

关于金洲慈航集团股份有限公司 投资风险分析的报告

根据《金洲慈航集团股份有限公司股份转让公告》，金洲慈航集团股份有限公司（以下简称“金洲慈航”或“公司”）股份将于2023年6月9日起在全国中小企业股份转让系统有限责任公司依托原证券公司代办股份转让系统设立并代为管理的两网公司及退市公司板块（以下简称退市板块）挂牌转让。依据有关规定主办券商须在公司股份在退市板块挂牌前发布分析报告，客观地揭示公司所存在的投资风险，万和证券股份有限公司作为金洲慈航集团股份有限公司主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据金洲慈航集团股份有限公司披露的2020年年度报告（审计意见类型为保留意见）、2021年年度报告（审计意见类型为无法表示意见）、2022年第三季度报告（未经审计）及相关公开披露信息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，不构成对金洲慈航集团股份有限公司股份的任何投资建议。截至本报告出具日，公司尚未披露2022年年度报告，请投资者审慎使用本报告并注意投资风险。

一、金洲慈航集团股份有限公司概况

（一）公司基本情况

公司名称	金洲慈航集团股份有限公司
股票代码	400161
注册资本	212,374.933 万元
成立日期	1996 年 2 月 5 日
法定代表人	朱要文
统一社会信用代码	91230700606346794A
注册地址	黑龙江省伊春市伊春区青山西路 118 号
经营范围	贵金属首饰、珠宝玉器、工艺美术品加工、销售；金银回收；货物进出口；股权投资、矿山建设投资、黄金投资与咨询服务；黄金租赁服务；选矿。

（二）挂牌前的股本结构

根据中国登记结算提供的股本结构表，截至 2023 年 5 月 18 日（公司股份初始登记日），公司股本结构如下：

项目	数量（股）	比例
机构类限售股	910,737,480.00	42.88%
无限售流通股	1,208,380,452.00	56.90%
待确认股份	4,631,398.00	0.22%
总股本	2,123,749,330.00	100.00%

（三）挂牌前的前十名股东持股情况

根据中国登记结算提供的退市股东名册，截至 2023 年 5 月 31 日，公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	深圳前海九五企业集团 有限公司	685,723,704	32.29%
2	中海晟融（北京）资本管 理集团有限公司	199,412,750	9.39%
3	盟科投资控股有限公司	182,410,654	8.59%
4	兴业证券股份有限公司	62,220,674	2.93%
5	刘晓军	43,446,020	2.05%
6	罗惠忠	41,000,130	1.93%
7	缪江洪	32,000,000	1.51%
8	安徽盛运环保（集团）股 份有限公司	13,740,382	0.65%
9	罗雅婷	12,000,000	0.57%
10	轩春花	10,000,000	0.47%

根据公司公开披露信息，公司未知上述股东之间是否存在关联关系，也未知其是否属于一致行动人。

二、金洲慈航集团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

由于公司未披露 2022 年年报，以下列示 2020 年、2021 年及 2022 年 1-9 月财务数据。

鉴于 2020 年年度财务报告被审计机构出具保留意见、2021 年年度报告被审计机构出具无法表示意见，且 2022 年 1-9 月数据未经审计，因而本投资风险分析的报告无法保证以下数据的真实性、准确性和完整性，且以下数据可能无法反映公司投资风险的完整信息，敬请投资者关注，注意投资风险。

	2022 年 1-9 月	2021 年	2020 年
营业收入（元）	62,152,288.26	99,325,393.18	377,949,987.43
归属于上市公司股东的净利润（元）	-55,006,656.27	-1,525,012,755.59	45,084,844.37
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-61,497,772.02	-2,753,017,783.20	-3,793,070,472.76
经营活动产生的现金流量净额（元）	17,796,299.46	-14,723,188.79	-762,524,490.46
基本每股收益（元/股）	-0.03	-0.72	0.02
稀释每股收益（元/股）	-0.03	-0.72	0.02

加权平均净资产收益率	-48.35%	-1,957.40%	14.67%
	2022年9月末	2021年末	2020年末
总资产(元)	1,076,007,701.92	1,087,639,176.79	5,242,408,950.73
归属于上市公司股东的净资产(元)	50,282,384.98	-182,040,958.75	337,861,218.61

(二) 经营情况分析

鉴于以下分析是依据审计机构出具的无法表示意见的 2021 年年度报告以及带保留意见的 2020 年年度报告，因而本投资风险分析的报告无法保证以下所述经营状况的真实性、准确性和完整性，且可能无法反映公司投资风险的完整信息，敬请投资者关注，注意投资风险。

1、公司披露的 2021 年年度报告显示公司经营情况

2021 年度，公司积极推进业务转型，聚焦“剥离不良，落实重组、拓展主业”的发展战略，紧抓各项业务要求，集中精力扩大厦门金州、上海金叶的现有业务规模，加强业务布局，落实业绩指标，努力提高经营收入。2021 年，为解决历史遗留问题为公司经营造成的消极影响，管理层始终坚持把风险化解和防范放在日常工作的第一位。积极组织对各项债务风险进行逐项分析，广泛调集资源，通过剥离、部分债权豁免等措施，已完成 10 亿

