

关于江苏保千里视像科技集团股份有限公司投资风险 分析报告

根据《江苏保千里视像科技集团股份有限公司股份转让公告》，江苏保千里视像科技集团股份有限公司股份将于 2021 年 10 月 8 日起在全国中小企业股份转让系统（以下简称“全国股份转让系统”）挂牌转让。依据有关规定主办券商须在公司股份在全国股份转让系统挂牌前发布分析报告，客观地揭示公司所存在的投资风险，华融证券股份有限公司作为江苏保千里视像科技集团股份有限公司主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据江苏保千里视像科技集团股份有限公司披露的 2020 年年度报告（无法表示意见）和 2021 年半年度报告（未经审计），对该公司的情况进行客观分析并向投资者揭示存在的主要投资风险，不构成对江苏保千里视像科技集团股份有限公司股份的任何投资建议。

一、江苏保千里视像科技集团股份有限公司概况

（一）公司基本情况

公司名称：江苏保千里视像科技集团股份有限公司

法定代表人：丁立红

注册资本：2437886049 元

成立日期：1997 年 6 月 18 日

股份公司设立日期：1997 年 6 月 18 日

住所：南京经济技术开发区兴智路兴智科技园 B 栋 21 层

邮政编码：210000

公司电话：0755-86726424

公司传真：0755-86957196

电子信箱：dmb600074@126.com

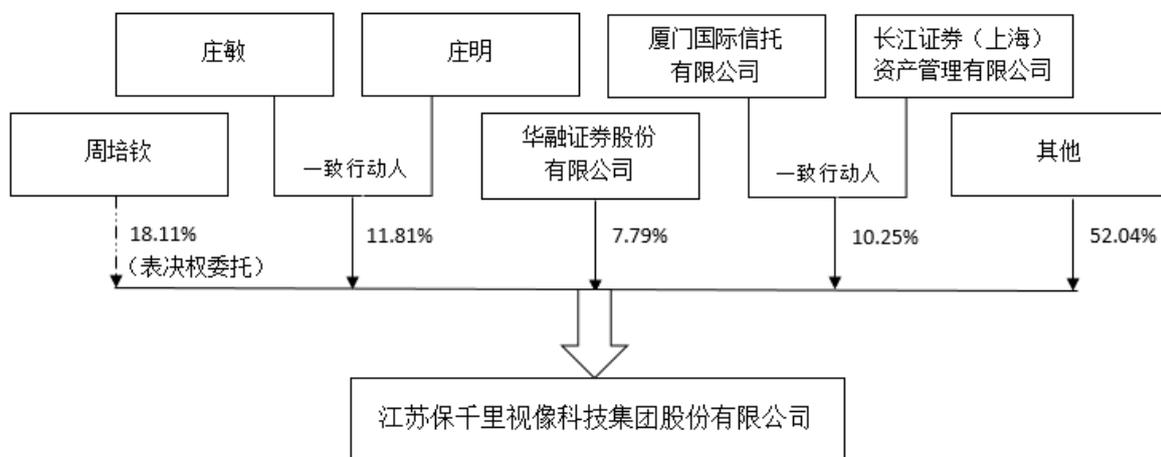
信息披露事务负责人：丁立红

所属行业：计算机、通讯和其他电子设备制造业

经营范围：电子摄像技术、计算机软硬件研发、生产、销售、租赁；项目投资；物业管理服务；房屋租赁；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

组织机构代码：91320192608966137J

（二）挂牌前的股本结构



（三）挂牌前的前十名股东持股情况

截至2021年6月30日，江苏保千里视像科技集团股份有限公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

前十名股东持股情况						
股东名称（全称）	期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况		股东性质
				股份状态	数量	
庄敏	687,000,000	28.18	687,000,000	质押	677,613,907	境内自然人
				冻结	687,000,000	
厦门国际信托有限公司－厦门信托－汇金 1619 号股权收益权集合资金信托计划	150,002,924	6.15	150,002,924	冻结	150,002,924	其他
华融证券－平安银行－华融股票宝 28 号集合资产管理计划	132,901,000	5.45	132,901,000	冻结	132,901,000	其他
陈海昌	108,797,736	4.46	108,797,736	质押	108,000,000	境内自然人
				冻结	108,797,736	
厦门国际信托有限公司－厦门信托－汇金 1615 号集合资金信托	100,000,000	4.10	100,000,000	冻结	100,000,000	其他
庄明	42,499,116	1.74	42,499,116	质押	42,000,000	境内自然人
齐鲁证券资管－工商银行－齐鲁青辰 8 号集合资产管理计划	27,199,434	1.12	27,199,434	无	0	其他
华融证券股份有限公司	27,050,000	1.11	27,050,000	冻结	27,050,000	国有法人
华融证券－招商证券－华融股票宝 22 号集合资产管理计划	27,042,000	1.11	27,042,000	冻结	27,042,000	其他

湘财证券—光大银行—湘财金禾九号集合资产管理计划	26,186,914	1.07	26,186,914	冻结	26,186,914	其他
--------------------------	------------	------	------------	----	------------	----

上述股东中：1、庄敏、庄明系兄弟关系，为一致行动人。2、华融证券—平安银行—华融股票宝 28 号集合资产管理计划、华融证券—招商证券—华融股票宝 22 号集合资产管理计划、华融证券股份有限公司三个账户的实际控制人为华融证券股份有限公司。3、厦门国际信托有限公司—厦门信托—汇金 1619 号股权收益权集合资金信托计划的实际控制人为厦门国际信托有限公司，厦门国际信托有限公司—厦门信托—汇金 1615 号集合资金信托的实际控制人为长江证券（上海）资产管理有限公司。厦门国际信托有限公司与长江证券（上海）资产管理有限公司为一致行动人。

二、江苏保千里视像科技股份有限公司经营情况及财务状况分析

（一）主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2021年6月30日	2020年12月31日
总资产	393,983,870.02	553,729,688.36
营业收入	70,477,128.98	147,172,322.48
归属于挂牌公司股东的净利润	-1,263,296,364.87	-2,529,572,504.59
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-1,237,488,620.67	-380,909,957.35
归属于挂牌公司股东的净资产	-7,737,044,695.95	-8,509,560,612.09
经营活动产生的现金流量净额	3,181,953.80	-719,582.91
基本每股收益（元/股）	-0.52	-1.04
稀释每股收益（元/股）	-0.52	-1.04

主要会计数据和财务指标来源于退市保千 2020 年年度报告

及 2021 年半年度报告。

（二）经营情况分析

公司基于精密光机电成像+仿生智能算法核心技术，研发高端视频和图像的采集、分析、显示、传输、处理技术为基础的系列智能硬件产品，发展包含智能驾驶领域在内的多个领域业务。近年由于资金短缺，公司调整业务方向，集中精力和资源发展具有竞争实力的智能驾驶领域业务。

2017 年底受原实际控制人庄敏涉嫌侵害公司利益事件影响，加之其主导对外投资过度等原因影响，公司面临一系列重大风险，陷入财务及经营危机。因 2017 年、2018 年连续两年净资产为负，且被出具无法表示意见的审计报告，公司股票已于 2019 年 5 月被暂停上市。在暂停上市期间，公司及公司债权人一致认同实施破产重整或债务重组化解危机，各方均积极推进相关工作，但终因历史遗留问题对公司影响重大，且庄敏股权纠纷过于复杂，相关债务重组未能达成协议，破产重整也难以进入司法程序，通过破产重整或债务重组化解公司危机的期望最终未能实现。

