

关于东岳机械股份有限公司公开发行股票 并在北交所上市申请文件的 第二轮审核问询函

东岳机械股份有限公司并开源证券股份有限公司：

现对由开源证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）保荐的东岳机械股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）公开发行股票并在北交所上市的申请文件提出第二轮问询意见。

请发行人与保荐机构在 20 个工作日内对问询意见逐项予以落实，通过审核系统上传问询意见回复文件全套电子版（含签字盖章扫描页）。若涉及对招股说明书的修改，请以楷体加粗说明。如不能按期回复的，请及时通过审核系统提交延期回复的申请。

经签字或签章的电子版材料与书面材料具有同等法律效力，在提交电子版材料之前，请审慎、严肃地检查报送材料，避免全套材料的错误、疏漏、不实。

本所收到回复文件后，将根据情况决定是否继续提出审核问询意见。如发现中介机构未能勤勉尽责开展工作，本所将对其行为纳入执业质量评价，并视情况采取相应的监管措施。

目 录

问题 1. 2022 年收入季节分布与前期差异较大的合理性.....	3
问题 2. 境外销售业务的可持续性 & 收入确认合规性.....	5
问题 3. 向贸易商采购真实性及成本核算准确性.....	6
问题 4. 业绩大幅波动且变动趋势与可比公司相反合理性.....	8
问题 5. 公司治理及控制权稳定性.....	10
问题 6. 主要产品核心技术创新性.....	11
问题 7. 其他问题.....	12

问题1.2022 年收入季节分布与前期差异较大的合理性

根据问询回复，(1) 发行人 2022 年各季度收入占比分别为 24.97%、16.21%、20.28%、38.54%，其中第一季度、第四季度收入金额及占比明显高于前期水平，如 2020 年、2021 年第四季度收入占比分别为 17.17%、16.95%，第一季度收入占比分别为 11.22%、8.66%，发行人认为其所属行业无明显季节性特征，主要系不同客户的验收时点存在较大差异。(2) 发行人蒸压加气混凝土生产线的生产及验收周期均较长，生产周期一般在 3-6 个月左右，产品发货至客户验收的周期一般在 6-18 个月之间。各期确认收入的项目分别为 16 条、22 条、22 条及 9 条，不同项目的生产及验收周期差异较大，如 2022 年丰县凤鸣新型材料科技有限公司 2022 年确认收入 3,217.70 万元，收入确认离末次发货时间为 19 个月，收入确认周期明显长于其他客户。(3) 发行人 2022 年第四季度前十大项目收入占比 94%，相关项目验收及收入确认时点集中于 2022 年 11 月份。(4) 报告期各期末，发行人应收账款（含合同资产）分别为 12,757.78 万元、14,715.39 万元、15,015.92 万元、16,392.31 万元，应收账款余额呈逐年上升趋势。

请发行人：(1) 列式报告期各期前十大收入项目的客户名称、收入金额及占比、合同签订时点、发货时点、验收时点、收入确认时点及依据、期后回款、退换货情况等，并结合影响生产、发货、安装调试及试运行、终验收时间的主要因素，逐一说明前述项目从发货到验收的平均周期明显偏短、偏长的具体原因，是否存在发货时间较晚、安装调试或试运

行时间较长情形及其合理性，相关项目的收入确认时点是否准确、内外部依据是否充分，是否存在收入跨期调节情形，是否存在客户配合发行人提前确认收入情形。（2）结合各期各季度收入结构变化情况、各季度相关项目的收入确认周期变化情况，2022年第一季度、第四季度主要项目及收入确认的关键节点情况等，说明2022年发行人收入结构的季度变化与前期差异较大的原因及合理性，是否存在调节收入的情况；说明2023年各季度的收入实现情况，是否与2022年及前期存在较大差异，说明原因及合理性。（3）说明发行人与客户关于产品验收的具体约定及实施流程，由发行人发起还是客户发起，是否存在第三方机构验收，2022年第四季度确认收入的项目验收集集中于11月份的具体背景及合理性。（4）进一步说明取得客户提供验收单据关键要素的齐备性（客户名称或logo、验收日期等），是否存在收入确认单据难以辨别客户名称、缺少验收日期等情形，仅有客户签字且关键要素缺失情形下发行人如何核实相关单据的真实有效性。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见。（2）详细说明针对发行人报告期内收入确认（尤其是2022年第一季度、第四季度）确认收入项目的走访、函证、细节测试、截止性测试情况，结合核查过程、核查证据、核查比例说明报告期内收入确认是否真实准确，是否存在跨期调节情形。（3）说明对发行人报告期内收入确认依据完整性、真实性的核查程序及有效性，收入确认依据是否真实有效。

