



关于浙江日发纺织机械股份有限公司  
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

保荐机构（主承销商）



（深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层）

## 深圳证券交易所：

贵所审核函〔2020〕010160号《关于浙江日发纺织机械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》（以下简称“审核问询函”）已收悉。国信证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）根据审核问询函的要求，组织浙江日发纺织机械股份有限公司（以下简称“日发纺机”、“发行人”、“公司”）、浙江天册律师事务所（以下简称“发行人律师”）和天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）对审核问询函所提出的问题进行了逐项落实，现就审核问询函提出的问题回复如下。

如无特别说明，本审核问询函回复涉及的简称与《浙江日发纺织机械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。

---

|                     |               |
|---------------------|---------------|
| 审核问询函所列问题           | 黑体（不加粗）       |
| 审核问询函所列问题答复         | 宋体（不加粗）       |
| 引用原招股说明书内容          | 楷体（不加粗）       |
| <b>对招股说明书的修改与补充</b> | <b>楷体（加粗）</b> |

---

注：本回复中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 目 录

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| 问题 1 关于同业竞争 .....                | 4   |
| 问题 2 关于控股股东、实际控制人的违法违规行为 .....   | 45  |
| 问题 3 关于股权代持 .....                | 50  |
| 问题 4 关于收入确认 .....                | 62  |
| 问题 5 关于外销收入 .....                | 94  |
| 问题 6 关于营业收入 .....                | 131 |
| 问题 7 关于买方信贷结算、融资租赁结算等信贷类销售 ..... | 153 |
| 问题 8 关于担保余额 .....                | 174 |
| 问题 9 关于非终端客户 .....               | 198 |
| 问题 10 关于第三方回款 .....              | 214 |
| 问题 11 关于期间费用.....                | 225 |
| 问题 12 关于审计截止日后财务信息及经营状况 .....    | 239 |

## 问题 1 关于同业竞争

招股说明书披露，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，其中，发行人控股股东日发集团控制的实际控制人控制的其他主要企业 49 家，除此之外，发行人实际控制人控制的其他主要企业包括中宝控股及其下属企业、万丰奥特及其下属企业、万丰锦源及其下属企业等合计 116 家，实际控制人控制或施加重大影响（包括担任董事、高级管理人员）的其他主要企业 18 家，实际控制人近亲属控制企业包括杭州中宝科技有限公司、杭州国启自动化技术有限公司等。

请保荐人、发行人律师进一步核查并说明：（1）上述企业的实际经营业务，是否简单依据经营范围对同业竞争做出判断，是否仅以经营区域、细分产品或服务、细分市场不同来认定不构成同业竞争；（2）上述企业资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系，采购销售渠道、客户、供应商等方面是否影响发行人的独立性，是否与发行人存在共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，是否存在为发行人分担成本费用情形；（3）如认定上述企业与发行人不存在同业竞争关系，是否已经审慎核查并完整地披露发行人控股股东、实际控制人及其亲属直接或间接控制的全部企业；（4）如认定存在同业竞争，请结合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关要求，补充披露是否构成重大不利影响的同业竞争，以及未来对相关构成同业竞争的资产、业务的安排；（5）发行人是否存在未披露的严重影响独立性的关联交易。

请保荐人、发行人律师、申报会计师对上述事项进行核查，说明核查过程，就相关企业是否对发行人构成同业竞争或重大不利影响的同业竞争发表明确意见，并提供充分的认定依据和理由。

### 【回复】：

### 【发行人说明】

（一）上述企业的实际经营业务，是否简单依据经营范围对同业竞争做出判断，是否仅以经营区域、细分产品或服务、细分市场的不同来认定不构成同

## 业竞争

公司为纺织专用设备制造商，主要产品无梭织机、转杯纺纱机、倍捻机等纺织装备仅应用于下游纺织行业，公司采购的原材料主要为纺织装备专用件和依照公司设计图纸生产的外协件等。

经核查相关关联方工商资料（或境外登记文件）列示的营业范围、官方网站列示的主营业务和主要产品、国家知识产权局网站披露的相关关联方专利情况，结合相关关联方提供的主要产品/服务、主要原材料、主要工艺技术、主要生产设备及相关说明文件，并结合相关境外主体所在地的境外律师出具的法律意见书/尽职调查报告（以下简称“境外法律意见”）：（1）公司控股股东日发集团控制的其他企业主要从事数控机床制造、通用航空飞行、马术教育及推广、畜牧养殖、化工品贸易等业务，部分企业未实际开展经营；（2）公司实际控制人及其近亲属控制的其他企业主要从事实业投资、汽车零部件制造、通用飞机制造及运营、焊接生产线等自动化装备制造、房地产开发及物业管理、机械部件加工、投资管理等业务，部分企业未实际开展经营；（3）公司实际控制人及其近亲属施加重大影响的企业主要从事投资管理、农业开发，部分企业未实际开展经营。

上述企业主营业务和主要产品/服务与公司具有实质性差异，公司与上述企业之间独立运营，在资产、生产设备、人员、主要原材料、产品、主要客户及供应商、生产工艺技术、办公场地等方面相互独立，报告期内不存在同业竞争情形。

公司在判断是否存在同业竞争关系时，已经审慎核查公司实际控制人及其近亲属控制或施加重大影响企业的生产经营情况，上述相关企业的实际业务均与公司具有实质性差异，不存在简单依据经营范围，或仅以经营区域、细分产品/服务、细分市场不同来认定不构成同业竞争的情形。

公司控股股东、实际控制人及其近亲属控制或施加重大影响的关联方企业共有 211 家，其中控股股东日发集团控制的其他企业有 70 家、实际控制人及其近亲属控制的其他企业有 129 家、实际控制人及近亲属施加重大影响的企业有 12 家。具体情况如下：

### 1、控股股东日发集团控制的其他企业

| 序号  | 公司名称                                                                  | 关联关系                                         | 主营业务           | 主要产品/服务 | 核查过程                       |
|-----|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|---------|----------------------------|
| 1.  | Rifa Pm (HK) Limited<br>日发精机（香港）有限公司                                  | 日发精机持股 100%                                  | 投资控股公司，无具体经营业务 | 无       | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |
| 2.  | 日发捷航投资有限公司                                                            | 日发精机持股 100%                                  | 投资控股公司，无具体经营业务 | 无       | 关联方填列调查表、核查工商资料            |
| 3.  | 日发捷航装备制造有限公司                                                          | 日发捷航投资有限公司持股 100%                            | 投资控股公司，无具体经营业务 | 无       | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查       |
| 4.  | Rifa Jair Holding Company Limited<br>日发捷航控股有限公司                       | 日发捷航装备制造有限公司持股 100%                          | 投资控股公司，无具体经营业务 | 无       | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |
| 5.  | Rifa Jair Company Limited<br>日发捷航有限公司                                 | 日发捷航控股有限公司持股 100%                            | 投资控股公司，无具体经营业务 | 无       | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |
| 6.  | Airwork Holdings Limited<br>艾沃克控股有限公司                                 | 日发捷航有限公司持股 100%                              | 投资控股公司，无具体经营业务 | 无       | 关联方填列调查表、获取境外法律意见          |
| 7.  | Baxolex (Pty) Limited                                                 | Contract Aviation Industries Limited 持股 100% | 投资控股公司，无具体经营业务 | 无       | 关联方填列调查表、获取境外法律意见          |
| 8.  | 浙江日发产融商贸有限公司                                                          | 日发集团持股 100%                                  | 投资控股公司，无具体经营业务 | 无       | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查       |
| 9.  | Rifa Holding Group (Hong Kong) Company Limited<br>日发控股集团（香港）有限公司      | 日发集团持股 100%                                  | 投资控股公司，无具体经营业务 | 无       | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |
| 10. | Rifa Salutory Pastoral (Hong Kong) Company Limited<br>日发新西域牧业（香港）有限公司 | 日发集团持股 100%                                  | 投资控股公司，无具体经营业务 | 无       | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |
| 11. | Rifa Investment Pty Ltd<br>日发投资有限公司（澳大利亚）                             | 日发新西域牧业（香港）有限公司持股 100%                       | 投资控股公司，无具体经营业务 | 无       | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |
| 12. | Rifa Salutory Pty Ltd<br>日发新西域有限责任公司                                  | Rifa Investment Pty. Ltd.持股 100%             | 投资控股公司，无具体经营业务 | 无       | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |

| 序号  | 公司名称                                                | 关联关系                                         | 主营业务                | 主要产品/服务       | 核查过程                             |
|-----|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|---------------|----------------------------------|
| 13. | RIFA Mustang Holding Company Limited<br>日发牧马堂控股有限公司 | 日发集团持股 100%                                  | 投资控股公司，无具体经营业务      | 无             | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见       |
| 14. | RIFA Mustang Investment Pty Ltd<br>日发牧马堂投资有限公司      | Rifa Mustang Holding Company Limited 持股 100% | 投资控股公司，无具体经营业务      | 无             | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见       |
| 15. | 日发精机                                                | 日发集团控制                                       | 数控机床制造              | 数控机床等         | 关联方填列调查表、核查工商资料及重大业务合同、现场走访、网络核查 |
| 16. | 浙江日发精密机床有限公司                                        | 日发精机持股 100%                                  | 数控机床制造              | 数控机床等         | 关联方填列调查表、核查工商资料及重大业务合同、现场走访、网络核查 |
| 17. | 银川市中轴小镇日发智造科技有限公司                                   | 浙江日发精密机床有限公司持股 100%                          | 数控机床等制造             | 金属机床、轴承磨超自动线  | 关联方填列调查表、核查工商资料及重大业务合同、网络核查      |
| 18. | 上海日发数字化系统有限公司                                       | 日发精机持股 100%                                  | 轴承生产设备制造（报告期内已停产）   | 轴承生产设备        | 关联方填列调查表、核查工商资料及重大业务合同、现场走访、网络核查 |
| 19. | 浙江日发纽兰德机床有限责任公司                                     | 日发精机持股 70%                                   | 数控机床制造（目前已停产）       | 数控机床等         | 关联方填列调查表、核查工商资料及重大业务合同、现场走访、网络核查 |
| 20. | 上海麦创姆实业有限公司                                         | 日发精机持股 100%                                  | 进出口贸易               | 数控机床等产品的进出口服务 | 关联方填列调查表、核查工商资料及重大业务合同、现场走访、网络核查 |
| 21. | Rifa Europe R&D Center S.R.L<br>日发精机欧洲研发中心          | 日发精机持股 100%                                  | 数控机床研发（报告期内研发项目已暂停） | 数控机床等         | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见       |
| 22. | Machining Centers Manufacturing S.P.A               | 日发精机持股 84%，日发精机（香港）有限公司持股 16%                | 数控机床制造              | 数控机床等         | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见       |
| 23. | Machining Centers                                   | Machining                                    | 工业系统软               | 数据机床控         | 关联方填列调                           |

| 序号  | 公司名称                                 | 关联关系                                                                     | 主营业务        | 主要产品/服务  | 核查过程                       |
|-----|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|----------------------------|
|     | Engineering S.r.l                    | Centers Manufacturing S.P.A.持股 70%                                       | 件开发         | 制系统      | 查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见       |
| 24. | MCM France                           | Machining Centers Manufacturing S.P.A.持股 100%                            | 数控机床销售      | 数控机床     | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |
| 25. | MCM Vertriebs GmbH Deutschland       | Machining Centers Manufacturing S.P.A.持股 100%                            | 数控机床销售      | 数控机床     | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |
| 26. | MCM USA, INC.                        | Machining Centers Manufacturing S.P.A.持股 100%                            | 数控机床销售      | 数控机床     | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |
| 27. | Helilink Limited                     | Airwork Holdings Limited 持股 100%                                         | 直升机租赁及运营    | 直升机飞行服务  | 关联方填列调查表、获取境外法律意见          |
| 28. | Heli Holdings Limited                | Airwork Holdings Limited 持股 100%                                         | 航空器持有、租赁及包机 | 直升机租赁及包机 | 关联方填列调查表、获取境外法律意见          |
| 29. | Heli Holdings Pty Limited            | Heli Holdings Limited 持股 100%                                            | 航空器租赁及包机    | 直升机租赁及包机 | 关联方填列调查表、获取境外法律意见          |
| 30. | Air Crane Bolivia SRL                | Heli Holdings Limited 持股 50%，Contract Aviation Industries Limited 持股 50% | 航空器租赁       | 直升机租赁    | 关联方填列调查表、获取境外法律意见          |
| 31. | Contract Aviation Industries Limited | Airwork Holdings Limited 持股 100%                                         | 航空器租赁       | 直升机租赁    | 关联方填列调查表、获取境外法律意见          |
| 32. | Airwork Africa Pty Limited           | Baxolex (Pty) Limited 持股 100%                                            | 直升机运营       | 直升机飞行服务  | 关联方填列调查表                   |
| 33. | Airwork (NZ) Limited                 | Airwork Holdings Limited 持股 100%                                         | 航空器保养、维修及大修 | 直升机维修保养  | 关联方填列调查表、获取境外法律意见          |
| 34. | Airwork Heli Engineering Pty Limited | Airwork (NZ) Limited 持股 100%                                             | 航空器保养       | 直升机维修保养  | 关联方填列调查表、获取境外法律意见          |
| 35. | Airwork (Europe) Limited             | Airwork (NZ) Limited 持股 100%                                             | 航空器零部件支持    | 直升机零部件   | 关联方填列调查表、获取境外法律意见          |

| 序号  | 公司名称                                   | 关联关系                                          | 主营业务              | 主要产品/服务            | 核查过程                             |
|-----|----------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------------|
| 36. | Airwork Heli Services (Canada) Limited | Airwork (NZ) Limited 持股 100%                  | 航空器零部件支持          | 直升机零部件             | 关联方填列调查表                         |
| 37. | AFO Aircraft (NZ) Limited              | Airwork (NZ) Limited 持股 100%                  | 航空器持有及租赁          | 货机租赁               | 关联方填列调查表、获取境外法律意见                |
| 38. | Airwork Flight Operations Limited      | Airwork Holdings Limited 协议控制                 | 航空器包机及保养（目前已停止经营） | 货机包机及保养            | 关联方填列调查表、获取境外法律意见                |
| 39. | Airwork Flight Operations Pty Limited  | Airwork Holdings Limited 持股 100%              | 航空器包机及保养          | 货机包机及保养            | 关联方填列调查表、获取境外法律意见                |
| 40. | AFO Aircraft (Aus )Pty Limited         | Airwork Flight Operations Pty Limited 持股 100% | 航空器租赁             | 货机租赁               | 关联方填列调查表、获取境外法律意见                |
| 41. | Airwork Personnel Pty Limited          | Airwork Flight Operations Pty Limited 持股 100% | 员工服务              | 员工服务               | 关联方填列调查表、获取境外法律意见                |
| 42. | Airwork Fixed Wing Limited             | Airwork Holdings Limited 持股 100%              | 航空器包机及保养          | 货机包机及保养            | 关联方填列调查表、获取境外法律意见                |
| 43. | Airwork Ireland Limited                | Airwork Holdings Limited 持股 100%              | 货机、客机租赁           | 货机、客机租赁            | 关联方填列调查表、获取境外法律意见                |
| 44. | 西亚直升机航空有限公司                            | 日发集团持股 100%                                   | 通用航空运营            | 通用航空飞行             | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查             |
| 45. | 浙江日发航空数字装备有限责任公司                       | 日发精机持股 100%                                   | 航空航天装备制造          | 航空数字化装配线、加工机床      | 关联方填列调查表、核查工商资料及重大业务合同、现场走访、网络核查 |
| 46. | 日发牧马堂马术有限公司                            | 日发集团持股 100%                                   | 马术教育等             | 马术培训、骑手等级认定等       | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查             |
| 47. | 新疆马业发展股份有限公司                           | 日发牧马堂马术有限公司控制                                 | 畜牧养殖，良种繁育         | 马匹                 | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查             |
| 48. | 日发环球演艺有限公司                             | 日发牧马堂马术有限公司持股 100%                            | 文艺表演              | 马术表演               | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查             |
| 49. | 影子骑士文化传播有限公司                           | 日发环球演艺有限公司持股 40%                              | 影视制作              | 影视剧、动画册片、电视剧制作，演出经 | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查             |

| 序号  | 公司名称                                              | 关联关系                                         | 主营业务                  | 主要产品/服务<br>纪 | 核查过程                       |
|-----|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------|--------------|----------------------------|
| 50. | 新昌雅庄马会有限公司                                        | 日发牧马堂马术有限公司持股 100%                           | 畜牧养殖<br>(报告期内未开展实际经营) | 马匹养殖         | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查       |
| 51. | 慕马堂马术推广(北京)有限公司                                   | 日发牧马堂马术有限公司持股 100%                           | 马术推广<br>(报告期内未开展实际经营) | 无            | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查       |
| 52. | Rifa Mustang Pty Ltd<br>日发牧马堂有限公司                 | Rifa Mustang Investment Pty. Ltd.持股 100%     | 畜牧养殖、良种繁育             | 马匹           | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |
| 53. | RIFA Mustang Europe Limited<br>日发牧马堂欧洲有限公司        | Rifa Mustang Holding Company Limited 持股 100% | 畜牧养殖、良种繁育             | 马匹           | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |
| 54. | 日发新西域牧业有限公司                                       | 日发集团持股 100%                                  | 畜牧养殖                  | 种羊           | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查       |
| 55. | 日发新西域玛纳斯牧业有限公司                                    | 日发新西域牧业有限公司持股 80%                            | 畜牧养殖                  | 种羊           | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查       |
| 56. | 日发新西域五家渠牧业有限公司                                    | 日发新西域牧业有限公司持股 70%                            | 畜牧养殖、农业种植             | 种羊、农产品       | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查       |
| 57. | Rifa Australia Pty Ltd<br>日发澳洲有限公司                | Rifa Salutory Pty Ltd 持股 100%                | 土地资产持有                | 无            | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |
| 58. | Rifa Salutory Australia Pty.Ltd.<br>日发新西域澳洲有限公司   | Rifa Salutory Pty Ltd 持股 100%                | 牧场经营                  | 牛、羊等         | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |
| 59. | 域捷澳进出口(上海)有限公司                                    | 浙江日发产融商贸有限公司持股 100%                          | 化工产品、金属材料的批发零售        | 化工产品、金属材料    | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查       |
| 60. | 浙江德千商贸有限公司                                        | 日发集团持股 60%                                   | 化工原料批发、零售             | 乙二醇、对苯二甲酸    | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查       |
| 61. | RIFA Resources (Singapore)Pte.Ltd.<br>日发新加坡资源有限公司 | 日发控股集团(香港)有限公司持股 100%                        | 化工品贸易                 | 化工品          | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |
| 62. | 五都投资有限公司                                          | 日发集团持股 100%                                  | 投资管理                  | 无            | 关联方填列调查表、核查工商              |

| 序号  | 公司名称                                                       | 关联关系                              | 主营业务                         | 主要产品/服务 | 核查过程                       |
|-----|------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|---------|----------------------------|
|     |                                                            |                                   |                              |         | 资料、网络核查                    |
| 63. | 日发旅游资源开发有限公司                                               | 日发集团持股 100%                       | 旅游开发（报告期内开展实际经营，主要收入来源于房屋出租） | 无       | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查       |
| 64. | Capital Aviation Investments Limited                       | Airwork Holdings Limited 持股 100%  | 无具体经营业务                      | 无       | 关联方填列调查表、获取境外法律意见          |
| 65. | Helibip (Pty) Limited                                      | Baxolex (Pty) Limited 持股 100%     | 无具体经营业务                      | 无       | 关联方填列调查表、获取境外法律意见          |
| 66. | Airwork (USA) Limited                                      | Airwork (NZ) Limited 持股 100%      | 无具体经营业务                      | 无       | 关联方填列调查表、获取境外法律意见          |
| 67. | Airwork (USA) LLC                                          | Airwork (USA) Limited 持股 100%     | 无具体经营业务                      | 无       | 关联方填列调查表、获取境外法律意见          |
| 68. | AFO Aircraft (RUS) Ltd                                     | AFO Aircraft (NZ) Limited 持股 100% | 无具体经营业务                      | 无       | 关联方填列调查表、获取境外法律意见          |
| 69. | Rifa Holding Group (Singapore) PTE. Ltd<br>日发控股集团（新加坡）有限公司 | 日发集团持股 100%                       | 无具体经营业务                      | 无       | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |
| 70. | Rifa Greenmountain Pty Ltd<br>日发绿山有限公司                     | Rifa Salutory Pty Ltd 持股 100%     | 无具体经营业务                      | 无       | 关联方填列调查表、核查境外登记文件、获取境外法律意见 |

## 2、实际控制人及其近亲属控制的其他企业

| 序号 | 公司名称          | 关联关系        | 主营业务           | 主要产品/服务 | 核查过程                 |
|----|---------------|-------------|----------------|---------|----------------------|
| 1. | 中宝控股          | 实际控制人控制     | 实业投资           | 无       | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 2. | 绍兴市德恒投资管理有限公司 | 自力机械持股 100% | 投资控股公司，无具体经营业务 | 无       | 关联方填列调查表、网络核查        |
| 3. | 万丰奥特          | 实际控制人控制     | 实业投资           | 无       | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |

| 序号  | 公司名称                                                           | 关联关系                                | 主营业务            | 主要产品/服务 | 核查过程                 |
|-----|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|---------|----------------------|
| 4.  | 万丰航空工业有限公司                                                     | 万丰奥特持股 100%                         | 航空产业投资          | 无       | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 5.  | Wanfeng (Canada) Aviation Co., Inc.万丰(加拿大)航空有限公司               | 万丰(英国)航空有限公司持股 100%                 | 投资控股公司, 无具体经营业务 | 无       | 核查审计报告等关联方公开资料       |
| 6.  | 2542112 Ontario Inc. 安大略 2542112 有限公司                          | 万丰(加拿大)航空有限公司持股 60%                 | 投资控股公司, 无具体经营业务 | 无       | 核查审计报告等关联方公开资料       |
| 7.  | Diamond Verwaltungs GmbH 钻石管理有限公司(奥地利)                         | 万丰(英国)航空有限公司持股 100%                 | 投资控股公司, 无具体经营业务 | 无       | 获取境外法律意见             |
| 8.  | Diamond Informatics GmbH 钻石信息有限公司                              | 钻石管理有限公司(奥地利)持股 100%                | 投资控股公司, 无具体经营业务 | 无       | 获取境外法律意见             |
| 9.  | Wanfeng MLTH Holdings Co., Ltd. 万丰镁瑞丁控股有限公司                    | 万丰奥特持股 100%                         | 投资控股公司, 无具体经营业务 | 无       | 获取境外法律意见             |
| 10. | Meridian Lightweight Technologies Holdings Inc. 镁瑞丁轻量化技术控股有限公司 | 万丰镁瑞丁控股有限公司持股 100%                  | 投资控股公司, 无具体经营业务 | 无       | 核查审计报告等关联方公开资料       |
| 11. | 万丰锦源                                                           | 实际控制人控制的企业                          | 实业投资            | 无       | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 12. | America Wanfeng Corporation                                    | 浙江万丰科技开发公司持股 100%                   | 投资控股公司, 无具体经营业务 | 无       | 获取境外法律意见             |
| 13. | T3 Paslin Holdco Inc.                                          | America Wanfeng Corporation 持股 100% | 投资控股公司, 无具体经营业务 | 无       | 获取境外法律意见             |
| 14. | T3 Paslin Inc.                                                 | T3 Paslin Holdco Inc.持股 100%        | 投资控股公司, 无具体经营业务 | 无       | 获取境外法律意见             |
| 15. | 万丰奥威                                                           | 万丰奥特控制                              | 汽车零部件制造         | 汽车轮毂    | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 16. | 吉林万丰奥威汽轮有限公司                                                   | 万丰奥威持股 100%                         | 汽车零部件制造         | 汽车轮毂    | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 17. | 上海达克罗涂复工业有限公司                                                  | 万丰奥威持股 100%                         | 机械零部件涂复         | 汽车零部件涂覆 | 关联方填列调查表、核查工商        |

| 序号  | 公司名称                                                     | 关联关系                                          | 主营业务       | 主要产品/服务       | 核查过程                 |
|-----|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------|---------------|----------------------|
|     |                                                          |                                               |            |               | 资料、网络核查              |
| 18. | 浙江万丰上达涂复科技有限公司                                           | 上海达克罗涂复工业有限公司持股 100%                          | 机械零部件涂复    | 汽车零部件涂覆       | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 19. | 宁波经济技术开发区达克罗涂复有限公司                                       | 上海达克罗涂复工业有限公司持股 100%                          | 机械零部件涂复    | 汽车零部件涂覆       | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 20. | 浙江万丰摩轮有限公司                                               | 万丰奥威持股 100%                                   | 汽车零部件制造    | 摩托车轮毂         | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 21. | 广东万丰摩轮有限公司                                               | 浙江万丰摩轮有限公司持股 100%                             | 汽车零部件制造    | 摩托车轮毂         | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 22. | Wanfeng Aluminum Wheel (India) Pvt Ltd<br>万丰铝轮（印度）私人有限公司 | 浙江万丰摩轮有限公司持股 99%<br>广东万丰摩轮有限公司持股 1%           | 汽车零部件制造    | 汽车零部件         | 获取境外法律意见             |
| 23. | 重庆万丰奥威铝轮有限公司                                             | 万丰奥威持股 100%                                   | 汽车零部件制造    | 汽车轮毂          | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 24. | 无锡雄伟精工科技有限公司                                             | 万丰奥威持股 95%                                    | 汽车零部件、模具制造 | 汽车冲压零部件等      | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 25. | 盐城雄伟汽车部件有限公司                                             | 无锡雄伟精工科技有限公司持股 100%                           | 汽车零部件制造    | 汽车冲压零部件等      | 核查工商资料、网络核查          |
| 26. | 长春雄伟汽车零部件有限公司                                            | 无锡雄伟精工科技有限公司持股 100%                           | 汽车零部件制造    | 汽车安全装置、汽车座椅等  | 核查工商资料、网络核查          |
| 27. | 仪征雄伟机械科技有限公司                                             | 无锡雄伟精工科技有限公司持股 100%                           | 汽车零部件制造    | 冷冲压件生产和冷冲压模具等 | 核查工商资料、网络核查          |
| 28. | 无锡杰夫机械科技有限公司                                             | 无锡雄伟精工科技有限公司持股 100%                           | 汽车零部件制造    | 汽车冲压零部件等      | 核查工商资料、网络核查          |
| 29. | 宁波奥威尔轮毂有限公司                                              | 万丰奥威持股 75%                                    | 汽车零部件制造    | 汽车轮毂          | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 30. | 苏州御翠源贸易企业（普通合伙）                                          | 宁波奥威尔轮毂有限公司持有 99.9%份额，<br>万丰航空工业有限公司持有 0.1%份额 | 汽车配件贸易     | 汽车配件贸易        | 核查工商资料、网络核查          |

| 序号  | 公司名称                                                   | 关联关系                  | 主营业务       | 主要产品/服务        | 核查过程                      |
|-----|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------|---------------------------|
| 31. | 威海万丰镁业科技发展有限公司                                         | 万丰奥威持股 68.8%          | 合金材料、零部件生产 | 汽车、机车轻轨、通讯零部件等 | 关联方填列调查表、核查工商资料、现场走访、网络核查 |
| 32. | 山东省威万科创联工程技术有限公司                                       | 威海万丰镁业科技发展有限公司持股 100% | 合金材料、零部件生产 | 汽车、机车轻轨、通讯零部件等 | 关联方填列调查表、核查工商资料、现场走访、网络核查 |
| 33. | 威海万丰奥威汽轮有限公司                                           | 万丰奥威持股 65%            | 汽车零部件制造    | 汽车轮毂           | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查      |
| 34. | 上海丰途汽车科技有限公司                                           | 万丰奥威持股 55%            | 汽车制造技术开发   | 汽车轮毂等          | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查      |
| 35. | 浙江万丰实业有限公司                                             | 万丰奥特持股 51.02%         | 汽车零部件制造    | 汽车零部件          | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查      |
| 36. | 浙江万丰新能源汽车科技有限公司                                        | 浙江万丰实业有限公司持股 100%     | 汽车零部件制造    | 汽车零部件          | 核查工商资料、网络核查               |
| 37. | 新昌誉丰新动力有限公司                                            | 万丰奥特持股 100%           | 汽车零部件制造    | 混合动力汽车系统总成     | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查      |
| 38. | Wanfeng North America, Inc<br>万丰北美有限责任公司               | 万丰奥威持股 100%           | 汽车零部件制造    | 汽车零部件          | 获取境外法律意见                  |
| 39. | Manho Nihon K.K.<br>万丰日本株式会社                           | 万丰奥威持股 100%           | 汽车零部件制造    | 汽车零部件          | 获取境外法律意见                  |
| 40. | Magnesium Products of America Inc.<br>美国镁瑞丁轻量化技术有限公司   | 镁瑞丁轻量化技术控股有限公司持股 100% | 镁合金汽车零部件生产 | 汽车零部件          | 获取境外法律意见                  |
| 41. | Meridian Lightweight Technologies Inc.<br>镁瑞丁轻量化技术有限公司 | 镁瑞丁轻量化技术控股有限公司持股 100% | 镁合金汽车零部件生产 | 汽车零部件          | 核查审计报告等关联方公开资料            |
| 42. | Meridian Cananda Inc.<br>镁瑞丁加拿大有限公司                    | 镁瑞丁轻量化技术控股有限公司持股 100% | 镁合金汽车零部件生产 | 汽车零部件          | 核查审计报告等关联方公开资料            |
| 43. | 上海镁镁合金压铸有限公司                                           | 镁瑞丁加拿大有限公司持股 60%      | 镁合金汽车零部件生产 | 汽车零部件          | 核查工商资料、网络核查               |
| 44. | Meridian Lightweight Technologies Deutschland GmbH     | 万丰镁瑞丁控股有限公司持股 100%    | 镁合金汽车零部件生产 | 汽车零部件          | 获取境外法律意见                  |

| 序号  | 公司名称                                                              | 关联关系                                     | 主营业务         | 主要产品/服务    | 核查过程           |
|-----|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------|------------|----------------|
|     | 德国镁瑞丁轻量化技术有限公司                                                    |                                          |              |            |                |
| 45. | Meridian Lightweight Technologies UK Limited<br>英国镁瑞丁轻量化技术有限公司    | 万丰镁瑞丁控股有限公司持股 100%                       | 镁合金汽车零部件生产   | 汽车零部件      | 获取境外法律意见       |
| 46. | Meridian Technologies Mexico, S.de R.L de C.V.<br>墨西哥镁瑞丁轻量化技术有限公司 | 万丰镁瑞丁控股有限公司持股 99%<br>美国镁瑞丁轻量化技术有限公司持股 1% | 镁合金汽车零部件生产   | 汽车零部件      | 获取境外法律意见       |
| 47. | 万丰镁瑞丁新材料科技有限公司                                                    | 万丰镁瑞丁控股有限公司持股 100%                       | 镁合金汽车零部件生产   | 汽车零部件      | 核查工商资料、网络核查    |
| 48. | 山西八达镁业有限公司                                                        | 万林国际控股有限公司持股 67%                         | 镁合金材料生产      | 镁合金材料      | 核查工商资料、网络核查    |
| 49. | 万丰飞机工业有限公司                                                        | 万丰奥威持股 55%<br>万丰航空工业有限公司持股 45%           | 航空器电气与机械系统生产 | 航空器电气与机械系统 | 核查工商资料、网络核查    |
| 50. | 万丰通用机场管理有限公司                                                      | 万丰航空工业有限公司持股 100%                        | 机场管理         | 机场管理       | 核查工商资料、网络核查    |
| 51. | 浙江万丰航空服务有限公司                                                      | 万丰航空工业有限公司持股 100%                        | 航空运营         | 通用航空飞行     | 网络核查           |
| 52. | 浙江万丰通用航空有限公司                                                      | 浙江万丰航空服务有限公司持股 100%                      | 航空运营         | 通用航空飞行     | 核查工商资料、网络核查    |
| 53. | 万丰通用航空有限公司                                                        | 浙江万丰航空服务有限公司持股 100%                      | 航空运营         | 通用航空飞行     | 核查工商资料、网络核查    |
| 54. | 上海万丰航空俱乐部有限公司                                                     | 万丰航空工业有限公司持股 100%                        | 航空俱乐部运营      | 航空俱乐部服务    | 核查工商资料、网络核查    |
| 55. | Wanfeng (UK) Aviation Co., Ltd.<br>万丰（英国）航空有限公司                   | 万丰飞机工业有限公司持股 100%                        | 通用飞机制造       | 通用飞机       | 获取境外法律意见       |
| 56. | Diamond Aircraft Industries Inc.<br>钻石飞机工业有限公司（加拿大）               | 安大略 2542112 有限公司持股 100%                  | 通用飞机制造       | 通用飞机       | 核查审计报告等关联方公开资料 |
| 57. | DK Café Inc.                                                      | 钻石飞机工业                                   | 餐饮服务         | 餐饮服务       | 核查审计报告         |

| 序号  | 公司名称                                                         | 关联关系                            | 主营业务              | 主要产品/服务 | 核查过程                 |
|-----|--------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|---------|----------------------|
|     | DK 咖啡厅公司                                                     | 有限公司（加拿大）持股 100%                |                   |         | 等关联方公开资料             |
| 58. | DFC London Inc.                                              | 万丰航空（加拿大）有限公司持有 25%普通股及 100%优先股 | 固定翼飞行培训           | 固定翼飞行培训 | 核查审计报告等关联方公开资料       |
| 59. | Diamond SFCA Flugplatzbetriebs GmbH<br>钻石 SFCA 机场管理有限公司      | 钻石管理有限公司（奥地利）持股 98.88%          | 机场运营              | 机场运营    | 获取境外法律意见             |
| 60. | Austro Engine GmbH<br>奥地利发动机有限公司                             | 钻石信息有限公司持股 100%                 | 飞机引擎制造            | 飞机引擎    | 获取境外法律意见             |
| 61. | Diamond Aircraft Industries GmbH<br>钻石飞机工业有限公司（奥地利）          | 钻石信息有限公司持股 100%                 | 通用飞机制造            | 通用飞机    | 获取境外法律意见             |
| 62. | Diamond Aircraft Industries Deutschland GmbH<br>钻石飞机工业德国有限公司 | 钻石飞机工业有限公司（奥地利）持股 100%          | 飞机修理及维护           | 飞机修理及维护 | 获取境外法律意见             |
| 63. | 浙江万丰置业有限公司                                                   | 万丰奥特持股 100%                     | 房地产开发             | 房地产     | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 64. | 浙江万丰醇情百年文化有限公司                                               | 浙江万丰置业有限公司持股 100%               | 餐饮、文化服务           | 餐饮、活动策划 | 核查工商资料、网络核查          |
| 65. | 浙江万丰物业管理有限公司                                                 | 浙江万丰置业有限公司持股 100%               | 物业管理              | 物业管理    | 核查工商资料、网络核查          |
| 66. | 吉林万丰物业服务服务有限公司                                               | 浙江万丰物业管理有限公司持股 100%             | 物业管理              | 物业管理    | 核查工商资料、网络核查          |
| 67. | 吉林市万丰置业有限公司                                                  | 浙江万丰置业有限公司持股 100%               | 房地产开发             | 房地产     | 核查工商资料、网络核查          |
| 68. | 上海丰驰物业管理有限公司                                                 | 万丰锦源持股 100%                     | 物业管理（报告期内未开展实际经营） | 无       | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 69. | 长春经开                                                         | 万丰锦源控制                          | 房地产开发             | 房地产     | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 70. | 吉林省六合房地产开发有限公司                                               | 长春经开持股 100%                     | 房地产开发             | 房地产     | 核查工商资料、网络核查          |
| 71. | 长春经开集团物业服务服务有限公司                                             | 长春经开持股 100%                     | 物业管理              | 物业管理    | 核查工商资料、网络核查          |

| 序号  | 公司名称                   | 关联关系                                 | 主营业务  | 主要产品/服务 | 核查过程                 |
|-----|------------------------|--------------------------------------|-------|---------|----------------------|
| 72. | 新昌县莲花置业有限公司            | 万林国际控股有限公司持股 100%                    | 房地产开发 | 房地产     | 核查工商资料、网络核查          |
| 73. | 杭州丰源投资管理有限公司           | 万丰奥特持股 100%                          | 投资管理  | 投资管理    | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 74. | 绍兴万丰越商产业并购基金合伙企业（有限合伙） | 万丰锦源持股 31%，绍兴万林投资管理有限公司担任执行事务合伙人     | 投资管理  | 投资管理    | 网络核查                 |
| 75. | 万丰锦源投资有限公司             | 万丰锦源持股 100%                          | 投资管理  | 投资管理    | 核查工商资料、网络核查          |
| 76. | 北京万丰创新投资有限公司           | 万丰锦源持股 100%                          | 投资管理  | 投资管理    | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 77. | 绍兴丰源投资合伙企业（有限合伙）       | 万丰锦源持有 99.55%份额                      | 投资管理  | 投资管理    | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 78. | 上海万丰锦源资产管理有限公司         | 万丰锦源持股 100%                          | 资产管理  | 资产管理    | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 79. | 万丰锦源（香港）国际资产管理有限公司     | 上海万丰锦源资产管理有限公司持股 100%                | 资产管理  | 资产管理    | 获取境外法律意见             |
| 80. | 万林国际控股有限公司             | 公司实际控制人之一陈爱莲女士持股 100%                | 投资管理  | 投资管理    | 网络核查                 |
| 81. | 宁波万林创富投资管理有限责任公司       | 万林国际控股有限公司持股 93%，公司实际控制人之一陈爱莲女士担任董事长 | 投资管理  | 投资管理    | 网络核查                 |
| 82. | 宁波万林创新投资管理合伙企业（有限合伙）   | 万林国际控股有限公司持有 90%份额                   | 投资管理  | 投资管理    | 网络核查                 |
| 83. | 宁波万林创富股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 万林国际控股有限公司持有 95%份额                   | 投资管理  | 投资管理    | 网络核查                 |
| 84. | 绍兴万林投资管理有限责任公司         | 万林国际控股有限公司持股 80%                     | 投资管理  | 投资管理    | 网络核查                 |
| 85. | 北京万林创富投资管理合伙企业（有限      | 万林国际控股有限公司持有                         | 投资管理  | 投资管理    | 网络核查                 |

| 序号  | 公司名称                     | 关联关系                                            | 主营业务             | 主要产品/服务              | 核查过程                      |
|-----|--------------------------|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|---------------------------|
|     | 合伙)                      | 75%份额                                           |                  |                      |                           |
| 86. | 自力机械                     | 中宝控股持股 89.63%，实际控制人之一吴楠女士持股 6.91%               | 机械部件加工           | 精密钣金件、工业部件、汽车零部件等    | 关联方填列调查表、核查工商资料、现场走访、网络核查 |
| 87. | 新昌县兴发石材有限公司              | 自力机械持股 46%，实际控制人之一吴楠女士持股 16%                    | 花岗岩开采、加工、销售      | 花岗岩                  | 关联方填列调查表、网络核查             |
| 88. | 浙江中宝自控元件有限公司             | 中宝控股持股 75%                                      | 制冷元器件制造          | 制冷元器件                | 关联方填列调查表、核查工商资料、现场走访、网络核查 |
| 89. | 浙江中宝针织科技有限公司             | 中宝控股持股 100%                                     | 无实际经营，拟注销        | 无                    | 关联方填列调查表、核查工商资料、现场走访、网络核查 |
| 90. | 新昌县驰通智能装备有限公司            | 万丰奥特持股 100%                                     | 自动化生产设备制造        | 自动化生产设备              | 关联方填列调查表、核查工商资料、现场走访、网络核查 |
| 91. | 新昌县万丰文旅发展有限公司            | 浙江万丰置业有限公司持股 100%                               | 旅游开发             | 休闲旅游                 | 核查工商资料、网络核查               |
| 92. | 浙江罗坑山休闲旅游开发有限公司          | 实际控制人及其近亲属控制                                    | 旅游开发             | 休闲旅游                 | 核查工商资料、网络核查               |
| 93. | 绍兴万丰融资担保有限公司             | 万丰奥特持股 100%                                     | 融资担保             | 融资担保                 | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查      |
| 94. | 浙江万家丰农业科技股份有限公司          | 万丰奥特持股 80%                                      | 农业种植             | 蓝莓等                  | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查      |
| 95. | 浙江万丰科技开发股份有限公司           | 万丰锦源控股持股 36.63%，绍兴万丰越商产业并购基金合伙企业（有限合伙）持股 19.77% | 工业机器人系统集成和智能装备制造 | 自动化焊接生产线以及热加工自动化解决方案 | 关联方填列调查表、核查工商资料、现场走访、网络核查 |
| 96. | 嵊州市合创贸易有限公司              | 浙江万丰科技开发公司持股 100%                               | 贸易销售             | 贸易销售                 | 核查工商资料、网络核查               |
| 97. | The Paslin Company 派斯林公司 | 浙江万丰科技开发公司持股 100%                               | 汽车自动化焊接生产线的系统集成  | 汽车自动化焊接生产线           | 获取境外法律意见                  |
| 98. | 杭州国启自动化技                 | 实际控制人近                                          | 自动化技术            | 温湿度记录                | 关联方填列调                    |

| 序号   | 公司名称                                           | 关联关系                   | 主营业务      | 主要产品/服务     | 核查过程                      |
|------|------------------------------------------------|------------------------|-----------|-------------|---------------------------|
|      | 术有限公司                                          | 亲属吴冰及其亲属控制             | 开发        | 仪、电子标签、扫描枪等 | 查表、核查工商资料、网络核查            |
| 99.  | 嵊州万合数字技术有限公司                                   | 万丰锦源投资有限公司持股 100%      | 数字技术开发    | 数字技术服务      | 核查工商资料、网络核查               |
| 100. | 万丰派斯林（上海）信息科技有限公司                              | 万丰锦源持股 100%            | 信息技术开发    | 信息技术服务      | 网络核查                      |
| 101. | 上海万丰经开信息科技有限公司                                 | 长春经开持股 100%            | 信息技术开发    | 信息技术服务      | 核查工商资料、网络核查               |
| 102. | 杭州中宝科技有限公司                                     | 实际控制人近亲属吴冰控制           | 软件开发      | 信息管理系统管理    | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查      |
| 103. | 万丰航天科技有限公司                                     | 万丰锦源持股 100%            | 航空航天      | 航空航天技术开发    | 核查工商资料、网络核查               |
| 104. | 浙江万丰精密制造有限公司                                   | 万丰锦源持股 83.04%          | 精密铸件制造    | 精密铸件        | 关联方填列调查表、核查工商资料、现场走访、网络核查 |
| 105. | 万丰融资租赁有限公司                                     | 万丰锦源持股 72%             | 融资租赁      | 融资租赁        | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查      |
| 106. | 上海万丰铝业有限公司                                     | 万丰锦源持股 100%            | 仓储运营      | 仓储服务        | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查      |
| 107. | 长春万丰智能工程有限公司                                   | 长春经开持股 100%            | 工业自动化装备制造 | 工业自动化装备     | 核查工商资料、现场走访、网络核查          |
| 108. | 北斗星智能电器有限公司                                    | 万林国际控股有限公司持股 85.40%    | 厨电生产      | 集成灶等        | 网络核查                      |
| 109. | 上海东源伯鲁嘉珠宝有限公司（吊销）                              | 实际控制人控制                | 珠宝销售      | 珠宝销售        | 网络核查                      |
| 110. | 苏州市德宝源机械有限公司                                   | 绍兴市德恒投资管理有限公司持股 100%   | 无具体经营业务   | 无           | 网络核查                      |
| 111. | Wanfeng Aircraft Industry S.r.o 万丰飞机工业有限公司（捷克） | 万丰（英国）航空有限公司持股 100%    | 无具体经营业务   | 无           | 获取境外法律意见                  |
| 112. | Diamond Financial, Inc. 钻石财务美国有限公司             | 钻石飞机工业有限公司（加拿大）持股 100% | 无具体经营业务   | 无           | 获取境外法律意见                  |
| 113. | Diamond Aircraft Sales U.S.A., Inc. 钻石飞机销售美国   | 钻石飞机工业有限公司（加拿大）持股 100% | 无具体经营业务   | 无           | 获取境外法律意见                  |

| 序号   | 公司名称                                        | 关联关系                   | 主营业务    | 主要产品/服务 | 核查过程                      |
|------|---------------------------------------------|------------------------|---------|---------|---------------------------|
|      | 公司                                          |                        |         |         |                           |
| 114. | Diamond Development GmbH<br>钻石发展有限公司        | 钻石管理有限公司（奥地利）持股 100%   | 无具体经营业务 | 无       | 获取境外法律意见                  |
| 115. | Diamond Finance-Services GmbH<br>钻石财务服务有限公司 | 钻石信息有限公司持股 100%        | 无具体经营业务 | 无       | 获取境外法律意见                  |
| 116. | Diamond Airborne Sensing GmbH<br>机载传感有限公司   | 钻石飞机工业有限公司（奥地利）持股 100% | 无具体经营业务 | 无       | 获取境外法律意见                  |
| 117. | Diamond Aviation Center d.o.o<br>钻石航空中心有限公司 | 钻石飞机工业有限公司（奥地利）持股 90%  | 无具体经营业务 | 无       | 获取境外法律意见                  |
| 118. | 嵊州锦汇智能装备有限公司                                | 万丰锦源持股 100%            | 无具体业务经营 | 无       | 关联方填列调查表、核查工商资料、现场走访、网络核查 |
| 119. | 上海万丰机器人工程有限公司                               | 嵊州万合数字技术有限公司持股 100%    | 无具体业务经营 | 无       | 核查工商资料、网络核查               |
| 120. | 万丰沪一（上海）融资租赁有限公司                            | 万丰租赁有限公司持股 100%        | 无具体业务经营 | 无       | 核查工商资料、网络核查               |
| 121. | 万丰沪二（上海）融资租赁有限公司                            | 万丰租赁有限公司持股 100%        | 无具体业务经营 | 无       | 核查工商资料、网络核查               |
| 122. | 万丰沪三（上海）融资租赁有限公司                            | 万丰租赁有限公司持股 100%        | 无具体业务经营 | 无       | 核查工商资料、网络核查               |
| 123. | 万丰沪四（上海）融资租赁有限公司                            | 万丰租赁有限公司持股 100%        | 无具体业务经营 | 无       | 核查工商资料、网络核查               |
| 124. | 万丰沪五（上海）融资租赁有限公司                            | 万丰租赁有限公司持股 100%        | 无具体业务经营 | 无       | 核查工商资料、网络核查               |
| 125. | 万丰沪六（上海）融资租赁有限公司                            | 万丰租赁有限公司持股 100%        | 无具体业务经营 | 无       | 核查工商资料、网络核查               |
| 126. | 万丰沪七（上海）融资租赁有限公司                            | 万丰租赁有限公司持股 100%        | 无具体业务经营 | 无       | 核查工商资料、网络核查               |
| 127. | 万丰沪八（上海）融资租赁有限公司                            | 万丰租赁有限公司持股 100%        | 无具体业务经营 | 无       | 核查工商资料、网络核查               |
| 128. | 万丰沪九（上海）融资租赁有限公司                            | 万丰租赁有限公司持股 100%        | 无具体业务经营 | 无       | 核查工商资料、网络核查               |
| 129. | 万丰沪十（上海）融资租赁有限公司                            | 万丰租赁有限公司持股 100%        | 无具体业务经营 | 无       | 核查工商资料、网络核查               |

### 3、实际控制人及近亲属施加重大影响的企业

| 序号 | 关联企业               | 关联关系                                         | 主营业务    | 主要产品/服务 | 核查过程                 |
|----|--------------------|----------------------------------------------|---------|---------|----------------------|
| 1  | 新昌纺器投资基金协会         | 公司实际控制人之一吴良定先生担任负责人                          | 社会团体    | 无       | 网络核查                 |
| 2  | 浙江民营企业联合投资股份有限公司   | 公司实际控制人之一陈爱莲女士担任董事, 万丰奥特持股 10%               | 投资管理    | 无       | 网络核查                 |
| 3  | 浙江银杏谷投资有限公司        | 公司实际控制人之一陈爱莲女士担任董事                           | 投资管理    | 无       | 网络核查                 |
| 4  | 浙江华睿庆余投资有限公司       | 日发集团持股 17.26%, 董事、财务总监陈晓光先生担任董事              | 投资管理    | 无       | 关联方填列调查表、核查工商资料、网络核查 |
| 5  | 浙江华睿医疗创业投资有限公司     | 五都投资有限公司持股 20%、实际控制人之一吴捷先生任董事                | 投资管理    | 无       | 关联方填列调查表、网络核查        |
| 6  | 上海杉盛投资管理有限公司       | 实际控制人近亲属吴锦华担任执行董事、持股 20.59%                  | 投资管理    | 无       | 网络核查                 |
| 7  | 中拙资产管理（上海）有限公司     | 实际控制人近亲属吴锦华担任董事、持股 12.50%                    | 投资管理    | 无       | 网络核查                 |
| 8  | 嵊州丰辰企业管理合伙企业（有限合伙） | 实际控制人近亲属陈滨持有 29.42%份额                        | 投资管理    | 无       | 网络核查                 |
| 9  | 新昌华聚投资合伙企业（有限合伙）   | 实际控制人近亲属陈滨持有 14.22%份额, 实际控制人之一吴良定持有 11.02%份额 | 投资管理    | 无       | 网络核查                 |
| 10 | 西藏万丰百颐创业投资管理有限公司   | 实际控制人近亲属吴锦华担任董事、万丰锦源持股 45%                   | 投资管理    | 无       | 网络核查                 |
| 11 | 新昌县菩提精舍旅游发展有限公司    | 实际控制人之一吴楠女士担任总经理、持股 28%                      | 无具体经营业务 | 无       | 网络核查                 |
| 12 | 品香源（上海）农业科技发展有限公司  | 实际控制人之一陈爱莲女士担任副董事长, 万林国际控股有限公司持股 13.42%      | 农业开发    | 农作物     | 网络核查                 |

（二）上述企业资产、人员、业务和技术等方面与发行人的关系，采购销售渠道、客户、供应商等方面是否影响发行人的独立性，是否与发行人存在共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，是否

## 存在为发行人分担成本费用的情形

经核查相关主体出具的说明文件、主要资产情况、主要人员情况、主要客户和供应商情况、主要生产工艺等情况，结合各主体的实际业务情况及发行人的历史沿革：（1）上述企业的历史沿革均与发行人无关，不存在直接或间接持股、联营企业或合营企业等股权投资关系；（2）上述企业的资产、人员、业务和技术等方面均与发行人保持独立；（3）上述企业的采购销售渠道、主要客户及供应商与发行人存在显著差异，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用主要原材料的情形，报告期内，自力机械和浙江万丰科技开发股份有限公司曾为公司提供零部件的外协加工（2018年后已停止），除此之外，上述其他公司不存在为发行人提供外协的情形，不影响发行人的独立性；（4）上述企业独立经营、独立核算，不存在为发行人分担成本费用的情形。

根据本题第一问中列示的关联企业的实际业务情况，区分与公司业务存在明显实质性差异的非装备制造类企业（马术教育及推广、畜牧养殖、汽车零部件制造、通用飞机制造及运营、房地产开发及物业管理、投资管理等）和装备制造及相关企业，分析如下：

### 1、与公司业务存在明显实质性差异的非装备制造类企业

#### （1）控股股东日发集团控制的其他企业

①本回复问题 1 列示的相应关联方中，序号 1-14 关联方为投资控股公司，无具体经营业务；序号 64-70 关联方报告期内未开展实际经营，亦无具体经营业务。上述关联方固定资产和人员极少，与公司不存在混同，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用的情形；

②序号 27-44 关联方主营业务为航空器飞行租赁、维修保养等，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与航空器飞行租赁、维修保养等相关，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用的情形；

③序号 46-53 关联方主营业务为马匹繁育、马术教育及表演推广、影视制作等，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与马匹繁育、马术教育及表演推广、影视制作等相关，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用情形；

④序号 54-58 关联方主营业务为畜牧养殖、牧场经营等，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与畜牧养殖、牧场经营等相关，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用情形；

⑤序号 59-61 关联方主营业务为化工产品、金属材料的批发零售，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其业务不涉及特别的生产工艺技术、生产设备、原材料，产品、主要客户及供应商等均与化工产品、金属材料的批发零售相关，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用情形；

⑥序号 62 关联方主营业务为投资管理，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其业务不涉及特别的生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用情形；

⑦序号 63 关联方主营业务为旅游开发，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其业务不涉及特别的生产工艺技术、生产设备、原材料、产品，主要客户及供应商等均与旅游开发相关，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用情形；

## **(2) 实际控制人及其近亲属控制的其他企业**

①本回复问题 1 列示的相应关联方中，序号 1-14 关联方为投资控股公司，无具体经营业务；序号 110-129 关联方报告期内未开展实际经营，亦无具体经营业务。上述关联方固定资产和人员极少，与公司不存在混同，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用情形；

②序号 15-48 关联方主营业务为汽车零部件及相关镁合金原材料生产，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与汽车零部件及相关镁合金原材料生产相关，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用情形；

③序号 49-62 关联方主营业务为飞机制造、维修保养、机场运营、培训支持等，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与飞机制造、维修保养、机场运营、培训支持等相关，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用情形；

④序号 63-72 关联方主营业务为房地产开发、物业管理及相关服务，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与房地产开发、物业管理及相关服务相关，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用情形；

⑤序号 73-85 关联方主营业务为投资管理及资产管理，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其业务不涉及特别的生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用情形；

⑥序号 87 关联方主营业务为花岗岩开采、加工、销售，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与花岗岩开采、加工、销售相关，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用的情形；

⑦序号 89 关联方报告期内曾进行针织机械生产，在资产、人员方面与公司不存在混同，其主要产品为袜机，与公司生产的无缝内衣机和大圆机虽同属针织机械，但在产品功能、生产工艺技术、生产设备、原材料、主要客户及供应商等方面与公司差异较大，为解决潜在的同业竞争问题，公司于 2018 年 4 月收购了其相关资产，目前该公司拟进行注销，未开展实际经营，但因存在部分与其他第三方的债权债务关系尚未解除，暂未办理注销手续。报告期内，中宝针织不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用的情形；

⑧序号 91-92 关联方主营业务为旅游开发，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与旅游开发相关，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用的情形；

⑨序号 93 关联方主营业务为融资担保，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其业务不涉及特别的生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用的情形；

⑩序号 94 关联方主营业务为农业种植，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与农业种植相关，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用的情形；

⑪序号 96 关联方主营业务为贸易销售,与公司主营业务相互独立,在资产、人员方面与公司不存在混同,其业务不涉及特别的生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商,与公司保持独立,不存在同业竞争情形,不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形,不存在为公司分担成本费用情形;

⑫序号 97-98 关联方主营业务为汽车自动化焊接生产线及自动化技术开发,与公司主营业务相互独立,在资产、人员方面与公司不存在混同,其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与汽车自动化焊接生产线及自动化技术开发相关,与公司保持独立,不存在同业竞争情形,不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形,不存在为公司分担成本费用情形;

⑬序号 99-102 关联方主营业务为数字技术、信息技术及软件开发,与公司主营业务相互独立,在资产、人员方面与公司不存在混同,其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与数字技术、信息技术及软件开发相关,与公司保持独立,不存在同业竞争情形,不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形,不存在为公司分担成本费用情形;

⑭序号 103 关联方主营业务为航空航天技术开发,与公司主营业务相互独立,在资产、人员方面与公司不存在混同,其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与航空航天技术开发相关,与公司保持独立,不存在同业竞争情形,不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形,不存在为公司分担成本费用情形;

⑮序号 105 关联方主营业务为融资租赁,与公司主营业务相互独立,在资产、人员方面与公司不存在混同,其业务不涉及特别的生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商(报告期内,发行人为拓展销售业务,将产品销售给万丰融资租赁,然后由其租赁给最终客户),与公司保持独立,不存在同业竞争情形,不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形,不存在为公司分担成本费用情形;

⑯序号 106 关联方主营业务为仓储运营，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其业务不涉及特别的生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用情形；

⑰序号 108 关联方主营业务为厨电生产，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与厨电生产相关，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用情形；

⑱序号 109 关联方主营业务为珠宝销售，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其业务不涉及特别的生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用情形；

### **（3）实际控制人及其近亲属施加重大影响的企业**

①本回复问题 1 列示的相应关联方中，序号 1 关联方为社会团体，无具体经营业务，序号 11 关联方报告期内未开展实际经营，亦无具体经营业务。上述关联方固定资产和人员极少，与公司不存在混同，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用情形；

②序号 2-10 关联方主营业务为投资管理，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其业务不涉及特别的生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用情形；

③序号 12 关联方主营业务为农业开发，与公司主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要

客户及供应商等均与农业开发相关，与公司保持独立，不存在同业竞争情形，不存在与公司共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为公司提供外协的情形，不存在为公司分担成本费用的情形。

## 2、装备制造类及相关企业

### （1）控股股东日发集团控制的其他企业

#### ①日发精机

日发精机成立于 2000 年 12 月 28 日，2010 年于深交所中小板上市，主要从事数控机床制造，属通用设备制造业，数控机床的作用主要为通过对金属的切削加工从而生产特定规格的零部件，主要应用领域为机械零部件加工行业；发行人则主要进行纺织装备制造，产品主要应用于纺织行业，属专用设备制造业，二者在业务和技术上存在本质区别。

| 中介机构核查情况 |                                                |                                                          |                                     |                                       |                                                         |                                            |                                                  |
|----------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 核查内容     | 业务和技术                                          | 资产                                                       | 人员                                  | 客户与供应商                                | 原材料                                                     | 是否提供外协                                     | 是否分担成本费用                                         |
| 核查程序     | 现场查看生产流程和产品情况，网络核查其主要专利情况，查阅日发精机公开披露的文件，访谈相关人员 | 现场查看部分核心资产、获取其房屋土地、商标、专利、主要生产设备清单，并通过网络进行核查，与发行人相应资产进行比对 | 获取其董事、监事、高级管理人员、财务人员清单，与发行人相应人员进行比对 | 获取其报告期各期前二十大客户和供应商清单，与发行人相应客户、供应商进行比对 | 获取其报告期内主要原材料清单，与发行人主要使用的原材料种类进行比对                       | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况，核查是否存在委托该关联方提供外协情况 | 访谈发行人相关人员，对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性复核等程序，进行大额资金流水核查 |
| 核查意见     | 与发行人业务和技术存在实质性差异                               | 相互独立，不存在混同情形                                             | 相互独立，不存在混同情形                        | 不存在重合情形                               | 在钢材等通用原材料的类别上存在一定的重合，该类原材料在各自产品成本中占比较小，与发行人原材料类别不存在重大重合 | 不存在                                        | 不存在                                              |

经核查，日发精机与发行人主营业务相互独立，在资产、人员方面与发行人不存在混同，其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与数控机床制造等相关，与发行人不存在重大重合，不存在同业竞争情形，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用主要原材料、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用的情形。

## ②浙江日发精密机床有限公司

浙江日发精密机床有限公司成立于 2018 年 12 月 29 日，为日发精机全资子公司，其成立后主要承接了日发精机的数控机床生产业务，因此其主要业务情况同日发精机。

| 中介机构核查情况 |                                  |                                                           |                                     |                                       |                                                         |                                            |                                                  |
|----------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 核查内容     | 业务和技术                            | 资产                                                        | 人员                                  | 客户与供应商                                | 原材料                                                     | 是否提供外协                                     | 是否分担成本费用                                         |
| 核查程序     | 现场查看生产流程和产品情况，网络核查其主要专利情况，访谈相关人员 | 现场查看部分核心资产，获取其房屋、土地、商标、专利、主要生产设备清单，并通过网络进行核查，与发行人相应资产进行比对 | 获取其董事、监事、高级管理人员、财务人员清单，与发行人相应人员进行比对 | 获取其报告期各期前二十大客户和供应商清单，与发行人相应客户、供应商进行比对 | 获取其报告期内主要原材料清单，与发行人主要使用的原材料种类进行比对                       | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况，核查是否存在委托该关联方提供外协情况 | 访谈发行人相关人员，对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性复核等程序，进行大额资金流水核查 |
| 核查意见     | 与发行人业务和技术存在实质性差异                 | 相互独立，不存在混同情形                                              | 相互独立，不存在混同情形                        | 不存在重合情形                               | 在钢材等通用原材料的类别上存在一定的重合，该类原材料在各自产品成本中占比较小，与发行人原材料类别不存在重大重合 | 不存在                                        | 不存在                                              |

经核查，浙江日发精密机床有限公司与发行人主营业务相互独立，在资产、人员方面与发行人不存在混同，其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与数控机床制造等相关，与发行人不存在重大重合，不存在同业竞争情形，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用主要原材料、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用的情形。

## ③银川市中轴小镇日发智造科技有限公司

银川市中轴小镇日发智造科技有限公司（以下简称“日发智造科技”）成立于 2019 年 10 月 25 日，为日发精机全资孙公司，根据相关主体提供的说明文件，日发智造科技拟进行轴承磨超自动线等通用设备的生产，主要产品将应用于轴承生产行业，其业务和技术与发行人存在本质区别。目前，日发智造科技尚未开展实际经营，暂无房屋、土地、专利等资产，亦未配置相关业务人员，因此，报告期内日发智造科技不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用的情形。

| 中介机构核查情况 |                                |              |              |         |         |                                            |                                                  |
|----------|--------------------------------|--------------|--------------|---------|---------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 核查内容     | 业务和技术                          | 资产           | 人员           | 客户与供应商  | 原材料     | 是否提供外协                                     | 是否分担成本费用                                         |
| 核查程序     | 获取相关主体提供的说明文件，并通过网络核查其专利等资产情况。 |              |              |         |         | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况，核查是否存在委托该关联方提供外协情况 | 访谈发行人相关人员，对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性复核等程序，进行大额资金流水核查 |
| 核查意见     | 与发行人业务和技术存在实质性差异               | 相互独立，不存在混同情形 | 相互独立，不存在混同情形 | 不存在重合情形 | 不存在重合情形 | 不存在                                        | 不存在                                              |

#### ④上海日发数字化系统有限公司

上海日发数字化系统有限公司（以下简称“日发数字化系统”）成立于 2001 年 3 月 28 日，主营业务为轴承生产设备制造，主要产品应用于轴承生产行业，属通用设备制造业，与发行人的业务和技术存在本质区别。且根据相关主体提供的说明文件，并经现场核查，日发数字化系统自 2007 年起已停止生产经营活动，已无生产设备、专利等生产要素，仅存一处厂房用于出租。因此，报告期内日发数字化系统不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用的情形。

| 中介机构核查情况 |                                            |              |              |         |         |                                            |                                                  |
|----------|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------|---------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 核查内容     | 业务和技术                                      | 资产           | 人员           | 客户与供应商  | 原材料     | 是否提供外协                                     | 是否分担成本费用                                         |
| 核查程序     | 查阅相关主体提供的说明文件，现场核查其生产经营状况，并通过网络核查其专利等资产情况。 |              |              |         |         | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况，核查是否存在委托该关联方提供外协情况 | 访谈发行人相关人员，对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性复核等程序，进行大额资金流水核查 |
| 核查意见     | 与发行人业务和技术存在实质性差异                           | 相互独立，不存在混同情形 | 相互独立，不存在混同情形 | 不存在重合情形 | 不存在重合情形 | 不存在                                        | 不存在                                              |

#### ⑤浙江日发纽兰德机床有限责任公司

浙江日发纽兰德机床有限责任公司（以下简称“日发纽兰德”）成立于 2012 年 6 月 28 日，为日发精机与加拿大纽兰德机床工具集团有限公司成立的合资公司，主营业务为数控机床的制造，属通用设备制造业，与发行人业务和技术存在实质性差异。因发展规划调整，日发纽兰德于 2019 年起已停止生产经营活动。

| 中介机构核查情况 |                             |                                                           |                                |                                       |                                                         |                                            |                                                  |
|----------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 核查内容     | 业务和技术                       | 资产                                                        | 人员                             | 客户与供应商                                | 原材料                                                     | 是否提供外协                                     | 是否分担成本费用                                         |
| 核查程序     | 现场查看生产情况，网络核查其主要专利情况，访谈相关人员 | 现场查看部分核心资产，获取其房屋、土地、商标、专利、主要生产设备清单，并通过网络进行核查，与发行人相应资产进行比对 | 获取其董事、监事、高级管理人员清单，与发行人相应人员进行比对 | 获取其报告期各期前二十大客户和供应商清单，与发行人相应客户、供应商进行比对 | 获取其报告期内主要原材料清单，与发行人主要使用的原材料种类进行比对                       | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况，核查是否存在委托该关联方提供外协情况 | 访谈发行人相关人员，对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性复核等程序，进行大额资金流水核查 |
| 核查意见     | 与发行人业务和技术存在实质性差异            | 相互独立，不存在混同情形                                              | 相互独立，不存在混同情形                   | 不存在重合情形                               | 在钢材等通用原材料的类别上存在一定的重合，该类原材料在各自产品成本中占比较小，与发行人原材料类别不存在重大重合 | 不存在                                        | 不存在                                              |

经核查，日发纽兰德与发行人主营业务相互独立，在资产、人员方面与发行人不存在混同，其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与数控机床制造等相关，与发行人不存在重大重合，不存在同业竞争情形，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用主要原材料、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用的情形。

#### ⑥上海麦创姆实业有限公司

上海麦创姆实业有限公司成立于 2014 年 8 月 13 日，其主营业务为数控机床等产品的进出口服务，无生产性活动，且其进出口的数控机床及相关技术与发行人的主要产品分属不同领域，二者业务存在实质性差别。

| 中介机构核查情况 |                         |                          |                    |                  |              |                           |                      |
|----------|-------------------------|--------------------------|--------------------|------------------|--------------|---------------------------|----------------------|
| 核查内容     | 业务和技术                   | 资产                       | 人员                 | 客户与供应商           | 原材料          | 是否提供外协                    | 是否分担成本费用             |
| 核查程序     | 现场查看经营情况，网络核查其主要专利情况，访谈 | 现场查看部分核心资产，获取其房屋、土地、商标、专 | 获取其董事、监事、高级管理人员清单， | 获取其报告期各期前二十大客户和供 | 贸易类公司无生产用原材料 | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况，核 | 访谈发行人相关人员，对发行人报告期内成本 |

|      |                  |                            |              |                        |         |                   |                              |
|------|------------------|----------------------------|--------------|------------------------|---------|-------------------|------------------------------|
|      | 谈相关人员            | 利清单，并通过网络进行核查，与发行人相应资产进行比对 | 与发行人相应人员进行比对 | 供应商清单，与发行人相应客户、供应商进行比对 |         | 查是否存在委托该关联方提供外协情况 | 费用执行穿行测试、分析性复核等程序，进行大额资金流水核查 |
| 核查意见 | 与发行人业务和技术存在实质性差异 | 相互独立，不存在混同情形               | 相互独立，不存在混同情形 | 不存在重合情形                | 不存在重合情形 | 不存在               | 不存在                          |

经核查，上海麦创姆实业有限公司与发行人主营业务相互独立，在资产、人员方面与发行人不存在混同，其不涉及生产工艺技术、生产设备及原材料，主要产品、主要客户及供应商等均与数控机床相关，与发行人不存在重合，不存在同业竞争情形，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用的情形。

#### ⑦Rifa Europe R&D Center S.R.L（日发精机欧洲研发中心）

日发精机欧洲研发中心成立于 2016 年 12 月 22 日，位于意大利米兰，为日发精机全资子公司，系日发精机 2015 年非公开发行股票募集资金投资项目，主要开展高端数控机床及相关关键零部件的研发，因市场环境变化，报告期内日发精机欧洲研发中心的研发活动逐步停止，目前已无生产经营活动。

| 中介机构核查情况 |                        |                                              |                                |                                         |                                 |                                            |                                                  |
|----------|------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 核查内容     | 业务和技术                  | 资产                                           | 人员                             | 客户与供应商                                  | 原材料                             | 是否提供外协                                     | 是否分担成本费用                                         |
| 核查程序     | 查阅日发精机公开披露的文件，获取境外法律意见 | 根据相关主体提供的说明文件，日发精机欧洲研发中心无房屋、土地、生产设备、专利等生产性资产 | 获取其董事、监事、高级管理人员清单，与发行人相应人员进行比对 | 根据相关主体提供的说明文件，日发精机欧洲研发中心仅从事研发活动，无客户和供应商 | 根据相关主体提供的说明文件，日发精机欧洲研发中心无生产用原材料 | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况，核查是否存在委托该关联方提供外协情况 | 访谈发行人相关人员，对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性复核等程序，进行大额资金流水核查 |
| 核查意见     | 二者业务和技术存在实质性差异         | 相互独立，不存在混同情形                                 | 相互独立，不存在混同情形                   | 不存在重合情形                                 | 不存在重合情形                         | 不存在                                        | 不存在                                              |

经核查，日发精机欧洲研发中心与发行人主营业务相互独立，在资产、人员方面与发行人不存在混同，其仅从事数控机床及关键零部件的研发（目前已无生产经营活动），与发行人不存在同业竞争情形，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用的情形。

## ⑧Machining Centers Manufacturing S.P.A 及下属公司

Machining Centers Manufacturing S.P.A（以下简称“MCM”）成立于 1995 年 12 月 21 日，为全球领先的高端数控机床制造商，2014 年日发精机以现金方式收购了 MCM80%股权，后续完成了剩余股权的收购及增资。MCM 及其下属公司主要进行数控机床的生产和销售，属通用设备制造业，其业务和技术与发行人存在本质区别。

| 中介机构核查情况 |                        |                                      |                                     |                                       |                                                         |                                            |                                                  |
|----------|------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 核查内容     | 业务和技术                  | 资产                                   | 人员                                  | 客户与供应商                                | 原材料                                                     | 是否提供外协                                     | 是否分担成本费用                                         |
| 核查程序     | 查阅日发精机公开披露的文件，获取境外法律意见 | 获取其房屋、土地、商标、专利、主要生产设备清单，与发行人相应资产进行比对 | 获取其董事、监事、高级管理人员、财务人员清单，与发行人相应人员进行比对 | 获取其报告期各期前二十大客户和供应商清单，与发行人相应客户、供应商进行比对 | 获取其报告期内主要原材料清单，与发行人主要使用的原材料种类进行比对                       | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况，核查是否存在委托该关联方提供外协情况 | 访谈发行人相关人员，对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性复核等程序，进行大额资金流水核查 |
| 核查意见     | 与发行人业务和技术存在实质性差异       | 相互独立，不存在混同情形                         | 相互独立，不存在混同情形                        | 不存在重合情形                               | 在钢材等通用原材料的类别上存在一定的重合，该类原材料在各自产品成本中占比较小，与发行人原材料类别不存在重大重合 | 不存在                                        | 不存在                                              |

经核查，MCM 及其下属公司与发行人主营业务相互独立，在资产、人员方面与发行人不存在混同，其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与数控机床制造等相关，与发行人不存在重大重合，不存在同业竞争情形，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用主要原材料、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用的情形。

## ⑨浙江日发航空数字装备有限责任公司

浙江日发航空数字装备有限责任公司成立于 2014 年 3 月 5 日，主营业务为航空航天装备制造，主要产品为航空数字化装配线、加工机床等，主要应用领域为航空器的生产，其业务和技术与发行人存在实质性差异。

| 中介机构核查情况 |       |    |    |        |     |        |          |
|----------|-------|----|----|--------|-----|--------|----------|
| 核查内容     | 业务和技术 | 资产 | 人员 | 客户与供应商 | 原材料 | 是否提供外协 | 是否分担成本费用 |

|      |                                  |                                                           |                                |                                       |                                                       |                                            |                                                  |
|------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 核查程序 | 现场查看生产流程和产品情况,网络核查其主要专利情况,访谈相关人员 | 现场查看部分核心资产、获取其房屋、土地、商标、专利、主要生产设备清单,并通过网络进行核查,与发行人相应资产进行比对 | 获取其董事、监事、高级管理人员清单,与发行人相应人员进行比对 | 获取其报告期各期前二十大客户和供应商清单,与发行人相应客户、供应商进行比对 | 获取其报告期内主要原材料清单,与发行人主要使用的原材料种类进行比对                     | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况,核查是否存在委托该关联方提供外协情况 | 访谈发行人相关人员,对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性复核等程序,进行大额资金流水核查 |
| 核查意见 | 与发行人业务和技术存在实质性差异                 | 相互独立,不存在混同情形                                              | 相互独立,不存在混同情形                   | 不存在重合情形                               | 在钢材等通用原材料的类别上存在一定的重合,该类原材料在各自产品成本中占比较小,二者原材料类别不存在重大重合 | 不存在                                        | 不存在                                              |

