

**关于厦门东亚机械工业股份有限公司
申请首次公开发行股票并在创业板上市的
审核中心意见落实函中
有关财务会计问题的专项说明**

容诚专字[2021]361Z0029 号

**容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
中国·北京**

目录

问题 3. 关于 2020 年业绩情况	1
问题 4. 关于直销	11
问题 5. 关于管理费用	15
问题 7. 关于财务规范性	25

关于厦门东亚机械工业股份有限公司
申请首次公开发行股票并在创业板上市的
审核中心意见落实函中
有关财务会计问题的专项说明

容诚专字[2021]361Z0029 号

深圳证券交易所：

贵所《关于厦门东亚机械工业股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（审核函〔2020〕010768 号）（以下简称“落实函”）收悉。对落实函所提财务会计问题，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）对厦门东亚机械工业股份有限公司（以下简称“东亚机械”、“发行人”或“公司”）相关资料进行了核查，现做专项说明如下：

如无特别说明，本专项说明使用的简称与《厦门东亚机械工业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（注册稿）》（以下简称“招股说明书”）中的释义相同。本专项说明所列示的相关财务数据均为合并报表口径数据。本专项说明中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上的差异是四舍五入造成。

本专项说明的字体说明：

落实函所列问题	黑体（不加粗）
对问题的回答	宋体
对招股说明书的引用	楷体（不加粗）

问题 3. 关于 2020 年业绩情况

审核问询回复显示，受新冠疫情影响，市场需求在一季度偏弱；2020 年 3-5 月，受防疫物资生产系统投资影响，功率为 22KW、37KW 的永磁螺杆机销售收入分别较上年同期增长 299.00%、166.35%；2020 年 1-9 月发行人收入和归属于母

公司的净利润分别同比增长 16.79%、46.26%。

请发行人补充披露：

(1) 2020 年前三季度各季度收入、成本、净利润和经营活动现金净流量的情况，结合防疫物资生产系统投资情况等驱动因素分析各季度收入波动的原因及合理性；

(2) 2020 年前三季度各季度的期间费用率情况，与最近三年相比是否存在较大变动，2020 年 1-9 月净利润增幅远高于收入增幅的原因；

(3) 结合 2017 年至 2019 年收入、毛利率及主要产品结构的变动情况，补充披露 2020 年以来通用型空压机市场竞争格局是否发生较大变化，发行人 2020 年 1-9 月业绩增长的趋势是否具有可持续性，收入利润规模及增长率是否存在下滑风险，并充分提示风险。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

回复：

一、发行人披露

(一) 2020 年前三季度各季度收入、成本、净利润和经营活动现金净流量的情况，结合防疫物资生产系统投资情况等驱动因素分析各季度收入波动的原因及合理性

就上述事项，发行人在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、经营成果分析”之“(一) 营业收入”之“3、收入的季节性分析”中补充披露如下：

“

(2) 2020 年前三季度收入波动的原因及合理性

.....

2020 年前三季度各季度收入、成本、净利润和经营活动现金净流量的情况如下：

单位：万元

季度	主营业务收入	主营业务成本	净利润	经营活动现金净流量
第一季度	11,678.24	8,310.45	1,530.62	-2,531.62
第二季度	24,231.65	17,242.43	4,611.18	11,246.71

季度	主营业务收入	主营业务成本	净利润	经营活动现金净流量
第三季度	18,746.05	13,294.21	3,423.81	4,882.75
合计	54,655.94	38,847.09	9,565.61	13,597.84

① 公司 2020 年前三季度收入波动原因

2020 年第一季度，由于新冠肺炎疫情对各行业产生冲击，全国范围内推迟复工时间，造成公司销售收入同比下滑 18.81%，净利润及经营活动现金净流量在前三季度中处于较低水平。

2020 年第二季度，一方面，随着全国逐步复工，空压机市场需求得以复苏；另一方面，口罩、熔喷布等防疫物资需求大增，空气压缩机是防疫物资生产系统中的基础动力设备，如利用空压机驱动口罩机的气动元件、为熔喷布生产提供空气动力拉伸纤维等。防疫物资生产线大量投资带动空气压缩机市场需求增长，使得二季度收入、净利润及经营活动现金净流量出现较大幅度的增长。2020 年二季度，公司经营活动现金净流量超出净利润 6,635.53 万元，主要系二季度收入增长较快，公司对销售信用管控较为严格，二季度销售回款金额与销售收入相当；在采购端，二季度的销售增长带动二季度采购金额大幅增长，公司与供应商的账期多为 2 个月左右（与上年同期相比不存在重大变化），二季度的部分采购款项在三季度进行支付，导致当期采购付款额小于营业成本。

2020 年第三季度的收入、净利润及经营活动现金净流量均较第二季度有所回落，但仍高于一季度。主要原因如下：

A、疫情订单有所收缩。随着防疫物资供需逐步平衡，防疫物资生产线投资增速回落，使得第三季度收入较二季度出现回落。

B、宏观经济恢复增长。随着新冠疫情在全国范围内逐渐得到控制，我国经济得以复苏并恢复增长。国家统计局数据显示，前三季度我国第二产业增加值增速分别为-9.60%、-1.90%和 0.90%，宏观经济恢复增长，带动空压机市场需求恢复增长，故而第三季度收入、净利润和经营活动现金净流量高于第一季度。

② 公司 2020 年前三季度的收入波动趋势与国内同行业一致

公司与国内同行业上市公司的收入均主要来源于中国境内，2020 年前三季度收入波动趋势一致，具体情况如下：

项目	第一季度营业收入环比 增长比例	第二季度营业收入环比 增长比例	第三季度营业收入环比 增长比例
开山股份	-27.01%	51.32%	-12.46%
鲍斯股份	-31.75%	86.51%	-2.87%
东亚机械	-13.70%	107.49%	-22.64%

公司与开山股份、鲍斯股份在业务结构、销售渠道等方面存在一定程度的差异，因此 2020 年前三季度营业收入环比变化幅度存在差异，但整体变化趋势是一致的，即第一季度环比下滑、第二季度环比增长、第三季度环比下滑。

”

（二）2020 年前三季度各季度的期间费用率情况，与最近三年相比是否存在较大变动，2020 年 1-9 月净利润增幅远高于收入增幅的原因

就上述情况，发行人在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、经营成果分析”之“（十二）净利润”之“3、2020 年 1-9 月份业绩上涨原因”中补充披露如下：

“

（1）2020 年前三季度各季度期间费用率情况

2020 年前三季度期间费用率整体变动情况

项目	2020 年前三季度				2019 年	2018 年	2017 年
	第一季度	第二季度	第三季度	合计			
期间费用率	15.11%	9.59%	12.52%	11.78%	16.10%	13.52%	12.41%

注：按照新收入准则，2020 年起由公司承担的运输及保险费应计入“合同履行成本”，公司将与已确认收入对应的运输及保险费调整入“营业成本”核算、将与发出商品对应的运输及保险费调整到“存货”核算。为了按统一口径进行分析，上表将运输及保险费计入期间费用。

2017 年至 2020 年前三季度，公司期间费用率分别为 12.41%、13.52%、16.10% 和 11.78%，2019 年的期间费用率较高，2020 年前三季度的期间费用率与 2017 年、2018 年较为接近。

2020 年前三季度，公司期间费用率分别为 15.11%、9.59%和 12.52%，各季度的期间费用率波动较大。2020 年第一季度受春节及新冠疫情影响，收入明显低于其他季度，导致期间费用率较高。2020 年第二季度受防疫物资生产投资加大的驱动，收入规模较大，使得期间费用率下降。第三季度防疫物资生产投资回