问题2.境外销售业务的可持续性 & 收入确认合规性

根据申请文件及问询回复，（1）报告期内发行人境外业务收入金额及占比持续增长，各期境外业务收入金额分别为 2,843.61 万元、4,544.09 万元、7,666.59 万元和 3,186.66 万元，占主营业务收入的比例分别为 7.62%、10.74%、14.55% 和 13.67%。（2）发行人境外主要销往南亚、东南亚、南美、中东以及非洲等发展中国家客户，报告各期前五大客户占境外销售比例分别为 44.82%、44.01%、54.02% 和 61.03%，前五大客户变化较大，2022 年向乌兹别克斯坦的 LLC TIBBIYOT DUNYOSI、FABUL LO STROY SERVIS 销售大型蒸压加气混凝土生产线设备。（3）发行人报告期内通过贸易商临沂麦德姆向境外客户销售的情况，2022 年发行人通过临沂麦德姆向 MAXCRETE LIMITED（孟加拉国）实现销售 2,796.46 万元，占比 5.22%。（4）发行人说明其对境外客户不负责安装调试或仅负责协助指导，境外客户自己负责安装施工，因此以取得报关单、出口装运单后确认销售收入。但发行人通过临沂麦德姆向 MAXCRETE LIMITED 销售的生产线，MAXCRETE LIMITED 与临沂麦德姆分别向发行人出具验收文件，发行人以最后的验收时点作为收入确认时点。

请发行人：（1）结合合同约定及实际执行情况，说明发行人向境外客户销售的型蒸压加气混凝土生产线设备等产品是否实质承担安装、调试义务，是否获取相关客户的验收报告，MAXCRETE LIMITED 与其他境外客户存在差异的原因及合理性。进一步结合销售回款情况、合同约定、可比公

司收入确认政策等，说明发行人目前境外收入确认时点是否准确，是否符合《企业会计准则》的规定。（2）结合境外收入的区域分布情况，境外客户所在地最新贸易及经营环境等因素变化情况、境外客户对发行人产品的需求变化情况等，详细分析说明对发行人境外销售的具体影响，境外销售业务是否稳定可持续。

请保荐机构、申报会计师核查上述事项并发表明确意见，说明对境外销售真实性所履行的核查程序，是否实地走访核查主要境外客户，相关函证的回函确认情况，相关收入确认的依据是否谨慎合理，是否与实际情况相符。

问题3.向贸易商采购真实性及成本核算准确性

（1）实控人与贸易商关键人员存在多种资金往来。根据问询回复，①发行人的供应商较为分散，前五大供应商多为本地贸易公司且存在一定变动，主要贸易商山东航远金属材料有限公司成立当年便与发行人合作，2022年系发行人第一大供应商。②报告期内发行人的实际控制人与部分主要供应商的相关人员存在多种资金往来，典型情况如图成经贸系发行人2020年、2021年、2023年上半年的第一大供应商，发行人实际控制人2020年向该供应商的员工转账200万元，背景为供应商个人建房借款，目前尚未归还。经对比，发行人向图成经贸采购的钢材价格低于其他供应商采购均价，如2022年、2023年上半年向该供应商采购价格较采购均价低5.82%、2.85%。此外，济南昊泽供应链、图成经贸、济南申岳物资等供应商人员存在委托发行人实际控制人进行期货

交易的行为，涉及资金转账流水较大。请发行人：①说明报告期内公司实际控人与供应商相关人员存在大额资金拆借且未偿还、代为期货交易等资金往来的具体背景、相关资金的偿还情况；说明上述供应商与发行人合作的背景、历史，供应商及相关人员与发行人及关联主体是否存在关联关系；发行人向相关供应商采购的具体内容，并进一步分析相关交易的真实性、公允性，是否存在资金体外循环、代垫成本费用情形。②说明各期向贸易类供应商采购的具体内容、金额、占比，主要贸易类供应商终端供应商构成，通过贸易商采购的背景及合理性，发行人及其关键主体与贸易类供应及其关键人员之间是否存在关联关系。

(2) 电力及人工成本与收入规模不匹配。根据问询回复，①报告期各期发行人单位工时的电力耗用量分别为 3.70、3.39、3.73 和 4.04 度/小时，2021 年单位电力耗用量大幅降低，发行人认为主要系淘汰了耗能高设备及产量较高所致。②发行人报告期内结转项目数量、收入金额及成本均呈增加趋势，但成本构成中 2022 年直接人工成本金额及占比有所减少。发行人生产人员薪酬 2022 年大幅降低，远低于安装人员薪酬及可比公司天元智能生产人员平均薪酬规模，经对比，发行人与天元智能的生产人员平均薪酬差异为 67.15%。请发行人：①量化分析说明报告期内单位电力耗用量波动较大的原因，2021 年单位电力耗用量明显较低的合理性。②说明 2022 年收入规模上涨的情况下，发行人直接人工成本金额及占比均有所下降的原因及合理性，具体分析直接人工金额或

