

关于广东柏堡龙股份有限公司 投资风险分析的报告

根据《广东柏堡龙股份有限公司股份转让公告》，广东柏堡龙股份有限公司（以下简称“柏堡龙”或“公司”）股份将于2024年4月3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，恒泰长财证券有限责任公司作为广东柏堡龙股份有限公司主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据广东柏堡龙股份有限公司披露的2022年年度和2023年半年度报告，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，不构成对广东柏堡龙股份有限公司的任何投资建议。

一、广东柏堡龙股份有限公司概况

（一）公司基本情况

公司名称	广东柏堡龙股份有限公司
统一社会信用代码	914452007962596666
法定代表人	陈伟雄
成立日期	2006年11月29日
注册资本	53798.9106 万元人民币
所属行业	C18 纺织服装、服饰业
联系地址	普宁市流沙东街道新坛村新美路南侧大德北路西
电话/电子信箱	0663-2769999/bobaolon@163.com
经营范围	服装设计、研发；服装面料的技术开发；服装面料的织造；服装设计人才培养；生产、销售：各式服装及配件；销售：纺织品；电子器件及其它组件研发、制造；参与实业投资；货物进出口；生产、销售：医疗器械、医用服饰、口罩、帽子、鞋套医用防护用品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(二) 挂牌前的股本结构

确权情况	股份性质	股份数量(股)	比例(%)
	待确认股份	3,921,917	0.73
已确认股份	无限售流通股	402,574,507	74.83
	股权激励限售股	0	0
	高管锁定股	0	0
	个人或基金类限售股	131,492,682	24.44
	机构类限售股	0	0
	合计	537,989,106	100.00

(三) 挂牌前的前十名股东持股情况

根据公司退市时自中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司获取的《持有人名册数据》，截至公司退市时，公司前十大股东情况如下：

序号	主要股东名称	持股数量(股)	持股比例
1	陈伟雄	84,367,720	15.68%
2	陈娜娜	47,124,962	8.76%
3	赵敏	9,504,409	1.77%
4	程晓刚	4,895,000	0.91%
5	司家六	3,951,700	0.73%
6	牛德中	3,723,900	0.69%
7	吕晓琪	2,972,800	0.55%
8	杨红军	2,691,800	0.50%
9	汤帅忠	2,080,000	0.39%
10	杨峰	2,031,500	0.38%
	合计	163,343,791	30.36%

根据公开披露的信息，上述股东中，控股股东陈伟雄、陈娜娜存在一致行动的可能，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。

二、广东柏堡龙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

以下数据来源于公司 2022 年年度报告及 2023 年半年度报告。本投资风险分析报告无法保证以下财务数据的真实性、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。

项目	2023 年 1-6 月	2022 年	2021 年
营业收入（元）	34,555,017.17	114,262,107.53	148,595,626.19
归属于公司股东的净利润（元）	-24,171,188.42	-817,941,386.54	-1,552,169,591.44
归属于公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-24,861,155.45	-189,993,704.02	-1,541,753,330.28
经营活动产生的现金流量净额（元）	-12,316,965.67	-15,471,737.10	-45,078,826.08
基本每股收益（元/股）	-0.04	-1.5204	-2.8851
稀释每股收益（元/股）	-0.04	-1.5204	-2.8851
加权平均净资产收益率(%)	3.63%	332.14%	-165.34%

项目	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末
归属于公司股东的净资产（元）	-678,747,483.70	-654,576,295.11	162,706,740.24
总资产（元）	545,181,942.87	529,085,844.68	1,175,743,584.79

（二）经营情况分析

柏堡龙自成立以来一直致力于实现服装设计业务的专业化、产业化、规模化运作，主要业务定位于产业链中高附加值的设计环节。根据柏堡龙公告，公司已连续三年净利润为负，且审计报告意见类型为保留意见，有关经营情况的公开信息存在与公司目前实际经营情况差异较大的可能。目前公司净资产为负，可能会对公司造成重大影响，持续经营能力存在重大不确定性。

（三）财务状况分析

截至本报告出具日，公司尚未披露 2023 年年度报告，以下财务数据来源于公司披

露的 2023 年半年度报告，其中期初指 2023 年 1 月 1 日，期末指 2023 年 6 月 30 日，本期指 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日。公司 2023 年半年度财务报告未经审计。