落，公司收入从峰值回落，期间费用率回升。

2020 年前三季度期间费用率具体变动情况

2020 年前三季度，公司期间费用的具体构成与最近三年对比如下：

项目	2020 年前三季度	2019 年	2018 年	2017 年
销售费用率	3.24%	5.99%	4.60%	3.96%
管理费用率	4.24%	4.67%	4.11%	3.58%
研发费用率	4.33%	5.36%	4.78%	4.60%
财务费用率	-0.02%	0.08%	0.03%	0.27%
期间费用率	11.78%	16.10%	13.52%	12.41%

注：按照新收入准则，2020 年起由公司承担的运输及保险费应计入“合同履约成本”，公司将与已确认收入对应的运输及保险费调整入“营业成本”核算、将与发出商品对应的运输及保险费调整到“存货”核算。为了按统一口径进行分析，上表将运输及保险费计入期间费用。

2019 年期间费用率较高，主要在于销售费用率与研发费用率较高。

相比于报告期内其他各期，2019 年度公司增加了大额的品牌战略咨询服务费及相关市场推广费用支出，拉升了销售费用率。2017 年、2018 年和 2020 年公司无该项支出。

2019 年开始，公司加大对无油螺杆式空压机、离心式空压机等产品的研发投入力度，拉升了研发费用率；2020 年研发费用率出现回落主要在于 2020 年前三季度收入较上年同期有明显增长。

（2）2020 年 1-9 月净利润增幅远高于收入增幅的原因

2020 年 1-9 月，公司净利润较上年同期增长 49.61%，其中营业收入同比增长幅度为 16.81%，净利润增幅远高于收入增幅。利润表主要项目金额变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年 1-9 月	同比变动金额	同比变动幅度
营业收入	54,874.22	46,976.03	7,898.19	16.81%
营业成本	38,087.03	32,151.07	5,935.96	18.46%
销售费用	1,777.43	2,852.07	-1,074.64	-37.68%
管理费用	2,324.75	1,978.60	346.15	17.49%
研发费用	2,374.52	2,568.25	-193.73	-7.54%
财务费用	-12.85	-34.85	22.01	-63.14%
净利润	9,565.61	6,393.91	3,171.70	49.61%
非经常性损益税后净额	1,364.71	527.44	837.27	158.74%

项目	2020 年 1-9 月	2019 年 1-9 月	同比变动金额	同比变动幅度
扣除非经常性损益后的净利润	8,200.91	5,866.47	2,334.44	39.79%

注：按照新收入准则，2020 年起由公司承担的运输及保险费应计入“合同履约成本”，公司将与已确认收入对应的运输及保险费调整入“营业成本”核算、将与发出商品对应的运输及保险费调整到“存货”核算。为了按统一口径进行分析，上表将运输及保险费计入销售费用。

2020 年 1-9 月，公司毛利率较上年同期略有下降，但因销售费用较上年同期减少 1,074.64 万元，非经常性损益税后净额较上年同期增加 837.27 万元，导致净利润增幅大于收入增幅。

A、主营业务毛利率的影响

2020 年 1-9 月，公司主营业务毛利率与上年同期对比如下：

项 目	2020 年 1-9 月	2019 年 1-9 月	变动
主营业务收入（万元）	54,655.94	46,757.78	7,898.16
主营业务成本（万元）	38,050.66	32,114.70	5,935.96
毛利（万元）	16,605.28	14,643.08	1,962.20
毛利率	30.38%	31.32%	-0.94%

*按照新收入准则规定，2020 年起由公司承担的运输及保险费应计入“合同履约成本”，公司将与已确认收入对应的运输及保险费调整至“营业成本”核算。为按照统一口径进行对比分析，上述主营业务成本、毛利、毛利率在计算过程中，已剔除主营业务成本中的“运输及保险费”金额。

2020 年 1-9 月，公司主营业务毛利较上年同期增加 1,962.20 万元，毛利率较上年同期减少 0.94 个百分点，主要是“福星”系列永磁螺杆机在带动永磁螺杆机收入增长的同时，也在一定程度上拉低了永磁螺杆机的整体毛利率，进而导致公司主营业务毛利率出现下滑。但是 2020 年 1-9 月主营业务毛利率并未随着“福星”系列永磁螺杆机给与经销商销售返利及占比提升而大幅下降，主要原因是：

一方面，从“福星”系列永磁螺杆机影响来看，由于降本增效、产销量大幅上升产生的规模效应，成本有较大幅度的降低，另外“福星”系列永磁螺杆机平均排量有所上升，带动毛利率略有提升，二者对毛利率的提升作用抵消了给予经销商销售返利对毛利率的影响，因此，2020 年 1-9 月“福星”系列永磁螺杆机毛利率与上年同期相比由 23.12%上升到 23.96%。

另一方面，从产品分类来看，各产品大类中永磁螺杆机的毛利率最高，2020 年 1-9 月虽然永磁螺杆机毛利率下降了 3.39 个百分点，但其收入占比上升了 13.18 个百分点，高毛利率产品收入占比的大幅上升减缓了公司总体毛利率下降的幅度。

销售费用的影响

2020年1-9月,公司销售费用较上年同期减少了37.68%,销售费用率从6.07%下降到3.24%,是造成净利润增幅远高于收入增幅的主要影响因素。从各销售费用明细进一步分析销售费用对净利润的影响及其变动合理性:

项目	2020年1-9月		2019年1-9月	
	金额(万元)	占收入比重	金额(万元)	占收入比重
市场推广费用	417.42	0.76%	1,157.70	2.46%
运输及保险费	804.26	1.47%	707.53	1.51%
职工薪酬	461.09	0.84%	442.41	0.94%
咨询服务费	24.85	0.05%	488.98	1.04%
培训费	-	-	21.39	0.05%
差旅费	13.40	0.02%	21.75	0.05%
办公费用	8.18	0.01%	4.92	0.01%
其他费用	48.23	0.09%	7.41	0.02%
合计	1,777.43	3.24%	2,852.07	6.07%

注:按照新收入准则,2020年起由公司承担的运输及保险费应计入“合同履约成本”,公司将与已确认收入对应的运输及保险费调整入“营业成本”核算、将与发出商品对应的运输及保险费调整到“存货”核算。为了按统一口径进行分析,上表将运输及保险费计入销售费用。

从上表可以看出,2020年1-9月市场推广费用率比上年同期降低1.70个百分点,咨询服务费率比上年同期降低0.99个百分点,二者合计占比降低2.69个百分点,是销售费用下降的主要项目。

2020年1-9月,公司市场推广费用占收入的比重从2.46%下降到0.76%,主要系受疫情影响,行业展会减少,进而公司展会展览、广告费用减少;同时,为减少人员聚集,公司减少了线下经销商会议的举办次数和规模,代之以线上培训,经销商会议支出减少。该两项费用较上年同期减少615.79万元。

2020年1-9月,咨询服务费较上年同期减少464.13万元,主要是公司2019年聘请了专业机构提供品牌战略咨询服务,该项目已于2019年完结,2020年1-9月末未再发生该项支出。

C、非经常性损益的影响

非经常性损益主要为政府补助,2020年1-9月政府补助较上年同期增加了782.52万元,导致非经常性损益税后净额从527.44万元增长到1,364.71万元,剔除非经常性损益税后净额后的净利润增长幅度为39.79%。

综上所述,2020年1-9月净利润增幅远高于收入增幅主要系销售费用正常减

少和政府补助增加所致。

”

（三）结合 2017 年至 2019 年收入、毛利率及主要产品结构的变动情况，补充披露 2020 年以来通用型空压机市场竞争格局是否发生较大变化，发行人 2020 年 1-9 月业绩增长的趋势是否具有可持续性，收入利润规模及增长率是否存在下滑风险，并充分提示风险