余元债务的化解工作。报告期内，东莞金叶珠宝已剥离，不再是公司控股子公司。

报告期内，公司主营业务为黄金珠宝销售，部分业务由厦门金洲、上海金叶向供应商采购并销售。报告期内营业收入 9,932.54 万元，同比-73.72%；净利润（亏损）-152,501.28 万元，同比-3,482.54%。

公司将加快步伐，引入新的业务板块，开创新的业务品种及模式，引进新的战略投资者，力争尽快实现扭亏为盈，实现净现金流入。

2、根据公司披露的 2020 年年度报告显示公司经营情况

近年来，国内宏观经济形势及金融监管政策发生较大变化，使得公司珠宝加工、融资租赁业务面临外部环境持续变动的诸多挑战，随着金融去杠杆的不断深入，市场流动性波动加剧，境内资金市场银根紧缩，公司业务经营受到严重影响。

公司黄金珠宝业务基本停滞，主要工作是对客户欠款欠料进行催收，少量业务由厦门金洲向供应商采购现货并销售。公司持有丰汇租赁 90%的股权被司法拍卖，过户登记已办理完毕。

报告期内，公司按照行业加工批发业务常规做法，对以前年度生产成品或发出商品的收入，在本年度进行了确认，少量业务由厦门金洲向供应商采购现货并销售。报告期内，实现营业收入

377,949,987.43 元，同比降低 91.07%，实现净利润 45,084,844.37 元，同比增长 100.65%。

公司将积极推进业务转型，聚焦“剥离不良，落实重组”的发展战略，加快剥离金叶珠宝，同时控股股东为公司积极引进落实重组项目，保障公司可持续发展。

3、公司收入、成本构成情况

单位：元

	2021 年		2020 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	99,325,393.18	100%	377,949,987.43	100%	-73.72%
分行业					
批发业务	51,671,045.11	52.02%	200,145,677.51	52.96%	-45.29%
来料加工业务			0.00	0.00%	
零售业务	47,643,973.84	47.97%	12,837,439.50	3.40%	271.13%
融资租赁业务			164,254,663.78	43.46%	
其他非主营业务	10,374.23	0.01%	712,206.64	0.19%	-98.54%
分产品					
黄金类业务	94,366,737.22	95.01%	180,735,308.17	47.82%	-15.79%
铂金类业务			5,929.20	0.00%	
白银类业务			29,838,573.34	7.89%	
镶嵌类业务			1,379,279.68	0.36%	
18K 金饰品			9,292.04	0.00%	
工艺美术品	4,948,281.73	4.98%	1,014,734.58	0.27%	387.64%
融资租赁业务			126,222,115.20	33.40%	
短融业务			38,032,548.58	10.06%	
其他非主营业务	10,374.23	0.01%	712,206.64	0.19%	-98.54%
分地区					

华北地区			65,686,476.17	17.38%	
东北地区			19,807,797.90	5.24%	
华东地区	41,666,344.72	41.95%	63,468,083.71	16.79%	-34.35%
华南地区	373,610.43	0.38%	21,050,090.28	5.57%	-90.42%
西北地区	48,352,643.62	48.68%	12,962,441.78	3.43%	706.41%
华中地区	8,922,420.18	8.98%	113,867,394.35	30.13%	-92.16%
西南地区			80,395,496.60	21.27%	
海外地区				0.00%	
其他非主营业务	10,374.23	0.01%	712,206.64	0.19%	-98.54%
分销售模式					
直销	99,325,393.18	100.00%	377,949,987.43	100.00%	-58.42%

(三) 财务状况分析

以下数据均来源于公司披露的最近一期年度报告，即 2021 年年度报告（本年度财务报告被审计机构出具无法表示意见），其中期初指 2021 年 01 月 01 日，期末指 2021 年 12 月 31 日，本期指 2021 年 01 月 01 日至 2021 年 12 月 31 日。

鉴于以下分析是依据被审计机构出具无法表示意见审计意见类型的 2021 年年度报告作出的，因而本投资风险分析的报告无法保证以下财务状况的真实性、准确性和完整性，且可能无法反映公司投资风险的完整信息，敬请投资者关注，注意投资风险。

1、资产状况分析

(1) 货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	153.60	18,253.52
银行存款	2,499,101.76	3,991,463.04
其他货币资金	1,909,556.28	133,386.09

合计	4,408,811.64	4,143,102.65
因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项总额	2,075,242.11	3,025,575.60

(2) 交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	14,528,297.99	11,701,066.43
其中：		
权益工具投资	6,282,960.00	11,701,066.43
债务工具投资	6,870,000.00	
商品衍生金融工具投资	1,375,337.99	
其中：		
合计	14,528,297.99	11,701,066.43

(3) 应收账款

1) 应收账款分类披露

单位：元

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	
按单项计提坏账准备的应收账款	1,156,765.08 8.96	100.00%	1,156,765.08 8.96	100.00%	0.00	1,726,418.86 6.62	37.9%	778,516,049.30	45.0%	947,902,817.32
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款						2,818,665.10 4.52	62.0%	609,583,461.38	21.6%	2,209,081,643.14
其中：										
合计	1,156,765.08 8.96	100.00%	1,156,765.08 8.96	100.00%	0.00	4,545,083,971.14	100.00%	1,388,099,510.68	30.5%	3,156,984,460.46