在暂停上市期间，为恢复公司的持续经营能力，实现自救，公司管理层积极发展业务，维持核心业务生产能力，但资金紧张的情况未能改善，严重限制了公司业务发展，且公司债务利息致使营运成本高企，公司未能扭亏为盈。2020 年度，公司营业收入为 14,717.23 万元，归属于挂牌公司股东净利润为 -252,957.25 万元。截至 2020 年底，公司总资产为 55,372.97 万元，归属于挂牌公司股东的净资产为 -850,956.06 万元。

（三）财务状况分析

根据江苏保千里视像科技集团股份有限公司 2021 年半年度报告，其财务状况如下：

1. 资产状况分析

(1) 货币资金

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金		2,806.21
银行存款	5,750,608.52	4,452,504.93
其他货币资金	108,919,697.06	112,378,273.16
合计	114,670,305.58	116,833,584.30
其中：存放在境外的款项总额	28,294.44	28,617.36

其他说明：

其中因抵押、质押或冻结等对使用有限制，以及放在境外且资金汇回受到限制的货币资金明细如下：

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票保证金	360,000.00	916,000.00
冻结的银行账户资金	108,559,697.06	111,462,273.16
合计	108,919,697.06	112,378,273.16

(2) 应收账款

1) 按账龄披露

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1 年以内	13,607,591.14
1 至 2 年	2,976,000.00

2至3年	440,314,362.95
3至4年	1,398,376,193.87
4至5年	112,023,036.78
5年以上	8,711,705.77
合计	1,976,008,890.51

2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项评估预期信用损失计提坏账准备的应收账款	1,958,666,847.42	99.12	1,958,586,847.42	99.99	80,000.00	2,578,817,284.13	98.85	2,578,666,445.21	99.99	150,838.92
按信用风险组合评估预期信用损失计提坏账准备的应收账款	17,342,043.09	0.88	1,323,188.95	7.63	16,018,854.14	29,950,524.41	1.15	1,992,388.49	6.65	27,958,135.92
合计	1,976,008,890.51	100.00	1,959,910,036.37	99.19	16,098,854.14	2,608,767,808.54	100.00	2,580,658,833.70	98.92	28,108,974.84

3) 按单项计提坏账准备

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
广州优果蔬网络科技有限公司	202,018,750.00	202,018,750.00	100.00	到期回收困难
杭州爱卿科技有限公司	150,079,750.00	150,079,750.00	100.00	到期回收困难
深圳市益佰年文化传播有限公司	149,515,395.00	149,515,395.00	100.00	到期回收困难
深圳市心悦云端技术有限公司	147,504,000.00	147,504,000.00	100.00	到期回收困难

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
深圳市中星宝电商平台有限公司	116,814,000.00	116,814,000.00	100.00	到期回收困难
深圳市尚流移动互联网有限公司	113,433,000.00	113,433,000.00	100.00	到期回收困难
南京鹤鹑电子商务有限公司	109,328,250.00	109,328,250.00	100.00	到期回收困难
南京正和文化传媒有限公司	88,664,875.00	88,664,875.00	100.00	到期回收困难
北京生活半小时科技有限公司	78,241,050.00	78,241,050.00	100.00	到期回收困难
深圳市思瑞网络信息有限公司	69,462,833.33	69,462,833.33	100.00	到期回收困难
深圳云邦信息技术有限责任公司	66,822,125.00	66,822,125.00	100.00	到期回收困难
深圳市唯美会智能信息有限公司	60,975,000.00	60,975,000.00	100.00	到期回收困难
武汉夏荷冬雪食品有限公司	55,197,500.00	55,197,500.00	100.00	到期回收困难
深圳双安智农科技发展有限公司	50,081,350.00	50,081,350.00	100.00	到期回收困难
长沙松致文化传播有限公司	48,490,000.00	48,490,000.00	100.00	到期回收困难
上海宜生源文化传播有限公司	43,195,400.00	43,195,400.00	100.00	到期回收困难
上海奔头文化传媒有限公司	42,016,500.00	42,016,500.00	100.00	到期回收困难
深圳市壹号定制健康管理有限公司	40,762,000.00	40,762,000.00	100.00	到期回收困难
深圳市九鹿鸣文化传媒有限公司	39,667,900.00	39,667,900.00	100.00	到期回收困难
深圳市华车控股有限公司	39,186,000.00	39,186,000.00	100.00	到期回收困难
深圳市铭泰供应链管理有限公司	36,026,000.00	36,026,000.00	100.00	到期回收困难
深圳市众所周知传媒有限公司	28,351,200.00	28,351,200.00	100.00	到期回收困难
深圳市车米云图科技有限公司	2,400,000.00	2,400,000.00	100.00	到期回收困难
广州小雏菊电子商务有限公司	20,121,200.00	20,121,200.00	100.00	到期回收困难
厦门阳扬广告有限公司	16,930,000.00	16,930,000.00	100.00	到期回收困难
广东明亮传媒有限公司	16,387,150.00	16,387,150.00	100.00	到期回收困难
武汉盛世源点传媒有限公司	16,020,000.00	16,020,000.00	100.00	到期回收困难
深圳华瑞智生活科技有限公司	12,011,010.00	12,011,010.00	100.00	到期回收困难
深圳市智盈达科技有限公司	10,680,000.00	10,680,000.00	100.00	到期回收困难
深圳市新东智科技有限公司	14,272,000.00	14,272,000.00	100.00	到期回收困难
杭州璞遇机器人科技有限公司	11,935,000.00	11,935,000.00	100.00	到期回收困难
深圳市新店网电子商务有限公司	15,372,200.00	15,372,200.00	100.00	到期回收困难
其他	-	-	-	
合计	1,908,571,438.33	1,908,571,438.33		

4) 按组合计提坏账准备

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
按信用风险组合评估预期信用损失计提坏账准备的应收账款	17,342,043.09	1,323,188.95	
合计	17,342,043.09	1,323,188.95	

5) 坏账准备情况

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项评估预期信用损失计提坏账准备的应收账款	2,578,666,445.21	-620,139,192.88	-59,595.09			1,958,586,847.42
按信用风险组合评估预期信用损失计提坏账准备的应收账款	1,992,388.49	-26,958.52	642,241.02			1,323,188.95
合计	2,580,658,833.70	-620,166,151.40	582,645.93			1,959,910,036.37

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的

单位：元 币种：人民币

单位名称	收回或转回金额	收回方式
上海玖印实业发展有限公司	336,876.18	回款
柳州市鱼峰区环境卫生管理所	42,108.00	回款
柳州市柳西环卫所	14,925.00	回款
柳州市柳南区环境卫生管理所	82,734.00	回款
柳州市城中区环境卫生管理所	140,031.00	回款
罗呈新	12,935.39	转回（退货）
合计	629,609.57	

6) 应收账款情况

本期实际核销的应收账款情况

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	0.30

按欠款放归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
广州优果蔬网络科技有限公司	202,018,750.00	7.77%	202,018,750.00
杭州爱卿科技有限公司	150,079,750.00	5.77%	150,079,750.00
深圳市益佰年文化传播有限公司	149,515,395.00	5.75%	149,515,395.00
深圳市心悦云端技术有限公司	147,504,000.00	5.67%	147,504,000.00
深圳市中星宝电商平台有限公司	116,814,000.00	4.49%	116,814,000.00
合计	765,931,895.00	29.46%	765,931,895.00

(3) 预付款项

1) 预付款项按账龄列示

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	7,907,579.13	93.50	14,249,208.44	95.34
1至2年	315,282.50	4.07	312,015.79	2.09
2至3年	36,750.00	0.40	276,567.35	1.85
3年以上	198,081.79	2.00	108,462.48	0.72
合计	8,457,693.42	100.00	14,946,254.06	100.00

