

关于贵州长征天成控股股份有限公司 投资风险分析的报告

根据《贵州长征天成控股股份有限公司股票转让公告》，贵州长征天成控股股份有限公司（以下简称“天成控股”、“公司”）将于 2024 年 10 月 11 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天成控股主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据天成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，不构成对天成控股的任何投资建议。

一、贵州长征天成控股股份有限公司概况

（一）公司基本情况

公司的中文名称	贵州长征天成控股股份有限公司
公司的中文简称	天成控股
公司的外文名称（如有）	Guizhou Changzheng Tiancheng Holdings Co., Ltd
公司的法定代表人	高健
注册地址	贵州省遵义市汇川区武汉路临 1 号
注册地址的邮政编码	563000
办公地址	贵州省遵义市汇川区武汉路临 1 号
办公地址的邮政编码	563000
公司网址	
电子信箱	tckg600112@126.com
主营业务	电气设备制造

（二）挂牌前的股本结构

截止于 2024 年 10 月 9 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	444,934,488
	待确认无限售条件流通股	2,670,358
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	61,600,000
	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	
总股本		509,204,846

（三）挂牌前的前十名股东持股情况

截止于 2024 年 10 月 9 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（股）	持股比例（%）
广西铁路发展投资基金（有限合伙）	61,600,000	12.10%
柴徐华	12,650,061	2.48%
银河天成集团有限公司	11,000,000	2.16%
金雷	7,503,800	1.47%
马志平	4,900,000	0.96%
陈长春	3,254,100	0.64%
段永州	2,878,400	0.57%
王小玲	2,616,768	0.51%
郑占能	2,786,800	0.55%
王文珏	2,782,300	0.55%
合计	111,972,229	21.99%

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、贵州长征天成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）	154,484,618.07	136,631,055.37	13.07%
归属于上市公司股东的净利润（元）	-213,012,286.55	-132,512,798.17	-60.75%
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益的净利润（元）	-93,728,113.62	-60,569,775.30	-54.74%
经营活动产生的现金 流量净额（元）	-15,915,111.74	-58,903,546.11	72.98%
基本每股收益（元/股）	-0.4183	-0.2602	-60.76%
	2023 年	2022 年	本年比上年 增减
资产总额（元）	1,191,657,818.49	1,325,913,279.43	-10.13%
归属于上市公司股东的净资产（元）	-176,066,288.14	45,171,183.19	-489.78%

（二）经营情况分析

天成控股主营业务为电气设备制造。产品主要功能是对电力系统的控制和保护，具体表现为：根据电网运行中需求将一部分电力设备或线路投入或退出运行（即控制）；或当电力设备或线路发生故障时将故障部分从电网系统快速隔离，避免下级电力系统供电或设备安全受影响；对电力系统中无故障部分的正常运行提供保障，确保维护人员的人身安全，提升电气设备运行的安全性和稳定性，对电力系统能安全、有效的运行具有重大意义。

目前公司该板块业务主要产品系气体和固体绝缘电力开关设备的研发、制造、销售和服务，产品技术已达行业领先水平，在电力开关行业市场中具有良好的品牌形象。核心产品主要包括充气开关设备、气体绝缘环网柜、固封式真空断路器、常规开关成套设备-高低压成套设备和箱变等。

根据天成控股 2023 年度报告，公司当年实现营业收入 1.54 亿元，相较于上年增加 13.07%，毛利率达到 21.67%，业务规模较前一年度小幅增长。

当下公司针对细分市场和重点客户，及时调整产品结构，根据客户不同需求提供完整的解决方案，向电网客户主推符合国家环保要求的 12kV 环保气体绝缘环网柜；环网柜主要定位于轨道交通、发配电场所和新能源领域的风光储能；常规开关成套设备产品则以质量稳定、性能良好、服务优质等特点，持续获得高速公路配电设备订单，进一步拓展了国内市场。

公司持续深化国内外客户合作的广度和深度，不断挖掘潜在的市场资源，重点拓展电网及行业客户。2023 年，公司相继中标国家电网湖北公司、国家电网四川公司配网协议库存物资项目。在南方电网方面，也已经通过了供应商资格审核，增强了供应商及电网系统合作伙伴的信心。同时，公司的国外订单也取得突破性增长。

（三）财务状况分析

根据天成控股披露的《2023 年年度报告》及《2023 年度财务报表审计报告》，公司资产及负债情况如下：

资产状况分析

1、货币资金

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	8,655.46	22,644.16
银行存款	12,684,674.52	3,899,596.06
其他货币资金	955,204.42	770,114.13
存放财务公司存款		
合计	13,648,534.40	4,692,354.35

其中，受限制的货币资金明细如下：

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票保证金	319.41	318.69
保函保证金	160,475.00	160,475.00
履约保证金	60,261.00	60,261.00
信用证保证金	-	-
银行监管户资金	2,797,939.83	-
土地复垦保证金	734,149.01	549,059.44
诉讼冻结资金	2,614,827.22	2,379,359.59
其他	367.85	366.54
合计	6,368,339.32	3,149,840.26

2、交易性金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	25,468,586.08	30,490,560.80	
其中：			
权益工具投资	25,468,586.08	30,490,560.80	/
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
其中：			
合计	25,468,586.08	30,490,560.80	/

