

立信会计师事务所(特殊普通合伙)
关于上海证券交易所
对中路股份有限公司 2019 年
年度报告的信息披露监管问询函的回复

信会师函字[2020]第 339 号

上海证券交易所:

立信会计师事务所接受中路股份有限公司(以下简称公司)委托对其 2019 年年报进行审计,对公司 2020 年 6 月 3 日收到贵所《关于中路股份有限公司 2019 年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2020】0653 号)(以下简称“《问询函》”)。本所年审会计师就有关问题进行了分析和审慎核实,现就《问询函》相关问题回复如下:

4、关于存货。年报显示,报告期内公司存货跌价损失计提金额 900.18 万元,同比增加 6036.35%,存货坏账准备计提比例从 6.17%上升至 37.65%。请公司:
(1) 补充披露本期存货跌价损失大幅增加的原因、涉及产品类型、库龄、减值发生的时点;(2) 结合前述情况,说明公司前期存货减值计提是否充分,报告期内是否存在集中计提减值的情形。请年审会计师发表意见。

公司回复:

(1) 补充披露本期存货跌价损失大幅增加的原因、涉及产品类型、库龄、减值发生的时点;

1) 存货减值测试的具体方法

资产负债表日,存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的,应当计提存货跌价准备,计入当期损益。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。具体原则如下：

项目	可变现净值确定方法
产成品、库存商品、用于直接出售的材料	在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值
需经过加工的材料	在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值

存货存在下列情形之一的，通常表明存货的可变现净值为零：

- 1、已霉烂变质的存货；
- 2、已过期且无转让价值的存货；
- 3、生产中已不再需要，并且已无使用价值和转让价值的存货；
- 4、其他足以证明已无使用价值和转让价值的存货。

2) 本期存货跌价损失大幅增加原因

公司全资子公司上海中路实业有限公司（以下简称中路实业）本年计提存货跌价准备 900.18 万元，涉及行业为保龄业务、自行车租赁业务等。生产中已不再需要的，并且已无使用价值和转让价值的存货，其可变现净值为 0，公司保龄设备因产品技术更新，自行车租赁业务因项目结束等原因，导致部分原材料生产中不再需要且无转让价值，涉及 5400 多种、196.7 万件，具体情况如下：

单位：万元

存货	涉及产品	存货跌价	库龄	减值发生时点	计提跌价原因
保龄电器类	保龄设备	199.07	3年以上	2019年12月	近2年来国际赛事对原记分系统规则作出改变，记分系统面临升级换代，2019年国产记分系统更加成熟，采购由进口转为国内，且2019年实际销售情况不及预期，原记分系统专用的零配件因此而停用，存货跌价较2018年大幅上升，截止2019年公司针对该类存货计提跌价准备300.83万元，其中2018年计提10.87万元，2019年计提199.07万元。
标准件类	保龄设备	41.80	3年以上	2019年12月	欧洲和美国流行牵引线保龄，2019年已占比40%，传统保龄设备的市场存量急剧减少，原AMF专用的零部件已基本被市场淘汰，2018年针对不可用的零部件计提跌价准备。截止2019年公司针对该类存货计提跌价准备647.08万元，其中2018年计提3.79万元，2019年计提483.98万元。
木材类	保龄设备	282.10	3年以上	2019年12月	
自制零配件类	保龄设备	113.56	3年以上	2019年12月	
公用品类	保龄设备	46.53	3年以上	2019年12月	
球及原料	保龄球	73.90	3年以上	2019年12月	公司应国家环保要求，2019年停止生产相关产品，且由于生产工艺的不同，剩余半成品及原料无市场需求，截止2018年公司未针对该类存货计提跌价准备，本年计提跌价准备73.90万元。
自行车车桩类	租赁车	125.68	3年以上	2019年12月	公司为关联公司上海永久生产租赁自行车相关配件，受政府投资力度影响，目前闵行公共自行车租赁业务合同将于2020年6月末开始停止运行；江苏南通、丹阳等合同也将在2020年年末到期，当地政府可能在合同到期后停运该项目，鉴于上述项目的运行情况，截止2018年公司未针对该类存货计提跌价准备，本年计提跌价准备125.68万元。
乳胶类	乳胶产品	17.56	3年以上	2019年12月	公司经营业务进行调整，逐渐减少乳胶产品的生产和销售，2019年全部停产，原生产车间改为新产品靴米皮的研发中心，由于乳胶产品的特殊性，需要专门的场所及人员进行维护，否则很容易老化，截止2018年公司未针对该类存货计提跌价准备，本年计提跌价准备17.56万元。
合计		900.18			

