

关于民生控股股份有限公司 投资风险分析的报告

根据《民生控股股份有限公司股份转让公告》，民生控股股份有限公司（以下简称“民生控股”、“公司”）将于 2024 年 8 月 2 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，山西证券股份有限公司作为民生控股主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据民生控股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，不构成对民生控股的任何投资建议。

一、民生控股股份有限公司概况

（一）公司基本情况

公司的中文名称	民生控股股份有限公司
公司的中文简称	民生控股
公司的外文名称（如有）	Minsheng Holdings Co., Ltd
公司的法定代表人	方舟
注册地址	青岛市崂山区株洲路 151 号
注册地址的邮政编码	266100
办公地址	青岛市崂山区株洲路 151 号
办公地址的邮政编码	266100
公司网址	www.mskg.com.cn
电子信箱	sz000416@163.com
主营业务	股权投资、资产管理、资本经营及相关咨询与服务。

（二）挂牌前的股本结构

截止于 2024 年 7 月 18 日，公司股本结构如下：

股份性质		股份数量（股）
无限售条件的流通股	已确认无限售条件流通股	520,320,650
	待确认无限售条件流通股	11,360,104
有限售条件的流通股	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	
	待确认有限售条件流通股	190,740
总股本		531,871,494

（三）挂牌前的前十名股东持股情况

截止于 2024 年 7 月 18 日，公司持股 5%以上的普通股股东或前 10 名股东持股情况如下：

股东名称	股份数（元）	持股比例（%）
中国泛海控股集团有限公司	119,981,428	22.56%
王延峰	7,180,000	1.35%
施卫新	5,940,001	1.12%
泰玥众合（北京）投资管理有限公司 —泰玥价值成长私募证券投资基金	4,970,000	0.93%
李汉江	3,124,666	0.59%
刘晓红	2,574,900	0.48%
孙贤明	2,313,100	0.43%
李学锋	2,072,301	0.39%
崔志刚	2,000,000	0.38%
蒋健	1,924,910	0.36%
合计	152,081,306	28.59%

泛海控股与前 10 名其他股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。

二、民生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

	2023 年	2022 年	本年比上年 增减
营业收入（元）	44,608,251.37	19,647,943.41	127.04%
归属于上市公司股东的 净利润（元）	-129,547,677.32	-28,575,508.62	353.35%
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的 净利润（元）	-7,736,814.73	-26,037,602.21	-70.29%

经营活动产生的现金流量净额（元）	108,402,952.93	-28,033,239.28	486.69%
基本每股收益（元/股）	-0.2436	-0.0537	127.04%
	2023 年	2022 年	本年比上年 增减
资产总额（元）	850,559,782.17	906,483,631.22	-6.17%
归属于上市公司股东的净资产（元）	725,569,055.40	855,468,053.51	-15.18%

（二）经营情况分析

1、典当业务

典当业务是指当户将其动产、财产权利作为当物质押或者将其房地产作为当物抵押给典当行，取得当金，并在约定期限内偿还当金、支付当金利息和相关费用、赎回当物的行为。公司典当业务由控股子公司民生典当运营。民生典当成立于 2003 年，注册资本 3 亿元，公司持有 92.38% 股权，是北京市成立较早的典当企业，现为北京典当行业协会副会长单位，在北京、成都设有经营场所，多年以来致力于为中小微企业提供灵活、便捷的融资服务。

2024 年 1-6 月，行业发展指数攀升至 81.7，相较于 2023 年同期实现了 2.8 个点的正向增长，行业整体态势维持稳健发展轨迹；典当行业牌照发放近乎停滞，运营的典当机构数量降至不足 6,000 家，各地监管政策逐步趋紧，行业发展逐步集中化、规范化。

民生典当对逾期业务加大力度催收，对内继续调整优化业务和客户结构，进一步强化落实制度化精细化管理，加强业务风险把控。2023 年，民生典当较好地完成了各项经营管理工作，实现营业收入 4,076.80 万元，同比增长 151.19%。

2、保险经纪业务

保险经纪业务是公司基于投保人的利益，为投保人与保险人订立保险合同提供中介服务，并依法收取佣金。公司保险经纪业务由全资子公司民生保险经纪运营。民生保险经纪成立于 2002 年，注册资本 5000 万元，公司持股 100%，其业务主要包括风险管理咨询业务、保险承保业务、协助索赔业务以及再保险业务等，主要产品为财产保险及其相关增值服务、人身保险及其相关增值服务、风险管理咨询服务等，主要流程包括取得客户委托、设计保险方案、制作保险询价单、向

市场询价、代客户投保及后续服务等环节。

2023 年，民生保险经纪在股东业务下滑的不利局面下，积极拓展市场化业务，确保了经营收入的平稳增长。2023 年度，民生保险经纪实现营业收入 384.03 万元，同比增加 12.35%。

