

长发集团长江投资实业股份有限公司关于上海证券交易所对公司 2022 年年度报告的信息披露监管工作函回复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

长发集团长江投资实业股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 5 月 18 日收到上海证券交易所下发的《关于长发集团长江投资实业股份有限公司 2022 年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函〔2023〕0554 号）（以下简称工作函），根据工作函的相关要求本公司相关方及时进行了认真调查核实，现就工作函相关事项回复如下：

一、关于主营业务情况。报告期内，公司实现营业收入 12.72 亿元，其中物流及仓储服务 12.06 亿元，同比增长 16.31%，公司称主要原因为货运代理业务航线价格上涨。物流及仓储服务整体毛利率 3.85%，较去年同期减少 3.47 个百分点。请公司补充披露：（1）区分主要服务类型，说明相关业务的经营模式，客户、供应商的取得方式、定价机制，公司承担的主要权利义务；（2）结合合同主要条款以及业务实际运营情况，说明公司针对不同业务所采用的收入确认方法，以及相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定，是否与同行业可比公司相一致；（3）结合成本构成及变动情况，量化分析收入增长但毛利率大幅下滑的原因及合理性，与同行可比公司是否存在差异。请年审会计师就问题（2）、（3）发表意见。

公司回复：

（一）区分主要服务类型，说明相关业务的经营模式，客户、供应商的取得方式、定价机制，公司承担的主要权利义务

公司物流及仓储服务共细分为三个行业，分别为国际货运代理业务、豪车物流服务业务和市内物流服务业务，其中 2022 年度国际货运代理业务收入 101,597.84 万元，占比为 84.26%；2022 年度豪车物流服务业务收入 18,387.22 万元，占比为 15.25%；市内物流服务业务收入 587.63 万元，占比为 0.49%，主要的服务类型分别说明如下：

1、国际货运代理业务

公司下属子公司上海长发国际货运有限公司、长江投资（香港）有限公司（以下统称为“长发国际货运”）以国际货运代理业务为主营业务，分别向客户提供进出口海运货物运输代理服务、进口空运货物运输代理服务、化工货物运输代理服务。

2022 年度国际货运代理业务收入情况为：进出口海运货物运输代理服务 90,853.63 万元，占国际货运代理业务的 89.42%；进口空运货物运输代理服务 3,256.72 万元，占国际货运代理业务的 3.21%、化工货物运输代理服务 7,487.50 万元，占国际货运代理业务的 7.37%。

1.1 国际货运代理业务经营模式

国际货运代理业务经营模式均为：获取客户，签订服务合同（框架性开口合同），参与竞标或向客户报价，履行合同及业务委托，收取物流服务费用。

1.2 客户取得方式

长发国际货运长期以来从事国际货代业务，以独特的要素资源和用心服务在航运市场上已形成一定品牌优势，通过广泛参加各类专业展会、重点客户维护、客户延伸介绍等方式不断巩固和拓展客户。

1.3 定价机制及参与竞标

长发国际货运首先进入客户的供应商名录，再根据客户的要求，就具体业务与其他供应商一起开展竞标或询价。

长发国际货运根据客户的业务需求，从航运公司或其他物流供应商处获取运力报价，在此基础上综合考虑公司服务内容和自身成本因素，再向客户进行报价。客户对所有参与竞标或询价的公司从服务能力、航线优势及运价等综合因素后，决定是否采用长发国际货运的服务。

1.4 销售业务的主要权利和义务

长发国际货运赢得竞标或询价后，客户向长发国际货运发出业务委托。（1）长发国际货运向航运公司或供应商分别订舱、安排拖车及仓储、根据客户提供的清关资料向海关申报出口清关、跟进货物上船后，交付提单（CIF/FOB 贸易条款）、跟踪中转接驳、目的港清关仓储分拨、向收货人交付货物并还箱至承运人（DAP/DDU/DDP 贸易条款）；（2）或按约定提供进口空运货运代理服务，包括接机、清关、拖车、仓储，交付货物。完成业务委托后，长发国际货运根据竞标或询价中约定的物流费用项目、收费标准、结算量等与客户对账，向客户开具发票收取费用。货运业务开展过程中一切风险、责任、收益或者损失

均由长发国际货运承担和享有，如发生运输质量索赔事宜，由客户向长发国际货运行使索赔权利。

1.5 采购业务的主要权利和义务

根据长发国际货运的业务委托，航运公司或者其他供应商向长发国际货运提供航运、拖车、仓储、报关等服务，长发国际货运根据约定的物流费用项目、收费标准、结算量等，与供应商对账，由供应商提供发票，按合同约定的期限向供应商支付物流相关费用。货运业务开展中一切风险、责任、收益或损失均由供应商承担和享有，如发生运输质量索赔事宜，长发国际货运向供应商行使索赔权利。

2、豪车物流服务业务

公司下属子公司上海世灏国际物流有限公司（含其子公司上海世灏汽车服务有限公司，以下统称为“世灏国际”）为中国高端及豪华汽车物流一站式服务商，向整车厂提供进口商品车报关服务、商品车仓储服务及物流运输服务（含部分零部件物流运输服务）。

2022 年度豪车物流服务收入情况为：商品车物流运输服务 13,943.56 万元，占豪车物流服务收入 75.83%；商品车仓储服务 2,971.49 万元，占豪车物流服务收入 16.04%；进口商品车报关服务 1,493.85 万元，占豪车物流服务收入 8.13%。

