

关于锦州港股份有限公司 投资风险分析的报告

根据《锦州港股份有限公司股份转让公告》，锦州港股份有限公司（以下简称：“锦州港”或“公司”）股份将于2025年9月17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锦州港股份有限公司主办券商，特此发布本分析报告。

本报告仅依据锦州港股份有限公司披露的2024年年度报告、2025年半年度报告，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，不构成对锦州港股份有限公司股份的任何投资建议。

一、锦州港股份有限公司概况

（一）公司基本情况

公司的中文名称	锦州港股份有限公司
公司的中文简称	锦州港
公司的外文名称（如有）	JINZHOU PORT CO.,LTD.
公司的法定代表人	丁金辉
注册地址	辽宁省锦州市经济技术开发区锦港大街一段1号
注册地址的邮政编码	121007
办公地址	锦州经济技术开发区锦港大街一段1号
办公地址的邮政编码	121007
公司网址	HTTP://WWW.JINZHOUPORT.COM
电子信箱	MSC@JINZHOUPORT.COM
主营业务	港口经营、港口货物仓储、装卸、运输服务

（二）挂牌前的股本结构

截至2025年9月3日，公司A股股本结构如下：

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	745,358,571
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	1,007,653,771
	高管锁定股	440,223
	挂牌前个人类限售股	
	挂牌前机构类限售股	
退市板块待确认股份		26,031,965
总股本		1,779,484,530

截至 2025 年 9 月 3 日，公司 B 股股本结构如下：

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	182,071,569
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	561,728
	挂牌前个人类限售股	
	挂牌前机构类限售股	
退市板块待确认股份		40,173,673
总股本		222,806,970

（三）挂牌前的前十名股东持股情况

1. 上述股东关联关系或一致行动的说明；

截至 2025 年 6 月 30 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（%）
大连港投融资控股集团有限公司	382,110,546	19.0837%
西藏海涵交通发展有限公司	285,710,725	14.2692%
西藏天圣交通发展投资有限公司	120,220,405	6.0041%
中国石油天然气集团有限公司	118,170,000	5.9017%
锦州港国有资产经营管理有限公司	101,442,095	5.0663%
东方集团股份有限公司	40,075,201	2.0015%
田阔	13,500,000	0.6742%
柴豫	11,097,800	0.5543%
锦州港股份有限公司－第二期员工持股计划	10,299,990	0.5144%
李汉江	10,023,900	0.5006%

合计	1,092,650,662	54.5700%
----	---------------	----------

2. 前十名股东之间是否存在其他关联关系，或是否属于一致行动人。

(1) 根据中国证监会辽宁监管局《行政处罚决定书》((2025) 2 号) 认定，自 2016 年 3 月 28 日起，上述第二名、第三名股东受同一主体刘辉控制，构成一致行动人。

(2) 第一名、第四名、第五名、第六名股东不存在关联关系或一致行动人。

(3) 上述第九名股东为公司第二期员工持股计划的集体账户，持有人包括公司部分董监高人员及其他符合认购条件的公司员工，与其他股东之间不存在关联关系。

(4) 除此之外，公司未知第七名、第八名、第十名股东间、其与前十大股东中其他股东间是否存在关联关系或属于《非上市公众公司收购管理办法》规定的一致行动人。

二、锦州港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

单位：元

主要会计数据	2024 年	2023 年		本期比上年同期增减 (%)	2022 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	1,778,696,637.22	2,747,942,975.44	2,816,204,624.20	-35.27	2,922,610,853.13	2,957,973,859.39
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	1,778,696,637.22	2,736,950,112.28	2,741,336,919.27	-35.01	2,851,711,167.57	2,852,590,344.02
归属于上市公司股东的净利润	-6,566,573,309.61	13,820,753.09	82,082,401.85	47,612.41	92,310,719.67	127,673,725.93
归属于上	-6,478,690,203.83	-17,909,982.98	-13,523,175.99	不适用	-4,222,159.18	-3,342,982.73

市公司股东的扣除非经常性损益的净利润						
经营活动产生的现金流量净额	-789,925,237.61	1,224,548,543.63	1,156,841,211.35	-164.51	789,505,910.19	752,953,050.59
	2024 年末	2023 年末		本期末比上年同期末增减(%)	2022 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
归属于上市公司股东的净资产	-161,989,983.64	6,462,951,909.12	6,745,555,832.57	-102.51	6,442,555,170.37	6,656,897,445.06
总资产	10,063,775,684.86	17,208,881,792.65	17,208,881,792.65	-41.52	17,675,106,774.26	17,675,106,774.26

(二) 经营情况分析

港口作为国际贸易的重要节点，其发展受到国际、国内环境的双重影响。2024 年，国际政治局势错综复杂，亚洲等新兴经济体国家基建需求放缓，全球贸易保护主义加剧导致商品流通减少，上述因素冲击货运市场，增加了港口运营的不确定性。与此同时，国内经济呈现企稳回升态势，全国港口实现低速增长，且正在经历港口资源整合的新变革，国内主要港口企业呈现出向航运产业链上下游延伸的趋势。

本报告期内，公司面临复杂多变的外部市场环境及被监管部门行政处罚、立案调查等多重不利因素影响，港口的经营发展遭遇较大压力。面对货源组织难度加大、合规风险集中暴露等不利局面，公司在董事会的坚强领导下，在政府及相关部门的支持帮助下，全力以赴应对内外部多重不利因素冲击，通过实施一系列举措，有效化解系统性风险，全面保持了货源承揽、生产组织、内部管理和重大项目等各项工作稳定推进。

1. 油品业务

报告期内，在新能源汽车市场渗透率、市场占有率实现快速增长的背景下，

成品油市场需求不足，华东、华南地区大型一体化炼化企业陆续投运，打破了“北油南运”的格局，港口成品油调运业务量下滑，腹地炼化企业被迫降低加工负荷，上岸原油业务量也随之下降。面临“进出双难”的局面，公司坚持推行市场与生产双向联动机制，实时跟踪国家政策和市场形势，在稳定固有货源的基础上，通过不断完善泊位作业功能、增加作业品种，应对“减油增化”趋势，充分发挥港内罐区资源，开辟新业务，承接新货源，达成“原油罐转罐”新业务量 60 余万吨，新增燃料油、甲苯、混合二甲苯、电子级无水乙醇等新货种 50 余万吨。

2. 粮食业务

报告期内，由于国家对进口玉米及其替代品的管控政策，“北粮南运”贸易形势持续向好，贸易商中转积极性较高。在此背景下，公司积极响应市场变化，通过机构改革深化市场与生产融合，夯实管家式服务，精准施策，稳固玉米份额，同时推动非玉米货源的增长。继续坚持“一户一案、精准施策”的核心理念，科学规划集疏港计划，确保粮食仓容高效利用，从全链条上增强了客户的满意度。同时，加大了对竞争性货源的开发力度，并积极开拓新客户群体，使得全年粮食吞吐量实现了 14.51% 的同比增长，蝉联内贸散装玉米中转第一大港地位。