（三）财务状况分析

资产状况分析

1、货币资金

项目	期末余额	期初余额
现金	71,385.70	71,878.61
银行存款	138,012,472.47	30,839,477.74
其他货币资金	4,575,933.33	23,220,411.15
合计	142,659,791.50	54,131,767.50
其中：存放在境外的款项总额	5,539,416.52	23,782,730.14
因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项总额		

注：本公司无因抵押、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。

2、交易性金融资产

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	27,391,398.28	156,856,554.68
其中：权益工具投资	13,129,323.01	13,969,357.22
理财产品	14,262,075.27	142,887,197.46
合计	27,391,398.28	156,856,554.68

3、应收账款

(1) 按账龄披露应收账款：

项目	期末余额	期初余额
1 年以内	1,342,965.06	1,872,601.86
1-2 年	935,617.50	1,093,055.21
2-3 年	905,058.32	2,058,116.84
3-4 年	1,990,325.31	2,579,806.02
4-5 年	2,579,806.02	1,609,345.30
5 年以上	1,922,004.41	337,256.02
小计	9,675,776.62	9,550,181.25
减：坏账准备	8,356,309.44	7,788,560.41
合计	1,319,467.18	1,761,620.84

(2) 按坏账计提方法分类披露：

种类	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备的应收账款	8,279,515.06	85.57	8,279,515.06	100.00	
按组合计提坏账准备的应收账款	1,396,261.56	14.43	76,794.38	5.50	1,319,467.18
合计	9,675,776.62	100.00	8,356,309.44	86.36	1,319,467.18

种类	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备的应收账款	7,686,032.21	80.48	7,686,032.21	100.00	
按组合计提坏账准备的应收账款	1,864,149.04	19.52	102,528.20	5.50	1,761,620.84

种类	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
合计	9,550,181.25	100.00	7,788,560.41	81.55	1,761,620.84

①按单项计提坏账准备的应收账款

客户名称	期末余额	坏账准备	计提比例(%)	原因
亚太财产保险有限公司	6,321,822.73	6,321,822.73	100.00	因投保人与保险公司结算等原因，清收困难
华泰财产保险有限公司	475,078.27	475,078.27	100.00	
中国太平洋财产保险股份有限公司	475,078.27	475,078.27	100.00	
中国人民财产保险股份有限公司	588,753.02	588,753.02	100.00	
太平财产保险有限公司	163,655.57	163,655.57	100.00	
中国大地财产保险股份有限公司	108,922.32	108,922.32	100.00	
史带财产保险股份有限公司	71,171.81	71,171.81	100.00	
中华联合财产保险股份有限公司	53,621.36	53,621.36	100.00	
中国平安财产保险股份有限公司	11,480.00	11,480.00	100.00	
长安责任保险股份有限公司	7,302.83	7,302.83	100.00	
信达财产保险股份有限公司	1,944.71	1,944.71	100.00	
中航安盟财产保险有限公司	468.17	468.17	100.00	
易安财产保险股份有限公司	216.00	216.00	100.00	
合计：	8,279,515.06	8,279,515.06	100.00	

注：期末余额为按项目单项计提坏账准备的应收账款余额。

②按组合计提坏账准备的应收账款：

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
应收保险经纪费	1,396,261.56	76,794.38	5.50
合计	1,396,261.56	76,794.38	5.50

(3) 本期计提、收回或转回坏账准备的情况:

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	
按单项计提坏账准备	7,686,032.21	593,482.85			8,279,515.06
按组合计提坏账准备	102,528.20	-25,733.82			76,794.38
合计	7,788,560.41	567,749.03			8,356,309.44

(4) 本期无重要的坏账准备收回或转回。

(5) 本期公司无核销坏账情况。

(6) 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 (%)	应收账款和 合同资产 坏账准备 期末余额
亚太财产保险 有限公司	7,445,733.90		7,445,733.90	76.95	6,383,637.84
中国人民财产 保险股份有限公司	602,773.30		602,773.30	6.23	589,524.14
中国太平洋财产 保险股份有限公司	524,361.05		524,361.05	5.42	477,788.82
华泰财产保险 有限公司	497,302.33		497,302.33	5.14	476,300.59
太平财产保险 有限公司	216,952.07		216,952.07	2.24	166,586.88
合计	9,287,122.65		9,287,122.65	95.98	8,093,838.27

4、 预付款项

(1) 预付款项按账龄列示:

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	54,784.87	62.68	103,976.24	100.00
1-2 年	32,623.71	37.32		
合计	87,408.58	100.00	103,976.24	100.00

(2) 期末无账龄超过 1 年且金额重大的预付款项。

(3) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款项情况

按预付对象归集的期末余额前五名预付款项汇总金额 87,408.58 元，占预付款项期末余额合计数的 100.00%。

5、其他应收款

汇总列示：

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款（净额）	1,603,587.96	2,399,857.78
合计	1,603,587.96	2,399,857.78