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	-	10,018.20
银行存款	7,890,514.29	13,765,652.85
其他货币资金	176.30	6,538,914.21
合计	7,890,690.59	20,314,585.26
因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项总额	3,593,301.84	6,538,914.21

其他说明：受限资金 3,593,301.84 元,其中应付票据保证金 176.30 元，银行存款 3,593,125.54 元。

(2) 应收账款

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						43,479,503.25	26.06%	43,479,503.25	100.00%	0
其中：										
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款						43,479,503.25	26.06%	43,479,503.25	100.00%	0
按组合计提坏账准备的应收账款	160,484,751.74	100.00%	75,945,285.09	47.32%	84,539,466.65	123,383,078.18	73.94%	32,738,057.93	26.53%	90,645,020.25
其中：										

按账龄组合计提坏账准备的应收账款	160,484,751.74	100.00%	75,945,285.09	47.32%	84,539,466.65	123,383,078.18	73.94%	32,738,057.93	26.53%	90,645,020.25
合计	160,484,751.74	100.00%	75,945,285.09	47.32%	84,539,466.65	166,862,581.43	100.00%	76,217,561.18	45.68%	90,645,020.25

(3) 应收款项融资

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收票据	500,000.00	500,000.00
合计	500,000.00	500,000.00

(4) 预付款项

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	321,344.12	4.48%	1,628,838.49	85.00%
1至2年	1,116,697.42	15.57%	247,445.25	12.91%
2至3年	5,305,942.99	73.96%	40,000.00	2.09%
3年以上	430,298.67	6.00%	0.00	0.00%
合计	7,174,283.20		1,916,283.74	

(5) 其他应收款

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收利息	-	-
应收股利	-	-
非关联企业资金往来	24,885,977.87	21,107,132.34
保证金及押金	6,512,389.48	6,311,093.90
代垫款	538,371.89	141,000.00
备用金	654,427.13	396,362.00
关联方借款	4,240,000.00	4,343,666.93
关联方往来款	0.00	517,522.89
供应商借款	1,370,560,433.79	1,370,560,433.79
违规担保扣划	471,530,000.00	440,065,567.97
违规担保利息划扣	8,990,000.00	8,990,000.00
融易达预付	33,214,889.69	33,214,889.69
合计	1,921,126,489.85	1,885,647,669.51
坏账计提合计	1,882,102,754.54	1,882,031,376.68
账面净额	39,023,735.31	3,616,292.84

(6) 存货

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	账面价值	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减	账面价值

		本减值准备			值准备	
原材料	10,826,608.61	-	10,826,608.61	16,420,876.42	-	16,420,876.42
在产品	3,571,462.01	-	3,571,462.01	1,717,743.52	-	1,717,743.52
库存商品	17,513,592.26	6,586,062.47	10,927,529.79	20,492,246.18	11,305,884.09	9,186,362.09
发出商品	3,003,743.85	566.13	3,003,177.72	5,908,609.98	566.13	5,908,043.85
委托加工物资	289,872.75	0.00	289,872.75	97,143.95	97,143.95	0.00
合计	35,205,279.48	6,586,628.60	28,618,650.88	44,636,620.05	11,403,594.17	33,233,025.88

(7) 其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税额	4,304,977.29	1,568,119.47
应交税费负债重分类	501,119.12	501,119.12
合计	4,806,096.41	2,069,238.59

(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											
潮人智能科技(深圳)有限公司											2,835,674.40
北京泛森柏尔品牌管理有限公司											61,808,396.16
福建柏悦品牌运营管理有限公司											65,000,133.01
广州市希素服装设计有限公司											0.00
小计											129,644,203.57
合计											129,644,203.57

(9) 其他权益工具投资

单位：元

项目	期末余额	期初余额
北京赢王科技有限公司	131,092.87	131,092.87
定制加(深圳)科技有限公司	1,456,791.30	1,456,791.30
合计	1,587,884.17	1,587,884.17

(10) 固定资产

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子及其他设备	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	156,057,438.63	30,984,415.03	3,936,651.06	5,331,998.10	196,310,502.82
2.本期增加金额	0.00	279,592.29	51,592.52	0.00	331,184.81

