



关于常州匠心独具智能家居股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件  
第三轮审核问询函的回复

保荐人（主承销商）



**中信建投证券股份有限公司**  
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

（住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

## 深圳证券交易所：

贵所于 2021 年 1 月 20 日出具的《关于常州匠心独具智能家居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第三轮审核问询函》（审核函〔2021〕010114 号）（以下简称“审核问询函”）已收悉。常州匠心独具智能家居股份有限公司（以下简称“匠心家居”、“发行人”、“公司”）与中信建投证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”或“保荐人”）、北京市环球律师事务所（以下简称“发行人律师”）、天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”），本着勤勉尽责、诚实守信的原则，就审核问询函所提问题逐条进行了认真讨论、核查和落实，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本审核问询函回复中的简称与《招股说明书》中简称具有相同含义。

因更新 2020 年度财务数据修改、补充披露的内容以**楷体加粗**的方式列示。对招股说明书的引用内容或招股说明书中原披露本次未修订的内容以楷体（不加粗）的方式列示。

本审核问询函回复中，合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

# 目录

|                              |    |
|------------------------------|----|
| 1. 关于员工 .....                | 4  |
| 2. 关于收入确认政策 .....            | 12 |
| 3. 关于主营业务收入 .....            | 22 |
| 4. 关于主营业务成本 .....            | 35 |
| 5. 关于毛利率 .....               | 40 |
| 6. 关于主要供应商 .....             | 47 |
| 7.关于销售费用 .....               | 54 |
| 8.关于管理费用 .....               | 56 |
| 9. 关于存货 .....                | 58 |
| 10.关于资金流水核查 .....            | 62 |
| 11.关于审计截止日的经营状况及全年业绩情况 ..... | 70 |

## 1.关于员工

申报材料及审核问询回复显示：

（1）发行人报告期各期员工人数分别为 1702 人、1863 人、2263 人和 2,371 人；

（2）报告期各期，发行人劳务外包人数分别为 0 人、24 人、162 人和 38 人；非全日制用工人数分别为 13 人、15 人、17 人和 14 人；

（3）在综合考虑用工成本、员工流动性及员工缴纳意愿的情况下，发行人优先为工作一定年限、经过一段时间考验表现合格的员工缴纳住房公积金。

请发行人补充披露：

（1）劳务外包的主要情况,包括但不限于主要劳务外包机构名称、劳务外包生产场地、外包内容、单价、业务量，是否涉及关键工序或关键技术；发行人关于劳务外包的质量控制措施及质量责任的分担机制，是否合法合规；

（2）非全日制员工具体工作内容，采用非全日制员工的合法合规性情况；

（3）优先为工作一定年限、经过一段时间考验表现合格员工缴纳住房公积金是否符合劳动合同的约定，该种做法的合法合规性。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、劳务外包的主要情况，包括但不限于主要劳务外包机构名称、劳务外包生产场地、外包内容、单价、业务量，是否涉及关键工序或关键技术；发行人关于劳务外包的质量控制措施及质量责任的分担机制，是否合法合规

发行人在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十九、发行人员工及社会保障情况”之“（一）员工情况”之“9、劳务外包具体情况”中补充披露如下：

“

（一）劳务外包的主要情况

1、主要劳务外包机构

| 序号 | 劳务外包机构名称         | 经营范围                                                                                                                                                                                              | 是否具有劳务外包资质 |
|----|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1  | 常州市信恒服务外包有限公司    | 生产线劳务外包；建筑劳务分包；商务信息咨询；物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                                                                                                                                           | 是          |
| 2  | 常州文力服务外包有限公司     | 生产线劳务外包；企业管理咨询服务；商务信息咨询（除投资咨询）；物业管理；清洁服务；装卸搬运服务；以服务外包的方式为企业事业单位提供人事管理服务；非学历职业技能培训（不含国家统一认可的职业资格证书类培训）；劳务派遣经营；人力资源服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                                                  | 是          |
| 3  | 常州聚汇人力资源服务有限公司   | 职业中介服务（限《人力资源服务许可证》核定范围）；建筑劳务分包；展览展示服务；企业形象策划；文化艺术交流活动策划；企业管理咨询；会务服务；商务信息咨询（除投资咨询）；法律咨询；家政服务；票务代理服务；物业管理；生产线劳务外包服务；室内外装饰工程、房屋建筑工程、市政公用工程、钢结构工程、土木建筑工程、园林绿化建筑工程设计、施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）  | 是          |
| 4  | 江苏宇冠服务外包有限公司     | 劳务派遣经营；人力资源服务（限《人力资源服务许可证》核定范围）；以服务外包的方式为企业事业单位提供人事管理；企业管理咨询服务；家政服务；搬运装卸服务；建筑劳务分包；生产线服务外包；清洁服务；社保登记代理；票务代理；非学历职业技能培训（不含国家统一认可的职业资格证书类培训）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                             | 是          |
| 5  | 常州国众人力资源有限公司     | 人力资源信息咨询；企业管理咨询服务；商务信息咨询；投资管理咨询服务；会展服务；计算机技术咨询服务；非学历职业技能培训（不含国家统一认可的职业资格证书类培训）；境内劳务派遣；生产线劳务外包服务；物业管理服务；家政服务；保洁服务；汽车租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                                                | 是          |
| 6  | 江苏亿缘优品企业管理咨询有限公司 | 企业管理咨询服务，家政服务，餐饮管理、房产中介；市场营销策划；人力资源信息咨询；商务信息咨询；仓储服务；建筑劳务分包；室内保洁服务；非道路运输站（场）搬运、装卸服务；从事国家批准设置的特定职业和职业标准范围以外的培训（不含国家统一认可的职业资格证书类培训）；企业形象策划；企业营销策划；建筑工程、室内外装饰工程、园林绿化工程的施工；计算机系统集成服务；电子产品、电子元器件、家用电器的技 | 是          |

|  |  |                                                                                                                                                                               |  |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  |  | 术研发、技术转让、制造及检测服务；机械零部件、模具的制造、加工及销售；汽车信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）许可项目：劳务派遣服务；职业中介活动（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：生产线管理服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |  |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

## 2、劳务外包生产场地、外包内容、单价、业务量情况

| 生产场地     | 外包工作内容            | 2020 年    |       | 2019 年    |       | 2018 年 |       |
|----------|-------------------|-----------|-------|-----------|-------|--------|-------|
|          |                   | 业务量       | 单价    | 业务量       | 单价    | 业务量    | 单价    |
| 智能电动沙发车间 | 填充（张，元/张）         | 169,116   | 6.50  | 70,042    | 6.30  | 6,699  | 6.20  |
|          | 组装（张，元/张）         | 272,820   | 10.50 | 78,488    | 9.50  | 6,801  | 9.25  |
|          | 包装（张，元/张）         | 206,264   | 8.20  | 76,488    | 8.10  | 6,732  | 8.00  |
| 智能电动床车间  | 包装（张，元/张）         | 98,916    | 6.80  | 17,571    | 6.92  |        |       |
| 开棉、开板车间  | 搬运（件，元/件）         | 933,094   | 0.30  | 165,752   | 0.30  | 48,089 | 0.30  |
| 电机车间     | 包装（件，元/件）         | 675,748   | 2.20  | 288,545   | 2.00  |        |       |
| 电子车间     | 包装（件，元/件）         | 1,141,264 | 0.85  | 1,175,336 | 0.86  |        |       |
| 喷塑车间     | 搬运（件，元/件）         | 579,592   | 0.35  | 146,162   | 0.33  | 41,158 | 0.30  |
|          | 场地清理（平方米，元/平方米/月） | 21,900    | 17.50 | 5,523     | 17.50 | 4,172  | 17.20 |
| 油漆车间     | 搬运（件，元/件）         | 970,913   | 0.25  | 244,846   | 0.25  | 50,140 | 0.25  |
|          | 场地清理（平方米，元/平方米/月） | 28,430    | 13.50 | 7,169     | 13.50 | 5,424  | 13.30 |

## 3、是否涉及关键工序或关键技术

发行人《业务外包管理制度》对业务外包的范围作出了规定，禁止将与主营业务相关的核心业务外包。实际生产中，发行人采用劳务外包的主要工序为组装、装配、包装、货物装卸等辅助工作。该等外包业务工序均为与公司主营业务关联度低、可控制度高、外部市场化程度高的业务，不涉及发行人关键工序或关键技术。

（二）发行人关于劳务外包的质量控制措施及质量责任的分担机制，是否合法合规

发行人与相关劳务外包机构签订了《劳务外包协议》，明确了双方的权利和义务，并对工作内容、承包期限、费用计算、违约责任、争议解决等作出约定。

### 1、发行人关于劳务外包的质量控制措施

### (1) 劳务外包方选择环节的质量控制

根据《业务外包管理制度》，外包供应商由发行人的供应链开发部根据业务需求进行筛选，并会同该项业务相关的职能部门最终选定承包方。

发行人在选取承包方时，采取竞争机制，选择多家单位作为业务承包方，以降低一方服务失败或单方中止合同可能给公司带来的损失。同时，发行人的供应链开发部定期对所有承包方的履约能力进行评估；根据该报告，供应链开发部及时替换不再继续具备履约能力的承包方。

发行人在《劳务外包协议》中明确要求劳务外包机构安排能够胜任相关岗位的劳务人员提供劳务，对于不胜任工作的劳务人员，发行人有权要求调换。

### (2) 劳务外包工作环节的质量控制

发行人与劳务外包机构合作时，均会将所要求其提供服务的工序、具体内容等信息发送对方，要求对方严格按照产品规格及质量标准提供服务。生产过程中，公司质量管理部门牵头对外包工作的承诺进行品质控制和检验。

## 2、产品质量责任分担

涉及外包工序的产品通过验收前，外包质量责任由劳务外包机构全部承担，对于质量不合格的，相关损失金额从劳务外包费用中进行扣除；外包工序通过验收合格后，则由发行人承担产品质量责任。

## 3、是否合法合规

发行人及其子公司已与相关劳务报告机构签订了合法、有效的劳务外包协议并依法支付报酬，相关劳务用工符合《劳动法》《劳动合同法》等法律法规的规定；发行人已就劳务外包建立了质量控制措施及质量责任的分担机制；根据当地人力资源与社会保障部门出具的书面证明，报告期内发行人及其境内子公司不存在因违反劳务外包相关法律法规而受到行政处罚的情形。

综上，发行人劳务外包相关行为合法合规。

”

## 二、非全日制员工具体工作内容，采用非全日制员工的合法合规性情况

发行人在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十九、发行人员工及社会保障情况”之“（一）员工情况”之“10、非全日制用工具体情况”中补充披露如下：

“

### （一）报告期内非全日制员工具体工作内容

发行人报告期内各期非全日制员工数量分别为 15 人、17 人及 7 人，占各期末发行人员工总数（不含劳务外包及非全日制）分别为 0.81%、0.93%及 0.49%，数量和占比较低。该等非全日制员工主要为保洁、临时辅助工人等岗位。

### （二）采用非全日制员工的合法合规性情况

公司按照《劳动合同法》等法律、法规和规范性文件的规定进行劳动用工，具体如下：

#### 1、非全日制用工的工作时间

发行人非全日制员工平均每日工作时间不超过 4 小时，每周工作时间累积不超过 24 小时，工作时长不超过《劳动合同法》规定的最长工作时间，符合《劳动合同法》第六十八条的规定。

#### 2、非全日制用工的合同条款

发行人与非全日制员工订立口头或书面协议，约定了工作时间和期限、工作内容、劳动报酬、劳动保护和劳动条件等，同时未规定试用期条款，符合《劳动合同法》第六十九条、第七十条、第七十一条的规定。

#### 3、非全日制用工的工资支付

发行人非全日制员工的薪资按小时计算，标准参照当地工资水平调节，不低于当地非全日制用工最低小时工资标准（苏人社发〔2018〕173 号），公司向非全日制员工支付劳动报酬的支付周期不超过 15 日，符合《劳动合同法》第七十二条的规定。

根据当地人力资源与社会保障部门出具的书面证明，报告期内发行人及其境

内子公司不存在违反非全日制用工相关法律法规而受到行政处罚的情形。

综上，发行人非全日制用工符合《劳动合同法》等法律法规的规定。

”

### 三、优先为工作一定年限、经过一段时间考验表现合格员工缴纳住房公积金是否符合劳动合同的约定，该种做法的合法合规性

发行人在招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十九、发行人员工及社会保障情况”之“（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况”之“5、优先为工作一定年限、经过一段时间考验表现合格员工缴纳住房公积金是否符合劳动合同的约定，该种做法的合法合规性”中补充披露如下：

“

#### （一）是否符合劳动合同的约定

发行人与员工签订的《劳动合同》未就员工住房公积金的缴纳作出明确约定。

#### （二）该种做法的合法合规性

根据《住房公积金管理条例》，“单位录用职工的，应当自录用之日起 30 日内到住房公积金管理中心办理缴存登记”，“单位应当按时、足额缴存住房公积金，不得逾期缴存或者少缴”。

报告期内，发行人员工住房缴纳公积金覆盖比例分别为 69.30%、70.53%及 70.23%，除部分员工系新入职员工、退休返聘人员缴纳住房公积金存在客观障碍外，公司存在一定数量的员工未缴纳住房公积金。

根据发行人及其境内子公司所在地的住房公积金管理部门已出具的证明，报告期内发行人在住房公积金方面无重大违法违规行为，无处罚记录。

发行人已于 2020 年做出书面承诺：本公司已制定工作计划，在未来三年（含 2020 年）内逐年提高境内员工住房公积金缴纳覆盖率，确保每年末覆盖率高于上年同期水平。发行人实际控制人李小勤已出具了承诺函：“若公司及其控股子公司因缴纳社会保险（养老保险金、医疗保险金、生育保险金、失业保险金和工伤保险金）和住房公积金的事由被有关社会保险和公积金管理部门处罚或追缴，本人

承诺由本人无条件承担相应之责任，包括但不限于支出补缴费用和处罚费用等，保证公司不因此遭受任何损失；本人将促使公司严格执行法律、法规及规章所规定的社会保险（养老保险金、医疗保险金、生育保险金、失业保险金和工伤保险金）、住房公积金制度，为全体在册员工按期、足额缴存社会保险（养老保险金、医疗保险金、生育保险金、失业保险金和工伤保险金）和住房公积金。”

综上，发行人报告期内未为全部员工缴纳住房公积金的情形存在法律瑕疵，但该情形未受到行政处罚，发行人及其实际控制人已就相关事项作出承诺，前述法律瑕疵对发行人持续经营不构成重大不利影响。

”

#### **四、核查程序及意见**

##### **1、核查程序**

保荐机构和发行人律师履行了如下核查程序：

（1）取得并核查了发行人及其子公司报告期内与劳务外包机构签订的《劳务外包协议》《劳务外包结算单》，了解劳务外包的具体工作内容及质量控制措施、责任分担机制；

（2）取得并查阅了主要劳务外包机构的经营资质文件；

（3）向发行人及其子公司人力主管部门了解非全日制员工具体工作内容、合同约定条款及其执行情况；

（4）查阅《劳动合同法》、《住房公积金管理条例》等法律、法规的相关规定，

（5）取得并核查了发行人及其子公司报告期内员工花名册、公积金缴纳明细、劳动合同，并向发行人及其子公司人力主管部门了解了部分员工未缴公积金的原因；

（6）取得并核查了发行人及其子公司所在地公积金主管部门出具的合规《证明》及发行人及其实际控制人出具的针对发行人住房公积金缴纳情况的《承诺函》。

##### **2、核查结论**

综上，保荐机构和发行人认为：

（1）发行人劳务外包相关行为合法合规。

（2）发行人非全日制用工符合《劳动合同法》等法律法规的规定。

（3）发行人报告期内未为全部员工缴纳住房公积金的情形存在法律瑕疵，但该情形未受到行政处罚，发行人及其实际控制人已就相关事项作出承诺，前述法律瑕疵对发行人持续经营不构成重大不利影响。

## 2. 关于收入确认政策

审核问询回复显示，发行人销售模式分为 FOB、FOB CDP、送货上门及上门提货。报告期内，上门提货模式下的销售收入逐年递减，主要系该模式下的主要客户 Jackson Furniture 销售收入逐年减少所致。

请发行人：

（1）补充披露报告期内各销售模式主要客户的销售金额及占比，上述客户销售金额变动的原因及合理性；各销售模式下客户结算金额的构成情况；

（2）补充披露各销售模式的内部控制流程及各控制节点取得的相关单据，发行人内部控制制度是否健全、有效；

（3）补充披露客户上门提货的频率及报告期内发行人美国仓库的库龄情况；报告期内与 Jackson Furniture 销售收入逐年减少的原因，该客户上门提货的原因及合理性；

（4）结合与主要客户的合同条款说明在取得提单或海关清关单据时是否已经将与商品所有权相关的风险及报酬转移给购买方，是否符合会计准则中收入确认的条件；

（5）结合销售合同中关于质量保证、检验检测要求、其他退货相关的条款，说明发行人已确认销售收入的产品是否存在被退货的风险，风险报酬是否转移，是否符合《企业会计准则》的规定。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

**一、补充披露报告期内各销售模式主要客户的销售金额及占比，上述客户销售金额变动的原因及合理性；各销售模式下客户结算金额的构成情况**

发行人在招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人销售情况及主要客户”之“（四）公司主要客户销售情况”之“17、各销售模式主要客户的销售金额及占比，上述客户销售金额变动的原因及合理性”及“18、各销售模式下客户结算金额的构成情况”中补充披露如下：