（1）其他应收款：

1) 按账龄披露的其他应收款

账龄	期末余额	期初余额
1 年以内	743,859.63	1,025,710.95
1-2 年	933,470.04	18,736.39
2-3 年	18,706.80	1,494,248.54
3-4 年	132.00	836.17
4-5 年	750.00	
5 年以上	138,354.79	138,354.79
小计	1,835,273.26	2,677,886.84
减：坏账准备	231,685.30	278,029.06
合计	1,603,587.96	2,399,857.78

2) 按款项性质分类的其他应收款

款项性质	期末余额	期初余额
押金、保证金	1,576,682.70	2,457,300.74
往来及代垫款项、备用金等	258,590.56	220,586.10
合计	1,835,273.26	2,677,886.84

3) 按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	

按单项计提坏账准备	138,354.79	7.54	138,354.79	100.00	
按组合计提坏账准备	1,696,918.47	92.46	93,330.51	5.50	1,603,587.96
合计	1,835,273.26	100.00	231,685.30	12.62	1,603,587.96

(续)

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	138,354.79	5.17	138,354.79	100.00	
按组合计提坏账准备	2,539,532.05	94.83	139,674.27	5.50	2,399,857.78
合计	2,677,886.84	100.00	278,029.06	10.38	2,399,857.78

按单项计提坏账准备的其他应收款:

客户名称	期末余额	坏账准备	计提比例(%)	原因
利群集团青岛百惠商厦股份有限公司	138,354.79	138,354.79	100.00	预计无法收回
合计:	138,354.79	138,354.79	100.00	

按组合计提坏账准备的其他应收款:

账龄	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
应收其他款项	1,696,918.47	93,330.51	5.50
合计	1,696,918.47	93,330.51	——

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)	
期初余额	139,674.27		138,354.79	278,029.06
本期计提	-46,343.76			-46,343.76
期末余额	93,330.51		138,354.79	231,685.30

5) 本期计提、收回或转回坏账准备的情况:

类别	期初余额	本期变动金额		期末余额
		计提	收回或转回	
按单项计提坏账准备	138,354.79			138,354.79
按组合计提坏账准备	139,674.27	-46,343.76		93,330.51
合计	278,029.06	-46,343.76		231,685.30

6) 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	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
中国泛海控股集团有限公司北京分公司	租赁押金	933,470.04	1-2 年	50.86	51,340.85
		613,498.50	1 年以内	33.43	33,742.42
利群集团青岛百惠商厦股份有限公司	往来款项	138,354.79	5 年以上	7.54	138,354.79
代垫社保公积金	代垫款项	80,912.54	1 年以内	4.41	4,450.19
谷同昆	员工备用金	20,000.00	1 年以内	1.09	1,100.00
成都市国投明嘉资产管理有限公司	租赁押金	18,706.80	2-3 年	1.02	1,028.87
合计		1,804,942.67		98.35	230,017.12

6、 存货

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
库存商品				18,400.00		18,400.00
合计				18,400.00		18,400.00

7、 一年内到期的非流动资产

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的债权投资	5,199,652.78	
合计	5,199,652.78	

8、 其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
留抵税额-增值税	158,195.14	30,311.39
预缴企业所得税		423,738.80
理财产品-注	74,012,339.93	51,632,434.31
发放贷款及垫款	382,160,397.83	475,584,353.49
合计	456,330,932.90	527,670,837.99

注：期末余额-理财产品系公司 2023 年 12 月购买的国债逆回购。

发放贷款及垫款披露如下：

(1) 发放贷款及垫款按担保物类别分布情况

项目	期末余额			期初余额		
	发放贷款及垫款	比例(%)	减值准备	发放贷款及垫款	比例(%)	减值准备
动产质押贷款	211,126,058.41	52.14	2,111,260.58	211,466,316.66	41.86	2,114,663.17
财产权利质押贷款	26,699,400.00	6.60	14,960,000.00	40,000,000.00	7.92	24,960,000.00
房地产抵押贷款	167,067,795.78	41.26	5,661,595.78	253,730,000.00	50.22	2,537,300.00
合计	404,893,254.19	100.00	22,732,856.36	505,196,316.66	100.00	29,611,963.17

(2) 发放贷款及垫款逾期情况

项目	期末余额			
	逾期 90 天至 360 天	逾期 360 天至 3 年	逾期 3 年以上	合计
动产质押贷款		194,750,000.00	16,277,858.41	211,027,858.41
财产权利质押贷款		26,699,400.00		26,699,400.00
房地产抵押贷款		25,337,795.78	40,000,000.00	65,337,795.78
合计		246,787,195.78	56,277,858.41	303,065,054.19

(3) 发放贷款及垫款分类情况

类别	期末余额			期初余额		
	账面余额	比例 (%)	减值准备	账面余额	比例 (%)	减值准备
单项金额重大并单项计提贷款损失准备的发放贷款及垫款						
正常业务组合	101,828,200.00	25.15	1,018,282.00	85,334,600.00	16.89	853,346.00
单项金额不重大但单项计提贷款损失准备的发放贷款及垫款	303,065,054.19	74.85	21,714,574.36	419,861,716.66	83.11	28,758,617.17
合计	404,893,254.19	100.00	22,732,856.36	505,196,316.66	100.00	29,611,963.17