经核查,浙江日发航空数字装备有限责任公司与发行人主营业务相互独立,在资产、人员方面与发行人不存在混同,其主要生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与航空航天装备制造相关,与发行人不存在重大重合,不存在同业竞争情形,不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用主要原材料、为发行人提供外协的情形,不存在为发行人分担成本费用的情形。

## (2) 实际控制人及其近亲属控制的其他企业

### ①威海万丰镁业科技发展有限公司

威海万丰镁业科技发展有限公司成立于2002年11月28日,主要从事汽车摩托车零部件、机车轻轨零部件、通讯零部件的生产,主要应用领域为汽车摩托车等的制造,属金属制品业,其业务和技术与发行人存在实质性差异。

| 中介机构核查情况 |                                  |                                                           |                                     |                                       |                                   |                                            |                                                  |
|----------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 核查内容     | 业务和技术                            | 资产                                                        | 人员                                  | 客户与供应商                                | 原材料                               | 是否提供外协                                     | 是否分担成本费用                                         |
| 核查程序     | 现场查看生产流程和产品情况,网络核查其主要专利情况,访谈相关人员 | 现场查看部分核心资产、获取其房屋、土地、商标、专利、主要生产设备清单,并通过网络进行核查,与发行人相应资产进行比对 | 获取其董事、监事、高级管理人员、财务人员清单,与发行人相应人员进行比对 | 获取其报告期各期前二十大客户和供应商清单,与发行人相应客户、供应商进行比对 | 获取其报告期内主要原材料清单,与发行人主要使用的原材料种类进行比对 | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况,核查是否存在委托该关联方提供外协情况 | 访谈发行人相关人员,对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性复核等程序,进行大额资金流水核查 |
| 核查       | 与发行人业                            | 相互独立,不                                                    | 相互独                                 | 不存在重                                  | 不存在重                              | 不存在                                        | 不存在                                              |

|    |             |        |           |     |     |  |  |
|----|-------------|--------|-----------|-----|-----|--|--|
| 意见 | 务和技术存在实质性差异 | 存在混同情形 | 立，不存在混同情形 | 合情形 | 合情形 |  |  |
|----|-------------|--------|-----------|-----|-----|--|--|

经核查，威海万丰镁业科技发展有限公司与发行人主营业务相互独立，在资产、人员方面与公司不存在混同，其主要生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与汽车摩托车零部件、机车轻轨零部件、通讯零部件的生产相关，与发行人不存在重合，不存在同业竞争情形，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用情形。

## ②山东省威万科创联工程技术有限公司

山东省威万科创联工程技术有限公司成立于 2015 年 1 月 8 日，原计划进行汽车摩托车零部件、机车轻轨零部件、通讯零部件的生产，设立至今暂未开展实际生产经营活动，无房屋、土地、生产设备、专利等生产性资产和人员。

| 中介机构核查情况 |                                                   |              |              |         |         |                                            |                                                  |
|----------|---------------------------------------------------|--------------|--------------|---------|---------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 核查内容     | 业务和技术                                             | 资产           | 人员           | 客户与供应商  | 原材料     | 是否提供外协                                     | 是否分担成本费用                                         |
| 核查程序     | 查阅相关主体提供的说明文件，现场核查了其生产经营状况，访谈相关人员，并通过网络核查其专利等资产情况 |              |              |         |         | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况，核查是否存在委托该关联方提供外协情况 | 访谈发行人相关人员，对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性复核等程序，进行大额资金流水核查 |
| 核查意见     | 与发行人业务和技术存在实质性差异                                  | 相互独立，不存在混同情形 | 相互独立，不存在混同情形 | 不存在重合情形 | 不存在重合情形 | 不存在                                        | 不存在                                              |

经核查，山东省威万科创联工程技术有限公司与发行人主营业务相互独立，在资产、人员方面与发行人不存在混同，不存在同业竞争情形，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用情形。

## ③自力机械

自力机械成立于 2004 年 4 月 30 日，主营业务为机械部件制造，主要产品包

括钣金件、塑料件、纺织专件等，产品应用领域为车辆、电子电器、纺织设备等，属金属制品业。发行人为设备整机制造商，主要通过外协和外购等方式获取生产所需零部件，自产零部件数量较少，二者主要业务和技术具有实质性差异。报告期内，发行人曾向自力机械采购锭子、纺纱器等零部件，后为减少关联交易，发行人自建了相关零部件生产线，自 2018 年起停止了向自力机械的关联采购，目前发行人自产零部件仅用于自身整机生产使用，不对外出售。

| 中介机构核查情况 |                                 |                                                           |                                     |                                       |                                                         |                                            |                                                  |
|----------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 核查内容     | 业务和技术                           | 资产                                                        | 人员                                  | 客户与供应商                                | 原材料                                                     | 是否提供外协                                     | 是否分担成本费用                                         |
| 核查程序     | 现场查看生产流程和产产品情况，网络核查其专利情况，访谈相关人员 | 现场查看部分核心资产、获取其房屋、土地、商标、专利、主要生产设备清单，并通过网络进行核查，与发行人相应资产进行比对 | 获取其董事、监事、高级管理人员、财务人员清单，与发行人相应人员进行比对 | 获取其报告期各期前二十大客户和供应商清单，与发行人相应客户、供应商进行比对 | 获取其报告期内主要原材料清单，与发行人主要使用的原材料进行比对                         | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况，核查是否存在委托该关联方提供外协情况 | 访谈发行人相关人员，对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性复核等程序，进行大额资金流水核查 |
| 核查意见     | 与发行人业务和技术存在实质性差异                | 相互独立，不存在混同情形                                              | 相互独立，不存在混同情形                        | 个别通用原材料供应商存在重合，不存在重大重合情形              | 在钢材等通用原材料的类别上存在一定的重合，该类原材料在各自产品成本中占比较小，与发行人原材料类别不存在重大重合 | 报告期内曾为发行人提供外协，2018 年起已停止                   | 不存在                                              |

经核查，自力机械与发行人主营业务相互独立，在资产、人员方面与发行人不存在混同，其生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与机械部件加工相关，与发行人整体差异较大，不存在同业竞争情形，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用主要原材料的情形，不存在为发行人分担成本费用的情形。报告期内，自力机械曾为发行人提供外协，该情形已于 2018 年起停止（发行人自建相关零部件生产线）。

#### ④浙江中宝自控元件有限公司

浙江中宝自控元件有限公司成立于 2004 年 4 月 15 日，主营业务为制冷元器件制造，主要产品包括电子膨胀阀、电磁阀、截止阀等，主要应用于空调生产，属金属制品业，其业务和技术与发行人具有实质性差异。

| 中介机构核查情况 |
|----------|
|----------|

| 核查内容 | 业务和技术                            | 资产                                                        | 人员                                  | 客户与供应商                                | 原材料                               | 是否提供外协                                     | 是否分担成本费用                                         |
|------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 核查程序 | 现场查看生产流程和产品情况，网络核查其主要专利情况，访谈相关人员 | 现场查看部分核心资产、获取其房屋、土地、商标、专利、主要生产设备清单，并通过网络进行核查，与发行人相应资产进行比对 | 获取其董事、监事、高级管理人员、财务人员清单，与发行人相应人员进行比对 | 获取其报告期各期前二十大客户和供应商清单，与发行人相应客户、供应商进行比对 | 获取其报告期内主要原材料清单，与发行人主要使用的原材料种类进行比对 | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况，核查是否存在委托该关联方提供外协情况 | 访谈发行人相关人员，对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性复核等程序，进行大额资金流水核查 |
| 核查意见 | 二者业务和技术存在实质性差异                   | 相互独立，不存在混同情形                                              | 相互独立，不存在混同情形                        | 不存在重合情形                               | 不存在重合情形                           | 不存在                                        | 不存在                                              |

经核查，浙江中宝自控元件有限公司与发行人主营业务相互独立，在资产、人员方面与发行人不存在混同，其主要生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与制冷元器件生产相关，与发行人不存在重合，不存在同业竞争情形，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用主要原材料、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用的情形。

#### ⑤新昌县驰通智能装备有限公司

新昌县驰通智能装备有限公司成立于 2016 年 11 月 8 日，为万丰奥特全资子公司，原计划进行自动化生产设备的制造，设立至今暂未开展实际生产经营活动，除部分房屋、土地外，无生产设备、专利等生产性资产和人员。目前新昌县驰通智能装备有限公司基于自身发展需要，已对主营业务进行了调整，经营范围变更为“一般项目：农林牧副渔业专业机械的制造；计算器设备制造；文化、办公用设备制造；环境保护专用设备制造；财务咨询；非居住房地产租赁；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）（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）。”

| 中介机构核查情况 |                                             |    |    |        |     |                                |                                  |
|----------|---------------------------------------------|----|----|--------|-----|--------------------------------|----------------------------------|
| 核查内容     | 业务和技术                                       | 资产 | 人员 | 客户与供应商 | 原材料 | 是否提供外协                         | 是否分担成本费用                         |
| 核查程序     | 查阅相关主体提供的说明文件，现场核查了其生产经营状况，并通过网络核查其专利等资产情况。 |    |    |        |     | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况，核查是否存在 | 访谈发行人相关人员，对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性 |

|      |                  |              |              |         |         |              |                  |
|------|------------------|--------------|--------------|---------|---------|--------------|------------------|
|      |                  |              |              |         |         | 委托该关联方提供外协情况 | 复核等程序，进行大额资金流水核查 |
| 核查意见 | 与发行人业务和技术存在实质性差异 | 相互独立，不存在混同情形 | 相互独立，不存在混同情形 | 不存在重合情形 | 不存在重合情形 | 不存在          | 不存在              |

经核查，新昌县驰通智能装备有限公司与发行人主营业务和技术相互独立，在资产、人员方面与发行人不存在混同，不存在同业竞争情形，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用主要原材料、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用情形。

#### ⑥浙江万丰科技开发股份有限公司

浙江万丰科技开发股份有限公司成立于 1992 年 7 月 27 日，主要从事自动化焊接生产线及热加工智能装备的制造，属通用设备制造业，其主要产品包括汽车自动化焊接生产线、低压铸造机、重力铸造机、差压铸造机、工业炉等，应用领域主要为汽车制造行业，其业务和技术与发行人具有实质性差异。

| 中介机构核查情况 |                                            |                                                              |                                     |                                    |                                                         |                                            |                                                  |
|----------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 核查内容     | 业务和技术                                      | 资产                                                           | 人员                                  | 客户与供应商                             | 原材料                                                     | 是否提供外协                                     | 是否分担成本费用                                         |
| 核查程序     | 现场查看生产流程和产品情况，查阅公开披露的文件，网络核查其主要专利情况，访谈相关人员 | 现场查看部分核心资产、获取其房屋、土地、商标、专利、主要生产设备等资产清单，并通过网络进行核查，与发行人相应资产进行比对 | 获取其董事、监事、高级管理人员、财务人员清单，与发行人相应人员进行比对 | 获取其报告期内主要客户、供应商清单，与发行人相应客户、供应商进行比对 | 获取其报告期内主要原材料清单，与发行人主要使用的原材料种类进行比对                       | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况，核查是否存在委托该关联方提供外协情况 | 访谈发行人相关人员，对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性复核等程序，进行大额资金流水核查 |
| 核查意见     | 与发行人业务和技术存在实质性差异                           | 相互独立，不存在混同情形                                                 | 相互独立，不存在混同情形                        | 不存在重合情形                            | 在钢材等通用原材料的类别上存在一定的重合，该类原材料在各自产品成本中占比较小，与发行人原材料类别不存在重大重合 | 报告期内曾为发行人提供少量外协，2018 年起已停止                 | 不存在                                              |

经核查，浙江万丰科技开发股份有限公司与发行人主营业务相互独立，在资产、人员方面与发行人不存在混同，其主要生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与自动化焊接生产线以及热加工自动化装备的制造相关，与发行人不存在重大重合，不存在同业竞争情形，不存在与发行人共同生

产、共用采购、销售渠道、通用主要原材料的情形，不存在为发行人分担成本费用情形。报告期内，浙江万丰科技开发股份有限公司曾为发行人提供少量外协，该情形已于 2018 年起停止。

#### ⑦浙江万丰精密制造有限公司

浙江万丰精密制造有限公司成立于 2019 年 1 月 31 日，主营业务为精密铸件制造，产品主要应用领域为汽车制造等，属金属制品业，其主要业务和技术与发行人存在实质性差异。

| 中介机构核查情况 |                                  |                                                              |                                     |                                    |                                                         |                                            |                                                  |
|----------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 核查内容     | 业务和技术                            | 资产                                                           | 人员                                  | 客户与供应商                             | 原材料                                                     | 是否提供外协                                     | 是否分担成本费用                                         |
| 核查程序     | 现场查看生产流程和产品情况，网络核查其主要专利情况，访谈相关人员 | 现场查看部分核心资产，获取其房屋、土地、商标、专利、主要生产设备等资产清单，并通过网络进行核查，与发行人相应资产进行比对 | 获取其董事、监事、高级管理人员、财务人员清单，与发行人相应人员进行比对 | 获取器报告期内主要客户、供应商清单，与发行人相应客户、供应商进行比对 | 获取其报告期内主要原材料清单，与发行人主要使用的原材料种类进行比对                       | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况，核查是否存在委托该关联方提供外协情况 | 访谈发行人相关人员，对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性复核等程序，进行大额资金流水核查 |
| 核查意见     | 与发行人业务和技术存在实质性差异                 | 相互独立，不存在混同情形                                                 | 相互独立，不存在混同情形                        | 不存在重合情形                            | 在钢材等通用原材料的类别上存在一定的重合，该类原材料在各自产品成本中占比较小，与发行人原材料类别不存在重大重合 | 不存在                                        | 不存在                                              |

经核查，浙江万丰精密制造有限公司与发行人主营业务相互独立，在资产、人员方面与发行人不存在混同，其主要生产工艺技术、生产设备、原材料、产品、主要客户及供应商等均与精密铸件制造相关，与发行人不存在重大重合，不存在同业竞争情形，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用主要原材料、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用的情形。

#### ⑧长春万丰智能工程有限公司

长春万丰智能工程有限公司成立于 2018 年 5 月 4 日，主营业务为工业自动化系统及装备制造，产品主要应用于工业生产领域，属通用设备制造业，其主要业务和技术与发行人主营业务存在实质性差异。目前，长春万丰智能工程有限公司仍处于厂房等基础设施建设过程中，自设立至今尚未开展实际生产经营活动。

| 中介机构核查情况 |                                          |              |              |         |         |                                            |                                                  |
|----------|------------------------------------------|--------------|--------------|---------|---------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 核查内容     | 业务和技术                                    | 资产           | 人员           | 客户与供应商  | 原材料     | 是否提供外协                                     | 是否分担成本费用                                         |
| 核查程序     | 查阅相关主体提供的说明文件，获取其主要资产清单，并通过网络核查其专利等资产情况。 |              |              |         |         | 核查发行人报告期内供应商清单及相关款项支付情况，核查是否存在委托该关联方提供外协情况 | 访谈发行人相关人员，对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性复核等程序，进行大额资金流水核查 |
| 核查意见     | 与发行人业务和技术存在实质性差异                         | 相互独立，不存在混同情形 | 相互独立，不存在混同情形 | 不存在重合情形 | 不存在重合情形 | 不存在                                        | 不存在                                              |

经核查，长春万丰智能工程有限公司与发行人主营业务相互独立，在资产、人员方面与发行人不存在混同，不存在同业竞争情形，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用的情形。

（三）如认定上述企业与发行人不存在同业竞争关系，是否已经审慎核查并完整地披露发行人控股股东、实际控制人及其亲属直接或间接控制的全部企业

公司《招股说明书》中对于关联方的披露，系在考虑到公司关联方数量众多的前提下，遵循重要性、相关性原则披露的与公司存在关联关系的主要关联方，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，亦不存在故意隐瞒的情形。上述回复已对公司控股股东、实际控制人及其近亲属直接或间接控制、重大影响的全部企业进行了完整披露，与之相比，《招股说明书》中未进行披露的企业为 Airwork Holdings Limited（艾沃克控股有限公司）下属 23 家境外子公司及上海东源伯鲁嘉珠宝有限公司（已吊销），公司已于《招股说明书》“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（四）控股股东及实际控制人控制的其他主要企业”部分进行了补充披露，具体情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 关联关系 | 主营业务 | 主要产品/服务 |
|----|------|------|------|---------|
|----|------|------|------|---------|

|     |                                        |                                                                           |                   |          |
|-----|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------|
| 1.  | Baxolex (Pty) Limited                  | Contract Aviation Industries Limited 持股 100%                              | 投资控股公司, 无具体经营业务   | 无        |
| 2.  | Helilink Limited                       | Airwork Holdings Limited 持股 100%                                          | 直升机租赁及运营          | 直升机飞行服务  |
| 3.  | Heli Holdings Limited                  | Airwork Holdings Limited 持股 100%                                          | 航空器持有、租赁及包机       | 直升机租赁及包机 |
| 4.  | Heli Holdings Pty Limited              | Heli Holdings Limited 持股 100%                                             | 航空器租赁及包机          | 直升机租赁及包机 |
| 5.  | Air Crane Bolivia SRL                  | Heli Holdings Limited 持股 50%, Contract Aviation Industries Limited 持股 50% | 航空器租赁             | 直升机租赁    |
| 6.  | Contract Aviation Industries Limited   | Airwork Holdings Limited 持股 100%                                          | 航空器租赁             | 直升机租赁    |
| 7.  | Airwork Africa Pty Limited             | Baxolex (Pty) Limited 持股 100%                                             | 直升机运营             | 直升机飞行服务  |
| 8.  | Airwork (NZ) Limited                   | Airwork Holdings Limited 持股 100%                                          | 航空器保养、维修及大修       | 直升机维修保养  |
| 9.  | Airwork Heli Engineering Pty Limited   | Airwork (NZ) Limited 持股 100%                                              | 航空器保养             | 直升机维修保养  |
| 10. | Airwork (Europe) Limited               | Airwork (NZ) Limited 持股 100%                                              | 航空器零部件支持          | 直升机零部件   |
| 11. | Airwork Heli Services (Canada) Limited | Airwork (NZ) Limited 持股 100%                                              | 航空器零部件支持          | 直升机零部件   |
| 12. | AFO Aircraft (NZ) Limited              | Airwork (NZ) Limited 持股 100%                                              | 航空器持有及租赁          | 货机租赁     |
| 13. | Airwork Flight Operations Limited      | Airwork Holdings Limited 协议控制                                             | 航空器包机及保养(目前已停止经营) | 货机包机及保养  |
| 14. | Airwork Flight Operations Pty Limited  | Airwork Holdings Limited 持股 100%                                          | 航空器包机及保养          | 货机包机及保养  |
| 15. | AFO Aircraft (Aus )Pty Limited         | Airwork Flight Operations Pty Limited 持股 100%                             | 航空器租赁             | 货机租赁     |
| 16. | Airwork Personnel Pty Limited          | Airwork Flight Operations Pty Limited 持股 100%                             | 员工服务              | 员工服务     |
| 17. | Airwork Fixed Wing Limited             | Airwork Holdings Limited 持股 100%                                          | 航空器包机及保养          | 货机包机及保养  |
| 18. | Airwork Ireland Limited                | Airwork Holdings Limited 持股 100%                                          | 货机、客机租赁           | 货机、客机租赁  |
| 19. | Capital Aviation Investments Limited   | Airwork Holdings Limited 持股 100%                                          | 无具体经营业务           | 无        |
| 20. | Helibip (Pty) Limited                  | Baxolex (Pty) Limited 持股 100%                                             | 无具体经营业务           | 无        |
| 21. | Airwork (USA) Limited                  | Airwork (NZ)                                                              | 无具体经营业务           | 无        |

|     |                        |                                   |         |      |
|-----|------------------------|-----------------------------------|---------|------|
|     |                        | Limited 持股 100%                   | 务       |      |
| 22. | Airwork (USA) LLC      | Airwork (USA) Limited 持股 100%     | 无具体经营业务 | 无    |
| 23. | AFO Aircraft (RUS) Ltd | AFO Aircraft (NZ) Limited 持股 100% | 无具体经营业务 | 无    |
| 24. | 上海东源伯鲁嘉珠宝有限公司 (吊销)     | 实际控制人控制                           | 珠宝销售    | 珠宝销售 |

上述未披露关联方与发行人主营业务相互独立，在资产、人员方面与发行人不存在混同，不存在关联交易及同业竞争情形，不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，不存在为发行人分担成本费用情形。

#### （四）发行人是否存在未披露的严重影响独立性的关联交易

公司已于招股说明书等文件中完整披露报告期内的关联交易，不存在未披露的严重影响公司独立性的关联交易。

#### （五）中介机构核查意见

##### 1、核查过程

保荐人、发行人律师、申报会计师主要履行了以下核查程序：

##### （1）实际经营业务情况

核查相关主体出具的说明文件、相关主体的审计报告，通过国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>）及相关主体工商登记材料核查了相关境内主体的经营范围，通过相关境外主体的境外登记文件及境外律师出具的部分境外法律意见核查了相关境外主体的经营业务，网络核查了相关境内主体的产品和专利情况，实地查看了部分境内关联方的生产流程和产品情况，访谈了相关人员。

##### （2）与发行人的关系及独立性情况

①资产：核查了部分主体出具的资产及主要生产设备清单，判断该等资产及主要生产设备是否与发行人日常生产经营所需的生产设备重合；

②人员：通过国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>）及企查查（<https://www.qcc.com/>）等网站核查相关主体的董事、监事、高级管理

人员清单，核查相关主体提供的财务人员清单，判断该等人员与发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员是否存在重合；

③原材料：核查了部分主体提供的主要原材料信息，结合其主要产品情况，判断是否存在与发行人使用相同主要原材料的情形；

④客户、供应商：结合相关主体的主营业务和主要产品情况，并根据部分主体提供的报告期内各期前二十大客户、供应商的名单，与发行人主要客户、供应商进行比对，判断是否存在重合的情形；

⑤技术：根据相关主体提供的生产工艺技术信息，并结合其主要产品情况，判断该等技术是否与发行人主营业务所使用的生产工艺技术存在重合的情形。

**(3) 是否存在共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协的情形，以及是否存在为发行人分担成本费用情形**

①比对上述关联方主营业务和主要产品与发行人的异同，结合上述资产、生产设备、人员、原材料、产品、客户、供应商、生产工艺技术等方面的核查结论；

②查阅了相关公司与发行人出具的关于不存在共同生产、共用采购、销售渠道、通用原材料、为发行人提供外协、为发行人分担成本费用的说明文件；

③结合对报告期内发行人主要客户、供应商的访谈情况；

④审查发行人主要客户、供应商清单，与实际控制人控制的其他企业进行比对；

⑤对发行人财务总监、采购负责人、销售负责人、生产负责人等主管人员进行访谈；

⑥获取发行人报告期内全部银行流水，核查大额资金往来的合理性与必要性，并将相关对手方与上述关联方进行比对，核查是否存在利益输送等情形；

⑦对发行人报告期内成本费用执行穿行测试、分析性复核等程序，核查发行人报告期内成本费用的完整性。

**(4) 是否存在未披露的严重影响独立性的关联交易**

①获取发行人报告期内的主要客户、供应商清单,与发行人关联方进行比对,并对部分客户、供应商进行走访,核查其与发行人的关联关系;

②核查发行人的大额资金流水,重点关注发行人与关联方的资金往来情况。

## 2、核查意见

经核查,保荐人、发行人律师、申报会计师认为:

(1)发行人与实际控制人及其近亲属控制或施加重大影响的企业的业务具有实质性差异,不存在同业竞争情形,中介机构已对上述情况做出审慎核查,不存在简单依据经营范围,或仅以经营区域、细分产品或服务、细分市场不同来认定不构成同业竞争的情形;

(2)发行人与实际控制人及其近亲属控制或施加重大影响的企业的主营业务和技术相互独立,在资产、人员方面不存在混同,其采购销售渠道、客户、供应商等方面不影响发行人的独立性,不存在与发行人共同生产、共用采购、销售渠道、通用主要原材料的情形,不存在为发行人分担成本费用情形。报告期内,自力机械和浙江万丰科技开发股份有限公司曾为发行人提供零部件的外协加工(2018年后已停止),除此之外,上述其他公司不存在为发行人提供外协的情形;

(3)发行人《招股说明书》中对于关联方的披露,系在考虑到发行人关联方数量众多的前提下,遵循重要性、相关性原则披露的与发行人存在关联关系的主要关联方,目前本回复对发行人控股股东、实际控制人及其亲属直接或间接控制的全部企业已进行了完整披露,原未披露企业与发行人不存在同业竞争或关联交易、提供外协情形,不存在资产、人员混同等影响发行人独立性的情形,或分担成本费用等利益输送情形;

(4)发行人已完成披露报告期内的关联交易,不存在未披露的严重影响其独立性的关联交易。

## 问题 2 关于控股股东、实际控制人的违法违规行为

根据反馈意见回复，发行人控股股东日发集团下属公司存在如下行政处罚情形：2018 年 7 月 3 日，因日发牧马堂马术有限公司（以下简称日发牧马堂）未向水行政主管部门申请领取取水许可证，违反了《中华人民共和国水法》第四十八条第一项的规定，罚款 3 万元；2018 年 10 月 12 日，因日发牧马堂位于北京海淀区跑马场项目未报批环评也未经检验，违反了《建设项目环境保护管理条例》第十九条的规定，责令七日内改正，罚款 55 万元；发行人实际控制人控制的其他企业存在如下行政处罚情形：2018 年 12 月 11 日，因吉林万丰奥威汽轮有限公司向大气排放污染物，不符合大气污染物排放标准，违反《中华人民共和国大气污染防治法》第十八条的规定，罚款 55 万元。上述行政处罚均无有权机关证明该行为不属于重大违法。

请发行人：（1）结合《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》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》等相关要求，补充披露上述行政处罚事项是否构成发行人控股股东、实际控制人的重大违法违规行为，是否构成本次发行上市的法律障碍；（2）结合上述行政处罚及报告期内处以罚款等其他相关行政处罚，补充披露是否存在应披露而未披露的报告期内发行人及其控股股东、实际控制人重大违法行为，如是，请补充披露。

请保荐人、发行人律师对上述事项核查并发表明确意见，说明核查过程、依据及结论。如认定上述行政处罚事项不构成重大违法行为，请保荐人、发行人律师就上述行政处罚不属于重大违法违规行为的核查意见与相关法律法规的规定是否冲突，发行人是否符合《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第十三条规定的发行条件发表明确核查意见，说明发表核查意见的依据。

### 【回复】：

（一）结合《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》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》等相关要求，补充披露上述行政处罚事项是否构成发行人控股股东、实际控制人的重大违法违规行为，是否构成本次发行上市的法律障碍

发行人已于招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人 5%

以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”部分补充披露如下：

#### （五）控股股东、实际控制人控制企业的违法违规行为

报告期内，公司控股股东、实际控制人控制的企业主要存在以下违法违规行为：

##### 1、发行人控股股东日发集团下属公司日发牧马堂水务处罚

2018年7月3日，北京市海淀区水务局对日发牧马堂出具了“海水罚字〔2018〕第38号”《行政处罚决定书》，认定日发牧马堂存在未向水行政主管部门申请领取取水许可证，擅自取用地下水资源的情形，违反了《中华人民共和国水法》第四十八条第一款的规定，予以罚款人民币三万元。

2020年7月30日，北京市海淀区水务局出具证明确认，上述处罚作出后，日发牧马堂对违法行为进行了积极整改，并按时、足额缴纳了全部罚款，上述违法行为未造成严重后果，不构成重大违法行为。

因此，保荐机构及发行人律师认为：上述违法行为已取得有权机关出具的该行为不属于重大违法的证明文件，不构成发行人控股股东、实际控制人的重大违法违规行为，发行人控股股东、实际控制人未因此而受到行政处罚，不构成本次发行上市的法律障碍。

##### 2、发行人控股股东日发集团下属公司日发牧马堂环保处罚

发行人控股股东日发集团为多元化业务运营的集团企业，主营业务包括数控机床制造、纺织专用装备制造、畜牧养殖、马术教育推广等，日发牧马堂设立于2012年，为日发集团开展马术教育推广业务的运营主体，因国内马术行业发展基础及环境暂不成熟，日发牧马堂设立以来业务发展未达预期，其业务规模在日发集团整体业务中占比较小，截至2019年末，日发牧马堂合并口径总资产为17,187.22万元、净资产为7,315.04万元，占日发集团2019年末合并口径总资产、净资产的比例分别为1.16%、2.47%，其2019年度实现合并口径营业收入278.05万元，占日发集团2019年度合并口径营业收入的比例为0.03%。考虑到未来发展预期仍存在较大不确定性，日发牧马堂全资股东日发集团于2020年6月19日书面做出《股东决定》：解散日发牧马堂及下属子公司，自决

定作出之日起，日发牧马堂及下属子公司停止营业，进行清算。目前日发牧马堂相关清算工作正在进行中。

2018年10月12日，北京市海淀区环境保护局对日发牧马堂出具了“海环保罚字〔2018〕第185号”《北京市海淀区环境保护局行政处罚决定书》，认定日发牧马堂位于北京市海淀区苏家坨镇柳林村南的跑马场项目属于环境影响报告表项目，存在未报批环评也未经验收，并已投入使用的情形，违反了《建设项目环境保护管理条例》第十九条的规定，予以罚款人民币五十五万元，并责令七日内改正。

2020年9月15日，北京市海淀区生态环境局出具《关于日发牧马堂马术有限公司处罚情况的回函》确认，上述行政处罚所涉违法行为，未造成严重环境污染或生态破坏，日发牧马堂已就上述行政处罚及时完成整改并缴纳罚款。

根据《建设项目环境保护管理条例》第二十三条的规定：“违反本条例规定，需要配套建设的环境保护设施未建成、未经验收或者验收不合格，建设项目即投入生产或者使用，或者在环境保护设施验收中弄虚作假的，由县级以上环境保护行政主管部门责令限期改正，处20万元以上100万元以下的罚款；逾期不改正的，处100万元以上200万元以下的罚款；对直接负责的主管人员和其他责任人员，处5万元以上20万元以下的罚款；造成重大环境污染或者生态破坏的，责令停止生产或者使用，或者报经有批准权的人民政府批准，责令关闭”。

经核查，该项行政处罚的罚款金额在《建设项目环境保护管理条例》第二十三条规定的处罚区间中属于较低值，相关处罚依据或处罚决定均未认定该行为属于情节严重，且违法行为未导致严重环境污染、重大人员伤亡、社会影响恶劣等情形。

因此，保荐机构及发行人律师认为：日发牧马堂上述违法行为不构成重大违法行为，不构成发行人控股股东、实际控制人的重大违法违规行为，发行人控股股东、实际控制人亦未受到行政处罚，不构成本次发行上市的法律障碍。

### 3、发行人实际控制人控制的其他企业吉林万丰奥威汽轮有限公司环保处罚

2018年12月11日，吉林市环境保护局出具“吉市环罚〔2018〕30号”《行

政处罚决定书》，认定吉林万丰奥威汽轮有限公司向大气排放污染物，不符合大气污染物排放标准，违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第十八条的规定，予以罚款五十五万元。

2020年6月8日，吉林市生态环境局出具“吉市环罚撤〔2020〕2号”《行政处罚撤销决定书》，因监测方式有误，撤销原吉林市环境保护局作出的“吉市环罚〔2018〕30号”《行政处罚决定书》。

综上，保荐机构及发行人律师认为：上述行政处罚不构成发行人控股股东、实际控制人的重大违法违规行为，不构成本次发行上市的法律障碍。

（二）结合上述行政处罚及报告期内处以罚款等其他相关行政处罚，补充披露是否存在应披露而未披露的报告期内发行人及其控股股东、实际控制人重大违法行为，如是，请补充披露

发行人已于招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”部分补充披露如下：

根据发行人及其控股股东、实际控制人出具的承诺并经保荐机构及发行人律师核查，发行人不存在应披露而未披露的报告期内发行人及其控股股东、实际控制人重大违法行为；发行人符合《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第十三条规定的发行条件。

### （三）中介机构核查意见

#### 1、核查过程

保荐人、发行人律师主要履行了以下核查程序：

（1）就日发牧马堂、吉林万丰奥威汽轮有限公司相关行政处罚：

查阅政府主管部门出具的确认文件、《行政处罚撤销决定书》，查验相关行政处罚决定书并比照相关处罚依据，现场走访相关政府机关，核查相关行政处罚是否构成重大行政处罚。

（2）就不存在应披露而未披露的重大违法行为：

①查阅发行人及其子公司的营业外支出明细、所在地政府主管部门出具的合

规证明，核查发行人及其子公司报告期内的合法合规性；

②查阅发行人控股股东、实际控制人控制的部分境内主体所在地政府主管部门出具的合规证明、部分境外主体所在地律师出具的境外法律意见，核查其经营的合法合规性；

③检索国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/>）、信用中国网站（<https://www.creditchina.gov.cn/>）、国家和各地政府信息公开网、市场监督管理、生态环境、税务、应急管理政府主管部门网站，核查发行人、控股股东、实际控制人控制的其他境内主体报告期内的合法合规性；

④查阅发行人控股股东及实际控制人出具的承诺函、日发集团主管政府部门出具的合规证明、公安机关出具的实际控制人无犯罪记录证明，并网络检索中国证监会及上海证券交易所、深圳证券交易所等公开信息，核查发行人控股股东及实际控制人是否存在违法违规行为。

## 2、核查意见

经核查，保荐人、发行人律师认为：

（1）日发牧马堂、吉林万丰奥威汽轮有限公司的相关行政处罚不构成发行人控股股东、实际控制人的重大违法违规行为，不构成本次发行上市的法律障碍。

（2）发行人不存在应披露而未披露的报告期内发行人及其控股股东、实际控制人重大违法行为；发行人符合《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第十三条规定的发行条件。

### 问题 3 关于股权代持

招股说明书中披露，自发行人设立至隐名股东显名化完成前，发行人历次股东会/股东大会（包括改制股东会/股东大会）未邀请隐名股东参加，且因显名股东与隐名股东之间不存在一一对应的代持关系，显名股东亦未在会议召开前与隐名股东就审议事项达成一致意见。2016 年，发行人实施隐名股东显名化方案。

请发行人：（1）结合显名股东与隐名股东之间不存在一一对应的代持关系等情况，补充披露发行人确定显名股东与隐名股东名单的方式及合理性，是否存在遗漏或错误统计相关股东的情形；（2）补充披露在发行人历次股权变化过程中，显名股东与隐名股东各自履行的决策程序与方式，相关股份退出价格是否公允，发行人对隐名和显名股东的持股情况的确认方式与流程，两类股东的股份转让和退出是否均得到相关人士的签字确认并履行相应程序；（3）补充披露隐名股东显名化方案的实施是否符合法律法规的规定，是否符合隐名股东的意愿，是否覆盖全部隐名股东，是否存在纠纷或潜在纠纷，目前是否还存在代持情形或其他利益安排，发行人股份权属是否清晰稳定、是否影响控制权的稳定性。

请保荐人、发行人律师对上述事项核查，说明核查比例、过程，并发表明确意见。

#### 【回复】：

（一）结合显名股东与隐名股东之间不存在一一对应的代持关系等情况，补充披露发行人确定显名股东与隐名股东名单的方式及合理性，是否存在遗漏或错误统计相关股东的情形；

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人股本情况”之“（十一）发行人确定显名股东与隐名股东名单的方式及合理性”补充披露如下：

#### “（十一）发行人确定显名股东与隐名股东名单的方式及合理性

##### 1、发行人显名股东选择标准和依据

自发行人设立至隐名股东显名化完成前，发行人历次股权变动涉及的显名

股东的基本情况如下：

(1) 法人显名股东

2002 年 1 月，日发有限设立时，日发集团即成为日发有限的显名股东。日发集团成为显名股东时的基本情况如下：

|       |                                                                                                     |          |         |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|
| 公司名称  | 浙江日发纺织机械有限公司 <sup>注</sup>                                                                           |          |         |
| 注册号   | 3306241000002                                                                                       |          |         |
| 企业类型  | 有限责任公司                                                                                              |          |         |
| 住所    | 新昌县工业区                                                                                              |          |         |
| 法定代表人 | 吴良定                                                                                                 |          |         |
| 注册资本  | 8,000 万元                                                                                            |          |         |
| 股本结构  | 股东姓名                                                                                                | 出资额（万元）  | 出资比例（%） |
|       | 吴捷                                                                                                  | 2,400.00 | 33.00   |
|       | 俞浩铭                                                                                                 | 2,300.00 | 28.75   |
|       | 王本善                                                                                                 | 1,515.00 | 18.93   |
|       | 余新焕                                                                                                 | 990.00   | 12.38   |
|       | 董益光                                                                                                 | 795.00   | 9.94    |
|       | 合计                                                                                                  | 8,000.00 | 100.00  |
| 经营范围  | 研制、生产、销售机电一体化纺织机械；电子、电器产品；纺织器材管类产品，提供本企业产品有关的技术咨询服务。出口：本企业生产的纺织机械；进口：本企业科研和生产所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件。 |          |         |
| 成立日期  | 1997 年 2 月 26 日                                                                                     |          |         |
| 经营期限  | 1997 年 2 月 26 日至 2017 年 2 月 25 日                                                                    |          |         |

注：①日发集团在 2002 年 3 月更名之前，与发行人股改前的公司名称相同。

(2) 自然人显名股东

自公司设立至隐名股东显名化完成前，公司历史上共有 6 名自然人显名股东，具体情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 首次成为公司显名股东的时间      | 成为公司显名股东时的任职情况 |
|----|------|--------------------|----------------|
| 1  | 俞海云  | 2002 年 1 月，日发有限设立时 | 日发有限董事长、总经理    |
| 2  | 陈红   |                    | 日发有限董事、项目经理    |
| 3  | 杨鑫忠  |                    | 日发有限董事、产品开发部经理 |

|   |     |                           |                       |
|---|-----|---------------------------|-----------------------|
| 4 | 魏旭峰 |                           | 日发有限董事、总装工厂厂长         |
| 5 | 何旭平 | 2004年3月，日发有限<br>吸收合并日发纺纱时 | 日发纺纱董事、总经理            |
| 6 | 董仲南 |                           | 日发纺纱董事、物管部经理、副<br>总经理 |

上述显名股东中，日发集团系公司控股股东，其余6名自然人在成为显名股东时均担任日发有限/日发纺纱董事，且均为日发有限/日发纺纱中高层管理人员，对日发有限/日发纺纱重大事项具有参与权及决策权，且对日发有限/日发纺纱生产经营具有重要作用，因此选择其作为显名股东。

## 2、发行人确定隐名股东的方式及合理性

公司根据隐名股东实际缴付的出资款确认为其实缴出资额，根据隐名股东实缴出资额占注册资本的比例计算隐名股东的持股比例。根据日发有限/日发纺纱向隐名股东出具的显示其实缴出资额的缴款凭证，自然人隐名股东均系直接向日发有限/日发纺纱以现金方式出资，不存在隐名股东将款项交予显名股东并委托其向日发有限/日发纺纱出资的情形。

《2007年度浙江日发纺织机械有限公司股利发放清单》、《2012年度浙江日发纺织机械股份有限公司股利发放清单》及《2013年度浙江日发纺织机械股份有限公司股利发放清单》中记载的股东姓名、持股数量均与发行人已披露的股本演变情况相符。

2016年7月4日，日发纺机召开2016年第二次临时股东大会，审议通过《关于确认公司实际股东名单的议案》《关于隐名股东显名化方案的议案》《关于签署隐名股东显名协议的议案》等相关议案。发行人实际股东名单取得了日发纺机届时全体显名股东及隐名股东的同意，不存在任何股东提出异议的情形。

2016年7月4日至2016年7月15日期间，保荐机构和发行人律师相关人员于对发行人截至2016年第二次临时股东大会召开之日的全部隐名股东及显名股东共计60名股东进行了访谈，并取得了前述股东签署的《浙江日发纺织机械股份有限公司隐名股东显名协议》以及公证机关对此出具的《公证书》；同时，保荐机构和发行人律师访谈部分历史退出股东，相关股东均确认出资金额统计的准确性，确认发行人历史上不存在与发行人股权有关的纠纷。

经保荐机构和发行人律师访谈发行人住所地工商行政主管部门，确认发行人历史上不存在股权纠纷；根据发行人住所地法院出具的证明，发行人不存在与股权纠纷有关的诉讼案件。

综上，发行人根据股东实际出资确认为其实缴出资额，历史上不存在第三方对相关股权的主张，不存在与股权有关的纠纷。发行人股东出资真实、准确，不存在遗漏或错误统计相关股东的情形。”

（二）补充披露在发行人历次股权变化过程中，显名股东与隐名股东各自履行的决策程序与方式，相关股份退出价格是否公允，发行人对隐名和显名股东的持股情况的确认方式与流程，两类股东的股份转让和退出是否均得到相关人士的签字确认并履行相应程序；

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人股本情况”之“（十二）发行人历次股权变化，隐名股东与显名股东履行的决策程序”补充披露如下：

#### “（十二）发行人历次股权变化，隐名股东与显名股东履行的决策程序

##### 1、历次股权变化的决策程序

根据公司工商登记资料、相关股东退出的款项支付凭证等，显名股东与隐名股东各自就历次股权变化履行的决策程序如下：

（1）就公司在工商登记层面的历次股权变化，公司均已履行了相应的决策程序（由显名股东予以表决），隐名股东未就该等事项履行相应决策程序；

（2）就隐名股东的股权转让事宜，根据当时公司的政策，离职员工所持公司股权均由日发集团统一回购，且根据当时有效的《公司法》的规定，公司股东之间的股权转让无需取得其他股东的同意或履行内部决策程序。此外，单水英、张美英均系将股权转让给其直系亲属，具有一定的特殊性，因此，该等股权转让亦未履行相应的决策程序。

##### 2、持股情况的确认流程

保荐机构和发行人律师主要通过以下流程确认各隐名股东、显名股东的持

股情况：

(1) 查阅了公司向隐名股东和显名股东出具的显示其实际出资金额的收据/凭证；

(2) 查阅了公司历次股权变更涉及的相关会议决议、股权转让及增资协议、款项支付凭证；

(3) 查阅了《2007 年度浙江日发纺织机械有限公司股利发放清单》《2012 年度浙江日发纺织机械股份有限公司股利发放清单》及《2013 年度浙江日发纺织机械股份有限公司股利发放清单》；

(4) 现场见证了公司 2016 年第二次临时股东大会的召开、表决及相关法律文件的签署情况；

(5) 书面核查了公司截至前述会议召开之日的全部隐名股东及显名股东签署的《浙江日发纺织机械股份有限公司隐名股东显名协议》，其中对各股东的实际持股情况进行了确认；

(6) 对公司截至前述会议召开之日的全部隐名股东及显名股东进行了访谈，具体访谈情况如下：

| 股东性质 | 截至会议召开日的实际持股数     | 访谈时间         | 访谈人数 | 访谈对象                    |
|------|-------------------|--------------|------|-------------------------|
| 显名股东 | 合计 5,526 万股       | 2016. 07. 04 | 2    | 日发集团（吴捷）、俞海云            |
|      |                   | 2016. 07. 05 | 4    | 何旭平、魏旭峰、董仲南、陈红          |
| 隐名股东 | 大于 10 万股（含 10 万股） | 2016. 07. 04 | 7    | 吴捷、吴良定、石思宁、沈迪、俞少怀、吴楠、王勇 |
|      |                   | 2016. 07. 05 | 1    | 俞晶桥                     |
|      |                   | 2016. 07. 15 | 1    | 章贤妃                     |
|      | 6 万股              | 2016. 07. 04 | 1    | 石其忠                     |
|      |                   | 2016. 07. 05 | 1    | 吕俊                      |
|      | 5 万股              | 2016. 07. 04 | 4    | 厉永江、石季芳、姚菊珍、余兴焕         |
|      |                   | 2016. 07. 05 | 2    | 俞晓平、郑廷钢                 |
|      | 4 万股              | 2016. 07. 04 | 4    | 王新奎、俞浩铭、赵叶萍、郑和军         |
|      |                   | 2016. 07. 05 | 1    | 许金开                     |
|      | 3 万股              | 2016. 07. 04 | 1    | 吴锦华                     |
|      |                   | 2016. 07. 05 | 6    | 袁伟琳、陈晓光、俞军、吴志江、张卓挺、陈滨   |
|      |                   | 2016. 07. 15 | 2    | 王本善、周志越                 |

|  |      |              |    |                                             |
|--|------|--------------|----|---------------------------------------------|
|  | 2 万股 | 2016. 07. 04 | 1  | 王国洋（及其配偶单水英）                                |
|  |      | 2016. 07. 05 | 7  | 楼理军、孙江春、王金喜、潘永良、袁永、张美英（代未成年女儿竺佳妮）、章陆军       |
|  |      | 2016. 07. 15 | 1  | 梁海青                                         |
|  | 1 万股 | 2016. 07. 04 | 4  | 刘岳敏、王洪贵、俞利民、赵爱珍                             |
|  |      | 2016. 07. 05 | 11 | 董益光、夏新、徐桂兰、顾利江、程卫平、李秀月、王建明、俞小富、俞长春、张碧连、张丽英、 |

(7) 取得了公证部门对上述第 4、5、6 项事宜出具的《公证书》;

(8) 对部分已退出股东进行了访谈。

经上述核查及确认流程，保荐机构和发行人律师认为公司隐名股东及显名股东对公司的实际持股真实、有效。

### 3、股权转让情况及定价公允性

自公司设立至隐名股东显名化完成前，公司在工商层面发生的股权转让情况如下：

| 序号 | 转让时间                     | 转让方     | 受让方     | 转让数量<br>(万元或<br>万股) | 转让价格<br>(元/1元<br>注册资本<br>或1股) | 定价依据                                             |
|----|--------------------------|---------|---------|---------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------|
| 1. | 2004年1月3日                | 俞海云     | 日发集团    | 333.00              | 1                             | 因该部分股权系自然人显名股东代日发集团持有，故转让价格按照1元/1元注册资本，但款项并未实际支付 |
| 2. | 2004年1月3日                | 陈红      |         | 225.00              | 1                             |                                                  |
| 3. | 2004年1月3日                | 魏旭峰     |         | 145.00              | 1                             |                                                  |
| 4. | 2004年1月3日                | 杨鑫忠     |         | 148.00              | 1                             |                                                  |
| 5. | 2013年4月10日 <sup>注1</sup> | 杨鑫忠     |         | 53.00               | 2.56                          | 参照公司2013年2月末账面每股净资产值（2.66元/股）                    |
| 6. | 2016年7月4日                | 6名显名股东  | 55名隐名股东 | 474.00              | —                             | 该等股权转让实际系隐名股东显名化，故股权转让款项并未实际支付 <sup>注2</sup>     |
| 7. | 2016年11月8日               | 29名隐名股东 | 汇富投资    | 422.00              | 1.00                          |                                                  |
| 8. | 2016年11月8日               | 27名隐名股东 | 合盈投资    | 52.00               | 1.00                          |                                                  |

注 1：2013 年 4 月 10 日，杨鑫忠与日发集团签署《关于浙江日发纺织机械股份有限公司之股份转让协议》，杨鑫忠将其持有的发行人 0.88% 的股份（对应 53 万股股份，包括其本人真实持有的 2 万股股份），参照发行人 2013 年 2 月底账面每股净资产以 2.56 元/股的价格转让给日发集团（因 51 万股股份为代持，因此该部分代持股份并未实际作价并支付）；2013 年 4 月 10 日，发行人召开 2013 年第三次临时股东大会，会议同意发行人股东杨鑫忠将其所持有的发行人 53 万股股份转让给日发集团。

注 2：该等股权转让实际系隐名股东显名化，即隐名股东以其实际持有的发行人股份等

额换取有限合伙企业的合伙份额，隐名股东实际持有的公司股份未发生变化，故股权转让款项并未实际支付。

就发行人本次隐名股东显名化安排，根据工商登记机关的要求，发行人在工商登记层面进行了上表第 6-8 项的变更登记，其中：

(1) 上表第 6 项系各显名股东将其代持股份转让给隐名股东，鉴于发行人历史上股权代持并不存在一一对应关系，该股份转让仅为根据登记机关要求而进行的形式转让；

(2) 上表第 7 项、第 8 项系隐名股东受让发行人股份后，将其对应持有的全部股份转让给汇富投资、合盈投资。

通过上述两次工商变更登记，发行人最终的股本结构与发行人 2016 年第二次临时股东大会审议通过的隐名股东显名化方案保持一致。

自公司设立至隐名股东显名化完成前，公司隐名股东的股权转让情况如下：

| 序号  | 转让时间        | 转让方 | 受让方  | 转让数量<br>(万元或<br>万股) | 转让价格<br>(元/1元注<br>册资本或1<br>股) | 定价依据                                      |
|-----|-------------|-----|------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|
| 1.  | 2009年1月8日   | 石凤春 | 日发集团 | 2.00                | 1.26                          | 参照公司2008年<br>末账面每股净资<br>产值(1.43元/<br>股)   |
| 2.  | 2009年1月13日  | 俞亚森 |      | 3.00                |                               |                                           |
| 3.  | 2009年2月10日  | 伊红星 |      | 6.00                |                               |                                           |
| 4.  | 2009年2月10日  | 梁勇  |      | 3.00                |                               |                                           |
| 5.  | 2009年2月11日  | 孙达  |      | 1.00                |                               |                                           |
| 6.  | 2009年2月12日  | 黄永  |      | 2.00                |                               |                                           |
| 7.  | 2009年2月12日  | 梁明中 |      | 3.00                |                               |                                           |
| 8.  | 2009年2月12日  | 王江龙 |      | 1.00                |                               |                                           |
| 9.  | 2009年2月12日  | 章祥兴 |      | 1.00                |                               |                                           |
| 10. | 2009年2月13日  | 陈哲军 |      | 2.00                |                               |                                           |
| 11. | 2009年2月13日  | 吴鉴  |      | 2.00                |                               |                                           |
| 12. | 2009年2月13日  | 吴亚东 |      | 2.00                |                               |                                           |
| 13. | 2009年2月24日  | 郭红英 |      | 2.00                |                               |                                           |
| 14. | 2009年2月25日  | 沈小英 |      | 1.00                |                               |                                           |
| 15. | 2009年6月1日   | 何祖斌 |      | 4.00                |                               |                                           |
| 16. | 2009年6月1日   | 杨琼璐 |      | 4.00                |                               |                                           |
| 17. | 2009年10月16日 | 竹勇  |      | 1.00                | 1.21                          | 参照公司2009年<br>9月末账面每股<br>净资产值(1.33<br>元/股) |
| 18. | 2010年8月24日  | 单水英 | 王国洋  | 2.00                | —                             | 直系亲属间转<br>让，不涉及价款<br>支付                   |
| 19. | 2011年7月15日  | 张佳绿 | 日发集团 | 2.00                | 2.22                          | 参照公司2011年                                 |

| 序号  | 转让时间       | 转让方 | 受让方 | 转让数量<br>(万元或<br>万股) | 转让价格<br>(元/1元注<br>册资本或1<br>股) | 定价依据                                       |
|-----|------------|-----|-----|---------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|
| 20. | 2011年7月18日 | 吴志中 |     | 5.00                | 2.22                          | 5月末账面每股<br>净资产值 (2.56<br>元/股)              |
| 21. | 2013年6月19日 | 梁文波 |     | 2.00                | 3.06                          | 参照公司2013年<br>5月底账面每股<br>净资产值 (3.06<br>元/股) |
| 22. | 2016年1月4日  | 张美英 | 竺佳妮 | 2.00                | ——                            | 直系亲属间转<br>让, 不涉及价款<br>支付                   |

注：上表中的历次转让价格，大部分均低于作价依据所对应的每股净资产值，主要原因系减去了公司账面未确认的部分损益（例如以前年度预提的福利费未冲减等情形）。

综上，公司上述隐名股东及显名股东股权退出价格定价公允。

#### 4、2类股东的股权/股份转让、退出所涉相关方的确认及相应程序

根据上述 2 类股东退出时签署的股权转让协议、转让申请、受让方支付款项的凭证以及保荐机构和发行人律师对部分已退出股东及日发集团的访谈，上述 2 类股东股权/股份转让、退出所涉相关方的确认及相应程序具体如下：

##### (1) 显名股东转让股权

| 序号 | 转让时间       | 转让方     | 受让方     | 确认文件及程序                        |
|----|------------|---------|---------|--------------------------------|
| 1. | 2004年1月3日  | 俞海云     | 日发集团    | 公司股东会/股东大会决议及《股权转让协议》/《股份转让协议》 |
| 2. | 2004年1月3日  | 陈红      |         |                                |
| 3. | 2004年1月3日  | 魏旭峰     |         |                                |
| 4. | 2004年1月3日  | 杨鑫忠     |         |                                |
| 5. | 2013年4月10日 | 杨鑫忠     |         |                                |
| 6. | 2016年7月4日  | 6名显名股东  | 55名隐名股东 |                                |
| 7. | 2016年11月8日 | 29名隐名股东 | 汇富投资    |                                |
| 8. | 2016年11月8日 | 27名隐名股东 | 合盈投资    |                                |

##### (2) 隐名股东转让股权

| 序号 | 转让时间       | 转让方 | 受让方  | 确认文件及程序 |
|----|------------|-----|------|---------|
| 1. | 2009年1月8日  | 石凤春 | 日发集团 | 银行凭证、访谈 |
| 2. | 2009年1月13日 | 俞亚森 |      | 银行凭证    |

| 序号  | 转让时间        | 转让方 | 受让方  | 确认文件及程序                            |
|-----|-------------|-----|------|------------------------------------|
| 3.  | 2009年2月10日  | 伊红星 |      | 银行凭证 <sup>注1</sup> 、访谈             |
| 4.  | 2009年2月10日  | 梁勇  |      | 银行凭证、访谈                            |
| 5.  | 2009年2月11日  | 孙达  |      | 银行凭证                               |
| 6.  | 2009年2月12日  | 黄永  |      | 领款凭证 <sup>注2</sup> 、访谈             |
| 7.  | 2009年2月12日  | 梁明中 |      | 领款凭证                               |
| 8.  | 2009年2月12日  | 王江龙 |      | 领款凭证、访谈                            |
| 9.  | 2009年2月12日  | 章祥兴 |      | 领款凭证 <sup>注3</sup> 、访谈             |
| 10. | 2009年2月13日  | 陈哲军 |      | 银行凭证                               |
| 11. | 2009年2月13日  | 吴鉴  |      | 领款凭证、访谈                            |
| 12. | 2009年2月13日  | 吴亚东 |      | 银行凭证、访谈                            |
| 13. | 2009年2月24日  | 郭红英 |      | 银行凭证 <sup>注4</sup>                 |
| 14. | 2009年2月25日  | 沈小英 |      | 领款凭证 <sup>注5</sup>                 |
| 15. | 2009年6月1日   | 何祖斌 |      | 银行凭证、访谈                            |
| 16. | 2009年6月1日   | 杨琼琚 |      | 银行凭证、访谈                            |
| 17. | 2009年10月16日 | 竹勇  |      | 《股权转让协议》 <sup>注6</sup><br>及银行凭证、访谈 |
| 18. | 2010年8月24日  | 单水英 | 王国洋  | 访谈 <sup>注7</sup>                   |
| 19. | 2011年7月15日  | 张佳绿 | 日发集团 | 《股权转让协议》及<br>银行凭证、访谈               |
| 20. | 2011年7月18日  | 吴志中 |      | 《股权转让协议》及<br>银行凭证、访谈               |
| 21. | 2013年6月19日  | 梁文波 |      | 《股权转让协议》及<br>银行凭证、访谈               |
| 22. | 2016年1月4日   | 张美英 | 竺佳妮  | 访谈 <sup>注8</sup>                   |

注 1：伊红星的股权转让价款系支付至其配偶王喜芹的账户。

注 2：领款凭证系指经转让方或其亲属签署的，确认其已收到相应股权转让价款的凭证。

注 3：章祥兴的领款凭证系由其姐章玉燕签署。

注 4：郭红英的股权转让价款系支付至其配偶陈喜芬的账户。

注 5：沈小英的领款凭证系由其母王仙娟签署。

注 6：上表所列《股权转让协议》已经转让方签署并加盖手印，鉴于该等协议由日发集团存档备案，故日发集团未实际签署。

注 7：单水英与王国洋为配偶关系。

注 8：张美英与竺佳妮为母女关系。

经上述核查，保荐机构和发行人律师认为 2 类股东的股权/股份转让、退出所涉相关方的确认及相应程序均已履行，前述相关方确认上述股权转让的真实性，且受让方已向转让方支付相应股权转让价款，股权转让双方不存在纠纷或潜在纠纷。”

(三) 补充披露隐名股东显名化方案的实施是否符合法律法规的规定，是否符合隐名股东的意愿，是否覆盖全部隐名股东，是否存在纠纷或潜在纠纷，目前是否还存在代持情形或其他利益安排，发行人股份权属是否清晰稳定、是否影响控制权的稳定性。

发行人已在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人股本情况”之“(十三) 发行人历次股权变化，隐名股东与显名股东履行的决策程序”补充披露如下：

### “(十三) 发行人隐名股东显名化方案符合法律法规的规定

#### 1、发行人显名化方案符合法律法规的规定

根据最高人民法院《关于适用〈中华人民共和国公司法〉若干问题的规定(三)》第二十五条第三款的规定“实际出资人未经公司其他股东半数以上同意，请求公司变更股东、签发出资证明书、记载于股东名册、记载于公司章程并办理公司登记机关登记的，人民法院不予支持。”根据前述规定，实际出资人请求变更股东及工商变更登记事项的，应当取得其他股东半数以上同意。

2016年7月4日，发行人召开2016年第二次临时股东大会时，显名股东/股东代理人共6名和54名隐名股东/股东代理人（隐名股东梁海青因个人原因未出席本次股东大会，但已于事后追认）均出席本次股东大会，合计代表股份5,998万股，占公司总股本的99.97%。经各隐名股东根据其各自实际持有公司股份数量所代表的有效表决股数进行的记名投票表决，以同意5,998万股，占出席会议股东所持有有效表决权的100%，审议通过了发行人隐名股东显名化方案。

综上，发行人2016年第二次临时股东大会审议的关于隐名股东显名化的相关议案实际取得了发行人全体显名股东及隐名股东的同意，不存在任何股东提出异议的情形，符合上述《关于适用〈中华人民共和国公司法〉若干问题的规定(三)》等相关法律法规的规定。

#### 2、发行人显名化方案符合隐名股东意愿

(1) 2016年7月4日，发行人召开2016年第二次临时股东大会时，显名股东/股东代理人共6名和54名隐名股东/股东代理人均出席本次股东大会并表

决同意公司隐名股东显名化方案。因个人原因未出席本次股东大会的隐名股东梁海青，通过出具《声明书》的方式对上述股东大会的所提议案和决议均表示同意。

保荐机构国信证券及发行人律师相关人员现场见证发行人 2016 年第二次临时股东大会的召开、表决及相关法律文件的签署情况。浙江省新昌县公证处对上述股东大会进行现场公证，对梁海青出具的《声明书》进行了公证。

(2) 保荐机构国信证券及发行人律师相关人员于 2016 年 7 月 4 日至 2016 年 7 月 15 日期间对发行人截至 2016 年第二次临时股东大会召开之日的全部隐名股东及显名股东进行了访谈。经访谈确认，全部隐名股东均同意发行人显名化方案，该等意见均为隐名股东真实、自愿的意思表示，就上述访谈事宜以及访谈记录的签署情况，浙江省新昌县公证处均委派公证员予以公证。

综上，发行人显名化方案已得到全部隐名股东的同意。

### 3、发行人显名化方案已覆盖全部存续隐名股东

根据隐名股东显名化方案，显名股东将各自代隐名股东持有的日发纺机股份转让给有限合伙企业，日发纺机全部隐名股东将通过有限合伙企业（隐名股东作为有限合伙企业的合伙人）间接持有其各自实际持有的日发纺机的股份，即各隐名股东将其各自实际持有的日发纺机股份转让给有限合伙企业。

基于上述情况，发行人隐名股东显名化方案已覆盖全部存续隐名股东。

### 4、关于发行人股权结构稳定的说明

根据保荐机构和发行人律师对发行人截至 2016 年第二次临时股东大会召开之日的全部隐名股东及显名股东的访谈、公证机关对此出具的《公证书》和保荐机构、发行人律师对部分已退出股东的访谈，经保荐机构、发行人律师访谈发行人住所地工商行政主管部门并核查发行人所在地人民法院出具的证明，以及保荐机构、发行人律师核查发行人现有股东填写的相关调查表，发行人目前股权结构不存在纠纷或潜在纠纷，不存在代持情形或其他利益安排，发行人股份权属清晰稳定。

自发行人设立以来，控股股东日发集团持有并控制发行人股权比例始终高于 50%，发行人控股股东和实际控制人未曾发生变化。发行人股权不存在纠纷、质押、冻结等可能影响发行人股权权属稳定的情形，发行人受控股股东、实际控制人支配的股份不存在权属纠纷，不存在影响发行人控制权稳定性的事项。

### 【保荐机构、发行人律师核查过程及核查意见】

保荐机构和发行人律师履行了以下核查程序：核查发行人工商登记资料及相关决议、相关股东的缴款凭证、相关股东退出的款项支付凭证、协议、隐名股东及显名股东签署的《浙江日发纺织机械股份有限公司隐名股东显名协议》、公司股利发放清单、相关股东填写的调查表以及公证机关出具的相关《公证书》，出席了相关会议，并对相关隐名股东、显名股东及退出股东进行访谈。

经核查，保荐机构和发行人律师认为：

1、发行人依据股东真实的出资凭证确认显名股东和隐名股东的名单，发行人股东出资真实、准确，不存在遗漏或错误统计相关股东的情形；

2、发行人历次股权变化或相关股权转让过程中，显名股东与隐名股东均已履行所需的决策程序，隐名股东和显名股东的持股情况均经合法有效确认，股份退出价格公允，2 类股东的股份转让和退出均已得到相关人士的确认并履行相应程序。

3、发行人隐名股东显名化方案的实施符合相关法律法规的规定，符合全部隐名股东的意愿并覆盖全部存续隐名股东，不存在纠纷或潜在纠纷。发行人目前股权结构中，不存在代持情形或其他利益安排，发行人股份权属清晰稳定，不存在影响发行人控制权稳定性的事项。

#### 问题 4 关于收入确认

发行人不同销售模式下，执行统一的收入确认政策。具体收入确认原则为公司已根据合同约定将产品交付，完成安装调试服务并经客户验收确认，产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。以客户提供的纺织装备机械设备移交单的签署日为收入确认时点。

请发行人：（1）结合发行人销售合同主要条款，补充披露发行人销售的纺织装备等商品中，需提供安装调试服务收入、占比；（2）补充披露需提供安装、调试服务的收入占各期销售收入的比例，是否存在纺织装备未验收即确认收入的情形；（3）补充披露收入确认政策是否得到一贯执行、相关内部控制是否执行有效，移交单日期是否存在晚于收入确认日期的情形；（4）补充披露同行业是否存在签收或报关等即确认收入的情形，对比同行业可比公司的收入确认政策，分析并披露发行人收入确认政策的合理性，各类收入确认是否早于同行业可比公司，是否符合《企业会计准则》的相关要求；（5）补充披露发行人是否存在针对收入确认的会计政策、会计估计变更；（6）结合收入确认政策与同行业可比公司的差异，模拟测算采用同行业收入确认政策的情况下，报告期发行人内营业收入的具体情况、变动趋势是否发生改变等情形。

请保荐人、申报会计师核查，说明核查过程并发表明确意见。

#### **【回复】：**

#### **【发行人说明】**

（一）结合发行人销售合同主要条款，补充披露发行人销售的纺织装备等商品中，需提供安装调试服务收入、占比

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

报告期内，公司主要产品包括织造设备、纺纱设备、加捻设备及非织造设备等纺织装备。不同销售模式下，公司与客户签订的《产品买卖合同》中均有安装调试服务条款的约定。通常情况下，公司与客户约定由卖方提供设备的安

装调试，买方承担卖方安装调试人员的食宿；特殊情形下，由于公司的印度代理商 VOLTAS LIMITED 具备安装调试服务能力，因此公司与印度客户（通过 VOLTAS LIMITED 代理获得）签订的合同中约定由 VOLTAS LIMITED 提供安装调试服务。

具体如下表所示：

| 销售模式                                 | 公司与客户签订的《产品买卖合同》中约定的安装调试服务条款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 内销（包括代理及非代理销售、买方信贷及融资租赁等模式）          | 卖方提供设备的安装及调试指导，买方负责安装调试的相关准备工作和人员配合，买方负责卖方安装调试人员的食宿。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 外销（包括代理及非代理销售，除 VOLTAS LIMITED 代理销售） | <p>以 HOORAIN HIGH-TECH FABRICS LIMITED 签订的合同为例：</p> <p>The seller shall be responsible for the following matter: Seller send sufficient rapier engineers and air jet loom engineers to buyer's factory for erection at their own cost. Buyer will bear local transpiration, lodging &amp; fooding and barding.</p> <p>卖方有责任履行以下义务：安排足够的剑杆织机工程师、喷气织机工程师到买方工厂安装设备。买方承担当地交通、食宿费用。</p> |
| 外销（印度代理商 VOLTAS LIMITED 代理销售）        | <p>以 MAKER SYNTHETICS 签订的合同为例：</p> <p>Erection: By Voltas Engineers. If need Chinese technician for installation, the Buyer should bear all the expenses for the technician sent by the Seller, including international air tickets, lodging &amp; boarding, local conveyance in India.</p> <p>安装调试：Voltas 工程师安装调试。如需中国工程师安装调试，买方负责卖方派出的技术人员的所有费用，包括国际机票、在印度的吃住行等费用。</p>           |

备注：VOLTAS LIMITED 代理销售的合同约定设备由代理商安装调试，销售的设备经客户验收后，公司根据客户提供的《纺织机械设备移交单》确认销售收入。

综上，公司生产、销售的纺织装备在客户验收前均需要进行安装调试。报告期内，具体如下表所示：

单位：万元

| 产品类别  | 2020 年 1-6 月 |            | 2019 年度      |            | 2018 年度      |            | 2017 年度      |            |
|-------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|
|       | 需提供安装调试服务的收入 | 占该类设备收入的比例 | 需提供安装调试服务的收入 | 占该类设备收入的比例 | 需提供安装调试服务的收入 | 占该类设备收入的比例 | 需提供安装调试服务的收入 | 占该类设备收入的比例 |
| 织造设备  | 48,819.33    | 100%       | 102,211.16   | 100%       | 77,804.16    | 100%       | 89,882.50    | 100%       |
| 纺纱设备  | 15,581.29    | 100%       | 43,407.57    | 100%       | 40,362.50    | 100%       | 32,762.89    | 100%       |
| 加捻设备  | 10,557.49    | 100%       | 20,128.93    | 100%       | 24,551.53    | 100%       | 14,781.67    | 100%       |
| 非织造设备 | 2,439.82     | 100%       | -            | -          | -            | -          | -            | -          |
| 合计    | 77,397.92    | 100%       | 165,747.66   | 100%       | 142,718.18   | 100%       | 137,427.06   | 100%       |

公司生产、销售的纺织装备主要为定制化产品，安装调试的专业性较强，一般情况下，需由纺织装备制造厂家所属的工程师完成，且在市场上尚未形成独立第三方机构提供安装调试的外包服务。因此，公司纺织设备的销售与安装调试服务具有高度关联性，即：两者无法单独履行合同承诺且彼此相关影响，安装调试服务不构成单项履约义务。

(二) 补充披露需提供安装、调试服务的收入占各期销售收入的比例，是否存在纺织装备未验收即确认收入的情形

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

公司生产、销售的纺织装备在客户验收前均需要进行安装调试，纺织装备的销售计入主营业务收入；此外，公司向客户销售配件，配件无需安装调试，配件销售计入其他业务收入。

公司的主营业务收入均为需提供安装调试服务的收入。报告期各期，需提供安装调试服务的收入占主营业务收入的比例如下表所示：

单位：万元

| 项目            | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度    |         | 2018 年度    |         | 2017 年度    |         |
|---------------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|               | 金额           | 比例      | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      | 金额         | 比例      |
| 需要提供安装调试服务的收入 | 77,397.92    | 100.00% | 165,747.66 | 100.00% | 142,718.18 | 100.00% | 137,427.06 | 100.00% |
| 主营业务收入        | 77,397.92    | 100.00% | 165,747.66 | 100.00% | 142,718.18 | 100.00% | 137,427.06 | 100.00% |

报告期内，公司建立了完善的财务内控制度，收入确认政策得到严格、一贯执行。公司的设备产品交付给客户，完成安装调试并经过客户验收后，客户向公司提供加盖公章的纺织机械设备移交单，公司根据纺织机械设备移交单确认收入。

报告期内，发行人不存在纺织装备未验收即确认收入的情形，收入真实、准确、完整。

保荐机构、申报会计师及发行人律师对发行人收入真实性的核查情况具体说明如下：

1、保荐机构、申报会计师及发行人律师对发行人收入真实性的核查情况

针对发行人收入真实性，保荐机构、申报会计师及发行人律师的核查情况说明如下：

报告期内，发行人主营业务收入情况如下：

单位：万元

| 项目         |      | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
|------------|------|--------------|------------|------------|------------|
| 内销收入金额     |      | 67,211.38    | 122,963.10 | 123,260.68 | 126,941.94 |
| 外销收入<br>金额 | 间接外销 | 2,828.65     | 12,228.77  | 8,377.93   | 1,744.78   |
|            | 直接外销 | 7,357.89     | 30,555.79  | 11,079.58  | 8,740.34   |
| 合计         |      | 77,397.92    | 165,747.66 | 142,718.19 | 137,427.06 |

保荐机构、申报会计师及发行人律师对发行人内销收入、间接/直接外销收入的核查情况如下：

(1) 内销收入

保荐机构、申报会计师及发行人律师对发行人报告期各期内销收入的核查情况如下（为避免重复计算，走访金额已剔除已函证确认的重复金额）：

单位：万元

|    | 项目                |                      | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度   |
|----|-------------------|----------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 函证 | 保荐机构<br>回函情况      | 内销客户<br>回函金额         | 39,728.09    | 93,305.11 | 64,881.74 | 66,111.76 |
|    |                   | 回函金额占<br>内销收入比<br>例  | 59.11%       | 75.88%    | 52.64%    | 52.08%    |
|    | 申报会计<br>师回函情<br>况 | 内销客户<br>回函金额         | 39,728.09    | 94,663.65 | 65,664.90 | 67,128.20 |
|    |                   | 回函金额占<br>内销收入比<br>例① | 59.11%       | 76.99%    | 53.27%    | 52.88%    |

|                            |      |               |          |          |           |           |
|----------------------------|------|---------------|----------|----------|-----------|-----------|
| 走访                         | 常规走访 | 内销客户走访金额（已排重） | 8,885.34 | 6,025.19 | 17,515.34 | 23,052.66 |
|                            |      | 走访金额占内销收入的比例② | 13.22%   | 4.90%    | 14.21%    | 18.16%    |
|                            | 专项走访 | 内销客户走访金额（已排重） | -        | 254.41   | 3,976.15  | 11,496.45 |
|                            |      | 走访金额占内销收入的比例③ | -        | 0.21%    | 3.23%     | 9.06%     |
| 内销收入整体核查比例（已排重）<br>④=①+②+③ |      |               | 72.33%   | 82.10%   | 70.71%    | 80.10%    |

上表中，为避免重复计算，走访金额已剔除已函证确认的重复金额。报告期各期，发行人内销收入整体核查比例分别是 80.10%、70.71%、82.10%及 72.33%。