2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	金额	账龄
陕西重型汽车有限公司	1,067,036.00	1年以内
广西旭澜宏安车辆有限公司	1,030,000.00	1年以内
广西兴创工业设计有限公司	995,000.00	1年以内
广西鑫堃新能源汽车有限公司	956,924.05	1年以内
南京卡仕福汽车技术有限公司	750,000.00	1年以内
合计	4,798,960.05	

(4) 其他应收款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	23,388,558.78	23,388,558.78
合计	23,388,558.78	23,388,558.78

1) 按账龄披露

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1 年以内	1,431,533.02
1 至 2 年	14,677,296.93
2 至 3 年	109,082,512.72
3 至 4 年	510,762,567.91
4 至 5 年	53,205,745.05
5 年以上	28,096,611.24
合计	717,256,266.87

2) 坏账准备的情况

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按信用风险组合评估预期信用损失计提坏账准备的应收账款	739,220.40	98,055.26	16,843.22	-	-	820,432.44
单项评估预期信用损失计提坏账准备的应收账款	1,655,675,930.82	-962,628,655.17	-	-	-	693,047,275.65
合计	1,656,415,151.22	-962,628,655.17	16,843.22	-	-	693,867,708.09

3) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
江苏法瑞德专用汽车有限公司	其他单位应收款项	290,000,000.00	3-4 年	40.43	290,000,000.00
贵州天地科技实业有限公司	其他单位应收款项	102,554,200.00	3-4 年	14.30	102,554,200.00
深圳市保千里电子有限公司	其他单位应收款项	72,785,300.00	3-4 年	10.15	72,785,300.00
深圳市嘉洋美和电池有限公司	其他单位应收款项	51,350,000.00	3-4 年	7.16	51,350,000.00
深圳市富尔康精密组件有限公司	其他单位应收款项	50,510,000.00	3-4 年	7.04	50,510,000.00
合计		567,199,500.00		79.08	567,199,500.00

(5) 存货

1) 存货分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	14,701,298.82	7,355,766.75	7,345,532.07	150,424,659.99	141,218,793.16	9,205,866.83
在产品	1,378,113.99	377,876.80	1,000,237.19	2,269,444.42	377,876.80	1,891,567.62
库存商品	32,956,679.75	24,396,460.10	8,560,219.65	113,253,171.50	101,816,404.57	11,436,766.93
委托加工物资				-	-	-
低值易耗品				61,794.80	61,371.76	423.04
其他	114,023,246.52	51,489,321.32	62,533,925.20	123,750,332.65	53,612,040.91	70,138,291.74
发出商品	2,215,265.86	1,986,080.56	229,185.30	20,120,939.41	18,410,372.30	1,710,567.11
合计	165,274,604.94	85,605,505.53	79,669,099.41	409,818,547.97	315,435,487.74	94,383,060.23

2) 存货跌价准备

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	141,218,793.16			4,645.94	106,000,634.19	35,213,513.03
在产品	377,876.80			0.00	151,516.91	226,359.89
库存商品	101,816,404.57	27,350.43			101,789,054.14	54,700.86
发出商品	18,410,372.30		77,067.33	615,953.18	15,885,405.89	1,986,080.56
其他	53,612,040.91			5,398,565.59	88,624.13	48,124,851.19
合计	315,435,487.74	27,350.43	77,067.33	6,019,164.71	223,915,235.26	85,605,505.53

(6) 其他流动资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待抵扣税金	17,648,906.95	34,447,040.33
待摊费用		34,447,040.33
合计	17,648,906.95	34,447,040.33

(7) 长期股权投资

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增减变动							期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备		
深圳雅富恩博科技有限公司	6,016,603.15								-6,016,603.15	6,016,603.15
深圳深国融众筹交易股份有限公司	18,843,511.48									18,843,511.48
深圳市岁兰千里产业并购基金合伙企业	111,219,532.02									111,219,532.02

(有限合伙)											
深圳星常态文化传媒公司	467,383,712.82										467,383,712.82
深圳信诚征信股份有限公司	10,004,088.19										10,004,088.19
深圳千里财富投资并购基金企业(有限合伙)	133,018,705.44										133,018,705.44
珠海习悦信息技术有限公司	118,061,061.83										118,061,061.83
湖南星思科技有限公司	128,530,474.82										128,530,474.82
深圳市众鼎汇网络技术有限公司	142,361,205.20										142,361,205.20
北京智尊保汽车科技有限公司	130,587,763.36								130,587,763.36		130,587,763.36
柳州市正域小额贷款有限责任公司	6,475,604.44			91,280.13						6,566,884.57	-
深圳拨信科技有限公司	951,516.71										951,516.71
深圳市岁兰成长智联产业投资企业(有限合伙)	39,606,039.48										39,606,039.48
鲸宇(天津)科技有限公司											-
南京野兽达达网络科技有限公司											-
深圳市嘉洋美和电池有限公司	210,000,000.00								-210,000,000.00		210,000,000.00
深圳市安威科电子有限公司	385,018,917.75									385,018,917.75	385,018,917.75
深圳云峯智能科技有限公司	437,500,000.00										437,500,000.00
深圳市楼通宝实业有限公司	430,000,000.00								-430,000,000.00		-
深圳市协创兄	108,190,135.24										108,190,135.24

弟房车有限公司											4
上海左信汽车电子有限公司	500,000.00								-500,000.00		-
深圳市保千里科技有限公司	8,366,553.42								-8,366,553.42		
深圳市爱尔贝特科技有限公司	40,000,000.00								-40,000,000.00		
深圳市保千里电子有限公司									4,751,969,897.41	4,751,969,897.41	4,751,969,897.41
合计	2,932,635,425.35			91,280.13					4,273,603,343.99	6,989,813,446.32	6,983,246,561.75

其他说明

1)、长期股权投资减值准备

保千里的大额对外投资，原董事长庄敏涉嫌通过控制股权转让方收款银行账户的方式将投资款转移至第三方账户，或涉嫌通过介绍第三方与投资标的签署业务合同的方式将增资款项转移至第三方账户，涉嫌以对外投资收购资产的方式侵占公司利益。保千里曾聘请了独立的评估机构对投资标的公司以2017年12月31日为基准日的权益价值进行估值，大部分被投资企业存在业务停滞、经营不善甚至资不抵债的情形，无法满足评估机构采用收益法或市场法进行评估的条件，评估机构最终采用了资产基础法对被投资企业的股权价值进行估值，对于投资成本高于持有的被投资企业相应股权评估价值的部分，公司在2017年度计提了长期股权投资减值准备。

2018年度、2019年度保千里资金枯竭，无力支付评估费用聘请独立评估机构对被投资企业2018年12月31日和2019年12月31日为基准日的权益价值进行估值，但保千里均委派了专员亲往被投资标的企业进行了现场走访和观察，发现绝大部分被

投资企业业务已经停滞或经营不善，部分公司甚至失联或拒绝接受走访，保千里作为股东的权益已经难以得到保障，保千里的对外投资已形成了较大损失。2018 年度保千里根据现场的走访情况结合以前年度评估机构的估值情况对长期股权投资计提了减值准备，本期未发生变化。

保千里的子公司北京智尊保汽车科技有限公司业务已经完全停滞，人员全部离职，处于关停状态，无法取得真实完整的财务资料。从 2020 年 7 月份开始不再纳入财务报表合并范围。并在 2020 年末补计提了长期股权投资减值准备 3,472,601.6 元。

2)、未纳入合并范围的子公司

2021 年 7 月 26 日，保千里收到中级人民法院（2019）粤 03 破 369 号裁定，终止深圳市保千里电子有限公司、深圳市保千里科技有限公司的实质合并重整程序，并宣告深圳市保千里电子有限公司、深圳市保千里科技有限公司破产。保千里本期未将深圳市保千里电子有限公司及其子公司纳入合并范围。

