言，同行业可比公司与发行人的供应商均较为分散，公司与同行业公司不存在明显差异。

（四）不同层级供应商的数量、采购金额及占比、平均采购金额

2020 年度：

单位：万元

序号	供应商层级	数量（个）	采购金额	占比	平均采购金额
1	200 万元以上	19	6,460.27	38.48%	340.01
2	30-200 万元	96	7,402.23	44.09%	77.11
3	30 万元以下	447	2,925.91	17.43%	6.55
合计		562	16,788.42	100.00%	29.87

2019 年度：

单位：万元

序号	供应商层级	数量（个）	采购金额	占比	平均采购金额

序号	供应商层级	数量（个）	采购金额	占比	平均采购金额
1	200 万元以上	31	11,740.46	46.56%	378.72
2	30-200 万元	121	10,071.53	39.94%	83.24
3	30 万元以下	436	3,405.22	13.50%	7.81
合计		588	25,217.21	100.00%	42.89

2018 年度：

单位：万元

序号	供应商层级	数量（个）	采购金额	占比	平均采购金额
1	200 万元以上	27	11,353.66	48.94%	420.51
2	30-200 万元	118	8,844.82	38.12%	74.96
3	30 万元以下	460	3,002.55	12.94%	6.53
合计		605	23,201.03	100.00%	38.35

报告期各期，公司供应商数量逐年下降，主要系公司展览展示创意服务规模下降所致。采购金额在 200 万元以上的供应商平均采购金额逐年降低，主要系公司采购逐步细化，部分建筑主材独立进行采购，因此平均采购金额有所下降。

（五）发行人供应商中是否存在个人供应商及具体情况、是否存在大量的中小供应商及其合理性

公司供应商中存在个人供应商，具体采购金额如下所示：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
个人供应商	20.96	0.12%	10.46	0.04%	107.42	0.46%
非个人供应商	16,767.46	99.88%	25,206.74	99.96%	23,093.61	99.54%
合计	16,788.42	100.00%	25,217.21	100.00%	23,201.03	100.00%

个人供应商主要为公司提供油画制作、展品收集及项目零星用工等工作，报告期内个人供应商占比分别为 0.46%、0.04%及 0.12%，占比较低，具有合理性。

公司供应商中存在大量的中小供应商，与公司所处行业相符，其合理性如下：

采购内容	合理性
专业分包	公司专业分包主要系装饰装修，该行业进入门槛较低，行业内存在大量中

采购内容	合理性
	小型供应商，充分竞争，公司通常选择具有相应实力的分包商完成。
搭建	公司采购的搭建主要系展台制作搭建，行业门槛较低，中小供应商众多，公司一般综合考虑性价比等因素确定供应商。
制作	制作供应商主要是提供文艺品、模型及场景制作等服务，所需资金量不大，行业内一般为中小型供应商。
设备	由于公司单体采购量较少，均系采购的设备，如电脑、显示器、LED 屏等，一般而言规模较低。

综上，公司供应商中存在大量的中小供应商，主要系公司上游行业特性所致，具有合理性。

二、补充披露报告期各期同一型号的主要设备单价差异情况及差异原因；结合市场价格、同一型号设备不同渠道的采购单价情况等，补充披露设备采购单价的公允性。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人采购情况和主要供应商”中补充披露如下：

（六）报告期各期同一型号的主要设备单价差异情况及差异原因，采购单价的公允性

报告期内，公司主要设备包括 LED、触摸一体机、中控主机、投影机、拼接屏及音响设备。由于音响设备型号类别繁多，价格差异较大，且公司采购金额较少，故主要针对前五大主要设备分析采购单价。

报告期内公司各期同一型号的主要设备单价差异情况如下表所示：

单位：万元

序号	设备名称	型号	计价单位	2020 年	2019 年	2018 年
1	LED	P2	万元/平方米	1.04	1.25	1.30
		P2.5		0.71	0.73	0.73
		P3		0.35	0.57	0.50
		P4		0.31	0.40	0.36
2	触摸一体机	32 寸	万元/台	0.41	0.44	0.50
		43 寸		0.51	0.52	0.62
		55 寸		0.61	0.62	0.69
3	中控主机	I5		0.41	0.40	0.44
		I7		0.63	0.59	0.53
4	投影机	6000 流明		2.14	2.75	3.69
		8000 流明		5.70	6.09	6.64

序号	设备名称	型号	计价单位	2020 年	2019 年	2018 年
5	拼接屏	46 寸	万元/块	0.60	0.66	0.61
		55 寸		0.71	0.72	0.83

公司主要采购的设备单价整体上呈现下降的趋势，主要原因系公司采购的设备均系电子产品，随着行业内技术进步，市场价格逐步降低，因此公司采购单价逐年下降。公司主要设备采用“以销定采”的采购模式，根据项目需要实时依据市场价格向供应商进行采购，公司采购单价公允。

报告期内，公司存在相同功能的设备从不同渠道采购的情形，主要系投影机同时存在直接采购及间接采购两种采购模式。公司投影机主要品牌的具体采购单价如下表所示：

单位：万元/台

采购类别	品牌	型号	2020 年度	2019 年度	2018 年度
直接采购	索诺克	DLP/6000 流明	1.96	2.65	3.21
	索诺克	DLP/8000 流明	5.03	5.13	6.22
间接采购	松下	3LCD/6000 流明	2.14	2.82	4.22
	松下	3LCD/8000 流明	5.85	6.53	6.76

公司投影机采购单价的差异主要系不同品牌间的价格差异，具有合理性。

综上，报告期内公司主要设备的采购单价总体呈现下降趋势，采购单价公允。公司同一型号设备不同渠道的采购单价的差异主要系不同品牌的产品单价，公司设备采购单价具有公允性。

三、补充披露设备采购是否包括直接采购和通过代理商间接采购，如是，披露直接采购和通过代理商采购的金额及占比、采购单价，同种产品直接采购和通过代理商采购单价差异情况和差异原因，结合同行业可比公司情况披露通过代理商采购是否符合行业特点。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人采购情况和主要供应商”中补充披露如下：

（七）设备采购是否包括直接采购和通过代理商间接采购

1、直接采购和通过代理商采购的金额及占比

报告期内，公司直接采购和间接采购的金额及占比如下所示：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接采购	1,497.20	66.22%	2,293.44	58.68%	3,371.97	65.11%
间接采购	763.72	33.78%	1,614.79	41.32%	1,806.88	34.89%
合计	2,260.92	100.00%	3,908.23	100.00%	5,178.85	100.00%

报告期内，公司设备中直接采购占比较高，分别为 65.11%、58.68%和 66.22%。2019 年占比较低的原因系公司为六枝记忆三线建设产业园（一期）建设项目展陈工程间接采购了大量投影机，波动具有合理性。通常情况下，公司根据自身采购需求、结合相应设备厂商的销售渠道政策、行业惯例等选择直接采购或间接采购，具体情况如下：

采购模式	设备	相应情景及原因
直接采购	LED、拼接屏	向系统集成商直接采购相应设备及整套系统集成服务
	触摸一体机	行业内生产厂商较多，可直接采购
间接采购	中控主机、音响	电脑主机及配件、音响等简单设备按照行业惯例向代理商采购
直接/间接采购	投影机	供应商主要为行业内大厂商，如松下、索诺克等。根据自身项目设备需求并结合相应厂商的销售渠道政策而选择直接采购或间接采购

2、同种产品直接采购和通过代理商采购单价差异情况和差异原因

报告期内公司采购的设备中，投影机同时存在直接采购及间接采购两种模式。公司投影机通过直接采购或间接采购主要系在考虑发行人自身采购需求的基础上，结合品牌商的销售渠道铺设及销售政策而确定。公司投影机通过直接采购和间接采购的主要品牌单价如下表所示：

单位：万元/台

类别	品牌	参数	2020 年度	2019 年度	2018 年度
直接采购	索诺克	DLP/6000 流明	1.96	2.65	3.21
	索诺克	DLP/8000 流明	5.03	5.13	6.22
间接采购	松下	3LCD/6000 流明	2.14	2.82	4.22
	松下	3LCD/8000 流明	5.85	6.53	6.76

从上表看出，同一品牌、参数的投影机采购单价报告期内呈下降趋势，主要原因系：（1）随着投影机技术的更新迭代、国内品牌产品竞争力逐步加强，市场竞争进一步加剧，使得同一品牌参数的投影机价格不断下降；（2）报告期

内，公司投影机采购集中度提高、有效发挥规模采购的成本优势，获得更加优惠价格。公司投影机间接采购单价略高于直接采购单价，主要系不同品牌间的产品价格差异，具有合理性。

3、结合同行业可比公司情况披露通过代理商采购是否符合行业特点

同行业可比公司未披露设备通过代理商采购的具体模式。公司中控主机、音响及部分投影机通过代理商采购，主要系根据自身采购需求、按照行业惯例以及相应设备厂商的销售渠道政策而确定，符合行业特点。

四、补充披露专业分包、制作、搭建服务采购价格确定方式、采购单价及其公允性，采购金额与各期成本、费用金额的勾稽关系。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人采购情况和主要供应商”中补充披露如下：

（八）专业分包、制作、搭建服务采购价格确定方式、采购单价及其公允性，采购金额与各期成本、费用金额的勾稽关系

1、专业分包、制作、搭建服务采购价格确定方式、采购单价及其公允性

项目	价格确定的方式	采购单价及公允性
专业分包	公司根据项目情况制作完毕效果图、施工图及工程量清单后，将上述文件交于供应商，供应商根据自身情况对文件进行复核报价。公司原则上邀请不少于5家供应商进行报价，在综合考虑价格、历史合作情况、供应商资质情况等信息后，综合确定分包价格。	公司采购的专业分包系整体工程，公司根据市场行情及邀请招投标确定供应商，公司采购价格具有公允性。
制作	公司根据客户需求制定出最终展示效果图、施工图、工程量清单及AR制作文件等交予供应商，供应商根据上述文件进行报价，公司综合权衡合作情况、报价情况等多项因素确定供应商价格，签订合同。	公司采购的制作主要系公司根据客户定制化需求设计的各项艺术品、模型、场景复原等，公司根据市场行情及邀请招投标确定供应商，公司采购价格具有公允性。
搭建	公司在与客户确定完毕整体方案后，将客户需求转化为施工图、效果图及工程量清单，交予多家供应商，供应商根据上述内容等条件进行报价，公司综合权衡合作情况、报价情况等多项因素确定供应商价格，签订合同。	公司采购的系展台搭建的系统工程，公司根据市场行情及邀请招投标确定供应商，公司采购价格具有公允性。

2、采购金额与各期成本、费用金额的勾稽关系

报告期内，公司披露的采购金额系公司采购的工程物资金额，与期间费用金额无关。公司采购的物资首先进入存货进行核算，在项目确认收入时，将相应的项目存货整体结转至主营业务成本，因此公司采购金额与期间费用无关。公司采购金额与各期成本的勾稽关系如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
期初存货中采购金额	16,129.88	14,843.48	10,899.03
本期采购金额	16,788.42	25,217.21	23,201.03
本期结转至主营业务成本金额	23,037.60	23,930.81	19,256.58
期末存货中采购金额	9,880.70	16,129.88	14,843.48

五、补充披露成立当年或次年即成为发行人供应商的具体情况，包括采购内容、采购金额及占该供应商收入的比例、采购单价及公允性、合作背景及合作渊源等。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人采购情况和主要供应商”中补充披露如下：

（九）成立当年或次年即成为发行人供应商的具体情况

报告期各期前三十大供应商中，成立当年或次年即成公司供应商的情况如下：

单位：万元

名称	成立年度	采购年度	采购内容	采购金额	占该供应商收入比例	合作背景及渊源
上海凯韩建筑装饰工程有限公司	2017	2018	装饰装修	418.96	约 30%-50%	此公司系通过供应商介绍，经公司人员前往现场考核合格后，进入公司合格供应商库。经过 5 家单位严格比选，对接中性价比高，考虑到该公司位于上海，售后服务方便进而合作。合作较多的项目，人员稳定，施工工艺较好。
		2019		242.25		
		2020		170.33		
上海枫燊建筑劳务有限公司	2017	2018	劳务	103.94	10%左右	该公司为建筑劳务公司，有相应施工劳务资质，经公司人员前往现场考核合格后，进入公司合格供应商库。
		2019		375.72	9%左右	
启东耕茂展览服务有限公司	2017	2018	展台搭建	275.78	占比约 20%-30%	系公司展台搭建供应商新设立的公司，以前合作公司由于地方环保要求关闭，供应商设立新公司与公司进行合作。
		2019		101.42		
徽拓（上海）展览展示服务有限	2017	2018	展台搭建	9.51	占比约 15%左右	系公司展台搭建供应商新设立的公司，以前合作公司由于地方环保要求关闭，供应商设立新公司与公司进行
		2019		184.05		

名称	成立年度	采购年度	采购内容	采购金额	占该供应商收入比例	合作背景及渊源
公司		2020		154.14		合作。
安徽中晟展示设计制作有限公司	2017	2018	装饰装修	185.42	5%	供应商推荐，经公司人员前往现场考核合格后，进入公司合格供应商库。后在公司邀请招投标中标后与其进行合作。
陕西卓弘建设工程有限公司	2017	2018	装饰装修	152.76	3%	系公司为执行在陕西延安华为云项目在当地新开发的供应商。
		2019		238.60	5%	
四川天地时创装饰工程有限公司	2018	2018	装饰装修	541.02	占比较高，约70%	系公司展台搭建供应商新设立的公司，以前合作公司由于地方环保要求关闭，供应商设立新公司与公司进行合作。
		2019		323.04		
		2020		36.70		
中盛浩远（北京）建设有限公司	2018	2018	装饰装修	452.69	不足5%	系通过参加公司邀请招投标入选公司南宁园博园项目后产生合作关系。
		2019		179.46		
上海联柠电子科技有限公司	2018	2019	电子配件	144.68	约5%左右	该公司是技嘉、索泰计算机电子产品批发授权分销商，产品质量可靠，性价比高，产品售后及时间响应在合作上配合度高，合作良好。
		2020		161.34		
上海屹扩建筑劳务有限公司	2019	2020	劳务	364.11	不足5%	该公司为建筑劳务公司，有相应施工劳务资质，参与公司洛阳方志项目装饰邀请招标，经过5家单位严格比选，对接中性价比高，施工人员齐全，在实际施工中施工技术合格，客户满意度高，售后响应及时，合作情况良好。
山东众众建筑劳务有限公司	2019	2020	劳务	363.34	不足10%	该公司为建筑劳务公司，参与公司柯桥区非物质文化遗产馆、城阳博物馆项目装饰邀请招标，经过5家单位严格比选，对接中性价比高，施工人员齐全，在实际施工中施工技术合格，客户满意度高，售后响应及时，合作情况良好。
西安锋芒艺术文化传播有限公司	2019	2019	场景模型	148.85	约60%-70%	该供应商是陕西当地场景单位，经营规模较小，经过考察，工种等较为综合，实力评估优良。经过公司多个项目发包比价，性价比较高，且合作中产品质量好，客户满意度高，售后及时响应，合作情况良好。
		2020		247.76		
吉秋信息科技（上海）有限公司	2019	2020	软件制作	191.20	不足5%	该供应商系软件制作供应商，经过考察，公司有一定规模，有较多专业软件工程师，经过5家单位严格比选，陆续合作遂宁档案馆、雅安大熊猫科普馆项目合作。合作中能按时按点确认内容并完成所有软件制作，质量情况好，客户满意度高。
巨野龙祥建材有限公司	2020	2020	材料	243.02	占比较高，约80%	该公司为建筑材料综合贸易商，材料品种丰富，且价格适中，经公司邀请参加材料综合采购，经过严格比选参与多次合作，合作中质量评估优，送货时间及时，售后及时响应，合作情况良好。

名称	成立年度	采购年度	采购内容	采购金额	占该供应商收入比例	合作背景及渊源
江西云享福信息科技有限公司	2020	2020	软件制作	248.89	不足 5%	该供应商为软件制作，视频制作等专业供应商。经过考察，公司有一定规模，有较多专业软件工程师，经过 5 家单位严格比选，陆续合作邛崃规划馆、怀来县葡萄酒之窗展示馆等多个展馆项目合作。合作中能按时按点确认内容并完成所有软件制作，质量情况好，客户满意度高。

公司采购的产品和服务具有定制化、个性化的特点，具体设备、制作、施工工作量等均存在差异，单价不具有可比性。上述供应商采购价格系公司参考市场价格及供应商投标情况综合确认，采购价格具有公允性。公司与上述供应商不存在关联关系。

报告期各期，公司向成立当年或次年即成为发行人供应商采购额占当期总采购额的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
成立当年及次年采购额	1,658.33	796.03	2,147.93
总采购额	16,788.42	25,217.21	23,201.03
占比	9.88%	3.16%	9.26%

报告期内，公司向成立当年或次年即成为发行人供应商采购额较低，占总采购额的比例较低，对公司生产经营无重大影响。

六、按照审核关注要点要求补充披露报告期内各期前五大供应商相比上期是否存在新增的前五大供应商，如是，请披露该新增供应商的成立时间，采购和结算方式，合作历史，与该供应商新增交易的原因，与该供应商订单的连续性和持续性。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人采购情况和主要供应商”中补充披露如下：

（十）新增前五大供应商情况

发行人综合考虑供应商的报价、资质、所在地及过往合作情况等方面情况来选择供应商。由于报告期内项目建设地点、客户要求以及公司设计方案存在

差异，公司前五大供应商变化较大。

1、2019 年较 2018 年新增的前五大供应商

供应商名称	成立时间	采购和结算方式	合作历史	2019 年当期采购金额（万元）	占当期采购总额的比例	新增交易的原因	订单的连续性和持续性
上海普研建筑安装工程有限公司	2004-03-12	根据公司项目需求进行采购，按照合同分阶段结算	自 2015 年开始合作	996.47	3.95%	系公司办公大楼装饰装修供应商	公司装饰装修供应商，后续合作较少
上海居雍装饰设计工程有限公司	2009-04-28	根据公司项目需求进行采购，按照合同分阶段结算	当年首次合作	843.46	3.34%	通过邀请招投标新开发供应商	公司装饰装修供应商，累计合作多个项目
江苏华厦天地建设有限公司	1993-01-07	根据公司项目需求进行采购，按照合同分阶段结算	当年首次合作	557.36	2.21%	通过邀请招投标新开发供应商	公司扬中博物馆装饰装修供应商，后续由于未能中标公司项目没有继续合作
上海双手建筑工程有限公司	2008-04-02	根据公司项目需求进行采购，按照合同分阶段结算	自 2017 年开始合作	497.01	1.97%	前期合作情况较好，交易量增加	公司装饰装修供应商，累计合作多个项目

2、2020 年较 2019 年新增的前五大供应商

供应商名称	成立时间	采购和结算方式	合作历史	2020 年当期采购金额（万元）	占当期采购总额的比例	新增交易的原因	订单的连续性和持续性
上海系阳建筑劳务有限公司	2015-09-06	根据公司项目需求进行采购，按照合同分阶段结算	自 2019 年开始合作	465.24	2.77%	通过邀请招投标新开发供应商	公司装饰装修供应商，累计合作多个项目
齐齐哈尔市交通建筑装饰工程有限公司	1998-03-23	根据公司项目需求进行采购，按照合同分阶段结算	自 2018 年开始合作	413.25	2.46%	前期合作情况较好，交易量增加	公司装饰装修供应商，累计合作多个项目
上海屹扩建筑劳务有限公司	2019-03-08	根据公司项目需求进行采购，按照合同分阶段结算	当年首次合作	364.11	2.17%	通过邀请招投标新开发供应商	公司装饰装修供应商，累计合作多个项目

公司主要采购内容为装饰装修工程劳务、设备、制作等，上游供应商主要是装饰工程及劳务公司、多媒体设备供应商、平面道具模型等展示制作供应商，上述相关服务市场企业较多，供应充足，市场充分竞争。

公司与上述新增供应商订单的连续性和持续性对公司经营不产生重大影响，且取决于公司后续项目所在地、邀请招投标供应商企业的资质、实力和报价等综合选择结果。

七、补充披露报告期各期前五大分包商、制作商、搭建商的具体情况，包括名称、成立时间、注册资本、股权结构、主营业务、与发行人合作时间、发行人采购金额占其收入金额的比例、是否与发行人存在实质或潜在的关联关系，分包商、制作商、搭建商的地域分布与发行人业务的匹配性。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人采购情况和主要供应商”中补充披露如下：

（十一）报告期各期前五大分包商、制作商、搭建商的具体情况

1、报告期各期前五大分包商具体情况

2020 年度，公司前五大分包商具体情况如下所示：

1	公司名称	上海系阳建筑劳务有限公司	成立时间	2015-09-06
	注册资本	2,998 万元	股权结构	余新胜 99%/张勇 1%
	主营业务	建设工程施工劳务作业，地基基础建设工程专业施工，建筑装饰装修建设工程设计施工一体化，建筑幕墙建设工程设计施工一体化，钢结构建设工程专业施工，园林绿化工程施工，以服务外包方式从事生产流程、生产工段、工厂运营管理、人才咨询，以服务外包方式从事电子产品、机械设备、汽车配件、电器设备、电气设备、塑料制品、金属制品、包装材料、光电元器件的设计、加工、包装、检测服务，建筑材料、五金制品、机械设备的批发、零售。【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】		
	与发行人合作时间	自 2019 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	不足 5%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	上海市，可经营全国业务
2	公司名称	齐齐哈尔市交通建筑装饰工程有限公司	成立时间	1998-03-23
	注册资本	1,300 万元	股权结构	崔震林-92.6308%/何志清-3.6846%/冯赞-3.6846%/
	主营业务	建筑装修装饰工程专业承包，建筑装饰设计，安全防范工程设计、施工、维修，金属护栏制造，房屋建筑工程施工，水井钻探施工，城市景观和绿地工程施工，电气安装，管道和设备安装，农业废弃物综合利用，农业园艺服务，农作物秸秆还田活动（涉及开荒的项目除外），智能农业管理，农业大棚、耕地出租活动，农村沼气综合利用，农学研究，农林牧渔技术推广服务，建材、室内装饰材料、家具、水泵批发、零售，冰雕刻工艺品制造，塑料大棚设施设备制造、安装，林木育苗，树木种植，纱窗（双层双框门窗及单腔结构型的塑料门窗除外）制造、安装，广告设计、制作、代理、发布服务，城市积雪清理服务，装卸搬运,体育用品及器材（弩除外）批发、零售，建筑施工劳务,创业投资基金。		

	与发行人合作时间	自 2018 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	约占 5%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	黑龙江省，主营东北地区业务
3	公司名称	上海屹扩建筑劳务有限公司	成立时间	2019-03-08
	注册资本	2,000 万元	股权结构	祁本洪-50%/唐涛-50%
	主营业务	建筑劳务分包，模板工程作业，脚手架建设工程作业，地基与基础工程，钢结构工程，机电安装工程，市政工程，园林绿化工程，建筑防水工程，建筑装修装饰工程，建筑幕墙工程，隧道工程，公路交通工程，机械设备租赁、销售，建筑材料、五金交电、普通劳防用品、金属材料的销售。【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】		
	与发行人合作时间	自 2020 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	不到 5%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	上海市，可经营全国业务
4	公司名称	上海双手建筑工程有限公司	成立时间	2008-04-02
	注册资本	2,098 万元	股权结构	陈月-100%
	主营业务	建筑装饰装修建设工程设计与施工，智能化建设工程专项设计，市政公用建设工程施工，地基基础建设工程专业施工，园林绿化工程施工，机械设备、金属门窗安装、维修、批发、零售，建设工程施工劳务作业，水利水电机电设备安装建设工程专业施工，企业登记代理，建筑幕墙建设工程专业施工，古建筑建设工程专业施工，桥梁建设工程专业施工，钢结构建设工程专业施工，模板脚手架建设工程专业施工，建筑建设工程施工，建材、金属材料、五金交电、机电设备、汽车配件的批发、零售。【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】		
	与发行人合作时间	自 2017 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	不足 5%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	上海市，可经营全国业务
5	公司名称	齐齐哈尔市通恒电力安装有限公司	成立时间	2018-03-30
	注册资本	8,000 万元	股权结构	孟春晓-82.8125%/杨雪梅-17.1875%
	主营业务	电力系统安装服务，非开挖管道施工、设计，非开挖机械技术开发，土木工程建筑施工，配电开关控制设备、电气信号设备装置制造（国家禁止或限制经营的除外），五金产品、建材、钢材批发、零售，机械零部件加工，房屋建筑工程施工，市政道路工程，石油化工工程施工，地基基础工程，城市照明工程，建筑劳务分包，公路工程建筑、园林绿化工程、钢结构工程、水源及供水设施工程建筑、河湖治理及防洪设施工程建筑、水力发电工程、电力工程、电力输送设施施工，智能化安装工程服务，防腐保温工程服务，建筑物拆除服务（爆破工程除外），管道和设备安装服务，代订酒店、机票，汽车、游艇租赁，代驾服务，汽车销售，旅游信息咨询，公路旅客运输，房地产中介服务，酒店管理服务，国内旅游业务服务。		
	与发行人合作时间	自 2019 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	不到 5%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	黑龙江省，业务主要集中在东北地区

2019 年度，公司前五大分包商具体情况如下所示：

1	公司名称	上海普研建筑安装工程有限公司	成立时间	2004-03-12
	注册资本	9,000 万元	股权结构	吕建珍-44.4444%/周文研-16.8889%/周莉君-16.4444%/王嫣-11.1111%/俞咏-11.1111%
	主营业务	建筑安装工程，房屋建筑工程，防腐保温工程，建筑装饰装修工程，市政工程，体育场地设施工程，地基基础工程，园林绿化工程，化工石油设备管道安装工程，机电设备安装工程，消防工程，脚手架工程，土石方工程，河湖整治工程，特种专业工程，水利水电工程，爆破与拆除工程，起重设备安装工程，电梯安装工程，机械设备租赁，物业管理，保洁服务，彩钢板、钢结构的制作安装，非标钢结构制作安装，基础打桩，水电、空调的安装，排水管道的维护、修理，船舶修理（除渔船），建筑材料的销售，本核准经营范围内的信息咨询服务。【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】		
	与发行人合作时间	自 2015 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	5%以下
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	上海市，可经营全国业务
2	公司名称	上海居雍装饰设计工程有限公司	成立时间	2009-04-28
	注册资本	1,200 万元	股权结构	王祥兵-90.00%/俞海燕-10.00%
	主营业务	建筑装修装饰建设工程专业施工，建筑幕墙建设工程专业施工，建筑装饰建设工程专项设计，制冷设备安装，园林绿化工程施工，建筑材料、装潢材料、五金交电、金属材料、日用百货、家具的批发、零售，商务信息咨询。【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】		
	与发行人合作时间	自 2019 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	约占 10%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	上海市，可经营全国业务
3	公司名称	江苏华厦天地建设有限公司	成立时间	1993-01-07
	注册资本	2,009.16 万元	股权结构	毛祥云-97.5114%/景翠翠-2.4886%
	主营业务	建筑装饰装修工程、建筑幕墙工程、建筑智能化工程、城市园林绿化工程、金属门窗工程、水电管道及强弱电机电设备安装工程、钢结构工程、城市及道路照明工程、消防设施工程、空气净化工程、市政公用工程、外墙涂料及保温设施工程、房屋加固工程施工；装潢设计；软件开发；工矿专用设备安装；设计、制作、代理和发布各类广告；雕塑制作；木器加工；建筑装潢材料批发、零售。（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）		
	与发行人合作时间	自 2019 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	约占 10%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	江苏省，可经营全国业务
4	上海双手建筑工程有限公司，信息详见 2020 年第四大专业分包供应商			
5	公司名称	上海华舜建设发展（集团）有限公司	成立时间	2011-01-25
	注册资本	5,000 万元	股权结构	李全刚-90.10%/杜怡靓-9.90%
	主营业务	从事建筑工程、新能源科技专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，建筑装饰装修建设工程设计与施工，建筑幕墙建设工程设计与施工，园林绿化工程施工，电力专业建设工程设计，电力建设工程施工，水暖电安装		

		建设工程作业，钢结构建设工程专项设计，钢结构建设工程专业施工，消防设施建设工程设计与施工，建筑智能化建设工程设计与施工，机电设备安装建设工程专业施工，消防设施建设工程专业施工，地基与基础建设工程专业施工，环保建设工程专业施工，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），房地产开发经营；销售建筑材料，办公用品，五金交电。【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】		
	与发行人合作时间	自 2019 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	不到 5%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	上海市，可经营全国业务

2018 年度，公司前五大分包商具体情况如下所示：

1	公司名称	安徽省天煜建筑装饰工程有限公司	成立时间	2016-11-29
	注册资本	1,200 万元	股权结构	孙军-51.00%/孙大坤-49.00%
	主营业务	室内外装饰工程设计及施工；建筑幕墙制作、设计及施工；钢结构安装；建筑智能化工程制作及安装；园林绿化工程；园林古建筑工程；金属门窗工程制作及安装；机电安装；建筑劳务分包；建筑材料销售。（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）		
	与发行人合作时间	自 2018 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	不到 20%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	安徽省，可经营全国业务
2	公司名称	四川天地时创装饰工程有限公司	成立时间	2018-02-11
	注册资本	1,000 万元	股权结构	陶婧-50.00%/胡心标-50.00%
	主营业务	建筑装修装饰工程设计与施工（凭资质证书经营）；雕塑设计；园林景观工程设计与施工（凭资质证书经营）；城市及道路照明工程设计与施工（凭资质证书经营）；包装设计；广告设计、制作、代理、发布（不含气球广告）；会议及展览展示服务；企业营销策划；企业形象策划；销售：建材（不含危险化学品）、五金产品。（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）。		
	与发行人合作时间	自 2018 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	约 70%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	四川省，可经营全国业务
3	公司名称	中盛浩远（北京）建设有限公司	成立时间	2018-01-19
	注册资本	2,000 万元	股权结构	赵丽萍-51.00%/周小荣-49.00%
	主营业务	施工总承包；专业承包；劳务分包；房地产开发；园林绿化；工程设计；水污染治理；景观设计；销售自行开发的商品房、五金交电、建筑材料、机械设备、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）；机械设备租赁；技术开发、咨询、转让、服务、推广；会议服务；企业形象策划；设计、制作、代理、发布广告。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；工程设计、施工总承包、专业承包以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
	与发行人合作时间	自 2018 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	不足 5%
	是否与发行人存在实质或潜在的	否	注册地及业务地域分布	北京市，可经营全国业务

	关联关系			
4	公司名称	上海凯韩建筑装饰工程有限公司	成立时间	2017-03-01
	注册资本	500 万元	股权结构	黄进军-100%
	主营业务	建筑装饰装修建设工程设计与施工，市政公用建设工程施工，建筑防水建设工程专业施工，消防设施建设工程专业施工，机电安装建设工程施工，水暖电安装建设工程作业，弱电工程，园林绿化工程，会议及展览服务，商务信息咨询，家具、建筑材料、一般劳防用品、日用百货的销售。【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】		
	与发行人合作时间	自 2018 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	约 30%-50%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	上海市，可经营全国业务
5	公司名称	西安永隆建筑装饰有限公司	成立时间	2007-08-21
	注册资本	5,000 万元	股权结构	魏党党-100%
	主营业务	地幅射式采暖工程、室内外装饰装修工程、园林绿化工程、空气净化工程、幕墙工程、钢结构工程、不锈钢工程的设计、施工；保温工程、建筑工程、机电安装工程、市政工程、公路工程、电力工程、输变电工程、建筑智能化工程、通信工程、消防工程、城市道路照明工程、建筑物拆除工程（除爆破）、土石方工程、地基基础工程、石油化工工程、管道工程、路基路面工程、桥梁工程、隧道工程、公路交通工程、环保工程、环境治理工程、河湖整治工程、舞台灯光音响搭建工程、地质灾害防治工程的施工；建设工程技术咨询；金属门窗的制作（仅限分支机构经营）与安装、玻璃安装、彩钢板安装；建筑工程劳务分包；建筑材料、装饰材料、机电设备、五金交电、电线电缆、电力设备、电子产品、家用电器、照明设备、机械设备、仪器仪表、安防产品、计算机软硬件、消防器材、办公用品、化工产品（易燃易爆危险品除外）、钢材、日用百货的销售。（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）		
	与发行人合作时间	自 2017 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	10%左右，前五大客户
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	陕西省，可经营全国业务

2、报告期各期前五大制作商具体情况

2020 年度，公司前五大制作供应商具体情况如下所示：

1	公司名称	上海鼎颖模型有限公司	成立时间	2013-12-23
	注册资本	1,000 万元	股权结构	卞船 50.00%/卞伟 50.00%
	主营业务	许可项目：各类工程建设活动；建设工程设计。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：模型生产加工，模型设计、模型制作，模具、模型材料的销售，自有设备租赁(不得从事金融租赁)，从事模型、模具科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，动漫设计，电脑图文设计、制作，会务服务，展览展示服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
	与发行人合作时间	自 2015 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	20%-30%，前十大客户
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	上海市，可经营全国业务
2	公司名称	京博艺林模型设计（北京）有限公司	成立时间	2010-05-21

	注册资本	500 万	股权结构	张冰-100.00%
	主营业务	模型设计、产品设计、展厅的布置设计、工艺美术品设计；会议服务；技术推广；承办展览展示；经济贸易咨询；设计、制作、代理、发布广告。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
	与发行人合作时间	自 2019 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	20%-30%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	北京市，可经营全国业务
3	公司名称	江西云享福信息科技有限公司	成立时间	2020-01-14
	注册资本	300 万	股权结构	陈勇-50%/季石平-50%
	主营业务	许可项目：电影发行，电视剧发行，电视剧制作，音像制品制作，演出经纪，代理记账，建筑劳务分包，道路货物运输（不含危险货物），第二类增值电信业务，互联网信息服务，施工专业作业，建设工程设计（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）一般项目：文化娱乐经纪人服务，动漫游戏开发，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），知识产权服务，法律咨询（不包括律师事务所业务），健康咨询服务（不含诊疗服务），旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务，品牌管理，餐饮管理，财务咨询，票务代理服务，翻译服务，信息系统集成服务，软件开发，税务服务，国内贸易代理，社会经济咨询服务，园林绿化工程施工，物业管理，家政服务，包装服务，装卸搬运，普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目），礼仪服务，酒店管理，广告制作，房地产经纪，国内货物运输代理，商务代理代办服务，采购代理服务，计算机系统服务，信息技术咨询服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）		
	与发行人合作时间	自 2020 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	不足 5%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	江西省，可经营全国业务
4	公司名称	西安锋芒艺术文化传播有限公司	成立时间	2019-01-16
	注册资本	300 万	股权结构	齐锋-50.0000%/骆骋-16.6667%/李波-16.6667%/杨阳-16.6667%
	主营业务	文化项目策划；平面设计；展览展示服务；景观雕塑制作、销售；企业形象设计;园林景观工程、建筑工程的设计、施工;工艺礼品、工艺美术品修复;机器人的设计、制作、安装及销售;图文设计;动漫设计;软件开发;多媒体制作、安装、销售;计算机系统集成;广告的设计、制作、代理、发布（须经审批项目除外）;标识标牌的设计、制作、安装及销售。（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）		
	与发行人合作时间	自 2019 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	占比 60-70%，第一大客户
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	陕西省，可经营全国业务
5	公司名称	万永信息技术（上海）有限公司	成立时间	2017-07-20
	注册资本	200 万	股权结构	吴继锋-60.00%/张善国-40.00%
	主营业务	信息、教育、计算机科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，劳务派遣，人才咨询，经济信息咨询，财务咨询，企业管理咨询、计算机软件开发，市场营销策划，企业形象策划，礼仪服务，会务服务，展览展示服务，仓储服务（除危险化学品），保洁服务，搬运装卸服务，翻译服务，物业管理，汽车租赁，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调		

		查、民意测验），第三方物流服务。【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】		
	与发行人合作时间	自 2019 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	不足 5%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	上海市，可经营全国业务

2019 年度，公司前五大制作供应商具体情况如下所示：

1	公司名称	上海龙宣数字科技有限公司	成立时间	2014-01-29
	注册资本	300 万元	股权结构	张国忠-100.00%
	主营业务	在数字、多媒体、机电、计算机、智能科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，机电专业设计、建筑装饰装修建设工程设计与施工（工程类项目凭许可资质经营），计算机系统集成，机电设备的安装、维修（除特种设备），展览展示服务，创意服务，图文设计、制作，动漫设计，为文化艺术交流活动提供筹备、策划服务，计算机软硬件、电子产品、机电设备、机械设备、五金交电、文化用品的销售，从事货物及技术的进出口业务。【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】		
	与发行人合作时间	自 2016 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	约 5%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	上海市，可经营全国业务
2	公司名称	千树创意（厦门）商业管理有限公司	成立时间	2010-08-10
	注册资本	397.73 万元	股权结构	杨函憬-87.9994%/厦门飞博共创网络科技股份有限公司-12.0006%
	主营业务	企业总部管理；专业化设计服务；电子出版物零售；图书、报刊零售；文艺创作与表演；其他未列明预包装食品批发（含冷藏冷冻食品）；其他未列明散装食品批发（含冷藏冷冻食品）；其他未列明预包装食品零售（含冷藏冷冻食品）；其他未列明散装食品零售（含冷藏冷冻食品）；文化、艺术活动策划；其他未列明文化艺术业；软件开发；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；数据处理和存储服务；其他技术推广服务；化妆品及卫生用品批发；其他日用品零售；化妆品及卫生用品零售；五金零售；厨房、卫生间用具及日用杂货批发；灯具零售；家具零售；通信设备零售；灯具、装饰物品批发；提供企业营销策划服务；其他电子产品零售；会议及展览服务；互联网销售；受合法设立的餐饮企业委托对其进行管理（不含餐饮经营）；珠宝首饰批发；工艺品及收藏品批发（不含文物、象牙及其制品）；陶瓷、石材装饰材料零售；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。		
	与发行人合作时间	自 2019 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	占比 15%左右，前十大客户
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	福建省，可经营全国业务
3	公司名称	合肥名盟自动化科技有限公司	成立时间	2016-06-29
	注册资本	100 万元	股权结构	孙玉雅-34.00%/甘华秀-33.00%/丁孝华-33.00%
	主营业务	自动化生产设备研发、控制设备的研发、技术转让、技术咨询、销售及服务；科普展品、教学仪器的设计研发、技术转让及销售；自动化设备支架、钣金件、科普行业造型台体、工控操作台、机箱、机柜、展示柜、不锈钢制品、水电气表箱、装饰护栏、办公用品的设计及销售。（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）		
	与发行人合作时间	自 2018 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	60-70%，第一大客户
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	安徽省，可经营全国业务
4	公司名称	寅意（上海）雕塑有限公司	成立时间	2008-12-22
	注册资本	200 万元	股权结构	郑一-34.00%/徐衍志-30.00%/周会强-21.00%/曾令汴-10.00%/徐晔杰-5.00%
	主营业务	雕塑（限分支机构经营），城市艺术空间设计，家居饰品、酒店设备、景观石、石材、工艺品、喷泉设备的批发、零售，电子商务（不得从事金融业务），建筑装饰装修建设工程设计与施工，园林绿化工程施工，金属制品、石材加工（限分支机构经营）、安装。【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】		
	与发行人合作时间	自 2016 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	占比 10%左右，前五大客户
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	上海市，可经营全国业务
5	公司名称	上海鼎颖模型有限公司，信息详见 2020 年第一大制作供应商		

2018 年度，公司前五大制作供应商具体情况如下所示：

1	公司名称	北京卉嵩景观设计有限公司	成立时间	2006-01-10
	注册资本	50 万元	股权结构	朱高武-80.00%/朱伟-20.00%
	主营业务	园林设计；园林绿化工程；设计、制作、代理、发布广告；企业形象策划；承办展览展示；会议服务（不含食宿）；技术开发、咨询、服务、推广；家居装饰；零售工艺品、建筑材料、机械设备、五金产品（不含电动自行车）、文化用品、体育用品、电子产品；施工总承包；专业承包。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
	与发行人合作时间	自 2014 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	占比 40%左右，前五大客户
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	北京市，可经营全国业务
2	公司名称	寅意（上海）雕塑有限公司，信息详见 2019 年第四大制作供应商		
3	公司名称	上海磊建数码科技有限公司	成立时间	2014-09-22
	注册资本	300 万元	股权结构	冷国庆-100.00%
	主营业务	在数码科技、化工科技、仪器仪表、医药科技领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；家用电器、机电设备（除特种设备）、办公设备、水处理设备、数码电子产品、制冷设备、电线电缆的批发、零售、维修、安装；办公音响、照明设备的销售；建筑智能化系统工程；通讯系统工程；安全技术防范工程设计、施工；商务信息咨询。【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】		
	与发行人合作时间	自 2017 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	不足 5%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	上海市，可经营全国业务
4	公司名称	北京文博阳光科技发展	成立时间	2013-04-22

		有限公司		
	注册资本	300 万元	股权结构	刘旭-96.6667%/何艳宏-3.3333%
	主营业务	技术推广服务；销售机械设备、电子产品、工艺品、服装服饰、五金交电、建筑材料、文化用品；组织文化艺术交流活动（不含演出）；承办展览展示；专业承包。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
	与发行人合作时间	自 2016 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	约 5%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	北京市，可经营全国业务
5	公司名称	北京泰运公共环境雕塑艺术有限公司	成立时间	2004-09-27
	注册资本	100 万元	股权结构	张剑虹-38.00%/董桂荣-35.00%/张丽萍-27.00%
	主营业务	雕塑艺术创作；工程勘察设计；承办展览展示活动；网上销售工艺美术品。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
	与发行人合作时间	自 2017 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	约 5%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	北京市，可经营全国业务

3、报告期各期前五大搭建商具体情况

2020 年度，公司前五大搭建供应商具体情况如下所示：

1	公司名称	陕西众人创新展示科技服务有限公司	成立时间	2019-03-04
	注册资本	3,000 万元	股权结构	吕锁怀-86.00%/王潮-5.00%/朱小锋-3.00%/吕涛-2.00%/欧阳留占-2.00%/杨利刚-2.00%
	主营业务	一般项目：会议及展览服务；专业设计服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；广告设计、代理；广告制作；图文设计制作；对外承包工程；金属结构制造；灯具销售；文艺创作；机械设备租赁；建筑装饰材料销售；门窗制造加工；金属切割及焊接设备制造(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。许可项目：住宅室内装饰装修；建筑劳务分包；包装装潢印刷品印刷(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，具体经营项目以审批结果为准)。		
	与发行人合作时间	自 2019 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	约占 10%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	陕西省，主要经营陕西、四川等地
2	公司名称	徽拓（上海）展览展示服务有限公司	成立时间	2017-01-09
	注册资本	500 万元	股权结构	刘俊-100.00%
	主营业务	展览展示服务，会务服务，企业形象策划，电脑图文设计、制作（除网页），建筑装饰装修建设工程设计施工一体化，机电安装建设工程施工，市政公用建设工程施工，土石方建设工程专业施工，钢结构建设工程专业施工，工艺礼品、		

		办公设备、办公家具、建材、木制品、不锈钢制品、五金交电、电子产品批发零售。【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】		
	与发行人合作时间	自 2017 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	前五大客户，占比约 15%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	上海市，可经营全国业务员
3	公司名称	MESSE TEAM Agnieszka Lurka	成立时间	2006 年 5 月 15 日
	注册资本	10 万欧元	股权结构	Robert Gorecki 30% Agnieszka Lurka70%
	主营业务	展台生产、搭建		
	与发行人合作时间	自 2014 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	60%左右
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	波兰，主要经营欧洲地区
4	公司名称	Trifolium Hungary Ltd.	成立时间	1992 年 1 月 2 日
	注册资本	无	股权结构	Jutasi Zoltán Zsolt-100%
	主营业务	展台生产、搭建		
	与发行人合作时间	自 2011 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	3%-5%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	匈牙利，主要经营欧洲地区
5	公司名称	陕西四通天厚会展文化传媒有限公司	成立时间	2009-08-18
	注册资本	1,001 万元	股权结构	姚丽玲-60.00%/范军-40.00%
	主营业务	承办策划会议展览、展示；展会的组织策划；展示工程设计施工；会议庆典的策划、设计与施工；工艺品、礼品、饰品、收藏品、古玩及字画（文物除外）、民族服饰服装的批发与零售；国内贸易。（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）		
	与发行人合作时间	自 2019 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	不到 3%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	陕西省，可经营全国业务员

2019 年度，公司前五大搭建供应商具体情况如下所示：

1	公司名称	MESSE TEAM Agnieszka Lurka，信息详见 2020 年度第三大搭建供应商		
2	公司名称	TIMEMESSE LIMITED	成立时间	2016 年 2 月
	注册资本	1,000 欧元	股权结构	Jerzy Bogusz 100%
	主营业务	展台生产、搭建		
	与发行人合作时间	自 2019 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	约 30%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	阿联酋，主营欧洲地区
3	公司名称	徽拓（上海）展览展示服务有限公司，信息详见 2020 年度第二大搭建供应商		
4	公司名称	四川博杰会展服务有限公司	成立时间	2016-10-27
	注册资本	1,000 万元	股权结构	胡帅-50.00%/胡心亮-

				50.00%
	主营业务	会议及展览展示服务；建筑装饰工程；企业管理咨询；策划文化交流活动；设计、制作、代理发布广告。(依法须经批准的项目，经有关部门批准后方可开展经营活动)。		
	与发行人合作时间	自 2016 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	约占 20%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	四川省，可经营全国业务
5	公司名称	SC BEST DESIGN EXHIBITION SRL	成立时间	2012 年 9 月
	注册资本	无	股权结构	Bokor Árpád-50% Farkas Antal Csaba50%
	主营业务	展台生产搭建		
	与发行人合作时间	自 2013 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	约 40%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	罗马尼亚，主营欧洲地区

2018 年度，公司前五大搭建供应商具体情况如下所示：

1	MESSE TEAM Agnieszka Lurka，信息详见 2020 年度第三大搭建供应商			
2	四川博杰会展服务有限公司，信息详见 2019 年度第四大搭建供应商			
3	公司名称	Wellness Corporation Limited	成立时间	2012 年 11 月
	注册资本	1 万元港币	股权结构	Jerzy Bogusz-100%
	主营业务	展台生产与搭建		
	与发行人合作时间	自 2016 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	约 50%
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	香港，主营欧洲地区
4	公司名称	SC BEST DESIGN EXHIBITION SRL，信息详见 2019 年度第五大搭建供应商		
5	公司名称	成都鸿展展览有限公司	成立时间	2015-01-05
	注册资本	100 万人民币	股权结构	苟元强，70% 王成强，30%
	主营业务	展览展示服务；广告设计、制作；室内装饰装修工程。(以上经营项目不含法律法规和国务院决定需要前置审批或许可的项目，涉及后置许可项目凭资质证经营)。		
	与发行人合作时间	自 2017 年开始合作	发行人采购金额占其收入金额的比例	20-30%，前五大客户
	是否与发行人存在实质或潜在的关联关系	否	注册地及业务地域分布	四川省，可经营全国业务

4、与发行人不存在实质或潜在的关联关系

报告期各期公司前五大分包商、制作商及搭建商与公司不存在实质或潜在的关联关系。

5、分包商、制作商、搭建商的地域分布与发行人业务的匹配性

（1）分包商

公司分包商主要系馆厅展示创意服务业务的装饰装修供应商。公司馆厅展示创意服务项目分布在全国各地，较为分散，不限于供应商所在地，且装饰装修行业充分竞争。若异地供应商在报价、质量、交期、信用期等方面更符合项目情况，则公司选择与该供应商进行合作，符合行业特点。报告期内，公司分包商主要分布情况如下：

省份	2020 年度	2019 年度	2018 年度
	采购占比	采购占比	采购占比
上海	34.32%	48.06%	33.90%
江苏省	6.16%	15.76%	9.03%
陕西省	3.39%	5.23%	13.20%
安徽省	2.30%	8.94%	9.94%
北京	9.02%	4.34%	7.09%
山东省	12.03%	3.29%	4.51%
四川省	5.72%	5.26%	7.49%
黑龙江省	10.43%	0.48%	1.75%
浙江省	3.44%	0.29%	6.61%
其他	13.19%	8.37%	6.48%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