## （2）间接外销收入

报告期内，发行人间接外销客户主要为中国纺织机械进出口有限公司等出口贸易商，保荐机构、申报会计师及发行人律师对发行人间接外销客户进行函证及现场走访，核查情况如下：

单位：万元

| 项目           | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度   | 2018 年度  | 2017 年度  |
|--------------|--------------|-----------|----------|----------|
| 函证/走访金额（已排重） | 2,598.11     | 11,653.32 | 7,670.95 | 1,574.22 |
| 间接外销收入金额     | 2,828.65     | 12,228.77 | 8,377.93 | 1,744.78 |
| 间接外销收入核查比例   | 91.85%       | 95.29%    | 91.56%   | 90.22%   |

报告期各期，发行人间接外销收入的核查比例分别是 90.22%、91.56%、95.29%及 91.85%。

## （3）直接外销收入

保荐机构、申报会计师及发行人律师对发行人报告期各期直接外销收入的核查情况如下：

单位：万元

| 项目             | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度  | 2016 年度  |
|----------------|-----------|-----------|----------|----------|
| 境外客户走访<br>确认金额 | 17,639.48 | 6,269.84  | 2,380.76 | 2,362.13 |
| 境外客户邮件<br>确认金额 | 30.39     | 127.50    | 63.75    | -        |
| 上述确认金额合计       | 17,669.87 | 6,397.34  | 2,444.51 | 2,362.13 |
| 直接外销收入金额       | 30,555.79 | 11,079.58 | 8,740.34 | 4,181.16 |
| 占比             | 57.83%    | 57.74%    | 27.97%   | 56.49%   |

如上表所示，2016 年度至 2019 年度，境外客户走访确认金额占直接外销收入金额的比例分别为 56.49%、27.97%、57.74%及 57.83%。

#### (4) 主营业务收入的整体核查比例

结合上述分析，保荐机构、申报会计师及发行人律师对发行人报告期各期主营业务收入的核查情况如下：

单位：万元

| 项目                 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
|--------------------|--------------|------------|------------|------------|
| 函证/走访确认金额（已<br>排重） | 51,211.54    | 130,266.44 | 101,224.68 | 105,696.04 |
| 主营业务收入             | 77,397.92    | 165,747.66 | 142,718.19 | 137,427.06 |
| 核查比例               | 66.17%       | 78.59%     | 70.93%     | 76.91%     |

2020 年 1-6 月的核查比例相对较低的原因是：受疫情影响，无法办理出境签证，因此未通过现场走访的方式核查境外客户。针对上述情况，保荐机构及申报会计师执行了检查出口报关单、执行收入穿行测试，检查收入确认凭证和分析程序等替代程序。

#### (5) 针对未回函收入的替代程序

报告期各期，已发函未回函的收入金额分别为 37,150.24 万元、33,017.09 万元、14,349.80 万元及 23,626.24 万元，未回函原因主要包括：1) 受疫情影响，未回函；2) 已多次协调，仍未回函；3) 以前年度合作客户，回函意愿低；4) 客户为个体工商户，回函意愿低，具体情况如下表所示：

单位：万元

| 未回函原因          | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度   |         | 2018 年度   |         | 2017 年度   |         |
|----------------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|                | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 受疫情影响，未回函      | 11,888.72    | 50.32%  | -         | -       | -         | -       | -         | -       |
| 已多次协调，仍未回函     | 7,144.57     | 30.24%  | 11,241.63 | 78.34%  | 26,357.54 | 79.83%  | 29,233.52 | 78.69%  |
| 以前年度合作客户回函意愿低  | 1,268.73     | 5.37%   | 538.12    | 3.75%   | 2,222.05  | 6.73%   | 2,529.93  | 6.81%   |
| 客户为个体工商户，回函意愿低 | 2,509.11     | 10.62%  | 1,902.78  | 13.26%  | 2,535.71  | 7.68%   | 3,317.52  | 8.93%   |
| 其他             | 815.11       | 3.45%   | 667.27    | 4.65%   | 1,901.78  | 5.76%   | 2,069.27  | 5.57%   |
| 合计             | 23,626.24    | 100.00% | 14,349.80 | 100.00% | 33,017.09 | 100.00% | 37,150.24 | 100.00% |

针对未回函收入，保荐机构及申报会计师执行了以下替代程序：

1) 执行分析性复核程序。结合行业变动趋势及发行人在手订单情况，分析发行人收入变动趋势的准确性；

2) 执行销售收入穿行测试，检查销售合同、发运单、销售发票和纺织机械设备移交单；

3) 执行回款检查，查验客户回函的银行单据，核对回款方与客户名称是否一致，回款性质与收入是否相关；

4) 通过检查客户的期后回款，进一步验证收入真实性。

#### (6) 核查结论

报告期各期，保荐机构、申报会计师及发行人律师通过函证及走访方式对发行人主营业务收入的核查比例分别 76.91%、70.93%、78.59%及 66.17%。本保荐机构认为，中介机构执行的函证程序充分、恰当，发行人营业收入具有真实性。由于发行人客户相对较为分散，函证比例较为合理，符合公司的实际情况。针对未回函收入，中介机构执行了替代核查程序，可有效验证收入的真实性，

也不存在收入跨期等情形。

## 2、中介机构对发行人营业收入及应收账款函证的情况

### (1) 函证样本选取标准

报告期各期，发行人客户数量分别为 728 名、754 名、847 名及 428 名，前五大客户占比较低，客户分散程度相对较高。保荐机构及申报会计师的函证金额一致，函证样本选取标准是：

1) 收入金额为实际执行的重要性水平以上的客户，全部函证。全部函证的范围具体包括（以 2020 年 1-6 月为例）：①山东日发收入金额在 200 万以上、应收账款余额在 100 万元以上的客户；②安徽日发收入金额在 177 万元以上、应收账款余额在 50 万元以上的客户；③浙江日发收入金额在 100 万以上、应收账款余额在 50 万元以上；④股份公司收入金额在 200 万以上、应收账款余额在 100 万元以上的客户。

2) 收入金额小于实际执行的重要性水平的客户，采用系统抽样方法（分层、等距抽样）确定函证样本。

报告期各期，客户函证的金额占营业收入的比例分别是 74.12%、67.65%、64.60%及 80.66%。

### (2) 内销客户的函证确认情况

本保荐机构及申报会计师对内销客户的销售收入执行了函证程序，内销客户函证确认情况如下：

单位：万元

| 项目            |                 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度    | 2018 年度   | 2017 年度    |
|---------------|-----------------|--------------|------------|-----------|------------|
| 内销收入的<br>函证情况 | 内销客户<br>函证金额    | 63,354.33    | 109,013.45 | 98,681.99 | 104,278.44 |
|               | 函证金额占营<br>业收入比例 | 80.66%       | 64.60%     | 67.65%    | 74.12%     |
| 保荐机构回<br>函情况  | 内销客户<br>回函金额    | 39,728.09    | 93,305.11  | 64,881.74 | 66,111.76  |

|           |             |           |           |           |           |
|-----------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|           | 回函金额占内销收入比例 | 59.11%    | 75.88%    | 52.64%    | 52.08%    |
| 申报会计师回函情况 | 内销客户回函金额    | 39,728.09 | 94,663.65 | 65,664.90 | 67,128.20 |
|           | 回函金额占内销收入比例 | 59.11%    | 76.99%    | 53.27%    | 52.88%    |

上表中，保荐机构回函情况及申报会计师回函情况列示的比例，为内销客户回函金额占发行人内销收入的比例。

收入函证是结合应收账款函证抽样程序进行的附加发函。报告期内，中介机构根据应收账款函证抽样程序进行发函，报告期各期应收账款的发函比例为 75.78%、86.81%、62.80%及 62.65%。在应收账款发函的同时，中介机构在应收账款函证中增加了交易信息函证，即增加了应收账款对应收入的发函，发函比例为 74.12%、67.65%、64.60%及 80.66%。

如上表所示，报告期各期内销客户的回函占当期内销收入的比例分别为 52.88%、53.27%、76.99%及 59.11%。2020 年 1-6 月回函比例与 2019 年度相比较低，主要原因是受新冠疫情影响，部分被询证者无法按照常规方法对纸质询证函进行授权盖章、因邮政业务没有完全恢复或被询证者没有复工等原因，可能无法及时收回询证函。针对未回函的客户，中介机构执行了穿行测试、期后回款验证等替代核查程序，可有效验证收入的真实性，也不存在收入跨期等情形。

### (3) 关于未回函及回函差异情况分析

#### 1) 主营业务收入

##### ①发函率和回函率

报告期各期，发行人主营业务收入的发函率及回函率如下表所示：

单位：万元

| 项目       | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
|----------|--------------|------------|------------|------------|
| 发函金额 ①   | 63,354.33    | 109,013.45 | 98,681.99  | 104,278.44 |
| 主营业务收入 ② | 77,397.92    | 165,747.66 | 142,718.18 | 137,427.06 |

|      |       |           |           |           |           |
|------|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 发函率  | ③=①/② | 81.86%    | 65.77%    | 69.14%    | 75.88%    |
| 回函金额 | ④     | 39,728.09 | 94,663.65 | 65,664.90 | 67,128.20 |
| 回函率  | ⑤=④/① | 62.71%    | 86.84%    | 66.54%    | 64.37%    |

## ②未回函的收入金额

报告期各期，已发函未回函的收入金额分别为 37,150.24 万元、33,017.09 万元、14,349.80 万元及 23,626.24 万元，未回函原因主要包括：1) 受疫情影响，未回函；2) 已多次协调，仍未回函；3) 以前年度合作客户，回函意愿低；4) 客户为个体工商户，回函意愿低，具体情况如下表所示：

单位：万元

| 未回函原因          | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度   |         | 2018 年度   |         | 2017 年度   |         |
|----------------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|                | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 受疫情影响，未回函      | 11,888.72    | 50.32%  | -         | -       | -         | -       | -         | -       |
| 已多次协调，仍未回函     | 7,144.57     | 30.24%  | 11,241.63 | 78.34%  | 26,357.54 | 79.83%  | 29,233.52 | 78.69%  |
| 以前年度合作客户回函意愿低  | 1,268.73     | 5.37%   | 538.12    | 3.75%   | 2,222.05  | 6.73%   | 2,529.93  | 6.81%   |
| 客户为个体工商户，回函意愿低 | 2,509.11     | 10.62%  | 1,902.78  | 13.26%  | 2,535.71  | 7.68%   | 3,317.52  | 8.93%   |
| 其他             | 815.11       | 3.45%   | 667.27    | 4.65%   | 1,901.78  | 5.76%   | 2,069.27  | 5.57%   |
| 合计             | 23,626.24    | 100.00% | 14,349.80 | 100.00% | 33,017.09 | 100.00% | 37,150.24 | 100.00% |

## ③回函差异情况分析

报告期各期，发行人收入的回函差异情况如下表所示：

单位：万元

| 项目   | 差异原因   | 项目   | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度  | 2018 年度  | 2017 年度 |
|------|--------|------|--------------|----------|----------|---------|
| 主营业务 | 双方入账口径 | 发函金额 | 911.15       | 2,932.68 | 2,182.60 | 108.63  |
|      |        | 回函金额 | -            | 1,706.52 | -        | -       |

|    |    |      |        |          |          |        |
|----|----|------|--------|----------|----------|--------|
| 收入 | 差异 | 差异金额 | 911.15 | 1,226.16 | 2,182.60 | 108.63 |
|----|----|------|--------|----------|----------|--------|

报告期各期，发行人主营业务收入的回函差异金额分别为 108.63 万元、2,182.60 万元、1,226.16 万元及 911.15 万元。差异原因为发行人与客户双方入账口径不同所致，由于部分客户采用发票作为采购入账依据，日发纺机公司采用安装验收作为收入确认依据，双方入账口径差异导致回函不符。

## 2) 应收账款

### ①发函率和回函率

报告期各期，发行人应收账款的发函率及回函率如下表所示：

单位：万元

| 项目        | 2020. 6. 30 | 2019. 12. 31 | 2018. 12. 31 | 2017. 12. 31 |
|-----------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 发函金额 ①    | 30,772.42   | 25,379.42    | 37,041.64    | 40,078.86    |
| 应收账款余额 ②  | 49,117.99   | 40,413.09    | 42,669.78    | 53,028.40    |
| 发函率 ③=①/② | 62.65%      | 62.80%       | 86.81%       | 75.58%       |
| 回函金额 ④    | 21,028.25   | 18,861.92    | 24,414.79    | 22,648.90    |
| 回函率 ⑤=④/① | 68.33%      | 74.32%       | 65.91%       | 56.51%       |

### ②未回函的应收账款金额

报告期各期，未回函的应收账款金额分别为 17,429.96 万元、12,626.85 万元、6,517.50 万元及 9,744.17 万元，未回函原因主要包括：1) 受疫情影响，未回函；2) 已多次协调，仍未回函；3) 以前年度合作客户，回函意愿低；4) 客户为个体工商户，回函意愿低。具体情况如下表所示：

单位：万元

| 未回函原因      | 2020 年 1-6 月 |        | 2019 年度  |        | 2018 年度   |        | 2017 年度   |        |
|------------|--------------|--------|----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|            | 金额           | 占比     | 金额       | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     |
| 受疫情影响，未回函  | 4,805.82     | 49.32% | -        | -      | -         | -      | -         | -      |
| 已多次协调，仍未回函 | 3,064.54     | 31.45% | 4,984.58 | 76.48% | 10,056.02 | 79.64% | 13,705.18 | 78.63% |

|                |          |         |          |         |           |         |           |         |
|----------------|----------|---------|----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 以前年度合作客户回函意愿低  | 424.85   | 4.36%   | 323.27   | 4.96%   | 954.59    | 7.56%   | 1,127.72  | 6.47%   |
| 客户为个体工商户,回函意愿低 | 984.16   | 10.10%  | 777.54   | 11.93%  | 875.04    | 6.93%   | 1,221.84  | 7.01%   |
| 其他             | 464.80   | 4.77%   | 432.11   | 6.63%   | 741.20    | 5.87%   | 1,375.22  | 7.89%   |
| 合计             | 9,744.17 | 100.00% | 6,517.50 | 100.00% | 12,626.85 | 100.00% | 17,429.96 | 100.00% |

### ③回函差异情况分析

报告期各期,发行人应收账款的回函差异情况如下表所示:

单位:万元

| 项目   | 差异原因     | 项目   | 2020.6.30 | 2019.12.31 | 2018.12.31<br>/<br>2018年度 | 2017.12.31<br>/<br>2017年度 |
|------|----------|------|-----------|------------|---------------------------|---------------------------|
| 应收账款 | 双方入账口径差异 | 发函金额 | 142.36    | 1,173.19   | 1,589.81                  | -                         |
|      |          | 回函金额 | -887.24   | -205.90    | -962.87                   | -127.10                   |
|      |          | 差异金额 | 1,029.60  | 1,379.09   | 2,552.68                  | 127.10                    |

报告期各期末,发行人应收账款的回函差异金额分别为 127.10 万元、2,552.68 万元、1,379.09 万元及 1,029.60 万元。差异原因为发行人与客户双方入账口径不同所致,由于部分客户采用发票作为采购入账依据,发行人采用安装验收作为收入确认依据,双方入账口径差异导致回函不符。

### 3) 替代程序

针对未回函及回函差异情况,保荐机构及申报会计师执行了以下替代程序:

①针对未回函及回函差异的部分客户,保荐机构及申报会计师进行现场访谈确认,并查看其生产车间;

②执行分析性复核程序。结合行业变动趋势及发行人在手订单情况,分析发行人收入变动趋势的准确性;

③执行销售收入穿行测试,检查销售合同、发运单、销售发票和纺织机械设备移交单;

④执行回款检查，查验客户回函的银行单据，核对回款方与客户名称是否一致，回款性质与收入是否相关；

⑤通过检查客户的期后回款，进一步验证收入真实性。

#### 4) 发行人收入的函证及走访核查比例

保荐机构及申报会计师对发行人报告期各期主营业务收入的核查情况如下：

| 项目                 | 2020年1-6月 | 2019年度     | 2018年度     | 2017年度     |
|--------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 函证及走访确认金额<br>(已排重) | 51,211.54 | 130,266.44 | 101,224.68 | 105,696.04 |
| 主营业务收入             | 77,397.92 | 165,747.66 | 142,718.19 | 137,427.06 |
| 核查比例               | 66.17%    | 78.59%     | 70.93%     | 76.91%     |

2020年1-6月的核查比例相对较低的原因是：受疫情影响，无法办理出境签证，因此未通过现场走访的方式核查境外客户。对于未函证及未走访确认部分，保荐机构及申报会计师执行了检查出口报关单、执行收入穿行测试，检查收入确认凭证和分析程序等替代程序。

#### 5) 结论

经核查，本保荐机构认为，保荐机构及申报会计师已通过函证及走访对发行人营业收入及应收账款余额的真实性进行核查，核查比例充分、核查程序恰当。已发函未回函的原因主要包括：1) 受疫情影响，未回函；2) 已多次协调，仍未回函；3) 以前年度合作客户，回函意愿低；4) 客户为个体工商户，回函意愿低。回函差异的原因为发行人与客户双方入账口径不同所致，部分客户采用发票作为采购入账依据，发行人采用安装验收作为收入确认依据，双方入账口径差异导致回函不符。针对未回函及回函不符等情形，保荐机构及申报会计师执行了替代核查程序，可有效验证收入的真实性，也不存在收入跨期等情形。

#### 3、现场走访+邮件访谈

保荐机构、申报会计师及发行人律师对发行人报告期内主要客户执行了现场走访程序，2020年上半年，考虑到新冠疫情因素，保荐机构通过邮件形式与了发行人主要境外客户就合同履行情况和销售情况进行了确认。

### (1) 境内走访

#### ①境内走访样本的选取方法

境内走访样本的选取方法包括：

- 1) 发行人各期前十大客户；
- 2) 发行人主要产品各期前十大客户；
- 3) 各期末担保余额超过 300 万元的买方信贷客户；
- 4) 非终端客户的穿透走访，包括如东涵泰贸易有限公司、万丰融资租赁有限公司及平安国际融资租赁有限公司的全部终端客户；
- 5) 其他异常客户；
- 6) 第三方回款专项走访。报告期内第三方回款金额在 100 万元以上的客户全部走访，100 万元以下的客户采用系统抽样（分层、等距抽样）确认访谈样本。

#### ②境内走访确认情况

保荐机构、申报会计师及发行人律师发行人报告期内主要客户执行了现场走访程序，并针对第三方回款客户进行了专项走访程序，核查情况如下：（部分走访金额已经通过函证确认，下表中数据已剔除重复部分）：

|    | 项目   |               | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度  | 2018 年度   | 2017 年度   |
|----|------|---------------|--------------|----------|-----------|-----------|
| 走访 | 常规走访 | 内销客户走访金额（已排重） | 8,885.34     | 6,025.19 | 17,515.34 | 23,052.66 |
|    |      | 走访金额占内销收入的比例  | 13.22%       | 4.90%    | 14.21%    | 18.16%    |
|    | 专项走访 | 内销客户走访金额（已排重） | -            | 254.41   | 3,976.15  | 11,496.45 |
|    |      | 走访金额占内销收入的比例  | -            | 0.21%    | 3.23%     | 9.06%     |

上表中，仅包含未回函客户的走访金额，不包含已函证部分的走访金额。

针对 2019 年度实地走访比例减少，主要原因是受 2020 年 1 月爆发的新冠

疫情影响，结合中国证券业协会于2020年3月6日发布的《关于疫情防控期间证券公司开展保荐承销业务有关事宜的通知》(中证协[2020]27号)的文件精神，尽职调查主要以函证、邮件等非现场方式，减少现场走访程序所致。

本保荐机构认为，由于发行人客户相对较为分散，走访金额占营业收入比例相对合理，符合公司的实际情况。针对未走访的境内客户收入，中介机构执行了穿行测试、期后回款验证等替代核查程序，可有效验证未走访收入系真实存在，且确认于恰当会计期间。

## (2) 境外走访

### ①境外走访样本的选取方法

境外走访样本的选取方法是：考虑到发行人境外客户主要位于印度、孟加拉、泰国、越南、印度尼西亚等南亚主要境外或东南亚国家，保荐机构、申报会计师及发行人律师走访了上述国家的客户。2020年上半年，考虑到新冠疫情因素，本保荐机构通过邮件形式与了发行人主要境外客户就合同履行情况和销售情况进行了确认。发行人境外客户的实地走访数量为53家，邮件回复确认数量为3家，访谈对象销售金额占境外客户当期收入的比例分别为56.49%、27.24%、56.59%及57.73%，实地走访时间为2019年1月下旬、2019年2月下旬以及2019年10月下旬，邮件访谈时间为2020年4月及5月。

### ②境外走访确认情况

本保荐机构偕同申报会计师及发行人律师对发行人报告期各期主要境外客户进行实地走访和邮件访谈，实地走访数量为53家，邮件回复确认数量为3家，访谈对象销售金额占境外客户当期收入的比例分别为56.49%、27.24%、56.59%及57.73%，实地走访时间为2019年1月下旬、2019年2月下旬以及2019年10月下旬，邮件访谈时间为2020年4月及5月，访谈人员为保荐机构、申报会计师及发行人律师三家中介机构项目组成员，获取了境外客户的销售合同、工商资料、签字盖章的访谈纪要等资料，并查看了境外客户的生产车间，走访确认销售金额情况如下表所示：

单位：万元

| 项目             | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度  | 2016 年度  |
|----------------|-----------|-----------|----------|----------|
| 境外客户走访<br>确认金额 | 17,639.48 | 6,269.84  | 2,380.76 | 2,362.13 |
| 境外客户邮件<br>确认金额 | 30.39     | 127.50    | 63.75    | -        |
| 上述确认金额合计       | 17,669.87 | 6,397.34  | 2,444.51 | 2,362.13 |
| 直接外销收入金额       | 30,555.79 | 11,079.58 | 8,740.34 | 4,181.16 |
| 占比             | 57.83%    | 57.74%    | 27.97%   | 56.49%   |

如上表所示，2016 年度至 2019 年度，境外客户走访确认金额占直接外销收入金额的比例分别为 56.49%、27.97%、57.74%及 57.83%。本保荐机构认为，鉴于发行人客户集中度较低，上述核查比例符合公司实际情况，结合获取并查阅海关出具的出口证明，以及执行外销合同、信用证、报关单、纺织机械设备移交单等实质性程序，能够充分识别发行人境外客户销售收入的真实性。

#### 4、核查结论

针对发行人收入真实性，本保荐机构偕同其他中介机构向报告期内主要客户执行了函证及现场走访等核查程序。由于发行人客户相对较为分散，函证比例较为合理，符合公司的实际情况。针对未回函收入及未走访客户，中介机构执行了穿行测试、期后回款测试等替代程序，可有效验证收入的真实性，也不存在收入跨期等情形。本保荐机构认为，保荐机构及申报会计师对发行人营业收入的核查程序恰当、核查比例充分，可以确认发行人收入真实性。

（三）补充披露收入确认政策是否得到一贯执行、相关内部控制是否执行有效，移交单日期是否存在晚于收入确认日期的情形

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

报告期内，公司建立了完善的财务内控制度，收入确认政策得到严格、一贯执行。根据公司《工程服务管理制度》，安装调试人员拿到纺织机械设备移交单后，应当提交给 CRM 部门归档管理，具体执行过程是：公司产品交付给客户，完成安装调试并经过客户验收后，客户向公司提供加盖公章的纺织机械设备移交单。安装调试人员拿到移交单后，将原件邮寄或者携带回公司，交给公司 CRM

部门工作人员，由其录入 ERP 系统，财务部门根据移交单确认收入。为保证严格执行上述制度的实施，公司对于拖延提交纺织机械设备移交单的安装调试人员采取一定的惩罚措施。

报告期内，公司向客户销售的纺织装备通过安装调试后设备动静态各项指标达到相关规定要求，完成对客户相关人员就设备使用、维护和保养的培训，纺织装备的综合评价符合相关标准或合同约定，设备和备件整体移交接收完成。在此基础上，由客户接收确认并签署《纺织机械设备移交单》，该移交单签署日期为实际设备和备件整体移交的接收日期。经核查，报告期内公司严格执行收入确认标准，纺织机械设备移交单日期不存在晚于收入确认日期的情形。

报告期各期，公司前五大客户的纺织机械设备移交单日期及收入确认日期如下：

| 期间              | 序号 | 公司名称                              | 销售金额<br>(万元) | 移交单日期      | 收入确认月份      |
|-----------------|----|-----------------------------------|--------------|------------|-------------|
| 2020 年<br>1-6 月 | 1  | 吴江昊磊纺织有限公司                        | 2,644.60     | 2020/03/08 | 2020 年 3 月  |
|                 |    |                                   |              | 2020/05/23 | 2020 年 5 月  |
|                 | 2  | 江苏博雅达纺织有限公司                       | 2,601.68     | 2020/03/10 | 2020 年 3 月  |
|                 | 3  | 中国纺织机械和技术进出口有限公司                  | 2,598.11     | 2020/02/28 | 2020 年 2 月  |
|                 |    |                                   |              | 2020/03/20 | 2020 年 3 月  |
|                 |    |                                   |              | 2020/04/20 | 2020 年 4 月  |
|                 |    |                                   |              | 2020/06/20 | 2020 年 6 月  |
|                 |    |                                   |              | 2020/06/25 | 2020 年 6 月  |
|                 | 4  | 新疆纳凯纺织有限公司                        | 2,212.24     | 2020/01/15 | 2020 年 1 月  |
|                 |    |                                   |              | 2020/01/20 | 2020 年 1 月  |
|                 |    |                                   |              | 2020/04/23 | 2020 年 4 月  |
|                 | 5  | 汕头市潮阳区华安实业有限公司                    | 1,823.36     | 2020/01/13 | 2020 年 1 月  |
|                 |    |                                   |              | 2020/02/27 | 2020 年 2 月  |
|                 |    |                                   |              | 2020/03/22 | 2020 年 3 月  |
|                 |    |                                   |              | 2020/03/30 | 2020 年 3 月  |
|                 |    |                                   |              | 2020/04/20 | 2020 年 4 月  |
|                 |    |                                   |              | 2020/05/20 | 2020 年 5 月  |
|                 |    |                                   |              | 2020/06/13 | 2020 年 6 月  |
|                 |    |                                   |              | 2020/06/14 | 2020 年 6 月  |
|                 |    |                                   |              | 2020/06/16 | 2020 年 6 月  |
|                 |    |                                   |              | 2020/06/24 | 2020 年 6 月  |
| 2019 年度         | 1  | Hoorain High-Tech Fabrics Limited | 15,647.14    | 2019/06/30 | 2019 年 6 月  |
|                 |    |                                   |              | 2019/10/07 | 2019 年 10 月 |
|                 | 2  | 中国恒天集团有限公司                        | 11,653.32    | 2019/12/20 | 2019 年 12 月 |
|                 | 3  | 嘉兴市明苑纺织股份有限公司                     | 3,062.05     | 2019/02/26 | 2019 年 2 月  |
|                 |    |                                   |              | 2019/03/21 | 2019 年 3 月  |

| 期间     | 序号 | 公司名称                              | 销售金额<br>(万元) | 移交单日期      | 收入确认月份   |
|--------|----|-----------------------------------|--------------|------------|----------|
|        |    |                                   |              | 2019/03/24 | 2019年3月  |
|        |    |                                   |              | 2019/04/25 | 2019年4月  |
|        |    |                                   |              | 2019/06/10 | 2019年6月  |
|        |    |                                   |              | 2019/10/28 | 2019年10月 |
|        | 4  | 江苏联发纺织股份有限公司                      | 2,714.82     | 2019/05/25 | 2019年5月  |
|        |    |                                   |              | 2019/08/18 | 2019年8月  |
|        |    |                                   |              | 2019/09/19 | 2019年9月  |
|        |    |                                   |              | 2019/12/06 | 2019年12月 |
|        | 5  | 安徽明华纺织科技有限公司                      | 2,338.97     | 2019/01/09 | 2019年1月  |
|        |    |                                   |              | 2019/01/27 | 2019年1月  |
|        |    |                                   |              | 2019/03/01 | 2019年3月  |
|        |    |                                   |              | 2019/03/21 | 2019年3月  |
|        |    |                                   |              | 2019/03/28 | 2019年3月  |
| 2018年度 | 1  | 中国恒天集团有限公司                        | 7,670.95     | 2018/12/18 | 2018年12月 |
|        | 2  | 临清三和纺织集团有限公司                      | 3,041.33     | 2018/07/20 | 2018年7月  |
|        |    |                                   |              | 2018/09/24 | 2018年9月  |
|        | 3  | Hoorain High-Tech Fabrics Limited | 2,117.86     | 2018/09/20 | 2018年9月  |
|        | 4  | 如东涵泰贸易有限公司                        | 2,117.77     | 2018/10/29 | 2018年10月 |
| 2017年度 | 5  | 山东三阳恒丰线业有限公司                      | 1,973.95     | 2018/12/21 | 2018年12月 |
|        | 1  | 临清三和纺织集团有限公司                      | 4,639.26     | 2017/12/02 | 2017年12月 |
|        | 2  | 万丰融资租赁有限公司                        | 4,592.32     | 2017/04/16 | 2017年4月  |
|        | 3  | 吴江市盛泽鸿业织造有限公司                     | 2,867.64     | 2017/03/03 | 2017年3月  |
|        |    |                                   |              | 2017/06/28 | 2017年6月  |
|        |    |                                   |              | 2017/07/20 | 2017年7月  |
|        | 4  | 平安国际融资租赁有限公司                      | 1,709.57     | 2017/12/13 | 2017年12月 |
|        | 5  | 新疆纳凯纺织有限公司                        | 1,688.89     | 2017/09/22 | 2017年9月  |

备注：由于中国恒天集团有限公司、万丰融资租赁有限公司、平安国际融资租赁有限公司等非终端客户销售收入对应的移交单日期较多，上表中未全部列示。

（四）补充披露同行业是否存在签收或报关等即确认收入的情形，对比同行业可比公司的收入确认政策，分析并披露发行人收入确认政策的合理性，各类收入确认是否早于同行业可比公司，是否符合《企业会计准则》的相关要求

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

#### 1、同行业可比公司的收入确认政策

同行业可比公司的收入确认政策如下：

| 公司简称 | 收入确认政策                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 慈星股份 | <p>(1) 内销：公司在发出商品并完成安装调试验收时确认销售收入。</p> <p>(2) 外销：收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定报关，产品已离港并取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。</p>                                                                                                            |
| 卓郎智能 | <p>销售产品根据销售合同/协议中规定的风险转移时点或交付条款的约定，在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并且不再对该商品实施继续管理和控制，与交易相关的经济利益很可能流入本集团，相关的收入和成本能够可靠计量时确认销售收入的实现。</p>                                                                                                                               |
| 经纬纺机 | <p>(1) 内销：产品收入确认需满足以下条件：本公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。</p> <p>(2) 外销：产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。</p>                                        |
| 泰坦股份 | <p>(1) 内销：客户收到货物并进行安装调试，根据安装调试反馈单确认收入。</p> <p>(2) 外销：公司境外销售满足以下条件时确认收入：公司已根据合同约定将货物在指定的装运港装船，取得装船单和报关单；产品销售收入金额已确定；已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入；产品相关的成本能够可靠地计量。</p>                                                                                          |
| 越剑智能 | <p>(1) 内销：产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方(若合同约定需要安装调试的，经安装调试合格并取得客户签署的证明安装调试合格的有效单据)，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。</p> <p>(2) 外销：产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。</p> |

如上表所示，对于内销，同行业公司的收入确认时点与公司基本一致；对于外销，同行业公司的收入确认时点存在差异，慈星股份、经纬纺机、越剑智能的外销收入确认时点为取得提单日期；泰坦股份的外销收入确认时点为取得装船单和报关单日期；公司的外销收入确认时点为产品交付后通过了客户验收并取得纺织机械设备移交单的日期。因此，公司的外销收入确认时点与同行业可比公司存在差异。

## 2、专用设备制造行业的其他上市公司同样存在以验收法确认外销收入

专用设备制造行业的其他上市公司同样存在以验收法确认外销收入的情形，如下表所示：

| 公司简称 | 行业    | 收入确认政策                                                                                                                       |
|------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 四方科技 | 冷冻设备  | 对于无需安装的冷冻设备和罐式集装箱销售收入的确认分为内销与外销两大类，其中国内销售根据客户收货确认单确认收入，出口销售根据完成出口报关手续确认收入；对于需要安装的冷冻设备销售收入的确认，国内销售与出口销售均根据安装验收单确认收入           |
| 精功科技 | 工业机械  | 太阳能光伏专用装备、建筑建材专用设备、轻纺专用设备 etc 单套专用设备销售，在设备交付给客户，安装调试合格并取得客户签署的证明安装调试合格的有效单据后，公司开具发票确认销售收入；产品出口外销在产品报关、离港，取得提单并安装调试合格后确认销售收入。 |
| 捷佳伟创 | 半导体设备 | 对于由销售方负责安装调试的设备销售，以设备验收作为确认产品销售收入的依据；对于销售方不负有安装调试义务的配件等销售，本公司在发货且应对方要求开具发票后确认收入                                              |

如上表所示，专用设备制造行业的其他上市公司同样存在以设备安装调试完毕、通过验收后确认外销收入的情形。

## 3、公司的收入确认政策具有合理性

公司根据设备安装调试完成并经客户验收确认后签署的设备移交单作为收入确认依据。公司与客户签订的销售合同中约定了安装调试条款，公司具有协助客户完成设备安装调试的合同义务，且该项义务与公司纺织设备的销售具有高度关联性。根据合同条款，设备安装调试完毕并经客户验收确认后，与设备相关的风险和报酬才转移至购货方（客户）。除公司与印度客户（通过 VOLTAS LIMITED 代理获得）签订的合同中约定由 VOLTAS LIMITED 提供安装调试服务以外，境外设备销售均由公司提供专业的安装调试服务，公司制订了《工程服务管理制度》，确保公司交付的纺织装备符合行业标准和出厂企业标准，保证产品质量。因此，虽然公司以设备安装调试完成并经客户验收确认后签署的设备移交单作为外销收入确认依据，与同行业可比公司存在差异，需要额外承担境外客户安装调试的部分成本费用，但是增强了公司境外销售的竞争力，符合公司实际情况以及与客户签订的销售合同中约定的安装调试条款，符合《企业会计准则》的相关规定。

综上所述，公司的收入确认政策具有合理性。

4、内销收入确认时点与同行业公司一致，外销收入确认时点与同行业可比公司存在差异

对于内销，同行业公司的收入确认时点与公司基本一致；对于外销，同行业公司的收入确认时点与公司存在差异，慈星股份、经纬纺机、越剑智能的外销收入确认时点为取得提单日期；泰坦股份的外销收入确认时点为取得装船单和报关单日期；公司的外销收入确认时点为产品交付后通过了客户验收并取得纺织机械设备移交单的日期。因此，公司的外销收入确认时点与同行业可比公司存在差异。

经核查，公司的收入确认政策与销售合同条款及公司实际情况相符，并且符合《企业会计准则》的相关规定。

（五）补充披露发行人是否存在针对收入确认的会计政策、会计估计变更

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

报告期内，公司不存在针对收入确认的会计政策、会计估计变更。

（六）结合收入确认政策与同行业可比公司的差异，模拟测算采用同行业收入确认政策的情况下，报告期发行人内营业收入的具体情况、变动趋势是否发生改变等情形

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

#### 1、公司与同行业可比公司收入确认政策对比情况

公司主要销售纺织机等产品，内销及外销的收入确认时点均为：根据合同约定将产品交付，完成安装调试服务并经客户验收确认后，取得纺织机械设备移交单之时。公司内销收入确认政策与同行业可比公司一致，外销收入确认政策与同行业可比公司存在差异。

2、按照同行业可比公司的收入确认政策对公司报告期各期主营业务收入进行模拟测算

鉴于外销收入确认政策和同行业可比公司存在差异，若公司对外销收入采用同行业可比公司收入确认政策（报关出口并获取提单日期）进行模拟测算，则测算前后公司主营业务收入具体情况如下：

单位：万元

| 外销收入确认时点        | 项目       | 2020年1-6月 | 2019年度     | 2018年度     | 2017年度     |
|-----------------|----------|-----------|------------|------------|------------|
| 安装调试后取得移交单日期    | 主营业务收入   | 77,397.92 | 165,747.66 | 142,718.18 | 137,427.06 |
|                 | 其中：外销收入① | 10,186.54 | 42,784.56  | 19,457.51  | 10,485.12  |
| 报关出口/提单日期（模拟测算） | 主营业务收入   | 77,213.04 | 150,757.87 | 152,531.20 | 143,788.87 |
|                 | 其中：外销收入② | 10,001.66 | 27,794.77  | 29,270.53  | 16,846.93  |
| 差异③=①-②         |          | 184.88    | 14,989.79  | -9,813.02  | -6,361.81  |

如上表所示，按照同行业可比公司的收入确认政策进行模拟测算，报告期各期，公司的主营业务收入分别为 143,788.87 万元、152,531.20 万元、150,757.87 万元及 77,213.04 万元，2018 年度及 2019 年度主营业务收入（模拟）的增长率分别为 6.08%及-1.16%。2017-2019 年度，模拟测算的主营业务收入金额与原主营业务收入金额的差异，主要系孟加拉客户 HOORAIN HIGH-TECH FABRICS LIMITED 的订单（金额为 2,552.40 万美元）分批次发货与安装调试，导致报送出口/提单日期与安装调试后取得移交单日期存在时间间隔，按照不同收入确认政策所产生的差异所致。

若剔除孟加拉客户 HOORAIN 公司相关外销收入的影响，则模拟测算结果如下：

单位：万元

| 项目             | 2020年1-6月 | 2019年度     | 2018年度     | 2017年度     |
|----------------|-----------|------------|------------|------------|
| 原主营业务收入金额①     | 77,397.92 | 150,102.34 | 140,600.33 | 137,427.06 |
| 其中：外销收入金额      | 10,186.54 | 27,139.23  | 17,358.91  | 10,485.12  |
| 模拟测算的主营业务收入金额② | 77,213.04 | 150,757.88 | 140,985.12 | 137,571.76 |
| 其中：外销收入金额      | 10,001.66 | 27,794.77  | 17,743.70  | 10,629.82  |
| 差异③=①-②        | 184.88    | -655.54    | -384.79    | -144.70    |

如上表所示，若剔除孟加拉客户 HOORAIN 公司相关外销收入并按照同行业可比公司的收入确认政策进行模拟测算，报告期各期，公司的主营业务收入分别为 137,571.76 万元、140,985.12 万元、150,757.88 万元及 77,213.04 万元，2018 年度及 2019 年度主营业务收入(模拟)的同比增长率分别为 2.48%及 6.93%，2018 年度及 2019 年度主营业务收入(原)的同比增长率分别为 2.31%及 6.76%，模拟主营业务收入增长率与原主营业务收入增长率差异较小。

### 3、按照同行业可比公司的收入确认政策测算外销收入对公司报告期各期净利润的影响数

单位：万元

| 外销收入确认时点                   | 项目         | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度   | 2018 年度  | 2017 年度  |
|----------------------------|------------|--------------|-----------|----------|----------|
| 安装调试后取得移交单日期               | 外销毛利       | 2,807.07     | 13,323.61 | 4,508.77 | 3,183.96 |
|                            | 外销净利润贡献金额① | 2,016.15     | 7,321.77  | 3,204.11 | 1,906.07 |
| 报关出口/提单日期(模拟测算)            | 外销毛利       | 2,637.54     | 8,092.74  | 7,986.37 | 5,405.81 |
|                            | 外销净利润贡献金额② | 1,935.55     | 6,378.67  | 4,148.77 | 2,522.81 |
| 差异③=①-②                    |            | 80.60        | 943.10    | -944.66  | -616.74  |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润(模拟测算) |            | 4,476.88     | 8,870.34  | 7,219.83 | 3,902.28 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润(原数据)  |            | 4,557.48     | 9,813.44  | 6,275.17 | 3,285.54 |

备注：外销净利润贡献金额仅考虑了外销毛利、外销佣金、外销汇率影响和外销涉及所得税，未考虑管理费用等因素的影响。

如上表所示，按照同行业可比公司的收入确认政策进行模拟测算，报告期各期，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 3,902.28 万元、7,219.83 万元、8,870.34 万元及 4,476.88 万元，2018 年度及 2019 年度的同比增长率分别为 85.02%及 22.86%，仍保持较好的增长速度，收入确认政策模拟测算对当期净利润略有影响。

若剔除孟加拉 HOORAIN 公司订单之后重新模拟测算，结果如下：

单位：万元

| 外销收入确认时点 | 项目   | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度  | 2018 年度  | 2017 年度  |
|----------|------|--------------|----------|----------|----------|
| 安装调试后    | 外销毛利 | 2,807.07     | 7,711.24 | 3,738.88 | 3,183.96 |

|                            |            |          |          |          |          |
|----------------------------|------------|----------|----------|----------|----------|
| 取得移交单日期                    | 外销净利润贡献金额① | 2,016.15 | 5,962.91 | 2,906.17 | 1,938.99 |
| 报关出口/<br>提单日期<br>(模拟测算)    | 外销毛利       | 2,637.54 | 8,092.74 | 3,837.90 | 3,172.02 |
|                            | 外销净利润贡献金额② | 1,935.55 | 6,235.83 | 2,987.37 | 1,940.93 |
| 差异③=①-②                    |            | 80.60    | -272.92  | -81.21   | -1.94    |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润(模拟测算) |            | 4,476.88 | 8,572.50 | 5,977.64 | 3,287.48 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润(原数据)  |            | 4,557.48 | 8,299.57 | 5,896.43 | 3,285.54 |

备注：外销净利润贡献金额仅考虑了外销毛利、外销佣金、外销汇率影响和外销涉及所得税，未考虑管理费用等因素的影响。

剔除孟加拉 HOORAIN 公司订单之后，按照同行业可比公司的收入确认政策进行模拟测算，报告期各期，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 3,287.48 万元、5,977.64 万元、8,572.50 万元及 4,476.88 万元，2018 年度及 2019 年度的同比增长率分别为 81.83%及 43.41%，仍保持较好的增长速度。原 2018 年度及 2019 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润的同比增长率分别为 79.47%及 40.76%，与模拟测算结果差异较小。

综上所述，采用与同行业可比公司相同的收入确认政策，报告期内公司的营业收入及其增长率、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润及其增长率均未发生明显改变。

#### 【保荐机构和申报会计师的核查过程及核查意见】

##### 1、针对上述事项，保荐机构和申报会计师执行了下列主要核查程序：

(1) 了解与收入确认相关的关键内部控制，评价其设计和执行是否有效，并测试相关内部控制运行的有效性；

(2) 访谈发行人财务总监及营销总监，了解发行人设备产品交付、安装调试及售后服务等环节的具体情况，并查阅发行人销售合同条款；

(3) 查阅同行业可比公司公开披露的资料，对比同行业可比公司的收入确认政策与发行人的差异；

(4) 以抽样方式对资产负债表日前后确认的营业收入进行截止性测试，核

对相关发货单、出口报关单、货运提单、经客户验收确认的设备移交单等支持性文件，评价营业收入是否在恰当期间确认。

(5) 按照同行业可比公司收入确认政策，对发行人报告期各期的营业收入进行模拟测算，并对测算差异进行分析。

2、针对发行人收入真实性，保荐机构和申报会计师执行了下列主要核查程序：

①保荐机构、申报会计师及发行人律师对发行人收入真实性的核查情况

保荐机构、申报会计师及发行人律师针对发行人收入真实性的核查情况说明如下：

报告期内，发行人主营业务收入情况如下：

单位：万元

| 项目         |      | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
|------------|------|--------------|------------|------------|------------|
| 内销收入金额     |      | 67,211.38    | 122,963.10 | 123,260.68 | 126,941.94 |
| 外销收入<br>金额 | 间接外销 | 2,828.65     | 12,228.77  | 8,377.93   | 1,744.78   |
|            | 直接外销 | 7,357.89     | 30,555.79  | 11,079.58  | 8,740.34   |
| 合计         |      | 77,397.92    | 165,747.66 | 142,718.19 | 137,427.06 |

保荐机构、申报会计师及发行人律师对发行人内销收入、间接/直接外销收入的核查情况如下：

(1) 内销收入

保荐机构、申报会计师及发行人律师对发行人报告期各期内销收入的核查情况如下（为避免重复计算，走访金额已剔除已函证确认的重复金额）：

单位：万元

|    | 项目           |                | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度   |
|----|--------------|----------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 函证 | 保荐机构<br>回函情况 | 内销客户<br>回函金额   | 39,728.09    | 93,305.11 | 64,881.74 | 66,111.76 |
|    |              | 回函金额占<br>内销收入比 | 59.11%       | 75.88%    | 52.64%    | 52.08%    |

|                       |           |               |           |           |           |           |
|-----------------------|-----------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                       |           | 例             |           |           |           |           |
|                       | 申报会计师回函情况 | 内销客户回函金额      | 39,728.09 | 94,663.65 | 65,664.90 | 67,128.20 |
|                       |           | 回函金额占内销收入比例①  | 59.11%    | 76.99%    | 53.27%    | 52.88%    |
| 走访                    | 常规走访      | 内销客户走访金额      | 8,885.34  | 6,025.19  | 17,515.34 | 23,052.66 |
|                       |           | 走访金额占内销收入的比例② | 13.22%    | 4.90%     | 14.21%    | 18.16%    |
|                       | 专项走访      | 内销客户走访金额      | -         | 254.41    | 3,976.15  | 11,496.45 |
|                       |           | 走访金额占内销收入的比例③ | -         | 0.21%     | 3.23%     | 9.06%     |
| 内销收入整体核查比例<br>④=①+②+③ |           |               | 72.33%    | 82.10%    | 70.71%    | 80.10%    |

上表中，为避免重复计算，走访金额已剔除已函证确认的重复金额。报告期各期，发行人内销收入整体核查比例分别是 80.10%、70.71%、82.10%及 72.33%。

## （2）间接外销收入

报告期内，发行人间接外销客户主要为中国纺织机械进出口有限公司等出口贸易商，保荐机构、申报会计师及发行人律师对发行人间接外销客户进行函证及现场走访，核查情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度   | 2018 年度  | 2017 年度  |
|------------|--------------|-----------|----------|----------|
| 函证/走访金额    | 2,598.11     | 11,653.32 | 7,670.95 | 1,574.22 |
| 间接外销收入金额   | 2,828.65     | 12,228.77 | 8,377.93 | 1,744.78 |
| 间接外销收入核查比例 | 91.85%       | 95.29%    | 91.56%   | 90.22%   |

报告期各期，发行人间接外销收入的核查比例分别是 90.22%、91.56%、95.29%及 91.85%。

## （3）直接外销收入

保荐机构、申报会计师及发行人律师对发行人报告期各期直接外销收入的核查情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度  | 2016 年度  |
|------------|-----------|-----------|----------|----------|
| 境外客户走访确认金额 | 17,639.48 | 6,269.84  | 2,380.76 | 2,362.13 |
| 境外客户邮件确认金额 | 30.39     | 127.50    | 63.75    | -        |
| 上述确认金额合计   | 17,669.87 | 6,397.34  | 2,444.51 | 2,362.13 |
| 直接外销收入金额   | 30,555.79 | 11,079.58 | 8,740.34 | 4,181.16 |
| 占比         | 57.83%    | 57.74%    | 27.97%   | 56.49%   |

如上表所示，2016 年度至 2019 年度，境外客户走访确认金额占直接外销收入金额的比例分别为 56.49%、27.97%、57.74%及 57.83%。

#### （4）主营业务收入的整体核查比例

结合上述分析，保荐机构、申报会计师及发行人律师对发行人报告期各期主营业务收入的核查情况如下：

单位：万元

| 项目        | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
|-----------|--------------|------------|------------|------------|
| 函证/走访确认金额 | 51,211.54    | 130,266.44 | 101,224.68 | 105,696.04 |
| 主营业务收入    | 77,397.92    | 165,747.66 | 142,718.19 | 137,427.06 |
| 核查比例      | 66.17%       | 78.59%     | 70.93%     | 76.91%     |

2020 年 1-6 月的核查比例相对较低的原因是：受疫情影响，无法办理出境签证，因此未通过现场走访的方式核查境外客户。针对上述情况，保荐机构及申报会计师执行了检查出口报关单、执行收入穿行测试，检查收入确认凭证和分析程序等替代程序。

#### （5）针对未回函收入的替代程序

报告期各期，已发函未回函的收入金额分别为 37,150.24 万元、33,017.09 万元、14,349.80 万元及 23,626.24 万元，未回函原因主要包括：1）受疫情影响，未回函；2）已多次协调，仍未回函；3）以前年度合作客户，回函意愿低；4）

客户为个体工商户，回函意愿低，具体情况如下表所示：

单位：万元

| 未回函原因          | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度   |         | 2018 年度   |         | 2017 年度   |         |
|----------------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|                | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 受疫情影响，未回函      | 11,888.72    | 50.32%  | -         | -       | -         | -       | -         | -       |
| 已多次协调，仍未回函     | 7,144.57     | 30.24%  | 11,241.63 | 78.34%  | 26,357.54 | 79.83%  | 29,233.52 | 78.69%  |
| 以前年度合作客户回函意愿低  | 1,268.73     | 5.37%   | 538.12    | 3.75%   | 2,222.05  | 6.73%   | 2,529.93  | 6.81%   |
| 客户为个体工商户，回函意愿低 | 2,509.11     | 10.62%  | 1,902.78  | 13.26%  | 2,535.71  | 7.68%   | 3,317.52  | 8.93%   |
| 其他             | 815.11       | 3.45%   | 667.27    | 4.65%   | 1,901.78  | 5.76%   | 2,069.27  | 5.57%   |
| 合计             | 23,626.24    | 100.00% | 14,349.80 | 100.00% | 33,017.09 | 100.00% | 37,150.24 | 100.00% |

针对未回函收入，保荐机构及申报会计师执行了以下替代程序：

1) 执行分析性复核程序。结合行业变动趋势及发行人在手订单情况，分析发行人收入变动趋势的准确性；

2) 执行销售收入穿行测试，检查销售合同、发运单、销售发票和纺织机械设备移交单；

3) 执行回款检查，查验客户回函的银行单据，核对回款方与客户名称是否一致，回款性质与收入是否相关；

4) 通过检查客户的期后回款，进一步验证收入真实性。

#### (6) 核查结论

报告期各期，保荐机构、申报会计师及发行人律师通过函证及走访方式对发行人主营业务收入的核查比例分别 76.91%、70.93%、78.59%及 66.17%。本保荐

机构认为，中介机构执行的函证程序充分、恰当，发行人营业收入具有真实性。由于发行人客户相对较为分散，函证比例较为合理，符合公司的实际情况。针对未回函收入，中介机构执行了替代核查程序，可有效验证收入的真实性，也不存在收入跨期等情形。

## ②中介机构对发行人营业收入函证的情况

### （1）函证样本选取标准

报告期各期，发行人客户数量分别为 728 名、754 名、847 名及 428 名，前五大客户占比较低，客户分散程度相对较高。保荐机构及申报会计师的函证金额一致，函证样本选取标准是：

1) 收入金额为实际执行的重要性水平以上的客户，全部函证。全部函证的范围具体包括（以 2020 年 1-6 月为例）：①山东日发收入金额在 200 万以上、应收账款余额在 100 万元以上的客户；②安徽日发收入金额在 177 万元以上、应收账款余额在 50 万元以上的客户；③浙江日发收入金额在 100 万以上、应收账款余额在 50 万元以上；④股份公司收入金额在 200 万以上、应收账款余额在 100 万元以上的客户。

2) 收入金额小于实际执行的重要性水平的客户，采用系统抽样方法（分层、等距抽样）确定函证样本。

报告期各期，客户函证的金额占营业收入的比例分别是 74.12%、67.65%、64.60%及 80.66%。

### （2）内销客户的函证确认情况

本保荐机构及申报会计师对内销客户的销售收入执行了函证程序，内销客户函证确认情况如下：

|               |                 | 单位：万元         |               |               |               |
|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 项目            |                 | 2020年1-6月     | 2019年度        | 2018年度        | 2017年度        |
| 内销收入的<br>函证情况 | 内销客户<br>函证金额    | 63,354.33     | 109,013.45    | 98,681.99     | 104,278.44    |
|               | 函证金额占营<br>业收入比例 | <b>80.66%</b> | <b>64.60%</b> | <b>67.65%</b> | <b>74.12%</b> |

|           |             |               |               |               |               |
|-----------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 保荐机构回函情况  | 内销客户回函金额    | 39,728.09     | 93,305.11     | 64,881.74     | 66,111.76     |
|           | 回函金额占内销收入比例 | <b>59.11%</b> | <b>75.88%</b> | <b>52.64%</b> | <b>52.08%</b> |
| 申报会计师回函情况 | 内销客户回函金额    | 39,728.09     | 94,663.65     | 65,664.90     | 67,128.20     |
|           | 回函金额占内销收入比例 | <b>59.11%</b> | <b>76.99%</b> | <b>53.27%</b> | <b>52.88%</b> |

上表中，保荐机构回函情况及申报会计师回函情况列示的比例，为内销客户回函金额占发行人内销收入的比例。

收入函证是结合应收账款函证抽样程序进行的附加发函。报告期内，中介机构根据应收账款函证抽样程序进行发函，报告期各期应收账款的发函比例为 75.78%、86.81%、62.80%及 62.65%。在应收账款发函的同时，中介机构在应收账款函证中增加了交易信息函证，即增加了应收账款对应收入的发函，发函比例为 74.12%、67.65%、64.60%及 80.66%。

如上表所示，报告期各期内销客户的回函占当期内销收入的比例分别为 52.88%、53.27%、76.99%及 59.11%。2020 年 1-6 月回函比例与 2019 年度相比较低，主要原因是受新冠疫情影响，部分被询证者无法按照常规方法对纸质询证函进行授权盖章、因邮政业务没有完全恢复或被询证者没有复工等原因，可能无法及时收回询证函。针对未回函的客户，中介机构执行了穿行测试、期后回款验证等替代核查程序，可有效验证收入的真实性，也不存在收入跨期等情形。

### （3）替代核查程序

报告期各期，已发函未回函的收入金额分别为 37,150.24 万元、33,017.09 万元、14,349.80 万元及 23,626.24 万元，未回函原因主要包括：1）受疫情影响，未回函；2）已多次协调，仍未回函；3）以前年度合作客户，回函意愿低；4）客户为个体工商户，回函意愿低，具体情况如下表所示：

单位：万元

| 未回函原因 | 2020 年 1-6 月 |    | 2019 年度 |    | 2018 年度 |    | 2017 年度 |    |
|-------|--------------|----|---------|----|---------|----|---------|----|
|       | 金额           | 占比 | 金额      | 占比 | 金额      | 占比 | 金额      | 占比 |

|                |                  |                |                  |                |                  |                |                  |                |
|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| 受疫情影响，未回函      | 11,888.72        | 50.32%         | -                | -              | -                | -              | -                | -              |
| 已多次协调，仍未回函     | 7,144.57         | 30.24%         | 11,241.63        | 78.34%         | 26,357.54        | 79.83%         | 29,233.52        | 78.69%         |
| 以前年度合作客户回函意愿低  | 1,268.73         | 5.37%          | 538.12           | 3.75%          | 2,222.05         | 6.73%          | 2,529.93         | 6.81%          |
| 客户为个体工商户，回函意愿低 | 2,509.11         | 10.62%         | 1,902.78         | 13.26%         | 2,535.71         | 7.68%          | 3,317.52         | 8.93%          |
| 其他             | 815.11           | 3.45%          | 667.27           | 4.65%          | 1,901.78         | 5.76%          | 2,069.27         | 5.57%          |
| <b>合计</b>      | <b>23,626.24</b> | <b>100.00%</b> | <b>14,349.80</b> | <b>100.00%</b> | <b>33,017.09</b> | <b>100.00%</b> | <b>37,150.24</b> | <b>100.00%</b> |

针对未回函收入，中介机构执行了以下替代程序：

1) 执行分析性复核程序。结合行业变动趋势及发行人在手订单情况，分析发行人收入变动趋势的准确性；

2) 执行销售收入穿行测试，检查销售合同、发运单、销售发票和纺织机械设备移交单；

3) 执行回款检查，查验客户回函的银行单据，核对回款方与客户名称是否一致，回款性质与收入是否相关；

4) 通过检查客户的期后回款，进一步验证收入真实性。

#### (4) 核查结论

经核查，本保荐机构认为，中介机构执行的函证程序充分、恰当，发行人营业收入具有真实性。由于发行人客户相对较为分散，函证比例较为合理，符合公司的实际情况。针对未回函收入，中介机构执行了替代核查程序，可有效验证收入的真实性，也不存在收入跨期等情形。

#### ③现场走访+邮件访谈

保荐机构、申报会计师及发行人律师对发行人报告期内主要客户执行了现场走访程序，2020 年上半年，考虑到新冠疫情因素，保荐机构通过邮件形式与了

发行人主要境外客户就合同履行情况和销售情况进行了确认。

## (1) 境内走访

### 1) 境内走访样本的选取方法

境内走访样本的选取方法包括：发行人各期前十大客户；发行人主要产品各期前十大客户；各期末担保余额超过 300 万元的买方信贷客户；非终端客户的穿透走访，包括如东涵泰贸易有限公司、万丰融资租赁有限公司及平安国际融资租赁有限公司的全部终端客户；其他异常客户。

此外，保荐机构、申报会计师及发行人律师实施了第三方回款专项走访。报告期内第三方回款金额在 100 万元以上的客户全部走访，100 万元以下的客户采用系统抽样（分层、等距抽样）确认访谈样本。

### 2) 境内走访确认情况

保荐机构、申报会计师及发行人律师发行人报告期内主要客户执行了现场走访程序，并针对第三方回款客户进行了专项走访程序，核查情况如下：（部分走访金额已经通过函证确认，下表中数据已剔除重复部分）：

|    | 项目   |               | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度  | 2018 年度   | 2017 年度   |
|----|------|---------------|--------------|----------|-----------|-----------|
| 走访 | 常规走访 | 内销客户走访金额      | 8,885.34     | 6,025.19 | 17,515.34 | 23,052.66 |
|    |      | 走访金额占内销收入的比例② | 13.22%       | 4.90%    | 14.21%    | 18.16%    |
|    | 专项走访 | 内销客户走访金额      | -            | 254.41   | 3,976.15  | 11,496.45 |
|    |      | 走访金额占内销收入的比例③ | -            | 0.21%    | 3.23%     | 9.06%     |

上表中，仅包含未回函客户的走访金额，不包含已函证部分的走访金额。

针对 2019 年度实地走访比例减少，主要原因是受 2020 年 1 月爆发的新冠疫情影响，结合中国证券业协会于 2020 年 3 月 6 日发布的《关于疫情防控期间证券公司开展保荐承销业务有关事宜的通知》（中证协[2020]27 号）的文件精神，

尽职调查主要以函证、邮件等非现场方式，减少现场走访程序所致。

本保荐机构认为，由于发行人客户相对较为分散，走访金额占营业收入比例相对合理，符合公司的实际情况。针对未走访的境内客户收入，中介机构执行了穿行测试、期后回款验证等替代核查程序，可有效验证未走访收入系真实存在，且确认于恰当会计期间。

## （2）境外走访

### 1) 境外走访样本的选取方法

境外走访样本的选取方法是：考虑到发行人境外客户主要位于印度、孟加拉、泰国、越南、印度尼西亚等南亚主要境外或东南亚国家，保荐机构、申报会计师及发行人律师走访了上述国家的客户。2020 年上半年，考虑到新冠疫情因素，本保荐机构通过邮件形式与了发行人主要境外客户就合同履行情况和销售情况进行了确认。发行人境外客户的实地走访数量为 53 家，邮件回复确认数量为 3 家，访谈对象销售金额占境外客户当期收入的比例分别为 56.49%、27.24%、56.59% 及 57.73%，实地走访时间为 2019 年 1 月下旬、2019 年 2 月下旬以及 2019 年 10 月下旬，邮件访谈时间为 2020 年 4 月及 5 月。

### 2) 境外走访确认情况

本保荐机构偕同申报会计师及发行人律师对发行人报告期各期主要境外客户进行实地走访和邮件访谈，实地走访数量为 53 家，邮件回复确认数量为 3 家，访谈对象销售金额占境外客户当期收入的比例分别为 56.49%、27.24%、56.59% 及 57.73%，实地走访时间为 2019 年 1 月下旬、2019 年 2 月下旬以及 2019 年 10 月下旬，邮件访谈时间为 2020 年 4 月及 5 月，访谈人员为保荐机构、申报会计师及发行人律师三家中介机构项目组成员，获取了境外客户的销售合同、工商资料、签字盖章的访谈纪要等资料，并查看了境外客户的生产车间，走访确认销售金额情况如下表所示：

单位：万元

| 项目             | 2019 年度   | 2018 年度  | 2017 年度  | 2016 年度  |
|----------------|-----------|----------|----------|----------|
| 境外客户走访<br>确认金额 | 17,639.48 | 6,269.84 | 2,380.76 | 2,362.13 |

|                |           |           |          |          |
|----------------|-----------|-----------|----------|----------|
| 境外客户邮件<br>确认金额 | 30.39     | 127.50    | 63.75    | -        |
| 上述确认金额合计       | 17,669.87 | 6,397.34  | 2,444.51 | 2,362.13 |
| 直接外销收入金额       | 30,555.79 | 11,079.58 | 8,740.34 | 4,181.16 |
| 占比             | 57.83%    | 57.74%    | 27.97%   | 56.49%   |

如上表所示，2016 年度至 2019 年度，境外客户走访确认金额占直接外销收入金额的比例分别为 56.49%、27.97%、57.74%及 57.83%。本保荐机构认为，鉴于发行人客户集中度较低，上述核查比例符合公司实际情况，结合获取并查阅海关出具的出口证明，以及执行外销合同、信用证、报关单、纺织机械设备移交单等实质性程序，能够充分识别发行人境外客户销售收入的真实性。

#### ④核查结论

针对发行人收入真实性，本保荐机构偕同其他中介机构向报告期内主要客户执行了函证及现场走访等核查程序。由于发行人客户相对较为分散，函证比例较为合理，符合公司的实际情况。针对未回函收入及未走访客户，中介机构执行了穿行测试、期后回款测试等替代程序，可有效验证收入的真实性，也不存在收入跨期等情形。本保荐机构认为，保荐机构及申报会计师对发行人营业收入的核查程序恰当、核查比例充分，可以确认发行人收入真实性。

### 3、保荐机构和申报会计师的核查意见

经核查，保荐机构和申报会计师认为：

（1）报告期内，发行人生产、销售的纺织装备在客户验收前均需要进行安装调试；

（2）报告期内，发行人财务内控完善，不存在纺织装备未验收即确认收入的情形；

（3）报告期内，发行人收入确认政策得到一贯执行、相关内部控制执行有效，不存在提前确认收入的情形；

（4）报告期内，发行人外销收入确认政策与同行业可比公司存在差异，但是符合公司实际情况以及《企业会计准则》的相关规定，具有合理性；

（5）报告期内，发行人不存在针对收入确认的会计政策、会计估计变更；

（6）按照同行业可比公司的收入确认政策对公司报告期各期的主营业务收入和净利润进行模拟测算，模拟测算后，2018 年度及 2019 年度主营业务收入（模拟）的同比增长率分别为 6.08%及-1.16%；2018 年度及 2019 年度公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（模拟）的同比增长率分别为 85.02%及 22.86%，收入确认政策模拟测算对当期净利润略有影响。

## 问题 5 关于外销收入

报告期各期，发行人外销收入分别为 10,485.12 万元、19,457.51 万元和 42,784.56 万元，占同期公司主营业务收入的比重分别为 7.63%、13.63%和 25.81%。发行人孟加拉客户 HOORAIN HIGH-TECH FABRICS LIMITED 于 2017 年 3 月与发行人子公司山东日发签订买卖合同，合同金额为 2,552.4 万美元，涉及 920 台设备，因孟加拉国电力供应不稳定，导致相关设备前期未能完成安装调试，直至 2019 年下半年才全部完成。

请发行人：（1）按订单年度，补充披露报告期各期外销纺织装备订单总额，占年度订单总额的比例，以及报告期内外销纺织装备收入对应订单结构；（2）结合纺织装备订单签订年度、收入确认年度、外销销售周期，披露报告期各期外销收入是否主要来源于以前年度订单，各年度平均收入确认周期是否存在较大差异；（3）结合内部控制措施，补充披露外销收入确认日期与移交单日期是否一致、是否存在原始凭证不完整的情形；（4）补充披露以移交单作为收入确认依据是否与外销合同条款相符，是否符合行业惯例；（5）补充披露报告期内是否存在外销回款早于收入确认的情形，如是，披露是否存在拖延签署移交单的情形，以及收入确认政策的合理性；（6）披露孟加拉国电力供应不稳定是否为普遍现象，发行人孟加拉国的其他客户的收入确认是否存在普遍滞后的情形、回款是否正常、未回款情形下坏账准备计提是否合理；（7）结合行业状况，补充披露其他外销客户是否存在移交单与报关发运日期间隔时间较长的情形，是否为同行业外销的普遍现象；（8）补充披露报告各期外销收入前五大客户的成立时间、经营规模，发行人对其的获客方式、合作历史，与相关客户交易金额、数量、毛利率变化的原因及合理性、合作的连续性和稳定性。

请保荐人和申报会计师结合物流运输记录、资金划款凭证、发货验收单据、海关数据、中国出口信用保险公司数据、最终销售或使用等情况，说明境外客户销售收入的核查情况，包括核查方法、核查范围、核查程序、获取的证据、数据及结果是否充分、有效并足以说明交易和收入的真实性。

**【回复】：**

**【发行人说明】**

(一) 按订单年度, 补充披露报告期各期外销纺织装备订单总额, 占年度订单总额的比例, 以及报告期内外销纺织装备收入对应订单结构

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容:

1、外销纺织装备订单金额以及占年度订单总额的比例

报告期各期, 公司新签外销订单金额分别为 3.44 亿元、2.35 亿元、3.08 亿元及 1.01 亿元, 占各年度新签订单总金额的比例分别为 18.26%、12.00%、13.67% 及 10.90%, 具体如下表所示:

单位: 万元

| 设备类型              | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
|-------------------|--------------|------------|------------|------------|
| 新签外销订单金额①         | 10,056.87    | 30,815.32  | 23,533.47  | 34,426.02  |
| 年度订单合计(内外销)②      | 92,234.71    | 225,439.46 | 196,151.69 | 188,558.97 |
| 各期新签外销订单金额占比③=①/② | 10.90%       | 13.67%     | 12.00%     | 18.26%     |

由上表可知, 各年度新签外销订单金额占年度订单总额的比例略有波动, 2017 年度的比例较高, 主要系公司于 2017 年度与孟加拉客户签订了金额为 2,552.40 美元的产品买卖合同所致。

2、外销纺织装备的收入对应订单结构

报告期各期, 公司新签外销订单金额分别为 3.44 亿元、2.35 亿元、3.08 亿元及 1.01 亿元, 外销收入金额分别为 1.05 亿元、1.95 亿元、4.28 亿元及 1.02 亿元, 具体对比情况如下表所示:

单位: 万元

| 大类   | 小类   | 2020 年 1-6 月 |          |        |        | 2019 年度   |           |        |        |
|------|------|--------------|----------|--------|--------|-----------|-----------|--------|--------|
|      |      | 收入           | 新签订单     | 收入占比   | 新签订单占比 | 收入        | 新签订单      | 收入占比   | 新签订单占比 |
| 织造设备 | 喷气织机 | 2,157.98     | 1,925.63 | 21.18% | 19.15% | 18,525.90 | 950.91    | 43.30% | 3.09%  |
|      | 剑杆织机 | 3,170.26     | 2,238.28 | 31.12% | 22.26% | 11,019.62 | 11,617.57 | 25.76% | 37.70% |
|      | 毛巾织机 | 328.81       | 309.79   | 3.23%  | 3.08%  | 949.2     | 1,077.13  | 2.22%  | 3.50%  |
|      | 喷水   | 966.2        | 1,257.74 | 9.49%  | 12.51% | 357.82    | 456.97    | 0.84%  | 1.48%  |

| 大类   | 小类 | 2020 年 1-6 月 |           |         |         | 2019 年度   |           |         |         |
|------|----|--------------|-----------|---------|---------|-----------|-----------|---------|---------|
|      |    | 收入           | 新签订单      | 收入占比    | 新签订单占比  | 收入        | 新签订单      | 收入占比    | 新签订单占比  |
|      | 织机 |              |           |         |         |           |           |         |         |
|      | 小计 | 6,623.25     | 5,731.44  | 65.02%  | 57.00%  | 30,852.54 | 14,102.58 | 72.12%  | 45.77%  |
| 纺纱设备 |    | 2,692.43     | 3,662.99  | 26.43%  | 36.42%  | 10,319.15 | 15,664.06 | 24.12%  | 50.83%  |
| 加捻设备 |    | 870.86       | 662.44    | 8.55%   | 6.59%   | 1612.87   | 1,048.68  | 3.77%   | 3.40%   |
| 合计   |    | 10,186.54    | 10,056.87 | 100.00% | 100.00% | 42,784.56 | 30,815.32 | 100.00% | 100.00% |

(续上表)

| 大类   | 小类   | 2018 年度   |           |         |         | 2017 年度   |           |         |         |
|------|------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|-----------|---------|---------|
|      |      | 收入        | 新签订单      | 收入占比    | 新签订单占比  | 收入        | 新签订单      | 收入占比    | 新签订单占比  |
| 织造设备 | 喷气织机 | 5,374.81  | 10,419.03 | 27.62%  | 44.27%  | 2,550.99  | 13,809.90 | 24.33%  | 40.11%  |
|      | 剑杆织机 | 8,121.29  | 6,999.98  | 41.74%  | 29.74%  | 1,801.99  | 13,996.39 | 17.19%  | 40.66%  |
|      | 毛巾织机 | 883.44    | 2,660.59  | 4.54%   | 11.31%  | 1,754.32  | 1,874.08  | 16.73%  | 5.44%   |
|      | 喷水织机 | 18.74     | 20.73     | 0.10%   | 0.09%   | -         | -         | -       | -       |
|      | 小计   | 14,398.28 | 20,100.33 | 74.00%  | 85.41%  | 6,107.3   | 29,680.4  | 58.25%  | 86.21%  |
| 纺纱设备 |      | 2,120.11  | 1,907.49  | 10.90%  | 8.11%   | 2,072.46  | 3,668.65  | 19.77%  | 10.66%  |
| 加捻设备 |      | 2,939.13  | 1,525.66  | 15.11%  | 6.48%   | 2,305.37  | 1,077.00  | 21.99%  | 3.13%   |
| 合计   |      | 19,457.52 | 23,533.48 | 100.00% | 100.00% | 10,485.13 | 34,426.02 | 100.00% | 100.00% |

备注：上表中，外销合同金额按照当年末汇率转换为人民币。

由上表可见，报告期各期，公司外销纺织装备的年度订单结构中主要以喷气织机、剑杆织机、纺纱设备等主，新签外销订单金额受客户需求变化而略有波动。

报告期内，除喷气织机及剑杆织机外，其他纺织装备的外销订单金额占比与外销收入占比基本能够匹配，由于公司外销平均销售周期（从合同签订至设备通过验收）为 5 个月左右，因此，订单结构与收入结构存在一定的差异属于正常情况。

喷气织机及剑杆织机的外销订单金额/占比与外销收入金额/占比的差异较大，主要系孟加拉客户 HOORAIN 公司的订单影响所致。2017 年度，公司与孟加拉客户 HOORAIN 公司签订了金额 2,552.40 万美元的合同，合同标的为 720 台喷气织机和 200 台剑杆织机（喷气织机及剑杆织机均属于织造设备），公司分别于

2017 年度及 2018 年度分批次发货，但由于客户所在地基础设施相对落后、能源供应问题等客观原因，辅助配套设备如压缩机、印染设备等尚未到位，喷气织机和剑杆织机的安装调试工作受到影响（喷气织机的安装调试、生产等需要压缩机提供的高压气体），相关纺机设备在 2018 年及 2019 年度才全部验收完毕。

