

关于北京弘高创意建筑设计股份有限公司 投资风险分析的报告

根据《北京弘高创意建筑设计股份有限公司股份转让公告》，北京弘高创意建筑设计股份有限公司（以下简称“弘高创意”、“公司”）股份将于 2023 年 10 月 27 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，华源证券股份有限公司（以下简称“华源证券”，原“九州证券股份有限公司”）作为弘高创意主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据弘高创意披露的最近年度和半年度报告，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，不构成对弘高创意股份的任何投资建议。

一、弘高创意概况

（一）公司基本情况

公司名称	北京弘高创意建筑设计股份有限公司
统一社会信用代码	91110000703536127D
股票代码	400200
证券简称	弘高 3
成立时间	1998-08-31
注册资本	1,025,800,523 元
法定代表人	何宁
董事会秘书	苗强
联系电话	010-85370018
电子邮箱	hgcy002504@126.com
注册地址	北京市朝阳区来广营西路朝来高科技产业园 7 号楼
所属行业	E50 建筑装饰、装修和其他建筑业
经营范围	建筑设计；室内设计；家居配饰设计；工艺美术品设计及创意；企

	业形象策划；企业营销策划；市场营销策划及创意；技术开发、技术咨询、技术转让；销售建筑材料、装潢材料、五金交电、机电设备及配件、工艺礼品、金银饰品；货物进出口、技术进出口、代理进出口。承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
--	--

（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提供的《股本结构表》和《股份登记确认书》，截至 2023 年 10 月 10 日，公司股本结构如下：

确权情况	股份性质	股份数量	比例
待确认股份		4,722,105	0.46%
已确认股份	无限售流通股	409,751,866	39.94%
	股权激励限售股	-	-
	高管锁定股	75,000	0.01%
	个人或基金类限售股	13,115,731	1.28%
	机构类限售股	598,135,821	58.31%
总股本		1,025,800,523	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 2023 年 8 月 11 日，公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
1	安信证券股份有限公司	187,784,110	18.31%
2	北京弘高慧目投资有限公司	171,752,254	16.74%
3	江海证券有限公司	75,000,000	7.31%
4	国开泰富资管－民生银行－中国民生银行股份有限公司	58,011,888	5.66%
5	中融国际信托有限公司	42,878,352	4.18%
6	东兴证券股份有限公司	33,747,785	3.29%
7	东方证券股份有限公司	28,961,432	2.82%
8	张宏志	13,115,731	1.28%
9	刘艳婷	10,235,171	1%

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
10	徐志祥	5,596,400	0.55%
合计		627,083,123	61.13%

注：未知上述股东之间是否存在关联关系或一致行动关系，也未知前十名股东是否存在其他关联关系或是否属于一致行动人。

二、弘高创意经营情况及财务状况分析

（一）主要会计数据和财务指标

项目	2023 年 1-6 月 /2023.6.30	2022 年/ 2022.12.31	2021 年/ 2021.12.31
营业收入（万元）	3,599.55	13,292.41	17,267.38
归属于上市公司股东的净利润（万元）	-4,430.56	-49,430.26	-37,070.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	-4,407.42	-49,437.78	-37,053.86
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-96.12	2,434.01	-1,212.92
基本每股收益（元/股）	-0.04	-0.48	-0.36
稀释每股收益（元/股）	-0.04	-0.48	-0.36
加权平均净资产收益率	不适用	不适用	不适用
总资产（万元）	150,704.39	151,641.18	289,858.52
归属于上市公司股东的净资产（万元）	-35,398.79	-30,968.22	18,462.04

（二）经营情况分析

根据公司公开披露的 2023 年半年度报告，公司所处行业为建筑装饰、装修和其他建筑业，公司主营业务是建筑装饰工程项目的设计服务、建筑/装饰/幕墙/机电设备/软装家具/园林景观等采购安装施工服务，项目范围涵盖国家政府机关用房、高端写字楼、星级酒店、商场及商业综合体、批量精装住宅、大型公共文化建筑、医疗康养、特色小镇文旅地产等多个板块。

公司 2023 年上半年营业收入 3,599.55 万元，同比减少 37.28%；扣非归属净利润-4,407.42 万元，同比亏损增加 19.69%。截至 2023 年 6 月 30 日，公司负债 18.58 亿元，资产负债率 123.30%，公司资不抵债。