报告期内，按照产品类型不同，公司主要产品的收入及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月			2019 年		
	金额	收入占比	毛利率	金额	收入占比	毛利率
永磁螺杆机	40,562.36	74.21%	32.09%	37,542.01	62.27%	34.90%
普通螺杆机	4,437.96	8.12%	29.46%	10,449.42	17.33%	27.90%
活塞机	3,051.57	5.58%	13.88%	4,657.31	7.72%	12.90%
项目	2018 年			2017 年		
	金额	收入占比	毛利率	金额	收入占比	毛利率
永磁螺杆机	31,278.42	54.46%	36.66%	31,131.46	52.95%	38.34%
普通螺杆机	12,998.62	22.63%	26.35%	13,840.63	23.54%	28.63%
活塞机	5,570.30	9.70%	13.94%	6,817.91	11.60%	12.50%

*按照新收入准则，2020 年起由公司承担的运输及保险费应计入“合同履约成本”，公司将与已确认收入对应的运输及保险费调整入“营业成本”核算。为按照统一口径进行对比分析，上述毛利率在计算过程中，已剔除成本中的“运输及保险费”金额。2020 年 1-9 月份，包含“运输及保险费”金额的永磁螺杆机、普通螺杆机、活塞机的毛利率分别为 30.64%、28.00%、12.43%。

近几十年来，我国通用型空压机市场主流产品经历了由活塞机到普通螺杆空压机，再到永磁变频螺杆空压机的升级迭代路径。报告期内，永磁螺杆机凭借良好的节能性，对普通螺杆机、活塞机存在替代作用。公司凭借对市场趋势的精准把握和持续的技术研发，产品收入结构与市场主流技术发展动态保持一致，报告期内，永磁变频螺杆空压机的收入占比不断提高，普通螺杆机以及活塞机的收入占比呈现下降趋势。

2020 年以来，通用型空压机市场与近三年一致，竞争格局未发生重大变化。

发行人在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、经营成果分析”之“（十二）净利润”中补充披露如下：

“

4、2020 年前三季度业绩增长的趋势

2020 年以来通用型空压机市场竞争格局未发生较大变化。随着我国经济发展目标由高速增长向高质量增长转换,十八届五中全会明确提出“推动绿色发展,促进人与自然和谐共生”作为生态文明建设的主要任务,未来对空气压缩机设备的能效要求仍然是行业发展的重要趋势之一。

2020 年 1-9 月,公司业绩增长的趋势具备可持续性,收入、利润规模及增长率下滑风险较低,主要系:

(1) 宏观经济长期向好。随着新冠疫情得以控制,国内制造业延续复苏趋势,2020 年前三季度我国第二产业增加值增速分别为-9.60%、-1.90%和 0.90%,市场供需关系逐步改善,市场活力逐步增强。空气压缩机作为工业现代化、自动化的基础动力产品,受益于宏观环境的不断向好,未来销量可期。

(2) 公司产品的能效水平在业内处于领先水平,满足下游企业对于节能环保的需求。2013 年压缩机列入工信部“能效之星”评选范围以来,公司产品凭借“优于能效一级”的领先能效水平多次入选工信部《“能效之星”产品目录》,入选机型共计 8 款,入选数量位居行业第一,公司产品的能效水平在业内处于领先水平。在国家节能减排大背景下,公司产品能够满足下游企业对于符合甚至超过国家一级能效标准空气压缩设备的需求。

(3) 公司产品策略显现成效。2019 年,公司依托自身的渠道优势和品牌优势,向市场推出质量稳定、价格略低的“福星”系列产品。“福星”系列产品推出后,深受市场认可,带动 2020 年前三季度公司永磁螺杆机收入同比增长 42.12%,巩固了公司的市场地位。

(4) 新产品布局。未来产品布局方面,公司已经开展无油螺杆机、离心式空压机的研发工作,为新的利润增长点提前布局。

”

发行人在招股说明书“第四节 风险因素”之“六、财务风险”中修改披露如下:

“

(一) 收入、利润及增速下滑风险

2017年至2020年前三季度,公司营业收入分别为59,158.70万元、57,728.15万元、60,572.13万元和54,874.22万元,实现净利润分别为9,961.40万元、9,457.76万元、8,523.96万元和9,565.61万元。

受到市场竞争加剧、产品迭代、新产品开发投入增加、品牌建设投入增加、团队建设投入增加等因素影响,公司业绩增长趋势的可持续性存在风险,公司面临收入、利润规模及增长率下滑的风险。

”

二、申报会计师的核查程序及意见

(一) 核查程序

申报会计师执行了如下核查程序:

1. 对发行人2020年前三季度收入、成本、净利润和经营活动现金净流量的情况实施分析性程序,结合防疫物资生产系统投资情况等驱动因素分析各季度收入波动的原因及合理性;

2. 访谈发行人实际控制人、销售负责人、财务负责人等,了解发行人产品结构、产品毛利率等变动的原因;

3. 审核2020年前三季度各季度的期间费用率情况,与最近三年进行比较分析,分析2020年1-9月净利润增幅远高于收入增幅的原因;

4. 获取宏观环境、行业相关数据,核查发行人核心业务、经营环境是否发生重大变化,了解空压机市场供求关系、行业竞争格局等;

5. 查阅行业资料和同行业上市公司信息披露文件,了解同行业毛利率变化情况和行业竞争格局变化情况;

6. 访谈了解发行人期间费用与财务报告相关内部控制的设计与执行情况,执行穿行测试;选取与财务报表相关的关键控制点进行控制测试;

7. 抽取样本检查发行人签订的相关费用合同、结算单据、发票、银行付款单据;

8. 对报告期内的运输及保险费执行分析性程序,关注运输及保险费的波动与发行人的销售收入、发货数量及销售区域等是否匹配;

9. 对报告期内收入、成本及各期间费用执行截止性测试。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1. 发行人 2020 年前三季度各季度收入波动具有合理性；

2. 发行人 2020 年前三季度各季度的期间费用率情况，与最近三年相比具有合理性，2020 年 1-9 月净利润增幅高于收入增幅具有合理性；

3. 2020 年以来通用型空压机市场竞争格局未发生较大变化，发行人 2020 年 1-9 月业绩增长的趋势具备可持续性，收入、利润规模及增长率出现下滑的可能性较低。

问题 4. 关于直销

审核问询回复显示，发行人直销模式下大机型、定制化产品较多，因此毛利率高于经销模式。

请发行人补充披露：

（1）报告期内主要直销客户的名称、销售金额、销售内容等情况；

（2）结合客户类型、产品特点等情况分析直销客户与经销最终用户购买产品存在差异的原因；

（3）2018 年经销毛利率下滑但直销毛利率上升的原因。

请保荐人和申报会计师发表明确意见。

回复：

一、发行人披露

（一）报告期内主要直销客户的名称、销售金额、销售内容等情况

就上述直销客户情况，发行人在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、经营成果分析”之“（一）营业收入”之“2、主营业务收入”之“（2）按销售模式分类”中补充披露如下：