(4) 发放贷款及垫款按行业分类情况

类别	期末余额			期初余额		
	账面余额	比例(%)	减值准备	账面余额	比例(%)	减值准备
制造业	42,198,014.56	10.42	15,354,976.56	73,630,100.00	14.57	25,296,301.00
居民服务和其他服务业	247,579,585.44	61.15	2,235,805.44	225,454,500.00	44.63	2,254,545.00
房地产	98,837,795.78	24.41	4,979,295.78	168,800,000.00	33.41	1,688,000.00
其他	16,277,858.41	4.02	162,778.58	37,311,716.66	7.39	373,117.17
合计	404,893,254.19	100.00	22,732,856.36	505,196,316.66	100.00	29,611,963.17

(5) 发放贷款及垫款按风险特征分类情况

类别	期末余额			期初余额		
	账面余额	比例(%)	减值准备	账面余额	比例(%)	减值准备
正常	101,828,200.00	25.15	1,018,282.00	85,334,600.00	16.89	853,346.00
可疑	303,065,054.19	74.85	21,714,574.36	419,861,716.66	83.11	28,758,617.17
损失						
合计	404,893,254.19	100.00	22,732,856.36	505,196,316.66	100.00	29,611,963.17

(6) 发放贷款及垫款减值准备情况

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)	
期初余额	853,346.00	3,798,617.17	24,960,000.00	29,611,963.17
--转入第三阶段	-3,500.00	-728,000.00	731,500.00	
本期计提	168,436.00	-410,338.59	4,229,832.38	3,987,929.79
本期核销		50,000.00	10,817,036.60	10,867,036.60
期末余额	1,018,282.00	2,610,278.58	19,104,295.78	22,732,856.36

9、 债权投资

(1) 债权投资情况

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
定期存款				5,074,652.78		5,074,652.78
合计				5,074,652.78		5,074,652.78

(2) 期末重要的债权投资

债权项目	期末余额				期初余额			
	面值	票面利率	实际利率	到期日	面值	票面利率	实际利率	到期日
定期存款					5,000,000.00	2.5%	2.5%	2024-5-31
合计					5,000,000.00	—	—	—

10、 长期股权投资

被投资单位	初始 投资成本	期初余额	本期增加				
			追加 投资	权益法下确认 的投资收益	其他综 合收益 调整	其他权 益变动	其他
一、联营企业							
民生期货有 限公司	30,600,000.00	31,794,866.35		2,537,440.08			
合计	30,600,000.00	31,794,866.35		2,537,440.08			

本期减少					期末余额	减值准备期末余额
减少投资	权益法下确认的投资损失	其他综合收益调整	其他权益变动	其他		
				34,332,306.43		
				34,332,306.43		

注：民生期货有限公司系公司持股比例为 4.99%的参股公司。自持股以来通过对其派驻董事，对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，因此对被投资单位具有重大影响，公司将其认定为联营企业，并采用长期股权投资权益法进行核算。

2023 年 11 月 3 日，东城区市场监督管理局向民生期货有限公司出具《备案通知书》，显示董事、监事发生变动。自即日起，公司不再对其派有董事，不具有对被投资单位的重大影响，改按金融工具确认和计量准则对该股权进行会计处理。

11、 其他权益工具投资

项目	期末余额	期初余额
青岛北方国贸集团股份有限公司		20,000.00
青岛海信实业股份有限公司		45,000.00
山东洁晶集团股份有限公司		16,000.00
利群集团青岛百惠商厦股份有限公司		20,000.00
中国银行股份有限公司	4,669,226.06	
中国农业银行股份有限公司	5,084,474.18	
中国建设银行股份有限公司	6,127,044.04	
交通银行股份有限公司	4,404,464.81	
合计	20,285,209.09	101,000.00

项目名称	本期确认的股利收入	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	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
------	-----------	------------------	------------------	---------------------------

项目名称	本期确认的股利收入	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	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
青岛北方国贸集团股份有限公司			20,000.00	非交易目的持有
青岛海信实业股份有限公司			45,000.00	非交易目的持有
山东洁晶集团股份有限公司			16,000.00	非交易目的持有
利群集团青岛百惠商厦股份有限公司			20,000.00	非交易目的持有
中国银行股份有限公司	348,794.75		136,803.27	非交易目的持有
中国农业银行股份有限公司	359,737.26	100,747.99		非交易目的持有
中国建设银行股份有限公司	492,484.20		642,507.74	非交易目的持有
交通银行股份有限公司	326,437.84		113,371.87	非交易目的持有
合计	1,527,454.05	100,747.99	993,682.88	-

上述投资均为非交易性权益工具投资，公司将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

12、 其他非流动金融资产

项目	期末余额	期初余额
民生电商控股（深圳）有限公司	44,819,022.24	63,458,361.19
民生期货有限公司	26,177,770.13	
合计	70,996,792.37	63,458,361.19