注：根据三年采购占比合计从高到低排序

从上表可以看出，报告期内，公司分包商主要分布在：①发行人所在地上海及周边省份江苏、安徽、浙江等地，报告期内上述地区的供应商采购占比合计分别为 59.48%、73.05%、46.22%；②山东省、陕西省的供应商采购占比较高，报告期内合计占比分别为 17.71%、8.52%和 15.42%，主要系报告期内公司馆厅展示创意服务业务收入在山东省、陕西省的占比较高，合计分别为 29.61%、13.11%和 15.79%，公司会根据项目实际情况在项目当地或附近区域选择部分供应商；③除此之外，公司主要在北京、黑龙江省、四川省选择供应商分别辐射华北、东北及西南市场，上述地域采购占比相对较高。报告期内馆厅展示创意服务收入在华北、东北及西南地区合计占比分别为 7.49%、32.29%和 22.39%。

发行人分包商选择不限于项目所在地，且装饰装修行业充分竞争、供应商选择较多，分包商主要集中在发行人所在地及周边、项目地辐射范围等地区，与发行人业务具有匹配性。

（2）制作商

公司制作商主要系馆厅展示创意服务业务的场景、多媒体软件、平面、科技展项、展柜及拍摄等供应商。制作商根据公司要求制作完成相关产品后，直接运输到项目现场，多媒体软件及拍摄影片等通过电子传输，均无地域性限制。报告期内，公司制作商主要分布情况如下：

省份	2020 年度	2019 年度	2018 年度
	采购占比	采购占比	采购占比
上海市	27.54%	37.70%	40.51%
北京市	20.79%	17.67%	34.68%
陕西省	9.35%	6.99%	0.99%
广东省	3.92%	4.67%	8.02%
安徽省	1.71%	13.92%	0.56%
四川省	8.16%	4.29%	0.00%
浙江省	5.25%	0.39%	4.80%
江苏省	2.33%	2.18%	2.74%
福建省	0.43%	6.39%	0.07%
其他身份	20.52%	5.80%	7.63%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

注：根据三年采购占比合计从高到低排序

从上表可以看出，报告期内，公司制作商主要分布在上海、北京、广东等经济发达城市及省份，定制化创意公司较多，报告期内合计采购占比分别为 83.21%、60.04%和 52.25%，上述比例逐年下降，公司制作商地域分布报告期内有进一步分散趋势；报告期内公司馆厅展示创意服务收入在西北、西南的合计平均占比为 34.43%，因此公司在陕西省、四川省等地选择制作商且采购比例逐年上升，合计分别为 0.99%、11.28%和 17.51%。除此之外，其余地区制作商采购较分散。

（3）搭建商

公司搭建商主要系展览展示创意服务的搭建供应商，一般情况下，公司在展会周边地区寻找供应商。

报告期内，公司境内展览展示创意服务业务主要集中在上海、北京、江苏、广东等经济发达省市，上述地区合计收入占比分别为 56.98%、62.55%和 74.15%，而公司相应地区的搭建商采购占比合计分别为 64.72%、65.76%、

74.59%，地域分布较为匹配。此外，公司在四川的搭建商采购占比较高，分别为 23.28%、0.98%和 8.07%，而相应年度在四川地区的收入占比分别为 19.67%、2.17%和 8.65%，地域分布较匹配。

省份	2020 年度	2019 年度	2018 年度
	搭建商采购占比	搭建商采购占比	搭建商采购占比
上海市	45.23%	39.93%	21.28%
江苏省	8.05%	19.30%	21.52%
四川省	8.07%	0.98%	23.28%
北京市	9.96%	3.66%	11.62%
广东省	11.35%	2.87%	10.30%
其他省份	17.34%	33.26%	12.00%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

公司境外展览展示创意服务主要集中在欧洲，欧洲收入占境外展览展示创意服务收入占比分别为 73.85%、82.08%和 81.17%；而公司境外供应商主要集中在波兰、罗马尼亚、匈牙利等人工成本较低的欧洲国家，采购占比分别为59.63%、57.80%和 72.78%，其余供应商分布在德国、意大利、西班牙等地区。

报告期内，公司在美国搭建商的采购占比较高，分别为 11.67%、6.02%和 5.58%，而展览展示在美国收入占比分别为 12.82%、6.65%、5.47%，基本匹配。

报告期内，公司在阿联酋搭建商的采购占比较高，分别为 2.64%、14.44%和 7.47%，而展览展示在阿联酋收入占比分别为 2.89%、1.66%、8.79%。2019 年度，阿联酋的搭建商采购占比较高，主要原因系当年供应商 TIMEMESS 虽注册在阿联酋，但实际运营在欧洲区域，2019 年相应的采购金额较大。

省份	2020 年度	2019 年度	2018 年度
	搭建商采购占比	搭建商采购占比	搭建商采购占比
波兰	57.11%	45.43%	47.91%
阿联酋	7.47%	14.44%	2.64%
美国	5.58%	6.02%	11.67%
罗马尼亚	5.48%	9.84%	4.77%
匈牙利	10.19%	2.53%	6.95%
其他	14.17%	21.74%	26.06%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

综上，公司分包商、制作商及搭建商地域分布与公司业务相匹配。

八、结合采购价格的公允性补充披露是否存在供应商为发行人承担成本费

用的情形。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人采购情况和主要供应商”中补充披露如下：

（十二）是否存在供应商为发行人承担成本费用的情形

公司的采购主要通过邀请招投标进行，公司综合各个供应商的报价、供应商资质及合作情况等情况确认供应商及采购价格。公司采购价格公允，不存在供应商为公司承担成本费用的情形。

九、请保荐人、申报会计师发表明确意见，对不同层级供应商的核查方法、核查比例及核查结论，相关核查的充分性、有效性。

（一）请保荐人、申报会计师发表明确意见

1、核查程序

（1）获取发行人报告期各期采购明细、应付账款明细账，了解各供应商采购金额、占比、采购类型及内容等情况，了解供应商的类型；

（2）访谈发行人财务总监、采购负责人，了解发行人采购模式、定价方式、采购过程，了解供应商分散的原因，了解前五大供应商变动的原因；

（3）获取同行业可比公司年报财务数据，了解前五大供应商的变动情况；

（4）对发行人主要供应商进行访谈，了解供应商的基本情况、与发行人交易的项目及金额、是否存在关联方关系等内容；

（5）对发行人主要供应商实施函证程序，函证与发行人交易相关的合同信息、采购金额、往来余额等内容；

（6）分析各期同一型号的主要设备单价情况，分析专业分包、制作、搭建服务的价格确定方式，分析其采购价格的公允性；

（7）访谈公司采购负责人，了解公司与成立当年或次年即成为发行人供应商合作的原因、合作背景、合作渊源等信息，并分析其合理性；

（8）查阅主要供应商、各年度前五大供应商中新增供应商、成立当年或次年即成为发行人供应商、各期专业分包、制作及搭建前五大供应商工商信息，包括注册资本、实收资本、成立时间、股东情况、董监高等信息，同时与发行人控股股东、主要股东、董监高及其近亲属等信息进行对比；

（9）获取发行人控股股东、董监高的银行流水信息，查看是否存在与供应商存在资金往来；

（10）获取公司采购明细表，对比检查公司采购金额与存货金额、结转成本金额之间的勾稽关系；

（11）访谈公司采购负责人，了解公司设备采购情况，是否有直接采购，查阅同行业可比公司采购模式，分析公司与同行业可比公司设备采购模式差异。

2、核查意见

（1）由于项目分布地点较分散、客户需求的多样化和采购品种多样化的影响，发行人供应商较分散，与同行业可比公司不存在明显差异；公司个人供应商主要为客户提供简单的展台搭建、保洁劳务等辅助性工作，占比较小，公司供应商中存在大量的中小供应商，主要系公司上游行业特性所致，具有合理性；

（2）公司主要采购的设备品种包括 LED、触摸一体机、中控主机、投影机及拼接屏等。公司设备采购价格系公司根据市场价格与供应商进行谈判后确定；公司同一型号设备不同渠道的采购单价差异主要系品牌间差异，公司设备采购单价具有公允性；

（3）公司设备采购存在直接采购及间接采购两种模式，受行业惯例及公司经营模式影响，公司直接采购金额占比较高，具有合理性；

（4）公司专业分包、制作、搭建服务采购价格依据市场价格确定，采购单价是公允的，采购金额与各期成本金额勾稽一致；

（5）成立当年或次年即成为发行人供应商的采购金额及占比较低，采购单价是公允的；

（6）报告期内各期前五大供应商相比上期存在新增的前五大供应商，该供

应商新增交易是合理的。由于项目所在地不同，与该供应商的订单一般不具有连续性和持续性；

（7）报告期各期前五大分包商、制作商、搭建商与发行人不存在实质或潜在的关联关系，分包商、制作商、搭建商的地域分布与发行人业务相匹配；

（8）结合采购价格的公允性分析不存在供应商为发行人承担成本费用的情形；

（9）公司设备采购包括直接采购及通过代理商进行采购，符合行业特点。

（二）对不同层级供应商的核查方法、核查比例及核查结论，相关核查的充分性、有效性

针对交易金额在 200 万元以上的供应商实施的核查程序：

1、获取采购明细表，进行细节测试，抽样检查采购交易的合同及对应的入库单、工程量清单、完工单、发票、付款记录等资料；

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
采购金额	6,460.27	11,740.46	11,353.66
细节测试检查金额	5,393.06	9,456.41	7,399.26
细节测试比例	83.48%	80.55%	65.17%

2、网络搜索主要供应商的工商注册信息，了解其基本情况，包括注册资本、实收资本、成立时间、注册地址、经营范围、股权结构、经营状况等，分析向主要供应商的采购金额与其经营规模的匹配性，分析主要供应商的变动情况，交易金额的变动原因及合理性；

3、抽样实施访谈程序，通过实地或视频的方式对主要供应商进行访谈，具体核查比例如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
采购总额	6,460.27	11,740.46	11,353.66
访谈供应商采购金额	5,303.85	9,518.31	7,802.29
核查比例	82.10%	81.07%	68.72%

4、抽样实施函证程序，通过函证采购信息确认与供应商交易的真实性、准

确性和完整性，具体核查比例如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
采购总额	6,460.27	11,740.46	11,353.66
发函金额	6,125.33	9,458.31	7,879.87
发函比例	94.82%	80.56%	69.40%
回函确认金额	5,409.83	9,238.13	7,652.88
回函确认比例	88.32%	97.67%	97.12%
替代测试金额	715.49	220.18	226.99
替代测试金额比例	11.68%	2.33%	2.88%
回函及替代测试占发函金额比例	100.00%	100.00%	100.00%

针对交易金额在 30-200 万元的供应商实施的核查程序：

1、获取采购明细表，进行细节测试，抽样检查采购交易的合同及对应的入库单、工程量清单、完工单、发票、付款记录等资料；

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
采购金额	7,402.23	10,071.53	8,844.82
细节测试检查金额	6,303.77	7,642.12	6,490.86
细节测试比例	85.16%	75.88%	73.39%

2、网络搜索主要供应商的工商注册信息，了解其基本情况，包括注册资本、实收资本、成立时间、注册地址、经营范围、股权结构、经营状况等，分析向主要供应商的采购金额与其经营规模的匹配性，分析主要供应商的变动情况，交易金额的变动原因及合理性；

3、抽样实施访谈程序，通过实地或视频的方式对主要供应商进行访谈，具体核查比例如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
采购总额	7,402.23	10,071.53	8,844.82
走访供应商采购金额	3,133.11	6,385.15	5,176.49
核查比例	42.33%	63.40%	58.53%

4、抽样实施函证程序，通过函证采购信息确认与供应商交易的真实性、准确性和完整性，具体核查比例如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
采购总额	7,402.23	10,071.53	8,844.82
发函金额	5,033.45	6,504.77	4,151.68
发函比例	68.00%	64.59%	46.94%
回函确认金额	4,420.20	6,113.26	3,805.92
回函确认比例	87.82%	93.98%	91.67%
替代测试金额	613.25	391.51	345.76
替代测试金额比例	12.18%	6.02%	8.33%
回函及替代测试比例	100.00%	100.00%	100.00%

针对交易金额在 30 万元以下的供应商实施的核查程序：

1、获取采购明细表，进行细节测试，抽样检查采购交易的合同及对应的入库单、工程量清单、完工单、发票、付款记录等资料；

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
采购金额	2,925.91	3,405.22	3,002.55
细节测试检查金额	1,537.75	1,657.89	1,491.85
细节测试占比	52.56%	48.69%	49.69%

2、抽样实施访谈程序，通过实地或视频的方式对主要供应商进行访谈，具体核查比例如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
采购总额	2,925.91	3,405.22	3,002.55
走访供应商采购金额	181.85	217.98	91.03
核查占比	6.22%	6.40%	3.03%

3、抽样实施函证程序，通过函证采购信息确认与供应商交易的真实性、准确性和完整性，具体核查比例如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
采购总额	2,925.91	3,405.22	3,002.55
发函金额	321.16	271.22	128.98
发函比例	10.98%	7.96%	4.30%
回函确认金额	226.67	232.12	99.00
回函确认比例	70.58%	85.59%	76.76%
替代测试金额	94.49	39.09	29.98
替代测试金额比例	29.42%	14.41%	23.24%
回函及替代测试比例	100.00%	100.00%	100.00%

经核查，保荐人、申报会计师认为：发行人采购交易是真实、准确、完整

的，相关核查充分、有效。

问题 19. 关于毛利率。根据申报材料：

（1）报告期内，公司综合毛利率分别为 29.59%、32.95%、31.71%和 37.89%。

（2）报告期内，公司馆厅展示创意服务毛利率分别为 27.83%、34.92%、32.90%及 39.47%。受当年确认收入的馆厅各项目单体毛利率差异影响，报告期内公司馆厅展示创意服务毛利率存在一定波动。

（3）报告期内，公司展览展示创意服务毛利率分别为 31.20%、25.38%、24.46%及 21.67%，呈现逐年下降的趋势。

请发行人：（1）量化分析并披露公司综合毛利率波动原因及合理性，特别是 2020 年 1-6 月毛利率大幅上升的原因及合理性，对比分析发行人与同行业可比公司可比业务的毛利率差异情况及差异原因。

（2）从报告期各期馆厅展示创意服务毛利率高于平均值的项目中选取收入排名前五名的项目，逐项分析并披露毛利率较高的原因。

（3）量化分析并披露展览展示创意服务毛利率逐年下滑的原因，是否将持续下滑。

（4）补充披露前五大客户与其他客户、新增客户与原有客户毛利率差异情况及差异原因。

（5）补充披露报告期各期不同类型业务境内和境外毛利率具体情况、差异原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、量化分析并披露公司综合毛利率波动原因及合理性，特别是 2020 年 1-6 月毛利率大幅上升的原因及合理性，对比分析发行人与同行业可比公司可比业务的毛利率差异情况及差异原因。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（三）毛利率分析”中补充披露如下：

1、综合毛利率分析

项目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
馆厅展示创意服务	收入占比	90.68%	81.08%	68.01%
	毛利率	32.51%	32.90%	34.92%
展览展示创意服务	收入占比	7.07%	17.90%	29.62%
	毛利率	19.95%	24.46%	25.38%
创意设计服务	收入占比	2.25%	1.01%	2.37%
	毛利率	76.98%	63.97%	70.84%
主营业务毛利率		32.63%	31.71%	32.95%
综合毛利率		32.63%	31.71%	32.95%

报告期内，公司营业收入均为主营业务收入，无其他业务收入，公司综合毛利率即主营业务毛利率。报告期内，公司综合毛利率分别为 32.95%、31.71%和 32.63%。公司近三年综合毛利率维持在 32%左右，基本持平。

（1）2019 年公司综合毛利率变动量化分析

项目	业务毛利率变动引起的综合毛利率变动影响（A）	业务收入占比变动引起的综合毛利率（B）	毛利率波动影响数（A）+（B）
馆厅展示创意服务	-1.64%	4.56%	2.93%
展览展示创意服务	-0.16%	-2.97%	-3.14%
创意设计服务	-0.07%	-0.96%	-1.03%
合计	-1.87%	0.63%	-1.25%

2019 年度，公司综合毛利率从 2018 年度的 32.95%下降到 31.71%，下降 1.24 个百分点。其中，业务毛利率波动的影响数为-1.87 个百分点，业务收入占比波动的影响数为 0.63 个百分点，因此业务毛利率波动是 2019 年度综合毛利率波动的主要影响因素。而在各个业务板块中，馆厅展示创意服务业务毛利率变动对综合毛利率变动影响数为-1.64 个百分点，是公司 2019 年度综合毛利率波动的主要原因。

2019 年度，公司馆厅展示创意服务业务毛利率从 2018 年度的 34.92%下降至 32.90%，下降 2.02 个百分点，主要原因系 2018 年度公司宁夏中关村西部云基地云计算服务基地二次装修及展示馆展览陈列布展设计、施工项目完成验收确认收入，该项目收入金额为 6,730.14 万元，毛利率较高，导致 2018 年度公

司馆厅展示创意服务毛利率较高。该项目毛利率较高具体原因详见本回复“问题 19.关于毛利率”之“二、从报告期各期馆厅展示创意服务毛利率高于平均值的项目中选取收入排名前五名的项目，逐项分析并披露毛利率较高的原因。”

（2）2020 年公司综合毛利率变动量化分析

项目	业务毛利率变动引起的综合毛利率变动影响（A）	业务收入占比变动引起的综合毛利率（B）	毛利率波动影响数（A）+（B）
馆厅展示创意服务	-0.35%	3.16%	2.80%
展览展示创意服务	-0.32%	-2.65%	-2.97%
创意设计服务	0.29%	0.79%	1.09%
合计	-0.38%	1.30%	0.92%

2020 年度，公司综合毛利率从 2019 年度的 31.71%上升到 32.63%，上升了 0.92 个百分点。其中业务毛利率波动的影响数为-0.38 个百分点，业务收入占比波动的影响数为 1.30 个百分点，因此业务收入结构波动是 2020 年度综合毛利率波动的主要影响因素。而在各个业务板块中，馆厅展示创意服务收入占比波动的影响数为 3.16 个百分点，是公司 2020 年度综合毛利率波动的主要原因。

2020 年度，一方面公司馆厅展示创意服务业务维持发展的趋势，收入金额从 2019 年的 39,010.85 万元上升到 43,236.64 万元，增长 10.83 个百分点，另一方面公司展览展示创意服务业务受新冠疫情影响较为严重，收入金额从 2019 年的 8,614.04 万元下降到 3,369.31 万元，下降 60.89 个百分点。受上述因素的双重影响，公司馆厅展示创意服务收入占比从 2019 年度的 81.08%上升到 2020 年度的 90.68%，对公司 2020 年度综合毛利率产生较大影响。2020 年 1-6 月，公司综合毛利率为 37.89%，大幅上升的原因主要系 2020 年上半年营业收入整体规模较低，而确认收入的主要项目包含的数字多媒体技术应用、文化创意设计及场景还原等定制化内容较多、装饰装修内容较少，提升了 2020 年上半年综合毛利率。随着下半年确认收入的项目数量增加，项目类型逐渐丰富，平滑了 2020 年全年的综合毛利率，与 2018 年、2019 年相比无明显差异。

4、同行业毛利率对比分析

报告期内，发行人和各可比公司毛利率情况对比如下：

公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风语筑	**34.88%**	28.73%	30.17%
华凯创意	**17.83%**	30.98%	27.43%
易尚展示	**31.32%**	36.53%	33.48%
丝路视觉	**34.96%**	33.79%	36.29%
行业平均值	**29.75%**	32.51%	31.84%
宽创国际	**32.63%**	31.71%	32.95%

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。

与同行业可比公司相比，**公司 2018 年与 2019 年毛利率与同行业平均值基本持平。2020 年，公司综合毛利率略高于行业平均值，而华凯创意因业务重组转型，2020 年收入规模低，且经营规模及毛利率同比下滑明显，可比性较低。若剔除华凯创意计算毛利率行业平均值为 33.72%，与发行人综合毛利率无明显差异。**

（1）公司馆厅展示创意服务毛利率对比分析

报告期内，公司馆厅展示创意服务与同行业可比公司可比业务对比情况如下所示：

公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风语筑	**34.88%**	**28.73%**	**30.17%**
华凯创意	**17.83%**	**30.98%**	**27.43%**
易尚展示	**26.51%**	**32.17%**	**25.31%**
丝路视觉	**28.66%**	**24.39%**	**25.52%**
行业平均值	**26.97%**	**29.07%**	**27.11%**
宽创国际	**32.51%**	**32.90%**	**34.92%**

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得，其中易尚展示毛利率系其“终端展示”业务板块毛利率；丝路视觉系其“CG 视觉场景综合服务”业务板块毛利率。

公司馆厅展示创意服务毛利率分别为 34.92%、32.90%和 32.51%，与同行业可比公司可比业务利率平均值相比较高，具体合理性分析如下：

①同行业公司可比业务毛利率波动较大，公司馆厅展示创意服务毛利率在波动范围内

馆厅展示创意服务主要为客户提供定制化的数字化展示空间一体化服务，具有个性化、非标准化的特征，各项目差异化较高。不同项目在项目定位、项目时间、项目地点、实施难度、工程量、客户需求和展项分包方面各不相同，

导致公司不同项目的毛利率有所差异，不同公司的毛利率各不相同，具有行业特性。

报告期内，同行业可比公司可比业务毛利率波动较大，风语筑、华凯创意、易尚展示、丝路视觉报告期内最高毛利率与最低毛利率的差额分别为 6.15%、13.15%、6.86%和 4.27%。与同行业相比，公司馆厅展示创意服务毛利率报告期内较为稳定，2019 年和 2020 年均在 32%的水平，处在同行业可比公司可比业务毛利率波动范围内。公司 2018 年馆厅展示创意服务毛利率与业务可比度最高的风语筑 2020 年毛利率基本接近。

②与风语筑毛利率差异具有合理性

根据风语筑招股说明书披露，由于其确认的收入扣除了项目质保金且一般质保金约占合同总价的 5%-10%，导致其毛利率相应较低。此外，报告期内风语筑的城市数字化体验空间（对应发行人规划馆）收入占比较高，分别为 71.61%、61.67%和 64.05%，而发行人收入主要来自于除规划馆外的其他馆厅，收入占比分别为 100.00%、100.00%、94.99%，且风语筑和发行人的规划馆毛利率均低于其他馆厅毛利率。结合上述原因，发行人 2018 年、2019 年整体馆厅业务毛利率高于风语筑，而随着风语筑其他馆厅业务收入贡献增加，且受当年确认收入的单体项目毛利率影响，2020 年度风语筑毛利率高于发行人。两者业务毛利率在报告期内的差异具有合理性。

③华凯创意业务转型、可比性较低

报告期内，华凯创意因自身经营原因筹划业务转型，馆厅业务收入自 2018 年的 4.48 亿元下降至 2020 年 1.35 亿元，净利润自 2018 年的 1,569.18 万元下降至 2020 年的-6,248.34 万元，毛利率受影响自 2018 年的 27.43%下降至 2020 年 17.83%，与同行业发展趋势不一致，可比性较低。

④与易尚展示可比业务存在差异

易尚展示与发行人馆厅展示创意服务可比的业务系“终端展示”业务板块。但根据易尚展示年报显示，其终端展示业务除包含与发行人业务一致的展馆、展厅外，还包括展示空间的基础道具如展柜、展架、展台等，以及终端门店、

展车等展示项目，与发行人馆厅业务存在一定差异，系两者毛利率存在差异的主要原因。

⑤与丝路视觉毛利率差异具有合理性

根据丝路视觉可转债募集说明书披露，其 CG 视觉场景综合服务业务中，核心竞争力主要体现在自主完成的 CG 数字内容部分，该部分毛利率较高，而场景构建服务主要系硬件设备安装及装饰装修占比较大，该部分毛利率较低。

对比发行人与丝路视觉的成本构成，发行人人工成本占比高于丝路视觉，该部分体现为自主完成的方案创意设计、多媒体软件、影片及系统集成等，附加值较高，毛利率相对较高；而丝路视觉场景构建部分即项目实施费用和硬件安装成本占比相对较高，该部分毛利率较低。因此，报告期内发行人馆展示创意服务毛利率整体高于丝路视觉综合服务毛利率。

项目	发行人			项目	丝路视觉		
	2020 年	2019 年	2018 年		2020 年	2019 年	2018 年
人工	20.54%	22.91%	19.40%	人工成本	14.33%	11.26%	11.54%
专业分包+制作	56.42%	54.01%	50.98%	项目实施费用	57.23%	56.37%	57.35%
设备	16.13%	17.54%	22.06%	硬件及安装成本	27.57%	32.37%	31.11%
其他	6.90%	5.55%	7.56%	租金及水电费用	0.87%	0.86%	1.00%
馆厅展示创意服务毛利率	32.51%	32.90%	34.92%	CG 视觉场景综合服务毛利率	28.66%	24.39%	25.52%

总体而言，馆厅展示创意服务项目的个性化、差异化程度较高，同行业公司可比业务毛利率呈现波动较大的情形，公司馆厅展示创意服务毛利率处在波动范围内，发行人毛利率水平整体较高，与同行业可比公司可比业务进行逐项对比后，不存在明显异常，具有合理性。

（2）公司展览展示创意服务毛利率对比分析

报告期内，公司展览展示创意服务与同行业可比公司可比业务对比情况如下所示：

公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
易尚展示	14.14%	20.16%	28.80%
宽创国际	19.95%	24.46%	25.38%

注：易尚展示毛利率系其“循环会展”业务板块毛利率，同行业其他同行业可比公司无与公司展览展示创意服务业务相近业务。

报告期内，公司展览展示创意服务毛利率与易尚展示相比较高，一方面系公司主营展览展示创意服务中创意设计环节，对于展台搭建等毛利率较低的部分通过向供应商采购搭建服务完成，而易尚展示循环会展服务系采取结构件模块化制作展台，双方业务模式不相同；另一方面系公司展览展示创意服务有超过 60%的业务位于境外，相对毛利率高。

综上，报告期内，公司展览展示创意服务毛利率较易尚展示高，主要系双方业务模式及业务结构所致，具有合理性。

（3）公司创意设计服务毛利率对比分析

报告期内，公司创意设计服务与同行业可比公司可比业务对比情况如下所示：

公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风语筑（注）	75.45%	52.42%	72.25%
宽创国际	76.98%	63.97%	70.84%

注：风语筑数据源于其公布的年度报告，2020 年度系其“数字化产品及服务”业务毛利率，2018 年度及 2019 年度系其“单项服务”业务毛利率。

报告期内，公司创意设计服务毛利率较高，因业务规模较小，单体项目影响较大，波动较大，与同行业可比公司风语筑可比业务相比，没有明显差异。

二、从报告期各期馆厅展示创意服务毛利率高于平均值的项目中选取收入排名前五名的项目，逐项分析并披露毛利率较高的原因。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（三）毛利率分析”中补充披露如下：

5、单项目毛利率较高的原因

报告期各期，公司馆厅展示创意服务毛利率高于平均值，收入排名前五名项目信息如下表所示：

年度	序号	项目名称	客户名称	毛利率	毛利率较高原因
2020	1	扬中市博物馆建设项目布展工程	扬中绿洲新城实业团有限公司	43.84%	该项目毛利率较当年馆厅展示创意服务平均毛利率高 11.33%，主要系该项目中非标场景定制、公司自主完成的多媒体软件等制作内容较多，收入占比合计 42.03%，附加值较高，拉高了项目整体毛利率。 此外，该项目中多媒体设备由公司采购并自主完成部分安装及整体集成，相关预算报价较高，该部分收入占比为 5.35%，也是使得该项目毛利率较高的原因之一。
	2	用友数字企业馆设计施工项目	用友网络科技股份有限公司	43.99%	该项目毛利率较当年馆厅展示创意服务平均毛利率高 11.48%。该项目主要为多媒体硬件的采购、安装以及多媒体系统内容开发等，装饰装修收入占比低至 7.16%。该项目多媒体设备由公司采购并自主完成部分安装及整体集成，相关预算报价较高，收入占比为 71.92%；多媒体软件由发行人自主完成，附加值较高，收入占比为 16.75%。
	3	柳东新区文化广场项目科技馆展品、展项深化设计及制作、布展项目	中建科工集团有限公司	42.75%	该项目毛利率较当年馆厅展示创意服务平均毛利率高 10.24%。该项目为科技馆项目，附加值较低的装饰装修部分收入占比较低为 16.68%，而科技互动展项及多媒体软件、影片等制作内容较多，收入合计占比为 45.24%，上述内容属于非标准、定制化内容，整体预算报价较高，且多媒体软件、影片主要由公司自主完成，利润空间较大。
	4	中建科技产业园 E 地块“中国建筑科技馆”	中建三局武汉光谷投资发展有限公司	37.04%	该项目毛利率较当年馆厅展示创意服务平均毛利率高 4.53%，主要系该项目中非标场景定制、多媒体软件、影片等制作内容较多，收入占比合计为 55.64%，相关预算报价较高且多媒体软件、影片主要由公司自主完成，附加值较高，拉高了整体项目毛利率。
	5	汉中兴元新区汉文化博览园项目城市展览馆（未来馆）展陈项目施工工程	中国建筑第七工程局有限公司	45.07%	该项目毛利率较当年馆厅展示创意服务平均毛利率高 12.56%。该项目附加值较低的装饰装修收入占比仅为 18.11%；多媒体设备由公司采购并自主完成部分安装及整体集成，预算报价较高，收入占比高达 66.37%；且附加值较高的多媒体软件、影片等制作内容也由公司自主完成，收入占比为 15.53%。
2019	1	南宁园博园项目展馆展陈工程——园林艺术馆展陈工程	南宁园博园管理中心	36.59%	该项目毛利率较当年馆厅展示创意服务平均毛利率高 3.69%，主要系非标准、定制化的内容制作、多媒体设备占收入比例较高为 60.23%，预算报价相对较高。
	2	沙湖码头候船厅（游客集散中心）装修工程二	武汉旅游发展投资集团有限公司	52.37%	该项目毛利率较当年馆厅展示创意服务平均毛利率高 19.47%，该项目内容不包括基础装饰装修，全部为多媒体数字展项。其中，多媒体设备收入占比为 61.63%，科技展项、多媒体软件、影片等制作内容收入占比为 38.37%。发行人自主完成多媒体软件、影片制作，并自行安装部分多媒体设备、完成多媒体集成，附加值较高。
	3	兴安县灵渠展示中心（兴安县博物馆）陈列布展工程项目	兴安县文物局	39.86%	该项目毛利率较当年馆厅展示创意服务平均毛利率高 6.96%。项目中场景定制、多媒体软件、影片等制作类收入占比高达 56.74%，属于非标准、定制化内容，预算报价较高，且软件及影片主要由公司自主完成。

年度	序号	项目名称	客户名称	毛利率	毛利率较高原因
	4	榆溪楼榆林宋夏历史文化博物馆陈列布展	榆林市文化广电新闻出版局	46.20%	该项目毛利率较当年馆厅展示创意服务平均毛利率高 13.30%。发行人自主完成该项目多媒体软件、影片等数字内容制作，内容较多占比为 32.61%，附加值较高。此外，该项目中非标场景定制预算报价较高，收入占比为 23.53%。
	5	浙江千人计划绍兴产业园（绍兴金柯桥科技城）智慧展示馆布展设计、施工一体化	绍兴金柯桥科技城开发建设投资有限公司	33.47%	该项目毛利率基本接近公司馆厅展示创意服务平均毛利率，工程整体造价处于正常水平。
2018	1	宁夏中关村西部云基地云计算服务基地二次装修及展示馆展览陈列布展设计、施工	中卫市启源房地产开发有限公司	45.54%	该项目毛利率较当年馆厅展示创意服务平均毛利率高 10.62%。发行人自主完成该项目主要多媒体软件、影片等数字内容制作，内容较多合计占比为 33.72%，附加值较高。此外，该项目地处较偏远，相关的材料运输成本、差旅成本较高，报价考虑了项目所处的环境及资金成本等因素，单位预算造价较高。
	2	新疆赛里木湖游客中心精装修设计施工一体化工程	新疆赛里木湖旅游投资有限责任公司	44.67%	该项目毛利率较当年馆厅展示创意服务平均毛利率高 9.75%。该项目地处较偏远，相关的材料运输成本、差旅成本较高，报价考虑了项目所处的环境及资金成本等因素，单位预算造价较高。
	3	中华仡佬族博物馆布展和装饰装修工程	道真仡佬族苗族自治县民族宗教事务局	47.06%	该项目毛利率较当年馆厅展示创意服务平均毛利率高 12.14%。该项目中非标场景定制、多媒体软件、影片等制作内容较多，收入占比合计为 55.66%，相关预算报价较高且多媒体软件主要由公司自主完成，附加值较高，拉高了整体项目毛利率。 除此之外，该项目地处较偏远，相关的材料运输成本、差旅成本较高，报价考虑了项目所处的环境及资金成本等因素，单位预算造价较高。
	4	振石控股集团总部大楼智能化展厅设计施工项目	振石控股集团有限公司	36.95%	该项目毛利率较当年馆厅展示创意服务平均毛利率高 2.03%。该项目设计方案成熟，施工难度相对较低，甲方需求变更较少，减少了重复施工，使得该项目毛利率略高于公司馆厅展示创意服务平均毛利率。
	5	安康移民（脱贫）搬迁博物馆	安康市国土资源局	40.37%	该项目毛利率较当年馆厅展示创意服务平均毛利率高 5.45%。发行人自主完成该项目主要多媒体软件、影片等数字内容制作，内容较多合计占比为 40.49%，附加值较高。

三、量化分析并披露展览展示创意服务毛利率逐年下滑的原因，是否将持续下滑。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（三）3、（2）展览展示创意服务毛利率分析”中补充披露如下：

报告期内，公司展览展示创意服务收入成本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收入	3,369.31	8,614.04	11,541.72
成本	2,697.10	6,507.28	8,612.96
毛利率	19.95%	24.46%	25.38%

报告期内，公司展览展示创意服务毛利率分别为 25.38%、24.46%及19.95%，呈现逐年下降的趋势，主要原因如下：

展览展示创意服务项目一般设计与实施周期较短，展台使用时间一般不超过一周，设计难度低，呈现模板化状态。行业进入门槛相对较低，行业内从业企业数量众多。公司展览展示创意服务主要服务于中国五百强企业海外参展，需要先进的设计理念、设计水平及海外稳定的供应商，门槛相对较高，但行业竞争依旧激烈，因此毛利率呈现逐年下降的趋势。

报告期内，公司展览展示创意服务客均收入及客均成本如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度
	金额	变化	金额	变化	金额
客均收入（A）	17.73	11.79%	15.86	-4.63%	16.63
客均成本（B）	14.20	18.53%	11.98	-3.46%	12.41
客均收入/客均成本（A/B）	1.25	-5.69%	1.32	-1.21%	1.34

2019 年展览展示创意毛利率同比下降 0.92 个百分点，随着行业竞争进一步加剧，公司加强成本控制，客均收入与客均成本均有所下降，其中客均收入下降程度略高于客均成本下降程度。2020 年公司客均收入及客均成本均有所上升，主要原因系受疫情影响，公司客户群体更加倾向于大客户，因此客均收入有所上升，但受成本上升因素的影响，展览展示创意毛利率同比下降 4.51 个百分点。

报告期内，同行业可比公司可比业务即易尚展示循环会展服务毛利率分别为 28.80%、20.16%和 14.14%，呈现下降趋势，与公司展览展示创意业务毛利率趋势一致。随着展览展示行业竞争进一步加剧，行业内公司参与境外展览业务越来越多，公司展览展示创意服务业务毛利率存在进一步下滑的可能。

四、补充披露前五大客户与其他客户、新增客户与原有客户毛利率差异情况及差异原因。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（三）毛利率分析”中补充披露如下：

6、前五大客户与其他客户、新增客户与原有客户毛利率差异情况及差异原因

（1）前五大客户与其他客户

报告期内，公司前五大客户与其他客户的毛利率差异情况如下表所示：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
前五大客户	37.02%	35.50%	37.84%
其他客户	29.76%	29.13%	28.33%
整体毛利率	32.63%	31.71%	32.95%

报告期内，公司前五大客户的毛利率均高于其他客户的毛利率，主要原因系前五大客户合同金额大，项目定制化程度相对较高，利润空间也相对较高。

（2）新增客户与原有客户毛利率差异情况及差异原因

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
新增客户	32.96%	28.91%	33.82%
原有客户	29.71%	40.62%	27.29%
整体毛利率	32.63%	31.71%	32.95%

注：新增客户与存量客户划分口径为按照收入确认的会计期间，在首次确认收入的当年认定为新增客户，之后年度认定为存量客户。

通常情况下，公司馆厅业务客户需求频次低、客户重合率较低，单个客户收入占比较大；展览业务客户为了持续宣传及开拓市场，每年参展需求相对稳定，客户重合率相对较高，单个客户收入占比较低。报告期内，公司不同业务类型新增客户及原有客户收入占比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	收入金额	占比	毛利率	收入金额	占比	毛利率	收入金额	占比	毛利率
新增客户									
馆厅展示创意服务	40,401.19	94.52%	32.82%	31,627.61	86.33%	29.14%	26,496.98	78.57%	34.92%
展览展示创意服务	1,629.08	3.81%	19.80%	4,588.33	12.52%	23.74%	6,362.70	18.87%	24.26%
创意设计	711.30	1.66%	70.99%	418.03	1.14%	68.35%	865.21	2.57%	70.31%
新增客户小计	42,741.57	100.00%	32.96%	36,633.98	100.00%	28.91%	33,724.89	100.00%	33.82%
原有客户									

项目	2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	收入金额	占比	毛利率	收入金额	占比	毛利率	收入金额	占比	毛利率
馆厅展示创意服务	2,835.45	57.42%	28.13%	7,383.23	64.33%	49.01%	-	-	-
展览展示创意服务	1,740.23	35.24%	20.09%	4,025.71	35.07%	25.27%	5,179.01	98.91%	26.74%
创意设计	362.15	7.33%	88.75%	68.61	0.60%	37.27%	57.18	1.09%	78.85%
原有客户小计	4,937.83	100.00%	29.71%	11,477.56	100.00%	40.62%	5,236.19	100.00%	27.29%
合计	47,679.41		32.63%	48,111.53		31.71%	38,961.08		32.95%

由上表可见，2018 年公司新增客户毛利率高于原有客户毛利率，主要系公司新增客户主要为客户重合率较低、毛利率相对较高的馆厅展示创意服务客户，占新增客户收入比重为 78.57%，而原有客户收入 98.91%来自于毛利率相对较低的展览展示创意服务客户。

2019 年公司新增客户毛利率低于原有客户毛利率，主要系公司前五大客户中武汉旅游发展投资集团有限公司和兴安县文物局与公司分别在 2017 年、2018 年合作过馆厅项目和单项设计服务，在 2019 年作为公司原有客户。上述项目收入金额较大、合计 6,203.93 万元，毛利率较高，整体拉高了 2019 年原有客户整体毛利率。

2020 年公司新增客户毛利率高于原有客户毛利率。2020 年展览展示创意业务规模下降，新增客户和原有客户的收入均主要来自于馆厅展示创意服务客户，其中原有馆厅客户的金额绝对值相对低，且受单项目毛利率差异影响，其毛利率低于新增馆厅客户毛利率。

五、补充披露报告期各期不同类型业务境内和境外毛利率具体情况、差异原因。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（三）毛利率分析”中补充披露如下：

7、报告期各期不同类型业务境内和境外毛利率具体情况、差异原因

公司馆厅展示创意服务及创意设计服务项目均在境内，展览展示创意服务存在境外业务。

公司展览展示创意服务境内外业务毛利率具体情况如下表所示：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
境外	19.50%	24.53%	27.56%
境内	20.25%	24.33%	21.37%
合计	19.95%	24.46%	25.38%

注：境内境外以项目所在地口径为准。

2018 年，公司展览展示创意服务境外毛利率高于境内毛利率，主要由于公司境外业务较境内业务的进入门槛相对较高，客户整体资质较高，对项目品质要求较高，具有合理性。受行业竞争程度加大的影响，公司境外展览展示创意服务毛利率逐渐下降，2019 年及 2020 年，公司展览展示创意服务境外毛利率与境内毛利率相仿，没有明显差异。

六、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、获取公司项目收入及成本明细表，复核项目毛利率计算的准确性，了解公司单项目毛利率情况；

2、分析公司综合毛利率情况，与管理层进行访谈，了解公司毛利率波动原因，特别是 2020 年 1-6 月毛利率较高的原因；

3、对毛利率异常的项目，通过函证的形式确认项目收入及成本的真实准确完整；

4、针对毛利率较高，收入较大的项目，与管理层进行访谈，了解毛利率较高的原因，获取项目成本构成明细表，分析成本构成及相应毛利率；

5、与管理层进行访谈，了解公司展览展示创意服务毛利率逐年下滑的原因，了解公司未来展览展示创意服务的发展方向，是否存在毛利率进一步下滑的风险；

6、获取公司项目收入成本明细表，复核公司前五大客户与其他客户、新增客户与原有客户毛利率计算是否准确，分析前五大客户单项目毛利率，确认是否存在异常情况，与管理层进行访谈，了解前五大客户毛利率较高的原因；

7、与管理层进行访谈，了解公司境外业务情况，了解境外业务与境内业务

之间的毛利率差异原因；

8、获取同行业可比公司招股说明及年度报告等资料，分析同行业可比公司具体业务构成，对比分析不同业务毛利率情况。

（二）核查结论

1、报告期内，公司综合毛利率整体较稳定，其波动主要受当年确认收入项目的单体毛利率差异影响，具有合理性；2020 年 1-6 月毛利率大幅上升，主要系上半年收入规模较低、确认的项目金额较大且单体毛利率较高，具有合理性；报告期内公司与同行业可比公司综合毛利率无明显差异。

2、报告期各期，公司馆厅展示创意服务毛利率高于平均值且收入排名前五名项目毛利率较高的原因具有合理性；

3、报告期内公司展览展示创意服务毛利率逐年下降，主要系行业竞争加剧所致，符合行业特点，预计有进一步下滑的风险，且受国内外疫情控制影响较大；

4、报告期内，公司前五大客户与其他客户、新增客户与原有客户毛利率有一定差异，差异原因具有合理性；

5、公司 2019 年、2020 年境内外展览展示创意服务毛利率相仿，2018 年境外业务毛利率高于境内业务毛利率，主要系境外业务客户要求较高所致。

问题 20. 关于期间费用。根据申报材料：

（1）报告期内，公司销售费用分别为 2,797.25 万元、3,015.24 万元、2,701.03 万元及 1,102.95 万元。公司销售费用率低于同行业可比公司。

（2）报告期内，公司管理费用分别为 2,267.75 万元、2,774.81 万元、3,142.05 万元及 1,368.38 万元，存在股份支付费用。公司管理费用率低于同行业可比公司。

（3）报告期内，公司研发费用分别为 1,303.10 万元、2,029.41 万元、2,320.53 万元及 982.44 万元。

请发行人：（1）补充披露期间费用的归集方法、依据，以及如何分配至不同项目，费用核算的准确性、完整性，是否符合《企业会计准则》相关规定。

（2）补充披露期间费用中的人均薪酬与同行业可比公司、当地平均薪酬水平的差异情况及差异原因，并披露人均薪酬变动的原因。

（3）补充披露期间费用中差旅交通费标准，报告期各期实际人天差旅交通费金额及其合理性。

（4）结合同行业可比公司销售费用和管理费用具体构成情况，分析发行人销售费用率和管理费用率低于同行业可比公司的原因及合理性。

（5）补充披露报告期各期针对售后维护费是否需要计提预计负债，新收入准则下售后维修费是否构成单项履约义务，如不构成，是否应当按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》的规定进行会计处理。

（6）补充披露报告期内股份支付权益工具公允价值的确定方法及股份支付费用计算过程，公允价值对应的 P/E 倍数，股份支付会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定；逐项披露历次增资或股权转让对应的 P/E 倍数、是否涉及股份支付，如涉及，披露权益工具公允价值的确定方法及股份支付费用计算过程、公允价值对应的 P/E 倍数。

（7）补充披露报告期各期发行人诉讼情况与管理费用—诉讼费的匹配性，管理费用—咨询费的具体用途、报告期内波动的原因。

（8）补充披露发行人研发项目费用归集方式、是否存在人员共用情形，如是，请披露相关人员薪酬在研发费用和其他科目之间的分配方式；补充披露研发费用加计扣除依据以及计算过程。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充披露期间费用的归集方法、依据，以及如何分配至不同项目，费用核算的准确性、完整性，是否符合《企业会计准则》相关规定。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（四）期间费用分析”中补充披露如下：

5、期间费用的归集方法、依据及分配

销售费用科目核算公司提供商品服务过程中发生的各项费用，主要包括职工薪酬、差旅交通费、业务招待费、租赁费、售后服务费等。

管理费用科目核算公司为组织和管理企业生产经营所发生的各项管理费用，主要包括职工薪酬、差旅交通费、业务招待费、办公费、折旧费、咨询费等。

研发费用科目核算公司与研发活动相关的各项费用，包括职工薪酬、材料费、折旧费、委外费用等。

财务费用科目核算公司日常经营过程中发生的银行借款利息支出、银行存款利息收入、银行手续费、外币项目产生的汇兑损益等。

公司根据各项费用发生时的协议、发票、付款凭证等原始单据，结合各项费用的性质和内容等，依据不同的费用科目进行归集。

各项期间费用与公司提供的具体项目产品的设计、生产、施工无直接对应关系，无需按照合同归集分配至不同的项目。

6、费用核算的准确性、完整性

公司期间费用核算方面采取的主要措施如下：

（1）内控制度情况

费用核算制度：公司建立了《财务管理制度》《财务报销与支付手册》等制度和审批流程，从而确保公司能通过合理的内控流程保证各费用项目的核算真实、准确和完整。

员工薪酬制度：公司建立了比较完善的人员岗位职能管理规则及相关薪酬、考核、考勤制度，不同部门、岗位的员工根据各自岗位职责从事相关工作。公司计入期间费用的职工薪酬根据员工所处的部门及岗位进行划分。

（2）内控执行情况

报告期内，公司严格执行费用核算内控制度。

差旅费、业务招待费等费用的报销及审批，主要涉及相关业务部门、财务部门和管理层领导，经员工发起费用报销申请，发起时需明确报销的项目，相关业务部门对其所属项目的准确性、费用事项及票据的真实性、必要性、合理性予以审核确认，财务部负责审核费用单据及所填报信息是否准确、完整及合规，最后由管理层领导进行审批，审核通过后的费用归集到对应的科目。

职工薪酬：人事部根据员工所属部门、岗位，结合出勤等情况，按月编制工资表，由人事部负责人、财务部负责人、管理层领导审核。财务部根据经审批的工资表及员工所属部门，按月计提并归集到相应的费用科目。

综上，公司各项期间费用核算制度制定和执行有效，可以保证期间费用核算的准确性和完整性，符合《企业会计准则》的相关规定。

二、补充披露期间费用中的人均薪酬与同行业可比公司、当地平均薪酬水平的差异情况及差异原因，并披露人均薪酬变动的原因。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（四）1、（1）职工薪酬”中补充披露如下：

报告期内，公司销售人员人均薪酬与同行业可比公司、当地平均薪酬水平对比情况如下：

单位：万元/人/年

公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风语筑	91.73	96.56	113.09
华凯创意	12.46	23.79	25.53
易尚展示	16.82	16.63	10.88
丝路视觉	13.32	17.10	16.03
行业平均值（剔除风语筑）	14.20	19.17	17.48
上海市平均工资	12.41	11.50	10.52
本公司	18.37	20.73	17.32

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。平均薪酬=销售费用中的职工薪酬/年末年初人数平均值。根据风语筑招股说明书，其销售费用中的职工薪酬对应人数不只是员工结构中的销售人员，还包括其他相关业务部门，上市后未再披露前述口径对应人数，故上表按其年报披露的销售人员人数计算的人均薪酬偏高，因此为提高数据可比度，在行业平均值计算中，剔除了风语筑的异常影响。

报告期内，公司销售费用中人均薪酬分别为 17.32 万元/年、20.73 万元/

年和 18.37 万元/年，变动趋势与同行业平均水平一致。2020 年公司销售费用中人均薪酬略有下降，主要系 2020 年疫情期间相关社保减免政策影响所致。

2018 年度至 2019 年度，公司销售费用中的人均薪酬与同行业可比公司平均值相比无明显差异。2020 年度，公司销售费用中的人均薪酬较同行业可比公司平均值高 4.17 万元/人，主要系华凯创意 2020 年人均薪酬降幅明显所致，华凯创意 2020 年大幅下降是由于疫情及业务转型影响，展馆业务拓展范围规模缩减。综上，报告期内公司销售费用中的人均薪酬与同行业可比公司相比无明显差异，且均高于上海市平均工资，具有合理性。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（四）2、（2）职工薪酬”中补充披露如下：