(2) 结合前述情况,说明公司前期存货减值计提是否充分,报告期内是否存在集中计提减值的情形

1) 产品更新迭代, 2019 年日趋明显

计分系统的升级、牵线保龄热度增加等原因导致中路实业生产的传统保龄设备逐步淘汰, 2019 年牵线保龄占比 40%, 原 AMF 专用的零部件已基本被市场所淘汰, 影响日益增加。

2) 2019 年实际销售数量占计划销售数量三分之二

中路实业保龄业务外销客户主要分布在韩国, 2019 年 8 月起, 日韩开启贸易战, 韩国收紧银行融资, 中路实业客户融资受到影响, 采购数量随之减少。2018 年主要产品销售数量较计划销售数量增加 7.1%, 预计未来订单数量将继续减少, 具体情况如下:

产品	2019 年			2018 年		
	计划销售数量	实际销售数量	销售完成率 (%)	计划销售数量	实际销售数量	销售完成率 (%)
成道	72	40	55.56	65	85	130.77
置瓶机	80	62	77.50	90	81	90.00

3) 多个自行车租赁项目 2020 年到期

受政府投资力度影响, 目前闵行公共自行车租赁业务合同将于 2020 年 6 月末开始停止运行; 江苏南通、丹阳等合同也将在 2020 年年末到期, 当地政府可能在合同到期后停运该项目。

4) 产业转型, 原业务规模收紧

面对当前经营环境, 中路实业针对经营业务进行调整, 进行产业转型, 开拓纳米皮业务, 2019 年度成立子公司莱迪科斯(安庆)纳米皮有限公司, 从事纳米皮产品的生产和研发。中路实业计划将部分发展重心由保龄业务和自行车租赁业务转至纳米皮业务。

综合以上影响, 公司认为中路实业部分生产已不再需要, 且无其他使用价值和转让价值的存货的可变现净值为零, 故公司全额计提跌价准备。

综上所述, 公司截止 2018 年公司针对保龄电器类存货计提跌价准备 101.76

万元，对标准件类、木材类、自制零配件类和公用品类总计计提跌价准备 163.1 万元，其中 2018 年针对上述存货共计提跌价准备 14.67 万元，公司对前期跌价准备已充分计提，不存在报告期内集中计提减值的情形。

年审会计师意见

我们执行的主要审计程序包括但不限于：①了解被审计单位计提存货跌价准备的政策及程序；②复核公司对存货减值迹象判断的合理性；取得公司对存货跌价准备测试的过程表，对跌价测试表进行复核，复核公司对存货减值判断的合理性；③执行存货盘点程序，现场查看存货状况。基于实施的审计程序，我们认为公司上述回复中与财务报告相关的信息与我们执行 2019 年度财务报表审计过程中了解的相关情况在所有重大方面保持一致，未发现公司本期存货跌价准备计提存在不合理的情况，前期计提跌价准备充分，不存在集中计提跌价准备的情形。

5、关于应收账款年报显示，公司报告期内计提应收账款坏账损失 1659.11 万元，同比增加 1118.60%，主要由于全额计提坏账准备的应收账款余额由 1539.37 万元增加至 3817.47 万元。其中，对上海轱辘信息技术有限公司（以下简称上海轱辘）应收账款坏账准备计提比例由 2018 年的 30%升至 2019 年的 100%。2018 年年报问询函回复公告披露，上海轱辘 2018 年净资产已为-4292.83 万元，公司 2018 年与上海轱辘签署了还款计划，截至公司 2018 年审计报告公告日，公司暂未收到上海轱辘承诺的最低还款额 67.5 万元，综合判断后，公司 2018 年按 30%计提坏账准备。请公司：（1）结合信用政策、客户经营状况、回款情况等，就报告期内全额计提坏账准备的应收账款，按客户说明报告期内全额计提坏账准备的原因及合理；（2）结合相关还款安排及实际还款情况，说明 2018 年、2019 年对上海轱辘计提减值比例差异较大的原因，前期坏账损失计提是否充分，报告期内是否存在集中计提减值的情形。请年审会计师发表意见。