3. 杂货业务

报告期内，国内基建、房地产行业依旧弱势运行，直接影响矿石、煤炭、钢材类等重大货源中转。针对上述情况，公司锁定核心客户货源，通过贸易矿营销模式，丰富贸易矿中转品类，利用 Cape 船减载优势以及科学的价格政策、高效的保供服务稳定铁矿份额，承揽远程竞争性货源，铁矿类年吞吐量创建港以来峰值。在此基础上，加强港铁协同，联动开发市场，成功竞争腹地外上岸盐、水泥熟料等货源，杂货业务总体同比去年全年略有减量，但基本稳定腹地货源市场主体份额。

4. 集装箱业务

报告期内，受国外政治因素影响，外贸海运业务依旧增长强劲，致使国内

班轮公司纷纷将大型船舶调整至外贸航线，内贸有效运力大幅降低。因主要客户运力及航线调整，直接导致公司集装箱业务吞吐量同比下降 5.9%。为最大限度弥补差量，优化口岸空重箱比例，为客户降低运输成本，公司协同主要合作班轮公司，在稳定运力的同时，挖掘潜在客户，积极开发进出口重箱货源，如高岭土、铜精矿、北安淀粉等，实现出口重箱同比增长 2.5%，商品箱同比增长超过 200%，外贸箱量同比增长 41.3%。

（三）财务状况分析

1. 资产状况分析（单位：元）

（1）货币资金

项目	期末余额	期初余额
库存现金	72,645.64	38,727.82
银行存款	93,804,041.26	1,194,771,287.17
其他货币资金	33,748,039.62	405,401,640.96
存放财务公司存款		
合计	127,624,726.52	1,600,211,655.95
其中：存放在境外的款项总额		

其中，受限制的货币资金明细如下：

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票保证金		395,000,000.00
信用证保证金		10,000,000.00
司法冻结	33,380,078.01	
合计	33,380,078.01	405,000,000.00

（2）应收票据

1) 应收票据分类列示

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	15,050,000.00	100,000.00
商业承兑票据		20,344,996.91
坏账准备		-101,724.98
合计	15,050,000.00	20,343,271.93

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

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		11,566,770.19
商业承兑票据		

合计		11,566,770.19
----	--	---------------

(3) 应收账款

1) 应收账款按账龄披露

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	817,323,158.88	768,278,440.53
1 年以内小计	817,323,158.88	768,278,440.53
1 至 2 年	4,492,587.40	2,578,851.55
2 至 3 年	1,070,626.17	2,181,191.47
3 年以上	11,679,326.06	9,530,684.38
3 至 4 年		
4 至 5 年		
5 年以上		
合计	834,565,698.51	782,569,167.93

2) 按坏账计提方法分类披露

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 (%)	
按单项计提坏账准备	750,110,938.49	89.88	716,302,608.35	95.49	33,808,330.14	1,852,772.56	0.24	1,852,772.56	100.00	
其中：										
按组合计提坏账准备	84,454,760.02	10.12	10,610,633.07	12.56	73,844,126.95	780,716,395.37	99.76	13,576,039.56	1.74	767,140,355.81
其中：										
贸易业务						558,569,472.48	71.37	2,800,155.04	0.50	555,769,317.44
非贸易业务	84,454,760.02	10.12	10,610,633.07	12.56	73,844,126.95	222,146,922.89	28.39	10,775,884.52	4.85	211,371,038.37
合计	834,565,698.51	/	726,913,241.42	/	107,652,457.09	782,569,167.93	/	15,428,812.12	/	767,140,355.81

按单项计提坏账准备：

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
江苏澜曦新材料有限公司	177,832,939.22	177,832,939.22	100.00	说明 1
湖南斌勇商贸有限公司	130,964,792.05	130,964,792.05	100.00	说明 1
中装燕兴物产（宁波）有限公司	126,118,124.25	126,118,124.25	100.00	说明 1
中装燕兴（浙江自贸区）能源有限公司	100,800,000.00	100,800,000.00	100.00	说明 1
北京中恒宏宇科技有限公司	50,625,696.00	50,625,696.00	100.00	说明 1
北京智翼牛业科技有限公	50,003,800.00	50,003,800.00	100.00	说明 1

司				
新疆思星信仁供应链有限公司	36,283,749.50	36,283,749.50	100.00	说明 1
北京中农志科贸有限公司	7,049,150.35	7,049,150.35	100.00	说明 1
上海君安海运股份有限公司	60,518,504.82	26,710,174.68	44.14	说明 2
锦州港口国际贸易发展有限公司	8,061,409.74	8,061,409.74	100.00	说明 3
辽宁鞍炼国际贸易有限公司	1,852,772.56	1,852,772.56	100.00	无法收回
合计	750,110,938.49	716,302,608.35	95.49	/

说明 1：本公司本年度对与“锦国投及其交易相关方”（参见 2024 年年度报告附注十八、7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项中所述中定义）存在资金流水高度关联的贸易业务形成且已逾期的应收账款全额计提坏账准备。

说明 2：本公司为上海君安海运股份有限公司（以下简称“上海君安”）提供集装箱租赁及港口服务。截止 2024 年 12 月 31 日，本公司应收上海君安租赁款及港口服务款余额为 60,518,504.82 元，向上海君安出租自有集装箱的账面余额为 119,555,274.21 元。本年度，上述应收账款发生逾期。本公司根据上海君安财务状况及期后回款情况，对上述应收账款计提坏账准备 26,710,174.68 元，同时，根据出租至上海君安集装箱的毁损情况计提固定资产减值准备 37,214,169.86 元，并将因转租集装箱毁损需向原出租人承担的损失确认为 90,372,112.38 元预计负债。

说明 3：锦州港口国际贸易发展有限公司为本公司联营企业锦国投（大连）发展有限公司的子公司。截至 2024 年 12 月 31 日，锦国投及其子公司已停止经营，锦国投董事长，即本公司原副董事长兼总裁刘辉也已无法取得联系并配合相关调查工作，本公司本年度针对锦国投及其关联的另外两家联营企业，锦国投（锦州）石油化工有限公司、赤峰启辉铝业发展有限公司的长期股权投资的年末余额共计人民币 39.85 亿元，根据其净资产专项审计初步结果，全额计提了减值准备。同时对上述应收账款全额计提坏账准备。

组合计提项目：非贸易业务

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	69,064,992.96	345,324.96	0.50
1-2 年	4,492,587.40	224,629.37	5.00
2-3 年	1,070,626.17	214,125.25	20.00

3年以上	9,826,553.49	9,826,553.49	100.00
合计	84,454,760.02	10,610,633.07	

3) 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	其他变动	
按单项计提坏账准备	1,852,772.56	714,449,835.79				716,302,608.35
按组合计提坏账准备	13,576,039.56		2,965,406.49			10,610,633.07
其中：贸易业务	2,800,155.04		2,800,155.04			
非贸易业务	10,775,884.52		165,251.45			10,610,633.07
合计	15,428,812.12	714,449,835.79	2,965,406.49			726,913,241.42