“

⑤ 报告期内主要直销客户的名称、销售金额、销售内容等情况

报告期各期前五大直销客户的名称、销售金额及销售内容情况如下：

期间	客户名称	销售金额 (万元)	占当期 直销收 入比重	销售内容
2020 年 1-9 月	山西兰花沁裕煤矿有限公司	111.00	12.40%	配件、储气罐等
	广东筑智陶科卫浴有限公司	109.17	12.20%	永磁螺杆机、后处 理设备、配件等
	宝鸡中车时代工程机械有限公司	102.69	11.47%	普通螺杆机、活塞 机、配件等
	安徽凯维进出口有限公司	62.08	6.94%	永磁螺杆机、配件 等
	广州键铭国际贸易有限公司	56.22	6.28%	永磁螺杆机、配件 等
	小计	441.16	49.29%	
2019 年度	山西兰花沁裕煤矿有限公司	138.65	15.33%	普通螺杆机
	济南虫洞智能家居设施有限公司	96.63	10.69%	普通螺杆机、配件 等
	山西兰花科技创业股份有限公司	85.41	9.45%	永磁螺杆机、后处 理设备、配件等
	宝鸡中车时代工程机械有限公司	53.26	5.89%	普通螺杆机、活塞 机、配件等
	东莞市东启五金制品有限公司	40.04	4.43%	永磁螺杆机
	小计	413.99	45.79%	
2018 年度	山西兰花百盛煤业有限公司	120.32	20.18%	普通螺杆机、配件 等
	KARNAPHULI SHOES INDUSTRIES LTD.	44.99	7.54%	永磁螺杆机、后处 理设备、配件等
	广东正和诚信塑胶制品有限公司	36.42	6.11%	永磁螺杆机、后处 理设备等
	NARENDER ENTERPRISES	33.99	5.70%	普通螺杆机、后处 理设备、配件等
	上海月浦南方混凝土有限公司	32.41	5.43%	永磁螺杆机、后处 理设备等
	小计	268.13	44.96%	
2017 年度	KARNAPHULI SHOES INDUSTRIES LTD.	103.75	11.98%	普通螺杆机、后处 理设备、配件等
	盐城海王光电有限公司	104.82	12.11%	永磁螺杆机、后处 理设备等
	中蓝长化工程科技有限公司	69.84	8.07%	普通螺杆机、配件 等
	宝鸡中车时代工程机械有限公司	69.76	8.06%	活塞机、配件等

期间	客户名称	销售金额 (万元)	占当期 直销收 入比重	销售内容
	Truong Sa Industry Machinery co., Ltd.	49.96	5.77%	活塞机、配件等
	小计	398.13	45.99%	

少量客户认为直接与公司签订合同、购买产品在售后服务、信用等方面更有保障，愿意直接与公司交易，因此公司有少量直销收入。直销客户采购公司产品后主要作生产自用、与自有产品配套销售。由于客户投资需求及销售情况的变化，不同年度向公司采购的金额及产品也有所变化。因此，报告期内各期间主要直销客户存在较大变化，主要客户采购的产品也存在一定差异。

”

（二）结合客户类型、产品特点等情况分析直销客户与经销最终用户购买产品存在差异的原因

就上述情况，发行人在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、经营成果分析”之“（一）营业收入”之“2、主营业务收入”之“（2）按销售模式分类”中补充披露如下：

“

⑥ 直销客户与经销最终用户购买产品存在差异的原因

通常情况下，公司直销客户购买的产品中，大机型、定制化产品占比高于经销最终客户，主要原因如下：

客户类型方面，直销客户中生产规模较大的客户占比较高；而经销最终客户众多，主要为中小企业，符合我国工业企业以中小企业为主的情况。

产品特点方面，通常情况下生产规模越大，对用气量的需求越大，进而对大机型、定制化产品的需求越大。

”

（三）2018 年经销毛利率下滑但直销毛利率上升的原因

就上述直销客户情况，发行人在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理

层分析”之“九、经营成果分析”之“（一）营业收入”之“2、主营业务收入”之“（2）按销售模式分类”中补充披露如下：

“

⑦ 2018 年经销毛利率下滑但直销毛利率上升的原因

2018 年，公司的经销毛利率比 2017 年降低 0.99 个百分点，总体波动较小。受主要原料电机类、钢板、风冷却器、主机类材料等的采购价格上涨，公司永磁螺杆机毛利率较 2017 年下滑 1.68 个百分点，普通螺杆机毛利率下降 2.28 个百分点。公司的收入大部分来源于永磁螺杆机和普通螺杆机的经销收入，主要产品毛利率的下降带动整体经销毛利率的降低。

2017 年、2018 年，公司直销收入分别为 865.70 万元和 596.36 万元，整体规模较小，易受客户订单、产品结构变化的影响。2018 年直销毛利率上升主要受产品结构影响。具体情况如下：

A、高毛利率的螺杆机产品收入占比提升

2017 年、2018 年，公司各类产品直销收入销售金额及占比情况如下：

产品类别	2018 年度		2017 年度	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
螺杆机	358.54	60.12%	411.50	47.53%
活塞机	54.75	9.18%	251.04	29.00%
其他	183.08	30.70%	203.16	23.47%
合计	596.36	100.00%	865.70	100.00%

公司螺杆机的毛利率一般高于活塞机及其他产品。毛利率较高的螺杆机直销收入占比由 2017 年度的 47.53%提升到 2018 年度的 60.12%，带动了直销产品毛利率的提高。

B、毛利率较高的中大排量机型销售占比提升带动螺杆机直销毛利率提升

2017 年、2018 年，公司螺杆机中不同排量机型销售收入金额及占比情况如下：

排量	2018 年度	2017 年度
----	---------	---------

	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
小排量	78.85	21.99%	133.14	32.35%
中大排量	279.68	78.01%	278.36	67.65%
合计	358.54	100.00%	411.50	100.00%

通常情况下，公司排量较大的螺杆机毛利率高于排量较小的螺杆机。毛利率较高的中大排量螺杆机产品销售收入占比由 2017 年的 67.65%提升到 2018 年的 78.01%，带动了螺杆机直销业务毛利率的提升。

”

二、申报会计师的核查程序及意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1. 访谈了解发行人直销收入与财务报告相关内部控制的设计与执行情况，执行穿行测试；选取与财务报表相关的关键控制点进行控制测试；
2. 检查销售明细，查阅发行人与主要直销客户签订的销售合同，了解对主要直销客户的销售情况；
3. 访谈发行人管理层、经销商及终端客户，了解直销客户与经销终端客户采购发行人产品的差异及原因；
4. 查阅发行人主要直销客户的工商信息及公开信息，了解其生产经营情况；
5. 检查销售收入明细及对应销售成本，分析直销毛利率的波动原因。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1. 发行人直销客户与经销最终用户购买产品存在差异具有合理性；
2. 发行人 2018 年经销毛利率下滑但直销毛利率上升具有合理性。

问题 5. 关于管理费用

报告期内发行人管理费用占营业收入的比例分别为 3.58%、4.11%、4.67%、5.40%，低于同行业可比公司。

请发行人结合与可比公司的管理费用构成、管理人员结构及平均薪酬等因素，补充披露管理费用率远低于可比上市公司的合理性，是否存在管理人员从关联方领薪或关联方代付费用的情形。

请保荐人和申报会计师说明核查过程并发表明确意见。

回复：

一、发行人分析与披露

（一）结合与可比公司的管理费用构成、管理人员结构及平均薪酬等因素，补充披露管理费用率远低于可比上市公司的合理性

1. 管理费用率与可比上市公司差异的整体情况

报告期内，东亚机械与国内同行业上市公司的管理费用率对比如下：

公司名称	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
开山股份	7.29%	10.19%	9.82%	9.80%
鲍斯股份	6.80%	9.06%	7.96%	7.62%
平均	7.04%	9.63%	8.89%	8.71%
东亚机械	4.24%	4.67%	4.11%	3.58%

报告期内，东亚机械与同行业上市公司的管理费用率均较为稳定。

（1）从历史期间来看，东亚机械与同行业可比上市公司大规模收购子公司前的管理费用率不存在重大差异

期间	开山股份	鲍斯股份	期间	开山股份	鲍斯股份
2011 年	2.84%	5.58%	2016 年	9.41%	6.87%
2012 年	5.39%	5.68%	2017 年	9.80%	7.62%
2013 年	5.38%	5.23%	2018 年	9.82%	7.96%
2014 年	4.20%	5.03%	2019 年	10.19%	9.06%
2015 年	5.48%	5.35%	2020 年 1-9 月	7.29%	6.80%