2023 年 1 月 5 日，因公司涉嫌信息披露违法违规，被中国证监会立案调查。截至本报告出具日，立案调查尚未有最终结论。

由于未能及时支付公司欠款，公司主要银行账户被冻结。

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2022 年度的财务报告出具了“带持续经营重大不确定性段落的保留意见”的《审计报告》（中兴财光华审会字(2023)第 201065 号）。

（三）财务状况分析

以下数据来源于公司 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，本报告期指 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日。如无特殊说明，币种均为人民币，单位为元。

1、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	56,246.00	97,897.00
银行存款	25,854,207.87	26,782,747.06
其他货币资金	150,000.00	150,000.00
合计	26,060,453.87	27,030,644.06

（2）应收账款

①以摊余成本计量的应收账款

类别	期末余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款			
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	2,352,170,728.72	1,311,111,913.88	1,041,058,814.84
其中：合同期内应收账款组合	789,579,628.57	39,445,535.40	750,134,093.17
信用期内应收账款组合	101,971,988.09	10,197,198.81	91,774,789.28
账龄分析法组合	1,460,619,112.06	1,261,469,179.68	199,149,932.38
关联企业应收账款			
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款			
合计	2,352,170,728.72	1,311,111,913.89	1,041,058,814.82

(续)

类别	期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款			
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	2,352,875,399.40	1,301,895,742.31	1,050,979,657.09
其中：合同期内应收账款组合	757,722,051.54	37,886,102.58	719,835,948.96
信用期内应收账款组合	128,039,463.85	12,803,946.39	115,235,517.47
账龄分析法组合	1,467,113,884.01	1,251,205,693.34	215,908,190.67
关联企业应收账款	-	-	-
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-
合计	2,352,875,399.40	1,301,895,742.31	1,050,979,657.09

②坏账准备

A、账龄组合

账龄	账面余额	整个存续期 预期信用损失率 (%)	坏账准备
1 年以内	7,156,612.39	30%	2,146,983.72
1 至 2 年	341,194,516.33	50%	170,597,258.17
2 至 3 年	117,715,227.68	80%	94,172,182.14
3 年以上	994,552,755.66	100%	994,552,755.66
合计	1,460,619,112.06		1,261,469,179.69

B、合同期内应收账款组合、信用期内应收账款组合

类别	账面余额	整个存续期 预期信用损失率 (%)	坏账准备
合同期内应收账款组合	789,579,628.57	5.00	39,478,981.43
信用期内应收账款组合	101,971,988.09	10.00	10,197,198.81
合计	891,551,616.66		49,676,180.24

③坏账准备的变动

项目	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转销或核销	其他	
应收账款坏账准备	1,301,895,742.31	9,216,171.58			1,311,111,913.89

④按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

本报告期按欠款方归集的期末余额前五名应收账款汇总金额 339,107,326.18 元，占应收账款期末余额合计数的比例为 14.42%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额 241,713,436.87 元。

(3) 预付款项

①账龄分析及百分比

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	12,546,416.96	11.90	13,752,222.45	16.03
1 至 2 年	54,319,573.65	51.51	32,436,440.72	37.82
2 至 3 年	5,730,010.40	5.43	12,570,217.20	14.66
3 至 4 年	8,182,347.75	7.76	8,793,920.24	10.25
4 至 5 年	8,668,669.29	8.22	5,676,776.90	6.62
5 年以上	16,016,148.46	15.19	12,539,371.56	14.62
合计	105,463,166.51	100.00	85,768,949.07	100.00

②按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况

本报告期按欠款方归集的期末余额前五名预付账款汇总金额 40,251,659.77 元，占预付账款期末余额合计数的比例为 38.15%。

(4) 其他应收款

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	43,953,345.68	45,799,888.46
合计	43,953,345.68	45,799,888.46

①其他应收款情况

类别	期末余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款			
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	77,203,023.51	33,249,677.83	43,953,345.68
其中：账龄组合	58,548,220.38	32,999,217.29	25,549,003.09
投标保证金和有还款保证的其他应收	8,745,592.27	-	8,745,592.27

类别	期末余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值
款			
履约及其他保证金	5,009,210.86	250,460.54	4,758,750.32
关联方组合	4,900,000.00	-	4,900,000.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款			
合计	77,203,023.51	33,249,677.83	43,953,345.68