2.1 豪车物流服务业务经营模式

豪车物流服务业务主要经营模式为：参与客户公开招标竞标，签订合同，履行合同及业务委托，收取服务费用。主要提供两类服务：

（1）一站式服务：对进口商品车落地之后的报关、仓储及物流运输提

供物流一站式服务，按照各服务完成结点收取相应的服务费用。（2）

分项式服务：按需分别提供商品车报关服务、仓储服务或物流运输服务，按照各服务完成结点收取相应的服务费用。

按业务流程涉及的服务项目说明如下：

进口商品车报关服务：主要为向整车厂在中国口岸进口汽车提供进口货物海关和出入境检验检疫相关的代理报关服务。

商品车仓储服务：主要为根据整车厂要求为其提供仓储服务及相关服务。仓储费用根据停放车辆数量、室内或室外及停放天数进行计费。相关服务主要为世灏国际提供的一系列增值服务，包括移库费、维护保养费等，例如：电池检测、电池充电及轮胎压力检测等。

商品车物流运输服务：主要为根据整车厂指令将完成 PDI 检测（PDI 检测是一项售前检测证明，是新车在交车前必须通过的检查）后的商品车运至世灏国际租赁仓库或整车厂指定仓库，或根据指令将商品车自仓库运至全国各地的 4S 店或指定地点（如，展会等）。

2.2 客户的获取方式和定价机制

世灏国际服务的主要豪华汽车品牌客户聚集在欧洲地区，主要通过参与客户招标方式获得客户，根据客户招标文件所述物流运输服务、仓储服务或报关服务相关内容，一般通过分析市场、分析客户定位、成本核算、分析竞争对手等方式确定各项服务价格区间，制定投标方案，参与客户竞标。客户对所有参与投标的供应商的服务能力、运输方式、价格、既往合作质量等方面综合考虑确定供应商。世灏国际获得中标通知书后，与客户签订合同。

2.3 世灏国际销售业务的主要权利和义务

业务	主要权利	主要义务
商品车物流运输服务	收取车辆运输费	安全运输，确保货物的安全，避免在运输过程中货物的损失、损坏或延误。
商品车仓储服务	收取仓储服务费	安全仓储，确保商品车的安全，避免在存储过程中商品车的损坏或丢失。
进口商品车报关服务	收取报关服务费	准确报关，确保所有报关信息的准确性；遵守保密义务，不得泄露客户任何敏感信息。

（注：上表按照业务收入大小，进行表述。）

世灏国际依据客户合同所约定的操作流程和管理规范开展进口商品车报关服务、商品车仓储服务和商品车物流运输服务，完成各类服务后取得相关书面单据，依据合同约定的对账频率与客户进行对账，开具相应的发票，按合同约定的收款期限收取服务款项。

2.4 供应商的获取方式和定价机制

世灏国际主要的采购活动涉及接受外协运输服务、仓储服务等。世灏国际的供应商通过市场揽取、询价、比价、竞争性谈判等方式选取合格供应商。综合考虑供应商的资质、服务能力、价格、既往合作质量等因素确定合格供应商。

2.5 世灏国际采购业务的主要权利和义务

接受合同约定的服务内容，包括外协运输服务和仓储服务等。根据世灏国际的物流运输服务要求，提供商品车外协运输服务，于外协运输服务完成后，签署相关书面单据，根据合同约定的对账频率进行对账，根据合同约定的付款期限付款；根据合同约定的仓储地点、面积、存储条件等内容获得租赁场地及服务，达到约定的付款期，取得

供应商开具的发票，根据合同约定的付款期限付款。

(二) 结合合同主要条款以及业务实际运营情况,说明公司针对不同业务所采用的收入确认方法,以及相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定,是否与同行业可比公司相一致;

1、收入确认方法

根据上述经营模式,公司下属子公司与客户双方管理层已批准该合同并承诺将履行各自义务,并就相关服务签订合同或业务委托;合同明确了各自的权利和义务;合同具有明确的支付条款;给予客户的信用期通常较短,与行业惯例一致,不存在重大融资成分;公司下属子公司的主要客户具有良好的商业信用,未出现重大逾期情形,相关款项预期可以收回。

国际货运代理业务:公司下属子公司长发国际货运承担向客户提供服务的主要责任,承担了相关服务履行过程中标的货物的损失风险,自主根据市场供需情况、标案情况、客户定位、竞争对手情况确定服务的价格,承担了该服务的价格变动风险,故长发国际货运在服务履行过程中,系主要责任人,按照总额法确认收入。

豪车物流服务业务:公司下属子公司世灏国际承担向客户提供服务的主要责任,承担了相关服务履行过程中标的货物的损失风险,自主根据市场供需情况、客户定位、竞争对手情况确定服务的价格,承担了该服务的价格变动风险,故公司世灏国际在服务履行过程中,系主要责任人,按照总额法确认收入。

公司下属子公司所提供的物流和仓储服务业务,属于某一时点履

行履约义务。根据签定的运输或代理运输合同，将货物运送至指定的地点，获得委托方指定的收货方对货物或提单签收后，即表明物流服务已完成，在该时点确认收入实现。根据签订的仓储服务合同，公司提供的仓储服务按照仓储天数或完成其他配套服务，在该时点确认收入实现。

综上，公司对相关业务的会计处理符合《企业会计准则》规定。

2、同行业可比公司的对比情况

公司选取在上海证券交易所上市的国际物流服务公司：华贸物流 603128、东方创业 600278 和汽车物流服务公司：西上海 605151、长久物流 603569 作为可比企业，与公司下属子公司相关的物流与仓储服务业务的收入确认具体原则对比如下表：

