

关于嘉寓控股股份公司 投资风险分析的报告

根据《嘉寓控股股份公司股份转让公告》，嘉寓控股股份公司（以下称“嘉寓股份”、“公司”）股份将于 2025 年 6 月 18 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嘉寓控股股份公司主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据嘉寓控股股份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，不构成对嘉寓控股股份公司股份的任何投资建议。

一、嘉寓控股股份公司概况

（一）公司基本情况

公司的中文名称	嘉寓控股股份公司
公司的中文简称	嘉寓股份
公司的外文名称（如有）	Jiayu Holding Co., Ltd.
公司的法定代表人	付海波
注册地址	北京市顺义区牛栏山牛富路 1 号
注册地址的邮政编码	101301
办公地址	北京市顺义区牛栏山牛富路 1 号
办公地址的邮政编码	101301
公司网址	http://www.jayugroup.com
电子信箱	service@jayugroup.com
主营业务	新能源行业及建筑装饰行业。其中，光伏组件业务，光伏、风电 EPC 业务及光热+清洁取暖业务所处行业为新能源行业；门窗幕墙业务所处行业为建筑装饰行业。

（二）挂牌前的股本结构

截止于 2025 年 6 月 6 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	713,793,506
	待确认无限售条件流通股	2,966,494
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	
	总股本	716,760,000

(三) 挂牌前的前十名股东持股情况

截止于 2025 年 6 月 6 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：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	嘉寓新新投资（集团）有限公司	272,405,331	38.01%
2	杨淑玲	3,269,300	0.46%
3	施雄	1,600,000	0.22%
4	金方勇	1,426,700	0.20%
5	卓大钊	1,397,200	0.19%
6	李海洋	1,292,100	0.18%
7	沈黎敏	1,280,000	0.18%
8	程治真	1,217,900	0.17%
9	郑大元	1,200,100	0.17%
10	陈喜	1,184,100	0.17%
	合计	286,272,731	39.95%

前 10 名股东中，其余股东与公司控股股东嘉寓新新投资（集团）有限公司不存在关联关系或一致行动关系；公司未知上述其余股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。

二、嘉寓控股股份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

项目	2024 年	2023 年	本年比上年 增减
营业收入（元）	482,175,945.93	1,203,766,073.08	-59.94%
归属于上市公司股东的净利润（元）	-356,474,575.12	-1,502,254,597.67	76.27%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-2,095,312,570.21	-1,364,037,603.66	-53.61%

经营活动产生的现金流量净额（元）	-29,981,722.72	-142,420,198.50	78.95%
基本每股收益（元/股）	-0.4973	-2.0959	76.27%
项目	2024年	2023年	本年比上年 增减
资产总额（元）	902,613,743.91	2,506,270,342.41	-63.99%
归属于上市公司股东的净资产（元）	-1,961,987,282.48	-1,484,524,434.78	-32.16%

（二）经营情况分析

公司主营业务涉及新能源行业及建筑装饰行业。其中，光伏组件业务，光伏、风电 EPC 业务及光热+清洁取暖业务所处行业为新能源行业；门窗幕墙业务所处行业为建筑装饰行业。

2024 年公司生产经营面临巨大的压力与挑战，为化解债务危机，积极推进司法重整，在“稳控风险”的前提下，将清理应收及项目结算作为日常经营工作的重点。报告期内，公司实现销售收入 4.82 亿元，同比下降 59.94%，其中新能源业务收入 4.13 亿元，占整体收入比例已超 80%。

近两年公司收入构成情况如下：

项目	2024年		2023年		同比增减
	金额（元）	占营业收入比重	金额（元）	占营业收入比重	
建筑装饰	8,022,602.05	1.66%	86,851,063.42	7.21%	-90.76%
光伏产业链相关	370,659,894.36	76.87%	1,025,582,357.35	85.20%	-63.86%
光伏材料销售	39,482,281.53	8.19%			100.00%
光热+	2,679,254.38	0.56%	77,813,233.02	6.46%	-96.56%
其他	61,331,913.61	12.72%	13,519,419.29	1.12%	353.66%
营业收入合计	482,175,945.93	100%	1,203,766,073.08	100%	-59.94%

（三）财务状况分析

鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2024 年年度财务报表出具了无法表示意见的审计报告，以下财务数据均来自于公司公开披露的《2024 年年度报告》和《2024 年年度审计报告》，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

项目	期末余额	期初余额
库存现金		3,685.99
银行存款	17,235,636.57	29,823,747.53
其他货币资金	548,477.07	10,202,421.21
合计	17,784,113.64	40,029,854.73
其中：存放在境外的款项总额	29,692.03	30,003.38

其他货币资金明细

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票保证金	2,806.04	152,801.13
保函保证金	6,454.91	6,443.61
农民工保证金	514,262.58	1,117,067.17
信用保证金	24,953.54	24,909.78
定期存款		8,901,199.52
合计	548,477.07	10,202,421.21

受限货币资金明细

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票保证金	2,806.04	152,801.13
保函保证金	6,454.91	6,443.61
农民工保证金	514,262.58	1,117,067.17
信用保证金	24,953.54	24,909.78
定期存款及冻结资金	12,521,690.13	35,707,348.81
合计	13,070,167.20	37,008,570.50

2、交易性金融资产

单位：元

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	104,642.64	102,094.99
其中：		

天弘基金稳健理财产品	104,642.64	102,094.99
其中：		
合计	104,642.64	102,094.99

3、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
商业承兑票据	941,034.24	2,051,305.08
合计	941,034.24	2,051,305.08

(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	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收票据	990,562.36	100.00%	49,528.12	5.00%	941,034.24	2,159,268.50	100.00%	107,963.42	5.00%	2,051,305.08
其中：										
商业承兑票据	990,562.36	100.00%	49,528.12	5.00%	941,034.24	2,159,268.50	100.00%	107,963.42	5.00%	2,051,305.08
合计	990,562.36	100.00%	49,528.12	5.00%	941,034.24	2,159,268.50	100.00%	107,963.42	5.00%	2,051,305.08

按组合计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
商业承兑汇票	990,562.36	49,528.12	5.00%
合计	990,562.36	49,528.12	

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

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	核销	其他	
组合计提	107,963.42	6,517.72	64,953.02			49,528.12
合计	107,963.42	6,517.72	64,953.02			49,528.12

(4) 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
商业承兑票据		300,000.00
合计		300,000.00

4、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（含 1 年）	150,622,482.71	258,331,001.04
1 至 2 年	186,362,450.10	115,993,124.29
2 至 3 年	97,462,686.81	1,103,878,585.29
3 年以上	953,090,854.06	767,420,503.11
3 至 4 年	204,568,760.93	141,709,267.80
4 至 5 年	93,624,171.63	334,721,245.40
5 年以上	654,897,921.50	290,989,989.91
合计	1,387,538,473.68	2,245,623,213.73