公司回复：

（1）结合信用政策、客户经营状况、回款情况等，就报告期内全额计提坏账准备的应收账款，按客户说明报告期内全额计提坏账准备的原因及合理；

报告期内，公司全年计提坏账准备的应收账款主要分为按单项计提的坏账准备和按组合计提的坏账准备，其中按单项计提的坏账准备应收账款对应客户为上

海招络信息技术有限公司和上海永友智行电动自行车有限责任公司, 具体情况如下:

单位：万元

客户名称	期末余额	坏账金额	账龄	信用政策	客户经营情况	回款情况
上海韶络信息技术有限公司	1,567.50	1,567.50	2-3年	其中1500万元双方约定出货后180日支付,剩余67.5万元约定签订合同后180日支付,截止2019年12月31日,已经超出信用期限。	2017年,公司与上海韶络签订销售协议书,2018年双方就未结还款签订还款计划,截止报告期末,上海韶络仍未支付剩余货款,且其经营状况较差,净资产为负数且无足够货币资金支付货款。	截止2019年12月31日,暂未收到货款,报告出具日前仍未收到回款。
上海永友智行电动自行车有限公司	210.88	210.88	1年以内	双方签订合同中未约定信用期限,一般交易习惯为:出货前永友智行预付30%货款,剩余70%货款于交货后次月支付,截止2019年12月31日,已经超过交易习惯的支付货款期限。	2018年9月,公司与永友智行签订销售协议书,但是永友智行经营状态良好。截止报告期末,永友智行及其控制人存在多起诉讼,且均为被告人。	截止2019年12月31日,暂未收到货款,报告出具日前仍未收到回款。

以上款项均已超出的约定的信用期，公司基于谨慎性原则，综合考虑客户的历史回款记录、期后回款进度、工商查询客户的经营状况及等因素后，预计以上应收款项不具备可回收性，故全额计提坏账准备。

(2) 结合相关还款安排及实际还款情况，说明 2018 年、2019 年对上海轱辘计提减值比例差异较大的原因，前期坏账损失计提是否充分，报告期内是否存在集中计提减值的情形。

公司于 2017 年同上海轱辘信息技术有限公司（以下简称“上海轱辘”）签订“U-BICYCLE 共享单车”销售合同，其中 1,560.00 万元尚未支付。

2018 年，公司已对该笔应收账款进行了催收，并与上海轱辘签署了还款计划，还款计划显示截止 2019 年 3 月 31 日之前上海轱辘还款金额不低于 67.5 万元，截止 2019 年 9 月 30 日之前上海轱辘还款金额不低于 400 万元（还款比例为 25.64%）；截止 2019 年 12 月 30 日之前上海轱辘还款金额不低于 700 万元（还款比例为 44.66%）。截止公司 2018 年审计报告公告日（2019 年 4 月 16 日），公司暂未收到上海轱辘承诺的最低还款额 67.5 万元，综合判断以后，公司按 30% 计提坏账准备。

2019 年，上海轱辘仍未按照双方约定还款进度支付货款，截止 2019 年 12 月 31 日，公司对上海轱辘应收账款仍为 1,560.00 万元，且上海轱辘经营能力持续恶化，账面货币资金不足以支付货款，故公司按照 100% 全额计提坏账准备。

综上所述，由于公司 2018 年与上海轱辘签署了还款计划，所以 2018 年年报中根据其经营情况按 30% 计提坏账准备，前期已充分计提坏账损失，不存在报告期内集中计提减值的情形。

年审会计师认为：

我们执行的主要审计程序包括但不限于：①获取应收账款账龄表，复核账龄划分是否正确；②对应收账款期末余额及销售金额执行函证程序；③了解公司的应收账款信用政策，复核报告期内信用政策是否发生变化；④从第三方平台查询重要客户经营情况等信息；⑤期后收款查验。基于实施的审计程序，我们认为公司上述回复中与财务报告相关的信息与我们执行 2019 年度财务报表审计过程中

了解的相关情况在所有重大方面保持一致，未发现公司坏账准备的计提存在不合理的情况，前期计提坏账准备充分，不存在集中计提减值的情形。

6.关于高空风能发电项目。根据相关公告，绩溪中路高空风能发电有限公司是公司开展高空风能商业化运营的项目公司，由于项目资金需求较大，目前相关建设基本处于停顿状态。截至 2019 年底，在建工程中 10MW 高空发电站账面余额 856.79 万元，无形资产中天风技术账面价值 4111.11 万元，均未计提减值。请公司：结合行业环境、项目建设的可行性、项目目前进度、已投入及预计投入成本、相关资产预计能带来的净现金流量、近年来相关技术的研发更新情况，说明相关资产未进行减值计提的依据及合理性，并就项目运营未来收益的不确定性暨相关资产可能存在的潜在减值迹象充分提示风险。请年审会计师发表意见。