占比项目的具体情况，人工成本核算是否真实准确。(3) 说明报告期内发行人各类人员的构成及薪酬变化情况，生产人员薪酬低于安装人员及可比公司生产人员平均薪酬的合理性，2022 年生产人员平均薪酬大幅降低的具体背景及合理性。

请保荐机构、申报会计师核查上述事项并发表明确意见，(1) 说明对发行人实控人与主要供应商人员存在资金往来的背景，相关交易真实性、公允性的具体核查措施及获取的证据。(2) 结合资金流水核查情况，说明发行人报告期内电力、人工成本等核算准确性，是否存在体外资金循环、代垫成本费用等情况，并对发行人报告期内成本真实、完整、准确性发表明确意见。

问题4.业绩大幅波动且变动趋势与可比公司相反合理性

根据问询回复，(1) 2020 年至 2022 年营业收入分别为 37,805.29 万元、43,154.38 万元、53,548.58 万元，扣非后归母净利润分别为 1,877.82 万元、-1,370.58 万元、3,383.45 万元。2023 年前三季度发行人实现营业收入 35,215.12 万元，扣非后归母净利润 3,192.11 万元，同比大幅增长。(2) 天元智能、科达制造及发行人分别为国内蒸压加气混凝土装备排名前三的企业，公开信息显示天元智能、科达制造近一年及一期业绩多呈下滑趋势，如天元智能 2022 年收入、净利润分别下滑 11.49%、11.64%，2023 年前三季度收入下滑 9.56%；科达制造 2023 年前三季度利润下滑幅度超过 40%。(3) 发行人下游客户多为新设立的建材生产企业，固定资产投资受房地产行业景气度影响程度较大。2020 年至 2023 年 1-10 月

份，发行人新签订订单金额（含税）分别为 8.22 亿元、5.66 亿元、2.56 亿元和 4.95 亿元，2020 年至 2022 年持续大幅下降，2023 年有所好转，发行人认为主要系下游行业景气度回升所致。发行人销售以预收款为主，生产线产品由合同签订至确认收入周期为 1 至 2 年，2022 年以来发行人预收款金额及未验收的存货均呈持续下降趋势。

请发行人：（1）量化分析报告期各期收入、净利润大幅波动的具体原因及各因素的影响程度，说明 2022 年、2023 年前三季度发行人业绩变动趋势与同行业可比公司相反的合理性，发行人 2022 年以来业绩大幅增长的情况是否与下游行业相符。（2）说明因受产业政策调整影响，发行人订单获取量大幅波动（2019 年-2020 年订单获取量大幅增加，2021 年、2022 年出现下滑，2023 年上半年明显上升）的趋势是否与蒸压加气混凝土装备行业规模发展趋势相匹配；结合终端房地产行业的发展情况、建材生产类企业固定资产投资规模变动情况等，说明 2023 因年行业明显好转、发行人订单获取量大幅增加的合理性，相关变动趋势是否与同行业可比公司相一致。（3）说明山西同利顺鑫建材科技有限责任公司等客户成立时间晚于合作时间的具体背景，相关信息披露是否准确，报告期内是否存在项目开工时间早于合同签订时间的情况。（4）说明截至目前发行人在手订单金额、主要客户情况、相关项目合同签订时间、目前实施进度（如预收款金额、生产投入金额等）、合同约定完成时间等情况，结合发行人 2022 年以来预收款项、存货等持续减少的实际情况及在手订单的

预计执行情况、产品收入确认周期、期后业绩实现情况等，进一步分析论证发行人主营业务可持续性，是否存在期后业绩大幅下滑风险。

请保荐机构核查上述事项并发表明确意见。

问题5.公司治理及控制权稳定性

问询回复显示，（1）公司控股股东、实际控制人存在为他人（主要为其亲属、朋友及参股的企业）提供保证担保的情形且担保额度持续增加，首次申报至2024年1月5日，合并计算的最高担保额增加1,125万元，目前为12,600万元（被担保方已实际收到贷款且尚未归还的合计7,512万元）；目前实际控制人主要大额资产合计约3811万元。（2）报告期内董事会秘书巩连华存在民间借贷纠纷，其为澳美公司向智信公司1000万元的借款提供连带担保，澳美公司已破产清算且未清偿到期借款本息1087.5万元；2022年7月，山东全胜与智信公司协商受让上述全部债权并向各连带债务人起诉维权。