保千里于 2016 年 11 月通过股权收购的形式取得了深圳市协创兄弟房车有限公司 100%的股权，合并成本 110,000,000.00 元，并向协创兄弟委派了董事，协创兄弟成为本公司的控股子公司，但截至 2018 年 10 月 31 日，协创兄弟人员全部离职，业务停滞，公司处于关停失联状态，公司的资产、财务账册等都无法获取。由于公司无法获取真实完整的财务资料，故 2018 年末将协创兄弟纳入合并范围，仅将 2018 年 1 月至 10 月正常接受管理控制的期间报表（利润表）纳入 2018 年度财务报表合并范围，并对

其计提了长期股权投资减值准备 108,190,135.24 元（原商誉减值准备转入）。2020 年 11 月，协创兄弟被王华丽向深圳市龙岗区人民法院申请破产，案号：（2020）粤 0307 破申 36 号，且已进入破产程序，故保千里未将其纳入财务报表合并范围。

保千里于 2017 年 5 月通过股权收购的形式取得了深圳星常态文化传媒有限公司 65%的股权，合并成本 467,383,712.82 元，并向星常态的董事会委派了 2 名董事，星常态成为保千里的控股子公司，但截至 2018 年 12 月 31 日，星常态的业务已经完全停滞，公司的人员也全部离职，处于关停状态，保千里无法取得真实完整的财务资料，故 2018 年未将星常态纳入财务报表合并范围，并全额计提了长期股权投资减值准备 467,383,712.82 元。本期星常态未出现任何变化，仍处于完全关停状态，故本期未将星常态纳入合并范围。

保千里于 2017 年 6 月通过增资及收购原股东股权的形式取得了深圳市楼通宝实业有限公司 57%的股权，合并成本 430,000,000.00 元，并向楼通宝的董事会委派了 2 名董事，楼通宝成为保千里的控股子公司，但截至 2018 年 12 月 31 日，楼通宝的业务已经完全停滞，公司的人员全部离职，处于关停状态，保千里无法取得真实完整的财务资料，故 2018 年未将楼通宝纳入合并范围，并全额计提了长期股权投资减值准备 430,000,000.00 元。本期楼通宝未出现任何变化，仍处于关停状态，故本期未将楼通宝纳入合并范围。

保千里于 2017 年 6 月通过股权收购的形式取得了深圳市安威科电子有限公司 70%的股权，合并成本 385,018,917.75 元，

并向安威科的董事会委派了 2 名董事，安威科成为保千里的控股子公司，截至 2018 年 12 月 31 日，保千里实际未能参与到被投资企业的日常经营决策和财务决策，无法对其实施控制，且保千里专员在现场走访中观察到安威科业务已经基本停滞，绝大部分人员已经离职，公司处于即将关停的状态，故 2018 年未将安威科纳入合并范围并全额计提了长期股权投资减值准备 385,018,917.75 元。本期保千里仍然无法参与到安威科的日常经营决策和财务决策，无法对其实施控制，故未将安威科纳入合并范围。

保千里于 2017 年 6 月通过股权收购的形式取得了深圳云峯智能科技有限公司 71%的股权，合并成本 437,500,000.00 元，云峯智能成为保千里的控股子公司，但上期公司未能向云峯智能的董事会委派董事，保千里实际亦未能参与到云峯智能的日常经营决策和财务决策，无法对公司实施控制，故 2017 年、2018 年未将云峯智能纳入合并范围并全额计提了长期股权投资减值准备 437,500,000.00 元。本期保千里仍然无法向云峯智能的董事会委派董事，保千里实际亦未能参与到云峯智能的日常经营决策和财务决策，无法对云峯智能实施控制，且云峯智能拒绝保千里委派专员的现场走访，保千里无法获知云峯智能的经营状况，故保千里未将云峯智能纳入财务报表合并范围。

北京智尊保汽车科技有限公司主要从事智能驾驶及无人驾驶业务。2016 年保千里向北京智尊保投资 1.3 亿收购其 20%股权。2019 年保千里通过全资子公司深圳智尊保投资控股有限公司以 1 元对价收购杨华军先生持有的北京智尊保 48%股权。2019 年 7

月保千里完成对北京智尊保的交接工作，保千里通过直接及间接方式持有北京智尊保 68%股权，北京智尊保成为保千里控股子公司。截至 2020 年 7 月，北京智尊保业务已经完全停滞，公司的人员全部离职，处于关停状态，保千里无法取得真实完整的财务资料，故从 2020 年 7 月份开始不再纳入财务报表合并范围。

(8) 其他权益工具投资

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
深圳市深商控股集团股份有限公司	-	2,000,000.00
哥伦比亚道路现代化股份公司	-	-
生活帮（深圳）科技有限公司	-	-
合计	-	2,000,000.00

(9) 固定资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	75,130,846.42	164,944,254.99
固定资产清理	-	-
合计	75,130,846.42	164,944,254.99

1) 固定资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	办公及电子设备	运输工具	研发及其他设备	合计
一、账面原值：						
1. 期初余额	259,721,655.44	47,529,030.43	14,244,650.74	9,099,898.07	3,512,225.84	334,107,460.52
2. 本期增加金额	1,243,732.49	393,008.86	8,229.20	-	-	1,644,970.55
(1) 购置	0.00	393,008.86	8,229.20	0.00	0.00	401,238.06
(2) 在	1,243,732.49	0.00	0.00	0.00	0.00	1,243,732.49

建工程转入						
(3) 企业合并增加						
3. 本期减少金额	116,127,878.39	30,741,765.05	6,476,767.25	1,438,403.75	2,788,763.65	157,573,578.09
(1) 处置或报废		7,781,802.47	79,325.51		0.00	7,861,127.98
(2) 企业合并减少	116,127,878.39	22,959,962.58	6,397,441.74	1,438,403.75	2,788,763.65	149,712,450.11
期末余额	144,837,509.54	17,180,274.24	7,776,112.69	7,661,494.32	723,462.19	178,178,852.98
二、累计折旧						
1. 期初余额	63,872,228.40	18,930,237.74	8,887,584.34	3,866,261.27	3,492,263.74	99,048,575.49
2. 本期增加金额	1,323,421.01	745,775.77	103,420.03	133,127.22	46,256.04	2,352,000.07
(1) 计提	1,323,421.01	745,775.77	103,420.03	133,127.22	46,256.04	2,352,000.07
3. 本期减少金额	41,485,092.74	12,024,920.94	1,604,135.10	951,679.29	542,283.02	56,608,111.09
(1) 处置或报废	0.00	97,700.37	73,626.85	94,819.44 0.00	0.00	266,146.66
(2) 企业合并减少	41,485,092.74	11,927,220.57	1,530,508.25	856,859.85	6,048,968.66	61,848,650.07
4. 期末余额	23,710,556.67	7,651,092.57	7,386,869.27	3,047,709.20	2,996,236.76	44,792,464.47
三、减值准备						
1. 期初余额	50,988,407.02	12,920,135.37	5,140,065.48	1,062,294.58	3,727.59	70,114,630.04
2. 本期增加金额						

(1) 计提						
3. 本期减少金额		4,186,705.31	4,995,846.86	168,820.68	2,507,715.10	11,859,087.95
(1) 处置或报废		85,165.08	0.00	127,450.99	0.00	212,616.07
(2) 企业合并减少	0.00	8,901,540.23	195,846.86	41,369.69	2,507,715.10	11,646,471.88
4. 期末余额	50,988,407.02	8,733,430.06	144,218.62	893,473.90	-2,503,987.51	58,255,542.09
四、账面价值						
1. 期末账面价值	70,138,545.85	795,751.61	245,024.80	3,720,311.22	231,212.94	75,130,846.42
2. 期初账面价值	144,861,020.02	15,678,657.32	217,000.92	4,171,342.22	16,234.51	164,944,254.99