公司回复：

（1）行业环境及项目建设的可行性

目前，在国家提倡降低石化能源使用比例、鼓励发展可再生能源发电的形势下，市场上涌现了如风力发电、水力发电、太阳能、生物能（沼气）、海潮能等清洁能源发电项目。而风电作为重要的可再生能源之一，一直保持着较快发展。根据国家能源局最新发布的数据显示，2019 年度全国风电新增并网容量 2,579 万千瓦，全国累计风电并网容量 21,005 万千瓦，较 2018 年增长 14.00%；我国 2019 年电源基本建设投资完成额 3,139.00 亿元，其中风电投资占比 37.30%。公司的高空风能发电项目利用大约 300 米至 10,000 米高空中充沛的风能资源，具有环保、风能利用率高、经济效益显著等特点，并能在一定程度上改善以往传统风电风能利用率低等不足，高效地将高空风能资源进行电能转换。

（2）项目目前进度

绩溪高空风能发电站项目原计划于 2020 年 3 月底项目竣工并于上半年结束调试并网发电，但因受大环境客观因素及公司资金的影响，工程进度处

于停顿的状态。为筹措资金确保项目能稳定、顺利进行，2020年4月16日，公司九届二十四次董事会审议通过了《关于公司2020年非公开发行A股股票方案的议案》等一系列议案并经2020年5月8日召开的公司2019年年度（第四十三次）股东大会审议通过（详见公司于2020年4月18日和2020年5月9日在上海证券交易所网站披露的《中路股份有限公司九届二十四次董事会决议公告》（临2020-020）、《中路股份有限公司2019年年度（第四十三次）股东大会决议公告》（临2020-029））。目前，公司正根据中国证监会的相关要求积极与各中介机构准备此次非公开发行A股股票事宜所需要的申报材料。

（3）已投入及预计投入成本、相关资产预计能带来的净现金流量

2019年6月18日，公司披露《中路股份有限公司关于上海证券交易所2018年年度报告的时候审核意见函的回复公告》（临2019-025），项目共投入约1,912万元，占整个项目概算的10.93%，而由于公司存在自身资金压力，截止目前暂未对该项目投入新的资金。经测算，本项目拟投入资金总额97,150.00万元，拟通过本次非公开发行A股股票募集资金投入95,000.00万元。

项目竣工后，按照发电效率理论估计值5,600小时至7,000小时、上网电价0.395元/度来计算，满功率发电全年营业收入可达到2.21亿元至2.77亿元。经测算，绩溪中路100MW高空风能发电项目财务内部收益率约为12.00%，投资回收期约为7.36年，具有良好的经济效益和社会效益（详见公司于2020年4月18日在上海证券交易所网站披露的《中路股份有限公司2020年非公开发行A股股票预案》）。

（4）近年来相关技术的研发更新情况

公司高空风能发电核心技术已获得26项专利授权，其中发明专利13项，包括国内及美国、欧洲、澳洲发明专利。另有多项专利正在申请和审理中，并获得4项著作权。公司已完全掌握7大类的专有技术，解决了高空风能发

电系统稳定、恒功率输出的技术瓶颈，实现了高空风能发电技术的突破，主要包括：（1）高空风能采集器设计及各种气象条件下运行技术（2）高空风能到地面机械能转换技术（3）高空风能发电恒功率控制技术（4）绳具之间防缠绕专有技术（5）风电机组模块结构技术（6）高空风电系统监控及自动控制技术（7）风速过高自动保护技术。

综上所述，公司未对高空风能项目计提减值准备。

（5）风险提示

高空风能发电商业化运营目前尚无先例，高空风能绩溪电站项目竣工投产运营能否达到预期的发电要求具有不确定性。

年审会计师意见：

我们执行的主要审计程序包括但不限于：①获取在建工程明细表，针对主要设备采购合同和付款进度进行查验；②针对在建工程中主要设备供应商执行访谈程序，了解设备状态、交付时间，并核实合同的准确性；③实施在建工程实地检查程序，查看项目是否正常运行；④获取无形资产入账依据；⑤针对公司项目技术总监执行访谈程序，了解项目进度和未来发展规划。基于实施的审计程序，我们认为公司上述回复中与财务报告相关的信息与我们执行 2019 年度财务报表审计过程中了解的相关情况在所有重大方面保持一致。公司未对高空风能相关的资产计提减值准备具有合理性。