报告期内，公司管理人员人均薪酬与同行业可比公司、当地平均薪酬水平对比情况如下：

单位：万元/人/年

公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风语筑	24.94	22.79	23.90
华凯创意	33.08	24.73	18.84
易尚展示	37.52	36.64	36.03
丝路视觉	19.11	19.94	22.13
行业平均值	28.67	26.02	25.22
上海市平均工资	12.41	11.50	10.52
本公司	22.49	21.73	18.85

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得，平均薪酬=管理费用中的职工薪酬/年末年初人数平均值；

报告期内，公司管理费用中人均薪酬分别为 18.85 万元/年、21.73 万元/年和 22.49 万元/年，呈逐年增长趋势，与同行业可比公司管理费用中的职工薪酬平均值趋势一致。公司管理费用中的职工薪酬金额较同行业可比公司低，仍高于上海市平均薪酬，主要原因系公司管理结构扁平，业务聚焦度更高，尚未上市，与上市公司管理人员的工资水平仍有差距。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（四）3、（1）研发费用职工薪酬”中补充披露如下：

报告期内，公司研发人员人均薪酬与同行业可比公司、当地平均薪酬水平

对比情况如下：

单位：万元/人/年

公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风语筑	30.03	22.04	19.55
华凯创意	6.60	10.43	13.18
易尚展示	11.56	13.40	11.47
丝路视觉	17.22	18.74	16.53
平均值	16.35	16.15	15.18
上海市平均工资	12.41	11.50	10.52
本公司	14.69	17.78	17.69

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得，平均薪酬=研发费用中的职工薪酬/年末年初人数平均值；

报告期内，公司研发费用中人均薪酬分别为 17.69 万元/年、17.78 万元/年和 14.69 万元/年。2020 年公司研发费用中人均薪酬略有下降，主要系 2020 年疫情期间相关社保减免政策影响所致。

报告期内，公司研发费用人均薪酬与同行业平均值差异较少，且处于行业平均薪酬区间内，高于上海市平均工资，具有合理性。

三、补充披露期间费用中差旅交通费标准，报告期各期实际人天差旅交通费金额及其合理性。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（四）1、（2）差旅费”中补充披露如下：

报告期内，公司差旅交通费标准如下所示：

项目		公司高级管理人员	部门负责人	其他员工
住宿	国外地区	实报实销	最高 80 美元/天	最高 80 美元/天
	地级市以上	实报实销	350 元/天	250 元/天
	其他地区	实报实销	250 元/天	200 元/天
交通费	飞机	经济舱	经济舱	经济舱
	高铁/动车	一等座	二等座	二等座
	其他列车	实报实销	实报实销	实报实销
餐补		75 元/天		

报告期内，公司销售费用中实际人天差旅交通费金额如下所示：

单位：元/人/天

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
差旅交通费	257.34	264.49	271.49

报告期内，公司销售费用中人均差旅交通费金额分别为 271.49 元/人天、264.49 元/人天及 257.34 元/人天，报告期内基本保持稳定。

根据公司《财务报销与支付手册》的规定，公司人员出差前需要经过部门负责人审批后方可出行，如同性员工一起出差，原则上需要入住双人间，公司机票预订系行政人员通过代理商统一为员工预订，一般要求机票折扣在 7.5 折以下。因此虽然公司业务遍及全国，但公司总体差旅交通费费用总额控制较好，差旅交通费/人/天金额较低。

综上，报告期内公司差旅交通费与公司报销政策相匹配，具有合理性。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（四）2、管理费用”中补充披露如下：

（4）差旅费

报告期内，公司管理费用中实际人天差旅交通费金额如下所示：

单位：元/人/天

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
差旅交通费	256.46	259.33	288.52

报告期内，公司管理费用中人均差旅交通费金额分别为 288.52 元/人天、259.33 元/人天及 256.46 元/人天。公司管理费用中的人均差旅交通费与销售费用中的人均差旅交通费基本保持一致。

四、结合同行业可比公司销售费用和管理费用具体构成情况，分析发行人销售费用率和管理费用率低于同行业可比公司的原因及合理性。

（一）同行业可比公司销售费用具体构成情况

2018 年至 2020 年，公司与同行业可比公司销售费用平均构成情况如下：

项目	风语筑	华凯创意	易尚展示	丝路视觉	行业平均值	发行人
职工薪酬	40.51%	19.91%	33.52%	68.20%	40.53%	61.05%
差旅交通费	18.87%	17.09%	4.33%	7.77%	12.01%	14.20%
售后维护费	22.78%	15.41%	0.00%	0.00%	9.55%	4.50%

项目	风语筑	华凯创意	易尚展示	丝路视觉	行业平均值	发行人
业务宣传费	6.11%	3.34%	0.00%	9.71%	4.79%	4.69%
业务招待费	10.44%	42.21%	3.04%	3.48%	14.79%	3.44%
其他	1.28%	2.04%	59.11%	10.85%	18.32%	12.13%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：上述数据为三年构成比例平均值；上市公司相关明细项目与发行人主要明细项目不重合的均放入其他；易尚展示“其他项目”占比较高，主要系包含房地产业务费和生产展示模具的相关运输费。

公司销售费用构成与同行业可比公司相比，由于公司业务招待费和其他占比较低，导致公司职工薪酬占比高于同行业可比公司，差旅交通费和业务宣传费占比与同行业可比公司平均值基本相当。公司售后维护费占比低于行业平均值，主要系公司馆厅项目采用验收法确认收入，项目验收后发生的维护费用相对较低，而风语筑采用试运营即确认收入，华凯创意采用完工百分比法确认收入，确认时点靠前，项目尚未验收，因此后期发生的维修费用相对较高。公司业务招待费占比与易尚展示、丝路视觉基本相当，低于同行业平均水平，主要系华凯创意相关占比异常较高（根据华凯创意招股说明书，该项费用包括了招投标相关费用），拉高了平均占比水平。因此，公司销售费用构成与同行业可比公司相比存在一定差异，主要受收入确认时点及费用归集方式等差异影响。

（二）公司销售费用率低于同行业可比公司的原因及合理性

报告期内，公司及同行业可比公司销售费用率情况如下所示：

公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风语筑	5.03%	4.61%	5.04%
华凯创意	15.92%	9.54%	8.29%
易尚展示	2.29%	5.67%	5.97%
丝路视觉	10.33%	11.20%	14.29%
行业平均值	8.39%	7.75%	8.40%
行业平均值（剔除丝路视觉）	7.75%	6.60%	6.43%
宽创国际	4.24%	5.61%	7.74%

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得

报告期内，公司销售费用率分别为 7.74%、5.61%及 4.24%，处于同行业可比公司销售费用率的区间范围内。

发行人与丝路视觉的销售模式存在差异，丝路视觉采取与客户直接沟通的销售模式，建立覆盖全国的营销网络体系，销售费用占比较高，拉高了行业整体销售费用率。若剔除丝路视觉，公司销售费用率 2018 年高于行业平均值；

2019 年、2020 年仍低于平均值，一方面系华凯创意业务重组转型、收入规模下降，销售费用率上升较为异常，拉高了平均值；另一方面系公司缩减竞争加剧的展览展示创意服务业务，从而减少了相关销售人员规模所致。

2018 年和 2019 年，发行人销售费用率均高于同行业中与发行人业务相似度最高的风语筑；2020 年发行人销售费用率略低于风语筑，主要系发行人展览展示创意服务业务减少，从而减少了相关业务销售人员规模所致。

（三）同行业可比公司管理费用具体构成情况

2018 年至 2020 年，公司与同行业可比公司管理费用平均构成情况如下：

项目	风语筑	华凯创意	易尚展示	丝路视觉	行业平均值	发行人
职工薪酬	15.87%	43.38%	46.71%	54.11%	40.02%	58.24%
差旅交通费	8.42%	5.48%	2.02%	5.20%	5.28%	10.09%
咨询服务费	13.58%	15.46%	6.08%	8.78%	10.98%	10.02%
办公费	12.41%	13.43%	11.62%	7.26%	11.18%	6.69%
折旧与摊销	16.48%	12.39%	24.85%	3.60%	14.33%	5.39%
股份支付	10.86%	0.00%	4.77%	9.35%	6.25%	3.82%
其他	22.36%	9.85%	3.95%	11.70%	11.96%	5.74%
合计	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得，上述数据为三年构成比例平均值；同行业可比公司相关明细项目与发行人主要明细项目不重合的均放入其他。

公司管理费用构成与同行业可比公司相比，股份支付占比较同行业可比公司较低；公司整体资产规模不及上市公司，折旧摊销等费用占比相对较低；而公司职工薪酬与差旅交通费占比高于同行业可比公司，咨询服务费、办公费占比与同行业可比公司平均值基本相当。

（四）公司管理费用率低于同行业可比公司的原因及合理性

报告期内，发行人和各可比公司管理费用率情况对比如下：

公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风语筑	4.65%	5.03%	5.75%
华凯创意	29.83%	10.82%	6.98%
易尚展示	7.28%	7.24%	8.24%
丝路视觉	10.78%	10.42%	13.86%
行业平均值	13.13%	8.38%	8.71%
宽创国际	**6.06%**	**6.53%**	**7.12%**

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得，不包含研发费用。

2018 年度及 2019 年度，公司管理费用率略低于同行业可比公司平均水平

的主要原因为：

1、公司管理费用中的职工薪酬人均薪酬金额较同行业可比公司低，仍高于上海市平均薪酬且逐年增长，主要原因系公司管理结构扁平，业务聚焦度更高，尚未上市，与上市公司管理人员的工资水平仍有差距；

2、股份支付金额较同行业可比公司低；

3、公司整体资产规模不及同行业可比公司，折旧摊销等费用相对较低。

2020 年度，公司管理费用率较行业平均值低，主要系受华凯创意业务转型，管理费用率较高所致，2020 年度，若剔除华凯创意，行业平均值为 7.57%，公司略低于行业平均值。

综上，公司管理费用率略低于同行业可比公司，但仍高于与公司业务最接近的风语筑，公司管理费用率与同行业可比公司不存在明显差异。

五、补充披露报告期各期针对售后维护费是否需要计提预计负债，新收入准则下售后维修费是否构成单项履约义务，如不构成，是否应当按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》的规定进行会计处理。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（四）1、销售费用”中补充披露如下：

（6）售后维护费

报告期内，公司计入销售费用-售后维护费的金额分别为：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
售后维护费	129.41	117.79	82.57

发行人馆厅展示业务通常在合同中约定 1-2 年的质保期，质保期内若因产品质量问题需要维保则由公司提供免费维保服务。

公司售后维护费受以下因素影响：（1）受展馆展厅施工及设备的质量影响，其损坏具有一定的偶发性；（2）公司各年度需要维护的展馆展厅所在区域不同，所产生的维护成本差异较大；（3）公司提供的馆厅服务属于定制化

产品，各馆厅差异化较大，对单个项目的售后维护服务难以根据历史经验值可靠估计。因此，公司对馆厅的售后维护具有偶发性、无规律等特点。

根据《企业会计准则第 14 号-收入（2017 年修订）》第三十三条 对于附有质量保证条款的销售，企业应当评估该质量保证是否在向客户保证所销售商品符合既定标准之外提供了一项单独的服务。企业提供额外服务的，应当作为单项履约义务，按照本准则规定进行会计处理；否则，质量保证责任应当按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》规定进行会计处理。在评估质量保证是否在向客户保证所销售商品符合既定标准之外提供了一项单独的服务时，企业应当考虑该质量保证是否为法定要求、质量保证期限以及企业承诺履行任务的性质等因素。客户能够选择单独购买质量保证的，该质量保证构成单项履约义务。由于公司馆厅业务质量保证不是向客户保证所销售商品符合既定标准之外提供的一项单独的服务，所以不构成单项履约义务。

根据《企业会计准则第 13 号—或有事项》第四条 与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：（1）该义务是企业承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出企业；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

综合公司售后维护实际情况，质保期内，公司对客户的维保具有偶发性、无规律等特点，且随着公司施工工艺的不断改进，产品的维护工作会发生变化，故公司在馆厅验收时针对未来是否实际需要承担质保维护义务具有不确定性，公司很可能不会提供维保义务，同时该义务的金额不能可靠地计量。因此公司报告期内未对售后维护费计提预计负债，在实际发生售后维护费当期计入当期销售费用，符合企业会计准则的规定。

六、补充披露报告期内股份支付权益工具公允价值的确定方法及股份支付费用计算过程，公允价值对应的 P/E 倍数，股份支付会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定；逐项披露历次增资或股权转让对应的 P/E 倍数、是否涉及股份支付，如涉及，披露权益工具公允价值的确定方法及股份支付费用计算过程、公允价值对应的 P/E 倍数。

（一）补充披露报告期内股份支付权益工具公允价值的确定方法及股份支付费用计算过程，公允价值对应的 P/E 倍数，股份支付会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（四）2、（1）股份支付”中补充披露如下：

2018 年 12 月，宽创国际与宽兴咨询签订《增资协议》，协议约定宽兴咨询以人民币 2,160 万元认购公司新增股份 200 万股。2019 年 3 月 8 日，公司 2019 年第一次临时股东大会作出决议，通过《关于上海宽创国际文化科技股份有限公司增资扩股的议案》。**2019 年 5 月 20 日，公司完成了上述增资的工商变更登记。**

本次增资价格为每股 10.80 元人民币，低于最近一次外部投资者民生投资增资价格 12.6 元/股，高于当期每股净资产价格，有利于激励公司员工，促进公司发展，定价公允。

由于公司为非上市公司，股份支付相关的权益工具不存在活跃报价，故公允价值参考最近一次即 2018 年 12 月外部投资者增资入股的价格 12.60 元/出资额确定，对应的 P/E 倍数为 14。本次股份支付费用的计算过程具体如下：

项目	宽兴咨询	外部股东（民生投资）
入股价格	10.80 元/股	12.60 元/股
入股数量	200 万股	180 万股
股份支付金额	200 万股*（12.60-10.80）元/股=360 万元	

发行人上述股份支付事项确认于 2019 年度，会计处理具体分录为：

借：管理费用 360 万元

贷：资本公积-其他资本公积 360 万元

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》规定：以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，应当以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，应当在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

发行人上述股份支付会计处理符合《企业会计准则》相关规定。

（二）逐项披露历次增资或股权转让对应的 P/E 倍数、是否涉及股份支付，如涉及，披露权益工具公允价值的确定方法及股份支付费用计算过程、公允价值对应的 P/E 倍数。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（四）2、（1）股份支付”中补充披露如下：

公司历次增资或股权转让对应的 P/E 倍数、是否涉及股份支付情况如下：

股权变更时间	股权变更事项	价格（元/注册资本）	P/E 倍数	是否涉及股份支付
2005 年 7 月	张东、王凯设立出资	1.00	不适用	否
2006 年 8 月	王凯将出资转让给李丹（代持还原）	1.00	不适用	否
2010 年 1 月	张东、李丹增资	1.00	不适用	否
2011 年 5 月	张东、李丹增资	1.00	不适用	否
2012 年 8 月	张东、李丹增资	1.00	不适用	否
2015 年 9 月	张东将部分出资转让给宽创投资（张东、李丹持有）	1.58	账面净资产	否
2018 年 12 月	民生投资增资	12.60	14 倍（注）	否
2019 年 5 月	宽兴咨询增资	10.80	12 倍（注）	是

注：因宽兴咨询增资以最近一次外部投资机构增资价格作为公允价值确定，因此，民生投资与宽兴咨询的相应 P/E 倍数均以民生投资增资时承诺业绩测算。

七、补充披露报告期各期发行人诉讼情况与管理费用—诉讼费的匹配性，管理费用—咨询费的具体用途、报告期内波动的原因。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（四）2、管理费用”中补充披露如下：

（5）诉讼费

报告期内，公司管理费用中核算的诉讼费主要系诉讼过程中案件受理费用、

公证费用、诉讼保全费、申请强制执行费用及其他费用。具体而言，报告期内，公司诉讼费用明细如下：

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
案件受理费	18.10	77.13%	16.64	86.58%	11.37	75.38%
公证费	0.36	1.53%	0.20	1.04%	2.56	16.96%
诉讼保全费	-	-	-	-	0.96	6.35%
执行费	0.32	1.36%	2.03	10.56%	0.20	1.31%
其他费用	4.69	19.98%	0.35	1.82%	-	-
合计	23.47	100.00%	19.22	100.00%	15.08	100.00%

如上表所示，报告期内，公司诉讼费金额分别为 15.08 万元、19.22 万元及 23.47 万元，其中案件受理费占比分别为 75.38%、86.58%及 77.13%，是公司诉讼费的主要构成部分。报告期内，案件受理费呈现逐年上升的趋势，与公司实际情况相符。

综上，公司的诉讼费与诉讼情况具有匹配性。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（四）2、管理费用”中补充披露如下：

（6）咨询费

公司管理费用—咨询费主要系公司支付的 IPO 相关审计费、辅导费用、律师费等及日常代理服务费如资质申请代理费、软著登记费、人力资源服务费、翻译费等。报告期内，咨询费分别为 313.37 万元、226.62 万元和 313.62 万元，其波动受当期发生的咨询及代理服务项目影响，与销售收入变动的关联性相对较弱。

八、补充披露发行人研发项目费用归集方式、是否存在人员共用情形，如是，请披露相关人员薪酬在研发费用和其他科目之间的分配方式；补充披露研发费用加计扣除依据以及计算过程。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（四）3、研发费用”中补充披露如下：

（4）研发项目费用归集方式、是否存在人员共用情形

公司根据《企业会计准则》和《关于企业加强研发费用财务管理的若干意见》（财企[2007]194 号）制定研发支出的核算范围。

研发费用科目核算公司与研发活动相关的各项费用，包括职工薪酬、材料费、折旧费、委外费用等。职工薪酬核算研发人员的工资、社保等各项薪酬，根据研发人员参与研发项目的工时分摊其薪酬；材料费核算研发项目领用的原材料，根据领用情况直接归集到对应的项目；折旧费核算研发部门办公场所、研发设备的折旧费用；委外费用核算委托外部供应商研发产生的费用，按项目直接归集到对应的项目。

研发费用中职工薪酬仅核算研发人员的薪酬，不存在与其他部门人员共用的情形。人事部根据研发人员及岗位、出勤等情况，按月编制工资表，由人事部负责人、财务部负责人、管理层领导审核，财务部根据经审批的工资表和“工作日报管理系统”的工时，按照参与研发项目人员的工资，按月计提并归集到对应研发项目。

（5）研发费用加计扣除依据以及计算过程

报告期内，公司研发费用加计扣除的金额及计算过程如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
研发费用总额	2,013.08	2,320.53	2,029.41
其中：允许加计扣除的研发费	1,997.16	2,312.55	1,918.45
不予加计扣除的研发费	15.92	7.98	110.96
研发费用加计扣除比例	75%	75%	75%
研发费用加计扣除金额	1,497.87	1,734.41	1,438.84

不予加计扣除的研发费为：委托外部研究开发费用按照费用实际发生额的80%计算加计扣除，20%部分不予加计扣除。

公司研发费用加计扣除的依据：

1、《企业所得税法》第三十条第一款 开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用可以在计算应纳税所得额时加计扣除。

2、《企业所得税法实施条例》第九十五条 企业所得税法第三十条第一款所称研发费用的加计扣除，是指企业为开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费，未形成无形资产计入当期损益的，在按照规定据实扣除的基础上，按照研究开发费用的 50%加计扣除；形成无形资产的，按照无形资产成本的 150%摊销。

3、《财政部 国家税务总局 科技部关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》（财税[2015]119 号）

4、《财政部 税务总局 科技部关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》（财税[2018]99 号）企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，再按照实际发生额的 75%在税前加计扣除；形成无形资产的，再按照无形资产成本的 175%再税前摊销。

公司各期研发费用均直接计入当期损益。公司根据《企业所得税法》等相关规定，对符合研发费用税前加计扣除的金额进行了申报。

九、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、查阅财务会计相关的制度文件，了解期间费用的归集、分配等核算办法；访谈公司财务总监，了解期间费用核算相关的制度、流程；抽样检查期间费用会计凭证，核对其会计核算的规范性；

2、查阅公司期间费用中的人均薪酬情况，获取职工薪酬明细表、员工花名册、薪酬管理制度等文件；查询同行业上市公司年报及上海市平均工资信息，将其与发行人人均薪酬水平进行对比分析；访谈公司财务总监及人力资源负责人，了解人均薪酬与同行业可比公司、上海市存在差异的原因，了解人均薪酬变动的原因；

3、了解公司期间费用中差旅交通费变动的原因，对公司外地项目出差相关的费用进行检查，关注其真实性；

4、查阅同行业可比公司销售费用、管理费用的具体明细构成，分析公司销售费用率和管理费用率低于同行业可比公司的原因及合理性；

5、访谈发行人财务总监，了解发行人的业务模式、售后维护费的会计处理方式；获取主要的业务合同，分析维保类条款，分析是否构成单项履约义务，是否应当按照或有事项会计准则的规定进行会计处理；

6、针对公司报告期内的历次增资或股权转让，获取相关股权转让协议、股东会决议、增资协议等文件；检查历次增资或股权转让的原因、背景、作价依据，核查是否涉及股份支付；针对涉及股份支付的增资事项，分析其公允价值是否合理，并结合激励对象的入股价格、所在岗位等信息复核股份支付的会计处理是否符合《企业会计准则》相关规定；

7、获取发行人各期的诉讼清单、管理费用-诉讼费用的明细账，检查是否匹配；获取管理费用-咨询费的明细账，通过合同、报销审批文件等资料检查各主要费用的具体用途，并分析各期波动的原因；

8、获取并查阅研发项目明细表，获取公司报告期内各项目的投入情况、研发成果情况；获取研发立项文件、费用预算、成果验收文件，判断研发费用构成的项目相关性和合理性；分析研发费用的构成，检查是否存在异常或变动幅度较大的情况，并分析其合理性；将研发费用的职工薪酬、折旧、摊销等费用与相关的资产负债表科目进行勾稽核对；对研发费用进行抽样检查，包括合同、发票、领料单、审批手续、银行回单等，检查其会计处理是否正确；获取并检查员工花名册、工资计算表等，了解计入研发费用的人员范围，复核职工薪酬归集的准确性和合理性；将报告期的研发费用结构与同行业可比公司进行对比分析；获取公司各期所得税汇算清缴报告，检查研发费用加计扣除明细表，复核加计扣除金额和研发费用明细金额之间的差异，并分析其合理性。

（二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人期间费用归集方法正确、依据充分、分配准确，费用核算是准确、完整的，符合《企业会计准则》相关规定；

2、期间费用中的人均薪酬与同行业可比公司、当地平均薪酬水平无重大差异，人均薪酬变动合理；

3、发行人报告期各期差旅交通费与公司报销政策相匹配，具有合理性；

4、受收入确认时点、费用归集方式、资产规模等因素的影响，发行人销售费用率和管理费用率与同行业可比公司存在一定的差异，具有合理性；

5、报告期各期针对售后维护费不需要计提预计负债，新收入准则下售后维修费不构成单项履约义务，符合《企业会计准则》相关规定；

6、发行人 2019 年确认的股份支付会计处理符合《企业会计准则》相关规定；历次增资或股权转让中，除 2019 年宽兴咨询增资构成股份支付外、其他增资或股权转让均不涉及股份支付；

7、报告期各期发行人诉讼情况与管理费用—诉讼费相互匹配，各项管理费用—咨询费均具有明确用途、报告期内的波动是合理的；

8、发行人研发项目费用归集是合理的，不存在人员共用的情形，研发费用加计扣除依据充分、计算过程正确。

问题 21. 关于当期应缴税费及营业外支出。根据申报材料：

（1）报告期内，当期应缴增值税分别为 981.98 万元、1,022.60 万元、888.12 万元和 154.32 万元；当期应缴所得税分别为 964.13 万元、1,284.95 万元、1,183.55 万元和 45.89 万元。2019 年在收入增长幅度较大情况下，当期应缴增值税和应缴所得税均出现下降。

（2）报告期内，公司营业外支出分别为 11.20 万元、12.25 万元、177.33 万元及 64.92 万元。其中，2019 年公司 167.09 万元赔偿金主要系与奥多比公司（Adobe System Incorporated）达成民事调解协议支付损害赔偿金 55 万元，与欧特克公司（Autodesk Inc.）达成民事调解协议支付损害赔偿金 100 万元。

请发行人：（1）补充披露当期应缴增值税和所得税的计算过程、与收入的匹配性、2019 年在收入增长幅度较大情况下当期应缴增值税和应缴所得税均出现下降的原因及合理性，发行人税收的合法合规性。

（2）补充披露与奥多比公司（Adobe System Incorporated）、欧特克公司（Autodesk Inc.）达成民事调解协议的具体事由、其他和解条款、后续影响，是否存在其他类似侵权行为。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、补充披露当期应缴增值税和所得税的计算过程、与收入的匹配性、2019 年在收入增长幅度较大情况下当期应缴增值税和应缴所得税均出现下降的原因及合理性，发行人税收的合法合规性。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（六）缴税情况”中补充披露如下：

3、当期应缴增值税的计算过程、与收入的匹配性

（1）当期应缴增值税计算过程

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
销项税	2,923.06	2,791.10	2,763.14
减：进项税	1,532.11	1,947.75	1,778.13
加：进项税转出	73.18	44.77	37.58
应缴增值税	1,464.13	888.12	1,022.60

（2）与收入的匹配性

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入（A）	47,679.41	48,111.53	38,961.08
销项税税额（B）	2,923.06	2,791.10	2,763.14
测算销项税税率（B/A）	6.13%	5.80%	7.09%
采购总额（C）（注 1）	16,859.09	28,108.49	24,747.74
进项税税额（D）	1,532.11	1,947.75	1,778.13
测算进项税税率（D/C）	9.09%	6.93%	7.19%
销项税税额-进项税税额（B-D）（注 2）	1,390.95	843.35	985.01
应缴增值税	1,464.13	888.12	1,022.60

注 1：采购总额包括项目物资采购及长期资产的采购；
注 2：销项税税额扣除进项税税额后与应缴增值税的差额为进项税转出的金额。

报告期内，公司销项税额与营业收入之比基本稳定，2019 年和 2020 年略

低于 2018 年，主要是由于报告期内公司适用多种增值税税率，且报告期内部分税率随着国家增值税改革进行了调整。因此，报告期内公司销项税税额与营业收入基本匹配。

由于公司项目投入于项目实施周期内持续发生，而项目收入集中于验收时点一次性确认，因此采购与收入的发生期间不完全匹配，导致进项税与销项税无法直接匹配，报告期内公司应缴增值税波动较大。

4、当期应缴所得税的计算过程、与收入的匹配性

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	47,679.41	48,111.53	38,961.08
利润总额	5,807.42	5,964.64	4,043.81
减：境外所得	237.15	950.93	1,324.91
加：境外所得利润分配	-	3,009.82	-
加：纳税调整增加额（注）	3,311.47	1,512.94	1,253.31
加：会税差异的影响	-5,092.81	88.29	5,447.59
减：研发费用加计扣除	1,497.87	1,734.41	1,438.84
应纳税所得税额	2,291.05	7,890.35	7,980.95
所得税税率（%）	15.00	15.00	15.00
当期所得税税额	343.66	1,183.55	1,197.14
加：前期所得税调整	23.55	-	87.81
当期应缴所得税	367.21	1,183.55	1,284.95

注：“纳税调整增加额”主要为计提的资产减值损失和预期信用损失；

公司根据当地税务局的要求，在申报纳税时按照完工百分比法计算收入和缴纳企业所得税。鉴于拟上市公司申报会计信息的谨慎性，公司报告期内主要业务按照验收法确认收入即取得客户竣工验收单时一次性确认收入，风险和报酬转移时点严谨、成本配比准确。因此，上述会税差异导致各期应缴所得税与营业收入的变动存在差异。

2020 年 10 月、2021 年 2 月，国家税务总局上海市浦东新区税务局出具了《税务证明》，发行人自 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，能按税法的规定按期办理纳税申报，暂未发现欠税、偷逃税款和重大违法税收管理法规的情形。公司各分子公司也均已取得其所在地税务局出具的相关文件，不存在涉税风险。

5、2019 年在收入增长幅度较大情况下当期应缴增值税和应缴所得税均出

现下降的原因及合理性

发行人 2019 年收入较 2018 年增长 23.49%,应交增值税下降 13.15%，主要原因是 2018 年采购金额低，实际抵扣的进项税小，2019 年销项税未大幅增加的情况下，采购金额增加，实际抵扣的进项税较多，导致 2019 年应缴增值税较 2018 年下降，具有合理性。

发行人 2019 年应缴所得税较 2018 年下降 7.89%，剔除 2018 年前期所得税调整的影响后基本一致，主要系由于公司报告期按验收法确认收入，而所得税纳税申报按税务局要求按照完工百分比法计算收入并纳税，按完工百分比法计算的应纳税所得额 2019 年略低于于 2018 年，导致 2019 年度应缴所得税下降，具有合理性。

受新冠疫情影响，公司 2020 年度在建项目延期开工，新项目招投标受到影响，整体工程量不及以前年度,按完工百分比法计算收入的金额小于以前年度，导致发行人 2020 年应缴所得税较 2019 年下降，具有合理性。

6、发行人税收的合法合规性

（1）报告期内发行人税收滞纳金及罚款情况

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
税收滞纳金	0.30	1.69	0.33

报告期内，公司税收滞纳金较小。

因发行人子公司宽新科技未按时纳税申报 2019 年第四季度增值税、企业所得税，2020 年 5 月 27 日，国家税务总局上海市浦东新区税务局第二十六税务所出具的《税务行政处罚决定书（简易）》（沪税浦二十六简罚［2020］162 号），给予宽新科技罚款 50 元行政处罚，同日宽新科技即已缴纳 50 元罚款。

除上述情况外，不存在其他税务相关的罚金或罚款情况。

（2）税务主管部门证明情况

根据国家税务总局上海市浦东新区税务局分别于 2020 年 8 月 28 日、2021

年 2 月 22 日出具的证明，发行人及子公司宽新科技 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，暂未发现有欠税、偷税之重大违反税收管理法规的情形。

（3）境外法律意见书

根据盖德舒马赫律师事务所出具的《法律意见书》，宽创德国自设立以来，不存在违反所在国家或地区有关生产经营、税收缴纳法律法规而被予以行政处罚的情况。

根据柯伍陈律师事务所出具的《法律意见书》，宽创香港自设立以来，不存在违反所在国家或地区有关生产经营、税收缴纳法律法规而被予以行政处罚的情况。

综上，报告期内公司不存在大额的税收滞纳金及罚款，公司主管税务机关均出具了无重大违法违规的《税务证明》，境外律师出具了相关的法律意见书，公司报告期内不存在税收方面重大违法违规行为。

二、补充披露与奥多比公司（Adobe System Incorporated）、欧特克公司（Autodesk Inc.）达成民事调解协议的具体事由、其他和解条款、后续影响，是否存在其他类似侵权行为。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、（五）2、营业外支出”中补充披露如下：

（1）发行人与奥多比公司达成民事调解协议的具体事由

2017 年 12 月 26 日，原告奥多比公司向上海知识产权法院提起诉讼，诉称：被告宽创国际未经许可，擅自复制、安装并商业使用了奥多比公司享有著作权的 PhotoShop、Illustrator 等软件，故诉至法院提出如下诉讼请求：（1）请求判令被告停止侵权；（2）请求判令被告赔偿损失 3,684,708 元；（3）请求判令被告承担律师费 70,000 元；（4）请求判令被告承担诉讼费用。

上海知识产权法院于 2018 年 1 月 15 日立案后，发行人于 2018 年 7 月 20 日作出如下答辩：2016 年 3 月，双方曾就购买奥多比 CS6 套装软件（包括 PS CS6、Illu CS6）达成订购 20 套的协议，后发行人主动提出增购 10 套软件以

获得三年内奥多比公司不对发行人提出版权异议。软件采购合同重新签订后，奥多比公司出具的函件并未明示三年免责条款，发行人提出异议后，奥多比公司法务部工作人员口头表示知悉，虽函件不再重新出具，但三年内不会再对被告使用软件的版权问题提出异议。后续奥多比公司将发行人诉至法院请求赔偿，但发行人认为公司不具有侵权故意，奥多比公司涉嫌恶意诉讼，双方均向法院提交了证据材料。

（2）发行人与奥多比公司达成民事调解协议的后续影响

2019 年 4 月 2 日，发行人与奥多比公司指定的软件经销商上海东吉信息技术有限公司签订了《Adobe 供货合同》，约定发行人订阅 100 套 Adobe 所包含的软件的使用权，一年总价为 438,333 元，三年合计的含税价为 1,314,999 元。签订合同后，发行人应于 2019 年 3 月 30 日前支付第一期预付款项 438,333 元；2020 年 3 月 30 日前，发行人在合法合规前提下使用软件正常无误，上海东吉信息技术有限公司按合约如需提供软件服务的前提下，支付第二期款项 438,333 元；2021 年 3 月 30 日前，发行人在合法合规前提下使用软件正常无误，上海东吉信息技术有限公司按合约如需提供软件服务的前提下，支付第三期款项 438,333 元。

2019 年 8 月，发行人已实际向奥多比公司支付调解协议第一条第（一）项约定的 55 万元损害赔偿金；2019 年 4 月，发行人向奥多比公司指定的软件经销商上海东吉信息技术有限公司实际支付 438,333 元软件采购款；2020 年 4 月，发行人向奥多比公司指定的软件经销商上海东吉信息技术有限公司实际支付 438,333 元软件采购款。2021 年 3 月 30 日，发行人向奥多比公司指定的软件经销商上海东吉信息技术有限公司实际支付 438,333 元软件采购款。截至招股说明书签署日，发行人已实际履行调解协议约定的付款义务。

公司支付给奥多比公司的赔偿款及相关软件采购款总计 186.50 万元人民币对发行人财务状况产生较小的影响，购买相关授权软件后发行人正常开展生产经营活动。发行人与奥多比公司及其授权的软件经销商之间没有后续纠纷争议和诉讼的情况，本次侵权事件未对公司生产经营产生影响。

（3）发行人与欧特克公司达成民事调解协议的具体事由

2017 年 12 月 26 日，原告欧特克公司向上海知识产权法院提起诉讼，诉称：被告宽创国际未经许可，擅自复制、安装并商业使用了原告享有著作权的 AutoCAD 系列计算机软件和 3Dsmax 系列计算机软件，故原告诉至法院提出如下诉讼请求：（1）请求判令被告停止侵权；（2）请求判令被告赔偿损失 12,038,400 元；（3）请求判令被告承担律师费 70,000 元；（4）请求判令被告承担诉讼费用。

被告于 2018 年 5 月 9 日作出如下答辩：双方因软件租赁产生纠纷，被告决定使用国产替代软件引发本案诉讼，替代置换过程中被告不存在侵权故意；原告无法提供确凿的版权侵权数量及合理有效的损失计算单价，故原告提出的 12,038,400 元的赔偿诉请缺乏依据，双方均向法院提交了证据材料。

（4）发行人与欧特克公司达成民事调解协议的后续影响

2019 年 3 月 29 日，发行人与欧特克公司指定的软件经销商上海科尼软件技术有限公司签订了《软件产品采购合同》，约定发行人订阅 30 套 AutoCAD 和 120 套 3dsMAX 所包含的软件的使用权，三年期总价为 290 万元。签订合同后，发行人应于 2019 年 3 月 30 日前，在收到上海科尼软件技术有限公司提供的全部 16%增值税专用发票后，支付首笔货款共计人民币 155 万元整；在收到货款 10 个工作日内，提供以上全部软件及约定的授权文件、有效序列号完整提供，并且上海科尼软件技术有限公司遵守合约提供软件服务的前提下，剩余款项共计 135 万元整发行人应于 2019 年 6 月 30 日前支付。

2019 年 4 月，发行人向欧特克公司指定的软件经销商上海科尼软件技术有限公司实际支付 155 万元软件采购款；2019 年 8 月，发行人向欧特克公司指定的软件经销商上海科尼软件技术有限公司实际支付 135 万元软件采购款。2019 年 9 月，上海知识产权法院账户代为收取了申请执行人欧特克公司应获得的调解协议第一条第（一）项约定的损害赔偿金 100 万元，因发行人尝试通过法院与欧特克公司就赔偿金付款时间做进一步沟通而未能在和解协议规定时间内支付，欧特克公司向上海知识产权法院申请了强制执行。截至本招股说明书签署

日，发行人已实际履行调解协议约定的付款义务，发行人就案件所涉情况已履行完毕与欧特克公司达成的调解协议项下的所有法律义务，相关纠纷已通过司法途径得到解决，双方并无其他纠纷争议和诉讼、仲裁的情形。公司支付给欧特克公司的赔偿款及相关软件采购款总计 390 万元人民币，对发行人财务状况产生较小的影响，购买相关授权软件及国产替代软件后发行人正常开展生产经营活动。发行人与欧特克公司及其授权的软件经销商之间没有后续纠纷争议和诉讼的情况，本次侵权事件未对公司生产经营产生影响。

（5）不存在其他类似侵权行为

截至目前，除上述情况外，发行人不存在其他类似侵权行为。

发行人与奥多比公司及欧特克公司的民事调解协议的其他和解条款已申请豁免信息披露。

三、请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见。

（一）核查程序

1、访谈发行人管理层，了解公司税收缴纳情况，了解收入与应缴增值税、应缴所得税变动的原因；

2、获取发行人报告期内增值税纳税申报表、所得税汇算清缴报告、完税凭证、销售及采购明细等信息，分析各期应缴增值税和所得税与收入的匹配性，分析 2019 年在收入增长幅度较大情况下当期应缴增值税和应缴所得税均出现下降的原因及合理性；

3、获取发行人营业外支出明细账，检查是否存在大额的税收滞纳金或税务罚款；

4、获取发行人及子公司所在地税务主管部门出具的税务证明文件，以及境外律师出具的法律意见书；

5、核查了发行人及其实际控制人关于软件使用情况出具的书面情况说明及承诺；

6、就发行人及其子公司软件使用情况对发行人实际控制人及相关事宜负责人进行了访谈；

7、核查了发行人目前使用的正版软件的购买协议及价款支付凭证、软件销售商的许可证明，了解了发行人的正版软件购买情况；

8、核查了发行人所涉诉讼及仲裁的案件材料及其与奥多比公司、欧特克公司之间产生诉讼纠纷的案件材料、达成的具体民事调解协议、就相关软件使用情况进行沟通的函件记录、发行人与奥多比公司、欧特克公司指定的经销商后续签署的软件购买协议及发行人支付给各方的付款凭证；

9、实地核查了发行人员工的电脑使用情况，核查了发行人关于软件使用内部自我控制采取的相关措施；

10、检索了中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn）、中国执行信息公开网（http://zxgk.court.gov.cn）等网站，对发行人诉讼纠纷情况进行了核查；

11、查询了 Adobe 软件的官方网站（https://www.adobe.com/cn/genuine.html）、Autodesk 软件的官方网站（https://www.autodesk.com.cn/），对 Adobe 软件、Autodesk 软件的基本情况进行了了解。

（二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师、发行人律师认为：

1、发行人 2019 年收入较 2018 年增长 23.49%，应交增值税下降 13.15%，主要原因是 2018 年采购金额低，实际抵扣的进项税小，2019 年销项税未大幅增加的情况下，采购金额增加，实际抵扣的进项税较多，导致 2019 年应缴增值税较 2018 年下降，具有合理性。发行人 2019 年应交所得税较 2018 年下降 7.89%，是由于公司报告期按验收法确认收入，而所得税纳税申报因税务延续性要求按照完工百分比法计算收入并做纳税调整，按完工百分比法计算的应纳税所得税 2019 年略低于 2018 年，导致 2019 年度应缴所得税下降，具有合理性；

2、报告期内，公司税收滞纳金、处罚金额较小，税务主管部门出具的文件、

律师出具的法律意见书显示公司报告期内不存在税收方面重大违法违规行为，发行人税收是合法合规的；

3、发行人与奥多比公司、欧特克公司之间发生的软件侵权纠纷未对公司生产经营产生影响，发行人不存在其他类似侵权行为。

问题 22. 关于交易性金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。根据申报材料：

（1）报告期各期末交易性金融资产分别为 0 万元、0 万元、8,938.37 万元和 3,835.30 万元。

（2）报告期各期末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 1,881.69 万元、3,000.00 万元、0 万元和 0 万元。

请发行人：（1）补充披露金融资产在交易性金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算的依据，是否符合《企业会计准则》的规定。

（2）进一步补充披露报告期各期交易性金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的具体构成情况，包括产品名称、金额、利率、期限等。

（3）补充披露上述金融资产投资收益计入经常性损益还是非经常性损益，相关投资收益与非经常性损益的勾稽关系。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充披露金融资产在交易性金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算的依据，是否符合《企业会计准则》的规定。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“六、（五）金融工具（2019 年 1 月 1 日起适用）”中补充披露如下：

报告期内，公司将购买的银行理财产品分类为交易性金融资产（2019 年 1

月 1 日执行新金融工具准则后）和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（2019 年 1 月 1 日执行新金融工具准则前）。

公司购买的银行理财产品属于非保本浮动收益型，产品风险提示“理财产品不保证本金和收益，投资者的本金有可能蒙受损失，极端情况下，可能全部或部分受损，且无法取得任何收益”。根据理财计划产品说明书，理财产品主要投资对象为包括货币市场基金、固定收益类及其他符合监管要求的债权类投资在内的资产组，银行随时可以根据市场情况对资产组进行调整。在旧金融工具准则下，公司购买理财产品的目的是为了近期内出售或赎回，在新金融工具准则下该类投资不满足金融工具准则规定的“本金加利息的合同现金流量特征”。公司将持有的银行理财产品分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，在资产负债表中列报于交易性金融资产，符合《企业会计准则》的规定。

二、进一步补充披露报告期各期交易性金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的具体构成情况，包括产品名称、金额、利率、期限等。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）2、交易性金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”中补充披露如下：

报告期各期末理财投资的具体构成情况如下：

年度	银行名称	产品名称	金额	利率	期限
2020 年末	汇丰银行	农业银行存款证（注）	300.00 万美元	0.28%	6 个月
	汇丰银行	农业银行存款证	100.00 万美元	0.32%	6 个月
	中信川沙支行	共赢稳健天天利	1,400.00 万元	2.31%	T+0
2019 年末	汇丰银行	农业银行存款证	300.00 万美元	2.50%	1 年
	汇丰银行	农业银行存款证	100.00 万美元	1.91%	6 个月
	工行科苑支行	财智快线 T+1	6,100.00 万元	2.37%-2.67%	T+1
2018 年末	工行科苑支行	财智快线 T+1	3,000.00 万元	2.56%-3.84%	T+1

注：农业银行存款证为汇丰银行代理的发行人为中国农业银行股份有限公司的存款证，该存款证并非定期存款。

三、补充披露上述金融资产投资收益计入经常性损益还是非经常性损益，相关投资收益与非经常性损益的勾稽关系。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）2、交易性金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”中补充披露如下：

报告期内公司金融资产投资收益以及公允价值变动收益全部计入非经常性损益。投资收益与非经常性损益的勾稽关系：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
利润表项目：			
投资收益科目中与理财投资相关收益	117.89	80.82	-24.57
公允价值变动收益	-15.32	-8.61	-
合计	102.57	72.21	-24.57
非经常性损益明细表：			
除同公司主营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、其他非流动金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债、可供出售金融资产、其他非流动金融资产取得的投资收益	102.57	72.21	-24.57
差异：	-	-	-

从上表可见，公司金融资产相关投资收益与非经常性损益具有勾稽性。

四、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、访谈发行人管理层，了解公司购买银行理财产品的持有目的，分类的依据；

2、获取公司理财投资明细清单，取得相应的产品说明书，分析其风险特征、投资对象及合同现金流量特征；

3、查阅企业会计准则关于金额资产的分类条件，判断发行人的分类是否符合相关规定；

4、重新计算金融资产类投资收益在非经常性损益表列示的正确性，并与利润表项目核对是否一致。

（二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人金融资产在 2019 年 1 月 1 日执行新金融工具准则前计入交易性金融资产，在 2019 年 1 月 1 日开始执行新金融工具准则后计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产会计处理符合《企业会计准则》的规定；

2、金融资产相关投资收益计入非经常性损益符合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益[2008]》的规定，相关投资收益与非经常性损益的勾稽正确。

问题 23. 关于应收账款及应收票据。根据申报材料：

（1）报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 11,072.71 万元、16,624.30 万元、25,898.43 万元及 25,945.57 万元，占营业收入的比例分别为 31.40%、42.67%、53.83%和 164.91%（未进行年化），呈现逐年上升的趋势。

（2）报告期各期末，公司账龄 1 年以内应收账款占比分别为 64.96%、61.73%、60.16%和 51.25%。

（3）报告期内，发行人应收账款周转率分别为 4.29 次/年、3.15 次/年、2.59 次/年和 0.70 次/年，呈逐年下降趋势。

（4）2019 年末和 2020 年 6 月末公司按单项评估计提坏账准备的应收账款为 148.24 万元。

（5）发行人存在应收账款涉诉案件。

（6）报告期各期末，公司应收票据/应收款项融资分别为 0 万元、894.00 万元、774.50 万元及 445.86 万元。

请发行人：（1）量化分析并披露应收账款余额占营业收入比例逐年上升的原因及合理性，结合前五大客户和前五大新增客户的销售结算模式及信用政策、报告期内信用政策变动情况、新增客户与存量客户信用政策差异情况等，补充披露发行人是否存在通过放松信用政策刺激销售的情形。

（2）补充披露报告期各期末应收账款累计期后回款情况（金额及比例），

结合对应应收账款坏账准备计提比例补充披露坏账准备是否能够基本覆盖未回款的应收账款金额。

（3）补充披露账龄 1 年以内应收账款逐年下滑的原因，新冠疫情对发行人客户特别是中小客户的影响，相关款项的回收风险是否发生变化，充分论证中小客户应收账款坏账准备计提是否充分。

（4）补充披露报告期各期末应收账款逾期情况，包括逾期计算口径、逾期金额及占比、主要对象和逾期时间、逾期应收账款账龄情况、坏账准备计提及期后回款情况等，逾期应收账款期后回款付款方与交易对应的具体客户是否一致。

（5）补充披露 1 年以上应收账款未收回的原因，对应项目和客户具体情况，是否存在纠纷或潜在纠纷，是否形成可执行的回款计划，应收账款的减值迹象、减值测试过程和依据、坏账计提比例、是否充分识别应收账款的信用风险并计提信用减值损失，上述应收账款期后回收情况、是否符合预期，并结合客户的经营情况及偿债能力分析坏账计提是否充分。

（6）结合发行人报告期各期末应收账款账龄情况、报告期坏账实际核销情况、与同行业可比公司坏账计提政策对比情况等披露公司应收账款坏账准备计提是否充分。

（7）补充披露报告期各期应收账款前五名客户的账龄分布、期后累计回款金额及比例，结合上述情况披露是否存在需要单项计提坏账的情形。

（8）量化分析应收账款周转率逐年下降的原因及合理性，发行人生产经营是否发生重大不利变化。

（9）补充披露发行人得知客户破产或应收账款无法收回的时间，坏账准备单项计提的及时性和充分性，报告期内其他客户生产经营和资信情况是否发生重大不利变化及具体情况、未单项计提坏账准备的原因及合理性。

（10）补充披露报告期各期涉诉应收账款余额、账龄、坏账准备计提金额、比例及坏账准备计提充分性，应收账款涉诉案件的基本情况。

（11）补充披露发行人是否存在无真实交易背景的票据往来，是否存在使用无真实贸易背景的应收票据进行融资的情形，报告期内应收项目之间（如应收票据和应收账款）互相转换的情况。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，说明对应收账款坏账准备计提充分性的核查方法、核查过程、核查证据、核查比例及核查结论。

回复：

一、量化分析并披露应收账款余额占营业收入比例逐年上升的原因及合理性，结合前五大客户和前五大新增客户的销售结算模式及信用政策、报告期内信用政策变动情况、新增客户与存量客户信用政策差异情况等，补充披露发行人是否存在通过放松信用政策刺激销售的情形。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）4、应收账款”中补充披露如下：

（7）应收账款余额占营业收入比例分析

报告期内公司应收账款余额占营业收入的比例及同行业可比公司相关比例如下：

公司名称	2020 年	2019 年	2018 年
风语筑	69.01%	62.08%	61.02%
华凯创意	212.95%	99.57%	76.18%
易尚展示	71.19%	64.26%	49.26%
丝路视觉	42.67%	64.10%	52.68%
平均值（剔除华凯创意）	60.96%	63.48%	54.32%
发行人	59.68%	53.83%	42.67%