注：为保持统一口径，上述管理费用率中已经剔除了研发费用的影响。

开山股份于 2011 年 8 月上市，上市至今，开山股份管理费用率从 2.84%大幅提升至 7.29%，主要原因系开山股份 2015 年以来持续在海外拓展业务，2016 年 7 月完成对非同一控制下企业 LMF 公司和 KS ORKA 公司的收购，境外公司职员的人均薪酬、办公费用、差旅费用等均较高，拉高了开山股份的管理费用率。

鲍斯股份于 2015 年 4 月上市,2015 年上市之前其管理费用率一直维持在 6% 以内。根据鲍斯股份披露的信息,其近几年管理费用率的变动主要由并购行为引起。近年来,鲍斯股份持续开展并购行为,2016 年并购了阿诺精密,2017 年并购了新世达、威克斯,2018 年并购了亚仕特。随着并购行为的完成,鲍斯股份的管理人员数量持续增加,由 2015 年末的 52 人大幅增加到 2019 年末的 517 人,管理人员占总人数的比重由 8.19%大幅增加到 17.91%,带动“管理人员-薪酬”占收入的比重由 2.02%增加到 4.34%。

东亚机械仅有 1 个经营主体,未实施收购等资本运作,管理相对扁平化,报告期内管理费用率分别为 3.58%、4.11%、4.67%、4.24%,与开山股份、鲍斯股份大规模收购子公司之前的管理费用率较为接近。

综上,东亚机械与同行业可比公司管理费用率的差异主要是同行业可比公司大规模收购子公司后,同行业可比公司管理费用率大幅提升。

(2) 从母公司报表来看,东亚机械与同行业可比公司管理费用率不存在重大差异

开山股份母公司主营业务是压缩机整机、离心机、低压螺杆式空压机生产中心;鲍斯股份母公司主要从事螺杆整机、螺杆主机生产和加工。东亚机械主要从事空气压缩机整机以及配套设备的研发、生产与销售。可见,东亚机械与可比公司开山股份、鲍斯股份母公司均主要从事压缩机业务的生产,不属于纯控股主体,母公司管理费用率具有一定的可比性。

报告期内,东亚机械与同行业上市公司母公司的管理费用率对比如下:

公司名称	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
开山股份	1.88%	2.16%	2.37%	2.02%
鲍斯股份	3.71%	6.01%	5.21%	4.67%
平均	2.80%	4.08%	3.79%	3.35%
东亚机械	4.24%	4.67%	4.11%	3.58%

注:东亚机械 2017 年及 2018 年 1-2 月包括子公司辛旺有限,鉴于辛旺有限规模很小,分析时不做剔除。

由上表可见,东亚机械管理费用率介于开山股份和鲍斯股份母公司的管理费用率之间,不存在管理费用率大幅度低于同行业可比公司的情况。

(3) 从管理费用明细项看,东亚机械管理费用率低于可比上市公司具有合

理性

东亚机械与开山股份、鲍斯股份的管理费用主要科目对比如下：

名称	科目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
开山股份	管理费用率	7.29%	10.19%	9.82%	9.80%
	--职工薪酬费用率	未披露	5.89%	5.50%	5.60%
	--折旧摊销费用率	未披露	0.84%	0.66%	0.87%
	--办公差旅费用率*	未披露	1.22%	1.26%	1.35%
	--上述费用占管理费用比		77.98%	75.58%	79.75%
鲍斯股份	管理费用率	6.80%	9.06%	7.96%	7.62%
	--职工薪酬费用率	未披露	4.34%	3.96%	4.19%
	--折旧摊销费用率	未披露	1.40%	1.02%	0.74%
	--办公差旅费用率	未披露	1.34%	1.29%	0.98%
	--上述费用占管理费用比	未披露	78.23%	78.79%	77.54%
东亚机械	管理费用率	4.24%	4.67%	4.11%	3.58%
	--职工薪酬费用率	2.27%	2.68%	2.31%	2.04%
	--折旧摊销费用率	0.40%	0.49%	0.52%	0.39%
	--办公差旅费用率	0.21%	0.29%	0.50%	0.25%
	--上述费用占管理费用比	68.05%	73.99%	81.01%	74.78%

注：职工薪酬费用率系管理费用中职工薪酬与营业收入的比值；折旧摊销费用率系管理费用中折旧摊销（含租赁费）与营业收入的比值；办公差旅费用率系管理费用中办公费、差旅费与营业收入的比值。

管理费用主要由职工薪酬、折旧与摊销、办公差旅费构成，东亚机械与开山股份、鲍斯股份的上述费用占比均超过 70%。以下重点分析职工薪酬费用率、折旧摊销费用率及办公差旅费用率的差异原因。

（1）管理费用中人员薪酬费用率差异分析

报告期内，东亚机械与同行业可比公司的“管理费用-职工薪酬”占收入的权重对比如下：

公司名称	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
开山股份	未披露	5.89%	5.50%	5.60%
鲍斯股份	未披露	4.34%	3.96%	4.19%
东亚机械	2.27%	2.68%	2.31%	2.04%

2017-2019 年，东亚机械的职工薪酬占收入的比重较开山股份分别低 3.56%、3.19%和 3.21%，较鲍斯股份分别低 2.15%、1.65%和 1.66%。职工薪酬占比差异，主要由管理人员数量、管理人员平均薪酬差异等原因导致。

① 管理人员人数差异

报告期内，东亚机械管理人员人数与同行业可比公司的比较情况如下：

期间	项目	开山股份	鲍斯股份	东亚机械
2020 年 1-9 月	期末管理人员人数（人）	未披露	未披露	85
	期末员工总数（人）	未披露	未披露	705
	管理人员占比	未披露	未披露	12.06%
2019 年	期末管理人员人数（人）	379	517	83
	期末员工总数（人）	3,290	2,886	676
	管理人员占比	11.52%	17.91%	12.28%
2018 年	期末管理人员人数（人）	373	480	81
	期末员工总数（人）	3,065	2,800	657
	管理人员占比	12.17%	17.14%	12.33%
2017 年	期末管理人员人数（人）	376	426	81
	期末员工总数（人）	3,103	2,296	674
	管理人员占比	12.12%	18.55%	12.02%

2017-2019 年，东亚机械的管理人员总数明显低于同行业公司，主要原因为东亚机械目前无子公司、且管理较为扁平化。

东亚机械的管理人员占比与开山股份接近，低于鲍斯股份。鲍斯股份的管理人员占比较高，主要因为其近年来持续开展并购行为，随着并购行为的完成，导致鲍斯股份管理人员占比较高。

② 管理人员人均工资差异

报告期内，东亚机械与同行业可比公司的管理人员人均薪酬如下：

单位：万元				
期间	项目	开山股份	鲍斯股份	东亚机械
2020 年 1-9 月	管理费用--薪酬	未披露	未披露	1,247.84
	管理人员期末人数（人）	未披露	未披露	85
	管理人员平均薪酬	未披露	未披露	14.68
2019 年	管理费用--薪酬	15,509.70	6,775.82	1,624.36
	管理人员期末人数（人）	378	517	83
	管理人员平均薪酬	41.03	13.11	19.57
2018 年	管理费用--薪酬	14,300.45	5,957.73	1,334.75