7、年报显示，公司其他非流动金融资产期末余额 3.59 亿元，占总资产比重达 39.19%。报告期内以第三层次公允价值进行计量，即需要运用大量假设和估计判断不可观察输入值。报告期内其他非流动金融资产发生公允价值变动损失 878.15 万元。2018 年度，公司对相关标的用可供出售金融资产计量，并计提减值准备 5586.98 万元。请公司：（1）就当期公允价值变动绝对值前十名的其他非流动金融资产，逐项列示对应标的公允价值当期变动情况、变动原因，并结合前期减值计提情况，说明公司前期减值计提是否充分；（2）补充披露上述资产以第三层次公允价值计量所采用的估值技术和重要参数的定和定量信息，结合对应

标的一二级市场股权增资、转让情况，说明相关公允价值的可获得，以第三层次公允价值进行计量的依据及合理。请年审会计师发表意见。

公司回复：

- (1) 就当期公允价值变动绝对值前十名的其他非流动金融资产，逐项列示对应标的公允价值当期变动情况、变动原因，并结合前期减值计提情况，说明公司前期减值计提是否充分；

当期公允价值变动绝对值前十名的其他非流动金融资产具体情况如下：

单位：万元

公司	当期公允价值变动	变动原因	前期计提情况
神雾科技集团股份有限公司	-5,791.50	注	643.50
上海路路由信息技术有限公司	-576.00	标的公司采用 PS 倍数法评估公允价值，本年营业收入下降 80.11%导致公允价值减小	路路由 2018 年经营状态良好，故未计提减值准备
上海五石米信息科技有限公司	-497.76	一般市场法通常适用于有一定盈利水平的企业（PE 倍数法）；资产具有一定规模的重资产企业（PB 倍数法）和有一定销售规模的企业（PS 倍数法）。标的公司报表显示其经营情况不佳，均不符合以上条件，故采用报表分割确认其公允价值，即以净资产*持股比例确认公允价值	公司于 2018 年 11 月取得其股权，故当年未计提减值
北京润农金服科技有限公司	-400.00	2018 年末标的公司有股权回购计划，2019 年公司经营情况不佳，预计不会执行股权回购，且公司针对标的公司无转让计划，公司给出于谨慎性原则，公司判断其公允价值为 0	/
北京怡成生物电子技术股份有限公司	-353.47	标的公司以前年度经营状况良好，且使用 PE 倍数法测算 2018 年末未出现减值迹象，2019 年公司与标的公司签订股权回购协议，期末公允价值为双方约定回购价格减去分红款后的金额	/
深圳市牙邦科技股份有限公司	628.00	标的公司采用 PS 倍数法评估公允价值，本年营业收入上涨 39.50%导	/

公司	当期公允价值变动	变动原因	前期计提情况
		致公允价值增加	
广东美电贝尔科技集团股份有限公司	1,139.00	标的公司采用 PE 倍数法评估公允价值, 本年归母净利润上涨 41.25% 导致公允价值增加	/
常州爱尔威智能科技有限公司	1,342.00	标的公司采用 PE 倍数法评估公允价值, 本年 PE 倍数和归母净利润同时上升导致公允价值增加, 其中归母净利润上涨 26.44%	/
上海大黍保信息技术有限公司	1,732.00	标的公司采用 PS 倍数法评估公允价值, 本年 PS 倍数和营业收入同时上升导致公允价值增加, 其中营业收入上涨 15.95%	/
南京云帐房网络科技有限公司	2,344.00	标的公司采用 PS 倍数法评估公允价值, 本年营业收入上涨 153.11% 导致公允价值增加	/

注: 2018 年公司因神雾集团融资困难、债券违约、子公司现金流困难等因素, 按照投资金额的 10% 计提减值准备。2019 年度公司将对神雾集团投资的公允价值减计至 0: ①公司的融资情况未得到改善, 债券违约、借款违约引起的诉讼案件持续增加; ②2019 年 5 月, 神雾集团及其子公司神雾环保, 连同神雾集团实际控制人吴道洪被证监会立案调查, 调查结果显示神雾节能存在财务造假, 存在虚增货币资金情况。神雾集团主要营收均来源于两家子公司, 综合以上子公司经营情况, 公司判断神雾集团持续经营能力无法得到改善, 预计投资款无法收回, 则认定该项金融资产的公允价值为 0。