(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	比例				
按单项计提坏账准备的应收账款	1,050,631,436.74	75.72%	852,559,267.87	81.15%	198,072,168.87	1,642,816,926.04	73.16%	1,350,549,366.61	82.21%	292,267,559.43
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	336,907,036.94	24.28%	197,344,214.45	58.58%	139,562,822.49	602,806,287.69	26.84%	359,715,074.93	59.67%	243,091,212.76
其中：										
账龄组合	336,907,036.94	24.28%	197,344,214.45	58.58%	139,562,822.49	602,806,287.69	26.84%	359,715,074.93	59.67%	243,091,212.76
合计	1,387,538,473.68	100.00%	1,049,903,482.32	75.67%	337,634,991.36	2,245,623,213.73	100.00%	1,710,264,441.54	76.16%	535,358,772.19

按单项计提坏账准备:

单位: 元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
类别一	1,060,270,203.91	954,243,183.52	255,858,754.23	230,272,878.81	90.00%	可收回性
类别二	42,374,944.50	42,374,944.50	228,542,742.70	228,542,742.70	100.00%	可收回性
类别三	540,171,777.63	353,931,238.59	566,229,939.81	393,743,646.36	69.54%	可收回性
合计	1,642,816,926.04	1,350,549,366.61	1,050,631,436.74	852,559,267.87		

按组合计提坏账准备:

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
账龄组合	336,907,036.94	197,344,214.45	58.58%
合计	336,907,036.94	197,344,214.45	

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况:

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	核销	其他	
单项计提	1,350,549,366.61	347,086,818.83	7,766,243.25		837,310,674.32	852,559,267.87
组合计提	359,715,074.93	29,013,374.10	168,546,853.63		22,837,380.95	197,344,214.45
合计	1,710,264,441.54	376,100,192.93	176,313,096.88		860,148,055.27	1,049,903,482.32

(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	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户一	89,249,218.08	0.00	89,249,218.08	4.95%	89,249,218.08
客户二	41,723,639.98	0.00	41,723,639.98	2.32%	41,723,639.98
客户三	18,388,019.47	7,645,734.77	26,033,754.24	1.45%	23,430,378.82
客户四	4,824,812.24	19,647,359.11	24,472,171.35	1.36%	8,635,779.18
客户五	22,559,890.84	1,679,553.80	24,239,444.64	1.35%	11,179,787.71
合计	176,745,580.61	28,972,647.68	205,718,228.29	11.43%	174,218,803.77

5、合同资产

(1) 合同资产情况

单位：元

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
已完工未结算项目	413,993,671.48	302,963,755.20	111,029,916.28	956,605,494.39	636,977,799.62	319,627,694.77
合计	413,993,671.48	302,963,755.20	111,029,916.28	956,605,494.39	636,977,799.62	319,627,694.77

(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		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	413,272,163.25	99.83%	302,928,401.30	73.30%	110,343,761.95	97.25%	635,687,496.55	68.33%	294,585,282.13
其中：									
按组合计提坏账准备	721,508.23	0.17%	35,353.90	4.90%	686,154.33	2.75%	1,290,303.07	4.90%	25,042,412.64
其中：									
合计	413,993,671.48	100.00%	302,963,755.20	73.18%	111,029,916.28	100.00%	636,977,799.62	66.59%	319,627,694.77

按单项计提坏账准备：

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
单项计提	930,272,778.68	635,687,496.55	413,272,163.25	302,928,401.30	73.30%	
合计	930,272,778.68	635,687,496.55	413,272,163.25	302,928,401.30		

按组合计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
组合计提	721,508.23	35,353.90	4.90%
合计	721,508.23	35,353.90	

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元

项目	本期计提	本期收回或转回	本期转销/核销	原因
单项计提	63,154,174.00	66,689,492.25	329,223,777.00	
组合计提	14,083.86	1,247,654.18	21,378.85	
合计	63,168,257.86	67,937,146.43	329,245,155.85	——

本期计提、收回或转回的坏账准备情况中“本期转销/核销”为出表公司合同资产减值的影响。

6、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
银行承兑汇票	300,000.00	
合计	300,000.00	0.00

(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	本期增加	本期减少	公允价值增减变动（减少用“-”表示）	期末余额
应收票据		300,000.00			300,000.00
应收账款保理					
合计		300,000.00			300,000.00

7、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	8,654,312.12	18,282,775.94
合计	8,654,312.12	18,282,775.94

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	379,273,715.59	38,895,890.68
保证金	11,309,335.80	16,303,818.94
押金	202,000.00	366,609.80
备用金		129,965.10
其他	7,538,941.00	7,538,941.00
合计	398,323,992.39	63,235,225.52

2) 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（含 1 年）	31,737,315.66	11,318,674.96
1 至 2 年	34,189,378.15	5,014,315.27
2 至 3 年	71,109,678.62	1,873,459.52
3 年以上	261,287,619.96	45,028,775.77
3 至 4 年	61,858,825.19	6,944,032.09
4 至 5 年	99,778,252.77	13,817,450.76
5 年以上	99,650,542.00	24,267,292.92
合计	398,323,992.39	63,235,225.52

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	371,403,184.33	93.24%	371,403,184.33	100.00%	0.00	18,284,664.55	28.92%	18,284,664.55	100.00%	0.00
其中：										
按组合计提坏账准备	26,920,808.06	6.76%	18,266,495.94	67.85%	8,654,312.12	44,950,560.97	71.08%	26,667,785.03	59.33%	18,282,775.94
其中：										
合计	398,323,992.39	100.00%	389,669,680.27	97.83%	8,654,312.12	63,235,225.52	100.00%	44,952,449.58	71.09%	18,282,775.94

按单项计提坏账准备:

单位: 元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
单项计提	18,284,664.55	18,284,664.55	371,403,184.33	371,403,184.33	100.00%	预期无法收回
合计	18,284,664.55	18,284,664.55	371,403,184.33	371,403,184.33		

按组合计提坏账准备:

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内(含1年)	3,664,577.56	181,030.13	4.94%
1-2年(含2年)	2,137,512.18	256,073.97	11.98%
2-3年(含3年)	3,128,873.32	950,864.60	30.39%
3-4年(含4年)	1,182,815.24	790,948.56	66.87%
4-5年(含5年)	4,671,760.27	3,952,309.19	84.60%
5年以上	12,135,269.49	12,135,269.49	100.00%
合计	26,920,808.06	18,266,495.94	