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得，华凯创意由于业务转型，数据可比性较差，因此剔除。

报告期内，公司应收账款余额占营业收入的比例分别为 42.67%、53.83%和59.68%，随着公司销售规模的整体增长而逐年上升。公司主要客户为政府、事业单位、大型国企及民企，受其内部审批流程、整体财政资金用途安排等因素综合影响，回款速度较慢，付款周期一般较长。受客户付款周期的影响，应收账款占收入比例与公司业务规模相匹配，略低于同行业可比公司平均水平，符合公司实际情况，具有合理性。

（8）发行人不存在通过放松信用政策刺激销售的情形

①前五大客户及前五大新增客户的销售结算模式及信用政策

项目	序号	客户名称	销售结算模式	信用政策
2020 年前五大客户	1	中国建筑第七工程局有限公司	银行汇款	工程按进度付款，完工付至 75%，验收合格支付至 85%，决算后支付至 95%，剩余 5%作为质保金，质保期满后支付。
		中建科工集团有限公司	银行汇款	预付款 10%，工程按进度付款支付至 80%，竣工决算后支付至 94%，6%质保金在质保期满后支付。
		中建三局武汉光谷投资发展有限公司	银行汇款	预付款 20%，工程按进度付款，竣工验收合格支付至 80%，结算完成支付至 97%，3%作为工程保修金。
	2	国核示范电站有限责任公司	银行汇款	预付款 10%，工程进度款支付到合同总价的 85%发包人开始止付，双方办理完工程竣工结算后支付至 97%，质保金 3%验收合格后 2 年支付。
	3	扬中绿洲新城实业集团有限公司	银行汇款	预付款 30%，隐蔽工程完成多媒体进场前支付合同价的 30%，验收后至合同价的 70%，审计结束付至审计价的 97%，余款 3%质保期 2 年后付清。
	4	用友网络科技股份有限公司	银行汇款	预付款 50%，工程竣工验收合格结算后支付至结算金额的 97%，质保金 3%自竣工验收后 1 年支付。
	5	洛阳市地方史志办公室	银行汇款	工程按进度付款，完工付至 70%，验收合格支付至 80%，决算后支付至 97%，剩余 3%作为质保金，质保期满后支付。
2020 年前五大新增客户	1	汤臣倍健股份有限公司	银行汇款	工程竣工验收后付至 80%，决算后付至 95%，剩余 5%作为质保金，质保期满后支付。
2019 年前五大客户	1	合肥滨投文化创意发展有限公司	银行汇款	施工过程中按月支付已完工程量的 70%。验收后支付至已完工程量的 85%，结算后付至定案价的 97%，剩余 3%工程款作为质保金，保修期为两年。
	2	惟邦营造建筑设计（北京）有限公司	银行汇款	预付款 15%，竣工验收合格后支付至合同额的 85%，结算审核后支付至结算价款 95%，质保金 5%，质保期两年。
	3	南宁园博园管理中心	银行汇款	按月支付进度款，支付限额为已完成工程量的 90%。工程完工验收达到质量要求，结算经财政审计或审计部门审定后，工程款支付至结算总价的 97%，质保金 3%自竣工验收合格之日起算 2 年。
	4	武汉旅游发展投资集团有限公司	银行汇款	预付款 50%，装饰工程完成、多媒体硬件进场调试完成后支付合同总金额的 30%，开馆试运营前支付合同总金额的 5%，验收合格后支付合同总金额的 5%，审计结束后支付最终审计价的 5%，余款 5%质保金，期限 1 年。
	5	兴安县文物局	银行汇款	验收合格后支付至合同价的 80%，审计部门审定后支付至结算总价的 97%；质保金 3%。
2019 年度前五大新增客户	1	榆林市文化广电新闻出版局	银行汇款	预付 25%，进度款付至 80%，验收审计后付至 95%，剩余 5%作为维保金，质保期满后支付。
	2	文山州鼎创建设工程有限责任公司	银行汇款	预付 10%，验收付至 85%，决算付至 95%，剩余 5%作为维保金，质保期满后支付。
2018 年前五大客户	1	中卫市启源房地产开发有限公司	银行汇款	按照政府资金计划拨付工程款，工程竣工前工程款支付不超过完成产值的 70%，工程竣工验收合格且审计结算后付至 97%，3%质保金在质保期满后的两年内付清。
	2	青岛大沽河省级生态	银行	预付款 15%，进度款经发包人审核后支付至完成

项目	序号	客户名称	销售结算模式	信用政策
		旅游度假区管理委员会	汇款	工作量的 80%，审计部门审计后支付至审计确认总造价的 95%，质保金 5%工程竣工满 2 年后支付。
	3	新疆赛里木湖旅游投资有限责任公司	银行汇款	预付款 30%，进度款支付至工程量的 80%；验收合格后付至完工量的 90%；工程结算审核后根据审定价扣除 5%质保金后支付至 95%工程款；质保期为 1 年。
	4	道真仡佬族苗族自治县民族宗教事务局	银行汇款	第一期工程竣工验收合格后支付合同暂定总价的 30%，整体工程竣工验收合格后 15 个月内，支付至工程合同总价款的 95%，5%的质保金 2 年后支付完毕。
	5	振石控股集团有限公司	银行汇款	预付款 30%，每月完成工程量的 80%支付进度款，工程完工支付至合同价的 90%；通过客户的内部验收后支付至结算价的 95%；余款 5%为保修金，质保期 2 年。

公司主要为文博馆、科技馆、文旅主题馆、企业展厅、展会等项目提供策划、设计、实施和维护的系统性服务，其中馆厅创意项目呈现单个项目合同金额较大且该类客户一般不存在重复采购建设的情况，故公司各期前五大客户和前五大新增客户重合度较高，且均为馆厅创意业务项目。

公司获取项目时通常与客户就具体项目进行谈判，确定项目的信用政策，单个项目的信用政策确定与该项目的地理位置、难易程度、竞争程度相关，属于市场行为。客户在选择公司作为服务商时，首先考虑的因素是公司提供的服务质量能否达到项目整体设计要求，付款进度通常是属于在确定项目合作的情况下下一步协商的内容，并且通常客户在付款进度上话语权较大，一般预付为 10%-30%，验收时付款至 70%-80%，结算后支付至 95%-97%，质保款付至 100%，公司不存在通过放宽信用政策刺激销售的情形。

二、补充披露报告期各期末应收账款累计期后回款情况（金额及比例），结合对应应收账款坏账准备计提比例补充披露坏账准备是否能够基本覆盖未回款的应收账款金额。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）4、应收账款”中补充披露如下：

（9）报告期各期末应收账款累计期后回款情况

截至 2021 年 5 月 31 日，报告期各期末应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收账款原值	28,453.39	100.00%	25,898.43	100.00%	16,624.30	100.00%
坏账计提金额	5,998.59	21.08%	3,352.00	12.94%	1,975.86	11.89%
期后累计回款	3,542.27	12.45%	8,928.07	34.47%	8,473.60	50.97%

公司主要业务馆厅展示创意项目决算周期普遍较长，决算时点为公司应收账款的主要回款节点，且客户在项目审计决算金额未确定之前，付款意愿不强。而项目决算后，受公司主要客户政府、事业单位、大型国企等内部审批流程、整体财政资金用途安排等因素综合影响，付款周期一般较长，因此总体回款较慢。

公司应收账款坏账准备未能覆盖未回款的应收账款金额，但由于公司主要客户为政府、事业单位、大型国企及民企等信誉较好、实力较强的优质客户，实际发生坏账损失的可能性较低，因此，坏账准备能够覆盖未回款应收账款预期信用损失。

三、补充披露账龄 1 年以内应收账款逐年下滑的原因，新冠疫情对发行人客户特别是中小客户的影响，相关款项的回收风险是否发生变化，充分论证中小客户应收账款坏账准备计提是否充分。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）4、应收账款”中补充披露如下：

（10）账龄 1 年以内应收账款逐年下滑的原因，新冠疫情对发行人客户的影响

报告期内公司账龄 1 年以内应收账款的情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	11,597.15	40.76%	15,580.28	60.16%	10,261.56	61.73%
1 年以上	16,856.25	59.24%	10,318.15	39.84%	6,362.75	38.27%
合计	28,453.39	100.00%	25,898.43	100.00%	16,624.30	100.00%

报告期内，公司 1 年以内应收账款逐年下滑的主要原因为：①馆厅类客户回款较慢所致。馆厅展示创意项目决算周期普遍较长，且主要客户为政府、事

业单位、大型国企及民企等，受项目审计时间长、机构及主管人员变动、内部审批流程、整体财政资金用途安排等多因素综合影响，回款速度较慢，付款周期一般较长；②公司回款较好的展览展示创意业务收入比重报告期内逐渐下降。

公司馆厅展示创意业务呈现单个客户合同金额较大、客户数量相对较少的特点，相关客户主要为政府、事业单位、大型国企及民企等信誉较好、实力较强的客户，相关款项的回收风险较低。公司展览展示创意业务呈现单个客户合同金额小、客户数量较多的特点，相关客户主要为有对外宣传、营销等参展需求的民企、国企及事业单位，包括众多世界 500 强、中国 500 强企业，企业信誉资质较高，且该业务预付款比例较高，项目周期短，回款较好。

因此，公司客户类型里中小客户主要为展览展示创意业务类客户，2020 年受新冠疫情影响，公司展览展示服务业务收入下滑，特别是境外展会大面积取消或延期。而公司展览展示创意业务客户主要为境内客户，随着国内疫情逐步控制，相关款项的回收风险未发生重大变化。

截至 2020 年 12 月 31 日，中小客户应收账款坏账准备计提情况及期后回款情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	计提的坏账准备	期后回款金额
中小客户应收账款	1,083.04	221.93	699.85

公司已对中小客户按账龄计提坏账准备，应收账款坏账准备计提充分。

四、补充披露报告期各期末应收账款逾期情况，包括逾期计算口径、逾期金额及占比、主要对象和逾期时间、逾期应收账款账龄情况、坏账准备计提及期后回款情况等，逾期应收账款期后回款付款方与交易对应的具体客户是否一致。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）4、应收账款”中补充披露如下：

（11）应收账款逾期情况

①逾期计算口径

公司销售合同未约定具体账期，仅约定具体的付款时点及付款比例（重要的节点包括：合同签订后、验收后、决算后及质保期满）。而公司主要客户为政府、事业单位、大型国企及民企等，在相关合同节点拥有收款权利后，考虑该类客户的付款审批流程较长，需要的审批及付款时间通常在 1 个月内，故将验收、决算及质保期满后 1 个月客户尚未支付的款项作为逾期款项。

②逾期金额、比例及账龄

报告期各期末，公司应收账款逾期金额如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收账款余额	28,453.39	25,898.43	16,624.30
逾期应收账款	13,403.31	12,241.86	6,760.43
逾期金额占比	47.11%	47.27%	40.67%

报告期各期末，公司应收账款逾期账龄如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	4,207.92	31.39%	7,183.36	58.68%	4,587.04	67.85%
1-2 年	5,388.62	40.20%	3,418.64	27.93%	1,459.82	21.59%
2-3 年	2,348.38	17.52%	1,095.72	8.95%	544.14	8.05%
3 年以上	1,458.39	10.88%	544.14	4.44%	169.42	2.51%
合计	13,403.31	100.00%	12,241.86	100.00%	6,760.43	100.00%

报告期内，公司应收账款逾期金额占应收账款余额比例分别为 40.67%、47.27%及 47.11%，其中大部分金额系由于公司尚未与客户完成结算，客户付款意愿不强，没有按照合同约定支付公司验收款项。

③主要对象和逾期时间、逾期应收账款账龄情况、坏账准备计提

单位：万元

对象	账龄	2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日			2018 年 12 月 31 日		
		应收账款	占比(%)	坏账准备	应收账款	占比(%)	坏账准备	应收账款	占比(%)	坏账准备
政府	1 年以内	778.11	22.12	40.86	60.23	1.85	10.87	2,672.48	78.83	145.57
	1-2 年	58.75	1.67	18.33	2,476.90	76.10	249.28	184.82	5.45	33.29
	2-3 年	2,022.32	57.50	608.29	184.82	5.68	73.95	532.91	15.72	186.52
	3 年以上	657.73	18.70	503.89	532.91	16.37	306.43	-	-	-
	小计	3,516.90	100.00	1,171.38	3,254.86	100.00	640.54	3,390.21	100.00	365.37
事业	1 年以内	483.00	27.86	35.18	1,651.18	82.36	99.75	420.05	45.87	34.23
	1-2 年	1,214.54	70.05	134.77	222.02	11.07	43.87	495.73	54.13	184.11

对象	账龄	2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日			2018 年 12 月 31 日		
		应收账款	占比(%)	坏账准备	应收账款	占比(%)	坏账准备	应收账款	占比(%)	坏账准备
单位	2-3 年	-	-	-	131.63	6.57	39.49	-	-	-
	3 年以上	36.27	2.09	36.27	-	-	-	-	-	-
	小计	1,733.81	100.00	206.21	2,004.83	100.00	183.11	915.78	100.00	218.34
国企	1 年以内	1,521.44	30.64	235.54	2,880.91	67.59	194.27	1,199.43	62.24	83.44
	1-2 年	2,474.47	49.84	325.37	653.62	15.33	136.82	727.76	37.76	72.78
	2-3 年	267.57	5.39	80.27	727.76	17.07	218.33	-	-	-
	3 年以上	701.65	14.13	352.38	-	-	-	-	-	-
	小计	4,965.13	100.00	993.56	4,262.29	100.00	549.42	1,927.19	100.00	156.22
民企	1 年以内	1,425.38	44.72	87.57	2,591.03	95.26	141.82	295.08	55.97	23.36
	1-2 年	1,640.87	51.48	180.70	66.11	2.43	18.29	51.52	9.77	41.21
	2-3 年	58.48	1.83	29.33	51.52	1.89	51.52	11.23	2.13	3.37
	3 年以上	62.75	1.97	60.50	11.23	0.41	5.62	169.42	32.13	135.54
	小计	3,187.48	100.00	358.09	2,719.89	100.00	217.24	527.25	100.00	203.48
合计		13,403.31		2,729.25	12,241.86		1,590.31	6,760.43		943.41

④期后回款情况

截至 2021 年 5 月 31 日，公司逾期应收账款期后回款金额如下所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
逾期应收账款（A）	13,403.31	12,241.86	6,760.43
期后回款金额（B）	1,741.86	2,928.09	2,945.46
期后回款占逾期应收账款比例（B/A）	13.00%	23.92%	43.57%
其中：付款方与客户不一致金额（C）	157.97	393.20	654.92
占比（C/A）	1.18%	3.21%	9.69%

公司主要客户为政府、事业单位、大型国企及民企等，受项目审计时间长、机构及主管人员变动、内部审批流程、整体财政资金用途安排等多因素综合影响，回款速度较慢，付款周期一般较长。

公司期后回款存在付款方与客户不一致的情况，主要为第三方回款所致，包括国库统一支付与客户关联支付等情况。

五、补充披露 1 年以上应收账款未收回的原因，对应项目和客户具体情况，是否存在纠纷或潜在纠纷，是否形成可执行的回款计划，应收账款的减值迹象、减值测试过程和依据、坏账计提比例、是否充分识别应收账款的信用风险并计提信用减值损失，上述应收账款期后回收情况、是否符合预期，并结合客户的经营情况及偿债能力分析坏账计提是否充分。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）4、应收账款”中补充披露如下：

（12）1 年以上应收账款情况

报告期内公司 1 年以上应收账款账面余额情况具体如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	11,597.15	40.76%	15,580.28	60.16%	10,261.56	61.73%
1 年以上	16,856.25	59.24%	10,318.15	39.84%	6,362.75	38.27%
合计	28,453.39	100.00%	25,898.43	100.00%	16,624.30	100.00%

①未收回的原因

报告期各期末 1 年以上应收账款未收回的主要原因为：公司主要客户为政府、事业单位、大型国企及民企等，受项目审计时间长、机构及主管人员变动、内部审批流程、整体财政资金用途安排等多因素综合影响，回款速度较慢，付款周期一般较长；同时部分项目最终客户尚未完成对总包方的结算，总包方未与公司结算，需等到总包方结算完成后再支付剩余款项。

②对应项目和客户具体情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司账龄在 1 年以上余额大于 200 万元的应收账款对应项目和客户具体情况如下：

单位：万元

客户名称	客户性质	主要项目	1年以上应收账款余额	账龄	已计提坏账准备金额	未回款原因	期后回款	2021年回款计划
合肥滨投文化创意发展有限公司	国企	中国家电博物馆室内展陈设计施工一体化项目	1,520.84	1-2年	152.08	项目审计周期较长，结算未完成。	-	根据结算时间回款
惟邦营造建筑设计（北京）有限公司	民企	六枝记忆三线建设产业园（一期）建设项目展陈工程	1,430.14	1-2年	143.01	期间发行人提起仲裁导致周期延长，后续双方签订和解协议并安排落实后续事宜。	-	根据结算目标时间，预计12月之前部分回款
青岛大沽河省级生态旅游度假区管理委员会	政府	大沽河博物馆	1,344.46	2-3年	403.34	项目审计周期较长，结算未完成。	-	根据结算目标时间，预计12月之前部分回款
南宁园博园管理中心	事业单位	南宁园博园项目展馆展陈工程——园林艺术馆展陈工程	1,153.47	1-2年	115.35	项目审计周期较长，结算未完成。	-	根据结算目标时间，预计12月之前部分回款
道真仡佬族苗族自治县民族宗教事务局	事业单位	中华仡佬族博物馆布展和装饰装修工程	1,239.00	2-3年	370.62	受政府财政预算影响，付款流程冗长	150.00	预计12月之前部分回款
陕西建工集团有限公司	国企	咸阳市市民文化中心文化场馆工程科技馆装修、布展工程	1,224.88	1-4年	576.00	客户作为总包方，根据业主方付款进度支付公司款项	95.00	根据业主方付款进度支付公司款项，预计12月之前部分回款
广东省罗浮山风景名胜区管理委员会	政府	葛洪博物馆	1,160.39	4-5年	928.31	项目审计周期较长，结算未完成。	-	根据结算目标时间，预计10月之前部分回款
苏州白马涧旅游发展有限公司	国企	苏地2016-WG-19号南地块生命健康小镇会客厅布展深化设计与施工项目	629.09	1-2年	62.91	项目审计周期较长，客户付款流程较慢。	-	根据结算目标时间，预计7月之前部分回款
文山州鼎创建设工程有限责任公司	民企	麻栗坡县英雄老山文旅项目室内设计、展陈施工	700.00	1-2年	70.00	项目审计周期较长，结算未完成。	-	根据结算时间回款
中卫市启源房地产开发有限公司	国企	宁夏中关村西部云基地云计算服务基地二次装修及展示馆展览陈列布展设计、施工	618.55	1-3年	146.61	质保款	-	预计12月之前部分回款

客户名称	客户性质	主要项目	1年以上应收账款余额	账龄	已计提坏账准备金额	未回款原因	期后回款	2021年回款计划
兴安县文物局	事业单位	兴安县灵渠展示中心（兴安县博物馆）陈列布展工程项目	519.69	1-2年	51.97	项目审计周期较长，结算未完成。	-	根据结算目标时间，预计10月之前部分回款
新疆赛里木湖旅游投资有限责任公司	国企	新疆赛里木湖游客中心精装修设计施工一体化工程	573.80	2-3年	172.14	项目审计周期较长，结算未完成。	-	根据结算目标时间，预计12月之前部分回款
贵州乌当经济开发区建设投资开发有限公司	国企	贵州苗医药博物馆	429.56	3-4年	214.78	项目审计周期较长，结算未完成。	-	根据结算时间回款
柳州市投资控股有限公司	国企	柳州市工业博物馆“柳州企业风采馆”（一期）总承包（EPC）	364.53	1-2年	36.45	项目审计周期较长，结算未完成。	-	根据结算目标时间，预计10月之前部分回款
武汉岸房建筑工程有限公司	国企	新道全球智慧教育体验中心施工	369.88	1-2年	221.93	客户资金问题，拖延付款。	-	已诉讼
延安大数据运营有限公司	国企	延安华为云计算数据中心展厅	321.09	1-2年	32.11	项目审计周期较长，结算未完成。	-	根据结算目标时间，预计10月之前部分回款
上海张江文化传媒有限公司	国企	张江国际众创服务平台项目	324.53	2-4年	151.74	项目审计周期较长，结算未完成。	-	根据结算目标时间，预计7月之前部分回款
绍兴金柯桥科技城开发建设投资有限公司	国企	浙江千人计划绍兴产业园（绍兴金柯桥科技城）智慧展示馆布展设计、施工一体化	257.05	1-2年	25.70	项目审计周期较长，结算未完成。	101.26	根据结算目标时间，预计7月之前部分回款
安康市移民（脱贫）搬迁博物馆	事业单位	安康移民（脱贫）搬迁博物馆	281.05	2-3年	84.32	质保款	150.00	根据结算目标时间，预计7月之前部分回款
三台县文物管理所	事业单位	三台博物馆深化设计与施工一体化布展服务采购项目	205.02	1-2年	20.50	项目审计周期较长，结算未完成。	17.56	根据结算目标时间，预计7月之前部分回款

注：期后回款截至2021年5月31日。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司 1 年以上应收账款客户主要为事业单位和国企。截至招股说明书签署日，除发行人通过法律途径起诉武汉岸房建筑工程有限公司及贵阳中医药大学催收应收款项外，与其他客户均不存在纠纷或潜在纠纷。公司制定了回款计划，由业务人员通过电话、现场等方式进行催收，并持续跟踪客户的经营情况，积极落实回款计划。上述应收账款主要客户除武汉岸房建筑工程有限公司单项计提坏账准备外，均经营正常。公司 1 年以上应收账款客户不存在偿债能力异常情况，公司严格按照坏账计提政策计提坏账准备，不存在经营困难无法偿债导致需要单项计提坏账准备的情况，报告期各期末公司应收账款坏账准备计提充分。

③应收账款减值测试的过程

公司 1 年以上主要应收账款客户中事业单位和国企占比较高，以上单位均有良好的信誉，不存在偿债能力异常的情况。报告期各期末公司应收账款坏账准备计提充分。

2018 年度，公司应收账款采用实际损失模型，根据单项评估和组合评估的方式确定减值损失。公司将期末余额前五名的应收款项作为单项金额重大的判断标准，单项进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，如单项测试未发生减值的应收款项，再按组合方式计提应收账款的减值准备。运用组合方式评估坏账准备时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收账款的以往损失经验，并根据反应当前经济状况的可观察值进行调整确定的。公司按照客户的款项性质和信用风险特征将应收账款划分为账龄组合，按账龄分析法计提坏账准备，账龄分析法下，计提比例为：

账龄	应收账款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00
1 至 2 年	10.00
2 至 3 年	30.00
3 至 4 年	50.00
4 至 5 年	80.00
5 年以上	100.00

2019 年 1 月 1 日起，公司执行新金融工具准则，对应收账款按照整个存续

期预期信用损失的金额计量应收账款坏账准备。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，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。由于客户账龄的变动与预期信用损失变动同样存在紧密的关系，公司仍然以账龄为依据划分应收账款组合，相同账龄的客户具有类似预期损失率，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，通过迁徙率计算预期信用损失率，具体过程如下：

账龄	2016-2017 迁徙率	2017-2018 迁徙率	2018-2019 迁徙率	平均迁徙率	预期损失率	预期损失率计算过程
1 年以内（A）	62.72%	50.80%	53.76%	55.76%	2.80%	A*B*C*D*E*F
1 至 2 年（B）	76.19%	77.34%	74.88%	76.14%	5.03%	B*C*D*E*F
2 至 3 年（C）	0.00%	60.86%	95.79%	52.22%	6.60%	C*D*E*F
3 至 4 年（D）	12.32%	0.00%	25.61%	12.64%	12.64%	D*E*F
4 至 5 年（E）	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	E*F
5 年以上（F）	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	F

注：当年迁徙率等于上年末该账龄余额至下年末仍未收回的金额占上年末该账龄余额的比例。

公司运用迁徙率法计算预期损失率后，除 4 至 5 年无历史数据导致预期信用损失高于原坏账计提比例外，其他账龄区间的预期信用损失率低于原坏账计提比例，但自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则时，公司的客户类型较前期未发生重大变化，结合前瞻性考虑，并且基于谨慎性考虑，公司仍按原坏账计提比例确定应收账款的预期信用损失率，与同行业可比公司处理方式一致。

综上，报告内公司客户经营情况稳定，无偿债能力异常的情况，公司应收账款坏账准备计提充分。

六、结合发行人报告期各期末应收账款账龄情况、报告期坏账实际核销情况、与同行业可比公司坏账计提政策对比情况等披露公司应收账款坏账准备计提是否充分。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）4、（3）应收账款账龄分析”中补充披露如下：

①应收账款账龄

公司应收账款账龄表情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	**11,597.15**	**40.76%**	15,580.28	60.16%	10,261.56	61.73%
1-2 年（含 2 年）	**8,854.51**	**31.12%**	5,495.02	21.22%	3,568.84	21.47%
2-3 年（含 3 年）	**4,305.38**	**15.13%**	2,704.02	10.44%	1,987.35	11.95%
3-4 年（含 4 年）	**2,141.88**	**7.53%**	1,912.59	7.38%	806.56	4.85%
4-5 年（含 5 年）	**1,425.06**	**5.01%**	206.52	0.80%	-	-
5 年以上	**129.43**	**0.45%**	-	-	-	-
合计	**28,453.39**	**100.00%**	**25,898.43**	**100.00%**	**16,624.30**	**100.00%**

报告期内，公司 2 年内应收账款账面余额占比分别为 83.20%、81.38%及 **71.88%**，报告期内逐年下降主要系 **A、**馆厅展示创意项目决算周期普遍较长，回款速度较慢，符合行业特点；**B、**公司主要客户为地方政府、事业单位及政府投资平台，受地方政府财政拨款因素影响，具体支付时间需要由政府部门的内部审批流程、整体财政资金用途安排等因素综合决定，存在回款速度相对较慢的情形。

报告期内，公司 1 年以内应收账款逐年下滑的主要原因为：A、馆厅类客户回款较慢所致。馆厅展示创意项目决算周期普遍较长，且主要客户为政府、事业单位、大型国企及民企等，受项目审计时间长、机构及主管人员变动、内部审批流程、整体财政资金用途安排等多因素综合影响，回款速度较慢，付款周期一般较长；B、公司回款较好的展览展示创意业务收入比重报告期内逐渐下降。

②报告期内坏账实际核销情况

报告期内公司没有坏账实际核销的情况。

③同行业可比公司坏账计提政策对比情况

报告期内，公司各期末应收账款计提政策与同行业可比公司对比情况如下：

2018 年（执行新金融工具准则前）：

项目	风语筑	华凯创意	丝路视觉	易尚展示	公司
1 年以内（含 1 年）	5.00%	5.00%	1.00%	5.00%	5.00%
1-2 年	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
2-3 年	30.00%	30.00%	50.00%	30.00%	30.00%

项目	风语筑	华凯创意	丝路视觉	易尚展示	公司
3-4 年	50.00%	50.00%	100.00%	100.00%	50.00%
4-5 年	80.00%	80.00%			80.00%
5 年以上	100.00%	100.00%			100.00%

注：同行业可比公司数据源于其公布的年度报告。

2019 年、2020 年（执行新金融工具准则后）：

项目	风语筑	华凯创意	丝路视觉	易尚展示	公司
1 年以内（含 1 年）	5.00%	5.00%	-	5.00%	5.00%
1-2 年	10.00%	10.00%	-	25.00%	10.00%
2-3 年	30.00%	30.00%	-	40.00%	30.00%
3-4 年	50.00%	50.00%	-	50.00%	50.00%
4-5 年	80.00%	80.00%	-	60.00%	80.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	-	100.00%	100.00%

注：同行业可比公司数据源于其公布的年度报告。执行新金融工具准则后，丝路视觉未披露坏账准备计提比例。

与同行业可比公司对比，公司坏账计提比例均处于同行业上市公司区间内，不存在重大差异。

七、补充披露报告期各期应收账款前五名客户的账龄分布、期后累计回款金额及比例，结合上述情况披露是否存在需要单项计提坏账的情形。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）4、（5）报告期各期末前五大应收账款客户情况”中补充披露如下：

截至 2020 年 12 月 31 日，公司应收账款前五大客户如下表所示：

单位：万元

客户名称	客户性质	应收账款余额	占比（%）	坏账准备	账龄	期后回款金额（注 1）	期后回款比例	单独计提坏账准备
中国建筑股份有限公司（注 2）	国企	2,325.95	8.17	116.30	1 年以内	166.00	7.14%	否
合肥滨投文化创意发展有限公司	国企	1,520.84	5.35	152.08	1-2 年	-	-	否
惟邦营造建筑设计（北京）有限公司	民企	1,430.14	5.03	143.01	1-2 年	-	-	否
青岛大沽河省级生态旅游度假区管理委员会	政府	1,344.46	4.73	403.34	2-3 年	-	-	否
道真仡佬族苗族自治县民族宗教事务局	事业单位	1,239.00	4.35	370.62	2-3 年	150.00	12.11%	否
合计		7,860.39	27.63	1,185.35	-	316.00	4.02%	

注 1：期后回款金额统计至 2021 年 5 月 31 日，下同；

注 2：中国建筑股份有限公司包括中国建筑第七工程局有限公司、中建三局武汉光谷投资发展有限公司和中建科工集团有限公司，三家公司同受中国建筑股份有限公司控制，合并披露。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司应收账款前五大客户如下表所示：

单位：万元

客户名称	客户性质	应收账款余额	占比（%）	坏账准备	账龄	期后回款金额	期后回款比例	单独计提坏账准备
惟邦营造建筑设计（北京）有限公司	民企	2,093.84	8.08	104.69	1 年以内	426.00	20.35%	否
兴安县文物局	事业单位	1,773.64	6.85	88.68	1 年以内	1,158.00	65.29%	否
合肥滨投文化创意发展有限公司	国企	1,745.74	6.74	70.10	1 年以内	27.11	1.55%	否
青岛大沽河省级生态旅游度假区管理委员会（注）	政府	1,644.46	6.35	164.45	1-2 年	300.00	18.24%	否
陕西建工集团有限公司	国企	1,435.88	5.54	407.99	2-3 年	306.00	21.31%	否
合计		8,693.57	33.56	835.91		2,217.11	25.50%	

注：大沽河博物馆项目原合同签订方为胶州市少海发展管理处、胶州市文化广电新闻出版局，后权利义务转移至青岛大沽河省级生态旅游度假区管理委员会，下同。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司应收账款前五大客户如下表所示：

单位：万元

客户名称	客户性质	应收账款余额	占比（%）	坏账准备	账龄	期后回款金额	期后回款比例	单独计提坏账准备
中卫市启源房地产开发有限公司	国企	2,340.40	14.08	117.02	1 年以内	1,721.85	73.57%	否
青岛大沽河省级生态旅游度假区管理委员会	政府	1,644.46	9.89	82.22	1 年以内	300.00	18.24%	否
道真仡佬族苗族自治县民族宗教事务局	事业单位	1,384.70	8.33	69.24	1 年以内	295.70	21.35%	否
陕西建工集团有限公司	国企	1,354.69	8.15	135.47	1-2 年	224.82	16.60%	否
广东省罗浮山风景名胜区管理委员会	政府	1,160.39	6.98	348.12	2-3 年	-	-	否
合计		7,884.65	47.43	752.06		2,542.37	32.24%	

受客户决算审计周期、财政预算、审批流程等影响，应收账款前五名账龄存在超过 1 年的情况，期后回款比例较低。前五名客户主要为政府、事业单位及大型国企，以上客户资信良好且经营正常，不存在偿债能力异常的情况，无需单独计提坏账准备。

八、量化分析应收账款周转率逐年下降的原因及合理性，发行人生产经营是否发生重大不利变化。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）4、（6）应收账款周转率”中补充披露如下：

①报告期内，公司应收账款周转率情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
应收账款余额	28,453.39	25,898.43	16,624.30
应收账款平均余额	27,175.91	21,261.37	13,848.51
应收账款平均余额增长率	27.82%	53.53%	52.84%
营业收入	47,679.41	48,111.53	38,961.08
营业收入增长率	-0.90%	23.49%	10.47%
应收账款周转率	1.75	2.26	2.81

2018 至 2020 年，公司应收账款周转率逐年降低，主要原因系公司馆厅展示创意服务收入增长较快，而该项业务受行业大环境影响，回款速度较慢，因而公司应收账款周转率逐年下降。报告期内公司馆厅业务收入分别为 26,496.98 万元、39,010.85 万元和 43,236.64 万元，复合增长率为 27.74%，馆厅业务收入占比较高且逐年增长，馆厅业务具有单项合同金额大、施工周期长、结算周期长等特点；公司主要客户为政府、事业单位、大型国企及民企等，受项目审计时间长、机构及主管人员变动、内部审批流程、整体财政资金用途安排等多因素综合影响，回款速度较慢，付款周期一般较长，导致应收账款逐年增加。

②报告期内，公司同行业可比公司应收账款周转率情况如下：

单位：次/年

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风语筑	1.60	1.76	1.81
华凯创意	0.39	1.10	1.21
易尚展示	1.46	1.71	2.63
丝路视觉	1.98	1.89	2.20
平均值	1.36	1.62	1.96
公司	1.75	2.26	2.81

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。

报告期内，同行业可比公司平均应收账款周转率呈逐年下降趋势，与公司应收账款周转率基本一致，发行人生产经营未发生重大不利变化。

九、补充披露发行人得知客户破产或应收账款无法收回的时间，坏账准备单项计提的及时性和充分性，报告期内其他客户生产经营和资信情况是否发生重大不利变化及具体情况、未单项计提坏账准备的原因及合理性。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）4、应收账款”中补充披露如下：

（13）单项计提坏账准备情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司应收账款单项计提坏账准备的情况：

单位：万元

客户名称	应收账款余额	坏账准备计提比例（%）	单项计提时间	得知客户破产或应收账款无法收回的时间	单项计提的具体原因
深圳市沃特玛电池有限公司	56.24	100.00	2018 年	2018 年 4 月	客户公司破产
深圳市金立通信设备有限公司	45.00	100.00	2018 年	2018 年 12 月	客户公司破产
中盛光电能源股份有限公司	27.00	100.00	2018 年	2018 年 12 月	客户公司破产
贵阳宏益房地产开发有限公司	20.00	100.00	2019 年	2019 年 12 月	预计无法收回
长葛鼎鸿园区建设发展有限公司	860.51	80.00	2020 年	2020 年 12 月	票据到期无法兑付、集团公司华夏幸福到期债务无法偿还（注）
荣锐璟球有限公司	32.62	100.00	2020 年	2020 年 12 月	预计无法收回
武汉岸房建筑工程有限公司	369.88	60.00	2020 年	2020 年 12 月	存在较多诉讼、预计部分无法收回
合计	1,411.25				

注：除长葛鼎鸿园区建设发展有限公司应收账款外，公司无其他与华夏幸福相关的应收账款。

公司主要客户为政府、事业单位、大型国企及民企等信誉较好、实力较强的客户，实际发生应收账款损失的可能性较低。除以上已单项计提坏账准备的客户外，报告期内其他客户生产经营和资信情况未发生重大不利变化，未单项计提坏账准备是合理的。公司在得知客户破产或其信用风险显著增加时即进行减值测试并单项计提坏账准备，坏账准备单项计提是及时、充分的。

十、补充披露报告期各期涉诉应收账款余额、账龄、坏账准备计提金额、比例及坏账准备计提充分性，应收账款涉诉案件的基本情况。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）4、应收账款”中补充披露如下：

（14）涉诉应收账款坏账准备情况

报告期内，公司所有涉诉的应收账款情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	起诉时间	诉讼金额	应收账款余额（注1）	账龄（注2）	坏账准备计提金额（注3）	坏账准备计提比例（%）（注4）	基本情况
1	中盛光电能源股份有限公司	2018年	27.00	27.00	1-2年	27.00	100.00	已审结、强制执行中，已单项全额计提坏账准备
2	深圳市金立通信设备有限公司	2018年	45.00	45.00	0-3年	45.00	100.00	已审结、已单项全额计提坏账准备
3	深圳市奥拓电子股份有限公司	2018年	7万美元	1.72万美元	1年以内	0.09万美元	5.00	已审结，截至2020年12月31日应收账款余额为0
4	灵石县住房保障和城乡建设管理局	2018年	397.26	391.79	1-4年	194.19	49.56	已审结，截至2020年12月31日应收账款余额为0
5	山东科瑞控股集团有限公司	2017年	36.08	51.52	1-2年	5.15	10.00	已审结、强制执行中，截至2020年12月31日已计提坏账准备41.26万
6	东平县道德文明建设领导小组	2018年	210.30	170.26	3-4年	85.13	50.00	已审结，截至2020年12月31日余额110.25万元未支付，按账龄全额计提坏账准备
7	贵州以晴光电集团有限公司	2018年	10.00	10.00	1-2年	1.00	10.00	已审结，截至2020年12月31日应收账款余额为0
8	深圳市沃特玛电池有限公司	2018年	56.05	56.24	1-2年	56.24	100.00	已单项全额计提坏账准备
9	苏州协鑫集成科技工业应用研究院有限公司	2020年	88.00	1.60	1-2年	0.16	10.00	已审结，截至2021年12月31日余额1.6万元未支付，

序号	客户名称	起诉时间	诉讼金额	应收账款余额（注1）	账龄（注2）	坏账准备计提金额（注3）	坏账准备计提比例（%）（注4）	基本情况
								按账龄计提坏账准备
10	辽宁名舵新能源科技有限公司	2020年	21.44	21.47	0-2年	2.15	9.99	已审结、强制执行中，按账龄计提坏账准备
11	深圳沃德生命科技有限公司	2020年	3.72万美元	0.19万美元	0-2年	0.02万美元	8.92	已审结，截至2021年12月31日余额0.19万美元未支付，按账龄计提坏账准备
12	惟邦营造建筑设计（北京）有限公司	2020年	2,173.16	1,430.14	1-2年	143.01	10.00	已和解（注5）
13	海南海岛临空产业集团有限公司	2020年	153.53	7.67	1年以内	0.38	5.00	已审结，按诉讼结果支付款项
合计			3,290.13	2,225.73		560.16	25.17	

注1：应收账款余额系起诉当年末应收账款余额；

注2：账龄系该笔应收账款在起诉当年末账龄；

注3：坏账准备计提金额系起诉当年末坏账准备计提金额；

注4：坏账准备计提比例系该笔应收账款于起诉当年末坏账准备计提比例；

注5：惟邦营造建筑设计（北京）有限公司（以下简称“惟邦”）作为六枝记忆三线建设产业园（一期）建设项目展陈工程的总包方与发行人于2017年3月签订《展陈工程框架协议书》，在合同履行过程中，双方因工程款支付、合同价格问题发生争议，发行人于2020年3月20日提起仲裁，要求按合同支付工程款，惟邦于2020年8月7日提交了仲裁反请求申请书。后经协商，双方签署和解协议，于2020年9月18日撤销仲裁。

上述诉讼主要系公司向客户催收款，公司对客户逾期付款等情况通过法律途径进行催收追缴工作，对应收账款进行积极催收。截至2020年12月31日，上述涉诉应收账款总体坏账计提情况如下表所示：

单位：万元

公司	2020年末应收余额	2020年末坏账计提金额	2020年末计提比例
惟邦营造建筑设计（北京）有限公司	1,667.84	166.78	10.00%
其他公司	322.55	282.55	87.60%
合计	1,990.39	449.33	22.57%

惟邦营造建筑设计（北京）有限公司已与公司和解，其已按照和解协议支付发行人款项426万元，不存在偿债能力异常的情况，公司按账龄计提坏账准

备。除惟邦营造建筑设计（北京）有限公司外，公司涉诉应收账款坏账计提比例为 87.60%。

综上，公司涉诉应收账款坏账准备计提充分。

十一、补充披露发行人是否存在无真实交易背景的票据往来，是否存在使用无真实贸易背景的应收票据进行融资的情形，报告期内应收项目之间（如应收票据和应收账款）互相转换的情况。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）3、应收票据”中补充披露如下：

报告期内公司不存在无真实交易背景的票据往来，不存在使用无真实贸易背景的应收票据进行融资的情形。

报告期内，公司将收到的银行承兑汇票和商业承兑汇票从应收账款转换为应收票据，公司在销售业务中收到客户以承兑汇票方式支付的销售款，公司在收到客户的汇票后，由应收账款计入应收票据；不存在由应收票据转为应收账款的情况。

十二、请保荐人、申报会计师发表明确意见，说明对应收账款坏账准备计提充分性的核查方法、核查过程、核查证据、核查比例及核查结论。

（一）核查程序

1、获取并分析应收账款明细账，访谈财务总监及业务负责人，了解应收账款余额占营业收入比例逐年上升的原因；了解发行人关于信用政策方面的政策文件，实地走访主要客户，访谈业务负责人，了解报告期内信用政策是否存在重大变动，查看发行人前五大客户和前五大新增客户的信用政策，了解其信用政策变动的情况，分析其差异情况；

2、获取期后收款的银行回单及资金流水，核查发行人应收账款期后回款情况；

3、访谈发行人财务总监及业务负责人，了解账龄 1 年以内应收账款逐年下滑的原因，新冠疫情对发行人客户特别是中小客户的影响，通过期后回款分析相关款项的回收风险，以及中小客户应收账款坏账准备计提的充分性；

4、获取应收账款逾期明细表和相应客户的合同，分析其编制是否合理，访谈发行人财务总监及业务负责人，了解逾期付款的原因；检查期后回款的银行回单，对比是否存在与交易对应的具体客户不一致的情况，并分析其原因；

5、访谈发行人财务总监及业务负责人，了解 1 年以上应收账款未收回的原因、相应的回款计划；访谈主要客户，了解项目基本情况、客户经营状况、与发行人的纠纷或潜在纠纷情况；通过公开信息了解客户的经营状况及偿债能力；结合前述信息分析应收账款的减值迹象；检查期后回款的银行回单；了解公司坏账计提政策，复核坏账减值测试过程；

6、获取同行业可比公司年报信息，对比发行人分析坏账准备计提比例是否存在重大差异；

7、分析各期应收账款前五名客户的账龄分布是否正确，检查期后回款的银行回单，通过访谈、网络搜索等途径分析前五大客户的经营状况及偿债能力，判断是否需要单项计提坏账；

8、访谈发行人财务总监及业务负责人，了解应收账款周转率逐年下降的原因，生产经营是否发生重大不利变化，并分析其合理性；

9、获取发行人得知客户破产或应收账款无法收回时间的相关资料，分析其坏账准备单项计提的及时性和充分性，通过访谈、网络搜索等途径分析其他主要客户的经营状况及偿债能力，判断是否需要单项计提坏账准备；

10、获取报告期内的诉讼清单，分析各期涉诉应收账款坏账准备计提的充分性；

11、获取报告期各期的票据备查簿，检查票据收支业务的对方单位是否与发行人存在真实的业务交易，包括交易的合同、发票等资料。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及申报会计师认为：

1、受客户内部审批流程、整体财政资金用途安排、公司业务结构变化等因素综合影响，应收账款余额占营业收入比例逐年上升，是合理的；发行人不存在通过放松信用政策刺激销售的情形；

2、公司应收账款坏账准备未能覆盖未回款的应收账款金额，但由于公司主要客户为政府、事业单位、大型国企及民企等信誉较好、实力较强的优质客户，实际发生坏账损失的可能性较低，因此，坏账准备能够覆盖未回款应收账款预期信用损失；

3、公司主要客户为政府、事业单位、大型国企及民企等，受项目审计时间长、机构及主管人员变动、内部审批流程、整体财政资金用途安排等多因素综合影响，回款速度较慢，付款周期一般较长，账龄 1 年以内应收账款逐年下滑；公司客户类型里中小客户主要为展览展示业务类客户，相关款项的回收风险未发生重大变化，坏账准备计提是充分、合理的；

4、报告期各期末应收账款存在逾期是由于客户内部审批流程、整体财政资金用途安排等因素综合影响，逾期应收账款期后回款付款方与交易对应的具体客户存在差异，经分析对比是合理的，公司逾期应收账款期后回款真实；

5、1 年以上应收账款未收回的原因为客户内部审批流程较慢、整体财政资金用途安排受限等，不存在纠纷或潜在纠纷，管理层制定了可执行的回款计划，应收账款坏账准备计提比例合理，对信用风险已显著增加的客户已单项计提信用减值损失，应收账款期后回收真实、符合预期，坏账准备计提充分、合理；

6、公司应收账款坏账计提政策与同行业可比公司坏账计提政策无重大差异，公司应收账款坏账准备计提是充分的；

7、报告期各期应收账款前五名客户不存在需要单项计提坏账的情形；

8、应收账款周转率逐年下降是合理的，发行人生产经营未发生重大不利变

化；

9、发行人坏账准备单项计提时间是及时的、计提金额充分，报告期内其他主要客户生产经营和资信情况未发生重大不利变化、未单项计提坏账准备是合理的；

10、报告期各期涉诉应收账款坏账准备计提是充分的；

11、发行人不存在无真实交易背景的票据往来，不存在使用无真实贸易背景的应收票据进行融资的情形，报告期内不存在应收票据转换为应收账款的情况。

（三）说明对应收账款坏账准备计提充分性的核查方法、核查过程、核查证据、核查比例及核查结论

针对应收账款坏账准备计提充分性，保荐人、申报会计师实施的核查方法、核查过程、核查证据、核查比例如下：

1、获取发行人应收账款相关的内部控制制度，评估其设计的合理性，测试其运行的有效性；

2、通过迁徙率法计算预期信用损失率，评价应收账款坏账准备会计政策合理性及是否符合企业实际经营情况；

3、测试管理层编制的应收账款账龄的准确性，对期末应收账款抽样实施函证程序；

各期应收账款函证情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款（包含合同资产）	31,205.23	25,898.43	16,624.30
发函金额	30,232.28	24,071.54	14,911.57
发函占应收账款的比例	96.88%	92.95%	89.70%
回函确认金额	27,103.59	23,580.16	14,515.98
回函比例	89.65%	97.96%	97.35%
应收账款替代测试金额	3,128.69	491.39	395.59

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
替代测试比例	10.35%	2.04%	2.65%
回函及替代测试确认金额	30,232.28	24,071.54	14,911.57
回函及替代测试占发函金额比例	100.00%	100.00%	100.00%

4、获取同行业可比公司的年度报告，分析其坏账计提政策及坏账计提比例，并与发行人的政策和比例进行对比；

5、访谈发行人财务总监及业务负责人，了解主要应收账款客户的基本情况，是否存在无法收款的情况；访谈主要客户了解其经营状况；通过公开信息了解客户的经营状况及偿债能力；结合前述信息分析应收账款是否需要单项计提坏账准备；

各期客户访谈情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应收账款余额（包含合同资产）	31,205.23	25,898.43	16,624.30
走访客户涉及应收账款金额	23,529.07	20,996.75	11,942.05
走访占比	75.40%	81.07%	71.83%

6、综合分析合同信用条款、历史回款记录、期后回款情况、客户的经营状况、同行业其他公司应收账款账龄及坏账准备计提情况，评价应收账款坏账准备计提的合理性。

经核查，保荐人、申报会计师认为：发行人应收账款坏账准备计提是充分、合理的。

问题 24. 关于预付款项和其他应收款。根据申报材料：

（1）报告期各期末，公司预付款项分别为 1,127.35 万元、1,206.02 万元、773.66 万元及 1,246.67 万元，预付款项前五名与前五大供应商基本不重合。

（2）报告期各期末，公司其他应收款项分别为 2,042.03 万元、2,439.15 万元、1,743.84 万元和 1,412.73 万元，主要系项目执行过程中的履约保证金、投标保证金及其他类型保证金。

（3）公司其他应收款整体账龄较长。

请发行人：（1）补充披露报告期各期末预付款项前五名与前五大供应商基本不重合的原因，预付款项与各期采购金额和付款政策的匹配性。

（2）补充披露报告期各期末预付款项前五名对象的主要采购内容、采购金额、账龄分布、是否存在纠纷或潜在纠纷、与发行人是否存在实质或潜在的关联关系。

（3）补充披露其他应收款占营业收入的比例、其他应收款的集中度、账龄结构与同行业可比公司是否存在差异及差异原因。

（4）补充披露其他应收款账龄 1 年以上未收回的原因，与相关方是否存在纠纷，并结合交易对手的经营情况及偿债能力分析坏账计提充分性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充披露报告期各期末预付款项前五名与前五大供应商基本不重合的原因，预付款项与各期采购金额和付款政策的匹配性。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）6、预付款项”中补充披露如下：