“

(一) 报告期内各销售模式主要客户的销售金额及占比，上述客户销售金额变动的原因及合理性

#### 1、FOB 模式分析

FOB 模式下，报告期内各期前五大客户的销售金额及占当期 FOB 销售收入比重如下：

| 客户               | 2020 年    |        | 2019 年    |        | 2018 年    |        |
|------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|                  | 金额（万元）    | 占比     | 金额（万元）    | 占比     | 金额（万元）    | 占比     |
| Ashley Furniture | 40,525.36 | 40.71% | 35,120.25 | 45.91% | 31,517.67 | 43.65% |
| Pride Mobility   | 19,744.42 | 19.83% | 11,694.83 | 15.29% | 9,597.93  | 13.29% |
| HomeStretch      | 9,223.43  | 9.27%  | 11,157.61 | 14.59% | 10,558.34 | 14.62% |
| Flexsteel        | 8,005.53  | 8.04%  | 5,331.92  | 6.97%  | 4,082.56  | 5.65%  |
| Bob's Discount   | 3,786.11  | 3.80%  | 524.95    | 0.69%  | 5,321.93  | 7.37%  |
| 合计               | 81,284.86 | 81.66% | 63,829.56 | 83.44% | 61,078.43 | 84.59% |

(1) FOB 销售模式下，Bob's Discount 销售金额及占比下降的原因及合理性

报告期内，FOB 销售模式下，Bob's Discount 销售金额下滑主要系部分销售转为 FOB CDP 模式。报告期内，Bob's Discount 总体销售呈增长趋势。具体情况如下：

单位：万元

|         | 2020 年   | 2019 年   | 2018 年   |
|---------|----------|----------|----------|
| FOB     | 3,786.11 | 524.95   | 5,321.93 |
| FOB CDP | 6,198.69 | 5,871.72 | 309.44   |
| 总计      | 9,984.80 | 6,396.67 | 5,631.38 |

#### 2、FOB CDP 模式分析

2018 年 9 月起，美国对约 2,000 亿美元中国出口产品加征 10%关税，发行人主要产品在相关商品清单中。部分客户经与公司友好协商，将原贸易模式 FOB 调整为 FOB CDP 模式，由发行人负责清关。

FOB CDP 模式下，报告期内各期前五大客户的销售金额及占当期 FOB CDP 销售收入比重如下：

| 客户                    | 2020 年   |         | 2019 年    |         | 2018 年  |         |
|-----------------------|----------|---------|-----------|---------|---------|---------|
|                       | 金额 (万元)  | 占比      | 金额 (万元)   | 占比      | 金额 (万元) | 占比      |
| Bob's Discount        | 6,198.69 | 82.41%  | 5,871.72  | 54.35%  | 309.44  | 100.00% |
| Badcock               | 920.69   | 12.24%  | 835.14    | 7.73%   | -       | -       |
| Steinhafels Furniture | 300.19   | 3.99%   | 128.34    | 1.19%   | -       | -       |
| American Signature    | 102.44   | 1.36%   | 2,766.03  | 25.60%  | -       | -       |
| Hooker Furniture      | 0.17     | 0.00%   | 1,202.66  | 11.13%  | -       | -       |
| 合计                    | 7,522.18 | 100.00% | 10,803.88 | 100.00% | 309.44  | 100.00% |

(1) FOB CDP 模式下, American Signature 销售金额及占比下降的原因及合理性

2020 年, FOB CDP 模式下, American Signature 销售金额及占比下降主要系:

①其当期部分产品由匠心越南生产并以 FOB 模式销售; ②受疫情影响, 2020 年 3-5 月, American Signature 订单暂停发货, 2020 年 6 月起恢复发货, 因此当期销售收入减少。

(2) FOB CDP 模式下, Hooker Furniture 销售金额及占比下降的原因及合理性

2020 年, Hooker Furniture 订单转由匠心越南生产, 由于越南出口销售无需加征美国关税, 因此其当期销售转以 FOB 模式进行。

### 3、送货上门模式分析

送货上门模式下, 报告期内各期前五大客户的销售金额及占当期送货上门销售收入比重如下:

| 客户                       | 2020 年    |        | 2019 年    |        | 2018 年    |        |
|--------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|                          | 金额（万元）    | 占比     | 金额（万元）    | 占比     | 金额（万元）    | 占比     |
| Mor Furniture            | 2,813.13  | 13.82% | 2,748.34  | 11.73% | 1,985.59  | 7.93%  |
| R. C. Willey             | 1,406.48  | 6.91%  | 1,487.64  | 6.35%  | 3,471.97  | 13.86% |
| Factory Direct           | 1,787.63  | 8.78%  | 2,633.39  | 11.24% | 1,326.34  | 5.30%  |
| Pride Mobility           | 1,021.84  | 5.02%  | 936.77    | 4.00%  | 1,706.97  | 6.81%  |
| 高峰创建家私（深圳）有限公司           | 1,660.40  | 8.16%  | 1,751.51  | 7.48%  | 1,380.17  | 5.51%  |
| Big Sandy                | 340.07    | 1.67%  | 1,270.88  | 5.42%  | 1,061.02  | 4.24%  |
| Warehouse M & Associates | 1,273.28  | 6.26%  | 713.48    | 3.05%  | 232.56    | 0.93%  |
| 合计                       | 10,302.82 | 50.63% | 11,542.01 | 49.27% | 11,164.62 | 44.57% |

送货上门模式下，对客户销售金额整体较低，客户相对分散；发行人对不同客户销售金额有所波动但总体平稳。

（1）送货上门模式下，2019 年、2020 年，R. C. Willey 销售金额及占比较 2018 年下降的原因及合理性

R. C. Willey 作为中高端零售商，对供应商全方位的下沉式、驻店式服务要求较高（包括前期培训、过程跟踪、售后服务等）。发行人在综合考虑服务成本、在美人员数量等因素的情况下，未能充分满足相关需求，因此销售总体有所下降。

#### 4、上门提货模式分析

上门提货模式下，报告期内各期前五大客户的销售金额及占当期上门提货销售收入比重如下：

| 客户                   | 2020 年   |         | 2019 年   |         | 2018 年    |         |
|----------------------|----------|---------|----------|---------|-----------|---------|
|                      | 金额（万元）   | 占比      | 金额（万元）   | 占比      | 金额（万元）    | 占比      |
| Jackson Furniture    | 2,428.40 | 67.94%  | 4,846.70 | 78.77%  | 10,317.41 | 92.39%  |
| La-Z-Boy Inc.        | 434.40   | 12.15%  | 403.68   | 6.56%   | -         | -       |
| Southern Motion      | 657.70   | 18.40%  | 840.73   | 13.66%  | 691.36    | 6.19%   |
| ITT                  | 48.82    | 1.37%   | 57.33    | 0.93%   | 44.58     | 0.40%   |
| Franklin Corporation | 4.78     | 0.13%   | 4.27     | 0.07%   | 2.53      | 0.02%   |
| 合计                   | 3,574.12 | 100.00% | 6,152.71 | 100.00% | 11,055.88 | 100.00% |

（1）上门提货模式下，Jackson Furniture 销售金额及占比下降的原因及合

理性

Jackson Furniture 主要向公司采购智能家具配件。

近年来，公司以成品为业务重心，配件业务优先保障成品生产的需求；配件业务向具有自主知识产权、高附加值的产品转变，公司配件业务的收入整体占比有所下降。在合作过程中，公司与 Jackson Furniture 的理念出现一些差异，合作的规模因此缩小。

2019 年以来，发行人向 Jackson Furniture 销售的主要产品——金属机构件中，具有自主知识产权、毛利较高的抬升椅椅架、头靠腰托机构合计占比显著提升。报告期内，发行人对 Jackson Furniture 销售机构件的收入具体构成情况如下：

| 产品类别   | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|--------|--------|--------|--------|
| 机构散件   | 29.74% | 49.12% | 66.01% |
| 抬升椅椅架  | 64.96% | 49.01% | 23.01% |
| 头靠腰托机构 | 5.29%  | 1.86%  | 10.99% |

综上，Jackson Furniture 销售金额及占比下降具备合理性。

## （二）各销售模式下客户结算金额的构成情况

报告期内，各销售模式下客户结算金额的构成情况如下：

| 结算内容     | FOB | FOB CDP | 送货上门 |    | 上门提货 |    |
|----------|-----|---------|------|----|------|----|
|          |     |         | 境内   | 境外 | 境内   | 境外 |
| 产品价值     | √   | √       | √    | √  | √    | √  |
| 生产地陆运费   | √   | √       | √    | √  |      | √  |
| 报关费      | √   | √       |      | √  |      | √  |
| 货代费      | √   | √       |      | √  |      | √  |
| 海运费      |     |         |      | √  |      | √  |
| 清关费      |     | √       |      | √  |      | √  |
| 客户所在地陆运费 |     |         | √    | √  |      | √  |

注：境外上门提货客户所在地陆运费指港口至匠心美国仓库的运费

”

二、补充披露各销售模式的内部控制流程及各控制节点取得的相关单据，发行人内部控制制度是否健全、有效

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“五、重要会计政策及会计估计”之“（九）收入”之“7、各销售模式的内部控制流程及各控制节点取得的相关单据，发行人内部控制制度的健全性、有效性”补充披露如下：

“

各销售模式的内部控制流程及各控制节点取得的相关单据如下：

| 部控制流程    |       | 各控制点取得的相关单据 | FOB | FOB CDP | 送货上门 |    | 上门提货 |    |
|----------|-------|-------------|-----|---------|------|----|------|----|
| 流程       | 责任部门  |             |     |         | 境内   | 境外 | 境内   | 境外 |
| 接收订单     | 客户服务部 | 订单          | √   | √       | √    | √  | √    | √  |
| 产品出库     | 仓储部   | 出库单         | √   | √       | √    | √  | √    | √  |
| 产品运输至海关  | 物流部   | 海关二放记录      | √   | √       |      | √  |      |    |
| 海关报关     | 物流部   | 报关单         | √   | √       |      | √  |      |    |
| 获取货代公司提单 | 物流部   | 提单          | √   | √       |      | √  |      |    |
| 客户所在国清关  | 物流部   | 清关单         |     | √       |      | √  |      |    |
| 客户所在国陆运  | 物流部   | 运输单         |     |         |      | √  |      |    |
| 客户签收     | 物流部   | 客户签收单       |     |         | √    | √  | √    | √  |
| 开具发票     | 财务部   | 发票          | √   | √       | √    | √  | √    | √  |
| 收款       | 财务部   | 收款单         | √   | √       | √    | √  | √    | √  |
| 对账       | 财务部   | 对账单         |     |         | √    |    |      |    |
| 收入记账     | 财务部   | 记账凭证        | √   | √       | √    | √  | √    | √  |

发行人销售内部控制流程根据各销售模式的特点，全面覆盖其关键控制点，由客户服务部、物流部、仓储部等责任部门分别跟踪确认，关键环节单据作为下一环节操作的前置条件，达到有效制衡作用，销售内控制度设计合理。公司严格按照既定的销售内控流程及具体规则办理业务，并保留相关单据。综上，发行人销售内部控制制度健全、有效。

”

三、补充披露客户上门提货的频率及报告期内发行人美国仓库的库龄情况；报告期内与 Jackson Furniture 销售收入逐年减少的原因，该客户上门提货的原因及合理性

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“五、重要会计政策及会计估计”之“（九）收入”之“7、客户上门提货的频率及报告期内发行人美国仓库的库龄情况；报告期内与 Jackson Furniture 销售收入逐年减少的原因，该客户上门提货的原因及合理性”补充披露如下：

“

（一）客户上门提货的频率及报告期内发行人美国仓库的库龄情况

1、客户上门提货的频率

报告期内，客户上门主要客户的提货频率如下：

单位：次

| 客户名称                 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|----------------------|--------|--------|--------|
| Jackson Furniture    | 49     | 73     | 142    |
| La-Z-Boy Inc.        | 33     | 18     |        |
| Franklin Corporation | 5      | 7      | 6      |
| ITT                  | 23     | 23     | 26     |
| Southern Motion      | 43     | 47     | 44     |

注：Jackson Furniture 上门提货包含境内工厂提货和境外仓库提货

2、报告期内发行人美国仓库的库龄情况

美国仓库主要库存为智能家具配件，主要满足售后维修配件及部分客户灵活采购的需要。2018 年末、2019 年末，发行人美国仓库库存的库龄在 1 年以内；2020 年末，发行人美国仓库库龄 1 年以上的库存金额为人民币 3.45 万元，不存在大额长期呆滞的存货。

（二）报告期内与 Jackson Furniture 销售收入逐年减少的原因，该客户上门提货的原因及合理性

1、报告期内与 Jackson Furniture 销售收入逐年减少的原因

报告期内与 Jackson Furniture 销售收入逐年减少，主要与公司业务重心转变及双方合作理念有关，具体参见本题第 2 问之“一、补充披露报告期内各销售模式主要客户的销售金额及占比，上述客户销售金额变动的原因及合理性；各销

售模式下客户结算金额的构成情况”之“(一)报告期内各销售模式主要客户的销售金额及占比,上述客户销售金额变动的原因及合理性”之“4、上门提货模式分析”之回复。

## 2、Jackson Furniture 上门提货的原因及合理性

2014 年以前,公司于临近 Jackson Furniture 的美国田纳西州设有仓库,双方约定上门提货的贸易方式。2014 年 11 月起,为节约仓储成本、简化交易环节,双方约定由 Jackson Furniture 直接从发行人工厂提货,延续上门提货贸易方式。

综上, Jackson Furniture 上门提货具备合理性。

”

四、结合与主要客户的合同条款说明在取得提单或海关清关单据时是否已经将商品所有权相关的风险及报酬转移给购买方,是否符合会计准则中收入确认的条件

FOB 和 FOB CDP 贸易方式下,客户与公司约定的销售条款及公司执行的收入确认时点如下:

| 贸易方式    | 合同条款    |                  |                                                           | 收入确认时点 |
|---------|---------|------------------|-----------------------------------------------------------|--------|
|         | 原文      | 译文               | 合同条款含义                                                    |        |
| FOB     | FOB     | 离岸价              | FOB 为国际通行的贸易条款,FOB 模式下,商品越过船舷即标志卖方完成商品交付,与商品相关的风险报酬即转移至买方 | 提单日    |
| FOB CDP | FOB CDP | 离岸价基础上卖方支付美国海关关税 | 在 FOB 条款的基础上,增加卖方承担美国海关关税的义务                              | 清关后    |

FOB 模式下,客户委托的物流公司出具提单,代表其收讫商品并装船,客户可通过物流公司实际控制商品,并承担商品的风险和报酬。因此,公司于提单日确认收入会计准则中收入确认的条件。

FOB CDP 模式下,公司在 FOB 条款基础上额外承担美国海关清关义务。公司将商品交付客户委托的物流公司,并由公司完成进口国海关清关手续后,客户即可至清关地点提货并控制商品,与商品所有权相关的风险和报酬即转移至客户。因此,公司于清关后确认收入会计准则中收入确认的条件。

五、结合销售合同中关于质量保证、检验检测要求、其他退货相关的条款，说明发行人已确认销售收入的产品是否存在被退货的风险，风险报酬是否转移，是否符合《企业会计准则》的规定

以公司与客户签署的典型《供应商协议》中关于质量保证、检验检测要求及其他退货相关的条款为例：

“客户应在收到货物后立即检验货物，可以根据该检验的结果或者之后任何时间的货物分析或使用的结果，将货物作为缺陷货物、过量货物或不合格货物拒收。拒收的材料可以退还给供应商以全额退还客户发生的产品成本和运输费用，或者向客户提供公允的约定偿付，以便处置或清算产品。如果可以维修，供应商将向客户偿付与货物维修有关的所有费用、成本和支出，包括但不限于客户发生的劳动力和材料、装运和运输费用。”

根据上述条款，当公司因产品被认定存在设计、质量等问题时，客户有权要求退换。根据公司历史经验，公司产品交付客户后，因产品设计、质量等问题而退换货的金额较小，具体如下：

| 项 目         | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|-------------|---------|---------|---------|
| 退换货金额（万元）   | 56.49   | 90.36   | 54.39   |
| 退换货金额占营业收入比 | 0.04%   | 0.08%   | 0.05%   |

因此，公司已确认收入的产品存在退换货的可能性较低，公司将产品交付客户时已实质转移与产品所有权相关的风险与报酬，公司收入确认政策符合《企业会计准则》的规定。

## 六、核查程序及结论

### 1、核查程序

保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序：

（1）访谈公司销售部门负责人，了解各销售模式主要客户销售金额变动的原因及合理性、各销售模式下客户结算金额的构成；

（2）访谈公司销售部门、仓储部门、物流部门、财务部门，了解公司销售流程及其重要内控节点，查阅公司内控制度，实施销售穿行测试，验证销售内控执行

有效性；

（3）对美国仓库实施监盘，识别长库龄情况，与财务数据进行比对验证；

（4）查阅公司与主要客户签订的销售合同和订单，访谈公司销售部门，了解公司与客户关于产品交付、质量保证、检验检测要求、其他退货相关的条款，及实际执行情况。

## 2、核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

（1）发行人销售内部控制制度健全、有效；

（2）FOB、FOB CDP 模式下，公司分别在取得提单、海关清关单据时已经将商品所有权相关的风险及报酬转移给客户；公司在提单日或海关清关后确认收入符合会计准则中收入确认的条件；

（3）公司已确认收入的产品存在退换货的风险较低；公司将产品交付客户时已实质转移产品所有权相关的风险与报酬；公司收入确认政策符合《企业会计准则》的规定。

### 3. 关于主营业务收入

审核问询回复显示：

（1）报告期内发行人智能家具配件销售金额分别为 31,606.08 万元、36,263.03 万元、31,711.29 和 9,788.65 万元，销售单价分别 3.98 美元、3.53 美元、3.80 美元和 4.06 美元。

（2）报告期内，公司业务以 ODM 模式及自主品牌模式为主，兼有少量 OEM 模式。公司自主品牌业务收入占比下降主要由于部分具体经营原因，其中配件收入占比下降与公司近年来成品优先的经营策略吻合。

