

关于江苏博信投资控股股份有限公司

投资风险分析的报告

根据《江苏博信投资控股股份有限公司股票转让公告》，江苏博信投资控股股份有限公司（以下简称“公司”、“博信股份”）股份将于 2025 年 4 月 25 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，西南证券股份有限公司作为江苏博信投资控股股份有限公司主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据江苏博信投资控股股份有限公司披露的最近年度报告，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，不构成对博信股份的任何投资建议。

一、江苏博信投资控股股份有限公司概况

（一）公司基本情况

公司名称	江苏博信投资控股股份有限公司
统一社会信用代码	91441800661507618N
法定代表人	王伟
成立日期	1993 年 5 月 8 日
注册资本	230,000,000.00 元
所属行业	租赁业
注册地址	江苏省苏州市姑苏区朱家湾街 8 号姑苏软件园 B2 栋
办公地址	江苏省苏州市姑苏区朱家湾街 8 号姑苏软件园 B3 栋 16 层
电话	0512-68856070
电子信箱	600083@boxinholding.com
经营范围	许可项目：对外投资业务；计算机软件开发销售；销售：电子产品、家用电器、日用杂品、家居饰品、婴儿用品、文具用品、体育用品及器材、润滑油、汽车零配件、办公设备耗材、电力设备、光电产品、机电设备、计算机设备；通讯系统设备的技术开发、维护和销售；商务信息咨询；技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；增值电信业务；通讯工程、计算机网络工程施工及技术服务；光电产品、通讯器材、机电设备、计算机设备的安装服务；自营和代理各类商品及技术进出口业务；市场营销策划服务；移动通讯终

	端（包括移动电话机、数据终端）、通讯器材、通讯器材周边产品及零配件开发、生产、销售、技术服务、维修、咨询。（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） 许可项目：特种设备安装改造修理（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，具体经营项目以审批结果为准） 一般项目：机械设备租赁；建筑工程机械与设备租赁；机械设备销售；普通机械设备安装服务；通用设备修理；专用设备修理；工程管理服务；金属材料销售；建筑用金属配件销售；建筑材料销售；电线、电缆经营；五金产品零售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；煤炭及制品销售；石油制品销售（不含危险化学品）；金属矿石销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
--	---

（二）挂牌前的股本结构

根据中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的《发行人股本结构表》和《股份登记确认书》，截至 2025 年 4 月 14 日，公司股本结构如下：

股份性质	股份数量（股）	比例（%）
有限售条件流通股合计		
挂牌后个人类限售股		
股权激励限售股		
挂牌后机构类限售股		
高管锁定股		
挂牌前个人类限售股		
挂牌前机构类限售股		
特别表决权限售股		
无限售条件流通股	223,765,428	97.29
退市板块待确认股份	6,234,572	2.71
合计	230,000,000	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上海分公司获取的《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	杭州金投承兴投资管理合伙企业（有限合伙）	34,500,000	15.00
2	苏州晟隼营销管理有限公司	30,800,094	13.39
3	杭州利腾企业管理合伙企业（有限合伙）	11,385,000	4.95
4	范煊	6,058,000	2.63

5	发行人未明确持有人	1,983,574	0.86
6	王淼	1,911,500	0.83
7	董辉	1,850,100	0.80
8	高毅	1,800,000	0.78
9	张君宝	1,616,992	0.70
10	姚淼	1,331,600	0.58
合计		93,236,860	40.52

根据公开披露的信息，控股股东为苏州市姑苏名城资产经营有限公司，持有江苏博信投资控股股份有限公司 13.935%的股份，实际控制人为苏州市姑苏区人民政府国有（集体）资产监督管理办公室。

二、江苏博信投资控股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 2023 年年度报告。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	2022 年
营业收入（元）	279,380,762.31	386,497,898.29
归属于公司股东的净利润（元）	-123,791,630.16	61,858,813.21
归属于公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-176,008,921.94	-1,215,199.19
经营活动产生的现金流量净额（元）	-378,252.61	17,466,915.00
基本每股收益（元/股）	-0.5382	0.2690
稀释每股收益（元/股）	-0.5382	0.2690
加权平均净资产收益率（%）	-549.62	115.65
项目	2023 年末	2022 年末
归属于公司股东的净资产（元）	-10,415,952.45	84,418,874.68
总资产（元）	851,473,672.43	1,099,161,713.79

（二）经营情况分析

报告期内，公司实现主营业务收入 27,938.08 万元，其中装备综合服务业务实现营业收入 11,964.29 万元，智能硬件及其衍生产品业务实现营业收入 15,973.79 万元，归属于公司股东的净利润为-12,379.16 万元。