（1）报告期各期末预付款项前五名与前五大供应商基本不重合的原因

公司报告期各期末预付款项前五名与前五大供应商基本不重合，主要原因系公司成本结构和各类供应商付款政策差异所致。报告期内，公司前五大供应商主要为专业分包类型供应商。公司单个馆厅项目合同金额较大，专业分包采购占比 30%-40%，且相应供应商较集中；设备采购占比 20-30%，因设备品类不同，需向不同供应商采购；制作占比 10%-20%，因定制化项目多样，有场景、平面、模型、沙盘、动画、影片等，需向不同供应商采购。因此，公司前五大供应商基本集中在专业分包类型供应商。

报告期内，公司预付款项前五名主要为设备和制作供应商，主要系根据业务特性，公司对于上述供应商的付款条件优于专业分包供应商。通常情况下，合同约定向设备和制作供应商预付 50%左右，供应商在收到公司预付款后组织设备及开始为公司个性化定制生产。而专业分包供应商通常在供应商进场施工前，公司才会支付相关预付款项，体现在财务报表上即预付金额较低。因此，公司预付款项前五大基本集中在设备和制作供应商。

综上，公司预付款项前五大与前五大供应商不一致具有合理性，符合公司成本结构、付款政策及行业特点。

（2）预付款项与各期采购金额和付款政策的匹配性

报告期内，公司预付款项与各期采购金额的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度/ 2020 年 12 月 31 日	2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日
预付款项（A）	371.23	773.66	1,206.02
采购金额（B）	16,788.42	25,217.21	23,201.03
比例（A/B）	2.21%	3.07%	5.20%

报告期内，公司预付款项与采购金额的比例分别为 5.20%、3.07%及 2.21%，报告期内呈现一定变动。2019 年、2020 年上述比例较低，主要原因系：①2019 年、2020 年公司展览展示创意服务业务规模下降，而展览展示创意服务的搭建供应商预付条件较好，使得相应预付款项减少；②公司 2019 年及 2020 年末，预付专业分包供应商金额较 2018 年度低，造成该比例较低。

报告期内，公司对于不同类型采购的付款政策不尽相同，通常情况下公司付款政策如下所示：

采购类型	付款政策
专业分包	预付 30%左右，进度款付至 70%，验收付至 80-90%，决算 90-95%，质保期满 100%
设备	预付款 50%，到货款 60-70%左右，质保期满 100%。
制作	预付款 50%，到货款 60-70%左右，质保期满 100%。
搭建	预付 50%,展期结束后一个月后 50%

在保持与行业基本一致的付款条件下，公司会综合考虑供应商报价、项目

紧急度、与供应商合作关系等综合条件，与供应商签订合同，确定付款条件。综上，公司预付款项取决于多方面因素，公司预付款项与各期采购金额及付款政策相匹配。

二、补充披露报告期各期末预付款项前五名对象的主要采购内容、采购金额、账龄分布、是否存在纠纷或潜在纠纷、与发行人是否存在实质或潜在的关联关系。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）6、预付款项”中补充披露如下：

报告期内，公司预付款项前五名基本情况如下：

截至 **2020 年 12 月 31 日**，公司预付款项前五大供应商如下表所示：

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	2020 年采购金额	期末余额	占比	账龄
1	上海寰艺数码技术服务有限公司	平面制作	-	47.17	12.71%	1 年以内
2	上海向歌电子科技有限公司	音响设备	7.79	10.88	2.93%	1 年以内
3	四川博杰会展服务有限公司	搭建	-	10.17	2.74%	1 年以内
4	成都野茫文化传媒有限公司	策划咨询	-	9.90	2.67%	1 年以内
5	江西省启峰广告发展有限公司	平面制作	21.70	9.20	2.48%	1 年以内
合计			29.49	87.32	23.53%	

截至 2019 年 12 月 31 日，公司预付款项前五大供应商如下表所示：

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	2019 年采购金额	期末余额	占比	账龄
1	万永信息技术（上海）有限公司	多媒体软件	68.16	70.75	9.15%	1 年以内
2	定襄晟龙木雕模型艺术有限公司	场景	-	47.28	6.11%	1 年以内
3	上海朕杨建筑工程有限公司	装饰装修	15.41	32.21	4.16%	1 年以内
4	上海枫桑建筑劳务有限公司	装饰装修	375.72	30.24	3.91%	1 年以内
5	自贡众擎科技有限公司	展项	-	27.70	3.58%	1 年以内
合计			459.29	208.18	26.91%	

截至 2018 年 12 月 31 日，公司预付款项前五大供应商如下表所示：

单位：万元

序号	供应商名称	采购内容	2018 年采购金额	期末余额	占比	账龄
1	影钛宝迪信息工程技术（北京）有限公司	投影机	59.33	301.18	24.97%	1 年以内

序号	供应商名称	采购内容	2018 年采购金额	期末余额	占比	账龄
2	上海龙宣数字科技有限公司	飞行影院	-	126.15	10.46%	1 年以内、1-2 年
3	重庆梅塞科贸有限公司	暖通	-	39.83	3.30%	1 年以内
4	上海梓影系统工程技术有限公司	投影机	32.33	39.46	3.27%	1 年以内
5	安徽省同源建筑工程有限公司	装饰装修	-	38.45	3.19%	1 年以内
合计			91.66	545.06	45.19%	

公司与报告期各期预付款项前五名不存在纠纷或潜在纠纷，不存在实质或潜在的关联关系。

三、补充披露其他应收款占营业收入的比例、其他应收款的集中度、账龄结构与同行业可比公司是否存在差异及差异原因。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）7、其他应收款”中补充披露如下

公司其他应收款占营业收入的比例与同行业可比公司的对比情况如下所示：

公司	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风语筑	2.32%	3.33%	4.19%
华凯创意	9.74%	3.17%	3.89%
易尚展示	4.77%	9.62%	4.11%
丝路视觉	2.17%	3.13%	5.23%
行业平均值	4.75%	4.81%	4.35%
宽创国际	2.29%	3.62%	6.26%

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。

报告期内，公司其他应收款占营业收入的比例分别为 6.26%、3.62%及 2.29%，行业平均值分别为 4.35%、4.81%及 4.75%，不存在明显差异。公司 2020 年度上述比例较低，主要系公司根据经营需要，对投标、履约保证金等资金采用了由第三方保险公司出具保函、保单替代银行保函或履约、投标保证金的支付，公司仅需支付相应的服务费给第三方保险公司，因此其他应收款金额较低。报告期内公司其他应收款占营业收入的比例与同行业不存在重大差异。

报告期各期末，公司及同行业可比公司其他应收款余额前五名占其他应收款余额的比例如下表所示：

公司	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
风语筑	60.03%	55.82%	55.16%
华凯创意	53.39%	44.32%	38.01%
易尚展示	67.34%	41.21%	79.52%
丝路视觉	32.87%	39.27%	50.83%
行业平均值	53.41%	45.16%	55.88%
宽创国际	54.80%	52.98%	60.37%

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。

报告期内，公司其他应收款余额前五名占其他应收款余额的比例分别为 60.37%、52.98%及 54.80%，集中度与行业平均值没有明显差异。报告期各期末，公司其他应收款的集中度与同行业可比公司不存在重大差异。

报告期各期末，公司及同行业可比公司其他应收款账余额龄结构如下所示：

公司其他应收款余额账龄结构如下所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	656.54	46.60%	904.58	45.69%	2,010.56	77.37%
1-2 年	27.60	1.96%	768.35	38.81%	483.36	18.60%
2-3 年	450.79	31.99%	268.64	13.57%	37.05	1.43%
3 年以上	274.09	19.45%	38.05	1.92%	67.60	2.60%
合计	1,409.02	100.00%	1,979.63	100.00%	2,598.58	100.00%

风语筑其他应收款余额账龄结构如下所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,388.06	19.45%	1,950.29	23.44%	5,983.13	72.41%
1-2 年	864.34	12.11%	4,810.80	57.82%	1,312.26	15.88%
2-3 年	4,316.21	60.49%	675.34	8.12%	189.53	2.29%
3 年以上	567.31	7.95%	884.42	10.63%	777.89	9.41%
合计	7,135.92	100.00%	8,320.85	100.00%	8,262.81	100.00%

注：风语筑数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。

华凯创意其他应收款余额账龄结构如下所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	708.79	41.34%	897.81	50.78%	906.94	39.57%
1-2 年	413.53	24.12%	337.28	19.08%	532.92	23.25%
2-3 年	327.08	19.08%	124.05	7.02%	306.01	13.35%
3 年以上	264.97	15.46%	408.98	23.13%	546.32	23.83%
合计	1,714.38	100.00%	1,768.13	100.00%	2,292.20	100.00%

注：华凯创意数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。

易尚展示其他应收款余额账龄结构如下所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	2,398.18	42.04%	9,915.62	92.26%	4,699.10	93.59%
1-2 年	493.90	8.66%	675.93	6.29%	114.52	2.28%
2-3 年	2,723.20	47.74%	54.01	0.50%	68.64	1.37%
3 年以上	89.41	1.57%	101.38	0.94%	138.67	2.76%
合计	5,704.69	100.00%	10,746.94	100.00%	5,020.92	100.00%

注：易尚展示数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。

丝路视觉其他应收款余额账龄结构如下所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	1,577.36	42.51%	1,561.03	35.43%	1,612.32	36.12%
1-2 年	543.94	14.66%	585.53	13.29%	2,147.20	48.11%
2-3 年	256.39	6.91%	1,589.66	36.08%	502.90	11.27%
3 年以上	1,333.03	35.92%	669.50	15.20%	200.96	4.50%
合计	3,710.72	100.00%	4,405.72	100.00%	4,463.39	100.00%

注：丝路视觉数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。

报告期各期末，公司其他应收款账龄在 2 年以内占比情况如下表所示：

公司	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
风语筑	31.56%	81.25%	88.29%
华凯创意	65.47%	69.85%	62.82%
易尚展示	50.70%	98.55%	95.87%
丝路视觉	57.17%	48.72%	84.23%
行业平均值	51.22%	74.60%	82.80%
宽创国际	48.55%	84.51%	95.97%

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。

公司其他应收款主要系工程相关保证金，由于工期较长，回收时间较长，

因此造成公司其他应收款账龄较长，其中报告期内账龄在 2 年以内的其他应收款占比分别为 95.97%、84.51%及 48.55%，行业平均值分别为 82.80%、74.60%及 51.22%，公司与行业平均值没有明显差异。

四、补充披露其他应收款账龄 1 年以上未收回的原因，与相关方是否存在纠纷，并结合交易对手的经营情况及偿债能力分析坏账计提充分性。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）7、其他应收款”中补充披露如下：

报告期各期末，公司其他应收款账龄分布如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	656.54	46.60%	904.58	45.69%	2,010.56	77.37%
1 年以上	752.48	53.40%	1,075.05	54.31%	588.02	22.63%
小计	1,409.02	100.00%	1,979.63	100.00%	2,598.58	100.00%
坏账准备		319.18		235.78		159.43
合计		1,089.83		1,743.84		2,439.15

报告期内，公司 1 年以上其他应收款余额分别为 588.02 万元、1,075.05 万元及 752.48 万元，占其他应收款余额比例分别为 22.63%、54.31%及 53.40%。

报告期内，公司其他应收款主要核算押金保证金（如投标保证金、施工保证金、履约保证金及汇票保证金等）、其他往来款及应收退税款等。报告期内，公司 1 年以上其他未收回的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
尚未到期	713.43	94.81%	1,040.20	96.76%	588.02	100.00%
逾期未还	39.05	5.19%	34.86	3.24%	-	-
合计	752.48	100.00%	1,075.05	100.00%	588.02	100.00%

报告期各期末，公司 1 年以上其他应收款前五名及坏账计提情况如下：

1、截至 2020 年 12 月 31 日，发行人 1 年以上其他应收款前五名情况

单位：万元

序号	交易对手方名称	款项性质	1年以上其他应收款余额	坏账准备	未收回原因	经营情况及偿债能力	是否有纠纷
1	苏州水木清华设计营造有限公司	履约保证金	259.80	77.94	尚在履约期，未退履约保证金	经营正常，具有偿债能力	否
2	惟邦营造建筑设计（北京）有限公司	履约保证金	200.00	100.00	尚在履约期，未退履约保证金	经营正常，具有偿债能力	已和解
3	中国建设银行股份有限公司	其他保证金	61.00	18.30	未退信用卡保证金，期后已退回	经营正常，具有偿债能力	否
4	南京市建筑业施工企业民工工资保障金管理办公室	农民工保证金	60.00	18.00	尚在履约期，未退履约保证金	事业单位	否
5	浙江省浦江县公证处保证金	其他保证金	39.00	11.70	尚在履约期，未退履约保证金	事业单位	否
合计			619.80	225.94			
1年以上其他应收款余额			752.48				
前五名占比			82.37%				

2、截至2019年12月31日，发行人1年以上其他应收款前五名情况

单位：万元

序号	交易对手方名称	款项性质	1年以上其他应收款余额	坏账准备	未收回原因	经营情况及偿债能力	是否有纠纷
1	苏州水木清华设计营造有限公司	履约保证金	259.80	25.98	尚在履约期，未退履约保证金	经营正常，具有偿债能力	否
2	惟邦营造建筑设计（北京）有限公司	履约保证金	200.00	60.00	尚在履约期，未退履约保证金	经营正常，具有偿债能力	否
3	东北电力大学	履约保证金	140.00	14.00	尚在履约期，未退履约保证金，期后已收回	事业单位	否
4	三台县文物管理所	投标保证金	72.81	7.28	尚在履约期，未退履约保证金，期后已收回	事业单位	否
5	中国建设银行股份有限公司	信用卡保证金	61.00	6.10	未退信用卡保证金，期后已退回	经营正常，具有偿债能力	否
合计			733.61	113.36			
1年以上其他应收款余额			1,075.05				
前五名占比			68.24%				

3、截至2018年12月31日，发行人1年以上其他应收款前五名情况

单位：万元

序号	交易对手方名称	款项性质	1年以上其他应收款余额	坏账准备	未收回原因	经营情况及偿债能力	是否有纠纷
1	惟邦营造建筑设计（北京）有限公司	履约保证金	200.00	20.00	尚在履约期，未退履约保证金	经营正常，具有偿债能力	否
2	中卫市启源房地产开发有限公司	履约保证金	124.56	12.46	尚在履约期，未退履约保证金，期后已退回	经营正常，具有偿债能力	否
3	绍兴金珂桥科技城开发建设投资有限公司	履约保证金	80.80	8.08	尚在履约期，未退履约保证金，期后已退回	经营正常，具有偿债能力	否
4	泰禾云工程咨询有限公司（注）	投标保证金	22.00	11.00	双方有争议，诉讼中	经营正常，具有偿债能力	是
5	中建三局武汉光谷投资发展有限公司	投标保证金	20.00	6.00	尚在履约期，未退履约保证金	经营正常，具有偿债能力	否
合计			447.36	57.54			
1年以上其他应收款余额			588.02				
前五名占比			76.08%				

注：截至2020年12月31日，公司关于泰禾云工程咨询有限公司的其他应收款已100%计提坏账准备。

报告期内公司1年以上其他应收款主要为履约保证金、竣工保证金、投标保证金及关联方资金往来等，且交易对手方以政府单位或国有企业为主，经营状况较好，偿债能力较强。公司对其他应收款采用预期信用损失计提坏账准备，其他应收款坏账计提充分。

公司与泰禾云工程咨询有限公司（以下简称“泰禾云”）的投标保证金存在纠纷。2015年，公司参与贵州民族医药博物馆装饰工程招标，支付22万元投标保证金给泰禾云，后由于公司与客户贵阳中医药大学产生纠纷，详见招股说明书“第十一节 其他重要事项”之“三、重大诉讼或仲裁事项、重大违法行为”，泰禾云拒绝归还投标保证金，公司将贵阳中医药大学起诉至法院，要求第三人泰禾云归还投标保证金。截至招股说明书签署日，上述款项尚未收回，但金额较低，对公司正常生产经营无重大不利影响。

五、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、获取公司报告期各期末预付账款前五名与前五名供应商名单，获取主要

采购合同，与管理层进行访谈，了解公司具体采购内容及付款政策；

2、获取公司报告期各期末预付账款前五名的采购合同，了解采购内容及采购金额，获取公司报告期内所涉及的诉讼，查阅是否有预付账款涉诉；与管理层及主要供应商进行访谈，通过企查查查阅供应商相关信息，了解是否与公司存在实质或潜在的关联关系；

3、查阅同行业可比公司其他应收款占营业收入的比例、其他应收款前五名占比、账龄结构；获取公司其他应收款明细表及账龄表，与管理层进行访谈，了解异常波动的原因；

4、获取公司 1 年以上未收回的其他应收款明细，与管理层进行访谈，了解未收回的具体原因；获取公司报告期内所涉及的诉讼，查阅是否有与其他应收款相关的诉讼；通过企查查等公开途径了解对方的经营情况及偿债能力；查阅公司其他应收款坏账计提计算表。

（二）核查结论

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、公司预付款项前五大与前五大供应商不一致主要系公司成本结构特点及上游行业付款条件所致，具有合理性，符合行业特点；

2、公司预付账款与各期采购金额比例基本保持稳定，预付账款与采购金额具有匹配性；

3、公司与报告期各期末预付款项前五名不存在纠纷或潜在纠纷，与发行人不存在实质或潜在的关联关系；

4、公司其他应收款占营业收入的比例与同行业可比公司不存在明显差异，2020 年度占比较低，主要系公司采用第三方保险公司出具保证保险凭证代替投标保证金，致使其他应收款金额较低；

5、公司其他应收款的集中度与同行业可比公司不存在明显差异，2020 年

度公司其他应收款前五大占比较低，主要系公司保证金缴纳形式发生变化，具有合理性；

6、公司其他应收款账龄分布与同行业可比公司不存在明显差异；

7、公司其他应收款账龄 1 年以上未收回的原因主要系款项尚未到期；报告期各期末 1 年以上其他应收款中，公司与泰禾云工程咨询有限公司存在纠纷，金额较低，对公司正常生产经营无重大影响；公司对其他应收款采用预期信用损失计提坏账准备，其他应收款坏账计提充分。

问题 25.关于存货。根据申报材料：

（1）报告期各期末，公司存货账面余额分别为 13,967.92 万元、19,814.92 万元、20,612.43 万元和 19,364.16 万元,主要由工程施工构成。

（2）报告期内，公司存货按项目进行核算，将项目在未达到交付状态前发生的施工成本进行归集，期末工程施工科目借方余额列示于财务报表存货科目。

（3）报告期内，公司存货周转率分别为 2.23 次/年、1.56 次/年、1.64 次/年及 0.49 次/年，整体呈下降趋势且低于行业平均值。

请发行人：（1）补充披露存货持续增加的原因及合理性，各类存货期后累计结转金额及比例、存货跌价准备计提金额及比例，发行人存货计价方法，采取该种方法的原因及合理性，是否有利于准确核算存货成本，与同行业可比公司是否存在差异。

（2）补充披露存货整体的库龄分布情况、与同行业可比公司的差异情况及差异原因，原材料和工程施工的库龄分布情况，各类存货库龄超过 1 年的具体构成及原因，是否与客户存在纠纷或潜在纠纷，相关存货跌价准备计提的充分性，是否需要单项计提跌价准备。

（3）结合存货库龄结构、期后结转情况和可变现净值的确定依据等补充披露存货跌价准备计提的充分性，可变现净值的确定是否足够谨慎，发行人存

货跌价准备计提金额及比例与同行业可比公司的差异情况及差异原因。

（4）补充披露报告期各期末工程施工是否存在未签订合同的情形，如存在，披露工程施工中已签合同和未签合同的金额及占比；工程施工与合同订单的匹配性，工程施工中是否存在停滞项目及其具体情况、停滞原因，分析并披露停滞项目是否长期挂账且未计提存货跌价准备。

（5）结合采购模式、经营模式、项目实施方式及实施周期、备货政策等因素，补充披露存货结构的合理性，存货构成与同行业可比公司的差异情况及差异原因。

（6）补充披露报告期内存货周转率整体呈下降趋势且低于行业平均值的原因及合理性。

（7）补充披露发行人对各类存货盘点的具体情况，包括盘点时间、地点、人员、范围、盘点比例、盘点差异数量和金额、盘点差异原因及影响。

（8）补充披露工程施工的成本归集和分配流程，是否包含与合同项目无关的支出。

请保荐人、申报会计师：

（1）对上述事项发表明确意见。

（2）说明存货函证的具体内容、具体方式、过程及对象、比例，函证内容是否包含工程施工金额，客户未验收如何判定工程施工金额，如未含金额，在无客户认定金额下发行人如何确定函证项目对应存货金额的准确性，项目开工后具体物品和人工的进场过程是否有客户书面签字或核验、期末所有项目的客户是否参与项目的盘点，如有，是否符合行业正常项目实施的特点，如无，客户如何对函证中列示的金额、项目进行有效的比对和回函，函证差异情况及原因、函证客户未回函的替代程序。

（3）说明存货监盘的具体情况，包括参与监盘时间、地点、人员、范围、各类存货监盘方法、程序、监盘比例、实施的其他替代程序的性质及实施的具

体情况、是否现场取得经发行人确认的盘点表以及相关结果的处理情况、监盘比例是否充分。

（4）说明避免发行人将当期应结转成本费用计入存货科目的核查方法、比例、结论，论证相关核查的充分性、有效性。

（5）说明对存货可变现净值确定的合理性、谨慎性，存货跌价准备计提的充分性是否采取了针对性核查措施，是否予以了重点关注，以及具体核查情况。

回复：

一、补充披露存货持续增加的原因及合理性，各类存货期后累计结转金额及比例、存货跌价准备计提金额及比例，发行人存货计价方法，采取该种方法的原因及合理性，是否有利于准确核算存货成本，与同行业可比公司是否存在差异。

发行人已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）8、存货”中补充披露如下：

（4）存货变动原因分析

公司存货余额受在手订单金额和项目实际施工进度影响，报告期各期末存货余额与存货对应的订单金额及全部在手订单金额的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
存货余额（A）	13,059.52	20,612.43	19,814.92
存货对应的订单金额（B）	45,538.59	58,603.78	59,631.81
期末全部在手订单金额（C）	52,001.73	66,158.26	64,164.48
存货余额与存货对应的订单金额之比（A/B）	28.68%	35.17%	33.23%
存货余额与期末全部在手订单金额之比（A/C）	25.11%	31.16%	30.88%

2019 年末公司存货余额较 2018 年末略有上升，主要系当年新增工程量较多所致。受新冠疫情影响，2020 年度公司在建项目延期开工，新项目招投标受

到影响，整体工程量不及以前年度，导致 2020 年末存货余额较 2019 年末有所下降。综上，公司存货余额主要受当年施工工程量影响，具有合理性。

（5）各类存货期后累计结转金额及比例

截至 2021 年 5 月 31 日，报告期各期末公司存货期后累计结转情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
存货余额	13,059.52	20,612.43	19,814.92
期后结转金额	4,234.96	16,889.83	19,182.63
期后结转比例	32.43%	81.94%	96.81%

2018 年公司存货基本均已结转，2019 年末和 2020 年末存货受施工及验收周期影响，部分项目尚未验收。

发行人已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）8、存货”中补充披露如下：

（2）存货跌价准备计提金额及比例

①存货跌价准备计提的依据

各报告期末，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备。存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。对于工程施工成本，公司对预计工程总成本超过总收入（扣除相关税费）的工程项目，按照预计总成本超过总收入（扣除相关税费）的部分，计提存货跌价准备，在工程项目完工时，转销存货跌价准备。

②存货跌价准备计提的具体方法

报告期各期末，公司针对所有存货项目涵盖馆厅展示创意服务业务、展览展示创意服务业务及创意设计服务业务，按单个项目进行减值测试。公司综合考虑存货在建项目的客户情况、施工进度、实施周期、合同资料、深化清单、项目预算执行情况等因素，以项目合同价格、深化清单等确认在建项目的预计

收入减去项目至完工时预计还将发生的项目成本以及相关税费后的金额为基础，确认公司存货的可变现净值。当期末存货余额大于其可变现净值时，按差额计提存货跌价准备。

报告期公司存货跌价准备计提情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
存货余额	13,059.52	20,612.43	19,814.92
跌价准备计提金额	16.95	16.95	240.96
跌价准备计提比例	0.13%	0.08%	1.22%

报告期内，公司存货主要为在施工中的项目成本，对预计无法收回成本的项目已计提了存货跌价准备。

（6）发行人存货计价方法，采取该种方法的原因及合理性，是否有利于准确核算存货成本，与同行业可比公司是否存在差异

公司存货计价方法为：存货发出时，采取个别计价法确定其发出的实际成本。

公司主营业务为数字文化展示创意服务，为文博馆、科技馆、文旅主题馆、企业展厅及展会等项目提供策划、设计、实施和维护的系统性服务或设计单项服务。公司使用的材料设备等均根据客户或项目需要进行采购，不同项目之间存在差异，公司按项目对成本进行归集核算，所以采用个别计价法，有利于准确核算存货成本。

同行业可比公司存货计价方法如下：

公司名称	存货计价方法
风语筑	发出存货采用个别计价法
华凯创意	发出存货采用月末一次加权平均法
丝路视觉	存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按个别认定法计价。
易尚展示	存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出时按月末一次加权平均法计价。

综上，公司存货计价方法符合《企业会计准则》的规定，采用个别计价法

符合公司业务模式，有利于准确核算成本，经与同行业可比公司对比，与风语筑、丝路视觉存货计价方法一致。

二、补充披露存货整体的库龄分布情况、与同行业可比公司的差异情况及差异原因，原材料和工程施工的库龄分布情况，各类存货库龄超过 1 年的具体构成及原因，是否与客户存在纠纷或潜在纠纷，相关存货跌价准备计提的充分性，是否需要单项计提跌价准备。

发行人已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）8、存货”中补充披露如下：

（7）存货库龄分布情况

报告期各期末，公司存货整体的库龄分布情况如下表所示：

单位：万元

库龄	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	9,423.66	72.16	14,336.88	69.55	16,095.18	81.23
1-2 年	3,018.64	23.11	5,412.47	26.26	2,997.49	15.13
2-3 年	501.02	3.84	804.94	3.91	691.44	3.49
3 年以上	116.20	0.89	58.13	0.28	30.81	0.16
合计	13,059.52	100.00	20,612.43	100.00	19,814.92	100.00

受施工周期和验收时间的影响，发行人存货库龄主要集中在 2 年以内。通过查询同行业可比公司年报信息，相关公司未披露整体库龄情况，无法对比差异情况。

报告期各期末，公司存货原材料库龄分布情况如下表所示：

单位：万元

库龄	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	94.09	98.52	107.11	98.20	91.67	93.38
1-2 年	1.42	1.48	0.01	0.01	6.50	6.62
2-3 年	-	-	1.95	1.79	-	-
合计	95.50	100.00	109.07	100.00	98.17	100.00

公司原材料全部系为项目而采购，不存在物资储备的情况，一般在采购后

即被项目领用，周转较快，故库龄基本在 1 年以内。

公司工程施工核算项目施工成本，包括专业分包、设备、制作费等，项目从施工开始到最终验收需要一段时间，公司按施工成本实际发生的时间统计库龄分布情况。

报告期各期末，公司存货工程施工项目库龄分布情况如下表所示：

单位：万元

库龄	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	9,329.57	71.97	14,229.77	69.40	16,003.51	81.17
1-2 年	3,017.22	23.27	5,412.46	26.40	2,990.99	15.17
2-3 年	501.02	3.86	802.99	3.92	691.44	3.51
3 年以上	116.20	0.90	58.13	0.28	30.81	0.16
合计	12,964.02	100.00	20,503.35	100.00	19,716.75	100.00

截至 2020 年 12 月 31 日，库龄超过 1 年的主要项目及原因分析如下所示：

单位：万元

项目名称	期末存货余额		库龄超过 1 年的原因	存在纠纷或潜在纠纷
	1 年以内	1 年以上		
山丹县科技馆陈列布展工程设计、施工项目	121.23	1,461.94	客户未按合同约定按期支付工程进度款，并未确认合同清单内规划馆部分方案，导致项目尚未验收	否
商洛市城市规划展览馆多媒体软硬件及装饰布展和安装工程	265.44	915.08	客户尚未对展馆整体项目进行整体竣工验收，因此无法对公司承做的展示系统项目进行单项验收，从而影响竣工验收时间	否
遂宁图书馆建设项目、遂宁市档案馆建设项目（党史党建馆、档案馆、地方志馆）	1,530.12	295.59	客户尚无合适党史馆的文物，导致项目延期	否
平顶山银行金融数字体验馆设计施工一体化工程	45.61	225.70	客户在项目实施过程中对方案进行多次调整，后因客户领导更换未及时确认相关方案，导致工期延长	否
弘阳集团上海总部品牌馆设计施工一体化项目	-	156.76	根据客户要求直接以结算书作为项目移交的条件，项目目前尚未结算完毕	否
灵宝金街研学游基地展陈设计施工一体化	41.95	147.49	客户未按合同的约定按期支付工程进度款，现场实施未	否

项目名称	期末存货余额		库龄超过1年的原因	存在纠纷或潜在纠纷
	1年以内	1年以上		
			能按照合同约定进度施工	
合计	2,004.35	3,202.56		

库龄超过 1 年的项目主要系由于客户原因导致施工周期较长或验收时间延后，主要项目存货可变现净值均高于其账面成本，不需要单独计提跌价准备。

公司业务按项目核算，以验收法确认收入并结转项目成本，公司存货主要核算尚未验收的在建项目。资产负债表日，公司根据在建项目的客户情况、施工进度、实施周期、项目预算执行情况等因素，对存货项目执行减值测试，经对各项目单独测试，对可变现净值低于其账面成本的项目已单项计提跌价准备，公司存货跌价准备计提是充分的。

三、结合存货库龄结构、期后结转情况和可变现净值的确定依据等补充披露存货跌价准备计提的充分性，可变现净值的确定是否足够谨慎，发行人存货跌价准备计提金额及比例与同行业可比公司的差异情况及差异原因。

发行人已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）8、存货”中补充披露如下：

（8）存货跌价准备计提的充分性，可变现净值的确定是否足够谨慎，与同行业可比公司差异情况对比

①存货库龄结构、期后结转情况和可变现净值的确定依据

报告期内公司存货库龄主要集中在 2 年以内，库龄超过两年的存货金额较小，占比较低，公司库龄与项目实施周期基本吻合。

截至 2021 年 5 月 31 日，报告期各期末存货期后结转比例分别为 96.81%、81.94%和 32.43%，2018 年末的存货已基本结转，2019 年末和 2020 年末存货受施工及验收周期影响，部分项目尚未结转。

报告期各期末，公司针对所有存货项目涵盖馆厅展示创意服务业务、展览展示创意服务业务及创意设计服务业务，按单个项目进行减值测试。公司综合

考虑存货在建项目的客户情况、施工进度、实施周期、合同资料、深化清单、项目预算执行情况等因素，以项目合同价格、深化清单等确认在建项目的预计收入减去项目至完工时预计还将发生的项目成本以及相关税费后的金额为基础，确认公司存货的可变现净值。当期末存货余额大于其可变现净值时，按差额计提存货跌价准备。

②公司主要项目存货跌价测试情况

2020 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目名称	期末存货余额	库龄	期后结转金额	预计收入（A）	至完工预计将发生的成本（B）	相关税费（C）	可变现净值（A-B-C）	期末存货账面价值	是否减值
深圳（哈尔滨）产业园区展览馆项目展陈施工	1,969.61	1 年以内	1,969.61	2,614.51	60.09	7.02	2,547.40	1,969.61	否
遂宁图书馆建设项目、遂宁市档案馆建设项目	1,825.71	0-2 年	-	2,513.76	54.49	6.75	2,452.52	1,825.71	否
山丹县科技馆陈列布展工程设计、施工项目	1,583.17	0-3 年	-	3,446.06	208.24	9.25	3,228.57	1,583.17	否
柯桥区非物质文化遗产馆装修及布展工程设计施工一体化	1,199.59	1 年以内	1,199.59	2,110.21	295.46	5.66	1,809.09	1,199.59	否
商洛市城市规划展览馆多媒体软硬件及装饰布展和安装工程	1,180.52	0-4 年	-	1,926.61	13.66	5.17	1,907.78	1,180.52	否

注：存货期后结转金额截至 2021 年 5 月 31 日，下同。

2019 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目名称	期末存货余额	库龄	期后结转金额	预计收入（A）	至完工预计将发生的成本（B）	相关税费（C）	可变现净值（A-B-C）	期末存货账面价值	是否减值
扬中市博物馆建设项目布展工程	1,602.03	1 年以内	1,602.03	2,973.69	54.76	7.14	2,911.78	1,602.03	否
用友数字企业馆设计施工项目	1,467.73	0-2 年	1,467.73	3,255.42	217.91	7.82	3,029.69	1,467.73	否
山丹县科技馆陈列布展工程设计、施工项目	1,461.94	0-2 年	-	3,446.06	329.47	8.28	3,108.31	1,461.94	否
汉中兴元新区汉文化博览园项目城市展览馆（未来馆）展陈项目施工工程	1,140.73	0-2 年	1,140.73	2,417.68	90.77	5.81	2,321.10	1,140.73	否
陕西龙门钢铁有限责任公司厂史馆建设项目	1,123.37	0-2 年	1,123.37	1,330.28	8.73	3.20	1,318.35	1,123.37	否

2018 年 12 月 31 日：

单位：万元

项目名称	期末存货余额	库龄	期后结转金额	预计收入（A）	至完工预计将发生的成本（B）	相关税费（C）	可变现净值（A-B-C）	期末存货账面价值	是否减值
南宁园博园项目展馆展陈工程——园林艺术馆展陈工程	2,281.54	1年以内	2,281.54	3,933.02	212.57	12.51	3,707.94	2,281.54	否
沙湖码头候船厅（游客集散中心）装修工程二	1,572.84	0-3年	1,572.84	3,382.39	38.03	10.76	3,333.60	1,572.84	否
用友数字企业馆设计施工项目	1,412.54	1年以内	1,412.54	3,255.42	273.10	10.36	2,971.96	1,412.54	否
六枝记忆三线建设产业园（一期）建设项目展陈工程	1,287.70	0-2年	1,287.70	4,329.93	1,396.74	13.78	2,919.41	1,287.70	否
陕西龙门钢铁有限责任公司厂史馆建设项目	1,081.81	1年以内	1,081.81	1,330.28	50.30	4.23	1,275.75	1,081.81	否

公司存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的相关税费后的金额，符合企业会计准则规定；公司依据项目预计收入、预计总成本、实际施工情况等确定可变现净值，确认依据充分、谨慎。

报告期各期末存货跌价准备计提情况与同行业可比公司对比情况：

单位：万元

年度	项目	风语筑	华凯创意	丝路视觉	易尚展示	公司
2020 年末	存货余额	90,798.66	2,797.86	3,711.37	20,135.61	13,059.52
	跌价准备	1,517.17	928.26	-	2,305.58	16.95
	计提比例	1.67%	33.18%	-	11.45%	0.13%
2019 年末	存货余额	88,594.84	34,331.91	2,445.52	18,493.31	20,612.43
	跌价准备	1,307.81	545.41	-	1,092.55	16.95
	计提比例	1.48%	1.59%	-	5.91%	0.08%
2018 年末	存货余额	96,332.42	40,390.40	1,913.01	34,902.29	19,814.92
	跌价准备	1,265.61	545.41	2.05	528.95	240.96
	计提比例	1.31%	1.35%	0.11%	1.52%	1.22%

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。

除业务重组转型的华凯创意存货跌价准备计提比例波动较大、个别年份较高外，报告期内同行业可比公司上述计提比例较低且各年末存在一定波动。存货跌价准备受单个项目的收入成本影响，由于同行业各公司具体的项目存在一定的差异，所以各公司存货跌价准备计提比例存在一定的差异，但总体基本相符。

四、补充披露报告期各期末工程施工是否存在未签订合同的情形，如存在，披露工程施工中已签合同和未签合同的金额及占比；工程施工与合同订单的匹配性，工程施工中是否存在停滞项目及其具体情况、停滞原因，分析并披露停滞项目是否长期挂账且未计提存货跌价准备。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）8、存货”中补充披露如下：

（9）工程施工未签订合同的情形

报告期内，公司存在少量未签订合同先施工的情况，主要系由于项目时间紧张，客户要求尽快完工，公司先行进场施工，后签订合同。具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
已签合同	12,909.52	99.58%	20,225.98	98.65%	18,319.61	92.91%
未签合同	54.50	0.42%	277.38	1.35%	1,397.14	7.09%
合计	12,964.02	100.00%	20,503.36	100.00%	19,716.75	100.00%

截至目前，2020 年末的公司工程施工项目均已签订合同。

（10）工程施工与合同订单的匹配性

报告期内，公司工程施工与合同订单的匹配性具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
工程施工余额	12,964.02	20,503.35	19,716.75
对应项目合同金额	45,538.59	58,603.78	59,631.81
占比	28.47%	34.99%	33.06%

报告期内，公司工程施工与对应合同金额比例分别为 33.06%、34.99%及 28.47%，呈现一定波动，主要受年底时点施工进度及对应合同金额影响。2018 年末至 2019 年末，公司工程施工余额与对应项目合同金额之比基本保持稳定，2020 年末，该比例较低，主要系受疫情影响，公司 2020 年度施工量有所下降，期末存货余额较低。

（11）工程施工中不存在停滞项目

停滞项目是指项目在实施过程中，已超过 1 年无人工及材料成本发生，且经公司与客户进行沟通了解后，认为项目继续实施的可能性较低的项目。

报告期各期末，公司工程施工中的项目均正常执行中，不存在停滞项目。

五、结合采购模式、经营模式、项目实施方式及实施周期、备货政策等因素，补充披露存货结构的合理性，存货构成与同行业可比公司的差异情况及差异原因。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）8、存货”中补充披露如下：

（12）存货结构的合理性、与同行业的差异分析

发行人主要馆厅项目实施的平均周期约 8 个月，且发行人的馆厅业务采用验收法确认收入，因此发行人期末存货中工程施工金额较大，包括未完成施工部分以及完工未验收两个部分，占比较高。

公司项目所用物资采用“以销定采”的方式进行物资采购，公司不设立集中仓库，不预先采购物资，在效果图、设计图、施工图及工程量清单与客户进行确认后，根据工程量清单进行采购。供应商在接到公司所需物资订单后安排发货。为提高资金使用效率，项目经理一般根据项目实施进度相应采购物资。

因此公司存货结构中的原材料金额较小，占比较低。

报告期内，同行业可比公司存货账面价值的大致构成占比情况如下表所示：

发行人		风语筑		华凯创意		易尚展示		丝路视觉	
工程施工	99.43%	未完施工成本	99.19%	合同履约成本+建造合同形成的已完工未结算资产	99.79%	整体展示项目	13.46%	制作成本	76.57%
原材料	0.57%	模型存货	0.81%	其他	0.21%	其他	86.54%	库存商品	23.43%
合计	100.00%	合计	100.00%	合计	100.00%	合计	100.00%	合计	100.00%

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。上述数据为 2018 年至 2020 年的平均构成比例，易尚展示其他项目主要包括占比 52.18%的易尚中心房产以及原材料、在产品和库存商品等。

根据上表，虽然各公司对于存货科目的描述不同，但可以看出发行人与风语筑、华凯创意及丝路视觉的大部分存货系项目施工或制作成本。因收入确认时点不同，发行人以竣工验收作为确认收入时点，工程施工包括未完工施工成本及已完工未验收的施工成本；风语筑以试运行作为确认收入时点，相对应的科目为未完施工成本；华凯创意以完工百分比法确认收入，相对应的科目包括合同履约成本以及建造合同形成的已完工未结算资产。

发行人与业务更为接近的风语筑和华凯创意相关工程施工的平均占比均达到 99%以上。因此，发行人的存货构成与同行业可比公司不存在明显差异。

六、补充披露报告期内存货周转率整体呈下降趋势且低于行业平均值的原因及合理性。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）8、存货”中补充披露如下：

（3）存货周转率

报告期内，公司存货周转率与同行业相比如下：

单位：次/年

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
风语筑	1.64	1.56	1.43
华凯创意	0.60	0.76	0.86
易尚展示	3.64	2.49	3.50
丝路视觉	21.22	27.84	34.38
平均值（剔除丝路视觉）	1.96	1.60	1.93

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
发行人	1.91	1.63	1.55

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。丝路视觉从事以 CG 技术为基础的数字视觉综合服务业务，无需进行大量产品储备，年末存货余额较低，周转率较高。为提高数据可比度，在行业平均值计算中，剔除了丝路视觉的异常影响。

报告期内，公司存货周转率分别为 1.55 次/年、1.63 次/年及 1.91 次/年，报告期内，公司存货周转率呈现上升趋势。

2018 年及 2019 年，公司存货周转率基本保持稳定。2020 年公司存货周转率有所上升，主要系由于受新冠疫情的影响，公司 2020 年度在建项目延期开工，整体工程量不及以前年度，造成 2020 年底公司存货余额下降较多，进而造成存货周转率有所上升。

公司存货周转率 2018 年和 2020 年低于行业平均值，主要原因系公司馆厅业务以验收作为收入确认时点，存货周期包括了施工周期和验收周期，使得公司存货周转率与同行业可比公司平均值相比略低。

七、补充披露发行人对各类存货盘点的具体情况，包括盘点时间、地点、人员、范围、盘点比例、盘点差异数量和金额、盘点差异原因及影响。

发行人已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）8、存货”中补充披露如下：

（13）各类存货盘点的具体情况

报告期各期末，公司对存货中的原材料和工程施工项目进行盘点。

①原材料盘点的具体情况

公司原材料系项目采购尚未领用的零星材料、设备等，根据公司《存货管理制度》，公司对原材料进行定期盘点，日常季度盘点由物流部进行，年度盘点由财务部组织，物流部协作。报告期各期末原材料盘点情况如下：

单位：万元

盘点时间	地点	人员	盘点金额	盘点比例	盘点差异
2020 年 12 月 31 日	材料仓库	仓库管理员、财务会计	95.50	100.00%	无
2019 年 12 月 31 日	材料仓库	仓库管理员、财务会计	109.07	100.00%	无
2018 年 12 月 31 日	材料仓库	仓库管理员、财务会计	98.17	100.00%	无

②工程施工盘点的具体情况

公司工程施工核算的尚未验收的展馆展厅项目成本，包括装饰工程、消防空调暖通、多媒体设备、影片影院、场景、科技馆展项、平面、专业展柜、人工薪酬等。针对装饰工程、人工薪酬等成本，不适用实物盘点方法，公司通过核实供应商提供的工程量清单并现场观察形象进度确定是否与实际进度一致，通过人事部提供的系统记录确定职工薪酬是否正确。季度末，工程部提供消防空调暖通、多媒体设备、影片影院、场景、科技馆展项、平面、专业展柜等实物清单，由项目经理进行盘点；年度盘点由财务部组织，项目经理协作。

公司工程施工核算的尚未确认收入的临展、创意设计类项目成本，包括搭建费、人工薪酬等。针对该类项目成本，不适用实物盘点方法，公司通过核实与供应商签订的合同、验收单等单据确认搭建费是否正确，通过人事部提供的系统记录确定职工薪酬是否正确。

报告期各期末，公司工程施工项目盘点情况如下表所示：

单位：万元

盘点时间	地点	人员	盘点金额	盘点比例	盘点差异
2020 年 12 月 31 日	项目现场	项目经理、财务会计	12,452.44	95.35%	无
2019 年 12 月 31 日	项目现场	项目经理、财务会计	20,277.32	98.37%	无
2018 年 12 月 31 日	项目现场	项目经理、财务会计	19,358.45	97.70%	无

公司对展馆展厅类工程施工成本已全部盘点。公司制定了存货盘点管理制度，规范存货盘点相关控制与管理，包括盘点的计划、过程控制、差异的处理等事项。

八、补充披露工程施工的成本归集和分配流程，是否包含与合同项目无关的支出。

发行人已在招股说明书中“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）8、存货”中补充披露如下：

（14）工程施工的成本归集和分配流程

公司工程施工按照项目进行管理，分项目单独归集、核算、结转成本。成本主要包括专业分包、设备、制作及人工等，其中专业分包、设备、制作等成本在发生时根据工程量清单、出库单及完工单等单据直接归集至对应的项目，人工成本根据工资分配表直接归集至对应的项目。

公司严格区分项目工程施工成本和期间费用，工程施工的成本不包含与合同项目无关的支出。

九、请保荐人、申报会计师：（1）对上述事项发表明确意见。

（一）核查程序

1、获取报告期各期分项目的存货明细表，访谈财务总监及业务负责人，了解存货变动的原因，分析其合理性；获取存货核算办法，并测试其执行情况；获取同行业可比公司存货核算办法，并与发行人进行对比；

2、获取报告期各期分项目的库龄结构表，分析其合理性；访谈发行人财务总监及业务负责人，了解库龄超过 1 年的项目情况，了解与客户是否存在纠纷或潜在纠纷；分析客户的经营状况，判断是否存在减值迹象；

3、获取发行人存货跌价计提的会计政策并分析合理性，结合期后结转情况、同行业可比公司存货跌价准备计提情况分析发行人存货跌价准备计提的充分性；

4、检查报告期各期末工程施工对应的合同，将工程施工与合同订单相互匹配检查；访谈发行人财务总监及业务负责人，结合存货库龄情况，了解、分析工程施工中是否存在停滞项目；

5、访谈发行人财务总监及业务负责人，了解公司的采购模式、经营模式、项目实施方式及实施周期、备货政策的信息；获取同行业可比公司的年报信息，将其存货构成与发行人存货构成作对比分析；

6、访谈发行人财务总监及业务负责人，了解报告期内存货周转率整体呈下降趋势的原因，取得同行业可比公司存货周转率，计算行业平均值并与发行人对比，分析差异原因；

7、获取报告期各期末发行人对各类存货盘点的盘点报告，获取发行人存货盘点制度并测试是否得到有效执行；

8、取得公司成本核算文件并访谈财务总监，了解工程施工的成本归集和分配流程；取得重要项目的成本明细表执行细节测试，检查是否包含与合同项目无关的支出。

（二）核查结论

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人 2018 年至 2019 年存货持续增加，2020 年受疫情影响开工减少，较 2019 年下降，是合理的；采取个别计价法确定其发出的实际成本，符合公司业务模式，有利于准确核算成本，经与同行业可比公司对比，与同行业风语筑、丝路视觉存货计价方法一致；

2、发行人整体库龄分布较稳定，存货库龄超过 1 年的项目主要为施工期较长尚未验收的项目，与客户不存在纠纷或潜在纠纷，相关存货跌价准备计提是充分的，不需要单项计提跌价准备；

3、发行人存货跌价准备计提是充分、合理的，可变现净值的确定是谨慎的；受实际项目情况影响，发行人存货跌价准备计提金额及比例与同行业可比公司存在差异是合理的；

4、报告期各期末工程施工存在未签订合同的情形，但金额占比较低；工程施工与合同订单相互匹配，工程施工中不存在停滞的项目；

5、发行人报告期内存货结构稳定合理，与同行业可比公司不存在重大差异；

6、2018 年及 2019 年，公司存货周转率基本保持稳定。2020 公司存货周转率有所上升，主要系由于受新冠疫情的影响，公司 2020 年度在建项目延期开工，整体工程量不及以前年度，造成 2020 年底公司存货余额下降较多，进而造成存货周转率有所上升。公司存货周转率 2018 年和 2020 年低于行业平均值，主要原因系公司馆厅业务以验收作为收入确认时点，存货周期包括了施工周期和验收周期，使得公司存货周转率与同行业可比公司平均值相比略低；

7、发行人对各期末各类存货均进行了盘点，盘点结果无重大差异，公司的盘点制度得到有效执行；

8、公司工程施工的成本归集和分配方法合理，工程施工不存在与合同项目无关的支出。

十、请保荐人、申报会计师：说明存货函证的具体内容、具体方式、过程

及对象、比例，函证内容是否包含工程施工金额，客户未验收如何判定工程施工金额，如未含金额，在无客户认定金额下发行人如何确定函证项目对应存货金额的准确性，项目开工后具体物品和人工的进场过程是否有客户书面签字或核验、期末所有项目的客户是否参与项目的盘点，如有，是否符合行业正常项目实施的特点，如无，客户如何对函证中列示的金额、项目进行有效的比对和回函，函证差异情况及原因、函证客户未回函的替代程序。

（一）说明存货函证的具体内容、具体方式、过程及对象、比例，函证内容是否包含工程施工金额

公司存货函证主要对工程施工进行函证，函证具体内容包括项目名称、合同金额、合同签订时间、验收结算时间、已开票及收款等，主要目的在于确认项目的基本情况，是否验收。由于客户在项目施工完成后获得是的项目整体的展示效果，无法确定项目的具体成本金额，故在函证中未函证对应工程施工金额。