按单项计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
客户一	109,244,649.60	109,244,649.60	100.00%	预计无法收回
客户二	165,450,000.00	165,450,000.00	100.00%	预计无法收回
客户三	312,882,495.00	312,882,495.00	100.00%	预计无法收回
客户四	280,285.60	280,285.60	100.00%	预计无法收回
客户五	265,694,075.00	265,694,075.00	100.00%	预计无法收回
客户六	303,213,583.76	303,213,583.76	100.00%	预计无法收回
合计	1,156,765,088.96	1,156,765,088.96	--	--

按单项计提坏账准备：1,156,765,088.96 元

按账龄披露：

单位：元

账龄	账面余额
2 至 3 年	1,156,484,803.36
3 年以上	280,285.60
5 年以上	280,285.60
合计	1,156,765,088.96

2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
应收账款	1,388,099,5				231,334,421.	1,156,765,088.9
坏账准备	10.68				72	6
合计	1,388,099,5				231,334,421.	1,156,765,088.9

	10.68				72	6
--	-------	--	--	--	----	---

3) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位：元

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
客户一	312,882,495.00	27.05%	312,882,495.00
客户二	303,213,583.76	26.21%	303,213,583.76
客户三	265,694,075.00	22.97%	265,694,075.00
客户四	165,450,000.00	14.30%	165,450,000.00
客户五	109,244,649.60	9.44%	109,244,649.60
合计	1,156,484,803.36	99.97%	

(4) 预付款项

1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	12,153,572.19	99.95%	10,544,251.28	91.22%
1至2年	5,571.40	0.05%	1,015,657.27	8.78%
合计	12,159,143.59	--	11,559,908.55	--

2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

本公司按预付对象归集的年末余额前五名预付账款汇总金额为 12,156,643.59 元，占预付账款年末余额合计数的比例为 99.98%。

(5) 其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收股利		135,743,006.51
其他应收款	792,798,157.88	806,057,513.93
合计	792,798,157.88	941,800,520.44

1) 应收股利

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
应收丰汇租赁有限公司股利		135,743,006.51
合计		135,743,006.51

2) 其他应收款

①其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
职工代扣款	91,285.11	290,096.35
个人往来款	2,068,372.79	3,882,435.62
押金及保证金	203,340.00	917,233.00
应收款	50,107,216.75	972,178,562.39
暂付款	12,290,924.48	169,081,163.80
往来款	1,366,450,643.25	49,596,833.26
合计	1,431,211,782.38	1,195,946,324.42

②坏账准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月 预期信用损失	整个存续期预 期信用损失 (未发生信用 减值)	整个存续期预 期信用损失 (已发生信用 减值)	
2021 年 1 月 1 日余额	31,333,560.16		358,555,250.33	389,888,810.49
2021 年 1 月 1 日余额在本 期	—	—	—	—
- 转入第二 阶段	-7,843,216.75	7,843,216.75		0.00
本期计提	-22,575,205.66	17,591,000.00	253,509,019.67	248,524,814.01
2021 年 12 月 31 日余额	915,137.75	25,434,216.75	612,064,270.00	638,413,624.50

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

按账龄披露

单位：元

账龄	账面余额
1年以内(含1年)	497,542,839.20
1至2年	735,116,610.41
2至3年	130,808,995.72
3年以上	67,743,337.05
3至4年	51,069,120.30
4至5年	4,864,216.75
5年以上	11,810,000.00
合计	1,431,211,782.38

3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
其他应收款坏账准备	389,888,810.49	248,524,814.01				638,413,624.50
合计	389,888,810.49	248,524,814.01				638,413,624.50

4) 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

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
客户一	往来款	1,347,144,625.99	1—3年	94.13%	568,455,149.70

(6) 存货

1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
库存商品	335,121,501.07	119,139,043.85	215,982,457.22	326,658,350.27	109,006,938.22	217,651,412.05
发出商品				805,846,567.02	11,608,093.99	794,238,473.03
低值易耗品				771,003.16	0.00	771,003.16
合计	335,121,501.07	119,139,043.85	215,982,457.22	1,133,275,920.45	120,615,032.21	1,012,660,888.24

2) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

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	
库存商品	109,006,938.22	10,132,105.63				119,139,043.85
发出商品	11,608,093.99				11,608,093.99	0.00
合	120,615,032.21	10,132,105.63			11,608,093.99	119,139,043.85

计						
---	--	--	--	--	--	--

(7) 其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
留抵进项税额	1,948,188.12	16,065,440.57
预交税费		10,685,972.79
合计	1,948,188.12	26,751,413.36

(8) 长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	本期增减变动							期末余额 (账面价值)	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			其他
一、合营企业											
二、联营企业											
厦门海峡黄金珠宝	39,747,715.09			41,076.55						39,788,791.64	
产业园有限公司										200,000.00	
科尔智慧(厦门)科技有限公司		200,000.00									
小计	39,747,715.09	200,000.00		41,076.55						39,988,791.64	
合计	39,747,715.09	200,000.00		41,076.55						39,988,791.64	