### 3、剔除孟加拉客户 HOORAIN 公司订单之后的情况

剔除孟加拉客户 HOORIAN 公司订单后，报告期各期，公司新签外销订单金额分别为 1.78 亿元、2.35 亿元、3.08 亿元及 1.01 亿元，公司外销收入金额分别为 1.05 亿元、1.74 亿元、2.71 亿元及 1.02 亿元，具体对比情况如下表所示：

单位：万元

| 大类   | 小类   | 2020 年 1-6 月 |           |         |         | 2019 年度   |           |         |         |
|------|------|--------------|-----------|---------|---------|-----------|-----------|---------|---------|
|      |      | 收入           | 新签订单      | 收入占比    | 新签订单占比  | 收入        | 新签订单      | 收入占比    | 新签订单占比  |
| 织造设备 | 喷气织机 | 2,157.98     | 1,925.63  | 21.18%  | 19.15%  | 4,979.18  | 950.91    | 18.35%  | 3.09%   |
|      | 剑杆织机 | 3,170.26     | 2,238.28  | 31.12%  | 22.26%  | 8,921.01  | 11,617.57 | 32.87%  | 37.70%  |
|      | 毛巾织机 | 328.81       | 309.79    | 3.23%   | 3.08%   | 949.2     | 1,077.13  | 3.50%   | 3.50%   |
|      | 喷水织机 | 966.2        | 1,257.74  | 9.49%   | 12.51%  | 357.82    | 456.97    | 1.32%   | 1.48%   |
|      | 小计   | 6,623.25     | 5,731.44  | 65.02%  | 57.00%  | 15,207.21 | 14,102.58 | 56.04%  | 45.77%  |
| 纺纱设备 |      | 2,692.43     | 3,662.99  | 26.43%  | 36.42%  | 10,319.15 | 15,664.06 | 38.02%  | 50.83%  |
| 加捻设备 |      | 870.86       | 662.44    | 8.55%   | 6.59%   | 1612.87   | 1,048.68  | 5.94%   | 3.40%   |
| 合计   |      | 10,186.54    | 10,056.87 | 100.00% | 100.01% | 27,139.23 | 30,815.32 | 100.00% | 100.00% |

（续上表）

| 大类   | 小类   | 2018 年度   |           |        |        | 2017 年度  |          |        |        |
|------|------|-----------|-----------|--------|--------|----------|----------|--------|--------|
|      |      | 收入        | 新签订单      | 收入占比   | 新签订单占比 | 收入       | 新签订单     | 收入占比   | 新签订单占比 |
| 织造设备 | 喷气织机 | 5,374.81  | 10,419.03 | 30.96% | 44.27% | 2,550.99 | 1,314.30 | 24.33% | 7.37%  |
|      | 剑杆织机 | 6,022.68  | 6,999.98  | 34.70% | 29.74% | 1,801.99 | 9,901.39 | 17.19% | 55.52% |
|      | 毛巾织机 | 883.44    | 2,660.59  | 5.09%  | 11.31% | 1,754.32 | 1,874.08 | 16.73% | 10.51% |
|      | 喷水织机 | 18.74     | 20.73     | 0.11%  | 0.09%  | -        | -        | -      | -      |
|      | 小计   | 12,299.67 | 20,100.33 | 70.86% | 85.41% | 6,107.3  | 13,089.8 | 58.25% | 73.40% |
| 纺纱设备 |      | 2,120.11  | 1,907.49  | 12.21% | 8.11%  | 2,072.46 | 3,668.65 | 19.77% | 20.57% |

| 大类 | 小类   | 2018 年度   |           |         |         | 2017 年度   |           |         |         |
|----|------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|-----------|---------|---------|
|    |      | 收入        | 新签订单      | 收入占比    | 新签订单占比  | 收入        | 新签订单      | 收入占比    | 新签订单占比  |
|    | 加捻设备 | 2,939.13  | 1,525.66  | 16.93%  | 6.48%   | 2,305.37  | 1,077.00  | 21.99%  | 6.04%   |
|    | 合计   | 17,358.91 | 23,533.48 | 100.00% | 100.00% | 10,485.13 | 17,835.42 | 100.00% | 100.00% |

备注：上表中，外销合同金额按照当年末汇率转换为人民币。

由上表可知，剔除孟加拉客户 HOORAIN 公司的订单之后，喷气织机及剑杆织机的外销订单金额/占比与外销收入金额/占比的差异减小，由于公司外销平均销售周期（从合同签订至设备通过验收）为 5 个月左右，因此，订单结构与收入结构存在一定的差异属于正常情况。

（二）结合纺织装备订单签订年度、收入确认年度、外销销售周期，披露报告期各期外销收入是否主要来源于以前年度订单，各年度平均收入确认周期是否存在较大差异

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

#### 1、报告期各期外销收入主要来源于以前年度订单

公司与外销客户签订合同后，根据合同约定的交货时间安排生产。对于金额较大的订单，公司根据客户需求以及自身生产能力，分批次发货及安装调试。公司将设备报关出口并交付给客户，完成安装调试服务并取得客户签署的纺织机械设备移交单后确认收入。公司部分客户的外销存在收入确认周期较长的情形，合同签署日与收入确认日可能跨年度。报告期各期前十名外销客户的收入确认及合同签署年度情况详见下表：

| 期间              | 序号 | 客户名称             | 设备类型  | 销售金额<br>(万元) | 合同签署<br>年度 | 是否源于以前年度订单 |
|-----------------|----|------------------|-------|--------------|------------|------------|
| 2020 年<br>1-6 月 | 1  | 中国纺织机械和技术进出口有限公司 | 喷气织机  | 1,031.91     | 2019 年     | 是          |
|                 |    |                  | 喷水织机  | 973.54       | 2019 年     | 是          |
|                 |    |                  | 倍捻机   | 151.56       | 2019 年     | 是          |
|                 |    |                  |       | 310.23       | 2020 年     | 否          |
|                 |    |                  | 精密并纱机 | 108.46       | 2019 年     | 是          |
|                 |    |                  |       | 16.13        | 2020 年     | 否          |
|                 |    |                  | 配件    | 6.28         | /          | /          |
|                 |    |                  | 小计    | 2,598.11     |            |            |

| 期间          | 序号 | 客户名称                                                     | 设备类型      | 销售金额<br>(万元) | 合同签署<br>年度 | 是否源于以<br>前年度订单 |
|-------------|----|----------------------------------------------------------|-----------|--------------|------------|----------------|
|             | 2  | GUL AHMED TEXTILE MILLS LTD                              | 转杯纺<br>纱机 | 1,509.89     | 2019 年     | 是              |
|             |    |                                                          | 倍捻机       | 129.80       | 2019 年     | 是              |
|             |    |                                                          | 并纱机       | 20.80        | 2019 年     | 是              |
|             |    |                                                          | 小计        | 1,660.49     |            |                |
|             | 3  | M/s. TULSI INDUSTRIES                                    | 喷气织<br>机  | 562.68       | 2019 年     | 是              |
|             |    |                                                          | 剑杆织<br>机  | 462.12       | 2019 年     | 是              |
|             |    |                                                          | 小计        | 1,024.80     |            |                |
|             | 4  | AHMED TEXTILE MILL                                       | 清梳联<br>设备 | 285.60       | 2019 年     | 是              |
|             | 5  | M/s PRAGATI FAB                                          | 剑杆织<br>机  | 249.22       | 2019 年     | 是              |
|             | 6  | DAE HAN MEDIA CO., LTD                                   | 喷气织<br>机  | 241.04       | 2020 年     | 否              |
|             | 7  | FKN TEXTILES                                             | 转杯纺<br>纱机 | 224.08       | 2019 年     | 是              |
|             | 8  | Syed Spinning and Cotton<br>Mills Ltd                    | 转杯纺<br>纱机 | 186.72       | 2019 年     | 是              |
|             | 9  | Groupe-Lemoine-Pilippines                                | 清梳联<br>设备 | 185.31       | 2019 年     | 是              |
|             | 10 | Individual Entrepreneur<br>Titov Eugeny<br>Alexandrovich | 喷气织<br>机  | 175.88       | 2019 年     | 是              |
| 合计          |    |                                                          |           | 6,831.25     |            |                |
| 2019 年<br>度 | 1  | HOORAIN HIGH-TECH FABRICS<br>LIMITED                     | 喷气织<br>机  | 13,419.01    | 2017 年     | 是              |
|             |    |                                                          | 剑杆织<br>机  | 2,228.13     | 2017 年     | 是              |
|             |    |                                                          | 小计        | 15,647.14    |            |                |
|             | 2  | 中国纺织机械和技术进出口<br>有限公司                                     | 倍捻机       | 342.77       | 2019 年     | 否              |
|             |    |                                                          | 并纱机       | 27.35        | 2017 年     | 是              |
|             |    |                                                          |           | 62.85        | 2019 年     | 否              |
|             |    |                                                          | 喷气织<br>机  | 1,159.28     | 2018 年     | 是              |
|             |    |                                                          |           | 2,262.50     | 2019 年     | 否              |
|             |    |                                                          | 转杯纺<br>纱机 | 699.87       | 2019 年     | 否              |
|             |    |                                                          | 配件        | 12.13        |            |                |
|             |    |                                                          | 小计        | 4,566.75     |            |                |
|             |    | 中国纺织对外经济技术合作<br>有限公司                                     | 转杯纺<br>纱机 | 6,865.42     | 2019 年     | 否              |
|             |    |                                                          | 喷气织<br>机  | 221.16       | 2019 年     | 否              |
|             |    |                                                          | 小计        | 7,086.57     |            |                |

| 期间          | 序号 | 客户名称                                         | 设备类型       | 销售金额<br>(万元) | 合同签署<br>年度 | 是否源于以<br>前年度订单 |
|-------------|----|----------------------------------------------|------------|--------------|------------|----------------|
|             |    | 小计                                           |            | 11,653.32    |            |                |
|             | 3  | HUAMIAN (VIETNAM) TEXTILE<br>COMPANY LIMITED | 转杯纺<br>纱机  | 759.42       | 2019 年     | 否              |
|             | 4  | FORALL TEXTILE LLC                           | 清花生<br>生产线 | 117.12       | 2019 年     | 否              |
|             |    |                                              | 梳棉机        | 131.80       | 2019 年     | 否              |
|             |    |                                              | 转杯纺<br>纱机  | 508.93       | 2019 年     | 否              |
|             |    |                                              | 小计         | 757.85       |            |                |
|             | 5  | M. Y. BARI MILLS (PVT.)<br>LIMITED           | 毛巾织<br>机   | 546.05       | 2019 年     | 否              |
|             | 6  | M/s. RADHEY TRENDZ                           | 剑杆织<br>机   | 387.14       | 2019 年     | 否              |
|             | 7  | SAM YONG TEXTILE                             | 喷水织<br>机   | 357.82       | 2019 年     | 否              |
|             | 8  | SAXOVAT UNIVERSAL FARM MCHJ                  | 转杯纺<br>纱机  | 332.05       | 2018 年     | 是              |
|             | 9  | «O'KTAM KO» LLC                              | 喷气织<br>机   | 324.62       | 2018 年     | 是              |
|             | 10 | 新昌县坤升贸易有限公司                                  | 倍捻机        | 130.97       | 2019 年     | 否              |
|             |    |                                              |            | 105.52       | 2018 年     | 是              |
|             |    |                                              | 并纱机        | 25.13        | 2019 年     | 否              |
|             |    |                                              |            | 31.03        | 2018 年     | 是              |
|             | 小计 |                                              | 292.66     |              |            |                |
|             | 合计 |                                              | 31,056.24  |              |            |                |
| 2018 年<br>度 | 1  | 中国纺织机械和技术进出口<br>有限公司                         | 倍捻机        | 306.60       | 2017 年     | 是              |
|             |    |                                              |            | 848.34       | 2018 年     | 否              |
|             |    |                                              | 并纱机        | 32.31        | 2017 年     | 是              |
|             |    |                                              |            | 371.28       | 2018 年     | 否              |
|             |    |                                              | 剑杆         | 112.59       | 2018 年     | 否              |
|             |    |                                              | 喷气织<br>机   | 2,056.29     | 2018 年     | 否              |
|             |    |                                              | 配件         | 2.16         |            |                |
|             |    | 小计                                           |            | 3,729.57     |            |                |
|             |    | 中国纺织对外经济技术合作<br>有限公司                         | 倍捻机        | 260.34       | 2018 年     | 否              |
|             |    |                                              | 剑杆         | 598.43       | 2017 年     | 是              |
|             |    |                                              | 络筒机        | 26.29        | 2018 年     | 否              |
|             |    |                                              | 喷气织<br>机   | 3,053.72     | 2017 年     | 是              |
|             |    |                                              | 配件         | 2.60         |            |                |
|             |    |                                              | 小计         | 3,941.38     |            |                |
|             | 小计 |                                              | 7,670.95   |              |            |                |
|             | 2  | HOORAIN HIGH-TECH FABRICS<br>LIMITED         | 剑杆织<br>机   | 2,117.86     | 2017 年     | 是              |
|             | 3  | KANG NA VN CO., LTD                          | 转杯纺        | 1,140.71     | 2018 年     | 否              |

| 期间          | 序号 | 客户名称                                     | 设备类型      | 销售金额<br>(万元) | 合同签署<br>年度 | 是否源于以<br>前年度订单 |
|-------------|----|------------------------------------------|-----------|--------------|------------|----------------|
|             |    |                                          | 纱机        |              |            |                |
|             | 4  | PT. SARI WARNA ASLI TEXTILE<br>INDUSTRY. | 剑杆织<br>机  | 922. 81      | 2017 年     | 是              |
|             | 5  | M/S HANUMAN ENTERPRISE                   | 剑杆织<br>机  | 69. 05       | 2017 年     | 是              |
|             |    |                                          |           | 122. 45      | 2018 年     | 否              |
|             |    | M/S HANUMAN FASHION                      | 剑杆织<br>机  | 69. 05       | 2017 年     | 是              |
|             |    |                                          |           | 122. 45      | 2018 年     | 否              |
|             |    | M/S HANUMAN TEXTILES                     | 剑杆织<br>机  | 122. 45      | 2017 年     | 是              |
|             |    |                                          |           | 69. 05       | 2018 年     | 否              |
|             |    | M/S HANUMAN CREATION                     | 剑杆织<br>机  | 194. 70      | 2017 年     | 是              |
|             |    | 小计                                       |           |              | 769. 20    |                |
|             | 6  | HANSOL TEX                               | 剑杆织<br>机  | 30. 03       | 2017 年     | 是              |
|             |    |                                          |           | 557. 79      | 2018 年     | 否              |
|             |    |                                          | 小计        | 587. 82      |            |                |
|             | 7  | MEI SHENG TEXTILES VIETNAM<br>Co. , LTD. | 转杯纺<br>纱机 | 169. 34      | 2017 年     | 是              |
|             |    |                                          | 倍捻机       | 63. 25       | 2017 年     | 是              |
|             |    |                                          | 精密并<br>纱机 | 20. 51       | 2017 年     | 是              |
|             |    |                                          | 小计        | 253. 10      |            |                |
|             | 8  | M/S HANUMAN FABRICS PVT LTD              | 剑杆织<br>机  | 247. 44      | 2018 年     | 否              |
|             | 9  | ZAHIN ERYCYCLING PLANT                   | 转杯纺       | 237. 71      | 2018 年     | 否              |
|             | 10 | 上海南市对外经济贸易有限<br>公司                       | 倍捻机       | 176. 28      | 2018 年     | 否              |
|             |    |                                          | 并纱机       | 43. 01       | 2018 年     | 否              |
|             |    |                                          | 小计        | 219. 28      |            |                |
|             | 合计 |                                          |           | 14, 166. 88  |            |                |
| 2017 年<br>度 | 1  | COLONY TEXTILE MILLS<br>LIMITED          | 紧密纺<br>纱机 | 161. 58      | 2016 年     | 是              |
|             |    |                                          |           | 874. 79      | 2017 年     | 否              |
|             |    |                                          | 小计        | 1, 036. 37   |            |                |
|             | 2  | 中国纺织机械和技术进出口<br>有限公司                     | 喷气织<br>机  | 61. 92       | 2017 年     | 否              |
|             |    |                                          | 倍捻机       | 424. 68      | 2017 年     | 否              |
|             |    |                                          | 并纱机       | 48. 46       | 2017 年     | 否              |
|             |    |                                          | 卷绕        | 15. 25       | 2017 年     | 否              |
|             |    |                                          | 小计        | 550. 31      |            |                |
|             |    | 中国纺织工业对外经济技术<br>合作公司                     | 转杯纺<br>纱机 | 528. 82      | 2016 年     | 是              |
|             |    |                                          | 剑杆织<br>机  | 100. 09      | 2016 年     | 是              |
|             |    |                                          | 小计        | 628. 91      |            |                |
|             |    | 小计                                       |           |              | 1, 179. 22 |                |

| 期间 | 序号 | 客户名称                          | 设备类型  | 销售金额<br>(万元) | 合同签署<br>年度 | 是否源于以<br>前年度订单 |
|----|----|-------------------------------|-------|--------------|------------|----------------|
|    | 3  | M/S SUNRISE FABRICS           | 喷气织机  | 301.79       | 2017 年     | 否              |
|    |    | M/S ASHOK MILLS               | 喷气织机  | 275.39       | 2017 年     | 否              |
|    |    | 小计                            |       | 577.18       |            |                |
|    | 4  | BARI TEXTILE MILLS (PVT) LTD  | 毛巾织机  | 540.85       | 2017 年     | 否              |
|    | 5  | NEELKANTH INDUSTRIES          | 剑杆织机  | 456.43       | 2016 年     | 是              |
|    | 6  | LLC "SHIJOAT-TEKSTIL-MASH"    | 毛巾织机  | 437.05       | 2017 年     | 否              |
|    | 7  | RAHMAT ROTORS LIMITED         | 转杯纺纱机 | 388.91       | 2017 年     | 否              |
|    | 8  | M/S AVERTEX INTERNATIONAL LTD | 喷气织机  | 364.86       | 2016 年     | 是              |
|    | 9  | UNIVISA SA DE CV              | 转杯纺纱机 | 284.46       | 2017 年     | 否              |
|    | 10 | M/s J M Textiles              | 剑杆织机  | 224.52       | 2017 年     | 否              |
|    | 合计 |                               |       | 5,489.85     |            |                |

如上表所示，报告期各期前十大外销客户中，收入来源于以前年度订单的金额比例分别为 29.28%、54.85%、56.75%及 91.69%。由此可见，报告期各期外销收入主要来源于以前年度订单。2020 年 1-6 月，公司外销收入来源于以前年度的比例较高，主要原因是：①由于外销平均销售周期（合同签订至设备通过验收）约为 5 个月左右，因此 2020 年 1-6 月的外销订单主要来源于以前年度订单为正常情况；②受新冠疫情影响，2020 年 1-6 月公司外销订单存在延迟交付产品情形。

## 2、各年度平均收入确认周期不存在较大差异

各年度公司内外销的平均收入确认周期及平均销售周期情况详见下表：

单位：天数

| 报告期          | 销售区域 | 平均收入确认周期 | 平均销售周期 |
|--------------|------|----------|--------|
| 2020 年 1-6 月 | 外销   | 60.51    | 163.91 |
|              | 内销   | 36.46    | 133.51 |
| 2019 年       | 外销   | 261.05   | 424.07 |
|              | 内销   | 31.45    | 130.25 |
| 2018 年       | 外销   | 77.52    | 236.05 |
|              | 内销   | 36.13    | 122.22 |

| 报告期    | 销售区域 | 平均收入确认周期 | 平均销售周期 |
|--------|------|----------|--------|
| 2017 年 | 外销   | 91.90    | 193.28 |
|        | 内销   | 49.02    | 124.58 |

备注：上表中，收入确认周期是指设备发出到设备通过验收的时间，销售周期是指从合同签订到设备通过验收的时间；上表中的平均数，均根据销售金额进行加权平均计算得到，下同。

上表中，2018 年度及 2019 年度的外销平均收入确认周期和平均销售周期均较长，主要系孟加拉客户 HOORAIN HIGH-TECH FABRICS LIMITED 的订单分批次发货及安装调试周期较长所致。HOORAIN HIGH-TECH FABRICS LIMITED 的订单安装调试周期较长的主要原因是：该客户所在地基础设施相对落后、天然气等能源供应不稳定，且辅助配套设备如压缩机、印染设备等尚未到位，喷气织机和剑杆织机的安装调试工作受到影响（喷气织机的安装调试、生产等需要压缩机提供的高压气体），导致分批次发货的纺机设备集中在 2018 年及 2019 年安装调试完成，具有特殊性。因此，将 HOORAIN HIGH-TECH FABRICS LIMITED 的订单剔除，重新计算外销收入周期与销售周期，结果更具有一般性意义，计算结果如下表所示：

| 单位：天数        |      |          |        |
|--------------|------|----------|--------|
| 报告期          | 销售区域 | 平均收入确认周期 | 平均销售周期 |
| 2020 年 1-6 月 | 外销   | 60.51    | 163.91 |
|              | 内销   | 36.46    | 133.51 |
| 2019 年       | 外销   | 80.16    | 166.94 |
|              | 内销   | 31.45    | 130.25 |
| 2018 年       | 外销   | 50.21    | 180.86 |
|              | 内销   | 36.13    | 122.22 |
| 2017 年       | 外销   | 91.90    | 193.28 |
|              | 内销   | 49.02    | 124.58 |

报告期各期，公司内销的平均收入确认周期分别是 49.02 天、36.13 天、31.45 天及 36.46 天，外销的平均收入确认周期分别是 91.90 天、50.21 天、80.16 天及 60.51 天。

综上所述，各年度平均收入确认周期不存在较大差异。

（三）结合内部控制措施，补充披露外销收入确认日期与移交单日期是否一致、是否存在原始凭证不完整的情形

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

报告期内，公司建立了完善的财务内控制度，收入确认政策得到严格、一贯执行。根据公司《工程服务管理制度》，安装调试人员拿到纺织机械设备移交单后，应当提交给 CRM 部门归档管理，具体执行过程是：公司的设备产品交付给客户，完成安装调试并经过客户验收后，客户向公司提供加盖公章的纺织机械设备移交单。公司安装调试人员拿到移交单后，将原件邮寄或者携带回公司，交给公司 CRM 部门工作人员，由其录入 ERP 系统，财务部门根据移交单确认收入。为保证严格执行上述制度的实施，公司对于拖延提交移交单的安装调试人员会采取惩罚措施。

报告期内，公司的收入确认相关内部控制执行有效，移交单日期与外销收入确认日期不存在跨期，原始凭证保存完整。

（四）补充披露以移交单作为收入确认依据是否与外销合同条款相符，是否符合行业惯例

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

#### 1、以移交单作为收入确认依据与外销合同条款相符

公司根据移交单作为收入确认依据，符合公司实际经营情况。公司与外销客户签订的销售合同中约定了安装调试条款，公司具有协助客户完成设备安装调试的义务。根据合同条款，设备安装调试完毕并经客户验收确认后，与设备相关的风险和报酬才转移至购货方，因此公司在取得客户签署的纺织机械设备移交单的时点确认收入，符合《企业会计准则》的相关规定。

#### 2、移交单日期是公司设备产品售后服务的起算点

公司与客户签订的销售合同中约定了保修期条款：“卖方整机产品保修期为一年（易损件和正常性消耗除外），保修期自安装调试完毕日起计算。”因此，移交单日期是公司设备产品售后服务的起算点，自移交日起，与设备相关的风险和报酬转移至购货方。

### 3、同行业可比公司的外销收入确认时点与公司存在差异

同行业可比公司的外销收入确认政策请参见本审核问询函“问题 4（四）”之相关回复内容。

对于外销，同行业公司的收入确认时点存在差异，慈星股份、经纬纺机、越剑智能的外销收入确认时点为取得提单日期；泰坦股份的外销收入确认时点为取得装船单和报关单日期；公司的外销收入确认时点为产品通过客户验收并取得移交单日期。公司的外销收入确认时点与同行业可比公司存在差异。

专用设备制造行业的其他上市公司同样存在以验收法确认外销收入的情形，如下表所示：

| 公司简称 | 行业    | 收入确认政策                                                                                                                       |
|------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 四方科技 | 冷冻设备  | 对于无需安装的冷冻设备和罐式集装箱销售收入的确认分为内销与外销两大类，其中国内销售根据客户收货确认单确认收入，出口销售根据完成出口报关手续确认收入；对于需要安装的冷冻设备销售收入的确认，国内销售与出口销售均根据安装验收单确认收入           |
| 精功科技 | 工业机械  | 太阳能光伏专用装备、建筑建材专用设备、轻纺专用设备 etc 单套专用设备销售，在设备交付给客户，安装调试合格并取得客户签署的证明安装调试合格的有效单据后，公司开具发票确认销售收入；产品出口外销在产品报关、离港，取得提单并安装调试合格后确认销售收入。 |
| 捷佳伟创 | 半导体设备 | 对于由销售方负责安装调试的设备销售，以设备验收作为确认产品销售收入的依据；对于销售方不负有安装调试义务的配件等销售，本公司在发货且应对方要求开具发票后确认收入                                              |

如上表所示，专用设备制造行业的其他上市公司同样存在以设备安装调试完毕、通过验收后确认外销收入的情形。

综上所述，虽然公司以移交单作为外销收入确认依据与同行业可比公司存在差异，但与公司实际经营情况以及外销合同条款相符，与专用设备制造行业的其他上市公司外销收入确认政策相符，收入确认政策符合《企业会计准则》的相关规定。

（五）补充披露报告期内是否存在外销回款早于收入确认的情形，如是，披露是否存在拖延签署移交单的情形，以及收入确认政策的合理性

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

## 1、外销回款时间与外销收入确认时间对比情况

为控制风险，公司外销信用政策通常为发货前全额收款（包含外汇、即期信用证和远期信用证等），故报告期内存在外销回款（若为信用证回款，回款时间为信用证到期时间）早于收入确认的情形，具体情况如下：

单位：万元

| 收入金额       | 2020 年 1-6 月 |          | 2019 年度   |          | 2018 年度   |          | 2017 年度   |          |
|------------|--------------|----------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|----------|
|            | 金额           | 占比       | 金额        | 占比       | 金额        | 占比       | 金额        | 占比       |
| 外销回款早于收入确认 | 9,319.65     | 91.49 %  | 35,993.88 | 84.13 %  | 14,798.76 | 76.06%   | 7,785.48  | 74.25 %  |
| 外销回款晚于收入确认 | 866.89       | 8.51%    | 6,790.66  | 15.87 %  | 4,658.75  | 23.94%   | 2,699.64  | 25.75 %  |
| 合计         | 10,186.54    | 100.00 % | 42,784.56 | 100.00 % | 19,457.51 | 100.00 % | 10,485.12 | 100.00 % |

孟加拉客户 HOORAIN 的订单金额为 2,552.40 万美元，公司分别于 2017 年度及 2018 年度分批次发货。若剔除孟加拉客户 HOORAIN 公司订单之后重新进行计算，结果如下：

单位：万元

| 收入金额       | 2020 年 1-6 月 |          | 2019 年度   |          | 2018 年度   |          | 2017 年度   |          |
|------------|--------------|----------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|----------|
|            | 金额           | 占比       | 金额        | 占比       | 金额        | 占比       | 金额        | 占比       |
| 外销回款早于收入确认 | 9,319.65     | 91.49 %  | 20,348.57 | 74.98 %  | 12,680.91 | 73.05 %  | 7,785.48  | 74.25 %  |
| 外销回款晚于收入确认 | 866.89       | 8.51%    | 6,790.66  | 25.02 %  | 4,678.01  | 26.95 %  | 2,699.64  | 25.75 %  |
| 合计         | 10,186.54    | 100.00 % | 27,139.23 | 100.00 % | 17,358.91 | 100.00 % | 10,485.12 | 100.00 % |

由上表可知，剔除孟加拉客户 HOORAIN 的订单之后，外销回款早于收入确认的金额有所减少。

## 2、公司不存在拖延签署移交单的情形

以下从外销收款日期、报关出口日期距离移交单签署日期的间隔天数，论证公司不存在拖延签署移交单的情形：

### （1）外销收款日期与移交单签署日期

公司外销发货前通常为全额收款，故收款时间早于移交单时间属正常现象。

报告期各期，外销收入中收款日期与移交单日期的间隔天数情况如下：

单位：万元

| 外销收入<br>中收款日期与移交<br>单日期的<br>间隔天数 | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度   |         | 2018 年度   |         | 2017 年度  |         |
|----------------------------------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
|                                  | 收入金额         | 占比      | 收入金额      | 占比      | 收入金额      | 占比      | 收入金额     | 占比      |
| X≤30 天                           | 2,625.26     | 28.17%  | 12,116.02 | 33.66%  | 4,280.69  | 28.93%  | 1,420.55 | 18.25%  |
| 30 天<X≤<br>90 天                  | 4,846.91     | 52.01%  | 6,870.62  | 19.09%  | 6,516.56  | 44.03%  | 3,829.66 | 49.19%  |
| 90 天<X≤<br>180 天                 | 1,847.49     | 19.82%  | 1,260.98  | 3.50%   | 1,844.91  | 12.47%  | 2,174.34 | 27.93%  |
| 180 天<X                          |              |         | 15,746.27 | 43.75%  | 2,156.61  | 14.57%  | 360.92   | 4.64%   |
| 小计                               | 9,319.65     | 100.00% | 35,993.88 | 100.00% | 14,798.76 | 100.00% | 7,785.48 | 100.00% |

2019 年度，外销收入中收款日期与移交单日期间隔天数大于 180 天的收入占比较高，主要原因是：孟加拉客户 Hoorain High-Tech Fabrics Limited 的订单金额为 2,552.40 万美元，公司分别于 2017 年度及 2018 年度分批次发货，但由于客户所在地基础设施相对落后、能源供应问题等客观原因，辅助配套设备如压缩机、印染设备等尚未到位，喷气织机和剑杆织机的安装调试工作受到影响（喷气织机的安装调试、生产等需要压缩机提供的高压气体），相关纺机设备在 2018 年及 2019 年度才全部验收完毕，故导致外销收款日期与移交单签署日期的间隔时间较长。

剔除孟加拉客户 HOORAIN 公司订单之后，外销收入中收款日期与移交单日期的间隔天数情况如下：

单位：万元

| 外销收入<br>中收款日期与移交<br>单日期的<br>间隔天数 | 2020 年 1-6 月 |        | 2019 年度   |        | 2018 年度  |        | 2017 年度  |        |
|----------------------------------|--------------|--------|-----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|                                  | 收入金额         | 占比     | 收入金额      | 占比     | 收入金额     | 占比     | 收入金额     | 占比     |
| X≤30 天                           | 2,625.26     | 28.17% | 12,116.02 | 59.54% | 4,280.69 | 33.76% | 1,420.55 | 18.25% |
| 30 天<X≤<br>90 天                  | 4,846.91     | 52.01% | 6,870.62  | 33.76% | 6,516.56 | 51.39% | 3,829.66 | 49.19% |
| 90 天<X≤<br>180 天                 | 1,847.49     | 19.82% | 1,260.98  | 6.20%  | 1,844.91 | 14.55% | 2,174.34 | 27.93% |

| 外销收入<br>中收款日期与移交<br>单日期的<br>间隔天数 | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度   |         | 2018 年度   |         | 2017 年度  |         |
|----------------------------------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
|                                  | 收入金额         | 占比      | 收入金额      | 占比      | 收入金额      | 占比      | 收入金额     | 占比      |
| 180 天<X                          |              |         | 100.95    | 0.50%   | 38.75     | 0.31%   | 360.92   | 4.64%   |
| 小计                               | 9,319.65     | 100.00% | 20,348.57 | 100.00% | 12,680.91 | 100.00% | 7,785.48 | 100.00% |

除孟加拉客户 HOORAIN 公司的订单外，公司外销通常在收款后 90 天内完成安装调试。剔除孟加拉客户 HOORAIN 公司的订单之后，报告期各期，收款后 90 天内完成安装调试的金额占比分别为 67.44%、85.15%、93.30%及 80.18%。

综上，公司不存在拖延签署移交单的情形。

## (2) 外销报关出口日期与移交单签署日期

公司工程服务人员进行安装调试的前提，是设备报关出口并运达客户现场，外销报关出口日期与移交单签署日期的间隔天数情况如下：

单位：万元

| 外销收入<br>中报关出口日期与<br>移交单日期<br>的间隔<br>天数 | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度   |         | 2018 年度   |         | 2017 年度   |         |
|----------------------------------------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|                                        | 收入金额         | 占比      | 收入金额      | 占比      | 收入金额      | 占比      | 收入金额      | 占比      |
| X≤30 天                                 | 2,744.17     | 26.94%  | 6,218.84  | 14.54%  | 9,204.42  | 47.31%  | 1,383.64  | 13.20%  |
| 30 天<X≤<br>90 天                        | 5,148.21     | 50.54%  | 12,747.87 | 29.80%  | 6,482.27  | 33.32%  | 3,865.88  | 36.87%  |
| 90 天<X≤<br>180 天                       | 1,821.84     | 17.88%  | 4,822.80  | 11.27%  | 1,611.65  | 8.28%   | 4,954.44  | 47.25%  |
| X>180 天                                | 472.32       | 4.64%   | 18,995.05 | 44.40%  | 2,159.17  | 11.10%  | 281.16    | 2.68%   |
| 合 计                                    | 10,186.54    | 100.00% | 42,784.56 | 100.00% | 19,457.51 | 100.00% | 10,485.12 | 100.00% |

2019 年度，外销收入中报关出口日期与移交单日期间隔天数大于 180 天的收入占比较高，主要原因是：孟加拉客户 Hoorain High-Tech Fabrics Limited 的订单金额为 2,552.40 万美元，公司分别于 2017 年度及 2018 年度分批次发货，但由于客户所在地基础设施相对落后、能源供应问题等客观原因，辅助配套设备如压缩机、印染设备等尚未到位，喷气织机和剑杆织机的安装调试工作受到影响（喷气织机的安装调试、生产等需要压缩机提供的高压气体），相关纺机设

备在 2018 年、2019 年度才全部验收完毕，故导致报关出口日期与移交单签署日期的间隔时间较长。

剔除孟加拉客户 HOORAIN 公司订单之后，外销收入中报关出口日期与移交单日期的间隔天数情况如下：

单位：万元

| 外销收入中收款日期与移交单日期的间隔天数 | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度   |         | 2018 年度   |         | 2017 年度   |         |
|----------------------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|                      | 收入金额         | 占比      | 收入金额      | 占比      | 收入金额      | 占比      | 收入金额      | 占比      |
| X≤30 天               | 2,744.17     | 26.94%  | 6,218.81  | 22.91%  | 9,223.67  | 53.14%  | 1,383.64  | 13.20%  |
| 30 天<X≤90 天          | 5,148.21     | 50.54%  | 12,747.87 | 46.97%  | 6,482.27  | 37.34%  | 3,865.88  | 36.87%  |
| 90 天<X≤180 天         | 1,821.84     | 17.88%  | 4,822.80  | 17.77%  | 1,611.65  | 9.28%   | 4,954.44  | 47.25%  |
| 180 天<X              | 472.32       | 4.64%   | 3,349.74  | 12.34%  | 41.31     | 0.24%   | 281.16    | 2.68%   |
| 小计                   | 10,186.54    | 100.00% | 27,139.23 | 100.00% | 17,358.91 | 100.00% | 10,485.12 | 100.00% |

除孟加拉客户 HOORAIN 公司的订单外，公司外销通常在报关出口后 90 天内完成安装调试。剔除孟加拉客户 HOORAIN 公司的订单之后，报告期各期，报关出口后 90 天内完成安装调试的金额占比分别为 50.07%、90.48%、69.88%及 77.48%。

综上，公司不存在拖延签署移交单的情形。

### 3、公司收入确认政策具有合理性

公司根据设备安装调试完成并经客户验收确认后签署的设备移交单作为收入确认依据。公司与外销客户签订的销售合同中约定了安装调试条款，公司具有协助客户完成设备安装调试的合同义务，且该项义务与公司纺织装备的销售具有高度关联性。根据合同条款，设备安装调试完毕并经客户验收确认后，与设备相关的风险和报酬才转移至购货方（客户）。除公司与印度客户（通过 VOLTAS LIMITED 代理获得）签订的合同中约定由 VOLTAS LIMITED 提供安装调试服务以外，境外设备销售均由公司提供专业的安装调试服务，公司制订了《工程服务管理制度》，确保公司交付的纺织装备符合行业标准和出厂企业标准，保证产品

质量。因此，虽然公司以设备安装调试完成并经客户验收确认后签署的设备移交单作为外销收入确认依据，与同行业可比公司存在差异，需要额外承担境外客户安装调试的部分成本费用，但是增强了公司境外销售的竞争力，符合公司实际情况以及与客户签订的销售合同中约定的安装调试条款，符合《企业会计准则》的相关规定。

综上所述，公司的收入确认政策具有合理性。

（六）披露孟加拉国电力供应不稳定是否为普遍现象，发行人孟加拉国的其他客户的收入确认是否存在普遍滞后的情形、回款是否正常、未回款情形下坏账准备计提是否合理

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

#### 1、孟加拉国电力供应不稳定、天然气匮乏为普遍现象

孟加拉客户 HOORAIN HIGH-TECH FABRICS LIMITED（以下简称“HOORAIN 公司”）于 2017 年 3 月与山东日发签订买卖合同，合同金额为 2,552.4 万美元，合同标的为 720 台喷气织机和 200 台剑杆织机。山东日发分别于 2017 年度和 2018 年度报关出口 322 台设备和 598 台设备。

由于该客户所在地基础设施相对落后，孟加拉国内电力供应不稳定为普遍现象，在较为偏远的边境地区更加明显。孟加拉煤炭、石油等一次能源匮乏，天然气发电占比较高。根据孟加拉国家石油公司 2015 年编制的《Draft Five Year Gas Supply Strategy 2015-2019》，孟加拉天然气气田概算储量为 7,665 亿立方米，其中，截至 2014 年底已被开采及消纳的天然气储量 3,438 亿立方米，剩余概算储量为 4,231 亿立方米，本地天然气剩余储量面临较大压力。根据孟加拉能源管理委员会（简称“BERC”）预测，孟加拉现有市场对天然气年需求量约为 356 亿立方米，发电需求约占总需求的 50%以上，现有天然气储量仅能满足未来孟加拉经济发展不到十年的需求，孟加拉面临严峻的能源短缺问题。由于能源短缺，孟加拉政府一直限制新设立企业接入天然气，对工业领域接气也予以严格限制。

孟加拉国在电力供应不稳定的同时，也存在区域电力供应不平衡的问题。根据我国驻孟加拉国经商参处网站公示的孟加拉国简介，2017/2018 财年孟加拉国人口总数为 1.64 亿，其中首都达卡市和南部城市吉大港市总人口合计 2,214 万人，占比超过 13.50%，孟加拉国呈现出南部基础设施好于北部的趋势。HOORAIN 公司处于孟加拉国东北部，毗邻印度，基础设施相对落后。在此期间，由于 HOORAIN 公司一直未能接通天然气，无法通过使用天然气发电获得稳定的电力供应，且辅助配套设备如压缩机、印染设备等尚未到位，导致喷气织机和剑杆织机的安装调试工作受到影响（喷气织机的安装调试、生产等需要压缩机提供的高压气体）。

下图系谷歌地图显示的 HOORAIN 公司的地理位置：



Jamuna Spinning Mills Limited 与 HOORAIN 公司系兄弟公司，二者相邻，均位于 Jamuna 工业园区，Jamuna Spinning Mills Limited 主要从事纺纱业务，HOORAIN HIGH-TECH FABRICS LIMITED 主要从事织造和印染业务。可见 HOORAIN HIGH-TECH FABRICS LIMITED 位于孟加拉边境地区，地理位置较偏僻。

由于上述原因，2018 年度山东日发共完成 100 台剑杆织机完成安装调试（剑杆织机运转时不需要高压气体）。随着 HOORAIN 公司电力供应和辅助配套设备等问题的解决，截至 2019 年 10 月，山东日发已全部完成剩余 100 台剑杆织机和 720 台喷气织机的安装调试工作。

## 2、HOORAIN 公司订单情况说明

HOORAIN 公司于 2017 年 3 月与山东日发签订买卖合同,合同金额为 2,552.4 万美元,合同标的为 720 台喷气织机和 200 台剑杆织机。山东日发于 2017 年度和 2018 年度分批次发货,具体情况详见下表:

| 产品种类 | 批次 | 报关出口日期     | 设备型号       | 报关出口数量(台) | 安装完成时间     | 调试完成时间                                         |
|------|----|------------|------------|-----------|------------|------------------------------------------------|
| 剑杆织机 | 1  | 2017-12-17 | RFRL20-190 | 70        | 2018-03-02 | 2018-9-20<br>(100 台)、<br>2019-10-07<br>(100 台) |
|      | 2  | 2018-03-05 | RFRL20-190 | 66        | 2018-08-05 |                                                |
|      | 3  | 2018-04-27 | RFRL20-190 | 64        | 2018-08-05 |                                                |
|      | 合计 |            |            | 200       |            |                                                |
| 喷气织机 | 1  | 2017-12-17 | RFJA30-190 | 252       | 2018-08-05 | 2019-6-30<br>(348 台)、<br>2019-10-07<br>(372 台) |
|      | 2  | 2018-01-26 | RFJA30-190 | 117       | 2018-08-05 |                                                |
|      | 3  | 2018-02-16 | RFJA30-190 | 66        | 2019-01-31 |                                                |
|      | 4  | 2018-03-05 | RFJA30-190 | 55        | 2019-01-31 |                                                |
|      | 5  | 2018-04-27 | RFJA30-190 | 230       | 2019-01-31 |                                                |
|      | 合计 |            |            | 720       |            |                                                |

如上表所示,HOORAIN 公司自 2017 年起分批次发货,设备自报关日起 1 至 2 个月到达孟加拉,受孟加拉当地基础设施不完善、能源供应问题以及配套设施尚未就位等多个因素影响,设备安装时间和调试时间延后。

### 3、中介机构核查情况

#### (1) 实地走访

保荐机构、申报会计师及发行人律师分别于 2019 年 2 月和 2019 年 10 月两次前往孟加拉,实地走访 HOORAIN 公司,了解设备的安装进度等情况,具体如下:

#### ①2019 年 2 月走访

2019 年 2 月 26 日,保荐机构、申报会计师及发行人律师走访了 HOORAIN 公司,通过实地走访生产车间、访谈 HOORAIN 公司管理人员,核查山东日发织机的安装调试情况、运转情况,了解影响安装调试进度的原因等。经核查,HOORAIN 公司向发行人购买的 720 喷气织机及 200 台剑杆织机均已经到达 HOORAIN 公司生产车间,受能源供应稳定性不足、配套辅助设备未就位等因素的影响,安装调试存在一定的困难。经现场走访确认,2018 年度山东日发共完成 100 台剑杆织机的安装调试工作,截至 2019 年 2 月 26 日,其余织机尚未完成

调试。下图为中介机构走访人员拍摄的尚未完成安装调试设备状态(尚未完成安装调试的设备使用塑料布遮盖保护):



上图由中介机构于 2019 年 2 月 26 日拍摄,照片显示,HOORAIN 公司向发行人购买的部分织机尚未完成调试,使用塑料布遮盖放置在车间中。

中介机构访谈了 HOORAIN 公司工作人员,经访谈了解,HOORAIN 公司的生产车间于 2018 年开工建设,受当地能源供应问题和基础建设效率较低的影响,工程进度缓慢。下图为 2018 年 2 月 HOORAIN 公司车间的照片(2018 年 2 月,HOORAIN 公司生产车间尚处于施工阶段):



## ②2019 年 10 月走访

2019 年 10 月 29 日，保荐机构、申报会计师及发行人律师再次走访了 HOORAIN 公司，进一步了解当地能源供应问题的解决情况，再次查看了生产车间及相关织机设备，再次向客户管理人员询问了织机设备的安装调试情况，并再次对所查看到的场景进行了拍摄。

经实地查看 HOORAIN 公司生产车间，发行人全部设备均已完成安装调试且正常运转，同时辅助生产设备已投入使用，下图为中介机构项目组拍摄的车间照片。



经核查，截至 2019 年 10 月底，HOORAIN 公司向发行人购买的 720 喷气织机及 200 台剑杆织机已全部完成安装调试并正常运转。同时，HOORAIN 公司辅助设备均已就位，HOORAIN 公司已具备生产服装用面料生产的能力，并开始承接欧洲订单。下图为 HOORAIN 公司最终产品，即服装用面料：



## （2）获取并检查收入确认凭证以及公司安装调试人员出入境签证记录

保荐机构及申报会计师检查了发行人与 HOORAIN 公司签订的销售合同、报关单、提单、信用证、移交单等凭证，结合实地走访情况，确认该订单的销售及回款具有真实性。

保荐机构及申报会计师检查了公司安装调试人员前往 HOORAIN 公司的出入境签证记录以及机票等凭证，具体情况如下：

| 所属事业部 | 批次 | 出国日期       | 回国日期       | 安装调试人员 | 出国航班号  | 回国航班号  |
|-------|----|------------|------------|--------|--------|--------|
| 剑杆织机  | 1  | 2018/02/26 | 2018/03/02 | 郝友峰    | MU2035 | MU2036 |
|       | 2  | 2018/07/08 | 2018/08/05 | 郝友峰    | MU2035 | MU2036 |
|       | 3  | 2018/12/19 | 2019/01/31 | 郝友峰    | MU2035 | MU2036 |
|       | 4  | 2019/02/18 | 2019/04/25 | 郝友峰    | MU2035 | MU2036 |
|       | 5  | 2019/08/31 | 2019/10/30 | 郝友峰    | MU2035 | MU2036 |
| 喷气织机  | 1  | 2018/02/26 | 2018/03/02 | 张德民    | MU2035 | MU2036 |
|       | 2  | 2018/07/08 | 2018/08/05 | 张德民    | MU2035 | MU2036 |

| 所属事业部 | 批次 | 出国日期       | 回国日期       | 安装调试人员 | 出国航班号  | 回国航班号  |
|-------|----|------------|------------|--------|--------|--------|
|       | 3  | 2018/12/26 | 2019/01/31 | 吴佩强    | MU2035 | MU2036 |
|       | 4  | 2019/02/26 | 2019/04/25 | 吴佩强    | MU2035 | MU2036 |
|       | 5  | 2019/08/31 | 2019/11/20 | 吴佩强    | MU2035 | MU2036 |

### (3) 核查结论

经核查，发行人与 HOORAIN 公司之间的销售收入具有真实性，相关收入确认期间准确。因受孟加拉当地基础设施不完善、能源供应问题以及配套设施尚未就位等多个因素影响，发行人于 2018 年和 2019 年分批完成对该客户购买的 920 台织机之安装调试及验收工作，故上述全部织机设备完成验收与报关出口日期间隔较长具有合理性。

### 4、孟加拉国其他客户

报告期各期，除 HOORAIN 公司外，公司其他孟加拉客户如下表所示：

单位：万元

| 孟加拉客户名称                                    | 合同编号                        | 产品类型  | 销售金额   | 报关出口时间                   | 确认收入日期     | 回款日期       |
|--------------------------------------------|-----------------------------|-------|--------|--------------------------|------------|------------|
| Syed Spinning and Cotton Mills Ltd         | RIFAMJLS201908149X          | 转杯纺纱机 | 186.72 | 2019/10/27               | 2020/05/13 | 2019/11/28 |
| M/S. HAZRAT AMANAT SHAH SPINNING MILLS LTD | RIFAMJLZN201811170X         | 倍捻机   | 94.81  | 2019/01/06               | 2019/03/11 | 2019/3/18  |
| 上海南市对外经济贸易有限公司                             | RIFAMJLZN201806081L         | 并纱机   | 43.01  | 2018/08/20               | 2018/10/15 | 2018/10/16 |
|                                            | RIFAMJLZN201806081L         | 倍捻机   | 176.28 | 2018/08/20               | 2018/10/15 | 2018/8/10  |
|                                            | TMJL201705070X              | 并纱机   | 40.26  | 2017/06/27               | 2017/08/20 | 2017/8/21  |
|                                            | RIFAMJLT201706078L          | 倍捻机   | 41.03  | 2017/07/25               | 2017/12/28 | 2017/11/1  |
|                                            | TMJL201705070X              | 倍捻机   | 165.13 | 2017/07/25               | 2017/08/20 | 2017/8/21  |
| ZAHIN ERCYCLING PLANT                      | RIFAMJLS201809167X          | 转杯纺纱机 | 237.71 | 2018/10/29               | 2018/12/14 | 2018/11/28 |
| GMS TRIMS LTD                              | RIFAMJLT201712185X          | 倍捻机   | 98.35  | 2018/02/03               | 2018/05/05 | 2018/3/30  |
|                                            |                             | 并纱机   | 30.29  | 2018/02/03               | 2018/05/05 | 2018/3/30  |
| Shamsuddin Towels Ltd.                     | RIFA-SHAMSUDDIN-MJ20170405L | 毛巾织机  | 117.73 | 2017/06/18<br>2017/06/22 | 2017/12/05 | 2017/8/22  |

| 孟加拉客户名称               | 合同编号           | 产品类型  | 销售金额   | 报关出口时间     | 确认收入日期     | 回款日期      |
|-----------------------|----------------|-------|--------|------------|------------|-----------|
| RAHMAT ROTORS LIMITED | SMJL201703052X | 转杯纺纱机 | 388.91 | 2017/05/23 | 2017/08/02 | 2017/7/26 |
| IDEAL KNIT TEX        | TMJL201704057L | 倍捻机   | 49.71  | 2017/6/30  | 2017/09/06 | 2017/9/12 |

备注：上表中，（1）收款时间为多笔时，仅填列最后回款时间；（2）上海南市对外经济贸易有限公司的终端客户位于孟加拉。

由上表可见，公司其他孟加拉客户在报关出口后的三个月内基本完成安装调试工作，且报关出口当年均已收款，不存在收入确认滞后和回款不及时的情况。

#### 5、其他孟加拉客户不存在收入确认滞后情形的原因

与孟加拉客户 HOORAIN 公司购买 920 台织机（合同金额 2,552.40 万美元）相比，其他孟加拉客户购买机器设备的数量很少，受孟加拉当地能源供应问题影响的程度较低，安装调试进度比较顺利。因此，其他孟加拉客户购买的设备能够及时完成验收。

（七）结合行业状况，补充披露其他外销客户是否存在移交单与报关发运日期间隔时间较长的情形，是否为同行业外销的普遍现象

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

公司产品外销的运输方式一般选择海运（除非销往乌兹别克斯坦等内陆国家），从产品报关发运至到达客户处一般周期为一至两月，报关发运到设备验收的周期一般为 90 天以内，具体如下表所示：

单位：万元

| 外销报关出口早于移交单签署时间天数 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度   |
|-------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| X≤30 天            | 2,744.17     | 6,218.84  | 9,204.42  | 1,383.64  |
| 30 天<X≤90 天       | 5,148.21     | 12,747.87 | 6,482.27  | 3,865.88  |
| 90 天<X≤180 天      | 1,821.84     | 4,822.80  | 1,611.65  | 4,954.44  |
| X>180 天           | 472.32       | 18,995.05 | 2,159.17  | 281.16    |
| 合 计               | 10,186.54    | 42,784.56 | 19,457.51 | 10,485.12 |

备注：X>180 天收入主要系孟加拉客户 Hoorain High-Tech Fabrics Limited 外销报关出口日期与移交单签署日期的间隔时间较长所致。

保荐机构于 2020 年 7 月 29 日访谈了中国纺织机械协会相关负责人，经确认，我国纺机企业产品出口至其他国家，受运输方式、安装调试等因素影响，设备通过境外客户验收的时间距离报关装船的时间一般较长，是行业普遍现象。

(八) 补充披露报告各期外销收入前五大客户的成立时间、经营规模，发行人对其的获客方式、合作历史，与相关客户交易金额、数量、毛利率变化的原因及合理性、合作的连续性和稳定性

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

### 1、主要外销客户相关情况

报告期各期，公司外销收入前五大客户可参见本审核问询函问题 5（二）之相关回复内容。报告期内，公司外销收入前五大客户共有 21 家公司（其中部分为同一控制，按照合并口径计算收入排名），相关信息如下表所示：

| 序号 | 客户名称                                      | 成立时间        | 经营规模                | 公司对其获客方式 | 开始合作时间 |
|----|-------------------------------------------|-------------|---------------------|----------|--------|
| 1  | HOORAIN HIGH-TECH FABRICS LIMITED         | 2017 年 3 月  | 2019 年收入约 750 万美元   | 代理介绍     | 2017 年 |
| 2  | 中国纺织机械和技术进出口有限公司                          | 1984 年 12 月 | 2018 年收入约 11 亿元     | 常年合作     | 2002 年 |
| 3  | 中国纺织对外经济技术合作有限公司                          | 1984 年 12 月 | 2018 年收入约 55 亿元     | 常年合作     | 2002 年 |
| 4  | HUAMIAN (VIETNAM) TEXTILE COMPANY LIMITED | 2019 年 7 月  | 年收入约 1,500 万美元      | 销售员拜访    | 2019 年 |
| 5  | FORALL TEXTILE LLC                        | 2008 年      | 年收入约 500 万美元        | 代理介绍     | 2019 年 |
| 6  | M. Y. BARI MILLS (PVT.) LIMITED           | 2012 年 3 月  | 年收入约 500 万美元        | 代理介绍     | 2015 年 |
| 7  | KANG NA VN CO., LTD                       | 2013 年      | 2018 年收入约 6,000 万美元 | 销售员拜访    | 2017 年 |
| 8  | PT. SARI WARNA ASLI TEXTILE INDUSTRY      | 1977 年      | 年收入约 6,300 万美元      | 代理介绍     | 2011 年 |
| 9  | M/S HANUMAN ENTERPRISE                    | 2017 年      | 年收入约 50 万美元         | 代理介绍     | 2017 年 |
| 10 | M/S HANUMAN FASHION                       | 2017 年      | 年收入约 50             | 代理介绍     | 2017 年 |

| 序号 | 客户名称                         | 成立时间       | 经营规模             | 公司对其获客方式 | 开始合作时间 |
|----|------------------------------|------------|------------------|----------|--------|
|    |                              |            | 万美元              |          |        |
| 11 | M/S HANUMAN TEXTILES         | 2017 年     | 年收入约 50 万美元      | 代理介绍     | 2017 年 |
| 12 | M/S HANUMAN CREATION         | 2017 年     | 年收入约 50 万美元      | 代理介绍     | 2017 年 |
| 13 | COLONY TEXTILE MILLS LIMITED | 1984 年     | 年收入约 2,200 万美元   | 代理介绍     | 2015 年 |
| 14 | M/S SUNRISE FABRICS          | 2016 年     | 2018 年收入约 70 万美元 | 代理介绍     | 2016 年 |
| 15 | M/S ASHOK MILLS              | 2016 年     | 年收入约 30 万美元      | 代理介绍     | 2016 年 |
| 16 | BARI TEXTILE MILLS (PVT) LTD | 1999 年 7 月 | 年收入约 500 万美元     | 代理介绍     | 2017 年 |
| 17 | NEELKANTH INDUSTRIES         | 2016 年     | 2018 年收入约 82 万美元 | 代理介绍     | 2016 年 |
| 18 | GUL AHMED TEXTILE MILLS LTD  | 1953 年     | 年收入约 3.4 亿美元     | 代理介绍     | 2020 年 |
| 19 | M/s. TULSI INDUSTRIES        | 2019 年     | 年收入约 180 万美元     | 代理介绍     | 2020 年 |
| 20 | AHMED TEXTILE MILL           | 1996 年     | 年收入 420 万美元      | 代理介绍     | 2019 年 |
| 21 | M/s PRAGATI FAB              | 2019 年     | 年收入约 50 万美元      | 代理介绍     | 2020 年 |

## 2、交易情况

报告期内，公司与上述外销客户的交易情况如下：

### (1) HOORAIN HIGH-TECH FABRICS LIMITED

| 年度   | 销售产品 | 型号         | 数量  | 销售额（万元）   | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|------|------------|-----|-----------|--------|-------------|
| 2019 | 喷气织机 | RFJA30-190 | 720 | 13,417.44 | 34.66% | 32.98%      |
|      | 剑杆织机 | RFRL20-190 | 100 | 2,227.87  | 43.16% | 42.36%      |
| 2018 | 剑杆织机 | RFRL20-190 | 100 | 2,117.86  | 36.35% | 34.62%      |

### (2) 中国纺织对外经济技术合作有限公司

| 年度   | 销售产品  | 型号            | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均<br>毛利率 |
|------|-------|---------------|----|-------------|--------|-----------------|
| 2019 | 转杯纺   | RS30C-480     | 52 | 6,865.56    | 29.98% | 30.18%          |
|      | 喷气织机  | RFJA30-230    | 14 | 221.20      | 13.46% | 19.2%           |
| 2018 | 倍捻机   | RF310G-256 无边 | 20 | 260.40      | 11.56% | 13.53%          |
|      | 剑杆织机  | RFRL20-340    | 32 | 598.40      | 22.25% | 24.56%          |
|      | 络筒机   | RF303C-96     | 4  | 26.28       | 12.28% | 31.46%          |
|      | 喷气织机  | RFJA30-340 凸轮 | 40 | 648.29      | 17.56% | 19.2%           |
|      |       | RFJA30-280 凸轮 | 88 | 1,342.56    | 21.62% | 21.83%          |
|      |       | RFJA30-280 多臂 | 44 | 1,062.86    | 23.68% | 24.36%          |
| 2017 | 转杯纺纱机 | RS30C-360     | 4  | 528.84      | 33.83% | 29.54%          |
|      | 剑杆织机  | RFRL30_320 多臂 | 3  | 100.08      | 27.62% | /               |

### (3) 中国纺织机械和技术进出口有限公司

| 年度              | 销售产品      | 型号              | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛<br>利率 |
|-----------------|-----------|-----------------|----|-------------|--------|-----------------|
| 2020 年<br>1-6 月 | 倍捻机       | TS20D-247.5-192 | 8  | 144.04      | 24.36% | /               |
|                 |           | TS20D-208-240   | 14 | 310.23      | 37.50% | 32.90%          |
|                 |           | TS20D-247.5-16  | 1  | 7.52        | 44.30% | /               |
|                 | 精密并纱<br>机 | AW22-450-28     | 3  | 53.21       | 25.74% | /               |
|                 |           | AW22-450-48     | 2  | 46.6        | 8.05%  | 10.40%          |
|                 |           | AW22-450-40     | 1  | 24.78       | 38.48% | 26.03%          |
|                 | 喷气织机      | RFJA21-280 曲柄   | 1  | 13.36       | 28.45% | /               |
|                 |           | RFJA20-280 多臂   | 1  | 22.12       | 29.83% | /               |
|                 |           | RFJA30-190 凸轮   | 48 | 732.74      | 36.20% | 27.65%          |
|                 |           | RFJA30-190 多臂   | 12 | 263.68      | 22.45% | /               |
|                 | 喷水织机      | RFJW10-230 多臂   | 30 | 476.81      | 12.04% | 9.60%           |
|                 |           | RFJW10-280 多臂   | 30 | 496.73      | 12.17% | /               |
|                 | 其他        | 配件              | /  | 6.29        | /      | /               |
| 2019            | 倍捻机       | RF310S-252 无边   | 14 | 342.72      | 21.67% | /               |
|                 |           | TS20D-247.5-192 | 6  | 206.90      | 26.66% | /               |
|                 |           | TF20D-140       | 1  | 115.61      | 33.53% | /               |
|                 | 并纱机       | AW22-450-60     | 2  | 64.63       | 23.77% | 27.25%          |
|                 |           | AW22-450-52     | 1  | 25.77       | 27.21% | 22.07%          |
|                 | 喷气织机      | RFJA30-190      | 72 | 1,189.24    | 32.68% | 32.98%          |
|                 |           | RFJA30-190 多臂   | 4  | 87.96       | 26.78% | 24.50%          |
|                 |           | RFJA30-230      | 18 | 315.31      | 33.51% | 21.93%          |
|                 |           | RFJA30-260 曲柄   | 88 | 1249.91     | 29.41% | /               |
|                 |           | RFJA30-280      | 20 | 295.26      | 23.98% | 21.60%          |
|                 |           | RFJA30-280 多臂   | 2  | 48.14       | 25.21% | 15.37%          |

| 年度   | 销售产品  | 型号                 | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|-------|--------------------|----|-------------|--------|-------------|
|      | 转杯纺纱机 | RFJA30-280 凸轮      | 13 | 235.96      | 28.56% | 24.52%      |
|      |       | RS30B-240          | 3  | 116.02      | 10.26% | 11.76%      |
|      |       | RS30D-320          | 7  | 583.85      | 23.28% | 24.37%      |
| 2018 | 倍捻机   | RF310S-256 无边      | 60 | 667.67      | 7.80%  | 10.02%      |
|      |       | TS20D-247.5-192-SZ | 9  | 155.94      | 12.81% | /           |
|      |       | TS20D-208-240-SZ   | 1  | 24.73       | 28.64% | /           |
|      |       | TS20D-225-162-SZ   | 1  | 16.20       | 25.61% | 16.38%      |
|      |       | TS20D-240          | 8  | 191.45      | 5.50%  | 14.83%      |
|      |       | TS20D-200          | 4  | 81.78       | 5.50%  | 13.57%      |
|      |       | TS20D-208-180-SZ   | 1  | 17.17       | 14.17% | /           |
|      | 并纱机   | AW22-450-40        | 11 | 266.02      | 13.14% | 12.58%      |
|      |       | AW22-450-60        | 3  | 100.69      | 20.37% | 16.94%      |
|      |       | RF231A-15          | 1  | 4.57        | 13.75% | /           |
|      |       | RF231C-100         | 2  | 32.31       | 14.35% | 21.13%      |
|      | 剑杆织机  | RFRL20-230         | 2  | 50.86       | 19.60% | 23.68%      |
|      |       | RFRL20-260         | 2  | 38.02       | 22.61% | 22.61%      |
|      |       | RFRL20-340         | 1  | 23.71       | 24.24% | 24.56%      |
|      | 喷气织机  | RFJA30-280 多臂      | 20 | 468.10      | 22.98% | 24.36%      |
|      |       | RFJA30-280 凸轮      | 20 | 376.03      | 27.80% | 21.83%      |
|      |       | RFJA30-210 多臂      | 30 | 687.16      | 27.82% | 27.82%      |
|      |       | RFJA30-190 凸轮      | 20 | 355.17      | 28.11% | 25.86%      |
|      |       | RFJA30-210 凸轮      | 10 | 169.83      | 30.08% | /           |
| 2017 | 喷气织机  | RFJA30-260 曲柄      | 2  | 28.72       | 17.39% | /           |
|      |       | RFJA30-280 凸轮      | 2  | 33.21       | 17.42% | 18.18%      |
|      | 并纱机   | RF231C-100         | 3  | 48.46       | 24.04% | 29.92%      |
|      | 倍捻机   | TS20D-240          | 16 | 377.44      | 28.85% | 18.62%      |
|      |       | TS20D-216          | 1  | 22.41       | 18.39% | /           |
|      |       | TS20D-200          | 1  | 19.36       | 20.10% | 16.47%      |
|      |       | ASFU-HS            | /  | 5.47        | /      | /           |
|      | 卷绕    | /                  | /  | 15.25       | /      | /           |

(4) HUAMIAN (VIETNAM) TEXTILE COMPANY LIMITED

| 年度   | 销售产品  | 型号        | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|-------|-----------|----|-------------|--------|-------------|
| 2019 | 转杯纺纱机 | RS30D-600 | 6  | 759.42      | 25.41% | 23.67%      |

(5) FORALL TEXTILE LLC

| 年度   | 销售产品  | 型号        | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|-------|-----------|----|-------------|--------|-------------|
| 2019 | 清花生产线 | 清花一条线     | 1  | 117.12      | 42.66% | /           |
|      | 梳棉机   | MK7E      | 4  | 131.8       | 37.48% | 17.63%      |
|      | 转杯纺纱机 | RS30D-600 | 3  | 508.93      | 30.37% | 23.67%      |

(6) M. Y. BARI MILLS (PVT.) LIMITED

| 年度   | 销售产品 | 型号        | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|------|-----------|----|-------------|--------|-------------|
| 2019 | 毛巾织机 | RF50S 340 | 12 | 432.15      | 11.77% | /           |
|      |      | RF50S 280 | 4  | 113.90      | 14.43% | /           |

(7) KANG NA VN CO., LTD

| 年度   | 销售产品  | 型号        | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|-------|-----------|----|-------------|--------|-------------|
| 2018 | 转杯纺纱机 | RS30C-520 | 3  | 366.66      | 20.46% | 22.42%      |
|      |       | RS30C-600 | 5  | 774.06      | 23.43% | 23.29%      |

(8) PT. SARI WARNA ASLI TEXTILE INDUSTRY

| 年度   | 销售产品 | 型号           | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|------|--------------|----|-------------|--------|-------------|
| 2018 | 剑杆织机 | GA731-11-190 | 80 | 922.81      | 17.96% | 18.28%      |

(9) M/S HANUMAN ENTERPRISE

| 年度   | 销售产品 | 型号         | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|------|------------|----|-------------|--------|-------------|
| 2018 | 剑杆织机 | RFRL31-360 | 4  | 122.45      | 12.21% | 20.07%      |
|      |      | RFRL31-380 | 2  | 69.05       | 18.00% | 19.08%      |

(10) M/S HANUMAN FASHION

| 年度   | 销售产品 | 型号         | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|------|------------|----|-------------|--------|-------------|
| 2018 | 剑杆织机 | RFRL31-360 | 4  | 122.45      | 12.21% | 20.07%      |
|      |      | RFRL31-380 | 2  | 69.05       | 18.00% | 19.08%      |

(11) M/S HANUMAN TEXTILES

| 年度   | 销售产品 | 型号         | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|------|------------|----|-------------|--------|-------------|
| 2018 | 剑杆织机 | RFRL31-360 | 4  | 122.45      | 12.21% | 20.07%      |
|      |      | RFRL31-380 | 2  | 69.05       | 18.00% | 19.08%      |

(12) M/S HANUMAN CREATION

| 年度   | 销售产品 | 型号         | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|------|------------|----|-------------|--------|-------------|
| 2018 | 剑杆织机 | RFRL31-360 | 4  | 122.45      | 10.93% | 20.07%      |
|      |      | RFRL31-380 | 2  | 72.26       | 22.35% | 19.08%      |

(13) COLONY TEXTILE MILLS LIMITED

| 年度   | 销售产品  | 型号         | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|-------|------------|----|-------------|--------|-------------|
| 2017 | 紧密纺纱机 | EJM128-516 | 10 | 79.83       | 33.12% | /           |
|      |       | EJM168-492 | 17 | 128.49      | 36.75% | /           |
|      |       | EJM168-528 | 34 | 275.56      | 33.71% | /           |
|      |       | FA506-420  | 1  | 6.37        | 38.99% | 41.08%      |
|      |       | FA506-456  | 4  | 27.57       | 28.56% | /           |
|      |       | FA506-480  | 26 | 190.30      | 35.89% | 34.82%      |
|      |       | RR3-544    | 40 | 328.23      | 33.13% | /           |

(14) M/S SUNRISE FABRICS

| 年度   | 销售产品 | 型号         | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|------|------------|----|-------------|--------|-------------|
| 2017 | 喷气织机 | RFJA30-230 | 12 | 301.79      | 46.77% | 44.8%       |

(15) M/S ASHIOK MILLS

| 年度   | 销售产品 | 型号         | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|------|------------|----|-------------|--------|-------------|
| 2017 | 喷气织机 | RFJA30-230 | 12 | 275.39      | 42.64% | 44.8%       |

(16) BARI TEXTILE MILLS (PVT) LTD

| 年度   | 销售产品 | 型号         | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|------|------------|----|-------------|--------|-------------|
| 2017 | 毛巾织机 | RFJA33-280 | 10 | 540.85      | 45.96% | /           |

(17) NEELKANTH INDUSTRIES

| 年度   | 销售产品 | 型号                        | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|------|---------------------------|----|-------------|--------|-------------|
| 2017 | 剑杆织机 | RFRL31-320-GA731-11-360   | 12 | 198.94      | 26.07% | /           |
|      |      | GA731-11-620-GA731_11_280 | 16 | 243.06      | 26.11% | /           |

(18) GUL AHMED TEXTILE MILLS LTD

| 年度              | 销售产品  | 型号                | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|-----------------|-------|-------------------|----|-------------|--------|-------------|
| 2020 年<br>1-6 月 | 倍捻机   | TS20D-208-240-SZ  | 6  | 129.80      | 28.78% | 32.90%      |
|                 | 并纱机   | RF231C-340-120-SZ | 1  | 20.80       | 37.42% | /           |
|                 | 转杯纺纱机 | RS30D-580         | 6  | 981.04      | 16.43% | /           |
|                 |       | RS30D-440         | 4  | 606.56      | 38.67% | 28.80%      |

(19) M/s. TULSI INDUSTRIES

| 年度              | 销售产品 | 型号            | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|-----------------|------|---------------|----|-------------|--------|-------------|
| 2020 年<br>1-6 月 | 剑杆织机 | RFRL31-380 提花 | 12 | 462.12      | 24.87% | 30.34%      |
|                 | 喷气织机 | RFJA30-190 凸轮 | 11 | 180.43      | 28.30% | 27.65%      |
|                 |      | RFJA30-190 曲柄 | 6  | 81.30       | 42.38% | /           |
|                 |      | RFJA30-280 凸轮 | 1  | 20.11       | 27.71% | 20.33%      |
|                 |      | RFJA30-280 多臂 | 3  | 75.31       | 31.07% | /           |
|                 |      | RFJA30-280 曲柄 | 6  | 94.99       | 23.55% | /           |

(20) AHMED TEXTILE MILL

| 年度              | 销售产品 | 型号    | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|-----------------|------|-------|----|-------------|--------|-------------|
| 2020 年<br>1-6 月 | 清梳联  | 清花生产线 | 2  | 104.16      | 47.98% | 61.77%      |
|                 |      | MK7E  | 6  | 181.44      | 23.39% | 13.55%      |
| 2019            | 清梳联  | MK7E  | 1  | 30.24       | 46.60% | 17.63%      |

(21) M/s PRAGATI FAB

| 年度              | 销售产品 | 型号            | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号<br>设备的<br>平均毛<br>利率 |
|-----------------|------|---------------|----|-------------|--------|-------------------------|
| 2020 年<br>1-6 月 | 剑杆织机 | RFRL31-380 提花 | 6  | 249.22      | 31.43% | 30.34%                  |

报告期内，公司向主要外销客户销售产品的毛利率与同期同型号设备的平均毛利率相近，具有合理性。

### 3、合作连续性和稳定性

公司与报告期内主要外销客户之间的合作具有连续性及稳定性，主要包括以下情形：

#### (1) 成套纺织装备出口企业向公司采购

中国纺织机械和技术进出口有限公司及中国纺织对外经济技术合作有限公司均隶属于央企中国恒天集团有限公司，是我国纺织机械领域最大的专业进出口企业。

中国纺织机械和技术进出口有限公司的主要业务涵盖纺织机械、纺织工业技术、纺织品、服装、纺织原料的进出口，连续多年跻身全国进出口额最大的 500 家企业之列，成立至今累计进出口额超过 50 亿美元。

公司与中国纺织机械和技术进出口有限公司及中国纺织对外经济技术合作有限公司之间有 10 年以上的合作历史，双方建立了持续、共赢的合作关系。作为成套纺织装备出口企业，中国纺织机械和技术进出口有限公司及中国纺织对外经济技术合作有限公司与公司之间的交易具有连续性和稳定性，报告期内多次发生交易。