13、 固定资产

项目	期末余额	期初余额
固定资产	104,040,946.83	35,267,778.84
固定资产清理		
合计	104,040,946.83	35,267,778.84

项目	房屋及建筑物	运输设备	办公及其他设备	合计
一、账面原值合计				
1、期初余额	113,970,258.65	6,374,005.25	1,156,989.54	121,501,253.44
2、本年增加金额	73,076,299.17		4,455.45	73,080,754.62
(1) 购置			4,455.45	4,455.45
(3) 其他增加	73,076,299.17			73,076,299.17
4、期末金额	187,046,557.82	6,374,005.25	1,161,444.99	194,582,008.06
二、累计折旧				
1、期初余额	60,008,727.25	5,304,441.07	1,070,306.28	66,383,474.60
2、本年增加金额	3,920,243.84	376,065.00	11,277.79	4,307,586.63
(1) 计提	3,920,243.84	376,065.00	11,277.79	4,307,586.63
4、期末金额	63,928,971.09	5,680,506.07	1,081,584.07	70,691,061.23
三、减值准备				
1、期初余额	19,850,000.00			19,850,000.00
4、期末金额	19,850,000.00			19,850,000.00
1、期末账面价值	103,26x7,586.73	693,499.18	79,860.92	104,040,946.83
2、期初账面价值	34,111,531.40	1,069,564.18	86,683.26	35,267,778.84

固定资产部分

(1) 期末暂时闲置固定资产的情况

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	187,046,557.82	63,928,971.09	19,850,000.00	103,267,586.73

(2) 期末未办妥产权证书的房屋及建筑物账面价值 21,113,550.61 元。

14、 使用权资产

项目	房屋及建筑物	其他	合计
一、账面原值合计			
1、期初余额	23,631,754.97	86,924.94	23,718,679.91
2、本年增加金额	6,362,807.43	46,163.95	6,408,971.38
3、本期减少金额	13,475,038.48	39,428.58	13,514,467.06
4、期末金额	16,519,523.92	93,660.31	16,613,184.23
二、 累计折旧			
1、期初余额	11,664,173.68	51,572.42	11,715,746.10
2、本年增加金额	7,232,525.79	15,377.30	7,247,903.09
3、本期减少金额	13,475,038.48	39,428.58	13,514,467.06
4、期末金额	5,421,660.99	27,521.14	5,449,182.13
三、 账面价值			
1、期末账面价值	11,097,862.93	66,139.17	11,164,002.10
2、期初账面价值	11,967,581.29	35,352.52	12,002,933.81

截至 2023 年 12 月 31 日，本公司的使用权资产经测试未发生减值，故无需计提减值准备。

15、 无形资产

项目	土地使用权	生产技术	软件	其他	合计
一、账面原值合计					
1、期初余额			496,936.02		496,936.02
2、本年增加金额					
3、本期减少金额					
4、期末金额			496,936.02		496,936.02
二、累计摊销					
1、期初余额			346,284.35		346,284.35
2、本年增加金额			50,217.24		50,217.24
（1）计提			50,217.24		50,217.24
4、期末金额			396,501.59		396,501.59
四、账面价值					
1、期末账面价值			100,434.43		100,434.43
2、期初账面价值			150,651.67		150,651.67

16、 长期待摊费用

种类	期初余额	本期增加	本期摊销	其他减少	期末余额
租入固定资产 装修支出	88,337.12		24,091.92		64,245.20
合计	88,337.12		24,091.92		64,245.20

17、 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

项目	期末账面余额		期初账面余额	
	暂时性差异	递延所得税资产	暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	31,157,625.91	7,789,406.48	41,681,885.96	10,420,471.48
公允价值变动损失	6,850,140.44	565,136.59	20,605,880.98	4,391,789.19
可抵扣亏损	7,287,351.63	917,859.63	6,662,273.79	702,727.44
其他负债			122,041.48	30,510.37
租赁负债	11,338,043.17	2,834,510.79	12,229,077.57	3,057,269.40
合计	56,633,161.15	12,106,913.49	81,301,159.78	18,602,767.88

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	期末账面余额		期初账面余额	
	暂时性差异	递延所得税负债	暂时性差异	递延所得税负债
使用权资产	11,164,002.10	2,791,000.52	12,002,933.81	3,000,733.45
合计	11,164,002.10	2,791,000.52	12,002,933.81	3,000,733.45

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产 和负债互抵金额	抵销后递延所得税 资产或负债余额	递延所得税 资产和负债 互抵金额	抵销后递延 所得税资产或负 债余额
递延所得税资产	2,791,000.52	9,315,912.97	3,000,733.45	15,602,034.43
递延所得税负债	2,791,000.52		3,000,733.45	

(4) 未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	期初余额
信用减值准备	163,225.19	
折旧摊销税会差异	3,341,666.65	
公允价值变动损失	138,832,610.77	
可抵扣亏损	27,464,556.38	34,985,637.95
合计	169,802,058.99	34,985,637.95