按预期信用损失一般模型计提坏账准备:

单位: 元

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)	
2024年1月1日余额	9,063,489.81	794,585.41	35,094,374.36	44,952,449.58
2024年1月1日余额在本期				
本期计提	9,510,258.09	210,677.42	393,587,718.55	403,308,654.06
本期转回	4,050,282.90			4,050,282.90
本期核销			33,266,929.53	33,266,929.53
其他变动	9,397,501.38		11,876,709.56	21,274,210.94
2024年12月31日余额	5,125,963.62	1,005,262.83	383,538,453.82	389,669,680.27

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况:

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	
	44,952,449.58	403,308,654.06	4,050,282.90	33,266,929.53	21,274,210.94	389,669,680.27
合计	44,952,449.58	403,308,654.06	4,050,282.90	33,266,929.53	21,274,210.94	389,669,680.27

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	33,266,929.53

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
江西嘉寓门窗幕墙有限公司	往来款	33,266,929.53	法院宣告破产		是
合计		33,266,929.53			

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：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
客户 1	往来款	156,906,432.55	1 年以内、1-2 年、2-3 年、3-4 年、4-5 年、5 年及以上	39.39%	156,906,432.55
客户 2	往来款	115,933,843.60	1 年以内、1-2 年、2-3 年、3-4 年、5 年及以上	29.11%	115,933,843.60
客户 3	往来款	89,453,379.67	1 年以内、1-2 年、2-3 年、3-4 年、4-5 年、5 年及以上	22.46%	89,453,379.67
客户 4	往来款	9,109,528.51	1-2 年、3-4 年、4-5 年、5 年及以上	2.29%	9,109,528.51
客户 5	往来款	2,232,159.00	4-5 年、5 年及以上	0.56%	1,896,106.51
合计		373,635,343.33		93.81%	373,299,290.84

8、预付款项

(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	2,868,120.95	100.00%	23,412,535.70	33.28%
1 至 2 年			13,448,108.97	19.11%
2 至 3 年			33,448,178.26	47.54%
3 年以上			47,369.19	0.07%
合计	2,868,120.95		70,356,192.12	

(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	与本公司关系	期末余额	占预付款项期末余额的比例 (%)	预付款时间	坏账准备
供应商 1	非关联方	6,248,530.57	13.80	1-2 年	6,248,530.57
供应商 2	非关联方	6,178,990.67	13.64	1 年以内、1-2 年、2-3 年、3 年以上	5,869,221.47
供应商 3	非关联方	4,089,912.24	9.03	1-2 年、2-3 年、3 年以上	4,089,912.24
供应商 4	非关联方	2,816,000.00	6.22	3 年以上	2,816,000.00
供应商 5	非关联方	2,804,740.31	6.19	1-2 年	2,804,740.31
合计		22,138,173.79	48.88		21,828,404.59

9、存货

(1) 存货分类

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减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	17,968,128.62	6,555,246.35	11,412,882.27	29,743,731.18	6,449,647.69	23,294,083.49
在产品	1,329,595.30		1,329,595.30	3,614,323.82		3,614,323.82
库存商品	11,544,050.34	6,333,278.19	5,210,772.15	14,638,882.80	9,843,208.59	4,795,674.21
合同履约成本	247,707,477.67	239,011,646.90	8,695,830.77	851,934,833.99	535,655,200.31	316,279,633.68
在途物资	14,987,729.24	13,708,727.69	1,279,001.55	35,810,683.95		35,810,683.95
合计	293,536,981.17	265,608,899.13	27,928,082.04	935,742,455.74	551,948,056.59	383,794,399.15

(2) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

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	6,449,647.69	2,766,182.45		2,178,819.03	481,764.76	6,555,246.35
库存商品	9,843,208.59	2,932,912.24		6,311,422.19	131,420.45	6,333,278.19
合同履约成本	535,655,200.31	112,877,265.61		62,372,650.37	347,148,168.65	239,011,646.90
在途物资		14,342,417.48			633,689.79	13,708,727.69
合计	551,948,056.59	132,918,777.78		70,862,891.59	348,395,043.65	265,608,899.13

按组合计提存货跌价准备

单位：元

组合名称	期末			期初		
	期末余额	跌价准备	跌价准备计提比例	期初余额	跌价准备	跌价准备计提比例
10、其他流动资产						

10、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣、待认证进项税额	39,947,983.21	52,229,687.44
预缴税款	284,281.84	1,341,186.46
计提定期存款利息		789,117.65
其他	77,853.68	66,221.38
合计	40,310,118.73	54,426,212.93

11、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期末余额	期初余额	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	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	本期确认的股利收入	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
北京嘉寓新能源技术开发有限公司						7,500,000.00		
北京京昱	7,267,182.8	7,282,086.5		14,903.67		232,817.16		

机器人科 技有限公 司股权投 资	4	1						
北京嘉寓 智能科技 有限公司 股权投资	47,969,229. 87	47,925,089. 27	44,140.60			770.13		
合计	55,236,412. 71	55,207,175. 78	44,140.60	14,903.67		7,733,587.2 9		

本期存在终止确认

单位：元

项目名称	转入留存收益的累计利得	转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
欣筑建筑科技（北京）有 限公司股权投资		84,000.00	转让

12、投资性房地产

（1）采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	125,790,450.94			125,790,450.94
2.本期增加金额	479,866.97			479,866.97
（1）外购				
（2）存货\ 固定资产\在建工程 转入	479,866.97			479,866.97
（3）企业合 并增加				
3.本期减少金额	69,809,944.02			69,809,944.02
（1）处置	69,809,944.02			69,809,944.02
（2）其他转 出				
4.期末余额	56,460,373.89			56,460,373.89
二、累计折旧和累计				

摊销				
1.期初余额	46,217,172.64			46,217,172.64
2.本期增加金额	4,204,671.86			4,204,671.86
(1)计提或 摊销	4,178,079.28			4,178,079.28
固定资产转入	26,592.58			26,592.58
3.本期减少金额	14,470,821.50			14,470,821.50
(1) 处置	14,470,821.50			14,470,821.50
(2)其他转 出				
4.期末余额	35,951,023.00			35,951,023.00
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额	815,809.24			815,809.24
(1) 计提	815,809.24			815,809.24
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2)其他转 出				
4.期末余额	815,809.24			815,809.24
四、账面价值				
1.期末账面价值	19,693,541.65			19,693,541.65
2.期初账面价值	79,573,278.30			79,573,278.30