2) 暂时闲置的固定资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
办公和其他设备	2,708,423.85	1,130,974.01	1,415,653.82	161,796.02	经营停滞
房屋及建筑物	1,658,900.00	499,034.40	1,135,625.60	24,240.00	经营停滞
机器设备	5,194,348.40	1,932,233.00	2,777,140.35	484,975.05	经营停滞
研发设备	1,538,965.86	538,164.03	872,449.46	128,352.37	经营停滞
运输设备	315,340.18	211,274.02	58,169.99	45,896.17	经营停滞
总计	11,415,978.29	4,311,679.46	6,259,039.22	845,259.61	

(10) 在建工程

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	414,310.69	843,027.71
合计	414,310.69	843,027.71

1) 在建工程情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
设备安装			-	8,819,207.69	8,819,207.69	-
房屋建筑物	414,310.69		414,310.69	843,027.71	-	843,027.71
合计	414,310.69		414,310.69	9,662,235.40	8,819,207.69	843,027.71

(11) 无形资产

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	办公软件	其他软件或技术	合计
一、账面原值				
1.期初余额	69,940,468.44	15,610,424.89	31,212,401.78	116,763,295.11
2.本期增加金额				
(1) 购置				
(2) 内部研发				
(3) 企业合并增加				
3.本期减少金额		1,498,255.69	18,040.00	1,516,295.69
(1) 处置		1,498,255.69	18,040.00	1,516,295.69
4.期末余额	69,940,468.44	14,112,169.20	31,194,361.78	115,246,999.42
二、累计摊销				
1.期初余额	15,171,575.78	1,901,852.44	2,952,207.78	20,025,636.00.51
2.本期增加金额	680,805.12			680,805.12
(1) 计提	680,805.12			680,805.12
3.本期减少金额		558,567.17	12,026.64	570,593.81
(1) 处置		558,567.17	12,026.64	570,593.81
4.期末余额	15,852,380.90	1,343,285.27	2,940,181.14	20,135,847.31
三、减值准备				
1.期初余额	29,676,823.01	13,191,786.51	1,520,424.09	44,389,033.61
2.本期增加金额				
(1) 计提				
3.本期减少金额		404,810.28	6,013.36	410,823.64
(1) 处置		404,810.28	6,013.36	410,823.64

4.期末余额	29,676,823.01	12,786,976.23	1,514,410.73	43,978,209.97
四、账面价值				
1.期末账面价值	24,411,264.53	-18,092.30	26,739,769.91	51,132,942.14
2.期初账面价值	25,092,069.65	516,785.94	26,739,769.91	52,348,625.50

(12) 商誉

1) 商誉账面原值

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
深圳市小豆科技有限公司	314,804,442.31	-	-	-		314,804,442.31
柳州延龙汽车有限公司	377,419,743.42	-	-	-		377,419,743.42
合计	692,224,185.73	-	-	-		692,224,185.73

2) 商誉减值准备

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
深圳市小豆科技有限公司	314,804,442.31	-	-	-		314,804,442.31
柳州延龙汽车有限公司	377,419,743.42	-	-	-		377,419,743.42
合计	692,224,185.73	-	-	-		692,224,185.73

商誉的计算过程：

保千里于2016年10月完成对深圳市小豆科技有限公司的股权收购，其成为保千里全资子公司。合并成本为390,000,000.00元，合并成本超过小豆科技合并日账面可辨认净资产公允价值部分确认为商誉。

保千里于2016年12月完成对柳州延龙汽车有限公司增资及

股权收购，其成为保千里控股子公司。合并成本为 712,565,217.00 元，合并成本超过延龙汽车合并日账面可辨认净资产公允价值金额确认为商誉。

柳州延龙汽车有限公司于 2016 年 12 月完成对深圳市协创兄弟房车有限公司的股权收购，其成为柳州延龙汽车有限公司全资子公司，合并成本为 110,000,000.00 元，其超过协创兄弟房车购买日账面可辨认净资产公允价值的部分确认为商誉。本期由于柳州延龙汽车有限公司仍然对深圳市协创兄弟房车有限公司失去控制导致无法将其纳入财务报表合并范围，故本期未确认商誉。

商誉减值的计提方法：

2018 年，保千里聘请了独立的评估机构对小豆科技、延龙汽车及协创兄弟以 2017 年 12 月 31 日为基准日的权益价值进行重新评估。受到集团资金链危机的影响，未来保千里集团很可能无法向子公司提供足够的往来流动资金，用以满足预期的订单或业务转型所需的营运资金，故无法对公司未来的收益进行合理估计和预测，评估机构无法采用收益法对以上公司的股权价值进行评估，评估机构分别将相应公司整体对应认定为一个资产组，采用资产基础法对资产组的可回收价值进行评估，得出相关资产组未来现金流量的现值，公司以此为基础对商誉计提减值准备。

由于商誉期初已全额计提了减值准备，本期未发生变化。

(13) 长期待摊费用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加 金额	本期摊销金 额	其他减少 金额	期末余额
装修费及修缮改造费用	1,245,249.20		439,781.28		805,467.92

其他	-			
合计	1,245,249.20		439,781.28	805,467.92

(14) 递延所得税资产/ 递延所得税负债

1) 未确认递延所得税资产明细

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异		
可抵扣亏损	583,545,611.57	5,088,744,577.75
坏账准备	2,653,777,744.44	4,237,021,149.53
存货跌价准备	85,605,505.53	315,498,390.47
固定资产减值准备	58,255,542.09	70,114,630.04
在建工程减值准备		8,819,207.69
无形资产减值准备	43,978,209.97	44,474,100.17
可在以后期间税前扣除的费用		
股份支付费用/期权费用	86,768,299.83	86,768,299.83
期末结存存货毛利抵消		-
期末结存固定资产毛利抵消		16,085.37
长期股权投资减值准备	6,983,246,561.75	2,925,659,820.91
合计	10,495,177,475.18	12,777,116,261.76

2) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2015		8,769,607.30	2020 年度
2016	79,847,103.08	100,471,115.57	2021 年度
2017	247,262,102.25	302,694,924.34	2022 年度
2018	130,758,821.69	1,230,102,970.01	2023 年度
2019	82,631,771.19	987,087,371.28	2024 年度
2020	29,241,204.63	2,459,618,589.25	2025 年度
2021	13,804,608.73		2026 年度
合计	583,545,611.57	5,088,744,577.75	

2. 债务状况分析

(1) 短期借款

1) 短期借款分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	61,750,000.00	61,750,000.00
保证借款	532,064,298.31	2,287,093,493.34
信用借款		-
应付票据逾期转入		168,160,656.71
合计	593,814,298.31	2,517,004,150.05

2) 已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为 532,064,298.31 元。

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

单位：元 币种：人民币

借款单位	期末余额	借款利率(%)	逾期时间	逾期利率(%)
上海甄忻企业管理中心 (有限合伙)(东方点石 投资管理有限公司)	108,100,000.00	9.00	2018/8/3	9.00
中融国际信托有限公司	359,400,000.00	13.00	2018/8/31	24.00
宁波皓添投资合伙企业 (有限公司)(汇丰银行 深圳分行)	43,062,646.43	2.78	2017/10/25	5.78
宁波皓添投资合伙企业 (有限公司)(汇丰银行 深圳分行)	9,689,421.75	2.78	2017/11/3	5.78
宁波皓添投资合伙企业 (有限公司)(汇丰银行 深圳分行)	6,293,032.12	2.82	2017/12/13	5.82
宁波皓添投资合伙企业 (有限公司)(汇丰银行 深圳分行)	2,863,385.45	2.81	2017/12/13	5.81
宁波皓添投资合伙企业 (有限公司)(汇丰银行 深圳分行) 宁波皓添投 资合伙企业(有限公司) (汇丰银行深圳分行)	2,655,812.55	2.87	2018/1/5	5.87
合计	532,064,298.30			