(9) 固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	66,161.31	33,420,798.81
合计	66,161.31	33,420,798.81

1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	运输设备	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	58,000,000.00	1,156,183.25	12,290,425.44	2,847,423.28	74,294,031.97
2.本期增加金额					
(1) 购置					
(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加					
3.本期减少金额	58,000,000.00	1,156,183.25	11,787,073.20	2,125,325.18	73,068,581.63
(1) 处置或报废	58,000,000.00		3,782,376.07		61,782,376.07
合并减少		1,156,183.25	8,004,697.13	2,125,325.18	11,286,205.56
4.期末余额			503,352.24	722,098.10	1,225,450.34
二、累计折旧					
1.期初余额	33,369,398.29	719,170.22	4,668,617.81	2,116,046.84	40,873,233.16
2.本期增加金额	703,325.91		123,333.48	133,605.72	960,265.11
(1) 计提	703,325.91		123,333.48	133,605.72	960,265.11
3.本期减少金额	34,072,724.20	719,170.22	4,318,655.46	1,563,659.36	40,674,209.24
(1) 处置或报废	34,072,724.20		1,636,543.39		35,709,267.59
合并减少		719,170.22	2,682,112.07	1,563,659.36	4,964,941.65
4.期末余额			473,295.83	685,993.20	1,159,289.03
三、减值准备					

1.期初余额					
2.本期增加金额					
(1) 计提					
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值			30,056.41	36,104.90	66,161.31
2.期初账面价值	24,630,601.71	437,013.03	7,621,807.63	731,376.44	33,420,798.81

(10) 使用权资产

单位：元

项目	房屋建筑物	合计
一、账面原值：	6,419,027.53	6,419,027.53
1.期初余额		
2.本期增加金额	499,123.93	499,123.93
3.本期减少金额		
4.期末余额	6,918,151.46	6,918,151.46
二、累计折旧		
1.期初余额		
2.本期增加金额	1,190,091.63	1,190,091.63
(1) 计提	1,190,091.63	1,190,091.63
3.本期减少金额		
(1) 处置		
4.期末余额	1,190,091.63	1,190,091.63
三、减值准备		
1.期初余额		
2.本期增加金额		
(1) 计提		
3.本期减少金额		

(1) 处置		
4.期末余额		
四、账面价值		
1.期末账面价值	5,728,059.83	5,728,059.83
2.期初账面价值	6,419,027.53	6,419,027.53

(11) 无形资产

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	电脑软件	合计
一、账面原值					
1.期初余额	4,181,411.00			571,351.50	4,752,762.50
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	4,181,411.00			571,351.50	4,752,762.50
(1) 处置					
合并减少	4,181,411.00			571,351.50	4,752,762.50
4.期末余额					
二、累计摊销					
1.期初余额	946,734.03			571,351.50	1,518,085.53
2.本期增加金额	15,778.90				15,778.90
(1) 计提	15,778.90				15,778.90
3.本期减少金额	962,512.93			571,351.50	2,515,384.74
(1) 处置					
合并减少	962,512.93			571,351.50	2,515,384.74
4.期末余额					
三、减值准备					
1.期初余额					

2.本期增加金额					
(1) 计提					
3.本期减少金额					
(1) 处置					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	0.00			0.00	0.00
2.期初账面价值	3,234,676.97			0.00	3,234,676.97

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例。

(12) 长期待摊费用

单位：元

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	404,399.73		373,292.16		31,107.57
合计	404,399.73		373,292.16		31,107.57

(13) 递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备			3,504,872,606.48	
合计	0.00		3,504,872,606.48	

2、债务状况分析

(1) 短期借款

1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款		512,315,208.26
抵押借款		100,781,500.00
保证借款	298,457,674.93	1,067,101,977.88
信用借款		644,558,443.65
合计	298,457,674.93	2,324,757,129.79

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 298,457,674.93 元，其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

单位：元

借款单位	期末余额	借款利率	逾期时间	逾期利率
包商银行包头分行营业部	100,000,000.00	8.50%	2019年12月09日	12.75%
光大银行深南东路支行	100,000,000.00	4.79%	2019年05月02日	6.23%
甘肃银行营业部	98,457,674.93	5.80%	2019年04月03日	18.00%
合计	298,457,674.93	--	--	--

(2) 应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1年以内(含1年)	16,555.22	16,198,873.85
1年以上	15,320.00	13,179,573.54
合计	31,875.22	29,378,447.39

(3) 合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）		24,397,125.99
1 年以上		37,874,063.78
合计		62,271,189.77

(4) 应付职工薪酬

1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	2,061,466.45	4,593,259.13	4,957,205.76	1,697,519.82
二、离职后福利—设定提存计划		84,585.08	76,801.15	7,783.93
三、辞退福利	12,048,090.50		2,048,090.50	10,000,000.00
合计	14,109,556.95	4,677,844.21	7,082,097.41	11,705,303.75