#### (2) 海外市场需求旺盛

近年来，纺织机械设备的海外市场需求快速增长，主要有以下原因：

1) 海外转移趋势。纺织产业呈现出海外转移的趋势，随着我国劳动力成本增加，纺织企业纷纷迁移至东南亚、南亚等国家和地区，海外市场需求旺盛。

报告期内，公司的外销客户主要分布于印度、孟加拉国、印度尼西亚、越南等纺织产业增长较快的国家和地区。

2) 境外政府支持。为发挥纺织工业对经济的带动作用，东南亚、南亚等国家和地区对纺织机械多实行支持性的贸易政策，海外市场需求具有政策性支持。

3) 旧设备升级及产能扩张。受旧设备升级及产能扩张的影响，海外客户会多次购买公司设备。

综上所述，海外客户在购买公司设备之后往往会与公司保持业务联系，业务合作具有连续性及稳定性。

### 【保荐机构和申报会计师的核查过程及核查意见】

#### 1、针对上述外销收入事项，保荐机构和申报会计师执行了下列核查程序：

(1) 对发行人高管及销售人员进行访谈，了解发行人的海外市场情况、主要客户情况、销售流程、销售收款情况等；通过检查主要的销售合同并与管理层沟通等，识别与商品所有权上的主要风险和报酬转移相关的条款，评价收入确认政策是否符合《企业会计准则》的相关规定；

(2) 了解与销售相关的内部控制制度，评价其设计是否有效，并测试相关内部控制的运行有效性；

(3) 检查外销销售合同、销售发票、报关单、提单、验收单、收款银行回单等原始单据，并与财务数据进行核对，各报告期查证比例均为 100%；通过各期确认的外销收入与其期初期末已报关出口尚未确认收入的发出商品倒推各期报关总额，与向海关函证获取的出口数据进行双向核验，海关函证回函率及核对相符率均为 100%，发行人境外销售报关出口具有真实性；通过抽样检查发行人工程服务人员海外安装出差出入境签证记录、差旅费等海外销售费用原始凭证，并与安装调试及验收时间匹配，以核查境外销售安装调试及验收的真实性；

(4) 对报告期各期主要境外客户进行实地走访和邮件访谈，截至本审核问询函回复报告签署日，实地走访数量为 53 家，邮件访谈数量为 3 家，实地走访

时间为 2019 年 1 月下旬、2019 年 2 月下旬以及 2019 年 10 月下旬，邮件访谈时间为 2020 年 4 月及 5 月；进一步获取了境外客户的销售合同、工商资料、签字盖章的访谈记录等资料，并实地查看了境外客户的生产车间以及其购买的纺机设备，走访客户所购买纺机设备均正常运转使用；同时也实地盘点了生产车间内发行人销售的纺机设备数量，与收入确认数量核对一致。实地走访及邮件访谈所对应销售金额情况如下表所示：

单位：万元

| 项目       | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度  |
|----------|-----------|-----------|----------|
| 实地走访确认   | 17,639.48 | 6,269.84  | 2,380.76 |
| 邮件访谈确认   | 30.39     | 127.50    | 63.75    |
| 访谈确认金额合计 | 17,669.87 | 6,397.34  | 2,444.51 |
| 直接外销收入金额 | 30,555.79 | 11,079.58 | 8,740.34 |
| 占比       | 57.83%    | 57.74%    | 27.97%   |

(5) 对资产负债表日前后确认的营业收入实施截止测试，评价营业收入是否在恰当期间确认；

(6) 获取资产负债表日后的销售退回记录，检查是否存在资产负债表日不满足收入确认条件的情况；

(7) 经询问发行人相关工作人员，发行人未对境外销售收入向中国出口信用保险公司投保，并进一步检查也无相关往来科目及银行流水；

(8) 了解发行人海外销售国际运费的承担情况，并分析物流费用与报关货物价值的匹配关系。报告期内，发行人物流费用与报关货物价值对比如下：

单位：万元

| 项目          | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度  |
|-------------|--------------|-----------|-----------|----------|
| 报关产值        | 6,756.39     | 16,314.41 | 27,132.82 | 7,878.11 |
| 境外运费        | 98.52        | 288.54    | 244.65    | 268.25   |
| 境外运费占报关价值比例 | 1.46%        | 1.77%     | 0.90%     | 3.41%    |

报告各期，境外运费占报关价值的比例分别为 3.41%、0.90%、1.77%和 1.46%。

2017 年占比较高主要由于：1)当年铁路运输量增加，铁路运输价格较高。2017 年度，子公司山东日发通过铁路运输至乌兹别克斯坦的订单增多，相关运输费较上年增加 60.07 万元；2)当年集运公司闲置运力减少，导致海运费报价提高。2017 年，韩国最大班轮公司韩进海运正式破产清算，另有多家集运公司处于重组进程中，导致运营效率受到影响，集运公司根据市场供给情况提高了报价。3) 当年美元兑人民币汇率较高。根据国家统计局的数据，2017-2018 年，美元兑人民币的平均汇率分别为 6.7518、6.6174。2017 年，美元兑人民币的汇率较高，导致以美元计价的境外运费提高；

(9) 分析发行人出口退税情况与公司境外销售规模匹配情况，发行人出口退税款占主营业务收入比例波动主要系公司单证收齐申报出口退税与产品报关出口存在时间差所致，具体情况如下：

单位：万元

| 项 目                | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度  |
|--------------------|--------------|-----------|-----------|----------|
| 收到出口退税金额           | 784.37       | 1,542.29  | 1,687.85  | 311.75   |
| 加：其他应收款-应收出口退税余额增加 |              |           | 3.82      | -6.82    |
| 加：出口退税抵减内销应纳税额     | 324.29       | 669.97    | 1,595.34  | 618.93   |
| 应收出口退税金额           | 1,108.66     | 2,212.26  | 3,287.01  | 923.86   |
| 主营业务收入-直接外销        | 7,357.74     | 30,555.79 | 11,079.58 | 8,740.34 |
| 加：本年报关未确认收入金额      | 1,365.02     | 1,966.37  | 18,261.32 | 154.51   |
| 减：上年报关本年确认收入金额     | 1,966.37     | 16,207.75 | 2,208.08  | 1,016.74 |
| 调整后外销收入金额          | 6,756.39     | 16,314.41 | 27,132.82 | 7,878.11 |
| 应收出口退税占外销收入的比例     | 16.41%       | 13.56%    | 12.11%    | 11.73%   |

(10) 获取并查阅聊城海关、合肥海关、绍兴海关出具关于发行人报告期各期的海关出口证明，并将海关出口数据与公司财务账面进行比对，确认外销收入的完整性，具体情况如下：

单位：万美元

| 项目                               |                        | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度  | 2018 年度   | 2017 年度  |
|----------------------------------|------------------------|--------------|----------|-----------|----------|
| 海关<br>出口<br>统计<br>数据<br>调节<br>过程 | 根据海关提供的公司出口金额①         | 1,268.71     | 2,377.08 | 2,950.59  | 2,256.13 |
|                                  | 减：出口值中包含的运保费、手续费及汇率因素② | 21.15        | 41.54    | 79.30     | 61.90    |
|                                  | 调整后海关的外销收入金额③          | 1,247.56     | 2,335.54 | 2,871.29  | 2,194.23 |
| 境外销售收入金额④                        |                        | 1,567.16     | 6,582.24 | 2,993.46  | 1,613.10 |
| 直接外销收入金额⑤                        |                        | 1,131.98     | 4,700.89 | 1,704.55  | 1,344.67 |
| 差异⑥=⑤-③                          |                        | -115.58      | 2,365.35 | -1,166.74 | -849.56  |

备注：①上表中境外销售收入金额与直接外销收入金额按照 6.5 的汇率换算为万美元单位；② 境外销售收入包含公司通过非终端客户向境外销售的情况；③直接外销为报告期内公司直接对外出口的销售，与海关出口数据具有可比性。

报告期内，发行人直接外销金额与海关报关出口金额存在差异的主要原因是：发行人外销收入确认时点是产品交付给客户、完成安装调试并经客户验收确认之时，与报关日期存在一定的时间间隔。2018 年度及 2019 年度，差异金额较大主要系孟加拉客户 HOORAIN HIGH-TECH FABRICS LIMITED 的订单（合同金额 2,552.40 万美元）安装调试工作不顺利所致。

若对发行人外销采用报关出口并获取提单即确认收入进行模拟测算，则模拟测算后发行人海关出口金额与外销收入金额对比情况如下：

单位：万美元

| 项目                               |                        | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度  | 2018 年度  | 2017 年度  |
|----------------------------------|------------------------|--------------|----------|----------|----------|
| 海关<br>出口<br>统计<br>数据<br>调节<br>过程 | 根据海关提供的公司出口金额①         | 1,268.71     | 2,377.08 | 2,950.59 | 2,256.13 |
|                                  | 减：出口值中包含的运保费、手续费及汇率因素② | 21.15        | 41.54    | 79.30    | 61.90    |
|                                  | 调整后海关的外销收入金额③          | 1,247.56     | 2,335.54 | 2,871.29 | 2,194.23 |
| 境外销售收入金额④                        |                        | 1,538.72     | 4,276.12 | 4,503.16 | 2,591.84 |
| 直接外销收入金额⑤                        |                        | 1,231.96     | 2,279.62 | 2,796.41 | 2,127.44 |
| 差异⑥=⑤-③                          |                        | -15.6        | -55.92   | -74.88   | -66.79   |

备注：①上表中境外销售收入金额与直接外销收入金额按照 6.5 的汇率换算为万美元单位；② 境外销售收入包含公司通过非终端客户向境外销售的情况；③直接外销为报告期内公司直接对外出口的销售，与海关出口数据具有可比性。

若对发行人外销采用报关出口并获取提单即确认收入进行模拟测算，则模拟测算后发行人海关出口金额与外销收入金额差异较小，主要系计算时使用的汇率差异所致。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，发行人各期直接外销金额与海关报关出口金额存在差异的主要原因系发行人的收入确认政策所致，属于正常情况。若对发行人外销采用报关出口并获取提单即确认收入进行模拟测算，则模拟测算后发行人海关出口金额与外销收入金额差异较小。

## 2、保荐机构和申报会计师的核查意见

经核查，保荐机构和申报会计师认为：

（1）报告期各期，发行人外销收入真实、准确、完整；

（2）报告期内，发行人以验收法确认外销收入，与发行人实际经营情况以及与外销客户签署的销售合同条款相符，符合《企业会计准则》的相关规定；

（3）报告期各期外销收入主要来源于以前年度订单，孟加拉客户 HOORAIN HIGH-TECH FABRICS LIMITED 的订单受孟加拉当地基础设施不完善、能源供应问题以及配套设施尚未就位等多个因素影响导致安装调试及验收进度滞后，剔除该订单后，各年度平均外销收入确认周期不存在较大差异；

（4）报告期内，发行人收入确认相关内部控制执行有效，移交单日期与外销收入确认日期不存在跨越，原始凭证保存完整；

（5）为控制风险，发行人外销信用政策通常为发货前全额收款（包含外汇、即期信用证和远期信用证等），故报告期内存在外销回款（若为信用证回款，回款时间为信用证到期时间）早于收入确认的情形；报告期内，发行人不存在拖延签署移交单的情形；

（6）纺机企业产品出口至其他国家，设备通过境外客户验收的时间距离报关装船的时间一般较长属于行业普遍现象。

（7）报告期内，发行人向主要外销客户销售产品的毛利率与同期同型号设备的平均毛利率相近，具有合理性。发行人与报告期内主要外销客户之间的合作具有连续性及稳定性。

## 问题 6 关于营业收入

报告期内，发行人主营业务收入分别为 137,427.06 万元、142,718.18 万元和 165,747.66 万元。公司主营业务收入总体保持增长，其中，境内收入变动率为-0.24%、境外收入变动率为 119.89%，经纬纺机和慈星股份的纺机业务下降，主要由于 2019 年国内结构性、体制性、周期性问题相互交织，经济下行压力加大，纺机业处于全行业结构调整期。

请发行人：（1）补充披露同行业可比公司报告期内内外销、主要产品的收入结构（如织造设备、纺纱设备及加捻设备）等情况，并结合上述情况，分析并披露报告期内发行人收入变动趋势与同行业不一致的原因；（2）补充披露内销、外销报告期各期平均销售周期、收入确认周期，分析并披露上述周期在内外销之间是否存在差异、差异产生的原因；（3）按内销、外销分类，补充披露报告期期末在手订单情况，在手订单对下期营业收入的覆盖率；（4）结合 2019 年期末在手订单情况及收入确认周期、以及同行业相关情况，分析并披露发行人营业收入是否存在进一步下滑的趋势，是否符合行业趋势，是否对发行人持续经营能力构成重大不利影响；（5）披露 2019 年发行人收入增长 15.68%、净利润同比减少-9.66% 的原因，上述业绩变动主要影响的项目、科目，分析并披露相关科目的变动对发行人未来盈利能力的影响；（6）补充披露发行人销售合同中未设置退换货条款的合理性，是否符合行业惯例，报告期内及期后正在协商退换货的订单情况，退换货金额是否有进一步扩大的趋势。

请保荐人和申报会计师核查，说明核查过程并发表意见。

**【回复】：**

**【发行人说明】**

（一）补充披露同行业可比公司报告期内内外销、主要产品的收入结构（如织造设备、纺纱设备及加捻设备）等情况，并结合上述情况，分析并披露报告期内发行人收入变动趋势与同行业不一致的原因

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

## 1、内外销收入结构

报告期各期，公司主营业务收入以内销为主，各期内销收入占比分别为 92.37%、86.37%、74.19%及 86.84%。同行业可比公司的内外销收入结构对比如下：

单位：万元

| 公司简称 | 项目   | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度    |         | 2018 年度    |         | 2017 年度    |         |
|------|------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|      |      | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 日发纺机 | 内销收入 | 67,211.38    | 86.84%  | 122,963.10 | 74.19%  | 123,260.68 | 86.37%  | 126,941.94 | 92.37%  |
|      | 外销收入 | 10,186.54    | 13.16%  | 42,784.56  | 25.81%  | 19,457.51  | 13.63%  | 10,485.12  | 7.63%   |
|      | 合计   | 77,397.92    | 100.00% | 165,747.66 | 100.00% | 142,718.19 | 100.00% | 137,427.06 | 100.00% |
| 慈星股份 | 内销收入 | 62,221.51    | 91.44%  | 128,463.54 | 84.46%  | 143,435.62 | 84.89%  | 118,475.70 | 84.36%  |
|      | 外销收入 | 5,821.53     | 8.56%   | 23,639.84  | 15.54%  | 25,531.95  | 15.11%  | 21,961.82  | 15.64%  |
|      | 合计   | 68,043.04    | 100.00% | 152,103.38 | 100.00% | 168,967.58 | 100.00% | 140,437.51 | 100.00% |
| 卓郎智能 | 内销收入 | 122,975.40   | 54.73%  | 477,980.60 | 55.74%  | 408,787.80 | 44.33%  | 367,461.10 | 42.17%  |
|      | 外销收入 | 101,731.70   | 45.27%  | 379,550.30 | 44.26%  | 513,288.10 | 55.67%  | 503,880.10 | 57.83%  |
|      | 合计   | 224,707.10   | 100.00% | 857,530.90 | 100.00% | 922,075.90 | 100.00% | 871,341.20 | 100.00% |
| 越剑智能 | 内销收入 | 35,124.59    | 99.08%  | 100,377.24 | 99.45%  | 95,923.99  | 98.29%  | 89,066.63  | 98.13%  |
|      | 外销收入 | 326.05       | 0.92%   | 557.84     | 0.55%   | 1,669.10   | 1.71%   | 1,694.02   | 1.87%   |
|      | 合计   | 35,450.64    | 100.00% | 100,935.08 | 100.00% | 97,593.09  | 100.00% | 90,760.65  | 100.00% |
| 泰坦股份 | 内销收入 | 未披露          | -       | 38,312.78  | 66.24%  | 54,171.92  | 74.59%  | 58,407.87  | 88.06%  |
|      | 外销收入 | 未披露          | -       | 19,523.56  | 33.76%  | 18,453.48  | 25.41%  | 7,918.16   | 11.94%  |
|      | 合计   | -            | -       | 57,836.34  | 100.00% | 72,625.40  | 100.00% | 66,326.03  | 100.00% |

备注：经纬纺机公开披露的内销外收入结构无法区分出纺织装备收入，不具有可比性，故未作列示。

由上表可知，可比公司中，慈星股份、越剑智能及泰坦股份的收入结构中以内销收入为主，与公司一致；卓郎智能的收入结构中，内外销收入占比基本相当。2019 年度，公司外销收入占比较高，为 25.81%，主要系孟加拉客户 HOORAIN 公司的订单影响，若剔除该订单，报告期各期，公司内外销收入结构如下表所

示：

单位：万元

| 公司简称 | 项目   | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度    |         | 2018 年度    |         | 2017 年度    |         |
|------|------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|      |      | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 日发纺机 | 内销收入 | 67,211.38    | 86.84%  | 122,963.11 | 81.92%  | 123,241.42 | 87.65%  | 126,941.94 | 92.37%  |
|      | 外销收入 | 10,186.54    | 13.16%  | 27,139.23  | 18.08%  | 17,358.91  | 12.35%  | 10,485.12  | 7.63%   |
|      | 合计   | 77,397.92    | 100.00% | 150,102.34 | 100.00% | 140,600.33 | 100.00% | 137,427.06 | 100.00% |

由上表可知，剔除孟加拉客户 HOORAIN 公司的订单之后，公司的收入结构仍然以内销为主，报告期各期外销收入占比分别为 7.63%、12.35%、18.08%及 13.16%。

## 2、产品收入结构

报告期各期，公司产品收入结构以织造设备为主，各期织造设备收入占比分别为 65.40%、54.52%、61.67%及 63.08%。同行业可比公司的产品收入结构对比如下：

单位：万元

| 公司简称 | 项目    | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度    |         | 2018 年度    |         | 2017 年度    |         |
|------|-------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|      |       | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 日发纺机 | 织造设备  | 48,819.33    | 63.08%  | 102,211.16 | 61.67%  | 77,804.16  | 54.52%  | 89,882.50  | 65.40%  |
|      | 纺纱设备  | 15,581.29    | 20.13%  | 43,407.57  | 26.19%  | 40,362.50  | 28.28%  | 32,762.89  | 23.84%  |
|      | 加捻设备  | 10,557.49    | 13.64%  | 20,128.93  | 12.14%  | 24,551.53  | 17.20%  | 14,781.67  | 10.76%  |
|      | 非织造设备 | 2,439.82     | 3.15%   | -          | -       | -          | -       | -          | -       |
|      | 合计    | 77,397.93    | 100.00% | 165,747.66 | 100.00% | 142,718.19 | 100.00% | 137,427.06 | 100.00% |
| 慈星股份 | 织造设备  | 47,644.17    | 70.02%  | 95,981.47  | 63.10%  | 126,434.68 | 74.83%  | 91,901.34  | 65.44%  |
|      | 其他    | 20,398.87    | 29.98%  | 56,121.91  | 36.90%  | 42,532.90  | 25.17%  | 48,536.17  | 34.56%  |
|      | 合计    | 68,043.04    | 100.00% | 152,103.38 | 100.00% | 168,967.58 | 100.00% | 140,437.51 | 100.00% |
| 卓郎智能 | 纺织装备  | 163,174.80   | 72.62%  | 730,297    | 84.62%  | 742,145    | 79.82%  | 697,709    | 79.40%  |
|      | 其他    | 61,532.30    | 27.38%  | 132,707    | 15.38%  | 187,667    | 20.18%  | 180,970    | 20.60%  |
|      | 合计    | 224,707.10   | 100.00% | 863,004    | 100.00% | 929,812    | 100.00% | 878,679    | 100.00% |

| 公司简称     | 项目       | 2020年1-6月  |         | 2019年度     |         | 2018年度     |         | 2017年度     |         |
|----------|----------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|          |          | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 经纬<br>纺机 | 纺织<br>装备 | 121,509.37 | 35.17%  | 371,422.69 | 42.58%  | 403,008.65 | 52.35%  | 343,271.20 | 44.82%  |
|          | 其他       | 223,996.03 | 64.83%  | 500,934.01 | 57.42%  | 366,767.06 | 47.65%  | 422,700.11 | 55.18%  |
|          | 合计       | 345,505.40 | 100.00% | 872,356.7  | 100.00% | 769,775.7  | 100.00% | 765,971.3  | 100.00% |
| 越剑<br>智能 | 织造<br>设备 | 39.89      | 0.11%   | 141.58     | 0.14%   | 623.15     | 0.64%   | 1,059.25   | 1.17%   |
|          | 其他       | 35,410.75  | 99.89%  | 100,793.50 | 99.86%  | 96,969.94  | 99.36%  | 89,701.40  | 98.83%  |
|          | 合计       | 35,450.64  | 100.00% | 100,935.08 | 100.00% | 97,593.09  | 100.00% | 90,760.65  | 100.00% |
| 泰坦<br>股份 | 织造<br>设备 | 未披露        | -       | 20,502.40  | 37.09%  | 22,408.99  | 31.36%  | 18,020.54  | 27.70%  |
|          | 纺纱<br>设备 | 未披露        | -       | 24,665.91  | 44.62%  | 37,889.47  | 53.02%  | 37,548.61  | 57.72%  |
|          | 加捻<br>设备 | 未披露        | -       | 10,112.76  | 18.29%  | 11,162.63  | 15.62%  | 9,487.39   | 14.58%  |
|          | 合计       | 未披露        | -       | 55,281.07  | 100.00% | 71,461.09  | 100.00% | 65,056.54  | 100.00% |

由上表可知，公司的收入结构中，以织造设备和纺纱设备为主要产品。

同行业可比公司之间的产品结构存在差异。慈星股份的主要产品为针织横机及鞋面机；卓郎智能的纺织装备包括转杯纺、环锭纺、倍捻机和络筒机；经纬纺机的产品线较多，包含喷气织机、剑杆织机、经编机等各类纺织机械设备；越剑智能主要产品为加弹机，上表列示的织造设备为剑杆机，销售规模较小；泰坦股份的织造设备为喷气织机和剑杆织机、纺纱设备为转杯纺纱机、加捻设备为倍捻机和自动络筒机。因此，公司的产品种类及结构与泰坦股份较为相近。

### 3、公司与泰坦股份的收入变动趋势基本一致

鉴于泰坦股份与公司的产品种类及结构较相近，可比性较强，因此，以下进一步比较公司与泰坦股份的收入变动趋势。

#### (1) 内外销收入变动趋势

##### ①公司与泰坦股份的内外销收入变动趋势比较

| 公司简称     | 项目       | 2020年1-6月 |         | 2019年度     |         | 2018年度     |        | 2017年度     |
|----------|----------|-----------|---------|------------|---------|------------|--------|------------|
|          |          | 金额        | 同比变动率   | 金额         | 同比变动率   | 金额         | 同比变动率  | 金额         |
| 日发<br>纺机 | 内销<br>收入 | 67,211.38 | 5.60%   | 122,963.10 | -0.24%  | 123,260.68 | -2.90% | 126,941.94 |
|          | 外销       | 10,186.54 | -35.99% | 42,784.56  | 119.89% | 19,457.51  | 85.57% | 10,485.12  |

| 公司简称 | 项目   | 2020 年 1-6 月 |        | 2019 年度    |         | 2018 年度    |         | 2017 年度    |
|------|------|--------------|--------|------------|---------|------------|---------|------------|
|      |      | 金额           | 同比变动率  | 金额         | 同比变动率   | 金额         | 同比变动率   | 金额         |
|      | 收入   |              |        |            |         |            |         |            |
|      | 合计   | 77,397.92    | -2.72% | 165,747.66 | 16.14%  | 142,718.19 | 3.85%   | 137,427.06 |
| 泰坦股份 | 内销收入 | 未披露          | -      | 38,312.78  | -29.28% | 54,171.92  | -7.25%  | 58,407.87  |
|      | 外销收入 | 未披露          | -      | 19,523.56  | 5.80%   | 18,453.48  | 133.05% | 7,918.16   |
|      | 合计   | -            | -      | 57,836.34  | -20.36% | 72,625.40  | 9.50%   | 66,326.03  |

上表中，公司 2019 年度主营业务收入同比增长 16.14%，泰坦股份则同比下滑 20.36%，收入变动趋势不一致；同时，2019 年度公司外销收入同比增长 119.89%，泰坦股份则同比增长 5.80%，外销收入的增速差异较大。造成上述差异的主要原因是：公司的外销收入确认政策与泰坦股份存在差异，公司的外销收入确认的时点为设备交付客户后、安装调试完毕并经客户验收通过之时，而泰坦股份外销收入确认的时点为设备报关出口、取得报关单和装船单之时。

②模拟测算后，公司的内外销收入变动趋势与泰坦股份一致

鉴于公司与泰坦股份的外销收入确认政策存在差异，因此按照泰坦股份外销收入确认政策（产品报关出口之时确认收入）对公司外销收入进行模拟测算，再次比较公司与泰坦股份的内外销收入变动趋势，结果如下表所示：

| 公司简称 | 项目   | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度    |         | 2018 年度    |         | 2017 年度    |
|------|------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|
|      |      | 金额           | 同比变动率   | 金额         | 同比变动率   | 金额         | 同比变动率   | 金额         |
| 日发纺机 | 内销收入 | 67,211.38    | 5.60%   | 122,963.11 | -0.23%  | 123,260.68 | -2.92%  | 126,941.94 |
|      | 外销收入 | 10,001.66    | -37.15% | 27,794.77  | -5.04%  | 29,270.53  | 73.74%  | 16,846.93  |
|      | 合计   | 77,213.04    | -2.95%  | 150,757.87 | -1.16%  | 152,531.20 | 6.08%   | 143,788.87 |
| 泰坦股份 | 内销收入 | 未披露          | -       | 38,312.78  | -29.28% | 54,171.92  | -7.25%  | 58,407.87  |
|      | 外销收入 | 未披露          | -       | 19,523.56  | 5.80%   | 18,453.48  | 133.05% | 7,918.16   |
|      | 合计   | -            | -       | 57,836.34  | -20.36% | 72,625.40  | 9.50%   | 66,326.03  |

如上表所示，模拟测算后，2018 年度及 2019 年度，公司主营业务收入同比变动率分别为 6.08%及-1.16%，泰坦股份主营业务收入同比变动率分别为 9.50%及-20.36%，收入变动趋势基本一致。2018 年度，公司与泰坦股份外销收入均大幅增长；2019 年度，公司外销收入同比下滑 5.04%，泰坦股份外销收入同比增

长 5.80%，差异较小。

## (2) 产品收入结构变动趋势

公司与泰坦股份的产品收入结构变动趋势比较情况如下表所示：

| 公司简称 | 项目    | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度    |         | 2018 年度   |         | 2017 年度   |
|------|-------|--------------|---------|------------|---------|-----------|---------|-----------|
|      |       | 金额           | 同比变动率   | 金额         | 同比变动率   | 金额        | 同比变动率   | 金额        |
| 日发纺机 | 织造设备  | 48,819.33    | -1.01%  | 102,211.16 | 31.37%  | 77,804.16 | -13.44% | 89,882.50 |
|      | 纺纱设备  | 15,581.29    | -22.44% | 43,407.57  | 7.54%   | 40,362.50 | 23.20%  | 32,762.89 |
|      | 加捻设备  | 10,557.49    | 3.92%   | 20,128.93  | -18.01% | 24,551.53 | 66.09%  | 14,781.67 |
|      | 非织造设备 | 2,439.82     | -       | -          | -       | -         | -       | -         |
| 泰坦股份 | 织造设备  | 未披露          | -       | 20,502.40  | -8.51%  | 22,408.99 | 24.35%  | 18,020.54 |
|      | 纺纱设备  | 未披露          | -       | 24,665.91  | -34.90% | 37,889.47 | 0.91%   | 37,548.61 |
|      | 加捻设备  | 未披露          | -       | 10,112.76  | -9.41%  | 11,162.63 | 17.66%  | 9,487.39  |

### 1) 织造设备收入比较

2018 年度及 2019 年度，公司的织造设备收入同比变动率分别为-13.44%及 31.37%，泰坦股份的织造设备收入同比变动率分别为 24.35%及-8.51%，变动趋势不一致。

造成上述差异的主要原因是：

A、公司的外销收入确认政策与泰坦股份存在差异，公司的外销收入确认的时点为设备交付客户后、安装调试完毕并经客户验收通过之时，而泰坦股份外销收入确认的时点为设备报关出口、取得报关单和装船单之时。

B、2017 年度，公司与孟加拉客户 HOORAIN 公司签订了金额 2,552.40 万美元的合同，合同标的为 720 台喷气织机和 200 台剑杆织机（喷气织机及剑杆织机均属于织造设备），公司分别于 2017 年度及 2018 年度分批次发货，但由于客户所在地基础设施相对落后、能源供应问题等客观原因，辅助配套设备如压缩机、印染设备等尚未到位，喷气织机和剑杆织机的安装调试工作受到影响（喷

气织机的安装调试、生产等需要压缩机提供的高压气体)，相关纺机设备在 2018 年及 2019 年度才全部验收完毕。

鉴于公司与泰坦股份的外销收入确认政策存在上述差异，以下按照泰坦股份的外销收入确认政策（产品报关出口之时确认收入）对公司外销收入进行模拟测算，再次比较公司与泰坦股份织造设备的收入变动趋势，结果如下表所示：

| 公司简称 | 项目   | 2020 年 1-6 月 |        | 2019 年度   |        | 2018 年度   |        | 2017 年度   |
|------|------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
|      |      | 金额           | 同比变动率  | 金额        | 同比变动率  | 金额        | 同比变动率  | 金额        |
| 日发纺机 | 织造设备 | 48,819.33    | -1.01% | 86,564.02 | -8.00% | 94,086.66 | 2.98%  | 91,365.00 |
| 泰坦股份 | 织造设备 | 未披露          | -      | 20,502.40 | -8.51% | 22,408.99 | 24.35% | 18,020.54 |

如上表所示，模拟测算后，2018 年度及 2019 年度，公司织造设备收入同比变动率分别为 2.98%及-8.00%，泰坦股份织造设备收入同比变动率分别为 24.35%及-8.51%，收入变动趋势基本一致。

## 2) 纺纱设备收入比较

2018 年度及 2019 年度，公司的纺纱设备收入同比变动率分别为 23.20%及 7.54%，泰坦股份的织造设备收入同比变动率分别为 0.91%及-34.90%，变动趋势不一致。2019 年度，转杯纺纱机的销售出现行业周期性波动，泰坦股份的转杯纺纱机收入同比减少，公司凭借良好的产品口碑以及积极的市场销售策略抢占市场，但收入增速明显下滑。

## 3) 加捻设备收入比较

2018 年度及 2019 年度，公司的加捻设备收入同比变动率分别为 66.09%及 -18.01%，泰坦股份的织造设备收入同比变动率分别为 17.66%及-9.41%，变动趋势基本一致。

## 4、结论

报告期内，公司的主营业务收入以内销为主、产品收入结构以织造设备为主。同行业可比公司中，泰坦股份的产品种类及结构与公司较为相近。由于公司与泰坦股份的外销收入确认时点不同，按照泰坦股份外销收入确认政策对公

司外销收入模拟测算，公司的内外销收入变动趋势与泰坦股份基本一致。同时，公司的产品收入变动趋势与泰坦股份基本一致。

（二）补充披露内销、外销报告期各期平均销售周期、收入确认周期，分析并披露上述周期在内外销之间是否存在差异、差异产生的原因

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

报告期各期，公司内外销的平均收入确认周期及平均销售周期如下表所示：

单位：天数

| 报告期          | 销售区域 | 平均收入确认周期 | 平均销售周期 |
|--------------|------|----------|--------|
| 2020 年 1-6 月 | 外销   | 60.51    | 163.91 |
|              | 内销   | 36.46    | 133.51 |
| 2019 年       | 外销   | 261.05   | 424.07 |
|              | 内销   | 31.45    | 130.25 |
| 2018 年       | 外销   | 77.52    | 236.05 |
|              | 内销   | 36.13    | 122.22 |
| 2017 年       | 外销   | 91.90    | 193.28 |
|              | 内销   | 49.02    | 124.58 |

备注：上表中，收入确认周期是指设备发出到设备通过验收的时间，销售周期是指从合同签订到设备通过验收的时间；上表中的平均数，均根据销售金额进行加权平均计算得到，下同。

上表中，2018 年度及 2019 年度的外销平均收入确认周期和平均销售周期均较长，主要系孟加拉客户 HOORAIN HIGH-TECH FABRICS LIMITED 的订单验收周期较长所致。HOORAIN HIGH-TECH FABRICS LIMITED 的订单验收周期较长的主要原因是：该客户所在地基础设施相对落后、天然气等能源供应不稳定，且辅助配套设备如压缩机、印染设备等尚未到位，喷气织机和剑杆织机的安装调试工作受到影响（喷气织机的安装调试、生产等需要压缩机提供的高压气体），导致分批次发货的纺机设备集中在 2018 年及 2019 年安装调试完成，具有特殊性。如将 HOORAIN HIGH-TECH FABRICS LIMITED 的订单因素剔除，重新计算外销收入周期与销售周期，结果更具有一般性意义，具体计算结果如下表所示：

单位：天数

| 报告期          | 销售区域 | 平均收入确认周期 | 平均销售周期 |
|--------------|------|----------|--------|
| 2020 年 1-6 月 | 外销   | 60.51    | 163.91 |
|              | 内销   | 36.46    | 133.51 |
| 2019 年       | 外销   | 80.16    | 166.94 |

| 报告期    | 销售区域 | 平均收入确认周期 | 平均销售周期 |
|--------|------|----------|--------|
| 2018 年 | 内销   | 31.45    | 130.25 |
|        | 外销   | 50.21    | 180.86 |
|        | 内销   | 36.13    | 122.22 |
| 2017 年 | 外销   | 91.90    | 193.28 |
|        | 内销   | 49.02    | 124.58 |

报告期各期,公司内销的平均收入确认周期分别是 49.02 天、36.13 天、31.45 天及 36.46 天,外销的平均收入确认周期分别是 91.90 天、50.21 天、80.16 天及 60.51 天。内外销的收入确认周期差异较大,主要原因是:公司设备外销主要依靠海运,货物从报关出口至到达客户所在国家一般为一至两个月,因此,设备通过境外客户验收的时间距离报关装船的时间一般较长,而设备内销的运输时间通常较短,导致内外销的收入确认周期差异较大。

报告期各期,公司内销的平均销售周期分别是 124.58 天、122.22 天、130.25 天及 133.51 天,外销的平均销售周期分别是 193.28 天、180.86 天、166.94 天及 163.91 天。内外销的销售周期差异较大,主要原因系设备外销的运输周期较长所致。

(三)按内销、外销分类,补充披露报告期期末在手订单情况,在手订单对下期营业收入的覆盖率

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容:

#### 1、期末在手订单情况

报告期各期末,公司在手订单情况如下表所示:

| 产品类型 | 销售区域 | 2020 年 6 月 30 日 |       | 2019 年 12 月 31 日 |       | 2018 年 12 月 31 日 |       | 2017 年 12 月 31 日 |       |
|------|------|-----------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|
|      |      | 在手订单金额(万元)      | 数量(台) | 在手订单金额(万元)       | 数量(台) | 在手订单金额(万元)       | 数量(台) | 在手订单金额(万元)       | 数量(台) |
| 喷气织机 | 内销   | 16,689.13       | 1,246 | 17,039.85        | 1,307 | 16,931.62        | 1,102 | 13,176.33        | 834   |
|      | 外销   | 287.28          | 12    | 147.42           | 6     | 13,454.32        | 767   | 9,445.95         | 517   |
| 剑杆织机 | 内销   | 1,521.10        | 55    | 4,011.04         | 143   | 3,473.10         | 139   | 5,040.52         | 212   |
|      | 外销   | 2,081.46        | 57    | 2,318.14         | 62    | 1,118.25         | 29    | 4,244.52         | 195   |
| 喷水织机 | 内销   | 3,614.00        | 360   | 7,315.50         | 746   | 10,353.50        | 895   | 310.00           | 31    |
|      | 外销   | 20.44           | 2     | 106.24           | 9     |                  |       |                  |       |

| 产品类型   | 销售区域 | 2020年6月30日 |          | 2019年12月31日 |       | 2018年12月31日 |       | 2017年12月31日 |       |
|--------|------|------------|----------|-------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|
|        |      | 在手订单金额(万元) | 数量(台)    | 在手订单金额(万元)  | 数量(台) | 在手订单金额(万元)  | 数量(台) | 在手订单金额(万元)  | 数量(台) |
| 毛巾织机   | 内销   | 2,106.73   | 80       | 1,332.40    | 48    | 1,090.38    | 35    | 1,036.42    | 32    |
|        | 外销   | 204.19     | 8        | 235.69      | 6     | 158.53      | 5     |             |       |
| 针织设备   | 内销   | 6,966.88   | 333      | 4,002.60    | 167   | 165.40      | 9     | 256.10      | 16    |
|        | 外销   |            |          |             |       |             |       |             |       |
| 转杯纺纱机  | 内销   | 4,955.50   | 30       | 5,965.60    | 40    | 5,286.10    | 48    | 5,232.28    | 37    |
|        | 外销   | 4,428.86   | 38       | 1,843.26    | 17    | 831.65      | 7     | 366.65      | 3     |
| 清梳联    | 内销   | 2,927.10   | 46       | 3,271.35    | 35    | 69.00       | 2     |             |       |
|        | 外销   | 5,449.45   | 68       | 2,568.12    | 42    | 110.88      | 4     |             |       |
| 倍捻机    | 内销   | 2,625.41   | 201      | 5,372.90    | 358   | 3,338.69    | 220   | 2,890.26    | 228   |
|        | 外销   | 245.57     | 11       | 378.65      | 19    | 263.12      | 12    | 459.34      | 27    |
| 其他加捻设备 | 内销   | 1,112.08   | 31       | 1,414.86    | 60    | 1,615.94    | 44    | 485.08      | 27    |
|        | 外销   | 67.30      | 2        | 138.98      | 7     | 63.72       | 4     | 226.36      | 15    |
| 非织造设备  | 内销   | 4,552.00   | 14       |             |       |             |       |             |       |
| 合计     |      | 59,854.49  | 2,594.00 | 57,462.60   | 3,072 | 58,324.19   | 3,322 | 43,169.81   | 2,174 |

备注：上表中，在手订单金额为含税数据。

报告期各期末，公司在手订单金额(含税)分别为 43,169.81 万元、58,324.19 万元、57,462.60 万元及 59,854.48 万元。

## 2、期末在手订单对下期营业收入的覆盖率

### (1) 包含孟加拉 HOORAIN 公司订单的情况

期末在手订单对下期营业收入的覆盖率如下表所示：

| 单位：万元      |                          |                       |                       |
|------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 项目         | 2020年1-6月/<br>2019.12.31 | 2019年度<br>/2018.12.31 | 2018年度<br>/2017.12.31 |
| 在手订单金额(含税) | 57,462.60                | 58,324.19             | 43,169.81             |
| 营业收入(含税)   | 88,756.17                | 195,751.81            | 169,219.73            |
| 覆盖率        | 32.37%                   | 29.79%                | 25.51%                |

备注：(1) 上表中，2020年1-6月的覆盖率进行了年化处理；(2) 由于在手订单为含税金额，为增强数据之间的可比性，因此上表采用含税的营业收入。

由上表可知，2017年末、2018年末及2019年末的在手订单金额对下期营业收入的覆盖率分别为 25.51%、29.79%及 32.37%。2019年末覆盖率较高的原因是：公司产品平均销售周期约为 4-5 个月(合同签订至设备通过验收)，因此 2020 年 1-6 月确认收入的订单来源于 2019 年末在手订单的比例较高，属于正常情况。

## (2) 剔除孟加拉 HOORAIN 公司订单之后的情况

剔除孟加拉 HOORIAN 公司订单后，期末在手订单金额对下期营业收入的覆盖率如下表所示：

单位：万元

| 项目（已剔除孟加拉 HOORIAN 的订单） | 2020 年 1-6 月/<br>2019. 12. 31 | 2019 年度<br>/2018. 12. 31 | 2018 年度<br>/2017. 12. 31 |
|------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 在手订单金额(含税)             | 57,462.60                     | 42,048.59                | 26,579.21                |
| 营业收入(含税)               | 88,756.17                     | 177,603.24               | 166,763.03               |
| 覆盖率                    | 32.37%                        | 23.68%                   | 15.94%                   |

备注：（1）上表中，2020 年 1-6 月的覆盖率进行了年化处理；（2）由于在手订单为含税金额，为增强数据之间的可比性，因此上表采用含税的营业收入。

由上表可知，剔除孟加拉 HOORIAN 公司订单后，2017 年末、2018 年末及 2019 年末的在手订单金额对下期营业收入的覆盖率分别为 15.94%、23.68%及 32.37%。2019 年末覆盖率较高的原因是：公司产品平均销售周期约为 4-5 个月（合同签订至设备通过验收），因此 2020 年 1-6 月确认收入的订单来源于 2019 年末在手订单的比例较高，属于正常情况。

## 3、各期新签订单金额对当期营业收入的覆盖率

### (1) 包含孟加拉 HOORAIN 公司订单的情况

各期新签订单金额对当期营业收入的覆盖率如下表所示：

单位：万元

| 项目         | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
|------------|--------------|------------|------------|------------|
| 新签订单金额(含税) | 92,234.71    | 225,439.46 | 196,151.69 | 188,558.97 |
| 营业收入(含税)   | 88,756.17    | 195,751.81 | 169,219.73 | 164,594.87 |
| 覆盖率        | 103.92%      | 115.17%    | 115.92%    | 114.56%    |

由上表可知，报告期各期，新签订单金额对当期营业收入的覆盖率分别为 114.56%、115.92%、115.17%及 103.92%。新签订单金额与当期收入金额基本相当，由于公司产品平均销售周期约为 4-5 个月（合同签订至设备通过验收），因此，二者存在一定的差异。

## (2) 剔除孟加拉 HOORAIN 公司订单之后的情况

剔除孟加拉 HOORIAN 公司订单后，报告期各期新签订单金额对当期营业收入的覆盖率如下表所示：

单位：万元

| 项目（已剔除孟加拉 HOORIAN 的订单） | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
|------------------------|--------------|------------|------------|------------|
| 新签订单金额(含税)             | 92,234.71    | 225,439.46 | 196,151.69 | 171,968.37 |
| 营业收入(含税)               | 88,756.17    | 177,603.24 | 166,763.03 | 164,594.87 |
| 覆盖率                    | 103.92%      | 126.93%    | 117.62%    | 104.48%    |

由上表可知，报告期各期，新签订单金额对当期营业收入的覆盖率分别为 104.48%、117.62%、126.93%及 103.92%。新签订单金额与当期收入金额基本相当，由于公司产品平均销售周期约为 4-5 个月（合同签订至设备通过验收），因此，二者存在一定的差异。

（四）结合 2019 年期末在手订单情况及收入确认周期、以及同行业相关情况，分析并披露发行人营业收入是否存在进一步下滑的趋势，是否符合行业趋势，是否对发行人持续经营能力构成重大不利影响

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

2020 年 1-6 月，公司的经营业绩受新冠肺炎疫情出现一定的下滑。公司 2020 年上半年营业收入为 78,545.28 万元，同比下滑 2.99%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 4,557.48 万元，同比下滑 0.13%。相关影响是暂时性的，随着国内疫情缓解，公司生产经营逐步恢复正常。

自 2016 年以来，下游纺织企业对生产设备的需求持续回暖，受益行业景气度上升，公司营业收入持续增长。新冠疫情对今年上半年纺机行业产生一定的影响，但是公司产品线丰富，具有较强的抗风险能力。

2019 年末及 2020 年 6 月末，公司在手订单金额分别为 57,462.60 万元及 59,854.48 万元，公司的收入确认周期（合同签署日至收入确认日）一般为 4 至 5 个月，因此期末在手订单金额能够在期后 4 至 5 个月内转化为收入。此外，2020

年7月27日，公司与苏州日发智能机械有限公司（恒力集团有限公司实际控制人陈建华夫妇100%持股的企业）签署了总金额10.59亿元的产品买卖合同。充足的在手订单将对公司未来期间的营业收入形成有力支撑。

因此，公司营业收入不存在进一步下滑的趋势，相关财务指标变动情况符合行业趋势，目前尚未出现对公司2020年全年经营业绩情况及持续经营能力产生重大不利影响的因素。

（五）披露2019年发行人收入增长15.68%、净利润同比减少-9.66%的原因，上述业绩变动主要影响的项目、科目，分析并披露相关科目的变动对发行人未来盈利能力的影响

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

#### （1）主要科目变动及原因

公司2017年度、2018年度和2019年度利润表项目对比情况如下：

| 单位：万元  |            |            |            |              |              |
|--------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| 项目     | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    | 2019 年变动率(%) | 2018 年变动率(%) |
| 一、营业收入 | 168,751.56 | 145,879.09 | 140,679.37 | 15.68        | 3.70         |
| 减：营业成本 | 127,723.94 | 114,459.62 | 111,186.13 | 11.59        | 2.94         |
| 税金及附加  | 1,479.41   | 1,974.91   | 1,635.20   | -25.09       | 20.77        |
| 销售费用   | 11,941.79  | 9,396.42   | 8,737.63   | 27.09        | 7.54         |
| 管理费用   | 4,973.46   | 5,283.83   | 5,081.03   | -5.87        | 3.99         |
| 研发费用   | 7,049.46   | 6,222.58   | 6,050.24   | 13.29        | 2.85         |
| 财务费用   | 2,603.44   | 1,459.44   | 1,861.25   | 78.39        | -21.59       |
| 加：其他收益 | 3,162.65   | 3,538.26   | 4,487.40   | -10.62       | -21.15       |
| 投资收益   | -          | -          | 569.97     | -            | -100.00      |
| 信用减值损失 | 251.13     | -          | -          | -            | -            |
| 资产减值损失 | -1,521.67  | 304.74     | -2,362.17  | -599.33      | -112.90      |
| 资产处置收益 | -9.39      | 5,685.16   | 6.67       | -100.17      | 85,134.78    |
| 二、营业利润 | 14,862.77  | 16,610.44  | 8,829.78   | -10.52       | 88.12        |

| 项目            | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度  | 2019 年变动率(%) | 2018 年变动率(%) |
|---------------|-----------|-----------|----------|--------------|--------------|
| 加：营业外收入       | 163.96    | 45.09     | 51.99    | 263.61       | -13.27       |
| 减：营业外支出       | 883.22    | 1,158.25  | 190.85   | -23.75       | 506.89       |
| 三、利润总额        | 14,143.52 | 15,497.28 | 8,690.92 | -8.74        | 78.32        |
| 减：所得税费用       | 2,074.54  | 2,137.27  | 1,692.66 | -2.94        | 26.27        |
| 四、净利润         | 12,068.98 | 13,360.01 | 6,998.27 | -9.66        | 90.90        |
| 非经常性损益        | 2,255.54  | 7,084.84  | 3,712.73 | -68.16       | 90.83        |
| 扣除非经常性损益后的净利润 | 9,813.44  | 6,275.17  | 3,285.54 | 56.39        | 90.99        |

由上表可以看出，变动率超过 25%且绝对值变动超过 500 万元的科目主要有税金及附加、销售费用、财务费用、资产减值损失及资产处置收益。

#### 1) 税金及附加

2017 年度、2018 年度和 2019 年度税金及附加明细情况如下：

单位：万元

| 项 目     | 2019 年度  | 2018 年度  | 2017 年度  | 2019 年变动率(%) | 2018 年变动率(%) |
|---------|----------|----------|----------|--------------|--------------|
| 城市维护建设税 | 299.39   | 383.08   | 238.30   | -21.85       | 60.76        |
| 教育费附加   | 165.00   | 180.91   | 102.39   | -8.79        | 76.68        |
| 地方教育附加  | 87.78    | 120.61   | 68.26    | -27.21       | 76.68        |
| 印花税     | 39.83    | 59.33    | 68.42    | -32.87       | -13.28       |
| 房产税     | 362.12   | 389.04   | 334.48   | -6.92        | 16.31        |
| 土地使用税   | 372.62   | 768.37   | 765.16   | -51.51       | 0.42         |
| 其他      | 152.67   | 73.58    | 58.18    | 107.49       | 26.46        |
| 合 计     | 1,479.41 | 1,974.91 | 1,635.20 | -25.09       | 20.78        |

由上表可见，2019 年度较 2018 年度税金及附加变动主要系土地使用税减少所致。一方面：日发纺机公司应税面积减少以及单位税额的下降使得 2019 年的土地使用税较 2018 年有显著的下降。另一方面：税收减免政策，根据山东省人民政府《关于调整城镇土地使用税税额标准的通知》鲁政字[2018]309 号，2018 年 12 月 31 日前认定的高新技术企业，自 2019 年 1 月 1 日起按现行标准的 50% 计算缴纳城镇土地使用税。2018 年度较 2017 年度税金及附加变动主要系城建税、

教育费附加和地方教育费附加增加所致，2018 年度公司流转税增加使得相关附加税增加。

2017 年度、2018 年度和 2019 年度公司土地使用税应税面积及税额如下：

| 区域  | 2019 年     |           | 2018 年/2017 年 |           |
|-----|------------|-----------|---------------|-----------|
|     | 面积（平方米）    | 税额（元/平方米） | 面积（平方米）       | 面积税额（平方米） |
| 杭州  | 88.50      | 15.00     | 88.50         | 15.00     |
| 新昌  | -          | -         | 54,380.00     | 10.00     |
|     | 143,513.50 | 8.00      | 143,513.50    | 8.00      |
| 马鞍山 | 199,005.70 | 4.00      | 199,005.70    | 7.00      |
| 聊城  | 442,734.84 | 9.60      | 442,734.84    | 11.00     |

## 2) 销售费用与财务费用

①2017 年度、2018 年度和 2019 年度销售费用明细情况如下：

单位：万元

| 项 目      | 2019 年度   | 2018 年度  | 2017 年度  | 2019 年变动率(%) | 2018 年变动率(%) |
|----------|-----------|----------|----------|--------------|--------------|
| 职工薪酬     | 4,151.80  | 3,521.05 | 2,820.50 | 17.91        | 24.84        |
| 差旅费      | 1,176.02  | 1,091.93 | 1,014.93 | 7.70         | 7.59         |
| 办公费      | 187.32    | 189.47   | 190.91   | -1.13        | -0.75        |
| 业务招待费    | 458.91    | 340.21   | 286.27   | 34.89        | 18.84        |
| 租赁费      | 159.51    | 154.01   | 113.67   | 3.57         | 35.49        |
| 广告和业务宣传费 | 656.88    | 560.08   | 356.44   | 17.28        | 57.13        |
| 运输费      | 1,472.96  | 1,493.34 | 1,813.39 | -1.36        | -17.65       |
| 佣金、代理费   | 3,289.91  | 1,647.89 | 1,564.43 | 99.64        | 5.33         |
| 其他       | 388.48    | 398.43   | 577.09   | -2.50        | -30.96       |
| 合 计      | 11,941.79 | 9,396.42 | 8,737.63 | 27.09        | 7.54         |

由上表可见，2019 年度较 2018 年度销售费用变动主要系佣金、代理费大幅增加所致，佣金、代理费由 2018 年度的 1,647.89 万元增长至 2019 年度的 3,189.91 万元，其中孟加拉客户代理商代理费增加贡献 1,999.70 万元。

②2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务费用明细情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2019 年度  | 2018 年度  | 2017 年度  | 2019 年变动率 (%) | 2018 年变动率 (%) |
|--------|----------|----------|----------|---------------|---------------|
| 利息支出   | 2,014.78 | 2,157.50 | 2,407.62 | -6.62         | -10.39        |
| 减：利息收入 | 899.57   | 607.32   | 732.70   | 48.12         | -17.11        |
| 汇兑损益   | 1,441.36 | -136.16  | 123.03   | -1,158.57     | -210.67       |
| 手续费    | 46.87    | 45.42    | 63.30    | 3.21          | -28.25        |
| 合计     | 2,603.44 | 1,459.44 | 1,861.25 | 78.39         | -21.59        |

由上表可见，2019 年度较 2018 年度财务费用变动主要系汇兑损益的大幅增加所致，因孟加拉客户收入确认及代理费确认，增加确认汇兑损益 1,142.69 万元。

### 3) 资产减值损失：

2017 年度、2018 年度和 2019 年度资产减值损失明细如下：

单位：万元

| 项 目    | 2019 年度   | 2018 年度 | 2017 年度   | 2019 年变动率 (%) | 2018 年变动率 (%) |
|--------|-----------|---------|-----------|---------------|---------------|
| 坏账损失   | 251.13    | 799.96  | -2,209.27 | -68.61        | -136.21       |
| 存货跌价损失 | -1,521.67 | -495.22 | -152.90   | 207.27        | 223.89        |
| 其中：原材料 | -961.52   | -       | -         | -             | -             |
| 库存商品   | -209.42   | -424.52 | -152.90   | -50.67        | 177.65        |
| 发出商品   | -296.67   | -70.69  | -         | 319.68        | -             |
| 在制品    | -54.06    | -       | -         | -             | -             |
| 合 计    | -1,270.54 | 304.74  | -2,362.17 | -516.93       | -112.90       |

备注：上表中，2019 年计提坏账损失计入信用减值损失科目核算。

由上表可见，2019 年度较 2018 年度资产减值损失变动主要系存货跌价准备和坏账准备计提共同影响所致。

2018 年度和 2019 年度，公司产品倍捻机、清梳联和喷气织机产品升级换代导致部分原材料使用频率变低，库龄一年以上原材料增加较多，呆滞物资所计提的存货跌价准备较高。

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，库龄一年以上原材料跌价计提情况如下：

单位：万元

| 项 目         | 2019 年度  | 2018 年度 | 2017 年度 |
|-------------|----------|---------|---------|
| 库龄一年以上原材料金额 | 1,126.20 | 490.93  | 490.93  |
| 存货跌价准备      | 1,037.19 | 421.93  | 421.93  |
| 占比 (%)      | 92.10    | 85.95   | 85.95   |

2017 年末、2018 年末和 2019 年末，公司坏账准备占应收款项余额比例基本稳定，坏账准备计提受应收款项余额的变动而变动。2017 年末、2018 年末和 2019 年末，应收款项余额变动率分别为 14.75%、-19.47%和-3.45%。2017 年末公司专项坏账计提较 2016 年末增加 819.67 万元，且在 2018 年度和 2019 年度无重大收回和转回，使得 2018 年度和 2019 年度在应收款项余额降低的前提下坏账占应收款项比例依然高于 2017 年度。剔除专项计提，2017 年末、2018 年末和 2019 年末，坏账准备金额变动率分别为 13.91%、-16.74%和-4.25%，与应收款项余额变动基本一致。

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司应收款项余额与坏账准备比例如下：

单位：万元

| 项目                 | 2019 年    | 2018 年    | 2017 年    |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| 计提应收款项余额           | 44,357.12 | 45,943.01 | 57,048.30 |
| 坏账准备               | 9,030.97  | 9,297.60  | 10,113.28 |
| 其中：专项计提            | 3,790.34  | 3,824.40  | 3,539.33  |
| 坏账准备占应收款项余额的比例 (%) | 20.36     | 20.24     | 17.73     |
| 变动金额               | -266.63   | -815.68   | 1,622.24  |

备注：上表中，变动金额与资产减值损失（坏账准备）差异为坏账的转回与收回。

报告期内，公司坏账准备占应收款项余额的比例与同行业可比公司的对比情况如下：

| 项目   | 2020. 6. 30 | 2019. 12. 31 | 2018. 12. 31 | 2017. 12. 31 |
|------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 经纬纺机 | 15. 64%     | 17. 84%      | 17. 60%      | 18. 24%      |
| 慈星股份 | 39. 03%     | 39. 09%      | 35. 87%      | 41. 53%      |
| 卓郎智能 | 1. 62%      | 1. 29%       | 0. 43%       | 0. 52%       |
| 泰坦股份 | -           | 28. 17%      | 26. 09%      | 19. 99%      |
| 越剑智能 | 6. 97%      | 6. 09%       | 5. 91%       | 5. 53%       |
| 平均数  | 15. 82%     | 18. 50%      | 17. 18%      | 17. 16%      |
| 公司   | 14. 29%     | 20. 36%      | 20. 24%      | 17. 73%      |

备注：上表中列示的数据为各期末坏账准备占应收款项余额的比例。

如上表所示，报告期各期末，公司坏账准备占应收款项余额的比例分别为 17.73%、20.24%、20.36%及 14.29%，同行业可比公司的平均计提比例分别为 17.16%、17.18%、18.50%及 15.82%，与同行业可比公司相比，公司坏账准备计提比例较为谨慎。报告期内，公司以应收款项账龄和预期信用损失为基础，根据可获得的合理且有依据的信息，合理判断应收款项的减值迹象，评估应收款项对应的客户的信用风险是否已显著增加；对于信用风险显著增加的客户，公司对应收款项实施专项计提。报告期内，公司应收款项余额的坏账计提充分、合理，符合《企业会计准则》的相关规定。

#### 4) 资产处置收益：

2018 年 2 月 12 日，公司与浙江日发精密机械股份有限公司（以下简称日发精机公司）签订协议，公司将原位于新昌县七星街道日发数字科技园内土地、厂房及附属设施转让给日发精机公司，相关资产业经坤元资产评估有限公司评估并出具《评估报告》（坤元评报〔2018〕33 号），相关资产转让价格与账面价值以及处置税费之间的差额计入资产处置收益，其中固定资产处置收益 28,237,417.43 元，无形资产（土地使用权）处置收益 27,991,395.06 元。

#### (2) 主要科目变动对公司未来盈利能力的影响

主要科目变动对公司未来盈利能力的影响如下表所示：

| 科目 | 影响因素是否持续 | 盈利能力的影响 |
|----|----------|---------|
|----|----------|---------|

| 科目     | 影响因素是否持续 | 盈利能力的影响                                                                                     |
|--------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 税金及附加  | 是        | 公司现有的土地面积和税费减免政策短期内不会发生重大改变,预计土地使用税及房产税将保持与 2019 年度相同水平。                                    |
| 销售费用   | 否        | 2019 年孟加拉客户收入、代理费已全部确认完毕,该事项对公司未来盈利能力不具有持续影响。                                               |
| 财务费用   | 否        | 2019 年孟加拉客户收入、代理费已全部确认完毕,该事项对公司未来盈利能力不具有持续影响。                                               |
| 资产减值损失 | 否        | 公司坏账准备计提与应收款项余额、存货跌价准备计提与存货余额基本匹配,不会对公司未来盈利能力造成影响。                                          |
| 资产处置收益 | 否        | 原位于新昌县七星街道日发数字科技园内土地、厂房及附属设施已不能满足公司业务持续发展的需要。公司处置相关资产,能够加强公司资产使用效率,提高公司营运资本,并对公司未来盈利产生积极影响。 |

(六) 补充披露发行人销售合同中未设置退换货条款的合理性,是否符合行业惯例,报告期内及期后正在协商退换货的订单情况,退换货金额是否有进一步扩大的趋势

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容:

公司在与客户签订销售合同时,因产品质量较为稳定,通常不在合同中约定退换货条款,仅约定整机保修条款,给与客户 1 至 2 年的保修期。保荐机构专门就上述事项访谈了中国纺织机械协会相关负责人,经访谈了解证实,由于纺织机械设备多为定制化产品,因此退换货情况较少,纺机企业与下游客户签订的产品买卖合同中未设置退换货条款符合我国纺机行业惯例。

报告期内及期后正在协商退换货的订单情况如下表所示:

| 年度           | 客户名称        | 月份  | 退货/换货 | 设备类型 | 数量(台) | 金额(万元) | 退换货原因              |
|--------------|-------------|-----|-------|------|-------|--------|--------------------|
| 2020 年 1-6 月 | 杭州新天元织造有限公司 | 6 月 | 退货    | 并纱机  | 7     | 71.45  | 设备使用效果无法达到客户生产工艺要求 |
|              | 合计          |     |       |      | 7     | 71.45  | -                  |
| 2019 年度      | 浙江三元纺织有限公司  | 2 月 | 换货    | 并纱机  | 1     | 16.24  | 设备使用效果无法达到客户生产工艺要求 |

| 年度         | 客户名称            | 月份  | 退货/<br>换货 | 设备类型  | 数量<br>(台) | 金额<br>(万元) | 退换货原因                    |
|------------|-----------------|-----|-----------|-------|-----------|------------|--------------------------|
|            | 常州市羽中膺纺织品有限公司   | 4月  | 换货        | 喷气织机  | 8         | 105.17     | 设备使用效果无法满足客户需求           |
|            | 湖北华亿纺织科技有限公司    | 7月  | 退货        | 并纱机   | 1         | 16.21      | 设备类型与客户生产的产品不匹配          |
|            | 新昌县卓远纺织有限公司     | 10月 | 换货        | 喷气织机  | 22        | 241.03     | 设备存在一定的质量瑕疵              |
|            | 海城市鑫泰树脂衬有限公司    | 11月 | 换货        | 转杯纺纱机 | 1         | 71.68      | 生产的纱线质量无法满足客户需求          |
|            | 韩亭美             | 11月 | 退货        | 双面机   | 4         | 55.49      | 设备使用效果无法达到客户生产工艺要求       |
|            | 许昌骏鑫科技有限公司      | 12月 | 退货        | 转杯纺纱机 | 2         | 297.41     | 客户经营不善, 请求退机             |
|            | 合计              |     |           |       | 39        | 803.23     | -                        |
| 2018<br>年度 | 新疆金泰合纺织有限公司     | 1月  | 退货        | 并纱机   | 3         | 42.51      | 设备使用效果无法达到客户生产工艺要求       |
|            | 广州唯尼顺纺织品有限公司    | 6月  | 退货        | 倍捻机   | 3         | 66.67      | 设备使用效果无法达到客户生产工艺要求       |
|            | 临沂市天利纺织有限公司     | 7月  | 换货        | 剑杆织机  | 2         | 42.41      | 客户因市场行情变化请求换机<br>(非质量原因) |
|            | 临邑华源纺织有限公司      | 8月  | 换货        | 并纱机   | 2         | 15.38      | 设备存在一定的质量瑕疵              |
|            | 合计              |     |           |       | 10        | 166.98     | -                        |
| 2017<br>年度 | 郭奕森             | 6月  | 换货        | 无缝内衣机 | 1         | 23.08      | 设备使用效果无法满足客户需求           |
|            | 福建省长乐市新华源纺织有限公司 | 7月  | 退货        | 倍捻机   | 2         | 26.50      | 客户因市场行情变化请求退机            |
|            | 湖北名仁纺织科技有限公司    | 8月  | 退货        | 并纱机   | 1         | 30.77      | 设备类型与客户生产的产品不匹配          |
|            | 南通大生纺织厂有限公司     | 11月 | 退货        | 并纱机   | 1         | 40.00      | 设备类型与客户生产的产品不匹配          |
|            | 合计              |     |           |       | 5         | 120.35     | -                        |

注：上表退换货金额为初始销售时的不含税金额。

如上表所示，报告期内，公司产品销售发生退换货的情形较少，各期退换货金额占营业收入的比例均低于 0.5%，并且公司在设备安装调试完毕并经客户验收后进行收入确认，故收入确认时不考虑退换货因素。报告期期末至本招股

说明书签署日，公司无正在协商退换货的订单，未出现退换货金额进一步扩大的趋势。

### 【保荐机构和申报会计师的核查过程及核查意见】

#### 1、针对上述事项，保荐机构和申报会计师执行了下列主要核查程序：

- （1）了解与收入确认相关的关键内部控制，评价其设计和执行是否有效，并测试相关内部控制运行的有效性；
- （2）查阅同行业可比公司的公开信息，分析及比较同行业可比公司收入变动趋势；
- （3）获取发行人报告期内的产品销售明细，计算发行人内销及外销的平均销售周期，并进一步抽查销售合同、发运单、设备移交单、资金划转凭证等支持性资料，确认外销收入的真实性；
- （4）获取并查阅发行人的销售合同台账，访谈发行人财务总监和营销总监，了解发行人高管对 2020 年全年经营业绩的评估及评估的基础；
- （5）获取资产负债表日后的销售退回记录，检查是否存在资产负债表日不满足收入确认条件的情况；进一步获取发行人的退换货明细表，抽查相关的退换货审批流程，获取并查阅相关的退货协议。

#### 2、保荐机构和申报会计师的核查意见

经核查，保荐机构和申报会计师认为：

- （1）发行人与泰坦股份的内外销收入在报告期各期变动趋势均一致，与其他可比公司的收入变动趋势存在一定的差异，造成上述差异的原因主要系产品结构不同导致；
- （2）报告期各期，发行人内销的平均销售周期分别是 124.58 天、122.22 天、130.25 天及 133.51 天，外销的平均销售周期分别是 193.28 天、180.86 天、166.94 天及 163.91 天。内外销的销售周期差异较大，主要原因系设备外销的运输周期较长所致；
- （3）2020 年 6 月末，发行人在手订单金额分别为 59,854.48 万元，充足的

在手订单将对公司未来期间的营业收入形成有力支撑，发行人营业收入不存在进一步下滑的趋势，相关财务指标变动情况符合行业趋势，目前尚未出现对公司2020年全年经营业绩情况及持续经营能力产生重大不利影响的因素；

（4）2019年发行人收入增长15.68%、净利润同比减少-9.66%，导致上述业绩变动的主要科目包括税金及附加、销售费用、财务费用、资产减值损失及资产处置收益，相关科目的变动对发行人的盈利能力不具有持续性影响。

（5）与同行业可比公司相比，发行人坏账准备计提比例较为谨慎。报告期内，发行人以应收款项账龄和预期信用损失为基础，根据可获得的合理且有依据的信息，合理判断应收款项的减值迹象，评估应收款项对应的客户的信用风险是否已显著增加；对于信用风险显著增加的客户，发行人对应收款项实施专项计提。报告期内，发行人应收款项余额的坏账计提充分、合理，符合《企业会计准则》的相关规定。

（6）由于纺织机械设备多为定制化产品，因此退换货情况较少，纺机企业与下游客户签订的产品买卖合同中未设置退换货条款符合我国行业惯例；

（7）报告期内及期后，发行人退换货情况较少，未出现退换货金额进一步扩大的趋势。

## 问题 7 关于买方信贷结算、融资租赁结算等信贷类销售

招股说明书披露，报告期各期，发行人主营业务收入按结算模式分类包括普通销售、买方信贷、融资租赁。其中，发行人通过买方信贷实现的销售收入分别为 11,349.34 万元、25,609.69 万元及 17,636.45 万元，占各期营业收入的比重分别为 8.26%、17.94%及 10.64%；通过融资租赁实现的销售收入分别为 6,301.90 万元、555.03 万元及 1,708.50 万元，占各期营业收入比重分别为 4.59%、0.39%及 1.03%。

请发行人：（1）补充披露买方信贷模式、融资租赁模式下的收入确认政策，与同行业可比公司相比，是否存在差异；（2）补充披露发行人买方信贷模式、融资租赁模式分别与普通销售模式相比，在产品定价、付款时间及方式、验收、售后服务等方面的差异，是否符合行业惯例，以及买方信贷担保、融资租赁担保本身是否构成重大的服务、是否构成单项履约义务；（3）补充披露发行人买方信贷、融资租赁销售合同的主要条款，以及相关条款是格式化条款、还是定制化条款，首付款、提机款、尾款、抵押、租赁期、回购、保证金比例、担保责任上限等与同行业可比公司相比是否一致；（4）结合上述相关合同的权利及义务、商品风险和报酬的转移，补充披露发行人买方信贷、融资租赁销售收入确认政策的合理性；（5）补充披露执行新收入准则与发行人现行收入确认是否存在重大差异，测算并披露实施新收入准则对发行人收入确认的结果及财务报表数据产生的具体影响；（6）分析并披露发行人是否存在利用信贷销售变相放宽、延长信用政策刺激销售的情形、融资租赁销售模式的可持续性。（7）结合与买方信贷、融资租赁销售的内部控制措施，披露是否存在收入确认凭证未附原始凭据或原始凭据不足的情形。

请保荐人、申报会计师核查，说明核查过程并发表明确意见。

**【回复】：**

**【发行人说明】**

（一）补充披露买方信贷模式、融资租赁模式下的收入确认政策，与同行业可比公司相比，是否存在差异

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、买方信贷和融资租赁模式”补充披露以下楷体加粗内容：

## 1、公司的买方信贷模式及融资租赁模式

### （1）买方信贷模式

买方信贷模式下，客户以自有资金向公司支付设备首付款，剩余款项向银行申请贷款支付，并由公司为客户提供担保，贷款期限一般为2至3年。实际操作中，公司一般要求客户贷款在七成以下，并根据客户资信情况适当提高调高首付款比例。

### （2）融资租赁模式

融资租赁模式下，客户以自有资金向公司支付设备首付款，剩余款项由融资租赁机构支付给公司，公司将产品出售给融资租赁机构，并由其向客户出租。

## 2、公司买方信贷和融资租赁模式下的收入确认政策

公司买方信贷和融资租赁模式下的收入确认政策如下表所示：

| 销售模式 | 收入确认政策                                                                                                            |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 买方信贷 | 公司将产品交付给买方信贷客户，完成安装调试服务并经客户验收通过后，获得客户签署的纺织机械设备移交单。公司以纺织机械设备移交单的签署日作为收入确认时点，将验收通过的设备产品对应的销售金额确认为收入。                |
| 融资租赁 | 公司将产品交付给融资租赁客户（设备使用方），完成安装调试服务并经融资租赁公司验收通过后，获得融资租赁公司签署的纺织机械设备移交单。公司以纺织机械设备移交单的签署日作为收入确认时点，将验收通过的设备产品对应的销售金额确认为收入。 |

同行业可比公司买方信贷模式下的收入确认政策如下表所示：

| 公司简称 | 买方信贷销售模式的收入确认政策                                    |
|------|----------------------------------------------------|
| 泰坦股份 | 公司在发出商品并完成安装调试验收时，根据安装调试反馈单确认销售收入，收入确认方法与普通销售模式一致。 |
| 慈星股份 | 公司在发出商品并完成安装调试验收，且收到首付款及银行发放的买方信贷贷款时确认销售收入。        |

此外，其他机械设备行业的公司中，海天精工（股票代码：601882）、捷佳伟创（股票代码：300724）、大宏立（股票代码：300865）等企业同样采用了买方信贷的销售模式，其收入确认政策如下表所示：

| 公司简称 | 买方信贷销售模式的收入确认政策                                                                                                       |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 海天精工 | 买方信贷销售模式的收入确认方法与普通销售模式一致，即：（1）需要安装调试的机床以安装调试完成并由对方验收合格后确认收入；（2）不需要安装调试的机床以及简易安装调试的机床，以客户收货签收作为确认收入依据。                 |
| 捷佳伟创 | 公司主要销售光伏设备产品。收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，经购货方验收合格，并出具验收单，且产品销售收入金额已确定，相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。收入确认方法与普通销售模式一致。 |
| 大宏立  | 按揭贷款（买方信贷）业务收入确认的时点及依据与其他境内客户保持一致，即公司不承担安装义务的情况下，在客户收到设备并签收后，按合同金额确认产品销售收入。                                           |

如上表所示，同行业可比公司及其他机械设备行业上市公司对于买方信贷销售模式的收入确认方法，与普通销售模式的收入确认方法基本一致。公司对于买方信贷销售模式的收入确认方法与同行业可比公司基本一致。

（二）补充披露发行人买方信贷模式、融资租赁模式分别与普通销售模式相比，在产品定价、付款时间及方式、验收、售后服务等方面的差异，是否符合行业惯例，以及买方信贷担保、融资租赁担保本身是否构成重大的服务、是否构成单项履约义务

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、买方信贷和融资租赁模式”补充披露以下楷体加粗内容：

#### 1、不同销售模式对比情况

公司不同销售模式下，在产品定价、付款时间及方式、验收、售后服务等方面的对比情况如下：

| 销售模式                   | 普通销售                                                                                               | 买方信贷销售                                                                                     | 融资租赁销售                                                     |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 产品定价                   | 协商定价                                                                                               | 协商定价                                                                                       | 协商定价                                                       |
| 付款时间及方式(采用大多数合同通常约定描述) | (1) 定金+分期收款方式：合同签订后支付一定比例定金，提机前累计支付至合同金额的50%，余款自设备交付后在一定期间（一般为6-24个月）内支付。<br>(2) 全款方式：合同签订后支付一定比例定 | 合同签订后支付一定比例定金，办理银行按揭手续前支付除定金、贷款外的余款（累计支付比例不低于30%），贷款由买方在合同签订后5个工作日内向银行申请，银行审批通过7-14个工作日放贷。 | 买方支付总货款30%定金后合同生效，剩余70%通过自租赁公司收到提交的无误发票、发货确认函等资料后5个工作日内支付。 |

| 销售模式 | 普通销售           | 买方信贷销售         | 融资租赁销售         |
|------|----------------|----------------|----------------|
|      | 金，提机前款项付清。     |                |                |
| 验收   | 安装调试完毕、签署设备移交单 | 安装调试完毕、签署设备移交单 | 安装调试完毕、签署设备移交单 |
| 售后服务 | 保修期 1 年        | 保修期 1 年        | 保修期 1 年        |