公司下属子公司的相关服务收入确认原则与可比公司收入确认原则基本一致，不存在重大差异。

业务类型	可比公司名称	收入确认具体原则
货运代理业务	华贸物流 603128	<p>本公司的主营业务为综合物流及供应链贸易，其中综合物流主要分为国际空运、国际海运、国际工程物流、仓储第三方物流、特种物流及跨境电商物流。各主要业务的收入确认方法可细分为：</p> <p>国际空运：于提供货运代理服务完成时确认收入。空运出口业务在货物离港后根据服务内容的完成情况确认收入。空运进口在货物到港后根据服务内容的完成情况确认收入。</p> <p>国际海运：于提供货运代理服务完成时确认收入。海运出口业务在货物离港后根据服务内容的完成情况确认收入。海运进口在货物到港后根据服务内容的完成情况确认收入。</p>
	东方创业 600278	<p>本公司收入确认的具体政策：</p> <p>(1) 国外销售</p> <p>根据与客户签订的合同或协议，若合同或协议有明确约定外销商品所有权主要风险转移时点的，按约定确认；若无明确约定的，按《国际贸易术语解释通则》中对各种贸易方式的主要风险转移时点的规定确认。</p> <p>本公司主要以 FOB、CFR、CIF 等形式出口，在装船后产品对应的风险和报酬即发生转移。本公司在同时具备下列条件后确认收入：1) 产品已报关出口，取得装箱单、报关单和提单；2) 产品出口收入货款金额已确定，款项已收讫或预计可以收回，并开具出口销售发票；3) 出口产品的成本能够合理计算。</p> <p>(2) 国内销售</p> <p>本公司在同时具备下列条件后确认收入：1) 根据销售合同约定的交货方式将货物发给客户或客户自行提货，获取客户的签收回单或客户确认的收货信息；2) 产品销售收入货款金额已确定，销售发票已开具，或款项已收讫，或预计可以收回；3) 销售产品的成本能够合理计算。</p>
豪车物流服务业务	西上海 605151	<p>本公司收入主要来源于零部件仓储及运营、整车仓储及运营、零部件运输、零部件制造、整车运输。其中：整车仓储及运营以公司仓储及运营服务已经提供完毕，公司已向接受劳务方按照约定提供相关的仓储服务并经对方确认，作为收入确认的时点；零部件仓储及运营以公司仓储及运营服务已经提供完毕，公司已向接受劳务方按照约定提供相关的仓储服务并经对方确认，作为收入确认的时点；零部件运输以公司接收运输指令，送货至接受劳务方指定的目的地并经客户指定方检验确认，作为收入确认的时点；整车运输以公司接收运输指令，将货物送至接受劳务方指定的目的地并经客户指定方检验确认，作为收入确认的时点；零部件制造以公司按照客户要求发货至指定地点，客户对货物进行验货并签收确认时，作为收入确认的时点；客户自行提货的，公司将货物交付给客户时，作为收入确认的时点。</p>
	长久物流 603569	<p>整车运输收入：①对本集团运输服务已经提供完毕，被运输车辆已运至接受服务方指定的目的地并经接收方验收确认，公司已取收款或者取得现实收款权利时确认收入的实现；②对本集团运输服务已经提供完毕，被运输车辆已运至接受服务方指定的目的地并经接收方验收确认，但在资产负债表日履约进度不能合理确定的，对已经发生的成本，预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。</p> <p>整车仓储收入：①本集团仓储服务已经提供完毕，本集团已向接受劳务方按照约定提供相关的仓储服务并经对方确认，已收取款项或者取得现实收款权利时确认收入的实现；②对本集团按运量及占用时间确认仓储量的业务，当运输服务已经提供完毕，并经对方验收确认，但</p>

业务类型	可比公司名称	收入确认具体原则
		在资产负债表日履约进度不能合理确定的，对已经发生的成本，预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。
本公司		<p>● 公司收入主要分为物流服务收入、产品销售收入、租赁收入等。</p> <p>① 物流服务：提供物流业务，属于某一时点履行履约义务。根据签定的运输或代理运输合同，将货物运送至指定的地点，获得委托方指定的收货方对货物或提单签收后，即表明物流服务已完成，在该时点确认收入实现。由于给予客户的信用期通常较短，与行业惯例一致，不存在重大融资成分。</p> <p>② 产品销售：销售产品业务通常仅包括转让商品的履约义务，属于在某一时点履行履约义务，即依据与客户签订的销售合同组织生产，在商品已经发出并经客户（或客户指定方）验收并确认产品物权转移后，即表明商品的控制权转移，在该时点确认收入实现。</p> <p>③ 租赁：按照“租赁”确认租赁业务收入。</p> <p>● 公司作为出租人</p> <p>在租赁开始日，基于交易的实质，将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。</p> <p>经营租赁</p> <p>采用合理的摊销方法将经营租赁的租赁收款额确认为租赁期内各期间的租金收入。与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，于实际发生时计入当期损益。</p>

(三) 结合成本构成及变动情况，量化分析收入增长但毛利率大幅下滑的原因及合理性，与同行可比公司是否存在差异。

公司国际货运代理业务、豪车物流服务和市内物流服务业务的毛利率变化情况如下：

单位：万元

业务分类	2021年			2022年			收入变动比例	毛利率同比变动额
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率		
国际货运代理业务	82,100.33	76,473.64	6.85%	101,597.85	97,769.58	3.77%	23.75%	-3.08%
豪车物流服务业务	20,923.62	19,175.41	8.36%	18,387.22	17,801.96	3.18%	-12.12%	-5.18%
市内物流服务业务	637.94	426.34	33.17%	587.63	357.22	39.21%	-7.89%	6.04%
物流及仓储服务合计	103,661.89	96,075.39	7.32%	120,572.70	115,928.76	3.85%	16.31%	-3.47%

公司物流及仓储服务收入增长但毛利率大幅下滑，主要是由于国际货运代理业务收入增长和豪车物流服务业务收入下降，但总体收入同比上升；国际货运代理业务和豪车物流服务业务毛利均下降，导致公司物流及仓储服务毛利率下滑。具体分析如下：

