



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 2022 年
年度报告的信息披露监管工作函的回复

信会师函字[2023]第 ZA450 号

上海证券交易所上市公司管理一部:

立信会计师事务所(特殊普通合伙)接受中路股份有限公司(以下简称“公司”)委托对其 2022 年年报进行审计,对公司 2023 年 5 月 12 日收到贵所《关于中路股份有限公司 2022 年年度报告的信息披露监管工作函》(上证公函【2023】0510 号)(以下简称“《工作函》”),本所作为年审会计师就有关问题进行了分析和审慎核实,现就《工作函》相关问题回复如下:

2022 年度,公司归母净利润亏损 7633 万元,导致亏损的主要原因为发生其他非流动金融资产公允价值变动损失 1.14 亿元、计提预计负债 4111 万元。

1.关于其他非流动金融资产。年报显示,2022 年末公司其他非流动金融资产 2.34 亿元,占净资产比重达 40%,2022 年度公司发生其他非流动金融资产公允价值变动损失 1.14 亿元。前期公告显示公司其他非流动金融资产主要为对外股权投资,其中多笔投资系公司根据章程授权董事长审批。请公司:(1)补充披露 2022 年度涉及公允价值变动损失的其他非流动金融资产的具体情况,包括但不限于投资标的名称、投资成本、持股比例、执行的投资审批程序、标的从事的主要业务、近三年主要财务指标及变动原因等;(2)结合 2022 年度其他非流动金融资产公允价值评估的具体过程、主要参数与假设的选取依据及较上年变化情况,说明本年度发生大额公允价值变动损失的主要原因;(3)具体分析前述导致损失发生的原因在 2020、2021 年是否存在,前期其他非流动金融资产公允价值评估是否准确,是否存在通过操纵公允价值变动损益在 2022 年度实施财务“大洗澡”的情形;(4)核实并说明前述涉及减值的投资标的,与公司、控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系、业务往来、资金往来或其他利益往来,是否存在投资标的资金被公司关联方占用情形。请年审会计师发表意见。

公司回复：

一、补充披露2022年度涉及公允价值变动损失的其他非流动金融资产的具体情况，包括但不限于投资标的名称、投资成本、持股比例、执行的投资审批程序、标的从事的主要业务、近三年主要财务指标及变动原因等；

截至2022年末，公司涉及公允价值变动损失前十名其他非流动金融资产投资标的名称、投资成本、持股比例、执行的投资审批程序、标的从事的主要业务如下：

投资标的名称	初始投资成本（万元）	期初投资成本（万元）	期初账面价值（万元）	期末投资成本（万元）	期末账面价值（万元）	本期公允价值变动（万元）	持股比例/数量（万股）	执行的投资审批程序	从事的主要业务
路德环境科技股份有限公司（注1）	1,150.00	676.50	4,952.13	73.96	1,040.10	-3,309.49	34.7279	根据章程授权董事长审批	固废治理
恒信玺利实业股份有限公司（注2）	1,000.00	981.46	3,641.00	981.46	409.04	-3,231.96	382.28	根据章程授权董事长审批	珠宝与皮革制品
深圳市牙邦科技股份有限公司（注3）	240.00	199.29	4,201.00	199.29	1,561.00	-2,640.00	9.36%	根据章程授权董事长审批	医疗服务
某某网络科技有限公司（注4）	2,010.00	519.50	3,887.00	519.50	2,213.00	-1,674.00	2.37%	根据章程授权董事长审批	计算机运用、人工智能
中路能源（上海）有限公司	2,200.00	2,200.00	1,300.00	2,200.00	0.00	-1,300.00	10.00%	经董事会审批	科学研究和技术服务业
上海英内物联网科技股份有限公司（注5）	4,000.00	9,750.00	7,658.00	9,749.90	6,494.00	-1,163.90	12.50%	经董事会审批	其他电子

投资标的名称	初始出资成本(万元)	期初投资成本(万元)	期初账面价值(万元)	期末投资成本(万元)	期末账面价值(万元)	本期公允价值变动(万元)	持股比例/数量(万股)	执行的投资审批程序	从事的主要业务
上海大泰保信息技术有限公司	600.00	600.00	3,923.00	600.00	2,776.00	-1,147.00	16.71%	根据章程授权董事长审批	科学研究和技术服务业
苏州空空创业投资合伙企业(有限合伙)(注6)	1,000.00	810.26	1,767.00	810.26	945.00	-822.00	5.16%	根据章程授权董事长审批	租赁和商务服务业
常州爱尔威智能科技有限公司	200.00	200.00	1,371.00	200.00	980.00	-391.00	4.41%	根据章程授权董事长审批	科学研究和技术服务业
北京远为软件有限公司(注7)	1,500.00	1,429.76	252.00	1,429.76	5.00	-247.00	16.54%	根据章程授权董事长审批	行业应用软件
小计	13,900.00	17,366.77	32,952.13	16,764.13	16,423.14	-15,926.35			
其他非流动金融资产合计		39,719.08	39,707.63	34,833.79	23,374.69	-11,447.64			
占比		43.72%	82.99%	48.13%	70.26%	139.12%			

注1: 路德环境初始出资成本1,150.00万元, 累计处置减少成本1,076.04万元, 收到处置价款10,715.95万元, 期末成本73.96万元。

注2: 恒信玺利初始出资成本1,000.00万元, 累计处置减少成本18.54万元, 收到处置价款136.86万元, 期末成本981.46万元。

注3: 牙邦科技初始出资成本240.00万元, 因持股比例被动稀释导致其由长期股权投资转换为可供出售金融资产核算, 并按199.29万元作为账面成本核算, 期末成本199.29万元。

注4：某某网络初始出资成本2,010.00万元，累计处置减少成本1,490.50万元，收到处置价款10,890.60万元，期末成本519.50万元。

注5：英内物联网初始出资成本4,000.00万元，累计处置减少成本1,964.36万元，收到处置价款8,880.28万元，剩余股权不具有重大影响，由长期股权投资转换为其他非流动金融资产核算，剩余股权依据其转换时公允价值作为账面成本核算，期末成本9,749.90万元。

注6：空空创投初始出资成本1,000.00万元，因合伙企业资金分配减少成本189.74万元，期末成本810.26万元。

注7：远为软件初始出资成本1,500.00万元，因持股比例被动稀释导致其由长期股权投资转换为可供出售金融资产核算，并按1,429.76万元作为账面成本核算，期末成本1,429.76万元。

上述公司近三年主要财务指标及变动原因详见“问题1.（2）结合2022年度其他非流动金融资产公允价值评估的具体过程、主要参数与假设的选取依据及较上年变化情况，说明本年度发生大额公允价值变动损失的主要原因”回复。

二、结合2022年度其他非流动金融资产公允价值评估的具体过程、主要参数与假设的选取依据及较上年的变化情况，说明本年度发生大额公允价值变动损失的主要原因；

上述投资标的公司近三年主要财务指标及变动原因、公允价值评估的具体过程、主要参数与假设的选取依据及较上年的变化情况如下：

（一）路德环境

1、路德环境近三年主要财务指标及变动原因

单位：万元

路德环境					
项目	2020年	2021年	2022年	2021年变动率	2022年变动率
营业收入	25,039.95	38,200.01	34,207.97	52.56%	-10.45%
归母净利润	4,774.08	7,553.91	2,592.61	58.23%	-65.68%
资产总额	87,879.46	100,455.92	119,652.87	14.31%	19.11%
负债总额	13,686.80	19,136.76	36,557.69	39.82%	91.03%
所有者权益	74,192.66	81,319.16	83,095.18	9.61%	2.18%

变动原因：路德环境2021年较2020年收入上涨52.56%，净利润上涨58.23%系公司白酒糟生物发酵饲料产量、销量及河湖淤泥业务增加导致；2022年较2021年收入下滑10.45%、利润下滑65.68%系路德环境本部河湖淤泥处理服务板块受经济形势影响较大，运营项目存在推迟开工、产能利用率不足、回款逾期等多种不利因素导致。

2、路德环境具体估值过程

公司于2021年采用限售股-BS模型进行估值，考虑到2021年末持有路德环境股份317.66万股，占路德环境总股本比例为3.14%，依据减持规定，上市公司大股东在3个月内通过证券交易所集中竞价交易减持股份的总数，不得超过公司股份总数的1%，公司持有的路德环境股份具有隐性限售规定，故采用限售股-BS模型进行估值。2022年末，公司持有路德环境股份34.73万股，占路德环境总股本比例为0.34%，出售已无限制，故采用收盘价进行估值。2022年末路德环境收盘价为29.95，公司持有数量34.7279万股，其估值结果为1,040.10万元。

路德环境，本期公允价值变动-3,309.49万元，2022年初公司持有路德环境317.66万股，其中成本676.50万元，公允价值变动4,275.63万元，本期出售了282.93万股股票，因出售股票结转年初公允价值变动-3,808.20万元，因期末估值变化导致本期公允价值变动498.71万元。

（二）恒信玺利

1、恒信玺利近三年主要财务指标及变动原因

单位：万元

恒信玺利			
项目	2020年	2021年	2021年变动率
营业收入	175,661.48	226,136.14	28.73%
归母净利润	10,642.66	11,294.73	6.13%
资产总额	384,431.25	416,716.02	8.40%
负债总额	139,247.34	160,237.38	15.07%
所有者权益	245,183.91	256,478.64	4.61%

注：恒信玺利经由（2023）藏0124破申号决定书启动预重整，尚未披露2022年年报。

变动原因：恒信玺利2021年较2020年收入上涨28.73%系随着经济形势变化，消费出现大幅反弹，营业收入增长较快导致。

2、恒信玺利具体估值过程

公司于2021年采用可比市场法-P/S倍数法进行估值，主要系恒信玺利系新三板挂牌公司，由于新三板挂牌公司普遍交易不活跃，流通性较差，故2021年及之前均采用可比公司估值法进行估值，2022年采用收盘价进行估值，主要系2023年1月6日恒信玺利公告其破产预重整事项，股转的成交价格已反应了该信息且交易价格已非常低，因此，按照股转的收盘价格进行估值。2022年末恒信玺利收盘价为1.07，公司持有数量382.28万股，其估值结果为409.04万元。

(三) 牙邦科技

1、牙邦科技近三年主要财务指标及变动原因

单位：万元

牙邦科技					
项目	2020年	2021年	2022年	2021年变动率	2022年变动率
营业收入	24,643.46	17,959.59	6,751.40	-27.12%	-62.41%
归母净利润	-4,414.58	-955.23	-819.92	-78.36%	-14.16%
资产总额	6,885.84	5,792.15	5,001.02	-15.88%	-13.66%
负债总额	3,822.73	3,684.26	3,713.06	-3.62%	0.78%
所有者权益	3,063.12	2,107.89	1,287.97	-31.18%	-38.90%

变动原因：牙邦科技主要客户为全国各地牙科诊所，2021年、2022年收入大幅下滑主要系牙科就诊病人大幅减少从而导致向牙邦科技采购大幅减少。

2、牙邦科技具体估值过程

公司于2022年及2021年均采用可比市场法-P/S倍数法进行估值，具体估值参数如下：

估值主要参数	2022年	2021年
营业收入（万元）	6,751.40	17,959.59
行业P/S倍数	3.49	3.66
行业流动性折扣	29.20%	31.70%
股权比例	9.36%	9.36%
估值结果（万元）（注）	1,561.00	4,201.00

注：估值结果=营业收入*行业P/S倍数*（1-行业流动性折扣）*股权比例

2022年牙邦科技估值下滑主要原因系营业收入下降。

2022年选取的可比公司P/S倍数计算如下：

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注 1）	2022 年营业收入 （万元）	P/S 倍数（注 2）
新华医疗	880,627.76	928,176.87	0.95
鱼跃医疗（注 3）	3,173,288.18	664,246.62	4.78
尚荣医疗（注 3）	381,911.39	146,093.43	2.61
乐普医疗（注 3）	4,258,551.87	958,222.39	4.44
阳普医疗（注 3）	210,220.50	71,829.98	2.93
理邦仪器	670,784.94	174,241.23	3.85
冠昊生物（注 3）	272,577.84	38,644.19	7.05
楚天科技（注 3）	839,618.15	642,026.78	1.31
平均值			3.49