综上所述, 公司 2018 年已就上述金融资产的经营状况等方面考虑并进行了相应的会计处理, 前期减值准备计提充分。

- (2) 补充披露上述资产以第三层次公允价值计量所采用的估值技术和重要参数的定和定量信息, 结合对应标的一二级市场股权增资、转让情况, 说明相关公允价值的可获得, 以第三层次公允价值进行计量的依据及合理性;
- 1) 持续和非持续第三层次公允价值计量项目, 采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

公司	估值技术	流动性折价
神雾科技集团股份有限公司 (注 1)	/	/
上海路路由信息技术有限公司	上市公司比较法	20.90%

公司	估值技术	流动性折价
上海五石米信息科技有限公司（注2）	/	/
北京润农金服科技有限公司（注3）	/	/
北京怡成生物电子技术股份有限公司（注4）	/	/
深圳市牙邦科技股份有限公司	上市公司比较法	29.30%
广东美电贝尔科技集团股份有限公司	上市公司比较法	24.90%
常州爱尔威智能科技有限公司	上市公司比较法	24.90%
上海大黍保信息技术有限公司	上市公司比较法	20.90%
南京云帐房网络科技有限公司	上市公司比较法	20.90%

注 1：解释见 7（1）；

注 2：标的公司经营情况不佳，期末按照净资产*投资比例确认公允价值；

注 3：公司经营情况不佳，预计投资款无法收回

注 4：2019 年公司与标的公司签订股权回购协议，期末公允价值为双方约定回购价格减去分红款后的金额。

2) 结合对应标的一二级市场股权增资、转让情况，说明相关公允价值的可获得，以第三层次公允价值进行计量的依据及合理性；

公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次：第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。公司上述资产均不存在市场活动或者市场活动很少，从而导致相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行，故属于第三层次输入值。

以南京云帐房网络科技有限公司（以下简称“云账房”）为例。云账房历轮融资时的估值依据各方谈判友好协商得来，自云帐房获得 A 轮融资后付费客户及用户数量开始呈现一定的增长，并顺利获得了高瓴智成长江（湖北）人工智能股权投资基金合伙企业（有限合伙）共计 10,000 万元的增资；B 轮融资后云账房加快向服务本地化、人工智能新产品研发等领域发力并开始打造智能财税生态圈，并分别于 2018 年、2019 年获得了 30,000 万元和 27,606.45 万元的增资；2019 年增资协议中同时还约定了员工持股，根据 2019 年 12 月云帐房增资协议，此次增资云帐房的整体估值约为 27.6 亿元人民币，整体估值的确定由投资各方协商决定。通过每次的融资支持，云帐房的业务都会得到扩张，每次增资后云帐

房的估值都会显著提升。但由于增资时整体估值的确定为各方经友好协商后得出，是由各增资方根据云帐房当前经营情况进行判断，带有一定主观性。因此与此估值相比，市场法估值模型更谨慎也具公允性，PS（市销率）倍数法适用于有一定销售规模的企业，根据云账房财务数据来看，销售收入逐步上升，且上升趋势良好，故选取市场法估值模型的 PS（市销率）倍数法进行公允价值计量，即以第三层次公允价值进行计量。

年审会计师意见

我们执行的主要审计程序包括但不限于：①获取其他非流动金融资产公允价值明细表，复核加计正确，并核对与总账、报表的余额和明细账合计是否相符；②获取公司针对其他非流动金融资产出具的公允价值评估咨询报告以及计算过程，并聘请评估专家复核公允价值计算过程的准确性；③执行询证函程序，针对投资金额、比例、投资公司注册资本、报告期分红情况等信息进行询证；④获取投资公司当期报表，复核公允价值计算取数的准确性。基于实施的审计程序，我们认为公司上述回复中与财务报告相关的信息与我们执行 2019 年度财务报表审计过程中了解的相关情况在所有重大方面保持一致。公司金融资产公允价值计量具备合理性，前期计提减值准备充分。

