

## 中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

### 关于中国中期投资股份有限公司2022年年报问询函回复

#### 深圳证券交易所公司管理部：

根据贵部《关于对中国中期投资股份有限公司 2022 年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2023〕第 50 号）（以下简称“问询函”），本所就贵所反馈意见进行了逐项落实，并制作完成了问询函之回复说明。回复说明具体内容如下：

1. 年报显示，你公司主营业务为汽车服务业务。2020 年至 2022 年，你公司分别实现营业收入 4,993.51 万元、4,948.20 万元、3,178.17 万元，实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）608.25 万元、200.98 万元、-339.91 万元，经营活动产生的现金净流量分别为-650.22 万元、-112.15 万元、-1,020.99 万元，你公司营业收入、净利润、经营活动产生的现金净流量连续三年呈下滑趋势，你公司 2022 年度审计机构中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了包含与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见审计报告。

（3）请结合近三年的销售回款情况说明经营活动产生的现金流量净额持续为负且与净利润变动不一致的原因及合理性，是否存在跨期结转成本或计提费用等情况。

回复：1) 公司近三年的经营活动产生的现金流量构成项目如下：

| 项目              | 2022 年        | 2021 年        | 2020 年        |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金  | 30,601,170.98 | 56,345,951.05 | 54,004,310.44 |
| 收到的税费返还         | 96,050.55     |               |               |
| 收到其他与经营活动有关的现金  | 1,003,012.88  | 815,487.81    | 395,605.89    |
| 经营活动现金流入小计      | 31,700,234.41 | 57,161,438.86 | 54,399,916.33 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金  | 19,361,152.08 | 33,556,046.29 | 47,093,506.40 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 6,146,074.18  | 8,086,601.30  | 7,571,727.77  |

|                |                |               |               |
|----------------|----------------|---------------|---------------|
| 支付的各项税费        | 473,701.20     | 570,561.45    | 305,977.34    |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 15,929,170.02  | 16,069,717.37 | 5,930,904.15  |
| 经营活动现金流出小计     | 41,910,097.48  | 58,282,926.41 | 60,902,115.66 |
| 经营活动产生的现金流量净额  | -10,209,863.07 | -1,121,487.55 | -6,502,199.33 |

公司 2020 年、2021 年、2022 年经营活动产生的现金流入主要为销售回款，分别为 5,400.43 万元、5,634.60 万元、3,060.12 万元；经营活动产生的现金流出主要为采购支出，分别为 4,709.35 万元、3,355.60 万元、1,936.12 万元；人员的工资等费用分别为 757.17 万元、808.66 万元、614.61 万元；支付其他与经营活动有关的现金分别为 593.09 万元、1,606.97 万元、1,592.92 万元。销售回款扣除采购支出、人工工资及其他费用后，主营业务产生的现金流入已无法满足公司日常开支需要。公司的主营业务为汽车服务业务，主要包括整车销售、精品销售、维修服务等，经营活动现金流主要与汽车服务业务相关。由于公司近年来在汽车服务行业没有增加投入，业务规模很小，运营成本高，无法形成规模效应、联动效应，在市场竞争中长期处于劣势。同时受宏观经济下行压力影响，公司主营的汽车服务业务业绩持续下滑，因此造成经营活动现金流量净额连续三年为负数。

2) 公司近三年现金流量表附表如下：

| 项目                      | 2022 年度       | 2021 年度      | 2020 年度      |
|-------------------------|---------------|--------------|--------------|
| 净利润                     | -3,399,086.77 | 2,009,771.67 | 6,082,459.41 |
| 加：信用减值损失                | 2,895,239.42  | 1,752,537.99 | 776,228.29   |
| 资产减值损失                  | 49,044.64     | 233,353.93   | 65,982.05    |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 552,185.72    | 600,291.21   | 600,064.84   |
| 使用权资产折旧                 | 4,545,555.79  | 5,798,751.26 |              |
| 无形资产摊销                  | 82,000.00     | 106,189.99   | 130,379.98   |
| 长期待摊费用摊销                | 165,747.60    | 127,541.01   | 182,490.74   |
| 资产处置损失(收益以“—”号填列)       | -51,310.70    | -16,476.75   | 63,944.17    |
| 固定资产报废损失(收益以“—”号填列)     |               |              | 21,877.63    |

