

# 中证鹏元资信评估股份有限公司

中证鹏元公告【2024】198号

## 中证鹏元关于关注起步股份有限公司 2023 年度被出具保留意见的审计报告等事项的公告

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对起步股份有限公司（以下简称“起步股份”或“公司”，股票代码“603557.SH”）及其发行的“起步转债”开展评级：

债券简称	上一次评级时间	上一次评级结果		
		主体等级	债项等级	评级展望
起步转债	2023年11月8日	B-	B-	负面

近期中证鹏元关注到以下事项：

### 一、公司被出具保留意见的审计报告

2024年4月27日，公司发布《起步股份有限公司2023年年度报告》及《起步股份有限公司审计报告》，根据审计报告，北京亚泰国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“北京亚泰所”）为公司出具了保留意见的审计报告，形成保留意见的基础主要是应收账款信用减值事项：

截至2023年12月31日，公司单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款12,078.27万元，坏账准备余额10,085.50万元；按账龄组合计提预期信用损失的应收账款46,401.26万元，坏账准备余额18,957.90万元；2023年度核销应收账款余额19,184.67万元。公司对上述应收款项根据各单位信用情况分别按照单项预估可回收性和

13.75%（账龄1年及以下）、28.20%（账龄1至2年）、82.56%（账龄2至3年）、100.00%（3年以上）计提预期信用损失。公司未对单项应收债权计提信用减值事项提供充分、适当的依据，亦未提供预期信用损失计提比例的依据，北京亚泰所无法评估其计提信用减值的合理性和准确性，亦没有获得上述应收款项可回收的充分证据。

此外，公司2023年度当期归属于母公司所有者的净亏损65,584.24万元，截止2023年12月31日，归属于母公司股东权益6,129.31万元，资产负债率93.80%，流动负债中非金融机构借款34,709.91万元，部分债务处于逾期状态，这些情况表明存在可能导致对公司持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。

## 二、公司被出具带强调事项段的无保留意见的《内部控制审计报告》

根据北京亚泰所出具的《内部控制审计报告》，强调事项具体为：公司在部分经销商准入机制管理过程中，存在未严格按照其内部控制制度执行有关授权审批书面记录、背景审查、信用风险及效益评审等控制流程的情形，在部分经销商管理过程中存在内部控制缺陷。

## 三、前期差错更正事项

公司于2023年12月1日收到了中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）下发的《行政处罚决定书》（〔2023〕80号），此后公司对《行政处罚决定书》涉及的前期会计差错进行了更正，并对2018年度、2019年度、2020年度、2021年度、2022年度财务报表进行了追溯调整，对财务报表的具体影响摘录如下：（单位：万元）

项目	2018	2019	2020	2021	2022
营业收入	-6,947.84	-18,190.52	-128.95	-	-
净利润	-2,718.94	-8,304.29	-11,272.87	2,433.67	12,653.32
总资产	-949.95	-9,064.65	-16,896.97	-18,356.13	-6,459.07

净资产	-2,718.94	-11,023.24	-22,296.11	-19,862.45	-7,209.13
经营现金流	229.55	3,738.94	-4,207.71	-	-

#### 四、未决诉讼事项

公司 2023 年 6 月至 2024 年 4 月未披露的累计诉讼、仲裁金额为 7,431.16 万元，占公司最近一期经审计净资产的 121.24%，其中公司作为原告方的诉讼、仲裁金额为 3,746.00 万元，公司作为被告方的诉讼、仲裁金额为 3,685.16 万元。具体见下表：

序号	案号	起诉(申请)方	应诉(被申请)方	案由	诉讼(仲裁)涉及金额(万元)	案件阶段
1	(2023) 丽仲第 445 号	浙江起步新零售有限公司	湖州中凡服饰有限公司、湖州织里萌草服饰有限公司、李凤、殷作磊、王善红	销售代理合同纠纷	3,305.35	尚未开庭
2	(2023) 丽仲第 450 号	诸暨起步供应链管理有限公	赣州杰贝商贸有限公司	买卖合同纠纷	304.89	已开庭，裁决赣州杰贝向诸暨起步支付 2,772,822.7 元，强制执行中
3	(2023) 浙 0502 民初 7824 号	武汉万畅物流有限公司	湖州起步物流有限公司	买卖合同纠纷	356.97	判决起步物流支付服务费 3,569,746.48 元及逾期付款利息，被告上诉中
4	(2022) 京 73 民初 243 号	东莞市源创智行服饰科技有限公司	起步股份有限公司、北京快手科技有限公司	外观设计专利侵权纠纷	1,600.00	已开庭，判决驳回原告诉讼请求，原告上诉中
5	(2024) 闽 0521 民初 923 号	福建源益鞋材有限公司	福建起步儿童用品有限公司、福建冠霸户外用品有限公司、起步股份有限公司	合同纠纷	697.53	已开庭，待判
6	(2024) 温仲字第 140 号	上海映像波影像设计制作有限公司	起步股份有限公司	委托合同纠纷	256.44	待开庭