期间	项目	开山股份	鲍斯股份	东亚机械
2020 年 1-9 月	管理费用--薪酬	未披露	未披露	1,247.84
	管理人员期末人数（人）	未披露	未披露	85
	管理人员平均薪酬	未披露	未披露	14.68
	管理人员期末人数（人）	373	480	81
	管理人员平均薪酬	38.34	12.41	16.48
2017 年	管理费用--薪酬	12,431.00	4,667.23	1,208.98
	管理人员期末人数（人）	376	426	81
	管理人员平均薪酬	33.06	10.96	14.93

开山股份人均薪酬较高，原因系开山股份近年来持续在海外拓展业务，收购了若干家海外公司，境外公司职员的人均薪酬较高，拉高了开山股份的平均薪酬。

③薪酬费用率差异分析

管理费用中薪酬费用与管理人员数量有关，对薪酬费用分析如下：

公司	类别	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
开山股份	薪酬费用率	未披露	5.89%	5.50%	5.60%
	人均薪酬费用率	未披露	1.56%	1.47%	1.49%
鲍斯股份	薪酬费用率	未披露	4.34%	3.96%	4.19%
	人均薪酬费用率	未披露	0.84%	0.83%	0.98%
东亚机械	薪酬费用率	2.27%	2.68%	2.31%	2.04%
	人均薪酬费用率	2.67%	3.23%	2.85%	2.52%

注：为了便于对比，人均薪酬费用率乘以 100，也即人均薪酬率=薪酬费用率*100/当期人数。

管理人员的数量差异、占总人数的比重差异是导致东亚机械“管理费用-薪酬”低于鲍斯股份的主要原因；人均薪酬差异是东亚机械与开山股份“管理费用-薪酬”差异的主要原因。

东亚机械“职工薪酬费用率”低于鲍斯股份，主要系鲍斯股份持续开展并购行为导致其管理人员占比较高；“职工薪酬费用率”低于开山股份，主要系开山股份海外业务较多、境外人均薪酬较高拉高了其人均薪酬。在考虑了人均等因素后，东亚机械人均薪酬费用率并未显著低于同行业可比公司水平。

（2）管理费用中折旧与摊销费用率差异分析

报告期内，“管理费用-折旧与摊销”占收入比重对比如下：

公司	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
----	--------------	--------	--------	--------

公司	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
开山股份	未披露	0.84%	0.66%	0.87%
鲍斯股份	未披露	1.40%	1.02%	0.74%
东亚机械	0.40%	0.49%	0.52%	0.39%

“管理费用-折旧与摊销”主要是与管理用固定资产等长期资产规模、融资能力、子公司数量等强相关，与生产经营规模如营业收入等呈现弱相关，东亚机械的“管理费用-折旧与摊销”低于同行业可比公司主要是东亚机械未上市，融资能力相对较为有限，对于管理用长期资产的投资规模相对较小，“管理费用—折旧摊销费用率”低于同行业具有合理性。

东亚机械与开山股份在折旧与摊销方面差异的主要原因系东亚机械长期深耕空压机业务，目前未设立子/分公司或境外经营场所；而开山股份在经营螺杆机械业务为主的同时，还发展地热发电业务，设立了十多家子公司，在境内外多处设有生产经营场所。

东亚机械与鲍斯股份在折旧与摊销方面差异的主要原因：一是鲍斯股份同时经营空压机、真空泵、高效精密切削刀具、精密传动部件等多种业务，控制了近四十家子公司，设立了多处生产经营场所，相应的折旧与摊销、房屋租赁费用高于仅有一处生产经营场所的东亚机械。

经营场所较同行业公司少，管理人员较同行业公司少，是东亚机械“管理费用-折旧与摊销”低于同行业公司的主要原因。

（3）管理费用中办公费、差旅费等人员办公费用与管理人员数量相关

管理费用中办公费、差旅费与管理人员数量有关，对办公费、差旅费等费用分析如下：

公司	类别	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
开山股份	办公差旅费用率	未披露	1.22%	1.26%	1.35%
	人均办公差旅费用率	未披露	0.32%	0.34%	0.36%
鲍斯股份	办公差旅费用率	未披露	1.34%	1.29%	0.98%
	人均办公差旅费用率	未披露	0.26%	0.27%	0.23%
东亚机械	办公差旅费用率	0.21%	0.29%	0.50%	0.25%
	人均办公差旅费用率	0.25%	0.34%	0.61%	0.30%

注：为了便于对比，办公差旅费用率乘以 100，也即人均办公差旅费用率=办公差旅费用率*100/当期人数。

由上表可见，办公费、差旅费与管理人员数量有关，在考虑管理人员数量因素后，东亚机械办公差旅费用率与同行业不存在显著差异。东亚机械 2018 年人均办公差旅费较高主要是集中购置办公用低值易耗品。

综上，东亚机械管理费用率大幅低于同行业可比公司主要系由于东亚机械在业务规模、子公司数量、管理人员数量等方面与同行业可比公司存在较大差别，具有合理性。

（二）是否存在管理人员从关联方领薪或关联方代付费用的情形

1. 管理人员薪酬在企业生产经营所在地处于较高水平

报告期内东亚机械管理人员人均薪酬与生产经营所在地平均薪酬水平对比如下：

单位：万元

项目		2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
高级管理人员	平均薪酬	62.58	76.67	65.10	53.12
	占比	35.10%	33.04%	34.14%	30.75%
普通管理人员	平均薪酬	10.12	13.77	10.99	11.47
	占比	64.90%	66.96%	65.86%	69.25%
管理人员薪酬合计	金额	1,247.84	1,624.36	1,334.75	1,208.98
管理人员人均薪酬	金额	14.34	18.89	15.34	15.11
厦门市平均薪酬	金额	未披露	7.73	7.05	6.38

注 1：平均人数=Σ（该类员工当月工资发放人数）/12（或 9）；

注 2：厦门市平均薪酬数据取自《厦门经济特区年鉴》城镇非私营单位从业人员年人均工资（制造业）（<http://tjj.xm.gov.cn>），2020 年数据尚未公布。

报告期内，东亚机械管理人员薪酬水平高于厦门市平均薪酬，管理人员薪酬不存在异常偏低的情况。

2. 银行流水显示控股股东、实际控制人未替发行人代付费用

控股股东、实际控制人所获得的分红资金去向具有合理性。发行人 1991 年成立至 2020 年 9 月期间，实际控制人与太平洋捷豹从发行人处获得的现金分红约 4.39 亿元。实际控制人、太平洋捷豹获得的现金分红主要用于对发行人增资、购置房产、购买保险及理财、家庭消费等。截至 2020 年 12 月，韩萤焕及其直系亲属名下的主要存量财产如下：东亚机械股权（原始投入约 1.1 亿元）、房产（原始投入约 1.2 亿元）、保险及理财等（现存余额约 1.9 亿元）。因此，从获得的现

金分红金额和现有存量财产的比较，以及实际控制人大额资金往来情况来看，报告期内，实际控制人及其关联方不存在为发行人代付费用的情形。

报告期内，控股股东、实际控制人不存在与发行人供应商、员工等的大额异常资金往来。报告期内，实际控制人个人银行账户与发行人供应商、员工的往来情况如下：

单位：万元			
开户人	金额	说明	类型
韩莹焕	49.00	2017 年 1 月份，实际控制人为感谢员工 2016 年的辛苦付出，私人向员工发放了春节红包。基于谨慎性原则，已将该款项作为实际控制人对发行人的捐赠予以入账；同时，考虑到该款项为实际控制人奖励员工 2016 年的付出，计入 2016 年资本公积	与发行人业务相关的资金往来
韩莹焕	136.73	系 2016 年董事、监事、高级管理人员因增资东亚机械向韩莹焕借款 465 万，借款年利率为 5.5%，2017 年至 2020 年 9 月 30 日该等人员向韩莹焕支付借款利息 96.73 万元，归还本金 40 万元。	私人往来