|                       |                |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| 公允价值变动损失(收益以“—”号填列)   |                |                |                |
| 财务费用(收益以“—”号填列)       | 4,794,523.98   | 5,032,399.60   | 2,830,168.77   |
| 投资损失(收益以“—”号填列)       | -13,666,915.20 | -20,162,408.29 | -19,314,888.31 |
| 递延所得税资产减少(增加以“—”号填列)  |                |                |                |
| 递延所得税负债增加(减少以“—”号填列)  |                |                |                |
| 存货的减少(增加以“—”号填列)      | 7,006,760.86   | 9,171,345.46   | -53,380.36     |
| 经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列) | 2,510,262.05   | -8,395,525.21  | -2,798,212.52  |
| 经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列) | -15,693,870.46 | 2,620,740.58   | 4,910,685.98   |
| 其他                    |                |                |                |
| 经营活动产生的现金流量净额         | -10,209,863.07 | -1,121,487.55  | -6,502,199.33  |

公司主营业务为汽车服务业务，营业收入和经营活动现金流主要与汽车服务业务相关。公司净利润主要来源于汽车服务业务收入、权益法下对联营企业国际期货确认的投资收益扣除相关营业成本、工资等管理费用、信用减值损失、资金占用利息费用。

2021年较2020年净利润减少、经营活动产生的现金流量净额增加，变动方向不一致，因导致经营性现金流量净额与净利润变动的因素不完全相同。2021年较2020年净利润减少的主要原因是首次适用新租赁准则导致利息费用增加、采取降价促销活动以及坏账计提增加。其中，2021年度租赁负债利息及应收款项计提坏账较2020年度净增加334.59万元，减少利润334.59万元，但对经营活动现金流量净额不产生影响。2021年经营活动产生的现金流量净额增加的主要原因是采购款减少、销售回款增加。

2022年净利润和经营活动现金流量净额均较上年下降，经营活动现金流变动幅度更大。净利润减少的主要原因是：①2022年营业收入相比上年下降35.77%，②应收款项计提坏账相比上年净增加

114.27 万元，③联营企业国际期货由于受市场及存款利率下调等影响净利润下降导致公司权益法下确认的投资收益较上年减少 649.55 万元。以上原因导致公司 2022 年度净利润下降。2022 年经营活动产生的现金流量净额减少的主要原因是 2022 年销售收入下降且销售回款减少。

### 3) 核查程序和核查意见

针对公司经营活动产生的现金流量净额持续为负且与净利润变动不一致的原因及合理性，我们实施了包括但不限于以下审计程序：①向公司管理层了解公司经营活动产生的现金流量净额为负的原因；②获取公司近三年经营性应收应付项目明细，分析经营性应收应付项目变动对公司现金流量净额影响程度；③获取同行业上市公司财务数据进行对比，了解相关行业的变动情况。经核查，公司近三年经营活动产生的现金流量净额持续为负且与净利润的变动不一致，符合公司实际经营情况，具备合理性。

针对公司是否存在跨期结转成本或计提费用的情形，我们实施了包括但不限于以下审计程序：①编制各年度汽车业务成本、费用对比明细表，分析变动原因；②检查汽车销售合同、费用采购合同等支持性证据，评价成本费用确认时点是否符合会计准则的要求；③对各年度成本费用选取样本，检查采购付款情况；④对资产负债表日前后记录的成本费用，选取样本核对，以评价成本费用是否记录于恰当的会计期间。基于实施的审计程序，未发现公司跨期结转成本或计提费用的情形。

(4) 年报显示，你公司前五大客户均为个人客户，请补充说明与个人客户业务相关的内控制度的执行情况及有效性。

回复：1) 公司主营汽车服务业务，客户群体基本上都是个人客户，由于行业特性，前五大客户均为个人客户。根据公司与汽车服务业务相关的内控制度。①关于购车方面：客户交完合同款的 90%可以为客户开具整车发票：销售顾问出具开票单（销售开票单附件由：销售合同复印件、客户身份证复印件、车辆合格证复印件、同贷书）由收银员确认收款金额并签字，销售经理签字，财务经理签字方可开票。②关于车辆出库方面：客户交完合同全款后（已开具整车发票且赎回质押合格证后才可以提车）销售顾问出具提车放行条，提车放行条一式四联，由收银员确认收齐合同款并签字，销售经理签字确认，财务经理签字，方可领取车辆备用钥匙，提车放行条第一联财务保管，第二联交于门卫，门卫确认车架号与出库车辆一致，放行条签字完整方可放行。