(2) 应付票据

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	360,000.00	916,000.00
合计	360,000.00	916,000.00

(3) 应付账款

1) 应付账款列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年以内	8,001,959.72	16,837,616.69
1至2年	896,300,025.72	12,239,807.60
2至3年	7,243,351.28	24,364,795.89
3年以上	485,188,780.96	626,577,920.19
合计	1,396,734,117.68	680,020,140.37

2) 账龄超过1年的重要应付账款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
华融通供应链管理(深圳)有限公司	261,688,000.00	经营停滞, 无力偿还
深圳市益安保理有限公司	30,215,063.00	经营停滞, 无力偿还
鲸宇(天津)科技有限公司	24,800,000.00	经营停滞, 无力偿还
深圳市嘉实商业保理有限公司	19,878,489.50	经营停滞, 无力偿还
合计	336,581,552.50	

(4) 预收款项

1) 预收账款列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年以内	3,292,187.60	3,071,189.35
1至2年	36,244.95	647,445.31
2至3年	35,611.26	291,864.72
3年以上	1,437,692.22	4,122,995.25
合计	4,801,736.03	8,133,494.63

2) 账龄超过1年的重要预收款项

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	账龄	未偿还或结转的原因
吉首五菱汽车销售服务有限责任公司	265,006.00	5年以上	货款
广西梧州市福高汽车销售有限公司	635,760.50	5年以上	货款
合计	900,766.50		

(5) 应付职工薪酬

1) 应付职工薪酬列示

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	23,552,657.25	17,043,782.31	29,525,441.23	11,070,998.33
二、离职后福利-设定提存计划	15,663.40	646,183.08	642,058.08	19,788.40
三、辞退福利	41,326,092.36	-188,806.81	30,634,154.46	10,503,131.09
四、一年内到期的其他福利	-			
合计	64,894,413.01	17,501,158.58	60,801,653.77	21,593,917.82

2) 短期薪酬列示

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	23,434,717.51	16,235,193.91	28,632,528.17	11,037,383.25
二、职工福利费	-	230,392.28	230,392.28	
三、社会保险费	-	357,128.42	354,463.42	355.08
其中：医疗保险费	-2,732.68	325,304.88	323,429.88	-857.68
工伤保险费	56.91	15,401.99	15,361.99	96.91
生育保险费	365.85	13,141.55	12,891.55	615.85
地方附加险		3,280.00	2,780.00	500.00
四、住房公积金	9,555.00	217,935.00	194,230.00	33,260.00
五、工会经费和职工教育经费	110,694.66	3,132.70	113,827.36	0.00
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				

合计	23,552,657.25	17,043,782.31	29,525,441.23	11,070,998.33
----	---------------	---------------	---------------	---------------

3) 设定提存计划列示

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	15,340.00	627,501.24	623,501.24	19,340.00
2、失业保险费	323.40	18,681.84	18,556.84	448.40
合计	15,663.40	646,183.08	642,058.08	19,788.40

(6) 应交税费

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
企业所得税		
增值税	36,013.39	41,125.76
消费税		
营业税		
地方教育费附加	643.27	11,440.57
教育费附加	964.90	824.65
印花税	3,612.00	223,448.70
其他		
个人所得税	21,348,860.16	24,102,314.16
城市维护建设税	1,988.85	2,062.56
土地使用税		12,134.94
房产税	63,423.28	1,922,952.85
合计	21,455,505.85	26,316,304.19

(7) 其他应付款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息	951,176,117.04	1,153,627,100.81
应付股利		-
其他应付款	1,665,879,367.26	810,654,655.60
合计	2,617,055,484.30	1,964,281,756.41

(8) 应付利息

1) 分类列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
分期付息到期还本的长期借款利息	67,539,489.48	58,285,451.55
企业债券利息	330,000,000.00	294,000,000.00
短期借款应付利息	419,967,293.58	687,372,852.87
应付票据利息	47,066,006.46	39,640,490.23
其他应付债权利息	86,603,327.52	74,328,306.16
合计	951,176,117.04	1,153,627,100.81

2) 重要的已逾期未支付的利息情况

单位：元 币种：人民币

借款单位	逾期金额	逾期原因
江苏省国际信托有限责任公司	67,533,670.73	到期无法偿付
上海甄忻企业管理中心（有限合伙）（东方点石投资管理有限公司）	34,805,333.08	到期无法偿付
宁波皓添投资合伙企业（有限公司）（汇丰银行深圳分行）	14,651,136.39	到期无法偿付
中融国际信托有限公司	368,627,242.25	到期无法偿付
应付票据利息	47,066,006.46	到期无法偿付
企业债券利息	330,000,000.00	到期无法偿付
其他应付债权利息	86,603,327.52	到期无法偿付
合计	949,286,716.43	

(9) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
单位往来款	1,220,690,307.07	376,722,527.13
限制性股票回购义务	309,418,701.50	309,418,701.50
中小投资者索赔	135,770,358.69	124,513,426.97
合计	1,665,879,367.26	810,654,655.60

2) 期末其他应付款大额明细

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	账龄	未偿还或结转的原因
限制性股票回购义务	309,418,701.50	5年以上	股票回购款
中小投资者索赔	20,761,197.43	1年以内	中小投资者索赔

	115,009,161.26	1至3年	款
深圳市爱尔贝特科技有限公司	69,062,087.44	2至3年	单位往来款
广州澳视互动传媒有限公司	20,319,100.00	2至3年	预收货款
深圳市保千里科技有限公司	13,062,011.60	2至3年	单位往来款
合计	410,598,449.25		

(10) 1年内到期的非流动负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款	-	-
合计	-	-

(11) 其他流动负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
已到期的长期借款	155,000,000.00	155,000,000.00
已到期的应付债券	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00
合计	1,355,000,000.00	1,355,000,000.00

(12) 长期借款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	3,150,000.00	3,500,000.00
合计	3,150,000.00	3,500,000.00

(13) 预计负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	形成原因
对外提供担保		338,744,536.70	
其他诉讼	200,000.00	200,000.00	员工工伤赔偿/合同违约金
中小股东索赔	2,050,988,220.19	2,036,063,470.10	证券虚假陈述责任纠纷，法院未判决
合计	2,051,188,220.19	2,375,008,006.80	

三、江苏保千里视像科技集团股份有限公司重大事项分析

(一) 对外担保情况分析

在庄敏的主导下，2016 年至 2017 年，保千里下属子公司深圳市保千里电子有限公司（以下简称“保千里电子”）、深圳市图雅丽特种技术有限公司（以下简称“图雅丽”）陆续在深圳南山宝生村镇银行股份有限公司、洛银金融租赁股份有限公司为深圳志豪供应链有限公司、深圳市同威盛世科技有限公司、深圳市晶锐显科技有限公司、深圳市睿盟贸易有限公司、深圳市中海鑫运实业发展有限公司、深圳市天绮泰实业发展有限公司、深圳市中海鑫通实业发展有限公司、深圳市中海鑫品实业发展有限公司、深圳云邦信息技术有限责任公司、深圳市心悦云端技术有限公司、深圳市九鹿鸣文化传媒有限公司、广州澳互动传媒有限公司等 12 家企业共计 12 笔借款提供担保，担保金额总计 7.05 亿元，实际发生担保金额 6.52 亿元。