1、国际货运代理业务分析

1.1 收入增长原因分析

单位：万元

业务分类	2021年收入	2022年收入	收入变动额	收入同比变动
进出口海运货物运输代理服务	73,356.15	90,853.63	17,497.48	23.85%
进口空运货物运输代理服务	2,642.62	3,256.72	614.10	23.24%
化工货物运输代理服务	6,101.56	7,487.50	1,385.94	22.71%
合计	82,100.33	101,597.85	19,497.52	23.75%

国际货运代理业务收入增长的主要因素为进出口海运货物运输代理服务收入增长，金额为 17,497.48 万元，进口空运货物运输代理服务收入及化工货物运输代理服务收入增长的绝对额较小，对整体收入增长未产生实质性影响。

进出口海运货物运输代理服务收入增长的主要因素为业务量和海运

费：（1）2022 年海运进出口箱量 4.6 万 TEU，同比 2021 年海运进出口箱量 4.16 万 TEU 上升 10.58%；（2）海运费自 2021 年下半年开始上涨，2022 年上半年延续上涨的态势，2022 年 1 至 8 月份海运价格维持高位，直至 9 月份开始下跌。例如：美东线 2021 年上半年运价约为 7,000 美元/TEU，至 2022 年最高时达到 22,000 美元/TEU。

1.2 国际货运代理业务成本结构分析

单位：万元

项目	2021 年成本金额	2022 年成本金额	成本变动比例
海运费	62,223.52	84,499.28	35.80%
陆上运费	7,860.16	6,060.93	-22.89%
地面服务费	964.77	907.80	-5.91%
仓储费	150.28	376.46	150.51%
其他费用	5,274.91	5,925.12	12.33%
合计	76,473.64	97,769.59	27.85%

国际货运代理业务成本中主要为海运费和陆上运费，如前述说明，海运费受业务量增长和海运价格高企影响，本年度海运费上涨；陆上运费下降主要为 2022 年度上海全域静态管理期间，因陆运受阻、上海港临时关闭，改为海铁联运，通过宁波港和太仓港出口代理服务，相关海铁联运费计入海运费。地面服务费主要为支付机场的地面服务费，因上海全域静态管理期间，进口航班减少，空运业务量略有下降所致。仓储费主要为支付机场的仓库费用，因上海公共卫生原因，增加临时仓储提供进口货物静置消杀。其他费用较为繁杂，基本与业务量同比变动。

1.3 毛利率下降原因分析

海运价格高企提高了国际货运代理业务的海运费成本水平，客户对于价格接受程度下降，限制了国际货运代理业务的议价能力，导致海运服务收入平均价格下降，挤压了毛利空间，毛利率因此下降。

业务量的增长和海运价格高企，加剧了国际货运代理业务资金占用情况，通过与客户协商，开展了部分一月期的短账期业务。明细如下：

单位：万元

客户	短账期业务			
	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
客户一	10,782.10	10,378.42	403.68	3.74%
客户二	15,822.40	15,485.25	337.15	2.13%
合计	26,604.50	25,863.67	740.83	2.78%

上述短账期业务收入占该类收入的 26.19%，剔除该短账期业务收入和成本后的该类业务毛利率为 4.12%。

国际货运代理业务毛利率下降的主要因素为价格下降以及短账期业务影响。

1.4 与同行可比公司毛利率对比情况

可比公司名称	业务类型	2022 年度毛利率	数据来源
华贸物流 603128	订舱服务	1.96%	2022 年度报告第 14 页
东方创业 600278	货运、仓储及代理	4.85%	2022 年度报告第 13 页
可比公司毛利率算术平均水平		3.41%	
本公司	国际货运代理	3.77%	

国际货运代理业务综合毛利率为 3.77%，介于同行业可比公司毛利率水平之间，与可比公司毛利率算术平均水平较为接近，不存在不符合行业的毛利率水平情况。

2、豪车物流服务业务分析

2.1 收入下降原因分析

豪车物流服务业务收入情况如下：

单位：万元

业务分类	2021 年收入	2022 年收入	收入变动额	收入同比变动
商品车物流运输服务	16,831.78	13,943.56	-2,888.22	-17.16%
商品车仓储服务	3,373.46	2,949.80	-423.66	-12.56%
进口商品车报关服务	718.37	1,493.85	775.48	107.95%

合计	20,923.61	18,387.21	-2,536.40	-12.12%
----	-----------	-----------	-----------	---------

2022 年度上海全域静态管理期间，客户进口整车滞留海关，增加了报关业务的港杂费收入。因陆运及进口受阻，商品车仓储服务业务收入、商品车物流运输服务业务收入同比下降。

2.2 豪车物流服务业务成本结构及毛利率分析

成本结构表

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	成本变动比例
外协运输费	9,523.60	7,254.54	-23.83%
仓储及管理费	2,614.11	2,502.03	-4.29%
职工薪酬	1,869.17	2,257.02	20.75%
油费	1,519.36	1,463.04	-3.71%
通行费	1,313.32	1,079.12	-17.83%
港杂费	251.33	914.96	264.04%
折旧费及摊销	552.47	592.63	7.27%
其他费用	1,532.04	1,738.63	13.48%
合计	19,175.40	17,801.97	-7.16%

分业务毛利率表

项目	2021 年	2022 年	毛利率变动额
商品车物流运输服务	7.93%	3.89%	-4.04%
商品车仓储服务	4.58%	-7.39%	-11.97%
进口商品车报关服务	35.97%	17.50%	-18.47%

因豪车物流服务业务模式影响，公司子公司世灏国际的仓储、职工薪酬、折旧及摊销等固定开支较多。在仓储业务收入、运输业务收入下降而固定开支无法同比消化的情况下，毛利率下滑较多。同时，外协运输费占总成本较高，一定程度上影响了公司商品车物流运输服务毛利率水平。