## 2) 核查程序和核查意见

针对上述事项，我们实施了包括但不限于以下审计程序：①获取公司销售与收款相关的内部控制制度，了解和评价管理层与销售与收款相关的内部控制设计的有效性，并测试其关键控制运行的有效性；②获取销售开票单、销售合同、客户身份证复印件、同贷书、提车放行条等依据并与账面记录进行核对；③获取公司合同负债明细、银行回单，核对收款情况；④对期末存货进行监盘。经核查，公司与个人客户业务相关的内控制度得到执行，内控制度有效。

2、年报显示，你公司 2020 年至 2022 年销售毛利率分别为 14.01%、11.31%、14.56%，公司 2022 年度销售毛利率较去年同比增长 3.25%，你公司在“报告期内公司所处行业情况”中披露公司代理的燃油车市场需求大幅紧缩，请结合你公司业务成本结构变动、同行

业可比公司情况等，说明在市场需求大幅紧缩的情况下你公司销售毛利率反而增长的原因及合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：1) 公司近两年收入成本及毛利率情况如下：

| 业务类型 | 2022 年        |               |        | 2021 年        |               |        |
|------|---------------|---------------|--------|---------------|---------------|--------|
|      | 收入            | 成本            | 毛利率    | 收入            | 成本            | 毛利率    |
| 整车销售 | 25,122,086.26 | 23,743,221.03 | 5.49%  | 42,377,865.23 | 40,056,506.24 | 5.48%  |
| 精品销售 | 570,833.39    | 94,299.65     | 83.48% | 222,633.31    | 204,026.25    | 8.36%  |
| 维修服务 | 5,163,836.95  | 2,727,020.39  | 47.19% | 5,897,607.60  | 3,114,131.62  | 47.20% |
| 其他收入 | 924,959.64    | 588,681.27    | 36.36% | 983,879.97    | 509,051.35    | 48.26% |
| 合计   | 31,781,716.24 | 27,153,222.34 | 14.56% | 49,481,986.11 | 43,883,715.46 | 11.31% |

公司 2022 年毛利率较上年上升的原因：①公司销售收入和毛利主要来源于整车销售和维修服务，其中维修服务的毛利率高于整车销售。2022 年整车销售数量较 2021 年有较大幅度降低，毛利率与上年基本持平；维修服务 2022 年销售收入与 2021 年基本持平略有下降。整车销售量的下降导致维修服务的收入占比提高，进而导致毛利率的上升。②精品销售本期毛利率较上年大幅提高，主要原因是 2022 年厂家活动赠送 3-5 年精品和保养，公司不用承担精品的采购成本，公司与客户签订整车采购合同，合同金额中的精品按照公司精品价目表收费，确认精品销售收入，由于成本的减少，导致 2022 年精品销售毛利率上升，一定程度上导致公司整体销售毛利率的上升。

2) 同行业可比公司收入成本及毛利率变动情况如下：

| 公司名称 | 分行业  | 营业收入              | 营业成本              | 毛利率    | 营业收入比上年增减 (%) | 营业成本比上年增减 (%) | 毛利率比上年增减 (百分点) |
|------|------|-------------------|-------------------|--------|---------------|---------------|----------------|
| 东风汽车 | 销售汽车 | 11,426,914,848.01 | 10,444,911,323.81 | 8.59%  | -21.70        | -20.22        | -1.70          |
| 江铃汽车 | 整车销售 | 27,069,207,538.00 | 23,355,537,374.00 | 13.72% | -16.24        | -16.02        | -0.23          |
|      | 零部件  | 2,412,993,540.00  | 1,872,040,360.00  | 22.42% | 14.82         | 20.21         | -3.48          |
|      | 汽车保养 | 110,324,841.00    | 109,409,795.00    | 0.83%  | -0.93         | -7.66         | 7.23           |