注1：可比公司市值=2022年末流通股数量*2022年末收盘价+2022年末限售股数量*2022年末收盘价*0.9。

注2：P/S倍数=可比公司市值/2022年营业收入。

注3：可比公司于估值时点未公布2022年报，2022年营业收入通过2022年3季报营业收入*2021年年报营业收入/2021年3季报营业收入模拟计算。

2021年选取的可比公司P/S倍数计算如下：

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注 1）	2021 年营业收入 （万元）	P/S 倍数（注 2）
新华医疗（注 3）	1,307,744.87	1,033,500.32	1.27
维力医疗（注 3）	416,979.61	112,699.96	3.70
南卫股份（注 3）	209,165.65	47,728.81	4.38
尚荣医疗（注 3）	465,587.01	168,986.38	2.76
东富龙（注 3）	3,074,303.16	390,668.50	7.87
理邦仪器（注 3）	785,091.60	154,026.93	5.10
宝莱特（注 3）	311,212.59	99,288.81	3.13
楚天科技（注 3）	1,483,854.06	483,098.15	3.07
乐心医疗（注 3）	342,025.18	200,800.01	1.70
平均值			3.66

注1：可比公司市值=2021年末流通股数量*2021年末收盘价+2021年末限售股数量*2021年末收盘价*0.9。

注2：P/S倍数=可比公司市值/2021年营业收入。

注3：若从同花顺ifind数据能导出2021年预测主营业务收入增长率，则2021年营业收入通过2020年年报营业收入*（1+同花顺公布的2021年预测主营业务收入增长率）模拟计算；若从同花顺ifind数据未能导出2021年预测主营业务收入增长率，则2021年营业收入通过2021年3季报营业收入*2020年年报营业收入/2020年3季报营业收入模拟计算。

（四）某某网络

1、某某网络近三年主要财务指标及变动原因

单位：万元

某某网络					
项目	2020年	2021年	2022年	2021年变动率	2022年变动率
营业收入	6,743.75	16,000.00	12,255.37	137.26%	-23.40%
归母净利润	-15,171.61	-15,070.40	-13,959.21	-0.67%	-7.37%
资产总额	26,894.60	16,815.57	17,434.04	-37.48%	3.68%
负债总额	14,655.69	22,166.44	21,285.25	51.25%	-3.98%
所有者权益	12,238.92	-5,350.87	-3,851.21	-143.72%	-28.03%

变动原因：受市场推广活动受限及所服务中小企业客户经营状况不佳等因素影响。

2、某某网络具体估值过程

公司于2022年及2021年均采用可比市场法-P/S倍数法进行估值，具体估值参数如下：

估值主要参数	2022年	2021年
营业收入（万元）	12,255.37	16,000.00
行业P/S倍数	11.67	13.94
行业流动性折扣	34.70%	29.40%
股权比例	2.37%	2.47%
估值结果（万元）（注）	2,213.00	3,887.00

注：估值结果=营业收入*行业P/S倍数*（1-行业流动性折扣）*股权比例

2022年某某网络科技估值下滑主要原因系营业收入及行业P/S倍数下降。

2022年选取的可比公司P/S倍数计算如下：

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注1）	2022年营业收入 （万元）	P/S 倍数 （注2）
生意宝（注3）	694,701.81	38,942.64	17.84
同花顺	5,038,862.61	355,913.75	14.16
银之杰（注3）	640,477.75	102,393.96	6.26
新力金融	346,603.88	31,302.35	11.07
恒生电子	7,687,426.06	650,238.71	11.82
用友网络	8,295,043.18	926,174.41	8.96
大智慧（注3）	1,168,785.10	104,872.40	11.14
顶点软件（注3）	746,411.65	61,501.70	12.14
平均值			11.67

注1：可比公司市值=2022年末流通股数量*2022年末收盘价+2022年末限售股数量*2022年末收盘价*0.9。

注2：P/S倍数=可比公司市值/2022年营业收入。

注3：可比公司于估值时点未公布2022年报，2022年营业收入通过2022年3季报营业收入*2021年年报营业收入/2021年3季报营业收入模拟计算。

2021年选取的可比公司P/S倍数计算如下：

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注1）	2021年营业收入 （万元）	P/S 倍数 （注2）
生意宝（注3）	416,311.45	69,654.66	5.98
同花顺（注3）	7,388,544.87	370,112.97	19.96
银之杰（注3）	1,054,359.02	129,276.25	8.16
新力金融（注3）	635,649.36	42,160.14	15.08
恒生电子（注3）	9,083,598.38	525,631.03	17.28
用友网络（注3）	11,725,152.36	995,876.54	11.77
大智慧（注3）	1,491,814.47	84,743.41	17.60
顶点软件（注3）	612,655.82	47,899.01	12.79
中值			13.94

注1：可比公司市值=2021年末流通股数量*2021年末收盘价+2021年末限售股数量*2021年末收盘价*0.9。

注2: P/S倍数=可比公司市值/2021年营业收入。

注3: 若从同花顺ifind数据能导出2021年预测主营业务收入增长率, 则2021年营业收入通过2020年年报营业收入*(1+同花顺公布的2021年预测主营业务收入增长率)模拟计算; 若从同花顺ifind数据未能导出2021年预测主营业务收入增长率, 则2021年营业收入通过2021年3季报营业收入*2020年年报营业收入/2020年3季报营业收入模拟计算。

(五) 中路能源

1、中路能源近三年主要财务指标及变动原因

单位: 万元

中路能源					
项目	2020年	2021年	2022年	2021年变动率	2022年变动率
营业收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
归母净利润	-47.91	-7,211.80	-13,005.74	-14,952.81%	-80.34%
资产总额	21,845.72	13,104.28	98.55	-40.01%	-99.25%
负债总额	1,636.94	107.30	107.30	-93.45%	0.00%
所有者权益	20,208.78	12,996.98	-8.76	-35.69%	-100.07%

变动原因: 2022年中路能源净利润和净资产大幅度下滑, 主要系其目前尚未产生实质性的收入, 2022年计提了其他应收款信用减值损失导致。

2、中路能源具体估值过程

公司于2022年及2021年均采用净资产法进行估值, 2022年末中路能源期末估值为0, 具体估值参数如下:

估值主要参数	2022年	2021年
净资产(万元)	-8.76	12,996.98
股权比例	10.00%	10.00%
估值结果(万元)(注)	0.00	1,300.00

注: 估值结果=净资产*股权比例, 由于2022年末净资产为负, 故估值结果为0.00。

2022年中路能源估值下滑主要原因系净资产下降。

（六）英内物联

1、英内物联近三年主要财务指标及变动原因

单位：万元

英内物联					
项目	2020年	2021年	2022年	2021年变动率	2022年变动率
营业收入	32,369.89	38,643.73	49,210.18	19.38%	27.34%
归母净利润	403.37	1,526.49	6,244.91	278.43%	309.10%
资产总额	71,265.69	67,705.16	76,917.12	-5.00%	13.61%
负债总额	36,312.59	32,285.75	40,997.88	-11.09%	26.98%
所有者权益	34,953.10	35,419.41	35,919.25	1.33%	1.41%

变动原因：英内科技目前处于拟增发和上市中，2021年、2022年收入、利润逐步增加主要原因系公司积极深耕原有业务，2022年被选为沃尔玛标签供应商，新客户数量和订单数量增加；其次，公司新产品铝蚀刻FPC取得突破性进展，其标签产品价格上涨，毛利率增长。

2、英内物联具体估值过程

公司于2022年及2021年均采用可比市场法-P/B倍数法进行估值，具体估值参数如下：

估值主要参数	2022年	2021年
归母净资产（万元）	33,592.11	34,949.56
行业P/B倍数	2.45	3.07
行业流动性折扣	36.80%	42.90%
股权比例	12.50%	12.50%
估值结果（万元）（注）	6,494.00	7,658.00

注：估值结果=归母净资产*行业P/B倍数*（1-行业流动性折扣）*股权比例

2022年英内科技估值下滑主要原因系其行业P/B倍数及归母净资产下降。

2022年选取的可比公司P/B倍数计算如下：

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注1）	2022年末归属于母公司所有 者权益（万元）	P/B 倍数 （注2）
工业富联	18,225,222.20	12,897,519.20	1.41
环旭电子	3,577,530.60	1,574,939.42	2.27
福蓉科技（注3）	838,771.70	208,232.35	4.03
易德龙（注3）	421,657.44	130,503.65	3.23
春秋电子（注3）	401,281.65	286,455.33	1.40

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注1）	2022年末归属于母公司所有者权益（万元）	P/B 倍数 （注2）
深科技（注3）	1,668,205.15	1,071,006.75	1.56
拓邦股份	1,292,742.95	572,852.35	2.26
歌尔股份（注3）	5,687,153.30	3,225,354.06	1.76
和而泰	1,316,739.76	417,568.88	3.15
立讯精密（注3）	22,588,112.43	4,493,813.77	5.03
领益智造（注3）	3,188,754.87	1,694,535.59	1.88
安洁科技	810,240.28	599,355.55	1.35
茂硕电源（注3）	278,368.55	83,243.16	3.34
盈趣科技（注3）	1,285,076.05	615,970.01	2.09
信维通信（注3）	1,573,680.69	661,096.91	2.38
超频三（注3）	367,948.75	133,810.61	2.75
电连技术（注3）	1,537,470.18	440,746.70	3.49
精研科技（注3）	514,019.95	255,802.93	2.01
光弘科技（注3）	682,334.95	474,456.47	1.44
海能实业（注3）	398,990.58	188,950.99	2.11
平均值			2.45

注1：可比公司市值=2022年末流通股数量*2022年末收盘价+2022年末限售股数量*2022年末收盘价*0.9。

注2：P/B倍数=可比公司市值/2022年末归属于母公司所有者权益。

注3：可比公司于估值时点未公布2022年报，2022年末归属于母公司所有者权益通过2021年末归属于母公司所有者权益+2022年3季报归属于母公司所有者净利润*2021年报归属于母公司所有者净利润/2021年3季报归属于母公司所有者净利润模拟计算。

2021年选取的可比公司P/B倍数计算如下：

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注1）	2021年末归属于母公司所有者权益（万元）	P/B 倍数 （注2）
捷荣技术（注3）	227,386.43	142,267.84	1.60
传艺科技（注3）	346,680.35	191,760.35	1.81
盈趣科技（注3）	2,644,633.36	609,131.77	4.34
长盈精密（注3）	2,381,911.30	737,283.57	3.23
英唐智控（注3）	859,522.64	147,949.58	5.81

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注 1）	2021 年末归属于母公司所 有者权益（万元）	P/B 倍数 （注 2）
信维通信（注 3）	2,413,429.58	656,609.31	3.68
和晶科技（注 3）	329,286.78	91,017.81	3.62
蓝思科技（注 3）	11,426,047.67	4,802,501.36	2.38
朗科智能（注 3）	366,993.89	110,393.46	3.32
中石科技（注 3）	589,905.63	186,893.94	3.16
智动力（注 3）	376,956.11	199,948.89	1.89
光弘科技（注 3）	1,163,702.69	461,757.40	2.52
波导股份（注 3）	314,880.00	96,598.84	3.26
闻泰科技（注 3）	15,708,414.00	3,241,680.14	4.85
工业富联（注 3）	23,664,376.72	12,457,191.11	1.90
环旭电子（注 3）	3,544,519.53	1,414,347.95	2.51
利通电子（注 3）	223,000.00	105,479.99	2.11
徕木股份（注 3）	418,966.91	113,483.72	3.69
春秋电子（注 3）	573,698.85	214,542.91	2.67
平均值			3.07

注1：可比公司市值=2021年末流通股数量*2021年末收盘价+2021年末限售股数量*2021年末收盘价*0.9。

注2：P/B倍数=可比公司市值/2021年末归属于母公司所有者权益。

注3：若从同花顺ifind数据能导出2021年预测净利润增长率，则2021年末归属于母公司所有者权益通过2020年末归属于母公司所有者权益+2020年报归属于母公司所有者净利润*（1+同花顺公布的2021年预测净利润增长率）模拟计算；若从同花顺ifind数据未能导出2021年预测净利润增长率，则2021年末归属于母公司所有者权益通过2020年末归属于母公司所有者权益+2021年3季报归属于母公司所有者净利润*2020年报归属于母公司所有者净利润/2020年3季报归属于母公司所有者净利润模拟计算。