(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

年度	期末余额	期初余额
2023 年		11,784,861.62
2024 年	12,519,710.78	12,519,710.78
2025 年	2,986,355.73	2,986,355.73
2026 年	3,467,311.19	3,467,311.19
2027 年	3,658,839.83	4,227,398.63
2028 年	4,832,338.85	
合计	27,464,556.38	34,985,637.95

所有权或使用权受限的资产

项目	期末账面价值	受限原因
一年内到期的非流动资产	5,199,652.78	行业监管要求

债务状况分析

18、 合同负债

(1) 合同负债明细情况

项目	期末余额	期初余额
预收合同款	1,208,066.04	851,716.98
合计	1,208,066.04	851,716.98

(2) 期末公司无账龄超过 1 年的重要合同负债。

19、 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
短期薪酬	2,951,318.35	12,740,430.40	13,189,636.58	2,502,112.17
离职后福利-设定提存计划		1,291,053.55	1,291,053.55	
辞退福利				
一年内到期的其他福利				
合计	2,951,318.35	14,031,483.95	14,480,690.13	2,502,112.17

(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	2,697,935.05	10,900,755.78	11,349,961.96	2,248,728.87
二、职工福利费		92,640.83	92,640.83	
三、社会保险费		799,552.19	799,552.19	
其中：1. 医疗保险费 (含生育保险)		775,241.39	775,241.39	
2. 工伤保险费		24,310.80	24,310.80	
四、住房公积金		943,581.60	943,581.60	
五、工会经费和职工教育经费	253,383.30	3,900.00	3,900.00	253,383.30
合计	2,951,318.35	12,740,430.40	13,189,636.58	2,502,112.17

(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
一、基本养老保险费		1,250,779.36	1,250,779.36	
二、失业保险费		40,274.19	40,274.19	
三、企业年金缴费				
合计		1,291,053.55	1,291,053.55	

20、 应交税费

税项	期末余额	期初余额
增值税	534,293.57	111,176.51
企业所得税	896,059.07	609,070.06
城市维护建设税	35,880.97	4,881.78
个人所得税	52,158.49	185,159.11
教育费附加	25,629.28	3,486.99
合计	1,544,021.38	913,774.45

21、 其他应付款

总体情况列示：

项目	期末余额	期初余额
应付股利	7,778,521.70	9,302,521.70
其他应付款	75,754,030.60	705,637.41
合计	83,532,552.30	10,008,159.11

(1) 应付股利

项目	期末余额	期初余额	性质
1997 年股利	1,178,924.08	1,178,924.08	应付现金红利
2001 年股利	689,185.80	689,185.80	应付现金红利
2002 年股利	946,284.55	946,284.55	应付现金红利
2003 年股利	1,364,684.43	1,364,684.43	应付现金红利
2021 年股利	3,599,442.84	3,599,442.84	应付现金红利
泛海能源控股股份有限公司		1,524,000.00	应付现金红利
合计	7,778,521.70	9,302,521.70	

注 1：公司 2003 年及以前年度股利未支付的主要原因系该部分现金红利按当时规定为公司派发。长期以来，公司通过多种途径积极与股东联系，但由于各种原因仍有部分股东无法取得联系，而且股东也未主动向公司联系红利领取事宜，导致应付股利长期未支付。

注 2：应付 2021 年股利系应付中国泛海控股集团有限公司现金股利。

(2) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

款项性质	期末余额	期初余额
待付费用款	3,122,573.97	308,647.46
往来款及其他	72,631,456.63	396,989.95
合计	75,754,030.60	705,637.41

2) 期末无账龄超过 1 年的重要其他应付款。

22、 一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的租赁负债	5,409,276.02	6,360,933.53
合计	5,409,276.02	6,360,933.53

23、 其他流动负债

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	72,483.96	51,103.02
合计	72,483.96	51,103.02

24、 租赁负债

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	6,092,045.33	6,038,814.24
减：未确认融资费用	166,686.72	230,646.56
合计	5,925,358.61	5,808,167.68

三、民生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 年年报报告，截至 2023 年末，公司不存在对外担保的情况。