|      |           |                   |                   |        |        |        |       |
|------|-----------|-------------------|-------------------|--------|--------|--------|-------|
| 国机汽车 | 汽车批发及贸易服务 | 19,199,204,618.65 | 18,555,706,532.05 | 3.35%  | -26.92 | -27.55 | 0.83  |
|      | 汽车零售      | 4,808,435,690.30  | 4,503,092,317.72  | 6.35%  | -20.13 | -19.25 | -1.01 |
|      | 汽车后市场     | 482,900,055.27    | 391,662,844.17    | 18.89% | -12.49 | -11.82 | -0.61 |
| 申华控股 | 汽车销售      | 5,742,816,948.25  | 5,490,875,156.22  | 4.39%  | -16.59 | -13.34 | -3.58 |
|      | 汽车后市场     | 8,156,174.82      | 3,742,427.99      | 54.12% | -69.64 | -69.64 | 0.01  |
| 中国中期 | 汽车销售      | 25,122,086.26     | 23,743,221.03     | 5.49%  | -40.72 | -40.73 | 0.01  |
|      | 维修收入      | 5,163,836.95      | 2,727,020.39      | 47.19% | -12.44 | -12.43 | -0.01 |

如上表所示，东风汽车、江铃汽车、国机汽车、申华控股 2022 年汽车销售业务收入均较大幅度下跌而毛利率下降幅度较小；江铃汽车的汽车保养业务、国机汽车的汽车批发及贸易服务、申华控股的汽车后市场均出现收入下降而毛利率上升的情况；国机汽车的主营业务收入和营业收入也出现收入下降、毛利率上升的情况。通过与同行业可比公司比较，公司与同行业可比公司销售和毛利率变动不存在较大差异。

### 3) 核查程序和核查意见

针对上述事项，我们实施了包括但不限于以下审计程序：①获取公司相关核算制度、了解和评价公司销售循环内部控制，并进行了测试未见异常；②了解公司业务类型、客户类型、区域划分、重要客户等，分析对比上年是否发生重大变化；③对公司管理层进行访谈，了解公司主要产品销售和采购价格、交易模式等是否发生重大变化；④与同行业可比公司进行对比分析变化的合理性。经核查，在市场需求大幅紧缩的情况下公司销售毛利率上升具有合理性

4、年报显示，报告期内你公司实现净利润-339.91 万元，实现扣非后净利润-387.70 万元，公司非经常性损益的主要构成为计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 41 万元。公司于 2022 年 6 月

11 日披露的《关于对深圳证券交易所 2021 年报问询函回复公告》显示，资金占用费 41 万元为其他应收款-应收黄若朝款项形成，该笔款项原约定最迟还款日为 2021 年 10 月 30 日，后经双方协商约定延迟一年还款。请你公司说明截止回函日该笔款项的回收进展，如未收回请进一步说明长期未收回的原因，是否构成对你公司的非经营性资金占用，并结合黄若朝的履约能力，说明是否足额计提了坏账准备。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：1) 公司于 2019 年 2 月与黄若朝签署协议，约定购买其持有的西藏矿业股权并于合同签订后支付了 1,000 万元股权转让首付款。由于公司 2019 年启动了重大资产重组，综合考虑后与对方协商停止了股权交易，并签署了补充协议，约定该笔款项最迟还款日为 2021 年 10 月 30 日，在资金使用期间内年利为 4.35%，形成了该年度对非金融企业收取的资金占用费 41 万元。由于 2021 年黄若朝方回款受到特殊原因影响，双方约定延迟一年还款。2022 年黄若朝方回款持续受到影响，截止到回函日尚未还款。本期公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，以预期信用损失为基础计算了该笔应收款的预期信用损失，计提了 400 万元坏账准备。

## 2) 核查程序和核查意见

针对上述事项，我们实施了包括但不限于以下审计程序：①查询双方签署的股权转让协议及补充协议，查询黄若朝持股的西藏矿业公司的股东情况，并对黄若朝执行了函证程序；②对该笔应收款坏账进行重新计算，对黄若朝的还款能力进行核查。经核查，该笔股权转让交易属于双方的真实意思表示，黄若朝与公司实际控制人、控股股东、



董监高及主要股东不存在关联关系，且约定资金为有偿使用，未发现构成对公司的非经营性资金占用，公司已对该笔应收款足额计提了坏账准备。

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日