（七）委保信息

1、委保信息近三年主要财务指标及变动原因

单位：万元

黍保信息					
项目	2020年	2021年	2022年	2021年变动率	2022年变动率
营业收入	1,786.09	2,111.50	2,180.11	18.22%	3.25%
归母净利润	-480.94	-354.56	-465.05	26.28%	-31.16%
资产总额	2,392.96	2,456.82	3,163.54	2.67%	28.77%
负债总额	204.51	706.27	1,878.03	245.35%	165.91%
所有者权益	2,188.44	1,750.55	1,285.51	-20.01%	-26.57%

变动原因：大黍保2021年较2020年收入上涨18.22%系随着经济形势变化，消费出现大幅反弹，营业收入增长较快导致，2022年公司预收账款较2021年大幅增加，故负债增加201.48%。

2、黍保信息具体估值过程

公司于2022年及2021年均采用可比市场法-P/S倍数法进行估值，具体估值参数如下：

估值主要参数	2022年	2021年
营业收入（万元）	2,180.11	2,111.50
行业P/S倍数	11.67	15.75
行业流动性折扣	34.70%	29.40%
股权比例	16.71%	16.71%
估值结果（万元）（注）	2,776.00	3,923.00

注：估值结果=营业收入*行业P/S倍数*（1-行业流动性折扣）*股权比例

2022年大黍保估值下滑主要原因系其行业P/S倍数下降。

2022年选取的可比公司P/S倍数计算如下：

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注1）	2022年营业收入 （万元）	P/S 倍数 （注2）
生意宝（注3）	694,701.81	38,942.64	17.84
同花顺	5,038,862.61	355,913.75	14.16
银之杰（注3）	640,477.75	102,393.96	6.26
新力金融	346,603.88	31,302.35	11.07
恒生电子	7,687,426.06	650,238.71	11.82
用友网络	8,295,043.18	926,174.41	8.96
大智慧（注3）	1,168,785.10	104,872.40	11.14
顶点软件（注3）	746,411.65	61,501.70	12.14
平均值			11.67

注1：可比公司市值=2022年末流通股数量*2022年末收盘价+2022年末限售股数量*2022年末收盘价*0.9。

注2：P/S倍数=可比公司市值/2022年营业收入。

注3：可比公司于估值时点未公布2022年报，2022年营业收入通过2022年3季报营业收入*2021年年报营业收入/2021年3季报营业收入模拟计算。

2021年选取的可比公司P/S倍数计算如下：

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注1）	2021年营业收入 （万元）	P/S倍数 （注2）
同花顺（注3）	7,388,544.87	370,112.97	19.96
新力金融（注3）	635,649.36	42,160.14	15.08
恒生电子（注3）	9,083,598.38	525,631.03	17.28
用友网络（注3）	11,725,152.36	995,876.54	11.77
大智慧（注3）	1,491,814.47	84,743.41	17.60
顶点软件（注3）	612,655.82	47,899.01	12.79
平均值			15.75

注1：可比公司市值=2021年末流通股数量*2021年末收盘价+2021年末限售股数量*2021年末收盘价*0.9。

注2：P/S倍数=可比公司市值/2021年营业收入。

注3：若从同花顺ifind数据能导出2021年预测主营业务收入增长率，则2021年营业收入通过2020年年报营业收入*（1+同花顺公布的2021年预测主营业务收入增长率）模拟计算；若从同花顺ifind数据未能导出2021年预测主营业务收入增长率，则2021年营业收入通过2021年3季报营业收入*2020年年报营业收入/2020年3季报营业收入模拟计算。

（八）空空创投

1、空空创投近三年主要财务指标及变动原因

单位：万元

空空创投					
项目	2020年	2021年	2022年	2021年变动率	2022年变动率
营业收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
归母净利润	-176.41	20,149.35	-13,848.32	11,521.89%	-168.73%

空空创投					
项目	2020年	2021年	2022年	2021年变动率	2022年变动率
资产总额	18,751.52	33,263.17	19,623.93	77.39%	-41.00%
负债总额	56.12	7.96	217.04	-85.82%	2,626.63%
所有者权益	18,695.40	33,255.21	19,406.89	77.88%	-41.64%

变动原因：苏州空空2021年、2022年净利润波动幅度较大，主要受其投资的交易性金融资产公允价值变动影响，2022年其交易性金融资产的公允价值变动大幅降低。

2、空空创投具体估值过程

公司于2022年及2021年均采用净资产法进行估值，具体估值参数如下：

估值主要参数	2022年	2021年
净资产（万元）	19,406.89	38,844.75
经调整后的净资产（万元）（注1）	18,307.78	34,242.96
股权比例	5.16%	5.16%
估值结果（万元）（注2）	945.00	1,767.00

注1：苏州空空因持有限售股富吉瑞，公司在估值时对其持有的富吉瑞按限售股BS估值模型进行公允价值调整后的净资产进行估值。

注2：估值结果=经调整后的净资产*股权比例

2022年苏州空空估值下滑主要原因系其持有的交易性金融资产富吉瑞公允价值下降。

（九）爱尔威

1、爱尔威近三年主要财务指标及变动原因

单位：万元

爱尔威					
项目	2020年	2021年	2022年	2021年变动率	2022年变动率
营业收入	2,087.23	4,921.66	4,510.09	135.80%	-8.36%
归母净利润	24.01	1,090.20	524.95	4,440.61%	-51.85%
资产总额	13,583.65	18,246.07	16,301.45	34.32%	-10.66%
负债总额	789.24	4,363.04	1,894.85	452.82%	-56.57%
所有者权益	12,794.42	13,883.03	14,406.60	8.51%	3.77%

变动原因：常州爱尔威2021年较2020年收入、利润上涨系随着经济形势变化，公司逐步恢复生产销售，营业收入增长较快导致，2022年公司其收入、利润较去年减少。

2、爱尔威具体估值过程

公司于2022年及2021年均采用可比市场法-P/B倍数法进行估值，具体估值参数如下：

估值主要参数	2022年	2021年
归母净资产（万元）	14,406.60	14,441.03
行业P/B倍数	2.44	3.77
行业流动性折扣	36.80%	42.90%
股权比例	4.41%	4.41%
估值结果（万元）（注）	980.00	1,371.00

注：估值结果=归母净资产*行业P/B倍数*（1-行业流动性折扣）*股权比例

2022年常州爱尔威估值下滑主要原因系其行业P/B倍数下降。

2022年选取的可比公司P/B倍数计算如下：

可比公司名称	可比公司市值(万元) (注1)	2022年末归属于母公司所 有者权益（万元）	P/B 倍数 (注2)
实益达（注3）	410,726.12	104,252.50	3.94
歌尔股份（注3）	5,687,153.30	3,225,354.06	1.76
漫步者	754,255.69	230,138.66	3.28
卓翼科技（注3）	268,122.72	78,930.44	3.40
胜利精密（注3）	897,466.52	495,958.68	1.81
安洁科技	810,240.28	599,355.55	1.35
奋达科技（注3）	666,951.49	221,907.49	3.01
瀛通通讯（注3）	151,882.35	93,181.28	1.63
盈趣科技（注3）	1,285,076.05	615,970.01	2.09
金龙机电（注3）	405,600.58	112,924.40	3.59
长盈精密	1,240,178.61	567,132.65	2.19
宝莱特（注3）	280,820.73	90,327.33	3.11
乐心医疗（注3）	235,854.07	105,689.41	2.23
精研科技（注3）	514,019.95	255,802.93	2.01
光弘科技（注3）	682,334.95	474,456.47	1.44
佳禾智能（注3）	575,837.18	236,348.46	2.44
环旭电子	3,577,530.60	1,574,939.42	2.27
平均值			2.44

注1：可比公司市值=2022年末流通股数量*2022年末收盘价+2022年末限售股数量*2022年末收盘价*0.9。

注2：P/B倍数=可比公司市值/2022年末归属于母公司所有者权益。

注3：可比公司于估值时点未公布2022年报，2022年末归属于母公司所有者权益通过2021年末归属于母公司所有者权益+2022年3季报归属于母公司所有者净利润*2021年报归属于母公司所有者净利润/2021年3季报归属于母公司所有者净利润模拟计算。

2021年选取的可比公司P/B倍数计算如下：

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注1）	2021年末归属于母公司所有者权益（万元）	P/B 倍数 （注2）
实益达（注3）	338,080.56	147,744.17	2.29
歌尔股份（注3）	18,244,747.02	2,404,870.44	7.59
漫步者（注3）	993,856.34	250,040.69	3.97
卓翼科技（注3）	429,052.70	52,931.84	8.11
胜利精密（注3）	883,988.13	456,098.03	1.94
安洁科技（注3）	1,117,278.80	617,099.52	1.81
奋达科技（注3）	680,677.08	210,834.34	3.23
瀛通通讯（注3）	192,893.61	106,440.72	1.81
盈趣科技（注3）	2,644,660.66	609,131.77	4.34
金龙机电（注3）	507,603.10	151,985.40	3.34
长盈精密（注3）	2,381,911.30	737,283.57	3.23
宝莱特（注3）	311,212.75	99,421.89	3.13
乐心医疗（注3）	342,025.18	77,201.22	4.43
精研科技（注3）	911,317.52	187,051.65	4.87
光弘科技（注3）	1,163,702.69	461,757.40	2.52
佳禾智能（注3）	667,275.22	132,900.66	5.02
环旭电子（注3）	3,545,371.53	1,414,347.95	2.51
平均值			3.77

注1：可比公司市值=2021年末流通股数量*2021年末收盘价+2021年末限售股数量*2021年末收盘价*0.9。

注2：P/B倍数=可比公司市值/2021年末归属于母公司所有者权益。

注3：若从同花顺ifind数据能导出2021年预测净利润增长率，则2021年末归属于母公司所有者权益通过2020年末归属于母公司所有者权益+2020年报归属于母公司所有者净利润*（1+同花顺公布的2021年预测净利润增长率）模拟计算；若从同花顺ifind数据未能导出2021年预测净利润增长率，则2021年末归属于母公司所有者权益通过2020年末归属于母公司所有者权益+2021年3季报归属于母公司所有者净利润*2020年报归属于母公司所有者净利润/2020年3季报归属于母公司所有者净利润模拟计算。

（十）远为软件

1、远为软件近三年主要财务指标及变动原因

单位：万元

远为软件					
项目	2020年	2021年	2022年	2021年变动率	2022年变动率
营业收入	153.43	440.02	9.03	186.79%	-97.95%
归母净利润	110.07	67.28	-11.33	-38.88%	-116.84%
资产总额	2,549.08	2,505.14	2,482.87	-1.72%	-0.89%
负债总额	151.04	39.80	28.84	-73.65%	-27.54%
所有者权益	2,398.04	2,465.34	2,454.03	2.81%	-0.46%

变动原因：北京远为2022年较2021年收入、利润均降低，系公司受经济形势影响经营情况较差。

2、远为软件具体估值过程

公司于2022年及2021年均采用可比市场法-P/S倍数法进行估值，具体估值参数如下：

估值主要参数	2022年	2021年
营业收入（万元）	9.03	440.02
行业P/S倍数	5.48	5.59
行业流动性折扣	37.90%	38.10%
股权比例	16.54%	16.54%
估值结果（万元）（注）	5.00	252.00