(续)

类别	期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款			
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	70,756,653.57	24,956,765.11	45,799,888.46
其中：账龄组合	45,497,207.84	24,802,238.58	20,694,969.26
投标保证金和有还款保证的其他应收款	17,268,915.13		17,268,915.13
履约及其他保证金	3,090,530.60	154,526.53	2,936,004.07
关联方组合	4,900,000.00		4,900,000.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款			
合计	70,756,653.57	24,956,765.11	45,799,888.46

②坏账准备

投标保证金和有还款保证的其他应收款、关联方组合

账龄	账面余额	未来 12 个月内的 预期信用损失率 (%)	坏账准备
投标保证金和有还款保证的其他应收款	8,745,592.27		
关联方组合	8,900,000.00		
合计	17,645,592.27		

账龄组合

账龄	账面余额	未来 12 个月内的 预期信用损失率 (%)	坏账准备
1 年以内	7,711,324.67	5.00	385,566.23

账龄	账面余额	未来 12 个月内的 预期信用损失率 (%)	坏账准备
1 至 2 年	2,932,247.61	10.00	293,224.76
2 至 3 年	15,474,422.12	30.00	4,642,326.64
3 至 4 年	9,131,040.77	50.00	4,565,520.39
4 至 5 年	933,029.70	80.00	746,423.76
5 年以上	22,366,155.51	100.00	22,366,155.51
合计	58,548,220.38		32,999,217.29

履约及其他保证金组合

类别	账面余额	未来 12 个月内的 预期信用损失率 (%)	坏账准备
履约及其他保证金	5,009,210.86	5.00	250,460.54
合计	5,009,210.86		250,460.54

③其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	期末余额	期初余额
保证金	21,675,508.37	23,871,072.21
备用金	6,864,332.91	8,947,642.10
往来款	37,068,201.20	22,916,607.62
其他	11,594,981.03	15,021,331.64
合计	77,203,023.51	70,756,653.57

④其他应收款期末余额前五名单位情况

其他应收款前五名期末余额合计 12,438,430.59 元，占其他应收款期末余额合计数的比例 16.11%，坏账准备期末余额 6,112,068.86。

(5) 存货

存货的分类

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
合同履约成本	15,395,035.36		15,395,035.36	15,395,035.36		15,395,035.36
合计	15,395,035.36		15,395,035.36	15,395,035.36		15,395,035.36

(6) 合同资产

项目	2023.06.30	2022.12.31
合同资产	246,131,416.52	262,732,244.36
减：合同资产减值准备	104,440,745.59	104,440,745.59
合计	141,690,670.93	158,291,498.77

(7) 其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
增值税进项税留抵税额	4,627,557.73	3,937,541.65
预缴税金		17,568.88
期末未终止确认的应收票据		
抵债资产	34,220,150.83	34,220,150.83
合计	38,847,708.56	38,175,261.36

(8) 其他权益工具投资

项目	成本	累计计入其他综合收益的公允价值变动	公允价值	本期终止确认	期末仍持有	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
嘉兴市红石弘高股权投资基金合伙企业（有限合伙）	10,000,000.00		10,000,000.00		10,000,000.00	拟作为长期持有、非交易性投资
合计	10,000,000.00		10,000,000.00		10,000,000.00	

(9) 固定资产

项目	2023.06.30	2022.12.31
固定资产	2,236,094.78	2,624,779.89
固定资产清理		
合计	2,236,094.78	2,624,779.89

(1) 固定资产情况

项目	机器设备	运输设备	电子设备	办公设备	合计
一、账面原值					
1、年初余额	3,322.08	15,446,837.97	2,484,492.71	1,831,759.25	19,766,412.01