请发行人：

（1）补充披露 2019 年、2020 年上半年智能家具配件销售收入及占比下降以及平均售价增长的原因、合理性；量化分析并补充披露配件销售收入下降与其他产品销售收入增长之间的关系；发行人智能家具配件收入是否会持续降低，是否存在影响收入增长的不利因素；

（2）补充披露自主品牌产品与合作方式、销售方式及结算方式，与 ODM、OEM 模式之间的差异；自主品牌收入是否会持续降低，是否存在影响收入增长的不利因素；

（3）补充说明报告期海关报关重量与公司陆运快递重量的对比情况，说明差异的原因及合理性；

（4）补充披露 2019 年匠心越南外销收入与出口退税申报的出口金额之间的差异原因及合理性，匠心越南的收入确认时点是否谨慎、客观；

（5）补充披露 2020 年 1-6 月智能电动沙发、智能电动床出库数量小于收入确认数量的原因及合理性，智能电动沙发、智能电动床销量与销售额同比变动不一致的原因及合理性。

请保荐人核查报告期内发行人海外销售的相关情况：（1）主要海外客户的经营情况；（2）主要海外客户以发行人智能家具配件生产产品的销售情况；（3）发行人产品在主要海外客户的库存情况。

请保荐人、申报会计师、律师补充说明境外客户的走访情况，包括但不限于

走访人员、走访时间、访谈地点、访谈对象身份、走访主要关注事项及对方回复情况、走访中是否存在异常情形等。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露 2019 年、2020 年上半年智能家具配件销售收入及占比下降以及平均售价增长的原因、合理性；量化分析并补充披露配件销售收入下降与其他产品销售收入增长之间的关系；发行人智能家具配件收入是否会持续降低，是否存在影响收入增长的不利因素

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“十二、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“2、主营业务收入分析”补充披露如下：

“

（一）2019 年、2020 年上半年智能家具配件销售收入及占比下降以及平均售价增长的原因、合理性

1、以成品业务为核心的发展战略，导致智能家具配件收入及占比下降

报告期内，公司以智能电动沙发、智能电动床成品为业务重心。2019 年，公司成品销售实现较大幅度增长，智能家具配件产能优先保障成品生产的需求，因此对外销售有所减少。2020 年 1-6 月，部分智能家具配件客户因生产受到新冠疫情影响，一度要求暂停发货、取消在手订单，导致当期智能家具配件销售有所下滑。

2、以高技术含量配件产品为转型方向，导致智能家具配件单价增长

公司致力于提供高技术含量的产品，2019 年以来，抬升椅成套椅架、头靠腰托机构等高单价、高附加值产品的占比不断提升，占机构件销售额超过 50%，电机、电控装置等产品不断迭代和升级，推动智能家具配件产品单价提升。

综上，2019 年、2020 年上半年智能家具配件销售收入及占比下降以及平均售价增长具备合理性。

(二) 量化分析并补充披露配件销售收入下降与其他产品销售收入增长之间的关系

报告期内，配件销售收入下降与其他产品销售收入增长之间的关系

单位：万元

| 主要产品   | 2020 年     |         | 2019 年    |         | 2018 年    |
|--------|------------|---------|-----------|---------|-----------|
|        | 销售收入       | 同比变动    | 销售收入      | 同比变动    | 销售收入      |
| 智能电动沙发 | 77,252.09  | 40.77%  | 54,877.55 | 20.31%  | 45,614.21 |
| 智能电动床  | 26,967.51  | -4.93%  | 28,365.15 | 9.77%   | 25,839.99 |
| 成品合计   | 104,219.61 | 25.20%  | 83,242.70 | 16.50%  | 71,454.20 |
| 智能家具配件 | 24,427.08  | -22.97% | 31,711.29 | -12.55% | 36,263.03 |

由上表可知，报告期内，智能家具配件销售收入增幅小于成品，或跌幅大于成品，主要原因系公司智能家具配件产能相对有限，且优先满足成品生产需求，因此成品销售订单增加时，对外销售的配件产品相对减少或销售增长幅度较小。

(三) 发行人智能家具配件收入是否会持续降低，是否存在影响收入增长的不利因素

公司具备从配件到成品的垂直一体化产品研发体系，积累了较为深厚的配件研发基础。近年来，公司致力于提高产品技术含量及经济附加值，不断加强头靠腰托机构、抬升椅椅架等拥有自主知识产权的高附加值产品销售。

公司智能家具配件产品销售不存在不利的市场因素。公司将在满足成品需求的前提下，提高高技术含量和高附加值配件产品对外销售，预计未来智能家具配件收入不会持续大幅下降。

”

二、补充披露自主品牌产品与客户的合作方式、销售方式及结算方式，与 ODM、OEM 模式之间的差异；自主品牌收入是否会持续降低，是否存在影响收入增长的不利因素

发行人在招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人销售情况及主要客户”之“(四)公司主要客户销售情况”之“19、自主品牌产品与客户的合作方式、销售方式及结算方式，与 ODM、OEM 模式之间的差异”及“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、经营成果分析”之“(二)营业收入分析”之“2、主营业务收入分析”中补充披露如下：

“

(一) 自主品牌产品与客户的合作方式、销售方式及结算方式，与 ODM、OEM 模式之间的差异

自主品牌产品与客户的合作方式、销售方式及结算方式，与 ODM、OEM 模式之间的差异如下：

| 项目   |          | 自主品牌         | ODM          | OEM              |
|------|----------|--------------|--------------|------------------|
| 合作方式 | 客户性质     | 零售商为主        | 制造商为主        | 制造商为主            |
|      | 产品研发生产模式 | 发行人自主研发设计和生产 | 发行人自主研发设计和生产 | 发行人根据客户的研发设计进行生产 |
|      | 使用品牌     | 发行人品牌        | 客户品牌         | 客户品牌             |
| 销售方式 |          | 直销           |              |                  |
| 结算方式 |          | 支票、电汇        |              |                  |

(二) 自主品牌收入是否会持续降低，是否存在影响收入增长的不利因素

报告期内，公司自主品牌业务的产品收入构成情况如下：

| 项目   |        | 2020 年    |           | 2019 年    |           | 2018 年    |           |
|------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|      |        | 金额（万元）    | 占主营业务收入比重 | 金额（万元）    | 占主营业务收入比重 | 金额（万元）    | 占主营业务收入比重 |
| 自主品牌 | 智能电动沙发 | 7,485.06  | 5.71%     | 6,806.88  | 5.82%     | 3,932.50  | 3.62%     |
|      | 智能电动床  | 5,725.38  | 4.37%     | 9,095.98  | 7.78%     | 13,040.07 | 11.99%    |
|      | 智能家具配件 | 24,427.08 | 18.63%    | 31,711.29 | 27.13%    | 36,263.03 | 33.35%    |
|      | 小计     | 37,637.53 | 28.71%    | 47,614.14 | 40.74%    | 53,235.60 | 48.96%    |

报告期内，发行人自主品牌收入的整体占比呈下降趋势。其中：

(1) 智能电动沙发收入占比稳步提升。

(2) 智能电动床收入占比下降，与部分主要客户有关。报告期内，发行人智能电动床自主品牌业务重要客户中，American Signature、Factory Direct、R. C. Willey 等客户销售额下滑较为明显，具体情况如下：

| 智能电动床销售额（万元）       | 2020 年   | 2019 年   | 2018 年   |
|--------------------|----------|----------|----------|
| American Signature |          |          |          |
| 自主品牌               | -        | -        | 988.89   |
| Factory Direct     |          |          |          |
| 自主品牌               | -        | 785.90   | 1,360.61 |
| ODM                | 1,779.43 | 1,842.72 | -        |
| R. C. Willey       |          |          |          |
| 自主品牌               | 793.62   | 994.91   | 3,031.04 |

|               |        |        |          |
|---------------|--------|--------|----------|
| ODM           | 296.67 |        |          |
| Mor Furniture |        |        |          |
| OBM           | 302.83 | 802.41 | 1,086.84 |
| Big Sandy     |        |        |          |
| OBM           | -      | 633.06 | 818.72   |

其中：

American Signature 根据自身供应商选择偏好及商业考量，逐步减少向发行人采购智能电动床。（但该客户同期加大了向发行人采购沙发的力度）

Factory Direct 自 2019 年起要求更多使用其自身品牌，因此业务模式重新划分为 ODM。

R. C. Willey 作为中高端零售商，对供应商全方位的下沉式、驻店式服务要求较高（包括前期培训、过程跟踪、售后服务等）。发行人在综合考虑服务成本、在美人员数量等因素的情况下，未能充分满足相关需求。发行人美国子公司目前正在进一步制定相关销售策略，以期未来更好的满足不同客户的个性化需求。

Mor Furniture 于 2020 年被中国床垫及电动床制造企业梦百合家居科技股份有限公司（603313）收购后，减少了向发行人等其他国内供应商采购电动床产品的金额。

（3）智能家具配件产品均为自主品牌。近年来，公司以成品为业务重心，配件业务优先保障成品生产的需求，配件直接对外销售占比有所下降。

综上，公司自主品牌业务收入占比下降主要由于部分具体经营原因，其中配件收入占比下降与公司近年来成品优先的经营策略吻合。公司将继续大力发展自主品牌业务，未来国内市场开拓后将拉动自主品牌业务不断提升；公司坚持发展自主品牌业务的生产经营策略未发生转变。

目前公司及其经营环境不存在影响自主品牌收入增长的重大不利因素，预计自主品牌收入不会持续大幅下降。

”

### 三、补充说明报告期海关报关重量与公司陆运快递重量的对比情况，说明差异的原因及合理性

报告期内，公司陆运结算主要依据集装箱柜数、运输距离。公司及陆运物流公司未统计陆运重量，该等情况符合行业惯例。

为进一步核查物流运输单与收入的匹配性，保荐机构、申报会计师分别对境内公司外销、越南子公司外销和美国子公司送货上门等业务的卡车陆运单据进行了核查。考虑到卡车陆运单据的繁杂性和零散性，保荐机构、申报会计师采用了抽样的方式，对抽查收入对应的陆运单据进行了匹配核查。

#### 1、境内公司外销收入与陆地物流运输单据（工厂—港口）核查情况

单位：万美元

| 项目     | 核查单据  | 2020 年度   | 2019 年度   | 2018 年度   |
|--------|-------|-----------|-----------|-----------|
| 抽查收入金额 | 运费结算书 | 1,445.41  | 1,388.20  | 1,352.44  |
| 国内外销收入 |       | 13,582.32 | 16,300.00 | 15,464.91 |
| 核查收入占比 |       | 10.64%    | 8.52%     | 8.75%     |
| 核查差异   |       | -         | -         | -         |

注：国内外销收入金额为匠心家居母公司、携手家居、常州美闻单体数据之和，含关联方交易

#### 2、匠心越南外销收入与陆地物流运输单据（工厂—港口）核查情况

单位：万美元

| 项目       | 核查单据     | 2020 年    | 2019 年度  |
|----------|----------|-----------|----------|
| 抽查收入金额   | 集装箱设备交接单 | 1,723.72  | 264.98   |
| 匠心越南外销收入 |          | 11,511.73 | 1,733.08 |
| 核查收入占比   |          | 14.97%    | 15.29%   |
| 核查差异     |          | -         | -        |

注 1：匠心越南外销收入金额为单体数据，含关联方交易

注 2：匠心越南 2019 年成立

#### 3、匠心美国送货上门收入与陆地物流运输单据（货物所在地—客户）核查情况

单位：万美元

| 项目 | 核查单据 | 2020 年 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|----|------|--------|---------|---------|
|----|------|--------|---------|---------|

|        |        |          |          |          |
|--------|--------|----------|----------|----------|
| 抽查收入金额 | 运输交货证明 | 252.69   | 265.59   | 344.89   |
| 送货上门收入 |        | 1,965.63 | 2,869.45 | 3,119.15 |
| 核查收入占比 |        | 12.86%   | 9.26%    | 11.06%   |
| 核查差异   |        | -        | -        | -        |

经抽样核查，报告期内抽取的公司外销收入与物流运输单据所载信息相匹配。

#### 四、补充披露 2019 年匠心越南外销收入与出口退税申报的出口金额之间的差异原因及合理性，匠心越南的收入确认时点是否谨慎、客观

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“十二、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“5、境外销售真实性和最终销售实现情况分析”处补充披露如下：

“

2019 年，匠心越南出口退税申报的出口金额与外销收入对比情况如下：

| 期间      | 项目          |                              | 金额（万美元）  |
|---------|-------------|------------------------------|----------|
| 2019 年度 | 外销收入        |                              | 1,733.08 |
|         | 出口退税申报的出口金额 |                              | -        |
|         | 差异          | 2019 年出口销售于 2020 年 1-6 月申报退税 | 1,975.57 |
|         |             | 会计确认收入与海关报关登记收入之间的时间差        | -242.49  |
|         |             | 差异合计                         | 1,733.08 |

2019 年，匠心越南外销收入与出口退税申报的出口金额存在差异，主要由于匠心越南 2019 年出口退税于次年进行申报，2020 年上半年出口退税申报的出口金额则大幅高于当期外销收入。

发行人收入确认时点与出口退税申报时点无关，与海关报关时点较为接近。2019 年度，匠心越南外销收入与海关统计的出口金额（海关申报口径）差异较小，且均为越南海关出口申报日与提单日的时间性差异：

| 年份     | 项目     | 匠心越南     |
|--------|--------|----------|
| 2019 年 | 外销收入   | 1,733.08 |
|        | 海关出口金额 | 1,975.57 |
|        | 差异     | -242.48  |

综上，2019 年，匠心越南外销收入与出口退税申报的出口金额存在差异具备合理性，匠心越南严格遵守《企业会计准则》及发行人收入确认具体政策，其收

入确认时点谨慎、客观。

”

#### 五、补充披露 2020 年 1-6 月智能电动沙发、智能电动床出库数量小于收入确认数量的原因及合理性，智能电动沙发、智能电动床销量与销售额同比变动不一致的原因及合理性

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“十二、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“4、产销量等业务数据与财务确认数据的一致性”处补充披露如下：

“

（一）2020 年 1-6 月智能电动沙发、智能电动床出库数量小于收入确认数量的原因及合理性

2019 年、2020 年，公司主要产品出库与销售数量核查情况如下：

单位：张

| 项目     |        | 2020 年  | 2019 年  |
|--------|--------|---------|---------|
| 智能电动沙发 | 确认收入数量 | 472,988 | 317,983 |
|        | 出库数量   | 490,516 | 328,019 |
|        | 差异数量   | -17,528 | -10,036 |
| 智能电动床  | 确认收入数量 | 153,560 | 168,432 |
|        | 出库数量   | 150,522 | 173,897 |
|        | 差异数量   | 3,038   | -5,465  |

公司销售模式包括 FOB、FOB CDP、送货上门和上门提货，其中，前三者为主要销售模式，该等模式下，公司确认收入时点分别为提单日、清关日、客户签收日，距离产品出库存在一定的时间差。

2019 年末，公司业务量较大，部分智能电动沙发、智能电动床已出库但未达到收入确认条件，于 2020 年确认收入，导致 2019 年度出库数量大于收入确认数量；2020 年，智能电动床销量同比有所下滑，由于部分销售系 2019 年末出货的产品，因而 2020 年确认收入数量略大于出库数量；2020 年，智能电动沙发业务同比增幅较大，期末已发货未确认收入的产品较多，因此当年出库数量仍大于收入确认数量。综上，2019 年、2020 年，智能电动沙发、智能电动床出库数量与收入确认数量不一致，具备合理性。

”

## （二）2020 年 1-6 月智能电动沙发、智能电动床销量与销售额同比变动不一致的原因及合理性

发行人在招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人销售情况及主要客户”之“（二）主要产品产能、产量、销量情况”之“2、2020 年上半年智能电动沙发、智能电动床及智能家具配件销量同比变动情况”处补充披露如下：

“

2020 年上半年智能电动沙发、智能电动床及智能家具配件销量同比变动情况如下：

|        | 2020 年 1-6 月<br>销量（万件） | 同比增幅    | 2020 年 1-6 月销售<br>额（万元） | 同比增幅    |
|--------|------------------------|---------|-------------------------|---------|
| 智能电动沙发 | 12.74                  | -5.43%  | 23,313.97               | -1.02%  |
| 智能电动床  | 6.50                   | -0.89%  | 11,762.56               | 4.81%   |
| 智能家具配件 | 321.69                 | -46.92% | 9,788.65                | -36.54% |

2020 年 1-6 月智能电动沙发、智能电动床销量增幅低于销售额增幅，主要由于产品平均单价提升，其主要原因包括：

1、2019 年四季度以来，匠心越南投产销售并实现大规模出货，业务模式以 FOB 为主。由于越南出货无需承担美国加征关税，因此 FOB 模式下销售单价显著回升。

2、2020 年 1-6 月，人民币同比贬值，产品人民币单价有所提高。

综上，2020 年 1-6 月智能电动沙发、智能电动床销量与销售额同比变动不一致具备合理性。

”

六、请保荐人核查报告期内发行人海外销售的相关情况：（1）主要海外客户的经营情况；（2）主要海外客户以发行人智能家具配件生产产品的销售情况；（3）发行人产品在主要海外客户的库存情况