注：估值结果=营业收入*行业P/S倍数*（1-行业流动性折扣）*股权比例

2022年北京远为估值下滑主要原因系其营业收入下降。

2022年选取的可比公司P/S倍数计算如下：

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注1）	2022年营业收入 （万元）	P/S 倍数 （注2）
南天信息（注3）	810,150.67	877,144.01	0.92
远光软件	1,195,455.32	212,476.84	5.63
石基信息（注3）	3,016,693.50	274,712.95	10.98
天融信（注3）	1,182,148.18	352,760.26	3.35
科大讯飞（注3）	7,561,640.53	2,133,471.37	3.54
川大智胜	262,724.34	24,588.28	10.68
电科网安（注3）	2,580,154.35	373,785.74	6.90
久其软件	605,746.71	289,783.32	2.09
汉王科技	373,805.56	140,051.35	2.67
四维图新（注3）	2,614,018.63	341,311.38	7.66
广联达	7,021,562.95	655,235.58	10.72
启明星辰（注3）	2,424,877.81	453,476.18	5.35
捷顺科技（注3）	565,893.11	142,720.08	3.97
博彦科技（注3）	601,861.95	684,490.74	0.88
久远银海	611,025.75	128,256.54	4.76
中新赛克	540,635.04	43,577.68	12.41
豆神教育（注3）	375,423.06	102,099.02	3.68
超图软件	901,814.89	159,568.90	5.65
天源迪科	376,485.78	569,245.85	0.66
华平股份（注3）	199,116.29	51,087.89	3.90
数字政通（注3）	875,221.80	167,788.18	5.22
银之杰（注3）	640,477.75	102,393.96	6.26
高新兴（注3）	526,844.06	281,144.19	1.87
东方国信（注3）	902,138.37	236,207.13	3.82
万达信息（注3）	1,000,765.17	309,756.52	3.23
汉得信息（注3）	703,169.44	306,674.02	2.29
美亚柏科	1,087,897.02	227,969.45	4.77
有棵树（注3）	226,213.55	74,686.24	3.03
拓尔思（注3）	837,593.98	107,958.86	7.76
银信科技（注3）	316,796.01	227,215.00	1.39
方直科技	170,725.84	10,778.96	15.84

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注1）	2022年营业收入 （万元）	P/S 倍数 （注2）
依米康（注3）	356,885.13	109,296.05	3.27
初灵信息（注3）	229,113.11	45,705.30	5.01
卫宁健康（注3）	2,177,114.22	291,866.45	7.46
华宇软件（注3）	554,078.74	231,464.69	2.39
吴通控股（注3）	386,520.61	382,759.02	1.01
任子行（注3）	401,144.82	78,806.83	5.09
旋极信息（注3）	475,943.13	248,079.38	1.92
润和软件（注3）	1,474,302.16	311,969.79	4.73
立方数科（注3）	268,788.82	62,170.88	4.32
长亮科技（注3）	732,371.63	213,280.64	3.43
金卡智能（注3）	397,545.67	281,734.12	1.41
北信源（注3）	581,462.29	56,100.41	10.36
全通教育（注3）	488,294.29	63,936.41	7.64
创意信息（注3）	573,722.14	155,601.41	3.69
绿盟科技（注3）	808,818.97	293,867.40	2.75
赢时胜（注3）	609,910.53	133,430.17	4.57
鼎捷软件（注3）	409,276.67	195,030.08	2.10
东方通（注3）	935,577.63	65,228.09	14.34
安硕信息（注3）	246,469.36	87,113.62	2.83
运达科技（注3）	306,756.59	93,252.19	3.29
创业慧康（注3）	1,205,532.08	178,761.88	6.74
深信服（注3）	4,516,119.66	738,257.57	6.12
高伟达（注3）	348,027.80	119,999.20	2.90
四方精创（注3）	530,492.67	68,861.93	7.70
信息发展（注3）	248,594.42	16,778.25	14.82
中科创达	4,464,846.99	544,545.36	8.20
维宏股份	220,746.32	38,751.96	5.70
科大国创（注3）	388,354.64	217,957.62	1.78
辰安科技（注3）	485,324.88	248,937.27	1.95
博思软件（注3）	1,188,228.45	204,882.33	5.80
先进数通（注3）	343,988.77	234,224.83	1.47
新晨科技（注3）	342,487.90	153,753.81	2.23

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注1）	2022年营业收入 （万元）	P/S 倍数 （注2）
和仁科技（注3）	415,157.32	45,965.20	9.03
万集科技（注3）	366,498.45	72,970.37	5.02
丝路视觉	206,244.59	129,115.67	1.60
佳发教育	387,032.29	41,263.86	9.38
汇金科技（注3）	282,074.46	14,881.96	18.95
数字认证	649,548.46	109,941.46	5.91
熙菱信息（注3）	172,017.68	16,053.22	10.72
诚迈科技（注3）	748,625.00	210,202.66	3.56
恒锋信息（注3）	219,014.10	64,784.37	3.38
思特奇（注3）	200,762.81	77,416.84	2.59
万兴科技（注3）	376,292.31	114,018.35	3.30
中孚信息	584,408.29	64,420.55	9.07
科蓝软件（注3）	594,482.51	132,663.32	4.48
朗新科技	2,324,311.71	455,174.56	5.11
赛意信息（注3）	1,163,510.92	235,789.46	4.93
科创信息（注3）	286,566.96	50,384.55	5.69
迪普科技（注3）	813,242.12	84,205.19	9.66
金证股份（注3）	968,098.64	691,294.12	1.40
湘邮科技（注3）	272,852.58	81,217.34	3.36
中国软件（注3）	3,839,793.13	1,316,559.62	2.92
恒生电子	7,687,426.06	650,238.71	11.82
信雅达（注3）	439,523.68	187,396.30	2.35
用友网络	8,295,043.18	926,174.41	8.96
云赛智联	935,717.90	453,425.10	2.06
东软集团（注3）	1,215,298.98	913,426.99	1.33
浪潮软件（注3）	439,802.01	250,731.64	1.75
宝信软件（注3）	6,585,161.39	1,215,319.14	5.42
三六零（注3）	4,673,067.53	884,042.61	5.29
大智慧（注3）	1,168,785.10	104,872.40	11.14
网达软件（注3）	375,211.30	33,093.96	11.34
格尔软件（注3）	353,841.30	98,870.93	3.58
顶点软件（注3）	746,411.65	61,501.70	12.14

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注1）	2022年营业收入 （万元）	P/S 倍数 （注2）
中科软（注3）	1,757,649.60	618,934.50	2.84
麦迪科技（注3）	408,863.36	33,387.10	12.25
平均值			5.48

注1：可比公司市值=2022年末流通股数量*2022年末收盘价+2022年末限售股数量*2022年末收盘价*0.9

注2：P/S倍数=可比公司市值/2022年营业收入。

注3：可比公司于估值时点未公布2022年报，2022年营业收入通过2022年3季报营业收入*2021年年报营业收入/2021年3季报营业收入模拟计算。

2021年选取的可比公司P/S倍数计算如下：

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注1）	2021年营业收入 （万元）	P/S 倍数 （注2）
常山北明（注3）	1,104,749.73	1,182,302.64	0.93
神州信息（注3）	1,245,042.33	1,344,517.09	0.93
南天信息（注3）	536,887.99	528,117.76	1.02
远光软件（注3）	1,304,659.66	202,299.95	6.45
东华软件（注3）	2,469,723.19	1,116,205.99	2.21
科大讯飞（注3）	12,079,028.48	1,749,598.38	6.90
拓维信息（注3）	1,005,107.69	223,290.01	4.50
久其软件（注3）	332,118.87	240,474.39	1.38
汉王科技（注3）	414,609.33	202,950.01	2.04
榕基软件（注3）	424,585.36	78,405.21	5.42
久远银海（注3）	866,416.41	154,522.44	5.61
神州泰岳（注3）	1,223,624.31	472,486.33	2.59
超图软件（注3）	1,442,500.74	199,223.89	7.24
天源迪科（注3）	492,862.81	633,499.82	0.78
数字政通（注3）	861,913.99	171,350.00	5.03
思创医惠（注3）	637,003.76	138,050.07	4.61
银之杰（注3）	1,054,359.02	129,276.25	8.16
易联众（注3）	381,336.67	73,065.08	5.22
世纪瑞尔（注3）	263,991.75	93,347.75	2.83

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注1）	2021 年营业收入 （万元）	P/S 倍数 （注2）
东方国信（注3）	1,219,415.46	265,699.93	4.59
迪威迅（注3）	159,873.71	24,751.47	6.46
万达信息（注3）	1,546,042.25	438,960.90	3.52
中海达（注3）	689,310.78	209,015.62	3.30
美亚柏科（注3）	1,353,258.74	307,020.70	4.41
天泽信息（注3）	331,009.08	224,341.97	1.48
易华录（注3）	2,337,188.74	351,777.36	6.64
拓尔思（注3）	739,626.14	117,737.19	6.28
银信科技（注3）	389,345.35	286,401.99	1.36
天玑科技（注3）	288,606.01	55,370.18	5.21
初灵信息（注3）	274,465.42	54,650.01	5.02
卫宁健康（注3）	3,540,418.53	298,412.68	11.86
华宇软件（注3）	1,038,959.09	611,099.90	1.70
海联讯（注3）	337,288.09	32,350.52	10.43
飞利信（注3）	864,901.50	167,253.97	5.17
朗玛信息（注3）	435,897.44	39,033.37	11.17
荣科科技（注3）	442,729.06	110,721.11	4.00
海峡创新（注3）	318,909.09	80,941.14	3.94
任子行（注3）	538,975.98	87,866.35	6.13
润和软件（注3）	1,807,746.92	279,763.82	6.46
长亮科技（注3）	1,112,567.08	195,285.16	5.70
北信源（注3）	869,753.25	71,448.70	12.17
恒华科技（注3）	617,789.24	96,899.96	6.38
创意信息（注3）	711,538.30	231,987.96	3.07
赢时胜（注3）	911,593.18	94,261.93	9.67
鼎捷软件（注3）	639,323.71	173,363.38	3.69
东方通（注3）	1,336,999.21	101,795.65	13.13
安硕信息（注3）	236,667.14	71,396.58	3.31
飞天诚信（注3）	732,441.68	82,817.67	8.84
天利科技（注3）	239,134.29	43,734.36	5.47
浩丰科技（注3）	286,847.94	67,392.54	4.26
运达科技（注3）	433,953.33	93,350.00	4.65

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注1）	2021年营业收入 （万元）	P/S 倍数 （注2）
浩云科技（注3）	465,814.40	59,556.56	7.82
汉邦高科（注3）	238,063.21	83,741.15	2.84
创业慧康（注3）	1,705,940.13	203,248.41	8.39
高伟达（注3）	543,709.67	249,800.07	2.18
四方精创（注3）	571,782.85	65,668.77	8.71
信息发展（注3）	301,613.78	43,861.68	6.88
中科创达（注3）	5,738,127.94	381,113.82	15.06
恒实科技（注3）	402,258.08	162,864.97	2.47
科大国创（注3）	460,644.64	163,324.22	2.82
辰安科技（注3）	513,634.53	144,012.87	3.57
博思软件（注3）	911,138.58	169,645.13	5.37
今天国际（注3）	325,678.80	181,002.60	1.80
先进数通（注3）	397,329.36	629,454.11	0.63
新晨科技（注3）	449,082.31	89,163.50	5.04
雄帝科技（注3）	233,507.20	48,086.87	4.86
和仁科技（注3）	340,043.22	47,977.80	7.09
丝路视觉（注3）	342,315.22	132,478.50	2.58
佳发教育（注3）	352,826.09	78,237.26	4.51
汇金科技（注3）	353,435.20	20,984.02	16.84
数字认证（注3）	726,766.12	106,738.54	6.81
熙菱信息（注3）	247,409.19	21,175.10	11.68
诚迈科技（注3）	1,023,485.33	149,693.67	6.84
恒锋信息（注3）	218,265.99	61,919.35	3.53
思特奇（注3）	298,190.21	113,335.09	2.63
汇纳科技（注3）	207,069.31	30,171.77	6.86
万兴科技（注3）	705,789.31	117,780.76	5.99
彩讯股份（注3）	764,942.66	83,270.35	9.19
科蓝软件（注3）	966,882.30	119,411.01	8.10
宇信科技（注3）	1,576,774.80	372,483.44	4.23
中科信息（注3）	409,821.54	37,328.81	10.98
朗新科技（注3）	3,749,645.25	436,566.45	8.59
科创信息（注3）	257,446.47	53,303.19	4.83