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
江苏澜曦新材料有限公司	177,832,939.22		177,832,939.22	21.31	177,832,939.22
湖南斌勇商贸有限公司	130,964,792.05		130,964,792.05	15.69	130,964,792.05
中装燕兴物产（宁波）有限公司	126,118,124.25		126,118,124.25	15.11	126,118,124.25
中装燕兴（浙江自贸区）能源有限公司	100,800,000.00		100,800,000.00	12.08	100,800,000.00
上海君安海运股份有限公司	60,518,504.82		60,518,504.82	7.25	26,710,174.68
合计	596,234,360.34		596,234,360.34	71.44	562,426,030.20

(4) 应收款项融资

1) 应收款项融资分类列示

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	34,603,921.81	8,765,895.92
合计	34,603,921.81	8,765,895.92

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款项融资

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	39,240,600.76	
合计	39,240,600.76	

本公司视其日常流动性管理的需要，将银行承兑汇票分类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，列示为应收款项融资，因其剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

本公司认为相关商业银行具有较高的信用等级，上述银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，因此无需计提坏账准备。

(5) 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	38,246,563.00	99.62	502,838,397.81	100.00
1 至 2 年	147,771.97	0.38		
2 至 3 年				
3 年以上				
合计	38,394,334.97	100.00	502,838,397.81	100.00

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	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
锦州新铁晟港口物流有限公司	18,261,318.10	47.56
上海泛亚航运有限公司	10,988,793.50	28.62
中国人民财产保险股份有限公司	4,184,363.05	10.90
锦州高天铁路有限责任公司	1,131,836.83	2.95
中国铁路沈阳局集团有限公司	670,000.00	1.75
合计	35,236,311.48	91.78

(6) 其他应收款

1) 按账龄披露

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	1,632,738,483.68	31,308,948.84
1 年以内小计	1,632,738,483.68	31,308,948.84
1 至 2 年	29,642,896.26	3,117,029.42
2 至 3 年	1,456,145.63	84,636.31

3 年以上	5,641,470.01	6,498,475.51
3 至 4 年		
4 至 5 年		
5 年以上		
合计	1,669,478,995.58	41,009,090.08

2) 按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
已逾期贸易业务预付款项	1,487,878,267.16	
已逾期预付工程款项	138,763,059.06	
土地收储款	12,447,460.00	24,447,460.00
代收代付款项	13,482,914.56	985,302.42
备用金、押金及保证金	5,257,010.03	8,887,634.98
其他	11,650,284.77	6,688,692.68
合计	1,669,478,995.58	41,009,090.08

3) 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	其他变动	
按单项计提坏账准备	50,525.00	1,627,446,187.33				1,627,496,712.33
按组合计提坏账准备	6,933,818.73		196,576.82			6,737,241.91
合计	6,984,343.73	1,627,446,187.33	196,576.82			1,634,233,954.24

其中，年末单项计提坏账准备的其他应收款如下：

单位名称	年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
已逾期贸易业务预付款项：				
中泓农合实业（江苏）有限公司	200,949,900.00	200,949,900.00	100.00	说明 1
中新巨能（上海）供应链管理有限公司	200,755,900.00	200,755,900.00	100.00	说明 1
中新宏源（上海）实业有限公司	200,608,045.21	200,608,045.21	100.00	说明 1
上海中开国能实业（集团）有限公司	200,083,750.00	200,083,750.00	100.00	说明 1
鞍本材料（宁波）有限公司	155,321,000.00	155,321,000.00	100.00	说明 1
崇义县鼎沣建设开发有限公司	150,530,000.00	150,530,000.00	100.00	说明 1
上海产合柯拱实业发展有限公司	150,139,500.00	150,139,500.00	100.00	说明 1
安徽省益康农业发展有限公司	149,811,968.26	149,811,968.26	100.00	说明 1
上海嘉能德能源（集团）有限公司	79,678,203.69	79,678,203.69	100.00	说明 1
小计	1,487,878,267.16	1,487,878,267.16	100.00	

已逾期预付工程款项:				
大连港湾工程有限公司	121,763,059.06	121,763,059.06	100.00	说明 2
中建一局集团安装工程有限公司	17,000,000.00	17,000,000.00	100.00	说明 3
小计	138,763,059.06	138,763,059.06	100.00	
其他	855,386.11	855,386.11	100.00	预计无法收回
合计	1,627,496,712.33	1,627,496,712.33	100.00	——

说明 1: 本公司本年度将与锦国投及其交易相关方（参见 2024 年年度报告附注十八、7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项中所述定义）存在资金流水高度关联的贸易业务形成且已逾期的预付款项转入其他应收款科目并全额计提坏账准备。

说明 2: 2021 年 12 月，本公司与大连港湾工程有限公司（以下简称“大连港湾”）签订水运工程施工合同，建设项目为锦州港第三港池东岸油品化工泊位及配套工程，截止 2024 年 12 月 31 日，该建设项目中由大连港湾承揽部分的工程进度仅为 18%，严重滞后。鉴于大连港湾同时也与锦国投及其交易相关方存在资金流水高度关联，本公司本年度将预付大连港湾结存的 121,763,059.06 元工程款转入其他应收款科目并全额计提坏账准备。

说明 3: 本公司于 2023 年 1 月向中建一局集团安装工程有限公司（以下简称“中建一局”）预付工程款人民币 4,200 万元，用于成品油罐区及配套工程项目建设。截至 2024 年 12 月 31 日，该项目尚未开工。本公司于 2023 年及 2024 年共计收到中建一局退回款项 2,500 万元，但考虑剩余款项的回收存在重大不确定性，本年度将其转入其他应收款科目全额计提坏账准备。

4) 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	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
中泓农合实业（江苏）有限公司	200,949,900.00	12.04	已逾期贸易业务预付款项	1 年以内	200,949,900.00
中新巨能（上海）供应链管理有限公司	200,755,900.00	12.03	已逾期贸易业务预付款项	1 年以内	200,755,900.00
中新宏源（上海）实业有限公司	200,608,045.21	12.02	已逾期贸易业务预付款项	1 年以内	200,608,045.21
上海中开国能实业（集团）有限公司	200,083,750.00	11.98	已逾期贸易业务预付款项	1 年以内	200,083,750.00

鞍本材料（宁波）有限公司	155,321,000.00	9.30	已逾期贸易业务预付款项	1 年以内	155,321,000.00
合计	957,718,595.21	57.37	/	/	957,718,595.21

(7) 存货

存货分类

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	14,984,907.29		14,984,907.29	10,747,143.90		10,747,143.90
在产品						
库存商品	39,047.78		39,047.78			
周转材料						
消耗性生物资产						
合同履约成本						
合计	15,023,955.07		15,023,955.07	10,747,143.90		10,747,143.90

(8) 其他流动资产

项目	期末余额	期初余额
合同取得成本		
应收退货成本		
待认证进项税额	2,484,968.38	2,518,537.55
增值税留抵税额	1,476,789.83	1,000,258.54
预缴企业所得税额	1,950,685.66	12,781,330.13
合计	5,912,443.87	16,300,126.22