### （一）主要海外客户的经营情况

保荐机构查阅了 Furniture Today 杂志相关排名信息、上市客户披露的年度报

告、主要客户的官方网站等公开信息。2017 年-2019 年，公司主要海外客户经营数据如下：

| 主要客户               | 美国销售金额（亿美元） |        | 美国门店家数 |        |
|--------------------|-------------|--------|--------|--------|
|                    | 2019 年      | 2018 年 | 2019 年 | 2018 年 |
| Ashley Furniture   | 64.34       | 54.11  | 722    | 658    |
| Pride Mobility     | -           | -      | -      | -      |
| Homestretch        | -           | -      | -      | -      |
| Jackson Furniture  | 4.44        | 4.89   | -      | -      |
| Bob's Discount     | 16.12       | 14.35  | 126    | 104    |
| Flexsteel          | 4.44        | 4.86   | -      | -      |
| R. C. Willey       | 20.69       | 20.96  | 34     | 34     |
| Hooker Furniture   | 6.84        | 6.20   | -      | -      |
| Mor Furniture      | 3.16        | 3.30   | 37     | 35     |
| Raymours           | 14.78       | 14.56  | 136    | 128    |
| Factory Direct     | 4.86        | 4.74   | 32     | 30     |
| American Signature | 9.73        | 9.88   | 114    | 115    |
| Badcock            | 5.37        | 5.07   | 365    | 348    |
| Palliser Furniture | -           | -      | -      | -      |

数据来源：Furniture Today 杂志，客户披露的年度报告

注 1：部分客户信息未能公开查询获取

注 2：R. C. Willey 隶属于 Berkshire Hathaway（伯克希尔·哈撒韦）公司家具事业部，本表为前述事业部数据

注 3：Factory Direct 系其母公司 Mathis Brothers 数据

根据上述可公开获取的资料及保荐机构实地走访了解，公司主要客户经营情况良好。

## （二）主要海外客户以发行人智能家具配件生产产品的销售情况

出于供应链安全及采购成本考虑，海外主要家具企业一般会与多家配件供应商合作，发行人向其供应的配件与其成品销售总量难以形成线性匹配关系。此外，发行人主要海外客户多为非公众公司，未披露详细的销售及采购数据。

发行人主要配件客户中，Jackson Furniture、Ashley Furniture 存在公开销售数据，近年来销售情况良好，详见上一问相关回复。

保荐机构实地走访了发行人主要配件客户的总部或仓库并访谈相关人员，相关客户向发行人购买的产品不存在大量积压的情况。

## （三）发行人产品在主要海外客户的库存情况

发行人与客户之间为买断式交易，销售完成后风险报酬即转移，发行人无需

承担相关产品未来的终端销售和库存风险，也无权查询海外客户（主要为全球或美国大型家具企业）的库存情况。因此，发行人难以获悉客户购买产品的消耗及库存信息。

保荐机构实地走访了发行人主要配件客户的总部或仓库并访谈相关人员，相关客户向发行人购买的产品不存在大量积压的情况。

七、请保荐人、申报会计师、律师补充说明境外客户的走访情况，包括但不限于走访人员、走访时间、访谈地点、访谈对象身份、走访主要关注事项及对方回复情况、走访中是否存在异常情形等

保荐人、申报会计师、律师走访了报告期内主要客户，基本情况如下：

| 客户名称               | 走访人员    |         |        | 走访时间             | 访谈地点    | 访谈对象身份               |
|--------------------|---------|---------|--------|------------------|---------|----------------------|
|                    | 保荐机构    | 会计师     | 律师     |                  |         |                      |
| Ashley Furniture   | 傅志武、刘洋  | 郭胜男、盛小川 | 王轶昕、李超 | 2019年11月、12月     | 常州、越南   | 越南运营总监；中国开发总监        |
| Pride Mobility     | 李章帆、刘佳萍 | 龚贤陶     | 陈婷     | 2019年12月         | 美国宾夕法尼亚 | 订单与材料管理总监            |
| Homestretch        | 傅志武、邢洋  | 冯洁      | 李超     | 2019年12月         | 美国密西西比  | 运营总监                 |
| Jackson Furniture  | 傅志武、邢洋  | 冯洁      | 李超     | 2019年12月         | 美国田纳西   | 质控总监                 |
| Bob's Discount     | 李章帆、刘佳萍 | 龚贤陶     | 陈婷     | 2019年12月         | 美国罗彻斯特  | 运营经理                 |
| Flexsteel          | 傅志武、刘洋  | 郭胜男     | 王轶昕    | 2019年12月、2020年6月 | 常州、越南   | 董事总经理兼越南首席代表、全球采购副总裁 |
| R. C. Willey       | 傅志武、邢洋  | 冯洁      | 李超     | 2019年12月         | 美国犹他    | 财务总监                 |
| Hooker Furniture   | 李章帆、刘佳萍 | 龚贤陶     | 陈婷     | 2019年12月         | 美国高点    | 亚洲运营副总裁              |
| Mor Furniture      | 傅志武、邢洋  | 冯洁      | 李超     | 2019年12月         | 美国圣地亚哥  | 财务总监                 |
| Raymours           | 刘洋      | 郭胜男     | 王轶昕    | 2019年12月         | 越南      | 执行副总裁                |
| Factory Direct     | 傅志武、邢洋  | 冯洁      | 李超     | 2019年12月         | 美国俄克拉荷马 | 库存经理                 |
| American Signature | 刘洋      | 郭胜男     | 王轶昕    | 2019年12月         | 越南      | 采购及产品副总裁             |
| Aaron's            | 李章帆、刘佳萍 | 龚贤陶     | 陈婷     | 2019年12月         | 美国佐治亚   | 软体家具事业部总经理           |
| Badcock            | 傅志武     | -       | -      | 2020年12月         | 视频远程访谈  | 零售业务执行副总裁            |
| Palliser Furniture | 傅志武、刘洋  | 陈志腾     | 李超     | 2021年4月          | 视频远程访谈  | 墨西哥软体家具供应链副总裁        |

走访主要关注事项及对方回复情况如下：

| 走访主要关注事项                 | 对方回复情况   |
|--------------------------|----------|
| 客户基本情况、受访者身份             | 如实回复     |
| 与发行人是否存在关联关系             | 不存在      |
| 交易真实性                    | 真实       |
| 主要交易条款                   | 根据具体情况回复 |
| 报告期内交易金额                 | 根据具体情况回复 |
| 产品质量、退换货政策情况             | 根据具体情况回复 |
| 未来继续合作意愿                 | 愿意继续合作   |
| 中美关税分摊约定                 | 根据具体情况回复 |
| 是否存在商业贿赂、三方回款、体外循环、诉讼或纠纷 | 不存在      |

走访过程中，受访客户配合度较高，不存在异常情况。

## 八、核查程序及结论

### 1、核查程序

保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序：

（1）访谈公司管理层，了解自主品牌模式、配件产品的未来战略定位和预计收入变动趋势；

（2）对报告期各期末销售收入进行截止性测试，了解 2019 年及 2020 年 6 月年末产品出库但未形成收入的情况；

（3）实地走访主要客户及其门店或仓库；

（4）核查匠心越南出口退税申报记录；

（5）核查报告期内销售订单主要条款，确认订单转由匠心越南生产后，客户销售模式和产品销售价格变动情况；

（6）查阅 Furniture Today 杂志、主要客户披露的年度报告、官方网站等，了解其生产经营情况；

### 2、核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

（1）公司智能家居配件产品销售不存在不利的市场因素，预计未来智能家居配件收入不会持续大幅下降；

（2）公司不存在影响自主品牌销售的不利因素，预计自主品牌收入不会持续大幅下降；

- (3) 匠心越南的收入确认时点谨慎、客观，符合《企业会计准则》规定；
- (4) 保荐机构、申报会计师、发行人律师走访主要客户过程中不存在异常情形。

#### 4. 关于主营业务成本

审核问询回复显示，报告期内，公司主营业务成本分别为 57,878.00 万元、77,578.85 万元、79,216.76 万元和 30,733.40 万元。2018 年，由于加征关税和人民币升值对收入的负面影响，以及钢材、面料、海绵等主要原材料价格的上涨，发行人营业收入增幅 22.18%，显著低于成本增幅 34.04%。2019 年，发行人营业收入增长 7.50%，营业成本增长 2.11%，营业收入增幅高于营业成本增幅。

请发行人补充披露：

（1）报告期内公司各类产品营业成本与营业收入变动的原因及合理性；

（2）智能电动沙发、智能电动床产品主要原材料理论单位耗用量的依据，采用理论单位耗用量的原因；报告期内发行人原材料采购金额、领用金额与生产成本变动是否一致。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

##### 一、报告期内公司各类产品营业成本与营业收入变动的原因及合理性

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“十二、经营成果分析”之“（三）营业成本分析”之“2、主营业务成本分析”补充披露如下：

“

报告期内，公司主要产品的收入成本变动情况如下：

| 产品类别   | 项目     | 2020 年度    |             | 2019 年度    |             | 2018 年度    |             |
|--------|--------|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
|        |        | 金额<br>(万元) | 同比变动<br>(%) | 金额<br>(万元) | 同比变动<br>(%) | 金额<br>(万元) | 同比变动<br>(%) |
| 智能电动沙发 | 主营业务收入 | 77,252.09  | 40.77       | 54,877.55  | 20.31       | 45,614.21  | 48.42       |
|        | 主营业务成本 | 49,155.47  | 38.84       | 35,404.73  | 11.34       | 31,798.34  | 63.47       |
| 智能电动床  | 主营业务收入 | 26,967.51  | -4.93       | 28,365.15  | 9.77        | 25,839.99  | 3.70        |
|        | 主营业务成本 | 18,011.51  | -6.30       | 19,223.26  | 11.04       | 17,312.10  | 21.46       |
| 智能家具配件 | 主营业务收入 | 24,427.08  | -22.97      | 31,711.29  | -12.55      | 36,263.03  | 14.73       |

|    |              |            |        |            |        |            |        |
|----|--------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|    | 主 营 业<br>务成本 | 16,668.50  | -28.43 | 23,288.72  | -16.30 | 27,825.31  | 22.43  |
| 其他 | 主 营 业<br>务收入 | 2,456.63   | 27.63  | 1,924.73   | 90.38  | 1,010.99   | -41.55 |
|    | 主 营 业<br>务成本 | 1,138.14   | -12.46 | 1,300.07   | 102.16 | 643.10     | -55.48 |
| 合计 | 主 营 业<br>务收入 | 131,103.32 | 12.17  | 116,878.72 | 7.50   | 108,728.22 | 22.18  |
|    | 主 营 业<br>务成本 | 84,973.62  | 7.27   | 79,216.76  | 2.11   | 77,578.85  | 34.04  |

报告期内，公司主要产品的营业成本与营业收入总体变动趋势一致。

#### 1、智能电动沙发

报告期内，随着公司业务不断发展，发行人智能电动沙发收入稳步增长，成本亦保持增长趋势。

2018 年成本增幅略高于收入增幅，主要由于加征关税和人民币升值对收入带来负面影响，而钢材、面料、海绵等主要原材料价格的上涨则对成本有提升作用。

2019 年成本增幅略低于收入增幅，主要由于人民币贬值促进收入增长，同时钢材、海绵等主要原材料价格下降和电路板、木架等产品的自制率提升均对成本有降低作用。

**2020 年，主营业务收入与成本变动幅度较为接近。**

#### 2、智能电动床

报告期内，随着公司业务不断发展，发行人智能电动床收入稳步增长，成本亦保持增长趋势。

2018 年成本增幅高于收入增幅，主要由于加征关税和人民币升值对收入带来负面影响，而钢材等主要原材料价格的上涨则对成本有提升作用；与此同时，由于智能电动床产品的轻量化改型，其单价有所下滑，亦拉低了收入增幅。

2019 年，智能电动床成本增幅与收入增幅相近。虽然人民币贬值促进收入增长，钢材等原材料价格下降对成本有降低作用，但轻量化改型带来的单价进一步下滑拉低了收入增幅，因此收入增幅并未能像智能电动沙发一样显著高于成本增幅。

**2020 年，主营业务收入与成本变动幅度较为接近。**

### 3、智能家具配件

2018-2020 年智能家具配件收入金额先升后降，其占主营业务收入的比重亦逐年下降，主要由于近年来公司以智能电动沙发、智能电动床成品为业务重心，配件业务优先保障成品生产的需求。

2018 年成本增幅高于收入增幅，2019 年成本增幅低于收入增幅，其原因与智能电动沙发相似。

2020 年，智能家具配件成本降幅略高于收入降幅，主要由于头靠腰托机构等高附加值产品销售占比提升，配件毛利率整体有所提高。

综上，报告期内公司各类产品营业成本与营业收入变动具有合理性。

”

二、智能电动沙发、智能电动床产品主要原材料理论单位耗用量的依据，采用理论单位耗用量的原因；报告期内发行人原材料采购金额、领用金额与生产成本变动是否一致

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“十二、经营成果分析”之“（三）营业成本分析”之“2、主营业务成本分析”补充披露如下：

“

（一）智能电动沙发、智能电动床产品主要原材料理论单位耗用量的依据，采用理论单位耗用量的原因

#### 1、智能电动沙发、智能电动床产品主要原材料理论单位耗用量的依据

公司基于智能电动沙发、智能电动床产品的设计开发资料，结合产品打样的实际耗用情况，形成产品生产的 BOM 表（即物料清单）；公司根据大规模生产过程中的实际耗用差异情况，对 BOM 表进行进一步完善和调整。公司在 BOM 表基础上，使用标准成本法进行财务核算。

公司智能电动沙发、智能电动床产品主要原材料理论单位耗用量的主要依据即上述 BOM 表的材料耗用数据。

同行业公司披露的单位耗用数据（产品、材料、单位可比的前提下）与发行

人理论耗用量对比情况如下：

| 产品种类   | 所需主要原材料种类 | 具体代表材料    | 单位  | 理论单位耗用量   | 恒林股份（沙发）单位耗用量 | 麒盛科技（电动床）单位耗用量 |
|--------|-----------|-----------|-----|-----------|---------------|----------------|
| 智能电动沙发 | 钢材        | -         | 千克  | 12-35     |               |                |
|        | 金属加工件     | 弹簧支架      | 件   | 0-1       |               |                |
|        | 电子器件      | 电源        | 件   | 1         |               |                |
|        | 电机金属零件    | 丝杆        | 件   | 1-4       |               |                |
|        | 木制品       | 木板（杨木）    | 张   | 0.5-1.55  |               |                |
|        | 面料        | 普通面料      | 米   | 2.3-9.7   |               |                |
|        | 填充材料      | 海绵        | 立方米 | 0.04-0.21 | 0.05          |                |
| 智能电动床  | 钢材        | -         | 千克  | 16.4-48.9 |               | 40.87          |
|        | 电子器件      | 电源        | 件   | 1         |               | 1.00           |
|        | 电机金属零件    | 丝杆        | 件   | 1-5       |               | 1.97           |
|        | 木制品       | 木板（桦木+松木） | 张   | 0.85-2    |               |                |

注1：恒林股份数据为2017年1-6月（招股书披露的最新一期）沙发（包含非智能沙发）数据，单位耗用量系根据总耗用量和产量计算所得

注2：麒盛科技数据为2019年1-3月（招股书披露的最新一期）电动床数据，其中电机金属零件—丝杆行填列数据为电机耗用数，电机与丝杆存在一一对应关系

根据同行业公司披露数据，发行人单位产品理论耗用量具有合理性。

## 2、采用理论单位耗用量的原因

在第一轮审核问询函中，审核部门要求分智能电动沙发、智能电动床，对报告期内上述产品采购主要原材料金额与领用量、产品的产量、销售收入配比情况进行分析。发行人分产品、分材料、分年度披露和分析了主要材料的单位产品耗用量。

在第二轮审核问询中，审核部门要求披露和分析智能电动沙发、智能电动床各类产品所需的单位原材料种类、原材料数量，报告期内原材料领用数量与产品产量是否匹配。在第一轮问询回复已经披露信息的基础上，发行人进一步将报告期内主要材料单位产品实际耗用量与理论耗用量进行对比，以进一步论证报告期内原材料领用数量与产品产量是否匹配。

综合以上原因，发行人在第二轮问询回复中采用了理论单位耗用量这一指标。

(二) 报告期内发行人原材料采购金额、领用金额与生产成本变动是否一致

报告期内发行人原材料采购金额、领用金额与主营业务成本变动情况如下：

单位：万元

|         | 2020 年    | 2019 年    | 2018 年    |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 原材料采购金额 | 75,044.31 | 69,352.44 | 64,530.83 |
| 原材料领用金额 | 73,300.57 | 65,871.04 | 63,612.83 |
| 主营业务成本  | 84,973.62 | 79,216.76 | 77,578.85 |

报告期内，发行人原材料采购金额、领用金额相近，两者变动趋势与主营业务成本变动趋势一致。

”

### 三、核查程序及核查结论

#### 1、核查程序

保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序：

(1) 对发行人各类产品的收入、成本进行分析，了解和分析汇率、原材料价格、产品结构等影响因素的变动情况；

(2) 就发行人 BOM 表编制情况和标准成本法运行情况对财务、信息技术相关负责人进行访谈；

(3) 对发行人原材料采购金额、领用金额与生产成本变动情况进行比较分析。

#### 2、核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

(1) 报告期内公司各类产品营业成本与营业收入变动具有合理性；

(2) 报告期内，发行人原材料采购金额、领用金额相近，两者变动趋势与主营业务成本变动趋势一致。

## 5. 关于毛利率

申报材料显示,报告期内,尽管公司主要产品受到中美贸易摩擦的不利影响,但公司销售收入逐年增长,毛利总额也呈增长趋势。公司主营业务毛利主要来源于智能电动沙发、智能电动床和配件产品,与公司主营业务收入构成情况相匹配。

请发行人补充披露:

(1) 报告期内智能电动沙发、智能电动床及智能家具配件毛利率波动的原因及合理性;

(2) 报告期内主要客户的毛利率变动情况,变动的原因及合理性;相同产品不同客户毛利率的差异原因及合理性。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复:

一、报告期内智能电动沙发、智能电动床及智能家具配件毛利率波动的原因及合理性

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“十二、经营成果分析”之“(四)毛利和毛利率分析”之“2、主营业务毛利构成分析”披露如下:

“

### (一) 智能电动沙发分析

智能电动沙发可进一步分为抬升椅、电动躺椅、组合沙发等类别。报告期内,智能电动沙发分类别的销售金额和毛利率情况如下:

| 产品类型 | 项目        | 2020 年    | 2019 年    | 2018 年    |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 抬升椅  | 销售金额 (万元) | 45,255.50 | 35,706.28 | 30,690.96 |
|      | 毛利率       | 41.96%    | 37.88%    | 32.16%    |
| 电动躺椅 | 销售金额 (万元) | 16,794.35 | 14,865.16 | 14,920.61 |
|      | 毛利率       | 37.19%    | 31.92%    | 26.44%    |
| 组合沙发 | 销售金额 (万元) | 15,202.25 | 4,306.12  | 2.65      |
|      | 毛利率       | 18.82%    | 27.89%    | -         |
| 合计   | 销售金额 (万元) | 77,252.09 | 54,877.55 | 45,614.21 |
|      | 毛利率       | 36.37%    | 35.48%    | 30.29%    |

其中，抬升椅、电动躺椅是智能电动沙发产品中的主要品类。两者因产品特点、客户结构不同，毛利率有一定差异；但两者毛利率变动趋势和幅度一致，均体现出**上升的态势**。2018年毛利率**较低**，主要由于关税、汇率、原材料价格波动等因素的叠加。2020年毛利率**较高**，主要由于越南出货量提升、关税负担有所降低。

组合沙发产品于2019年正式量产。2020年组合沙发毛利率有所下滑，主要由于发行人承接了Ashley Furniture部分组合沙发OEM订单，该部分订单毛利率较低；此类OEM订单有助于发行人与Ashley Furniture建立更紧密的合作关系，同时提升公司组合沙发领域的研发、生产和管理经验，具有显著的战略意义。

## （二）智能电动床分析

智能电动床可进一步分为传统床型、快运床、超薄床等类别。报告期内，智能电动床分类别销售金额和毛利率情况如下：

| 产品类型 | 项目       | 2020 年    | 2019 年    | 2018 年    |
|------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 传统床型 | 销售金额（万元） | 933.94    | 4,897.13  | 16,089.99 |
|      | 毛利率      | 26.38%    | 28.86%    | 33.76%    |
| 快运床  | 销售金额（万元） | 3,469.00  | 3,786.19  | 1,267.17  |
|      | 毛利率      | 23.60%    | 21.34%    | 21.23%    |
| 超薄床  | 销售金额（万元） | 22,564.57 | 19,681.83 | 8,482.83  |
|      | 毛利率      | 34.97%    | 35.16%    | 33.33%    |
| 合计   | 销售金额（万元） | 26,967.51 | 28,365.15 | 25,839.99 |
|      | 毛利率      | 33.21%    | 32.23%    | 33.00%    |

传统床型床体敦厚，做工结实，具有良好的可靠性和功能性。近年来，由于市场需求变迁，传统床型销售金额逐年下降；随着产品生命周期走向衰退期，其毛利率也呈现整体下降趋势。

快运床、超薄床系发行人2018年以来开发的新床型，其具有轻量化、便于运输、高性价比等特征，受到市场欢迎。报告期内，发行人快运床、超薄床销量保持良好增长。

**2018-2020 年，发行人智能电动床毛利率整体较为平稳。**

## （三）智能家具配件分析

智能家具配件主要包括机构件、电机、电控等类别。报告期内，智能家具配

件分类别毛利率情况如下：

| 产品类型 | 项目       | 2020 年    | 2019 年    | 2018 年    | 2017 年    |
|------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 机构件  | 销售金额（万元） | 17,851.65 | 23,363.48 | 26,117.80 | 20,523.91 |
|      | 毛利率      | 29.01%    | 22.91%    | 19.44%    | 25.74%    |
| 电机   | 销售金额（万元） | 3,046.37  | 3,634.01  | 5,111.49  | 6,515.36  |
|      | 毛利率      | 37.32%    | 36.82%    | 34.17%    | 35.16%    |
| 电控装置 | 销售金额（万元） | 3,031.85  | 4,306.96  | 4,270.83  | 2,950.58  |
|      | 毛利率      | 40.22%    | 37.79%    | 32.89%    | 32.71%    |
| 其他配件 | 销售金额（万元） | 497.21    | 406.84    | 762.90    | 1,616.23  |
|      | 毛利率      | 44.81%    | 25.54%    | 27.39%    | 21.05%    |
| 合计   | 销售金额（万元） | 24,427.08 | 31,711.29 | 36,263.03 | 31,606.08 |
|      | 毛利率      | 31.76%    | 26.56%    | 23.27%    | 28.09%    |

2015 年以来，发行人业务重心逐渐由配件转变为成品。2018 年-2020 年，发行人配件收入占比分别为 33.35%、27.13%和 18.63%，逐年下降。随着公司战略转型，配件业务的定位亦随之调整：配件生产须优先保障成品生产的需要，其后才考虑对外销售的需求。因此，发行人根据成品生产需求、配件产能状况、配件利润空间、客户合作关系等多种因素，综合确定、灵活调整配件产品的销售和定价策略。

与此同时，智能家居配件品种繁杂、数量众多，各年度间具体产品明细有所不同，因而其毛利率体现出一定的波动性。

具体而言：

#### （1）机构件

报告期内，机构件毛利率呈现上升趋势。

机构件主要包括头靠腰托机构、头靠机构、抬升椅椅架、机构散件等众多具体产品。

报告期内，公司头靠腰托机构等高毛利产品占比显著提升，加之钢材价格总体回落趋稳，拉动机构件毛利率整体回升。

#### （2）电机

公司电机产品主要包括各类直线推杆电机等具体产品。

报告期内，公司电机产品的毛利率整体较为稳定。

### (3) 电控装置分析

公司电控装置包括手柄、电源盒、开关等各类具体产品。

报告期内，电控装置毛利率稳中有升，主要得益于公司 2018 年以来逐步实现电路板自制，导致手柄等主要产品的制造成本有所降低。

### (四) 公司主要产品毛利率与同行业可比上市公司比较情况

#### (1) 智能电动沙发业务

| 公司名称         | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 敏华控股（沙发业务）   | -       | 38.70%  | 37.20%  |
| 中源家居（功能沙发业务） | 21.97%  | 30.80%  | 28.30%  |
| 顾家家居（沙发业务）   | 32.56%  | 32.43%  | 34.87%  |
| 恒林股份（沙发业务）   | 23.33%  | 25.17%  | 19.37%  |
| 平均值          | 25.95%  | 31.78%  | 29.94%  |
| 公司           | 36.37%  | 35.48%  | 30.29%  |

注：敏华控股 2019 年度数据为 2020 财年（2019 年 4 月-2020 年 3 月）数据，以此类推；敏华控股 2021 财年数据尚未披露

数据来源：Wind 资讯

报告期内，公司智能电动沙发毛利率变动趋势与同行业可比上市公司相近（其中 2020 年同行业平均毛利率较低，主要由于中源家居毛利率大幅下滑）；毛利率绝对值略高于同行业可比上市公司，主要由于敏华控股、中源家居沙发业务中包含部分手动功能沙发，顾家家居、恒林股份沙发业务中包含手动功能沙发、固定沙发等，而发行人所销售的沙发均为智能电动沙发，产品附加值较高。

#### (2) 智能电动床业务

| 公司名称 | 2020 年 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|------|--------|---------|---------|
| 麒盛科技 | 39.04% | 40.19%  | 35.14%  |
| 公司   | 33.21% | 32.23%  | 33.00%  |

数据来源：Wind 资讯

报告期内，公司智能电动床毛利率变化趋势有别于麒盛科技，主要原因系双方产品结构、销售渠道存在较大差异。

发行人同行业可比公司中无可比相关配件业务。

综上，报告期内公司智能电动沙发、智能电动床及智能家具配件毛利率波动具有合理性。

”

二、报告期内主要客户的毛利率变动情况，变动的原因及合理性；相同产品不同客户毛利率的差异原因及合理性

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“十二、经营成果分析”之“（四）毛利和毛利率分析”之“2、主营业务毛利构成分析”披露如下：

“

（一）智能电动沙发前五大客户分析

报告期内，智能电动沙发前五大客户销售金额、销售占比情况如下：

| 客户                 | 2020 年       |             | 2019 年       |             | 2018 年       |                 |
|--------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-----------------|
|                    | 销售收入<br>(万元) | 占沙发收入<br>比重 | 销售收入<br>(万元) | 占沙发收入<br>比重 | 销售收入<br>(万元) | 占沙发<br>收入比<br>重 |
| Pride Mobility     | 18,823.68    | 24.37%      | 10,706.57    | 19.51%      | 9,058.75     | 19.86%          |
| Ashley Furniture   | 28,731.15    | 37.19%      | 20,798.01    | 37.90%      | 20,450.80    | 44.83%          |
| Flexsteel          | 7,390.85     | 9.57%       | 4,992.28     | 9.10%       | 4,001.72     | 8.77%           |
| Bob's Discount     | 4,262.55     | 5.52%       | 2,008.75     | 3.66%       | 2,125.31     | 4.66%           |
| American Signature | 2,667.48     | 3.45%       | 2,424.64     | 4.42%       | 1.00         | 0.00%           |
| Hooker Furniture   | 1,330.46     | 1.72%       | 3,056.76     | 5.57%       | 2,724.35     | 5.97%           |

公司已申请豁免披露报告期内智能电动沙发前五大客户毛利、毛利率情况。

（二）智能电动床前五大客户分析

报告期内，智能电动床前五大客户销售金额、销售占比情况如下：

| 客户               | 2020 年       |            | 2019 年       |            | 2018 年       |            |
|------------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|
|                  | 销售收入<br>(万元) | 占床收入<br>比重 | 销售收入<br>(万元) | 占床收入<br>比重 | 销售收入<br>(万元) | 占床收入<br>比重 |
| Ashley Furniture | 11,176.25    | 41.44%     | 11,288.23    | 39.80%     | 9,148.46     | 35.40%     |
| Bob's Discount   | 5,719.57     | 21.21%     | 4,416.38     | 15.57%     | 3,535.77     | 13.68%     |
| Factory Direct   | 1,779.43     | 6.60%      | 2,628.62     | 9.27%      | 1,360.61     | 5.27%      |
| R. C. Willey     | 1,090.29     | 4.04%      | 994.91       | 3.51%      | 3,031.04     | 11.73%     |
| Furniture Mart   | 853.84       | 3.17%      | 977.47       | 3.45%      | 1,123.85     | 4.35%      |
| Badcock          | 1,744.01     | 6.47%      | 1,542.99     | 5.44%      | -            | -          |

公司已申请豁免披露报告期内智能电动床前五大客户毛利、毛利率情况。

（三）智能家具配件前五大客户分析

报告期内，智能家具配件前五大客户销售金额、销售占比、毛利及毛利率情况如下：

| 客户                 | 2020 年       |             | 2019 年       |             | 2018 年       |             |
|--------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                    | 销售收入<br>(万元) | 占配件收入<br>比重 | 销售收入<br>(万元) | 占配件收入<br>比重 | 销售收入<br>(万元) | 占配件收入<br>比重 |
| Jackson Furniture  | 2,422.97     | 9.92%       | 4,929.30     | 15.54%      | 10,264.11    | 28.30%      |
| Home Stretch       | 9,353.46     | 38.29%      | 11,720.33    | 36.96%      | 10,756.30    | 29.66%      |
| 高峰创建家私(深圳)有限公司     | 1,545.27     | 6.33%       | 1,751.51     | 5.52%       | 1,379.73     | 3.80%       |
| Pride Mobility     | 1,672.42     | 6.85%       | 1,774.39     | 5.60%       | 2,244.01     | 6.19%       |
| Ashley Furniture   | 642.98       | 2.63%       | 3,046.61     | 9.61%       | 1,925.78     | 5.31%       |
| Pacific Furniture  | 883.42       | 3.62%       | 764.86       | 2.41%       | 1,419.33     | 3.91%       |
| Palliser Furniture | 1,768.13     | 7.24%       | 1,599.09     | 5.04%       | 1,013.11     | 2.79%       |

公司已申请豁免披露报告期内智能家具配件前五大客户毛利、毛利率情况。

综上，报告期内主要客户的毛利率变动具有合理性。

#### (四) 相同产品不同客户毛利率的差异原因及合理性

1、客户议价能力存在差异。发行人目前主要业务为 toB 业务（即面向企业客户的业务），不存在统一、透明的“明码标价”式定价，对不同客户有不同的定价策略。总体而言，自身规模越大、向发行人采购金额越高的客户，其议价能力越强；例如 Ashley Furniture（发行人第一大客户和美国最大的家具企业之一）、Bob’s Discount（发行人主要客户和美国最大的家具零售商之一）在定价、关税分摊方面的议价能力均较强，发行人对其销售的毛利率相对偏低。

2、客户价格敏感性存在差异。若客户自身利润空间较大，其对发行人压价的动力就相对较小，转而追求更优先的产能安排和更优质的服务。

3、产品结构存在差异。同一大类产品的不同具体类别毛利率有所不同。例如 Jackson Furniture 2018-2019 年配件毛利率较低，主要由于毛利率较低的机构件业务占比较高，而毛利率相对较高的电机产品占比较低。

4、业务模式存在差异。例如，2020 年，发行人承接了 Ashley Furniture 部分组合沙发 OEM 业务，该部分业务具有一定战略意义，但不涉及设计开发，附加值较低，毛利率相对较低。

综上，相同大类产品不同客户的毛利率存在一定差异，具有合理性。

”

### 三、核查程序及核查结论

#### 1、核查程序

保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序：

- （1）对发行人报告期内销售台账、财务报表进行了计算分析；针对不同产品、不同客户的销售额、毛利率变动情况进行了量化分析；
- （2）访谈公司管理层，了解报告期内智能电动沙发、智能电动床、智能家具配件各类产品毛利率变动具体原因；各类产品前五大客户毛利率的主要原因；
- （3）实地查看和使用发行人不同型号的具体产品，了解其功能和结构情况；
- （4）对发行人主要客户进行了实地走访、访谈；
- （5）查阅同行业上市公司财务数据，比较发行人毛利率与同行业可比公司的差异情况。

#### 2、核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

- （1）报告期内公司智能电动沙发、智能电动床及智能家具配件毛利率波动具有合理性。
- （2）报告期内主要客户的毛利率变动具有合理性；相同大类产品不同客户的毛利率存在一定差异，具有合理性。

## 6. 关于主要供应商

申报材料显示，报告期内，发行人向前五大供应商的采购总额占当期原材料采购总额比例分别为 26.47%、23.30%、16.79%和 17.82%。

请发行人补充披露：

(1) 报告期内主要原材料向不同供应商进行采购的价格差异；

(2) 报告期内向前五名原材料供应商采购金额占比较低的原因及合理性，是否符合行业惯例；发行人原材料采购价格是否公允、采购成本是否真实、准确、完整。

请保荐人、申报会计师说明：(1) 对发行人供应商的核查方式、核查比例及核查结论；(2) 对发行人相关主体与供应商资金流水往来的核查范围、核查比例及核查结论。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

### 一、报告期内主要原材料向不同供应商进行采购的价格差异

发行人在招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、公司采购情况和主要供应商”之“(一) 主要原材料采购情况”之“3、主要原材料价格变动情况”披露如下：

“

发行人主要原材料中，金属加工件、电子器件、电机金属零件等种类和数量繁多，其计算平均单价参考意义较低。其他主要材料报告期内不同主要供应商的采购价格差异情况如下：

#### 1、钢材采购单价

| 序号 | 供应商名称         | 采购具体内容 | 单价单位 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|----|---------------|--------|------|--------|--------|--------|
| 1  | 江苏法斯特钢管销售有限公司 | 钢管     | 元/KG | 4.36   | 4.26   | 4.39   |
| 2  | 江苏亚商钢材贸易有限公司  | 钢板     | 元/KG | 3.58   | 3.50   | 3.71   |
| 3  | 上海星车国际商贸有限公司  | 钢板     | 元/KG | 3.73   | 3.50   | 3.70   |
| 4  | 常州市韵成钢管有限公司   | 钢管     | 元/KG | 4.25   | 4.23   | 4.32   |

|   |               |    |      |      |      |      |
|---|---------------|----|------|------|------|------|
| 5 | 常州九鼎钢材贸易有限公司  | 钢板 | 元/KG | 3.54 | 3.48 | 3.69 |
| 6 | 常州张创金属材料有限公司  | 钢板 | 元/KG | -    | 3.35 | 3.79 |
| 7 | 苏州隆兴供应链管理有限公司 | 钢板 | 元/KG | 3.73 | -    | -    |

由于制造工艺和生产成本差异，钢管价格整体高于钢板。

报告期内同一具体类别下，公司向不同供应商采购单价相近。

## 2、面料采购单价

| 序号 | 供应商名称               | 采购具体内容 | 单价单位   | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|----|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1  | 海宁吉申纺织有限公司          | 普通面料   | 元/米    | 21.34  | 22.04  |        |
| 2  | 海宁华讯纺织股份有限公司        | 普通面料   | 元/米    | 20.28  | 21.67  | 21.83  |
| 3  | 浙江精准纺织贸易有限公司        | 普通面料   | 元/米    | 24.61  | 26.32  | 25.84  |
| 4  | 江苏艺迪超纤革业有限公司        | 普通面料   | 元/米    | 25.80  | 26.67  | 28.10  |
| 5  | 浙江通天星集团股份有限公司       | 皮料     | 元/平方英尺 | 10.12  | 11.12  | 11.18  |
| 6  | ConceriaCristinaSPA | 皮料     | 元/平方英尺 | 10.26  | 14.32  | -      |
| 7  | 苏州兰诚丝纺织有限公司         | 普通面料   | 元/米    | 12.84  | 12.74  | 11.57  |
| 8  | 淄博宝恩家私有限公司          | 皮料     | 元/平方英尺 | -      | 13.50  | 14.09  |
| 9  | Ashley Furniture    | 沙发套    | 元/件    | 359.33 | -      | -      |