可比公司名称	可比公司市值（万元） （注1）	2021年营业收入 （万元）	P/S 倍数 （注2）
国网信通（注3）	2,468,780.21	808,850.07	3.05
航天信息（注3）	2,481,012.53	2,328,899.72	1.07
金证股份（注3）	1,347,253.73	690,451.51	1.95
博通股份（注3）	142,216.87	24,068.75	5.91
湘邮科技（注3）	200,048.94	54,785.09	3.65
中国软件（注3）	2,469,351.97	1,017,050.31	2.43
恒生电子（注3）	9,083,598.38	525,631.03	17.28
信雅达（注3）	578,206.03	149,592.89	3.87
云赛智联（注3）	698,296.94	550,699.82	1.27
东软集团（注3）	1,679,263.48	859,000.30	1.95
佳都科技（注3）	1,462,231.10	646,450.02	2.26
浪潮软件（注3）	424,893.47	158,856.35	2.67
浙大网新（注3）	698,718.43	434,023.15	1.61
泛微网络（注3）	1,818,227.64	197,675.91	9.20
海量数据（注3）	445,269.68	39,818.73	11.18
网达软件（注3）	544,168.74	36,917.25	14.74
格尔软件（注3）	373,072.47	64,569.19	5.78
顶点软件（注3）	612,655.82	47,899.01	12.79
南威软件（注3）	528,169.46	200,100.01	2.64
新智认知（注3）	505,509.51	83,880.65	6.03
金桥信息（注3）	333,907.59	108,799.98	3.07
麦迪科技（注3）	368,652.65	39,610.78	9.31
平均值			5.59

注1：可比公司市值=2021年末流通股数量*2021年末收盘价+2021年末限售股数量*2021年末收盘价*0.9。

注2：P/S倍数=可比公司市值/2021年营业收入。

注3：若从同花顺ifind数据能导出2021年预测主营业务收入增长率，则2021年营业收入通过2020年年报营业收入*（1+同花顺公布的2021年预测主营业务收入增长率）模拟计算；若从同花顺ifind数据未能导出2021年预测主营业务收入增长率，则2021年营业收入通过2021年3季报营业收入*2020年年报营业收入/2020年3季报营业收入模拟计算。

综上所述，公司本年度公允价值变动损益-1.14亿元，其中出售路德环境股票、转让上海辉明软件有限公司等股权以及核销雪龙黑牛股份有限公司股权结转年初的公允价值变动损益合计-182.55万元，因估值变化产生的公允价值变动损益合计-1.13亿元。本年度发生大额公允价值变动损失主要分为以下三个原因：因出售股票结转公允价值变动导致本期发生公允价值变动损失，如：路德环境；因公司破产预重整导致本期发生公允价值变动损失，如：恒信玺利；因公司经营情况变化或行业估值倍数变化导致本期发生公允价值变动损失，如：牙邦科技、某某网络、中路能源、英内物联、黍保信息、空空创投、爱尔威、远为软件。

三、具体分析前述导致损失发生的原因在2020、2021年是否存在，前期其他非流动金融资产公允价值评估是否准确，是否存在通过操纵公允价值变动损益在2022年度实施财务“大洗澡”的情形；

结合问题一中财务指标变动分析，恒信玺利由于本年破产预重整导致损失，路德环境由于本年出售股票、将结转公允价值变动导致损失，其导致损失发生的原因在2020、2021年不存在，其余被投资单位主要是受经济形势影响较大，业绩下滑，经营情况较差导致损失。公司对相关金融工具的估值模型及可比公司稳定及连续，前期其他非流动金融资产公允价值评估准确，不存在通过操纵公允价值变动损益在2022年度实施财务“大洗澡”的情形。

四、核实并说明前述涉及减值的投资标的，与公司、控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系、业务往来、资金往来或其他利益往来，是否存在投资标的资金被公司关联方占用情形。

中路能源为公司控股股东中路集团持有90%股权的控股子公司，本公司参股10%，该公司创建是为本公司高空风能发电项目布点建设试验进行融资的平台，中路集团也为此进行公开承诺：1、在未来中路集团将协助本公司共同参与高空风能发电站的前期试验及布点运营。2、在高空风能发电项目试验成功产生收益后，凡涉及高空风能发电项目的所有收益及知识产权和特许经营权全部归本公司所有。3、在高空风能发电项目试验成功产生收益后，中路集团将所持有的中路能源90%股权以持股成本价转回给本公司。不存在资金被占用的情形。

中路能源创建后曾向多家金融机构筹划进行融资、欲继续绩溪试验电站的建设。由于融资最终未能实现，在2018、2019年去杠杆政策的影响下，绩溪试验电站建设在2019年断断续续建设后被迫全面停工。

2021年5月，本公司和中能建在北京签订《合作协议》，高空风能发电试验获得央企中能建的支持。2021年11月，公司协议转让绩溪电站部分股权给中能建，中能建进入绩溪电站后，绩溪电站全面恢复建设，中路能源停止运营。

中路能源经历3年多运营，据向中路集团了解及中路能源账面显示，中路能源因高空风能发电项目租借威海路办公用房、支付租金、物业费766.40万元，发生装修费116.40万元，支付人员开支605.60万元、咨询服务费288万元及其他各类办公管理差旅费等101.30万元，合计支出为1877.7万元。

中路能源账面显示，中路集团2017、2018、2019、2020年分别累计借款1.98亿元、0.27亿元、0.84亿元、1.23亿元，共累计向中路能源借款4.32亿元；中路集团2017、2018、2019、2020、2021、2023年分别累计还款0.06亿元、0.28亿元、1.01亿元、0.48亿元、0.30亿元、0.04亿元，累计共向中路能源还款2.17亿元；另公司董事长陈闪2019年向中路能源提供借款0.17亿元；本公司及全资子公司中路实业2019年向中路能源累计借款0.65亿元，2019年、2020年分别归还0.25亿元和0.40亿元。截止2022年末中路集团向中路能源借款净额（扣减陈闪借款后）为2.02亿元，中路能源在2021年度、2022年度累计计提资产减值准备金2.02亿元。

公司2022年度报告显示中路能源账面价值为0元。鉴于目前中路能源无业务、无人员、无实物资产、无营业场所的现状，为理顺公司与控股股东的关系，中路能源于2023年4月15日召开股东会，通过决议成立清算小组，清理中路能源债权债务，清算结束后申请歇业注销。2023年4月中路集团已归还借款400万元。

公司其余涉及减值投资标的与公司、控股股东、实际控制人及其他关联方不存在关联关系、业务往来、资金往来或其他利益往来，不存在投资标的资金被公司关联方占用情形。

会计师回复：

一、核查程序

我们执行的主要核查程序包括但不限于：

- (1) 获取公司的股权清单、公司聘请上海申威资产评估有限公司出具的沪申威咨报字〔2023〕第0125号的评估咨询报告、估值底稿，并对比本期及上期的估值方法是否发生变更；
- (2) 获取投资标的公司的盖章报表，对估值底稿中使用的营业收入、归属于母公司所有者净利润、归属于母公司所有者净资产等财务数据及行业流动性折扣、行业估值倍数、选取的同行业可比公司等参数进行复核，并对估值数字进行重新计算；
- (3) 委托银信资产评估有限公司对上海申威资产评估有限公司出具的评估咨询报告进行复核并出具了银信核报字(2023)第01016号复核报告；
- (4) 对投资标的公司的持股比例进行函证，具体发函及回函情况如下：

项目	2022年12月31日(万元)
报表金额	23,374.69
发函金额	23,374.69
发函比例	100.00%
回函金额	21,380.69
回函比例	91.47%
替代金额	1,994.00
回函+替代金额	23,374.69
回函+替代比例	100.00%

- (5) 获取投资标的公司的企业信用报告,了解被投资单位的基本情况、经营风险等信息;
- (6) 通过企查查等公开渠道查询和了解投资标的公司的背景信息,检查其与公司、控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联方关系。

二、核查意见

基于执行的核查程序,上述公司所述本年度发生大额公允价值变动损失的原因合理,不存在通过操纵公允价值变动损益在2022年度实施财务“大洗澡”的情形。中路能源为中路集团持有90%的控股子公司,并拟进行清算,相关债权债务正在进行清理。除此以外在2022年度未发现其余涉及减值投资标的与公司、控股股东、实际控制人及其他关联方存在关联关系、业务往来、资金往来或其他利益往来,及2022年度发生投资标的资金被公司关联方占用情形。

2.关于预计负债。年报显示,公司全资子公司上海永久自行车有限公司(以下简称永久公司)因涉及特许经营合同纠纷的未决仲裁案件,被要求承担连带赔偿责任,永久公司因此计提预计负债4111万元,同时公司期末货币资金中1334万元因仲裁事项被冻结。请公司:(1)补充披露仲裁案件的具体情况,包括但不限于案件事由、各方当事人情况、请求内容、申请及受理时间、仲裁进展等,并结合相关情况说明预计负债计提时点及金额的具体依据;(2)结合连续12个月内诉讼和仲裁涉案金额的累计发生额、公司收到前述仲裁案件申请书的时点,说明前述仲裁案件是否已达到披露要求,公司是否存在信息披露不及时的情形;(3)结合仲裁案件发生的原因、涉案资金冻结、负债计提的情况以及存在的风险敞口等,审慎评估仲裁事项对公司生产经营、财务状况可能造成的影响,并充分提示风险。请年审会计师对问题(1)发表意见。

公司在 2022 年年报中，就仲裁案件可能产生的赔偿总额、按照最高可能承担标准做了预估并就此预估计提了预计负责，而根据我国法律和仲裁委仲裁规则，为保护商业秘密、商业信誉等，仲裁案件实体和程序性内容包括审理过程、审理结果均秉承“不公开原则”。仲裁程序准备过程中制作的文件、仲裁程序中的证据、程序中的纪录及其誉本、仲裁过程中公开的事实证据、和最终裁决的内容及裁决理由都是保密性所涉及的对象。目前全部案件尚处于裁决调查进行中，对全部案件的细节包括申请人、仲裁员名单、庭审安排、双方递交的证据和质证过程等具有高度敏感性，为不影响裁决公正性，所涉事项需相关方进一步沟通及推进，公司将在相关事项取得实质性进展后将进一步公告。

3.关于电动自行车业务。2021、2022 年度，公司电动自行车业务分别实现收入 1.22 亿元、2.05 亿元，同比分别增长 58.38%、67.73%，分别实现销售毛利率 11.32%、8.34%。请公司：

(1) 补充披露电动自行车业务近三年主要客户、供应商构成，说明相关客户供应商与公司、控股股东及其他关联方是否存在关联关系或其他利益往来；(2) 结合电动自行车业务的经营模式、主要客户变动情况、行业发展情况等，说明近年来该业务收入持续保持较快增速的主要原因；(3) 结合公司电动自行车业务的毛利率水平、在该业务领域的技术储备及竞争优势，说明该业务的增长是否具备可持续性，并充分提示可能存在的行业或政策风险。请年审会计师对问题 (1) (2) 发表意见。

公司回复：

一、补充披露电动自行车业务近三年主要客户、供应商构成，说明相关客户供应商与公司、控股股东及其他关联方是否存在关联关系或其他利益往来；

近三年公司电动自行车业务前十大客户及供应商构成如下：

(一) 公司电动自行车业务主要客户构成

2022 年			2021 年			2020 年		
排名	客户名称	销售金额 (万元， 不含税)	排名	客户名称	销售金额 (万元， 不含税)	排名	客户名称	销售金额 (万元， 不含税)
1	无锡市九久贸易有限公司	5,231.86	1	无锡市九久贸易有限公司	2,129.62	1	顺丰速运有限公司	1,392.08
2	上海符琛实业有限公司	1,919.97	2	上海符琛实业有限公司	1,512.49	2	上海符琛实业有限公司	1,161.89
3	济宁龙博商贸有限公司	1,713.40	3	顺丰速运有限公司	1,451.80	3	上海顺衡物流有限公司	324.42

4	上海顺衡物流有限公司	925.69	4	上海顺衡物流有限公司	628.07	4	顺丰速运集团（上海）速运有限公司	324.42
5	顺丰速运集团（上海）速运有限公司	751.81	5	顺丰速运集团（上海）速运有限公司	526.73	5	江西诚安新能源科技有限公司	219.19
6	顺丰速运有限公司	661.41	6	临沂澳际科技有限公司	477.88	6	天津市志辉华瑞商贸有限公司	180.98
7	悠步智行（深圳）科技有限公司	440.28	7	深圳市康马科技有限公司	451.66	7	深圳市德邦物流有限公司	154.95
8	成都强圣达维商贸有限公司	428.01	8	天津市畅捷自行车有限公司	277.35	8	深圳极兔供应链有限公司	132.88
9	深圳市优米出行科技有限公司	385.99	9	上海瑋瑶商贸有限公司	223.01	9	上海顺意丰速运有限公司	99.82
10	嘉兴市南湖区城东良英自行车配件店	370.62	10	江西倍顺科技有限公司	220.35	10	深圳市韵达速递有限公司	90.97