上述担保均未按照保千里相关规定履行董事会、股东大会的内部决策程序，保千里董事会未知悉此类事项；上述保千里电子、图雅丽提供的保证担保，均未履行公司正常的内部决策流程、签字盖章流程。根据现有资料初步判断，上述保千里电子、图雅丽提供的保证担保，保千里原董事长庄敏违背公司内部控制规定，绕开审议决策程序，系其个人主导所为。董事会对上述担保持否定态度，质疑上述担保的合法性。

2018 年 7 月，图雅丽、保千里电子就上述违规担保事项向深圳市南山区人民法院（以下简称“南山法院”）起诉深圳南山宝生村镇银行股份有限公司，请求确认违规担保合同无效。2018 年 11 月保千里收到南山法院驳回保千里请求的一审判决。此后，保千里向深圳市中级人民法院（以下简称“深圳中院”）上诉。

2019年12月，保千里收到深圳中院关于撤销南山法院的一审判决并将案件发回南山法院重审的裁定。详见保千里于2019年12月10日披露的《关于全资子公司涉及诉讼的进展公告》（公告编号：2019-062）。

2021年6月30日公司对外担保情况汇总表：

单位：元 币种：人民币

项目汇总	担保金额	担保余额
公司对外提供担保（包括公司、控股子公司的对外担保，以及公司对控股子公司的担保）	3,335,000,000	2,645,297,100
公司及子公司为股东、实际控制人及其关联方提供担保	705,000,000	652,000,000
直接或间接为资产负债率超过70%（不含本数）的被担保对象提供的债务担保金额	2,630,000,000	1,993,297,100
公司担保总额超过净资产50%（不含本数）部分的金额	2,630,000,000	1,993,297,100

（二）控股股东占用资金情况分析

截止2021年6月30日，公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

（三）涉诉情况分析

以上涉诉情况，系根据江苏保千里视像科技集团股份有限公司的公告材料整理得出，鉴于无法保证江苏保千里视像科技集团股份有限公司既往均如实履行公告义务，且可能发生公告期后涉诉事项，因而本涉诉情况分析可能无法反映江苏保千里视像科技集团股份有限公司涉诉的完整信息，敬请投资者注意。

（四）前十大股东所持公司股份被质押、冻结情况

前十名股东持股情况

股东名称 (全称)	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售 条件股份数 量	质押或冻结情况		股东 性质
				股份 状态	数量	
庄敏	687,000,000	28.18	687,000,000	质押	677,613,907	境内自然人
				冻结	687,000,000	
厦门国际信托有限公司厦信一金1619号股权收益集合资金信托计划	150,002,924	6.15	150,002,924	冻结	150,002,924	其他
华证一安行华股宝28号合产理财计划	132,901,000	5.45	132,901,000	冻结	132,901,000	其他
陈海昌	108,797,736	4.46	108,797,736	质押	108,000,000	境内自然人

				冻结	108,797,736	
厦 国 信 有 公 司 厦 信 一 门 托 汇 金 1615 号 合 金 托	100,000,000	4.10	100,000,000	冻结	100,000,000	其他
庄 明	42,499,116	1.74	42,499,116	质押 冻结	42,000,000 42,499,116	境内自然人
齐 证 资 一 商 行 齐 青 辰 8 号 合 产 理 划	27,199,434	1.12	27,199,434	无	0	其他
华 证 股 份 有 限 公 司	27,050,000	1.11	27,050,000	冻结	27,050,000	国有法人

华证一商券华股宝22号集合资产管理计划	融券招证一融票22集资管计	27,042,000	1.11	27,042,000	冻结	27,042,000	其他
湘证一大行湘金九集资管计划	财券光银一财禾号合产理	26,186,914	1.07	26,186,914	冻结	26,186,914	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明		<p>上述股东中：①庄敏、庄明系兄弟关系，为一致行动人。②华融证券—平安银行—华融股票宝 28 号集合资产管理计划、华融证券—招商证券—华融股票宝 22 号集合资产管理计划、华融证券股份有限公司三个账户的实际控制人为华融证券股份有限公司。③厦门国际信托有限公司—厦门信托—汇金 1619 号股权收益权集合 资金信托计划的实际控制人为厦门国际信托有限公司，厦门国际信托有限公司—厦门信托—汇金 1615 号集合资金信托的实际控制人为长江证券（上海）资产管理有限公司。厦门国际信托有限公司与长江证券（上海）资产管理有限公司为一致行动人。除此以外，公司未知上述其余股东中是否存在关联关系或一致行动关系。</p>					

四、提请投资者注意的投资风险

（一）最近年度和半年度财务报告的审计意见

江苏保千里视像科技集团股份有限公司 2020 年财务报告经

审计后，中审华会计师事务所（特殊普通合伙）为江苏保千里视像科技集团股份有限公司出具了无法表示意见的审计报告。

形成无法表示意见的基础为：

1、持续经营能力存在重大不确定性

保千里公司目前大部分银行账户、重要固定资产、对外投资股权等已被冻结，银行借款、公司债券、供应商货款均已逾期未付，近三年连续发生巨额亏损，归属于母公司股东的净资产连续为负数，财务状况已严重恶化，而且尚未进入重整程序。2020年4月1日，保千里公司收到上海证券交易所《关于江苏保千里视像科技集团股份有限公司股票终止上市的决定》（[2020]85号），2020年6月2日，股票被上海证券交易所摘牌，收市价格0.17元/股。以上情况表明，保千里公司持续经营能力存在重大不确定性。截至审计报告日，如财务报表附注二（二）所述，保千里公司就资产负债表日后12个月改善持续经营能力拟定了相关措施，但我们未能取得与评估持续经营能力相关的充分、适当的审计证据，因此我们无法确定保千里公司基于持续经营假设编制的财务报表是否恰当。

2、无法确定前期问题对财务报表的影响

保千里公司前实际控制人、前董事长庄敏2015年到2017年期间主导的部分大额对外付款、关联交易、对外担保涉嫌舞弊，自2017年10月失联至今，证监会于2017年12月因庄敏涉嫌信息披露违法违规对其进行立案调查，截至审计报告日，尚未结案。由于上述交易和事项对财务报表产生的重大而广泛影响延续至本年，我们无法实施全面有效的审计程序，以获取充分、适

当的审计证据确定其对财务报表的影响。

(1) 如财务报表附注五(三)所述,应收账款期末余额原值 26.09 亿元,累计计提坏账准备 25.81 亿元,净额 0.28 亿元,应收账款坏账准备累计计提率 98.92%;附注五(五)所述,其他应收款期末余额原值 16.92 亿元,累计计提坏账准备 16.56 亿元,净额 0.35 亿元,其他应收款累计坏账准备计提率 97.92%;附注五(八)所述,长期股权投资期末余额原值 29.33 亿元,累计计提长期股权投资减值准备 29.26 亿元,净额 0.07 亿元,长期股权投资减值准备累计计提率 99.76%;附注五(十三)所述,商誉期末余额原值 6.92 亿元,累计计提商誉减值准备 6.92 亿元,净额 0.00 亿元,商誉减值准备累计计提率 100.00%。由于上述交易和事项均与 2015 年到 2017 年期间相关,我们无法确认相关报表项目的真实性以及减值准备计提的准确性。