3、应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	1,212,900.11	9,385,453.33
商业承兑票据	600,000.00	1,558,465.71
合计	1,812,900.11	10,943,919.04

(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 币种：人民币

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	70,000.00	1,212,900.11
商业承兑票据		600,000.00
合计	70,000.00	1,812,900.11

4、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元 币种：人民币

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	58,839,535.11	82,635,680.07
1 年以内小计	58,839,535.11	82,635,680.07
1 至 2 年	4,913,446.65	10,040,701.85
2 至 3 年	4,583,527.79	4,043,810.29
3 年以上		
3 至 4 年	2,995,904.54	6,488,269.91
4 至 5 年	9,767,919.71	1,894,142.83
5 年以上	21,381,078.92	19,831,758.05
合计	102,481,412.72	124,934,363.00

(2) 按单项计提坏账准备

单位：元 币种：人民币

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	1,984,498.70	1,984,498.70	100.00	预计无法收回
客户二	1,440,898.30	1,440,898.30	100.00	预计无法收回
客户三	1,370,009.10	1,370,009.10	100.00	预计无法收回
其他小金额汇总	9,236,885.15	9,236,885.15	100.00	预计无法收回
合计	14,032,291.25	14,032,291.25	/	/

(3) 按组合计提坏账准备

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	58,839,535.11	2,941,976.75	5
1 至 2 年	4,913,446.65	737,016.98	15
2 至 3 年	4,453,209.89	1,335,962.99	30
3 至 4 年	2,995,904.54	1,198,361.84	40
4 至 5 年	9,767,919.71	5,860,751.82	60

5 年以上	7,479,105.57	6,735,784.37	90
合计	88,449,121.47	18,809,854.75	/

(4) 坏账准备的情况

单位：元 币种：人民币

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	
应收账款	28,439,497.12	5,344,282.89	941,634.01	-		32,842,146.00
合计	28,439,497.12	5,344,282.89	941,634.01	-		32,842,146.00

(5) 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 币种：人民币

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
第一名	10,832,190.53	3,020,722.99	13,852,913.52	12.84	692,645.68
第二名	11,317,231.06		11,317,231.06	10.49	813,646.18
第三名	8,293,930.00		8,293,930.00	7.69	414,999.50
第四名	6,761,088.00		6,761,088.00	6.27	338,054.40
第五名	4,735,538.85	482,431.95	5,217,970.80	4.84	260,898.54
合计	41,939,978.44	3,503,154.94	45,443,133.38	42.12	2,520,244.30

5、合同资产

(1) 合同资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	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
合同质保金	5,409,558.64	324,209.41	5,085,349.23	6,944,087.49	1,799,133.71	5,144,953.78
合计	5,409,558.64	324,209.41	5,085,349.23	6,944,087.49	1,799,133.71	5,144,953.78

(2) 按组合计提坏账准备

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	合同资产	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	4,872,244.14	243,612.22	5.00
1 至 2 年	537,314.50	80,597.19	15.00
合计	5,409,558.64	324,209.41	/

(3) 本期合同资产计提坏账准备情况

单位：元 币种：人民币

项目	本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	原因
合同质保金	387,985.54	1,862,909.84		
合计	387,985.54	1,862,909.84		/

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元 币种：人民币

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
昌吉准东经济技术开发区德惠鑫云计算数据中心服务有限公司	1,209,471.36	质保金到期未收回结转至应收账款		
合计	1,209,471.36	/	/	/

6、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收票据	0	116,128.00

(2) 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期新增	本期终止确认	其他变动	期末余额	累计在其他综合收益中确认的损失准备
未背书未到期的银行承兑汇票	116,128.00	-	116,128.00	-	-	-

7、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	1,833,164.69	45.87	1,961,705.27	19.22
1 至 2 年	214,369.68	5.36	1,483,188.79	14.53
2 至 3 年	1,118,342.18	27.98	1,832,886.48	17.96
3 年以上	830,918.56	20.79	4,927,878.40	48.29
合计	3,996,795.11	100.00	10,205,658.94	100.00

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

单位：元 币种：人民币

单位名称	金额	原因
供应商一	877,242.27	合同未履行完毕
供应商二	751,520.50	合同未履行完毕
供应商三	140,743.97	合同未履行完毕
合计	1,769,506.74	/

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
供应商一	877,242.27	21.95
供应商二	751,520.50	18.80
供应商三	682,618.33	17.08
供应商四	225,140.00	5.63
供应商五	151,000.00	3.78
合计	2,687,521.10	67.24

8、其他应收款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	18,552,165.73	
其他应收款	2,967,818.31	4,955,435.35
合计	21,519,984.04	4,955,435.35

应收股利

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
贵阳贵银金融租赁有限责任公司	18,552,165.73	

其他应收款

(1) 按账龄披露

单位：元 币种：人民币

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	4,105,732.96	11,077,792.46
1 年以内小计	4,105,732.96	11,077,792.46
1 至 2 年	9,306,768.83	53,006,482.16
2 至 3 年	51,994,219.87	20,585,935.02
3 年以上		
3 至 4 年	20,519,498.21	227,089,608.94
4 至 5 年	228,652,396.15	4,156,167.74
5 年以上	159,220,970.87	132,039,434.96
合计	473,799,586.89	447,955,421.28

(2) 按款项性质分类情况

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
单位往来	434,328,794.08	365,189,764.27
个人往来	39,470,792.81	82,765,657.01
合计	473,799,586.89	447,955,421.28