(9) 长期股权投资

被投资单位	期初 余额	本期增减变动							期末 余额	减值准备 期末余额
		追加投资	减少 投资	权益法 下确认 的投资 损益	其他 综合 收益 调整	其他 权益 变动	宣告发 放现金 股利或 利润	计提减值 准备		
一、合营企业										
锦州港象 屿粮食物 流有限公 司	5,040,492. 73			478,641. 91		- 11,54 0.78				5,507,593 .86

厦门锦粮源贸易有限公司	5,115,653.60			17,255.88					5,132,909.48	
小计	10,156,146.33			495,897.79		-11,540.78			10,640,503.34	
二、联营企业										
赤峰启辉铝业发展有限公司	491,446,985.79							491,446,985.79		491,446,985.79
辽宁振华石油管道储运有限公司	63.76	100,432,600.00		-2,103,081.94					98,329,581.82	
锦国投（锦州）石油化工有限公司	520,967,036.29							520,967,036.29		520,967,036.29
远景绿能仓储（锦州）有限公司		42,000,000.00		-8,280,765.46					33,719,234.54	
锦国投（大连）发展有限公司	2,972,633,197.13			-233,243.20	-58,602.98			2,972,341,350.95		2,972,341,350.95
锦州中理外轮理货有限公司	12,397,200.63			24,510.52			116,000.00		12,305,711.15	
辽宁沈哈红运物流锦州有限公司	947,863.31			24,764.50					972,627.81	
锦州新时代集装箱码头有限公司	147,068,335.42			29,167,992.09			19,735,045.41		156,501,282.10	
中丝锦州化工品港储有限公司	55,473,023.88			253,002.28					55,726,026.16	
小计	4,200,933,706.21	142,432,600.00		18,853,178.79	58,602.98		19,851,045.41	3,984,755,373.03	357,554,463.58	3,984,755,373.03
合计	4,211,089,852.54	142,432,600.00		19,349,076.58	58,602.98	-11,540.78	19,851,045.41	3,984,755,373.03	368,194,966.92	3,984,755,373.03

截至 2024 年 12 月 31 日，锦国投已停止经营，锦国投董事长，即本公司原副董事长兼总裁刘辉也已无法取得联系并配合相关调查工作。本公司本年度针对锦国投及其关联的另外两家联营企业，锦国投石化、启辉铝业的长期股权

投资的年末余额共计人民币 3,984,755,373.03 元，根据其净资产专项审计初步结果，全额计提了减值准备。

(10) 其他权益工具投资

项目	期初 余额	本期增减变动					期末 余额	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			
中电投锦州港口 有限责任公司	108,603,527.8 6				12,745,6 67.03		95,857,8 60.83	59,270,00 2.36	本公司将上述投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的理由为该投资不符合本金加利息的合同现金流量特征并且是战略长期持有，不以近期出售短期获利为目的。
合计	108,603,527.8 6				12,745,6 67.03		95,857,8 60.83	59,270,00 2.36	/

(11) 其他非流动金融资产

项目	期末余额	期初余额
权益工具投资	63,150,000.00	89,366,400.00
合计	63,150,000.00	89,366,400.00

本公司与朝阳昊天有色金属有限公司（以下简称“朝阳昊天”）有债权债务关系，起诉朝阳昊天后行使追索权，根据辽宁省高级人民法院民事调解书及辽宁省锦州市中级人民法院判决书并经 2018 年 12 月 28 日召开的第九届董事会第二十次会议审议，本公司同意与朝阳昊天签署《协议书》，接受朝阳昊天持有的菲律宾证券交易所上市的菲律宾世纪顶峰金属控股有限公司（以下简称“世纪顶峰公司”）200,000,000 股股票（总股本 2,820,330,000 股），占世纪顶峰公司股权比例 7.09%。该资产根据集团管理层对该投资持有意图，分类为以公允价值

计量且其变动计入当期损益的金融资产，在资产负债表中列报为其他非流动金融资产，并按照菲律宾证券交易所收盘价进行公允价值后续计量。

(11) 固定资产

1) 固定资产基本情况

项目	码头及辅助设施	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公及其他设备	合计
一、账面原值:						
1.期初余额	4,965,548,138.01	3,829,761,481.95	3,328,062,460.55	356,709,983.23	199,455,218.07	12,679,537,281.81
2.本期增加金额	26,029,714.55	128,029.34	1,094,614.33	1,115,571.97	2,870,758.15	31,238,688.34
(1) 购置	4,632,288.56	128,029.34	1,094,614.33	1,115,571.97	2,870,758.15	9,841,262.35
(2) 在建工程转入	21,397,425.99					21,397,425.99
(3) 企业合并增加						
3.本期减少金额	4,009,677.82	8,445,936.49	217,818.57	985,004.62	36,474.61	13,694,912.11
(1) 处置或报废	4,009,677.82	8,445,936.49	217,818.57	985,004.62	36,474.61	13,694,912.11
4.期末余额	4,987,568,174.74	3,821,443,574.80	3,328,939,256.31	356,840,550.58	202,289,501.61	12,697,081,058.04
二、累计折旧						
1.期初余额	1,285,892,302.76	1,085,480,531.33	1,792,809,824.89	213,037,024.72	144,799,087.01	4,522,018,770.71
2.本期增加金额	96,564,813.20	107,940,179.15	170,247,447.28	15,422,307.07	11,551,886.74	401,726,633.44
(1) 计提	96,564,813.20	107,940,179.15	170,247,447.28	15,422,307.07	11,551,886.74	401,726,633.44
3.本期减少金额	2,248,483.04	6,452,567.68	199,465.61	639,666.78	29,989.35	9,570,172.46
(1) 处置或报废	2,248,483.04	6,452,567.68	199,465.61	639,666.78	29,989.35	9,570,172.46
4.期末余额	1,380,208,632.92	1,186,968,142.80	1,962,857,806.56	227,819,665.01	156,320,984.40	4,914,175,231.69
三、减值准备						
1.期初余额						
2.本期增加金额			37,214,169.86	46,083,275.28		83,297,445.14
(1) 计提			37,214,169.86	46,083,275.28		83,297,445.14
3.本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4.期末余额			37,214,169.86	46,083,275.28		83,297,445.14
四、账面价值						
1.期末账面价值	3,607,359,541.82	2,634,475,432.00	1,328,867,279.89	82,937,610.29	45,968,517.21	7,699,608,381.21
2.期初账面价值	3,679,655,835.25	2,744,280,950.62	1,535,252,635.66	143,672,958.51	54,656,131.06	8,157,518,511.10

2) 暂时闲置的固定资产情况

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
K 车散粮车	109,200,000.00	51,077,889.77	46,083,275.28	12,038,834.95	

于 2024 年 12 月 31 日，本公司闲置固定资产为子公司锦州港现代粮食物流

有限公司闲置的运输设备 K 车散粮车，账面余额 58,122,110.23 元，于本年度计提减值准备 46,083,275.28 元。

3) 通过经营租赁租出的固定资产

项目	期末账面价值
房屋及建筑物	8,639,500.45
机器设备	155,673,663.28
码头及辅助设施	9,442,931.04
合计	173,756,094.77