3. 补充披露

就上述情况，发行人在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“九、经营成果分析”之“（四）期间费用”之“2、管理费用”中补充披露如下：

“

公司管理费用率低于开山股份的主要原因：① 开山股份的海外并购导致其管理人员薪酬支出大幅高于东亚机械。② 开山股份设立了十多家子公司，在境内外多处设有生产经营场所；而公司仅有一处生产经营场所，相关的场地租金、折旧、办公费等支出少于开山股份。

公司管理费用率低于鲍斯股份的主要原因：① 鲍斯股份的并购导致其管理人员数量有较大幅度增加，其管理人员占员工总数的比例高于东亚机械，相应地薪酬支出高于东亚机械。② 鲍斯股份同时经营空压机、真空泵、高效精密切削刀具、精密传动部件等多种业务，控制了四十多家子公司，设立了多处生产经营场所，相应的折旧与摊销、房屋租赁费用高于仅有一处生产经营场所的东亚机械。

综上，公司管理费用率与同行业可比公司存在差异，主要系业务结构、经营主体数量差异等导致职工薪酬、折旧摊销和办公费用存在差异。

报告期内,公司不存在管理人员从公司关联方领薪或关联方代付费用的情形。
”

二、申报会计师的核查程序及意见

(一) 核查程序

申报会计师执行了如下核查程序:

1. 查阅同行业可比上市公司公开披露的信息,并与发行人管理费用率进行对比分析;
2. 访谈发行人管理层以了解发行人管理部门的组织结构、人员配置及管理模式,管理人员的薪酬政策及调整原因,关注其合理性;
3. 了解发行人职工薪酬与财务报告相关内部控制的设计与执行情况,执行穿行测试;选取与财务报表相关的关键控制,如薪酬计算及政策调整的审批、薪酬支付的审批等,进行有效性测试;
4. 访谈了解发行人费用管理方面与财务报告相关内部控制的设计与执行情况,执行穿行测试;选取与财务报表相关的关键控制,如请购与审批、费用支付的审批等,进行有效性测试;
5. 统计发行人管理人员的职级分布、计算其管理人员人均薪酬、查询厦门市平均薪酬,将发行人管理人员人均薪酬与厦门市平均薪酬及同行业上市公司管理人员平均薪酬进行比较,分析其合理性;
6. 抽选样本对薪酬的计提和发放执行检查计提明细表及支付凭证等细节测试;
7. 复核发行人资产折旧、摊销的计算,检查折旧、摊销费用的勾稽关系;
8. 对报告期内的管理费用执行分析性程序,了解其波动的原因;
9. 抽选样本对费用方面的采购和付款进行检查合同和付款凭证等细节测试和截止性测试,关注相关费用发生的真实性、完整性以及是否计入恰当的期间;
10. 复核发行人成本费用的列报口径,关注成本费用列报的会计科目及明细是否恰当;

11. 对发行人实际控制人及其关联方、董事、监事、高级管理人员等的资金流水进行核查,检查是否存在管理人员从关联方领薪或关联方代付费用的情形;

12. 对发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员进行访谈,确认是否存在从关联方领薪或关联方代付费用的情形;

13. 抽查管理人员银行流水(占全部管理人员人数的 50%以上),并获得其不存在从发行人关联方领薪的确认函。

(二) 核查意见

经核查,申报会计师认为:

发行人管理费用率低于可比上市公司具有合理性,报告期内不存在管理人员从关联方领薪或关联方代付费用的情形。

问题 7. 关于财务规范性

审核问询回复显示,2017 年实际控制人个人银行账户存在少量与发行人业务相关的资金往来,报告期内发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员与前员工及其担任股东或管理层的经销商资金往来金额为 25.50 万元,2017 年原出纳个人账户代收前员工担任股东或管理层的经销商零星货款 16.01 万元。

请发行人补充披露:

(1) 报告期内是否存在发行人通过个人银行卡代收代付公司业务资金的情形,如是,请披露具体事项、交易笔数及金额,代收代付后款项流转、记账及缴存情况;

(2) 报告期内是否存在个人代收款后未缴存至公司账户的情形,涉及现金收支的,是否存在以现金收取款项直接支付费用的情形,如是,请披露所涉事项及金额;

(3) 报告期内是否存在经销商股东或高管曾在发行人子公司任职但未纳入前员工经销商范围的情形,如是,请披露具体情形、相关经销商收入金额及占比、期末库存情况等信息;

(4) 除招股说明书在“关联交易”一节披露的关联方资金往来外，报告期内发行人是否存在其他与实际控制人等关联方的关联资金往来事项，如是，请补充披露。

请保荐人和申报会计师说明对上述事项的核查过程和核查意见，对发行人资金管理是否存在内部控制缺陷发表核查意见。

回复：

一、发行人披露与分析

(一) 报告期内是否存在发行人通过个人银行卡代收代付公司业务资金的情形，如是，请披露具体事项、交易笔数及金额，代收代付后款项流转、记账及缴存情况

就上述情况，发行人在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、资产质量分析”之“(二)流动资产构成及变化情况分析”之“1、货币资金”中补充披露如下：

“

1、货币资金

.....

报告期内，公司货币资金余额波动较大，主要系为提高闲置资金的收益性，公司会将闲置资金用于购买理财产品。2018 年末货币资金较少，主要系当期期末购买的理财产品较多，2018 年末理财产品余额为 10,373.32 万元，而 2017 年末理财产品余额为 2,514.86 万元，该等理财产品余额计入“其他流动资产”。

报告期内，公司存在少量通过个人银行卡代收代付公司业务资金的情形，具体情况如下：

单位：万元、笔

开户人	职位	金额	笔数	款项流转	事项
韩莹焕	实际控制人	83.00	3	该款项为业务保证金，韩莹焕代收后，直接由韩莹焕归还客户	2017 年 6 月起代公司收提货保证金，已于 2017 年 9 月结清
罗秀英	实际控制人	223.00	13	通过个人银行卡代收后，存入公司对公账户	个人代公司收取 2017 年房租，已于 2017 年 11 月结清

开户人	职位	金额	笔数	款项流转	事项
高滨红	原出纳	52.51	14	通过个人银行卡代收后，存入公司对公账户	2017 年个人账户代收零星货款，2017 年 5 月已结清
高滨红	原出纳	251.36	127	自公司对公账户领取备用金存入个人卡，代公司支付费用报销等款项	系 2017 年出纳将报销款转入其个人账户，其再行转账至报销人员，其中主要系食堂费用报销款 172.49 万元，已于 2017 年 10 月结清
林丽云	采购专员	38.13	45	通过个人银行卡代收后，存入公司对公账户	2017 年个人账户代收采购返利，2017 年 1 月已结清

注：统计金额、笔数的原则：由于个人银行卡代收以及代付的事项均已进行账务处理，因此，为避免重复计算，对于代收的金额以及笔数，将代收时点的金额以及笔数纳入统计范畴；对于代付的金额以及笔数，将代付时点的金额以及笔数纳入统计范畴。

报告期内，上述通过个人银行卡代收公司业务资金的情形，除韩莹焕收取的 83 万元系保证金性质，直接由韩莹焕归还客户外，其余均已记账并全额缴存公司账户。

”

（二）报告期内是否存在个人代收款后未缴存至公司账户的情形，涉及现金收支的，是否存在以现金收取款项直接支付费用的情形，如是，请披露所涉事项及金额

1. 发行人分析

报告期内，除韩莹焕收取的提货保证金 83 万元系保证金性质，直接由韩莹焕归还客户外，其余个人银行卡代收公司业务的资金，均全额缴存至公司账户，不存在利用上述个人银行卡代收款直接支付费用的情形。具体情况如下：