报告期内，公司主要工作如下：

（一）装备综合服务业务

2023 年，装备综合服务业务是公司的主要战略发展方向。作为公司践行既定发展战略的重要举措，公司目前业务范围已扩展至履带式起重机、塔式起重机、门式起重机、旋挖钻机、盾构机及液压打桩锤等重型机械设备的租赁业务。公司目前拥有的重型机械设备全部处于正常运营状态。前述机械设备可广泛运用于风电、核电等新能源和市政建设等多个领域，具有较大的市场增长空间。

报告期内，装备综合服务业务实现营业收入 11,964.29 万元。

（二）智能硬件及其衍生产品业务

2023 年，公司智能硬件及其衍生产品领域业务主要为其他品牌智能终端和硬件产品的代理销售，主要包括智能手机、平板电脑、智能手表等产品。

报告期内，智能硬件及其衍生产品业务实现营业收入 15,973.79 万元。

（三）优化内部管理，控制经营风险

为进一步促进公司发展，构建科学合理、运作规范的经营体制和机制，公司不断优化内部管理。一是根据战略目标，修订公司内部控制等相关制度文件，强化满足公司持续发展需求的制度体系；二是持续梳理查找管理机制与业务流程上的漏洞，针对出现的问题，及时优化组织架构，完善内部流程，推进规范治理；三是不断加强对关键经营环节的监督，约束和整改不规范的行为，有效控制经营风险。

（三）财务状况分析

以下数据来源于公司披露的最近一期年度报告，其中，期初指 2023 年 1 月 1 日，期末指 2023 年 12 月 31 日，本期指 2023 年度，上期指 2022 年度。

本投资风险分析报告无法保证以下所述财务状况的真实性、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。

一）资产状况分析

1. 货币资金

项目	期末余额	期初余额
库存现金		7,500.00

银行存款	17,080,130.85	68,182,608.84
其他货币资金		
存放财务公司存款		
合计	17,080,130.85	68,190,108.84
其中：存放在境外的款项总额		

2. 应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	6,676,500.00	5,530,000.00
商业承兑票据	950,000.00	1,453,500.00
合计	7,626,500.00	6,983,500.00

(2) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	36,692,521.00	5,064,000.00
商业承兑票据		325,000.00
合计	36,692,521.00	5,389,000.00

(3) 按坏账计提方法分类披露

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										
按组合计提坏账准备	7,676,500.00	100.00	50,000.00	0.65	7,626,500.00	7,060,000.00	100.00	76,500.00	1.08	6,983,500.00
其中：										
银行承兑汇票	6,676,500.00	86.97			6,676,500.00	5,530,000.00	78.33			5,530,000.00
商业承兑汇票	1,000,000.00	13.03	50,000.00	5.00	950,000.00	1,530,000.00	21.67	76,500.00	5.00	1,453,500.00
合计	7,676,500.00	100.00	50,000.00	0.65	7,626,500.00	7,060,000.00	100.00	76,500.00	1.08	6,983,500.00

组合计提项目：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	应收票据	坏账准备	计提比例(%)
银行承兑汇票	6,676,500.00		
商业承兑汇票	1,000,000.00	50,000.00	5.00
合计	7,676,500.00	50,000.00	0.65

(4) 坏账准备的情况

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	转销或核销	其他变动	
应收票据坏账准备	76,500.00	50,000.00	76,500.00			50,000.00
合计	76,500.00	50,000.00	76,500.00			50,000.00

3、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内		
其中：1 年以内分项		
1 年以内（含 1 年）	110,899,464.09	128,150,498.83
1 年以内小计	110,899,464.09	128,150,498.83
1 至 2 年	65,174,604.09	57,343,725.54
2 至 3 年	24,017,279.86	5,028,337.55
3 至 4 年	3,582,420.95	997,311.12
4 至 5 年	961,691.05	
5 年以上		
合计	204,635,460.04	191,519,873.04

(2) 按坏账计提方法分类披露

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	14,452,607.00	7.06	14,452,607.00	100.00		561,770.00	0.29	561,770.00	100.00	
按组合计提坏账准备	190,182,853.04	92.94	17,802,227.18	9.36	172,380,625.86	190,958,103.04	99.71	14,003,789.31	7.33	176,954,313.73
其中：										
账龄组合	190,182,853.04	92.94	17,802,227.18	9.36	172,380,625.86	190,958,103.04	99.71	14,003,789.31	7.33	176,954,313.73
合计	204,635,460.04	100.00	32,254,834.18	15.76	172,380,625.86	191,519,873.04	100.00	14,565,559.31	7.61	176,954,313.73

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
单位一	7,440,000.00	7,440,000.00	100.00	预计无法收回
单位二	3,345,000.00	3,345,000.00	100.00	预计无法收回
单位三	916,750.00	916,750.00	100.00	预计无法收回
单位四	465,336.00	465,336.00	100.00	预计无法收回
单位五	457,000.00	457,000.00	100.00	预计无法收回
单位六	445,440.00	445,440.00	100.00	预计无法收回
单位七	316,044.00	316,044.00	100.00	预计无法收回
单位八	274,200.00	274,200.00	100.00	预计无法收回
单位九	165,849.00	165,849.00	100.00	预计无法收回
单位十	148,000.00	148,000.00	100.00	预计无法收回