(12) 在建工程

1) 基本情况

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
锦州港粮食物流项目（一期）工程	587,867,671.66		587,867,671.66	585,411,107.39		585,411,107.39
锦州港第三港池 301#原油泊位改建工程	150,731,143.23		150,731,143.23	153,901,820.34		153,901,820.34
锦州港第三港池东岸油品化工泊位工程	144,493,234.56		144,493,234.56	85,362,050.08		85,362,050.08
锦州港成品油罐区工程	60,171,031.79		60,171,031.79	53,643,730.23		53,643,730.23
其他单列项目	163,214,707.80		163,214,707.80	133,145,098.96		133,145,098.96
合计	1,106,477,789.04		1,106,477,789.04	1,011,463,807.00		1,011,463,807.00

2) 在建工程变动情况

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
锦州港粮食物流项目（一期）工程	580,472,800.00	585,411,107.39	2,549,164.27			587,960,271.66	101.29	99%	47,679,566.80			自筹及贷款
锦州港第三港池 301#原油泊位改建工程	178,669,300.00	153,901,820.34	2,950,479.09	220,198.02		150,731,143.23	84.36	76%				自筹
锦州港第三港池东岸油品化工泊位工程	595,143,900.00	85,362,050.08	59,231,184.48			144,593,234.56	24.30	18%				自筹
锦州港成品油罐区工程	340,780,000.00	53,643,730.23	6,527,301.56			60,171,031.79	17.66	17%				自筹
其他单列项目		133,145,098.96	51,054,236.81	21,177,27.97		163,022,107.80						
合计		1,011,463,807.00	116,411,408.03	21,397,425.99		1,106,477,789.04	/	/			/	/

(13) 使用权资产

项目	机器合计	合计
一、账面原值		
1. 期初余额	9,667,401.58	9,667,401.58
2. 本期增加金额		
3. 本期减少金额		
4. 期末余额	9,667,401.58	9,667,401.58
二、累计折旧		
1. 期初余额	1,360,957.25	1,360,957.25
2. 本期增加金额	510,224.03	510,224.03
(1) 计提	510,224.03	510,224.03
3. 本期减少金额		
(1) 处置		
4. 期末余额	1,871,181.28	1,871,181.28
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	7,796,220.30	7,796,220.30
2. 期初账面价值	8,306,444.33	8,306,444.33

(14) 无形资产

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	海域使用权	软件及其他	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	379,264,478.92			125,321,707.91	22,747,555.69	527,333,742.52
2. 本期增加金额					2,334,835.26	2,334,835.26
(1) 购置					2,334,835.26	2,334,835.26
(2) 内部研发						
(3) 企业合并增加						
3. 本期减少金额	68,011,004.89					68,011,004.89
(1) 处置	68,011,004.89					68,011,004.89
4. 期末余额	311,253,474.03			125,321,707.91	25,082,390.95	461,657,572.89
二、累计摊销						
1. 期初余额	70,595,994.74			26,536,625.18	21,205,092.56	118,337,712.48
2. 本期增加金额	10,299,536.73			2,704,150.77	1,624,810.25	14,628,497.75
(1) 计提	10,299,536.73			2,704,150.77	1,624,810.25	14,628,497.75

3. 本期减少金额	9,891,172.17					9,891,172.17
(1) 处置	9,891,172.17					9,891,172.17
4. 期末余额	71,004,359.30			29,240,775.95	22,829,902.81	123,075,038.06
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	240,249,114.73			96,080,931.96	2,252,488.14	338,582,534.83
2. 期初账面价值	308,668,484.18			98,785,082.73	1,542,463.13	408,996,030.04

2. 债务状况分析

(1) 短期借款

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款		
保证借款	490,000,000.00	450,000,000.00
信用借款	2,887,491,050.00	2,224,000,000.00
商业承兑汇票贴现		27,344,996.91
未到期应付利息	8,844,651.62	8,664,672.34
合计	3,386,335,701.62	2,710,009,669.25

(2) 应付票据

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	33,898,000.00	339,690,000.00
银行承兑汇票		825,000,000.00
信用证	150,000,000.00	100,000,000.00
合计	183,898,000.00	1,264,690,000.00

(3) 应付账款

项目	期末余额	期初余额
应付工程及设备款	414,694,429.83	445,534,565.07
应付贸易业务货款	114,834,712.24	142,968,639.92
应付劳务费	113,751,121.02	76,295,763.63
应付运费	68,703,544.32	11,775,210.24
其他	35,085,397.39	10,195,239.83
合计	747,069,204.80	686,769,418.69

(4) 合同负债

项目	期末余额	期初余额
预收港口服务费	62,212,437.23	47,090,849.86
预收运输代理费	16,459,768.54	30,598,934.88
其他		943,396.23
合计	78,672,205.77	78,633,180.97

(5) 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	81,263,167.14	283,173,269.56	297,979,152.31	66,457,284.39
二、离职后福利-设定提存计划	1,423,624.73	29,233,628.35	29,324,922.85	1,332,330.23
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	82,686,791.87	312,406,897.91	327,304,075.16	67,789,614.62

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	79,358,562.04	206,188,562.08	221,298,365.91	64,248,758.21
二、职工福利费		32,677,366.92	32,677,366.92	
三、社会保险费	1,502,525.07	18,382,636.41	18,340,789.26	1,544,372.22
其中：医疗保险费	974,098.72	14,789,216.57	14,739,713.17	1,023,602.12
工伤保险费	447,666.35	2,776,901.82	2,785,811.08	438,757.09
生育保险费	80,760.00	816,518.02	815,265.01	82,013.01
四、住房公积金	39,995.00	21,097,417.40	21,093,956.40	43,456.00
五、工会经费和职工教育经费	362,085.03	4,827,286.75	4,568,673.82	620,697.96
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	81,263,167.14	283,173,269.56	297,979,152.31	66,457,284.39

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	1,329,486.36	28,347,759.44	28,436,115.88	1,241,129.92
2、失业保险费	94,138.37	885,868.91	888,806.97	91,200.31
3、企业年金缴费				

合计	1,423,624.73	29,233,628.35	29,324,922.85	1,332,330.23
----	--------------	---------------	---------------	--------------

(6) 应交税费

项目	期末余额	期初余额
增值税	20,617,390.67	3,944,097.29
消费税		
营业税		
企业所得税	7,404,492.95	1,998,193.72
个人所得税	1,350,924.57	501,818.22
城市维护建设税	1,791,005.24	232,850.96
房产税	891,606.41	577,726.98
土地使用税	8,687,634.78	1,262,435.60
教育费附加	767,573.67	99,740.41
地方教育费附加	511,715.78	66,528.85
印花税	1,800,541.11	5,406,909.57
环境保护税	668,810.96	530,047.95
车船使用税	238,284.48	500,344.10
土地增值税	4,611,965.80	
契税		645,840.00
合计	49,341,946.42	15,766,533.65