(1) 购置	0.00	279,592.29	51,592.52	0.00	331,184.81
(2) 在建工程转入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(3) 企业合并增加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.本期减少金额	0.00	18,998.11	255,415.39	0.00	274,413.50
(1) 处置或报废	0.00	18,998.11	255,415.39	0.00	274,413.50
4.期末余额	156,057,438.63	31,245,009.21	3,732,828.19	5,331,998.10	196,367,274.13
二、累计折旧					
1.期初余额	46,937,011.11	19,530,100.85	2,949,569.54	3,163,827.16	72,580,508.66
2.本期增加金额	2,602,563.13	1,979,519.52	215,080.34	402,825.22	5,199,988.21
(1) 计提	2,602,563.13	1,979,519.52	215,080.34	402,825.22	5,199,988.21
3.本期减少金额	0.00	1,122.11	184,822.87	0.00	185,944.98
(1) 处置或报废	0.00	1,122.11	184,822.87	0.00	185,944.98
4.期末余额	49,539,574.24	21,508,498.26	2,979,827.01	3,566,652.38	77,594,551.89
三、减值准备					
1.期初余额	0.00	6,942,542.72	0.00	0.00	6,942,542.72
2.本期增加金额					0.00
(1) 计提					0.00
3.本期减少金额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(1) 处置或报废	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.期末余额	0.00	6,942,542.72	0.00	0.00	6,942,542.72
四、账面价值					
1.期末账面价值	106,517,864.39	2,793,968.23	753,001.18	1,765,345.72	111,830,179.52
2.期初账面价值	109,120,427.52	4,511,771.46	987,081.52	2,168,170.94	116,787,451.44

(11) 在建工程

单位：元

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
柏堡龙广州项目（含创意展示中心建设项目）	33,924,180.08	-	33,924,180.08	74,944,815.28	41,020,635.20	33,924,180.08
深圳柏堡龙衣全球项目（含创意设计中心项目及全球时尚设计生态圈项目）	42,969,700.74	-	42,969,700.74	51,322,563.84	8,352,863.10	42,969,700.74
合计	76,893,880.82	-	76,893,880.82	126,267,379.12	49,373,498.30	76,893,880.82

(12) 使用权资产

单位：元

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	4,438,444.01	4,438,444.01
2.本期增加金额		

3.本期减少金额		
4.期末余额	4,438,444.01	4,438,444.01
二、累计折旧		
1.期初余额	3,484,456.16	3,484,456.16
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	3,484,456.16	3,484,456.16
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	953,987.85	953,987.85
2.期初账面价值	953,987.85	953,987.85

(13) 无形资产

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	著作权	合计
一、账面原值					
1.期初余额	189,785,257.46	1,946,227.09	246,975.10	734,177.92	192,712,637.57
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) 处置					
4.期末余额	189,785,257.46	1,946,227.09	246,975.10	734,177.92	192,712,637.57
二、累计摊销					
1.期初余额	35,879,397.41	1,939,785.68	180,000.23	293,488.39	38,292,671.71
2.本期增加金额	5,117,740.21	6,441.41	6,441.21	599.94	5,131,222.77
(1) 计提	5,117,740.21	6,441.41	6,441.21	599.94	5,131,222.77
3.本期减少金额					
(1) 处置					
4.期末余额	40,997,137.62	1,946,227.09	186,441.44	294,088.33	43,423,894.48
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	148,788,119.84	0.00	60,533.66	440,089.59	149,288,743.09
2. 期初账面价值	153,905,860.05	6,441.41	66,974.87	440,689.53	154,419,965.86

(14) 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
未来时尚馆装修工程	1,430,030.97		182,557.08		1,247,473.89
门店装修	45,871.47		18,348.66		27,522.81
合计	1,475,902.44		200,905.74		1,274,996.70