皮料、普通面料与沙发套计量单位不同，单价亦不相同。

发行人向苏州兰诚丝纺织有限公司采购的面料为低成本的单色麂皮绒，该类面料单价较低。发行人 2017 年向海宁诺诚纺织有限公司采购面料中，智能电动床所用的低工艺要求面料占比较高，导致平均单价相对较低。

除此以外，报告期内同一具体类别下，公司向不同供应商采购单价相近。

## 3、木制品采购单价

| 序号 | 供应商名称                                 | 采购具体内容 | 单价单位  | 2020 年   | 2019 年 | 2018 年 |
|----|---------------------------------------|--------|-------|----------|--------|--------|
| 1  | 泗阳县嘉苑木制品厂                             | 杨木板    | 元/张   | 77.38    | 76.33  | 52.24  |
| 2  | 临沂统一木业有限公司                            | 松木板    | 元/张   | 70.86    | 73.41  | 76.25  |
| 3  | 宿迁市创元装饰材料有限公司                         | 杨木板    | 元/张   | 70.72    | -      | -      |
| 4  | 南京琪森木业有限公司                            | 纤维板    | 元/张   | 14.07    | 14.07  | -      |
| 5  | 宁波永旭纸业有限公司                            | 弹力板    | 元/张   | 4.08     | 4.13   | 4.29   |
| 6  | 常州天彩包装材料有限公司                          | 木架     | 元/件   | 13.25    | 15.10  | 14.38  |
| 7  | 南京大喜木业有限公司                            | 纤维板    | 元/张   | -        | 14.28  | 13.91  |
| 8  | International Plywood (Importers) Ltd | 桦木板    | 元/张   | -        | -      | 121.66 |
| 9  | 宿州市中东木业有限公司                           | 杨木板    | 元/张   | -        | 67.11  | 75.79  |
| 10 | 常州格准贸易有限公司                            | 木架     | 元/件   | -        | -      | 14.79  |
| 11 | 立鑫木制品商业公司（越南）                         | 杨木板    | 元/立方米 | 1,731.86 |        |        |

桦木板价格最高，杨木板、松木板单价明显高于纤维板、弹力板等，木架计量单位及单价与木板类不同。

2018年泗阳县嘉苑木制品厂、宿州市中东木业有限公司杨木板单价相对较低，主要由于当年向该等供应商采购的5mm、7mm的薄板占比较高，拉低了平均单价。

除此以外，报告期内同一具体类别下，公司向不同供应商采购单价相近。

#### 4、填充材料采购单价

| 序号 | 供应商名称            | 采购具体内容 | 单价单位  | 2020年  | 2019年  | 2018年  |
|----|------------------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 1  | 沃德丰汽车用品(南通)有限公司  | 海绵     | 元/立方米 | 459.26 | 475.17 | -      |
| 2  | 浙江王家风范海绵制品股份有限公司 | 海绵     | 元/立方米 | 436.50 | 527.68 | 690.79 |
| 3  | 上海聚嘉纤贸易有限公司      | PP棉    | 元/KG  | 9.19   | 9.66   | 10.14  |
| 4  | 瑞富责任有限公司(越南)     | 硬质棉    | 元/米   | 5.89   | -      | -      |
| 5  | 鑫辉责任有限公司(越南)     | 海绵     | 元/立方米 | 394.01 | -      | -      |
| 6  | 嘉善宏泰非织造布有限公司     | 硬质棉    | 元/米   | 12.42  | 12.57  | -      |
| 7  | 上海硕特无纺布有限公司      | 无胶棉    | 元/米   | 4.11   | 4.32   | 4.32   |
| 8  | 常州市恒康家用纺织品有限公司   | 硬质棉    | 元/米   | 13.03  | 13.12  | 13.13  |
| 9  | 赛诺(越南)聚氨酯新材料有限公司 | 海绵     | 元/立方米 | 440.47 | -      | -      |

注：嘉善宏泰非织造布有限公司2018年有采购业务，但当年计量单位不可比

海绵、硬质棉、PP棉、无胶棉计量单位及单价各不相同。

发行人向瑞富责任有限公司(越南)采购硬质棉单价较低，主要由于所采购的材料为未加工的卷料，需要公司进一步裁剪成片方能达到可使用状态。

除此以外，报告期内同一具体类别下，公司向不同供应商采购单价相近。

”

二、报告期内向前五名原材料供应商采购金额占比较低的原因及合理性，是否符合行业惯例；发行人原材料采购价格是否公允、采购成本是否真实、准确、完整

(一) 报告期内向前五名原材料供应商采购金额占比较低的原因及合理性，是否符合行业惯例

发行人在招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、公司采购情况和主要供应商”之“(一) 主要供应商情况”之“5、报告期内向前五名原材料供应商采购金额占比较低的原因及合理性，是否符合行业惯例”披露如下：

“

发行人采购原材料种类较多，包括钢材、金属加工件、木制品、填充材料、电子器件、面料等，各种类之间差异较大，需要不同类型的供应商分别提供。同时，发行人建立了较为完善的合格供应商管理体系和采购比价制度，原则上单一品种的原材料存在多家供应商，以分散供货风险、提升供货质量、降低采购价格。

报告期内，发行人及同行业可比公司前五名供应商采购集中度（前五名供应商采购额占采购总额比重）如下：

| 公司     | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|--------|--------|--------|--------|
| 麒盛科技   | 59.72% | 42.23% | 48.43% |
| 顾家家居   | 10.20% | 14.08% | 17.58% |
| 中源家居   | 26.01% | 18.26% | 17.52% |
| 恒林股份   | 11.06% | 13.60% | 10.17% |
| 可比公司平均 | 26.75% | 22.04% | 23.43% |
| 发行人    | 20.64% | 16.79% | 23.30% |

发行人前五名供应商采购集中度与同行业相近。

综上，公司报告期内向前五名原材料供应商采购金额占比较低具有合理性，符合行业惯例。

”

## （二）发行人原材料采购价格是否公允、采购成本是否真实、准确、完整

发行人在招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、公司采购情况和主要供应商”之“（一）主要原材料采购情况”之“3、主要原材料价格变动情况”披露如下：

“

发行人主要原材料中，金属加工件、电子器件、电机金属零件等种类和数量繁多，其计算平均单价参考意义较低。其他主要材料采购价格与可比价格比较情况如下：

| 类别 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 | 可比价格 | 可比价格期间 | 可比价格来源 |
|----|---------|---------|---------|------|--------|--------|
|----|---------|---------|---------|------|--------|--------|

|                |               |        |        |        |                       |                              |
|----------------|---------------|--------|--------|--------|-----------------------|------------------------------|
| 钢材(元/千克)       | <b>3.91</b>   | 3.77   | 3.88   | 3.59   | 2017 年上半年             | 恒林股份招股说明书采购单价                |
| 纺织面料-普通面料(元/米) | <b>21.96</b>  | 22.48  | 21.72  | 19.73  | 2019 年度               | 众望布艺招股说明书平板面料销售单价            |
| 木制品-板材(元/张)    | <b>75.33</b>  | 74.31  | 86.58  | 86.34  | 2016 年上半年             | 顾家家居招股说明书采购单价                |
| 填充材料-海绵(元/立方米) | <b>452.60</b> | 509.61 | 691.72 | 657.56 | 2017 年 8 月-2018 年 7 月 | 宜华生活 2018 年年度报告的事后审核问询函的回复公告 |

注 1：顾家家居木制品价格原始单位为元/立方米，根据发行人板材典型尺寸 2440×1220×15mm 换算为元/张

注 2：宜华生活海绵价格原始单位为元/立方英尺，换算为元/立方米

发行人主要原材料采购价格与同行业可比价格相近，原材料采购价格公允，采购成本真实、准确、完整。

”

### 三、核查程序及核查结论

#### 1、核查程序

保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序：

- (1) 计算和分析了发行人向不同供应商采购同类产品的单位价格情况；
- (2) 了解和分析了发行人采购模式、采购材料的种类、供应商分布等情况，并将发行人前五名供应商采购集中度情况与同行业可比公司进行对比分析；
- (3) 计算和分析了发行人各类原材料中代表材料的采购单价，并搜集了同行业公司公开披露的采购或销售单价情况，对前两者进行对比分析。

#### 2、核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

- (1) 公司报告期内向前五名原材料供应商采购金额占比较低具有合理性，符合行业惯例；
- (2) 发行人主要原材料采购价格与同行业可比价格相近，原材料采购价格公允，采购成本真实、准确、完整。

四、请保荐人、申报会计师说明：（1）对发行人供应商的核查方式、核查比例及核查结论；（2）对发行人相关主体与供应商资金流水往来的核查范围、核查比例及核查结论。

（一）对发行人供应商的核查方式、核查比例及核查结论

1、核查方式

保荐机构、申报会计师对发行人主要供应商采取了如下核查方式：

（1）对主要供应商进行走访和访谈，验证双方合作关系和业务内容的真实性；

（2）对主要供应商进行函证，验证发行人与供应商采购金额及往来款余额的真实性；

（3）对发行人及相关主体的资金流水进行核查，验证采购业务付款的真实性；

（4）通过供应商访谈、工商资料查询、获取关键人员调查表等方式，验证主要供应商与发行人之间的关联关系情况。

2、核查比例

针对访谈、函证两种主要核查手段，保荐机构、申报会计师对主要供应商的核查比例情况如下：

| 项目           | 2020 年    | 2019 年    | 2018 年    |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 函证家数         | 80        | 114       | 105       |
| 函证确认采购金额（万元） | 54,351.52 | 57,071.79 | 49,855.24 |
| 占采购总额比重      | 69.98%    | 82.29%    | 77.26%    |
| 访谈家数         | 56        | 56        | 54        |
| 访谈覆盖采购金额（万元） | 40,318.90 | 47,838.57 | 46,515.14 |
| 占采购总额比重      | 53.73%    | 68.98%    | 72.08%    |

注 1：函证家数及确认金额指发函且回函确认的家数和金额

注 2：访谈时间为 2020 年上半年，受疫情影响，部分供应商采用视频访谈形式

3、核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：报告期内，发行人原材料采购业务及其数据真实、准确、完整。

## **（二）对发行人相关主体与供应商资金流水往来的核查范围、核查比例及核查结论**

### **1、核查范围**

保荐机构、申报会计师对发行人相关主体资金流水核查范围包括：

- （1）发行人及其子公司银行账户；
- （2）实际控制人李小勤及其配偶徐梅钧银行账户；
- （3）除实际控制人及其配偶以外的其他董事（不含独立董事）、监事、高管银行账户；
- （4）实际控制人控制的关联方银行账户。

详见本回复报告第 10 题相关回复。

### **2、核查比例**

保荐机构、申报会计师对发行人相关主体资金流水进行了较高覆盖比例的核查，详见本回复报告第 10 题相关回复。

### **3、核查结论**

经核查，保荐机构、申报会计师认为：发行人不存在体外资金循环情形，不存在通过体外资金循环虚增收入、利润情形。

## 7.关于销售费用

审核问询回复显示，报告期内发行人与主要客户关于产品质量的相关约定包括三年质量保证、提供产品数量 2%的免费售后配件等。

请发行人补充披露上述产品质量约定的具体会计处理方式，是否符合《企业会计准则》的相关规定，发行人销售费用是否真实、准确、完整。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充披露上述产品质量约定的具体会计处理方式，是否符合《企业会计准则》的相关规定，发行人销售费用是否真实、准确、完整

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“十二、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“1、销售费用”处补充披露如下：

“

报告期内，发行人依据《企业会计准则》的要求，对客户之间的质量约定进行了合理的会计处理，具体如下：

| 质量约定                | 售后服务费用承担方式                                       | 会计处理                                |
|---------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 三年质量保证              | 客户退货，直接从发行人应收账款中扣除相应的销售货款                        | 借记“主营业务收入”，贷记“应收账款”                 |
|                     | 发行人聘请第三方维修机构上门维修，并承担第三方维修公司服务费及更换的配件成本           | 借记“销售费用”，贷记“应付账款—第三方维修机构服务费”、“库存商品” |
|                     | 若无需发行人退换货或提供维修及配件的，直接从发行人应收账款中扣除相应的质量损失费用作为维修补偿金 | 借记“销售费用”，贷记“应收账款”                   |
| 提供产品数量 2%的免费售后配件    | 发行人承担免费提供的售后配件成本                                 | 借记“销售费用”，贷记“库存商品”                   |
| 按货款 1%确定售后服务费/质量损失费 | 客户直接从发行人应收账款中扣除相应的质量损失费用                         | 借记“销售费用”，贷记“应收账款”                   |

客户退货的会计处理，符合《企业会计准则第 14 号——收入》以及《企业会计准则第 29 号——资产负债表日后事项》的相关规定。

《企业会计准则应用指南——会计科目和主要账务处理》的规定：“销售费用核算企业销售商品和材料、提供劳务的过程中发生的各种费用”，包括商品维修费、

预计产品质量保证损失等。

报告期内，公司产品质量优良，因产品质量等原因而发生退换货或形成售后服务费的金额较小，具体如下：

| 项 目              | 2020 年 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|------------------|--------|---------|---------|
| 退换货金额（万元）        | 56.49  | 90.36   | 54.39   |
| 退换货金额占营业收入比      | 0.04%  | 0.08%   | 0.05%   |
| 销售费用—售后服务费金额（万元） | 820.84 | 756.37  | 869.55  |
| 售后服务费占营业收入比      | 0.62%  | 0.64%   | 0.79%   |

除退换货情形冲减收入外，发行人提供质量保证措施产生的相关费用均已完整计入销售费用，其中 2020 年，鉴于新冠疫情影响下，客户售后服务需求很可能滞后，基于审慎原则，公司预提了售后服务相关销售费用合计 326.72 万元。

综上，发行人严格按照《企业会计准则》及自身业务实际确认产品质量约定相关的销售费用，发行人销售费用真实、准确、完整。

”

## 二、核查程序及结论

### 1、核查程序

保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序：

- （1）查阅客户与公司关于质量约定的合同条款；
- （2）对销售费用进行穿行测试，确认其会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定；
- （3）对约定“提供产品数量 2% 的免费售后配件”、“按货款 1% 确定售后服务费/质量损失费”的客户全样本统计其售后配件成本、售后服务费/质量损失费，确认其入账金额准确性、完整性。

### 2、核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

发行人关于产品质量约定的具体会计处理符合《企业会计准则》的相关规定，发行人销售费用真实、准确、完整。

## 8.关于管理费用

审核问询回复显示，报告期内，发行人管理费用-职工薪酬分别为 2,364.50 万元、2,081.78 万元、1,935.59 万元和 792.73 万元。2018 年和 2019 年职工薪酬总额下降主要是公司通过优化内部管理，适当精简管理部门人员所致。报告期内，发行人行政及管理人员人均薪酬分别为 10.35 万元/年、9.62 万元/年、9.99 万元/年和 7.48 万元/年。

请发行人补充披露报告期内行政及管理人员人均薪酬降低的原因及合理性，发行人管理费用是否真实、准确、完整。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

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“十二、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“2、管理费用”处补充披露如下：

“

### 一、补充披露报告期内行政及管理人员人均薪酬降低的原因及合理性

报告期内，发行人行政及管理人员人均薪酬分别为 9.62 万元/年、9.99 万元/年和 8.66 万元/年。

2018-2019 年，发行人行政及管理人员人均薪酬略有波动但相对稳定；2020 年人均薪酬有所下滑；主要原因原因系：

1、匠心越南自 2019 年四季度投产，2020 年上半年人员及生产规模进一步扩大。越南当地行政及管理人员薪酬相比中国较低，一定程度上拉低了 2020 年整体平均薪酬；

**2020 年新冠疫情下政府减免公司承担的社保费用，降低了人均薪酬支出。**

综上，报告期内，发行人行政及管理人员人均薪酬变动具备合理性。

### 二、发行人管理费用是否真实、准确、完整

报告期内，发行人严格根据《企业会计准则》和公司业务实际，将归属于行政管理性质的各项费用支出计入管理费用，发行人管理费用真实、准确、完整。

”

## 二、核查程序及结论

### 1、核查程序

保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序：

（1）获取报告期内发行人员工名册及薪酬信息，访谈公司管理层，分析管理人员薪酬变动原因；

（2）对报告期内管理费用进行穿行测试，验证发行人管理费用入账真实性、准确性和完整性。

### 2、核查结论

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

报告期内，发行人行政及管理人员人均薪酬变动具备合理性，发行人管理费用真实、准确、完整。

## 9.关于存货

审核问询回复显示，发行人保荐人、会计师对公司报告期各期末智能电动沙发、智能电动床及智能家具配件存货实施了监盘。

请保荐人、申报会计师补充说明存货监盘的具体情况，包括但不限于盘点人员、盘点时间、盘点地点、盘点比例及相关替代测试的比例、核查结论，盘点中是否存在异常情形等。

### 回复：

保荐人、申报会计师对报告期各期末的存货监盘具体情况如下：

#### 1、匠心家居存货监盘具体情况

|              | 2020年12月31日                   | 2019年12月31日                                   | 2018年12月31日                                 |
|--------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 主要存货类别       | 智能电动沙发、智能电动床、智能家具配件           | 智能电动沙发、智能电动床、                                 | 智能电动沙发、智能电动床、                               |
| 监盘方式         | 现场监盘                          | 现场监盘                                          | 现场监盘                                        |
| 盘点人员         | 会计师：盛小川、胡月、郭雅薇<br>保荐机构：刘洋、傅志武 | 会计师：盛小川、胡月、郭胜男、郭雅薇、阳金云、耿博、陈志腾、殷永生。保荐机构：刘洋、傅志武 | 会计师：盛小川、郭胜男、陶凯翔、胡月、薛莹婷、吴怡、黄晶、施洁。保荐机构：刘洋、傅志武 |
| 盘点时间         | 2020年12月31日                   | 2019年12月31日                                   | 2018年12月31日                                 |
| 监盘比例         | 100%                          | 100%                                          | 100%                                        |
| 抽盘比例         | 29.01%                        | 31.29%                                        | 51.33%                                      |
| 盘点地点         | 中国常州                          | 中国常州                                          | 中国常州                                        |
| 盘点中是否存在异常的情形 | 否                             | 否                                             | 否                                           |