序号	案号	起诉(申请)方	应诉(被申请)方	案由	诉讼(仲裁)涉及金额(万元)	案件阶段
		其它单笔在 250 万元以下的小额主动诉讼、仲裁案件 (合计)			135.77	
		其它单笔在 250 万元以下的小额被动诉讼、仲裁案件 (合计)			774.21	
		合计			7,431.16	

## 五、募集资金相关事项

截至 2023 年 12 月 31 日,公司存在 170.58 万元的募集资金被法院强制执行划转的情形,主要系公司与福建省晋江市恒丰喷胶棉织造有限公司买卖合同纠纷一案(与募投项目实施无关的纠纷),被晋江市人民法院强制执行,并于 2023 年 8 月扣划公司部分募集资金 170.58 万元,被扣划的资金及相应的利息合计 170.80 万元已于 2024 年 4 月 16 日由公司自有资金账户转至募集资金专户。此外,公司“起步转债”募投项目“婴童用品销售网络建设项目”及“智慧信息化系统升级改造项目”均实施缓慢。

## 六、公司股票被叠加实施其他风险警示

公司最近连续三个会计年度扣除非经常性损益前后的净利润均为负值,北京亚泰所对公司 2023 年度财务报告出具了保留意见的《审计报告》,其中保留意见涉及应收账款信用减值事项,同时审计报告显示公司持续经营能力存在重大不确定性。根据《上海证券交易所股票上市规则》第 9.8.1 条(六)项规定,公司股票于 2024 年 4 月 29 日起被叠加实施其他风险警示。

## 七、减少子公司注册资本

根据公司发布的《起步股份有限公司关于全资子公司减少注册资本的公告》,公司拟对全资子公司浙江起步投资有限公司(以下简称

“浙江起步投资”) 现有注册资本规模进行调整, 注册资本由 30,000 万元减少至 7,150 万元, 即减少注册资本 22,850 万元, 本次减资不会导致浙江起步投资的股权结构发生变化, 公司仍持有浙江起步投资 100% 股权。浙江起步投资主要财务指标如下表所示:

项目	2022 年 12 月 31 日 (经审计, 单位: 万元)	2023 年 9 月 30 日 (未经审计, 单位: 万元)
资产总额	7,911.50	8,059.87
净资产	7,906.95	8,040.27
项目	2022 年度 (经审计)	2023 年 1-9 月 (未经审计)
营业收入	0.00	0.00
净利润	-386.88	-273.90

浙江起步投资主营业务为投资管理、投资咨询、受托企业资产管理等, 本次减资后, 公司对浙江起步投资认缴出资降至 7,150 万元, 2022 年及 2023 年 1-9 月浙江起步投资均未实现营业收入, 此次减资仅涉及认缴出资减少, 并未涉及子公司实收资本及净资产的减少, 对子公司及公司经营均无显著影响。

中证鹏元认为, 公司经营状况持续低迷, 2023 年归属于母公司所有者的净亏损达 6.56 亿元, 2023 年公司共计提资产减值 1.14 亿元 (其中存货相关减值 1.11 亿元), 计提信用减值 2.46 亿元, 合计计提减值 3.60 亿元, 截至 2023 年末, 公司账面应收账款仍有 2.94 亿元, 存货仍有 0.97 亿元, 后续仍面临较大减值风险; 截至 2023 年末, 公司合并报表未分配利润为 -13.72 亿元, 实收股本为 5.39 亿元, 未弥补亏损金额远超过实收股本总额; 同期, 公司净资产仅有 0.59 亿元, 规模较小, 资产负债率达到 93.80%; 2024 年一季度, 公司仅实现营业收入 7,128.48 万元, 同比下降 14.89%; 归母净利润亏损 364.22 万元。

北京亚泰所针对公司 2023 年财务报告出具了与持续经营相关的重大不确定性保留意见的审计报告，对公司内部控制出具了带强调事项段的无保留意见的内部控制审计报告；同时，公司 2023 年营业收入及 2023 年末净资产金额均较低，仍存在较多诉讼仲裁及较多资产被查封、冻结或使用受限，流动负债中非金融机构借款 3.47 亿元，其中部分处于逾期状态；截至 2024 年 4 月 29 日，尚未转股的“起步转债”规模仍有 1.50 亿元并已进入有条件回售期<sup>1</sup>，虽然公司董事会已于 2024 年 4 月 23 日提议再次下修“起步转债”转股价格，若此次公司决定继续下修，可以一定程度上避免触发“起步转债”的有条件回售条款，但是否下修仍需经股东大会审议，尚存在不确定性。整体来看，公司现金流极为紧张，整体负债金额及资产负债率很高，偿债风险和流动性风险很大。

中证鹏元将持续关注公司的经营和财务表现、偿债压力变化及面临的其他风险警示等事项对公司主体信用等级、评级展望和“起步转债”信用等级的影响，并及时作出调整。

特此公告。

中证鹏元资信评估股份有限公司

二〇二四年五月七日

---

<sup>1</sup> 根据募集说明书，“起步转债”持有人在最后两个计息年度内（自 2024 年 4 月-2026 年 4 月），如公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时，有权将其持有的本期债券全部或部分按面值加上当期应计利息回售给公司。