(15) 递延所得税资产/递延所得税负债

1) 未经抵销的递延所得税资产

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	105.00	15.75	16,364,740.72	4,091,185.18
可抵扣亏损	9,642,953.08	1,446,442.96	3,798,258.71	949,564.68
信用减值准备	182,046,327.51	27,306,949.13	64,823,728.63	16,205,932.16
政府补助	8,089,671.99	1,213,450.80	8,290,458.22	2,072,614.56
公允价值计量损失	5,549,926.93	832,489.04	5,412,115.83	1,353,028.96
合计	205,328,984.51	30,799,347.68	98,689,302.11	24,672,325.54

2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	164,527,115.13	24,679,067.27	165,977,403.13	24,896,610.47
合计	164,527,115.13	24,679,067.27	165,977,403.13	24,896,610.47

3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产		30,799,347.68		24,672,325.54
递延所得税负债		24,679,067.27		24,896,610.47

4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	2,081,200,808.96	2,081,200,808.96
可抵扣亏损	543,678,573.51	543,678,573.51
合计	2,624,879,382.47	2,624,879,382.47

5) 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

年份	期末金额	期初金额	备注
2023	8,689,053.09	8,689,053.09	
2024	10,868,826.89	10,868,826.89	
2025	12,613,945.00	12,613,945.00	
2026	404,391,742.94	404,391,742.94	
2027	107,115,005.59	107,115,005.59	
合计	543,678,573.51	543,678,573.51	

(16) 其他非流动资产

单位：元

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
预付工程款	67,687,216.19	67,687,216.19	0.00	67,687,216.19	67,687,216.19	0.00
合计	67,687,216.19	67,687,216.19	0.00	67,687,216.19	67,687,216.19	0.00

(17) 截至报告期末的资产权利受限情况

单位：元

项目	受限金额	受限原因
货币资金	3,593,125.54	票据保证金，以及司法冻结
普宁柏堡龙工业园土地使用权	20,422,173.60	借款担保
深圳衣全球土地使用权	112,951,523.89	借款担保
普宁柏堡龙厂区工业楼	34,887,720.73	借款担保
普宁柏堡龙厂区候工楼	24,446,130.98	借款担保
普宁柏堡龙厂区综合楼	41,214,133.29	借款担保
合计	237,514,808.03	

2. 债务状况分析

(1) 短期借款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	458,420,619.18	458,420,619.18
保证借款	279,970,000.00	279,970,000.00
应付利息	88,743,285.56	79,606,375.82
合计	827,133,904.74	817,996,995.00

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为 738,390,619.18 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
中国信达资产管理股份有限公司	49,964,775.20	4.35%	2021年03月12日	6.53%
中国信达资产管理股份有限公司	30,000,000.00	5.66%	2021年07月14日	8.48%
中国信达资产管理股份有限公司	30,000,000.00	5.66%	2021年07月23日	8.48%
兴业银行广州分行	50,000,000.00	4.90%	2021年03月22日	7.35%
长沙银行广州分行	30,556,142.50	5.50%	2021年05月08日	8.25%
广州银行惠州分行	29,970,000.00	3.05%	2021年03月01日	4.58%
中国信达资产管理股份有限公司	2,595,592.47	2.90%	2021年01月04日	3.77%
中国信达资产管理股份有限公司	4,100,000.00	2.90%	2021年02月25日	3.77%
中国信达资产管理股份有限公司	4,200,000.00	2.90%	2021年02月02日	3.77%
中国信达资产管理股份有限公司	4,300,000.00	2.90%	2021年04月06日	3.77%
中国信达资产管理股份有限公司	5,200,000.00	2.90%	2021年01月04日	3.77%
中国信达资产管理股份有限公司	3,400,000.00	2.90%	2021年03月22日	3.77%
中国信达资产管理股份有限公司	3,400,000.00	2.90%	2021年03月03日	3.77%
中国信达资产管理股份有限公司	3,500,000.00	2.90%	2021年02月09日	3.77%
中国信达资产管理股份有限公司	5,200,000.00	2.90%	2021年01月21日	3.77%
广州资产管理有限公司	17,999,640.45	5.00%	2021年06月05日	7.50%
农业发展银行揭阳分行	98,000,000.00	2.90%	2021年04月16日	3.77%
工商银行普宁支行	49,980,391.75	4.05%	2021年03月29日	5.01%
工商银行普宁支行	20,000,000.00	4.20%	2021年07月28日	5.46%
中国信达资产管理股份有限公司	50,000,000.00	5.66%	2021年09月13日	8.48%
农业发展银行揭阳分行	98,000,000.00	2.90%	2021年04月28日	3.77%
中国建设银行深圳市分行	98,074,076.81	4.40%	2021年07月07日	6.60%
农业发展银行揭阳分行	49,950,000.00	4.08%	2022年01月14日	5.30%
合计	738,390,619.18	--	--	--