单位十一	140,000.00	140,000.00	100.00	预计无法收回
单位十二	116,330.00	116,330.00	100.00	预计无法收回
单位十三	84,000.00	84,000.00	100.00	预计无法收回
单位十四	78,658.00	78,658.00	100.00	预计无法收回
单位十五	60,000.00	60,000.00	100.00	预计无法收回
合计	14,452,607.00	14,452,607.00	100.00	/

组合计提项目：账龄组合

单位：元

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	110,751,464.09	5,537,573.20	5.00
1 至 2 年	62,106,392.09	6,210,639.21	10.00
2 至 3 年	14,484,954.86	4,345,486.46	30.00
3 至 4 年	1,878,350.95	939,175.47	50.00
4 至 5 年	961,691.05	769,352.84	80.00
5 年以上			100.00
合计	190,182,853.04	17,802,227.18	

（3）坏账准备的情况

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	转销或 核销	其他 变动	
单独评估信用 风险并单项计 提坏账准备的 应收账款	561,770.00	13,890,837.00				14,452,607.00
按照账龄组 合计提坏账准备	14,003,789.31	3,798,437.87				17,802,227.18
合计	14,565,559.31	17,689,274.87				32,254,834.18

（4）按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期 末余额	合同资产期 末余额	应收账款和 合同资产期 末余额	占应收账款 和合同资产 期末余额合 计数的比例 （%）	坏账准备期 末余额
客户一	17,767,015.36		17,767,015.36	8.68	2,453,128.41
客户二	17,766,332.70		17,766,332.70	8.68	888,316.64
客户三	16,100,000.00		16,100,000.00	7.87	1,610,000.00
客户四	13,982,092.52		13,982,092.52	6.83	1,764,929.25
客户五	7,440,000.00		7,440,000.00	3.64	7,440,000.00
合计	73,055,440.58		73,055,440.58	35.70	14,156,374.30

4、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收票据	700,000.00	
合计	700,000.00	

(2) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况：

项目	期初余额		本期变动		期末余额	
	成本	公允价值变动	成本	公允价值变动	成本	公允价值变动
应收票据			700,000.00		700,000.00	
合计			700,000.00		700,000.00	

5、预付账款

(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	766,814.80	96.75	4,479,858.41	99.05
1 至 2 年	4,395.41	0.55	43,022.00	0.95
2 至 3 年	21,351.00	2.70		
3 年以上				
合计	792,561.21	100.00	4,522,880.41	100.00

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
单位一	193,211.00	24.38
单位二	185,840.70	23.45
单位三	144,150.44	18.19
单位四	111,870.00	14.11
单位五	40,000.00	5.05
合计	675,072.14	85.18

6、其他应收款

项目	期末余额	上年年末余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款项	66,060,306.93	401,619.17
合计	66,060,306.93	401,619.17

(1) 其他应收款

1) 按账龄披露

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内		
其中：1 年以内分项		
1 年以内（含一年）	65,899,338.63	294,123.95
1 年以内小计	65,899,338.63	294,123.95
1 至 2 年	71,966.00	24,042.92
2 至 3 年	22,550.00	214,614.94
3 至 4 年	197,614.94	93,890.23
4 至 5 年	93,890.23	
5 年以上	21,000.00	21,000.00
合计	66,306,359.80	647,672.04

(2) 按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	140,264.51	148,696.94
保证金、押金	207,818.30	213,695.22
业绩承诺补偿款	65,061,849.20	
应收赔偿款	612,000.00	
其他	284,427.79	285,279.88
合计	66,306,359.80	647,672.04

(3) 坏账准备计提情况

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)	
2023年1月1日余 额			246,052.87	246,052.87
2023年1月1日余 额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提				
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2023年12月31日 余额			246,052.87	246,052.87

(4) 坏账准备的情况

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	
单独评估信用风险并单项计提坏账准备的应收账款	246,052.87					246,052.87
合计	246,052.87					246,052.87

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
单位一	65,061,849.20	98.12	业绩补偿款	1 年以内	
单位二	612,000.00	0.92	应收赔偿款	1 年以内	
单位三	225,052.87	0.34	其他	3 至 5 年	225,052.87
单位四	65,000.00	0.10	保证金	1 年以内	
单位五	60,360.63	0.09	往来款	1 年以内	
合计	66,024,262.70	99.57	/	/	225,052.87

7、存货

(1) 存货分类

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
库存商品	5,266,469.12	309,602.81	4,956,866.31	486,093.55	309,602.81	176,490.74
合计	5,266,469.12	309,602.81	4,956,866.31	486,093.55	309,602.81	176,490.74

(2) 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

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	309,602.81					309,602.81
合计	309,602.81					309,602.81