(7) 其他应付款

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利	21,695,175.72	3,905,482.22
其他应付款	457,592,989.23	379,919,046.82
合计	479,288,164.95	383,824,529.04

1) 应付股利

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	21,606,163.33	3,816,469.83
划分为权益工具的优先股\永续债股利		
其他股利	89,012.39	89,012.39
合计	21,695,175.72	3,905,482.22

2) 其他应付款

项目	期末余额	期初余额
押金及保证金	19,439,113.99	16,911,400.60
代收代付款	5,096,343.99	4,858,386.50
往来款	14,671,475.01	13,943,395.53
锦国投及其交易相关方（说明1）	347,950,884.00	282,603,923.45
其他	70,435,172.24	61,601,940.74
合计	457,592,989.23	379,919,046.82

(8) 1 年内到期的非流动负债

项目	期末余额	期初余额
1 年内到期的长期借款	1,414,176,771.18	1,067,456,650.33
1 年内到期的应付债券		
1 年内到期的长期应付款	345,701,889.63	602,604,069.53
1 年内到期的租赁负债	494,045.28	1,357,416.34
合计	1,760,372,706.09	1,671,418,136.20

(9) 其他流动负债

项目	期末余额	期初余额
短期应付债券		
应付退货款		
应付建港债券	211,854.00	211,854.00
供应链金融业务	1,039,862,006.10	980,102,730.25
待转销项税额	5,914,266.70	5,586,130.45
商业承兑汇票背书	11,566,770.19	3,100,000.00
合计	1,057,554,896.99	989,000,714.70

(10) 长期借款

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款		
保证借款	413,350,000.00	427,350,000.00
信用借款	1,970,640,600.00	1,984,184,600.00
未到期应付利息	3,813,971.18	4,178,650.33
减：一年内到期的长期借款	1,414,176,771.18	1,067,456,650.33
合计	973,627,800.00	1,348,256,600.00

(11) 长期应付款

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	557,075,658.81	695,867,376.18
专项应付款		
合计	557,075,658.81	695,867,376.18

(12) 预计负债

项目	期末余额	期初余额	形成原因
对外提供担保			
未决诉讼	1,836,834.74		投资者诉讼赔偿（说明 3）
产品质量保证			
重组义务			
待执行的亏损合同	93,889,958.11		租入资产赔偿（说明 1）；投资损失（说明 2）

应付退货款			
其他			
合计	95,726,792.85		/

说明 1：如（3）“应收账款”中所述，本公司本年度根据转租至上海君安集装箱的毁损情况，并将因转租集装箱毁损需向原出租人承担的损失 90,372,112.38 元确认为预计负债。

说明 2：本公司之子公司锦州港口集装箱发展有限公司（以下简称“集装箱发展”）持有辽宁锦广盛港实业发展有限公司（以下简称“锦广盛港”）50%股权，但尚未对其实际出资，本年度在认缴出资额内对锦广盛港经营亏损按认缴出资份额确认投资损失，计入预计负债。

说明 3：本公司本年度因 2018 年至 2021 年期间开展无商业实质贸易业务收到证监会下发的《行政处罚决定书》（编号：[2024]96 号）。截至 2024 年 12 月 31 日，本公司合计收到部分投资者以证券虚假陈述责任纠纷为由对本公司提起民事赔偿诉讼材料 42 件，合计涉诉金额为 2,915,610.70 元，其中部分案件已开庭审理，但尚未产生具有法律效力的判决或裁定。本公司依据法律顾问的意见基于谨慎性原则对相关涉诉事项计提了预计负债 1,836,834.74 元。

三、锦州港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 2025 年 8 月 28 日披露的 2025 年半年度报告，公司对外担保情况如下：

序号	被担保 人	担保金额	实际履行 担保责任 的金额	担保余额	担保期间		责任 类型	被担 保人 是否 为两 网公 司或 退市 公司 控股 股 东、 实际	是否 履行 必要 的决 策程 序
					起始	终止			

								控制人及其控制的企业	
1	辽港实业	90,000,000	0	90,000,000	2023年1月17日	2024年1月17日	连带	否	尚未履行
2	立德屋	195,000,000	0	195,000,000	2024年5月22日	2026年5月22日	连带	否	尚未履行
3	万家美	195,000,000	0	195,000,000	2024年5月22日	2026年5月22日	连带	否	尚未履行
4	辽西发展	2,500,000,000	0	2,500,000,000	2024年2月29日	2039年2月28日	一般	否	尚未履行
5	物流发展	82,486,888.89	0	82,273,333.33	2025年5月22日	2026年5月17日	连带	否	已事前及时履行
合计	-	3,062,486,889.89	0	3,062,273,333.33	-	-	-	-	-

(二) 控股股东占用资金情况分析

根据公司披露的 2025 年半年度报告，公司报告期（2025 年 1-6 月）内资金占用情况如下：

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	截至披露日余额	预计偿还方式	预计偿还金额	预计偿还时间
锦国投及其交易相关方	其他关联方	2022 年至今	贸易业务形成的应收账款	6.8			6.8	6.8	不确定		不确定

锦国投及其交易相关方	其他关联方		贸易业务形成的预付款项	14.88			14.88	14.88	不确定		不确定
合计	/	/	/	21.68			21.68	21.68	/		/
期末合计值占最近一期经审计净资产的比例				-1338.08%							
控股股东及其他关联方非经营性占用资金的决策程序				无							
未能按计划清偿非经营性资金占用的原因、责任追究情况及董事会拟定采取的措施说明				根据法院《民事裁定书》，公司相关贸易行为存在经济犯罪嫌疑，将有关材料移送公安机关或检察机关。后续公司将持续关注进展，及时履行信息披露义务。							

1.发生原因

公司因履行贸易销售、采购合同，形成应收账款、预付账款余额合计约21.71亿元，自2024年10月11日起，上述款项全部逾期。公司对已发生的贸易合同纠纷共40件全部向法院提起诉讼。2025年1月，公司公告收到锦州市中级人民法院、锦州经济技术开发区人民法庭送达的40件案件的《民事裁定书》（（2024）辽07民初55号、56号、79号至85号、（2024）辽0791民初1069号至1083号、（2024）辽0791民初1417号至1432号）。法院经审查认为，根据《最高人民法院在审理经济纠纷案件中涉及经济犯罪嫌疑若干问题的规定》第十一条的规定，人民法院作为经济纠纷受理的案件，经审理认为不属经济纠纷案件而有经济犯罪嫌疑的，应当裁定驳回起诉，将有关材料移送公安机关或检察机关。依照《最高人民法院关于在审理经济纠纷案件中涉及经济犯罪嫌疑若干问题的规定》第十一条、《中华人民共和国民事诉讼法》第一百五十七条第一款第(三)项之规定，裁定如下：驳回原告锦州港股份有限公司的起诉，全部案件受理费退还给公司。