公司存货函证分别由保荐机构和会计师项目组分别独立向客户寄发，回函由客户分别直接邮寄至会计师事务所和海通证券。具体过程如下：

1、根据评估的认定层次重大错报风险水平，抽样选取重要的存货项目进行函证：

2、根据合同信息、银行进账单等账面信息填制询证函，并相互核对；

3、取得公司提供的客户名称、邮寄地址、联系人及联系电话等信息，通过查阅客户工商信息、合同信息及增值税发票等信息核对公司提供信息的真实性；

4、询证函经公司加盖公章后，由项目组成员通过快递寄出函证，全程对邮寄过程进行控制（核实快递员信息，亲自将询证函交给快递员，寄出后实时跟踪快递网站的物流信息）；

5、若快递未被正常签收，与客户的联系人确定未正常签收的原因，重新寄发询证函；

6、收到回函后，对回函执行相关检查程序，包括但不限于：回函是否为原件，检查回函地址及联系方式是否与寄出的信息匹配，检查是否出现重复或相

近的联系地址、联系电话等异常事项，检查盖章、签名等事项；

7、检查并登记函证信息，若回函出现不符事项，则结合回函的不符原因确定不符事项是否恰当合理，并执行替代程序；

8、评估回函结果、比例是否达到合理保证水平要求。

函证对象及比例：

公司存货函证对象以重要存货项目和其他因素综合考虑选择，选取标准主要为审计准则和公司的实际情况。确定的各期函证样本情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
工程施工余额	13,059.52	20,612.43	19,814.92
发函金额	12,136.78	15,124.93	12,805.98
发函比例	92.93%	73.38%	64.63%
回函金额	11,342.44	14,001.41	11,526.95
回函比例	93.46%	92.57%	90.01%

（二）客户未验收如何判定工程施工金额，如未含金额，在无客户认定金额下发行人如何确定函证项目对应存货金额的准确性

公司工程施工系项目实际发生的成本金额，客户无法获知该金额，故无法予以确定。

公司建立了《项目管理制度》《采购管理制度》《施工现场管理制度》《库存管理制度》及《项目成本会计核算手册》等制度文件，规范项目的预算、物资验收管理及成本核算等环节，按项目对发生的成本进行归集。

公司工程施工主要包括专业分包、设备、制作、人工等。

项目合同签订后，预算经理根据合同要求，项目现场的实际情况等信息对项目进行深化设计，根据公司《项目管理制度》的要求编制项目预算成本表，预算部、采购部、财务部及其他相关人员召开项目预算成本会。

1、专业分包、设备、制作等外购服务

项目部根据经审批的预算成本，并结合项目的整体施工进度按月提交物资需求计划，采购部根据具体物资需求计划按月编制采购计划，对公司《合格供

应商目录》中的供应商进行询价、比价，与经审批同意的供应商签订采购合同。采购部根据签订的采购合同执行采购。项目经理根据实际领用的材料、设备等填制出库单，根据供应商实际完成并提交的工程量清单予以复核确认，根据供应商实际完成的专业分包、制作等对其提交的完工单进行确认，项目经理将相关成本单据提交给财务成本会计。成本会计根据合同复核相关成本单据，无误后计入对应相应的工程施工明细账。

2、人工

行政部统计员工打卡及出差记录，项目人员每天按所在项目的工作时间填写“工作日报管理系统”，经部门负责人审核后作为工资分配依据，人事部根据员工打卡及出差记录计算当月工资，并依据“工作日报管理系统”数据分配员工工资，财务部根据经审核的工资分配表，将相关人员的工资分配到各项目成本。

综上，公司针对施工成本的归集和分配建立了相关内部控制制度，以保证各项目间成本归集的准确性。发行人通过公司完善的内部控制制度确保对应项目存货金额的准确性。

（三）项目开工后具体物品和人工的进场过程是否有客户书面签字或核验、期末所有项目的客户是否参与项目的盘点，如有，是否符合行业正常项目实施的特点，如无，客户如何对函证中列示的金额、项目进行有效的比对和回函，函证差异情况及原因、函证客户未回函的替代程序。

开工具体物品进场后一般由监理单位对产品质量进行验收，由于物资需要符合采购合同的约定，故会对规格型号进行检查，但客户一般不会书面签字；由于相关物资在未完成验收前，并不属于客户的存货，故期末所有项目的客户一般不参与项目的盘点，符合行业正常项目实施的特点。

函证客户未回函的替代程序：

1、检查对应项目的合同、中标文件等；

2、获取对应项目的成本预算表、工程施工成本明细表，检查主要的采购合同、成本单据等资料；

3、对项目采购金额对供应商实施函证程序；

4、检查客户回款的银行回单，核对回款金额的真实性。

十一、请保荐人、申报会计师：说明存货监盘的具体情况，包括参与监盘时间、地点、人员、范围、各类存货监盘方法、程序、监盘比例、实施的其他替代程序的性质及实施的具体情况、是否现场取得经发行人确认的盘点表以及相关结果的处理情况、监盘比例是否充分。

（一）对原材料监盘的具体情况

期间	2020 年末	2019 年末
监盘时间	2020.12.31	2019.12.31
监盘地点	公司原材料库	
监盘人员	保荐人、申报会计师各 1 人	
监盘范围	存放在公司的原材料	
监盘比例	100.00%	100.00%

注：监盘比例=监盘原材料余额/当期期末原材料余额

（二）对工程施工监盘的具体情况

期间	2020 年末	2019 年末
监盘时间	2021 年 1 月	2020 年 1 月至 6 月
监盘地点	宽创办公室（视频监盘）	各项目现场
监盘人员	保荐人、申报会计师各 1 人	
监盘范围	“深圳（哈尔滨）产业园区展览馆项目展陈施工”等 14 个项目	“长葛区域规划展馆展陈设计施工一体化工程”等 15 个项目
监盘比例	79.04%	52.01%

注：监盘比例=监盘工程施工余额/当期期末工程施工余额

（三）监盘方法、程序

1、了解、评价和测试公司的存货盘点制度，了解公司存货的性质、重要程度、存放场所等；

2、根据公司提供的盘点计划，复核计划的完整性，确定监盘的范围、时间、人员等，制定监盘计划；

3、盘点开始前，确定盘点表的数量，确保存货停止流动；

4、盘点过程中，项目经理进行盘点，监盘人员全程参与监督盘点，并观察存货的状态；

5、盘点结束后，获取公司确认的盘点表及盘点结果处理情况。

监盘人员全程参与公司盘点活动，执行了监盘程序，获取了经公司确认的盘点表以及盘点结果的处理情况。由上表可见，公司存货监盘比例充分。2018年末，保荐人、申报会计师未对发行人存货进行监盘程序，对未执行监盘的存货执行了替代程序。

（四）未监盘期间存货，执行了如下替代程序：

1、了解、评价和测试公司的存货盘点制度；

2、获取 2018 年末公司存货盘点表、盘点计划、盘点差异处理情况等文件，复核公司盘点结果及盘点差异处理情况是否合理；

3、获取 2018 年末公司存货项目明细表，执行细节测试，检查项目采购合同、出库单、工程量清单、完工单等资料，复核相应项目的存货余额。

通过执行替代程序，保荐人、申报会计师未发现重大异常情况。

十二、请保荐人、申报会计师：说明避免发行人将当期应结转成本费用计入存货科目的核查方法、比例、结论，论证相关核查的充分性、有效性。

公司分项目核算项目施工成本，职工薪酬依据各项目所耗工时进行分配，外购产品及服务均按具体的项目进行采购；其他费用按照具体项目据实报销入账。针对避免发行人将当期应结转成本费用计入存货科目实施的核查程序如下：

（一）获取工时与存货成本归集、核算及结转相关的内部控制制度，评价其设计是否合理，是否得到执行，并测试其运行的有效性；

（二）获取报告期内公司分项目的成本明细，针对主要的外购产品及服务，检查对应的合同、完工单、工程量清单，并与账面记录核对是否一致；

（三）获取公司职工薪酬管理相关的内部控制制度，评价其设计是否合理，是否得到执行，并测试其运行的有效性；

（四）检查各项目的职工薪酬分配与工时汇总表的勾稽关系，抽样检查工时汇总表与系统考勤记录是否一致；

（五）获取存货中其他费用的明细，检查其中重要的差旅交通费等是否为所报销项目的具体人员，报销期间与考勤记录是否匹配；

（六）对 2019 年末、2020 年末工程施工项目执行监盘的比例分别为 45.72%和 79.04%；对报告期各期末存货项目执行函证程序，发函比例分别为 64.63%、73.38%和 92.93%，回函比例分别为 90.01%、92.57%和 93.46%。

综上，保荐人及申报会计师认为：公司存货核算的方法是合理有效的。不存在将当期应结转成本费用计入存货科目的情况。

十三、请保荐人、申报会计师：说明对存货可变现净值确定的合理性、谨慎性，存货跌价准备计提的充分性是否采取了针对性核查措施，是否予以了重点关注，以及具体核查情况。

（一）说明对存货可变现净值确定的合理性、谨慎性

按照公司会计政策，存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。对于工程施工成本，公司对预计工程总成本超过总收入（扣除相关税费）的工程项目，按照预计总成本超过总收入（扣除相关税费）的部分，计提存货跌价准备，在工程项目完工时，转销存货跌价准备。

公司参考与客户签订的合同金额，以及对施工中的增减项进行调整后确定预计总收入；以合同签订时的预算总成本，以及施工中的增减项目调整后确定预计工程总成本；以税金及附加占营业收入的比例确定税费率。

公司关于存货可变现净值的确定符合《企业会计准则》的规定，相关计算参数依据是合理、谨慎的。

（二）存货跌价准备计提的充分性是否采取了针对性核查措施，是否予以了重点关注，以及具体核查情况

针对存货跌价准备计提充分性，实施了如下核查程序：

1、针对公司的业务模式、存货归集及结转方法、跌价准备的计提办法等访谈公司财务总监，并查询对比同行业可比公司存货跌价准备政策是否存在显著

差异；

2、访谈公司工程项目负责人，关注各期末存货的状态，是否存在停工等情况；

3、复核各项存货预计总收入、预计总成本的确认依据，检查合同文件等资料；

4、重新计算存货跌价准备的计算过程；

5、分析项目的库龄情况，针对库龄较长的项目，结合函证情况、客户的资信情况，了解项目的具体情况及状态，判断其跌价准备计提是否充分。

综上，保荐机构、会计师已对存货跌价准备计提充分性采取了针对性的核查程序，并予以重点关注。经核查，公司报告期各期末存货跌价准备计提是充分的。

问题 26. 关于合同资产及质保金。根据申报材料：

（1）2020 年 6 月末，公司合同资产余额 2,768.52 万元，均为质保金。

（2）公司合同资产划分为流动资产。

请发行人：（1）补充披露与质保金相关的会计处理，包括收入确认政策（是否单独确认、收入确认时点、依据等）、在不同资产科目核算的方式及依据，是否符合《企业会计准则》规定。

（2）补充披露质保金的账龄结构，全部划入流动资产的合理性，是否符合《企业会计准则》规定。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充披露与质保金相关的会计处理，包括收入确认政策（是否单独确认、收入确认时点、依据等）、在不同资产科目核算的方式及依据，是否符合《企业会计准则》规定。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、

（二）9、合同资产”中补充披露如下：

（1）质保金相关会计处理

根据公司与客户签订合同中关于质保金的约定，在项目验收后开始计算质保期，客户在质保期满后支付质保金。报告期内，公司质保金不单独确认收入，在项目验收时同项目收入一同确认。

公司分项目对收入和质保金进行核算，在取得客户签署的验收单时，按照应收合同金额全额确认营业收入及增值税销项税，按应收质保金金额确认合同资产，根据验收时已收款金额冲减合同负债，根据应收合同金额与合同负债、合同资产的差额确认应收账款。具体会计处理如下：

借：合同负债

借：应收账款

借：合同资产

贷：主营业务收入

贷：应交税费-增值税-销项税

在项目质保期到期后，公司将应收质保金从合同资产重分类至应收账款，具体会计处理如下：

借：应收账款

贷：合同资产

根据《企业会计准则第 14 号-收入（财会[2017]22 号）》相关规定：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。企业应当按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是指因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额。企业应当根据本企业履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。企业拥有的、无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利应当作为应收款项单独列示。合同资产是指企业已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。

公司在履行完合同约定的履约义务后，经客户验收合格后，取得竣工验收单，并交付给客户，控制权实现转移，公司在取得竣工验收单时根据应收合同金额全额（预期有权收取的对价金额）确认收入。公司将拥有的、无条件向客户收取对价的权利作为应收账款列示，将拥有的、有条件向客户收取对价的权利（提供免费的质保义务）作为合同资产列示。公司关于质保金相关的会计处理符合《企业会计准则》的规定。

二、补充披露质保金的账龄结构，全部划入流动资产的合理性，是否符合《企业会计准则》规定。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（二）9、合同资产”中补充披露如下：

（2）质保金的账龄结构

单位：万元

账龄	2020 年 12 月 31 日		2020 年 1 月 1 日	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	1,685.47	61.25%	2,701.57	76.99%
1-2 年	1,066.37	38.75%	807.46	23.01%
合计	2,751.84	100.00%	3,509.03	100.00%

（3）质保金会计处理符合规定

①公司质保金账龄较短、占比较低

根据公司与客户签订的合同，公司馆厅类业务存在合同总金额 3%-5%的质保金，客户在质保期到期后支付。馆厅类项目质保期一般为一年或两年，质保金的账龄全部在 2 年以内。公司账龄超过 1 年的质保金比例较低，2020 年期初、期末占质保金总额比例分别为 23.01%和 38.75%，占流动资产的比例分别为 1.38%和 1.99%。

②公司正常营业周期通常超过一年

根据《企业会计准则第 30 号-财务报表列报》第十七条规定“资产满足下列条件之一的，应当归类为流动资产：（一）预计在一个正常营业周期中变现、出售或耗用。……正常营业周期通常短于一年。因生产周期较长等导致正常营业周期长于一年的，尽管相关资产往往超过一年才变现、出售或耗用，仍应当

划分为流动资产。”

公司馆厅展示创意服务业务从开工、验收、结算、质保等整个周期一般超过一年。公司正常的营业周期通常超过一年，因此公司将 1-2 年的质保金列示为流动资产，符合《企业会计准则第 30 号-财务报表列报》的相关规定，具有合理性。

③同行业可比上市公司处理方式

经查看同行业上市公司年报，风语筑将质保金全部划入流动资产，易尚展示未将质保金单独确认合同资产，华凯创意和丝路视觉将质保金划入流动资产和非流动资产。

经对比，公司与风语筑对于质保金的处理方式一致，全部划入流动资产，与同行业可比公司不存在明显差异。

综上，公司质保金系公司销售商品而应收的客户款项，账龄全部在 2 年以内，质保金占流动资产比例较低；公司主要业务营业周期一般超过一年，公司将全部质保金划入流动资产，符合《企业会计准则第 30 号-财务报表列报》第十七条（一）“预计在一个正常营业周期中变现、出售或耗用”的规定；同时，公司对于质保金的列报与同行业可比公司风语筑一致。因此，公司将全部质保金划入流动资产具有合理性，符合行业特征。

三、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、访谈公司财务总监，了解与质保金相关的业务模式、合同约定、会计处理方法、将质保金全部划入流动资产的原因等；

2、获取主要的业务合同，了解关于质保金相关的约定条款；

3、查阅企业会计准则，了解与质保金相关的准则规定；

4、通过查阅定期报告等公开信息获取同行业可比公司关于质保金的会计处理方法。

（二）核查意见

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、公司与质保金相关的会计处理符合《企业会计准则》规定；

2、将质保金全部划入流动资产与同行业可比公司风语筑一致，具有合理性，符合行业特征。

问题 27. 关于固定资产、在建工程和无形资产。根据申报材料：

（1）报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 313.28 万元、820.94 万元、7,393.55 万元及 7,164.67 万元。公司房屋建筑物的折旧年限为 32-35 年，多个同行业可比公司存在使用 20 年作为折旧年限的情况。公司固定资产不存在重大减值因素。

（2）报告期各期末，公司在建工程分别为 3,628.77 万元、4,453.11 万元、0.00 万元及 0.00 万元。

（3）报告期各期末，公司无形资产金额分别为 4,144.32 万元、4,165.15 万元、4,563.67 万元和 4,563.67 万元，主要为土地使用权。

请发行人：（1）补充披露固定资产是否存在减值风险，房屋及建筑物折旧年限的合理性，模拟测算如果按照 20 年折旧对发行人财务数据的影响。

（2）补充披露在建工程开工建设时间、转固时间及转固标准，是否存在延迟转固的情况，是否影响报告期内累计折旧的计提。

（3）补充披露不同类型无形资产的具体摊销年限、确定依据及其合理性，摊销年限与同行业可比公司的差异情况及差异原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充披露固定资产是否存在减值风险，房屋及建筑物折旧年限的合理性，模拟测算如果按照 20 年折旧对发行人财务数据的影响。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（三）1、固定资产”中补充披露如下：

（4）固定资产是否存在减值风险

截至 2020 年 12 月 31 日，公司的固定资产明细情况如下：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	电子设备	运输设备	办公家具	合计
账面原值	7,126.18	620.77	483.57	105.46	8,335.98
累计折旧	376.75	490.47	376.11	31.31	1,274.64
减值准备	-	-	-	-	-
账面价值	6,749.43	130.30	107.47	74.14	7,061.33

根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》相关规定，企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。

公司按照准则要求判断各项资产是否存在减值迹象，具体判断测算过程如下：

准则规定的减值迹象	公司测试情况
资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。	不存在相关情况
企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。	公司所处的经济、技术或法律等环境均未发生对企业产生不利影响的变化，资产所处市场稳定，未发生重大不利变化
市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。	不存在相关情况
有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。	公司资产均处于正常使用状态，不存在陈旧过时的情况
资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。	公司资产均处于正常使用状态，不存在闲置、终止使用或提前计划处置的情况
企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。	不存在相关情况
其他表明资产可能已经发生减值的迹象。	不存在其他表明资产可能已经发生减值的迹象

综上，公司固定资产主要为房屋建筑物、电子设备和运输设备，均处于正常使用中，状态良好，不存在《企业会计准则》中规定的存在减值迹象的情况，相关资产在可预见的未来不存在减值风险。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、

（三）1、（3）固定资产折旧年限同行业对比分析”中补充披露如下：

①房屋及建筑物折旧年限的合理性

公司的房屋建筑物主要是位于上海市浦东新区科苑路 1518 号的自建房产，于 2019 年 3 月建成并投入使用，全部用于办公，账面原值 6,780.69 万元；以及 2018 年 3 月购置的位于西安市碑林区长安北路的西安办公室，账面原值 345.48 万元。公司房屋建筑物主要以办公为目的，预计使用期间较长，在考虑土地使用权权属后以其房产所在土地使用权的剩余使用期间作为房产的折旧期间。

同行业可比公司房屋建筑物折旧期间对比如下：

项目	公司	风语筑	华凯创意	丝路视觉	易尚展示
折旧年限	32-35 年	20 年	20-50 年	20 年	20-50 年

注：同行业可比公司数据源于其公布的年度报告。

由上表可见，同行业上市公司房屋建筑物折旧年限基本在 20-50 年之间，公司房屋建筑物的折旧年限在此范围内。

公司确定的房屋建筑物折旧年限符合房屋的预计使用寿命，比风语筑、丝路视觉折旧年限长，在华凯创意、易尚展示折旧年限范围内，公司房屋及建筑物的折旧年限具有合理性。

②模拟测算如果按照 20 年折旧对发行人财务数据的影响

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
原折旧金额	210.22	160.03	7.08
按 20 年折旧金额	338.49	257.97	12.31
影响金额（差异）	-128.27	-97.94	-5.22
利润总额	5,807.42	5,964.64	4,043.81
对利润总额的影响	-2.21%	-1.64%	-0.13%

综上，如果对房屋建筑物按 20 年计提折旧对利润总额的影响较小。

二、补充披露在建工程开工建设时间、转固时间及转固标准，是否存在延迟转固的情况，是否影响报告期内累计折旧的计提。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（三）2、在建工程”中补充披露如下：

报告期内，公司在建工程主要为新建的科苑路办公楼和购置的西安办公室，主要集中在 2018 年和 2019 年，具体情况如下：

项目	科苑路办公楼	西安办公室
开工建设时间	2017 年 11 月外购在建工程	对外购买
转固时间	2019 年 3 月	2018 年 3 月
转固标准	2019 年 3 月施工完成，可以入住办公，达到预定可使用状态	房屋交付，可以入住办公
是否存在延迟转固的情况	否	否

在建工程转固后累计折旧计提情况：

单位：万元

项目	折旧时点	折旧金额		
		2020 年	2019 年	2018 年
西安办公室	2018 年 3 月入账，4 月开始计提折旧	9.44	9.44	7.08
科苑路办公楼	2019 年 3 月入账，4 月开始计提折旧	200.78	150.58	-

公司在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产核算，不存在延迟转固的情况；于次月按照折旧政策开始计提折旧，不影响报告期内累计折旧的计提。

三、补充披露不同类型无形资产的具体摊销年限、确定依据及其合理性，摊销年限与同行业可比公司的差异情况及差异原因。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、（三）3、无形资产”中补充披露如下：

（4）不同类型无形资产的情况

公司的无形资产主要为土地使用权和计算机软件，其中计算机软件主要是公司外购的用于经营管理的软件。公司无形资产均为使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内，采用直线法摊销，并在年度终了对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核。

报告期内，公司各类无形资产的使用寿命估计情况如下：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	33.67 年	土地使用权证载明的期限
计算机软件	3-10 年	预计可使用年限

公司无形资产摊销年限与同行业可比公司对应或类似项目的对比情况如下：

项目	公司	风语筑	华凯创意	丝路视觉	易尚展示
土地使用权	33.67 年	50 年	-	-	30-50 年
计算机软件	3-10 年	3 年	3 年	5 年	3-10 年

由上表可见，公司无形资产-土地使用权的摊销年限按土地使用权证载明的期限进行摊销，与易尚展示基本一致，低于风语筑的摊销年限；计算机软件的摊销年限与同行业其他公司基本一致，符合公司软件的使用情况。

综上，公司无形资产的摊销年限具有合理性，与同行业可比公司相比不存在重大差异。

四、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、获取固定资产明细表，抽盘固定资产，了解并查看固定资产的使用情况，分析是否存在减值迹象；

2、通过定期报告、招股说明书等公开信息获取同行业可比公司的房屋建筑物折旧政策、无形资产摊销政策；

3、重新计算如果按照 20 年折旧对发行人财务数据的影响金额；

4、获取在建工程购买、施工日志、转固审批手续等文件，判断在建工程转固时点是否正确，重新计算累计折旧的计提金额和账面记录是否一致；

5、获取无形资产明细表，根据其实际使用情况，结合同行业可比公司摊销年限，判断公司不同类型无形资产摊销年限的合理性。

（二）核查结论

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、固定资产不存在减值风险，房屋及建筑物折旧年限是合理的，经测算如果按照 20 年折旧对发行人财务数据的影响较小；

2、在建工程不存在延迟转固的情况，不影响报告期内累计折旧金额；

3、公司无形资产的摊销年限具有合理性，与同行业可比公司相比不存在重大差异。

问题 28.关于应付票据及应付账款。根据申报材料：

（1）报告期各期末，公司应付票据余额分别为 0.00 万元、0.00 万元、144.75 万元及 106.66 万元，全部为银行承兑汇票。

（2）报告期各期末，公司应付账款余额分别为 9,789.20 万元、10,948.44 万元、17,453.10 万元及 14,883.37 万元。

请发行人：（1）补充披露应付票据和应付账款占当期采购金额的比例，应付票据和应付账款与采购情况是否匹配。

（2）补充披露报告期各期末应付账款前五名对象的名称、应付账款金额、采购金额、采购内容、应付账款账龄、未付款的原因，发行人是否存在逾期付款的情形，逾期付款的原因（如有）

（3）补充披露主要供应商给予发行人的信用政策和信用期，报告期内上述信用政策和信用期是否发生变化。

（4）补充披露账龄 1 年以上应付账款金额，报告期波动原因，是否存在纠纷或潜在纠纷，1 年以上应付账款尚未结算的原因及合理性。

（5）结合应付票据、应付账款和应付职工薪酬等负债情况、主要财务指标及现金流量情况，补充披露发行人是否面临较大的现金流压力。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充披露应付票据和应付账款占当期采购金额的比例，应付票据和应付账款与采购情况是否匹配。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、（一）1、（3）应付账款”中补充披露如下：

③报告期内，公司应付票据和应付账款占当期采购金额的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度

项目	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
应付账款	16,685.31	17,453.10	10,948.44
应付票据	-	144.75	-
当期采购金额	16,788.42	25,217.21	23,201.03
应付账款占当期采购比例	99.39%	69.21%	47.19%
应付票据占当期采购比例	-	0.57%	-
应付账款及应付票据合计占当期采购比例	99.39%	69.79%	47.19%

公司与供应商之间结算主要以银行转账方式进行。自 2019 年起，为加强公司的资金利用效率，公司逐渐以出具银行承兑汇票及票据背书等票据方式与供应商进行结算。

报告期内，公司应付账款及应付票据合计占当期采购金额的比例分别为 47.19%、69.79%及 99.39%，呈现逐年上升的趋势，主要原因系：A、根据行业惯例，为了减轻公司资金压力和便于成本管理，公司收到业主方的进度款、结算款后才支付给装饰装修分包商。随着公司报告期内应收账款占收入比例逐步增加，传导至供应商的应付款项占采购比例也同步上升；B、公司加强供应商管理，优化公司资金使用计划，提高资金利用效率。此外，2020 年受新冠疫情影响，公司当期施工量及采购金额均有所下降，以致上述比例进一步提升。综上，公司期末应付账款及应付票据与公司实际采购情况相匹配。

二、补充披露报告期各期末应付账款前五名对象的名称、应付账款金额、采购金额、采购内容、应付账款账龄、未付款的原因，发行人是否存在逾期付款的情形，逾期付款的原因（如有）

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、（一）1、（3）应付账款”中补充披露如下：

④各期应付账款前五名

截至 2020 年 12 月 31 日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	应付账款余额	当期采购金额	采购内容	应付账款账龄	未付款原因	是否存在逾期	逾期原因
1	上海梵企光电科技有限公司	1,046.40	1,100.34	LED 及多媒体软件	1 年内	未到付款时间	否	不适用
2	上海普研建筑	904.62	-	装饰	1-2 年	诉讼	是	双方对工程量

序号	供应商名称	应付账款余额	当期采购金额	采购内容	应付账款账龄	未付款原因	是否存在逾期	逾期原因
	安装工程有限公司			装修				有异议，一审已判决未生效
3	上海系阳建筑劳务有限公司	440.40	465.24	装饰装修	1年内	未到付款时间	否	不适用
4	上海双手建筑工程有限公司	407.59	307.91	装饰装修	1年内	未到付款时间	否	不适用
5	陕西恒业建设集团有限公司	399.81	-	装饰装修	3年以上	诉讼	是	双方对工程量有异议，对方已撤诉
合计		3,198.81	1,873.49					

截至2019年12月31日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	应付账款余额	当期采购金额	采购内容	应付账款账龄	未付款原因	是否存在逾期	逾期原因
1	上海普研建筑安装工程有限公司	1,030.32	996.47	装饰装修	1年以内、1-2年	诉讼	是	双方对工程量有异议，一审已判决未生效
2	上海梵企光电科技有限公司	627.84	1,043.49	LED	1年以内	未到付款时间	否	不适用
3	上海双手建筑工程有限公司	463.82	497.01	装饰装修	1年以内	未到付款时间	否	不适用
4	陕西恒业建设集团有限公司	399.81	-	装饰装修	2-3年	诉讼	是	双方对工程量有异议，对方已撤诉
5	上海华舜建设发展（集团）有限公司	358.96	400.54	装饰装修	1年以内	未到付款时间	否	不适用
合计		2,880.75	2,937.51					

截至2018年12月31日，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	应付账款余额	当期采购金额	采购内容	应付账款账龄	未付款原因	是否存在逾期	逾期原因
1	陕西恒业建设集团有限公司	399.81	-	装饰装修	1-2年	诉讼	是	双方对工程量有异议，对方已撤诉
2	浙江人文园林股份有限公司	384.24	384.24	园林装饰	1年以内	未到付款时间	否	不适用
3	上海张江国信安地产有限公司	300.00	-	在建工程	1-2年	未到付款时间	否	不适用
4	上海梵企光电科技有限公司	291.62	1,162.11	LED	1年以内	未到付款时间	否	不适用
5	上海居稼建筑装潢工程有限公司	248.99	-	装饰装修	1-2年、2-3年	未到付款时间	否	不适用

序号	供应商名称	应付账款余额	当期采购金额	采购内容	应付账款账龄	未付款原因	是否存在逾期	逾期原因
合计		1,624.66	1,546.35					

三、补充披露主要供应商给予发行人的信用政策和信用期，报告期内上述信用政策和信用期是否发生变化。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、（一）1、（3）应付账款”中补充披露如下：

⑤发行人前五大供应商信用政策和信用期

2020 公司前五大供应商给予发行人的信用政策和信用期如下所示：

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	采购内容	主要付款政策
1	上海梵企光电科技有限公司	1,100.34	LED 及多媒体软件	预付 30%，到货后 60%，安装验收 85%，审计 95%,质保期满后 100%
2	上海系阳建筑劳务有限公司	465.24	装饰装修	隐蔽工程验收 20%，面层完工 40%，全部完工 70%，验收 95%，质保期满后 100%
3	齐齐哈尔市交通建筑装饰工程有限公司	413.25	装饰装修	预付 15%，每月按进度 70%，验收审计 95%，质保期满后 100%
4	上海屹扩建筑劳务有限公司	364.11	装饰装修	隐蔽工程验收 20%，面层完工 40%，全部完工 70%，验收 95%，质保期满后 100%
5	山东众众建筑劳务有限公司	363.34	装饰装修	隐蔽工程验收 20%，面层完工 40%，全部完工 70%，验收 95%，质保期满后 100%
合计		2,706.29		

2019 前五大供应商给予发行人的信用政策和信用期如下所示：

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	采购内容	主要付款政策
1	上海梵企光电科技有限公司	1,043.49	LED	预付 40%，到货安装完成 85%，验收审计 95%,质保期满后 100%
2	上海普研建筑安装工程有限公司	996.47	装饰装修	预付 20%，隐蔽工程验收 25%，布展完成 55%，竣工 65%，审计 95%，质保期满后 100%
3	上海居雍装饰设计工程有限公司	843.46	装饰装修	预付 15%，每月按进度 70%，验收审计 95%，质保期满后 100%
4	江苏华厦天地建设有限公司	557.36	装饰装修	预付 15%，每月按进度 70%，验收审计 95%，质保期满后 100%
5	上海双手建筑工程有限公司	497.01	装饰装修	预付 20%，每月按进度 70%，验收审计 95%，质保期满后 100%
合计		3,937.80		

2018 年，公司前五大供应商给予发行人的信用政策和信用期如下所示：

单位：万元

序	供应商名称	采购金额	采购内容	主要付款政策

号				
1	上海梵企光电科技有限公司	1,162.11	LED	预付 40%，到货安装完成 85%，验收审计 95%，质保期满后 100%
2	安徽省天煜建筑装饰工程有限公司	630.29	装饰装修	预付 15%，每月按进度 70%，验收审计 95%，质保期满后 100%
3	四川天地时创装饰工程有限公司	541.02	装饰装修	预付 20%，每月按进度 75%，验收审计 95%，质保期满后 100%
4	北京赢康科技股份有限公司	521.44	投影机	预付 20%-30%，到货 95%-100%，质保期满后 100%
5	中盛浩远（北京）建设有限公司	452.69	装饰装修	预付 20%，每月按进度 70%，验收审计 95%，质保期满后 100%
合计		3,307.55		

报告期内，公司不同类型的供应商信用政策及信用期有所差异，信用政策及信用期系公司根据行业惯例与供应商进行商业谈判后确定。总体而言，供应商对公司的信用政策及信用期基本保持稳定，没有发生重大不利变化。

四、补充披露账龄 1 年以上应付账款金额，报告期波动原因，是否存在纠纷或潜在纠纷，1 年以上应付账款尚未结算的原因及合理性。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、（一）1、（3）应付账款”中补充披露如下：

⑥发行人一年以上应付账款情况

报告期各期末，公司账龄 1 年以上应付账款金额及占比如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1-2 年	3,972.06	59.99%	3,170.56	58.47%	2,771.61	82.51%
2-3 年	1,283.73	19.39%	1,942.31	35.82%	555.34	16.53%
3 年以上	1,365.91	20.63%	309.95	5.72%	32.12	0.96%
合计	6,621.70	100.00%	5,422.83	100.00%	3,359.07	100.00%

报告期各期末，公司 1 年以上应付账款金额分别为 3,359.07 万元、5,422.83 万元及 6,621.70 万元，随着公司业务规模的整体上升，呈现逐年增长的趋势。公司馆厅展示创意服务业务逐步发展，为了减轻公司资金压力和便于成本管理，公司收到业主方的进度款、结算款后才支付给装饰装修分包商，符合行业惯例。公司项目周期特别是决算周期普遍较长，影响合同约定的支付时点，客户回款速度较慢，使得公司支付相应供应商的款项的速度较慢。随着公司馆厅展示创意服务的稳定发展，公司累计完成的馆厅项目越来越多，因此造成公司一年以上的应付账款金额逐年增加。

报告期内，公司 1 年以上应付账款未结算的主要原因系根据行业结算惯例，公司尚未与客户进行决算，从而无法与装饰装修供应商进行结算或尚未达到合同约定支付节点。

截至本招股说明书签署日，公司与上海普研建筑安装工程有限公司存在诉讼纠纷，未结算原因系双方就工程量有分歧，目前上海普研与发行人均已提起上诉，一审判决尚未生效。

五、结合应付票据、应付账款和应付职工薪酬等负债情况、主要财务指标及现金流量情况，补充披露发行人是否面临较大的现金流压力。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、（一）1、（3）应付账款”中补充披露如下：

⑦发行人是否面临较大的现金流压力

报告期内，应付票据、应付账款和应付职工薪酬等负债情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日
主要负债：			
短期借款	2,202.67	2,203.28	-
应付票据	-	144.75	-
应付账款	16,685.31	17,453.10	10,948.44
应付职工薪酬	1,994.65	1,934.27	2,052.74
应交税费	1,077.46	1,155.44	1,554.33
主要负债合计	21,960.10	22,890.83	14,555.51
主要资产：			
货币资金	9,772.79	3,334.60	7,624.92
交易性金融资产	3,998.90	8,938.37	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	3,000.00
应收账款	22,454.81	22,546.43	14,648.45
应收票据	-	-	894.00
主要资产合计	36,226.50	34,819.40	26,167.37
主要负债/主要资产	60.62%	65.74%	55.62%

报告期各期末，公司负债主要为短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬及应交税费等。报告期各期末，公司上述主要负债合计金额为 14,555.51 万元、22,890.83 万元和 21,960.10 万元。

报告期各期末，公司货币资金、理财产品、应收账款等变现能力较强的主要资产总额分别为 26,167.37 万元、34,819.40 万元和 36,226.50 万元，公司资金实力不断增强。公司主要资产能够覆盖主要负债，公司偿债能力较强，不存在现金流压力较大、影响公司正常经营的情况。

报告期内，公司主要财务指标及现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日
流动比率	1.55	1.29	1.20
速动比率	1.18	0.84	0.72
资产负债率（合并）	53.13%	63.69%	69.54%
经营活动产生的现金流量净额	2,217.39	427.21	827.35

公司报告期内资产负债率逐年下降，流动比率、速动比率逐年上升，公司偿债能力良好。公司报告期内经营活动现金流量净额均为正数，现金流情况良好。

综上，发行人偿债能力较强，不存在较大的现金流压力。

六、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、获取公司应付账款、应付票据及采购明细表，了解公司应付账款及应付票据占采购金额的比例；与管理层进行访谈，了解该比例波动的具体原因；

2、获取各期应付账款前五名对象的名单及相关采购合同，获取应付账款金额、采购金额、采购内容，获取公司报告期各期末应付账款账龄表，与管理层进行访谈，了解应付账款未付款及逾期付款的原因；

3、与主要供应商进行访谈，了解其信用政策及信用期，获取主要供应商合同，查阅相关付款条件；

4、获取公司账龄 1 年以上的应付账款明细表；与管理层进行访谈，了解账龄 1 年以上的应付账款余额波动的具体原因及尚未结算的原因；查阅公司所涉及的诉讼，了解是否存在纠纷或者潜在纠纷；

5、获取公司应付票据、应付账款和应付职工薪酬等相关负债的科目余额，

计算公司偿债能力相关财务指标，获取公司现金流量表，与管理层进行访谈，了解公司目前所面临的现金流压力。

（二）核查结论

1、报告期各期末，公司应付票据和应付账款占当期采购金额的比例呈现逐年上升的趋势，主要系公司加强供应商管理，优化公司资金使用计划，提高资金利用效率所致，应付票据和应付账款与采购情况相匹配；

2、报告期各期末，公司应付账款前五名存在逾期付款的情形，主要系公司与其就工程量有异议，双方正在诉讼中；

3、报告期内，公司主要供应商的信用政策及信用期未发生明显变化；

4、报告期内，公司 1 年以上应付账款金额逐年上升，主要系公司馆厅展示创意服务业务发展较快、公司与供应商结算周期较长所致；公司与上海普研建筑安装工程有限公司存在诉讼纠纷；1 年以上应付账款尚未结算的主要原因系款项尚未到期及与供应商存在诉讼，具有合理性；

5、公司主要资产能够覆盖主要负债，公司偿债能力较强，不存在现金流压力较大、影响公司正常经营的情况。

问题 29. 关于预收款项/合同负债。根据申报材料：

（1）报告期各期末，公司预收款项/合同负债金额分别为 18,891.56 万元、24,712.53 万元、20,343.59 万元和 16,205.55 万元。

（2）发行人的收款政策为：馆厅展示创意服务项目一般按照五个阶段收款，展览展示创意服务项目一般按照两个阶段收款。

请发行人：（1）补充披露报告期各期前十大项目的收款时间、收款比例、与收款政策的匹配性，预收款项或合同负债金额是否能够覆盖已发生的项目支出。

（2）补充披露发行人预收客户款项后，客户修改或取消项目的处理方式，是否可能因预收款项和合同负债无法覆盖已支出成本导致项目亏损，报告期内亏损项目具体情况及亏损原因，请针对性进行风险提示。

（3）补充披露不同类型业务预收款项、合同负债与相关业务收入、合同金额、存货的匹配性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充披露报告期各期前十大项目的收款时间、收款比例、与收款政策的匹配性，预收款项或合同负债金额是否能够覆盖已发生的项目支出。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、（一）1、（4）预收款项”中补充披露如下：

②报告期各期前十大项目收款情况

2020 年度前十大项目收款情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	验收时点			决算时点			质保期满			累计收款比例（注）	成本覆盖		
		时间	收款比例	合同约定	时间	收款比例	合同约定	时间	收款比例	合同约定		预收金额	成本金额	是否覆盖
1	扬中市博物馆建设项目布展工程	2020 年 5 月	58.78%	70.00%	尚未决算	-	97.00%	未过质保	-	100.00%	68.57%	1,910.29	1,668.35	是
2	国核示范崮山公众展示中心及综合楼展厅布展项目	2020 年 12 月	64.80%	85.00%	尚未决算	-	97.00%	未过质保	-	100.00%	64.80%	2,063.69	2,280.10	否
3	用友数字企业馆设计施工项目	2020 年 5 月	83.21%	97.00%	2020 年 12 月	96.66%	97.00%	2021 年 5 月	97.00%	100.00%	97.00%	2,900.15	1,527.00	是
4	柳东新区文化广场项目科技馆展品、展项深化设计及制作、布展项目	2020 年 11 月	76.04%	80.00%	尚未决算	-	94.00%	未过质保	-	100.00%	76.04%	2,145.85	1,473.41	是
5	中建科技产业园 E 地块“中国建筑科技馆”	2020 年 11 月	76.69%	80.00%	尚未决算	-	97.00%	未过质保	-	100.00%	81.37%	2,147.75	1,607.11	是
6	汉中兴元新区汉文化博览园项目城市展览馆（未来馆）展陈项目施工工程	2020 年 12 月	52.75%	85.00%	尚未决算	-	95.00%	未过质保	-	100.00%	52.75%	1,390.00	1,319.03	是
7	洛阳方志馆工程项目	2020 年 12 月	65.37%	80.00%	尚未决算	-	97.00%	未过质保	-	100.00%	65.37%	1,535.89	1,615.26	否
8	汤臣倍健营养探索馆设计与施工	2020 年 7 月	75.25%	80.00%	2020 年 12 月	80.27%	95.00%	未过质保	-	100.00%	97.69%	1,715.47	1,192.25	是
9	南京国家健康医疗大数	2020 年	39.10%	80.00%	尚未	-	97.00%	未过	-	100.00%	74.02%	845.70	1,131.64	否

序号	项目名称	验收时点			决算时点			质保期满			累计收款比例（注）	成本覆盖		
		时间	收款比例	合同约定	时间	收款比例	合同约定	时间	收款比例	合同约定		预收金额	成本金额	是否覆盖
	据中心展示馆	7月			决算			质保						
10	怀来县世界葡萄酒之窗展览馆工程项目设计与施工	2020年12月	75.38%	85.00%	尚未决算	-	97.00%	未过质保	-	100.00%	80.57%	1,452.00	1,333.13	是

注：累计收款比例为截至2021年5月31日累计收款金额与含税收入（项目尚未结算）或结算金额（项目已结算）之比，下同。

2019年度前十大项目收款情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	验收时点			决算时点			质保期满			累计收款比例	成本覆盖		
		时间	收款比例	合同约定	时间	收款比例	合同约定	时间	收款比例	合同约定		预收金额	成本金额	是否覆盖
1	中国家电博物馆室内展陈设计施工一体化项目	2019年10月	65.78%	85.00%	尚未决算	-	97.00%	未过质保	-	100.00%	68.37%	3,574.33	3,824.42	否
2	六枝记忆三线建设产业园（一期）建设项目展陈工程	2019年10月	55.96%	85.00%	尚未决算	-	95.00%	未过质保	-	100.00%	64.92%	2,660.13	2,924.45	否
3	南宁园博园项目展馆展陈工程——园林艺术馆展陈工程	2019年5月	66.79%	90.00%	尚未决算	-	97.00%	2021年5月	69.81%	100.00%	69.81%	2,880.00	2,494.11	是
4	沙湖码头候船厅（游客集散中心）装修工程二	2019年1月	89.58%	90.00%	2020年8月	89.48%	95.00%	2020年1月	89.48%	100.00%	100.00%	3,359.08	1,610.87	是
5	兴安县灵渠展示中心（兴安县博物馆）陈列布展工程项目	2019年12月	42.30%	80.00%	尚未决算	-	97.00%	未过质保	-	100.00%	79.97%	1,300.00	1,696.75	否
6	榆溪楼榆林宋夏历史文化博物馆陈列布展	2019年12月	74.41%	80.00%	2020年3月	74.51%	95.00%	2020年12月	100.00%	100.00%	100.00%	1,909.71	1,261.48	是
7	麻栗坡县英雄老山文旅项目室内设计、展陈施工	2019年6月	68.18%	85.00%	尚未决算	-	95.00%	2020年6月	68.18%	100.00%	68.18%	1,500.00	1,543.41	否

序号	项目名称	验收时点			决算时点			质保期满			累计收款比例	成本覆盖		
		时间	收款比例	合同约定	时间	收款比例	合同约定	时间	收款比例	合同约定		预收金额	成本金额	是否覆盖
8	浙江千人计划绍兴产业园（绍兴金柯桥科技城）智慧展示馆布展设计、施工一体化	2019 年 5 月	74.26%	85.00%	2020 年 12 月	79.97%	97.50%	2020 年 5 月	79.97%	100.00%	86.73%	1,099.08	894.72	是
9	东北电力大学校史馆设计施工一体化项目	2019 年 11 月	79.62%	80.00%	2019 年 11 月	81.94%	90.00%	2020 年 11 月	97.00%	100.00%	97.00%	1,113.93	694.70	是
10	苏地 2016-WG-19 号南地块生命健康小镇会客厅布展深化设计与施工项目	2019 年 9 月	43.22%	80.00%	尚未决算	-	95.00%	未过质保	-	100.00%	48.25%	600.73	925.45	否

2018 年度前十大项目收款情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	验收时点			决算时点			质保期满			累计收款比例	成本覆盖		
		时间	收款比例	合同约定	时间	收款比例	合同约定	时间	收款比例	合同约定		预收金额	成本金额	是否覆盖
1	宁夏中关村西部云基地云计算服务基地二次装修及展示馆展览陈列布展设计、施工	2018 年 12 月	64.45%	70.00%	2019 年 7 月	66.96%	97.00%	2021 年 4 月	91.89%	100.00%	91.89%	4,809.60	3,665.37	是
2	大沽河博物馆	2018 年 9 月	75.78%	80.00%	尚未决算	-	95.00%	2020 年 9 月	75.78%	100.00%	75.78%	2,423.37	2,411.51	是
3	大沽河博物馆二	2018 年 9 月	66.01%	80.00%	尚未决算	-	95.00%	2020 年 9 月	75.49%	100.00%	81.96%	2,040.76	2,290.32	否
4	新疆赛里木湖游客中心精装修设计施工一体化工程	2018 年 9 月	59.23%	90.00%	尚未决算	-	95.00%	2019 年 9 月	81.49%	100.00%	81.49%	1,836.20	1,546.83	是
5	中华仡佬族博物馆布展和装饰装修工程	2018 年 1 月	-	95.00%	2020 年 1 月	37.71%	95.00%	2020 年 3 月	37.71%	100.00%	45.25%	-	947.58	否
6	振石控股集团总部大楼智能化展厅设计施工项目	2018 年 12 月	79.41%	90.00%	2019 年 12 月	84.85%	95.00%	2021 年 3 月	95.00%	100.00%	95.00%	1,246.70	895.65	是
7	安康移民（脱贫）搬迁博物馆	2018 年	64.19%	80.00%	2020 年	77.17%	95.00%	2020 年	77.17%	100.00%	89.35%	950.00	797.65	是

序号	项目名称	验收时点			决算时点			质保期满			累计收款比例	成本覆盖		
		时间	收款比例	合同约定	时间	收款比例	合同约定	时间	收款比例	合同约定		预收金额	成本金额	是否覆盖
		12 月			12 月			3 月						
8	柳州工业博物馆	2018 年 12 月	50.00%	80.00%	尚未决算	-	97.00%	2020 年 12 月	80.00%	100.00%	80.00%	698.78	610.63	是
9	潜江市龙湾遗址博物馆陈列布展工程	2018 年 8 月	83.39%	80.00%	2020 年 6 月	84.70%	95.00%	2020 年 8 月	84.70%	100.00%	100.00%	920.55	997.17	否
10	中英街历史博物馆陈列改造工程	2018 年 3 月	75.00%	90.00%	2019 年 3 月	90.00%	95.00%	2020 年 3 月	94.53%	100.00%	100.00%	631.77	583.00	是

报告期内，公司存在实际收款与合同约定收款比例不一致的情况，主要系公司客户结构所致。公司主要客户系政府、事业单位及大型国企民企，受财政预审批等因素影响较大。公司预收款项基本能覆盖成本金额，报告期内，分别有 3 个、5 个及 3 个项目没有覆盖，占比较低。公司累计收款金额比例除个别项目以外，均高于 60%。综上公司收款比例与收款政策基本匹配，预收款项或合同负债金额能够覆盖已发生的项目支出。

二、补充披露发行人预收客户款项后，客户修改或取消项目的处理方式，是否可能因预收款项和合同负债无法覆盖已支出成本导致项目亏损，报告期内亏损项目具体情况及亏损原因，请针对性进行风险提示。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、（一）1、（4）预收款项”中补充披露如下：

③发行人预收客户款项后，客户修改或取消项目的处理方式

A、预收客户款项后，客户取消项目的处理方式

报告期内，公司馆厅展示创意服务业务签订合同预收客户款项后，项目均能正常执行，不存在客户取消项目的情形。如果客户在签订合同支付预收款项后取消项目，公司会复核实际已发生成本，并据此与客户进行沟通协商。协商完成后，根据项目收款及协商结果确认收入（如有），根据项目已发生存货结转成本。