项目	机器设备	运输设备	电子设备	办公设备	合计
2、本年增加金额					
(1) 购置					
(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加					
3、本年减少金额					
(1) 处置或报废					
(2) 合并范围减少					
4、年末余额	3,322.08	15,446,837.97	2,484,492.71	1,831,759.25	19,766,412.01
二、累计折旧					
1、年初余额	3,322.08	12,822,058.08	2,484,492.71	1,831,759.25	17,141,632.12
2、本年增加金额		388,339.80			388,339.80
(1) 计提		388,339.80			388,339.80
(2) 企业合并增加					
3、本年减少金额					
(1) 处置或报废					
(2) 合并范围减少					
4、年末余额	3,322.08	13,210,397.88	2,484,492.71	1,831,759.25	17,529,971.92
三、减值准备					
1、年初余额					
2、本年增加金额					
(1) 计提					
(2) 企业合并增加					
3、本年减少金额					
(1) 处置或报废					
(2) 合并范围减少					
4、年末余额					
四、账面价值					
1、年末账面价值		2,236,440.09	0.00	0.00	2,236,440.09
2、年初账面价值		2,624,779.89	0.00	0.00	2,624,779.89

(10) 使用权资产

使用权资产情况

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	电子设备	其他设备	合计
----	-------	------	------	------	------	----

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	电子设备	其他设备	合计
一、账面原值						
1.期初余额	1,914,909.60					1,914,909.60
2.本期增加金额						
(1) 新增						
(2) 续租						
(3) 其他						
3.本期减少金额						
(1) 租赁变更						
(2) 租赁到期						
(3) 其他						
4.期末余额	1,914,909.60					1,914,909.60
二、累计折旧						
1.期初余额	531,919.33					531,919.33
2.本期增加金额	638,303.20					638,303.20
(1) 计提	638,303.20					638,303.20
(2) 其他						
3.本期减少金额						
(1) 处置						
(2) 企业合并减少						
4.期末余额	1,170,222.53					1,170,222.53
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	744,687.07					744,687.07
2.期初账面价值	1,382,990.27					1,382,990.27

(11) 无形资产

无形资产情况

项目	软件	合计
一、账面原值		
1、年初余额	1,443,743.68	1,443,743.68
2、本年增加金额		
(1) 购置		
(2) 内部研发		
(3) 企业合并增加		
3、本年减少金额		
(1) 处置		
(2) 合并范围减少		
4、年末余额	1,443,743.68	1,443,743.68
二、累计摊销		
1、年初余额	1,433,910.65	1,433,910.65
2、本年增加金额	7,374.66	7,374.66
(1) 摊销	7,374.66	7,374.66
(2) 企业合并增加		
3、本年减少金额		
(1) 处置		
(2) 合并范围减少		
4、年末余额	1,441,285.31	1,441,285.31
三、减值准备		
1、年初余额		
2、本年增加金额		
(1) 计提		
3、本年减少金额		
(1) 处置		
4、年末余额		
四、账面价值		
1、年末账面价值	2,458.37	2,458.37
2、年初账面价值	9,833.03	9,833.03

(12) 递延所得税资产

①未经抵销的递延所得税资产

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
信用减值准备	68,244,591.49	272,978,365.96	68,244,591.49	272,978,365.96
资产减值准备	11,282,481.23	45,129,924.92	11,282,481.23	45,129,924.92
内部交易未实现利润				
合计	79,527,072.72	272,978,365.96	79,527,072.72	272,978,365.96

②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	1,113,184,962.13	1,113,184,962.13
可抵扣亏损	349,265,976.47	349,265,976.47
合计	1,462,450,938.60	1,462,450,938.60

③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	期末余额	期初余额	备注
2023 年		8,721,913.27	
2024 年	204,312,933.36	204,312,933.36	
2025 年	83,996,391.79	83,996,391.79	
2026 年	22,330,700.24	22,330,700.24	
2027 年	29,904,037.81	29,904,037.81	
合计	340,544,063.20	349,265,976.47	

2、债务状况分析

(1) 应付账款

应付账款列示

项目	期末余额	期初余额
1 年以内	87,180,849.58	68,348,763.17
1 至 2 年	559,530,409.27	526,977,096.12
2 至 3 年	106,030,541.09	138,196,737.83
3 至 4 年	193,273,533.18	239,860,506.57
4 至 5 年	155,514,181.01	154,386,851.08
5 年以上	369,211,928.60	319,826,024.11

项目	期末余额	期初余额
合计	1,470,741,442.73	1,447,595,978.88

(1) 账龄超过 1 年的重要应付账款

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
第一名	54,216,765.91	未完工结算
第二名	24,509,053.07	未完工结算
第三名	24,123,867.94	未完工结算
第四名	19,887,723.65	未完工结算
第五名	18,732,091.35	未完工结算
合计	141,469,501.92	