(2) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
悦泰嘉里 23 号楼 2 单元 8 层 1 号	270,330.61	权属证书待开发商统一办理
悦泰嘉里 23 号楼 2 单元 5 层 1 号	270,330.61	权属证书待开发商统一办理
悦泰嘉里 23 号楼 2 单元 10 层 1 号	270,330.61	权属证书待开发商统一办理
悦泰嘉里 23 号楼 1 单元 5 层 2 号	270,330.61	权属证书待开发商统一办理

13、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	149,063,733.09	343,515,699.48
固定资产清理	31,052,113.07	
合计	180,115,846.16	343,515,699.48

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	其他设备	合计
一、账面原值：						
1.期初余额	366,488,991.87	206,406,926.29	11,433,893.72	11,101,727.93	8,408,435.22	603,839,975.03
2.本期增加金额	4,372,303.45	5,854,239.96	25,719.11		370,408.05	10,622,670.57
(1) 购置	3,721,862.86	5,854,239.96	25,719.11		370,408.05	9,972,229.98
(2) 在建工程转入	650,440.59					650,440.59
(3) 企业合并增加						
3.本期减少金额	250,038,688.23	156,192,214.56	3,093,246.30	8,221,300.44	6,095,728.68	423,641,178.21
(1) 处置或报废	249,558,821.26	156,192,214.56	3,093,246.30	8,221,300.44	6,095,728.68	423,161,311.24
转入投资性房地产	479,866.97					479,866.97
4.期末余额	120,822,607.09	56,068,951.69	8,366,366.53	2,880,427.49	2,683,114.59	190,821,467.39
二、累计折旧						
1.期初余额	120,738,319.42	99,382,037.03	8,219,108.67	9,485,832.98	6,357,211.33	244,182,509.43
2.本期增加金额	15,647,988.19	9,292,158.34	540,418.80	338,838.68	450,595.37	26,269,999.38
(1) 计提	15,647,988.19	9,292,158.34	540,418.80	338,838.68	450,595.37	26,269,999.38
3.本期减少金额	120,282,249.25	94,951,066.48	2,470,032.64	7,565,424.20	5,270,169.99	230,538,942.56
(1) 处置或报废	120,255,656.67	94,951,066.48	2,470,032.64	7,565,424.20	5,270,169.99	230,512,349.98

(2) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
爱建项目房	699,134.02	权属证书待开发商统一办理
永泰香福汇地块二车位 D100	84,166.80	权属证书待开发商统一办理
邢台天一城公寓	146,421.38	权属证书待开发商统一办理
邢台天一城车库	77,193.64	权属证书待开发商统一办理
武威基地（一期）	46,277,042.55	新建生产基地，权属证书办理中

(3) 固定资产清理

单位：元

项目	期末余额	期初余额
安徽嘉寓 1、2 号厂房	31,052,113.07	
合计	31,052,113.07	

14、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	16,217,542.53	38,742,102.70
合计	16,217,542.53	38,742,102.70

(1) 在建工程情况

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
武威生产基地	37,335,561.60	23,874,952.95	13,460,608.65	6,932,305.74		6,932,305.74
酒泉生产基地	13,426,645.39	10,669,711.51	2,756,933.88	14,315,344.92		14,315,344.92
集热管生产设备				3,162,610.57	3,162,610.57	
嘉寓-康平清洁能源产业基地	17,686,570.39	17,686,570.39		17,494,452.04		17,494,452.04
合计	68,448,777.38	52,231,234.85	16,217,542.53	41,904,713.27	3,162,610.57	38,742,102.70

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
武威基		6,932,3	30,403,			37,335,						其他

地（二期）		05.74	255.86			561.60						
嘉寓一康平清洁能源产业基地项目		17,494,452.04	192,118.35			17,686,570.39						其他
厂房（辽宁建筑节能）			650,440.59	650,440.59								其他
集热管生产设备安装项目		3,162,610.57				3,162,610.57						其他
酒泉生产基地		14,315,344.92				888,699.53	13,426,645.39					其他
合计		41,904,713.27	31,245,814.80	650,440.59	4,051,310.10	68,448,777.38						

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	计提原因
武威基地（二期）		23,874,952.95		23,874,952.95	
嘉寓一康平清洁能源产业基地项目		17,686,570.39		17,686,570.39	
集热管生产设备安装项目	3,162,610.57		3,162,610.57		
酒泉生产基地		10,669,711.51		10,669,711.51	
合计	3,162,610.57	52,231,234.85	3,162,610.57	52,231,234.85	--

(4) 在建工程的减值测试情况

单位：元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
武威基地（二期）	37,335,561.60	13,460,608.65	23,874,952.95				
嘉寓一康平清洁能源产业基地项目	17,686,570.39		17,686,570.39				
酒泉生产基地	13,426,645.39	2,756,933.88	10,669,711.51				

合计	68,448,777.38	16,217,542.53	52,231,234.85				
----	---------------	---------------	---------------	--	--	--	--

15、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	5,175,744.01	5,175,744.01
2.本期增加金额		
3.本期减少金额	5,175,744.01	5,175,744.01
4.期末余额		
二、累计折旧		
1.期初余额	3,993,486.22	3,993,486.22
2.本期增加金额	1,182,257.79	1,182,257.79
(1) 计提	1,182,257.79	1,182,257.79
3.本期减少金额	5,175,744.01	5,175,744.01
(1) 处置	5,175,744.01	5,175,744.01
4.期末余额		
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		
2.期初账面价值	1,182,257.79	1,182,257.79

16、无形资产

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	软件	合计
一、账面原值					
1.期初余额	194,011,135.28	54,368.05	760,000.00	16,258,644.25	211,084,147.58
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	117,603,628.04	21,358.49	760,000.00	9,252,688.01	127,637,674.54
(1) 处 置	117,603,628.04	21,358.49	760,000.00	9,252,688.01	127,637,674.54
4.期末余额	76,407,507.24	33,009.56		7,005,956.24	83,446,473.04
二、累计摊销					
1.期初余额	30,691,399.17	17,764.92	760,000.00	11,461,266.95	42,930,431.04
2.本期增加 金额	3,428,927.22	6,802.06		1,268,684.20	4,704,413.48
(1) 计 提	3,428,927.22	6,802.06		1,268,684.20	4,704,413.48
3.本期减少 金额	27,896,448.95	12,250.00	760,000.00	8,929,863.97	37,598,562.92
(1) 处 置	27,896,448.95	12,250.00	760,000.00	8,929,863.97	37,598,562.92
4.期末余额	6,223,877.44	12,316.98		3,800,087.18	10,036,281.60
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	70,183,629.80	20,692.58		3,205,869.06	73,410,191.44
2.期初账面 价值	163,319,736.11	36,603.13		4,797,377.30	168,153,716.54