2.3 与同行可比公司毛利率对比情况

可比公司名称	业务类型	2022 年度毛利率	数据来源
西上海 605151	整车仓储及运营	29.44%	2022 年度报告第 23 页

	整车运输	12.18%	
长久物流 603569	整车运输业务	7.22%	2022 年度报告第 18 页
本公司	商品车物流运输服务	3.89%	
	商品车仓储服务	-7.39%	
	进口商品车报关服务	17.50%	

西上海 605151 整车物流服务包括整车仓储及运营服务和整车运输服务。凭借全产业链服务的优势以及与客户长期的合作关系，在整车和零部件物流服务业务上，西上海凭借土地资源、仓储+运作+运输一体化模式、专业化管理运作团队，与国内主流车企及其核心供应商保持了稳定的合作，故使其仓储及运营业务、整车运输业务毛利率较高。

长久物流 603569 于 2022 年度受燃油价格上涨、部分主机厂降价、部分区域对流线路不匹配等因素的影响，整车运输业务成本上升、毛利下降。

世灏国际商品车物流运输服务的主要成本为外协运输费，2022 年度外协运输费占总成本较高，一定程度上影响了公司商品车物流运输服务毛利率水平。

世灏国际商品车仓储服务的主要成本为仓储及管理费成本，主要系世灏国际外部租赁的仓库租金，使用外部租赁仓库影响了公司商品车仓储服务毛利率水平。

年审会计师回复：

1、核查的主要程序：

(1) 了解并评价管理层与销售与收款、采购与付款相关的关键内部控制设计和运行有效性；

(2) 了解公司的经营模式与行业特点，检查公司与主要客户签订的合同，包括合同中服务类型和贸易术语的描述、权利与义务等条款，

评价被审计单位与收入确认相关的会计政策是否适当，与相关行业使用的会计政策是否保持一致；

(3) 与公司管理层及相关人员访谈，了解公司销售业务模式及业务成本结构，了解宏观环境及行业上下游市场状况，了解公司获取客户及选取供应商的主要途径、合作方式、合同关键条款、交易额变动原因；

(4) 执行分析性程序：获取公司营业收入、营业成本及毛利率数据，按照不同服务类型分别对比历年毛利率的变动趋势，询问并核查变动原因。将销售毛利率、销售增长率等关键财务指标与可比期间数据或同行业其他企业数据进行比较分析，分析异常变动原因及合理；

(5) 检查业务系统，将本年业务收入成本台账与财务数据核对，检查是否存在差异；

(6) 对本年记录的收入成本选取样本进行完整性测试和细节测试，检查确认收入成本的原始业务单据，核查公司收入成本的真实性、准确性、完整性；

(7) 对收入成本执行截止测试，就资产负债表日前后记录的交易，选取样本核对相关支持性文件，以评价收入成本是否被记录于恰当的会计期间。

2、核查意见：

经核查，我们认为公司的收入确认政策符合公司的业务特点、销售流程及经济交易的实际情况，与同行可比公司不存在差异。符合《企业会计准则》及其应用指南的有关规定。

公司本期收入增长但毛利率大幅下滑的原因：(1) 本期 1-8 月海运费价格高，且公司该期间海运货物运输代理业务量增加，收入成本均增加，而销售端收入增长率不及采购端成本增长率，因此国际货运代理业务毛利率下降；(2) 公司开展了部分国际货运代理短账期业务让渡了部

分利润，该部分业务毛利率下降；（3）本期上海全域静态管理期间陆运受阻，公司豪车物流服务业务收入减少，而固定成本较多且无法避免，导致豪车物流服务业务毛利率下滑。

本期公司国际货运代理业务及豪车物流服务业务剔除企业个别因素影响后，毛利率与同行可比公司无重大差异。

二、关于客户及供应商。报告期内，公司前五名客户销售额 9.36 亿元，占年度销售总额的 73.61%，前五名供应商合计采购金额为 4.51 亿元，占年度采购总额的 37.48%。请公司补充披露：（1）报告期前五名客户和供应商的具体情况，包括名称、交易涉及的具体业务和产品、定价方式、合作年限、业务模式、期末应收账款余额、坏账准备计提、期后销售回款情况、是否为最终客户及供应商等；（2）近年来前五名客户、供应商是否发生变化，如是，说明变化内容及原因，并结合公司所处行业特点、经营情况、销售及采购模式等说是否存在对主要客户及供应商形成依赖，并提示相关风险。

公司回复：

（一）报告期前五名客户和供应商的具体情况，包括名称、交易涉及的具体业务和产品、定价方式、合作年限、业务模式、期末应收账款余额、坏账准备计提、期后销售回款情况、是否为最终客户及供应商等；

1、报告期前五名客户情况

单位：万元

序号	客户名称	业务分类	具体产品或服务名称	销售收入	定价方式	合作年限	期末应收款余额	期末坏账准备	截至本回复日期后回款金额	是否最终客户
1	客户一	国际货运代理	海运货运代理业务	46,688.43	市场价	7年	4,992.64	49.93	4,916.20	是
2	客户二	国际货运代理	海运货运代理业务	32,113.25	市场价	3年	3,186.49	31.86	3,186.49	是
3	客户三	豪车物流服务	商品车物流运输服务	3,046.25	市场价	9年	2,560.23	25.60	2,560.23	是
			商品车仓储服务	2,600.22	市场价					
			进口商品车报关服务	207.33	市场价					
4	客户四	国际货运代理	化工物流货运代理业务	5,285.65	市场价	10年以上	803.63	8.04	803.63	是
5	客户五	豪车物流服务	商品车物流运输服务	3,655.68	市场价	2年	1,257.01	19.08	1,257.01	是