(2) 应付账款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1年以内(含1年)	42,554,924.24	49,286,733.76
1-2年	8,946,094.07	12,514,897.72
2-3年	20,510,711.22	9,136,512.19
3年以上	4,829,751.35	3,024,696.94
合计	76,841,480.88	73,962,840.61

(3) 合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收商品销售款	1,805,437.14	5,405,030.44
合计	1,805,437.14	5,405,030.44

(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	4,897,219.23	16,609,017.86	16,597,362.40	4,908,874.69
二、离职后福利-设定提存计划		482,657.24	451,775.24	30,882.00
合计	4,897,219.23	17,091,675.10	17,049,137.64	4,939,756.69

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
1、工资、奖金、津贴和补贴	4,892,762.39	16,353,773.97	16,357,853.55	4,888,682.81
2、社会保险费	2,209.84	120,829.89	112,708.85	10,330.88
其中：医疗保险费	2,209.84	120,062.59	111,941.55	10,330.88
工伤保险费		148.70	148.70	
生育保险费		618.60	618.60	
3、住房公积金	2,247.00	134,414.00	126,800.00	9,861.00
合计	4,897,219.23	16,609,017.86	16,597,362.40	4,908,874.69

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		474,620.40	444,220.40	30,400.00
2、失业保险费		1,963.64	1,481.64	482.00
3、农民工失业保险		6,073.20	6,073.20	
合计		482,657.24	451,775.24	30,882.00

(5) 应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	4,078,111.86	2,862,099.31
个人所得税	116,019.93	86,402.11
城市维护建设税	104,635.06	161,501.63
教育费附加	56,072.12	69,214.77
地方教育附加	18,727.99	46,143.19
印花税	17,537.89	50,559.69
土地使用税	350,184.17	350,184.17
房产税	1,064,988.12	1,274,988.12
环保税	659.76	329.88
合计	5,806,936.90	4,901,422.87

(6) 其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付利息	11,200.01	4,200.01
其他应付款	195,777,372.07	163,994,817.11
合计	195,788,572.08	163,999,017.12

1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他	11,200.01	4,200.01
合计	11,200.01	4,200.01

2) 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
应付租金及水电费	0.00	257,457.06
保证金及押金	683,600.00	215,057.30
应付中介机构款	80,000.00	683,600.00
借款及其他	9,815,007.15	3,538,010.16
往来款	10,000,234.65	116,419,106.31
关联方往来款	139,853,782.56	6,151,405.40
证监会罚款	10,500,000.00	10,500,000.00
应付工程款	16,462,222.27	16,462,222.27
案件受理费	2,023.14	9,634.14
诉讼赔款	8,380,502.30	9,758,324.47
合计	195,777,372.07	163,994,817.11

(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
一年内到期的租赁负债	552,574.34	552,574.34
合计	552,574.34	552,574.34

(8) 其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税	234,706.83	702,653.95
合计	234,706.83	702,653.95

(9) 租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	963,578.15	963,578.15
减：未确认融资费用	-34,438.70	-34,438.70
减：一年内到期的租赁负债	-552,574.34	-552,574.34
合计	376,565.11	376,565.11

(10) 预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
未决诉讼	87,658,568.14	87,658,568.14	
合计	87,658,568.14	87,658,568.14	

(11) 递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	8,290,458.22		200,786.23	8,089,671.99	项目进行中，按年限分摊
合计	8,290,458.22		200,786.23	8,089,671.99	

涉及政府补助的项目：

单位：元

负债项目	期初余额	本期新增 补助金额	本期计入 营业外收 入金额	本期计入 其他收益 金额	本期冲减 成本费用 金额	其他变动	期末余额	与资产相关/ 与收益相关
服装质量提升 技术改造项目	441,666.68				25,000.00		416,666.68	与资产相关
公共租赁住房 建设专项资金	1,144,047.69				16,283.97		1,127,763.72	与资产相关
公共租赁住房 配套设施建设 资金	5,626,480.50				82,411.17		5,544,069.33	与资产相关
服装生产技术 改造项目	1,078,263.35				77,091.09		1,001,172.26	与资产相关