(3) 坏账准备计提情况

单位：元 币种：人民币

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		77,648,449.74	365,351,536.19	442,999,985.93
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		6,404,774.95	926,505.73	7,331,280.68

本期转回		467,819.33		467,819.33
本期转销				
本期核销		2,539.85		2,539.85
其他变动		16,872,561.15	4,098,300.00	20,970,861.15
2023年12月31日 余额		100,455,426.66	370,376,341.92	470,831,768.58

(4) 坏账准备的情况

单位：元 币种：人民币

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	
其他 应收款	442,999,985.93	7,331,280.68	467,819.33	2,539.85	20,970,861.15	470,831,768.58
合计	442,999,985.93	7,331,280.68	467,819.33	2,539.85	20,970,861.15	470,831,768.58

(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：元 币种：人民币

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
银河天成集团 有限公司	287,945,074.62	60.77	单位往来	2-5 年	287,945,074.62
贵州铭成小 额贷款有限 公司	14,534,082.68	3.07	单位往来	2-5 年	14,534,082.68
那福东	12,555,609.73	2.65	个人往来	5 年以上	12,555,609.73
南京天之路 国际经贸有 限公司	12,000,000.00	2.53	单位往来	5 年以上	12,000,000.00
长征八厂养 老保险	11,214,383.77	2.37	单位往来	1-5 年	9,537,969.20
合计	338,249,150.80	71.39	/	/	336,572,736.23

9、存货

(1) 存货分类

单位：元 币种：人民币

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
原 材 料	25,370,692.13	8,167,971.70	17,202,720.43	26,783,633.80	4,033,850.71	22,749,783.09
在 产 品	2,907,929.47	57,540.70	2,850,388.77	7,144,127.23	1,496,932.36	5,647,194.87
库 存 商品	17,140,453.77	8,234,664.66	8,905,789.11	26,058,456.67	8,428,973.13	17,629,483.54
在 途 物资	208,769.55	123,021.85	85,747.70	126,171.04	123,021.85	3,149.19
合计	45,627,844.92	16,583,198.91	29,044,646.01	60,112,388.74	14,082,778.05	46,029,610.69

(2) 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

单位：元 币种：人民币

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	
原材料	4,033,850.71	4,493,056.34		358,935.35		8,167,971.70
在产品	1,496,932.36			1,439,391.66		57,540.70
库存商品	8,428,973.13	887,848.27	2,025.23	1,084,181.97		8,234,664.66
在途物资	123,021.85					123,021.85
合计	14,082,778.05	5,380,904.61	2,025.23	2,882,508.98		16,583,198.91

10、 其他流动资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待认证进项税额	1,362,296.27	2,054,668.66
增值税留抵税额	627,077.14	278,589.65
预缴其他税金	7,440.68	
司法处置资产相关对价	589,621.60	778,765.60
合计	2,586,435.69	3,112,023.91

11、其他权益工具投资

单位：元 币种：人民币

项目	期初 余额	本期增减变动				期末 余额	本期确 认的股 利收入	累计计 入其他 综合收 益的利 得	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
		追 加 投 资	减少 投资	本期计入 其他综合 收益的利 得	本期计入其 他综合收益 的损失	其他				
香港长城矿业 开发有限公司	498,970,000.00				3,540,000.00				3,590,184.05	
贵州泰和保险 代理有限公司	1,000,000.00									
上海双威科技 投资管理有限 公司	6,030,000.00									
贵州长征电器 成套有限公司	500,000.00								500,000.00	
减值准备：										
贵州泰和保险 代理有限公司	-1,000,000.00									
上海双威科技 投资管理有限 公司	-6,030,000.00									
合计	498,970,000.00				3,540,000.00				4,090,184.05	/

12、 其他非流动金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
贵阳贵银金融租赁有限责任公司	440,250,000.00	525,210,000.00
其中:初始投资成本	260,000,000.00	260,000,000.00
公允价值变动	180,250,000.00	265,210,000.00
合计	440,250,000.00	525,210,000.00

13、 固定资产

(1) 项目列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	31,931,610.91	32,921,635.28
固定资产清理		
合计	31,931,610.91	32,921,635.28

(2) 固定资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	其他设备	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	33,080,822.30	65,685,461.52	4,441,649.37	3,381,394.22	106,589,327.41
2. 本期增加金额		3,761,108.92	1,244,140.17	1,408,272.13	6,413,521.22
(1) 购置		3,466,536.13	386,405.66	196,364.03	4,049,305.82
(2) 在建工程转入		294,572.79	-	-	294,572.79
(3) 企业合并增加		-	-	1,211,908.10	1,211,908.10
(4) 其他		-	857,734.51	-	857,734.51
3. 本期减少金额	6,904,576.15	3,028,126.45	356,872.82	1,374,322.31	11,663,897.73
(1) 处置或报废	6,904,576.15	1,660,605.08	356,872.82	516,587.80	9,438,641.85
(2) 其他转出		1,367,521.37		857,734.51	2,225,255.88
4. 期末余额	26,176,246.15	66,418,443.99	5,328,916.72	3,415,344.04	101,338,950.90