2025年5月29日，公司收到中国证监会辽宁监管局《行政处罚决定书》（【2025】3号）显示，2022年至2024年，公司时任副董事长、总经理刘辉实际控制的公司通过虚假贸易等方式占用公司资金，相关交易构成关联方非经营性资金占用。

2.整改情况

上述资金占用未归还涉及的 40 宗贸易合同纠纷案件，因案涉行为存在经济犯罪嫌疑，现锦州市经侦支队正在侦查案件，尚未有明确结论。公司将全面做好资金长效机制的建设工作。加强业务排查，进一步规范业务审批及资金支付流程，建立健全严格的审批授权与资金管控制度。通过定期开展专项核查与穿透式督导，切实防范并严肃查处违规资金占用问题。

3.对公司的影响

鉴于上述贸易合同纠纷案件具有突发性、整体性特征，且目前公司已采取所有可能的法律救济手段，相关债权的回收仍存在风险性和不确定性，基于谨慎性原则，公司在 2024 年第三季度报告中对逾期贸易款净额 21.68 亿元（扣除应付相关贸易商 0.03 亿元后）按单项全额计提减值准备，导致公司利润总额减少 21.68 亿元。根据民事裁定书，法院将有关材料移送公安机关或检察机关。待相关刑事案件办结后，公司如仍有损失的，可另行依据民事法律关系提起诉讼。本次诉讼事项对公司本期利润或期后利润的影响尚存在不确定性。

（三）涉诉情况分析

根据 2025 半年度报告，截至 2025 年 6 月 30 日，公司以临时公告披露的诉讼、仲裁情况如下：

临时公告索引	性质	案由	是否 结案	涉案 金额	是否 形成 预计 负债	案件进展或执 行情况
2024-049、2025-001/006/033	被告/被申请人	姜雪与公司、王宏买卖合同纠纷	是	166,234.00	否	驳回原告的诉讼请求，案件受理费 7,600 元，由原告负担。
2024-049 2025-001/006/097	被告/被申请人	锦州铸成建设有限公司与公司工程施工合同纠纷	是	308,122.91	否	胜诉结案，一审判决我公司支付 235,314 元工程款及利息。二审改判，判决原告

						诉求已过诉讼时效，公司不承担任何责任。
2024-049、 2025-001/006/033	第三人	大连华锐重工集团股份有限公司与锦州恒大起重设备有限公司买卖合同纠纷	是	1,023,003.00	否	公司为第三人，一审、二审法院判决公司不承担任何责任。
2024-074、 2025-001/006/033	被告/被申请人	宋文政与公司劳动合同纠纷	是	39,177.00	否	法院一审判决如下：驳回原告的诉讼请求，案件受理费由原告负担。 现原告已提起上诉。法院判决驳回宋文政的诉讼请求，案件受理费由宋文政承担。
2025-001/097	被告/被申请人	南京元卓供应链管理有限公司与公司买卖合同纠纷	否	20,230,000.00	否	一审裁定驳回原告起诉，案件受理费退还原告。原告已提起上诉。
2025-001/097	被告/被申请人	高红与公司劳动合同纠纷	是	42,858.00	否	一审驳回原告诉讼请求。诉讼费由原告承担。一审判决送达后，原告未上诉，判决生效，结案。
2025-013/052/ 075/097	被告/被申请人	广发银行大连分行与公司金融借款	否	96,078,745.00	否	一审判决公司给付原告资产权益收购款88,389,851.17

		合同纠纷				元及逾期罚息，并承担案件受理费 500,096 元，保全费 5,000 元。公司现已上诉至大连市中级人民法院。
2025-006	被告/被申请人	山东正元建设工程有限公司与 公司建设工程合同纠纷	否	46,203,159.56	否	一审，尚未开庭
2025-033/099	被告/被申请人	广州市泰吉供应链管理有限公司与 公司买卖合同纠纷	否	3,600,000.00	否	一审、完成二次庭审，待判决。根据法院作出的（2025）辽0791 民初 84 号民事裁定书，裁定冻结公司名下银行存款 360 万元，冻结期限一年。
2025-033/097	被告/被申请人	营口银行大连分行与公司金融借款合同纠纷	否	82,216,426.31	否	一审判决公司以 6,704.375 万元为限，对贷款本金、利息不能清偿部分承担 50% 的补充责任。公司已提起上诉
2025-033/097	被告/被申请人	昕晟建设工程有限公司(辽宁)有限公司与 公司建设工程合同纠纷	否	221,349.85	否	一审判决生效后 10 日内公司一次性给原告公司工程款 213,285.76 元及至 2024 年

						11月14日止的逾期付款利息损失6151.42元，之后的逾期付款利息损失以213,285.76元为基数，从2024年11月15日起按同期中国人民银行授权全国银行业同业拆借中心一年期贷款市场报价利率计算至被告给付之日止。公司承担案件受理费4,592元。该案件公司已提起上诉。
2025-033/098	被告/被申请人	大连万向港航工程集团有限公司与 公司建设工程合同纠纷	否	53,246,576.00	否	一审判决公司自判决生效之日起十日内给付大连万向工程款51,097,066元及该款自2024年11月1日起至实际给付之日止按照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计算的利息。公司承担案件受理费295,598元、保全费4,798元。公司

						已上诉。
2024-049/074、 2025-006	原告/申请人	贸易合同纠纷	是	2,170,518.2 14.69	否	驳回公司起诉，全部案件受理费退还给原告锦州港股份有限公司，现案件已移交公安机关侦查。
2025-013/017 /018/051/097	原告/申请人	公司与广发银行大连分行因申请财产保全损害责任纠纷	否	291,165.77	否	一审判决驳回公司请求，并承担案件受理费。公司现已上诉至大连市中级人民法院。
2025-013/017 /018/051/075/097	原告/申请人	公司与抚顺银行开发区支行保证合同纠纷一案	否	390,000,000 .00	否	一审以主合同贷款尚未到期等为由，驳回了公司的诉讼请求。公司已依法向沈阳市中级人民法院提起上诉。现案件由抚顺市中级人民法院管辖。
2025-097	被告/被申请人	湖北金龙新材料股份有限公司与公司买卖合同纠纷	是	927,054.00	否	已结案
2025-097	被告/被申请人	大连万向港航工程集团有限公司与公司航道、港口疏浚合同纠纷	否	13,425,895. 00	否	一审中
2025-097	被告/被申请	沈阳卡特机	否	441,122.40	否	一审中

	人	电设备有限公司				
2025-097	被告/被申请人	旭峰建设集团有限公司与公司建设工程合同纠纷	否	364,755.99	否	一审中
2025-097	原告/申请人	公司与中建一局集团安装有限公司、金麦莎投资担保有限公司建设工程施工合同纠纷	否	18,290,640.00	否	一审中
2024-049/074 2025-001/006 /033/097/098	被告/被申请人	证券虚假陈述	否	15,786,037.75	是	一审中

以上涉诉情况分析，系根据锦州港股份有限公司的公告材料整理得出，鉴于无法保证锦州港股份有限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锦州港股份有限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