(2) 合同负债

项目	期末余额	期初余额
预收工程款	29,117,033.86	28,627,416.22
合计	29,117,033.86	28,627,416.22

(3) 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	17,347,673.62	20,503,131.64	13,472,178.47	24,378,626.79
二、离职后福利-设定提存计划	74,430.00	2,644,123.97	2,638,743.80	79,810.17
三、辞退福利		207,850.00	207,850.00	
四、一年内到期的其他福利				
合计	17,422,103.62	23,355,105.61	16,318,772.27	24,458,436.96

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
1、工资、奖金、津贴和补贴	17,294,703.46	18,335,480.00	11,305,235.16	24,324,948.30
2、职工福利费		375,342.72	375,342.72	
3、社会保险费	49,466.16	1,657,715.92	1,656,430.59	50,751.49
其中：医疗保险费	44,474.16	1,557,601.57	1,556,642.31	45,433.42
工伤保险费	4,992.00	95,251.79	94,925.72	5,318.07
生育保险费		4,862.56	4,862.56	
4、住房公积金	3,504.00	134,593.00	135,170.00	2,927.00
5、工会经费和职工教育经费				

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
合计	17,347,673.62	20,503,131.64	13,472,178.47	24,378,626.79

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	72,160.88	2,566,208.64	2,560,991.52	77,378.00
2、失业保险费	2,269.12	77,915.33	77,752.28	2,432.17
3、企业年金缴费				
合计	74,430.00	2,644,123.97	2,638,743.80	79,810.17

(4) 应交税费

税项	期末余额	期初余额
增值税	48,103,382.16	53,529.26
企业所得税	3,224,177.91	1,682,463.20
个人所得税	155,527.81	141,811.58
城市维护建设税	5,376,014.18	4,762.71
教育费附加	3,240,745.86	2,182.59
地方教育费附加	2,219,894.34	1,455.05
印花税		
合计	62,319,742.26	1,886,204.39

(5) 其他应付款

项目	期末余额	期初余额
应付利息	4,100,000.00	4,250,000.00
应付股利		
其他应付款	211,377,787.53	198,897,380.04
合计	215,477,787.53	203,147,380.04

①应付利息情况

项目	期末余额	期初余额
其他借款应付利息	4,100,000.00	4,250,000.00
合计	4,100,000.00	4,250,000.00

②按款项性质列示其他应付款

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

项目	期末余额	期初余额
保证金	657,672.10	1,137,672.10
往来款	189,052,856.62	111,513,591.11
其他	21,667,258.81	86,246,116.83
应付利息	4,100,000.00	4,250,000.00
合计	215,477,787.53	203,147,380.04

③账龄超过 1 年的重要其他应付款

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
深圳多赢商业保理有限公司新疆分公司	36,650,555.86	未结算
沈玉臻	15,000,000.00	协商一致
大连银帆投资管理有限公司	6,767,142.00	未结算
合计	58,417,697.86	

(6) 他流动负债

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	102,793,064.48	104,948,999.69
附加税	10,934,611.83	10,934,611.83
保理款项	766,961.41	766,961.41
期末未终止确认的应收票据		
合计	114,494,637.72	116,650,572.93

三、弘高创意重大事项分析

(一) 对外担保情况分析

根据公司 2023 年半年度报告，公司在报告期内不存在提供担保事项；根据公司 2022 年年度报告，公司在报告期内不存在重大担保事项。

以上担保情况分析，系根据公司的公告资料整理得出，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担保事项，因而本对外担保情况分析可能无法反映公司对外担保完整信息，敬请投资者注意。

(二) 控股股东占用资金情况分析

根据公司 2023 年半年度报告，报告期公司无控股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。

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控股股东占用资金事项，因而本控股股东占用资金情况分析可能无法反映公司控股股东占用资金的完整信息，敬请投资者注意。

（三）涉诉情况分析

根据公司 2023 年半年度报告，诉讼和仲裁为以往年度尚未结案累积形成，报告期期末净资产为负值占净资产绝对值的比例超过 10%。

性质	累计金额		合计	占期末净资产比例%
	作为原告/申请人	作为被告/被申请人		
诉讼或仲裁	19,467,800	166,936,835	186,404,635	-