二、累计折旧					
1. 期初余额	9,973,013.78	51,721,564.47	3,761,807.06	2,217,751.17	67,674,136.48
2. 本期增加金额	828,891.48	3,866,158.99	366,934.16	1,253,753.06	6,315,737.69
(1) 计提	828,891.48	3,866,158.99	299,030.17	102,440.37	5,096,521.01
(2) 企业合并增加				1,151,312.69	1,151,312.69
(3) 其他			67,903.99		67,903.99
3. 本期减少金额	911,020.50	2,830,486.09	285,777.36	555,250.23	4,582,534.18
(1) 处置或报废	911,020.50	2,830,486.09	285,777.36	487,346.24	4,514,630.19
(2) 其他转出				67,903.99	67,903.99
4. 期末余额	9,890,884.76	52,757,237.37	3,842,963.86	2,916,254.00	69,407,339.99
三、减值准备					
1. 期初余额	5,993,555.65				5,993,555.65
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
(2) 企业合并增加					
3. 本期减少金额	5,993,555.65				5,993,555.65
(1) 处置或报废	5,993,555.65				5,993,555.65
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	16,285,361.39	13,661,206.62	1,485,952.86	499,090.04	31,931,610.91
2. 期初账面价值	17,114,252.87	13,963,897.05	679,842.31	1,163,643.05	32,921,635.28

(3) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋建筑物-商品房	99,486.46	正在完善相关产权手续
合计	99,486.46	

14、 在建工程

单位：元 币种：人民币

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
江苏银河风电基建项目	23,438,358.00	23,438,358.00		23,438,358.00	23,438,358.00	
合计	23,438,358.00	23,438,358.00		23,438,358.00	23,438,358.00	

15、 使用权资产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	9,533,830.80	9,533,830.80
2.本期增加金额		
3.本期减少金额		
4.期末余额	9,533,830.80	9,533,830.80
二、累计折旧		
1.期初余额	1,059,314.54	1,059,314.54
2.本期增加金额	2,118,629.04	2,118,629.04
(1)计提	2,118,629.04	2,118,629.04
3.本期减少金额		
(1)处置		
4.期末余额	3,177,943.58	3,177,943.58
四、账面价值		
1.期末账面价值	6,355,887.22	6,355,887.22
2.期初账面价值	8,474,516.26	8,474,516.26

16、 无形资产

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	采矿权	探矿权	合计
一、账面原值						
1.期初余额	21,056,218.00	128,468,206.87	5,090,327.97	225,335,294.67	40,564,827.39	420,514,874.90
2.本期		2,297,850.56				2,297,850.56

减少金额						
(1) 处置		1,740,618.65				1,740,618.65
(2)其他转出		557,231.91				557,231.91
3. 期末余额	21,056,218.00	126,170,356.31	5,090,327.97	225,335,294.67	40,564,827.39	418,217,024.34
二、累计摊销						
1. 期初余额	5,729,258.73	76,440,571.10	3,589,326.54			85,759,156.37
2. 本期增加金额	512,238.96	5,547,910.38	446,102.76			6,506,252.10
(1)计提	512,238.96	5,547,910.38	446,102.76			6,506,252.10
3. 本期减少金额		1,252,499.87				1,252,499.87
(1) 处置		1,252,499.87				1,252,499.87
4. 期末余额	6,241,497.69	80,735,981.61	4,035,429.30			91,012,908.60
三、减值准备						
1. 期初余额		24,230,519.52		225,335,294.67	40,564,827.39	290,130,641.58
2. 本期减少金额		674,454.91				674,454.91
(1) 处置		674,454.91				674,454.91
3. 期末余额		23,556,064.61		225,335,294.67	40,564,827.39	289,456,186.67
四、账面价值						
1. 期末账面价值	14,814,720.31	21,878,310.09	1,054,898.67			37,747,929.07
2. 期初账面价值	15,326,959.27	27,797,116.25	1,501,001.43			44,625,076.95

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是 30.17%。

17、 商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元 币种：人民币

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		处置		
遵义市通程矿业有限公司	7,555,525.69					7,555,525.69
合计	7,555,525.69					7,555,525.69

(2) 商誉减值准备

单位：元 币种：人民币

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		处置		
遵义市通程矿业有限公司	7,555,525.69					7,555,525.69
合计	7,555,525.69					7,555,525.69

18、 长期待摊费用

单位：元 币种：人民币

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
租入固定资 产改良支出	86,511.21		86,511.21		
装修费	43,555.83	448,985.92	174,318.14		318,223.61
合计	130,067.04	448,985.92	260,829.35		318,223.61

19、 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 币种：人民币

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
租赁负债	6,516,203.68	977,430.55	9,889,827.26	1,483,474.09
合计	6,516,203.68	977,430.55	9,889,827.26	1,483,474.09

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元 币种：人民币

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
使用权资产	6,355,887.22	953,383.08	8,474,516.26	1,271,177.44
合计	6,355,887.22	953,383.08	8,474,516.26	1,271,177.44

(3) 未确认递延所得税资产明细

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	65,890,395.68	100,081,491.39
可抵扣亏损	330,932,774.19	340,280,442.87
合计	396,823,169.87	440,361,934.26