(2) 2020 年 3 月 19 日,中国证监会《行政处罚决定书》([2019]141 号)认定深圳市车米云图科技有限公司、深圳市心悦云端技术有限公司、广州优果蔬网络科技有限公司、深圳市九鹿鸣文化传媒有限公司、上海宜生源文化传播有限公司、深圳市中鹏云谷文化传媒发展有限公司、深圳市尚流移动互联网有限公司、广州澳视互动传媒有限公司、深圳市中星宝电商平台有限公司、深圳市云邦信息技术有限责任公司、深圳市益佰年文化传播有限公司、深圳市思瑞网络信息有限公司、南京鹅鹅电子商务有限公司、南京正和文化传媒有限公司、长沙松致文化传播有限公司、北京生活半小时科技有限公司、武汉夏荷冬雪食品有

限公司、深圳双安智农科技发展有限公司、深圳市唯美会智能信息有限公司、厦门阳扬广告有限公司共 20 家，属于前实际控制人庄敏控制的企业，与保千里公司构成关联方，其与保千里公司的购销业务属于关联交易。其中，2015 年度销售收入 4.07 亿元，相应利润 1.57 亿元，占当年净利润比重 41.95%；2016 年度销售收入 16.16 亿元，相应利润 7.10 亿元，占当年净利润比重 88.79%；2017 年 1 至 9 月销售收入为 13.86 亿元，相应利润 6.07 亿元，占当期净利润比重 150.39%。

由于上述关联主体失联，保千里公司未能提供充分、必要的资料证实上述关联关系的存在和关联交易的真实性、公允性，我们无法确认财务报表附注十所述的关联方和关联交易列报的恰当性。

（二）公司的持续经营存在的重大不确定性

保千里公司目前大部分银行账户、重要固定资产、对外投资股权等已被冻结，银行借款、公司债券、供应商货款均已逾期未付，近三年连续发生巨额亏损，归属于母公司股东的净资产连续为负数，财务状况已严重恶化，破产重整申请已被法院裁定不予受理。以上情况表明，保千里公司持续经营能力存在重大不确定性。截至审计报告日，保千里公司就资产负债表日后 12 个月改善持续经营能力拟定了相关措施，但我们未能取得与评估持续经营能力相关的充分、适当的审计证据，因此我们无法确定保千里公司基于持续经营假设编制的财务报表是否恰当。

（三）破产重整计划执行及公司破产清算风险

2020 年 7 月 24 日，申请人深圳市嘉实商业保理有限公司（以

下简称“嘉实公司”)向广东省深圳市中级人民法院申请对江苏保千里视像科技集团股份有限公司预重整。2020年9月15日,江苏保千里视像科技集团股份有限公司收到广东省深圳市中级人民法院(以下简称“深圳中院”)送达的(2020)粤03破申421号《决定书》,决定对公司启动预重整。2020年9月28日,保千里披露了《关于法院决定对公司启动预重整的公告》,保千里收到深圳中院送达的(2020)粤03破申421号《决定书》,决定对公司启动预重整。

预重整期间,由于意向重整方退出公司重整,深圳中院认为公司不具备重整可行性,保千里收到了深圳中院《民事裁定书》(2020)粤03破申421号,裁定不予受理申请人深圳市嘉实商业保理有限公司对江苏保千里视像科技集团股份有限公司提出的破产重整申请。

根据公司2021年5月18日公告的《江苏保千里视像科技集团股份有限公司关于法院不受理破产重整申请的公告》(公告编号2021-006),公司仍在继续寻找能为公司实现破产重整、摆脱当前困境的战略投资人。如果江苏保千里视像科技集团股份有限公司顺利实施重整并执行完毕重整计划,将有利于改善公司资产负债结构,恢复公司的持续经营能力。若重整失败,江苏保千里视像科技集团股份有限公司将存在被宣告破产的风险。

(四) 法律风险

保千里目前面临诸多诉讼,且涉及诉讼的金额较大,保千里的资金及大部分资产已被司法冻结和司法轮候冻结。大部分金融借款纠纷的诉讼已经判决保千里败诉,若保千里被判赔偿的最终

判决被强制执行，将可能导致保千里被保全的资金被强制划转、资产被强制拍卖，对保千里的生产经营和利润产生不利影响。

应对措施及进展：保千里已组织公司法务部门应对已发生的诉讼，并聘请了专业法律顾问协助处理诉讼。

（五）大股东不得减持的风险

根据《全国中小企业股份转让系统两网公司及退市公司股票转让暂行办法》第十四条规定：“具有下列情形之一的，退市公司大股东（控股股东和持股 5%以上股东）不得减持股份：（一）退市公司或者大股东因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满 6 个月的。（二）大股东因违反证券交易所规则，被证券交易所公开谴责未满 3 个月的。（三）全国股转公司规定的其他情形。大股东减持其通过证券交易场所集中竞价交易买入的公司股份不受上述限制。”保千里大股东（控股股东和持股 5%以上股东）存在不得减持的风险。

（六）部分股东只能卖出不能买入的风险

根据《全国中小企业股份转让系统两网公司及退市公司股票转让暂行办法》第十六条规定：“公募基金、合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）只能卖出其持有的退市公司股票，不得买入。”公募基金、合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）持有的保千里股份只能卖出，不得买入。

（七）沪港通投资者无法进行股票转让，提请沪港通投资者注意投资风险。

（八）其他风险

1、经营性风险

在管理团队努力下，保千里目前正逐步恢复生产经营。但由于目前主要银行账户已被冻结，大量应收账款与预付账款目前未能收回，公司仍面临流动性不足的严峻形势。未来保千里可能出现现金流断裂的情形，对公司的持续经营能力造成重大影响。

因公司债务已经全部逾期，保千里大部分债权人陆续向法院提起诉讼，申请诉前财产保全、冻结公司资产，公司主要银行账号已被冻结，对保千里正常生产经营产生了严重影响。

应对措施：

（1）保千里积极尝试通过多渠道筹措资金，补充公司运营资金，恢复公司正常生产和经营秩序。

（2）保千里正在多方面缩减公司费用，降低运营成本，维持公司持续运作，维持高管团队及核心员工队伍的稳定。

2、流动性风险

保千里目前无法偿还到期债务及其相关利息，融资困难，公司面临流动性不足风险。

应对措施：

（1）为提高应收账款的追偿效率，保护公司的合法权益，保千里成立追偿小组，组成跨部门工作小组，根据欠款对象的实际情况，采用协商、债务重组、诉讼、风险代理等方式进行处理。

3、股权结构不稳定的风险

保千里目前处于无实际控制人的状态，可能对公司的股权结构稳定产生一定影响。目前，庄敏的股份已经基本全部被质押，

且因股权纠纷等原因全部被司法冻结及司法轮候冻结。不排除庄敏股份因其股权纠纷等原因被继续划转，导致保千里股权更加分散。

应对措施：

(1) 公司管理层严格按照法律法规的规定规范运作，建立完善有效的组织架构及内部控制体系。同时，保千里在管理层的领导下坚持发展主营业务，努力恢复生产，保障正常经营。

4、股权激励存在终止的风险

保千里于 2015 年实施了两期限制性股票激励计划，涉及激励对象 95 人，激励对象为公司高管及核心员工，激励范围较广。鉴于公司目前现状，若继续推进两期限制性股票激励计划，将难以达到预期的激励目的和激励效果，两期限制性股票激励计划存在变更和终止的可能性。

主办券商声明

以上情况，系根据江苏保千里视像科技集团股份有限公司的公告材料整理得出，鉴于无法保证江苏保千里视像科技集团股份有限公司既往均如实履行公告义务，且可能发生公告后变动事项，因而本投资风险分析报告可能无法反映江苏保千里视像科技集团股份有限公司的完整信息，敬请投资者注意。

华融证券股份有限公司

2021 年 9 月 29 日