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 0.00%。

17、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
装修费	1,604,401.50		154,401.50		1,450,000.00
合计	1,604,401.50		154,401.50		1,450,000.00

18、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
可抵扣亏损	27,824,474.29	4,173,671.14	468,805,160.74	115,223,169.44
坏账准备	6,928,270.48	1,039,240.58	236,129,254.44	58,927,015.19
应收款项信用减值准 备	938,151.76	140,722.76	664,596,407.50	166,080,323.38
在建工程减值准备	23,874,952.95	3,581,242.94	3,162,610.57	474,391.59
存货跌价准备			160,356,344.82	39,625,686.12
无形资产摊销			2,115,192.04	528,798.01
固定资产减值准备			7,274,968.10	1,392,173.00

递延收益			686,082.95	171,520.74
预计负债			46,368,558.59	11,592,139.65
租赁负债			1,235,449.96	247,191.30
合计	59,565,849.48	8,934,877.42	1,590,730,029.71	394,262,408.42

(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
使用权资产			1,182,257.79	236,771.60
固定资产税法加速折旧			32,137,023.31	4,820,553.50
合计			33,319,281.10	5,057,325.10

(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		8,934,877.42		394,262,408.42
递延所得税负债		0.00		5,057,325.10

19、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

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	13,070,167.20	13,070,167.20	贷款保证金，银承保证金及诉讼冻结款		37,008,570.50	37,008,570.50	贷款保证金，银承保证金及诉讼冻结款	
应收票据					942,245.61	895,133.33	商业票据贴现、质押	
固定资产	215,368,707.29	169,955,152.95	抵押贷款及查封		300,638,971.77	202,935,082.78	抵押贷款及查封	
无形资产	71,053,052.24	65,177,214.31	抵押贷款及查封		138,280,101.32	116,303,585.33	抵押贷款及查封	
投资性房产	36,209,879.20	16,029,481.20	查封		114,042,874.46	70,982,316.20	查封	
合计	335,701,805.93	264,232,015.66			590,912,763.66	428,124,688.14		

债务状况分析

20、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	26,607,358.47	275,777,522.88
抵押借款	124,500,000.00	205,452,218.74
保证借款	75,400,000.00	103,045,940.82
短期借款应计利息	156,405.88	5,284,942.58
合计	226,663,764.35	589,560,625.02

(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 56,900,000.00 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
河南嘉寓门窗幕墙有限公司	49,000,000.00	7.80%	2024年09月28日	7.80%
河南嘉寓门窗幕墙有限公司	7,900,000.00	6.53%	2024年02月24日	9.79%
合计	56,900,000.00	--	--	--

21、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票		100,000.00
合计	0.00	100,000.00

22、应付账款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
货款	850,283,533.22	1,206,541,152.03
劳务款	183,668,358.28	263,779,721.21
工程及设备款	39,056,267.94	46,717,961.91
其他	5,804,993.28	9,278,222.31
合计	1,078,813,152.72	1,526,317,057.46

23、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付利息	8,670,627.34	0.00
其他应付款	689,987,193.62	874,424,341.55
合计	698,657,820.96	874,424,341.55

(1) 应付利息

单位：元

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	2,209,670.31	
短期借款应付利息	6,460,957.03	
合计	8,670,627.34	0.00

重要的已逾期未支付的利息情况：

单位：元

借款单位	逾期金额	逾期原因
嘉寓门窗幕墙河北有限公司	2,209,670.31	资金紧张，无法偿还
嘉寓门窗幕墙河北有限公司	861,483.33	资金紧张，无法偿还
重庆嘉寓门窗幕墙工程有限公司	2,637,584.58	资金紧张，无法偿还
河南嘉寓门窗幕墙工程有限公司	2,961,889.12	资金紧张，无法偿还
合计	8,670,627.34	

(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
押金保证金及往来款	656,222,267.12	869,366,569.17
工程款	375,702.10	375,702.10
房租	3,503,626.87	4,426,164.67
其他	237,050.60	255,905.61
税收滞纳金	29,648,546.93	
合计	689,987,193.62	874,424,341.55

24、预收款项

(1) 预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
房屋租金	4,173,852.07	
合计	4,173,852.07	0.00

(2) 账龄超过1年或逾期的重要预收款项

单位：元

项目	变动金额	变动原因
房屋租金	4,173,852.07	预收房租款
合计	4,173,852.07	

25、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
已结算未完工项目	62,101,188.22	233,529,613.89
工程款	95,468,075.86	236,900,261.68
货款	26,560,218.68	7,006,159.66
合计	184,129,482.76	477,436,035.23

26、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	9,272,481.62	34,273,371.71	33,559,700.40	9,986,152.93
二、离职后福利-设定提存计划	14,450.47	3,094,836.68	3,097,388.53	11,898.62
三、辞退福利		11,716,936.29	2,386,625.42	9,330,310.87
合计	9,286,932.09	49,085,144.68	39,043,714.35	19,328,362.42

(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	8,545,396.12	30,593,163.61	30,147,831.52	8,990,728.21
2、职工福利费		383,764.11	381,829.11	1,935.00
3、社会保险费	48,152.67	1,821,957.08	1,843,763.03	26,346.72
其中：医疗保险费	48,079.31	1,630,035.09	1,651,832.44	26,281.96
工伤保险	73.36	168,613.28	168,621.88	64.76

费				
生育保险		23,308.71	23,308.71	
4、住房公积金	24,701.60	1,117,965.20	1,124,585.20	18,081.60
5、工会经费和职工教育经费	654,231.23	356,521.71	61,691.54	949,061.40
合计	9,272,481.62	34,273,371.71	33,559,700.40	9,986,152.93

(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	13,640.44	2,997,934.98	3,000,145.15	11,430.27
2、失业保险费	810.03	96,901.70	97,243.38	468.35
合计	14,450.47	3,094,836.68	3,097,388.53	11,898.62

辞退福利

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、因解除劳动关系给予的补偿		11,716,936.29	2,386,625.42	9,330,310.87
合计		11,716,936.29	2,386,625.42	9,330,310.87

27、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	28,601,545.48	27,288,980.19
企业所得税	76,470,727.03	71,606,361.86
个人所得税	426,495.28	501,981.82
城市维护建设税	2,739,933.52	2,374,950.25
房产税	2,990,307.22	4,107,784.86
城镇土地使用税	4,516,909.33	3,972,816.56
教育费附加和地方教育附加	2,660,179.66	2,349,119.40
印花税	596,246.06	541,972.31
资源税	508,023.79	278,367.78
环保税	600,084.81	
合计	120,110,452.18	113,022,335.03