(二)、公司电动自行车业务主要供应商构成

2022年			2021年			2020年		
排名	供应商名称	采购金额 (万元, 不含税)	排名	供应商名称	采购金额 (万元, 不含税)	排名	供应商名称	采购金额 (万元, 不含税)
1	无锡市雅泰机械科技有限公司	5,594.04	1	无锡靓杰电动科技有限公司	3,442.17	1	无锡靓杰电动科技有限公司	2,662.31
2	无锡靓杰电动科技有限公司	2,910.76	2	无锡市雅泰机械科技有限公司	2,338.40	2	天津市畅捷自行车有限公司	646.12
3	江苏新伟动力科技有限公司	1,663.97	3	深圳宝路仕新能源科技股份有限公司	569.76	3	永康市琳琅工贸有限公司	188.63
4	深圳宝路仕新能源科技股份有限公司	1,214.42	4	山东轻翼新能源科技有限公司	419.27	4	深圳宝路仕新能源科技股份有限公司	150.95
5	山东轻翼新能源科技有限公司	1,152.92	5	江西诚安新能源科技有限公司	349.56	5	天津一邦德科技有限公司	149.39
6	上海裕勋贸易有限公司	499.78	6	天津市捷纳特自行车有限公司	326.55	6	永康市九圣居工贸有限公司	129.63
7	惠州市恩斯迈智能科技有限公司	345.12	7	天津市畅捷自行车有限公司	247.18	7	江西闽标车辆制造有限公司	128.70
8	浙江誉隆科技发展有限公司	225.19	8	台州市黄岩广环工贸有限公司	175.74	8	无锡尚品电动车业有限公司	122.04
9	无锡市三泰涂装厂	175.51	9	无锡市鸿捷电子科技有限公司	105.28	9	上海昂勤测控技术股份有限公司	110.91
10	无锡翔泰车辆配件有限公司	157.08	10	昌和（广东）技术有限公司	100.06	10	锡山区羊尖源丰车辆配件厂	102.43

无锡市雅泰机械科技有限公司为公司控股子公司江苏永久摩托车科技有限公司的少数股东尤问光控制的公司。江苏永久向无锡雅泰采购电动自行车零部件，其他主要供应商均为采购电动自行车整车。除此之外，公司近三年电动自行车业务前十大客户及供应商均与公司、控股股东及其他关联方无关联关系或利益往来。

二、结合电动自行车业务的经营模式、主要客户变动情况、行业发展情况等，说明近年来该业务收入持续保持较快增速的主要原因；

本公司 1981 年即率先研制并生产制造电动自行车进行销售，公司作为老品牌，几十年来由于投入较少，始终维持较小规模营收状态。2004-2010 年公司电动自行车年平均营收 2.23 亿元，其中最高为 2006 年电动自行车营收 3.28 亿元；2011-2021 年公司电动自行车年平均营收 1.06 亿元，其中最低为 2015 年 0.63 亿元，公司电动自行车业务波动幅度较大。

公司于 2019 年下半年开始组建控股子公司江苏永久摩托车科技有限公司，生产组装电动自行车，该子公司 2020 年开始运营，2021 年正式生产达产，以直销为主。公司电动自行车生产能力有所增加，营收水平得以恢复。同时公司主要以 OEM 经销商模式（买断式经销）销售电动自行车产品，与经销商签订购销合同，确定产品型号及规格、数量及单价、交货时间、地址及售后服务等，货款结算方式为签订合同后支付合同总价 30%的预付款，在客户确认收货后开具销售发票确认收入，交易款项按账期结算支付，一般为 30-60 天。近三年开拓的新客户表现优异，由近三年前十大客户明细可以看到，如无锡市九久贸易有限公司、上海符琛实业有限公司等新客户排名不断上升，且相应的销售金额也持续增加。再者，随着新能源的推广及技术的兴起，我国电动自行车行业快速发展。根据中国自行车行业协会发布会信息，2022 年中国自行车电动自行车规模以上企业营业收入 2100 亿元，同比增长 3%，行业的发展也带动了公司收入的增加。

会计师回复：

一、核查程序

针对问题（1）（2）的情况，我们执行的主要核查程序包括但不限于：

（一）与公司了解电动自行车业务收入保持较快增长的原因；

（二）对其主要客户实施函证，向对方确认当期交易额和款项余额等信息，核实公司收入确认的真实性，电动车收入发函及回函情况如下：

项目	2022 年度（万元）
电动车收入金额	20,489.28
发函金额	16,715.66
发函比例	81.58%
回函金额	10,953.49
回函比例	53.46%
替代金额	5,762.16
回函+替代金额	16,715.66
回函+替代比例	81.58%

（三）抽样检查与电动自行车收入确认相关的支持性文件，包括销售合同/订单、发货通知单、销售发票、出库单、收款回单等；

（四）对电动自行车收入实施截止性测试，查验收入是否在恰当的期间确认；

（五）通过企查查等公开渠道查询和了解主要客户的背景信息，检查客户与公司及其关联方是否存在关联方关系。

二、核查意见

基于执行的核查程序，我们认为 2022 年公司与电动自行车业务主要客户、供应商的交易在所有重大方面真实、公允，公司电动车业务收入近几年保持较快增速是合理的。

4.关于 OEM 业务收入。年报显示，公司主要经营模式之一为 OEM 方式制造代理销售。请公司补充披露开展 OEM 业务的具体模式，说明公司在 OEM 模式下向客户转让商品前是否拥有对商品的控制权，交易时的身份为主要责任人还是代理人，收入的确认是否符合企业会计准则的相关规定。请年审会计师发表意见。

公司回复：

公司开展 OEM 业务的具体模式如下：

公司的 OEM 业务模式采取“以销定采”的模式，自行车产品受物流成本影响因素较大，在客户下订单后，公司依据客户所在地以及所需产品的配置要求来选择 OEM 生产企业进行生产。公司与选定的 OEM 生产企业签订采购订单后，提供产品的设计、品质要求，由 OEM 生产企业按要求进行生产。生产完工后，公司给 OEM 生产企业签发“发货通知单”，发货给指定客户，客户收到产品后取得控制权。公司 OEM 业务销售包括直销和经销，以经销商模式为主，经销模式下为买断式经销，不存在客户指定供应商情形。

在 OEM 业务模式下，公司对生产及发货的控制主要体现在以下几个方面：

一、在 OEM 生产企业选择方面，公司有严格的程序对 OEM 生产企业进行筛选，通过考核的生产企业进入公司合格 OEM 生产企业名录，公司对 OEM 生产企业具有自主选择权。

二、在对生产原材料质量的控制方面，OEM 生产企业用于生产的原材料及配件须满足公司的产品质量。

三、在产品的配置方面，由公司向 OEM 生产企业提供产品的设计、品质要求，OEM 生产企业根据具体要求及图纸进行生产。

四、在对成品质量控制方面，公司设置了品质管理部门，负责各 OEM 生产企业的质量管理，并统筹生产产品的检查。品质管理部每周设计检查计划，巡厂质量代表每日对各 OEM 生产企业进行巡检督促，加强对 OEM 生产企业的监管力度。公司和上海、河北等地的质量检测中心达成合作，形成长期、批量送检、抽检机制，范围涵盖公司的全部签约 OEM 生产企业；

五、在对发货的控制方面，公司委托 OEM 生产企业生产加工的产品，所有的销售权归属于公司，OEM 生产企业在收到公司签发的“发货通知单”后，才可将商品发货给指定客户，相关运费由客户承担，运输过程中发生的产品损坏由运输公司承担，OEM 生产企业不能擅自销售委托加工的产品。

因此，公司能够控制 OEM 生产企业的生产和发货，在向客户转让商品前拥有对商品的控制权。

在 OEM 业务模式下，公司作为主要责任人主要体现在以下几个方面：

一、公司在销售端具有独立的自主选择权及定价权。公司在确定销售价格时，综合考虑原材料及合理的利润率等因素后向客户进行产品报价，经协商一致后确定产品的销售价格，公司具备对最终产品的完整销售定价权，可以自主决定所交易的商品的价格，并从中获得几乎全部的经济利益。公司根据销售合同约定的结算方式与客户进行结算，公司承担了应从客户收取款项的信用风险。

二、公司在采购端具有独立的自主选择权及定价权。公司承担了 OEM 加工过程中的质量风险以及 OEM 供应商的选择、管理的风险，并且能控制 OEM 生产企业委托加工的产品的发货，主导产品的交付过程。由于销售合同或订单是由公司与客户签订，公司承担了向客户转让商品的主要交付责任。

三、公司对销售产品质量承担售后责任。公司设有专职售后团队，专门负责处理售后事宜。公司对各经销企业售后处理情况进行指导和检查，协调并协助解决各经销企业在售后中遇到的问题。公司保障交付产品符合质量标准，并提供相关售后服务，公司在转让商品之后承担了该商品的存货风险。

综上所述，公司在该 OEM 模式下的身份为主要责任人，公司按总额法确认收入符合企业会计准则的相关约定。

会计师回复：

一、核查程序

针对上述事项，我们执行的主要核查程序包括但不限于：

- 一、了解公司 OEM 业务模式、定价机制、销售和采购合同的主要条款，判断公司在该业务模式下是主要责任人还是代理人，以及采用总额法确认收入的原因及合理性。
- 二、取得主要客户、供应商名单和相关合同、订单，查阅合同、订单条款，分析有关产品质量、检验等责任归属的约定。

二、核查意见

基于执行的核查程序，我们认为，公司在 OEM 模式下为主要责任人，公司按总额法确认收入符合企业会计准则的相关规定。

5.关于长账龄应收账款。年报显示，2022 年末公司应收账款账面余额为 7571 万元，其中账龄 3 年以上应收账款 3970 万元，已全额计提坏账准备。请公司：(1)补充披露账龄 3 年以上应收账款的具体内容，包括但不限于对象名称、资信情况、应收余额、交易背景、对收入确认的时点、是否存在关联关系等；(2)说明账龄 3 年以上应收账款长期未能回款的具体原因，对应的收入确认是否合规，对应的交易是否具备商业实质；(2)核实并说明账龄 3 年以上应收账款对象与公司控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系或利益往来情形。请年审会计师发表意见。

公司回复:

一、补充披露账龄3年以上应收账款的具体内容,包括但不限于对象名称、资信情况、应收余额、交易背景、对收入确认的时点、是否存在关联关系等;

应收账款账龄3年以上且金额在100万元以上的明细如下:

客户名称	2022年末应收账款余额	账龄3年以上应收账款金额	资信情况	交易背景	收入确认时点	未回款原因
上海韬略信息技术有限公司	15,675,000.00	15,675,000.00	2016年9月21日成立,注册资本195.61万元人民币,该客户存在合同纠纷,被列为失信被执行人。	2016年年底开始合作,采购公司单车,从事共享单车业务。	2017年3月-2017年12月	该客户被法院列为失信被执行人,相关款项未收回,公司已对其提起诉讼
SwitchInternationalBowling	8,875,961.48	8,040,630.70	注册在土耳其的客户,现年销售约为120万美元。	自2006年起开始合作,向公司采购保险设备及配件	2006年1月	该客户因经营不善股东变更,新股东进入后与公司约定,每销售一道保险设备,支付原欠款500美元。
上海永友智行电动自行车有限责任公司	2,108,777.50	2,108,777.50	2018年9月6日成立,注册资本5000万人民币;公司目前已停业,被法院列为失信被执行人,存在拖欠工资及合同纠纷情况。	该公司自2018年9月成立后,向公司采购电力助力车及相关配套零配件进行网上销售	2018年10月-2019年11月	该客户被法院列为失信被执行人,相关款项未收回