#### 2、携手家居存货监盘具体情况

|              | 2020 年 12 月 31 日            | 2019 年 12 月 31 日           | 2018 年 12 月 31 日                   |
|--------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| 主要存货类别       | 智能家具配件                      | 智能家具配件                     | 智能家具配件                             |
| 监盘方式         | 现场监盘                        | 现场监盘                       | 现场监盘                               |
| 盘点人员         | 会计师：张磊、随婕、胡敏、李瑞<br>保荐机构：李学武 | 会计师：徐健、曹丞、第五鼎志。保荐机构：刘洋、傅志武 | 会计师：王婧、俞竣翔、徐埠菁、张天钰、李园园。保荐机构：刘洋、傅志武 |
| 盘点时间         | 2020 年 12 月 31 日            | 2019 年 12 月 31 日           | 2018 年 12 月 31 日                   |
| 监盘比例         | 100%                        | 100%                       | 100%                               |
| 抽盘比例         | 28.59%                      | 41.55%                     | 34.40%                             |
| 盘点地点         | 中国常州                        | 中国常州                       | 中国常州                               |
| 盘点中是否存在异常的情形 | 否                           | 否                          | 否                                  |

### 3、美能特机电存货监盘具体情况

|              | 2020 年 12 月 31 日           | 2019 年 12 月 31 日        | 2018 年 12 月 31 日               |
|--------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| 主要存货类别       | 智能家具配件                     | 智能家具配件                  | 智能家具配件                         |
| 监盘方式         | 现场监盘                       | 现场监盘                    | 现场监盘                           |
| 盘点人员         | 会计师：龚贤陶、李园园<br>保荐机构：刘洋、傅志武 | 会计师：冯洁、马莹珠。保荐机构：李学武、郝勇超 | 会计师：沈雯、邹舞桐、程梦雪、郭雅薇。保荐机构：刘洋、傅志武 |
| 盘点时间         | 2020 年 12 月 31 日           | 2019 年 12 月 31 日        | 2018 年 12 月 31 日               |
| 监盘比例         | 100%                       | 100%                    | 100%                           |
| 抽盘比例         | 34.33%                     | 29.73%                  | 51.91%                         |
| 盘点地点         | 中国常州                       | 中国常州                    | 中国常州                           |
| 盘点中是否存在异常的情形 | 否                          | 否                       | 否                              |

### 4、常州美闻存货监盘具体情况

|              | 2020 年 12 月 31 日       | 2019 年 12 月 31 日     | 2018 年 12 月 31 日    |
|--------------|------------------------|----------------------|---------------------|
| 主要存货类别       | 智能家具配件、其他              | 智能家具配件、其他            | 智能家具配件、其他           |
| 监盘方式         | 现场监盘                   | 现场监盘                 | 现场监盘                |
| 盘点人员         | 会计师：吕孝彦<br>保荐机构：刘洋、傅志武 | 会计师：陈志腾。保荐机构：李学武、郝勇超 | 会计师：胡月。保荐机构：李学武、郝勇超 |
| 盘点时间         | 2020 年 12 月 31 日       | 2019 年 12 月 31 日     | 2018 年 12 月 31 日    |
| 监盘比例         | 100%                   | 100%                 | 注 2                 |
| 抽盘比例         | 62.33%                 | 43.86%               | -                   |
| 盘点地点         | 中国常州                   | 中国常州                 | 中国常州                |
| 盘点中是否存在异常的情形 | 否                      | 否                    | 否                   |

注：2018 年 12 月 31 日，常州美闻存货余额为零

#### 5、匠心美国存货监盘具体情况

|              | 2020 年 12 月 31 日        | 2019 年 12 月 31 日                  | 2018 年 12 月 31 日      |
|--------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| 主要存货类别       | 智能电动沙发、智能电动床、智能家具配件     | 智能电动沙发、智能电动床、                     | 智能电动沙发、智能电动床、         |
| 监盘方式         | 远程视频监控                  | 现场监盘                              | 实施替代程序 <sup>注 1</sup> |
| 盘点人员         | 会计师：龚贤陶、李园园<br>保荐机构：李学武 | 会计师：田业阳、龚贤陶、冯洁。保荐机构：傅志武、邢洋        |                       |
| 盘点时间         | 2020 年 12 月 31 日        | 2019 年 12 月 12 日-2019 年 12 月 13 日 |                       |
| 监盘比例         | 100%                    | 100%                              |                       |
| 抽盘比例         | 36.78%                  | 73.06%                            |                       |
| 盘点地点         | 中国常州                    | 美国密西西比州                           |                       |
| 盘点中是否存在异常的情形 | 否                       | 否                                 |                       |

注 1：2018 年 12 月 31 日，我们未对匠心美国存货进行现场监盘，但实施了以下替代程序：1. 了解匠心美国与存货盘点相关的内部控制程序，以及匠心美国对其 2018 年 12 月 31 日存货自盘情况，获取匠心美国存货自盘报告；2. 对 2018 年 12 月 31 日的存货余额进行实质性分析，了解其变动情况，分析余额构成的合理性；3. 根据 2019 年 12 月中介机构现场监盘、抽盘的结果，结合 ERP 系统中的记录，检查 2018 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 11 日的收发情况，抽样检查存货收发的原始凭证单据；4. 执行 2018 年 12 月 31 日的存货收发截止性测试。

注 2：2020 年 12 月 31 日，受限于海外新冠疫情，中介机构通过视频远程监盘。

#### 6、匠心越南存货监盘具体情况

|              | 2020 年 12 月 31 日        | 2019 年 12 月 31 日                    |
|--------------|-------------------------|-------------------------------------|
| 主要存货类别       | 智能电动沙发、智能电动床、智能家具配件     | 智能电动沙发、智能电动床、智能家具配件                 |
| 监盘方式         | 远程视频监盘                  | 远程视频监盘、同时聘请独立第三方进行抽盘 <sup>注 2</sup> |
| 盘点人员         | 会计师：龚贤陶、胡泉文<br>保荐机构：李学武 | 会计师：徐健、曹丞。保荐机构：王子豪                  |
| 盘点时间         | 2021 年 1 月 4 日          | 2020 年 4 月 18 日                     |
| 监盘比例         | 100%                    | 100%                                |
| 抽盘比例         | 41.14%                  | 44.73%                              |
| 盘点地点         | 中国常州                    | 中国常州                                |
| 盘点中是否存在异常的情形 | 否                       | 否                                   |

注 1：受限于海外新冠疫情，我们通过视频远程监盘的方式实施匠心越南截至 2019 年末以及 2020 年末的存货监盘程序；同时，聘请第三方机构协助现场监盘。

综上，保荐机构、会计师存货监盘程序充分、适当，存货监盘中不存在异常情形。

## 10.关于资金流水核查

审核问询回复显示，保荐人、申报会计师未说明对发行人及相关方账户的核查范围、核查数量及核查比例。

请保荐人、申报会计师严格按照《首发业务若干问题解答》问题 54 的要求对相关主体的资金流水进行核查，并说明具体的核查过程及核查结论。

**回复：**

### 一、核查范围、核查数量及核查比例

#### 1、资金流水核查范围的考虑

根据《首发业务若干问题解答》问题 54 的要求，结合发行人所处经营环境、行业类型、业务流程、规范运作水平、主要财务数据水平及变动趋势、所处经营环境等因素，保荐机构、申报会计师对资金流水核查范围进行了慎重考量，具体如下：

（1）发行人备用金、对外付款等资金管理不存在重大不规范情形；

（2）发行人毛利率、期间费用率、销售净利率等指标各期虽有所波动，但不存在重大异常变化，与同行业公司亦不存在重大不一致情形；

（3）发行人不存在经销模式；

（4）发行人委外加工的金额及占比很低，不存在委托加工费用大幅变动、单位成本、毛利率大幅异于同行业等情形；

（5）发行人销售总额中出口占比较高，但对应的销售单价、境外客户资质不存在重大异常；

（6）发行人重大购销交易、对外投资或大额收付款，在商业合理性方面不存在疑问；

（7）董事、监事、高管、关键岗位人员薪酬水平未发生重大异常变化；

（8）发行人不存在其他异常情况。

## 2、资金流水核查的具体范围

基于上述考量，保荐机构、申报会计师确定资金流水核查范围如下：

| 序号 | 与公司关系         | 核查主体                                                                                                                                                                | 核查账户数量 | 所获取资料                                   |
|----|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------|
| 1  | 发行人及其子公司      | 匠心家居、携手家居、美能特机电、常州美闻、上海锐新（已注销）、匠心美国、匠心越南                                                                                                                            | 99     | 报告期内银行流水、银行账户开立清单（境内）、企业信用报告（境内）、银行账户声明 |
| 2  | 实际控制人及其配偶     | 李小勤、徐梅钧                                                                                                                                                             | 10     | 报告期内银行流水、关于银行账户完整的承诺函                   |
| 3  | 实际控制人控制的关联方   | 宁波明明白白、常州清庙之器、宁波随遇心蕊、FBS Holding Limited、IAM Investment Limited、HHH Investment Limited、Fortune Venture Investment、HHC HK、FBS Holding Limited、IAM Investment Limited | 14     | 报告期内银行流水、银行账户开立清单（境内）                   |
| 4  | 董事、监事、高管及关键人员 | 董事：张聪颖、Liu Chih-Hsiung、郭慧怡、许红梅<br>监事：丁立、王雪荣、陈娟<br>非董事高管：王俊宝<br>证券事务代表：王丽<br>财务出纳：蒋茂芳、张磊                                                                             | 74     | 报告期内银行流水、关于银行账户完整的承诺函                   |
| 合计 |               |                                                                                                                                                                     | 197    |                                         |

## 3、资金流水的取得方法及其完整性

对于发行人及其子公司，保荐机构、申报会计师实地前往发行人各开户银行打印所有已开立账户报告期内的银行账户交易流水；对于疫情期间无法实地前往境外子公司开户银行的情形，由相关开户银行通过官方邮箱直接向保荐机构、申报会计师发送电子版银行流水。

对于实际控制人及其配偶、董事、监事、高管、关键人员、关联方等银行账户的资金流水，由各方直接向保荐机构、申报会计师提供报告期内所有账户银行盖章版资金流水。

对于法人或合伙企业，保荐机构、申报会计师取得该类主体银行账户开立清单、企业信用报告、银行账户完整性声明等文件；对于自然人，取得其签署的关

于全面提供银行流水的承诺函等文件；保荐机构、申报会计师还通过全面核查上述银行账户之间发生的交易线索，进一步确认账户提供的完整性。

#### 4、资金流水核查标准、数量、比例

##### （1）发行人资金流水

2018 年以来，发行人年营业收入超过 10 亿元；按照年收入 0.1%的重要性水平，确定大额交易核查标准为单笔 100 万元或等值外币。

| 项目                     | 资金收入       | 资金支出       |
|------------------------|------------|------------|
| 纳入详查的大额交易标准            | 100 万元     |            |
| 报告期（2018-2020）详查笔数     | 1,107      | 569        |
| 报告期（2018-2020）详查金额（万元） | 289,978.48 | 108,711.52 |
| 详查金额占报告期营业收入的比重        | 85.10%     | -          |
| 详查金额占报告期原材料采购总额的比重     | -          | 80.58%     |

##### （2）实际控制人及其配偶、实际控制人控制的关联方、董监高及关键人员资金流水

| 序号 | 类别                        | 核查标准                   | 核查笔数 |
|----|---------------------------|------------------------|------|
| 1  | 实际控制人及其配偶                 | 5 万元/5 万美元             | 354  |
| 2  | 实际控制人控制的关联方               | 5 万元/5 万美元             | 188  |
| 3  | 董监高及关键人员（除实际控制人及其配偶、独立董事） | 与发行人、客户、供应商、关联方的异常资金交易 | 逐笔排查 |

## 二、核查过程

### 1、核查发行人资金管理相关内部控制制度是否存在较大缺陷；

保荐机构、申报会计师查阅了发行人《货币资金管理制度》、《银行资金及账户管理规定》、《现金管理规定》、《票据管理规定》等内部控制制度；访谈了发行人财务人员，了解发行人货币资金的支付、审批、保管、日常清查等情况；执行了货币资金穿行测试、现金收付内控测试等控制测试。

经核查，发行人资金管理相关内部控制制度不存在重大缺陷。

### 2、核查是否存在银行账户不受发行人控制或未在发行人财务核算中全面反映的情况，是否存在发行人银行开户数量等与业务需要不符的情况；

保荐机构、申报会计师获取了发行人及境内外子公司报告期内在用或曾经存在的 84 个银行账户的资金流水，并通过已开立银行账户清单、企业信用报告、银

行账户声明等支持性文件及账户间交易线索追踪等方式验证账户的完整性。账户具体分布情况如下：

| 主体        | 开户行                                                                          | 账户数 |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 匠心家居      | 江南农商行、江苏银行、交通银行、上海银行、兴业银行、招商银行、工商银行、建设银行、中国银行、中信银行等                          | 31  |
| 携手家居      | 江南农商行、上海银行、兴业银行、工商银行、建设银行、中信银行等                                              | 16  |
| 美能特机电     | 江南农商行、交通银行、兴业银行、工商银行、建设银行、中信银行等                                              | 9   |
| 常州美闻      | 江南农商行、兴业银行、工商银行、建设银行、中信银行等                                                   | 15  |
| 上海锐新（已注销） | 浦发银行、浙商银行等                                                                   | 4   |
| 匠心美国      | Cathay Bank、CTBC Bank 等                                                      | 9   |
| 匠心越南      | CTBC Bank、Vietcom Bank、Viet Nam Bank for Agriculture and Rural Development 等 | 15  |
| 合计        |                                                                              | 99  |

保荐机构、申报会计师核对了银行对账单的借贷方累计发生额是否与公司日记账相符，核对大额银行收支是否与公司日记账一致，核查相应的银行收支是否均已入账；向发行人资金管理相关人员了解银行账户的管控情况、具体功能，并通过查阅交易记录进行验证。

经核查，发行人不存在银行账户不受发行人控制或未在发行人财务核算中全面反映的情况，不存在发行人银行开户数量等与业务需要不符的情况。

### 3、核查发行人大额资金往来是否存在重大异常，是否与公司经营活动、资产购置、对外投资等不相匹配；

保荐机构、申报会计师执行了如下核查程序：

（1）大额资金流水中账款性质涉及客户、供应商的，核查相关记账凭证、银行回单、付款审批单等，并与公司日记账、相关台账进行核对，核查资金交易是否真实并及时入账；

（2）大额资金流水中涉及承兑汇票相关的银行保证金业务的，取得银行系统导出的承兑汇票详细清单，核查收票方是否为供应商及其采购业务的真实性，核查保证金业务资金支出与承兑汇票清单金额的一致性；

（3）银行贷款、购买理财产品等其他大额交易，根据交易对方、交易摘要、

贷款合同等验证交易背景。

经核查，发行人大额资金往来不存在重大异常，与公司经营活动、资产购置、对外投资等活动相匹配。

**4、核查发行人与控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员等是否存在异常大额资金往来；**

保荐机构、申报会计师对于大额资金流水中账款性质涉及个人的（如有），取得相关记账凭证、银行回单等，通过访谈、调取花名册等方式核查该个人是否为公司员工或关联方，以及相关交易的背景及业务实质。

经核查，发行人不存在对个人（包括实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员）的异常大额资金往来。

**5、核查发行人是否存在大额或频繁取现的情形，是否无合理解释；发行人同一账户或不同账户之间，是否存在金额、日期相近的异常大额资金进出的情形，是否无合理解释；**

保荐机构及申报会计师对发行人单笔金额在 100 万元及以上的大额银行流水对应的记账凭证及原始单据等资料进行复核；获取了发行人的现金日记账并与银行流水进行比对；对发行人报告期内每年现金交易金额及占比情况进行了统计分析。

经核查，发行人不存在大额或频繁取现的情形；发行人同一账户或不同账户之间不存在金额、日期相近的异常大额资金进出情形。

**6、核查发行人是否存在大额购买无实物形态资产或服务（如商标、专利技术、咨询服务等）的情形，如存在，相关交易的商业合理性是否存在疑问；**

保荐机构及申报会计师核查了发行人银行流水中的大额交易，同时取得了发行人无形资产清单以及相关费用科目明细。报告期内，发行人存在向境外合作研发机构 A 公司支付技术服务费的情形，具体金额如下：

单位：万元

| 项目 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|----|--------|--------|--------|
|----|--------|--------|--------|

|           |        |        |        |
|-----------|--------|--------|--------|
| A 公司技术服务费 | 473.09 | 506.85 | 502.66 |
|-----------|--------|--------|--------|

A 公司系发行人的境外合作研发机构，为发行人提供设计和产品开发服务。保荐机构核查了双方签订的协议、合作研发成果（专利）相关资料、费用对账及支付凭证等。

发行人已在招股说明书中披露 A 公司的基本情况、合作背景、合作的具体方式、合同协议的主要内容、合同金额、付款方式、付款进度、合作形成的主要成果、主要成果的归属权、预计未来合作情况，A 公司是否与发行人及实际控制人存在关联关系，支付的价格是否公允等情况。