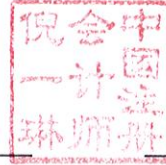
（下无正文）

（本页无正文，仅为《立信会计师事务所（特殊普通合伙）关于中路股份有限公司 2019 年年度报告的信息披露监管问询函》之盖章页）

签字会计师签名：

倪一琳

倪一琳



费旂

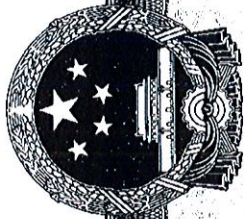
费旂



立信会计师事务所（特殊普通合伙）



2020年6月18日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202002100011

扫描二维码登录国家企业信用信息公示系统，以便您及时了解企业经营动态，并对您的信用信息进行维护。



名称 立信会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙

执行事务合伙人 朱建弟, 徐志国

经营范围

审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、法律事务；企业管理咨询；法律行政法规批准的其他项目。【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】

成立日期 2011年01月24日

合伙期限 2011年01月24日至 不约定期限

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

仅供出报告使用，其他无效

登记机关



2020年02月10日

证书序号: 0001247



说明

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

会计师事务所

执业证书

名称: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

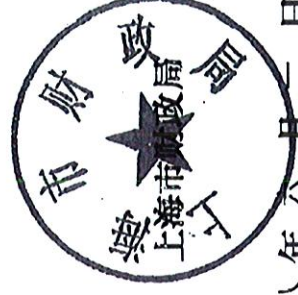
执业证书编号: 31000096

批准执业文号: 沪财会[2000]26号(转制批文 沪财会[2010]82号)

批准执业日期: 2000年6月13日(转制日期 2010年12月31日)

仅供出报告使用, 其他无效

发证机关:



二〇一〇年六月一日

中华人民共和国财政部制



证书序号: 000396

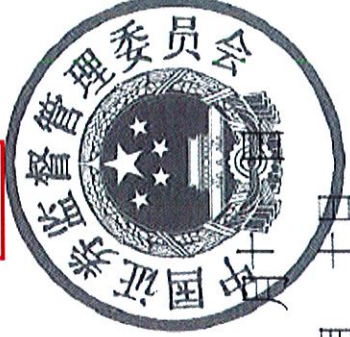
会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

仅供出报告使用, 其他无效

经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准

立信会计师事务所(特殊普通合伙)
执行证券、期货相关业务。

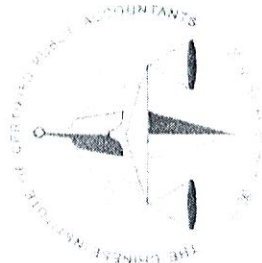
首席合伙人: 朱建弟



发证时间: 二〇一二年七月十七日

证书号: 34

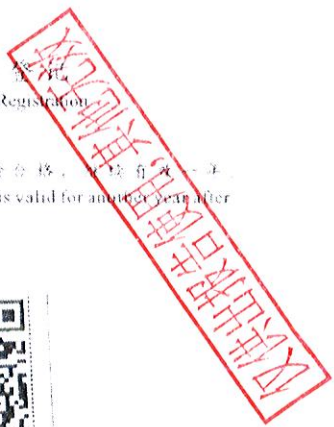
证书有效期至: 二〇一三年七月十七日



姓名: 倪一琳
 工作单位: 立信会计师事务所
 身份证号: 310103198102284028
 执业证书号: 310103198102284028

年度检验合格
 Annual Renewal Registration

本证书检验合格, 有效期为一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



倪一琳(310000062245)
 您已通过2019年年检
 上海市注册会计师协会
 2019年05月31日

证书编号: 310000062245

No. of Certificate

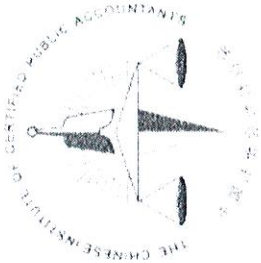
上海市注册会计师协会

批准注册协会
 Authorized Institute of CPAs

2006 02 23

发证日期
 Date of Issuance

2006 02 23



姓 名: _____
性 别: _____
身 份 证 号: _____
出 生 日 期: _____
专 业 技 术 职 称: _____
注 册 会 员 号: _____
注 册 地 址: _____
电 话: _____



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书自签发之日起有效一年
This certificate is valid for one year after
its renewal.



费号(310000060823)
您已通过2019年年检
上海市注册会计师协会
2019年08月31日



证书编号: _____
No. of Certificate

上海市注册会计师协会
Shanghai Institute of CPAs

发证日期: _____
Date of Issuance