单位：万元

开户人	职位	金额	事项	是否缴存至公司账户
韩莹焕	实际控制人	83.00	2017 年 6 月开始代发行人收提货保证金，已于 2017 年 9 月结清	该款项为业务保证金，韩莹焕代收并满足退款条件后，直接由韩莹焕归还客户
罗秀英	实际控制人	223.00	个人代发行人收取 2017 年房租，已于 2017 年 11 月结清	是
高滨红	原出纳	52.51	2017 年个人账户代收零星货款，2017 年 5 月已结清	是
林丽云	采购专员	38.13	2017 年个人账户代收采购返利，2017 年 1 月已结清	是

2. 发行人披露

就上述情况，发行人在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、资产质量分析”之“（二）流动资产构成及变化情况分析”之“1、货币资金”中补充披露如下：

“

报告期内，上述通过个人银行卡代收公司业务资金的情形，除韩莹焕收取的83万元系保证金性质，直接由韩莹焕归还客户外，其余均已记账并缴存公司账户，不存在利用上述个人银行卡代收款直接支付费用的情形。

”

（三）报告期内是否存在经销商股东或高管曾在发行人子公司任职但未纳入前员工经销商范围的情形，如是，请披露具体情形、相关经销商收入金额及占比、期末库存情况等信息

1. 发行人分析

公司部分经销商的股东、高管曾在公司或公司子公司任职。报告期内，该类型经销商共计82家。

上述82家前员工经销商中，有23家经销商的股东或高管曾在发行人子公司任职，其中17家经销商的股东或高管兼有在发行人及其子公司的任职经历。上述股东或高管在发行人子公司任职的经销商均已经纳入前员工经销商范围，不存在经销商股东或高管曾在发行人子公司任职但未纳入前员工经销商范围的情形。

（四）除招股说明书在“关联交易”一节披露的关联方资金往来外，报告期内发行人是否存在其他与实际控制人等关联方的关联资金往来事项，如是，请补充披露

1. 发行人分析

招股说明书在“关联交易”一节中已完整披露关联方资金往来，不存在未披露的关联资金往来情况：

二、申报会计师的核查程序及意见

（一）核查程序

申报会计师执行了如下核查程序：

1. 核查取得的实际控制人、董事、监事、高级管理人员等敏感人员报告期资金流水的完整性：通过检查报告期内被核查人员银行流水中本人及其他人员账户间互转情况，确认被核查人员提供报告期内银行资金流水的完整性；通过对被核查人员进行访谈，取得其对所提供资金流水真实性、完整性的声明；

2. 获取相关方的名单，包括发行人员工、关联方清单、经销商、担任经销商股东或管理层的人员、供应商、担任供应商股东或管理层的人员等，将上述相关方的名单与上述被核查人员资金流水交易对方进行核查比对，落实资金往来原因，核查是否存在异常资金往来；

3. 逐笔核查发行人通过个人银行卡代收代付公司业务资金的具体事项、交易笔数及金额；

4. 逐笔追踪核查发行人通过个人银行卡代收代付后款项流转、记账及缴存情况；

5. 核查报告期内，发行人通过个人银行卡代付费用的资金来源；

6. 获取发行人的经销商清单，将经销商的股东、董事、高级管理人员等与发行人及其子公司的历史员工花名册进行交叉比对，核实发行人前员工担任股东或管理层的经销商清单的完整性；

7. 了解发行人资金管理、费用管理、经销商管理及关联方交易等相关内部控制，对关键控制点进行控制测试。

（二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

1. 报告期内发行人存在少量通过个人银行卡代收公司业务资金的情形，该类业务均已记账并缴存发行人账户；发行人存在少量通过个人银行卡代付公司业务资金的情形，该类业务均已记账；

2. 报告期内，除韩莹焕收取的提货保证金 83 万元系保证金性质，直接由韩莹焕归还客户外，其余个人银行卡代收公司业务资金，均全额缴存至公司账户，不存在利用上述个人银行卡代收款直接支付费用的情形；

3. 报告期内不存在经销商股东或高管曾在发行人子公司任职但未纳入前员工经销商范围的情形；

4. 招股说明书在“关联交易”一节中已完整披露关联方资金往来，不存在未披露的关联资金往来情况。

5. 2017 年发行人存在少量通过个人银行卡代收公司业务资金的情形，发行人均已入账均已记账并缴存发行人账户；此后 2018 年至今，发行人不存在通过个人银行卡代收公司业务资金的情形。

针对发行人存在少量通过个人银行卡代收公司业务资金的情形，发行人执行了如下整改措施：

（1）制定《关联交易决策制度》《采购管理制度》《销售管理制度》《对外担保制度》《对外投资决策制度》《募集资金管理办法》《财务管理制度》等规章制度，发行人根据上述制度的要求，确定货币资金授权审批权限，以确保货币资金业务的授权批准方式、权限、程序、责任和相关控制措施符合相关规定。

（2）申报会计师对发行人的实际控制人、董事、监事和高级管理人员等进行培训，讲解上市公司运作规范，督导发行人实际控制人及其他相关方避免再次发生类似事项。

申报会计师出具“容诚专字[2021]361Z0023 号”的《内部控制鉴证报告》认为，东亚机械于 2020 年 9 月 30 日按照《企业内部控制基本规范》及相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

综上，申报会计师认为：发行人通过积极整改，截至目前，其资金管理不存在内部控制缺陷。

(此页无正文，为厦门东亚机械工业股份有限公司容诚专字[2021]361Z0029号报告之签字盖章页。)



中国注册会计师:

张凌雯



中国注册会计师:

陈瑞斌



2021 年 1 月 8 日



统一社会信用代码

911101020854927874

营业执照

(副本) (5-1)



名称 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
类型 特殊普通合伙企业
出资人 肖厚发

成立日期 2013年12月10日
合伙期限 2013年12月10日至 长期
主要经营场所 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦
901-22至901-26

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务；软件开发。(市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



登记机关

2020年 07 月 23 日



证书序号: 000392

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准
执行证券、期货相关业务。

容诚会计师事务所 (特殊普通合伙)



首席合伙人: 肖厚发



证书号: 18

发证时间: 二〇一一年七月二日

证书有效期至: 二〇一二年七月二日



会计师事务所

执业证

名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：肖厚发

主任会计师：

经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

组织形式：特殊普通合伙

执业证编号：11010032

批准执业文号：京财会许可[2013]0067号

批准执业日期：2013年10月25日



证书序号：0011869

说明

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



发证机关：北京市财政局
二〇一三年六月一日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



年 月 日
/m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日
/m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



姓名 梁秀英
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1972-02-13
Date of birth
工作单位 厦门会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 350202197202134024
Identity card No.



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPA

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年11月8日
/m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPA

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019年11月8日
/m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



2019年3月15日
/y /m /d



证书编号: 110101580057
No. of Certificate

批准注册协会: 福建省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2013 年 08 月 25 日
Date of Issuance

年度检验登记 Annual Renewal Registration

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



2014 年 2 月 28 日

5

姓 名 陈瑞耀
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1986-02-22
Date of birth
工作单位 厦门同安会计师事务所(普通合伙)
Working unit
身份证号码 350628198602224513
Identity card No.



年度检验登记 Annual Renewal Registration

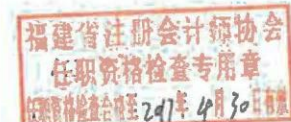
本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2015 年 3 月 6 日

年度检验登记 Annual Renewal Registration

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



2016 年 2 月 26 日

7

年度检验登记 Annual Renewal Registration



2017.3.15



2018年3月16日

注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

孙同臣

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2017 年 5 月 31 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

孙同臣

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2017 年 5 月 31 日

10

注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日

11

年度检验登记 Annual Renewal Registration

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



2017年3月3日