8、其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

增值税留抵税额	612,690.62	1,106,749.34
待认证进项税	25,309,222.52	13,672,425.73
合计	25,921,913.14	14,779,175.07

9、固定资产

（1）固定资产情况

项目	机器设备	运输工具	电子设备	办公设备	其他设备	合计
一、账面原值：						
1.期初余额	407,865,612.56	759,422.78	240,064.20	577,977.76	3,431.14	409,446,508.44
2.本期增加金额	40,274,117.84			15,504.22	78.56	40,289,700.62
（1）购置	104,700.00			15,504.22		120,204.22
（2）其他	40,169,417.84				78.56	40,169,496.40
3.本期减少金额			875.49	6,474.17		7,349.66
（1）处置或报废			875.49	833.39		1,708.88
（2）处置子公司				5,640.78		5,640.78
4.期末余额	448,139,730.40	759,422.78	239,188.71	587,007.81	3,509.70	449,728,859.40
二、累计折旧						
1.期初余额	63,922,751.76	79,213.71	222,596.55	200,411.35	1,042.15	64,426,015.52
2.本期增加金额	41,216,503.70	115,937.97	4,498.63	104,582.17	687.51	41,442,209.98
（1）计提	25,895,434.16	115,937.97	4,498.63	104,582.17	608.95	26,121,061.88
（2）其他	15,321,069.54				78.56	15,321,148.10
3.本期减少金额			875.49	6,172.63		7,048.12
（1）处置或报废			875.49	813.89		1,689.38
（2）处置子公司				5,358.74		5,358.74
4.期末余额	105,139,255.46	195,151.68	226,219.69	298,820.89	1,729.66	105,861,177.38
三、减值准备						
1.期初余额						
2.本期增加金额	85,524,661.87	49,445.52				85,574,107.39
（1）计提	85,524,661.87	49,445.52				85,574,107.39
3.本期减少金额						
4.期末余额	85,524,661.87	49,445.52				85,574,107.39
四、账面价值						
1.期末账面价值	257,475,813.07	514,825.58	12,969.02	288,186.92	1,780.04	258,293,574.63
2.期初账面价值	343,942,860.80	680,209.07	17,467.65	377,566.41	2,388.99	345,020,492.92

注 1：截至 2023 年 12 月 31 日，本公司固定资产中，设定抵押或所有权保留固定资产账面价值为 220,804,736.64 元，其中子公司新盾保借款抵押机器设备 20,062,599.02 元，借款情况详见本节财务报告十四、5.关联交易情况所述；子公司千平机械分期付款购买所有权保留资产账面价值 200,742,137.62 元，千平机械以分期付款形式采购履带吊、旋挖钻等机器设备，全部货款付清前，设

备所有权归卖方所有；

注 2：固定资产本期增加，主要系子公司千平机械部分设备融资租赁期满，设备留购增加。

（2）通过经营租赁租出的固定资产

项目	期末账面价值
机器设备	257,475,813.07
合计	257,475,813.07

（3）固定资产的减值测试情况

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
机器设备	321,933,204.75	236,408,542.88	85,524,661.87	公允价值=固定资产现行市场价格（不含税）×成新率；处置费用因对减值额影响较小，不做详述。	重置成本、成新率	重置成本依据最新市场询价；成新率按综合分析系数调整法确定。
运输工具	563,161.25	513,715.73	49,445.52			
合计	322,496,366.00	236,922,258.61	85,574,107.39			

10、使用权资产

（1）使用权资产情况

项目	机器设备	合计
一、账面原值		
1.期初余额	461,756,420.76	461,756,420.76
2.本期增加金额		
3.本期减少金额	41,551,558.74	41,551,558.74
其他	41,551,558.74	41,551,558.74
4.期末余额	420,204,862.02	420,204,862.02
二、累计折旧		
1.期初余额	55,096,989.41	55,096,989.41
2.本期增加金额	26,139,057.57	26,139,057.57
(1)计提	26,139,057.57	26,139,057.57
3.本期减少金额	15,321,069.54	15,321,069.54
(1)处置		
(2)其他	15,321,069.54	15,321,069.54

4.期末余额	65,914,977.44	65,914,977.44
三、减值准备		
1.期初余额		
2.本期增加金额	89,117,947.23	89,117,947.23
(1)计提	89,117,947.23	89,117,947.23
3.本期减少金额		
4.期末余额	89,117,947.23	89,117,947.23
四、账面价值		
1.期末账面价值	265,171,937.35	265,171,937.35
2.期初账面价值	406,659,431.35	406,659,431.35

注：本公司使用权资产主要系子公司千平机械通过融资租赁方式购买的履带吊、旋挖钻、液压打桩锤等机械设备，本期使用权资产减少主要原因系子公司千平机械部分设备融资租赁期满，设备留购，转入固定资产。