展览展示创意服务及创意设计服务在客户取消项目后，公司会积极与客户进行沟通，对已发生的成本及预收款项进行复核，与客户进行协商，协商完成后根据协商结果确认相关损益。

B、预收客户款项后，客户修改项目的处理方式

报告期内，公司存在预收客户款项后，客户修改项目的情况。一般而言，公司在签订合同时会与客户确定项目整体方案及清单，根据清单金额确定合同金额。但在实际施工过程中，客户会根据实际情况对项目进行局部调整。在这种情况下，公司会根据与客户重新约定的方案出具新的设计图纸及施工图纸，并与客户书面确认调整方案。项目竣工验收后，公司与客户根据原始设计方案与变更设计方案一起进行结算。

④因预收款项和合同负债无法覆盖已支出成本导致项目亏损，报告期内亏损项目具体情况及亏损原因

在项目执行过程中，公司按照合同约定向客户收取货款，向供应商支付货款。不同项目具体的收款约定各不相同。一般而言，除预付款外，客户一般根据公司现场实际施工工程量按照一定比例支付进度款给公司，不同项目公司请

款的频率也不尽相同。因此，一般而言公司支付供应商款项在前，向客户收取货款在后，在项目实施过程中存在预收款项暂时不能完全覆盖项目成本的情况，但合同仍在正常执行中，项目后续正常回款不存在重大障碍和风险。

报告期内，公司全部亏损项目具体情况及原因如下：

单位：万元

年度	项目类型	项目名称	收入金额	成本金额	亏损金额	亏损原因
2020年度	馆厅展示创意服务	安徽博物院“徽州古建筑”展览深化设计及施工	247.46	370.18	-122.72	该项目客户系安徽博物院，是公司重点开拓的客户，公司拟借此提高在当地的影响力，因此投入的人力物力较大，导致项目亏损金额较大。
		军史场馆建设采购项目（杭州32507部队）	44.50	54.81	-10.31	公司出于开拓重点市场、打造红色展馆的战略布局，报价低，成本投入大。
		中国人民解放军32516部队军史场馆建设	45.89	54.12	-8.23	
		小计	337.84	479.11	-141.27	
2019年度	馆厅展示创意服务	三台博物馆深化设计与施工一体化布展服务采购项目	661.41	693.97	-32.56	该项目主要工作内容系装饰布展、占比较大，同时工期较长，公司人工投入较高，导致亏损。
		绿地钻石博物馆装修工程	54.13	74.62	-20.49	该项目规模较小，主要工作内容系装饰布展，无多媒体及制作等内容。
		卫宁健康展厅设计施工一体化项目	362.83	378.19	-15.36	该项目主要工作内容系装饰布展，占比较大、利润较低，而利润空间较大的多媒体软件、影视等制作内容极少。
		沪港银行历史展览馆	173.69	186.01	-12.32	因客户调整方案，原方案多媒体影视制作、平面内容等高毛利部分被取消，投入的人工成本大是亏损的主要原因。
	展览展示创意服务	2019 Medtec / 2019中国展暨第十五届国际医疗器械设计与制造技术	3.86	4.27	-0.42	该展会开展地点在国内，报价竞争激烈、人工成本高是亏损的主要原因。
		小计	1,255.91	1,337.05	-81.15	
2018年度	馆厅展示创意服务	潜江市龙湾遗址博物馆陈列布展工程	992.34	997.17	-4.83	客户在项目实施过程中反复进行方案调整，工期拖延，重复投入无效人工、成本、费用等。
		阿里巴巴集团萧山机场展厅项目工程	92.29	100.36	-8.06	公司已与客户合作多个展会项目，为了维护客户关系，项目价格较低。
	展览展示创意服务	2018 SEMA Show / 2018美国改装车展 / 拉斯维加斯汽配件展	33.31	34.16	-0.85	客户确定方案较晚，因开展时间限制，供应商报价较高，导致略为亏损。

年度	项目类型	项目名称	收入金额	成本金额	亏损金额	亏损原因
小计			1,117.95	1,131.69	-13.74	
合计			2,711.69	2,947.85	-236.16	

报告期内，公司亏损项目较少，累计亏损金额占利润总额的比例分别为-0.34%、-1.36%及-2.43%，对公司业绩影响较小。

（三）针对性进行风险提示

发行人已在招股说明书“第四节 风险因素”之“五、财务风险”中补充披露如下：

（九）项目亏损风险

公司存在少量因预收款项和合同负债无法覆盖已支出成本导致项目亏损的情况。如果后续公司无法有效管理收款与付款时间差，将导致公司出现项目亏损风险，对公司现金流产生一定不利影响。

三、补充披露不同类型业务预收款项、合同负债与相关业务收入、合同金额、存货的匹配性。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、（一）1、（4）预收款项”中补充披露如下：

⑤预收款项/合同负债与相关业务收入、合同金额、存货的匹配性

公司期末预收款项/合同负债主要源于馆厅展示创意服务业务，报告期各期末，公司馆厅展示创意服务预收款项/合同负债具体构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
馆厅展示创意服务预收款项/合同负债余额	8,851.66	94.71%	18,243.61	89.68%	22,922.08	92.75%
其他业务预收款项/合同负债余额	494.67	5.29%	2,099.98	10.32%	1,790.45	7.25%
合计	9,346.33	100.00%	20,343.59	100.00%	24,712.53	100.00%

报告期各期末，公司馆厅展示创意服务预收款项/合同负债金额占比均超

过 89%，公司其他业务对公司预收款项/合同负债影响较小，故公司主要对馆厅展示创意服务预收款项与相应业务收入、业务合同及存货金额进行匹配性分析，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日
预收款项/合同负债余额(A)	8,851.66	18,243.61	22,922.08
馆厅展示创意服务收入(B)	43,236.64	39,010.85	26,496.98
馆厅展示创意服务合同金额(C)	45,538.59	58,603.78	59,631.81
馆厅展示创意服务存货余额(D)	12,862.61	20,248.75	19,313.06
预收款项与收入匹配性（A/B）	20.47%	46.77%	86.51%
预收款项与合同金额匹配性（A/C）	19.44%	31.13%	38.44%
预收款项与存货匹配性（A/D）	68.82%	90.10%	118.69%

报告期各期末，公司预收款项（合同负债）与营业收入的比例分别为 86.51%、46.77%及 20.47%，2018 年至 2020 年，占比呈现逐年下降的趋势。公司各期期末馆厅展示创意服务预收款项系公司尚未验收项目累计向客户收取的款项。公司馆厅展示创意服务在验收时一次性确认收入，系公司当期已验收馆厅展示创意服务实现的销售收入。公司预收款项与馆厅展示创意服务之间不存在直接匹配关系。公司 2019 年度较 2018 年度比例有所下降，主要系公司馆厅展示创意服务收入增长较快所致。2020 年度，该比例进一步下降，主要系公司受疫情影响，当期施工量有所减少，从而从客户收取的预收款项有所下降。

报告期各期末，公司预收款项与期末施工项目合同金额比例分别为 38.44%、31.13%及 19.44%。2018 年末至 2019 年末，公司预收款项与期末施工项目合同金额比例基本保持稳定，2020 年末，由于受疫情影响，公司当期施工量有所减少，从而从客户收取的预收款项有所下降，导致该比例较以前年度有所下降。

报告期各期末，公司预收款项与馆厅展示创意服务存货余额比例分别为 118.69%、90.10%及 68.82%，呈现逐年递减的趋势。2018 年至 2019 年，公司业务发展迅速，存货余额增长，预收款项与馆厅展示创意服务存货余额之比保

持在 100%左右，预收款项与存货余额基本匹配。2020 年，受新冠疫情影响，公司预收款项较以前年度下降明显，导致该比例下降。

综上，公司预收款项、合同负债与相关业务收入、合同金额及存货具有匹配性。

四、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、获取公司项目收款明细表、报告期各期前十大项目的验收时间、决算时间及过质保期时间，获取报告期各期前十大项目合同，查阅相关付款约定，对比公司实际收款与和合同约定收款之间的差异；获取公司项目成本明细表；

2、获取公司收入成本明细表，检查亏损项目名单；与管理层进行访谈，了解客户修改或取消项目的处理方式及亏损项目的具体原因；

3、获取报告期期末存货明细表，查阅公司项目台账，核对公司期末存货对应合同金额；

4、获取公司报告期各期前十大项目收款明细账，核验公司项目收款比例。

（二）核查结论

1、公司存在项目实际收款情况与合同约定的收款条款存在差异，收款时间与收款比例与收款政策不匹配的情况，主要系客户逾期未按照合同约定支付相关款项所致；公司存在部分项目预收款项与合同负债无法覆盖已发生的项目支出。整体而言，公司预收款项与合同负债可以覆盖已发生的项目支出，具有合理性；

2、报告期内，公司馆厅展示创意服务项目均能正常执行，不存在客户取消项目的情形，公司展览展示创意服务项目存在客户因疫情等原因取消项目的情况，公司与客户协商确定一致后确认相关损益；

3、报告期内，公司存在亏损项目，亏损项目金额较低，具有合理性，对公司经营业绩不构成重大影响，公司已在招股说明书进行风险提示；

4、公司馆厅展示创意服务业务中，预收款项/合同负债与营业收入之间不

存在直接对应关系，预收款项/合同负债与馆厅展示创意服务合同金额、存货余额之间存在匹配关系，其比例波动具有合理性，符合公司实际经营情况。

问题 30.关于短期借款及偿债风险。根据申报材料：

（1）报告期各期末，公司的短期借款分别为 0.00 万元、0.00 万元、2,203.28 万元及 2,202.73 万元。

（2）发行人流动比率、速动比率低于同行业可比公司，资产负债率高于同行业可比公司。

请发行人：（1）补充披露 2019 年新增短期借款金额较多的原因,短期借款资金的具体用途,是否存在短债长用的情况。

（2）补充披露流动比率、速动比率低于同行业可比公司，资产负债率高于同行业可比公司的原因，发行人经营策略是否较为激进。请就偿债风险和流动性风险做必要的风险提示。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充披露 2019 年新增短期借款金额较多的原因,短期借款资金的具体用途,是否存在短债长用的情况。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、（一）1、（1）短期借款”中补充披露如下：

公司 2019 年新增短期借款 2,203.28 万元，主要系公司作为非公众公司对外融资渠道单一，主要依靠股东投入、银行贷款等方式。公司 2019 年经营规模增长，特别是流动资金需求较高的馆厅展示创意业务，而现金流较好的展览展示创意服务收入贡献降低。因此 2019 年公司新增银行贷款的融资方式系满足经营规模增资带来的流动资金需求增加。

公司短期借款资金的具体用途主要系支付供应商款项等日常经营性支出，不存在短债长用的情况。

二、补充披露流动比率、速动比率低于同行业可比公司，资产负债率高于

同行业可比公司的原因，发行人经营策略是否较为激进。请就偿债风险和流动性风险做必要的风险提示。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、（二）1、偿债能力指标分析”中补充披露如下：

项目	公司	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	风语筑	**1.68**	1.62	1.51
	华凯创意	**1.45**	1.55	1.66
	易尚展示	**1.20**	0.96	1.04
	丝路视觉	**1.60**	1.80	2.18
	行业平均值	**1.48**	1.48	1.60
	宽创国际	**1.55**	1.29	1.20
速动比率（倍）	风语筑	**1.29**	1.19	1.05
	华凯创意	**1.41**	0.95	0.89
	易尚展示	**1.06**	0.81	0.75
	丝路视觉	**1.54**	1.75	2.12
	行业平均值	**1.32**	1.18	1.20
	宽创国际	**1.18**	0.84	0.72
资产负债率（合并）	风语筑	**54.43%**	55.35%	59.19%
	华凯创意	**51.91%**	54.33%	53.23%
	易尚展示	**57.44%**	54.83%	66.34%
	丝路视觉	**50.15%**	49.79%	40.92%
	行业平均值	**53.48%**	53.57%	54.92%
	宽创国际	**53.13%**	63.69%	69.54%

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。

报告期内，公司流动比率及速动比率指标低于同行业可比公司平均值，主要原因系公司作为非公众公司与上市公司相比融资渠道较少，使得货币资金等流动资产相对较低。公司资产负债率指标高于同行业可比公司平均值，主要系上市公司股权融资规模高、净资产规模相对较高，而公司主要依靠股东投入及自有经营积累，净资产规模相对较低。

公司作为非公众公司融资渠道单一、股权融资比例较低，上述指标不及同行业上市公司，但报告期内公司流动比率与速动比率持续增长，资产负债率持续下降，企业资产负债结构与偿债能力持续改善，不存在经营策略较为激进的情况。

（二）请就偿债风险和流动性风险做必要的风险提示

发行人已在招股说明书“第四节 风险因素”之“五、财务风险”中补充披

露如下：

（十）偿债风险和流动性风险

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.20 倍、1.29 倍及 1.55 倍，速动比率分别为 0.72 倍、0.84 倍及 1.18 倍，不及同行业可比公司平均水平。随着公司业务规模扩大，流动资金需求增加，若融资渠道无法进一步拓展，将使公司面临一定的偿债风险和流动性风险。

三、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、获取并查阅公司短期借款明细表及相关业务合同；与管理层进行访谈，了解公司短期借款资金的具体用途及是否存在短债长用的情况，获取并查阅公司贷款支出银行流水；

2、获取同行业流动比率、速动比率及资产负债率等相关偿债能力指标，与公司进行对比分析，与管理层进行访谈，了解公司经营策略是否较为激进。

（二）核查结论

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人 2019 年新增短期借款金额较多的原因系公司业务发展带来的流动资金需求增加，短期借款资金主要用于支付供应商货款，不存在短债长用的情况；

2、公司流动比率、速动比率低于同行业可比公司，资产负债率高于同行业可比公司的原因主要系公司作为非公众公司股权融资比例相对较低，公司上述偿债指标逐年改善，不存在经营策略较为激进的情况。公司已在招股说明书中补充披露偿债与流动性风险。

问题 31. 关于现金流量。根据申报材料：

（1）报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,563.93 万元、827.35 万元、427.21 万元及-3,780.88 万元。

（2）公司经营活动产生的现金流量净额与净利润相比较低，且差额呈现逐年扩大的趋势。

请发行人：（1）补充披露经营活动现金流量主要项目与资产负债表、利润表中相关项目的勾稽关系，2020 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额大额为负的原因及合理性，经营活动现金流量金额大幅波动对发行人经营稳定性的影响。

（2）补充披露发行人营运资金的来源；结合主要客户和供应商信用期情况、结算周期等，补充披露发行人是否存在资金流紧张的情况，如存在，披露解决措施。

（3）结合报告期各期应收及应付账款的结算情况及变化、行业上下游地位等，补充披露发行人各期经营活动现金流净额波动较大、与净利润差异较大且差额呈现逐年扩大趋势的原因。

（4）按照审核关注要点的要求补充披露经营活动产生的现金流量净额是否与销售政策、采购政策、信用政策变化情况相匹配。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充披露经营活动现金流量主要项目与资产负债表、利润表中相关项目的勾稽关系，2020 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额大额为负的原因及合理性，经营活动现金流量金额大幅波动对发行人经营稳定性的影响。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、（四）1、经营活动产生的现金流量净额分析”中补充披露如下：

（4）经营活动现金流量主要项目与资产负债表、利润表中相关项目的勾稽关系

报告期各期发行人经营活动现金流量中金额较大占比较高的项目包括：销售商品、提供劳务收到的现金；购买商品、接受劳务支付的现金；支付给职工以及为职工支付的现金，上述科目与资产负债表、利润表中相关项目的勾稽关

系具体如下：

①销售商品、提供劳务收到的现金

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
营业收入	47,679.41	48,111.53	38,961.08
加：销项税额	3,538.80	3,417.53	3,210.33
应收账款（包括合同资产）原值的减少	-5,306.81	-9,274.13	-5,551.59
应收票据（包括应收款项融资）原值的减少	286.88	116.00	-894.00
预收账款（合同负债）的增加	-10,997.26	-4,368.94	5,820.97
汇率变动等其他小额变动的影响	-6.29	85.09	-132.28
销售商品、提供劳务收到的现金	35,194.74	38,087.09	41,414.51

由上表可知，发行人销售商品收到的现金与营业收入、销项税金、应收账款（合同资产）、应收票据、预收账款（合同负债）等会计科目匹配。

2、购买商品、接受劳务支付的现金

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
营业成本	32,123.81	32,857.16	26,125.27
加：存货的增加	-7,552.91	797.51	5,846.99
经营性应付票据的减少	144.75	-144.75	-
经营性应付账款的减少	416.53	-6,567.60	-2,857.64
预付账款的增加	-402.44	-432.35	78.67
物资采购进项税	1,520.02	1,831.43	1,791.00
减：计入项目成本的职工薪酬	5,463.32	6,791.71	6,428.45
计入项目成本的其他非付现成本	258.71	209.05	92.93
其他调整	188.80	-240.96	-
购买商品、接受劳务支付的现金	20,338.92	21,581.59	24,462.91

由上表可知，发行人购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本、进项税额、存货、预付账款、应付账款、应付票据等会计科目相匹配。

3、支付给职工以及为职工支付的现金

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
成本中的薪酬	5,463.32	6,791.71	6,428.45
加：销售费用中的薪酬	1,249.35	1,679.21	1,783.61
管理费用中的薪酬	1,821.83	1,759.82	1,545.79
研发费用中的薪酬	1,681.67	2,018.08	1,680.27
减：应付职工薪酬的增加	60.38	-118.48	463.55

项目	2020 年	2019 年	2018 年
应交税费-个人所得税的增加	25.05	-22.32	-17.93
其他应付款（已扣尚未缴纳的职工个人社保）的增加（注）	336.25	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	9,794.48	12,389.61	10,992.51

注：受新冠疫情影响，人力资源社会保障部出台政策对 2020 年 2-12 月的社会保险延迟缴纳，公司将职工个人承担的部分 336.25 万元计入其他应付款，该部分社保已于 2021 年 1 月和 3 月全部缴纳。

由上表可知，发行人支付给职工以及为职工支付的现金与成本、销售费用、管理费用、研发费用、应付职工薪酬、应交税金-应交个人所得税等会计科目相匹配。

（5）2020 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额大额为负的原因及合理性

受新冠疫情影响，上半年公司销售回款较低，但固定费用支出未明显下降，且支付了供应商部分款项。2020 年 6 月末应收账款余额较期初增长，因疫情影响，项目施工进度减缓，招投标及施工量受到影响，相应的应付账款和预收账款余额较期初减少，导致 2020 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额大额为负，具有合理性。

（6）经营活动现金流量金额大幅波动对发行人经营稳定性的影响

报告期内公司馆厅展示服务业务发展迅速，但该类项目回款周期较长，受地方政府财政拨款、审批流程及单体项目回款滞后等综合因素的影响，经营活动现金流存在一定的波动。公司主要客户为政府、事业单位、大型国企及民企等，2018 年、2019 年及 2020 年销售商品、提供劳务收到的现金分别为 4.14 亿元、3.81 亿元和 3.51 亿元，经营现金流入充足稳定；2020 年度经营现金流为 2,217.38 万元，明显改善；截至 2020 年 12 月 31 日公司货币资金余额 9,772.79 万元，能满足公司日常经营的需要，经营活动现金流量金额大幅波动不会对发行人经营稳定性产生不利影响。

二、补充披露发行人营运资金的来源；结合主要客户和供应商信用期情况、结算周期等，补充披露发行人是否存在资金流紧张的情况，如存在，披露解决措施。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、（四）现金流量分析”中补充披露如下：

4、发行人营运资金的来源，不存在资金流紧张的情况

报告期内，公司营运资金主要来源于经营累计所得、银行借款及股东投入。2018 年，公司收到民生投资增资款 2,268.00 万元，2019 年，公司通过银行借款筹集资金 2,200.00 万元，收到宽兴咨询增资款 2,160.00 万元。

公司主要收入来源于馆厅展示创意服务业务，从事一体化项目的策划、设计、实施和维护，客户主要为政府、事业单位、大型国企及民企等，项目周期较长，根据行业惯例，按照施工进度及验收、决算、质保期等主要节点进度付款，具体付款政策由项目双方谈判确定。公司供应商主要有装饰装修、设备、制作、搭建等供应商，主要供应商的付款节点和信用政策通常由公司与供应商协商制定。其中装饰装修供应商主要按照公司与该项目客户签订的付款进度来确定。公司对设备、制作、搭建供应商通常预付部分款项，在制作搭建完成、设备到货安装时支付完大部分款项。报告期内，公司客户、供应商的信用政策、结算周期等情况较为稳定，不存在给予特别信用政策的情形。

单位：万元

项目	2020 年/末	2019 年/末	2018 年/末
销售商品、提供劳务收到的现金	35,194.74	38,087.09	41,414.51
购买商品、接受劳务支付的现金	20,338.92	21,581.59	24,462.91
货币资金余额	9,772.79	3,334.60	7,624.92
理财产品余额	3,998.90	8,938.37	3,000.00

报告期内，公司经营性现金流入充足稳定，各期销售商品、提供劳务收到的现金高于购买商品、接受劳务支付的现金，公司从客户收到的现金足以支撑公司支付供应商的货款。报告期各期末，公司可使用的货币资金及理财产品余额合计分别为 10,624.92 万元、12,272.96 万元及 13,771.69 万元，呈现逐年上升的趋势，可动用资金充足，不存在资金流紧张的情况。

三、结合报告期各期应收及应付账款的结算情况及变化、行业上下游地位等，补充披露发行人各期经营活动现金流净额波动较大、与净利润差异较大且差额呈现逐年扩大趋势的原因。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、

（四）1、经营活动产生的现金流量净额分析”中补充披露如下：

（7）发行人各期经营活动现金流净额波动较大、与净利润差异较大且差额呈现逐年扩大趋势的原因

公司报告期内现金流量表补充资料如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	5,127.18	5,285.76	3,550.69
加：信用减值损失	3,137.68	1,456.74	-
资产减值准备	41.94	16.95	1,156.45
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧、投资性房地产折旧	405.92	367.99	193.89
无形资产摊销	257.97	225.97	133.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	0.95	-	-
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	2.26	5.27	-
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	15.32	8.61	-
财务费用（收益以“－”号填列）	189.56	51.35	-2.60
投资损失（收益以“－”号填列）	-112.50	-80.82	24.57
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	279.19	-194.18	-991.44
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	33.85	-310.49	199.61
存货的减少（增加以“－”号填列）	7,552.91	-1,498.51	-5,846.99
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-4,173.19	-7,842.82	-7,431.87
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-10,541.66	2,816.35	9,841.12
其他	-	119.04	-
经营活动产生的现金流量净额	2,217.39	427.21	827.35
净利润与经营活动产生的现金流量净额差异	2,909.79	4,858.55	2,723.33
经营活动产生的现金流量净额/净利润	43.25%	8.08%	23.30%

报告期内，公司经营活动产生的现金流净额与净利润之间的差额分别为 2,723.33 万元、4,858.55 万元和 2,909.79 万元，差异较大，呈现先升后降趋势，差异及波动原因主要来源于存货的增加、经营性应收项目的增加、经营性应付项目的减少等，具体原因如下：

2020 年受疫情影响，公司当期实施的项目较上期有所减少，存货期末较期初减少 7,552.91 万元，相应应付账款及预收账款等经营性应付款项减少 10,541.66 万元；而公司馆厅展示创意业务客户受审批流程、资金预算管理及疫情等影响回款周期较慢，应收款项等经营性应收项目较期初增加 4,173.19 万元，导致经营活动现金流量净额小于净利润 2,909.79 万元，但公司整体 2020 年度经营活动现金流量净额为正数。

2019 年，公司当期实施的项目较上期有所增加，存货期末较期初增加 1,498.51 万元，相应应付账款及预收账款等经营性应付款项增加 2,816.35 万元；同时公司馆厅展示创意服务业务客户受审批流程、资金预算管理等影响回款周期较慢，应收款项等经营性应收项目较期初增加 7,842.82 万元，导致经营活动现金流量净额小于净利润 4,858.55 万元，但公司整体 2019 年度经营活动现金流量净额为正数。

2018 年，公司当期实施的项目较上期有所增加，存货期末较期初增加 5,846.99 万元，相应应付账款及预收账款等经营性应付款项增加 9,841.12 万元；同时公司馆厅展示创意业务客户受审批流程、资金预算管理等影响回款周期较慢，应收款项等经营性应收项目较期初增加 7,431.87 万元，导致经营活动现金流量净额小于净利润 827.35 万元，但公司整体 2018 年度经营活动现金流量净额为正数。

综上所述，报告期内公司发行人各期经营活动现金流净额波动较大、与净利润差异较大，主要系公司存货的增加、经营性应收项目的增加、经营性应付项目的减少等项目金额较大且波动较大，符合公司实际经营情况，具有合理性。

四、按照审核关注要点的要求补充披露经营活动产生的现金流量净额是否与销售政策、采购政策、信用政策变化情况相匹配。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十三、（四）1、经营活动产生的现金流量净额分析”中补充披露如下：

（8）经营活动产生的现金流量净额与销售政策、采购政策、信用政策变化情况的匹配性

公司主要收入来源于馆厅展示创意服务业务，从事一体化项目的策划、设计、实施和维护，主要通过招投标获取业务，客户主要为政府、事业单位、大型国企及民企等，客户主要付款方式、结算方式和周期未发生显著变化，也不存在给予客户特别信用政策的情形。公司采购政策主要根据项目合同约定支付供应商货款。报告期内公司销售政策、采购政策、信用政策不存在重大变化。

报告期内，同行业可比公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的情况如下：

单位：万元

项目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
风语筑	经营活动产生的现金流量净额	21,920.73	25,276.52	26,377.30
	净利润	34,251.09	26,218.03	21,095.64
	比例	64.00%	96.41%	125.04%
华凯创意	经营活动产生的现金流量净额	2,820.26	7,537.84	3,500.15
	净利润	-6,248.34	798.09	1,569.18
	比例	-45.14%	944.49%	223.06%
易尚展示	经营活动产生的现金流量净额	21,830.24	20,611.21	9,548.99
	净利润	7,123.39	7,628.19	10,849.00
	比例	306.46%	270.20%	88.02%
丝路视觉	经营活动产生的现金流量净额	10,287.43	4,434.74	1,458.64
	净利润	6,017.61	2,892.13	4,823.58
	比例	170.96%	153.34%	30.24%
宽创国际	经营活动产生的现金流量净额	2,217.39	427.21	827.35
	净利润	5,127.18	5,285.76	3,550.69
	比例	43.25%	8.08%	23.30%

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。

报告期内，与公司业务可比性最强的风语筑上述比例逐年下降，经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异逐年扩大；华凯创意因业务重组净利润变动较大，上述比例呈现波动异常；易尚展示和丝路视觉现金流量净额与净利润的差异较大，但因一体化项目占比较少、业务构成与发行人存在差异，现金流状况优于发行人及风语筑。

综上，发行人经营活动现金流量净额与净利润差异较大，与发行人报告期内销售政策、采购政策及信用政策相匹配，符合行业特点和惯例。

五、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

（一）核查程序

1、获取公司经营活动现金流量表，了解公司经营活动现金流量表的计算过程，计算其与资产负债表、利润表中相关项目的勾稽关系；与管理层进行访谈，了解 2020 年 1-6 月经营活动现金流量净额大额为负的原因及经营活动现金流量净额大幅波动对发行人经营稳定性的影响；

2、与管理层进行访谈，了解公司营运资金的具体来源，查阅公司银行流水，确定是否存在其他资金来源；

3、与管理层进行访谈，了解公司目前资金流情况；查阅主要客户及供应商的业务合同，了解信用政策及结算周期等；查阅报告期现金流量表，了解公司资金流情况；

4、获取公司应收及应付账款明细表，了解公司应收及应付账款的结算情况；与管理层进行访谈，了解公司所处行业上下游地位及经营活动现金流净额波动较大，与净利润差异较大且差额呈现逐年扩大趋势的原因；与主要客户及供应商进行访谈，了解公司在行业上下游地位；

5、与管理层进行访谈，了解公司的销售政策、采购政策及其变化情况；与主要客户及供应商进行访谈，了解信用政策的变化情况。

（二）核查结论

1、公司经营活动现金流量主要项目与资产负债表、利润表中的相关项目具有勾稽性，2020 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额大额为负的原因主要系受疫情影响销售回款较低、固定费用支出未明显下降，具有合理性，公司经营活动现金流量净额大幅波动对公司经营稳定性无重大不利影响；

2、公司营运资金主要来源于经营累计所得、银行借款及股东投入，公司主要客户及供应商的信用期及结算周期没有发生重大变化，公司不存在资金流紧张的情况；

3、报告期内，公司应收及应付账款的结算政策未发生重大变化，公司行业上下游地位未发生重大变化，公司各期经营活动现金流净额波动较大与净利润差异较大且差额呈现先升后降趋势的原因主要系公司存货的增加、经营性应收项目的增加、经营性应付项目的减少等项目金额较大且波动较大，符合公司实

际经营情况，具有合理性；

4、公司经营活动产生的现金流量净额与销售政策、采购政策及信用政策变化情况相匹配。

问题 32. 关于财务内控。请发行人逐条对照并补充披露是否存在《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 所列的财务内控不规范情形，如有，请披露具体情况及整改措施。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见，说明对内部控制不规范情形是否采取了针对性核查措施，是否予以了重点关注，并说明核查程序、核查范围、核查比例及核查结论。

回复：

一、关于财务内控。请发行人逐条对照并补充披露是否存在《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 所列的财务内控不规范情形，如有，请披露具体情况及整改措施。

发行人已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“二、公司内部控制情况”中补充披露如下：

（三）报告期内财务内控不规范情形

公司逐条比对《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 所列的财务内控不规范情形，报告期内具体情况如下所示：

序号	财务内控不规范情形	是否存在	是否已披露
1	为满足贷款银行受托支付要求，在无真实业务支持情况下，通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道（简称“转贷”行为）	否	不适用
2	向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，通过票据贴现后获取银行融资	否	不适用
3	与关联方或第三方直接进行资金拆借	是	已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、（二）、1、关联资金拆借”中披露
4	通过关联方或第三方代收货款	否	不适用
5	利用个人账户对外收付款项	否	不适用

序号	财务内控不规范情形	是否存在	是否已披露
6	出借公司账户为他人收付款项	否	不适用
7	违反内部资金管理规定对外支付大额款项、大额现金借支和还款、挪用资金	否	不适用
8	代付工资	是	已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、(一)、2、代发工资”中披露
9	通过关联方支付采购款	是	已在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“八、(一)、3、通过关联方支付采购款”中披露

报告期内，公司存在与实际控制人李丹直接进行资金拆借的情形，具体情况如下：

单位：万元

期间	期初余额	本期发生额	计提利息	本期归还	期末余额
2018 年度	329.29	-	9.42	338.71	-
2019 年度	-	-	-	-	-
2020 年度	-	-	-	-	-

除上述情况外，公司不存在与其他关联方直接进行资金拆借的情形。为杜绝与关联方或第三方直接进行资金拆借的内控不规范的情况，公司采取了以下整改措施：

1、公司实际控制人李丹已于 2018 年将资金占用全部归还结清，并已按公允价格给付了资金占用费；

2、发行人制定了《资金管理办法》、《关联交易管理制度》等内部控制制度，对资金管理的内容、审批权限及程序等事项予以明确规定；

3、代发工资及代支付采购款的主体已注销，所有公司发生的成本费用均由公司独立自主支付；

4、全面学习相关法律法规。公司组织董事、监事、高级管理人员及财务人员等深入学习《企业内部控制基本规范》、《公司法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》等相关法律法规，杜绝再次出现包括与关联方或第三方直接进行资金拆

借情况在内的财务内控不规范的情形；

5、公司董事、监事、高级管理人员出具了《关于防范财务内控不规范情形的承诺函》，承诺将在未来工作中全力防范和避免《深圳证券交易所股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 所列财务内控不规范的情况。2018 年后，发行人相关内控制度运营情况良好，有效保证了发行人资金管理的有效性与规范性，未出现与关联方进行资金拆借的行为。

根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的大信专审字[2021]第 4-00149 号《内部控制鉴证报告》，发行人于 2020 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。同时，为规范和减少关联交易，发行人的控股股东、实际控制人、持股 5%以上股份的股东、发行人董事、监事、高级管理人员均出具了《关于关联交易问题的承诺函》。

综上，对于上述资金拆借行为发行人已通过归还或收回资金、注销代发工资及代支付采购款的主体、改进完善制度、加强内控等方式积极整改，并已针对性建立相应内控制度并有效执行。

二、请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见，说明对内部控制不规范情形是否采取了针对性核查措施，是否予以了重点关注，并说明核查程序、核查范围、核查比例及核查结论。

（一）核查程序、核查范围及核查比例

1、获取公司全部银行借款明细表及公司银行贷款全部流水，核查公司银行贷款支付情况，与管理层进行访谈，确定是否存在转贷行为；

2、获取公司全部商业票据台账，核查票据对手方是否系公司关联方，查阅商业票据对应的业务合同，是否存在真实的交易背景；

3、对发行人实际控制人、总经理、财务负责人、出纳进行访谈，了解是否存在出借账户的情形，是否存在利用个人账户对外收付款项的情形，是否存在通过关联方或第三方代收货款的情形；

4、获取发行人《资金管理制度》及《关联交易管理制度》，关注是否存在大额现金借支和还款，查看现金借支审批是否齐全，是否存在违反规定的大额

现金借支和还款；

5、了解发行人关键内部控制设计和运行的有效性；评价其设计的合理性及运行的有效性；

6、取得并查阅了发行人报告期内银行账户开户清单及对账单，对资金管理循环执行穿行及内控测试；

7、获取发行人银行卡流水，核查大额银行流水的情况，具体核查比例如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
流水总金额	229,733.23	203,066.21	130,972.20
核查金额	190,880.06	156,313.95	92,630.92
占比	83.09%	76.98%	70.73%

（二）核查结论

1、保荐人、申报会计师、发行人律师针对《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 所列的财务内控不规范情形逐条进行了针对性的核查，予以重点关注；

2、经核查，报告期期初公司存在与实际控制人资金拆借的情形，公司已积极采取相应措施进行整改，实际控制人已于 2018 年全部归还且再未发生。报告期内公司存在通过其他公司代发工资及代支付供应商款项的情况，目前公司已积极整改并再未发生该情况。除此之外报告期不存在其他财务内控不规范的情形。

问题 33. 关于资金流水核查。请保荐人、申报会计师对照《首发业务若干问题解答》(2020 年 6 月修订)关于资金流水核查的要求，逐项说明对发行人及相关人员资金流水的核查程序、核查手段、核查范围、核查标准及其合理性、相关事项的具体核查情况及核查结论，核查过程是否发现异常，并结合上述资金流水核查情况就发行人内部控制是否健全有效、是否存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形发表明确核查意见。

回复：

保荐人和申报会计师在充分评估发行人所处经营环境、行业类型、业务流

程、规范运作水平、主要财务数据水平及变动趋势等因素的基础上，对发行人及相关人员资金流水进行了核查，具体核查情况如下所示：

一、核查范围

根据《首发业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）的规定，保荐人及申报会计师重点关注了发行人是否存在需要扩大资金流水核查范围的情形，具体核查结果如下表所示：

序号	核查事项	是否存在相关情况	情况说明
1	发行人备用金、对外付款等资金管理存在重大不规范情形	否	报告期内，发行人备用金、对外付款等资金管理不存在重大不规范情形。
2	发行人毛利率、期间费用率、销售净利率等指标各期存在较大异常变化，或者与同行业公司存在重大不一致	否	报告期内，发行人毛利率分别为 32.95%、31.71%及 32.63%，销售净利率分别为 9.11%、10.99%及 10.75%，各期不存在较大异常变化；期间费用率分别为 20.21%、17.02%及 14.57%，呈现逐年下降趋势，主要系展览展示创意服务业务缩减，销售费用下降较多影响。与同行业可比公司相比不存在重大不一致的情形。
3	发行人经销模式占比较高或大幅高于同行业公司，且经销毛利率存在较大异常	否	发行人不存在经销模式经营的情形。
4	发行人将部分生产环节委托其他方进行加工的，且委托加工费用大幅变动，或者单位成本、毛利率大幅异于同行业	否	发行人不存在将部分生产环节委托其他方进行加工的情形。
5	发行人采购总额中进口占比较高或者销售总额中出口占比较高，且对应的采购单价、销售单价、境外供应商或客户资质存在较大异常	否	报告期内，发行人向境外供应商采购的金额占比分别为 23.87%、10.68%及 4.45%。 项目所在地在境外的收入占比分别为 19.82%、11.32%及 2.85%，公司主要为境内客户境外参加展会提供服务，采购单价、销售单价及客户资质不存在较大异常情况。
6	发行人重大购销交易、对外投资或大额收付款，在商业合理性方面存在疑问	否	发行人报告期内重大购销交易、对外投资或大额收付款在商业合理性方面不存在疑问。
7	董事、监事、高管、关键岗位人员薪酬水平发生重大变化	否	报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报告期内薪酬总额分别为 423.04 万元、461.08 万元及 488.64 万元，呈现逐年上升的趋势，没有发生重大变

序号	核查事项	是否存在相关情况	情况说明
			化。
8	其他异常情况	否	报告期内未发现其他异常情况。

结合上述核查结果，保荐人及申报会计师确定发行人资金流水的核查范围为发行人及其控股子公司、分公司、实际控制人、控股股东、董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员、核心技术人员及其他关键岗位人员（包括财务人员、商务人员、项目经理及采购人员等）。

公司独立董事基于个人隐私原因，未提供个人资金流水，出具了《关于个人银行卡的承诺函》，承诺报告期内不存在为粉饰公司业绩、调节公司利润等目的而向发行人的客户或供应商收付款项的情形；不存在为上述目的而代发行人或通过他人代发行人支付成本、费用等情形；不存在为上述目的而发生其他为发行人代垫成本费用、进行体外资金循环或特殊利益输送的情形。鉴于公司独立董事不参与公司日常生产经营，保荐人及申报会计师认为其未提供个人资金流水具有合理性。

上述提供银行流水的自然人均已对其提供的银行对账单及流水核查情况说明的真实性、准确性及完整性出具《关于个人银行卡的承诺函》，承诺其已将银行明细全部提供给中介机构。

二、核查程序

（一）对法人银行流水的核查程序

1、获取公司《资金管理制度》及《财务报销与支付手册》等与资金管理相关的内部控制制度，了解公司关于资金收支的内部控制，评估其合理性，并通过执行货币资金循环等方式验证公司制度运行的有效性；

2、以函证形式向发行人开户银行确认公司所提供账户及相关账户余额的真实性、准确性及完整性，核对回函信息；

3、获取公司、公司子公司及分公司已开立银行账户清单及银行对账单、企业信用报告，结合公司业务情况判断是否存在重大异常情况；

4、访谈公司财务总监及出纳，获取银行开户及销户申请书，关注公司银行

账户开立及注销的原因及用途，判断公司开立银行账户的数量与分布是否存在异常情况；

5、走访公司主要客户及供应商，了解其与公司的结算方式，是否存在向第三方支付货款及公司通过第三方支付货款等情况；

6、获取公司大额购买无实物形态的资产或服务的合同及相关支撑文件，判断是否存在商业合理性；

7、核对公司银行日记账与银行对账单，检查公司是否存在大额异常交易、转贷、为他人收付款项及资金拆借等情形，是否存在由关联方或第三方代收货款的情形。

（二）对自然人银行流水的核查程序

1、了解相关自然人借记卡开立情况，并要求相关自然人提供其个人名下所有的借记卡流水明细；

2、通过核查相关自然人云闪付 APP 个人账户开立情况，重点核查相关自然人是否在主要银行（包括工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行、中信银行、光大银行、招商银行、浦发银行、华夏银行、平安银行、广发银行及宁波银行等 14 家）开立账户，并将其在上述银行账户开立情况与其提供的银行卡流水明细交叉比对，检查是否存在账户遗漏的情况；

3、通过个人与个人，个人与公司之间的流水记录交叉复核比对核查对象是否存在其他尚未提供的银行卡账户，如有发现，要求其补充提供；

4、获取相关自然人对相关流水记录的说明及证明材料；

5、获取相关自然人出具对其提供银行账户的完整性承诺；

6、根据公司员工名单、主要客户及供应商名单及其主要人员名单，核查公司相关自然人与上述人员是否存在异常资金往来；

7、核查相关自然人是否存在无合理解释的大额取现，同一主体账户中无合理解释的日期相近、金额基本相同的转入、转出情形。

三、核查标准及其合理性

（一）法人主体

针对公司及公司子公司、分公司的银行流水，保荐人及申报会计师重点核查 40 万元及以上的银行流水发生额和 40 万元及以上的银行日记账发生额进行双向比对，核查交易对手方、交易内容等是否一致，具体银行账户核查清单如下表所示：

序号	公司名称	银行账户数量	关系
1	上海宽创国际文化科技股份有限公司	37	发行人
2	香港宽创国际文化科技有限公司	18	发行人香港子公司
3	上海浦东宽新科技有限公司	2	发行人子公司
4	BroadMesse International Creative Gmbh	3	发行人德国子公司，已注销
5	上海宽创国际文化科技股份有限公司西安分公司	1	发行人分公司
6	上海宽创国际文化科技股份有限公司深圳分公司	1	发行人分公司
7	上海宽创国际文化科技股份有限公司成都分公司	1	发行人分公司
8	上海宽创国际文化科技股份有限公司青岛分公司	1	发行人分公司
合计		**64**	

经核查，保荐人及申报会计师累计核查符合上述标准转入金额、转出金额分别占报告期转入、转出发生额的 88.70%及 77.14%。保荐人及申报会计师核查比例较高，覆盖公司全部银行账户的主要大额流水，具有合理性。

（二）自然人

针对自然人的银行流水，保荐人及申报会计师重点核查以下交易：

1、单笔 5 万元以上的大额交易；

2、单笔金额虽然未达到 5 万元及以上，但在短期内与同一交易对方频繁交易且累计金额达到 5 万元及以上的交易；

3、频繁取现、大额取现交易。

具体银行账户核查清单如下表所示：

序号	姓名	与发行人关系	核查账户数量（个）	核查交易金额情况	
				转入金额占比（%）	转出金额占比（%）

序号	姓名	与发行人关系	核查账户数量（个）	核查交易金额情况	
				转入金额占比（%）	转出金额占比（%）
1	张东	实际控制人、董事长、核心技术人员	5	97.29%	97.27%
2	李丹	实际控制人、总经理	10	99.10%	98.22%
3	矫悟	董事会秘书、财务总监、董事	10	63.80%	59.04%
4	张继伟	董事、副总经理	9	60.80%	62.52%
5	朱晓寅	副总经理	8	29.29%	14.37%
6	冯良	监事会主席	6	61.73%	55.61%
7	高燕	监事	3	79.47%	60.55%
8	傅连妹	监事	3	-	32.26%
9	沈刚	核心技术人员	4	59.22%	59.54%
10	秦奋	核心技术人员	8	29.62%	23.14%
11	李青亭	核心技术人员	5	37.47%	37.41%
12	曾敏	财务人员，出纳	1	62.40%	57.50%
13	朱志梅	财务人员	3	13.23%	-
14	王芳	财务人员	7	-	-
15	李开元	财务人员	5	84.35%	81.25%
16	许珩	财务人员	8	-	-
17	项羽	商务人员	5	-	-
18	曹少龙	商务人员	17	65.49%	47.51%
19	程联防	商务人员	6	19.70%	-
20	李华	项目经理	3	3.58%	3.08%
21	常君伟	项目经理	3	4.53%	4.25%
22	刘洪文	项目经理	10	13.85%	3.15%
23	沈若平	采购人员	2	18.66%	22.79%
24	闵帅帅	采购人员	10	-	-
25	李玺	采购人员	8	33.97%	37.05%
合计			159	88.49%	87.85%

注 1：报告期内新入职员工核查起始时间为其入职当日；

注 2：上表中部分人员核查交易金额占比为零或较小，主要是由于其报告期内资金流水进出均低于或大部分低于重要性标准 5 万元所致。

经核查，保荐人及申报会计师累计核查符合上述标准转入金额、转出金额分别占报告期转入、转出发生额的 88.49%及 87.85%。保荐人及申报会计师核查比例较高，覆盖相关自然人银行账户的主要大额流水，具有合理性。

四、核查手段

（一）法人主体

对于公司及公司子公司、分公司的银行流水，在查验对账单真实性后，逐条记录达到中介机构重要性标准的包括交易对手方户名及账号、交易时间、交

易金额及交易摘要（如有）等信息，与公司银行日记账进行比对，核查银行流水交易信息与日记账记载信息是否一致，执行前述核查程序，以确认相关银行流水发生的合理性。

根据公司及公司子公司、分公司银行流水日记账，逐条比对达到中介机构重要性标准的的银行日记账，与银行流水进行比对，核查是否存在无银行流水支撑的银行流水日记账，是否存在日记账信息与银行流水信息不一致的情形。

（二）自然人

对公司相关自然人的银行流水，在查验相关自然人提供的账单真实性后，逐条记录达到中介机构重要性标准的流水信息，包括交易对手方姓名、账号、交易时间及交易摘要（如有）等信息，根据前述核查程序与相关人员就交易背景等进行沟通，对于部分交易金额较大的银行流水获取必要的支撑证据，以确认相关银行流水发生的合理性。中介机构记录完毕相关说明信息后，由相关人员签字确认。

五、相关事项的具体核查情况及核查结论

保荐人和申报会计师在资金流水核查中结合重要性原则和支持核查结论需要，重点核查报告期内发生的以下事项：

（一）发行人资金管理相关内部控制制度是否存在较大缺陷；

保荐人与申报会计师查阅了公司《资金管理制度》、《财务报销与支付手册》等与资金管理相关的内部控制制度，了解了公司相关资金管理制度的设计与执行，执行货币资金循环测试验证公司资金管理制度运行的有效性。关注公司内部治理结构中关于资金使用相关程序与权限设置，通过查阅相关工作文件与记录，确定与资金管理相关的内部控制制度是否有效运行。

2020 年 11 月 22 日，申报会计师出具了大信专审字[2020]第 4-00285 号《内部控制鉴证报告》，其鉴证意见为：公司按照《企业内部控制基本规范》和相关规定于 2020 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

2021 年 5 月 17 日，申报会计师出具大信专审字[2021]第 4-00149 号《内部控制的鉴证报告》，其鉴证意见为：公司按照《企业内部控制基本规范》和相

关规定于 2020 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

综上，发行人资金管理相关内部控制制度不存在较大缺陷。

（二）是否存在银行账户不受发行人控制或未在发行人财务核算中全面反映的情况，是否存在发行人银行开户数量等与业务需要不符的情况；

截至 2020 年 12 月 31 日，公司共有 2 家全资子公司及 5 家分公司，其开户情况如下表所示：

序号	公司名称	银行账户数量（个）	其中：收付款结算账户数量（个）	保函保证金、承兑保证金账户数量（个）	民工工资保证金账户（个）
1	上海宽创国际文化科技股份有限公司	37	22	12	3
2	香港宽创国际文化科技有限公司（注 1）	15	15	-	-
3	上海浦东宽新科技有限公司	2	2	-	-
4	上海宽创国际文化科技股份有限公司西安分公司	1	1	-	-
5	上海宽创国际文化科技股份有限公司深圳分公司	1	1	-	-
6	上海宽创国际文化科技股份有限公司成都分公司	1	1	-	-
7	上海宽创国际文化科技股份有限公司青岛分公司	1	1	-	-
8	上海宽创国际文化科技股份有限公司六安分公司（注 2）	0	0	0	0
合计		**58**	**43**	**12**	**3**

注 1：香港宽创国际文化科技有限公司在渣打银行及汇丰银行开立银行账户，因外币币种较多，银行账户数量较多；

注 2：上海宽创国际文化科技股份有限公司六安分公司于 2021 年 3 月开户。

保荐人与申报会计师获取了公司、公司子公司及分公司已开立银行账户清单及对应的银行对账单；访谈了公司管理层及相关财务人员，了解各个账户的具体用途；通过函证的形式向所有开户银行确认公司所提供的银行账户及账户余额等信息的准确性；通过走访形式确认公司不存在其他账户收取货款。

经核查，公司不存在银行账户不受发行人控制或未在发行人财务核算中全

面反映的情况，不存在发行人银行开户数量等与业务需要不符的情况。

（三）发行人大额资金往来是否存在重大异常，是否与公司经营活动、资产购置、对外投资等不相匹配；

保荐人与申报会计师逐笔核查了报告期内公司所有银行账户 40 万元及以上的银行流水发生额及银行日记账，对其进行交叉复核。报告期内公司大额经营活动资金流入主要系收到的销售业务回款，大额经营活动资金流出主要系支付供应商款项。报告期内公司大额投资活动资金流入主要来自于赎回银行理财产品，大额投资活动资金流出主要系购买银行理财产品。报告期内公司大额筹资活动资金流主要来自于银行贷款及新增股东投资入股，大额筹资活动资金流出主要系归还银行贷款。