客户名称	2022年末应收账款余额	账龄3年以上应收账款金额	资信情况	交易背景	收入确认时点	未回款原因
成都锦川市政设施管理有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00	2015年12月3日成立，注册资本1000万元人民币，未见经济纠纷。	该客户自2015年成立后，向公司采购自行车及租赁设备提供公共自行车租赁服务。	2016年4月	该客户因自行车租赁业务运营不善，相关运营资金未回款，未向公司支付自行车采购款
CADENADETIENDASTRDCARIBE	1,204,311.95	1,204,311.95	注册在古巴的客户，是该行业第2大国有企业，与中国多家公司有贸易往来，深圳有办事处	向公司采购自行车及零件	2016年12月	该客户因受美国制裁资金紧张，未回款
合计	29,864,050.93	29,028,720.15				

公司与上海轱辘信息技术有限公司、上海永友智行电动自行车有限责任公司存在关联关系；公司子公司上海永久自行车有限公司持有上海轱辘信息技术有限公司12.60%股份；公司母公司股东陈通曾参股上海永友智行电动自行车有限责任公司（陈通已于2018年11月退出）。此外，其他存在账龄3年以上应收账款的客户均与公司、公司控股股东、实际控制人及其他关联方无关联关系。

二、说明账龄3年以上应收账款长期未能回款的具体原因，对应的收入确认是否合规，对应的交易是否具备商业实质

期末账龄3年以上、金额大于100万元的应收账款未能回款原因详见上表，在实际销售完成后发生未转回款，对应的收入确认符合规定，交易具有商业实质。

三、核实并说明账龄3年以上应收账款对象与公司控股股东、实际控制人及其他关联方是否存在关联关系或利益往来情形；

公司与上海轱辘信息技术有限公司、上海永友智行电动自行车有限公司存在关联关系；公司子公司上海永久自行车有限公司持有上海轱辘信息技术有限公司 12.60%股份；公司母公司股东陈通普参股上海永友智行电动自行车有限公司（陈通已于 2018 年 11 月退出）。除此以外，其他账龄 3 年以上应收账款的客户均与公司、公司控股股东、实际控制人及其他关联方无关联关系或利益往来情形。

会计师回复：

一、核查程序

针对长账龄应收账款，我们执行的主要核查程序包括但不限于：

- (1) 获取公司应收账款明细表及分账龄明细表；
- (2) 抽样检查收入确认相关的支持性文件，如售合同/订单、发货通知单、销售发票等；
- (3) 与公司了解针对长账龄应收账款的交易背景、未回款原因及公司的催款措施；
- (4) 通过企查查等公开渠道查询了解长期挂账的应收账款客户的背景信息，查验其是否与公司存在关联关系。

二、核查意见

基于执行的核查程序，我们认为公司与长期挂账的应收账款对应客户的交易具有商业实质，公司收入确认合规；除报告中披露的上海轱辘信息技术有限公司、上海永友智行电动自行车有限责任公司外，账龄3年以上应收账款对象与公司控股股东、实际控制人及其他关联方与公司不存在关联关系。

6.关于重要客户。年报及半年报显示，2022年末，公司对上海丹凤贸易有限公司(以下简称丹凤贸易)存在应收账款余额1117万元；2022年6月末，公司对无锡市九久贸易有限公司(以下简称九久贸易)存在应收账款余额1352万元。公开信息显示丹凤贸易、九久贸易注册资本均仅为100万元。请公司：(1)补充披露公司与丹凤贸易、九久贸易开展业务的具体情况，包括但不限于交易产品、交易时间、交易金额、收入确认时点、结算安排、是否涉及关联关系等，并结合上述情况分析两家客户是否具备开展相关业务活动的资金实力，公司与其开展的业务往来是否具备商业实质；(2)结合对两家客户的应收账款账龄、款项回收及逾期情况以及两家客户的经营规模等，说明相关应收账款是否存在逾期风险，坏账计提是否充分。请年审会计师发表意见。

公司回复：

一、补充披露公司与丹凤贸易、九久贸易开展业务的具体情况，包括但不限于交易产品、交易时间、交易金额、收入确认时点、结算安排、是否涉及关联关系等，并结合上述情况分析两家客户是否具备开展相关业务活动的资金实力，公司与其开展的业务往来是否具备商业实质；

（一）公司与上海丹凤贸易有限公司开展业务情况

上海丹凤贸易有限公司（以下简称“丹凤贸易”）与公司开展业务始于 2013 年，主要从事由公司授权永久品牌的网上销售自行车、童车等永久产品，为永久自行车天猫旗舰店的经营者。2022 年公司向丹凤贸易销售金额（不含税）为 10,941 万元。公司在丹凤贸易确认收货后确认相关收入；交易款项按账期结算支付，一般为 30 天。丹凤贸易股东为陈栋、陈懿，与公司、公司控股股东及实控人均无关联关系。丹凤贸易目前经营信誉良好，2022 年、2021 年、2020 年销售额分别为 1.57 亿、1.58 亿、1.75 亿，具备开展相关业务活动的资金实力，公司与其开展的业务往来具备商业实质。

据向丹凤贸易实际控制人陈栋了解，其另行控制的公司向银行贷款 2100 万元提供给丹凤贸易使用，丹凤贸易也可在网上平台进行融资，丹凤贸易库存的周转一般为 1-3 个月。

（二）公司与无锡市九久贸易有限公司开展业务的情况

无锡市九久贸易有限公司（以下简称“九久贸易”）于 2021 年 6 月成立，主营业务是摩托车零部件研发；助动自行车、代步车及零部件销售；摩托车及零部件批，零售，机械零件，五金产品批发，五金产品零售，电动自行车销售，自行车及零配件批发等，公司注册资本 100 万，2022 年销售金额大约为 5000 万元，公司实际控制人是朱云飞。

九久贸易实控人自 2018 年和上海永久自行车有限公司建立业务合作关系，最初采购上海永久自行车有限公司电动车在线下门店销售，2021 年成立了九久贸易，主要向江苏永久采购永久品牌电动自行车进行销售。

九久贸易为江苏永久的经销商，经销模式为买断式经销，九久贸易在收到销售客户预付款项后通知江苏永久进行发货，九久贸易与江苏永久的交易款项按账期结算，信用周期一般为 30—60 天，都以银行转账方式支付。九久贸易本期采购的江苏永久产品均已对外销售。九久贸易的客户群体主要为线下门店，结算方式为款到发货。2022 年向江苏永久采购 5232 万元（不含税），数量：42772 辆。2022 年度共有 40 个客户，销售额 5301 万元，2022 年末结存 570 辆金额为 70 万元（期初为 0）。九久贸易及其实控人的关联公司未经销售永久以外的品牌。

二、结合对两家客户的应收账款账龄、款项回收及逾期情况以及两家客户的经营规模等，说明相关应收账款是否存在逾期风险，坏账计提是否充分？

2022 年末丹凤贸易应收账款 1117 万元，账龄均在一年以内，截至 2023 年 3 月，丹凤贸易应收款项已全部收回。在历史合作期间，丹凤贸易的应收账款未出现逾期情况。2022 年，丹凤贸易的销售额为 1.6 亿元。2022 年末丹凤贸易应收账款不存在逾期风险。公司已按照账龄组合对其计提坏账准备 55.87 万元。

2022 年末九久贸易应收账款均已收回。在历史合作期间，九久贸易的应收账款未出现逾期情况。2022 年，九久贸易的销售额为 0.53 亿元，相关应收账款不存在逾期风险。

会计师回复：

一、核查程序

针对以上事项，我们执行的主要核查程序包括但不限于：

- (1) 获取丹凤贸易和九久贸易的应收账款明细账及分账龄明细表；
- (2) 对丹凤贸易、九久贸易实施函证并收到回函，核实应收账款余额及对应收入的真实性；
- (3) 对于确认的收入，获取相关订单、合同、发货单及发票等附件，查验了相关银行流水；
- (4) 获取期后回款明细，了解期末余额较大的应收账款的期后回款情况，获取对应银行回单等附件。
- (5) 通过企查查等公开渠道查询和了解其背景信息，检查客户与公司及其关联方是否存在关联方关系。

二、核查意见

基于执行的核查程序，我们认为公司与丹凤贸易、九久贸易不涉及关联关系，公司与其开展的业务往来具备商业实质，2022 年末的应收账款不存在逾期风险，坏账计提充分。

四、其他

7.关于货币资金。2022 年末，公司账面银行存款 1.92 亿元，带息债务 6241 万元。2022 年度，公司实现利息收入 85 万元，发生利息支出 308 万元。请公司：(1)补充披露 2022 年度银行存款的存放单位、存放类型、利率水平、日均存款余额等，结合主要金融机构的同类存款业务利率水平，说明公司银行存款余额较高但利息收入偏低的主要原因，是否存在潜在资金无法自由支取或被其他方实际使用的情形；(2)结合日常营运资金需求情况、存贷款利率差异等，说明公司在持有大额资金的同时未清偿有息负债的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

公司回复：

一、补充披露2022年度银行存款的存放单位、存放类型、利率水平、日均存款余额等，结合主要金融机构的同类存款业务利率水平，说明公司银行存款余额较高但利息收入偏低的主要原因，是否存在潜在资金无法自由支取或被其他方实际使用的情形；

2022 年度活期存款的存放单位、存放类型、利率水平、测算的年利息收入、期末存款余额、

日均存款余额的具体情况如下：

存放单位	存放类型	利率水平	测算的年利息收入(万元)	期末存款余额(万元)	日均存款余额(注) (万元)
交通银行股份有限公司芜湖湾沚支行	活期	0.25%	0.01	4.14	3.68
平安银行股份有限公司上海南汇支行	活期	0.25%	0.06	23.22	23.19
上海农村商业银行股份有限公司真新支行	活期	0.25%	0.50	304.40	200.99
上海浦东发展银行股份有限公司天津浦惠支行	活期	0.25%	0.81	853.01	325.38
上海银行股份有限公司南汇支行	活期	0.25%	0.01	0.00	5.56
兴业银行股份有限公司上海黄浦支行	活期	0.25%	0.01	3.12	3.04
招商银行股份有限公司上海大宁支行	活期	0.25%	0.00	0.15	0.19
浙江泰隆商业银行股份有限公司上海徐汇支行	活期	0.25%	0.32	69.15	128.89
中国工商银行股份有限公司佛山平洲支行	活期	0.25%	0.00	3.55	0.65
中国工商银行股份有限公司广州萝岗支行	活期	0.25%	0.65	1,072.52	259.97
中国工商银行股份有限公司上海虹口曲阳商务中心支行	外汇 活期	0.30%	0.02	6.41	6.17

存放单位	存放类型	利率水平	测算的年收入(万元)	期末存款余额(万元)	日均存款余额(注)(万元)
中国工商银行股份有限公司 上海市二道桥支行	活期	0.25%	0.02	21.49	7.21
中国工商银行股份有限公司 上海市虹口支行	活期	0.25%	0.00	0.10	0.15
中国工商银行股份有限公司 上海市中山南路支行	活期	0.25%	0.00	0.55	0.55
中国建设银行股份有限公司 安庆城中支行	活期	0.25%	0.00	0.41	1.54
中国建设银行股份有限公司 上海大连路支行	外汇 活期	0.30%	0.00	0.31	1.08
中国建设银行股份有限公司 上海大连路支行	活期	0.25%	0.66	198.12	265.55
中国建设银行股份有限公司 上海六灶支行	活期	0.25%	0.01	2.90	2.94
中国建设银行股份有限公司 上海平凉路支行	活期	0.25%	0.02	6.81	6.80
中国建设银行股份有限公司 上海杨浦支行	活期	0.25%	0.16	56.61	65.11
中国建设银行股份有限公司 上海杨浦支行	外汇 活期	0.05%	0.02	46.36	31.97
中国建设银行股份有限公司 上海彰武路支行	活期	0.25%	0.13	21.27	52.46
中国建设银行股份有限公司 宣城济川支行	活期	0.25%	0.03	57.12	12.01