(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

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2023 年		10,463,607.09	
2024 年	23,768,420.84	23,768,420.84	
2025 年	95,682,075.46	95,682,075.46	
2026 年	16,756,737.82	16,756,737.82	
2027 年	33,288,065.58	33,288,065.58	
2028 年	56,024,094.38	56,024,094.38	
2029 年	18,944,017.10	18,944,017.10	
2030 年	32,518,313.66	32,518,313.66	
2031 年	27,232,556.90	27,232,556.90	
2032 年	25,602,554.04	25,602,554.04	
2033 年	1,115,938.41		
合计	330,932,774.19	340,280,442.87	/

20、其他非流动资产

单位：元 币种：人民币

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
北京国华汇银科技有限公司 100%股权				100,000,000.00	100,000,000.00	

21、所有权或使用权受限资产

单位：元 币种：人民币

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
货币资金	6,368,339.32	6,368,339.32	冻结		3,149,840.26	3,149,840.26	查封	
固定资产	87,819,179.21	24,901,853.71	抵押		79,161,190.84	22,228,259.12	抵押	
无形资产	18,222,925.00	12,718,082.71	抵押		21,056,218.00	15,326,959.27	抵押	
应收账款	6,177,595.45	5,716,371.05	质押					
交易性金融资产	25,468,586.08	25,468,586.08	抵押		30,490,560.80	30,490,560.80	质押	
其他非流动资产	440,250,000.00	440,250,000.00	冻结		525,210,000.00	525,210,000.00	冻结	
应收股利	18,552,165.73	18,552,165.73						
合计	602,858,790.79	533,975,398.60	/	/	659,067,809.90	596,405,619.45	/	/

债务状况分析

22、 短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款	13,200,000.00	10,000,000.00
抵押借款	39,960,245.44	39,960,245.44
保证借款	24,699,744.53	24,699,744.53
信用借款		
应付利息	23,288.89	8,888.89
合计	77,883,278.86	74,668,878.86

(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 64,659,989.97 元。

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

单位：元 币种：人民币

借款单位	期末余额	借款利率(%)	逾期时间	逾期利率(%)
中安融金（深圳）商业保理有限公司	24,699,744.53	12.00	2018年4月10日	24.00
贵阳银行股份有限公司营业部	39,960,245.44	6.175	2019年10月25日	8.4825
合计	64,659,989.97	/	/	/

23、 应付票据

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票		130,100.00
银行承兑汇票		
合计		130,100.00

24、 应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年以内	48,882,877.94	85,985,070.97
1-2年	12,623,138.61	19,300,971.23
2-3年	12,152,339.80	32,911,901.76
3年以上	81,251,641.66	55,660,512.77
合计	154,909,998.01	193,858,456.73

(2) 账龄超过1年或逾期的重要应付账款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
供应商一	13,206,414.41	循环流动付款
供应商二	7,400,000.00	循环流动付款
供应商三	4,618,633.58	循环流动付款
供应商四	3,715,257.55	循环流动付款
供应商五	3,569,507.84	循环流动付款
合计	32,509,813.38	/

25、 预收款项

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
股权处置款		25,000,000.00

26、 合同负债

(1) 合同负债情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
销货合同相关的合同负债	3,532,048.40	2,575,679.78

(2) 账龄超过 1 年的重要合同负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
江西益丰泰光电技术有限公司	1,699,932.21	项目停滞

27、 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	2,938,190.82	30,487,542.07	29,097,524.82	4,328,208.07
二、离职后福利-设定提存计划	70,682.10	4,701,460.24	4,770,532.02	1,610.32
三、辞退福利		162,975.33	162,975.33	
四、一年内到期的其他福利				
合计	3,008,872.92	35,351,977.64	34,031,032.17	4,329,818.39

(2) 短期薪酬列示

单位：元 币种：人民币

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	2,337,205.08	26,020,985.52	24,736,053.80	3,622,136.80
二、职工福利费	800.00	1,215,500.83	1,215,500.83	800.00
三、社会保险费	27,699.34	1,573,756.79	1,601,340.05	116.08
其中：医疗保险费	27,673.42	1,444,069.81	1,471,627.15	116.08
工伤保险费	25.92	129,686.98	129,712.90	
生育保险费				

四、住房公积金	42,040.42	1,448,800.77	1,487,778.19	3,063.00
五、工会经费和职工教育经费	530,445.98	228,498.16	56,851.95	702,092.19
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	2,938,190.82	30,487,542.07	29,097,524.82	4,328,208.07

(3) 设定提存计划列示

单位：元 币种：人民币

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	67,752.31	4,588,370.41	4,654,566.72	1,556.00
2、失业保险费	2,929.79	113,089.83	115,965.30	54.32
3、企业年金缴费				
合计	70,682.10	4,701,460.24	4,770,532.02	1,610.32

28、 应交税费

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	6,390,321.05	4,492,681.54
消费税		
营业税		
企业所得税	1,164,709.10	1,163,450.57
个人所得税	28,377.15	60,921.78
城市维护建设税	526,684.12	727,775.75
教育费附加	221,511.96	313,534.29
地方教育费附加	152,313.42	203,517.65
房产税	3,068,507.71	3,017,951.79
土地使用税	3,171,096.95	3,360,645.37
印花税	25,679.69	24,686.54
其他	7,582.00	7,582.00
合计	14,756,783.15	13,372,747.28

29、 其他应付款

(1) 项目列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息	293,701,287.69	225,124,931.18
应付股利		