单位：股

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
西藏海涵交通发展有限公司	285,710,725	14.27%	285,710,725	100%
西藏天圣交通发展投资有限公司	120,220,405	6.00%	120,220,405	100%
东方集团股份有限公司	40,075,201	2.00%	40,075,201	100%

（五）退市公司曾被纳入沪股通标的范围，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/RQFII，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）最近年度财务报告的审计意见

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对锦州港股份有限公司 2024 年度报告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如下：

1、中国证券监督管理委员会立案调查

锦州港因涉嫌信息披露违法违规，于 2024 年 11 月 1 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）下发的《立案告知书》（编号：证监立案字 0022024004 号）。截至本审计报告日，该立案调查尚未结案，我们无法判断立案调查最终结果对锦州港财务报表的影响程度。

2、对联营企业长期股权投资及前期差错更正

2024 年 10 月 31 日，锦州港收到证监会下发的《行政处罚决定书》（编号：[2024] 96 号），并根据处罚决定书所载立案调查结果，对其在 2018 年至 2021 年期间开展无商业实质贸易业务虚增的营业收入、成本和利润进行了更正。根据证监会就锦州港于 2018 年至 2021 年期间与“锦国投及其交易相关方”（参见 2024 年年度报告附注十八、其他重要事项 7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项中所述定义）开展无商业实质贸易业务的调查结果，相关交易是由锦州港联营企业锦国投（大连）发展有限公司（以下简称“锦国投”）统一管理锦州港上游供应商、下游客户公章使用、合同签订、银行账户转账配合完成。

锦国投原为锦州港全资子公司，注册资本人民币 30 亿元，2018 年由天津星睿卓成国际贸易有限公司（以下简称“天津星睿”）、上海凡筠实业有限公司（以下简称“上海凡筠”）、盘锦金瑞石化贸易有限公司三家公司分别以人民币 20 亿元等额、共计人民币 60 亿元对锦国投进行增资，增资后，锦州港所持股

份降至 33.33%，而锦国投董事长即为锦州港原副董事长兼总裁刘辉。

在对锦州港 2024 年度财务报表审计的过程中，我们通过公开信息查询，注意到天津星睿和上海凡筠存在股东重叠以及与锦州港第二大股东西藏海涵交通发展有限公司（以下简称“西藏海涵”）和第三大股东西藏天圣交通发展投资有限公司（以下简称“西藏天圣”）的对外联系方式相同的情况。

我们与锦州港管理层沟通了上述发现，并就锦国投、西藏海涵、西藏天圣，以及前述锦国投及其交易相关方之间可能存在的实际控制或受同一实际控制人控制的关系提出若干问题。然而，截至本审计报告日，管理层尚无法就我们提出的该等问题给予明确答复或提供支持性相关资料。

针对上述发现，除资金流水比对、公开信息查询外，我们同时执行了电话访谈、实地走访、现场函证等程序，但仍无法获取充分、适当的审计证据，也无法执行其他替代性程序以判断上述对联营企业长期股权投资交易的商业实质以及相应的会计处理是否恰当，亦无法确定是否有必要于财务报表中就有关交易作出任何调整，包括调整金额及对财务报表相关披露的影响。

截至 2024 年 12 月 31 日，锦国投已停止经营，锦国投董事长即锦州港原副董事长兼总裁刘辉也已无法取得联系并配合相关调查工作。锦州港管理层于 2024 年度针对锦国投及其关联的另外两家联营企业，锦国投（锦州）石油化工有限公司、赤峰启辉铝业发展有限公司的长期股权投资的年末余额共计人民币 39.85 亿元，根据其净资产专项审计初步结果，全额计提了减值准备，并全部计入当期损益。

锦州港管理层在计提上述减值准备时，并未考虑导致损失事项发生或减值迹象出现的具体会计期间。鉴于上述锦国投的现时状况，我们无法执行必要的审计程序以判断管理层应当计提相关减值准备的正确会计期间，因此，无法确定管理层是否应就此事项进行前期差错更正。

3、因对外担保形成重要或有事项或重大预计负债

截至 2024 年度财务报表批准报出日，锦州港自查发现人民币 29.80 亿元未

经审批（未经公司董事会、股东大会审议决策）对外担保，其中人民币 4.80 亿元已查明为锦州港原副董事长兼总裁刘辉越权以公司名义提供，未履行锦州港内部用印审批流程，无用印记录。该等违规、或有事项表明锦州港在资金、筹资及担保管理等方面的内部控制因管理层凌驾于内部控制之上而未有效实施，我们也无法执行有效的审计程序获取充分、适当的审计证据以判断锦州港因类似对外担保形成的重要或有事项或重大预计负债的完整性和准确性，以及相关事项对财务报表调整金额及相关披露的影响。

4、持续经营能力重大不确定性

锦州港于 2024 年度发生亏损人民币 65.81 亿元，于 2024 年 12 月 31 日，流动负债超过流动资产人民币 74.32 亿元，负债总额超过资产总额人民币 0.80 亿元，货币资金结存余额为人民币 1.28 亿元，短期借款、一年内到期的长期借款及供应链金融业务流动负债余额合计人民币 58.40 亿元，同时，由于财务报表附注十八、其他重要事项 7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项中所述的锦州港、锦州港第二及第三大股东、前任高级管理人员被调查、侦查、处罚，及前任高级管理人员越权以锦州港名义对外提供担保等事项对锦州港经营可能产生的影响，锦州港存在导致对其持续经营能力产生重大疑虑的事项和情况。虽然锦州港已在上述财务报表附注中披露了该等事项和情况，并说明了为改善财务及经营状况拟采取的措施，但这些措施是否能够落实也存在重大不确定性，我们无法获取充分、适当的审计证据，就管理层使用持续经营假设编制财务报表的恰当性得出结论。

（二）公司的持续经营存在的重大不确定性

锦州港持续经营存在不确定性，详见本报告“四、提请投资者注意的投资风险”之“（一）最近年度和半年度财务报告的审计意见”之“4、持续经营能力重大不确定性”。

（三）破产重整计划执行及公司破产清算风险

截至本报告出具日，未发现公司涉及破产重组或清算相关事项，但不排除公司未来经营情况恶化，进入破产重整或者破产清算程序的可能，敬请投资者

注意投资风险。

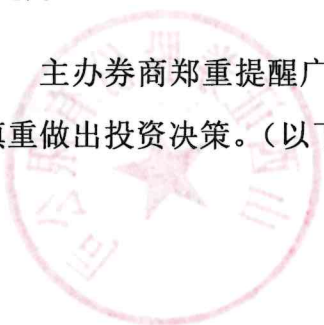
（四）法律风险

法律风险，详见本报告之“三、锦州港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

公司于 2025 年 9 月 5 日收到中国证券监督管理委员会辽宁监管局下发的《行政处罚决定书》（〔2025〕5 号、6 号），详见公司 2025 年 9 月 5 日在股转系统披露的《关于相关责任人收〈行政处罚决定书〉的公告》（公告编号：2025-104）。

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《关于锦州港股份有限公司投资风险分析的报告》的盖章页）