由上表可知，日发纺机公司不同销售模式下在产品定价、验收、售后服务等方面不存在明显差异，付款时间及方式的差异是由买方信贷和融资租赁销售模式业务特点决定，与同行业可比公司模式一致，符合行业惯例。

## 2、买方信贷担保、融资租赁担保本身不构成重大的服务、不构成单项履约义务

公司主营业务为纺机设备的生产及销售，属于传统的制造行业，当前及历史上都不具备金融服务机构的业务资质，所提供的买方信贷担保和融资租赁担保为各自销售模式相关回款方式下附加条件，属于行业惯例，并不构成重大的服务。

根据新收入准则，在识别合同中的单项履约义务时，如果合同承诺的某项商品不可明确区分，企业应当将该商品与合同中承诺的其他商品进行组合，直到该组合满足可明确区分的条件。某些情况下，合同中承诺的所有商品组合在一起构成单项履约义务。因此在确定企业转让商品的承诺是否可单独区分时，需要运用判断并综合考虑所有事实和情况，公司在履约过程中担保和商品具有高度关联性，两者无法单独履行合同承诺且彼此相关影响，表明买方信贷担保、融资租赁担保本身不构成单项履约义务。

以下进一步论证买方信贷及融资租赁担保本身不构成单项履约义务：

### 1、企业会计准则的相关认定角度：

#### (1) 担保义务与合同中的商品存在高度关联性

《企业会计准则第 14 号——收入》第十条中的规定了以下三种情形的出现表明商品的承诺与合同中其他承诺不可单独区分：

#### ①企业需提供重大的服务以将该商品与合同中承诺的其他商品整合成合同

约定的组合产出转让给客户。

②该商品将对合同中承诺的其他商品予以重大修改或定制。

③该商品与合同中承诺的其他商品具有高度关联性。

《企业会计准则第14号——收入》应用指南中，也对商品的高度关联性做出相应解释：“合同中承诺的每一单项商品均受到合同中其他商品的重大影响”、“合同中包含多项商品时，如果企业无法通过单独交付其中的某一单项产品而履行其合同承诺，可能表明合同中的这些商品会受到彼此的重大影响。”

在发行人与客户签订的买方信贷、融资租赁合同中，明确规定发行人除了对客户的设备销售、提供的安装调试及保修等服务义务以外，还应当“客户发生逾期付款时公司承担垫付义务”或“融资租赁公司有权要求公司垫付租金、利息或回购设备”。若企业不对该融资款项进行相关担保，合同中的设备便无法单独交付，相关的安装保修服务也无法提供；同理，该项担保义务本身无法脱离产品交付及相关的安装、保修服务。综上，该项担保义务与合同中的其他商品及服务存在高度关联性，不应识别为单项履约义务。

(2) 担保引起的潜在现金流出不影响当前收取合同对价的权利

《企业会计准则第14号——收入》应用指南第八章列报与披露中指出，“有时，企业有可能需要在未来返还全部或部分的合同对价（例如，企业在附有销售退回条款的合同下收取的合同对价），但是，企业仍然拥有无条件收取合同对价的权利，未来返还合同对价的潜在义务并不会影响企业收取对价总额的现时权利，因此，企业应当确认一项应收款项，同时将预计未来需要返还的部分确认为一项负债。”

发行人当前的担保义务使得企业存在未来经济利益流出的可能，然而该经济利益的流出并不影响当前发行人对全部合同对价的收取。因此，参照该准则指引的判断，该项担保义务应当认定为一项负债，不应确认为单项履约义务。

2、企业的实际业务情况角度：

(1) 发行人提供担保为行业惯例，并非自身的一项业务

发行人主营业务为纺机设备的生产与销售，属于传统的制造行业，当前及历史上都不具备金融服务机构的业务资质，所提供的买方信贷担保和融资租赁担保为各自销售模式相关回款方式下附加条件，属于行业惯例，并不构成重大服务。

## (2) 发行人买方信贷、融资租赁产品价格并不存在显著溢价或折价

### ① 买方信贷

报告期内，发行人主要的买方信贷客户在报告期内销售的相关产品的毛利、单价与同期同型号产品并无显著差异。现将报告期各期前 3 大买方信贷客户的单价、毛利率与同期同型号产品对比情况列示如下：

单位：万元、台、万元/台

| 公司             | 期间           | 产品    | 型号             | 数量 | 销售额      | 单价     | 同型号设备的平均单价 | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|----------------|--------------|-------|----------------|----|----------|--------|------------|--------|-------------|
| 新疆纳凯纺织有限公司     | 2020 年 1-6 月 | 清梳联   | MK7E 梳棉机       | 32 | 1,010.62 | 31.58  | 29.12      | 18.70% | 17.40%      |
|                | 2018 年       | 清梳联   | MK7E 梳棉机       | 12 | 268.92   | 22.41  | 23.66      | 14.25% | 20.54%      |
|                |              | 转杯纺纱机 | RS30C-500      | 5  | 603.45   | 120.69 | 123.2      | 29.38% | 25.72%      |
|                | 2017 年       | 转杯纺纱机 | RS30C-500      | 10 | 1,196.58 | 119.66 | 122.85     | 21.41% | 23.93%      |
| 山东天宸塑业有限公司     | 2020 年 1-6 月 | NSN   | RFME10-16      | 5  | 1,655.75 | 331.15 | 348.55     | 43.77% | 47.19%      |
| 新疆腾丰棉花产业有限公司   | 2020 年 1-6 月 | 转杯纺纱机 | RS30D-480      | 10 | 1,318.17 | 131.82 | 145.69     | 24.63% | 35.69%      |
|                | 2019 年       | 清梳联   | MK7E           | 18 | 477.88   | 26.55  | 28.35      | 19.53% | 16.53%      |
| 铁门关市星宇信达纺织有限公司 | 2019 年       | 清梳联   | MK7E           | 18 | 540.52   | 30.03  | 25.3       | 19.76% | 17.68%      |
|                |              | 转杯纺纱机 | RS30D-600      | 9  | 1,060.74 | 117.86 | 131.63     | 18.98% | 23.67%      |
|                | 2018 年       | 转杯纺纱机 | RS30C-500      | 6  | 817.24   | 136.21 | 123.2      | 29.50% | 25.72%      |
| 江苏银翔纺织有限公司     | 2019 年       | 转杯纺纱机 | RS30D-560      | 13 | 1,639.72 | 126.13 | 129.8      | 24.58% | 24.70%      |
| 江苏利尔丰纺织有       | 2019 年       | 针织机   | RFDK38-18G-68F | 9  | 84.42    | 9.38   | 9.78       | 8.00%  | 8.36%       |
|                |              | 转杯纺   | RS30D-520      | 9  | 1,038.38 | 115.38 | 120.93     | 24.31% | 23.27%      |

| 公司             | 期间           | 产品    | 型号            | 数量 | 销售额      | 单价     | 同型号设备的平均单价 | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|----------------|--------------|-------|---------------|----|----------|--------|------------|--------|-------------|
| 限公司            |              | 纱机    |               |    |          |        |            |        |             |
|                | 2018 年       | 转杯纺纱机 | RS30D-520     | 4  | 482.76   | 120.69 | 121.59     | 29.28% | 27.98%      |
| 山东三阳恒丰线业有限公司   | 2018 年       | 并纱机   | AW22-450-36   | 12 | 223.45   | 18.62  | 18.57      | 25.38% | 25.05%      |
|                |              |       | AW20-365-90   | 6  | 79.14    | 13.19  | 13.59      | 22.13% | 14.93%      |
|                |              | 倍捻机   | TS20D-198-180 | 5  | 68.28    | 13.66  | /          | 15.20% | /           |
|                |              |       | TS20D-208-200 | 32 | 485.52   | 15.17  | /          | 14.37% | /           |
|                |              |       | TS20D-208-220 | 66 | 1,101.52 | 16.69  | 16.64      | 11.33% | 11.95%      |
| 江苏新阳日发纺织科技有限公司 | 2018 年       | 清梳联   | MK7 梳棉机       | 5  | 116.38   | 23.28  | /          | 13.48% | /           |
|                |              | 转杯纺纱机 | RS30C-420     | 10 | 1,164.54 | 116.45 | 101.71     | 11.34% | 18.77%      |
| 安徽尚总纺织品有限公司    | 2020 年 1-6 月 | 清梳联   | MK7E 梳棉机      | 6  | 138.05   | 23.01  | 29.12      | 3.76%  | 17.40%      |
|                | 2019 年       | 转杯纺纱机 | RS30D-380     | 4  | 349.57   | 87.39  | 90.75      | 24.32% | 27.06%      |
|                | 2018 年       | 转杯纺纱机 | RS30D-500     | 11 | 1,280.17 | 116.38 | 122.94     | 24.49% | 25.40%      |
| 盐城润银纺织有限公司     | 2018 年       | 转杯纺纱机 | RS30C-520     | 5  | 555.56   | 111.11 | 119.12     | 12.81% | 22.42%      |
|                |              |       | RS30C-440     | 3  | 293.33   | 97.78  | 101.29     | 14.97% | 22.36%      |
|                | 2017 年       | 转杯纺   | RS30C-520     | 7  | 808.89   | 115.56 | 120.1      | 17.68% | 19.39%      |
| 岳阳宝丽纺织品有限公司    | 2020 年 1-6 月 | 毛巾织机  | RFJA33-190 多臂 | 4  | 117.52   | 29.38  | /          | 31.27% | /           |
|                |              |       | RFJA33-260 多臂 | 6  | 180.53   | 30.09  | /          | 29.66% | /           |
|                | 2017 年       | 毛巾织机  | RFJA33-190 多臂 | 18 | 480.00   | 26.67  | /          | 36.54% | /           |
|                |              |       | RFJA33-230 多臂 | 12 | 320.00   | 26.67  | 27.51      | 29.47% | 30.04%      |
| 潜江市茂昌纱业工贸有限公司  | 2019 年       | 清梳联   | MK7E          | 10 | 231      | 23.1   | 25.3       | 15.50% | 17.68%      |
|                |              |       | 棉纺生产线         | 1  | 53.27    | 53.27  | /          | 23.79% | /           |
|                | 2017 年       | 转杯纺纱机 | RS30C-500     | 5  | 640.17   | 128.03 | 122.58     | 26.47% | 23.93%      |

## ②融资租赁

报告期内，发行人主要的融资租赁客户在报告期内销售的相关产品的毛利、单价与同期同型号产品并无显著差异，现将发行人销售给万丰融资租赁有限公司、平安国际融资租赁有限公司的产品单价、毛利率与同期同型号产品对比情况列示如下：

A、万丰融资租赁有限公司

单位：万元、台、万元/台

| 年度   | 销售产品  | 型号           | 数量  | 销售额      | 单价     | 同型号设备的平均价格 | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|------|-------|--------------|-----|----------|--------|------------|--------|-------------|
| 2017 | 喷气织机  | RFJA20-230多臂 | 20  | 340.20   | 17.01  | 18.10      | 19.91  | 20.76%      |
|      |       | RFJA20-230凸轮 | 16  | 212.00   | 13.25  | 10.84      | 20.73% | 11.68%      |
|      |       | RFJA30-280多臂 | 40  | 786.40   | 19.66  | 19.66      | 21.25% | /           |
|      |       | RFJA30-280凸轮 | 106 | 1,540.18 | 14.53  | 14.20      | 19.58% | 18.18%      |
|      |       | RFJA20-280凸轮 | 48  | 612.96   | 12.77  | 12.63      | 18.42% | 18.14%      |
|      | 转杯纺纱机 | RS30C-480    | 6   | 769.26   | 128.21 | 116.38     | 24.33% | 26.58%      |

B、平安国际融资租赁有限公司

| 年度        | 销售产品  | 型号            | 数量 | 销售额(万元) | 单价     | 同型号设备的平均单价 | 毛利率    | 同型号设备的平均毛利率 |
|-----------|-------|---------------|----|---------|--------|------------|--------|-------------|
| 2020年1-6月 | 转杯纺纱机 | RS30D-520     | 2  | 239.30  | 119.65 | 118.56     | 26.69% | 22.53%      |
|           |       | RS30D-400     | 1  | 90.27   | 90.27  | 96.46      | 24.98% | 24.64%      |
| 2019      | 剑杆织机  | RFRL31-220    | 10 | 250.00  | 25.00  | /          | 18.43% | 18.43%      |
|           |       | RFRL31-210    | 6  | 137.04  | 22.84  | /          | 25.14% | 24.90%      |
|           |       | RFRL31-360    | 4  | 101.72  | 25.43  | 33.44      | 25.12% | 26.03%      |
|           |       | GA731-11-340  | 2  | 31.04   | 15.52  | /          | 29.03% | /           |
|           | 喷气织机  | RFJA20N-280   | 4  | 57.35   | 14.34  | /          | 27.21% | 25.88%      |
|           |       | RFJA20N-190凸轮 | 12 | 126.37  | 10.53  | 10.56      | 19.50% | 21.77%      |
|           |       | RFJA20N-190曲柄 | 12 | 63.19   | 5.27   | 8.79       | 31.35% | 26.20%      |

| 年度   | 销售产品  | 型号             | 数量 | 销售额<br>(万元) | 单价    | 同型号<br>设备的<br>平均单<br>价 | 毛利率    | 同型号<br>设备的<br>平均毛<br>利率 |
|------|-------|----------------|----|-------------|-------|------------------------|--------|-------------------------|
|      | 毛巾织机  | RFTL62-T-290   | 2  | 55.04       | 27.52 | 26.57                  | 28.90% | 11.16%                  |
|      |       | RFTL62-T-240   | 2  | 53.98       | 26.99 | /                      | 29.61% | 28.32%                  |
|      |       | RFJA33-280 多臂  | 6  | 185.84      | 30.97 | 30.20                  | 23.68% | 25.15%                  |
|      |       | RFJA33-T-280   | 6  | 132.74      | 22.12 | 23.25                  | 28.41% | 28.33%                  |
|      |       | RFTL62-T-320   | 2  | 56.64       | 28.32 | 28.10                  | 26.24% | 29.02%                  |
|      | 转杯纺纱机 | RS30D-400      | 1  | 92.04       | 92.04 | 94.94                  | 22.26% | 24.65%                  |
|      |       | RS30D-420      | 1  | 92.92       | 92.92 | 103.40                 | 24.55% | 23.35%                  |
|      |       | RS30D-380      | 3  | 272.57      | 90.86 | 90.75                  | 26.02% | 27.06%                  |
| 2018 | 剑杆织机  | RFRL20-230     | 6  | 100.50      | 16.75 | 17.18                  | 25.84% | 23.68%                  |
|      | 倍捻机   | TF10A-360-48   | 2  | 18.10       | 9.05  | 9.05                   | 16.24% | /                       |
|      |       | TF20D-360-120  | 10 | 175.00      | 17.50 | /                      | 7.9%   | /                       |
|      | 喷气织机  | RFJA20E-340 提花 | 6  | 67.38       | 11.23 | 10.27                  | 23.59% | 20.43%                  |
| 2017 | 剑杆织机  | GA731-II-230   | 11 | 141.02      | 12.82 | 12.40                  | 20.10% | 22.29%                  |
|      |       | GA731-II-280   | 3  | 39.99       | 13.33 | /                      | 29.72% | /                       |
|      | 喷气织机  | RFJA33-230 多臂  | 32 | 875.2       | 27.35 | 27.51                  | 32.29% | 30.04%                  |
|      |       | RFJA33-280 多臂  | 12 | 340.56      | 28.38 | 27.62                  | 23.23% | 28.15%                  |
|      | 毛巾织机  | RFTL61-T-360   | 12 | 312.84      | 26.07 | 26.39                  | 31.39% | 30.25%                  |

通过以上对比可知，买方信贷、融资租赁方式销售的产品与同时期同型号产品在价格、毛利率方面差异较小，不存在明显的溢价或折价，发行人并未因对客户担保而对客户收取额外的溢价，该项担保义务与合同中的其他商品及服务存在高度关联性。因此，公司提供的买方信贷担保和融资租赁担保为各自销售模式相关回款方式下附加条件，属于行业惯例，并不构成单项履约服务。

（三）补充披露发行人买方信贷、融资租赁销售合同的主要条款，以及相关条款是格式化条款、还是定制化条款，首付款、提机款、尾款、抵押、租赁期、回购、保证金比例、担保责任上限等与同行业可比公司相比是否一致

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、买方信贷和融资租赁模式”补充披露以下楷体加粗内容：

## 1、买方信贷模式

买方信贷模式下，公司与客户签署《产品买卖合同》及《反担保保证合同》，客户与银行签署《借款协议》，公司与银行签署《最高额保证合同》。

《产品买卖合同》约定了设备类型、单价、数量、交货时间、交货方式及费用、付款安排、知识产权保护、安装调试、保修期等内容，相关条款为公司与客户协商后形成的定制化条款；《反担保保证合同》约定了保证反担保的主债权种类和数额、客户履行债务的期限、保证期间、保证反担保方式，相关条款为格式化条款；《最高额保证合同》约定了被担保的主债权最高额、保证担保的范围、被担保债权的确定及保证方式、保证期间等内容，相关条款为格式化条款。

以下以公司与无棣雅惠纺织品有限公司签署的合同为例：

| 协议      | 主要条款           | 条款内容                                                                                                                                                          |
|---------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 产品买卖合同  | 交货时间           | 2018年9月15日提机。为保证及时交货，买方应根据合同约定及时交付定金及货款，并提供必要的批文及文件资料。                                                                                                        |
|         | 交货方式及费用        | 卖方厂内交货，运输由卖方代办，运费由买方承担，运费发票由货运公司开具给买方。                                                                                                                        |
|         | 付款安排           | 合同签订付定金30万元，办理银行按揭手续前再付93.8万元，余款286万元由买方在合同签订后5个工作日内向银行申请贷款，并将所贷款项专项用于本合同项下剩余货款，若贷款在合同签订后25个工作日内未获银行审核通过，余款286万元由买方在上述期限满后的10个工作日内以其他合法方式全额支付。任一期逾期付款，余款视为到期。 |
|         | 知识产权保护         | 买方有义务保护卖方的知识产权不受侵犯，不能为任何侵犯卖方知识产权的行为提供方便。                                                                                                                      |
|         | 安装调试           | 卖方提供设备的安装及调试指导，买方负责安装调试的相关准备工作和人员配合，买方负责卖方调试人员的食宿。                                                                                                            |
|         | 保修期            | 自设备交付使用起，保修期1年。                                                                                                                                               |
| 反担保保证合同 | 保证反担保的主债权种类和数额 | 1、甲方根据保证合同承担担保义务代丙方偿还款项后，对丙方形成的追偿债权；<br>2、甲方为履行保证合同项下的担保责任而产生的一切费用、损失；<br>3、甲方为实现本合同项下的担保债权而产生的催收费用、诉讼费（或仲裁费）、保全费、公告费、执行费、律师费、差旅费及其他费用。                       |
|         | 丙方履行债务的期限      | 丙方履行债务的期限为甲方根据保证合同承担担保义务代丙方偿还全部款项之日起至甲方向丙方追偿债权之日。                                                                                                             |
|         | 保证期间           | 保证期间为丙方债务履行期限届满之日起两年。                                                                                                                                         |
|         | 保证反担保方式        | 保证方式为连带责任保证。                                                                                                                                                  |
|         | 乙方的权利和义务       | 1、同生效后，甲方依法将主债权转让给第三人，乙方应在原保证担保范围内继续承担担保责任；2、当主债务履行期                                                                                                          |

| 协议      | 主要条款           | 条款内容                                                                                                                                                              |
|---------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         |                | 限届满，乙方有义务协助甲方督促丙方履行债务；3、承担本合同项下有关费用支出，包括但不限于律师服务、公证及诉讼的费用；4、丙方清偿了借款合同项下全部债务，或丙方向甲方清偿基于甲方追索债权而形成的债务后，乙方不再承担保证责任。                                                   |
| 最高额保证合同 | 被担保的主债权<br>最高额 | 甲方同意为本合同项下最高额保证生效前债务人与乙方间已存在的债权提供担保，即甲方同意将编号为_____的《_____》项下债权转入本合同担保的债权范围。本合同项下被担保的最高债权额为：币种_____，金额（大写）_____。本合同项下被担保的主债权的发生期间为____年____月____日至____年____月____日。 |
|         | 保证期间           | 甲方承担保证责任的保证期间为两年。                                                                                                                                                 |

备注：《反担保保证合同》中甲方为本公司，乙方为反担保人，丙方为买方信贷客户；《最高额保证合同》中甲方为本公司，乙方为银行。

## 2、融资租赁模式

融资租赁模式下，公司与客户签署《产品买卖合同》，公司与客户、平安租赁签署三方协议，客户与平安租赁签署融资租赁业务协议。

公司与客户签署的《产品买卖合同》约定了设备类型、单价、数量、交货时间、交货方式及费用、付款安排、知识产权保护、安装调试、保修期等内容，相关条款为公司与客户协商后形成的定制化条款；公司与客户、平安租赁签署的三方协议约定了租赁物清单、交货时间、设备价款金额、设备款支付方式及支付时间、设备交付及安装调试等内容以及关于担保责任的特别条款，合同包含三方协商形成的定制化条款，以及平安租赁公司的格式条款。

以下以公司与靖江市福事达纺织品有限公司签署的合同为例：

| 协议     | 主要条款    | 条款内容                                                                         |
|--------|---------|------------------------------------------------------------------------------|
| 产品买卖合同 | 交货时间    | 收到定金后，80 天交 6 台 RFJA33-T-280、140 天交 6 台 RFJA33- 280。                         |
|        | 交货方式及费用 | 卖方厂内交货、代办托运，费用由买方承担。                                                         |
|        | 付款安排    | 买方支付总货款 30%定金后合同生效，剩余 70%通过融资租赁或银行信贷方式支付，如任一期款项逾期未付，其余款项均视为到期。               |
|        | 知识产权保护  | 买方有义务保护卖方的知识产权不受侵犯，不能为任何侵犯卖方知识产权的行为提供方便。                                     |
|        | 安装调试    | 卖方提供设备的安装及调试指导，买方负责安装调试的相关准备工作和人员配合，买方负责卖方调试人员的食宿。                           |
|        | 保修期     | 自设备交付使用起，保修期 1 年。                                                            |
| 三方协议   | 特别条款    | 甲乙丙三方之间是融资租赁法律关系，甲方为买方和出租人，享有对租赁物独立、完整的所有权，乙方为卖方，丙方为承租人，是租赁物的使用人。乙方和丙方承诺：（1） |

| 协议 | 主要条款 | 条款内容                                                                                                                                                                                    |
|----|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |      | 就租赁物，乙方和丙方之间不存在前述融资租赁法律关系以外的其他任何关系，包括不存在投资分成、实物出资、租赁、质押担保等关系；（2）乙方和/或丙方如违反前述承诺，甲方有权解除本合同和租赁合同，并不承担任何责任，丙方应立即付清全部到期和未到期租赁及其他应付款项，乙方承担连带责任；此外，乙方还需另外立即向甲方支付本合同设备价款总金额 10%的违约金，丙方对此承担连带责任。 |

3、首付款、提机款、尾款、抵押、租赁期、回购、保证金比例、担保责任上限等与同行业可比公司相比是否一致

| 销售模式 | 项目         | 日发纺机                                          | 泰坦股份                                           | 慈星股份              |
|------|------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------|
| 买方信贷 | 定金及首付款比例   | 不低于 30%                                       | 不低于 30%                                        | 30%-50%           |
|      | 客户偿还银行贷款期限 | 1-3 年                                         | 1-3 年                                          | 1-2 年             |
|      | 设备抵押       | 买卖合同项下的机器抵押给银行                                | 买卖合同项下的机器作为反担保抵押物                              | 买卖合同项下的机器作为反担保抵押物 |
|      | 保证金比例      | 浦发银行当涂支行要求公司提供不低于 10%的金额作为保证金，其他银行不要求公司提供保证金。 | 将客户按揭贷款金额的一定比例（一般为 10%以上）作为保证金存入公司在银行设立的保证金账户。 | /                 |
|      | 担保责任上限     | 客户按揭贷款金额                                      | 客户按揭贷款金额                                       | 客户按揭贷款金额          |
| 融资租赁 | 首付款        | 不低于 30%                                       | /                                              | /                 |
|      | 抵押         | 要求设备办理抵押登记                                    | /                                              | /                 |
|      | 租赁期        | 2 年                                           | /                                              | /                 |
|      | 回购         | 与万丰租赁合作的业务，公司有回购义务；与平安租赁合作的业务，公司不承担回购义务。      | /                                              | /                 |
|      | 保证金比例      | 无保证金                                          | /                                              | /                 |
|      | 担保责任上限     | 客户融资金额                                        | /                                              | /                 |

备注：上表中，泰坦股份及慈星股份的相关信息摘自其招股说明书。

公司与银行开展买方信贷业务合作时，一般在合作初期，银行会要求公司提供履约保证金（5%或者 10%）。随着合作时间延长，考虑到公司规模较大以及客户还款情况良好的因素，银行逐渐解除对公司的保证金要求。报告期内，由于浦发银行尚在业务合作初期，因此仍要求公司提供 10%的履约保证金。

同行业可比公司未披露融资租赁模式下的销售。2017年3月前，公司与万丰租赁开展融资租赁业务合作，公司承担担保责任；为防范风险及减少关联交易，公司决定终止与万丰租赁合作，2017年3月后，公司与平安租赁开展了融资租赁业务合作，公司不承担担保责任。

如上表所示，公司买方信贷模式下的主要合同条款与同行业可比公司相比不存在重大差异。

（四）结合上述相关合同的权利及义务、商品风险和报酬的转移，补充披露发行人买方信贷、融资租赁销售收入确认政策的合理性

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、买方信贷和融资租赁模式”补充披露以下楷体加粗内容：

#### 1、相关合同的权利及义务，以及商品风险和报酬的转移情况

不同销售模式下，相关合同的权利及义务、商品风险和报酬的转移对比情况如下：

| 项目                   | 合同约定的主要权利及义务                                                                                                                                                    | 商品风险和报酬的转移                                                                                                                     |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 普通销售                 | 买方根据合同约定收取定金和提机款，并按照约定时间发机和约定的运费归属承担运费；买方提供可安装调试场所、条件，卖方提供安装指导和设备调试；设备安装调试完毕后1年内，卖方就易损件的损坏履行免费更换义务。                                                             | 卖方提供设备的安装及调试指导，买方负责安装调试的相关准备工作和人员配合，买方负责卖方调试人员的食宿。设备保修1年。                                                                      |
| 融资租赁销售（平安国际融资租赁有限公司） | 1. 买方根据合同约定收取定金和提机款，并按照约定时间发机和约定的运费归属承担运费；买方提供可安装调试场所、条件，卖方提供安装指导和设备调试；设备安装调试完毕后1年内，卖方就易损件的损坏履行免费更换义务。<br>2. 当承租人不能按期支付租金达到垫付、回购条件时，万丰融资租赁公司有权要求公司垫付租金、利息或回购设备。 | 在丙方按乙方要求准备好设备的设置场所和配套调入的条件下并且在设备抵达设置场所后的5个工作日内，乙方保证提供专业技术人员并完成设备安装和调试。丙方应在设备交货且检验、安装、调试、验收合格之后1个工作日内向甲方出具《租赁物接验收证明》。免费保修期12个月。 |
| 融资租赁销售（万丰融资租赁有限公司）   | 1. 买方根据合同约定收取定金和提机款，并按照约定时间发机和约定的运费归属承担运费；买方提供可安装调试场所、条件，卖方提供安装指导和设备调试；设备安装调试完毕后1年内，卖方就易损件的损坏履行免费更换义务。<br>2. 当承租人不能按期支付租金达到垫付、回购条件时，万丰融资租赁公司有权要求公司垫付租金、利息或回购设备。 | 设备到达设置场所后由乙方负责安装调试。在完成安装调试后即日起由丙方进行验收。丙方验收完成后即向甲方提交《验收清单》。乙方保证产品质量保证期为验收合格后12个月。                                               |

| 项目     | 合同约定的主要权利及义务                                                                                                                                                            | 商品风险和报酬的转移                                                       |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 买方信贷销售 | <p>1. 买方根据合同约定收取定金和提机款,并按照约定时间发机和约定的运费归属承担运费;买方提供可安装调试场所、条件,卖方提供安装指导和设备调试;设备安装调试完毕后1年内,卖方就易损件的损坏履行免费更换义务。</p> <p>2. 公司就购销协议下客户与银行签署的《借款协议》承担连带保证责任,客户发生逾期时公司承担垫付义务。</p> | <p>卖方提供设备的安装及调试指导,买方负责安装调试的相关准备工作和人员配合,买方负责卖方调试人员的食宿。设备保修1年。</p> |

备注:1、根据公司与平安国际融资租赁有限公司及客户签署的《三方协议》,非因公司与最终客户特殊的法律关系外,公司对最终客户发生的逾期不产生垫付、回购义务。公司采用融资租赁方式销售(平安国际融资租赁有限公司)的客户与其他普通销售客户在权利义务上无特殊差异;2、为了进一步降低融资租赁业务中存在的风险和减少关联交易,截至2017年末公司已停止与万丰融资租赁的合作。

由上表可见,不同销售模式下相关合同的主要权利及义务约定,以及商品风险和报酬的转移时点的约定是基本一致的。

## 2、公司买方信贷、融资租赁销售收入确认政策的合理性分析

根据新收入准则和应用指南相关规定,企业应当在履行了合同中的履约义务,即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权,是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益,也包括有能力阻止其他方主导该商品的使用并从中获得经济利益。取得商品控制权同时包括下列三要素:一是,能力;二是,主导该商品的使用;三是,能够获得几乎全部的经济利益。

根据合同约定,公司将产品按照配置要求进行生产后交付,完成安装调试并经客户验收确认后,公司便完成主要履约义务。客户同时拥有了能够主导该商品的使用的现实权利,在其活动中有权使用该商品,能够获得几乎全部的经济利益,即客户取得相关商品的控制权,因此按照完成安装调试时点确认收入,符合准则相关规定,具有合理性。

(五) 补充披露执行新收入准则与发行人现行收入确认是否存在重大差异,测算并披露实施新收入准则对发行人收入确认的结果及财务报表数据产生的具体影响

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“七、报告期内发行人采用的重要会计政策和会计估计”补充披露以下楷体加粗内容：

根据新收入准则，企业应当在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。结合公司合同权利与义务，公司将产品按照配置要求进行生产后交付，完成安装调试并经客户验收确认后，公司便完成主要履约义务，客户即取得相关商品的控制权，新收入准则下公司收入确认时点未发生变化，因此执行新收入准则与公司现行收入确认不存在重大差异。

#### 1、新收入准则实施前后收入确认会计政策的主要差异

新收入准则实施后，公司收入确认会计政策为：公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品的控制权，是指能够主导该商品的使用并从中取得几乎全部的经济利益。

新收入准则实施前后收入确认会计政策的对比情况如下：

| 项目   | 公司报告期内的收入确认准则                                                           | 新收入准则下的收入确认原则                                                 |
|------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 基本原则 | 公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方。                                               | 公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。                            |
| 境内销售 | 公司已根据合同约定将产品交付给购货方，完成安装调试服务并经购货方验收确认后，商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，公司确认收入并结转成本。 | 公司已根据合同约定将产品交付给购货方，完成安装调试服务并经购货方验收确认后，购货方取得商品控制权，公司确认收入并结转成本。 |
| 境外销售 | 公司已根据合同约定将产品交付给购货方，完成安装调试服务并经购货方验收确认后，商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，公司确认收入并结转成本。 | 公司已根据合同约定将产品交付给购货方，完成安装调试服务并经购货方验收确认后，购货方取得商品控制权，公司确认收入并结转成本。 |

#### 2、新收入准则实施前后收入确认会计政策的主要差异及实施新收入准则在业务模式、合同条款、收入确认等方面产生的影响

##### (1) 业务模式

公司主要从事成套纺织装备的研发、生产和销售，主要产品包括喷气织机、剑杆织机、转杯纺纱机及倍捻机等纺织设备。公司产品均为直接销售，境内外销售模式下，均系履行了合同履约义务，在客户取得相关商品控制权时确认收

入，在业务模式上，新收入准则在收入确认时点上无差异。

## (2) 合同条款

### ①境内销售主要合同条款

根据公司与客户的约定，公司将产品交付给客户，完成安装调试服务并经客户验收确认后，完成交货，公司的合同履约义务在新收入准则实施前后确认收入金额无差异。

### ②境外销售主要合同条款

根据公司与客户的约定，公司将产品报关出口并交付给客户，公司完成安装调试服务并经客户验收确认后，完成交货，公司的合同履约义务在新收入准则实施前后确认收入金额无差异。

## 3、新旧收入准则变更对报告期各年度财务报表主要财务指标的影响

新旧收入准则变更对报告期各年度财务报表主要财务指标无影响，具体情况如下：

单位：万元

| 期间                       | 财务指标          | 旧准则收入确认    | 新准则收入确认    | 差异 |
|--------------------------|---------------|------------|------------|----|
| 2020年1-6月<br>/2020年6月30日 | 营业收入          | 78,545.28  | 78,545.28  | -  |
|                          | 归属于母公司所有者的净利润 | 5,420.21   | 5,420.21   | -  |
|                          | 资产总额          | 209,716.70 | 209,716.70 | -  |
|                          | 归属于母公司所有者的净资产 | 63,598.02  | 63,598.02  | -  |
| 2019年度/2019年12月31日       | 营业收入          | 168,751.56 | 168,751.56 | -  |
|                          | 归属于母公司所有者的净利润 | 12,068.98  | 12,068.98  | -  |
|                          | 资产总额          | 194,472.92 | 194,472.92 | -  |
|                          | 归属于母公司所有者的净资产 | 61,509.76  | 61,509.76  | -  |
| 2018年度/2018年12月31日       | 营业收入          | 145,879.09 | 145,879.09 | -  |
|                          | 归属于母公司所有者的净利润 | 13,360.01  | 13,360.01  | -  |
|                          | 资产总额          | 188,656.29 | 188,656.29 | -  |

| 期间                       | 财务指标          | 旧准则收入确认    | 新准则收入确认    | 差异 |
|--------------------------|---------------|------------|------------|----|
|                          | 归属于母公司所有者的净资产 | 51,923.04  | 51,923.04  | -  |
| 2017 年度/2017 年 12 月 31 日 | 营业收入          | 140,679.37 | 140,679.37 | -  |
|                          | 归属于母公司所有者的净利润 | 6,998.27   | 6,998.27   | -  |
|                          | 资产总额          | 173,333.14 | 173,333.14 | -  |
|                          | 归属于母公司所有者的净资产 | 39,335.93  | 39,335.93  | -  |

综上所述，公司现有业务模式、销售合同条款下，不会因为实施新收入准则而对收入确认的结果产生影响。

#### （六）分析并披露发行人是否存在利用信贷销售变相放宽、延长信用政策刺激销售的情形、融资租赁销售模式的可持续性

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、买方信贷和融资租赁模式”补充披露以下楷体加粗内容：

报告期内，公司的产品内销主要以信用期货款结算方式为主，部分选择使用买方信贷和融资租赁作为公司客户付款方式的有益补充，目的是为了把握纺织行业发展变革机遇，满足客户的切实需求、抢占市场份额，并且买方信贷及融资租赁模式有利于公司及时回笼销售货款，增加营运资金。

公司不存在利用信贷销售变相放宽、延长信用政策刺激销售的情形。买方信贷模式和非买方信贷模式的信用政策对比如下：

| 销售模式 | 信用政策                                                                                                                                                  |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 买方信贷 | 客户的定金及首付款比例合计不低于 30%，不超过 70%的余款通过银行按揭贷款的形式一次性全部收回。客户偿还银行贷款的期限为 1-3 年。                                                                                 |
| 融资租赁 | 客户的定金及首付款比例合计不低于 30%，70%的余款由融资租赁公司一次性支付，客户向融资租赁公司租赁设备的期限为 2 年。                                                                                        |
| 普通模式 | 内销：一般为 30%至 60%的定金及首付款，40%至 70%的余款根据客户情况，存在款清发货、分期付款等方式，信用期一般不超过 12 个月，但对于金额较大的订单，信用期为 1-3 年。<br>外销：执行“款到发货”的结算政策，即一般情况下，公司只有在收到境外客户支付全部货款后才安排发货及报关出口 |

备注：公司的外销不存在买方信贷模式和融资租赁模式。

如上表所示，公司对于买方信贷模式及融资租赁模式并未放宽信用期，相

反，公司建立了较为完善的风控制度，对拟采用买方信贷模式和融资租赁模式的客户进行严格调查和筛选，对于信用较差、还款能力较弱的客户，不予采用买方信贷模式和融资租赁模式。

同时，买方信贷模式下，公司引入银行信贷风险审查机制，要求客户实际控制人、主要股东及关联方承担连带担保责任，客户须以所购设备向银行抵押取得贷款，如贷款本息逾期则将客户及前述自然人违约记录纳入银行征信系统，并可执行抵押设备。上述银行信贷风险审查机制、银行征信机制以及抵押担保增信措施等风控措施的引入，使信用风险控制在一定的较低水平之内，有利于降低回款风险以及追究客户违约责任。报告期内，公司买方信贷客户的违约情形较少，违约率低。

2017年3月开始，公司与平安租赁开展融资租赁业务合作，公司不承担客户的信用违约风险，平安租赁利用自身的风控机制对客户的信用风险进行审慎评估，决定是否提供融资。融资租赁模式能够解决客户的短期资金问题，并且有利于公司及时回笼销售货款，该模式具有可持续性。

(七) 结合与买方信贷、融资租赁销售相关的内部控制措施，披露是否存在收入确认凭证未附原始凭据或原始凭据不足的情形

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、买方信贷和融资租赁模式”补充披露以下楷体加粗内容：

#### 1、买方信贷、融资租赁相关的内控措施

公司制定了《日发纺机买方信贷风险控制管理办法》和《日发纺机融资租赁风险控制管理办法》，对买方信贷模式、融资租赁模式下的客户准入、风险评估及风险化解进行规范。公司设置风控专员岗位，负责规范和监督买方信贷及融资租赁业务流程，以及客户资信调查及风险评估等。

##### (1) 客户准入及风险评估

对于买方信贷模式，公司采用“公司筛选+银行审核”的双重审核机制。当客户提出买方信贷需求时，业务员结合客户的主体资格、经营年限、收入规模及市场地位等方面初步判断是否符合买方信贷要求。业务员将销售合同提交公

司 OA 系统审核时，需同时提交《客户基本信息表》、《客户基础资信评价表》以及客户的财务报表和征信报告等资料，由风控专员、技术部门、法务部门、营销中心、总经理和董事长审批。对于单笔授信额度超过 1,000 万元的，需要由风控专员到客户现场进行实地调查。

公司向融资租赁公司推荐客户时，需要通过公司内部审核，分别由风控专员、技术部门、法务部门、营销中心、总经理及董事长审批。

## **(2) 合同签订及产品验收**

公司与客户签订合同后，客户向公司支付不低于 30% 的首付款，余款由买方信贷银行或融资租赁公司支付。公司安排生产，按照合同约定交货。设备交付给客户，完成安装调试并经过客户验收后，客户向公司提供加盖公章的纺织机械设备移交单。公司安装调试人员拿到移交单后，将原件邮寄或者携带回公司，交给公司 CRM 部门工作人员，由其录入 ERP 系统，财务部门根据移交单确认收入。若移交单日期临近月底，为避免跨月，安装调试人员拿到移交单后，先将移交单扫描件发送给 CRM 部门工作人员，再将原件带回公司。为保证严格执行上述制度的实施，公司对于拖延提交移交单的安装调试人员采取一定的惩罚措施。

## **(3) 档案保管及定期跟踪**

公司设置专门的岗位负责保管《产品买卖合同》、发运单、移交单、《反担保协议》及其他相关资料，并持续跟踪客户的信用状况及还款情况，对客户定期回访，及时应对风险。

## **2、收入确认的原始凭据保存完整**

公司根据移交单确认收入，公司设置专门的部门保管买方信贷及融资租赁模式下的《产品买卖合同》、《反担保协议》、发运单、移交单、回款单据及其他相关资料，并保存了安装调试人员的出差发票、护照及签证资料、客户所在地的钉钉打卡记录等。

## **【保荐机构和申报会计师的核查过程及核查意见】**

## **1、针对上述事项，保荐机构和申报会计师执行了以下核查程序：**

（1）了解与买方信贷及融资租赁销售相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到有效执行，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和营销总监，了解发行人买方信贷及融资租赁的销售结算模式，以及发行人对上述业务模式的收入确认方法；

（3）获取并查阅发行人各类结算模式下的销售合同，了解主要合同条款或条件，结合查阅同行业可比公司的公开资料，了解同行业可比公司买方信贷模式下的相关条款约定，并与发行人进行对比分析，评价收入确认方法是否适当；

（4）获取发行人报告期各期采用买方信贷或融资租赁模式的销售明细，并抽取样本检查与销售相关的销售合同、发运单、设备移交单等支持性凭据；

（5）结合发行人实际情况，评价发行人买方信贷及融资租赁模式下收入确认政策的合理性，并分析新收入准则是否影响买方信贷模式的收入确认。

## **2、保荐机构和申报会计师的核查意见**

经核查，保荐机构和申报会计师认为：

（1）发行人对于买方信贷销售模式的收入确认方法与同行业可比公司基本一致，买方信贷模式下的主要合同条款与同行业可比公司相比不存在重大差异；

（2）发行人买方信贷模式、融资租赁模式在产品定价、付款时间及方式、验收、售后服务等方面与普通销售模式不存在明显的差异，符合行业惯例，买方信贷担保、融资租赁担保本身不构成重大的服务、不构成单项履约义务；

（3）发行人买方信贷、融资租赁销售合同对于首付款、提机款、尾款、抵押、租赁期、回购、保证金比例、担保责任上限等条款与同行业可比公司相比基本一致；

（4）发行人买方信贷模式及融资租赁模式的收入确认政策具有合理性，符合《企业会计准则》的相关规定；

（5）执行新收入准则与发行人现行收入确认不存在重大差异；

(6) 发行人不存在利用信贷销售变相放宽、延长信用政策刺激销售的情形；融资租赁模式能够解决客户的短期资金问题，并且有利于发行人及时回笼销售货款，该模式具有可持续性；

(7) 发行人买方信贷及融资租赁相关内控措施完善，收入确认的原始凭据保存完整。

## 问题 8 关于担保余额

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人因开展买方信贷和融资租赁业务为客户提供担保的余额分别为 21,981.93 万元和 1,416.67 万元。

请发行人：（1）结合纺织装备客户历史违约情况、担保损失与预期信用损失具体计算方法等，补充披露计提预计担保损失是否充分、合理，是否符合《企业会计准则》相关规定；（2）补充披露报告期各期公司为客户偿还按揭贷款、代客户垫付逾期融资租赁款、被银行划扣保证金的具体情形，包括但不限于总金额、总金额占对应结算模式销售收入比例、会计处理方式、款项收回的可能性、坏账计提的充分性；（3）结合已发生的代偿、垫付、划扣金额占各期担保余额的比例，补充披露发行人对担保余额预期信用损失计提的充分性、合理性，预计负债的计提能否覆盖实际发生的损失；（4）对比同行业可比公司情况，补充披露发行人预计担保损失的计提是否与同行业存在差异，发行人的计提是否谨慎、计提比例是否符合实际情况；（5）补充披露报告期各期担保余额占净资产比例、营业收入比例，分析并披露担保余额较大对发行人商品风险报酬转移、经济利益流入与流出、商品控制权、偿债能力、持续经营能力的具体影响；（6）补充披露报告期各期担保余额占净资产比例、营业收入比例，与同行业可比公司是否存在差异，发行人担保余额是否存在规模过大、增长过快的情形；（7）报告期内，发行人担保余额、预计担保损失、代垫款项不断增加，请补充披露上述金额是否可能进一步扩大，是否对发行人的经营业绩、现金流量、偿债能力、可持续经营能力造成影响。

请保荐人、申报会计师核查，说明核查过程并发表明确意见。

**【回复】：**

**【发行人说明】**

（一）结合纺织装备客户历史违约情况、担保损失与预期信用损失具体计算方法等，补充披露计提预计担保损失是否充分、合理，是否符合《企业会计准则》相关规定

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、买方信贷和融资租赁模式”补充披露以下楷体加粗内容：

## 1、买方信贷及融资租赁业务对应的担保余额情况

报告期内，公司买方信贷及融资租赁业务对应的担保余额情况如下：

| 业务模式 | 项目             | 2020. 6. 30 | 2019. 12. 31 | 2018. 12. 31 | 2017. 12. 31 |
|------|----------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 买方信贷 | 担保余额（万元）       | 21,900.52   | 21,981.93    | 18,722.72    | 10,864.88    |
|      | 客户家数（户）        | 135         | 141          | 113          | 58           |
|      | 客户平均担保余额（万元/户） | 162.23      | 155.90       | 165.69       | 187.33       |
|      | 提供反担保家数（户）     | 135         | 141          | 113          | 58           |
| 融资租赁 | 担保余额（万元）       | 668.94      | 1,416.67     | 3,089.46     | 5,579.81     |
|      | 客户家数（户）        | 2           | 3            | 4            | 13           |
|      | 客户平均担保余额（万元/户） | 334.47      | 472.22       | 772.37       | 429.22       |
|      | 提供反担保家数（户）     | -           | -            | -            | -            |

如上表所示，报告期各期末，公司买方信贷业务客户的平均贷款余额分别为 187.33 万元、165.69 万元、155.90 万元及 162.23 万元。报告期内，公司买方信贷的客户家数较为分散，户均贷款余额始终处于合理水平，整体风险可控，符合商业银行的贷款风险评审要求。另外，公司全部买方信贷业务的借款人及其实际控制人均向发行人或发行人子公司山东日发、安徽日发、浙江日发提供反担保措施。

报告期各期末，公司融资租赁业务客户的平均贷款余额分别为 429.22 万元、772.37 万元、472.22 万元及 334.47 万元。与万丰租赁合作的业务，公司有回购义务；与平安租赁合作的业务，公司不承担回购义务。为防范风险及减少关联交易，自 2017 年 3 月起，公司停止与万丰租赁合作。公司融资租赁规模相对较小，整体风险可控。

经核查，保荐机构认为，报告期内，发行人买方信贷及融资租赁模式下的客户较为分散，户均贷款余额始终处于合理水平，整体风险可控。

## 2、纺织装备客户历史违约情况

### （1）买方信贷客户违约情况

报告期期初至本审核问询函回复报告出具日，公司买方信贷客户存在违约情形，因客户违约导致公司履行垫付责任的具体情况如下：

| 序号 | 违约客户名称      | 合同编号          | 设备类型  | 公司垫付情况                                                                                                                                                | 公司索赔情况                           |
|----|-------------|---------------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| 1  | 日照市银虹纺织有限公司 | SSD201805076X | 转杯纺纱机 | 2019年7月30日垫付2.46万元、2019年8月22日垫付2.96万元                                                                                                                 | 垫付金额已全部偿还                        |
| 2  | 许昌骏鑫科技有限公司  | SHN201807115X | 转杯纺纱机 | 2019年8月28日垫付7.21万元、2019年9月23日垫付7.21万元、2019年10月31日垫付7.21万元、2019年11月22日垫付7.21万元、2019年12月23日垫付7.21万元、2020年1月8日代客户向银行支付设备款168.06万元、2020年1月13日支付剩余利息款0.7万元 | 客户资金困难，难以偿还贷款，经与客户协商，于2020年1月份退机 |
| 3  | 扶沟县诚成纺织有限公司 | SHN201704061X | 转杯纺纱机 | 2019年8月22日垫付11.53万元、2019年9月23日垫付11.53万元、2019年10月21日垫付11.53万元、2020年3月31号垫付23.13万、2020年6月垫付11.53万元                                                      | 2020年6月10日，客户向公司支付5万元。           |
| 4  | 简阳市彬彬纺织棉厂   | SSC201702022X | 转杯纺纱机 | 2019年12月26日垫付2.98万元、2020年1月16日垫付14.75万元                                                                                                               | 截至本报告出具日，尚未取得索赔                  |
| 5  | 沛县万达纺织有限公司  | SJS201802029X | 转杯纺纱机 | 2020年2月25日垫付7.61万元                                                                                                                                    | 截至本报告出具日，尚未取得索赔                  |
| 6  | 沛县鸿发纺织有限公司  | SZJ201904067L | 转杯纺纱机 | 2020年4月1日垫付3.04万元                                                                                                                                     | 截至本报告出具日，尚未取得索赔                  |
| 7  | 徐州启航纺织有限公司  | SJS201809168X | 转杯纺纱机 | 2020年5月垫付4.01万元，2020年6月垫付3.98万元                                                                                                                       | 截至本报告出具日，尚未取得索赔                  |

报告期内，买方信贷模式下，违约客户数量为7家，公司垫付金额占各期末担保余额的占比较低，具体如下表所示：

单位：万元

| 销售模式 | 项目   | 2020年1-6月 | 2019年度    | 2018年度    | 2017年度    |
|------|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 买方信贷 | 垫付金额 | 236.81    | 79.04     | 0.00      | 0.00      |
|      | 担保余额 | 21,900.52 | 21,981.93 | 18,722.72 | 10,864.88 |
|      | 占比   | 1.08%     | 0.36%     | 0.00%     | 0.00%     |

备注：上表中，2020年1-6月金额较大，主要原因是：许昌骏鑫科技有限公司出现资金困难，难以偿还贷款，与公司协商退机，公司支付设备款168.06万元。

## (2) 融资租赁客户违约情况

报告期期初至本审核问询函回复报告出具日，公司融资租赁客户存在违约情形，因客户违约导致公司履行垫付/回购责任的具体情况如下：

| 序号 | 违约客户名称         | 合同编号          | 设备类型  | 公司垫付情况                                                                                | 公司索赔情况                                   |
|----|----------------|---------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 1  | 精河县力达纺织有限公司    | SXJ201605023X | 转杯纺纱机 | 2017年9月20日垫付40.52万元、2019年8月23日垫付40万元、2019年9月27日垫付20万元、2019年11月1日垫付15万元、2020年4月36.58万元 | 截至本报告出具日，尚未取得索赔                          |
| 2  | 聊城美奥布业制造有限责任公司 | PSD20141022L  | 喷气织机  | 2018年1月10日支付设备回购款230.59万元                                                             | 2017年6月27日收到69.27万元。2020年5月收到客户退回的32台旧织机 |
| 3  | 随州市银花纺织有限公司    | JHB20140303L  | 剑杆织机  | 2017年3月31日支付回购款50.43万元                                                                | 截至本报告出具日，尚未取得索赔                          |
| 4  | 河南鸿文纺织有限公司     | PHN20130318L  | 喷气织机  | 2017年3月31日支付回购款500.44万元                                                               | 截至本报告出具日，尚未取得索赔                          |

报告期内，融资租赁模式下，违约客户数量为4家，公司垫付/回购金额占各期末担保余额的占比较低，具体如下表所示：

单位：万元

| 销售模式 | 项目      | 2020年1-6月 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|------|---------|-----------|--------|--------|--------|
| 融资租赁 | 垫付/回购金额 | 36.58     | 75.00  | 230.59 | 591.39 |

| 销售模式 | 项目   | 2020年1-6月 | 2019年度   | 2018年度   | 2017年度   |
|------|------|-----------|----------|----------|----------|
|      | 担保余额 | 688.94    | 1,416.67 | 3,089.46 | 5,579.82 |
|      | 占比   | 5.31%     | 5.29%    | 7.46%    | 10.60%   |

### 3、预计担保损失和预期信用损失的计算方法

报告期内，公司以预期信用损失为基础，对买方信贷（或融资租赁，下同）业务充分计提风险准备。在每个资产负债表日，公司根据可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，评估每个买方信贷客户的信用风险是否已显著增加，根据评估的结果将其划分为三类情况，有效监控买方信贷业务风险，并定期调整：

（1）第一阶段：买方信贷客户的信用风险未显著增加，发行人按照相当于该笔担保未来12个月内（若预期存续期少于12个月，则为预期存续期内）预期信用损失的金额计量其损失准备；

（2）第二阶段：买方信贷客户的信用风险已显著增加，但是尚不存在表明该笔担保发生信用损失的客观证据，发行人按照相当于该笔担保整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；

（3）第三阶段：买方信贷客户的信用风险已显著增加，并且存在表明该笔担保发生信用损失的客观证据，发行人按照相当于该笔担保整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

报告期内，公司对外担保预计损失包含两种情形，针对上述第一阶段的情况，公司按组合提取对外担保预计损失；针对上述第二阶段和第三阶段的情况，公司则单项提取对外担保预计损失，具体计算方法说明如下：

#### ①按组合提取对外担保预计损失

按组合提取对外担保预计损失，是指公司根据资产负债表日未到期担保责任余额及其形成时间参照账龄之信用风险特征提取对外担保预计损失，具体计提比例如下：

| 未到期担保责任余额的形成时间 | 1年以内 | 1-2年 | 2-3年 | 3年以上 |
|----------------|------|------|------|------|
| 计提比例           | 5%   | 20%  | 50%  | 100% |

#### ②单项提取对外担保预计损失

每个资产负债表日，若客户信用风险已经或预期会显著增加，则对相关担保责任余额单独计提预计损失，计提比例区间为 50%至 100%；若可获得的信息表明客户已无可执行资产，则对其担保余额全部计提预计损失。

#### 4、论证上述预期信用损失计算方法的合理性

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，从而论证当前公司按照账龄计提对外担保预计损失计提比例和方法的合理性。具体按照以下过程确认预期信用损失：

##### (1) 计算迁徙率

报告期内公司担保余额及累计可追溯垫付金额按账龄结构列示如下：

单位：万元

| 年度              | 项目        | 1 年以内     | 1-2 年    | 2-3 年    | 3 年以上    | 合计        |
|-----------------|-----------|-----------|----------|----------|----------|-----------|
| 2020.<br>06. 30 | 担保余额      | 13,337.12 | 7,404.26 | 1,178.14 | 669.94   | 22,589.46 |
|                 | 累计可追溯垫付金额 | -         | 43.14    | 64.22    | 2,068.93 | 2,176.30  |
|                 | 合计数       | 13,337.12 | 7,447.40 | 1,242.36 | 2,738.87 | 24,765.75 |
| 2019.<br>12. 31 | 担保余额      | 14,176.59 | 6,972.89 | 2,082.02 | 167.10   | 23,398.60 |
|                 | 累计可追溯垫付金额 | 24.5      | 34.6     | 3.00     | 2,299.8  | 2,361.9   |
|                 | 合计数       | 14,201.09 | 7,007.47 | 2,085.01 | 2,466.90 | 25,760.47 |
| 2018.<br>12. 31 | 担保余额      | 14,299.53 | 6,486.70 | 1,025.95 | -        | 21,812.18 |
|                 | 累计可追溯垫付金额 | -         | -        | 40.53    | -        | 2,298.14  |
|                 | 合计数       | 14,299.53 | 6,486.70 | 1,066.48 | 2,257.62 | 24,110.32 |
| 2017.<br>12. 31 | 担保余额      | 13,219.37 | 2,714.98 | 510.35   | -        | 16,444.70 |
|                 | 累计可追溯垫付金额 | -         | 68.23    | 549.35   | 1,532.42 | 2,149.99  |
|                 | 合计数       | 13,219.37 | 2,783.21 | 1,059.70 | 1,532.42 | 18,594.69 |

备注：截至 2020 年 6 月 30 日，公司担保余额 3 年以上金额为 669.94 万元，系与万丰租赁合作的融资租赁担保余额（借款人：吴中恒和织造科技有限公司）。

公司使用报告期各期不同账龄的担保余额与累计可追溯垫付金额之和测算历史迁徙率。考虑累计可追溯垫付金额，主要是公司发生垫付时，垫付的金额

计入“其他应收款”科目核算，同时担保余额相应减少，而实际上当期客户并未还款，企业未来仍可能发生相应损失。

综上，公司根据上表中各期担保余额与累计可追溯垫付金额合计数计算迁徙率，计算结果如下：

| 账龄    | 2019 年至 2020<br>年迁徙率 | 2018 年至 2019<br>年迁徙率 | 2017 年至 2018<br>年迁徙率 | 三年平均<br>迁徙率 | 代码 |
|-------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------|----|
| 1 年以内 | 52.44%               | 49.00%               | 49.07%               | 50.17%      | A  |
| 1-2 年 | 17.73%               | 32.14%               | 38.32%               | 29.40%      | B  |
| 2-3 年 | 40.28%               | 26.50%               | 46.67%               | 37.82%      | C  |
| 3 年以上 | 76.98%               | 96.75%               | 100.00%              | 91.24%      | D  |

备注：当年的迁徙率为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重。

## （2）结合公司的账龄确定历史损失率

| 账龄    | 历史损失率  |             |
|-------|--------|-------------|
|       | 担保余额   | 公式          |
| 1 年以内 | 5.09%  | $E=A*B*C*D$ |
| 1-2 年 | 10.15% | $F=B*C*D$   |
| 2-3 年 | 34.51% | $G=C*D$     |
| 3 年以上 | 91.24% | $H=D$       |

## （3）前瞻性调整

目前的宏观经济增速放缓将对客户如期偿还银行按揭贷款情况产生一定的负面影响。为了在历史损失经验基础上反映当前预期，企业基于以往经验，预计预期损失率很可能比历史损失率提高 5.00%。

| 账龄    | 经验值   | 担保余额历史损失率 | 担保余额预期损失率 |
|-------|-------|-----------|-----------|
|       | ①     | ②         | ③=(1+①)*② |
| 1 年以内 | 5.00% | 5.09%     | 5.34%     |
| 1-2 年 | 5.00% | 10.15%    | 10.65%    |
| 2-3 年 | 5.00% | 34.51%    | 36.23%    |
| 3 年以上 | 5.00% | 91.24%    | 95.80%    |

## （4）计提预计损失对比分析

报告期内公司对外担保分为按组合提取预计损失和单项提取预计损失两种，具体金额如下：

单位：万元

| 项 目                | 2020. 6. 30 | 2019. 12. 31 | 2018. 12. 31 | 2017. 12. 31 |
|--------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 按组合提取对外担保预计损失的担保余额 | 22, 488. 79 | 22, 897. 84  | 21, 812. 18  | 16, 444. 70  |
| 单项提取对外担保预计损失的担保余额  | 100. 67     | 500. 76      | -            | -            |
| 合 计                | 22, 589. 46 | 23, 398. 60  | 21, 812. 18  | 16, 444. 70  |

根据历史信用损失经验计算的预计损失与公司目前使用的预期损失率计算2019年12月31日、2020年6月30日按组合提取对外担保预计损失对比分析过程如下：

1) 2019年12月31日

单位：万元

| 账龄   | 2019年12月31日按组合提取预计损失的担保余额 | 历史信用损失经验计算的预计损失 |            | 公司目前使用的预期损失率计算的预计损失 |            |
|------|---------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------|
|      |                           | 预期损失率           | 预计损失       | 当前计提比率              | 预计损失       |
| 1年以内 | 14, 176. 59               | 5. 34%          | 757. 03    | 5. 00%              | 708. 83    |
| 1-2年 | 6, 639. 23                | 10. 65%         | 707. 08    | 20. 00%             | 1, 327. 85 |
| 2-3年 | 2, 082. 02                | 36. 23%         | 754. 32    | 50. 00%             | 1, 041. 01 |
| 3年以上 | -                         | 95. 80%         | -          | 100. 00%            | -          |
| 合计   | 22, 897. 84               |                 | 2, 218. 42 |                     | 3, 077. 69 |

2) 2020年6月30日

| 账龄   | 2020年6月30日按组合提取预计损失的担保余额 | 历史信用损失经验计算的预计损失 |            | 公司目前使用的预期损失率计算的预计损失 |            |
|------|--------------------------|-----------------|------------|---------------------|------------|
|      |                          | 预期损失率           | 预计损失       | 当前计提比率              | 预计损失       |
| 1年以内 | 13, 337. 12              | 5. 34%          | 712. 20    | 5. 00%              | 666. 86    |
| 1-2年 | 7, 404. 26               | 10. 65%         | 788. 55    | 20. 00%             | 1, 480. 85 |
| 2-3年 | 1, 077. 47               | 36. 23%         | 390. 37    | 50. 00%             | 538. 74    |
| 3年以上 | 669. 94                  | 95. 80%         | 641. 80    | 100. 00%            | 669. 94    |
| 合计   | 22, 488. 79              |                 | 2, 532. 92 |                     | 3, 356. 39 |

新金融工具准则下，预计损失率会结合当前的经济状况以及对未来经济状况的预测对历史数据的损失率进行调整，历史数据为重要的参考依据。

根据上表可以看出，结合历史款项回收率、历史预计损失计提率和前瞻性信息，公司按组合提取对外担保预计损失的计提比例和方法已合理反映了公司的预期信用损失情况，保证了充分性和谨慎性。

#### 5、预计担保损失的计提政策综合考虑了历史损失率和前瞻性因素

报告期各期，公司买方信贷业务损失率分别为 0.00%、0.00%、0.36%及 1.08%；融资租赁业务损失率分别为 11.91%、7.46%、5.29%及 5.31%。同时结合前瞻性因素：目前的宏观经济增速放缓将对客户还款情况产生一定的负面影响，为了在历史损失经验基础上反映当前预期，公司基于以往经验，预计预期损失率很可能比历史损失率提高 5.00%。

综上所述，公司对外担保预计损失的计提充分、合理，符合《企业会计准则》的相关规定。

（二）补充披露报告期各期公司为客户偿还按揭贷款、代客户垫付逾期融资租赁款、被银行划扣保证金的具体情形，包括但不限于总金额、总金额占对应结算模式销售收入比例、会计处理方式、款项收回的可能性、坏账计提的充分性

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、买方信贷和融资租赁模式”补充披露以下楷体加粗内容：

1、报告期各期公司为客户偿还按揭贷款、代客户垫付逾期融资租赁款、被银行划扣保证金的整体情形如下：

单位：万元

| 具体情形   | 2020 年 1-6 月 |           |       | 2019 年度 |           |       | 2018 年度 |           |        | 2017 年度 |           |       |
|--------|--------------|-----------|-------|---------|-----------|-------|---------|-----------|--------|---------|-----------|-------|
|        | 新增           | 销售收入      | 占比    | 新增      | 销售收入      | 占比    | 新增      | 销售收入      | 占比     | 新增      | 销售收入      | 占比    |
| 代垫融资租赁 | 36.58        | 490.27    | 7.46% | 75.00   | 1,708.50  | 4.39% | 230.59  | 555.03    | 41.55% | 591.39  | 6,301.90  | 9.38% |
| 代垫买方信贷 | 236.81       | 12,128.56 | 1.95% | 79.04   | 17,636.45 | 0.45% | -       | 25,609.69 | 0.00%  |         | 11,349.34 | 0.00% |
| 划扣     | -            |           |       |         |           |       | -       |           |        | -       |           |       |

|     |        |           |       |        |           |       |        |           |       |        |           |       |
|-----|--------|-----------|-------|--------|-----------|-------|--------|-----------|-------|--------|-----------|-------|
| 保证金 |        |           |       |        |           |       |        |           |       |        |           |       |
| 总计  | 273.39 | 12,618.83 | 2.17% | 154.04 | 19,344.95 | 0.80% | 230.59 | 26,164.72 | 0.88% | 591.39 | 17,651.24 | 3.35% |

## 2、会计处理方式

| 具体情形   | 代垫或划扣时            | 触发回购时                                                                                                                               | 代垫或划扣资金受偿时        |
|--------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 代垫融资租赁 | 借：其他应收款<br>贷：银行存款 | (1) 客户剩余贷款全部代垫<br>借：其他应收款<br>贷：银行存款<br>(2) 商品退回<br>借：库存商品<br>贷：主营业务成本<br>借：主营业务收入<br>贷：应收账款<br>(3) 代垫债权与退回债务对冲<br>借：应收账款<br>贷：其他应收款 | 借：银行存款<br>贷：其他应收款 |
| 代垫买方信贷 |                   |                                                                                                                                     |                   |
| 划扣保证金  |                   |                                                                                                                                     |                   |

## 3、款项收回的可能性和坏账计提的充分性分析

### (1) 融资租赁垫付(含回购)情况

单位：万元

| 客户名称           | 合同金额     | 垫付(含回购)金额占合同比例(%) | 2020年1-6月 |           |         | 2019年度    |           |         | 2018年度    |           |         | 2017年度    |           |         |
|----------------|----------|-------------------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|---------|
|                |          |                   | 新增垫付(含回购) | 垫付(含回购)余额 | 计提比例(%) | 新增垫付(含回购) | 累计垫付(含回购) | 计提比例(%) | 新增垫付(含回购) | 累计垫付(含回购) | 计提比例(%) | 新增垫付(含回购) | 累计垫付(含回购) | 计提比例(%) |
| 精河县力达纺织有限公司    | 1,287.00 | 11.82             | 36.58     | 152.10    | 100.00  | 75.00     | 115.52    | 100.00  | -         | 40.52     | 20.00   | 40.52     | 40.52     | 5.00    |
| 聊城美奥布业制造有限责任公司 | 976.00   | 30.72             | -         | -         |         | -         | 299.85    | 100.00  | 230.59    | 299.85    | 100.00  | -         | 69.27     | 100.00  |
| 随州市宏盛布业有限公司    | 522.00   | 16.39             | -         | 85.58     | 100.00  | -         | 85.58     | 100.00  | -         | 85.58     | 50.00   | 50.43     | 85.58     | 50.00   |
| 河南鸿文纺织有限公司     | 2,208.00 | 37.59             | -         | 830.01    | 100.00  | -         | 830.01    | 100.00  | -         | 830.01    | 100.00  | 500.44    | 830.01    | 100.00  |
| 山东三信织业有限公司     | 1,469.20 | 41.98             | -         | -         |         | -         | 616.82    | 100.00  | -         | 616.82    | 100.00  | -         | 616.82    | 100.00  |
| 鹤壁市金禾织业有限公司    | 860.00   | 49.71             | -         | -         |         | -         | 427.48    | 100.00  | -         | 427.48    | 100.00  | -         | 427.48    | 100.00  |
| 小计             |          |                   | 36.58     | 1,067.69  |         | 75.00     | 2,375.26  |         | 230.59    | 2,300.26  |         | 591.39    | 2,069.68  |         |

1) 四川绮香纱丝业有限责任公司、随州市宏盛布业有限公司和河南鸿文纺织有限公司三家公司均为列入“失信被执行人”或“经营异常”，预计垫付款

项无法收回，在报告期内已就垫付款 100%计提坏账准备，坏账计提充分。

2) 聊城美奥布业制造有限责任公司、鹤壁市金禾织业有限公司、山东三信织业有限公司三家公司均为列入“失信被执行人”或“经营异常”，预计垫付款项无法收回，2017 年-2019 年已对其垫付款均按 100%计提坏账。2020 年三家均进入破产流程，扣除法院执行的旧设备价值后，公司对其剩余债权全部核销。

3) 精河县力达纺织有限公司 2017 年出现逾期，公司为其垫付一期按揭款项后恢复正常还款且生产经营稳定，公司预计垫付款项可以收回，故 2017 年度和 2018 年度对垫付款按照一般坏账计提坏账准备。2019 年度开始，精河县力达纺织有限公司生产经营出现异常，多次逾期，公司预计相关垫付款项无法收回，2019 年度开始对垫付款项 100%计提坏账，坏账计提充分。

## (2) 买方信贷垫付情况

单位：万元

| 客户名称        | 合同金额   | 垫付占合同比例(%) | 2020 年 1-6 月 |       |         | 2019 年度 |       |         | 2018 年度 |      |         | 2017 年度 |      |         |
|-------------|--------|------------|--------------|-------|---------|---------|-------|---------|---------|------|---------|---------|------|---------|
|             |        |            | 新增垫付         | 垫付余额  | 计提比例(%) | 新增垫付    | 累计垫付  | 计提比例(%) | 新增垫付    | 累计垫付 | 计提比例(%) | 新增垫付    | 累计垫付 | 计提比例(%) |
| 许昌骏鑫科技有限公司  | 345.00 | 59.37      | 168.76       | -     |         | 36.05   |       |         | -       | -    |         | -       | -    |         |
| 日照市银虹纺织有限公司 | 99.00  | 5.47       | -            | -     |         | 5.42    | -     | 5.00    | -       | -    |         | -       | -    |         |
| 扶沟县诚成纺织有限公司 | 537.60 | 12.88      | 34.66        | 64.25 | 100.00  | 34.59   | 34.59 | 50.00   | -       | -    |         | -       | -    |         |
| 简阳市彬彬纺织棉厂   | 112.00 | 15.83      | 14.75        | 17.73 | 5.00    | 2.98    | 2.98  | 5.00    | -       | -    |         | -       | -    |         |
| 沛县鸿发纺织有限公司  | 111.50 | 2.73       | 3.04         | 3.04  | 5.00    | -       | -     |         | -       | -    |         | -       | -    |         |
| 沛县万达纺织有限公司  | 290.00 | 2.62       | 7.61         | 7.61  | 5.00    | -       | -     |         | -       | -    |         | -       | -    |         |
| 徐州启航纺织有限公司  | 129.00 | 6.19       | 7.99         | 7.99  | 5.00    |         |       |         |         |      |         |         |      |         |

|    |        |        |  |       |       |  |   |   |  |   |   |
|----|--------|--------|--|-------|-------|--|---|---|--|---|---|
| 小计 | 236.81 | 100.62 |  | 79.04 | 73.62 |  | - | - |  | - | - |
|----|--------|--------|--|-------|-------|--|---|---|--|---|---|

备注：许昌骏鑫科技有限公司 2020 年 1-6 月支付的 168.76 垫付款为许昌俊鑫公司剩余贷款，买方信贷业务中，公司与银行签订的相关协议未约定回购条款，公司考虑设备的成新度以及许昌俊鑫公司的偿债能力，基于损失最小化原则与许昌俊鑫公司签订设备退机协议并承诺偿还许昌俊鑫公司剩余贷款。

1) 许昌骏鑫科技有限公司购买公司纺纱设备，产品在 2019 年度交付并完成安装调试，由于其业务变更导致经营状况不佳，出现资金链断裂，自 2019 年 8 月开始，公司持续为其垫付贷款本息。公司综合评估其偿债能力后，于 2019 年 12 月签订退机协议，剩余银行按揭款由公司一次清偿，并在同月，公司与许昌俊鑫公司回购协议执行完毕，公司已收取的贷款足以弥补垫付按揭款及设备损耗带来的损失，在 2019 年 12 月 31 日无其他应收许昌俊鑫公司款项，无需进行坏账计提。

2) 扶沟县诚成纺织有限公司，因其 2019 年度开始资金周转困难导致款项未来现金流量现值低于担保余额，故 2019 年末按照垫付款项 50%计提坏账，2020 年 1-6 月其经营状况进一步恶化，故 2020 年 6 月末按照垫付款项 100%计提坏账。