报告期内公司大额资金往来不存在重大异常情况，与公司经营活动、资产购置、对外投资等情况相匹配。

（四）发行人与控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员等是否存在异常大额资金往来；

保荐人与申报会计师核查了公司所有银行 40 万元以上的银行流水发生额及银行日记账，对其进行了双向比对，同时获取了公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员的个人银行流水，核查单笔交易在 5 万元以上的大额交易，以及单笔虽未达到前述标准，但在短期内与同一交易对手方频繁交易且累计金额达到 5 万元及以上的交易，对上述达到标准的资金流水进行交叉复核。

经核查，报告期内，除薪酬发放、报销等正常资金往来外，公司与控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员等不存在异常大额资金往来。

（五）发行人是否存在大额或频繁取现的情形，是否无合理解释；发行人同一账户或不同账户之间，是否存在金额、日期相近的异常大额资金进出的情形，是否无合理解释；

保荐人与申报会计师重点核查了发行人所有银行账户 40 万元以上的银行流

水，结合公司现金日记账，核查相应交易的交易背景，核查是否存在大额或频繁取现的情况，是否存在同一账户或不同账户之间金额、日期相近的异常大额资金进出的情形。

经核查，公司不存在大额或频繁取现的情形，不存在同一账户或不同账户之间金额、日期相近的异常大额资金进出的情形。

（六）发行人是否存在大额购买无实物形态资产或服务（如商标、专利技术、咨询服务等）的情形，如存在，相关交易的商业合理性是否存在疑问；

保荐人与申报会计师查阅了公司银行流水及购买无实物形态资产或服务的相关协议，结合公司业务的实际情况及相关服务成果等确认该交易是否具备商业合理性。

经核查，公司大额购买无实物形态资产或服务主要系支付 IPO 中介机构费用、购买办公软件、员工培训及项目用多媒体软件等，具有商业合理性。公司不存在购买商标、专利技术等情形。

（七）发行人实际控制人个人账户大额资金往来较多且无合理解释，或者频繁出现大额存现、取现情形；

保荐人与申报会计师获取了公司实际控制人开设银行账户清单及对应的银行对账单、个人征信报告，对单笔交易在 5 万元以上的大额交易，以及单笔交易金额虽未达到前述金额标准，但在短期内与同一交易对手方频繁交易且累计金额达到 5 万元及以上的交易，结合公司员工花名册、主要客户及供应商名单、前述法人主体的主要人员名单进行了核查，同时与实际控制人进行访谈，对大额流水交易背景进行确认，并获取了相关支撑性文件。公司实际控制人对大额流水情况进行签字确认，并承诺相关信息的真实准确完整。

经核查，报告期内公司实际控制人除购买理财产品、股票及基金、近亲属账户之间转账、房屋出租租金及宽兴投资入伙退伙等情况外的大额银行流水具体情况如下所示：

单位：万元

序号	人员	日期	交易金额	性质	交易背景
1	张东	2018/5/7	45.00	支出	因朋友买房原因借款 45 万元

序号	人员	日期	交易金额	性质	交易背景
2		2018/6/11	45.00	收入	归还前述借款 45 万元
3		2018/6/21	20.00	支出	朋友临时周转
4		2018/6/22	20.00	收入	归还前述借款 20 万元
5		2018/6/28	15.00	支出	因朋友买房原因借款 15 万元
6		2019/2/5	15.00	收入	归还前述借款 15 万元
7		2018/7/5	6.00	支出	因朋友买房原因借款 6 万元，尚未归还
8		2018/9/28	7.29	支出	家庭装修支出
9		2018/11/27	8.51	支出	
10		2019/2/1	5.00	支出	
11		2020/11/3	20.90	支出	实际控制人位于上海伽利略路 11 号房产租赁中介费
12		2020/11/12	22.28	支出	支付实际控制人位于上海伽利略路 11 号房产物业费
13		2020/11/22	18.60	支出	家庭购车
14		2020/12/14	1,096.72	支出	与股东上海宽创投资咨询有限公司往来款
15	李丹	2018/1/5	500.00	支出	投资理财咨询费
16		2018/1/5	346.90	支出	投资理财咨询费
17		2018/1/6	193.40	支出	投资理财咨询费
18		2018/5/24	100.00	支出	借款给朋友生意周转，尚未归还
19		2018/6/22	30.00	收入	归还买房借款
20		2020/1/16	165.30	支出	投资理财咨询费

针对公司实际控制人大额银行流水的具体核查程序如下所示：

1、核查实际控制人购买理财产品、股票及基金的产品合同、投资协议及交易对手方等信息，确认交易的真实性及合理性；

2、核查实际控制人与近亲属之间的转账交易，对于大额资金转账进一步核实近亲属相应账户是否存在异常交易；

3、核查实际控制人房屋租金收入对应的租赁合同及房产证等信息，确认交易真实性；

4、核查实际控制人与持股平台宽兴咨询员工之间的交易真实性，对员工进行访谈，确认交易真实性；

5、获取并查阅实际控制人与相关人员的借款协议，确认相关交易的真实性；

6、获取并查阅实际控制人家庭装修合同、购车合同、物业费、中介服务费等相关支撑文件，确认交易的真实性；

7、访谈为公司实际控制人提供投资理财咨询服务的相关人员，查阅相关人员的背景资料，核实交易的真实性。

经核查，公司实际控制人个人账户大额资金往来不存在无合理解释的情形。

保荐人与申报会计师关注了公司实际控制人在报告期内单笔或短期内存现、取现达 5 万元或以上的情形。报告期内，公司实际控制人张东和李丹单笔或短期内存现、取现达 5 万元或以上累计存入金额 71 万元，累计支出金额 139 万元，金额较低，具体情况如下所示：

单位：万元

序号	人员	日期	取现	存现	交易背景
1	李丹	2018/1/3	64.00	-	2018 年 1 月取现 31 万元日常备用，放入保险柜，后于 2019 年 10 月存入银行。
2		2018/1/3	-	33.00	
3		2019/10/25	-	28.00	
4		2020/5/14	5.00	-	日常生活所用。
5	张东	2020/4/20	20.00	-	取现 20 万元日常备用，后存入银行 10 万元。
6		2020/4/23	-	10.00	
7		2020/9/20	40.00	-	实际控制人父亲住院及日常开销所用。
8		2020/11/18	10.00	-	实际控制人亲属结婚所用。
合计			139.00	71.00	

因实际控制人亲属与实际控制人同住，负责家庭日常各种开销，年龄较大，习惯使用现金，故一般会在家常备部分现金以备日常使用。

针对公司实际控制人大额存现取现，保荐人与申报会计师核查了相关流水记录，对实际控制人及其亲属进行访谈，获取相关支撑性文件，确认相关款项的具体用途。

经核查，公司实际控制人个人账户大额存现、取现均可合理解释，不存在频繁大额存现、取现的情形。

综上，公司实际控制人个人账户大额资金往来及大额存现、取现均可合理解释，不存在频繁大额存现、取现的情形。

（八）控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员是否从发行人获得大额现金分红款、薪酬或资产转让款、转让发行人股权获得大额股权转让款，主要资金流向或用途存在重大异常；

1、大额现金分红款

保荐人与申报会计师查阅了公司的董事会、股东大会及监事会相关决议文

件，报告期内，公司不存在现金分红的情形。查阅了控股股东、实际控制人、董事、监事、高管及关键岗位人员银行流水，无从发行人获得大额现金分红的记录。

经核查，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高管及关键岗位人员不存在从发行人获得大额现金分红款的情形。

2、薪酬

保荐人与申报会计师查阅了公司的员工名册及工资明细表，报告期内公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高管及关键岗位人员（核心技术人员）从公司领取的薪酬总额如下表所示：

项目	2020 年	2019 年	2018 年
薪酬总额（万元）	488.64	461.08	423.04

保荐人与申报会计师结合个人银行流水进行了交叉核验，对报告期单笔交易在 5 万元以上的大额交易，以及单笔虽未达到前述金额标准，但在短时间内与同一交易对手频繁交易且累计金额达到 5 万元以上的交易背景进行了核查，获取了相关人员对大额银行流水的情况说明及证明材料，不存在重大异常情况。

经核查，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高管及关键岗位人员从公司获得的薪酬主要资金流向或用途不存在重大异常情况。

3、资产转让款

保荐人与申报会计师查阅了公司报告期内董事会、股东大会及监事会相关决议、公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高管及关键岗位人员银行流水，公司不存在向相关人员支付资产转让款的情形，相关人员个人银行流水中不存在从公司获取资产转让款的记录。

经核查，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员不存在从公司获得资产转让款的情形。

4、转让发行人股权

保荐人与申报会计师查阅了公司工商内档及公司银行流水，报告期内公司存在两次增资事项，增资款直接转入公司账户。

经核查，控股股东、实际控制人、董事、监事、高管及关键岗位人员不存在转让公司股权的行为。

综上，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员不存在从发行人获得大额现金分红款、薪酬或资产转让款、转让发行人股权获得大额股权转让款，且主要资金流向或用途存在重大异常的情形。

（九）控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员与发行人关联方、客户、供应商是否存在异常大额资金往来；

保荐人与申报会计师取得了公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高管及关键岗位人员（商务人员、项目经理、财务人员及采购人员）的银行流水、公司销售收入明细表、采购明细表、关联方清单及相关法人主体的主要人员名单。检查了相关自然人单笔交易在 5 万元以上的大额交易以及单笔虽未达到前述标准，但在短期内与同一交易对手方频繁交易且累计金额达到 5 万元及以上的交易情况，并与前述名单进行核对，同时对主要客户及供应商进行了走访，了解其是否与相关人员存在除业务合同约定外的资金往来。

经核查，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员与发行人关联方、客户、供应商不存在异常大额资金往来。

（十）是否存在关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形。

保荐人与申报会计师获得并核查了关联方清单，核查了报告期内发行人所有银行账户 40 万元以上的银行流水，与发行人银行日记账信息交叉核对，核查是否存在关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形。

经核查，不存在关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形。

六、核查意见

经核查，保荐人及申报会计师认为：

1、发行人资金管理相关内部控制制度不存在较大缺陷；

2、发行人不存在银行账户不受发行人控制或未在发行人财务核算中全面反映的情况，不存在发行人银行开户数量等与业务需要不符的情况；

3、发行人大额资金往来不存在重大异常，与公司经营活动、资产购置、对外投资等相匹配；

4、发行人与控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员等不存在异常大额资金往来；

5、发行人不存在大额或频繁取现的情形，不存在同一账户或不同账户之间金额、日期相近的异常大额资金进出的情形；

6、发行人大额购买无实物形态资产或服务的商业合理性不存在疑问；

7、发行人实际控制人个人账户大额资金往来及存取现均可合理解释，不存在频繁大额存现、取现情形；

8、发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员不存在从发行人获得大额现金分红款、薪酬或资产转让款、转让发行人股权获得大额股权转让款，且主要资金流向或用途存在重大异常的情形；

9、发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员与发行人关联方、客户、供应商不存在异常大额资金往来；

10、不存在关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形。

11、发行人内部控制健全有效、不存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形。

问题 34. 关于原始报表与申报报表差异。根据申报材料，公司 2017 年、2018 年原始报表与申报报表之间在应收账款、其他应收款、存货等方面存在调整事项。

请发行人详细列示并披露原始报表与申报报表之间的具体差异情况（金额及占比），会计差错更正情况及是否符合《企业会计准则》规定。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，说明对发行人会计基础工作是否规范、内部控制制度是否健全且被有效执行、会计基础是否薄弱的核查程序、核查方式、核查比例、核查证据及核查结论。

回复：

一、请发行人详细列示并披露原始报表与申报报表之间的具体差异情况（金额及占比），会计差错更正情况及是否符合《企业会计准则》规定。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“六、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”中补充披露如下：

（二十六）原始报表与申报报表之间的具体差异情况，会计差错更正情况及是否符合《企业会计准则》规定

报告期内，公司原始报表与申报报表之间差异的具体情况如下：

单位：万元

2018 年					
项目	原始报表	申报报表	差异金额	占比	更正原因
应收账款	16,624.30	14,648.45	-1,975.86	-11.89%	计提坏账准备
其他应收款	2,598.58	2,439.15	-159.43	-6.14%	
递延所得税资产	-	1,895.82	1,895.82	-	按企业会计准则计提递延所得税
递延所得税负债	-	938.02	938.02	-	
未分配利润	9,268.35	7,527.79	-1,740.56	-18.78%	
资产减值损失	-	-1,156.45	-1,156.45	-	计提坏账准备
所得税费用	1,284.95	493.12	-791.84	-61.62%	确认递延所得税

公司 2018 年度原始报表未对应收账款和其他应收款计提坏账准备，2018 年财务数据更正主要是按企业会计准则的相关规定计提坏账准备及相应的递延所得税，符合《企业会计准则》的规定。

二、请保荐人、申报会计师发表明确意见，说明对发行人会计基础工作是否规范、内部控制制度是否健全且被有效执行、会计基础是否薄弱的核查程序、核查方式、核查比例、核查证据及核查结论。

（一）核查程序

1、访谈财务总监，了解财务数据更正的原因及背景情况；了解公司财务报告相关的管理及内控制度，评价财务岗位设置的情况以及财务人员的专业胜任能力；

2、对公司报告期内的原始报表和申报报表进行了复核，逐笔核对全部差异调整事项的原因，分析调整的合理性，会计处理是否符合企业会计准则的相关规定；

3、查阅公司内部控制相关制度，参考企业内部控制基本规范及配套指引的

要求，评价公司相关内部控制制度设计的合理性，复核主要业务循环相关内部控制流程的执行情况，评价公司主要内部控制制度执行的有效性。

（二）核查结论

经核查，保荐人、申报会计师认为：公司 2018 年原始报表与申报报表的差异为公司在当期未按会计准则对应收账款和其他应收款计提坏账准备，不存在故意遗漏或虚构交易的事项，相关会计处理符合《企业会计准则》的相关规定，2019 年和 2020 年原始报表和申报报表不存在差异；公司会计基础工作规范，内部控制制度健全且被有效执行。

问题 35.关于审计截止日后财务信息及疫情影响。根据申报材料，发行人 2020 年上半年营业收入 15,733.02 万元，归属于母公司所有者的净利润 1,683.16 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 1,564.50 万元。

请发行人：（1）按不同业务类型补充披露 2020 年全年业绩情况（收入、归母净利润、扣非后归母净利润）及同比变动情况，相关业务市场规模及竞争环境是否发生不利变化，发行人收入和利润变动趋势是否与同行业可比公司不存在显著差异、是否符合行业特征。

（2）补充披露 2020 年全年主要会计报表项目与上年相比的变动情况，如变动幅度较大的，请分析并披露变动原因以及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性。

（3）补充披露发行人最新在手订单情况，包括但不限于订单数量、金额、预计可确认收入的时间和金额、相关预计是否谨慎。

（4）结合 2020 年业绩情况、上述问题回复情况、发行人业务季节性变动、各地散发的新冠疫情及对发行人生产经营的影响等，并根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》第七十八条的规定及《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 4 的要求，进一步细化分析并披露发行人持续经营能力是否存在重大不确定性，发行人是否符合所选择的上市标准。

请保荐人、申报会计师：

（1）对 2020 年收入、成本、费用、净利润及其他主要财务数据是否准确反映发行人相关资产状况、经营成果和现金流情况所采取的核查程序、核查方式、核查比例、核查证据及核查结论。

（2）结合发行人 2020 年上半年经营现状，以及 2020 年 7-12 月经营业绩状况等，对是否存在对发行人持续经营能力产生重大不利影响的事项、发行人是否符合选择的上市标准等进行分析和核查并发表明确意见，同时说明采取的核查程序、核查方式、核查比例、核查证据及核查结论。

（3）对上述其他事项进行核查并发表明确意见。

回复：

一、按不同业务类型补充披露 2020 年全年业绩情况（收入、归母净利润、扣非后归母净利润）及同比变动情况，相关业务市场规模及竞争环境是否发生不利变化，发行人收入和利润变动趋势是否与同行业可比公司不存在显著差异、是否符合行业特征。

公司已在本次招股说明书中全面更新 2020 年度财务数据，并在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、持续经营能力”中补充披露如下：

（一）2020 年全年业绩情况及同比变动情况

报告期内，公司不同业务类型 2020 年度业绩情况及同比变动情况如下所示：

单位：万元

项目		2020 年度		2019 年度		变化情况
		金额	占比	金额	占比	
馆厅展示创意服务	收入	43,236.64	90.68%	39,010.85	81.08%	10.83%
	成本	29,179.61	90.83%	26,174.53	79.66%	11.48%
	毛利	14,057.04	90.37%	12,836.32	84.15%	9.51%
展览展示创意服务	收入	3,369.31	7.07%	8,614.04	17.90%	-60.89%
	成本	2,697.10	8.40%	6,507.28	19.80%	-58.55%
	毛利	672.21	4.32%	2,106.76	13.81%	-68.09%
创意设计服务	收入	1,073.46	2.25%	486.64	1.01%	120.58%
	成本	247.09	0.77%	175.34	0.53%	40.92%
	毛利	826.36	5.31%	311.30	2.04%	165.45%
归母净利润		5,127.18		5,285.76		-3.00%

项目	2020 年度		2019 年度		变化情况
	金额	占比	金额	占比	
扣非后归母净利润	4,686.17		4,971.40		-5.74%

2020 年度，公司馆厅展示创意服务收入为 43,236.64 万元，较 2019 年度增长 10.83%。2020 年度上半年，公司馆厅展示创意服务业务受国内疫情影响，在建项目开工、施工、验收及付款进度均有一定延缓。2020 年下半年，随着国内疫情得到有效控制，市场逐渐恢复正常运行。因此，2020 年疫情对公司馆厅展示创意服务业务带了一定影响，但公司馆厅展示创意服务所处的业务市场规模及竞争环境没有发生明显不利变化。

2020 年度，公司展览展示创意服务收入 3,369.31 万元，较 2019 年度下降 60.89%。受全球新冠疫情影响，展览展示创意服务行业受到巨大冲击，由于展会人流量密集，公司展览展示创意服务境外业务主办方普遍采取延期举行、降低规模及线上展览等方式来降低疫情影响。公司展览展示创意服务短时间内市场规模呈现显著下降的趋势，如果境外疫情无法得到有效控制，预期市场规模会进一步下降，对境外展览展示创意服务业务产生不利影响。

2020 年度，公司创意设计收入 1,073.46 万元，较 2019 年度增加 120.58%，主要系公司 2020 年当期确认泸州白酒文化公园收入 293.07 万元。公司创意设计收入对公司整体收入贡献比例较低，行业未发生不利变化。

（二）2020 年收入和利润变动趋势与同行业可比公司不存在显著差异、符合行业特征

2020 年度，公司及同行业可比公司收入和利润变动情况如下表所示：

单位：万元

公司	项目	2020 年	2019 年	变动情况
风语筑	收入	225,630.19	202,991.52	11.15%
	归母净利润	34,252.54	26,220.57	30.63%
	扣非归母净利润	32,442.71	24,673.83	31.49%
华凯创意	收入	13,516.29	41,177.99	-67.18%
	归母净利润	-6,248.34	798.09	-882.91%
	扣非归母净利润	-6,182.33	52.71	-11,828.95%
易尚展示	收入	102,427.27	104,553.63	-2.03%
	归母净利润	5,310.30	4,316.24	23.03%
	扣非归母净利润	2,349.59	2,083.83	12.75%
丝路视觉	收入	100,419.02	91,641.07	9.58%

公司	项目	2020 年	2019 年	变动情况
	归母净利润	6,060.56	2,784.46	117.66%
	扣非归母净利润	3,534.33	2,031.01	74.02%
行业平均值	收入	110,498.19	110,091.05	0.37%
	归母净利润	9,843.76	8,529.84	15.40%
	扣非归母净利润	8,036.07	7,210.35	11.45%
剔除华凯创意后行业平均值	收入	142,825.49	133,062.07	7.34%
	归母净利润	15,207.80	11,107.09	36.92%
	扣非归母净利润	12,775.54	9,596.23	33.13%
本公司	收入	47,679.41	48,111.53	-0.90%
	归母净利润	5,127.18	5,285.76	-3.00%
	扣非归母净利润	4,686.17	4,971.40	-5.74%

注：同行业可比公司数据系根据其公布的年度报告整理计算所得。其中，华凯创意由于收入降幅较大，为提高数据可比性，在计算平均值时将其剔除。

2020 年度，公司营业收入较 2019 年度基本持平，下降仅 0.90%，归属于母公司股东的净利润较 2019 年下降 3.00%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较 2019 年下降 5.74%，下降幅度较低。公司收入及净利润均同比呈现下降趋势主要受疫情影响，公司展览展示创意服务收入下降 60.89%，公司馆厅展示创意服务收入仍保持增长；另外，公司应收账款规模较大、客户回款较慢，相应信用减值损失增加。

在 2020 年疫情下，同行业可比公司收入最高同比增长 11.15%，最低同比下降 67.18%，扣非后净利润最高同比增长 74.02%，最低同比下降-11,828.95%，业绩波动跨度较大。

与发行人业务可比性最强的风语筑，主要业务系一体化馆厅项目，其收入同比增长 11.15%,与公司馆厅展示创意服务收入同比增长 10.83%，趋势基本一致。而公司展览展示创意服务收入下降 60.89%，使得公司整体收入同比下降 0.90%。

综上，受疫情影响，公司 2020 年度展览展示创意服务收入下降 60.89%，导致公司收入及利润较 2019 年有所下降，变化趋势与同行业可比公司风语筑、丝路视觉及易尚展示不同。公司馆厅展示创意服务收入增长 10.83%，与公司业务可比性最强的风语筑变化趋势基本一致。综上，受业务结构不同影响，公司收入及利润变化趋势与同行业有所差异，但公司不同业务板块收入变动趋势符合行业特征。

二、补充披露 2020 年全年主要会计报表项目与上年相比的变动情况，如变动幅度较大的，请分析并披露变动原因以及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性。

公司已在本次招股说明书中全面更新 2020 年度财务数据，并在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、持续经营能力”中补充披露如下：

（六）2020 年全年主要会计报表项目与上年相比的变动情况

2020 年度，公司主要会计报表项目与上年相比的变动情况如下所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	变化比例
货币资金	9,772.79	3,334.60	193.07%
交易性金融资产	3,998.90	8,938.37	-55.26%
应收账款	22,454.81	22,546.43	-0.41%
存货	13,042.56	20,595.47	-36.67%
固定资产	7,061.33	7,393.55	-4.49%
无形资产	3,890.66	4,137.48	-5.97%
资产总计	66,296.88	72,329.50	-8.34%
短期借款	2,202.67	2,203.28	-0.03%
应付账款	16,685.31	17,453.10	-4.40%
预收款项/合同负债	9,346.33	20,343.59	-54.06%
负债合计	35,223.09	46,063.05	-23.53%
所有者权益合计	31,073.79	26,266.45	18.30%
项目	2020 年度	2019 年度	变化比例
营业收入	47,679.41	48,111.53	-0.90%
营业成本	32,123.81	32,857.16	-2.23%
信用减值损失	-3,137.68	-1,456.74	115.39%
营业利润	5,885.60	6,055.63	-2.81%
归属于母公司股东的净利润	5,127.18	5,285.76	-3.00%
经营活动产生的现金流量净额	2,217.39	427.21	419.04%
投资活动产生的现金流量净额	4,454.57	-8,813.15	-150.54%
筹资活动产生的现金流量净额	-100.24	4,310.79	-102.33%

上述主要会计报表项目中，波动在 30%以上的变动原因及影响如下所示：

项目	变化比例	变化原因	影响
货币资金	193.07%	系公司赎回理财产品导致货币资金增多。	公司正常生产经营导致的变化，对公司无重大影响，不具有可持续性。
交易性金融资产	-55.26%	系公司赎回理财产品导致银行理财余额减少。	公司正常生产经营导致的变化，对公司无重大

项目	变化比例	变化原因	影响
			影响，不具有可持续性。
存货	-36.67%	主要系 2020 年上半年疫情影响，部分项目延期开工或招投标推迟，公司在建工程施工量减少所致。	系新冠疫情影响，可能对公司 2021 年业绩产生一定影响，公司在手订单充足，影响不具有可持续性。
预收款项/合同负债	-54.06%	主要系 2020 年上半年疫情影响，部分项目延期开工或招投标推迟，公司施工量减少，导致预收款项减少。	系新冠疫情影响，不具有可持续性。
信用减值损失	115.39%	主要系公司应收账款规模较大、客户受疫情影响回款较慢，导致信用减值损失增加。	公司主要客户为政府、事业单位、大型国企及民企等，无法收回风险较低。若公司不能降低应收账款规模，及时收回客户款项，将对业绩产生一定影响。
经营活动产生的现金流量净额	419.04%	主要系当年经营性应付减少较多所致。	对公司无重大影响，不具有持续性。
投资活动产生的现金流量净额	-150.54%	主要系公司赎回理财产品。	公司正常生产经营导致的变化，对公司无重大影响，不具有可持续性。
筹资活动产生的现金流量净额	-102.33%	主要系 2020 年度未进行增资扩股导致吸收投资收到的现金减少。	对公司无重大影响。

三、补充披露发行人最新在手订单情况，包括但不限于订单数量、金额、预计可确认收入的时间和金额、相关预计是否谨慎。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、持续经营能力”中补充披露如下：

（三）发行人最新在手订单情况

截至 2021 年 5 月 31 日，公司在手订单（已签订合同或已中标项目）情况如下表所示：

单位：万元

在手订单数量（个）	85		
在手订单金额（含税）	77,359.66		
预计确认收入金额（不含税）	2021 年度	2022 年度	2022 年度后
	65,475.33	5,707.59	-

公司客户主要为政府、事业单位、大型国企及民企，公司在中标后会与客

户积极沟通项目具体时间安排，包括预期开工时间、完工时间及验收时间等。公司根据与客户沟通的情况，结合公司目前的人力安排、采购安排等合理确定项目验收时间，据此预计收入确认金额及时间，相关预计谨慎。

四、结合 2020 年业绩情况、上述问题回复情况、发行人业务季节性变动、各地散发的新冠疫情及对发行人生产经营的影响等，并根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》第七十八条的规定及《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 4 的要求，进一步细化分析并披露发行人持续经营能力是否存在重大不确定性，发行人是否符合所选择的上市标准。

公司已在本次招股说明书中全面更新 2020 年度财务数据，并在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、持续经营能力”中补充披露如下：

（四）公司持续经营能力不存在重大不确定性

目前我国新冠疫情已得到有效控制，新冠疫情防控进入“常态化”状态，疫情对公司境内业务的影响已基本消除。公司境外业务的恢复程度取决于境外疫情的控制程度。国内各地散发的新冠疫情对公司生产经营的影响主要集中在公司在建工程项目。公司项目分布在全国各地，如果公司项目所在地发现新疫情，则可能导致项目进度延缓，影响公司工程进度，进而影响公司业绩。公司项目分布较广，没有集中在某一城市，因此散发的新冠疫情不会对公司产生重大不利影响。

根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》第七十八条的规定，发行人情况及相关结论如下：

第七十八条发行人对于偿债能力、流动性与持续经营能力的分析，一般应包括下列内容：		发行人情况	结论
（一）	最近一期末银行借款、关联方借款、合同承诺债务、或有负债等主要债项的金额、期限、利率及利息费用等情况；如有逾期未偿还债项应说明原因及解决措施；如存在借款费用资本化	发行人没有逾期未偿还债项，不存在借款费用资本化情况，公司现金流正常，融资能力与渠道正常。	发行人偿债能力不存在不确定性。

	情况应说明其依据、时间及金额。发行人应分析可预见的未来需偿还的负债金额及利息金额，重点说明未来十二个月内的情况，结合现金流、融资能力与渠道等情况，分析公司的偿债能力		
（二）	报告期股利分配的具体实施情况	报告期内发行人未进行股利分配。	不适用
（三）	报告期经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量的基本情况、主要构成和变动原因。如报告期经营活动产生的现金流量净额为负数或者与当期净利润存在较大差异的，应分析主要影响因素	2018 年至 2020 年，发行人经营性活动产生的现金流量净额分别为 827.35 万元、427.21 万元及 2,217.39 万元，经营活动现金流与净利润有差异，具有合理性。	报告期内，发行人经营活动现金流为正数，对发行人持续经营能力不存在重大不确定性影响。
（四）	截至报告期末的重大资本性支出决议以及未来其他可预见的重大资本性支出计划和资金需求量，如涉及跨行业投资应说明其与公司未来发展战略的关系，如存在较大资金缺口应说明解决措施及其影响	截至报告期末公司不存在除募集资金项目外的重大资本性支出计划。	截至报告期末发行人不存在除募集资金项目外的重大资本性支出决议以及未来其他可预见的重大资本性支出计划和资金需求量。
（五）	结合长短期债务配置期限、影响现金流量的重要事件或承诺事项以及风险管理政策，分析披露发行人的流动性已经或可能产生的重大变化或风险趋势，以及发行人应对流动性风险的具体措施	报告期内，公司现金流情况良好。	发行人流动性不存在重大变化或风险趋势。
（六）	结合公司的业务或产品定位、报告期经营策略以及未来经营计划，分析披露发行人在持续经营能力方面是否存在重大不利变化或风险因素，以及管理层自我评判的依据	发行人业务种类、客户群体丰富，业务模式成熟，在行业内具有一定知名度。 发行人积极开拓新客户，逐步扩大竞争优势，业务增长较快，空间较大。	发行人在持续经营能力方面不存在重大不利变化或风险因素。

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 4 的规定，发行人情况及相关结论如下：

发行条件规定发行人“具有直接面向市场独立持续经营的能力”。影响发行人持续经营能力的重要情形有哪些？中介机构应当如何进行核查？	发行人情况	结论

发行条件规定发行人“具有直接面向市场独立持续经营的能力”。影响发行人持续经营能力的重要情形有哪些？中介机构应当如何进行核查？		发行人情况	结论
（一）	发行人所处行业受国家政策限制或国际贸易条件影响存在重大不利变化风险；	发行人经营符合国家政策规定，境外业务有所萎缩，但占发行人收入比例较低，影响较小。	发行人不存在所处行业受国家政策限制或国际贸易条件影响发生重大不利变化的风险。
（二）	发行人所处行业出现周期性衰退、产能过剩、市场容量骤减、增长停滞等情况；	发行人所处行业目前市场规模仍处于不断拓展阶段。	发行人所处行业未出现周期性衰退、产能过剩、市场容量骤减、增长停滞等情况。
（三）	发行人所处行业准入门槛低、竞争激烈，相比竞争者发行人在技术、资金、规模效应方面等不具有明显优势；	发行人主要业务准入门槛高，相比竞争者具有一定的技术、资金及规模优势。	发行人相比竞争者在技术、资金、规模效应方面等具有一定优势。
（四）	发行人所处行业上下游供求关系发生重大变化，导致原材料采购价格或产品售价出现重大不利变化；	发行人所处行业上下游供求关系没有发生重大变化。	发行人所处行业上下游供求关系未发生重大变化。
（五）	发行人因业务转型的负面影响导致营业收入、毛利率、成本费用及盈利水平出现重大不利变化，且最近一期经营业绩尚未出现明显好转趋势；	发行人不存在业务转型的情况。	发行人未因业务转型的负面影响导致营业收入、毛利率、成本费用及盈利水平出现重大不利变化。
（六）	发行人重要客户本身发生重大不利变化，进而对发行人业务的稳定性和持续性产生重大不利影响；	发行人客户重合度较低，重要客户没有发生重大不利变化。	发行人重要客户本身无重大不利变化。
（七）	发行人由于工艺过时、产品落后、技术更迭、研发失败等原因导致市场占有率持续下降、重要资产或主要生产线出现重大减值风险、主要业务停滞或萎缩；	发行人不存在由于工艺过时、产品落后、技术更迭、研发失败等原因导致市场占有率持续下降、重要资产或主要生产线出现重大减值风险、主要业务停滞或萎缩的情况。	发行人未出现由于工艺过时、产品落后、技术更迭、研发失败等原因导致市场占有率持续下降、重要资产或主要生产线出现重大减值风险、主要业务停滞或萎缩。
（八）	发行人多项业务数据和财务指标呈现恶化趋势，短期内没有好转迹象；	受 2020 年度疫情影响，发行人 2020 年末存货、预收款项等财务数据有所下滑，但目前已逐步好转。	发行人主要业务数据和财务指标未呈现恶化趋势。
（九）	对发行人业务经营或收入实现有重大影响的商标、专利、专有技术以及特许经营权等重要资产或技术存在重大纠纷或诉讼，已经或者未来将对发行人财务状况或	发行人涉及的相关诉讼与商标、专利、专有技术以及特许经营权等重要资产或技术无关。	对发行人业务经营或收入实现有重大影响的商标、专利、专有技术以及特许经营权等重要资产或技术不

发行条件规定发行人“具有直接面向市场独立持续经营的能力”。影响发行人持续经营能力的重要情形有哪些？中介机构应当如何进行核查？		发行人情况	结论
	经营成果产生重大影响；		存在重大纠纷或诉讼。
（十）	其他明显影响或丧失持续经营能力的情形。	无	发行人无其他明显影响或丧失持续经营能力的情形。

综上所述，发行人偿债能力、流动性状况良好，具有直接面向市场独立持续经营的能力，持续经营能力不存在重大不确定性。

（五）发行人符合所选择的上市标准

发行人选择的上市标准为《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第二章 2.1.2 中规定的第（一）条：最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元。

发行人 2020 年度及 2019 年度归属于母公司所有者的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）分别为 4,686.17 万元及 4,971.40 万元，累计净利润为 9,657.57 万元，符合所选择的上市标准。

五、请保荐人、申报会计师：（1）对 2020 年收入、成本、费用、净利润及其他主要财务数据是否准确反映发行人相关资产状况、经营成果和现金流情况所采取的核查程序、核查方式、核查比例、核查证据及核查结论。

（一）核查程序

1、收入、成本的核查程序、核查方式、核查比例、核查证据

（1）访谈公司总经理、财务总监及相关业务人员，查阅与收入相关的内控制度文件，了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计是否合理，测试相关内部控制的运行是否有效；

（2）访谈公司总经理、财务总监及相关业务人员，查阅公司与采购与付款、成本核算相关的内控制度文件，了解采购与付款、成本核算相关的内部控制制度，评价这些控制的设计是否合理，测试相关内部控制的运行是否有效；

（3）访谈发行人负责销售的主管人员，了解发行人销售业务的流程，客户

的主要区域、主要客户的基本情况、合作背景、获取方式等信息；

（4）访谈发行人负责采购的主管人员，了解发行人采购业务的流程，主要供应商的基本情况、合作背景、定价方式及供应商的变化情况等信息；

（5）获取并检查主要销售合同，了解主要合同条款，了解控制权转移的时点，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行，评价收入确认方法是否适当，是否符合新收入准则的规定；查看销售合同的信用条款，检查是否存在重大融资成分；查询同行业可比公司定期报告等文件，对比同行业可比公司收入确认政策，分析部分同行业可比公司与公司收入确认政策存在差异的原因及合理性；

（6）通过网络查询主要客户及供应商的工商信息，获取客户及供应商的基本信息、合同、发票等资料，检查是否存在成立时间较短、注册资本较小、注册地址（办公地址）与发行人存在临近或者重合等异常的客户、供应商，检查是否与公司及实际控制人、董监高及其他关联方存在关联关系；

（7）获取发行人的收入成本明细账，对发行人的收入、成本以及毛利率执行分析性程序。包括但不限于：

①分析各期不同业务类别收入的变动原因；不同客户类型收入的变动原因；收入的季度性；分析收入与销售费用的匹配性；分析第三方回款业务的真实性及合理性；结合项目的开工、验收时间，分析是否存在项目周期明显较短的情况；

②分析各期营业成本构成的变动情况；检查各项成本的归集是否正确；分析主要成本的波动情况；

③分析各期各业务类别毛利率的变动原因，并与同行业可比公司的年报数据进行对比分析；

（8）执行收入细节测试程序，从项目台账选取样本，核对中标通知、合同、验收单、施工日志、结算单（若有）等文件，检查收入确认的时点是否正确、金额准确；

（9）执行成本细节测试程序，从供应商台账中选取样本，核对合同、工程

量清单、完工单、付款申请单、发票、结算单（若有）等文件，检查成本的真实准确完整性；

（10）核对客户回款银行回单，检查回款方是否与客户一致，是否存在第三方回款情况；

（11）对 2020 年主要客户及供应商的发生额及相应的往来余额执行函证程序。函证金额及比例如下：

①客户收入函证情况

项目	2020 年度
收入金额（万元）	47,679.41
发函金额（万元）	44,032.56
回函金额（万元）	40,682.95
发函占收入的比例	92.35%
回函占发函的比例	92.39%

②供应商采购函证情况

2020 年，对供应商的采购发生额进行函证，发函金额为 11,479.94 万元，回函金额为 10,056.70 万元，回函比例 87.60%；

（12）执行访谈程序，对 2020 年主要客户及供应商进行了访谈，2020 年核查客户占销售金额的比例为 71.95%，2020 年核查供应商占采购金额的比例为 51.34%；

（13）执行截止测试程序。选取 2020 年 12 月 31 日前后 1 个月的收入明细账，检查相关的合同、验收单等资料，确认收入计入了恰当的期间。

2、期间费用的核查程序、核查方式、核查比例、核查证据

（1）查阅发行人与期间费用相关的制度文件，了解与期间费用相关的关键内部控制，评价这些控制的设计合理性，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）访谈发行人财务总监，了解期间费用的波动情况、期间费用与相关业务的匹配关系；对期间费用进行分析性程序，分析期间费用总体合理性、明细项目变动的合理性，关注是否异常变化、是否与发行人业务、是否与同行业水

平、变动趋势保持一致；

（3）对各期间费用项目进行抽样测试，检查大额费用的合同、发票、银行回单，报销审批手续等，检查费用发生的真实性；检查支出内容、支出标准是否符合发行人内部规定及业务需求，检查相关支出金额是否与合同相匹配，检查是否存在已获取服务但未入账的费用；

（4）结合预付款项、其他应收款等科目的检查，检查是否存在应入账但未予入账的费用；

（5）结合应付职工薪酬等科目的检查，检查工资、奖金计提依据、期后发放等核查发行人职工薪酬的准确性和完整性；检查发行人报告期内人均工资的变动情况；将人均薪资水平与同行业可比公司、当地平均工资进行比较，分析发行人职工薪酬的计提是否合理、完整；

（6）获取并检查实际控制人、董监高的个人银行账户流水，其是否存在与发行人、发行人供应商或客户及发行人员工相关的收支，检查是否存在关联方或其他第三方为发行人代垫费用的情形；

（7）获取发行人研发项目的立项报告、阶段性验收报告、结题报告等资料，了解各研发项目的投入情况、研发进展情况及研发成果等；结合职工薪酬、长期资产科目的检查，核对研发费用中归集的费用是否恰当、准确；

（8）对期间费用进行截止性测试，检查期后费用的支付情况，核查发行人费用是否在正确的会计期间确认。

3、货币资金的核查程序、核查方式、核查比例、核查证据

（1）查阅发行人与资金管理相关的文件，了解与货币资金相关的关键内部控制，评价这些控制的设计合理性，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）获取发行人的《已开立银行结算账户清单》和《企业信用报告》，并与账面信息进行逐项核对，验证发行人银行账户完整性、真实性；

（3）获取发行人 2020 年全年所有银行账户的对账单及流水明细，并与账

面数据进行双向核对，将发生额超过 40 万的全部资金收支，以及随机抽取 40 万以下的部分资金收支进行检查，核对账面记录与对账单的一致性；

（4）对期末银行存款余额实施函证程序，发函账户及金额占比 100%，且 100%回函；

（5）对货币资金执行截止性测试，查看是否存在期后大额资金收支或跨期未入账的情况。

4、存货的核查程序、核查方式、核查比例、核查证据

（1）查阅发行人与存货相关的制度文件，了解与存货相关的关键内部控制，评价这些控制的设计合理性，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）访谈发行人成本会计，了解存货及成本核算流程、成本结构、归集、分配的方法，以及存货变动的原因；

（3）访谈发行人的工程技术人员，了解发行人存货项目管理流程等，对发行人的存货构成、变动情况、存货周转率等进行分析；查询同行业可比公司定期报告，将存货的构成、变动趋势及周转率等进行对比，并对差异进行分析；

（4）检查尚未验收项目的施工周期，与销售合同的相关要求进行比对，对周期过长的项目进行分析，确定是否存在需要计提跌价准备的项目；

（5）执行细节测试程序。抽样检查供应商的采购合同、工程施工清单、完工单、采购发票、领用单等原始资料，检查项目成本是否准确、完整；

（6）执行截止测试程序。从各期资产负债表日前后存货记录中，抽样检查采购入库单、领用单等支持性文件，确认是否计入了恰当的期间；

（7）对 2020 年 12 月 31 日的存货进行监盘程序。

5、应收账款、合同资产的核查程序、核查方式、核查比例、核查证据

（1）查阅发行人与应收账款相关的制度文件，了解与应收账款相关的关键内部控制，评价这些控制的设计合理性，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）获取发行人应收账款明细账、项目台账等资料，对发行人的应收账款余额、账龄结构、坏账计提比例、周转率等数据结合当期的销售额进行分析；查询同行业可比公司定期报告等文件，对相关数据进行可比分析；

（3）对发行人应收账款回款的银行回单进行检查，检查付款方是否与合同签订方一致；针对存在的第三方回款情况，结合发行人的业务情况，分析第三方回款业务的合理性及真实性；

（4）结合合同付款条款，并访谈发行人销售负责人，对应收账款的逾期原因进行分析；

（5）综合分析合同信用条款、历史回款记录、期后回款情况、客户的经营状况、同行业其他公司应收账款账龄及坏账准备计提情况，评价应收账款坏账准备计提的合理性；

（6）针对应收账款的期后回款进行检查；

（7）对 2020 年 12 月 31 日主要客户相应的往来余额执行了函证程序。函证金额及比例如下：

项目	2020 年度
应收账款余额（万元）	31,205.23
发函金额（万元）	30,232.28
回函金额（万元）	27,103.59
发函占应收账款余额的比例	96.88%
回函占发函的比例	89.65%

（8）执行走访及访谈等核查程序，对 2020 年发行人的主要客户进行了走访及访谈，2020 年核查客户占应收账款期末余额的比例为 75.40%。

6、应付账款的核查程序、核查方式、核查比例、核查证据

（1）查阅发行人与采购与付款相关的制度文件，了解与采购与付款相关的关键内部控制，评价这些控制的设计合理性，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

（2）获取发行人的应付账款明细账等，对发行人的应付账款余额、账龄结构等数据结合当期的采购额进行分析；查询同行业可比公司定期报告，对相关数据进行可比分析；

（3）对发行人应付款项的付款银行回单进行检查，检查收款方是否与采购合同供应商一致；

（4）获取并检查发行人实际控制人、董监高的个人银行账户流水，检查其是否存在与发行人、发行人供应商或客户及发行人员工相关的收支，检查是否存在关联方或其他第三方代垫采购款的情形；

（5）对发行人 2020 年 12 月 31 日账龄超过 1 年的应付账款进行分析，获取相关采购合同，检查信用政策、付款条件等相关合同条款，访谈相关业务人员，了解长账龄的形成原因，并判断形成长账龄原因的合理性；

（6）针对应付账款的期后付款进行检查；

（7）对 2020 年 12 月 31 日主要供应商相应的往来余额执行了函证程序，函证金额及比例如下：

项目	2020 年度
应付账款余额（万元）	16,685.31
发函金额（万元）	10,957.47
回函金额（万元）	9,685.62
发函占应付账款余额的比例	65.67%
回函占发函的比例	88.39%

（8）执行走访及访谈等核查程序，对 2020 年发行人的主要供应商进行了走访及访谈，2020 年核查供应商占采购金额的比例为 51.34%。

（二）核查结论

经核查，保荐人、申报会计师认为，2020 年收入、成本、费用、净利润及其他主要财务数据能够准确反映发行人相关资产状况、经营成果和现金流情况。

六、请保荐人、申报会计师：（2）结合发行人 2020 年上半年经营现状，以及 2020 年 7-12 月经营业绩状况等，对是否存在对发行人持续经营能力产生重大不利影响的事项、发行人是否符合选择的上市标准等进行分析和核查并发表明确意见，同时说明采取的核查程序、核查方式、核查比例、核查证据及核查结论。

2020 年度上半年，公司受到疫情较大的冲击，主要体现在政府及事业单位等发布招投标数量减少，在建工程停工及展览展示创意服务停滞等给公司业绩

带来的不利影响。

2020 年下半年，随着国内疫情得到有效控制，公司馆厅展示创意服务及创意设计服务均已恢复正常状态，各项业务有序稳步推进。2020 年，公司馆厅展示创意服务及创意设计服务收入分别增长 10.83%及 120.58%。

发行人选择的上市标准为《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第二章 2.1.2 中规定的第（一）条：最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元。发行人 2020 年度及 2019 年度归属于母公司所有者的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）分别为 4,686.17 万元及 4,971.40 万元，累计净利润为 9,657.57 万元，符合所选择的上市标准。

综上所述，公司业务具有良好的成长性和持续性，不存在对公司持续经营能力产生重大不利影响的事项，发行人符合选择的上市标准。

（一）核查程序

1、访谈公司的管理层，了解新冠肺炎疫情对公司日常经营和财务数据的影响、了解公司对疫情采取的应对措施；

2、网络核实公司及主要项目地疫情变化及控制情况；

3、访谈公司管理层，了解公司主要业务模式及主要客户类型是否发生重大变化，经营环境是否发生重大变化，是否存在对公司持续经营能力产生重大不利影响的事项；

4、查阅 2020 年度《审计报告》，并核实公司 2020 年度收入和利润等主要财务数据，并与 2019 年度数据进行比较分析，了解公司业绩变化情况；

5、取得公司截至 2021 年 5 月 31 日的在手订单清单，核实相关中标文件或合同，分析在手订单收入确认的可实现性；

6、公司 2020 年度经营业绩情况的核查参见问题（1）。

（二）核查结论

经核查，保荐人及申报会计师认为：发行人 2020 年经营稳定，不存在对发行人持续经营能力产生重大不利影响的事项，符合选择的上市标准。

七、请保荐人、申报会计师：（3）对上述其他事项进行核查并发表明确意见。

（一）核查程序

1、访谈发行人管理层，了解发行人主要业务模式及主要客户类型是否发生重大变化，市场规模和竞争环境是否发生重大变化，是否存在对发行人持续经营能力产生重大不利影响的其他事项；

2、网络查询发行人所处行业市场规模及竞争环境情况，确认发行人相关业务市场规模及竞争环境未发生重大不利变化；

3、查询了发行人同行业上市公司 2020 年年报，查看其收入和利润变动趋势，确认发行人收入和利润变动趋势是否符合行业特征；

4、分析发行人 2020 年主要会计报表项目变动情况，针对变动幅度较大的项目，分析其变动原因；

5、取得并复核了发行人最新在手订单信息，分析发行人的在手订单情况，评估其预计可确认收入的时间和金额是否合理。

（二）核查结论

经核查，保荐人、申报会计师认为：

1、发行人已按不同业务收入类型补充披露 2020 年全年业绩情况及同比变动情况；发行人相关业务市场规模及竞争环境未发生重大不利变化，发行人收入和利润变动趋势与同行业可比公司不存在显著差异，符合行业特征；

2、发行人已补充披露 2020 全年主要会计报表项目与上年相比的变动情况，变动幅度较大的项目，已披露变动原因及可能产生的影响，相关影响不具有持续性；

3、发行人已补充披露最新在手订单情况，预计可确认收入的时间和金额谨慎。

（本页无正文，为《关于上海宽创国际文化科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核问询函的回复》之盖章页）

上海宽创国际文化科技股份有限公司

2021 年 7 月 26 日

发行人董事长声明

本人已认真阅读《关于上海宽创国际文化科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核问询函的回复》的全部内容，确认回复的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

发行人董事长签名：张东

张 东

上海宽创国际文化科技股份有限公司

2021 年 7 月 26 日

（本页无正文，为海通证券股份有限公司《关于上海宽创国际文化科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件审核问询函的回复》之签字盖章页）

保荐代表人签名：

杨小雨　　赵　耀

保荐机构董事长签名：

周　杰

海通证券股份有限公司

2021年7月26日

声　明

本人已认真阅读上海宽创国际文化科技股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长签名：

周　杰

海通证券股份有限公司

2021年 7月26日