其他应付款	310,336,298.66	231,820,867.98
合计	604,037,586.35	456,945,799.16

(2) 应付利息

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
分期付息到期还本的长期借款利息	210,591,376.35	158,154,919.54
短期借款应付利息	83,109,911.34	66,970,011.64
合计	293,701,287.69	225,124,931.18

逾期的应付利息：

单位：元 币种：人民币

项目	逾期金额	逾期原因
贵阳银行股份有限公司营业部	152,136,352.44	逾期未支付
雪松国际信托股份有限公司	78,993,432.27	逾期未支付
中安融金（深圳）商业保理有限公司	41,967,130.10	逾期未支付
合计	273,096,914.81	/

(3) 其他应付款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
单位往来	162,248,133.42	89,887,696.80
个人往来	148,088,165.24	141,933,171.18
合计	310,336,298.66	231,820,867.98

账龄超过一年或逾期的其他应付款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
福建爱特点信息科技有限公司	25,088,800.00	未支付
徐州市公安局（上缴国库）	25,000,000.00	未支付
万浩波	12,273,286.08	未支付
金立	10,935,416.03	未支付
张家界嘉华工贸有限责任公司	5,675,915.81	未支付
合计	78,973,417.92	/

30、 一年内到期的非流动负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的租赁负债	1,844,292.75	3,111,935.91
合计	1,844,292.75	3,111,935.91

31、其他流动负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
已逾期长期借款	346,185,186.28	346,185,186.28
其中：雪松国际信托股份有限公司	80,000,000.00	80,000,000.00
长城证券股份有限公司	6,185,186.28	6,185,186.28
贵阳银行股份有限公司	260,000,000.00	260,000,000.00
已背书未到期的应收票据	1,812,900.11	9,633,819.04
待转销项税额	459,166.30	3,925,274.99
合计	348,457,252.69	359,744,280.31

32、租赁负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	6,914,312.33	10,613,834.36
融资费用	-398,108.65	-724,007.10
减：一年内到期的租赁负债	1,844,292.75	3,111,935.91
合计	4,671,910.93	6,777,891.35

33、长期应付款

(1) 项目列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
长期应付款		
专项应付款	1,774,884.07	1,774,884.07
合计	1,774,884.07	1,774,884.07

(2) 专项应付款

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
挖潜改造	200,000.00			200,000.00	
其他	1,574,884.07			1,574,884.07	
合计	1,774,884.07			1,774,884.07	/

34、 预计负债

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	期末余额	形成原因
对外提供担保	119,342,576.49	130,951,769.83	对外提供担保
未决诉讼	2,029,248.78	1,675,271.81	未决诉讼
合计	121,371,825.27	132,627,041.64	/

35、 递延收益

单位：元 币种：人民币

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	1,104,500.00		88,300.00	1,016,200.00	
增值税加计抵减		1,050,777.23		1,050,777.23	
合计	1,104,500.00	1,050,777.23	88,300.00	2,066,977.23	/

涉及政府补助的项目：

单位：元 币种：人民币

负债项目	期初余额	本期计入营业 外收入金额	本期计入 其他收益 金额	其 他 变 动	期末余额	与资产 相关/ 与收益 相关
GLX24-V 智能环网柜保护装置及软件的产业化项目	80,000.00		20,000.00		60,000.00	与资产 相关
中小企业提升国际化经营能力项目	1,024,500.00		68,300.00		956,200.00	与资产 相关
合计	1,104,500.00		88,300.00		1,016,200.00	

三、贵州长征天成控股股份有限公司重大事项分析

(一) 对外担保情况分析

单位：元 币种：人民币

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
天成 控股	公司本部	银河集 团	27,450,000.00		2017年 10月24 日	2017年 11月23 日	连带责 任担保		否	是	27,450,000.00	无	是	其他关 联人
天成 控股	公司本部	银河集 团	32,300,000.00		2017年5 月10日	2019年 5月10 日	连带责 任担保		否	是	32,300,000.00	无	是	其他关 联人
天成 控股	公司本部	四川都 江机械 有限责 任公司	19,500,000.00		2017年1 月21日	2019年 1月19 日	连带责 任担保		否	是	19,500,000.00	无	是	其他关 联人
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）										79,250,000.00				
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期末对子公司担保余额合计（B）										39,960,245.44				
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）										119,210,245.44				
担保总额占公司净资产的比例(%)										67.71				
其中：														

为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）	79,250,000.00
上述三项担保金额合计（C+D+E）	79,250,000.00