（二）控股股东占用资金情况分析

根据公司披露的 2023 年年报报告，截止 2023 年末，公司不存在控股股东占用资金情况。

（三）涉诉情况分析

根据公司年报及临时公告，公司重要诉讼、仲裁情况如下：

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
陈双聘以 2000 万股雷蒙德（北京）科技股份有限公司股份质押借款 2000 万元，雷蒙德（北京）科技股份有限公司（以下简称“雷蒙德”）为陈双聘借款提供担保，偿还 1000 万元借款后，陈双聘不履行典当借款到期债务。北京民生典当有限责任公司宣武分公司（以下简称“原告”）向北京市西城区人民法院提起诉讼。	1,000	否	北京市西城区人民法院于 2018 年 12 月 28 日作出民事判决书。	判决如下：被告雷蒙德于本判决生效之日起十日内偿还原告本金一千元并支付违约金（以尚欠本金为基数，自 2018 年 1 月 1 日起至实际清偿之日止，按照年利率百分之二十四计算）；被告雷蒙德于本判决生效之日起十日内支付原告支出的律师费七千五百元；被告承担保证责任后，有权在其承担保证责任的范围内向债务人陈双聘追偿。如果被告未按本判决指定的期间履行给付金钱义务，应当依照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百五十三条之规定，加倍支付迟延履行期间的债务利息。	2019 年 3 月，北京市密云区人民法院裁定受理超一阀门有限公司对雷蒙德的破产清算申请。2019 年 5 月，北京市密云区人民法院指定北京市北斗鼎铭律师事务所作为雷蒙德的管理人。后公司依法向管理人申报相关债权。目前尚无实质性进展。
田绥兰以其名下房屋向北京民生典当有限责任公司借款 2100 万元，至 2018 年 8 月，既未续当，也未赎当，构成绝当。2019 年 7 月，公司向北京市方圆公证处申请签发执行证书。执行证书签发后，2019 年 8 月，公司向北京市朝阳区人民法院申请执行。	2,100	否	北京市朝阳区人民法院于 2019 年 9 月立案执行。	不适用	经协商，公司已收回本金 2100 万元及综合费用 1606.2 万元。本案已完结。
梁军以其名下房屋向北京民生典当有限责任公司借款 600 万元，至 2019 年 3 月，既未续当，也未赎当，构成绝当。2019 年 11 月，公司向北京市朝阳区人民法院提起诉讼。2020 年 8 月向北京市朝阳区人民法院申请执行调解书。	600	否	在北京市朝阳区人民法院审理过程中，2020 年 1 月，公司与被告梁军于达成民事调解书。北京市朝阳区人民法院依法对调解书进行司法确认。	调解书内容如下：梁军于 2020 年 2 月 29 日前偿还北京民生典当有限责任公司本金 6,000,000 元及综合管理费 968,800 元（以 6,000,000 元为基数，自 2019 年 3 月 20 日起至 2020 年 2 月 29 日止，按年利率 16.8% 的标准计算）；如梁军未按照上述第一项履行还款义务，则梁军应按照《最高额房地产抵押典当借款合同》约定向北京民生典当有限责任公司偿还本金 6,000,000 元及逾期违约金（以 6,000,000 元为基数，自 2019 年 3 月 20 日起至 2020 年 2 月 29 日止，按年利率 24% 的标准计算）；如被告	2020 年 8 月向北京市朝阳区人民法院申请执行。抵押房产因另案被北京市第四中级人民法院先行查封。北京市第四中级人民法院已经启动处置程序。为尽快回笼资金，民生典当已将该债权以 600 万元价格转让。

				梁车木按上述第一项约定按时、足额履行还款义务，则北京民生典当有限公司有权按照上述第二项确定的款项立即向法院申请强制执行，并有权就上述第二项确定的款项对梁军名下位于北京市朝阳区景园小街1号院3号楼14C（京房权证市朝私字第1050255号）的房产拍卖、变卖所得价款优先受偿；双方就此纠纷无其他争议。	北京民生典当有限公司有权按照上述第二项确定的款项立即向法院申请强制执行，并有权就上述第二项确定的款项对梁军名下位于北京市朝阳区景园小街1号院3号楼14C（京房权证市朝私字第1050255号）的房产拍卖、变卖所得价款优先受偿；双方就此纠纷无其他争议。
周锦钊、魏超以其名下房屋向北京民生典当有限责任公司借款1,400万元。安徽新长江投资股份有限公司就上述债务承担连带保证责任。至2019年6月，既未续当，也未赎当，构成绝当。2020年7月，公司向北京市西城区人民法院提起诉讼。	北京市西城区人民法院受理案件后，于2020年12月裁定送至北京市东城区人民法院。北京市东城区人民法院于2022年3月14日开庭审理本案。北京市东城区人民法院于2022年3月30日作出民事判决书。	否	1,400	判决如下：自本判决书生效之日起十日内，周锦钊、魏超向北京民生典当有限责任公司偿还借款本金1,400万元并支付违约金、综合管理费及利息（以1,400万元为基数，合并按照年利率24%的标准，自2019年6月15日起计算至实际支付之日止）。安徽新长江投资股份有限公司对上述第一项债务承担连带保证责任；安徽新长江投资股份有限公司承担保证责任后，有权向周锦钊、魏超追偿。	担保人提出上诉，北京市金融中级人民法院已经生效，并在东城区法院立案执行，标的物已于2023年8月1日拍卖成交。2023年10月实现了案款发放，总共收回资金1,871.73万元，收回本金1,400万元，实现典当综合费用收入471.73万元。该案已完结。
成都置信实业（集团）有限公司以其名下房屋向北京民生典当有限责任公司成都分公司借款1,400万元。周喜明就上述债务承担连带保证责任。至2020年5月，既未续当，也未赎当，构成绝当。2020年10月，成都分公司向四川省成都市蜀都公证处申请签发执行证书。执行证书签发后，2021年1月，成都分公司向四川省成都市武侯区人民法院申请执行。	四川省成都市武侯区人民法院于2021年1月受理。	否	1,400	不适用	目前本案正在执行过程中。
成都置信实业（集团）有限公司以其名下房屋向北京民生典当有限责任公司成都分公司借款1,300万元。周喜明就上述债务承担连带保证责任。至2020年5月，既未续当，也未赎当，构成绝当。2020年10月，成都分公司向四川省成都市蜀都公证处申请签发执行证书。执行证书签发后，2021年1月，成	四川省成都市武侯区人民法院于2021年1月受理。	否	1,300	不适用	目前本案正在执行过程中。