存放单位	存放类型	利率水平	测算的年利息收入(万元)	期末存款余额(万元)	日均存款余额(注)(万元)
中国民生银行股份有限公司 上海虹桥支行	活期	0.25%	0.00	0.90	0.90
中国民生银行股份有限公司 香港分行	活期	0.01%	0.03	353.55	341.53
中国民生银行股份有限公司 香港分行	活期	0.25%	0.00	0.93	0.94
中国农业银行股份有限公司 上海三灶支行	活期	0.25%	0.16	65.91	65.07
中国银行股份有限公司天津 融和广场支行	活期	0.25%	0.52	287.70	208.56
中国银行股份有限公司天津 泰达大街支行	活期	0.25%	0.02	0.01	7.61
中信银行股份有限公司安庆 菱湖南路支行	活期	0.25%	0.17	68.89	69.55
合计			4.34	3,529.61	2,099.24

注：日均存款余额根据年初及每月月末存款余额的加权平均值计算。

2022 年度协定存款及通知存款等非活期存款的存放单位、存放类型、利率水平、测算的年利息收入、期末存款余额、日均存款余额、存款期限的具体情况如下：

存放单位	存放类型	存款期限	利率水平	测算的 年利息收入 (万元)	期末存款余 额(万元)	日均存款余 额(注) (万元)
中国农业银行股份 有限公司上海三灶 支行	协定存款	2016.9-至今 (自动延续)	0.90%	11.47	645.65	1,274.01
中国建设银行股份 有限公司上海大连 路支行	协定存款	2022.7.20- 2023.7.19	1.00%	9.03	138.57	903.30
江苏银行股份有限 公司上海南汇支行	协定存款	2022.1.14- 2022.12.31	1.15%	4.40	432.46	382.76
江苏银行股份有限 公司上海南汇支行	外汇现金 宝存款	2021.09.15- 至 今(自动延续)	0.30%	7.40	2,093.41	2,466.81
上海农村商业银行 股份有限公司真新 支行	协定存款	2020.5.8-至今 (自动延续)	1.50%	25.23	2,016.87	1,682.12
宁波银行股份有限 公司无锡锡山支行	协定存款	2022.10.9- 2023.10.9	1.00%	4.10	394.65	410.03
中国农业银行股份 有限公司无锡羊尖 支行	协定存款	2021.3.9-至今 (自动延续)	0.90%	7.60	1,389.69	844.71
上海浦东发展银行 股份有限公司天津 浦惠支行	通知存款	2022/8/18 购买 50万, 2022/8/22 购买2100万的 七天通知存款	1.90%	15.71	2,150.00	826.92
江苏银行股份有限 公司上海南汇支行	协定存款	2017.11.9-至今 (自动延续)	1.10%	4.25	113.99	386.03

存放单位	存放类型	存款期限	利率水平	测算的 年利息收入 (万元)	期末存款余 额(万元)	日均存款余 额(注) (万元)
中国农业银行股份 有限公司上海清水 南路支行	协定存款	2020.5.8-至今 (自动延续)	0.90%	16.71	4,319.65	1,856.68
中国农业银行股份 有限公司上海三灶 支行	协定存款	2021.11.4- 2022.11.4	0.90%	6.12	2,024.74	679.83
合计				112.02	15,719.68	11,713.20

注：日均存款余额根据年初及每月月末存款余额的加权平均值计算。

结合上表统计分析，截至 2022 年末公司账面银行存款 1.92 亿元，期末其中公司一般活期银行存款余额和公司协定存款及通知存款等非活期存款的银行存款余额分别为 0.3529 亿元和 1.5719 亿元。公司 2022 年度账面利息收入为 94.61 万元，测算利息收入 116.36 万元，测算利息收入与账面利息收入的差异主要系以下两个方面影响：（1）公司于 2022 年 8 月存入浦发银行天津浦惠支行的通知存款 2150 万元，公司于 2023 年 1 月取出该通知存款时计入利息收入，故测算利息收入为 15 万元与账面利息收入存在差异；（2）农村商业银行真新支行的协定存款 2017 万元，测算利息收入 25 万元，公司账面利息收入 20 万元，系其账户中基本存款额度 50 万元以内的存款按活期存款利率 0.25% 计息，超过基本存款额度 50 万元的存款按结息日利率 1.50% 计息，上述测算按照日均存款余额*协定存款基准利率 1.50% 测息，故存在利息测算差异 5 万元。公司银行存款余额较高但利息收入偏低的原因系公司大部分存款为利率较低的活期存款和协定存款，公司 2022 年度未开展过利率水平更高的定期存款。2022 年末，公司除其全资子公司上海永久自行车有限公司涉及的仲裁冻结款 1,333.89 万元外不存在潜在资金无法自由支取或被其他方实际使用的情形。

二、结合日常营运资金需求情况、存贷款利率差异等，说明公司在持有大额资金的同时未清偿有息负债的原因及合理性。

公司存在借款的是全资子公司永久自行车有限公司及控股子公司上海杉濡文化发展有限公司，其未清偿有息负债的原因如下：

(1) 流动资金贷款系上海永久自行车1700万元银行贷款，该公司为中路股份有限公司控股的全资子公司，因经营需求及业务增长的需要，每年都会向银行申请流动资金贷款。2023年3月已根据资金结存情况归还了该贷款。

(2) 公司的长期贷款3700万元系上海杉濡文化发展有限公司，该公司为中路股份有限公司控股的子公司，因该公司真大路560号综合楼改建成产业园区用于出租项目，双方股东出资不够而向银行申请的长期贷款4000万元，目前该项目已产生营收。

会计师回复：

一、核查程序

我们执行的主要核查程序包括但不限于：

- (1) 获取公司银行账户的对账单，检查及核对银行存款期末余额；
- (2) 获取公司各银行账户清单，并与已开立银行账户清单进行核对；
- (3) 对公司截止 2022 年 12 月 31 日的所有银行账户及当期销户的银行账户进行函证，具体发函及回函情况如下：

项 目	2022 年 12 月 31 日 (万元)
银行存款金额	19,249.28
发函金额	19,249.28
发函比例	100.00%
回函金额	19,249.28
回函比例	100.00%

- (4) 获取公司的企业信用报告，并与公司提供的借款及担保事项进行核对；
- (5) 结合银行存款的询证及回函，检查公司银行存款中存在限制的情况及是否存在与控股股东共管账户的情形，检查公司银行借款及担保事项；
- (6) 采取大额抽样的方式，对货币资金的发生额进行了双向查验；
- (7) 对银行存款利息收入的合理性进行分析性复核；
- (8) 了解公司在持有大额资金的同时未清偿有息负债的原因及合理性。

二、核查意见

基于执行的核查程序，我们认为，公司 2022 年的银行存款余额较高但利息收入偏低具有合理性；公司除全资子公司上海永久自行车有限公司涉及的仲裁冻结款 1,333.89 万元外不存在潜在资金无法自由支取或被其他方实际使用的情形；公司持有大额资金的同时未清偿有息负债具备合理性。

8.关于担保事项。年报显示,2022年末公司存在对子公司担保余额合计5400万元,其中2022年度对子公司担保发生额1700万元。请公司:(1)补充披露2022年对子公司担保的具体情况,包括被担保方名称、是否为全资子公司、担保金额、担保期限、是否已承担担保义务等;(2)说明上述担保事项是否已履行相应的审议披露程序,是否存在违规担保情形。请年审会计师发表意见。

公司回复:

一、补充披露2022年对子公司担保的具体情况,包括被担保方名称、是否为全资子公司、担保金额、担保期限、是否已承担担保义务等;

2022年度对子公司担保的具体情况如下:

被担保方	担保方	是否为全资子公司	担保总额	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否已承担担保义务
上海永久自行车有限公司	颜奕鸣保证担保、上海中路实业有限公司土地房产抵押担保	是	17,000,000.00	17,000,000.00	2022/9/27	2023/9/21	否
上海杉濡文化发展有限公司	朱亨铁保证担保、中路股份有限公司土地房产抵押担保	否	40,000,000.00	37,000,000.00	2021/5/10	2031/5/9	否

全资子公司上海中路实业有限公司以所拥有的坐落在上海市南汇区宣桥镇南六公路888号25-31幢的房地产为全资子公司上海永久自行车有限公司的短期借款1,700.00万元提供担保,借款期限为2022年9月27日至2023年9月21日,该笔借款已于2023年3月20日归还。担保人未承担担保责任。

公司以上海市宝山区真大路560号宝山区大场镇03坊6丘《上海市房地产证》【沪房地宝字(2000)第028021号】为控股子公司上海杉濡文化发展有限公司在上海农商行嘉定支行申请的固定资产贷款作抵押担保,贷款金额为人民币4,000万元,贷款期限为十年,贷款利率为五年期LPR+80BP(年化利率约5.45%浮动)。目前已归还贷款金额300万元。

二、说明上述担保事项是否已履行相应的审议披露程序,是否存在违规担保情形。请年审会计师发表意见。

上述担保事项已分别于2022年8月23日、2021年4月27日举行的十届十五次董事会（临时会议）、十届四次董事会（临时会议）决议审议通过，具体详见公司董事会议案公告，相关担保事项不存在违规担保情形。

会计师回复：

一、核查程序

我们执行的主要核查程序包括但不限于：

- （一）获取公司借款及担保事项的清单，获取公司借款及担保相关的合同协议；
- （二）结合银行存款的询证，对公司银行借款及担保等事项进行函证并收到回函；
- （三）获取公司的企业信用报告，并与公司提供的借款及担保事项进行核对；
- （四）对固定资产、投资性房地产、无形资产等可用作抵押的房产，查看产权证原件及获取房产登记中心的查询记录，对于存在抵押或担保事项的房产，与公司提供的借款及担保等事项进行核对；
- （五）获取公司与担保相关的董事会决议。

二、核查结论

核查结果与上述公司所披露对子公司担保的具体情况一致，上述担保事项已履行相应的审议披露程序，不存在违规担保情形。



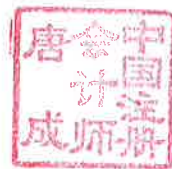
中国注册会计师：

倪琳



中国注册会计师：

唐成



中国·上海

二〇二三年七月十八日



营业执照

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202307030024

(副本)

市场主体更多登记、变更、备案、信息查询、更多应用服务。



仅供出报告使用，其他无效。

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, 杨志国

出资额 人民币14550.0000万元整

成立日期 2011年01月24日

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

经营范围

审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告; 清算审计, 代理记帐; 会计、税务、法律、管理咨询; 其他经批准的业务。

登记机关



田3

册

20年

SCJDGL

SCJDGL

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》。

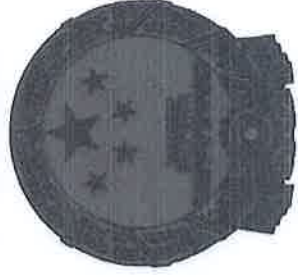
仅供出报告使用，其他无效。



发证机关:

二〇一八年六月二日

中华人民共和国财政部制



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:

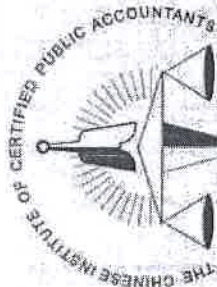
经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

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)



中国注册会计师协会



姓名 Full Name 倪一琳
 性别 Sex 女
 出生日期 Date of Birth 19810727
 工作单位 Working Unit 立信会计师事务所(特殊普通合伙)
 身份证号码 Identity Card No. 310104198107270028



仅供出报告使用,其他无效

年度检验登记 Annual Renewal Registration

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



倪一琳(31000062245)
您已通过2021年年检
上海市注册会计师协会
2021年10月30日



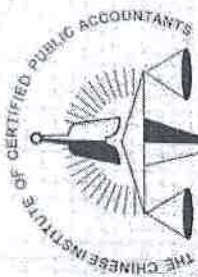
倪一琳年检二维码

年 月 日
y m d

证书编号: 31000062245
No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2006 年 02 月 23 日
Date of Issuance y m d



中国注册会计师协会

仅供出报告使用,其他无效

证书编号: 310000060778
No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会
Authorized Institute of CPA

发证日期: 2015年03月27日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



唐成(310000060778)
您已通过2021年年检
上海市注册会计师协会
2021年10月30日



唐成的年检二维码

年 月 日



姓名: 唐成
Sex: 男
出生日期: 1990-03-02
Date of Birth
工作单位: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号: 513822199003026195
Identity card No.