(二) 控股股东及其他关联方占用资金情况分析

股东或 关联方 名称	关联关 系	占用时 间	发生原因	期初余额	报告期新增 占用金额	报告期偿 还总金额	期末余额	截至年报披 露日余额	预计偿 还方式	预计偿 还金额	预计偿还 时间
银河天 成集团 有限公 司	其他关 联方	2016 年 起	原控股股东以 上市公司名义 借款，代原控 股股东清偿债 务等	26,314.51	3,100.00	600.00	28,814.51	28,814.51			不确定
合计	/	/	/	26,314.51	3,100.00	600.00	28,814.51	28,814.51	/		/
期末合计值占最近一期经审计净资产的比例				163.66%							
当期新增控股股东及其他关联方非经营性资金占用情况的 原因、责任人追究及董事会拟定采取措施的情况说明				2017 年 6 月 14 日，公司与福建爱特点签订《股权转让协议》，公司将国华汇银 100%股权转让给福建爱特点，股权转让款 2500 万元，指定收款方为杭州择树贸易有限公司（下称“杭州择树”），福建爱特点于 2017 年 6 月 19 日将股权转让款 2,500 万元汇入指定收款账户。近日，经公司进一步核查，杭州择树于 2017 年 6 月 19 日将 2,500 万元股权转让款转到银河天成集团有限公司名下账户，由此形成银河集团对公司的资金占用 2,500 万元；目前银河集团尚未归还该笔款项。 2016 年 5 月 24 日，公司向国华汇银转账 600 万元，同日国华汇银将该笔资金转给北京和光世华贸易发展有限公司，北京和光世华贸易发展有限公司又于当日将该笔资金转给了银河集团，由此形成银河集团对公司的资金占用 600 万元。2017 年 12 月 6 日，银河集团已归还该笔占用款。 上述事项，导致银河集团对公司的资金占用发生额增加 3,100 万元，扣除银河集团已归还 600 万元，银河集团对公司的资金占用余额增加 2,500 万元。对于新增的 2,500 万元资金占用，公司将依法向银河集团管理人申报债权。							
未能按计划清偿非经营性资金占用的原因、责任追究情况				鉴于银河集团已被债权人申请破产清算，在破产程序中公司已依法申报债权。							

及董事会拟定采取的措施说明	详见公司在指定信息披露媒体上披露的《关于贵州长征天成药股份有限公司 2023 年关联方非经营性资金占用清偿情况、违规担保解除情况的专项审核报告》（中审亚太审字【2024】004494 号）
---------------	--

（三）涉诉情况分析

案件编号	起诉(申请)方	应诉(被申请)方	诉讼（仲裁）类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲裁)涉及金额	诉讼(仲裁)进展情况
(2023)桂 0502 民初 5014 号	杭州宇诺电子科技有限公司	北海银河开关设备有限公司、贵州长征天成药股份有限公司	买卖合同 纠纷	原告就合同纠纷一案向广西壮族自治区北海市海城区人民法院起诉被告，请求判令：1、被告北海银河公司向原告支付拖欠的货款人民币 150,845.38 元；2、被告北海银河公司向原告支付逾期利息损失人民币 26,025.225 元(按中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的一年期贷款市场报价利率 1.5 倍计算逾期利息损失，从 2020 年 5 月 29 日开始暂计至 2023 年 6 月 1 日，最终计至实际付清日)；3、被告贵州长征天成药公司对诉请一和诉请二承担连带责任；4、本案诉讼费用由被告承担。	176,870.61	贵州长征天成药股份有限公司已提起二审上诉，法院已受理，案号(2024)桂 05 民终 1013 号
(2023)皖 0102 民初 18935 号	安徽祥鹰电气科技有限公司	贵州长征电力设备有限公司（被告一）	买卖合同 纠纷	原告就买卖合同纠纷一案向合肥市瑶海区人民法院起诉被告，请求法院判令：1、判令两被告向原告支付剩余	542,413.87	原定于 2023.09.25 在合肥市瑶海区人民法院开庭，起诉金额为 424,413.87 元。公司

案件编号	起诉(申请)方	应诉(被申请)方	诉讼(仲裁)类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲裁)涉及金额	诉讼(仲裁)进展情况
				货款 542,413.87 元; 2、判令被告向原告支付逾期付款利息损失, 以 542,413.87 元为基数, 自起诉之日起按照全国银行同业拆借中心公布的一年期贷款市场报价利率的 1.5 倍计算至款清日止; 3、本案的诉讼费用由被告承担。		于 2023 年 5 月 25 日向法院递交管辖权异议申请。2023 年 9 月 25 日法院来电电话暂不开庭, 具体结果后续通知。2023 年 10 月 30 日收到法院裁定书驳回公司提出的管辖权异议申请, 并重新裁定货款金额为 542,413.87 元。公司于 2023 年 11 月 8 日向法院递交了上诉状, 法院 2024 年 1 月 17 日已裁定驳回对管辖权异议的上诉。定于 2024 年 5 月 6 日开庭。
(2023) 皖 0102 民初 18932 号	安徽祥鹰电气科技有限公司	贵州长征电力设备有限公司 (被告一)	买卖合同 纠纷	原告就买卖合同纠纷一案向合肥市瑶海区人民法院起诉被告, 请求法院判令: 1、判令两被告向原告支付剩余货款 84,813.8 元; 2、判令被告向原告支付逾期付款利息损失, 以 84,813.8 元为基数, 自起诉之日起按照全国银行同业拆借中心公布的一年期贷款市场报价利率的 1.5 倍计算至款清日止; 3、本案的诉讼费用由被告承担。	84,813.80	原定于 2023 年 9 月 25 日在合肥市瑶海区人民法院开庭, 起诉金额为 63,610.35 元。公司于 2023 年 5 月 26 日向法院递交管辖权异议申请。2023 年 9 月 25 日法院来电电话暂不开庭, 具体结果后续通知。 2023 年 10 月 30 日收到法院裁定书驳回公司提出的