都分公司向四川省成都市武侯区人民法院申请执行。					
成都置信实业（集团）有限公司以其名下房屋向北京民生典当有限责任公司成都分公司借款 1,300 万元。周喜明就上述债务承担连带保证责任。至 2020 年 5 月，既未续当，也未赎当，构成绝当。2020 年 10 月，成都分公司向四川省成都市蜀都公证处申请签发执行证书。执行证书签发后，2021 年 1 月，成都分公司向四川省成都市武侯区人民法院申请执行。	1,300	否	四川省成都市武侯区人民法院于 2021 年 1 月受理。	不适用	目前本案正在执行过程中。
四川置信实业有限公司以其名下的房产典当借款，共典当借款 7,280 万元，包括六笔业务，分别 2,500 万元、290 万元、2,500 万元、270 万元、140 万元、1,580 万元。到期未能赎当也无续当。	7,280	否	2022 年 3 月向成都青羊区人民法院立案，申请强制执行。	不适用	通过多轮处置，目前仅剩余 4 套商业房产待拍卖，债权金额剩余 840.58 万元。
成都天府置信实业有限公司以其名下房屋典当借款 500 万元，到期未能赎当也无续当。	500	否	2022 年 3 月向成都温江区人民法院立案，申请强制执行。	不适用	民生典当已经申请以物抵债。2023 年 6 月法院出具裁定书，按 705.47 万元的价格将原抵押物以物抵债。案件已完结。
北京静水园房地产开发有限公司以其名下房屋典当借款 1,000 万元，到期未能赎当也无续当。	1,000	否	2022 年 7 月向 通州区人民法院立案，申请强制执行。	不适用	执行已立案，案件在执行过程中。通过法院已完成第一次拍卖，流拍后已启动第二次拍卖流程。
佳龙投资集团有限公司以名下其房产、股权抵押典当借款 3,000 万元，到期未能赎当也无续当。	3,000	否	2023 年 1 月向朝阳区区人民法院立案，申请强制执行。	不适用	执行已立案，实现部分回款 243.72 万元，案件在执行过程中。2023 年 4 季度通过查封其账下存款，实现回款 86.34 万元，本年度累计实现回款 330.06 万元。
借款人以民品为质物向民生典当借款，绝当后民生典当已拍卖该民品并继续追缴剩余部分。	23.85	否	2023 年 8 月向东城区区人民法院立案。	不适用	不适用
公司作为被告的其他诉讼	26.21	否	法院已立案。	不适用	不适用

以上涉诉情况分析，系根据民生控股的公告材料整理得出，鉴于无法保证民生控股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民生控股涉诉的完整信息，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

截至 2024 年 7 月 18 日，公司前十大股东所持股份累计质押、冻结股份情况如下：

股东名称	持股数量	持股比例	质押/冻结数量	占其所持股份比例
中国泛海控股集团有限公司	119,981,428	22.56%	119,981,428	100%

注：上表相关限售股数据来源于中国证券登记结算有限责任公司《限售股份明细数据表》。

（五）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》，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）控股股份所持公司股份被司法冻结比例较高的风险

截止 2024 年 6 月 7 日，公司控股股东中国泛海控股集团有限公司质押及冻结股份占其持股比例的 100%，公司控股股东所持公司部分股份被司法冻结对公司的生产经营无重大直接影响，暂未发现导致公司控股股东、实际控制人发生变更的情形。但若上述已被司法冻结股份后续发生司法拍卖成交过户或其它强制过户的情形，则公司存在控股股东、实际控制人发生变更的风险。

（二）法律风险

重大诉讼仲裁风险，详见本报告之“三、民生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

2023 年 11 月 4 日，公司因业绩预告信息披露不及时被青岛证监局采取出具警示函的行政监管措施。

此外，公司仍面临战略风险、信用风险、市场竞争风险、证券投资风险等一系列风险。市场环境的变化、市场竞争愈发激烈、竞争规模的扩大都会影响民生控股的典当及

保险经纪主营业务收入状况。典当业务逾期情况纪业务无力履行合同的信用行风险亦影响民生控股的持续稳健发展。

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，为山西证券股份有限公司《关于民生控股股份有限公司投资风险分析的报告》的签章页）

