

开源证券股份有限公司

关于北京宝贝格子控股股份有限公司持续经营能力的专项核查意见

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”或“主办券商”）作为北京宝贝格子控股股份有限公司（以下简称“ST 格子”或“公司”）的主办券商，根据《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票终止挂牌实施细则》等相关法律、法规和规范性文件的要求，对 ST 格子的持续经营能力情况发表专项意见如下：

一、ST 格子的基本情况

ST 格子成立于 2012 年 5 月 2 日，2015 年 12 月 10 日在全国股转公司挂牌转让，证券代码为“834802”，原证券简称为“宝贝格子”，因 2023 年年度报告被亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了无法表示意见的审计报告，自 2024 年 5 月 7 日起，公司股票交易被全国股转公司实行风险警示，证券简称变更为“ST 格子”，2024 年末公司净资产为负，公司股票交易继续实行风险警示。

ST 格子是一家通过数字信息化技术融合供应链管理及渠道销售开展的母婴品牌运营企业，公司主要依托于电子商务平台聚焦母婴商品的销售，同时对整合门店提供一体化的解决方案和服务。由于原有供应链及门店整合业务拓展受阻，且公司未能及时推出符合市场需求的新业务，公司 2022 年度出现大额亏损，目前已连续四年亏损，2024 年、2025 年均无营业收入，2024 年末公司净资产为负，并持续至今。

根据 ST 格子最近三年经审计的财务报告（其中 2023 年度亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了带持续经营重大不确定性段落的无法表示意见的审计报告，2024 年度深圳广深会计师事务所（普通合伙）对公司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，2025 年度鹏盛会计师事务所（普通合伙）对公司出具了带强调事项段落的无法表示意见的审计报告），合并报表主要财务数据及财务指标如下所示：

1、资产负债表

单位：元



项目	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
流动资产	99,852.66	2,076,533.63	34,305,444.08
非流动资产	0	2,668,053.29	36,879,704.38
资产合计	99,852.66	4,744,586.92	71,185,148.46
流动负债	64,173,055.44	64,173,055.44	63,557,362.94
非流动负债	3,632,903.12	3,699,355.35	4,412,856.91
负债合计	67,805,958.56	67,872,410.79	67,970,219.85
归属于挂牌公司股东的净资产	-39,230,681.04	-35,134,907.27	27,368,247.61
营运资金	-64,073,202.78	-62,096,521.81	-29,251,918.86

2、利润表及现金流量表

单位：元

项目	2025年	2024年	2023年
营业收入	0	0	108,895,196.98
营业成本	0	0	103,184,089.59
营业利润	-4,578,282.03	-45,582,842.16	-61,194,738.05
归属于母公司所有者的净利润	-4,095,773.77	-32,592,443.23	-62,199,958.30
经营活动产生的现金流量净额	-3,619.38	-944,334.06	-756,276.50
投资活动产生的现金流量净额	0	0	0
筹资活动产生的现金流量净额	0	916,269.03	-7,917,258.27

鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）对 ST 格子 2025 年度财务报表进行了审计，并出具了带强调事项段的无法表示意见的审计报告。公司不再适用持续经营假设，改按清算基础编制 2025 年度财务报表。财务报表附注二对于公司持续经营假设不再适用的描述如下：“（1）经营层面，自 2024 年度起公司已连续两个会计年度无营业收入，主营业务停滞，经营活动现金流枯竭；（2）资金层面，截至资产负债表日，公司货币资金余额不足 10 万元，且主要部分已被司法冻结或设定受限用途，无法满足日常经营的资金需求；（3）财务状况层面，截至资产负债表日，公司净资产为负值，已陷入资不抵债的困境；（4）外部支持层面，公司实际控制人已出具书面文件确认，目前无对公司进行资产注入或业务重组的意向及计划，公司缺乏可获得的外部财务支持。”

二、ST 格子的持续经营能力情况

根据财政部颁发的《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》（2022 年 12 月 22 日修订）及中国注册会计师协会指定的《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》应用指南（2023 年 4 月 4 日修订），可能导致对被审计单位持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况，财务方面：（1）净资产为负或营运资金出现负数；（2）定期借款即将到期，但预期不能展期或偿还，或过度依赖短期借款为长期资产筹资；（3）存在债权人撤销财务支持的迹象；（4）历史财务报表或预测性财务报表表明经营活动产生的现金流量净额为负数；（5）关键财务比率不佳；（6）发生重大经营亏损或用以产生现金流量的资产的价值出现大幅下跌；（7）拖欠或停止发放股利；（8）在到期日无法偿还债务；（9）无法履行借款合同的条款；（10）与供应商由赊购变为货到付款；（11）无法获得开发必要的新产品或进行其他必要的投资所需的资金。经营方面：（1）管理层计划清算被审计单位或终止运营；（2）关键管理人员离职且无人替代；（3）失去主要市场、关键客户、特许权、执照或主要供应商；（4）出现用工困难问题；（5）重要供应短缺；（6）出现非常成功的竞争者。其他方面：（1）违反有关资本或其他法定或监管要求，例如对金融机构的偿债能力或流动性要求；（2）未决诉讼或监管程序，可能导致其无法支付索赔金额；（3）法律法规或政府政策的变化预期会产生不利影响；（4）对发生的灾害未购买保险或保额不足。

ST 格子存在的影响其持续经营能力的具体情况如下：

1、净资产为负数。2024 年以来，ST 格子连续两个会计年度净资产为负，资不抵债，公司在短期内无法偿还到期债务。

2、营运资金出现负数。如前示资产负债表计算列示，公司最近三年营运资金均为负数，偿债能力逐年下降。

3、定期借款到期未偿还。根据公司征信报告，挂牌公司主体逾期银行贷款本金及利息合计 56.31 万元，主要子公司宝贝格子（北京）科技有限公司逾期银行贷款本金及利息合计 598.47 万元，公司定期借款无法展期或偿还。

4、经营活动产生的现金流量净额为负数。如前示利润表及现金流量表列示，公司经营活动现金流量净额为负，公司的现金流量不能有效维持正常的生产经营，公司存在因资金周转困难而导致破产的可能。

5、关键财务比率不佳。根据公司 2025 年度财务数据，公司净资产为负，财务比率异常，合并报表资产负债率为 67,906.01%，流动比率为 0，营业收入为 0，公司的偿债能力较差，无法获得业务收入。

6、重大经营亏损，累计经营性亏损数额巨大。公司自 2022 年度出现大额亏损，目前已连续四年亏损，累计未弥补亏损 22,833.59 万元。

8、缺乏外部融资渠道。根据公司 2025 年度现金流量表，公司无现金流入，目前公司无外部融资渠道，陷入财务困境。

9、经营停滞，无业务人员开展经营活动，公司已失去原有业务活动的市场、关键客户等，并且未开展新的业务，公司丧失盈利能力，其持续经营能力存在着重大的不确定性。

10、公司存在大量诉讼未能执行，无法支付索赔金额。

三、主办券商核查意见

综上，主办券商认为：基于 ST 格子目前的经营状况，ST 格子存在会计准则规定的影响其持续经营能力的事项，ST 格子不具有持续经营能力。

（以下无正文）

（本页无正文，为《开源证券股份有限公司关于北京宝贝格子控股股份有限公司持续经营能力的专项核查意见》之签章页）