业务模式：

客户一、客户二、客户四的业务模式均如本回复“一、（一）、1.1 国际货运代理业务经营模式”所述。

客户三、客户五的业务模式均如本回复“一、（一）、2.1 豪车物流服务业务经营模式”所述。

2、报告期前五名供应商情况

单位：万元

序号	供应商名称	业务分类	具体产品或服务名称	采购金额	定价方式	合作年限	期末应付款余额	期后付款金额	是否最终供应商
1	供应商一	国际货运代理	海运货运代理业务	16,545.68	市场价	10年以上	670.34	528.21	是
2	供应商二	国际货运代理	海运货运代理业务	10,562.27	市场价	10年以上	0.00	0.00	是
3	供应商三	国际货运代理	海运货运代理业务	7,844.52	市场价	3年	257.96	36.60	是
4	供应商四	国际货运代理	海运货运代理业务	5,660.01	市场价	10年以上	36.97	36.97	是
5	供应商五	国际货运代理	海运货运代理业务	4,530.63	市场价	2年	0.00	0.00	是
	合计			45,143.11			965.27	601.78	

业务模式：

以上供应商的业务模式均如本回复“一、（一）、1.1 国际货运代理业务经营模式”所述。具体说明如下：长发国际货运代理所开展的货运代理委托订单，包含了多个服务环节，每个环节均有对应的该环节领域专业的供应商。CIF 业务订单包含了起运港清关业务、内陆拖车业务、长江内支线运输业务、仓储绑扎装箱业务、航运公司订舱业务等业务项目。DAP 订单还包含了目的港的代理业务、清关业务及内陆拖车业务、仓储绑扎拆箱业务。公司前五大供应商中，供应商一负责长江内支线运输及部分航运公司海运订舱业务。供应商二、供应商三及供应商四承担海运订舱业务，供应商五系目的港代理业务，均系整个委托订单中的部分业务环节所委托的供应商。由此，公司获取客户订单后，无法完全转嫁予单一供应商。

(二) 近年来前五名客户、供应商是否发生变化, 如是, 说明变化内容及原因, 并结合公司所处行业特点、经营情况、销售及采购模式等说明是否存在对主要客户及供应商形成依赖, 并提示相关风险。

1、近三年前五大客户及金额情况

单位: 万元

排名	2022			2021			2020		
	客户名称	销售金额	占同类交易的比例	客户名称	销售金额	占同类交易的比例	客户名称	销售金额	占同类交易的比例
1	客户一	46,688.43	36.72%	客户一	45,757.43	41.57%	客户一	16,735.61	33.51%
2	客户二	32,113.25	25.25%	客户二	13,694.27	12.44%	客户三	4,514.03	9.04%
3	客户三	5,853.80	4.60%	客户三	6,351.78	5.77%	客户四	2,817.96	5.64%
4	客户四	5,285.65	4.16%	客户四	5,115.66	4.65%	客户二	2,553.47	5.11%
5	客户五	3,655.68	2.87%	客户五	4,962.62	4.51%	客户六	1,578.12	3.16%
	2022 年合计	93,596.81	73.60%	2021 年合计	75,881.76	68.94%	2020 年合计	28,199.19	56.46%

2、近三年前五大供应商及金额情况

单位：万元

排名	2022			2021			2020		
	供应商名称	采购金额	占同类交易的比例	供应商名称	采购金额	占同类交易的比例	供应商名称	采购金额	占同类交易的比例
1	供应商一	16,545.68	13.74%	供应商一	10,684.66	10.69%	供应商六	2,668.04	6.02%
2	供应商二	10,562.27	8.77%	供应商六	7,635.68	7.64%	供应商九	2,118.50	4.78%
3	供应商三	7,844.52	6.51%	供应商四	7,366.68	7.37%	供应商十	1,491.67	3.36%
4	供应商四	5,660.01	4.70%	供应商七	4,324.59	4.33%	供应商十一	1,360.93	3.07%
5	供应商五	4,530.64	3.76%	供应商八	3,290.60	3.29%	供应商八	1,111.55	2.51%
	2022年合计	45,143.12	37.48%	2021年合计	33,302.21	33.33%	2020年合计	8,750.69	19.74%

近三年，公司国际货运代理业务和豪车物流服务业务未发生重大变化，客户结构和供应商结构均相对稳定。

客户一、客户二、客户四为国际货运代理业务客户；客户三、客户五、客户六为豪车物流服务业务客户。其中，客户一和客户二为光伏行业客户，客户四为化工货物运输代理服务客户；客户三、客户五为进口商品车整车厂；客户六为汽车零部件企业。

随着全球各国逐步推行碳减排政策和努力实现碳达峰，光伏行业因此迎来了稳健的增长趋势。在这个背景下，越来越多的国内新能源企业的光伏出口业务量也持续呈上升态势。公司控股子公司长发国际货运近几年来把握光伏行业上升态势，深耕光伏行业货运代理业务，并已与行业领先企业建立了较为稳固的合作关系。

在2020至2022年度，公司前两大光伏行业客户的销售总额占公司业务收入比重分别为39%、54%、62%，公司存在光伏行业大客户占比较高的风险，需要在未来的经营中，适当调整客户结构，以降低对单一大客户的依赖，确保公司的稳健发展。

公司近三年前五大供应商均为航运公司或者货运代理公司，各年采购额所占同类交易的比例较小，不存在对主要供应商的依赖。

三、关于分季度业绩变动。年报显示，2022年前四季度分别实现营业收入3.2亿元、3.59亿元、3.42亿元、2.51亿元，归母净利润分别为-448万元、287万元、362万元、-1622万元，经营活动现金流量净额-0.14亿元、0.33亿元、0.14亿元以及0.54亿元。请公司补充披露：（1）各季度收入波动原因及合理性；（2）各季度净利