3) 其余公司垫付金额较小，鉴于相关公司经营正常，预计垫付款项可以收回，故按照一般坏账计提坏账准备。

(三) 结合已发生的代偿、垫付、划扣金额占各期担保余额的比例，补充披露发行人对担保余额预期信用损失计提的充分性、合理性，预计负债的计提能否覆盖实际发生的损失

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、买方信贷和融资租赁模式”补充披露以下楷体加粗内容：

#### 1、公司垫付金额和预计负债计提金额与担保余额对比情况

报告期内公司预计负债余额占担保余额的比例平均在 12.73%，公司新增垫付（含回购）金额占担保余额的比例为 1.48%，具体情况如下：

| 期间              | 担保余额<br>① | 预计负债<br>余额② | 新增垫付<br>金额③ | 新增垫付<br>占担保余<br>额的比例<br>④=③/① | 预计负债<br>余额占担<br>任余额比<br>例⑤=②/<br>① | 实际垫付占<br>买方信贷、<br>融资租赁销<br>售收入比例 |
|-----------------|-----------|-------------|-------------|-------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| 2020 年<br>1-6 月 | 22,589.45 | 3,457.05    | 273.39      | 1.21%                         | 15.30%                             | 2.17%                            |

|         |           |          |        |       |        |       |
|---------|-----------|----------|--------|-------|--------|-------|
| 2019 年度 | 23,398.60 | 3,327.59 | 154.04 | 0.66% | 14.22% | 0.80% |
| 2018 年度 | 21,812.18 | 2,525.29 | 230.59 | 1.06% | 11.58% | 0.88% |
| 2017 年度 | 16,444.70 | 1,459.14 | 591.39 | 3.60% | 8.87%  | 3.65% |
| 平均数     | 21,061.23 | 2,692.27 | 312.35 | 1.48% | 12.73% | 1.88% |

由上表可见，公司预计负债的计提金额远高于实际发生的垫付损失，预计负债的计提金额可以覆盖实际损失，计提充分。公司过去三年实际垫付金额占买方信贷、融资租赁销售收入平均数为 1.88%，对外担保的预期信用风险处于合理水平。

## 2、对担保余额预期信用损失计提的充分性、合理性

公司买方信贷和融资租赁项下对外担保预计损失的计提参照《企业会计准则》关于应收款项减值计提的相关规定，根据其信用风险特征考虑预计损失问题。预计损失的计提需考虑对外担保的预期信用风险，先对买方信贷和融资租赁项下的各项对外担保以单项为基础计量预期信用损失，对于单项计量无明显预计损失的对外担保（包括单项金额重大和不重大的对外担保），则再在以具有类似信用风险特征的对外担保账龄组合中计提预计损失。

公司对所有买方信贷和融资租赁客户的信用审批政策是一致的，买方信贷和融资租赁只是公司提供给客户并可供其选择的融资方式，取决于客户的意愿并具有一定的随机性，而选择买方信贷或融资租赁客户的还款能力主要由其经营状况或经济能力决定，并不因融资方式选择而改变，因此相关客户与一般销售模式下客户还款风险变化规律是一致的。公司为了充分体现经营活动中存在的风险，基于谨慎性考虑，减小因采用不同销售模式对公司利润的影响，参考应收款项以具有类似信用风险特征的账龄组合为基础计量对外担保预计损失，在客户信用周期开始时即计提预计损失，并随账龄变长相应增加对损失的预计。同时公司预期信用损失计提比例高于实际发生损失比例和同行业可比公司计提比例，故公司对担保余额预期信用损失计提充分性且具有合理性。

（四）对比同行业可比公司情况，补充披露发行人预计担保损失的计提是否与同行业存在差异，发行人的计提是否谨慎、计提比例是否符合实际情况

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、买方信贷和融资租赁模式”补充披露以下楷体加粗内容：

# 1、公司及同行业可比公司预计担保损失的计提方法

公司及同行业可比公司对于买方信贷担保责任的会计处理方式以及对外担保预计损失的计量方式对比如下：

| 公司简称 | 买方信贷担保责任的会计处理方式和计量方式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 日发纺机 | <p>公司对买方信贷及融资租赁担保责任计提预计负债。对外担保预计负债包括未到期责任准备金和未决赔偿准备金。</p> <p>(1) 未到期责任准备金：是指公司根据资产负债表日未到期担保责任余额及其形成时间参照应收款项账龄分析法提取的准备金，具体计提比例为：1) 担保责任形成时间为1年以内：计提比例为5%；2) 担保责任形成时间为1-2年：计提比例为20%；3) 担保责任形成时间为2-3年：计提比例为50%；4) 担保责任形成时间为3年以上：计提比例为100%。对有确凿证据表明担保风险存在明显差异的未到期担保责任余额，根据履行担保义务所需支出的最佳估计数计提。</p> <p>(2) 未决赔偿准备金：是指公司为已发生诉讼但尚未结案且需代偿的担保责任提取的准备金，采用个别认定法计提。</p> |
| 泰坦股份 | <p>公司于每期末对买方信贷担保余额计提风险准备金，计入预计负债。风险准备金额的计提包含两种情况：</p> <p>A、按照账龄分析法对期末担保余额计提风险准备金，具体计提比例为：(1) 未逾期：计提比例为2%；(2) 逾期1-3月，计提比例为5%；(3) 逾期4-6月，计提比例为20%；(4) 逾期7-12月，计提比例为50%；(5) 逾期12个月以上，计提比例为100%。</p> <p>B、针对客户逾期还款且经营不善，存在影响持续经营能力的情况，客户偿债能力存在不确定性，经单独测试，全额计提风险准备。</p>                                                                                         |
| 慈星股份 | <p>公司对买方信贷担保责任计提预计负债。预计负债包括未到期责任准备金和未决赔偿准备金。</p> <p>A、未到期责任准备金：按资产负债表日未到期担保责任余额的一定比例（未发生代偿的未到期担保责任余额计提比例为1%；已发生代偿且代偿时间在1年以内(含1年)的未到期担保责任余额计提比例为2%；已发生代偿且代偿时间在1年以上的未到期担保责任余额计提比例为5%)和当期保费收入的50%计提。对有确凿证据表明担保风险存在明显差异的未到期担保责任余额，根据履行担保义务所需支出的最佳估计数计提。</p> <p>B、未决赔偿准备金：是指公司为已发生诉讼但尚未结案且需代偿的担保责任提取的准备金，采用个别认定法计提。</p>                                         |

如上表所示，同行业可比公司对于买方信贷担保责任均计提了预计负债，计提方法主要包括龄分析法及单项计提法，公司的处理方法与同行业公司不存在重大差异。

## 2、与同行业可比公司相比，公司预计担保损失的计提政策更加谨慎

1) 对于客户未逾期的担保责任，与同行业可比公司相比，公司的风险准备计提政策更加谨慎

对于客户未发生逾期的担保责任，泰坦股份及慈星股份的预计负债计提比例分别为 2%、1%及 2%；公司按照账龄分析法计提，担保责任形成时间在 1 年以内的，计提比例为 5%，与上述单位相比，公司对于买方信贷担保责任相关的风险准备计提方法更加谨慎。

2) 对于客户发生逾期的担保责任，与同行业可比公司相比，公司的风险准备计提政策亦更加谨慎

对于客户发生逾期的担保责任，公司的计提比例区间为 50%至 100%；若可获得的信息表明客户已无可执行资产，则对其担保余额全部计提预计损失。与泰坦股份、慈星股份及海天精工相比，公司对于买方信贷担保责任相关的风险准备计提方法亦更加谨慎。

3、公司预计担保损失的计提政策综合考虑了历史损失率和前瞻性因素，符合公司实际情况

报告期各期，公司买方信贷业务损失率分别为 0.00%、0.00%、0.36%及 1.03%；融资租赁业务损失率分别为 11.08%、8.86%、5.29%及 5.31%。同时结合前瞻性因素：目前的宏观经济增速放缓将对客户还款情况产生一定的负面影响，为了在历史损失经验基础上反映当前预期，公司基于以往经验，预计预期损失率很可能比历史损失率提高 5.00%。

综上所述，与同行业可比公司相比，公司预计担保损失的计提政策更加谨慎，符合公司实际情况。

(五) 补充披露报告期各期担保余额占净资产比例、营业收入比例，分析并披露担保余额较大对发行人商品风险报酬转移、经济利益流入与流出、商品控制权、偿债能力、持续经营能力的具体影响

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、买方信贷和融资租赁模式”补充披露以下楷体加粗内容：

报告期各期，公司担保余额分别为 16,444.70 万元、21,812.18 万元、23,398.60 万元及 22,589.46 万元，占净资产和营业收入比例的情况如下：

单位：万元

| 项目                   | 2020. 6. 30/<br>2020 年 1-6 月 | 2019. 12. 31/<br>2019 年度 | 2018. 12. 31<br>/2018 年度 | 2017. 12. 31<br>/2017 年度 |
|----------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 担保余额                 | 22,589.46                    | 23,398.60                | 21,812.18                | 16,444.70                |
| 净资产                  | 63,598.02                    | 61,509.76                | 51,923.04                | 39,335.93                |
| 营业收入                 | 78,545.28                    | 168,751.56               | 145,879.09               | 140,679.37               |
| 担保余额占净资产的比例          | 35.52%                       | 38.04%                   | 42.01%                   | 41.81%                   |
| 担保余额占营业收入的比例<br>(年化) | 14.38%                       | 13.87%                   | 14.95%                   | 11.69%                   |

担保余额较大对公司商品风险报酬转移、经济利益流入与流出、商品控制权、偿债能力、持续经营能力的具体影响分析如下：

#### 1、对商品风险报酬转移的影响

根据公司与客户签订的《产品买卖合同》，设备完成安装调试并通过客户验收后，将进入质保期，客户将拥有对设备的法定所有权。因此，自设备移交之日起，与设备相关的风险和报酬转移至购货方，公司在移交单日期确认收入，符合《企业会计准则》的相关规定。

由此可见，买方信贷模式下，公司为客户的按揭贷款提供保证担保，不影响商品的风险和报酬转移。

#### 2、对经济利益流入与流出的影响

买方信贷模式下，公司在发货前即可收到全部货款，在设备安装调试完毕并经客户验收后，公司取得经客户盖章确认的纺织机械设备移交单，设备所有权转移至购货方。

公司针对买方信贷及融资租赁业务建立了完善的风控制度，能够有效排除高风险客户，此外，在风险审核种，公司引入了银行信贷风险审查机制，要求客户实际控制人、主要股东及关联方承担连带担保责任，客户须以所购设备向银行抵押取得贷款，如贷款本息逾期则将客户及前述自然人违约记录纳入银行征信系统，并可执行抵押设备。上述银行信贷风险审查机制、银行征信机制以及抵押

担保增信措施等风控措施的引入,使信用风险控制在一一定的较低水平之内,有利于降低回款风险以及追究客户违约责任。

报告期内,买方信贷及融资租赁业务的违约客户数量分别为 7 家和 4 家,各期垫付金额(包含回购金额)占担保余额的比例如下表所示:

单位:万元

| 销售模式 | 项目      | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度   |
|------|---------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 买方信贷 | 垫付金额    | 236.81       | 79.04     | 0.00      | 0.00      |
|      | 担保余额    | 21,900.52    | 21,981.93 | 18,722.72 | 10,864.88 |
|      | 占比      | 1.08%        | 0.36%     | 0.00%     | 0.00%     |
| 融资租赁 | 垫付/回购金额 | 36.58        | 75.00     | 230.59    | 591.39    |
|      | 担保余额    | 688.94       | 1,416.67  | 3,089.46  | 5,579.82  |
|      | 占比      | 5.31%        | 5.29%     | 7.46%     | 10.60%    |

从历史数据看,公司买方信贷及融资租赁的违约率较低。因此,公司设备验收通过后,虽然公司仍然需要承担客户信用违约风险,但是相关经济利益很可能流入公司。

综上,买方信贷模式下,公司为客户的按揭贷款提供保证担保,不影响相关经济利益很可能流入公司。

### 3、对商品控制权的影响

设备完成安装调试并经客户验收后,公司取得经客户盖章确认的纺织机械设备移交单,设备的控制权将转移至购货方,并且进入质保期。虽然公司仍然需要承担客户信用违约风险,但是客户已占有设备实物并拥有法定所有权。

因此,买方信贷模式下,公司为客户的按揭贷款提供保证担保,不影响商品控制权转移至购货方。公司没有保留商品相关的控制权。

### 4、对偿债能力的影响

报告期各期末,公司资产负债率(合并口径)分别为 77.31%、72.48%、68.37%及 69.67%。公司因买方信贷和融资租赁模式承担担保责任,对偿债能力有一定影响,但是公司制定并有效执行了买方信贷及融资租赁的风控制度,对客户信用风险进行审慎评估,同时引入银行审核机制,利用银行征信制度对客户实施约束,公司买方信贷及融资租赁业务的历史违约率较低。因此,买方信贷模式

下，公司为客户的按揭贷款提供保证担保，对偿债能力有一定影响，但是在可控范围内。

## 5、对持续经营能力的影响

### （1）公司对买方信贷及融资租赁业务制定了风控制度并有效执行

公司采取了完善的内控措施，严格控制买方信贷模式下客户首付款比例（不得低于 30%），并且对买方信贷及融资租赁业务实施规模控制（2019 年度及 2020 年度为买方信贷业务客户提供的融资担保总额度均为不超过 30,000 万元）。除上述内控措施外，公司在买方信贷客户信用风险审核过程中引入银行信贷风险审查机制，要求客户实际控制人、主要股东及关联方承担连带担保责任，客户须以所购设备向银行抵押取得贷款，如贷款本息逾期则将客户及前述自然人违约记录纳入银行征信系统，并可执行抵押设备。

### （2）规模控制

客户通过买方信贷和融资租赁方式付款的金额通常不超过设备买卖价款的 70%，同时报告期内公司股东大会每年均对为客户提供买方信贷和融资租赁担保的额度和期限进行审议。

2019 年 4 月 8 日，公司召开 2018 年度股东大会审议通过了《关于为客户提供买方信贷担保的议案》，议案主要内容为：“2019 年度，公司对买方信贷业务担保实行总余额控制，拟为办理买方信贷业务的客户提供的融资担保总额度不超过 30,000 万元，保证方式为连带责任保证，保证期间不超过 36 个月，买方信贷业务项下单笔信用业务期限不超过 36 个月，余额额度可循环使用。本次公司申请的买方信贷担保余额额度有效期自公司本次股东大会审议通过之日起至 2019 年度股东大会召开之日止。公司授权管理层根据业务开展需要，在上述买方信贷担保余额额度范围内，具体决定和实施公司为客户提供买方信贷担保事宜并签署相关协议。”

2019 年 4 月 8 日，公司召开 2018 年度股东大会审议通过了《关于为公司产品销售向客户提供融资租赁回购担保的议案》，议案主要内容为：“2019 年度，公司向客户提供融资租赁回购担保实行总余额控制，拟为客户提供融资租赁见

物回购担保额度不超过 5,000 万元，不见物回购担保额度不超过 0 万元，单笔担保期限均不超过三年，余额额度可循环使用。本次公司申请的融资租赁回购担保余额额度有效期自公司本次股东大会审议通过之日起至 2019 年度股东大会召开之日止。公司授权管理层根据业务开展需要，在上述融资租赁回购担保余额额度范围内，具体决定和实施公司为客户提供融资租赁回购担保事宜并签署相关协议。”

2020 年 4 月 14 日，公司召开 2019 年度股东大会审议通过了《关于为客户提供买方信贷担保的议案》，议案主要内容为：“2020 年度，公司对买方信贷业务担保实行总余额控制，拟为办理买方信贷业务的客户提供的融资担保总额度不超过 30,000 万元，保证方式为连带责任保证，保证期间不超过 36 个月，买方信贷业务项下单笔信用业务期限不超过 36 个月，余额额度可循环使用。本次公司申请的买方信贷担保余额额度有效期自公司本次股东大会审议通过之日起至 2020 年度股东大会召开之日止。公司授权管理层根据业务开展需要，在上述买方信贷担保余额额度范围内，具体决定和实施公司为客户提供买方信贷担保事宜并签署相关协议。”

2020 年 4 月 14 日，公司召开 2019 年度股东大会审议通过了《关于为公司产品销售向客户提供融资租赁回购担保的议案》，议案主要内容为：“2020 年度，公司向客户提供融资租赁回购担保实行总余额控制，拟为客户提供融资租赁见物回购担保额度不超过 5,000 万元，不见物回购担保额度不超过 0 万元，单笔担保期限均不超过三年，余额额度可循环使用。本次公司申请的融资租赁回购担保余额额度有效期自公司本次股东大会审议通过之日起至 2020 年度股东大会召开之日止。公司授权管理层根据业务开展需要，在上述融资租赁回购担保余额额度范围内，具体决定和实施公司为客户提供融资租赁回购担保事宜并签署相关协议。”

### （3）买方信贷模式收入占比较低

公司对担保余额实施规模控制措施，买方信贷模式收入占主营业务收入的比例较低，具体如下表所示：

| 单位：万元 |              |         |         |         |
|-------|--------------|---------|---------|---------|
| 销售模式  | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |

| 销售模式     | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
|----------|--------------|------------|------------|------------|
| 买方信贷模式收入 | 12,128.56    | 17,636.45  | 25,609.69  | 11,349.34  |
| 主营业务收入   | 77,397.92    | 165,747.66 | 142,718.18 | 137,427.06 |
| 占比       | 15.67%       | 10.64%     | 17.94%     | 8.26%      |

#### (4) 买方信贷及融资租赁的历史违约率低

报告期内，买方信贷及融资租赁业务的违约客户数量分别为 7 家和 4 家，各期垫付金额（包含回购金额）占担保余额的比例如下表所示：

| 单位：万元 |         |              |           |           |           |
|-------|---------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 销售模式  | 项目      | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度   | 2018 年度   | 2017 年度   |
| 买方信贷  | 垫付金额    | 236.81       | 79.04     | 0.00      | 0.00      |
|       | 担保余额    | 21,900.52    | 21,981.93 | 18,722.72 | 10,864.88 |
|       | 占比      | 1.08%        | 0.36%     | 0.00%     | 0.00%     |
| 融资租赁  | 垫付/回购金额 | 36.58        | 75.00     | 230.59    | 591.39    |
|       | 担保余额    | 688.94       | 1,416.67  | 3,089.46  | 5,579.82  |
|       | 占比      | 5.31%        | 5.29%     | 7.46%     | 10.60%    |

从历史数据看，公司买方信贷及融资租赁的违约率较低。

#### (5) 公司期末在手订单充足，产品线丰富，抗风险能力强

自 2016 年纺机行业回暖以来，公司把握住纺机行业变更机遇，市场份额逐步扩大。截至 2020 年 6 月 30 日，公司尚有在手订单 59,854.48 万元。2020 年 7 月 27 日，公司与苏州日发智能机械有限公司（恒力集团有限公司实际控制人陈建华夫妇 100%持股的企业）签署了总金额 10.59 亿元的产品买卖合同。公司产品覆盖织造设备、纺纱设备、加捻设备及非织造设备等多个类别，产品线丰富，能够有效应对系统性风险。

综上所述，买方信贷模式下，公司为客户的按揭贷款提供保证担保，不会对公司持续经营能力产生影响。

(六) 补充披露报告期各期担保余额占净资产比例、营业收入比例，与同行业可比公司是否存在差异，发行人担保余额是否存在规模过大、增长过快的情形

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、买方信贷和融资租赁模式”补充披露以下楷体加粗内容：

报告期各期末，公司担保余额占净资产及营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

| 项目                       | 公司简称 | 2020. 6. 30/<br>2020 年 1-6 月 | 2019. 12. 31/<br>/2019 年度 | 2018. 12. 31/<br>2018 年度 | 2017. 12. 31/<br>2017 年度 |
|--------------------------|------|------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 担保余额占<br>净资产的比<br>例      | 日发纺机 | 35.52%                       | 38.04%                    | 42.01%                   | 41.81%                   |
|                          | 泰坦股份 | -                            | 9.72%                     | 17.50%                   | 10.77%                   |
| 担保余额占<br>营业收入的<br>比例（年化） | 日发纺机 | 14.38%                       | 13.87%                    | 14.95%                   | 11.69%                   |
|                          | 泰坦股份 | -                            | 12.82%                    | 14.69%                   | 8.78%                    |

如上表所示，公司担保余额占净资产比例比泰坦股份高，但是担保余额占营业收入的比例与泰坦股份相近，担保余额规模具有合理性，不存在规模过大的情形。

报告期内，公司对买方信贷及融资租赁业务实施规模控制，每年股东大会均对为客户提供买方信贷和融资租赁担保的额度和期限进行审议，2019 年度及 2020 年度，公司买方信贷担保余额的上限为 3 亿元，融资租赁担保余额上限为 5,000 万元。报告期各期末，公司担保余额分别为 16,444.70 万元、21,812.18 万元、23,398.60 万元及 22,589.46 万元，2018 年末及 2019 年末，担保余额同比增速分别为 32.64%及 7.27%，担保余额增长速度明显下降。2020 年 6 月末，公司担保余额较 2019 末减少。

综上所述，公司担保余额不存在规模过大、增长过快的情形。

（七）报告期内，发行人担保余额、预计担保损失、代垫款项不断增加，请补充披露上述金额是否可能进一步扩大，是否对发行人的经营业绩、现金流量、偿债能力、可持续经营能力造成影响

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、买方信贷和融资租赁模式”补充披露以下楷体加粗内容：

报告期各期，公司担保余额、预计担保损失及代垫金额如下表所示：

单位：万元

| 项目              | 2020. 6. 30/<br>2020 年 1-6 月 | 2019. 12. 31/<br>2019 年度 | 2018. 12. 31/<br>2018 年度 | 2017. 12. 31/<br>2017 年度 |
|-----------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 担保余额            | 22,589.46                    | 23,398.60                | 21,812.18                | 16,444.70                |
| 预计负债-预计<br>担保损失 | 3,457.05                     | 3,327.59                 | 2,525.29                 | 1,459.14                 |
| 代垫/回购金额         | 273.39                       | 154.04                   | 230.59                   | 591.39                   |

## 1、担保余额、预计担保损失及代垫金额不会进一步扩大

报告期内，公司对买方信贷及融资租赁业务实施规模控制，每年股东大会均对为客户提供买方信贷和融资租赁担保的额度和期限进行审议，2019 年度及 2020 年度，公司买方信贷担保余额的上限为 3 亿元，融资租赁担保余额上限为 5,000 万元。报告期各期末，公司担保余额分别为 16,444.70 万元、21,812.18 万元、23,398.60 万元及 22,589.46 万元，2018 年末及 2019 年末，担保余额同比增速分别为 32.64%及 7.27%，担保余额增长速度明显下降。2020 年 6 月末，公司担保余额较 2019 年末减少。因此，公司担保余额将根据公司制度规定控制在一定范围内，随着公司经营规模扩大，担保余额占营业收入的比例将逐渐降低。

报告期各期末，公司以预期信用损失为基础，对期末担保余额计提预计担保损失，计提充分、合理。与同行业可比公司相比，公司对于预计担保损失的计提政策更加谨慎。由于担保余额控制在一定范围内，预计担保损失将趋于稳定或者减少。

由于公司对于买方信贷客户的准入条件实施较高的条件，并且在客户信用风险审核过程中引入银行信贷风险审查机制，要求客户实际控制人、主要股东及关联方承担连带担保责任，客户须以所购设备向银行抵押取得贷款，如贷款本息逾期则将客户及前述自然人违约记录纳入银行征信系统，并可执行抵押设备。上述措施的有效执行对公司买方信贷业务的低违约率起到重要作用。因此，公司代垫款项预计不会进一步扩大。

## 2、对公司经营业绩、现金流量、偿债能力及可持续经营能力造成的影响

公司于报告期各期末对担保余额计提预计损失，将减少公司利润，从历史违约率看，公司实际发生的垫付金额低于计提的预计损失。随着公司规模控制措施的加强，担保余额将趋于稳定并减少，预计担保损失及实际垫付款项对公司经营业绩的影响将逐渐减小。

买方信贷模式下，公司一般在发货前即可全部收回货款，若客户未按期偿还银行贷款，公司有义务履行代垫责任。从历史违约率看，公司实际发生的垫付金额较少。2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司经营活动产生的现金流量金额分别为 8,774.65 万元、25,499.42 万元、20,706.12 万元（2020 年 1-6

月，公司经营活动产生的现金流量金额为负，系新冠疫情导致部分客户回款滞后所致，属于暂时性影响)，代垫款项金额占各期经营活动产生的现金流量金额的比例分别为 6.74%、0.90%及 0.74%，占比较低。因此，代垫款项不会对公司的经营现金流量产生重大影响。

担保余额对公司偿债能力具有一定影响，随着公司规模控制措施的加强，担保余额将趋于稳定并减少，因此，担保余额对偿债能力的影响程度在可控范围内，不会进一步扩大。

担保余额不会导致公司丧失可持续经营能力。公司实施规模控制措施，严格控制担保余额，同时加强对客户信用风险审慎评估，能够有效控制买方信贷业务风险。公司主要以信用期货款结算方式为主，部分选择使用买方信贷和融资租赁作为公司客户付款方式的有益补充，以把握纺织行业发展变革机遇，满足客户的切实需求、抢占市场份额。公司期末在手订单充足，产品线丰富，抗风险能力强。截至 2020 年 6 月 30 日，公司尚有在手订单 59,854.48 万元。2020 年 7 月 27 日，公司与苏州日发智能机械有限公司（恒力集团有限公司实际控制人陈建华夫妇 100%持股的企业）签署了总金额 10.59 亿元的产品买卖合同。因此，公司具备持续经营能力。

#### 【保荐机构和申报会计师的核查过程及核查意见】

##### 1、针对上述事项，保荐机构和申报会计师执行了以下主要核查程序：

（1）了解与买方信贷及融资租赁销售相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是得到有效执行，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和营销总监，了解发行人买方信贷及融资租赁的销售结算模式，以及发行人对上述业务模式相关担保责任余额的会计处理方式；

（3）获取预计负债计提明细，评价计提方法的合理性，重新进行测算，并分析计提是否能够覆盖实际发生的损失；

（4）查阅同行业可比公司的公开资料，了解同行业公司买方信贷业务模式相关担保责任余额的会计处理方式，并与发行人进行对比分析；

（5）获取发行人报告期各期采用买方信贷或融资租赁模式的销售明细，并

抽取样本检查与销售相关的销售合同、发运单、设备移交单等支持性凭据；

（6）向发行人报告期内的买方信贷及融资租赁客户进行函证，确认其基本信息、经营情况以及是否与公司存在关联方关系；

（7）向发行人买方信贷合作银行及万丰租赁进行函证，确认报告期各期末的担保余额以及客户的逾期还款明细；

（8）向发行人融资租赁业务的合作机构万丰租赁及平安租赁进行访谈，了解融资租赁模式的开展情况以及相关融资担保责任的约定情况。

## **2、保荐机构和申报会计师的核查意见**

经核查，保荐机构和申报会计师认为：

（1）发行人对外担保预计损失的计提充分、合理，对履行垫付责任的会计处理准确、坏账计提充分，符合《企业会计准则》的相关规定；

（2）发行人对担保余额预期信用损失的计提的充分、合理，预计负债的计提能够覆盖实际发生的损失；

（3）与同行业可比公司相比，发行人预计担保损失的计提政策更加谨慎，符合公司实际情况；

（4）买方信贷模式下，发行人为客户的按揭贷款提供保证担保，不影响商品的风险和报酬转移，不影响相关经济利益很可能流入公司，不影响商品控制权转移至购货方；

（5）买方信贷模式下，发行人为客户的按揭贷款提供保证担保，对偿债能力有一定影响，但是在可控范围内；

（6）发行人担保余额不存在规模过大、增长过快的情形；

（7）发行人具备持续经营能力。

## 问题 9 关于非终端客户

请发行人：（1）补充披露报告期内发行人向非终端客户的销售收入、收入构成（内销与外销、代理与非代理、普通与信贷）、非终端销售收入占总收入的比例及变动情况的合理性，分析并披露向非终端客户销售是否仅限于特定类型的销售、结算模式；（2）结合非终端客户的具体经营模式，补充披露非终端客户向发行人购买纺织设备商品的原因、最终用途、实现最终销售的依据；（3）结合上述内容，分析并披露将发行人向中国纺织机械和技术进出口有限公司、中国纺织对外经济技术合作有限公司及其他境内贸易公司的销售认定为对外销售的依据及合理性；（4）补充披露对同一客户销售是否同时存在内销和外销，发行人划分内销、外销的依据及其合理性；（5）按内销与外销、代理与非代理、普通与信贷的各相关模式，补充披露发行人向非终端客户销售的收入确认政策、信用政策等，与发行人向终端客户销售之间是否存在差异；（6）补充披露报告期内发行人对前五大非终端客户的获客方式订单、合作历史，与相关客户交易金额、数量、毛利率变化的原因及合理性、合作的连续性和稳定性。

请保荐人、申报会计师核查，说明核查过程并发表明确意见。

**【回复】：**

**【发行人说明】**

（一）补充披露报告期内发行人向非终端客户的销售收入、收入构成（内销与外销、代理与非代理、普通与信贷）、非终端销售收入占总收入的比例及变动情况的合理性，分析并披露向非终端客户销售是否仅限于特定类型的销售、结算模式

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”补充披露以下楷体加粗内容：

报告期各期，公司向非终端客户的销售收入金额分别为 7,882.57 万元、10,922.14 万元、16,020.10 万元及 3,410.09 万元，具体明细如下表所示：

单位：万元

| 序号 | 非终端客户名称                                  | 2020 年<br>1-6 月 | 2019 年<br>度 | 2018 年<br>度 | 2017 年<br>度 |
|----|------------------------------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| 1  | 中国纺织机械和技术进出口有限公司                         | 2,598.11        | 4,566.75    | 3,729.57    | 550.31      |
| 2  | 中国纺织对外经济技术合作有限公司                         |                 | 7,086.57    | 3,941.38    | 628.91      |
| 3  | 如东涵泰贸易有限公司                               |                 | 1,596.53    | 2,117.77    |             |
| 4  | 万丰融资租赁有限公司                               |                 |             |             | 4,592.32    |
| 5  | 平安国际融资租赁有限公司                             | 490.27          | 1,708.50    | 555.03      | 1,709.57    |
| 6  | 北京浩赞进出口贸易有限公司                            |                 | 43.58       | 53.89       |             |
| 7  | 陕西斯克赛德贸易有限责任公司                           |                 | 65.71       | 28.19       | 27.73       |
| 8  | 上海南市对外经济贸易有限公司                           |                 |             | 219.29      | 246.41      |
| 9  | 新昌县坤升贸易有限公司                              |                 | 292.66      | 60.81       | 27.98       |
| 10 | 新疆爱为群进出口贸易有限公司                           | 93.45           |             |             | 61.22       |
| 11 | 新疆泽阿曼进出口贸易有限公司                           |                 | 185.63      |             |             |
| 12 | 上海泛飞国际贸易有限公司                             |                 |             |             | 26.50       |
| 13 | 嘉兴奥萨玛贸易有限公司                              |                 |             |             | 11.62       |
| 14 | 义乌市海宫贸易有限公司                              |                 |             | 216.21      |             |
| 15 | LATIN TEXTILES & TRADE DMCC              | 84.89           | 244.69      |             |             |
| 16 | TIAN ZHONG INTERNATIONAL COMPANY LIMITED |                 | 229.48      |             |             |
| 17 | 义乌博顺进出口有限公司                              | 86.73           |             |             |             |
| 18 | 杭州乐瑞进出口有限公司                              | 56.64           |             |             |             |
| 合计 |                                          | 3,410.09        | 16,020.10   | 10,922.14   | 7,882.57    |

(1) 按照终端客户所在区域划分

报告期各期，公司向非终端客户销售的内外销结构如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度   |         | 2018 年度   |         | 2017 年度  |         |
|----|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
|    | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额       | 占比      |
| 内销 | 490.27       | 14.38%  | 3,305.03  | 20.63%  | 2,672.80  | 24.47%  | 6,301.89 | 79.95%  |
| 外销 | 2,919.92     | 85.62%  | 12,715.07 | 79.37%  | 8,249.34  | 75.53%  | 1,580.68 | 20.05%  |
| 合计 | 3,410.19     | 100.00% | 16,020.10 | 100.00% | 10,922.14 | 100.00% | 7,882.57 | 100.00% |

2017 年度，公司的非终端销售以内销为主，主要非终端客户为万丰租赁；

2018 年度及 2019 年度，公司的非终端销售以外销为主，主要非终端客户为中国纺织机械和技术进出口有限公司与中国纺织对外经济技术合作有限公司。非终端销售中外销占比显著上升的原因是：①2017 年 3 月之后，为防范风险及减少关联交易，公司终止与万丰租赁进行合作，导致公司以融资租赁方式结算的业务规模明显减少；②另一方面，随着境外市场对纺织装备的需求回暖，公司通过中国恒天集团有限公司及所属企业等成套纺织装备出口企业向境外销售的规模显著增长。

## （2）按照销售模式划分

报告期各期，公司向非终端客户销售按销售模式分类的构成情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度   |         | 2018 年度   |         | 2017 年度  |         |
|-------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
|       | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额       | 占比      |
| 代理销售  | 2,148.30     | 63.00%  | 3,846.91  | 24.01%  | 2,632.31  | 24.10%  | 3,978.39 | 50.47%  |
| 非代理销售 | 1,261.89     | 37.00%  | 12,173.19 | 75.99%  | 8,289.83  | 75.90%  | 3,904.18 | 49.53%  |
| 合计    | 3,410.19     | 100.00% | 16,020.10 | 100.00% | 10,922.14 | 100.00% | 7,882.57 | 100.00% |

2017 年度，公司的非终端销售中代理销售的比例较大，代理销售订单主要为公司与万丰租赁合作的业务；随着公司终止与万丰租赁合作，2018 年度和 2019 年度，公司的非终端销售变更为以非代理销售为主。2020 年 1-6 月，非终端销售中，代理销售金额占比上升，主要为公司与中国纺织机械和技术进出口有限公司合作的业务。

## （3）按照结算模式划分

报告期各期，公司向非终端客户销售按结算模式分类的构成情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度   |         | 2018 年度   |         | 2017 年度  |         |
|------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
|      | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      | 金额       | 占比      |
| 普通销售 | 2,919.92     | 85.62%  | 14,311.60 | 89.34%  | 10,367.11 | 94.92%  | 1,580.68 | 20.05%  |
| 融资租赁 | 490.27       | 14.38%  | 1,708.50  | 10.66%  | 555.03    | 5.08%   | 6,301.89 | 79.95%  |
| 合计   | 3,410.19     | 100.00% | 16,020.10 | 100.00% | 10,922.14 | 100.00% | 7,882.57 | 100.00% |

2017 年度，公司的非终端销售中以融资租赁方式结算的比例较高，主要系当年度公司与万丰租赁之间的业务规模较大所致，随着公司终止与万丰租赁合同，2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司以融资租赁结算的非终端销售规模显著降低，公司的非终端销售变更为以普通销售为主。

#### (4) 非终端销售收入变动情况分析

报告期各期，发行人非终端销售收入占主营业务收入的比例分别为 5.74%、7.65%、9.67%及 4.41%，具体情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度    |         | 2018 年度    |         | 2017 年度    |         |
|-------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|       | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 非终端销售 | 3,410.19     | 4.41%   | 16,020.10  | 9.67%   | 10,922.14  | 7.65%   | 7,882.57   | 5.74%   |
| 终端销售  | 73,987.73    | 95.59%  | 149,727.56 | 90.33%  | 131,796.04 | 92.35%  | 129,544.49 | 94.26%  |
| 合计    | 77,397.92    | 100.00% | 165,747.66 | 100.00% | 142,718.18 | 100.00% | 137,427.06 | 100.00% |

如上表所示，报告期各期，发行人的非终端销售收入占比存在一定的波动，但是比例波动区间为 4.41%至 9.67%，相对较稳定。

2017 年度，发行人的主要非终端客户为万丰租赁和平安租赁，二者的合计销售金额占当年度发行人非终端销售的比例为 79.95%。融资租赁模式下，发行人将设备出售至万丰租赁或平安租赁，再由万丰租赁或平安租赁将设备出租至终端客户。2018 年度起，发行人逐步控制融资租赁业务规模，导致 2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，发行人来自万丰租赁及平安租赁的销售收入减少。

2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，发行人主要非终端客户为中国纺织机械和技术进出口有限公司和中国纺织对外经济技术合作有限公司，二者的合计销售金额占各年度发行人非终端销售的比例分别为 70.23%、72.74%及 76.19%。

中国纺织机械和技术进出口有限公司及中国纺织对外经济技术合作有限公司均隶属于央企中国恒天集团有限公司，是我国纺织机械领域最大的专业进出口企业，连续多年跻身全国进出口额最大的 500 家企业之列，成立至今累计进出口额超过 50 亿美元。发行人与中国纺织机械和技术进出口有限公司及中国纺

织对外经济技术合作有限公司之间均有 10 年以上的合作历史,双方建立了持续、共赢的合作关系。2018 年度至今,随着海外纺织机械市场需求逐渐旺盛,发行人通过中国纺织机械和技术进出口有限公司及中国纺织对外经济技术合作有限公司出口设备的外销金额逐渐增加,导致非终端销售收入的增长。

经核查,保荐机构及申报会计师认为,发行人报告期各期非终端销售收入占比存在一定的波动,但是比例波动区间为 4.41%至 9.67%,相对较稳定,变动情况具有合理性。

(二)结合非终端客户的具体经营模式,补充披露非终端客户向发行人购买纺织设备商品的原因、最终用途、实现最终销售的依据

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“(一)营业收入分析”补充披露以下楷体加粗内容:

报告期内,公司非终端客户主要包括成套纺织装备出口企业、商品贸易公司以及融资租赁公司。

#### (1) 成套纺织装备出口企业

报告期内,公司与中国纺织机械和技术进出口有限公司及中国纺织对外经济技术合作有限公司等成套纺织装备出口企业开展了业务合作,中国纺织机械和技术进出口有限公司及中国纺织对外经济技术合作有限公司均为央企中国恒天集团有限公司的附属公司,主要经营成套纺织装备的进出口业务。成套纺织装备出口企业的具体经营模式为:从国内主要纺机企业购买纺织机械设备,形成成套纺织装备出售给海外纺织企业,并赚取买卖差价。

##### ①向公司购买纺织装备的原因

中国纺织机械和技术进出口有限公司及中国纺织对外经济技术合作有限公司等成套纺织装备出口企业向公司购买纺织装备的原因是:二者均属于国有大型进出口贸易商,海外客户资源丰富,公司的产品质量高、性能优越,能够作为成套纺织装备的组成部件,符合其采购需求。

##### ②产品最终用途

成套纺织装备出口企业购买公司产品后，出售给海外纺织企业，产品最终用途系作为海外纺织企业的生产设备。

### ③实现最终销售的依据

公司将设备发运至成套纺织装备出口企业指定的地点，由成套纺织装备出口企业将设备报关装船，运至境外客户处。设备到达境外客户所在地后，公司指派安装调试人员前往境外客户处，对设备进行安装调试。设备完成安装调试并经境外客户验收后，境外客户向公司提供纺织机械设备移交单。公司依据纺织机械设备移交单确认产品实现最终销售，确认相应收入。

## (2) 商品贸易公司

报告期内，公司与如东涵泰贸易有限公司等商品贸易公司开展了业务合作，如东涵泰贸易有限公司位于我国南通市如东县，南通市是我国最大的家用纺织品生产基地和贸易市场基地，如东涵泰贸易有限公司的实际控制人王小兵在当地有较广泛的行业人脉，公司与其合作有利于深度挖掘当地市场。商品贸易公司的具体经营模式为：从国内主要纺机企业购买纺织机械设备，出售给下游纺织企业，并赚取买卖差价。

### ①向公司购买纺织装备的原因

如东涵泰贸易有限公司等商品贸易公司向公司购买纺织装备的原因是：公司的喷气织机、剑杆织机等产品质量较高，能够满足其下游纺织企业的生产设备采购需求。

### ②产品最终用途

商品贸易公司购买公司产品后，出售给下游纺织企业，产品最终用途系作为纺织企业的生产设备。

### ③实现最终销售的依据

若为内销，则公司将设备发运至商品贸易公司指定的终端客户处，并指派安装调试人员前往终端客户处，对设备进行安装调试。设备完成安装调试并经客户验收后，客户向公司提供纺织机械设备移交单。公司依据纺织机械设备移

交单确认产品实现最终销售，确认相应收入。

若为外销，则公司将设备发运至商品贸易公司指定的地点，由商品贸易公司将设备报关装船，运至境外客户处。设备到达境外客户所在地后，公司指派安装调试人员前往境外客户处，对设备进行安装调试。设备完成安装调试并经境外客户验收后，境外客户向公司提供纺织机械设备移交单。公司依据纺织机械设备移交单确认产品实现最终销售，确认相应收入。

### （3）融资租赁公司

报告期内，公司与平安租赁、万丰租赁等融资租赁公司开展了业务合作。融资租赁公司的具体经营模式为：从公司购入设备，租赁给设备使用方，同时收取租金，租赁期限一般较长，具有融资性质。

#### ①向公司购买纺织装备的原因

融资租赁公司向公司购买纺织装备的原因是：公司与融资租赁公司合作，为纺织企业客户购买公司产品提供融资支持，按照融资租赁业务的运作方式，公司将纺织装备出售给融资租赁公司，再由融资租赁公司租赁给纺织企业。

#### ②产品最终用途

融资租赁公司购买公司产品后，租赁给下游纺织企业，产品最终用途系作为纺织企业的生产设备。

#### ③实现最终销售的依据

公司将设备发运至终端客户处，并指派安装调试人员前往终端客户处，对设备进行安装调试。设备完成安装调试并经客户验收后，客户向公司提供纺织机械设备移交单。公司依据纺织机械设备移交单确认产品实现最终销售，确认相应收入。

（三）结合上述内容，分析并披露将发行人向中国纺织机械和技术进出口有限公司、中国纺织对外经济技术合作有限公司及其他境内贸易公司的销售认定为对外销售的依据及合理性

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”补充披露以下楷体加粗内容：

报告期内，中国纺织机械和技术进出口有限公司、中国纺织对外经济技术合作有限公司及部分境内贸易公司从公司购买纺织机械设备，公司将设备发运至上述客户指定的地点，由上述客户将设备报关装船，运至境外终端客户处。由于设备的真正使用方位于境外，因此公司将中国纺织机械和技术进出口有限公司、中国纺织对外经济技术合作有限公司及部分境内贸易公司的销售认定为外销。

公司根据终端客户（即设备使用方）的所在地区分内销和外销，系根据实质重于形式的原则认定内外销，具有合理性。

（四）补充披露对同一客户销售是否同时存在内销和外销，发行人划分内销、外销的依据及其合理性

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”补充披露以下楷体加粗内容：

报告期内，公司对同一客户的销售不存在同时包含内销和外销的情形。

公司根据终端客户（即设备使用方）的所在地区分内销和外销，系根据实质重于形式的原则认定内外销，具有合理性。

（五）按内销与外销、代理与非代理、普通与信贷的各相关模式，补充披露发行人向非终端客户销售的收入确认政策、信用政策等，与发行人向终端客户销售之间是否存在差异

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”补充披露以下楷体加粗内容：

不同销售模式下，公司对于非终端客户的收入确认政策、信用政策与终端客户销售不存在差异，具体详见下表。

| 销售模式 | 收入确认原则 |      | 信用政策  |      |
|------|--------|------|-------|------|
|      | 非终端销售  | 终端销售 | 非终端销售 | 终端销售 |

| 销售模式 |       | 收入确认原则                                                                                 |      | 信用政策                                                                                                                                |      |
|------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
|      |       | 非终端销售                                                                                  | 终端销售 | 非终端销售                                                                                                                               | 终端销售 |
| 销售区域 | 内销    | 公司已根据合同约定将产品交付，完成安装调试服务并经客户验收确认，产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量 |      | 对于外销，公司执行“款到发货”的结算政策，即一般情况下，公司只有在收到境外客户支付全部货款后才安排发货及报关出口；对于内销，公司主要采用“定金及提机款—余款信用期内支付”的销售结算模式，公司一般给予客户不超过12个月的信用期，发货前收款比例主要为30%至60%。 |      |
|      | 外销    |                                                                                        |      |                                                                                                                                     |      |
| 销售模式 | 代理销售  |                                                                                        |      |                                                                                                                                     |      |
|      | 非代理销售 |                                                                                        |      |                                                                                                                                     |      |
| 结算模式 | 普通销售  |                                                                                        |      |                                                                                                                                     |      |
|      | 买方信贷  |                                                                                        |      |                                                                                                                                     |      |
|      | 融资租赁  |                                                                                        |      |                                                                                                                                     |      |

(六)补充披露报告期内发行人对前五大非终端客户的获客方式、合作历史，与相关客户交易金额、数量、毛利率变化的原因及合理性、合作的连续性和稳定性

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”补充披露以下楷体加粗内容：

报告期各期，公司前五大非终端客户情况如下：

| 年度        | 序号 | 公司名称                        | 主要销售产品            | 销售金额(万元) |
|-----------|----|-----------------------------|-------------------|----------|
| 2020年1-6月 | 1  | 中国纺织机械和技术进出口有限公司            | 喷气织机、喷水织机、倍捻机、并纱机 | 2,598.11 |
|           | 2  | 平安国际融资租赁有限公司                | 转杯纺纱机             | 490.27   |
|           | 3  | 新疆爱为群进出口贸易有限公司              | 毛巾织机              | 93.45    |
|           | 4  | 义乌博顺进出口有限公司                 | 丝袜机               | 86.73    |
|           | 5  | LATIN TEXTILES & TRADE DMCC | 清梳联设备             | 84.89    |
|           | 合计 |                             |                   | 3,353.45 |
| 2019年度    | 1  | 中国纺织对外经济技术合作有限公司            | 喷气织机、转杯纺纱机        | 7,086.57 |
|           | 2  | 中国纺织机械和技术进出口有限公司            | 喷气织机、喷水织机、倍捻机、并纱机 | 4,566.75 |
|           | 3  | 平安国际融资租赁有限公司                | 喷气织机、毛巾           | 1,708.50 |

| 年度     | 序号 | 公司名称             | 主要销售产品            | 销售金额(万元)  |
|--------|----|------------------|-------------------|-----------|
|        |    |                  | 织机、剑杆织机、转杯纺织机     |           |
|        | 4  | 如东涵泰贸易有限公司       | 喷气织机              | 1,596.53  |
|        | 5  | 新昌县坤升贸易有限公司      | 倍捻机、并纱机           | 292.66    |
|        | 合计 |                  |                   | 15,251.01 |
| 2018年度 | 1  | 中国纺织对外经济技术合作有限公司 | 喷气织机、剑杆织机、倍捻机、络筒机 | 3,941.38  |
|        | 2  | 中国纺织机械和技术进出口有限公司 | 喷气织机、喷水织机、倍捻机、并纱机 | 3,729.57  |
|        | 3  | 如东涵泰贸易有限公司       | 喷气织机              | 2,117.77  |
|        | 4  | 平安国际融资租赁有限公司     | 喷气织机、倍捻机、剑杆织机     | 555.03    |
|        | 5  | 上海南市对外经济贸易有限公司   | 倍捻机、并纱机           | 219.29    |
|        | 合计 |                  |                   | 10,563.04 |
| 2017年度 | 1  | 万丰融资租赁有限公司       | 喷气织机、转杯纺纱机、浆纱机    | 4,592.32  |
|        | 2  | 平安国际融资租赁有限公司     | 喷气织机、毛巾织机、剑杆织机    | 1,709.57  |
|        | 3  | 中国纺织对外经济技术合作有限公司 | 剑杆织机、转杯纺纱机        | 628.91    |
|        | 4  | 中国纺织机械和技术进出口有限公司 | 喷气织机、喷水织机、倍捻机、并纱机 | 550.31    |
|        | 5  | 上海南市对外经济贸易有限公司   | 倍捻机、并纱机           | 246.41    |
|        | 合计 |                  |                   | 7,727.52  |

### (1) 主要非终端客户的获客方式及合作历史

主要非终端客户的获客方式及开始合作时间说明如下：

| 序号 | 公司名称             | 获客方式说明                                                                                                                                            | 开始合作时间 |
|----|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 1  | 中国纺织对外经济技术合作有限公司 | 中国纺织对外经济技术合作有限公司是隶属于央企中国恒天集团有限公司，是我国纺织机械领域的大型专业进出口企业。发行人与中国纺织对外经济技术合作有限公司合作历史悠久，双方建立了持续、共赢的合作关系。中国纺织对外经济技术合作有限公司在境外有丰富的销售渠道及客户资源，主要通过销售员拜访当地客户或者常 | 2002年  |

| 序号 | 公司名称                        | 获客方式说明                                                                                                                                                                                                  | 开始合作时间 |
|----|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
|    |                             | 年合作客户有购买需求并主动下单等方式获取订单。中国纺织对外经济技术合作有限公司与终端客户之间不存在关联关系。                                                                                                                                                  |        |
| 2  | 中国纺织机械和技术进出口有限公司            | 中国纺织机械和技术进出口有限公司是隶属于央企中国恒天集团有限公司，是我国纺织机械领域的大型专业进出口企业。发行人与中国纺织对外经济技术合作有限公司合作历史悠久，双方建立了持续、共赢的合作关系。中国纺织对外经济技术合作有限公司在境外有丰富的销售渠道及客户资源，主要通过销售员拜访当地客户或者常年合作客户有购买需求并主动下单等方式获取订单。中国纺织机械和技术进出口有限公司与终端客户之间不存在关联关系。 | 2002 年 |
| 3  | 万丰融资租赁有限公司                  | 2017 年 3 月前，发行人与万丰租赁建立业务合作关系。获客方式为：若发行人客户有融资需求，并且能够满足融资租赁公司的风控要求并通过审批，则发行人将设备出售至万丰租赁，再由万丰租赁出租给终端客户。万丰融资租赁有限公司与终端客户之间不存在关联关系。                                                                            | 2015 年 |
| 4  | 平安国际融资租赁有限公司                | 2017 年 3 月后，发行人停止与万丰租赁合作，并与平安租赁建立业务合作关系。获客方式为：若发行人客户有融资需求，并且能够满足融资租赁公司的风控要求并通过审批，则发行人将设备出售至平安租赁，再由平安租赁出租给终端客户。平安国际融资租赁有限公司与终端客户之间不存在关联关系。                                                               | 2017 年 |
| 5  | 新疆爱为群进出口贸易有限公司              | 新疆爱为群进出口贸易有限公司主要经营机器设备、电子设备及其他生活用品等的出口贸易业务。新疆爱为群进出口贸易有限公司工作人员利用位于新疆的地理位置优势以及语言优势，同乌兹别克斯坦等中亚地区国家的客户有诸多生意往来。主要获客方式为利用语言和地理位置优势，实地拜访中亚地区国家的客户，或者通过互联网方式获取客户信息，最终通过洽商的方式形成订单。新疆爱为群进出口贸易有限公司与终端客户之间不存在关联关系。  | 2016 年 |
| 6  | 义乌博顺进出口有限公司                 | 义乌博顺进出口有限公司主要从事各类机器设备及电子产品的出口贸易业务。获客方式为：通过自身资源与渠道获取客户信息，业务人员实地拜访，最终获得客户订单。义乌博顺进出口有限公司与终端客户之间不存在关联关系。                                                                                                    | 2020 年 |
| 7  | LATIN TEXTILES & TRADE DMCC | LATIN TEXTILES & TRADE DMCC 是洪都拉斯的纺织品生产商及贸易商，主要从事纺织品生产与贸易、纺织机械代理销售。获客方式为：业务员拜访当地客户，通过洽商形成订单。LATIN TEXTILES & TRADE DMCC 与终端客户之间不存在关联关系。                                                                 | 2019 年 |
| 8  | 如东涵泰贸易有限公司                  | 如东涵泰贸易有限公司是原公司代理商王小                                                                                                                                                                                     | 2018 年 |

| 序号 | 公司名称           | 获客方式说明                                                                                                                         | 开始合作时间 |
|----|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
|    | 司              | 兵及家人设立的贸易公司，在南通市如东地区有丰富的客户资源，南通市是我国最大的家用纺织品生产基地和贸易市场基地。获客方式主要为：利用当地资源及日发品牌，通过拜访当地客户、交流洽谈、达成意向、最终获得订单。如东涵泰贸易有限公司与终端客户之间不存在关联关系。 |        |
| 9  | 新昌县坤升贸易有限公司    | 新昌县坤升贸易有限公司主要从事纺织机械设备、机械设备配件、纺织品的代理销售，主要销售区域为东南亚，获客方式包括销售员拜访东南亚客户，洽商形成订单；以及通过熟人介绍获得客户订单。新昌县坤升贸易有限公司与终端客户之间不存在关联关系。             | 2017 年 |
| 10 | 上海南市对外经济贸易有限公司 | 上海南市对外经济贸易有限公司主要从事纺织机械设备、机械设备配件、纺织品的代理销售，获客方式包括销售员拜访客户，洽商形成订单。上海南市对外经济贸易有限公司与终端客户之间不存在关联关系。                                    | 2016 年 |

如上表所示，非终端客户的获客方式主要为利用其销售渠道及客户资源，通过拜访及洽商形成订单。

## (2) 交易情况

### ①中国纺织对外经济技术合作有限公司

| 年度   | 销售产品  | 型号            | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均<br>毛利率 |
|------|-------|---------------|----|-------------|--------|-----------------|
| 2019 | 转杯纺   | RS30C-480     | 52 | 6,865.42    | 29.98% | 30.18%          |
|      | 喷气织机  | RFJA30-230    | 14 | 221.16      | 13.46% | 19.2%           |
| 2018 | 倍捻机   | RF310G-256 无边 | 20 | 260.34      | 11.56% | 13.53%          |
|      | 剑杆织机  | RFRL20-340    | 32 | 598.43      | 22.25% | 24.56%          |
|      | 络筒机   | RF303C-96     | 4  | 26.29       | 12.28% | 31.46%          |
|      | 喷气织机  | RFJA30-340 凸轮 | 40 | 648.29      | 17.56% | 19.2%           |
|      |       | RFJA30-280 凸轮 | 88 | 1,342.56    | 21.62% | 21.83%          |
|      |       | RFJA30-280 多臂 | 44 | 1,062.86    | 23.68% | 24.36%          |
| 2017 | 转杯纺纱机 | RS30C-360     | 4  | 528.82      | 33.83% | 29.54%          |
|      | 剑杆织机  | RFRL30_320 多臂 | 3  | 100.09      | 27.62% | /               |

### ②中国纺织机械和技术进出口有限公司

| 年度     | 销售产品 | 型号              | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均<br>毛利率 |
|--------|------|-----------------|----|-------------|--------|-----------------|
| 2020 年 | 倍捻机  | TS20D-247.5-192 | 8  | 144.04      | 24.36% | /               |

| 年度    | 销售产品  | 型号                 | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设<br>备的平均<br>毛利率 |
|-------|-------|--------------------|----|-------------|--------|---------------------|
| 1-6 月 |       | TS20D-208-240      | 14 | 310.23      | 37.50% | 32.90%              |
|       |       | TS20D-247.5-16     | 1  | 7.52        | 44.30% | /                   |
|       | 精密并纱机 | AW22-450-28        | 3  | 53.21       | 25.74% | /                   |
|       |       | AW22-450-48        | 2  | 46.6        | 8.05%  | 10.40%              |
|       |       | AW22-450-40        | 1  | 24.78       | 38.48% | 26.03%              |
|       | 喷气织机  | RFJA21-280 曲柄      | 1  | 13.36       | 28.45% | /                   |
|       |       | RFJA20-280 多臂      | 1  | 22.12       | 29.83% | /                   |
|       |       | RFJA30-190 凸轮      | 48 | 732.74      | 36.20% | 27.65%              |
|       |       | RFJA30-190 多臂      | 12 | 263.68      | 22.45% | /                   |
|       | 喷水织机  | RFJW10-230 多臂      | 30 | 476.81      | 12.04% | 9.60%               |
|       |       | RFJW10-280 多臂      | 30 | 496.73      | 12.17% | /                   |
|       | 其他    | 配件                 | /  | 6.29        | /      | /                   |
| 2019  | 倍捻机   | RF310S-252 无边      | 14 | 206.90      | 21.67% | /                   |
|       |       | TS20D-247.5-192    | 6  | 115.61      | 26.66% | /                   |
|       |       | TF20D-140          | 1  | 20.26       | 33.53% | /                   |
|       | 并纱机   | AW22-450-60        | 2  | 64.63       | 23.77% | 27.25%              |
|       |       | AW22-450-52        | 1  | 25.77       | 27.21% | 22.07%              |
|       | 喷气织机  | RFJA30-190         | 72 | 1,189.24    | 32.68% | 32.98%              |
|       |       | RFJA30-190 (多臂)    | 4  | 87.96       | 26.78% | 24.50%              |
|       |       | RFJA30-230         | 18 | 315.31      | 33.51% | 21.93%              |
|       |       | RFJA30-260 曲柄      | 88 | 1249.91     | 29.41% | /                   |
|       |       | RFJA30-280         | 20 | 295.26      | 23.98% | 21.60%              |
|       |       | RFJA30-280 多臂      | 2  | 48.14       | 25.21% | 15.37%              |
|       |       | RFJA30-280 凸轮      | 13 | 235.96      | 28.56% | 24.52%              |
|       | 转杯纺纱机 | RS30B-240          | 3  | 116.02      | 10.26% | 11.76%              |
|       |       | RS30D-320          | 7  | 583.85      | 23.28% | 24.37%              |
|       | 其他    | 配件                 | /  | 11.93       | /      | /                   |
| 2018  | 倍捻机   | RF310S-256 无边      | 60 | 667.67      | 7.80%  | 10.02%              |
|       |       | TS20D-247.5-192-SZ | 9  | 155.94      | 12.81% | /                   |
|       |       | TS20D-208-240-SZ   | 1  | 24.73       | 28.64% | /                   |
|       |       | TS20D-225-162-SZ   | 1  | 16.20       | 25.61% | 16.38%              |
|       |       | TS20D-240          | 8  | 191.45      | 5.50%  | 14.83%              |
|       |       | TS20D-200          | 4  | 81.78       | 5.50%  | 13.57%              |
|       |       | TS20D-208-180-SZ   | 1  | 17.17       | 14.17% | /                   |
|       | 并纱机   | AW22-450-40        | 11 | 266.02      | 13.14% | 12.58%              |
|       |       | AW22-450-60        | 3  | 100.69      | 20.37% | 16.94%              |
|       |       | RF231A-15          | 1  | 4.57        | 13.75% | /                   |
|       |       | RF231C-100         | 2  | 32.31       | 14.35% | 21.13%              |
|       | 剑杆织机  | RFRL20-230         | 2  | 50.86       | 19.60% | 23.68%              |
|       |       | RFRL20-260         | 2  | 38.02       | 22.61% | 22.61%              |

| 年度   | 销售产品 | 型号            | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均<br>毛利率 |
|------|------|---------------|----|-------------|--------|-----------------|
|      |      | RFRL20-340    | 1  | 23.71       | 24.24% | 24.56%          |
|      | 喷气织机 | RFJA30-280 多臂 | 20 | 468.10      | 22.98% | 24.36%          |
|      |      | RFJA30-280 凸轮 | 20 | 376.03      | 27.80% | 21.83%          |
|      |      | RFJA30-210 多臂 | 30 | 687.16      | 27.82% | 27.82%          |
|      |      | RFJA30-190 凸轮 | 20 | 355.17      | 28.11% | 25.86%          |
|      |      | RFJA30-210 凸轮 | 10 | 169.83      | 30.08% | /               |
|      | 其他   | 配件            | /  | 2.16        | /      | /               |
| 2017 | 喷气织机 | RFJA30-260 曲柄 | 2  | 28.72       | 17.39% | /               |
|      |      | RFJA30-280 凸轮 | 2  | 33.21       | 17.42% | 18.18%          |
|      | 并纱机  | RF231C-100    | 3  | 48.46       | 24.04% | 29.92%          |
|      | 倍捻机  | TS20D-240     | 16 | 377.44      | 28.85% | 18.62%          |
|      |      | TS20D-216     | 1  | 22.41       | 18.39% | /               |
|      |      | TS20D-200     | 1  | 19.36       | 20.10% | 16.47%          |
|      | 其他   | 配件            | /  | 20.21       | /      | /               |

### ③万丰融资租赁有限公司

| 年度   | 销售产品  | 型号            | 数量  | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均<br>毛利率 |
|------|-------|---------------|-----|-------------|--------|-----------------|
| 2017 | 喷气织机  | RFJA20-230 多臂 | 20  | 340.20      | 19.91  | 20.76%          |
|      |       | RFJA20-230 凸轮 | 16  | 212.00      | 20.73% | 11.68%          |
|      |       | RFJA30-280 多臂 | 40  | 786.40      | 21.25% | /               |
|      |       | RFJA30-280 凸轮 | 106 | 1,540.18    | 19.58% | 18.18%          |
|      |       | RFJA20-280 凸轮 | 48  | 612.96      | 18.42% | 18.14%          |
|      | 转杯纺纱机 | RS30C-480     | 6   | 769.26      | 24.33% | 26.58%          |
|      | 浆纱机   | /             | 2   | 165.81      | /      | /               |

### ④平安国际融资租赁有限公司

| 年度              | 销售产品  | 型号           | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均<br>毛利率 |
|-----------------|-------|--------------|----|-------------|--------|-----------------|
| 2020 年<br>1-6 月 | 转杯纺纱机 | RS30D-520    | 2  | 239.30      | 26.69% | 22.53%          |
|                 |       | RS30D-400    | 1  | 90.27       | 24.98% | 24.64%          |
|                 | 倍捻机   | RF310-288 无边 | 16 | 160.71      | 13.18% | /               |
| 2019            | 剑杆织机  | RFRL31-220   | 10 | 250.00      | 18.43% | 18.43%          |
|                 |       | RFRL31-210   | 6  | 137.04      | 25.14% | 24.90%          |
|                 |       | RFRL31-360   | 4  | 101.72      | 25.12% | 26.03%          |
|                 |       | GA731-11-340 | 2  | 31.04       | 29.03% | /               |

| 年度   | 销售产品  | 型号             | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设<br>备的平均<br>毛利率 |
|------|-------|----------------|----|-------------|--------|---------------------|
|      | 喷气织机  | RFJA20N-280    | 4  | 57.35       | 27.21% | 25.88%              |
|      |       | RFJA20N-190 凸轮 | 12 | 126.37      | 19.50% | 21.77%              |
|      |       | RFJA20N-190 曲柄 | 12 | 63.19       | 31.35% | 26.20%              |
|      | 毛巾织机  | RFTL62-T-290   | 2  | 55.04       | 28.90% | 11.16%              |
|      |       | RFTL62-T-240   | 2  | 53.98       | 29.61% | 28.32%              |
|      |       | RFJA33-280 多臂  | 6  | 185.84      | 23.68% | 25.15%              |
|      |       | RFJA33-T-280   | 6  | 132.74      | 28.41% | 28.33%              |
|      |       | RFTL62-T-320   | 2  | 56.64       | 26.24% | 29.02%              |
|      | 转杯纺纱机 | RS30D-400      | 1  | 92.04       | 22.26% | 24.65%              |
|      |       | RS30D-420      | 1  | 92.92       | 24.55% | 23.35%              |
|      |       | RS30D-380      | 3  | 272.57      | 26.02% | 27.06%              |
| 2018 | 剑杆织机  | RFRL20-230     | 6  | 100.50      | 25.84% | 23.68%              |
|      | 倍捻机   | TF10A-360-48   | 2  | 18.10       | 16.24% | /                   |
|      |       | TF20D-360-120  | 10 | 175.00      | 7.9%   | /                   |
|      |       | TF10A-360-108  | 10 | 194.02      | 16.60% | /                   |
|      | 喷气织机  | RFJA20E-340 提花 | 6  | 67.38       | 23.59% | 20.43%              |
| 2017 | 剑杆织机  | GA731-II-230   | 11 | 141.02      | 20.10% | 22.29%              |
|      |       | GA731-II-280   | 3  | 39.99       | 29.72% | /                   |
|      | 喷气织机  | RFJA33-230 多臂  | 32 | 875.2       | 32.29% | 30.04%              |
|      |       | RFJA33-280 多臂  | 12 | 340.56      | 23.23% | 28.15%              |
|      | 毛巾织机  | RFTL61-T-360   | 12 | 312.84      | 31.39% | 30.25%              |

⑤如东涵泰贸易有限公司

| 年度   | 销售产品 | 型号             | 数量  | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设<br>备的平均<br>毛利率 |
|------|------|----------------|-----|-------------|--------|---------------------|
| 2019 | 喷气织机 | RFJA20-280     | 20  | 217.24      | 16.63% | 19.54%              |
|      |      | RFJA20E-280    | 50  | 555.76      | 19.58% | 21.26%              |
|      |      | RFJA20E-340    | 11  | 130.15      | 20.32% | 23.78%              |
|      |      | RFJA30-280     | 14  | 179.53      | 17.99% | 20.81%              |
|      |      | RFJA20E-280 凸轮 | 10  | 131.54      | 37.44% | 28.39%              |
|      |      | RFJA36-280 凸轮  | 8   | 106.19      | 19.01% | /                   |
|      |      | RFJA36-340 多臂  | 8   | 162.83      | 14.52% | /                   |
|      |      | RFJA36-340 凸轮  | 8   | 113.27      | 19.02% | /                   |
| 2018 | 喷气织机 | RFJA20E-280 多臂 | 12  | 130.97      | 17.05% | /                   |
|      |      | RFJA20E-280 凸轮 | 118 | 1,301.18    | 18.38% | 18.64%              |
|      |      | RFJA20E-340 凸轮 | 8   | 95.45       | 20.14% | 19.13%              |
|      |      | RFJA30-280 凸轮  | 35  | 382.2       | 22.68% | 21.83%              |
|      |      | RFJA30-340 凸轮  | 10  | 134.9       | 17.57% | 19.20%              |

⑥新昌县坤升贸易有限公司

| 年度   | 销售产品 | 型号            | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均<br>毛利率 |
|------|------|---------------|----|-------------|--------|-----------------|
| 2019 | 倍捻机  | TS20D-208-200 | 14 | 236.46      | 18.99% | 21.34%          |
|      | 并纱机  | AW22-450-60   | 2  | 56.16       | 18.06% | 27.25%          |
| 2018 | 倍捻机  | RF310G-256    | 6  | 46.14       | 12.96% | 18.26%          |
|      | 并纱机  | RF231C-100    | 1  | 14.66       | 25.43% | 21.13%          |
| 2017 | 倍捻机  | RF321G-180    | 2  | 27.98       | 14.43% | 17.37%          |

⑦上海市对外经济贸易有限公司

| 年度   | 销售产品 | 型号                | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均<br>毛利率 |
|------|------|-------------------|----|-------------|--------|-----------------|
| 2018 | 倍捻机  | RF321G-254-192-SZ | 12 | 176.28      | 20.30% | /               |
|      | 并纱机  | RF231C-340-100-SZ | 3  | 43.02       | 34.53% | /               |
| 2017 | 倍捻机  | RF321G-198        | 3  | 41.03       | 13.00% | /               |
|      |      | RF321G-176        | 12 | 165.13      | 23.49% | /               |
|      | 并纱机  | RF231C-90         | 3  | 40.26       | 25.86% | /               |

⑧新疆爱为群进出口贸易有限公司

| 年度            | 销售产品 | 型号            | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均<br>毛利率 |
|---------------|------|---------------|----|-------------|--------|-----------------|
| 2020年<br>1-6月 | 毛巾织机 | RF50S-T-260   | 4  | 93.45       | 27.09% | 31.01%          |
| 2017          | 并纱机  | RF231C-30 并纱机 | 1  | 7.31        | 19.00% | /               |
|               | 倍捻机  | TS20D-240 倍捻机 | 2  | 53.91       | 62.75% | /               |

⑨义乌博顺进出口有限公司

| 年度            | 销售产品 | 型号             | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率     | 同型号设备的平均<br>毛利率 |
|---------------|------|----------------|----|-------------|---------|-----------------|
| 2020年<br>1-6月 | 丝袜机  | RFSWP12-4-320N | 20 | 86.73       | -22.59% | /               |

⑩ LATIN TEXTILES & TRADE DMCC

| 年度 | 销售产品 | 型号 | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率 | 同型号设备的平均<br>毛利率 |
|----|------|----|----|-------------|-----|-----------------|
|----|------|----|----|-------------|-----|-----------------|

| 年度              | 销售产品 | 型号    | 数量 | 销售额<br>(万元) | 毛利率    | 同型号设备的平均<br>毛利率 |
|-----------------|------|-------|----|-------------|--------|-----------------|
| 2020 年<br>1-6 月 | 清梳联  | 清花生产线 | 1  | 84.89       | 37.25% | 33.46%          |
| 2019 度          | 清梳联  | 清花生产线 | 5  | 244.69      | 46.11% | 42.72%          |

报告期内，公司向主要非终端客户销售产品的毛利率与同期同型号设备的平均毛利率相近，具有合理性。2020 年 1-6 月，公司向义乌博顺进出口有限公司销售的丝袜机毛利率为负，主要系低价销售库存机所致。

### (3) 合作连续性和稳定性

报告期内，公司与中国纺织机械和技术进出口有限公司、平安租赁等主要非终端客户之间的合作具有稳定性。

### 【保荐机构和申报会计师的核查过程及核查意见】

#### 1、保荐机构和申报会计师执行了下列核查程序：

(1) 访谈发行人财务总监及营销总监，了解报告期内发行人产品向非终端客户销售的情况、非终端客户向发行人购买产品的原因以及针对非终端客户的收入确认政策及信用政策；

(2) 检查发行人与非终端客户签署的销售合同，识别与商品所有权上的主要风险和报酬转移相关的条款，评价收入确认政策是否符合企业会计准则的规定；

(3) 针对报告期内主要非终端客户，保荐机构及申报会计师执行了以下核查程序：

①发行人报告期内存在通过中国恒天集团有限公司及所属企业等成套纺织装备出口企业向境外销售的情况，保荐机构及申报会计师向中国纺织机械和技术进出口有限公司、中国纺织对外经济技术合作有限公司发函对上述情况进行确认；

②对如东涵泰贸易有限公司的全部终端客户进行实地走访，数量合计 18 家，核查比例为 100%，获取终端客户的营业执照复印件、如东涵泰贸易有限公司向

终端客户开具的销售发票等，并进一步查看终端客户的生产车间，以确认相关销售产品是否正常使用；

③对万丰融资租赁有限公司和平安国际融资租赁有限公司的全部终端客户进行实地走访，数量合计 22 家，核查比例为 100%，并进一步查看终端客户的生产车间，以确认相关销售产品是否正常使用；

（4）了解发行人向主要非终端客户的获客方式及合作历史，计算并分析非终端销售产品的毛利率。

## **2、保荐机构和申报会计师的核查意见**

经核查，保荐机构和申报会计师认为：

（1）报告期内，随着与万丰租赁终止合作，发行人的非终端客户主要为中国纺织机械和技术进出口有限公司与中国纺织对外经济技术合作有限公司。2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，发行人非终端销售的结算模式以普通销售为主、销售区域主要为外销；

（2）发行人根据终端客户的所在地区分内销和外销，系根据实质重于形式的原则认定内外销，因此发行人将中国纺织机械和技术进出口有限公司、中国纺织对外经济技术合作有限公司及部分境内贸易公司的销售认定为外销，具有合理性；

（3）不同销售模式下，发行人对于非终端客户的收入确认政策、信用政策与终端客户销售不存在差异；

（4）报告期内，发行人与主要非终端客户之间的交易毛利率正常，发行人与中国纺织机械和技术进出口有限公司、平安租赁等主要非终端客户之间的合作具有稳定性。

#### 问题 10 关于第三方回款

报告期各期，发行人第三方回款金额分别为 50,817.35 万元、13,284.73 万元及 2,184.88 万元，占同期含税营业收入的比例分别为 30.87%、7.85%及 1.15%。

请发行人：（1）补充披露发行人所有第三方回款是否均获取了《代付款三方协议》等外部证明；（2）补充披露报告期内发行人接受不连续背书票据的原因，是否存在回款困难，财务内控制度是否健全且被有效执行；（3）结合发行人已执行的规范并减少第三方回款的具体措施，补充披露发行人第三方回款比例由 30.87%迅速下降为 1.15%的合理性；（4）结合报告期各期同一客户重复购买发行人产品的情形，补充披露是否存在同一客户变更回款方式的情形，以及具体金额、占比；（5）补充披露公司未纳入第三方回款范围的业务在资金流、实物流与相关合同的约定及商业实质是否一致，收入与回款能否一一对应。