经核查，上述交易具有商业合理性。

**7、核查发行人实际控制人个人账户大额资金往来较多且无合理解释，或者频繁出现大额存现、取现情形；**

保荐机构、申报会计师取得了发行人实际控制人李小勤及其配偶徐梅钧报告期内全部的银行账户信息及银行流水，及其关于银行账户的承诺文件。针对大额交易，逐笔了解交易性质、交易对方背景，并摘录形成记录；必要时取得相关资产购置、借还款凭证、访谈记录、书面确认函、法律文书等证据。

实际控制人及其配偶银行交易记录不存在与客户、供应商的交易，与发行人的交易主要包括工资奖金、报销、已披露的关联交易等，与员工的交易主要包括股权激励、个人购房等性质借款，其他大额交易主要包括个人及家庭开支、购房、收取房租、人寿保险、银行理财、借还款等。

经核查，发行人实际控制人个人账户不存在大额资金往来较多且无合理解释，或者频繁出现大额存现、取现的情形。

**8、核查控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员是否从发行人获得大额现金分红款、薪酬或资产转让款、转让发行人股权获得大额股权转让款，主要资金流向或用途存在重大异常；**

保荐机构、申报会计师对发行人、实际控制人（控股股东）、董事、监事、高管、关键岗位人员的大额资金流水进行了核查，同时对发行人分红决议、股权转让相关历史沿革、工资薪金表等资料进行了核查比对；对相关分红款的流向进行

了询问和追踪核查。

报告期内，上述个人从发行人处获得大额资金主要系实际控制人李小勤及其控制的公司获得发行人现金分红，具体情况如下：

（1）2017 年 12 月 22 日，常州锐新董事会决议向全体股东分红 6,300.00 万元，全体股东按照出资比例进行分配（李小勤个人分配 65%）。本次股利于 2018 年 12 月发放完毕。李小勤取得上述分红后，主要用于购买银行理财产品；

（2）2018 年 10 月 8 日，常州锐新股东会决议向股东宁波随遇心蕊（李小勤控制的公司）定向分红 14,000.00 万元，其他股东不参与本次分红。本次股利于 2019 年 8 月发放完毕。宁波随遇心蕊取得上述分红后，主要用于支付 Motto Motion 公司关于发行人的股权转让款项。

经核查，实际控制人李小勤及其控制的公司获得公司现金分红后，主要资金流向或用途不存在重大异常。

#### **9、核查控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员与发行人关联方、客户、供应商是否存在异常大额资金往来；**

保荐机构、申报会计师对发行人实际控制人（控股股东）、董事、监事、高管、关键岗位人员的大额资金流水进行了核查，并取得了发行人全部客户、供应商清单，重点关注和比对资金流水交易对手中是否存在关联方、客户、供应商等情形。主要情况如下：

（1）2019 年 12 月，李小勤向张聪颖等若干名核心员工出借资金，用于参与员工股权激励；

（2）2019 年，李小勤与其个人控制的发行人股东宁波随遇心蕊陆续发生多笔资金拆借，主要系李小勤帮助宁波随遇心蕊垫付 Motto Motion 公司关于发行人的股权转让款，宁波随遇心蕊取得发行人分红款后陆续归还；

经核查，控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员与发行人关联方、客户、供应商不存在异常大额资金往来。

#### **10、核查是否存在关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形。**

保荐机构、申报会计师取得了主要关联方的资金流水，针对单笔超过 5 万元

/5 万美元的大额交易，逐笔了解交易性质、交易对方背景，并摘录形成记录。必要时取得相关资产购置、借还款凭证、访谈记录、书面确认函、法律文书等证据。

经核查，发行人不存在关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形。

### **三、核查结论**

经核查，保荐机构和申报会计师认为：

发行人资金管理相关内部控制健全有效，不存在体外资金循环情形，不存在通过体外资金循环虚增收入、利润情形。

## 11.关于审计截止日的经营状况及全年业绩情况

2017至2019年，公司实现营业收入分别为80,884.31万元、94,874.18万元和101,906.51万元。2020年上半年，公司营业收入为44,798.17万元。

请发行人：

（1）补充披露2020年上半年主要财务数据的同比变化情况，是否存在较大差异；新冠肺炎疫情对公司的具体影响，及目前生产经营情况；

（2）补充披露审计截止日后的主要经营状况，业绩是否下滑，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，并作重大事项提示；

（3）补充披露2020年全年业绩情况，主要会计科目的变化情况；结合目前在手订单情况，说明公司未来业绩是否发生重大变化。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露2020年上半年主要财务数据的同比变化情况，是否存在较大差异；新冠肺炎疫情对公司的具体影响，及目前生产经营情况

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“十二、经营成果分析”之“（一）报告期内的经营成果概述”之“1、报告期内经营情况概览”处补充披露如下：

“

（一）2020年上半年主要财务数据的同比变化情况，是否存在较大差异

2020年上半年主要财务数据同比变化情况如下：

| 项目                | 2020年6月30日/2020年1-6月 | 同比变动    |
|-------------------|----------------------|---------|
| 资产总额（万元）          | 107,632.36           | 15.55%  |
| 归属于母公司所有者权益（万元）   | 74,332.36            | 48.99%  |
| 营业收入（万元）          | 45,776.84            | -11.09% |
| 净利润（万元）           | 8,781.88             | 33.50%  |
| 归属于母公司所有者的净利润（万元） | 8,781.88             | 33.50%  |

注：2019年上半年数据未经审计

2020 年上半年，发行人总资产、净资产均有明显增长，主要由于 2019 年下半年和 2020 年上半年的盈利累积，以及 2019 年下半年员工持股平台增资 4,800 万元。

受新冠疫情影响，2020 年 1-6 月公司营业收入同比下滑 11.09%，净利润则同比增长 33.50%。净利润率增长主要原因包括人民币贬值导致的汇兑收益增加、越南子公司两免四减半企业所得税优惠、越南出货带来的关税负担缓解、政府补助增加、费用管控等。（详细分析参见第一轮问询回复第 15 题第 3 问、第二轮问询回复第 9 题第 1 问）

”

## （二）新冠肺炎疫情对公司的具体影响

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“十五、偿债能力、流动性及持续经营能力分析”之“（六）新冠疫情影响分析”之“1、新冠肺炎疫情对公司供应商、客户的影响，对公司原材料采购、生产及产能、销量产生的具体影响，发行人的具体应对措施”处披露如下：

“

### 1、新冠疫情对供应商、公司材料供应的影响

公司共有江苏省和越南两大生产基地。越南当地供应链配套尚未成熟，其生产所需原材料、半成品主要通过国内采购和加工。

2020 年初，我国发生新冠疫情，为应对疫情，各地政府采取了封城、相关人员隔离、推迟复工日期等举措，国内供应链体系于 2020 年一季度受到较为严重的影响。2020 年二季度以来，随着国内疫情逐步得到控制，各地管制措施相应降级，国内供应链厂商逐步恢复正常运行，公司国内生产基地原材料的采购加工基本恢复正常。

匠心越南 2019 年末备料较多，因此其 2020 年一季度生产用料相对充足，未受到重大不利影响。2020 年二季度以来，随着国内供应链体系逐步恢复，匠心越南原材料供应保持稳定。

### 2、新冠疫情对公司生产的影响

2020 年春节后，公司积极响应政府号召，通过推迟境内生产基地复工复产等方式防控疫情；2 月底以后，公司境内生产基地逐步恢复正常运转。

2020 年以来，越南当地受疫情影响较为有限，同时公司于 2019 年底进行了充分备货，因此越南生产基地开工条件良好，产能稳定，一定程度上弥补了国内生产基地一季度的产能缺失。

总体而言，公司一季度生产受到一定影响，二季度以来生产基本恢复正常。

### 3、新冠疫情对公司客户、销售的影响

2020 年 3 月以来，新冠疫情在欧洲、美国等地蔓延，对当地经济、社会造成广泛影响。发行人主要客户为美国家具企业，受到新冠疫情影响，发行人部分客户申请不同程度的延期发货、延迟付款。随着美国防疫进入常态化，美国客户的生产经营逐步重启，公司客户的发货、付款陆续恢复正常。

主要客户的发货、付款受新冠疫情影响情况具体如下：

| 主要客户              | 延迟付款情况                                       | 延迟发货/取消订单情况                                     |
|-------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Ashley Furniture  | 2020 年 3 月 24 日起账期延期 10 天，2020 年 7 月 2 日恢复正常 | 2020 年 3 月下旬陆续暂停发货、取消在手订单，2020 年 4 月下旬恢复下单和正常发货 |
| Pride Mobility    | 无                                            | 2020 年 4-5 月少量订单取消或延期发货                         |
| HomeStretch       | 无                                            | 2020 年 3 月 30 日起暂停发货，2020 年 4 月 30 日开始恢复发货      |
| Jackson Furniture | 2020 年 7 月 14 日起账期从收货日 7 天变更为收货日 30 天        | 2020 年 3 月 19 日起暂停发货，2020 年 3 月 30 日起陆续恢复发货     |
| Bob's Discount    | 2020 年 3 月末开始延期付款，5 月初恢复付款                   | 2020 年 3 月下旬起陆续取消订单或暂停发货，5 月初开始恢复下单、发货          |
| Flexsteel         | 3 月 1 日及以后订单账期延长 15 天                        | 2020 年 4 月 10 日起延期发货，截至 2020 年 6 月 30 日已恢复正常发货  |
| R. C. Willey      | 无                                            | 2020 年 3 月末、4 月初取消订单，6 月初恢复下单                   |
| Hooker Furniture  | 无                                            | 2020 年 7 月中旬取消部分订单，2020 年 8 月中旬陆续恢复发货           |
| Mor Furniture     | 2020 年 3 月下旬暂停付款，2020 年 5 月中旬恢复付款            | 2020 年 4 月上旬暂停发货，2020 年 5 月中旬恢复发货               |

|                    |                                         |                                     |
|--------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|
| Raymours           | 2020 年 5 月下旬账期延长 30 天,有效期至 2020 年 8 月上旬 | 2020 年 3 月中旬取消部分订单,2020 年 6 月中旬恢复下单 |
| Factory Direct     | 2020 年 3 月下旬账期延长 30 天,2020 年 8 月中旬恢复原账期 | 2020 年 3 月下旬延期发货,2020 年 5 月恢复发货和下单  |
| American Signature | 2020 年 3 月中旬暂停付款,2020 年 5 月上旬恢复付款       | 2020 年 3 月上旬暂停发货,2020 年 6 月上旬恢复发货   |
| Badcock            | 无                                       | 2020 年 4 月上旬取消订单,2020 年 5 月下旬恢复下单   |

### (三) 目前生产经营情况

随着中国以及全球疫情防控的常态化,发行人目前生产经营情况良好,采购、生产、销售均全面恢复正常。

”

二、补充披露审计截止日后的主要经营状况,业绩是否下滑,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,并作重大事项提示

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“八、资产负债表日后事项”之“(一) 审计截止日后的主要经营状况”处补充披露如下(更新 2020 年度经审计财务数据后,下述部分内容不再补充披露;发行人已在招股说明书中补充披露 2020 年度审计截止日后的相关情况):

“

(一) 结合目前在手订单情况,说明公司未来业绩是否发生重大变化

#### 1、期后在手订单情况

截至 2020 年 12 月末,发行人在手订单保持高位,公司未来业绩不会发生重大不利变化,详见本题第 3 问相关回复。

#### 2、业绩情况

2020 年全年预计营业收入约 13.2 亿元,净利润约 2.2 亿元,相比 2019 年均实现同比增长,详见本题第 3 问相关回复。(以上数据未经审计或审阅,亦不构成

盈利预测)

### 3、其他经营情况

随着中国以及全球疫情防控的常态化,发行人目前生产经营情况良好,采购、生产、销售均全面恢复正常。

审计截止日后,发行人经营模式、经营环境均未发生重大不利变化。

”

(二)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,并作重大事项提示

发行人在招股说明书“第四节 风险因素”及“重大事项提示”处补充披露如下:

“

#### 1、国际贸易摩擦尤其是中美贸易摩擦影响的变动情况

自2019年5月发行人主要产品被美国加征25%关税以来,中美贸易摩擦暂未发生对发行人经营构成重大不利影响的进一步进展。2021年1月,美国完成总统换届,新一届政府对中美贸易的政策立场及其影响尚不明确,中美贸易摩擦的未来走向及其对发行人业绩的影响仍存在不确定性。

2020年12月21日,加拿大边境服务署发布公告称,对原产于或进口自中国和越南的软垫式座椅发起反倾销和反补贴立案调查。2021年5月5日,加拿大边境服务署做出初步决定,对上述软垫式座椅加征反倾销、反补贴关税,其中发行人及其越南子公司分别适用40.71%、34.98%的惩罚性关税。报告期内,发行人出口加拿大产品销售收入占主营业务收入比重分别为1.62%、2.10%和2.88%,虽然占比较低,但本次反倾销和反补贴调查对发行人未来业绩及在加拿大市场的持续开拓仍有一定潜在影响。

随着国际贸易保护主义的抬头,国际贸易摩擦和争端可能长期存在并持续影响国际贸易的发展,并对发行人持续经营能力产生不利影响。

#### 2、新冠疫情影响

根据美国约翰霍普金斯大学统计数据，截至 2021 年 4 月 14 日，全球新冠病毒累计确诊人数超过 1.37 亿例；此外，部分国家和地区出现病毒变异，疫情仍在全球范围内发展和蔓延。

尽管包括中国、美国在内的全球众多国家疫情防控已进入常态化阶段，各项经济活动逐步恢复正常，但若疫情进一步发展或病毒大规模变异，可能导致各国重新采取更为严格的疫情控制措施，从而对发行人的生产、销售产生重大不利影响；相关影响可能随着疫情持续存在并影响发行人持续经营能力。

### 3、汇率波动影响

2020 年下半年，人民币汇率持续升值。根据 Wind 数据，美元兑人民币汇率从 2020 年 6 月末的 1: 7.08 升至 2020 年 12 月末的 1:6.52，累计升幅超过 8%。若人民币进一步持续升值，将对发行人以人民币计价的收入产生负面影响（假设美元定价不变），同时将导致发行人形成汇兑损失，进而影响发行人的经营业绩和持续经营能力。

三、补充披露 2020 年全年业绩情况，主要会计科目的变化情况；结合目前在手订单情况，说明公司未来业绩是否发生重大变化

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“八、资产负债表日后事项”之“（一）审计截止日后的主要经营状况”处补充披露如下（更新 2020 年度经审计财务数据后，下述内容不再补充披露）：

“

#### （一）2020 年全年业绩情况，主要会计科目的变化情况

| 项目            | 2020 年 12 月 31 日/2020 年度（未经审计或审阅） | 同比变动  |
|---------------|-----------------------------------|-------|
| 资产总额          | 约 13.5 亿元                         | 约 28% |
| 归属于母公司所有者权益   | 约 8.7 亿元                          | 约 33% |
| 营业收入          | 约 13.2 亿元                         | 约 12% |
| 净利润           | 约 2.2 亿元                          | 约 98% |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 约 2.2 亿元                          | 约 98% |

注 1：2020 年度数据未经审计，亦未经审阅，且不构成盈利预测

注 2：2019 年年度净利润基数较低，主要由于股份支付影响

(二) 结合目前在手订单情况, 说明公司未来业绩是否发生重大变化

2019 年 12 月末、2020 年 6 月末及 12 月末, 公司在手订单情况如下:

| 项目   | 截至 2020 年 12 月末<br>(万元) | 截至 2020 年 6 月末<br>(万元) | 截至 2019 年 12 月<br>末 (万元) |
|------|-------------------------|------------------------|--------------------------|
| 在手订单 | 57,008.29               | 28,225.88              | 15,089.97                |

截至 2020 年 12 月末, 发行人在手订单保持高位, 公司未来业绩不会发生重大不利变化。

”

#### 四、核查程序及结论

##### 1、核查程序

保荐机构及申报会计师履行了以下核查程序:

- (1) 查阅了发行人 2020 年度未经审计的财务报表;
- (2) 通过实地察看、询问等方式了解发行人疫情期间及审计截止日后的日常生产经营状况; 并通过行业新闻、同行业公司披露信息了解同行业相关情况;
- (3) 分析比较了发行人目前及过去时点在手订单情况;
- (4) 实时关注国际贸易摩擦、全球新冠疫情、人民币汇率波动的最新动态, 并评估相关动态对发行人业绩和持续经营能力的影响。

##### 2、核查结论

经核查, 保荐机构、申报会计师认为:

- (1) 随着中国以及全球疫情防控的常态化, 发行人目前生产经营情况良好, 采购、生产、销售均全面恢复正常。
- (2) 发行人审计截止日后业绩未发生下滑, 发行人已就可能导致业绩下滑的相关影响因素及其变动情况做重大事项提示;
- (3) 截至 2020 年 12 月末, 发行人在手订单保持高位, 公司未来业绩不会发生重大不利变化。

(本页无正文，为《关于常州匠心独具智能家居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第三轮审核问询函的回复》之签字盖章页)

法定代表人签字：

  
李小勤

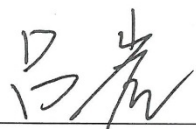
常州匠心独具智能家居股份有限公司



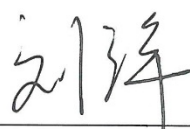
2021年5月26日

（本页无正文，为《关于常州匠心独具智能家居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第三轮审核问询函的回复》之签字盖章页）

保荐代表人签字：



吕岩



刘洋

中信建投证券股份有限公司

2021年 5月 26日



## 保荐机构董事长声明

本人作为常州匠心独具智能家居股份有限公司保荐机构中信建投证券股份有限公司的董事长，现就本次审核问询函的回复报告郑重声明如下：

“本人已认真阅读常州匠心独具智能家居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，审核问询函的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、完整性承担相应法律责任。”

保荐机构董事长签字：



王常青

中信建投证券股份有限公司

2024年5月26日