28、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	65,500,000.00	5,500,000.00
一年内到期的长期应付款	82,622,123.46	
一年内到期的租赁负债		1,235,449.96
非金融机构借款	26,957,778.70	35,351,431.00
长期借款应计利息	95,247.40	89,501.71
合计	175,175,149.56	42,176,382.67

29、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税	76,979,870.34	122,383,058.45
应收票据背书	860,000.00	4,587,227.35
合计	77,839,870.34	126,970,285.80

30、长期借款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
抵押借款		60,000,000.00
长期借款-应计利息		
合计	0.00	60,000,000.00

31、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁负债		1,235,449.96
一年内到期租赁负债		-1,235,449.96

32、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	52,662,796.34	77,940,847.65
合计	52,662,796.34	77,940,847.65

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

融资租入固定资产	142,184,000.00	86,050,000.00
未实现的融资费用	6,899,080.20	8,109,152.35
小计	135,284,919.80	77,940,847.65
减：一年内到期的长期应付款	82,622,123.46	
合计	52,662,796.34	77,940,847.65

33、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	132,231,165.74	63,310,323.99	
连带保证责任	79,072,844.71		
合计	211,304,010.45	63,310,323.99	

34、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	24,291,579.63		8,549,267.39	15,742,312.24	详见说明
未实现售后租回损益（融资租赁）	900,705.97		900,705.97		详见说明
合计	25,192,285.60		9,449,973.36	15,742,312.24	

涉及政府补助的项目明细

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	计入本期其他收益金额	其他变动	期末余额	与资产相关-与收益相关
节能幕墙生产线项目补助	208,332.95		208,332.95			与资产相关
黑龙江节能门窗幕墙生产基地建设补助	7,875,000.00		7,875,000.00			与资产相关
燃煤锅炉改造补助金	477,750.00		136,500.00		341,250.00	与资产相关
沈阳康平清洁能源生产基地建设补助	13,344,490.87		279,465.72		13,065,025.15	与资产相关
嘉寓酒泉清洁能源产业基地项目补助	2,386,005.81		49,968.72		2,336,037.09	与资产相关
合计	24,291,579.63		8,549,267.39		15,742,312.24	

涉及政府补助的说明：

(1) 2014年5月4日,北京市经济和信息化委员会向本公司拨付5,000,000.00元作为节能幕墙生产线项目补贴,针对该补贴共确认递延收益5,000,000.00元。该递延收益期初余额为208,332.95元,本期确认其他收益208,332.95元,该递延收益期末余额为0.00元。

(2) 根据黑龙江省宾县招商局和宾县财政局联合下发的宾招发(2012)2号文件“关于拨付黑龙江嘉寓门窗幕墙有限公司基础设施建设资金的通知”的要求,共向本公司子公司黑龙江嘉寓门窗幕墙有限公司(以下简称黑龙江嘉寓)拨付12,000,000.00元,作为黑龙江节能门窗幕墙生产基地建设补助资金;根据黑龙江省财政厅下发的黑财指(预)[2012]866号文件“关于拨付2012年第四批省产业结构调整项目第一次核查拨款指标的通知”的要求,向本公司子公司黑龙江嘉寓拨付2,000,000.00元作为黑龙江节能门窗幕墙生产基地建设补助资金;针对上述两项补助,共确认递延收益14,000,000.00元。与资产相关的政府补助递延收益期初余额为7,875,000.00元,本期处置相关资产,全额结转剩余递延收益,金额7,875,000.00元,该递延收益期末余额为0.00元。

(3) 2017年5月8日,环境保护局向本公司拨付1,365,000.00元作为第三批燃煤锅炉改造补助资金,针对该补贴共确认递延收益1,365,000.00元。递延收益期初余额为477,750.00元,本期确认其他收益136,500.00元,该递延收益期末余额为341,250.00元。

(4) 2021年11月,辽宁康平经济开发区管理委员会向本公司二级子公司嘉寓光能科技(沈阳)有限公司拨付13,950,000.00元作为嘉寓-康平清洁能源生产基地建设补助资金,针对该补贴确认递延收益13,950,000.00元。递延收益期初余额为13,344,490.87元,本期确认其他收益279,465.72元,该递延收益期末余额为13,065,025.15元。

(5) 2022年5月,肃州区发展和改革局向本公司二级子公司酒泉嘉寓未来能源科技有限公司返还2,469,287.00元土地出让金,作为嘉寓酒泉清洁能源产业基地基础设施建设配套资金补助金,针对该补贴共确认递延收益2,469,287.00元。递延收益期初余额为2,386,005.81元,本期确认其他收益49,968.72元,该递延收益期末余额为2,336,037.09元。

未实现售后租回损益(融资租赁)的说明:

2016年11月10日,本公司与远东国际租赁有限公司签订售后回租合同,

将本公司机械设备出售给远东国际租赁有限公司，协议转让价款合计 38,000,000.00 元。转让目标的资产账面原值 38,034,987.98 元，净值 19,623,448.98 元，确认未实现售后租回收益 18,376,551.02 元。本期售后租回损益摊销 78,409.73 元，期末余额 0.00 元。

2017 年 9 月 29 日，本公司子公司徐州嘉寓光能科技有限公司与上海富汇融资租赁股份有限公司签订售后回租合同，将本公司机械设备出售给上海富汇融资租赁股份有限公司，协议转让价款合计 60,000,000.00 元。截至 2017 年 9 月 29 日标的资产账面原值 54,358,062.14 元，净值 52,782,513.60 元，确认未实现售后租回收益 7,217,486.40 元。本期售后租回损益摊销 822,296.24 元，期末余额 0.00 元。

三、嘉寓控股股份公司重大事项分析

(一) 对外担保情况分析

根据《2024 年年度审计报告》，嘉寓股份对外担保情况如下：

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）										
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生 日期	实际担保 金额	担保类型	担保物 (如有)	反担保情 况(如有)	担保期	是否履行 完毕	是否为关 联方担保
公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生 日期	实际担保 金额	担保类型	担保物 (如有)	反担保情 况(如有)	担保期	是否履行 完毕	是否为关 联方担保
四川嘉寓	2023 年 12 月 11 日	10,000	2022 年 04 月 08 日	246.18	连带责任 保证	无	无	2022/4/8- 2025/4/8	否	是
四川嘉寓	2023 年 12 月 11 日	10,000	2021 年 03 月 25 日	2,750	连带责任 保证	七台河资 产抵押	无	2021/3/25 -2027/7/2 5	否	是
四川嘉寓	2023 年 12 月 11 日	10,000	2021 年 12 月 17 日	1,450	连带责任 保证	嘉寓节能 科技威县 有限公司 提供资产 抵押	无	2021/12/1 7-2025/12 /17	否	是
四川嘉寓	2023 年	10,000	2020 年	0	连带责任	无	无	2021/9/17	是	是