(2) 使用权资产的减值测试情况

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
机器设备	354,289,884.58	265,171,937.35	89,117,947.23	公允价值=固定资产现行市场价格（不含税）×成新率；处置费用因对减值额影响较小，不做详述。	重置成本、成新率	重置成本依据最新市场询价；成新率按综合分析系数调整法确定。
合计	354,289,884.58	265,171,937.35	89,117,947.23	/	/	/

11、无形资产

(1) 无形资产情况

项目	软件	著作权	合计
一、账面原值			
1.期初余额	168,147.92	11,910.00	180,057.92
2.本期增加金额			
3.本期减少金额			
4.期末余额	168,147.92	11,910.00	180,057.92
二、累计摊销			
1.期初余额	128,773.19	11,910.00	140,683.19
2.本期增加金额	25,239.00		25,239.00

(1) 计提	25,239.00		25,239.00
3.本期减少金额			
4.期末余额	154,012.19	11,910.00	165,922.19
三、减值准备			
四、账面价值			
1.期末账面价值	14,135.73		14,135.73
2.期初账面价值	39,374.73		39,374.73

12、商誉

(1) 商誉账面原值

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	其他	处置	其他	
收购江西千平机 械有限公司	76,202,699.90					76,202,699.90
合计	76,202,699.90					76,202,699.90

(2) 商誉减值准备

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	其他	处置	其他	
收购江西千平 机械有限公司	9,426,538.24	66,776,161.66				76,202,699.90
合计	9,426,538.24	66,776,161.66				76,202,699.90

公司商誉的减值结合与其相关的资产组进行减值测试。含商誉资产组的可收回金额根据资产组的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。如果可收回金额低于账面价值，相关差额计入当期损益。现金流量预测主要是在管理层根据历史经验及对市场发展的预测基础上来确定，2023 年度，现金流量预测所用的折现率是 15.84%；公允价值减去处置费用后的净额，采用估值技术对资产组公允价值进行确认。根据减值测试结果，本年度采用公允价值减去处置费用后的净额确定含商誉资产组的可收回金额，本年计提商誉减值准备 66,776,161.66 元。

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

本公司商誉已于购买日分摊至相关的资产组，相关资产组主要包含固定资产、无形资产、使用权资产等，预计未来将导致本公司产生经营性现金流入的

资产。本公司的商誉分摊于本期未发生变化。

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
江西千平机械资产组	314,739,028.63	247,962,866.97	66,776,161.66	公允价值=固定资产现行市场价格（不含税）×成新率；处置费用因对减值额影响较小，不做详述。	重置成本、成新率	重置成本依据最新市场价；成新率按综合分析系数调整法确定。
合计	314,739,028.63	247,962,866.97	66,776,161.66	/	/	/

(5) 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

单位：万元

项目	业绩承诺完成情况						上期商誉减值金额	
	本期			上期			本期	上期
	承诺业绩	实际业绩	完成率(%)	承诺业绩	实际业绩	完成率(%)		
江西千平机械	7,500.00	-15,183.12	-202.44%	7,000.00	3,789.51	54.14%	6,677.62	942.65

13、长期待摊费用

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	1,929,568.68		587,279.04		1,342,289.64
场地费	40,000.00	269,400.00	219,900.00	89,500.00	
合计	1,969,568.68	269,400.00	807,179.04	89,500.00	1,342,289.64

14、递延所得税资产和递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

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	166,058,427.73	26,290,558.04		

信用减值损失	30,542,009.70	4,842,272.74	13,313,490.53	2,322,835.17
应付利息			17,463,045.29	4,365,761.32
合计	196,600,437.43	31,132,830.78	30,776,535.82	6,688,596.49

(2) 未经抵销的递延所得税负债

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
固定资产折旧税会差异	10,415,064.93	1,562,259.74	11,298,536.67	1,694,780.50
资产评估增值			9,555,895.81	1,433,384.36
交易性负债公允价值变动收益			6,154,458.49	1,538,614.62
合计	10,415,064.93	1,562,259.74	27,008,890.97	4,666,779.48

(3) 未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	2,318,480.15	1,574,621.67
可抵扣亏损	60,288,793.45	54,904,462.36
合计	62,607,273.60	56,479,084.03

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	期末金额	期初金额	备注
2023		1,460.97	
2024		1,239.91	
2025	738,401.42	748,640.81	
2026	39,966,006.19	44,645,289.71	
2027	9,445,588.67	9,507,830.96	
2028	10,138,797.17		
合计	60,288,793.45	54,904,462.36	/

15、所有权或使用权受到限制的资产

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
固定资产	371,675,834.62	220,804,736.64	其他	分期付款未取得产权设备	371,675,834.62	323,036,702.90	其他	分期付款未取得产权设备
应收账款	40,944,503.19	38,897,278.03	质押	保理质押	38,212,903.15	35,858,635.24	质押	保理质押、借款质押
合计	412,620,337.81	259,702,014.67	/	/	409,888,737.77	358,895,338.14	/	/