2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	1,615,758.53	4,459,799.11	4,543,409.36	1,532,148.28
社会保险费		64,905.77	48,569.39	16,336.38
其中：医疗保险费		59,080.13	43,219.35	15,860.78
工伤保险费		826.74	761.14	65.60
生育保险费		4,998.90	4,588.90	410.00
住房公积金		68,554.25	59,631.25	8,923.00
工会经费和职工教育经费	445,707.92		305,595.76	140,112.16
合计	2,061,466.45	4,593,259.13	4,957,205.76	1,697,519.82

3) 设定提存计划列示

单位：元

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		82,047.48	74,468.45	7,579.03
2、失业保险费		2,537.60	2,332.70	204.90
合计		84,585.08	76,801.15	7,783.93

其他说明：期末应付职工薪酬属于欠薪性质的金额为11,144,474.75元。

(5) 应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	87,560,080.94	98,454,626.68
企业所得税	4,346,259.49	4,254,176.70
个人所得税	305,354.76	146,353.22
其他		686,822.94
合计	92,211,695.19	103,541,979.54

(6) 其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付利息	363,249,249.82	903,952,648.79
应付股利	15,315.67	15,315.67
其他应付款	39,609,135.15	672,411,567.70
合计	402,873,700.64	1,576,379,532.16

1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
企业债券利息	91,210,588.18	149,399,986.67
短期借款应付利息	125,066,653.87	699,019,892.90
长期应付款利息	146,972,007.77	55,532,769.22
合计	363,249,249.82	903,952,648.79

重要的已逾期未支付的利息情况：

单位：元

借款单位	逾期金额	逾期原因
安徽省中安金融资产管理股份有限公司	146,972,007.77	资金紧张
甘肃银行营业部	65,887,789.91	资金紧张
光大银行深南东路支行	14,425,138.15	资金紧张
包商银行包头分行营业部	44,753,725.81	资金紧张
公司债券“17金洲02”，代码	91,210,588.18	资金紧张

为“112520”		
合计	363,249,249.82	--

2) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	15,315.67	15,315.67
合计	15,315.67	15,315.67

3) 其他应付款

①按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
押金及保证金	1,870,000.00	1,870,000.00
暂收款	10,000,000.00	10,000,000.00
欠关联方款项	236,728.69	629,128,592.47
其他款项	27,502,406.46	31,412,975.23
合计	39,609,135.15	672,411,567.70

②账龄超过1年的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
项目1	1,170,000.00	资金紧张
项目2	10,000,000.00	资金紧张
合计	11,170,000.00	--

(7) 一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	258,605,000.00	
一年内到期的租赁负债	1,198,769.17	
合计	259,803,769.17	0.00

(8) 其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
逾期的应付债券	200,000,000.00	520,235,471.74
待转销项税		8,094,809.29

合计	200,000,000.00	528,330,281.03
----	----------------	----------------

(9) 租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
房屋建筑物租赁	4,596,116.64	6,419,027.53
合计	4,596,116.64	6,419,027.53

(10) 长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款		265,779,615.49
合计		265,779,615.49

三、金洲慈航集团股份有限公司重大事项分析

(一) 对外担保情况分析

截至 2021 年 12 月 31 日，公司对外担保余额合计 1,698,242,000.00 元；2021 年 12 月 31 日公司所有者权益合计 -182,040,958.75 元，担保总额占公司净资产的比例为-932.89%；

根据公司最近一期年度报告显示，年报公司对外担保情况汇总情况如下：

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
青岛金叶珠宝有限公司	149,900,000.00	2018 年 06 月 28 日	2021 年 06 月 28 日	否
深圳前海金叶珠宝实业发展有限公司	46,500,000.00	2018 年 01 月 22 日	2020 年 01 月 22 日	否
深圳前海金叶珠宝实业发展有限公司	28,800,000.00	2018 年 08 月 30 日	2021 年 08 月 30 日	否
深圳市金叶珠宝有限公司	150,000,000.00	2018 年 04 月 20 日	2021 年 04 月 20 日	否

深圳市金叶珠宝有限公司	30,000,000.00	2017年04月11日	2022年04月10日	否
重庆金叶珠宝加工销售有限公司	9,740,000.00	2018年11月28日	2021年05月28日	否
重庆金叶珠宝加工销售有限公司	31,370,000.00	2018年07月26日	2021年07月26日	否
重庆金叶珠宝加工销售有限公司	12,400,000.00	2018年11月23日	2021年11月23日	否
重庆金叶珠宝加工销售有限公司	45,000,000.00	2018年12月27日	2021年12月27日	否
重庆金叶珠宝加工销售有限公司	28,000,000.00	2018年01月02日	2023年01月01日	否
东莞市金叶珠宝集团有限公司	60,000,000.00	2018年06月05日	2021年06月03日	否
东莞市金叶珠宝集团有限公司	149,352,400.00	2017年10月26日	2021年01月07日	否
东莞市金叶珠宝集团有限公司	25,314,800.00	2018年08月23日	2021年01月18日	否
东莞市金叶珠宝集团有限公司	198,050,000.00	2018年12月27日	2021年12月26日	否
东莞市金叶珠宝集团有限公司	80,000,000.00	2018年12月19日	2021年12月19日	否
东莞市金叶珠宝集团有限公司	22,187,600.00	2018年07月31日	2020年10月30日	否
东莞市金叶珠宝集团有限公司	97,747,200.00	2018年05月14日	2021年05月14日	否
东莞市金叶珠宝集团有限公司	94,080,000.00	2015年04月14日	2025年04月13日	否
东莞市金叶珠宝集团有限公司	439,800,000.00	2017年06月07日	2021年12月31日	否