	12月11日		09月24日		保证			-2023/12/10		
四川嘉寓	2023年12月11日	10,000	2022年04月14日	946.4	连带责任保证	无	无	2022/4/14-2026/4/13	否	是
四川嘉寓	2023年12月11日	10,000	2024年03月06日	263	连带责任保证	无	无	2024/3/6-2027/9/28	否	是
安徽嘉寓	2023年12月11日	5,000			连带责任保证	无	无			
河南嘉寓	2023年12月11日	10,000	2021年05月31日	1,000	连带责任保证	无	无	2022/5/31-2026/5/25	否	是
河南嘉寓	2023年12月11日	10,000	2021年05月27日	3,900	连带责任保证	无	无	2022/5/27-2026/5/22	否	是
河南嘉寓	2023年12月11日	10,000	2021年12月01日	790	连带责任保证	无	无	2021/12/1-2024/12/1	否	是
江苏嘉寓	2023年12月11日	5,000								
河北嘉寓	2023年12月11日	10,000	2022年03月30日	6,550	连带责任保证	嘉寓节能科技威县有限公司提供资产抵押冀(2021)威县不动产权第0001683号、冀(2021)威县不动产权第0001096号、	无	2022/3/30-2028/3/30	否	是
河北嘉寓	2023年12月11日	10,000	2022年07月29日	1,850	连带责任保证	嘉寓节能科技1号厂房3抵, 2.46厂房2抵押、辽	无	2022/7/28-2027/6/28	否	是

						宁房产				
嘉寓未来能源科技(武威)有限公司	2023年12月11日	45,000	2022年12月26日	12,460	连带责任保证	嘉寓未来质押一期厂房、土地二期土地	无	2022/12/26-2026/12/26	否	是
嘉寓未来能源科技(武威)有限公司、徐州嘉寓光能科技有限公司、嘉寓光能科技(阜新)有限公司、辽宁嘉寓建筑节能科技有限公司	2023年12月11日	45,000	2023年09月12日	14,120	连带责任保证		无	2023/9/12-2028/9/12	否	是
武威嘉寓光能源科技有限公司	2023年12月11日	20,000								
嘉寓未来能源科技(阜新)有限公司	2023年12月11日	10,000								
报告期内审批对子公司担保额度合计(B1)				175,000	报告期内对子公司担保实际发生额合计(B2)					46,325.58
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(B3)				175,000	报告期末对子公司实际担保余额合计(B4)					46,325.58
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物(如有)	反担保情况(如有)	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
嘉寓门窗幕墙河北有限公司	2022年08月10日	2,000	2022年07月29日	1,850	连带责任保证	辽宁嘉寓房产	无	2022/7/28-2026/7/29	否	是

嘉寓未来能源科技(武威)有限公司	2023年11月01日	35,000	2022年12月26日	12,460	连带责任保证	徐州嘉寓担保、武威嘉寓光能源科技股权、黑龙江嘉寓	无	2022/12/26-2026/12/26	否	是
报告期内审批对子公司担保额度合计(C1)			37,000		报告期内对子公司担保实际发生额合计(C2)					14,310
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(C3)			37,000		报告期末对子公司实际担保余额合计(C4)					14,310
公司担保总额(即前三大项的合计)										
报告期内审批担保额度合计(A1+B1+C1)			212,000		报告期内担保实际发生额合计(A2+B2+C2)					60,635.58
报告期末已审批的担保额度合计(A3+B3+C3)			212,000		报告期末实际担保余额合计(A4+B4+C4)					60,635.58
实际担保总额(即A4+B4+C4)占公司净资产的比例										-30.91%
其中:										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额(D)										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余额(E)										37,925.58
担保总额超过净资产50%部分的金额(F)										0
上述三项担保金额合计(D+E+F)										37,925.58

(二) 控股股东占用资金情况分析

根据《2024年年度审计报告》《2024年年度报告》，暂未发现嘉寓股份控股股东及其他关联方对公司的非经营性占用资金。

(三) 涉诉情况分析

2020年9月至2025年4月1日，公司及控股子公司涉及的作为被告的诉讼案件共1,779件，涉诉金额共计约34.31亿元。其中，撤诉案件182件，撤诉金额共计约38,405.89万元；已决诉讼案件1,338件，金额共计约219,348.82万元（其中260件已执行完毕或已胜诉，金额共计约32,021.96万元）；未决诉讼

(指已经立案尚未形成生效判决或尚未达成和解的案件,含正在审理及尚未开庭案件)案件 259 件, 金额共计约 85,354.00 万元。

2020 年 9 月至 2025 年 4 月 1 日, 公司及控股子公司作为原告的案件共 294 件, 涉诉金额约为 5.38 亿元。其中, 已决诉讼案件 242 件, 金额共计约 41,863.49 万元(其中 58 件已执行完毕, 金额共计约 15,976.85 万元); 未决诉讼(指已经立案尚未形成生效判决或尚未达成和解的案件, 含正在审理及尚未开庭案件)52 件, 金额共计约 11,903.76 万元。

以上涉诉情况分析, 系根据嘉寓控股股份公司的公告材料整理得出, 鉴于无法保证嘉寓控股股份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嘉寓控股股份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

截至 2025 年 6 月 6 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	质押数量	冻结数量
嘉寓新新投资(集团)有限公司	272,405,331	38.01%	272,405,331	258,292,787

(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) 最近年度和半年度财务报告的审计意见

鹏盛会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2024 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、函证审计程序受限

截至 2024 年 12 月 31 日, 公司应收账款账面余额 138,753.85 万元, 发函 95,818.72 万元, 回函 355.49 万元, 回函比例为 0.37%; 其他应收款账面余额 39,832.40 万元, 发函 1,514.48 万元, 回函 0.00 万元; 预付款项账面余额 4,529.37 万元, 发函 3,434.46 万元, 回函 618.18 万元, 回函比例为 18.00%;

应付账款账面余额 107,881.32 万元,发函 80,431.87 万元,回函 3,199.56 万元,回函比例为 3.98%;预收款项及合同负债账面余额 18,830.33 万元,发函 13,098.90 万元,回函 256.42 万元,回函比例为 1.96%。2024 年度营业收入 48,217.59 万元,发函 33,402.42 万元,回函金额 10.62 万元,回函比例 0.03%。

由于上述回函较少,我们无法通过实施其他替代审计程序获取充分、适当的审计证据,无法判断上述事项可能存在的错报对财务报表的影响。

2、上期审计报告中保留审计意见涉及事项在本期仍未消除

2023 年度子公司辽宁嘉寓建筑节能科技有限公司因承接朝阳嘉寓洁能科技有限公司(以下简称“朝阳节能公司”)工程项目,确认收入 21,854.36 万元,本期仍无法获取充分、适当的审计证据。。