三、广东柏堡龙股份有限公司重大事项分析

(一) 对外担保情况分析

根据 2022 年年报、2023 年半年报以及临时公告“*ST 柏龙:独立董事关于控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况的专项说明和独立意见”，公司在 2022 年和 2023 年上半年未发生重大对外担保事项，历史上存在的主要违规对外担保已以履行担保责任的方式解除，目前只剩对全资子公司的一笔担保，具体如下：

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
深圳衣全球联合设计有限公司	100,000,000.00	2020 年 07 月 08 日	2021 年 07 月 07 日	否

公司对外担保余额合计 100,000,000.00 元，担保总额占公司 2022 年度经审计净资产（-654,576,295.28 元）的比例为 15.28%（净资产为负取绝对值计）；公司对子公司的担保金额为 100,000,000.00 元，为股东和实际控制人及其关联方提供担保金额为 0，直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保金额为 0，担保总额超过净资产 50%部分的金额为 0。

以上对外担保情况分析，系根据柏堡龙的 2022 年年报、2023 年半年报及相关公告材料整理得出。鉴于无法保证柏堡龙既往均如实履行公告义务，且可能发生公告期后事项，因而本对外担保情况分析可能无法反映柏堡龙对外担保的完整信息，敬请投资者注意。

(二) 控股股东占用资金情况分析

根据公司披露的 2022 年年度报告及临时公告《ST 柏龙:年度关联方资金占用专项审计报告》和 2023 年半年度报告及临时公告《*ST 柏龙:半年度非经营性资金占用及其他

关联资金往来情况汇总表》，未发现公司存在控股股东资金占用事项。

(三) 涉诉情况分析

根据公司披露的 2023 年半年度报告，公司存在如下诉讼：

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(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
海口联合农村商业银行股份有限公司与广东柏堡龙股份有限公司,普宁市澳亚服饰有限公司质押合同纠纷的案件	40,000,000	是	民事二审已判决, 再审申请受理中	海口联合农村商业银行股份有限公司就被告广东柏堡龙股份有限公司提供质押的存单及该笔存单产生的利息享有优先受偿权;	一审、二审均败诉, 存单已被海口农商行划扣	2023年01月04日	http://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?stockCode=002776&announcementId=1215518997&orgId=9900023611&announcementTime=2023-01-04
海口联合农村商业银行股份有限公司与广东柏堡龙股份有限公司,深圳市隆盈泰实业有限公司质押合同纠纷的案件	48,800,000	是	民事二审已判决, 再审申请受理中	海口联合农村商业银行股份有限公司就被告广东柏堡龙股份有限公司提供质押的存单及该笔存单产生的利息享有优先受偿权;	一审、二审均败诉, 存单已被海口农商行划扣	2023年01月04日	同上
海口联合农村商业银行股份有限公司与广东柏堡龙股份有限公司,普宁市龙源泰纺织品有限公司质押合同纠纷的案件	60,000,000	是	民事二审已判决, 再审申请受理中	海口联合农村商业银行股份有限公司就被告广东柏堡龙股份有限公司提供质押的存单及该笔存单产生的利息享有优先受偿权;	一审、二审均败诉, 存单已被海口农商行划扣	2023年01月04日	同上
海口联合农村商业银行股份有限公司与广东柏堡龙股份有限公司,深圳市丝杨实业有限公司质押合同纠纷的案件	46,200,000	是	民事二审已判决, 再审申请受理中	海口联合农村商业银行股份有限公司就被告广东柏堡龙股份有限公司提供质押的存单及该笔存单产生的利息享有优先受偿权;	一审、二审均败诉, 存单已被海口农商行划扣	2023年01月04日	同上