本公司作为被担保方的情况如下：

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
深圳前海九五企业集团有限公司、朱要文	100,000,000.00	2018年12月10日	2021年12月17日	否
深圳前海九五企业集团有限公司、朱要文	100,000,000.00	2018年05月03日	2021年05月02日	否
深圳前海九五企业集团有限公司、朱要文	98,457,700.00	2018年04月03日	2021年04月03日	否

鉴于以上对外担保情况是依据公司2021年年度报告（本年

度财务报告被审计机构出具无法表示意见)作出的,因而本投资风险分析的报告无法保证以上对外担保情况的真实性、准确性和完整性,且可能无法反映公司投资风险的完整信息,敬请投资者注意投资风险。

(二) 控股股东占用资金情况分析

根据公司披露的 2021 年年度报告,以及中兴财光华审专字(2022)第 202020 号《关于金洲慈航集团股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明》,当年度报告期内未发现公司存在控股股东及其他关联方违规占用公司资金的情况,也不存在以前年度发生并累计到报告期的违规占用公司资金的情况。

鉴于公司 2021 年度财务报告被审计机构出具无法表示意见,因而本投资风险分析的报告无法保证以上控股股东占用资金情况的真实性、准确性和完整性,且可能无法反映公司投资风险的完整信息,再次敬请投资者关注,注意投资风险。

(三) 涉诉情况分析

根据公司 2021 年年度报告(财务报告被审计机构出具无法表示意见),公司重大诉讼、仲裁事项具体情况如下:

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
东莞农村商	2,518.77	否	已仲裁	裁定东莞	执行中		(2018)

业银行诉东莞市金叶珠宝集团有限公司				金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。			穗仲莞案字第32802号
东莞农村商业银行诉东莞市金叶珠宝集团有限公司	3,525.27	否	已仲裁	裁定东莞金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中		(2018)穗仲莞案字第32803号
上海浦发银行东莞分行诉东莞市金叶珠宝集团有限公司	2,245.89	否	已仲裁	裁定东莞金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中		(2018)穗仲莞案字第30039号
中信银行东莞分行诉东莞市金叶珠宝集团有限公司	2,586.9	否	已仲裁	裁定东莞金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中		(2019)穗仲莞案字第1451号
东莞银行厚街支行诉东莞市金叶珠宝集团有限公司	546.86	否	已仲裁	判决东莞金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中	2019年08月30日	(2019)粤1972民初1451号
中国银行莱州支行诉东莞市金叶珠宝集团有限公司	48,210.43	否	已判决	判决东莞金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中	2019年08月30日	(2019)鲁民初38号
中国工商银行东莞厚街支行诉东莞市金叶珠宝集团有限公司	1,295.19	否	已判决	判决东莞金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中	2019年10月30日	(2019)粤1972民初2046号
中国工商银行东莞厚街支行诉东莞	4,141.71	否	已判决	判决东莞金叶偿还贷款本金、	执行中	2019年10月30日	(2019)粤1972民初

市金叶珠宝集团有限公司				利息、违约金、诉讼费。			2047号
中国工商银行东莞厚街支行诉东莞市金叶珠宝集团有限公司	4,774.05	否	已判决	判决东莞金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中	2019年10月30日	(2019)粤03执4326号
兴业银行深圳分行诉深圳市金叶珠宝有限公司	15,263.35	否	已仲裁	裁定深圳金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中		(2019)深国仲裁1964号
烟台银行莱州支行诉东莞市金叶珠宝集团有限公司	8,208.87	否	已判决	判决东莞金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中	2019年08月30日	(2019)鲁06民初276号
烟台银行莱州支行诉东莞市金叶珠宝集团有限公司	7,055.74	否	已判决	判决东莞金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中	2019年08月30日	(2019)鲁06民初277号
烟台银行莱州支行诉东莞市金叶珠宝集团有限公司	5,061.77	否	已判决	判决东莞金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中	2019年08月30日	(2019)鲁06民初278号
中国农业银行深圳龙华支行诉深圳前海金叶珠宝实业发展有限公司	4,359.24	否	已判决	判决东莞金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中	2019年10月30日	(2019)粤0309民初4281号
中原资产管理有限公司诉东莞市金叶珠宝集团有限公司	30,154.68	否	已判决	判决东莞金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中	2019年10月31日	(2019)豫01民初1392号