3、或有事项

公司诉讼案件数量多、情况复杂,其最终结果对财务报表的影响存在较大不确定性,我们无法获取或有事项相关的充分、适当的审计证据,以判断或有事项对贵公司财务报表产生的影响。

4、持续经营能力

公司 2022 年度、2023 年度、2024 年度归母净利润分别为-35,647.46 万元、-150,225.46 万元、-7,470.71 万元,截至 2024 年 12 月 31 日归属于母公司股东权益-196,198.73 万元,资产负债率 317.37%,被冻结货币资金金额 1,307.02 万元,占货币资金期末余额 1,778.41 万元的 73.49%;被查封房产账面价值 13,391.59 万元;未偿还银行借款 29,225.90 万元,其中:逾期 5,690.00 万元;江西嘉寓门窗幕墙有限公司等多个子公司依法被宣告破产或被破产管理人接管;2024 年 12 月北京市第一中级人民法院终结嘉寓控股股份公司预重整。

(二) 公司的持续经营存在的重大不确定性

嘉寓股份近年来连续亏损 2022 年度、2023 年度、2024 年度归母净利润分别为-35,647.46 万元、-150,225.46 万元、-7,470.71 万元,截至 2024 年 12 月 31 日归属于母公司股东权益-196,198.73 万元,资产负债率 317.37%,被冻结货币资金金额 1,307.02 万元,占货币资金期末余额 1,778.41 万元的 73.49%;被查封房产账面价值 13,391.59 万元;未偿还银行借款 29,225.90 万元,其中:逾期 5,690.00 万元。管理层制定的各种应对措施是否能够落实具有不确定性。因此

公司的持续经营存在不确定性。

（三）破产重整计划执行及公司破产清算风险

2025年4月2日，公司控股股东嘉寓新新投资（集团）有限公司（以下简称“嘉寓集团”或“控股股东”）收到《北京市第一中级人民法院民事裁定书》【（2025）京01破申380号】，北京市第一中级人民法院裁定受理舞钢市诚硕商贸有限公司对嘉寓集团的破产清算申请。指定北京市海问律师事务所担任嘉寓新新投资（集团）有限公司管理人，管理人负责人为张坚键。控股股东被法院受理破产清算申请不会对公司日常经营活动造成重大影响。上述事项是否会影响公司的控制权将视后续的破产方案及法院作出的最终裁定而定，是否会导致公司的控制权发生变更尚存在不确定性。

公司多个子公司依法被破产管理人接管，进入破产程序子公司情况如下：

公司名称	处置子公司情况	对整体生产经营和业绩的影响/元
广东嘉寓门窗幕墙有限公司	进入破产程序	278,153,049.00
四川嘉寓门窗幕墙有限公司	进入破产程序	792,315,766.44
江西嘉寓门窗幕墙有限公司	破产	-3,922,499.15
江苏嘉寓门窗幕墙有限公司	进入破产程序	4,188,407.16
常州嘉垣晖门窗幕墙有限公司	进入破产程序	1,137.47
什邡嘉智科节能门窗有限公司	进入破产程序	
嘉寓门窗幕墙节能科技（上海）有限公司	进入破产程序	

上述7家子公司除江西嘉寓门窗幕墙有限公司宣告破产外，其余6家子公司进入破产清算程序，公司已丧失对7家子公司的控制权，不再纳入公司合并报表范围。进入破产清算程序对公司利润和资产额等造成的影响，将依据破产清算结果确定，公司将依据企业会计准则的相关规定进行相应的会计处理。

主办券商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。

（四）法律风险

重大诉讼仲裁风险，详见本报告之“三、嘉寓控股股份公司重大事项分析”之“（三）涉诉情况分析”。

（五）其他风险

1. 宏观经济周期及行业政策风险

公司新能源业务与宏观经济及行业政策密切相关。宏观经济周期和相关行业风险的防控是公司稳健、可持续发展的重要课题，行业供给总量会因劳动力、技术水平、资金供需等因素的变化呈现不断扩张或收缩的态势，行业业绩也会因价格、需求、收入、市场预期变动，以及宏观经济政策主要包括财政政策、货币政策、产业政策、投资政策等因素的影响，而出现周期性波动。太阳能光伏光热依托产业链相关业务延伸，为公司拓展新的利润增长模式。

2. 市场竞争的风险

公司从事的太阳能光伏业务主要为高效光伏组件的研发、生产和销售，组件行业是我国光伏行业发展较早且重资产投入的行业，行业内存在实力强大的龙头企业，对公司形成较强的竞争压力。如果市场竞争进入白热化阶段，公司业务发展可能局部受限，这些不利因素将影响公司的盈利能力。

3. 行业资源整合及主业拓展可能带来的风险

在全国范围内公司着力推进区域化经营战略目标，已完成东北、西北两大区域总部布局。在进行行业资源整合及发展模式转型升级的过程中，企业文化的差异、管理模式创新、人力资源的储备等方面都存在一定的不确定性因素所带来的风险，可能导致多主业无法实现协同发展的预期。公司将在充分评估风险及控制风险的基础上，强化信息化管理，完善绩效考核机制，增强内控制度的建设和执行监察力度，优化管理流程，提高管理效率等方式以应对上述风险。

4. 恒大事件涉及的诉讼风险

报告期内，受恒大延期支付工程款、不能兑付到期票据等因素的影响，公司涉诉案件持续增加，为应对该类诉讼以及后续可能的潜在诉讼，公司已经采取并将进一步采取一系列的应对措施。针对恒大应收款项及票据涉及的纠纷，公司已经按照企业会计准则的要求进一步计提了减值损失；同时，公司也在涉及恒大的应收账款及票据诉讼中采取增加恒大相关方、提出管辖权异议等法律程序性保障措施，对公司后续财务数据的不利影响已显著降低。公司内部也加强了诉讼管理，及时根据要求履行披露义务。

5. 流动性危机风险

受恒大及部分房地产客户应收款项无法按时偿还及诉讼的影响，公司面临短期资金紧张的局面，公司将继续加强与外部债权人沟通，针对已诉讼案件争取达

成和解方案，加强与银行沟通针对现有存量借款续贷申请以及偿还工作，如果未来宏观环境发生不利变化，或者公司主要客户经营发生变化，导致公司应收款项不能及时收回，可能会影响公司的资金周转速度和经营活动现金流量。

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《关于嘉寓控股股份公司投资风险分析的报告》的签章页)