案件编号	起诉(申请)方	应诉(被申请)方	诉讼(仲裁)类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲裁)涉及金额	诉讼(仲裁)进展情况
						管辖权异议申请,并重新裁定货款金额为84,813.80元。公司于2023年11月8日向法院递交了上诉状,法院于2024年1月17日已裁定驳回对管辖权异议的上诉。定于2024年5月6日开庭。
(2023)桂01民初807号	北海银河开关设备有限公司	银河天成集团有限公司	民事诉讼	原告就买卖合同纠纷一案向南宁市中级人民法院起诉被告:1、原告对被告享有债权34,969,195.81元;2、本案诉讼费由被告承担。	34,969,195.81	南宁市中级人民法院将案件指定南宁市良庆区人民法院管辖,暂未收到良庆区人民法院材料
(2023)桂0502民初9559号	常州市兰迪电器有限公司	北海银河开关设备有限公司	买卖合同纠纷	原告就买卖合同纠纷一案向北海市海城区人民法院起诉被告,请求法院判令:1、判令被告立即偿付所欠货款5,202,797.33元及逾期付款损失暂计704,567.15元(以5,202,797.33元为基数,自2021年6月21日起至实际付清之日止,暂计算至起诉之日止,按年利率LPR1.5倍计算)合计5,907,364.48元;2、由被告承担本案诉讼费用。	5,907,364.48	原定于北海市海城区区人民法院2024.3.26开庭,已申请延期至2024.5.26开庭,法院口头同意未收到传票,正在与对方公司商谈和解

以上涉诉情况分析，系根据天成控股的公告材料整理得出，鉴于无法保证天成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天成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 10 月 9 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
银河天成集团有限公司	11,000,000	2.16%	11,000,000	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。

（六）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。

（七）公司于 2024 年 1 月 16 日收到中国证券监督管理委员会的《立案告知书》，因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，2024 年 1 月 16 日，中国证监会决定对公司立案。根据《两网及退市公司股票转让办法》，公司第一大股东广西铁路发展投资基金（有限合伙）持有的 61,600,000 股全部限售。

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

中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2023 年度财务报表进行审计，并出具了无法表示意见的审计报告，形成无法表示意见的基础：

（1）天成控股于 2024 年 1 月 16 日收到中国证监会的《立案告知书》（编号：证监立案字 0312024001 号），因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，中国证监会决定对天成控股立案

调查。截至本审计报告出具日，天成控股公司尚未收到中国证监会就上述立案调查事项的结论性意见或决定，审计师无法判断立案调查的结果及其对天成控股财务报表可能产生的影响。

(2) 天成控股近年来连续亏损，截止 2023 年 12 月 31 日归母净资产为-17,606 万元，已资不抵债，大量债务违约并涉及诉讼，多个银行账户被冻结，大部分资产被查封、冻结，营业收入无明显改善提升，管理层制定的各种应对措施是否能够落实具有很高的不确定性。审计师无法获取与持续经营能力相关的充分、适当的审计证据，因而无法判断天成控股采用持续经营假设编制 2023 年度财务报表是否适当。

(3) 2013 年 11 月，天成控股收购北京国华汇银科技有限公司（简称“国华汇银”）100%股权，2016 年 10 月，天成控股转让全资子公司国华汇银 100%股权给北京新华金控有限公司（简称“新华金控”），因新华金控涉嫌“11.28”传销专案，2017 年 5 月国华汇银股权工商过户回天成控股公司。2017 年 6 月，天成控股公司又将国华汇银股权转让给福建爱特点，福建爱特点将股权转让款 2500 万元汇入指定账户杭州择树贸易有限公司（简称“杭州择树”）。2023 年 2 月，福建爱特点因股权转让纠纷向福州市马尾区法院提起诉讼，2023 年 10 月，经福州中院二审判决，双方签订的《股权转让协议》终止履行，天成控股应返还股权转让款 2,500 万元及利息。2024 年 4 月 28 日，天成控股发布《关于公司股票触及其他风险警示相关事项的进展公告》，披露天成控股原控股股东银河天成集团有限公司及其关联方在“国华汇银”事项中占用资金 3,100 万元（其中归还金额 600 万元、占用余额 2,500 万元），除上述披露的非经营性资金占用外，截至本审计报告出具日，审计师无法获取充分、适当的审计证据排除“国华汇银”事项中是否还存在其他未排查出的资金占用以及对财务报表产生的影响。

（二）公司的持续经营存在的重大不确定性

天成控股近年来连续亏损，截止 2023 年 12 月 31 日归母净资产为-17,606 万元，已资不抵债，大量债务违约并涉及诉讼，多个银行账户被冻结，大部分资产被查封、冻结，营业收入无明显改善提升，管理层制定的各种应对措施是否能够落实具有很高的不确定性。因此公司的持续经营存在重大不确定性。

（三）破产重整风险

截至本报告公告日，未发现天成控股破产重整的相关计划，但不排除未来进入破

产重整程序及破产清算的风险。

（四）法律风险

重大诉讼仲裁风险，详见本报告之“三、贵州长征天成控股股份有限公司重大事项分析”之“（三）涉诉情况分析”。

（五）其他风险

2024年6月4日，公司因违规信息披露、控股股东非经营性资金占用以及费用成本计算不准确、跨期等导致的报告披露不准确等问题被贵州证监局出具警示函。

此外，公司仍面临政策风险、战略风险、信用风险、市场竞争风险等一系列风险。市场环境的变化、市场竞争愈发激烈、以及电力投资的需求都会影响天成控股未来的销售预期。

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《关于贵州长征天成控股股份有限公司投资风险分析的报告》的签章页）