二) 债务状况分析

1、短期借款

(1) 短期借款分类

项目	期末余额	期初余额
保证借款	10,000,000.00	29,500,000.00
信用借款		10,000,000.00
质押借款	7,959,000.00	
未到期应付利息	12,083.33	73,647.22
合计	17,971,083.33	39,573,647.22

注：截至 2023 年 12 月 31 日，本公司保证借款余额 1,000.00 万元,借款年利率为 4.35%，借款担保人为王飞、杭州新盾保装备有限公司，借款到期日 2024 年 8 月 16 日；质押借款 795.90 万元，系已贴现未到期供应链票据融资。

2、交易性金融负债

项目	期初余额	期末余额	指定的理由和依据
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
其中：			
企业合并或有对价	1,356,662.33		基于公司战略目的
合计	1,356,662.33		/

注：2021 年 9 月，本公司以现金购买及增资方式取得千平机械 51.00%股权，根据购买资产及盈利承诺补偿协议，业绩承诺义务人 2021 年度、2022 年度及 2023 年度的业绩承诺金额分别不低于 6,500.00 万元、7,000.00 万元和 7,500.00 万元，业绩承诺期内业绩承诺金额累计不低于 21,000 万元。股权交易后剩余转让对价款 910.00 万元、980.00 万元、1,050.00 万元应分别于 2021 年、2022 年、2023 年千平机械业绩承诺完成后支付，若业绩承诺期内有任何一个年度当期期末实现净利润数未达到当期期末承诺净利润数的，补偿义务人应优先以尚未支付的股权转让价款予以抵偿，抵偿后仍有差额由补偿义务人以现金补偿本公司。千平机械 2021 年度、2022 年度、2023 年度实际完成业绩承诺金额分别为 6,970.02 万元、3,789.51 万元、-15,183.12 万元。本年末业绩承诺期届满，经本公司与业绩承诺方确认，本年度业绩承诺方应向本公司支付补偿款 7,257.30 万元，累计应向本公司支付补偿款 8,536.18 万元，因承诺期已届满，业绩补偿金

额可确认，扣除本公司未支付股权对价的基础上，以摊余成本计量剩余业绩承诺方应支付补偿款，终止确认交易性金融负债，并确认当期因或有对价产生的公允价值变动损益。

3、应付账款

(1) 应付账款列示

项目	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	11,058,728.93	18,838,304.84
1 至 2 年（含 2 年）	4,768,585.30	11,418,965.30
2 至 3 年（含 3 年）	491,845.14	99,777.00
3 年以上	44,287.00	
合计	16,363,446.37	30,357,047.14

(2) 账龄超过 1 年或逾期的的重要应付账款

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
单位一	4,341,258.84	供应商持续合作，滚动付款
合计	4,341,258.84	/

4、预收账款

(1) 预收账款列示

项目	期末余额	期初余额
1 年以内	20,306.00	334,205.00
1-2 年	86,904.00	
合计	107,210.00	334,205.00

5、合同负债

(1) 合同负债情况

项目	期末余额	期初余额
预收货款	2,583,345.13	
合计	2,583,345.13	

6、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	4,114,503.75	29,825,017.28	29,939,329.97	4,000,191.06

二、离职后福利-设定提存计划	37,889.03	1,549,621.45	1,553,271.00	34,239.48
三、辞退福利		318,000.00	318,000.00	
合计	4,152,392.78	31,692,638.73	31,810,600.97	4,034,430.54

(2) 短期薪酬列示

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	3,782,798.19	27,997,079.17	28,064,079.20	3,715,798.16
二、职工福利费		122,864.73	122,864.73	
三、社会保险费	72,505.39	648,920.66	696,489.12	24,936.93
其中：医疗保险费	71,892.11	618,096.50	665,633.50	24,355.11
工伤保险费	613.28	18,652.61	18,684.07	581.82
生育保险费		12,171.55	12,171.55	
四、住房公积金	257.60	992,479.04	992,223.24	513.40
五、工会经费和职工教育经费	258,942.57	63,673.68	63,673.68	258,942.57
合计	4,114,503.75	29,825,017.28	29,939,329.97	4,000,191.06

(3) 设定提存计划列示

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	36,630.81	1,513,611.80	1,517,181.96	33,060.65
2、失业保险费	1,258.22	36,009.65	36,089.04	1,178.83
合计	37,889.03	1,549,621.45	1,553,271.00	34,239.48

7、应交税费

项目	期末余额	期初余额
增值税		703,681.23
企业所得税	21,932,563.40	11,845,186.06
个人所得税	204,509.68	73,203.07
城市维护建设税		50,221.36
印花税	44,018.02	81,586.76
教育费附加		21,523.44
地方教育费附加		14,348.96
合计	22,181,091.10	12,789,750.88