以上涉诉情况分析，系根据公司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涉诉事项，因而本涉诉情况分析可能无法反映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

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券质押及司法冻结汇总表》，截至 2023 年 8 月 21 日，弘高创意前十大股东所持公司股份存在被质押、冻结的情况如下：

序号	股东姓名/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	北京弘高慧目投资有限公司	171,752,254	16.74%	171,752,254	100%

（五）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。

经查询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《股东名册》，退市公司股东中存在 QFII，根据《两网公司及退市公司股票转让办法》第十四条，其持有的公司股票只能卖出，不得买入。

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

公司 2022 年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“与持续经营相关的重大不确定性段落的保留意见”的非标准审计报告（中兴财光华审会字(2023)第 201065 号），详见公司于 2023 年 4 月 27 日在深圳证券交易所官网披露的《2022 年年度报告》。形成保留意见的基础如下：

“1、应收账款和合同资产

如财务报表附注“七、合并财务报表项目注释”之“5、应收账款”和“10、合同资产”所述，期末应收账款及合同资产账面余额合计 261,560.76 万元，减值准备 140,633.65 万元，账面净值 120,927.11 万元。截至审计报告日，由于部分项目未及时竣工决算，我们未能获取客户资信评估及付款计划等资料，该部分项目应收账款和合同资产账面余额合计 31,615.25 万元，减值准备 17,479.13 万元，账面价值 14,136.12 万元，通过替代程序亦未能获取充分适当的审计证据，因此我们无法对与前述部分应收账款和合同资产的列报做出准确的判断。

2、中国证监会立案调查弘高创意于 2023 年 1 月 5 日收到中国证监会《立案告知书》（编号：证监立案字 0142023001 号），因公司涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，中国证监会决定对公司立案。截至审计报告日，立案调查尚未有最终结论，我们无法判断该事项对财务报表可能产生的影响。

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，我们独立于弘高创意，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。”

公司 2023 年半年度财务报表未经会计师事务所审计。

（二）公司的持续经营存在的重大不确定性

根据公司披露的《2022 年年度报告》和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 201065 号审计报告, 审计机构关于公司持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性持续经营相关的重大不确定性表述如下:

“我们提醒财务报表使用者关注, 如在财务报表附注“四、财务报表的编制基础”之“2、持续经营”及财务报表附注“十六、其他重要事项”之“8、其他”所述, 弘高创意近三年持续亏损, 2022 年度合并报表归属于母公司股东的净利润为-49,430.26 万元, 期末累计未分配利润为-60,207.35 万元, 归属于母公司股东权益-30,968.22 万元, 已经资不抵债; 弘高创意主要孙公司北京弘高建筑装饰设计工程有限公司因涉及诉讼事项, 导致主要银行账户被查封冻结, 资金流动性困难, 现金流紧张, 主营业务受到较大影响。

这些事项或情况, 表明存在可能导致对弘高创意持续经营能力产生影响的重大不确定性。该事项不影响已发表的审计意见。”

公司 2023 年半年度财务报表未经会计师事务所审计。

(三) 破产重整计划执行及公司破产清算风险

根据公司披露的 2022 年年度报告、2023 年半年度报告及相关公告, 截至本报告出具日, 未发现公司涉及破产重组相关事项, 但不排除未来公司经营恶化进入破产重整及破产清算程序的可能, 敬请投资者注意。

(四) 立案调查风险

公司于 2023 年 1 月 5 日收到中国证监会《立案告知书》(编号: 证监立案字 0142023001 号), 因公司涉嫌信息披露违法违规, 根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规, 中国证监会决定对公司立案。截至本报告出具日, 立案调查尚未有最终结论。

(五) 法律风险

公司重大诉讼及仲裁情况详见本报告“三、弘高创意重大事项分析”之“(三) 涉诉情况分析”。鉴于公司子公司北京弘高建筑装饰设计工程有限公司存在的重大诉讼事项, 以及因未履行相关还款义务而被列为失信被执行人, 主办券商提示

投资者关注因此而产生的法律风险。

（六）其他风险

根据公司披露的 2023 年半年度报告，公司的控股股东北京弘高慧目投资有限公司目前被提请破产清算，法院已受理。截至本报告书出具日，未出具相关结果。

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。

华源证券股份有限公司
2023年10月25日