请发行人：（1）说明新增担保的具体原因及被担保人的主要情况、履约能力，与发行人、实际控制人、董监高的关联关系及资金往来情况，是否存在利益输送及特殊利益安排。

（2）结合被担保债权的履约情况及实际控制人的资产情况，说明发行人实际控制人家族资产是否可覆盖2024年需实际承担担保责任的最大金额，是否存在因被担保方违约对发行人控制权稳定、公司治理、生产经营产生不利影响的情形，请充分揭示相关风险。（3）补充说明民间借贷纠纷的进展情

况，澳美公司的基本情况、历史沿革、与董事会秘书巩连华的关联关系及资金往来情况，巩连华为其借款提供连带担保的原因及合理性，结合巩连华的资产及持股情况说明是否存在因民间借贷纠纷对发行人公司治理、生产经营产生不利影响的情形。

请保荐机构、发行人律师对上述事项进行核查，并发表明确意见。

问题6.主要产品核心技术创新性

问询回复显示，（1）东岳机械引进德国卡茨.贝通集团蒸压加气混凝土生产线全套技术工艺，在吸收国外先进技术基础之上，进行集成创新和二次创新，是行业内少有的具备特种设备压力容器制造资质的企业，可以自行制造配套设备蒸压釜，机加工能力较强，核心设备及零部件均为自制生产，较业内其他企业具有明显的成本竞争优势。（2）与同行业公司相比，东岳机械专利及研发人员数量均低于可比公司，参与制定标准数量、产能低于天元智能与科达制造。

请发行人：（1）结合发行人与科达制造、天元智能等同行可比公司在生产线技术来源、演进，蒸压釜自制外采、核心设备及零部件自制率等的对比情况，量化说明成本竞争优势明显的具体体现。（2）补充说明在引进德国技术上进行集成创新和二次创新的具体情况以及与可比公司生产线技术的差异；核心技术权属是否清晰，是否存在纠纷或潜在纠纷。

（3）结合专利及研发人员数量均低于可比公司，参与制定标准数量、产能低于天元智能与科达制造的情况下，具体说明

发行人产品与同行业主要竞争对手相比的技术优势及产品优势的具体体现。

请保荐机构及发行人律师核查上述事项并发表明确意见。

问题7.其他问题

(1) 附担保义务的融资租赁会计处理合规性。根据问询回复，发行人报告期内附担保义务的融资租赁业务共四笔，主要集中在2021年和2020年。融资租赁公司一般会要求公司（设备商）为终端客户提供垫付租金和回购设备担保，若承租人（终端客户）延迟向融资租赁公司支付租金或违约触发设备回购条款，公司（设备商）需承担相应的担保责任。请发行人：补充说明附担保义务的融资租赁模式下，发行人是否计提预计负债，相关会计处理是否符合《企业会计准则》规定及行业惯例。

(2) 受限货币资金的具体情况。根据申请文件，各期末发行人存在使用权受限的资金为289.00万元、6,011.53万元、2,179.40万元与2,338.71万元，主要系银行承兑汇票保证金、信用证保证金、履约保函保证金等。发行人票据结算规模较小，其中2020年年末、2022年年末均无应付票据。请发行人：说明应付票据的具体情况、交易背景及与其他货币资金中银行承兑汇票保证金的匹配性。

(3) 劳动用工合规性。问询回复显示，发行人正式员工均为全日制用工且已签订劳动合同或劳务合同，不存在临时用工、劳务派遣员工、非全日制用工等用工形式；报告期内

东岳机械员工人数分别为 634 人、635 人、515 人和 538 人，期末未缴纳社保 126 人，未缴纳住房公积金 252 人。请发行人说明：报告期内员工人数大幅减少的原因及合理性、报告期内是否存在临时用工、劳务派遣员工、非全日制用工等用工形式，是否存在纠纷或潜在纠纷、是否存在被处罚的风险；进一步说明未缴纳社保公积金的具体原因及合理性，量化测算补缴对公司的影响。

请保荐机构、申报会计师核查上述问题（1）（2）并发表明确意见，请保荐机构、发行人律师核查上述问题（3）并发表明确意见。

除上述问题外，请发行人、保荐机构、申报会计师、发行人律师对照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 46 号——北京证券交易所公司招股说明书》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 47 号——向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市申请文件》《北京证券交易所股票上市规则（试行）》等规定，如存在涉及公开发行股票并在北交所上市条件、信息披露要求以及影响投资者判断决策的其他重要事项，请予以补充说明。

二〇二四年三月一日