8、其他应付款

项目	期末余额	期初余额
应付利息	170,132.64	24,206,887.78
应付股利	2,660,337.40	2,660,337.40
其他应付款	297,863,328.13	296,492,072.12
合计	300,693,798.17	323,359,297.30

(1) 应付利息

项目	期末余额	期初余额
短期借款应付利息	170,132.64	24,206,887.78
合计	170,132.64	24,206,887.78

(2) 应付股利

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	2,660,337.40	2,660,337.40
合计	2,660,337.40	2,660,337.40

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

应付股利余额为 1998 年以前分配的股利，股东尚未领取。

(3) 其他应付款项

1) 按款项性质列示

项目	期末余额	期初余额
往来款	293,312,306.92	291,921,305.73
中国证监会罚款	4,480,000.00	4,480,000.00
代缴个人社保、公积金	24,243.29	35,348.85
其他	46,777.92	55,417.54
合计	297,863,328.13	296,492,072.12

2) 账龄超过一年或逾期的重要其他应付款项

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
苏州姑苏兴宏企业管理合伙企业（有限合伙）	290,000,000.00	未到期
中国证监会	4,480,000.00	以前年度历史遗留
合计	294,480,000.00	/

9、一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	期初余额
1 年内到期的长期应付款	14,607,691.33	48,048,731.44
1 年内到期的租赁负债	51,165,829.22	63,892,780.55
合计	65,773,520.55	111,941,511.99

10、其他流动负债

项目	期末余额	期初余额
已到期未支付长期应付款/租赁负债	14,492,827.14	31,443,736.78

已背书未终止确认票据	5,389,000.00	6,550,000.00
已转让未终止确认应收账款	25,048,543.19	1,716,000.00
待转销项税额	335,834.87	
合计	45,266,205.20	39,709,736.78

11、租赁负债

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	160,158,660.47	215,695,118.11
减：未确认融资费用	16,399,075.54	29,288,418.35
减：一年内到期的租赁负债	51,165,829.25	63,892,780.55
合计	92,593,755.68	122,513,919.21

12、长期应付款

(1) 项目列示

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	172,683,340.69	127,400,665.92
专项应付款		
合计	172,683,340.69	127,400,665.92

(2) 长期应付款

1) 按款项性质列示长期应付款

项目	期末余额	期初余额
应付分期采购款	231,033,260.49	191,572,443.94
减：未确认融资费用（分期付款）	43,742,228.48	16,123,046.58
减：一年内到期长期应付款（分期）	14,607,691.32	48,048,731.44

13、预计负债

项目	期初余额	期末余额	形成原因
对外提供担保	369,265.16	369,265.16	详见说明
合计	369,265.16	369,265.16	/

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

本公司于 2002 年 5 月 28 日接到成都市青羊区人民法院传票及中国建设银行成都市第二支行的民事诉状，原告中国建设银行成都市第二支行根据 1997 年 5 月 19 日该行与成都红光电子器材厂（以下简称“器材厂”）签订的借款合同及与成都红光实业股份有限公司签订的此项借款的担保合同，诉请法院判令器

材厂立即归还原告贷款本金 30 万元及其欠付的资金利息、判令本公司承担连带还款责任，并由器材厂和本公司共同承担本案诉讼费。根据成都市青羊区人民法院 2002 年 6 月 19 日（2002）青羊经初字第 126 号民事判决书，原告胜诉，本公司已预计负债 369,265.16 元。截至本报告报出日，本公司尚未履行担保责任。

三、江苏博信投资控股股份有限公司重大事项分析

（一）对外担保情况分析

根据公司披露的 2023 年年度报告，公司对外担保情况如下：

1、截至 2023 年 12 月 31 日，博信股份提供担保（包括对子公司提供担保）余额为 35,834.56 万元，担保总额占公司净资产的比例为-3,440.35%。

2、截至 2023 年 12 月 31 日，博信股份对子公司的担保金额为 35,834.56 万元；为股东、实际控制人及其关联方提供担保金额为 0；公司直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保人提供担保金额为 21,500.00 万元；公司担保总额超过净资产 50%部分的金额为 36,355.36 万元。

3、担保情况：

单位：万元

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与 上市公司的 关系	被担保方	担保金额	担保发生 日期(协议 签署日)	担保 起始日	担保 到期日	担保 类型	担保物 （如有）	担保是否 已经履行 完毕	担保是否 逾期	担保逾期 金额	反担保情 况	是否为关 联方担保	关联 关系
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）														
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）														
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计						2,645.58								
报告期末对子公司担保余额合计（B）						35,834.56								
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）						35,834.56								
担保总额占公司净资产的比例(%)						-3,440.35								
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）														
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（D）						21,500.00								
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）						36,355.36								
上述三项担保金额合计（C+D+E）						36,355.36								
未到期担保可能承担连带清偿责任说明						报告期内，未到期担保的被担保对象经营正常，未发现可能承担连带清偿责任的情况。								
担保情况说明						报告期内，公司对外担保的对象都是公司子公司，为子公司担保有利于其经营和业务拓展，符合公司整体利益。								