				费。			
民生银行重 庆支行诉重 庆金叶珠宝 加工销售有 限公司	1,817.25	否	已调解	判决重庆 金叶偿还 贷款本金、 利息、违约 金、诉讼 费、保全费 等。	执行中		(2018) 渝 0105 民初 20336 号
重庆三峡银 行支行诉重 庆金叶珠宝 加工销售有 限公司	1,633.37	否	已判决	判决重庆 金叶偿还 贷款本金、 利息、违约 金、诉讼 费、保全费 等。	执行中	2019年 10月30 日	(2019) 渝 0112 民初 18214 号
光大银行重 庆分行诉重 庆金叶珠宝 加工销售有 限公司	1,284.85	否	已判决	判决重庆 金叶偿还 贷款本金、 利息、违约 金、诉讼 费、保全费 等。	执行中	2019年 10月30 日	(2019) 渝 0192 民初 10267 号
光大银行重 庆分行诉重 庆金叶珠宝 加工销售有 限公司	516.28	否	已判决	判决重庆 金叶偿还 贷款本金、 利息、违约 金、诉讼 费、保全费 等。	执行中	2019年 10月30 日	(2019) 渝 0192 民初 11170 号
光大银行重 庆分行诉重 庆金叶珠宝 加工销售有 限公司	1,283.99	否	已判决	判决重庆 金叶偿还 贷款本金、 利息、违约 金、诉讼 费、保全费 等。	执行中	2019年 10月30 日	(2019) 渝 0192 民初 11171 号
光大银行重 庆分行诉重 庆金叶珠宝 加工销售有 限公司	140.24	否	已判决	判决重庆 金叶偿还 贷款本金、 利息、违约 金、诉讼 费、保全费 等。	执行中	2019年 10月30 日	(2019) 渝 0192 民初 11172 号
浙商银行重	1,255.85	否	已判决	判决重庆	执行中	2019年	(2019)

庆分行诉重庆金叶珠宝加工销售有限公司				金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费、保全费等。		10月30日	渝0192民初13379号
东莞银行厚街支行诉东莞市金叶珠宝集团有限公司	14,627.02	否	已判决	判决重庆金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费、保全费等。	执行中		(2019)粤19民初75号
广州银行股份有限公司诉东莞市金叶珠宝集团有限公司	9,804.05	否	已判决	判决东莞金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中	2019年10月30日	(2019)粤01民初637号
长沙银行股份有限公司广州分行诉深圳金叶珠宝有限公司	3,019.4	否	已判决	诉请深圳金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中		(2019)粤0106民初41346号
华夏银行重庆巴南支行诉重庆金叶珠宝加工销售有限公司	3,079.94	否	已判决	判决请重庆金叶偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中		(2020)渝01民初207号
甘肃银行股份有限公司诉金洲慈航集团股份有限公司	11,991.76	否	已判决	判决请金洲慈航偿还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。	执行中		(2020)甘01民初634号
华夏银行深圳泰然支行诉深圳前海金叶珠宝发展有限公司	2,815.14	否	已判决	判决前海金叶偿还贷款本金、利息、诉讼费	执行中		(2020)粤0304民初51665号
重庆海尔小额贷款有限	6,337.75	否	已判决	判决请金洲慈航偿	执行中		(2018)渝05民

公司诉金洲慈航集团股份有限公司				还贷款本金、利息、违约金、诉讼费。			初 4010 号
-----------------	--	--	--	-------------------	--	--	----------

以上涉诉情况分析，系根据金洲慈航集团股份有限公司的公告材料整理得出，鉴于无法保证金洲慈航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金洲慈航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

根据中国登记结算提供的证券质押及司法冻结明细表，公司前十大股东（含待确权股份）所持公司股份被质押、冻结的情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	质押冻结数量（股）	质押冻结比例
1	深圳前海九五企业集团有限公司	685,723,704	32.29%	685,723,704	100.00%
2	盟科投资控股有限公司	182,410,654	8.59%	182,410,654	200.00%
3	安徽盛运环保（集团）股份有限公司	13,740,382	0.65%	13,740,382	300.00%

（五）退市公司曾被纳入深股通标的范围，存在境外投资者，境外投资者的股票存在不能转让的风险。

根据中国登记结算提供的登记数据，深股通持股情况如下：

序号	股东名称	股东类别	持有数量（股）
1	香港中央结算有限公司	深股通	5,529

(六) 退市公司股东中存在 QFII/RQFII，根据《两网公司及退市公司股票转让办法》，其只能卖出所持有的股票，不得买入。

根据中国登记结算提供的登记数据，QFII 股东和公募基金情况如下：

序号	股东名称	股东类别	持有数量 (股)
1	UBS AG	QFII	623,154
2	BARCLAYS BANK PLC	QFII	475,226
3	高 华 一 汇 丰 一 GOLDMAN,SACHS&CO.LLC	QFII	192,170
4	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	QFII	92,761
5	MORGAN STANLEY&CO.INTERNATIONAL PLC.	QFII	598
6	JPMORGAN CHASE BANK,NATIONAL ASSOCIATION	QFII	100
7	中国国际金融香港资产管理有限公司一客 户资金	QFII	68
8	JPMORGAN CHASE BANK,NATIONAL ASSOCIATION	QFII	14
9	MORGAN STANLEY&CO.INTERNATIONAL PLC.	QFII	2

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

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2021 年度财务报告出具了无法表示意见的审计报告（中兴财光华审会字（2022）第 202028 号）；为公司 2020 年度财务报告出具了保留意见的审计报告中兴财光华审会字（2021）第 202157 号。