请保荐人、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》对上述问题逐一核查，说明核查过程，对第三方回款的核查比例，并发表明确意见。

#### 【回复】：

#### 【发行人说明】

（一）补充披露发行人所有第三方回款是否均获取了《代付款三方协议》等外部证明

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”补充披露以下楷体加粗内容：

#### 1、代付款三方协议等外部证明的取得情况

报告期各期，公司的第三方回款金额分别是 50,817.35 万元、13,284.73 万元、2,184.88 万元及 269.72 万元，其中获取了《代付款三方协议》及《客户确认函》的金额及比例如下表所示：

单位：万元

| 项目                      | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度  | 2018 年度   | 2017 年度   |
|-------------------------|--------------|----------|-----------|-----------|
| 第三方回款金额①                | 269.72       | 2,184.88 | 13,284.73 | 50,817.35 |
| 其中：已获取三方协议金额②           | 269.72       | 281.00   | 3,209.19  | 3,124.96  |
| 已获取的客户确认函金额③            | -            | -        | 1,895.50  | 15,279.81 |
| 客户已提供三方协议或确认函的金额合计④=②+③ | 269.72       | 281.00   | 5,104.69  | 18,404.77 |
| 占比⑤=④/①                 | 100.00%      | 13.44%   | 38.43%    | 36.22%    |

报告期各期，发行人第三方回款获取《代付款三方协议》或《客户确认函》等外部证据的比例分别为 36.22%、38.43%、13.44%及 100%，发行人通过重新修订《资金管理办法》，进一步提高了客户回款的内控要求。

## 2、中介机构现场走访确认情况

针对报告期内第三方回款的票据收支情况，保荐机构、申报会计师及发行人律师通过对所涉及客户和供应商进行实地走访，进一步核实以下信息：①是否与发行人及其关联方存在关联关系；②第三方回款统计完整性；③第三方票据回款之收支情况；④交易情况。经实地走访，具体情况如下：

单位：万元

| 项目            | 金额        |
|---------------|-----------|
| 1、第三方回款金额     | 66,556.68 |
| 其中：已实地走访确认金额  | 31,531.67 |
| 占比            | 47.38%    |
| 2、第三方回款票据支付金额 | 53,035.17 |
| 其中：已实地走访确认金额  | 27,859.47 |
| 占比            | 52.53%    |

## 3、资金流水核查

本保荐机构偕同申报会计师对发行人资金流水进行核查，具体程序包括：①获取发行人及所属山东日发、安徽日发、浙江日发等主要银行账户的资金流水单据；②并与销售合同台账或合同原件列示的客户名称、CRM 系统登记信息以及财务记录进行逐一比对；③同时与客户签署的《纺织机械设备移交单》记载的客户信息进行比对。报告期各期，发行人以银行账户转账方式回款的金额分

别为 78,391.95 万元、88,385.81 万元、85,345.15 万元及 42,179.27 万元，中介机构核查的比例分别为 100%、100%、100%及 100%。

经核查，本保荐机构认为，中介机构对发行人资金流水的核查程序恰当、核查比例充分，能够有效识别发行人的第三方回款，招股说明书披露的第三方回款金额具有准确性。

#### 4、票据回款核查

本保荐机构偕同申报会计师对发行人票据回款进行核查，具体程序包括：①获取发行人及所属山东日发、安徽日发、浙江日发的应收票据台账；②抽查票据凭证以检查应收票据台账所记录信息的准确性；③将票据台账登记的出票人/背书人名称与销售合同台账或合同原件列示的客户名称、CRM 系统登记信息以及财务记录进行逐一比对；④同时与客户签署的《纺织机械设备移交单》记载的客户信息进行比对。票据抽查的标准为：①2019 年 6 月 30 日之前收到的票据全部核查；②2019 年 6 月 30 日之后收到的商业承兑票据全部核查、银行承兑汇票票面金额为 100 万元以上的全部核查。报告期各期，发行人以票据方式回款的金额分别为 96,973.20 万元、107,183.33 万元、114,555.14 万元及 56,492.65 万元，中介机构核查的比例分别为 100%、100%、60.15%及 42.01%。

经核查，本保荐机构认为，中介机构对发行人票据的核查程序恰当、核查比例充分，能够有效识别发行人的第三方回款，招股说明书披露的第三方回款金额具有准确性。

#### 5、原始单据抽查

本保荐机构及申报会计师抽查了发行人第三方回款对应的销售合同、发运单、机器设备移交单、安装调试人员出差发票等资料，检查第三方回款对应营业收入的真实性，以及相关业务资金流、实物流与合同约定及商业实质的一致性。核查范围涵盖报告期内发行人单笔金额 5 万元以上的第三方银行转账回款及全部第三方票据回款。

#### 6、核查结论

针对发行人的第三方回款，本保荐机构偕同其他中介机构执行了查阅《客户确认函》或《代付款三方协议》等外部证据、现场走访、抽查原始单据、资金流水及票据核查等多项核查程序。经核查，本保荐机构认为，发行人第三方回款对应的营业收入具有真实性，保荐机构及申报会计师对发行人第三方回款的核查程序恰当、核查比例充分，能够有效识别发行人的第三方回款，招股说明书披露的第三方回款金额具有准确性。

(二) 补充披露报告期内发行人接受不连续背书票据的原因，是否存在回款困难，财务内控制度是否健全且被有效执行

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“(一) 营业收入分析”补充披露以下楷体加粗内容：

#### 1、公司接受不连续背书票据的原因

报告期各期，公司第三方票据回款金额分别为 44,975.28 万元、9,819.42 万元、1,515.00 万元及 125.01 万元，随着公司财务管理内控要求的不断强化与提升，第三方票据回款金额逐年减少。第三方票据回款主要为不连续背书票据。

报告期内，公司存在接受部分不连续背书票据的原因是：(1) 2017 年度，第三方票据回款金额较大，主要系公司中、小客户票据背书不规范及公司财务人员认识不足所致；(2) 2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，随着公司提高回款要求，第三方票据回款金额显著降低，但是由于部分客户票据使用习惯以及个体工商户票据背书不规范等原因，仍然存在第三方票据回款。

#### 2、国内纺织企业普遍使用票据结算，公司不存在回款困难

公司下游客户为纺织企业，国内纺织企业普遍使用票据结算，票据结算系行业惯例，公司不存在回款困难等情形。

2017 年以前，公司收到的票据以纸质票据为主，2018 年之后，随着国内电子票据的广泛应用，部分纺织企业的票据结算及背书情况逐步规范，同时公司加强了回款相关内控措施的执行，导致公司第三方票据回款的情况明显减少。

#### 3、公司财务内控制度健全并能够有效执行

公司财务内控制度健全并且能够被有效执行。2018 年度，公司重新修订了《资金管理办法》，提高了接受客户回款的要求。

公司的《资金管理办法》规定：“1、公司收取票据，须要求上游单位背书；支付票据，公司须背书转让；保持背书的连续性。2、票据因客观原因无法背书时，经办人员负责补正第三方回款的相关手续。3、不符合规范要求的票据，财务部原则上有权拒收，或要求补正相关手续。4、业务管理部门和财务部门各自对第三方票据回款的情形在台账中予以登记，并定期相互核对。5、货款收付，应与合同、发票保持一致。因客观原因需第三方代收代付时，经办人员负责补正第三方回款的相关手续，禁止通过公司员工账户代收代付货款。业务管理部门和财务部门各自对第三方回款情形在台账中予以登记，并定期相互核对。”

报告期内，公司不存在因为票据背书不连续的事项导致承担诉讼或者被起诉的情况。

#### 4、结论

经核查，发行人在报告期内逐步完善财务内控制度，第三方回款的占比显著降低。发行人内控制度健全并能够有效执行。发行人财务内控在首次申报审计截止日后能够持续符合规范性要求，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》相关要求，不存在影响发行条件的情形。

（三）结合发行人已执行的规范并减少第三方回款的具体措施，补充披露发行人第三方回款比例由 30.87%迅速下降为 1.15%的合理性

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”补充披露以下楷体加粗内容：

##### 1、发行人已执行的规范并减少第三方回款的具体措施

为减少第三方回款，2018 年度，公司重修修订了《资金管理办法》，修订后的《资金管理办法》规定：“1、公司收取票据，须要求上游单位背书；支付票据，公司须背书转让；保持背书的连续性。2、票据因客观原因无法背书时，经办人员负责补正第三方回款的相关手续。3、不符合规范要求的票据，财务部原则上有权拒收，或要求补正相关手续。4、业务管理部门和财务部门各自对第

三方票据回款的情形在台账中予以登记，并定期相互核对。5、货款收付，应与合同、发票保持一致。因客观原因需第三方代收代付时，经办人员负责补正第三方回款的相关手续，禁止通过公司员工账户代收代付货款。业务管理部门和财务部门各自对第三方回款情形在台账中予以登记，并定期相互核对。”

## 2、发行人第三方回款比例由 30.87%迅速下降为 1.15%的合理性分析

### (1) 内控措施的有效执行

2018 年度，公司重修修订了《资金管理办法》，提高客户回款的内控要求，从而使发行人报告期内第三方回款占营业收入（含税）的比例显著下降。

### (2) 电子票据的广泛应用

电子票据的广泛应用有利于减少票据背书不连续情况的发生。随着《中国人民银行关于规范和促进电子商业汇票业务发展的通知》（银发[2016]224 号）的颁布实施，国内票据市场电子化进程进一步加快，电子商业汇票系统和电票业务的优势逐步显现，同时电子票据相对纸质票据具有更加安全、便捷的优点。因此，发行人下游的纺织企业逐步使用电子商业汇票进行支付结算，是导致第三方回款逐年下降的重要原因。

### (3) 同行业可比公司的变动趋势

同行业可比公司泰坦股份在加强回款要求之后，第三方回款占比同样显著下降，具体如下表所示：

| 公司简称 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
| 泰坦股份 | 未披露          | 4.12%   | 23.69%  | 32.71%  |
| 日发纺机 | 0.30%        | 1.15%   | 7.85%   | 30.87%  |

## 3、结论

经核查，本保荐机构认为，报告期内发行人第三方回款比例逐年下降，主要是由于发行人通过强化并严格执行《资金管理办法》等内控制度，拒绝了第三方回款等结算方式；同时随着国内电子商业汇票逐步推广应用，发行人下游纺织企业选择更安全更便捷的电子商业汇票，票据背书不连续的情况有所改善。

发行人报告期内的第三方回款比例由 30.87%迅速下降为 1.15%具有合理性。

(四) 结合报告期各期同一客户重复购买发行人产品的情形, 补充披露是否存在同一客户变更回款方式的情形, 以及具体金额、占比

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“(一) 营业收入分析”补充披露以下楷体加粗内容:

报告期内, 共有 98 家第三方回款客户存在变更回款方式的情形, 具体情况如下:

单位: 万元

| 序号 | 类型            | 2020 年 1-6 月 |    | 2019 年度 |        | 2018 年   |        | 2017 年   |        |
|----|---------------|--------------|----|---------|--------|----------|--------|----------|--------|
|    |               | 金额           | 占比 | 金额      | 占比     | 金额       | 占比     | 金额       | 占比     |
| 1  | 由第三方回款转为正常回款  | -            | -  | 219.21  | 75.94% | 2,461.20 | 84.28% | 2,550.58 | 87.17% |
| 2  | 不同第三方回款方式之间变更 | -            | -  | 69.45   | 24.06% | 459.00   | 15.72% | 375.45   | 12.84% |
| 合计 |               | -            | -  | 288.66  | 100%   | 2,920.20 | 100%   | 2,926.03 | 100%   |

备注: (1) 上表中, 正常回款是指“资金流、实物流、发票流”相一致的客户端回款, 即非第三方回款; (2) 上表中列示的数据为当年度该类回款变更方式下的第三方回款金额; (3) 2020 年 1-6 月, 公司不存在第三方回款客户变更回款方式。

上表中, 各类回款方式变更情形发生的原因进一步说明如下:

1) 序号 1 对应的变更方式, 是指报告期内, 客户由第三方回款变更为正常回款, 该类变更方式为第三方回款方式变更的主要情形, 变更的原因是: 报告期内, 公司严格执行资金回款相关内控措施, 导致第三方回款情况明显改善。

2) 序号 2 对应的变更方式, 是指报告期内, 客户回款方式在票据、银行转账之间发生变更。

经核查, 保荐机构认为, 报告期内, 发行人共有 98 家第三方回款客户变更了回款方式, 不存在通过变更回款方式虚构交易的情形。

(五) 补充披露公司未纳入第三方回款范围的业务在资金流、实物流与相关合同的约定及商业实质是否一致, 收入与回款能否一一对应

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”补充披露以下楷体加粗内容：

**公司的销售回款包含银行转账形式回款及票据回款。**

**针对银行转账形式回款，保荐机构和申报会计师获取了主要收款账户的全部银行对账单及银行转账单据，并与财务记录逐笔核对，检查回款单位名称与合同签署方是否一致；抽取销售合同、发运单、移交单、出差人员出差发票等单据，以检查相关业务的资金流、实物流与合同约定及商业实质的一致性。**

**针对票据回款，保荐机构和申报会计师获取公司的应收票据台账，与财务记录、票据背书资料逐笔核对，检查收入和回款的对应关系；并抽取销售合同、发运单、移交单、出差人员出差发票等单据，以检查相关业务的资金流、实物流与合同约定及商业实质的一致性。**

**除上述核查程序外，保荐机构和申报会计师对公司客户及供应商还执行了函证和实地走访等程序，对于公司的境外客户，执行了实地走访及邮件访谈等程序。**

**经核查，公司未纳入第三方回款范围的业务在资金流、实物流与相关合同的约定及商业实质一致，收入与回款能够一一对应。**

**【保荐机构和申报会计师的核查过程及核查意见】**

**1、针对上述第三方回款事项，保荐机构和申报会计师执行了以下主要核查程序：**

**（1）获取发行人第三方回款相关的内部控制制度，访谈发行人财务人员和内部审计人员，了解并测试第三方回款内控制度设计和执行的有效性；**

**（2）访谈发行人高级管理人员，了解发行人所采取的减少第三方回款的措施，以及报告期内接受不连续背书票据的原因；**

**（3）获取发行人报告期内第三方回款统计表，并结合对发行人销售收入、银行对账单流水及应收票据的核查，确认其完整性；；**

(4) 针对报告期内银行转账回款，获取其银行转账单据及银行对账单，并与财务记录逐笔核对，核实发行人第三方银行转账回款统计表的真实性和准确性；

(5) 针对报告期内票据回款，获取发行人应收票据台账，与财务记录、票据背书资料逐笔核对，核实发行人第三方票据回款统计表的真实性和准确性；

(6) 核查第三方回款的具体构成情况(包括回款人性质、与合同方关系等)，关注是否存在关联方回款以及员工代收款情形，结合已了解的信息进一步核查第三方回款产生的原因、必要性及商业合理性；

(7) 获取发行人针对第三方回款所涉及客户签订的三方协议和确认函,截至本审核问询函回复报告出具日，具体情况如下：

单位：万元

| 项目                      | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度  | 2018 年度   | 2017 年度   |
|-------------------------|--------------|----------|-----------|-----------|
| 第三方回款金额①                | 269.72       | 2,184.88 | 13,284.73 | 50,817.35 |
| 其中：已获取三方协议金额②           | 269.72       | 281.00   | 3,209.19  | 3,124.96  |
| 已获取的客户确认函金额③            | -            | -        | 1,895.50  | 15,279.81 |
| 客户已提供三方协议或确认函的金额合计④=②+③ | 269.72       | 281.00   | 5,104.69  | 18,404.77 |
| 占比⑤=④/①                 | 100.00%      | 13.44%   | 38.43%    | 36.22%    |

(8) 针对报告期内第三方回款的票据收支情况，保荐机构、申报会计师及发行人律师通过对所涉及客户和供应商进行实地走访，进一步核实以下信息：①是否与发行人及其关联方存在关联关系；②第三方回款统计完整性；③第三方票据回款之收支情况；④交易情况。经实地走访，具体情况如下：

单位：万元

| 项目            | 金额        |
|---------------|-----------|
| 1、第三方回款金额     | 66,556.68 |
| 其中：已实地走访确认金额  | 31,531.67 |
| 占比            | 47.38%    |
| 2、第三方回款票据支付金额 | 53,035.17 |
| 其中：已实地走访确认金额  | 27,859.47 |
| 占比            | 52.53%    |

(9) 检查发行人第三方回款对应的销售合同、发运单、机器设备移交单、安装调试人员出差发票等资料，以验证第三方回款对应营业收入的真实性，核查范围涵盖报告期内发行人单笔金额 5 万元以上的第三方银行转账回款及全部第三方票据回款。

(10) 针对银行转账形式回款，保荐机构和申报会计师检查了主要收款账户的全部银行对账单及银行转账单据，并与财务记录逐笔核对，检查回款单位名称与合同签署方是否一致；抽取销售合同、发运单、移交单、出差人员出差发票等单据，以检查相关业务的资金流、实物流与合同约定及商业实质的一致性。

(11) 针对票据回款，保荐机构和申报会计师获取公司的应收票据台账，与财务记录、票据背书资料逐笔核对，检查收入和回款的对应关系；并抽取销售合同、发运单、移交单、出差人员出差发票等单据，以检查相关业务的资金流、实物流与合同约定及商业实质的一致性。

## 2、保荐机构和申报会计师的核查意见

经核查，保荐机构和申报会计师认为：

(1) 报告各期，发行人第三方回款取得《代付款三方协议》或《客户确认函》的比例分别为 36.22%、38.43%、13.44%及 100%。

(2) 报告期内，发行人逐步完善了销售回款相关的内控制度，并能够有效执行。随着公司提高回款要求，第三方票据回款金额显著降低，但是由于部分客户较强势以及自然人客户票据背书不规范等原因，仍然存在第三方票据回款。

(3) 经核查，报告期内发行人第三方回款比例逐年下降，主要是由于发行人通过强化并严格执行《资金管理办法》等内控制度，拒绝了第三方回款等结算方式；同时随着国内电子商业汇票逐步推广应用，发行人下游纺织企业选择更安全更便捷的电子商业汇票，票据背书不连续的情况有所改善。发行人报告期内的第三方回款比例由 30.87%迅速下降为 1.15%具有合理性。

(4) 报告期内，发行人共有 98 家第三方回款客户变更了回款方式，不存在通过变更回款方式虚构交易的情形。

（5）发行人未纳入第三方回款范围的业务在资金流、实物流与相关合同的约定及商业实质一致，收入与回款能够一一对应。

#### 问题 11 关于期间费用

报告期内,发行人期间费用分别为21,730.15万元、22,362.27万元及26,568.16万元,占当期营业收入的比例分别为15.45%、15.33%及15.74%;代理费分别为1,564.43万元、1,647.89万元、3,289.91万元;汇兑损益金额分别为123.03万元、-136.16万元、1,441.36万元。

请发行人:(1)补充披露报告期内代理销售的主要合同条款、销售流程、代理费的计算与支付方法,是否为发行人所属行业内惯例;(2)补充披露代理费计提的会计处理方法,计提与实际支付之间是否存在较长的时间间隔;(3)补充披露扣除代理费后,发行人内销、外销毛利率之间是否存在差异;(4)结合报告期内汇兑损益对发行人业绩的影响情况,披露发行人所采取的应对外汇波动风险的具体措施;(5)补充披露报告期内列入销售费用、管理费用、研发费用的职工人数,是否存在人员数量大幅波动的情况,发行人职工工资与同地区、同行业的比较情况,职工薪酬变动的合理性;(6)结合经营模式等业务特点,分析并披露报告期内发行人与同行业上市公司在期间费用率的对比情况,期间费用与营业收入的匹配情况,是否存在体外主体为发行人承担成本及代垫费用的情形。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

**【回复】:**

**【发行人说明】**

(一)补充披露报告期内代理销售的主要合同条款、销售流程、代理费的计算与支付方法,是否为发行人所属行业内惯例;

公司已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、公司的主营业务、主要产品及变化情况”之“(三)主要经营模式”之“3、销售模式”补充披露以下楷体加粗内容:

#### **(3) 代理协议的主要合同条款及销售流程**

公司与代理商签署的合作协议一般约定了代理区域、代理商品、佣金、代理权、售后服务等条款,以下列示具备代表性的代理协议主要条款:

| 项目   | 协议类型   | 条款内容                                                                                                                                                            |
|------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 代理区域 | 境内代理协议 | ____省____地区                                                                                                                                                     |
|      | 境外代理协议 | ____国家                                                                                                                                                          |
| 代理商品 | 境内代理协议 | “日发”牌____类型产品                                                                                                                                                   |
|      | 境外代理协议 | “日发”牌____类型产品                                                                                                                                                   |
| 佣金   | 境内代理协议 | 每个订单，在甲方收到货款 70%以上（含 70%）后，甲方当按回笼额（扣除运输及其他费用）2%的比例支付佣金给乙方，乙方需开具发票。<br>由任何一方终止本协议，对乙方招揽的已执行或未执行的订单，在甲方收到全部货款后支付 50%佣金。同样在本协议期满后，由乙方招揽的订单，甲方收到该订单全额货款后仍需支付 50%佣金。 |
|      | 境外代理协议 | 每个订单结束后，在甲方全额收到全部货款后 30 日内，当按装运货物 FOB 价值为基础按 5%或双方协商的其他比例支付佣金。<br>由任何一方终止本协议，对乙方招揽的已执行或未执行的订单，在甲方收到全部货款后支付佣金。同样在本协议期满后，由乙方招揽的订单，甲方收到该订单全额货款后仍需支付佣金。             |
| 代理权  | 境内代理协议 | 基于本协议甲方授予的代理权，乙方不得在____区域经销、分销或促销与上述商品相竞争的或类似的中国产品，不得招揽或接受____区域以外地区以销售为目的的订单。                                                                                  |
|      | 境外代理协议 | 甲方不得直接或间接地通过乙方以外地渠道向____区域的客户销售或出口第三条所列商品，乙方不得在____区域经销、分销或促销与上述商品相竞争或类似的中国产品，也不得招揽或接受以____区域以外地区销售为目的的订单，如果确有____区域以外地区的订单，需要得到甲方的确认。                          |
| 售后服务 | 境内代理协议 | 乙方有义务协助甲方完成安装调试及售后服务工作，负责与客户协商，最大化维护甲方的利益。                                                                                                                      |
|      | 境外代理协议 | 甲乙双方另行签订售后服务协议。乙方有义务协助甲方完成售后服务工作。                                                                                                                               |

代理销售流程如下：①公司与代理商签订代理协议（约定代理区域、代理商品、佣金、代理权、售后服务等）；②在代理商的推介和协助下，公司与意向客户进行洽谈，若达成一致，公司直接与客户签订合同；③公司按照销售合同的约定发货并收取货款，代理商协助公司完成设备安装调试及售后服务工作、维护客户关系；④公司按照代理协议约定的代理费比例及付款方式支付代理费。

#### （4）代理费的计算与支付方法

公司与代理商约定的佣金条款如上表所示。对于境内代理，公司要求在收到货款 70%以上后，按回款额一定的比例向代理商支付佣金；对于境外代理，公司要求全额收到货款后，按装运货物 FOB 价值一定的比例向代理商支付佣金。

#### （5）代理销售为发行人所属行业内惯例

代理销售是发行人所处纺织机械行业的惯例，同行业公司如：泰坦股份、卓郎智能、越剑智能等均采用了代理商销售模式。

采用该模式的原因包括：（1）单一客户短期持续复购率较低，需要不断开发新客户。购买纺织机械属于固定资产投资，单一客户短期内持续购买纺织设备的情况较少，且客户较为分散，采用代理销售模式能更快获得新客户，成本效益更高；（2）代理商能协助公司快速了解并打开当地市场。公司境外市场目前处于开拓阶段，由于各个国家、地区的语言、文化等存在差异，采用代理销售模式能更高效地与客户沟通，了解当地市场竞争情况，帮助公司有效开拓境外市场。

（二）补充披露代理费计提的会计处理方法，计提与实际支付之间是否存在较长的时间间隔；

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（四）期间费用分析”之“1、销售费用”之“（3）代理费”补充披露以下楷体加粗内容：

代理费计提的会计处理方法为：公司在设备完成安装调试且主要代理服务完成后，将代理商佣金确认为销售费用。

对于境内销售，公司通常在收到货款的 70%、且设备经客户验收完成后，按回款额的一定比例支付代理费。由于公司在支付代理费前，还需要代理商提供发票，因此代理费实际支付时间受到客户后续回款时间及代理商提供发票时间的影响。部分客户后续回款单次金额较小（尤其是分期付款的代理销售），代理商出于便利性考虑，通常在累计一定金额后开具发票、并与公司结算代理费，从而导致代理费实际支付与计提时间间隔较长。

对于境外销售，公司通常在全额收款、且设备经客户验收完成后，按装运货物 FOB 价值的一定比例支付代理费用。公司在收到境外代理商的发票后支付代理费。代理费计提与实际支付时间间隔通常在三个月以内。

（三）补充披露扣除代理费后，发行人内销、外销毛利率之间是否存在差异；

公司已在招股说明书“第十二节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（三）毛利及毛利率分析”之“6、扣除代理费后的内外销毛利率分析”补充披露以下楷体加粗内容：

#### 6、扣除代理费后的内外销毛利率分析

报告期各期，发行人扣除代理费后，内销、外销毛利率情况如下：

单位：万元

| 内/外销 | 项目         | 2020年1-6月 | 2019年度     | 2018年度     | 2017年度     |
|------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| 内销   | 主营业务收入     | 67,211.39 | 122,963.11 | 123,260.67 | 126,941.94 |
|      | 主营业务成本     | 53,421.35 | 96,299.36  | 97,599.85  | 101,455.47 |
|      | 代理费        | 67.75     | 243.75     | 977.62     | 661.64     |
|      | 毛利率        | 20.52%    | 21.68%     | 20.82%     | 20.08%     |
|      | 扣除代理费后的毛利率 | 20.44%    | 21.53%     | 20.19%     | 19.66%     |
| 外销   | 主营业务收入     | 10,186.54 | 42,784.56  | 19,457.51  | 10,485.12  |
|      | 主营业务成本     | 7,362.77  | 29,708.00  | 15,043.21  | 7,320.12   |
|      | 代理费        | 360.71    | 3,046.16   | 670.27     | 902.79     |
|      | 毛利率        | 27.72%    | 30.56%     | 22.69%     | 30.19%     |
|      | 扣除代理费后的毛利率 | 25.07%    | 25.24%     | 19.93%     | 23.61%     |

注：扣除代理费后的毛利率=（收入-成本-代理费）/（收入-代理费）

2017年度、2018年度、2019年度、2020年1-6月，发行人扣除代理费后的外销毛利率与内销毛利率的差额分别为3.95%、-0.26%、3.71%、4.63%。境外销售综合考虑产品配置、境外差旅费、运输费等因素，其报价及毛利率通常适度高于境内销售。2018年度，扣除代理费后的外销毛利率低于内销毛利率，主要由于当期外销剑杆织机比例较高，该类产品在境外市场竞争较激烈，导致报价及毛利率相对较低。

（四）结合报告期内汇兑损益对发行人业绩的影响情况，披露发行人所采取的应对外汇波动风险的具体措施；

2017年度、2018年度、2019年度、2020年1-6月，发行人汇兑损益金额分别为123.03万元、-136.16万元、1,441.36万元、-12.66万元，占当期利润总额的比例分别为1.42%、-0.88%、10.19%、-0.20%。2019年度，发行人汇兑损失金额较大，对发行人当年业绩产生了一定影响。

公司已在招股说明书“第十二节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（四）期间费用分析”之“4、财务费用”补充披露以下楷体加粗内容：

为应对外汇波动风险，公司采取如下措施：

（1）进出口相抵。公司在收到境外客户的美元回款时，同步支付近期需支付的境外代理商佣金、以美元计价的海运费、保险费等，从而平衡汇率波动造成的价格差异；

（2）运用远期锁汇金融工具。对于不含税销售额 100 万美元（含）以上的订单，通常在预估订单收汇时间后，运用远期结售汇等金融工具，进行汇率锁定；

（3）使用人民币计价结算。若境外客户所在国以人民币作为官方储备货币之一，公司将根据政策动向、外汇波动趋势，适时选择以人民币作为货款支付货币，并在销售合同中约定，从而隔绝外汇风险；

（4）使用远期信用证。公司根据客户情况及外汇波动趋势，在合同签订时适当选择远期信用证的收汇方式，从而更好地预计货款到账时间，再结合远期锁汇，能够较大程度上减少汇率变动产生的影响；

（5）开展福费廷业务。公司将经客户承兑的远期汇票，无追索权地授予银行，设备一经出售，即可取得现款，从而转嫁外汇波动风险。

（五）补充披露报告期内列入销售费用、管理费用、研发费用的职工人数，是否存在人员数量大幅波动的情况，发行人职工工资与同地区、同行业的比较情况，职工薪酬变动的合理性；

公司已在招股说明书“第十二节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（四）期间费用分析”之“5、期间费用中的职工薪酬分析”补充披露以下楷体加粗内容：

## **5、期间费用中的职工薪酬分析**

报告期各期，发行人列入销售费用、管理费用、研发费用的职工人数情况

如下：

单位：万元，人

| 类别     | 项目         | 2020 年 1-6 月 |         | 2019 年度  |        | 2018 年度  |        | 2017 年度  |
|--------|------------|--------------|---------|----------|--------|----------|--------|----------|
|        |            | 金额           | 变动率     | 金额       | 变动率    | 金额       | 变动率    | 金额       |
| 列入销售费用 | 销售人员薪酬     | 1,697.88     | -59.10% | 4,151.80 | 17.91% | 3,521.05 | 24.84% | 2,820.50 |
|        | 当期销售人员平均人数 | 252.5        | 3.06%   | 245      | -2.39% | 251      | 6.13%  | 236.5    |
|        | 销售人员平均薪酬   | 13.45        | -20.65% | 16.95    | 20.81% | 14.03    | 17.60% | 11.93    |
| 列入管理费用 | 管理人员薪酬     | 1,088.22     | -55.51% | 2,445.92 | 6.66%  | 2,293.18 | 14.23% | 2,007.56 |
|        | 当期管理人员平均人数 | 254.5        | 0.59%   | 253      | 1.20%  | 250      | 6.38%  | 235      |
|        | 管理人员平均薪酬   | 8.55         | -11.58% | 9.67     | 5.45%  | 9.17     | 7.38%  | 8.54     |
| 列入研发费用 | 研发人员薪酬     | 1,324.57     | -52.78% | 2,804.85 | -1.63% | 2,851.45 | 24.78% | 2,285.23 |
|        | 当期研发人员平均人数 | 146          | 5.80%   | 138      | 4.55%  | 132      | 0.00%  | 132      |
|        | 研发人员平均薪酬   | 18.14        | -10.77% | 20.33    | -5.88% | 21.6     | 24.78% | 17.31    |

注：上表中，当期人员平均人数为期初和期末人数的平均值。

报告期各期，发行人列入销售费用的职工人数分别为 236.5 人、251 人、245 人、252.5 人，列入管理费用的职工人数分别为 235 人、250 人、253 人、254.5 人，列入研发费用的职工人数分别为 132 人、132 人、138 人、146 人。各期人数总体呈小幅上升趋势，不存在人员数量大幅波动的情况。

报告期内，发行人在安徽省马鞍山市、山东省聊城市、浙江省绍兴市均有销售、管理及研发人员。三地的职工年平均工资情况如下：

单位：元

| 地区   | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------|---------|---------|---------|
| 马鞍山市 | 80,348  | 79,030  | 71,809  |
| 聊城市  | 74,491  | 65,436  | 60,034  |
| 绍兴市  | 69,475  | 64,296  | 57,492  |

数据来源：马鞍山市统计局、聊城市统计局、绍兴市统计局。

2017-2019 年度，发行人列入销售费用的人员平均工资分别为 11.93 万元、14.03 万元、16.95 万元，列入管理费用的人员平均工资分别为 8.54 万元、9.17 万元、9.67 万元，列入研发费用的人员平均工资分别为 17.31 万元、21.60 万元、20.33 万元，各年工资均高于所在地区职工年平均工资。

2017-2019 年度，同行业可比公司的销售、管理及研发人员的年平均工资情况如下：

单位：万元/人/年

| 公司名称  | 项目   | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|-------|------|---------|---------|---------|
| 经纬纺机  | 销售人员 | 3.83    | 3.96    | 3.39    |
|       | 管理人员 | 122.58  | 117.16  | 103.73  |
|       | 研发人员 | 11.32   | 10.26   | 7.66    |
| 卓郎智能  | 销售人员 | 61.61   | 66.21   | 62.81   |
|       | 管理人员 | 56.66   | 52.96   | 57.07   |
|       | 研发人员 | 54.12   | 59.58   | 44.27   |
| 慈星股份  | 销售人员 | 40.43   | 53.29   | 38.88   |
|       | 管理人员 | 43.40   | 32.61   | 40.22   |
|       | 研发人员 | 5.67    | 4.80    | 4.57    |
| 泰坦股份  | 销售人员 | 10.30   | 10.78   | —       |
|       | 管理人员 | 9.01    | 9.23    | —       |
|       | 研发人员 | 8.38    | 9.12    | 8.09    |
| 行业平均数 | 销售人员 | 29.04   | 33.56   | 35.03   |
|       | 管理人员 | 57.91   | 52.99   | 67.01   |
|       | 研发人员 | 19.87   | 20.94   | 16.15   |

备注：上表中，（1）泰坦股份未披露其 2017 年末的销售、管理人员数量，故无法计算相应人员的平均工资；（2）以上数据根据同行业公司披露的“销售费用-职工薪酬”、“管理费用-职工薪酬”、“研发费用-职工薪酬”及列示的销售人员、行政管理类人员、研发（技术）人员人数计算所得，由于同行业公司披露的各类人员人数及对应计入的薪酬数据口径不一致，故计算出的人均薪酬可能有误差。

2017-2019 年度，发行人列入销售费用的人员平均工资高于经纬纺机、泰坦股份，低于卓郎智能、慈星股份；列入研发费用的人员平均工资高于经纬纺机、慈星股份、泰坦股份，低于卓郎智能，总体处于合理区间。

发行人列入管理费用的人员平均工资与泰坦股份相接近，与经纬纺机、卓郎智能、慈星股份差距较大，主要由于企业所处发展阶段及主营业务略有不同所致。一方面，经纬纺机、卓郎智能、慈星股份均为上市多年的公司，业务规模较大，管理人员整体薪酬水平高于拟上市公司；另一方，经纬纺机主营业务还包括金融板块，该行业管理人员薪酬高于制造业薪酬。

报告期各期，发行人职工薪酬占营业收入的比重情况如下：

| 项目          | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
|-------------|--------------|------------|------------|------------|
| 营业收入（万元）    | 78,545.28    | 168,751.56 | 145,879.09 | 140,679.37 |
| 列入销售费用的薪酬占比 | 2.16%        | 2.46%      | 2.41%      | 2.00%      |
| 列入管理费用的薪酬占比 | 1.39%        | 1.45%      | 1.57%      | 1.43%      |
| 列入研发费用的薪酬占比 | 1.69%        | 1.66%      | 1.95%      | 1.62%      |

报告期内，发行人列入销售费用、管理费用、研发费用的职工薪酬总体呈小幅增长趋势，占当期营业收入的比重较为稳定，职工薪酬的变动具有合理性。

(六) 结合经营模式等业务特点，分析并披露报告期内发行人与同行业上市公司在期间费用率的对比情况，期间费用与营业收入的匹配情况，是否存在体外主体为发行人承担成本及代垫费用的情形。

公司已在招股说明书“第十二节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（四）期间费用分析”之“6、期间费用率对比分析”补充披露以下楷体加粗内容：

## 6、期间费用率对比分析

### (1) 销售费用率

报告期内，公司与同行业可比公司的销售费用率对比情况如下：

| 公司名称 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
| 经纬纺机 | 3.16%        | 3.36%   | 2.85%   | 2.27%   |
| 卓郎智能 | 7.42%        | 5.82%   | 6.17%   | 6.84%   |
| 慈星股份 | 6.95%        | 11.57%  | 12.38%  | 9.92%   |
| 泰坦股份 | -            | 6.21%   | 4.69%   | 3.83%   |
| 平均值  | -            | 6.74%   | 6.52%   | 5.72%   |
| 日发纺机 | 4.55%        | 7.08%   | 6.44%   | 6.21%   |

注：上述数据取自可比公司年度报告或招股说明书，部分可比公司 2020 年半年报尚未披露。

2017-2019 年度，公司销售费用率与卓郎智能、泰坦股份相差不大，处于行业平均水平。2020 年 1-6 月，公司销售费用率下降，主要原因为：①随着公司产品度的提升，通过代理实现销售的比例降低，代理费支出较上年同期大幅减少；②根据新收入准则应用指南，公司当期实际发生的运输费，计入产品成本，而不再计入销售费用。

### (2) 管理费用率

报告期内，公司与同行业可比公司的管理费用率情况对比如下：

| 公司名称 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
| 经纬纺机 | 45.57%       | 34.48%  | 31.36%  | 31.25%  |
| 卓郎智能 | 6.53%        | 4.43%   | 4.15%   | 4.31%   |
| 慈星股份 | 14.42%       | 17.64%  | 11.73%  | 15.19%  |
| 泰坦股份 | -            | 4.98%   | 4.23%   | 3.96%   |
| 平均值  | -            | 15.38%  | 12.87%  | 7.82%   |
| 日发纺机 | 3.11%        | 2.95%   | 3.62%   | 3.61%   |

注：上述数据取自可比公司年度报告或招股说明书，部分可比公司 2020 年半年报尚未

披露。

2017-2019 年度,公司管理费用率略低于卓郎智能和泰坦股份,与经纬纺机、慈星股份差异较大。公司与同行业可比公司的管理费用各明细项目占比情况对比如下:

| 年度      | 公司名称 | 管理费用明细项目 |        |        |        |        |       |       |       |       |        | 合计   |
|---------|------|----------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|------|
|         |      | 职工薪酬     | 折旧、摊销费 | 业务招待费  | 专业服务   | 安全生产费  | 差旅费   | 办公费   | 中介机构费 | 物料消耗  | 其他     |      |
| 2019 年度 | 日发纺机 | 45.82%   | 17.86% | 5.65%  | -      | 6.42%  | 5.35% | 4.91% | 5.62% | 0.30% | 8.07%  | 100% |
|         | 经纬纺机 | 81.28%   | 2.78%  | 0.89%  | 0.33%  | -      | 1.84% | 0.41% | 0.84% | 0.25% | 11.39% | 100% |
|         | 卓郎智能 | 61.67%   | 5.83%  | -      | 10.48% | -      | 4.50% | -     | -     | -     | 17.54% | 100% |
|         | 慈星股份 | 40.61%   | 23.07% | 3.03%  | -      | -      | 1.59% | 3.77% | 3.97% | -     | 23.95% | 100% |
|         | 泰坦股份 | 43.97%   | 24.65% | 10.16% | -      | -      | 6.22% | -     | -     | -     | 15.01% | 100% |
| 2018 年度 | 日发纺机 | 43.40%   | 17.84% | 5.35%  | -      | 12.30% | 2.76% | 4.15% | 3.29% | 0.85% | 10.06% | 100% |
|         | 经纬纺机 | 80.56%   | 2.85%  | 0.94%  | 0.32%  | -      | 1.62% | 0.37% | 0.94% | 0.34% | 12.05% | 100% |
|         | 卓郎智能 | 59.54%   | 4.19%  | -      | 14.74% | -      | 4.41% | -     | -     | -     | 17.12% | 100% |
|         | 慈星股份 | 43.52%   | 23.97% | 2.25%  | -      | -      | 2.38% | 6.16% | 6.42% | -     | 15.29% | 100% |
|         | 泰坦股份 | 41.73%   | 21.90% | 11.93% | -      | -      | 4.48% | -     | -     | -     | 19.96% | 100% |
| 2017 年度 | 日发纺机 | 39.51%   | 18.63% | 5.11%  | -      | 12.16% | 1.61% | 3.57% | 6.67% | 2.11% | 10.63% | 100% |
|         | 经纬纺机 | 77.75%   | 3.12%  | 1.28%  | 0.79%  | -      | 1.82% | 0.39% | 0.70% | 0.15% | 13.99% | 100% |
|         | 卓郎智能 | 62.30%   | 4.92%  | -      | 11.64% | -      | 3.42% | -     | -     | -     | 17.72% | 100% |
|         | 慈星股份 | 54.07%   | 22.88% | 0.92%  | -      | -      | 2.17% | 6.69% | 2.73% | -     | 10.54% | 100% |
|         | 泰坦股份 | 45.69%   | 23.86% | 11.01% | -      | -      | 5.62% | -     | -     | -     | 13.81% | 100% |

注:上述数据取自可比公司年度报告或招股说明书。

部分明细项目未在可比公司的管理费用明细表中列出,故归入“其他”类。

#### ①经纬纺机

2017-2019 年度,经纬纺机的管理费用率分别为 31.25%、31.36%、34.48%,远高于发行人及其他可比公司的管理费用率,主要由于其业务特性导致职工薪酬支出较多。报告期各期,经纬纺机计入管理费用的职工薪酬占管理费用的比例分别为 77.75%、80.56%、81.28%。

经纬纺机主要从事纺织机械、金融信托两类业务,2017 年度、2018 年度、2019 年度,经纬纺机的金融信托及资金投资业务收入分别为 421,006.10 万元、366,756.38 万元、500,921.97 万元,占当期营业收入的比例分别为 42.94%、35.97%、53.66%,其金融业务主要通过控股子公司中融信托开展。根据中融信托年报,2017 年末、2018 年末、2019 年末,中融信托员工数量分别为 1,974 人、804 人、699 人,员工工资计入管理费。由于信托行业从业人员平均薪资较高,导致管理费用-职工薪酬的金额较大。

## ②卓郎智能

2017-2019 年度，卓郎智能的管理费用率分别为 4.31%、4.15%、4.43%，略高于发行人，主要系职工薪酬及专业服务费支出影响所致。

一方面，卓郎智能的管理及行政人员数量高于公司。2017 年末、2018 年末、2019 年末，其管理及行政人员数量分别为 410 人、451 人、375 人，高于公司的 223 人、218 人、215 人，相关人员的职工薪酬支出较多；另一方面，卓郎智能的专业服务费支出较多，2017-2019 年度，该项支出占其管理费用的比例分别为 11.64%、14.74%、10.48%。

## ③慈星股份

2017-2019 年度，慈星股份的管理费用率分别为 15.19%、11.73%、17.64%，其管理费用率较高，主要系折旧、摊销费较高所致。2017-2019 年度，慈星股份的折旧、摊销费金额占当期管理费用的比例分别为 22.88%、23.97%、23.07%。

2017 年末、2018 年末、2019 年末，随着募投项目工程的转固，慈星股份的固定资产账面价值较期初分别增加 40.13%、19.97%、6.31%，占当期末总资产的比例分别为 16.48%、18.82%、27.72%，固定资产折旧费亦随之大幅增加。

此外，2019 年，慈星股份实施员工股权激励，发生股份支付费用 2,340.36 万元，占当期管理费用的比例为 8.72%。

## ④泰坦股份

2017-2019 年度，泰坦股份的管理费用率分别为 3.96%、4.23%、4.98%，略高于发行人，主要由于其业务招待费支出较高所致。2017-2019 年度，泰坦股份的业务招待费支出占其管理费用的比例分别为 11.01%、11.93%、10.16%。

发行人管理费用率比泰坦股份低的原因分析如下：

从管理费用明细构成来看，发行人管理费用率比泰坦股份低主要由于其业务招待费支出、折旧摊销费较低所致。2017-2019 年度，泰坦股份的业务招待费支出占其管理费用的比例分别为 11.01%、11.93%、10.16%，平均每年比发行人高 5.74%，这与发行人对业务招待的管控方式相关，发行人对于业务招待费用有

严格的内部审批、报销、核查流程，对招待费用进行严格把关。

另外，2017-2019 年度，泰坦股份的折旧摊销费支出占其管理费用的比例分别为 23.86%、21.90%、24.65%，平均每年比发行人高 6.44%，发行人对于办公房屋及建筑物的折旧年限均为 20 年，泰坦股份对于房屋及建筑物折旧年限部分为 20 年，部分为 15 年，导致泰坦的年折旧率较高，计入管理费用的折旧金额较多，这与公司固定资产属性、状态及会计估计方法选择有关。

### (3) 研发费用率

报告期内，公司与同行业可比公司的研发费用率对比情况如下：

| 公司名称 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
| 经纬纺机 | 5.07%        | 4.28%   | 2.86%   | 2.67%   |
| 卓郎智能 | 9.22%        | 5.37%   | 5.15%   | 3.57%   |
| 慈星股份 | 4.27%        | 5.07%   | 5.15%   | 4.49%   |
| 泰坦股份 | -            | 3.69%   | 4.31%   | 3.38%   |
| 平均值  | -            | 4.60%   | 4.37%   | 3.53%   |
| 日发纺机 | 4.31%        | 4.18%   | 4.27%   | 4.30%   |

注：上述数据取自可比公司年度报告或招股说明书，部分可比公司 2020 年半年报尚未披露。

公司的研发费用率与同行业可比公司相差不大，处于合理水平。

### (4) 财务费用率

报告期内，公司与同行业可比公司的财务费用率对比情况如下：

| 公司名称 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------|--------------|---------|---------|---------|
| 经纬纺机 | 4.98%        | 4.26%   | 4.62%   | 5.39%   |
| 卓郎智能 | 5.16%        | 1.97%   | 1.51%   | 1.10%   |
| 慈星股份 | -0.26%       | 0.04%   | 0.29%   | 1.04%   |
| 泰坦股份 | -            | -1.14%  | -0.49%  | -0.20%  |
| 平均值  | -            | 1.28%   | 1.48%   | 1.83%   |
| 日发纺机 | 0.40%        | 1.54%   | 1.00%   | 1.32%   |

注：上述数据取自可比公司年度报告或招股说明书，部分可比公司 2020 年半年报尚未披露。

公司的财务费用率与卓郎智能、慈星股份较为接近，处于合理水平。

综上，报告期内，公司的期间费用率处于行业合理水平，期间费用和营业收入相匹配。

针对是否存在体外主体为发行人承担成本及代垫费用的情形，保荐机构、申

报会计师履行了以下核查程序：

①取得发行人董事、监事、高级管理人员及持股 5%以上的股东、实际控制人的调查表，了解与其有关联关系的主体，相关主体是否与发行人存在交易或资金往来；

②通过全国企业信用信息公示系统查询供应商的工商资料，查看供应商的股东及出资信息、董监高人员、经营状态等信息，确认其主要人员是否与发行人存在关联关系；对发行人董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上的股东、实际控制人及其关联方进行网络检索，查询其投资或担任董监高的公司，从而确定关联方名单；

③获取发行人自设立以来的全部开户清单，打印报告期内发行人的银行账户流水，查看是否存在与前述关联方之间的异常资金往来；

④取得发行人董监高及实际控制人之一吴捷的银行流水、以及吴良定、吴楠、陈爱莲的部分银行流水，查看其是否与发行人及其主要客户、主要供应商存在异常资金往来，董监高是否从发行人关联方领取薪酬；

⑤取得发行人报告期内的采购合同台账，抽样检查相关采购合同、支付凭证、发票等，检查合同条款、交易情况及会计记录的完整性；

⑥对报告期内主要供应商进行实地走访，了解双方的业务合作情况、是否存在关联关系、采购模式、结算模式、是否存在纠纷等问题；

⑦对发行人报告期内的成本及费用进行分析性复核，将发行人的毛利率、期间费用率与同行业可比公司相比对，分析差异原因；

⑧取得发行人董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上的股东、实际控制人关于其或其关联方不存在为发行人承担成本或代垫费用的承诺。

经核查，保荐机构和申报会计师认为，不存在体外主体为发行人承担成本或代垫费用的情况。

### **【保荐机构、申报会计师核查过程及核查意见】**

保荐机构、申报会计师履行了以下核查程序：

（1）取得发行人报告期内的境内外主要代理协议，查看代理协议的主要合同条款；

（2）对报告期内的主要代理商进行实地走访，了解代理销售流程及代理费支付方式；

（3）访谈发行人高管，了解代理销售流程、代理费支付方式及通过代理销售的商业合理性，询问代理销售是否为发行人所属行业内惯例；

（4）查阅同行业公司的招股说明书或年报等公开资料，确认其销售费用中是否包含代理费；

（5）查看代理费计提的会计处理方法，并计算代理费计提与实际支付之间的时间间隔，分析其合理性；

（6）对发行人报告期各期扣除代理费后的内外销毛利率进行测算，比较扣除后的毛利率差异，并向发行人高管了解差异原因；

（7）测算报告期各期发行人汇兑损益对业绩的影响情况；访谈财务总监，了解发行人采取的应对外汇波动风险的具体措施；

（8）取得报告期各期发行人的员工花名册，确认发行人的销售人员、管理人员、研发人员数量是否存在大幅波动；

（9）查询发行人所在地区 2017-2019 年度的职工平均工资情况；查阅同行业可比公司的招股说明书、年报等公开资料，测算可比公司的人均薪酬，将发行人的销售、管理、研发人员人均薪酬与所在地区及可比公司相应人员的人均薪酬进行比较，确认是否存在较大差异；

（10）将报告期各期发行人的期间费用率与同行业可比公司进行比较，分析差异的合理性；

（11）针对是否存在体外主体为发行人承担成本及代垫费用的核查程序，参见本题第（6）问的相关答复。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

（1）报告期内，发行人的代理协议对代理区域、代理商品、佣金、代理权、

售后服务等重要事项进行了约定；代理商协助公司完成销售业务、维护客户关系；公司在收到货款 70%或 50%以上，或者全额收款后，按照回款额或 FOB 价的一定比例向代理商支付佣金；代理销售是发行人所属行业内惯例；

（2）公司在设备完成安装调试且主要代理服务完成后，将代理商佣金确认为销售费用；境内代理费实际支付时间受客户后续回款进度和提供代理费发票时间的影响，可能与代理费计提时间存在较长的时间间隔；境外代理费实际支付和计提时间间隔通常在三个月以内；

（3）报告期各期，发行人扣除代理费后的外销毛利率因产品配置、境外差旅费、运输费等因素，总体高于内销毛利率。2018 年度，扣除代理费后的外销毛利率低于内销毛利率，主要由于当期外销比例较高的产品竞争较激烈，导致报价及毛利率相对较低；

（4）2019 年度，发行人汇兑损失金额较大，对发行人当年业绩产生了一定影响。发行人已采用进出口相抵、远期锁汇、人民币计价结算、远期信用证、福费廷业务等方式应对外汇波动风险；

（5）报告期内，发行人的销售、管理、研发人员数量不存在大幅波动的情况；发行人职工工资高于当地平均工资，处于行业合理水平；发行人职工薪酬的变动具有合理性；

（6）报告期内发行人的期间费用率处于行业合理水平，期间费用与营业收入匹配；不存在体外主体为发行人承担成本或代垫费用的情形。

## 问题 12 关于审计截止日后财务信息及经营状况

请发行人补充披露：（1）本次疫情对发行人整体生产经营的影响，包括影响的具体方面，停工及开工、复工程度，日常订单及重大合同的履行是否存在障碍，预计上半年经营业绩等主要财务数据以及产能、产量、销量等业务指标情况、是否有重大变化，发行人管理层的自我评估及依据；（2）相关影响是否为暂时或阶段性，能否逆转并恢复正常状态，是否会对发行人 2020 年全年经营业绩情况以及持续经营能力产生重大不利影响，发行人的解决措施及有效性，请对此进行针对性的风险提示；（3）2020 年 1 至 6 月发行人的业绩主要数据、经营状况（包括但不限于经销与外销、产品结构、在手订单以及与去年同期的对比情况等）；（4）2020 年 1 至 6 月发行人主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况，如变动幅度较大的，请分析并披露变动原因及由此可能产生的影响，以及相关影响因素是否具有持续性；（5）如 2020 年 1 至 6 月经营业绩下滑的，请在风险因素中进一步量化分析和披露导致业绩下滑的相关影响因素及其变动情况，是否具有持续影响，是否影响持续经营能力，是否存在上市当年业绩变动或下滑的风险，并作重大事项提示，同时充分披露由此可能带来的风险。

### 【回复】：

### 【发行人说明】

（一）本次疫情对发行人整体生产经营的影响，包括影响的具体方面，停工及开工、复工程度，日常订单及重大合同的履行是否存在障碍，预计上半年经营业绩等主要财务数据以及产能、产量、销量等业务指标情况、是否有重大变化，发行人管理层的自我评估及依据

公司已在招股说明书“十五、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项”之“（一）资产负债表日后事项”补充披露以下楷体加粗内容：

#### 1、疫情对公司整体生产经营的影响

自 2020 年 1 月以来，我国及世界多国出现新型冠状病毒肺炎，疫情防控对公司 2020 年上半年经营业绩造成一定的影响，疫情对公司的经营影响主要表现在四个方面：（1）受疫情影响，公司于 2020 年 2 月 10 日正式复工，目前已经

完全复工；（2）受疫情防控期间各地交通管制措施，二、三月份发货困难，影响设备验收；（3）部分客户因生产延后，要求延迟提机，导致部分日常合同和重大合同延后履行；（4）部分客户回款滞后，导致 2020 年上半年经营性现金流入同比减少。上述影响是暂时性的，随着国内疫情缓解，公司生产经营已恢复正常。

## 2、2020 年 1-6 月的财务数据及业务指标

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日及 2020 年 6 月 30 日的资产负债表，2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月的利润表、现金流量表、所有者权益变动表和财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的天健审〔2020〕9068 号《审计报告》。

公司经审计的财务数据如下：

| 项目                         | 2020 年 1-6 月 | 2019 年度    | 2018 年度    | 2017 年度    |
|----------------------------|--------------|------------|------------|------------|
| 营业收入（万元）                   | 78,545.28    | 168,751.56 | 145,879.09 | 140,679.37 |
| 净利润（万元）                    | 5,420.21     | 12,068.98  | 13,360.01  | 6,998.27   |
| 归属于母公司所有者的净利润（万元）          | 5,420.21     | 12,068.98  | 13,360.01  | 6,998.27   |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元） | 4,557.48     | 9,813.44   | 6,275.17   | 3,285.54   |
| 基本每股收益（元）                  | 0.78         | 1.74       | 1.92       | 1.01       |
| 稀释每股收益（元）                  | 0.78         | 1.74       | 1.92       | 1.01       |
| 加权平均净资产收益率（%）              | 8.59         | 21.45      | 29.43      | 19.66      |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元）          | -6,805.19    | 20,706.12  | 25,499.42  | 8,774.65   |

2020 年 1-6 月，公司实现营业收入 78,545.28 万元，同比减少 2.99%，实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 4,557.48 万元，同比减少 0.13%。

2020 年 1-6 月，公司主要产品产量、销量及产销率等业务指标如下：

| 产品类型 | 产量    | 销量    | 产销率     |
|------|-------|-------|---------|
| 喷气织机 | 1,864 | 2,083 | 111.75% |

| 产品类型  | 产量  | 销量  | 产销率     |
|-------|-----|-----|---------|
| 剑杆织机  | 311 | 216 | 69.45%  |
| 毛巾织机  | 90  | 85  | 94.44%  |
| 喷水织机  | 533 | 881 | 165.29% |
| 转杯纺纱机 | 128 | 116 | 90.63%  |
| 倍捻机   | 804 | 735 | 91.42%  |

公司能够灵活根据在手订单数量安排用工人数和生产规模，因此不存在固定的产能限制。2020年1-6月，公司主要产品产量、销量及产销率等业务指标未发生重大变化。

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“五、财务报告审计基准日至招股说明书签署日之间的主要财务信息和经营状况”补充披露以下楷体加粗内容：

### 3、2020年1-9月的业绩预测

经测算，公司2020年1-9月主要经营数据同比预计情况如下：

单位：万元

| 项目                     | 2020年1-9月  | 2019年1-9月  | 同比变动   |
|------------------------|------------|------------|--------|
| 营业收入                   | 113,585.98 | 115,144.13 | -1.35% |
| 归属于母公司所有者的净利润          | 7,498.41   | 8,062.16   | -6.99% |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 6,050.83   | 6,414.98   | -5.68% |

2020年1-9月业绩情况系公司初步测算，未经会计师审计或审阅，不构成公司盈利预测或业绩承诺。

（二）相关影响是否为暂时或阶段性，能否逆转并恢复正常状态，是否会对发行人2020年全年经营业绩情况以及持续经营能力产生重大不利影响，发行人的解决措施及有效性，请对此进行针对性的风险提示

公司已在招股说明书“第四节 风险因素”补充披露以下楷体加粗内容：

自2020年1月以来，我国及世界多国出现新冠肺炎疫情，对公司产品销售产生不利影响。疫情期间，公司约有合计金额4.5亿元的订单延迟交货，其中国内订单约3.5亿元、国外订单约1亿元，主要原因包括疫情防控措施导致物流运输停滞以及客户自身原因要求产品延迟交付。随着国内疫情局势改善，自

三四月份起，国内订单已陆续恢复履行。由于国外疫情持续蔓延且短期内未得到有效控制，部分国外客户取消订单，金额约 700 万元，对公司外销收入产生一定的影响。

此外，新冠肺炎疫情对公司的销售回款产生不利影响。2020 年 6 月末，公司应收账款及应收票据余额均出现大幅增长。受新冠肺炎疫情的影响，下游纺织企业的经营状况面临较大的困难，在国外疫情尚未得到有效控制的背景，纺织品的出口受到较大程度的打击。若国外疫情局势进一步恶化，则下游纺织行业客户的经营状况可能会发生不利变化，进而对公司应收账款、商业承兑汇票回款带来一定的风险。

为应对疫情，公司采取了制作安装调试教材并进行线上指导、利用国外社交软件等移动互联网方式进行设备展示和广告宣传等一系列有效措施。

受疫情影响，公司 2020 年上半年营业收入为 78,545.28 万元，同比减少 2.99%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 4,557.48 万元，同比减少 0.13%。随着国内疫情缓解，公司生产经营逐步恢复正常。截至 2020 年 6 月 30 日，公司在手订单金额为 59,854.48 万元。2020 年 7 月 27 日，公司与苏州日发智能机械有限公司（恒力集团有限公司实际控制人陈建华夫妇 100%持股的企业）签署了总金额 10.59 亿元的产品买卖合同。

（三）2020 年 1 至 6 月发行人的业绩主要数据、经营状况（包括但不限于内销与外销、产品结构、在手订单以及与去年同期的对比情况等）

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”补充披露以下楷体加粗内容：

#### 1、2020 年 1-6 月公司的业绩主要数据

| 项目     | 2020 年 1-6 月 | 2019 年 1-6 月 | 变动率     |
|--------|--------------|--------------|---------|
| 营业收入   | 78,545.28    | 80,965.84    | -2.99%  |
| 营业成本   | 61,343.58    | 61,624.95    | -0.46%  |
| 营业利润   | 6,017.76     | 6,880.67     | -12.54% |
| 利润总额   | 5,917.10     | 6,238.11     | -5.15%  |
| 净利润    | 5,420.21     | 5,382.91     | 0.69%   |
| 非经常性损益 | 862.73       | 819.38       | 5.29%   |

| 项目            | 2020 年 1-6 月 | 2019 年 1-6 月 | 变动率    |
|---------------|--------------|--------------|--------|
| 扣除非经常性损益后的净利润 | 4,557.48     | 4,563.53     | -0.13% |

2020 年 1-6 月主要盈利数据与上年同期波动情况分析，详见本审核问询函回复报告“问题 12（四）”之相关回复说明。

## 2、2020 年 1-6 月经营状况以及与上年同期的对比情况

### （1）不同销售模式对比情况

| 项目      | 2020 年 1-6 月 |         |         | 2019 年 1-6 月 |         |
|---------|--------------|---------|---------|--------------|---------|
|         | 金额           | 占比      | 同期增长    | 金额           | 占比      |
| 内销收入    | 67,211.38    | 86.84%  | 5.60%   | 63,649.25    | 80.00%  |
| 外销收入    | 10,186.54    | 13.16%  | -35.99% | 15,914.66    | 20.00%  |
| 其中：直接外销 | 7,357.89     | 9.51%   | -41.14% | 12,501.60    | 15.71%  |
| 间接外销    | 2,828.65     | 3.65%   | -17.12% | 3,413.06     | 4.29%   |
| 主营业务收入  | 77,397.92    | 100.00% | -2.72%  | 79,563.91    | 100.00% |

由上表可见，2020 年 1-6 月内销与上年同期相比变化较小，外销金额明显下降系国外疫情影响，其中间接外销下降幅度小于直接外销，系公司直接外销与间接外销主要销售国家存在较大区别，公司直接外销多为销售印度、孟加拉、乌兹别克斯坦、越南等国家，而通过间接外销多为销售印度尼西亚、乌兹别克斯坦、俄罗斯、土耳其等国家，直接外销国家疫情风险等级普遍较间接外销国家风险等级高。

### （2）产品结构对比情况

单位：万元

| 大类   | 小类   | 2020 年 1-6 月/2020.6.30 |           |        |        | 2019 年 1-6 月/2019.6.30 |           |        |        |
|------|------|------------------------|-----------|--------|--------|------------------------|-----------|--------|--------|
|      |      | 收入                     | 在手订单      | 收入占比   | 在手订单占比 | 收入                     | 在手订单      | 收入占比   | 在手订单占比 |
| 织造设备 | 喷气织机 | 23,494.81              | 16,976.41 | 30.36% | 28.36% | 30,919.91              | 20,055.27 | 38.86% | 38.04% |
|      | 剑杆织机 | 6,280.84               | 3,602.56  | 8.11%  | 6.02%  | 8,947.58               | 4,656.62  | 11.25% | 8.83%  |
|      | 毛巾织机 | 2,119.43               | 2,310.92  | 2.74%  | 3.86%  | 2,999.24               | 1,283.90  | 3.77%  | 2.44%  |
|      | 喷水织机 | 9,242.31               | 3,634.44  | 11.94% | 6.07%  | 3,688.77               | 7,726.30  | 4.64%  | 14.65% |
|      | 其他   | 7,681.94               | 6,966.88  | 9.93%  | 11.64% | 2,759.68               | 572.00    | 3.47%  | 1.08%  |
|      | 小计   | 48,819.33              | 33,491.21 | 63.08% | 55.95% | 49,315.18              | 34,294.09 | 61.98% | 65.05% |

| 大类    | 小类    | 2020 年 1-6 月/2020. 6. 30 |           |         |         | 2019 年 1-6 月/2019. 6. 30 |           |         |         |
|-------|-------|--------------------------|-----------|---------|---------|--------------------------|-----------|---------|---------|
|       |       | 收入                       | 在手订单      | 收入占比    | 在手订单占比  | 收入                       | 在手订单      | 收入占比    | 在手订单占比  |
| 非织造设备 | NSN   | 2,439.82                 | 4,552.00  | 3.15%   | 7.61%   |                          |           |         |         |
| 纺纱设备  | 转杯纺纱机 | 12,971.52                | 9,384.36  | 16.76%  | 15.68%  | 17,149.75                | 13,787.41 | 21.55%  | 26.15%  |
|       | 其他    | 2,609.78                 | 8,376.55  | 3.37%   | 13.99%  | 2,939.96                 | 1,344.81  | 3.70%   | 2.55%   |
|       | 小计    | 15,581.29                | 17,760.91 | 20.13%  | 29.67%  | 20,089.70                | 15,132.22 | 25.25%  | 28.70%  |
| 加捻设备  | 倍捻机   | 9,094.57                 | 2,870.98  | 11.75%  | 4.80%   | 8,446.74                 | 2,797.88  | 10.62%  | 5.31%   |
|       | 其他    | 1,462.92                 | 1,179.38  | 1.89%   | 1.97%   | 1,712.27                 | 498.02    | 2.15%   | 0.94%   |
|       | 小计    | 10,557.49                | 4,050.36  | 13.64%  | 6.77%   | 10,159.02                | 3,295.90  | 12.77%  | 6.25%   |
| 合计    |       | 77,397.92                | 59,854.49 | 100.00% | 100.00% | 79,563.91                | 52,722.20 | 100.00% | 100.00% |

由上表可知，本期公司产品结构同期相比基本一致，织造设备、纺纱设备、加捻设备维持 6.5:2.5:1 的产品销售结构，具体机型以喷气织机、转杯纺纱机销售为主，倍捻机、剑杆织机为辅。

本期喷气织机和转杯纺纱机销售占比下降较大，通过比较本期期末各机型在手订单占比，与本期各机型收入占比基本一致，估计下半年喷气织机和转杯纺纱机销售占比不会持续下降，年度产品销售结构与上半年基本一致。本期喷水织机占比上升较大，系喷水织机订单整体较少，个别大订单确认收入会使喷水织机收入增幅增大。NSN 系本年新推出熔喷布生产线，非主流机型，在手订单较小，不会影响公司的产品结构。

### (3) 在手订单情况分析

单位：万元

| 项目                    | 2020. 6. 30 | 2019. 12. 31 | 2019. 6. 30 | 2018. 12. 31 | 2017. 12. 31 |
|-----------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| 在手订单                  | 59,854.49   | 57,462.60    | 52,722.20   | 58,324.19    | 43,169.81    |
| 存货余额                  | 42,967.63   | 40,103.43    | 43,835.52   | 43,859.81    | 29,638.24    |
| 未完成订单与存货余额比           | 1.39        | 1.43         | 1.20        | 1.33         | 1.46         |
| 预收账款及合同负债             | 29,836.10   | 22,600.30    | 25,546.18   | 27,547.85    | 15,621.39    |
| 预收账款（及合同负债）占在手订单金额的比例 | 49.85%      | 39.33%       | 48.45%      | 47.23%       | 36.19%       |

截至 2020 年 6 月 30 日，公司在手订单合计约 5.99 亿元，在手订单充足，具备持续盈利能力。公司实行以销定产的生产模式，在手订单与存货余额比例保持稳定在 1.4 上下波动，各报告期预收账款与在手订单相对稳定。

(四) 2020 年 1 至 6 月发行人主要会计报表项目与上年年末或同期相比的变动情况，如变动幅度较大的，请分析并披露变动原因及由此可能产生的影响，以及相关影响因素是否具有持续性

公司已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（一）营业收入分析”补充披露以下楷体加粗内容：

#### 1) 选取标准

两期的数据变动幅度达 30%以上，或占公司报表日资产总额 5%或报告期利润总额 10%以上的；对于金额较小或不重要的报表项目，即使变动幅度达 30%以上，根据重要性原则也可以不进行披露。

#### 2) 变动较大项目说明

单位：万元

| 资产负债表项目     | 2020. 6. 30  | 2019. 12. 31 | 变动幅度     | 变动原因                                                                                                              | 是否具有持续影响性 |
|-------------|--------------|--------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 货币资金        | 34,862.19    | 45,633.05    | -23.60%  | 主要系经营性现金流减少所致。                                                                                                    | 否         |
| 应收票据        | 14,190.34    | 932.88       | 1421.13% | 主要系收到苏州日发智能机械有限公司设备定金所致。                                                                                          | 是         |
| 预付账款        | 1,800.52     | 1,338.57     | 34.51%   | 主要系预付材料采购款增加。                                                                                                     | 否         |
| 其他流动资产      | 985.12       | 106.82       | 822.19%  | 主要系待抵扣进项税额增加所致。                                                                                                   | 否         |
| 在建工程        | 2,923.37     | 4,416.21     | -33.80%  | 主要系新型高效无纺布装备产业化项目转固所致。                                                                                            | 否         |
| 其他非流动资产     | 198.61       | 60.78        | 226.78%  | 主要系预付工程设备款增加所致。                                                                                                   | 否         |
| 预收款项        | 163.87       | 22,600.30    | 32.02%   | 主要系收到苏州日发智能机械有限公司设备定金所致。                                                                                          | 是         |
| 合同负债        | 29,672.23    |              |          |                                                                                                                   |           |
| 一年内到期的非流动负债 | 3,004.90     | 2,002.90     | 50.03%   | 主要系长期借款重分类所致。                                                                                                     | 否         |
| 长期借款        |              | 2,002.90     | -100.00% | 主要系债务重分类至一年内到期的非流动负债中。                                                                                            | 否         |
| 利润表项目       | 2020 年 1-6 月 | 2019 年 1-6 月 | 变动幅度     | 变动原因说明                                                                                                            | 是否具有持续影响性 |
| 销售费用        | 3,458.77     | 5,551.16     | -37.69%  | 主要系因疫情原因社保被减免、差旅费下降，以及通过代理的销售和代理费同步减少，同时运费作为履约成本不在销售费用核算所致。                                                       | 否         |
| 财务费用        | 316.91       | 926.02       | -65.78%  | 2019 年 1-6 月平均借款余额较高，利息支出较 2020 年 1-6 月多 256.86 万元，同时 2019 年 1-6 月确认孟家拉客户的收入及代理费，使得汇兑损益较 2020 年 1-6 月多 357.52 万元。 | 否         |
| 信用减值损失      | -689.38      | -250.15      | 175.59%  | 主要系应收账款余额增加，信用减值损失计提相应增加。                                                                                         | 否         |
| 资产减值损失      | -756.10      | -473.66      | 59.63%   | 主要系本期存货跌价计提增加所致。                                                                                                  | 否         |

|       |        |        |         |                       |   |
|-------|--------|--------|---------|-----------------------|---|
| 营业外支出 | 283.77 | 647.34 | -56.16% | 主要系担保余额下降，预计担保损失计提减少。 | 否 |
|-------|--------|--------|---------|-----------------------|---|

(五) 如 2020 年 1 至 6 月经营业绩下滑的，请在风险因素中进一步量化分析和披露导致业绩下滑的相关影响因素及其变动情况，是否具有持续影响，是否影响持续经营能力，是否存在上市当年业绩变动或下滑的风险，并作重大事项提示，同时充分披露由此可能带来的风险

公司已在招股说明书“重大事项提示”和“第四节 风险因素”补充披露以下楷体加粗内容：

自 2020 年 1 月以来，我国及世界多国出现新冠肺炎疫情，对公司产品销售产生不利影响。疫情期间，公司约有合计金额 4.5 亿元的订单延迟交货，其中国内订单约 3.5 亿元、国外订单约 1 亿元，主要原因包括疫情防控措施导致物流运输停滞以及客户自身原因要求产品延迟交付。随着国内疫情局势改善，自三四月份起，国内订单已陆续恢复履行。由于国外疫情持续蔓延且短期内未得到有效控制，部分国外客户取消订单，金额约 700 万元，对公司外销收入产生一定的影响。

此外，新冠肺炎疫情对公司的销售回款产生不利影响。2020 年 6 月末，公司应收账款及应收票据余额均出现大幅增长。受新冠肺炎疫情的影响，下游纺织企业的经营状况面临较大的困难，在国外疫情尚未得到有效控制的背景，纺织品的出口受到较大程度的打击。若国外疫情局势进一步恶化，则下游纺织行业客户的经营状况可能会发生不利变化，进而对公司应收账款、商业承兑汇票回款带来一定的风险。

为应对疫情，公司采取了制作安装调试教材并进行线上指导、利用国外社交软件等移动互联网方式进行设备展示和广告宣传等一系列有效措施。

受疫情影响，公司 2020 年上半年营业收入为 78,545.28 万元，同比减少 2.99%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 4,557.48 万元，同比减少 0.13%。随着国内疫情缓解，公司生产经营逐步恢复正常。截至 2020 年 6 月 30 日，公司在手订单金额为 59,854.48 万元。2020 年 7 月 27 日，公司与苏州日发智能机械有限公司（恒力集团有限公司实际控制人陈建华夫妇 100%持

股的企业) 签署了总金额 10.59 亿元的产品买卖合同。

（本页无正文，为《关于浙江日发纺织机械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）

浙江日发纺织机械股份有限公司  
2020年9月16日



## 发行人董事长声明

本人已认真阅读浙江日发纺织机械股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，确认审核问询函回复报告内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事长：



何旭平

浙江日发纺织机械股份有限公司

2020年9月16日



## 保荐人（主承销商）声明

本人已认真阅读浙江日发纺织机械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。

保荐代表人： 王水兵      杨涛  
王水兵      杨涛

总经理： 邓舸  
邓舸



2020年9月16日