（二）控股股东占用资金情况分析

根据公司披露的《2023 年年度报告》，报告期公司无股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况。

（三）涉诉情况分析

根据公司披露的《2023 年年度报告》，公司诉讼（或仲裁）基本情况如下：

事项概述及类型	查询索引
公司控股子公司江西千平机械有限公司于 2023 年 6 月 9 日收到杭州市上城区人民法院出具的《受理立案通知书》((2023)浙 0102 民初 8179、8183 号)，杭州市上城区人民法院决定立案受理江西千平机械有限公司诉童鹏程、肖建新关于建筑设备租赁合同纠纷一案，涉案金额为 396,674.01 元。根据《上海证券交易所股票上市规则》有关规定，公司对公司及控股子公司在最近连续 12 个月内的诉讼、仲裁事项进行了统计，公司控股子公司江西千平机械有限公司累计诉讼、仲裁案件金额为 10,106,529.97 元(包括延迟支付的利息及违约金、实现债权费用等)，占公司最近一期经审计净资产的 11.97%，其中未结诉讼、仲裁案件累计金额为 8,378,408.16 元，已结诉讼、仲裁案件累计金额为 1,728,121.81 元，上述诉讼、仲裁案件中江西千平机械有限公司均为原告。	2023 年 6 月 13 日披露在上海证券交易所网站（ www.sse.com.cn ）《江苏博信投资控股股份有限公司关于累计涉及诉讼、仲裁事项的公告》（2023-024）。
公司控股子公司江西千平机械有限公司因与湖南鸿源电力建设有限公司、毛金海的建筑设备租赁合同纠纷向杭州市西湖区人民法院提起诉讼，江西千平机械有限公司于 2023 年 7 月 26 日收到杭州市西湖区人民法院出具的《案件受理通知书》((2023)浙 0106 民初 5583 号)，经审查，本次起诉符合法定受理条件，杭州市西湖区人民法院决定立案审理。涉案金额：24,263,537.38 元（包括租金 21,511,111.38 元、违约金 1,924,000 元、垫付的堆场赔偿款 612,000 元及利息损失 6,426 元、律师费损失 200,000 元、保函保险费 10,000 元）。杭州市西湖区人民法院于 2023 年 12 月 13 日出具《民事判决书》[(2023)浙 0106 民初 5583 号]：湖南鸿源电力建设有限公司支付江西千平机械有限公司合计 12,822,000 元（包括逾期归还吊车期间的租金损失 12,000,000 元、垫付费 612,000 元、律师费 200,000 元、财产保全保险费 10,000 元）。	2023 年 7 月 28 日披露在上海证券交易所网站（ www.sse.com.cn ）《江苏博信投资控股股份有限公司关于控股子公司江西千平机械有限公司涉及诉讼的公告》（2023-027）；2023 年 12 月 20 日披露在上海证券交易所网站（ www.sse.com.cn ）《江苏博信投资控股股份有限公司关于控股子公司江西千平机械有限公司重大诉讼的进展公告》（2023-032）。

（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 (%)	质押或冻结 数量(股)
1	杭州金投承兴投资管理合伙企业 (有限合伙)	34,500,000	15.00	
2	苏州晟隼营销管理有限公司	30,800,094	13.39	30,800,094
3	杭州利腾企业管理合伙企业(有限 合伙)	11,385,000	4.95	
4	范煊	6,058,000	2.63	
5	发行人未明确持有人	1,983,574	0.86	
6	王淼	1,911,500	0.83	
7	董辉	1,850,100	0.80	
8	高毅	1,800,000	0.78	
9	张君宝	1,616,992	0.70	
10	姚淼	1,331,600	0.58	
合计		93,236,860	40.52	30,800,094

(五) 退市公司存在境外投资者，境外投资者的股票存在不能转让的风险。

(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) 持续经营能力存在重大不确定性风险

截至 2023 年 12 月 31 日，博信股份归属于母公司的净资产为-10,415,952.45 元，2023 年度归属于母公司的净利润为-123,791,630.16 元，公司经营业绩连续下滑，偿债压力较大，存在较大的经营风险和财务风险。上述事项或情况均表明可能存在对公司持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。

(二) 法律风险

重大诉讼仲裁风险，详见本报告之“三、江苏博信投资控股股份有限公司重大事项分析”之“（三）涉诉情况分析”。

（三）其他风险

以上关于公司的投资风险分析，系根据公司公开披露信息整理得出，鉴于无法保证公司既往均如实履行信息披露义务，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公司投资风险的完整信息，敬请投资者注意。

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。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于江苏博信投资控股股份有限公司投资风险分析的报告》
的盖章页）