广东柏堡龙股份有限公司与海口联合农村商业银行股份有限公司质押合同纠纷的案件	95,000,000	是	民事二审已判决，再审申请受理中	海口联合农村商业银行股份有限公司就被告广东柏堡龙股份有限公司提供质押的存单及该笔存单产生的利息享有优先受偿权；	一审、二审均败诉，存单已被海口农商行划扣	2023年01月04日	同上
普宁市澳龙服装有限公司质押合同纠纷的案件	60,000,000	是	民事二审已判决，再审申请受理中	海口联合农村商业银行股份有限公司就被告广东柏堡龙股份有限公司提供质押的存单及该笔存单产生的利息享有优先受偿权；	一审、二审均败诉，存单已被海口农商行划扣	2023年01月04日	同上
广东柏堡龙股份有限公司与海口联合农村商业银行股份有限公司质押合同纠纷的案件	55,000,000	是	民事二审已判决，再审申请受理中	海口联合农村商业银行股份有限公司就被告广东柏堡龙股份有限公司提供质押的存单及该笔存单产生的利息享有优先受偿权；	一审、二审均败诉，存单已被海口农商行划扣	2023年01月04日	同上
广东柏堡龙股份有限公司与海口联合农村商业银行股份有限公司质押合同纠纷的案件	65,000,000	是	民事二审已判决，再审申请受理中	海口联合农村商业银行股份有限公司就被告广东柏堡龙股份有限公司提供质押的存单及该笔存单产生的利息享有优先受偿权；	一审、二审均败诉，存单已被海口农商行划扣	2023年01月04日	同上
证券虚假陈述案	8,906.98	是	已开庭	一审已开庭并部分判决，判决金额为3289.54万元。	未执行	2023年01月19日	http://www.cninfo.com.cn/new/disclosure/detail?stockCode=002776&announcementId=1215651650&orgId=9900023611&announcementTime=2023-01-19
借款合同纠纷	1,424.75	是	已进入执行	-	财产执行中		

其他诉讼事项

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
加工合同纠纷	192.07	是	已进入执行	-	财产执行中		
买卖合同纠纷	441.5	是	已进入执行	-	财产执行中		
买卖合同纠纷	6.42	是	已进入执行	-	财产执行中		
建设工程施工合同纠纷	363.01	是	一审已开庭, 未判决	-	一审未判决		
建设工程施工合同纠纷	868	是	一审已判决	-	一审判决败诉		
房屋租赁合同纠纷	25.75	是	已进入执行	-	财产执行中		
买卖合同纠纷	119.65	是	二审上诉中	-	二审未判决		
合同纠纷	94.22	是	已进入执行	-	财产执行中		
民间借贷纠纷	207	是	二审上诉中	-	二审未判决		
合同纠纷	150	是	一审已开庭, 未判决	-	一审未判决		

此外，公司在 2023 年 11 月 17 日披露临时公告《广东柏堡龙股份有限公司关于公司全资子公司涉及诉讼进展的公告》，根据该公告：

公司收到广东省深圳市龙华区人民法院《民事判决书》【2022】粤 0309 民初 15885 号，广东省深圳市龙华区人民法院对公司全资子公司深圳衣全球联合设计有限公司（以下简称“衣全球公司”）与银广厦集团有限公司（以下简称“银广厦”）、陈贵生就建设工程施工合同纠纷一案做出一审判决。判决主要内容如下：1、确认《深圳市建设工程施工（单价）合同》（签订日期 2017 年 4 月 16 日）、《深圳市建设工程施工（单价）合同》（合同编号：BBL190126）、《深圳市建设工程施工（单价）合同》（合同编号：BBL180831）无效；2、被告（反诉原告）银广厦集团有限公司应于本判决生效之日起十日内向原告（反诉被告）深圳衣全球联合设计有限公司退还工程预付款 3,150 万元。上述诉讼判决为一审判决，银广厦公司因不服广东省深圳市龙华区人民法院作出的【2022】粤 0309 民初 15885 号民事判决已向深圳市中级人民法院上诉，一审判决对公司本期利润或期后利润的影响存在不确定性。

以上涉诉情况分析，系根据柏堡龙 2023 年半年度报告及的公告材料整理得出，鉴于无法保证广东柏堡龙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广东柏堡龙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

根据中国登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券质押、司法冻结及轮候冻结明细表》，公司前十大股东所持公司股份被质押、冻结的情况（不含退市外资股股东）如下：