公司目前尚未披露 2022 年年度报告和审计报告，公司 2021 年半年度报告未经审计。

（二）公司的持续经营存在的重大不确定性

金洲慈航 2021 年度扣除非经常性损益后归属于母公司净利润为-152,501.28 万元，截至报表日资产总额 108,763.92 万元，归属于母公司的股东权益-18,204.10 万元，资产负债率 116.74%。根据公司 2021 年年度报告中审计机构出具的与持续经营相关的重大不确定性段落，公司已经连续 3 年扣除非经常损益后的净利润出现大额亏损，报告期末公司金融机构债务全部逾期，大部分银行账户被查封冻结，重要子公司被债权人相继拍卖，存续经营的金洲（厦门）黄金资产管理有限公司营业收入规模小，这些事项和情况表明公司的持续经营能力存在重大不确定性。公司管理层计划采取措施改善公司的经营状况和财务状况，但公司的持续经营仍存在重大的不确定性。但审计机构依然无法获取充分、适当的审计证据，以判断金洲慈航在持续经营假设的基础上编制财务报表是否恰当。

综上，公司的持续经营存在重大不确定性，敬请投资者关注相关风险。

（三）破产重整计划执行及公司破产清算风险

根据金洲慈航披露的 2021 年年度报告（审计意见类型为无法表示意见）及相关公告，截至本报告出具日，未发现公司收到

相关法院关于破产重整及破产清算的受理通知情形，但由于近年的经营亏损，但不排除未来公司经营持续恶化，进入破产重整及破产清算程序的可能性，敬请投资者注意相关风险。

（四）法律风险

1、因信息披露违法违规，公司及其董事、监事、高级管理人员被处罚、采取监管措施的情况

2022年11月11日，公司收到中国证监会下发的《行政处罚及市场禁入事先告知书》（处罚字〔2022〕145号），分别对公司及相关主体涉嫌信息披露违法违规事项作出行政处罚及采取市场禁入措施。包括：1.对金洲慈航、丰汇租赁责令改正，给予警告，并分别处以60万元罚款；2.对朱要文给予警告，并处以90万元罚款，其中作为直接负责的主管人员罚款30万元，作为实际控制人指使从事信息披露违法罚款60万元；3.对汪洋、崔亿栋、杨彪、周汉生、季庆滨、宋丽娜、何玉水给予警告，并分别处以30万元罚款；4.对赵国文、韩雪、任会清给予警告，并分别处以20万元罚款；5.对张金铸、许静、孙旭东、杨敬平、刘道仁给予警告，并分别处以10万元罚款；6.对何小敏、纪长钦、胡凤滨、夏斌、姜永田、刘开才、马中文给予警告，并分别处以5万元罚款；7.对朱要文、汪洋、崔亿栋和杨彪等人作出市场禁入措施。

2、诉讼及仲裁情况

公司涉及诉讼、仲裁，相关情况详见本报告之“三、金洲慈航重大事项分析”之“（三）涉诉情况分析”。

前述行政处罚措施及诉讼情况将对公司未来经营造成影响，并形成相应的法律风险，敬请投资者关注相关风险。

（五）其他风险

1、内部控制失效的风险

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2021 年度内部控制有效性出具否定意见的《内部控制审计报告》（中兴财光华审专字（2022）第 202019 号），认为金洲慈航的财务报告内部控制存在重大缺陷如公司未对超出信用账期的应收账款及时对账催收，未采取及时有效的法律追偿手段，加大了产生坏账的风险；公司内部审计部门资源配置不足，未能对内部控制进行有效的监督。公司内部控制制度建设与执行，与公司治理水平未达到应有标准，无法有效地为财务报告及相关信息的真实完整提供合理保证，而存在的内部控制失效的风险。

2、交易频次限制风险

《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办法》第七条第三款的规定：未与主办券商签订《委托股票转

让协议》，或未与全国股转公司签署《股票转让服务协议》，或未披露经审计年度报告，或未披露中期报告的，其股票每周转让一次（每星期五转让一次），其股票简称最后一个字符为阿拉伯数字“1”。根据上述规定，金洲慈航当前存在未按期披露 2022 年年度报告的情形，存在挂牌后被限制交易频次的风险。

3、无法反映公司完整投资风险的风险

以上关于公司的投资风险分析，系根据公司的公告材料及公开信息整理得出，鉴于无法保证公司既往均如实履行公告义务，且可能发生公告期后事项，同时本投资风险分析的报告依据的公司 2020 年财务报告被审计机构出具保留意见，2021 年财务报告被审计机构出具无法表示意见，2021 年内部控制报告被审计机构出具否定意见，本投资风险分析的报告涉及的公司 2022 年第三季度报告未经审计，当前公司尚未披露 2022 年年度报告，鉴于无法保证公司既往均真实、准确、完整、及时且公平地履行公告义务，且可能发生公告期后事项，因而本投资风险分析的报告可能无法反映公司投资风险的完整信息，敬请投资者注意。

(本页无正文，为万和证券股份有限公司《关于金洲慈航集团股
份有限公司投资风险分析的报告》之签章页)



万和证券股份有限公司

2023年 6月 6日