润及经营活动净现金流波动较大且与营业收入规模不匹配的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

公司回复：

单位：万元

	2022年1季度	2022年2季度	2022年3季度	2022年4季度
营业收入	32,008.22	35,854.49	34,184.46	25,110.42
归属于上市公司股东的净利润	-448.22	287.61	362.46	-1,622.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-482.45	194.94	336.45	-2,310.45
经营活动产生的现金流量净额	-1,377.46	3,345.90	1,406.88	5,492.35

1、各季度收入波动原因及合理性说明：

公司各类业务分季度收入情况如下：

单位：万元

	2022年1季度	2022年2季度	2022年3季度	2022年4季度
国际货运代理业务	27,682.11	30,880.07	26,009.90	17,025.77
豪车物流服务业务	3,218.30	3,479.36	5,371.55	6,322.24
气象科技产品销售	924.31	1,342.27	2,660.97	1,612.80
其他	183.50	152.78	142.04	149.62

公司各季度收入大幅波动的主要因素为国际货运代理业务和豪车物流服务业务。

1.1 国际货运代理业务收入波动分析

第二季度上海全域静态管理，长发国际货运全体员工根据业务特点，海运部及财务部员工居家办公，通过网络订舱、网上申报进出口业务、电子票据及网上付款等各种方式保障了海运业务及公司日常运营。由于上海全域静态管理，造成港口物流不畅，长发国际货运调配运力，改港到宁波和太仓等出口，并通过异地换单、视频换单等方式保证进口换单不受影响。同时，经过以上及时有效的应急响应工作，突显了公司客户至上的服务意识和有效应对困局的服

务能力，获得了客户的好评。因此四五月份的业务未受影响，略有增长。

海运费价格在经历了一年多时间的上涨之后，2022 年第三季度迎来了大幅度下跌。第三季度通常是海运的旺季，但美西、美东、澳洲等航线的价格都有了大幅度的下跌，导致下半年收入日益走低，同时也进一步挤压了货代行业原本就不高的毛利空间。

1.2 豪车物流服务业务收入波动分析

2022 年第一季度因春节因素为行业传统淡季；第二季度因上海全域静态管理因素，销售受到影响；自第三季度开始，第二季度积压的需求得到部分释放，销售逐渐上升；第四季度达到峰值，但全年总体收入仍不及上年。

2、各季度净利润及经营活动净现金流波动较大且与营业收入规模不匹配的原因及合理性说明：

2.1 公司净利润波动原因

2022 年度世灏国际经审计实现营业收入合计 18,408.91 万元，世灏国际 2022 年度净利润为-557.71 万元，公司于 2022 年四季度对公司合并世灏国际形成的商誉减值 1,427.57 万元，减少归属于上市公司股东的净利润 1,427.57 万元。剔除商誉减值因素的影响，公司各季度净利润波动较小。

2.2 经营活动产生的现金流量净额与营业收入规模不匹配的原因分析

公司各类业务经营性现金净流量分季度情况如下：

单位：万元

	2022年1季度	2022年2季度	2022年3季度	2022年4季度
国际货运代理业务	-273.39	3,006.77	-161.69	5,375.32
豪车物流服务业务	-100.30	-1,149.08	1,409.84	561.75
气象科技产品销售	-552.24	1,805.10	442.84	-121.06
其他	-451.53	-316.90	-284.10	-323.67

公司国际货运代理业务和豪车物流服务业务分季度的经营性现金流量波动较大，分析如下：

2.2.1 国际货运代理业务经营活动产生的现金净流量波动分析

国际货运代理业务主要受海运费影响。海运费于 2022 年第三季度出现大幅下降，2022 年第三季度，国际货运代理服务业务正常回款，海运费下降后付款减少；2022 年第四季度，受海运费持续下跌以及账期因素影响，国际货运代理业务收款规模和付款规模均下降，但收款规模大于付款规模，导致经营性现金净流量大幅增加。

单位：万元

	2022年1季度	2022年2季度	2022年3季度	2022年4季度
经营性现金流入	25,540.08	35,114.98	28,079.63	20,009.22
经营性现金流出	25,813.46	32,108.21	28,241.33	14,633.90

2.2.2 豪车物流服务业务经营活动产生的现金净流量波动分析

2022 年度上海全域静态管理期间，各项支出较为固定，导致经营性支出较大。受 2022 年第二季度未全面运营以及部分业务无法开票的影响，第二季度收款较少，经营性现金流流入较少。第三季度收回部分第二季度款项，回款陆续增加。除上述原因外，豪车物流服务业务收款基本符合收入的时间分布情况。

单位：万元

	2022年1季度	2022年2季度	2022年3季度	2022年4季度
经营性现金流入	3,942.37	2,563.92	6,398.14	6,106.24

经营性现金流出	4,042.67	3,713.00	4,988.30	5,544.49
---------	----------	----------	----------	----------

年审会计师回复：

1、核查的主要程序

(1) 了解公司报告期内业绩变化的整体情况及变化原因，同时了解业务开展的具体过程；

(2) 获取公司报告期内销售业务数据，对月度或季度不同业务的销售量、销售收入金额、毛利率变动趋势，净利润变化执行分析性程序，与历史同期数据进行对比，分析其变动的原因及合理性；

(3) 对经营活动产生的现金流量进行逐项分析，关注与营业收入、净利润变动幅度不匹配的原因及合理性；

(4) 检查现金流量表内部、现金流量表与资产负债表和利润表之间的勾稽关系；测算大额现金流量项目的合理性；

(5) 分析现金流量表前后期间的变动情况及不同活动现金流数据及比值，检查是否存在异常。

(6) 对公司的主要客户和供应商报告期内交易额及往来款项余额实施函证程序，对未回函的实施替代测试程序。

2、核查意见

经核查，我们认为，公司上述各季度收入及净利润波动的原因与我们在审计与核查过程中了解的情况基本一致，经营性活动现金流量的波动与公司的正常经营活动收付款相关，属于正常业务体现，其与营业收入规模不匹配的原因具有合理性。