序号	主要股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	其中质押股份数量 (股)	其中冻结股份数量 (股)
1	陈伟雄	84,367,720	15.68%	84,367,025	84,367,720
2	陈娜娜	47,124,962	8.76%	47,119,861	47,124,962

根据公司披露的 2023 年半年报显示，陈伟雄和陈娜娜所持股份质押融资均已逾期，存在被强制处置的风险。

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

未曾被纳入沪深股通标的，故不适用。

（六）退市公司股东中存在 QFII/RQFII/公募基金，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。

四、提请投资者注意的投资风险

（一）最近年度财务报告的审计意见

公司 2022 年度财务报表经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了中兴财光华审会字（2023）第 211115 号审计报告，审计意见类型为保留意见，形成保留意见的基础如下：

中国证监会立案调查

柏堡龙公司实控人陈伟雄、陈娜娜于 2020 年 11 月 4 日收到中国证监会《调查通知书》（编号：稽总调查字 200519 号、稽总调查字 200518 号）。因其涉嫌操纵公司股价，中国证监会决定对其立案调查。由于立案调查尚未结案，我们无法判断立案调查结果对柏堡龙公司财务报表的影响程度。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计

工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于柏堡龙公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表保留意见提供了基础。

（二）公司的持续经营存在的重大不确定性

根据中兴财光华审会字（2023）第 211115 号审计报告：“我们提醒财务报表使用者关注，柏堡龙公司 2020 年、2021 年、2022 年连续亏损，三年累计亏损额达 26.96 亿元，截至 2022 年 12 月 31 日流动负债高于流动资产 9.20 亿元，银行借款存在逾期。柏堡龙公司 2022 年度财务报表附注二披露了改善措施，但公司存在的这些情况，表明存在可能导致对柏堡龙公司持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。本段内容不影响已发表的审计意见。”公司的持续经营存在的重大不确定性。

（三）破产重整计划执行及公司破产清算风险

根据柏堡龙最近一年披露的相关公告，截至本报告出具日，未发现柏堡龙涉及破产重整及破产清算相关事项。但公司披露的 2022 年年度报告和 2023 年半年度报告显示公司净资产为负，未来不排除公司经营继续恶化存在破产重整及破产清算等相关事项。敬请投资者注意。

（四）法律风险

柏堡龙的重大诉讼、仲裁情况详见本报告“三、广东柏堡龙股份有限公司重大事项分析”之“（三）涉诉情况分析”，相关诉讼、仲裁情况系根据柏堡龙 2023 年半年度报告及后续公告材料整理得出，鉴于无法保证广东柏堡龙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广东柏堡龙股份有限公司涉诉的完整信息，敬请投资者注意。

（五）其他风险

1.交易频次限制风险

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办法》第七条的规

定：“全国股转公司根据下列情形，确定公司分类转让频次：……（二）披露经审计的年度报告、股东权益和净利润均为负值，或最近年度财务报告被注册会计师出具否定意见或无法表示意见的公司，其股票每周转让三次（每星期一、三、五各转让一次），其股票简称最后一个字符为阿拉伯数字‘3’”。因柏堡龙 2022 年经审计的股东权益和净利润均为负值，所以提请投资者关注柏堡龙挂牌后交易频次较低的风险。

若柏堡龙挂牌后未与主办券商签订《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》，或者未披露经审计年度报告或未披露中期报告的，其股票交易时间存在被进一步限制的风险。

2.交易相关风险

根据《两网公司及退市公司股票转让办法》第十四条规定，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）只能卖出其持有的公司股票，不得买入。境外投资者的股票存在不能转让的风险，提请境外投资者注意投资风险。

3.无法反映柏堡龙完整投资风险的风险

本投资风险分析报告关于柏堡龙的经营情况、财务状况、重大事项和投资风险分析等内容，系根据柏堡龙的公告材料整理得出，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，因而本投资风险分析报告可能无法反映柏堡龙投资风险的完整信息，敬请投资者关注，注意投资风险。

主办券商郑重提醒广大投资者充分关注上述事项及由此产生的相关风险，慎重做出投资决策。


恒泰长财证券有限责任公司
2024年4月1日