四、关于子公司长投矿业。2021 年度，公司对安庆长投矿业有限公司（以下简称长投矿业）相关资产计提减值准备 1.38 亿元，长投矿业期末净资产约-0.9 亿元。报告期内，长投矿业所属矿山仍处

于停产状态，截止 2022 年 12 月 31 日，公司对长投矿业的其他应收款累计 0.94 亿元，已计提坏账准备 0.91 亿元。请公司补充披露：

(1) 子公司长投矿业对公司 2022 年合并报表主要财务数据和财务指标的影响，以及上述影响是否具有重要性和广泛性；(2) 长投矿业长期处于停产状态是否对公司持续经营能力产生重大不利影响后续拟采取的解决措施。请年审会计师说明针对长投矿业所执行的审计程序以及就上述问题发表明确意见。

公司回复：

(一) 子公司长投矿业对公司 2022 年合并报表主要财务数据和财务指标的影响，以及上述影响是否具有重要性和广泛性。

子公司长投矿业占 2022 年度长江投资合并报表主要财务数据和财务指标的影响情况如下，从资产、负债、权益以及当期经营成果四方面来看，子公司长投矿业占长江投资的各项比例均较小，其不具有重要性和广泛性。

单位：万元

项目	长江投资合并	长投矿业	剔除关联往来或权益金额	占比
资产总额	77,364.97	385.27		0.50%
负债总额	41,610.42	9,517.13	9,398.10	0.29%
所有者权益总额	35,754.55	-9,131.86	-9,398.10	0.00%
归属于母公司所有者的净利润	-1,420.97	-105.92		7.45%

(二) 长投矿业长期处于停产状态是否对公司持续经营能力产生重大不利影响，后续拟采取的解决措施。

尽管长投矿业长期处于停产状态，但不会对长江投资的持续经营能力产生重大不利影响。一是因为长投矿业不属于公司主业也从未产生收入，公司目前收入主要来源于物流和气象业务。二是公司

已在 2021 年度财务报表中对长投矿业相关资产计提减值准备，剩余资产价值较小。

后续，长江投资将以采用法律手段等措施，稳妥推进长投矿业历史遗留问题的解决，以维护公司合法权益。

年审会计师回复：

1、核查的主要程序

(1) 与公司治理层及管理层访谈、了解公司停产现状，了解公司管理层对长投矿业的后续管理计划及解决措施并判断其可行性；

(2) 实地查看长投矿业的经营状况；

(3) 长投矿业本期无生产经营活动，仅发生职工薪酬和少量办公费等管理费用。预审阶段，我们对长投矿业本期 1-8 月份财务报表执行了审计程序，主要包括：检查银行流水，对所有银行账户进行亲函并获取了银行回函；复核管理费用确认的会计政策及具体方法是否正确且一贯地运用；检查管理费用的支付审批流程是否恰当，开支内容是否真实、合理，是否有相关的证据来支持费用发生的真实性和合理性，原始凭证是否完整，会计处理是否正确；结合人员结构分析人工费用的合理性。终审阶段，根据预审的情况和长投矿业报告期末无生产经营活动及其对公司合并财务报表的重要性，我们对长投矿业年度财务报表主要执行了分析性复核程序，主要包括：按月核对管理费用的波动情况，与可比期间进行比较，分析费用变动的合理性，并结合年度现金流量表的变化判断利润表的正确性；同时，分析对比报告期末资产和负债总体及分项变动情况的合理性。基于上述执行的程序，我们认为长投矿业年度财务报表总体公允反映报告期末财务状况和报告期损益情况及现金流量。

(4) 获取政府部门对牛头山铜矿采矿权续证申请的办理意见及

相关政府政策文件，获取了外部专家对单独开采和尚桥铜金矿的经济可行性出具的可行性分析报告，检查采矿权与探矿权权证有效期限，综合分析长投矿业未来恢复开采的可能性；

（5）根据长江投资合并财务报表整体重要性水平，判断长投矿业对长江投资合并财务报表的影响。

2、核查意见

在执行财务报表审计中，我们按照《中国注册会计师审计准则第 1221 号——计划和执行审计工作时的的重要性》及其应用指南确定重要性，由于长江投资是以营利为目的的实体，我们采用其 2022 年度合并营业收入金额 127,157.59 万元为基准，按 1%的比例计算的合并财务整体层面的重要性水平金额为 1,271.58 万元，重要性水平的确认方法与上年无变化。在扣除内部往来后，2022 年末长投矿业的资产总额为 385.27 万元，负债为 119.03 万元，净资产为 266.24 万元，占合并财务报表的比例较低。本年度无营业收入，发生的各项费用主要为职工薪酬和少量的办公费用，本年度发生亏损 105.92 万元，基于长投矿业财务报表仅对合并财务报表的特定项目产生较小影响，故我们认为，长投矿业财务报表对长江投资 2022 年合并财务报表的影响不重大且不广泛。

长投矿业目前处于矿证待续停止开采状态，无生产经营活动。合并财务报表中长投矿业主要资产已在前期充分计提减值准备，母公司对长投矿业的长期股权投资已在前期全额计提减值准备。长投矿业不涉及公司的主要业务，公司目前的主要经营成果来源于物流业务分部和气象业务分部，长投矿业长期处于停产状态对公司持续经营能力不会产生重大不利影响。

特此公告。

长发集团长江投资实业股份有限公司董事会

2023年6月8日