



# 辽宁港口股份有限公司

## LIAONING PORT CO., LTD.

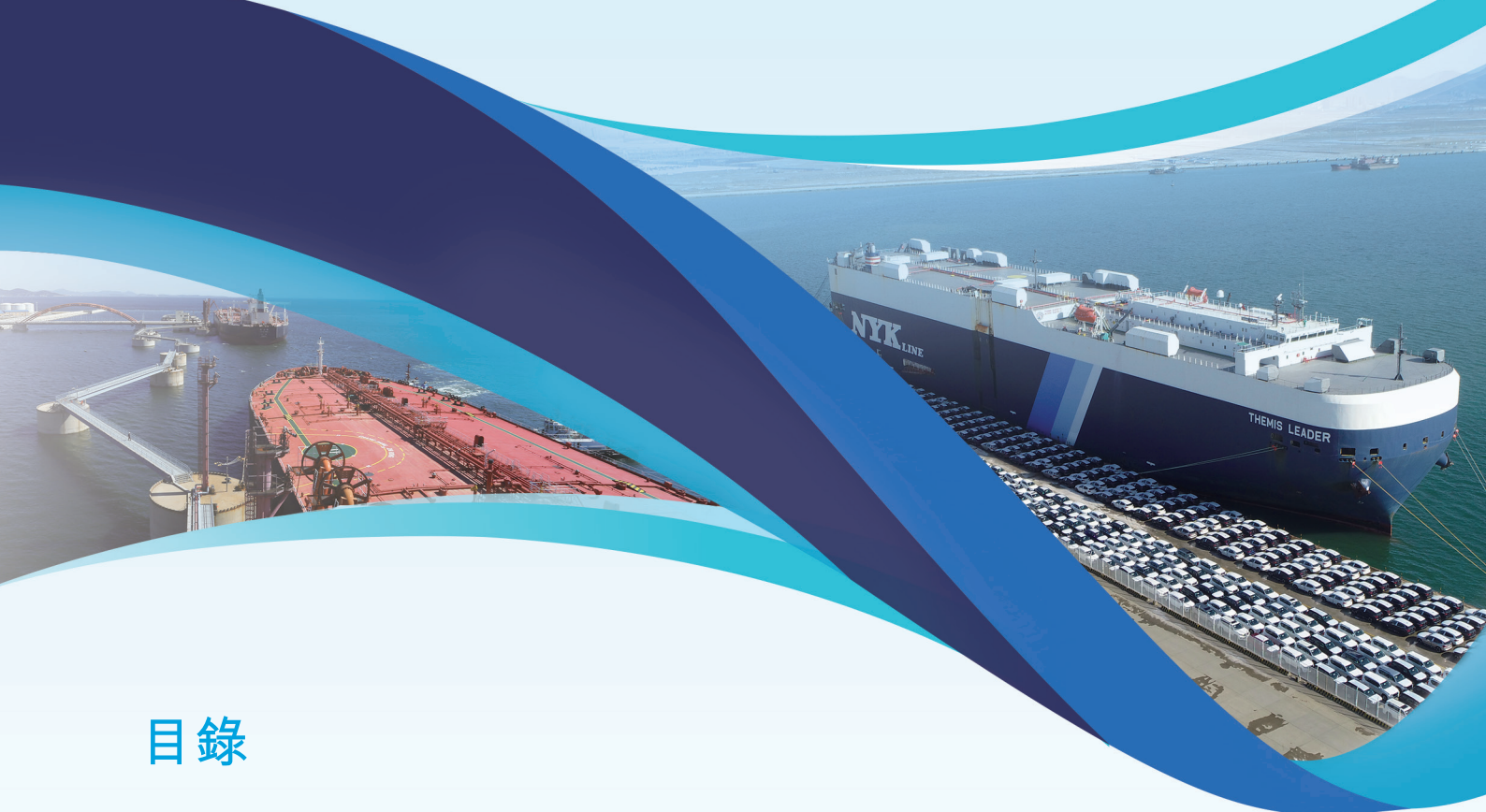
(於中華人民共和國註冊成立之外商投資股份有限公司)

(股份代號：2880)



# 2025

年報



## 目錄

|     |              |
|-----|--------------|
| 2   | 公司基本情況       |
| 7   | 董事長致辭        |
| 10  | 財務摘要         |
| 11  | 管理層討論與分析     |
| 46  | 董事會報告        |
| 75  | 企業管治報告       |
| 97  | 董事及高級管理人員簡介  |
| 101 | 審計報告         |
| 107 | 合併資產負債表      |
| 110 | 母公司資產負債表     |
| 112 | 合併利潤表        |
| 114 | 母公司利潤表       |
| 115 | 合併現金流量表      |
| 117 | 母公司現金流量表     |
| 119 | 合併股東權益變動表    |
| 123 | 母公司股東權益變動表   |
| 125 | 財務報表附註       |
| 371 | 財務報表補充資料     |
| 372 | 過去五個會計年度財務摘要 |

# 公司基本情況

## 1) 公司簡介

遼寧港口股份有限公司（以下簡稱「公司」或「本公司」）的前身是大連港股份有限公司，於2005年11月16日在中國遼寧省大連市成立。2006年4月28日，大連港股份有限公司在香港聯合交易所主板成功上市，股票代碼2880；2010年12月6日在上海證券交易所成功上市，股票代碼601880。

2021年2月4日，大連港股份有限公司換股吸收合併營口港務股份有限公司並新增發行A股股份正式完成，並於2月9日在上海證券交易所正式掛牌上市，大連港股份有限公司正式更名為「遼寧港口股份有限公司」。

本公司是國內首家A + H股港口類上市公司、國內首家成功實施上市公司換股吸收合併項目的港口類上市公司、是東北地區最大的綜合性碼頭運營商，亦是我國北方地區資產、收入和利潤規模最大的港口行業上市公司之一。作為遼寧省港口物流業務的統一運作平台，本公司的主要業務分佈在大連大窯灣、大連灣、長興島和營口鮎魚圈等港區。

本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）主要提供：1）油品／液體化工品碼頭及相關物流業務；2）集裝箱碼頭及相關物流業務；3）汽車碼頭及相關物流業務；4）散雜貨碼頭及相關物流業務；5）散糧碼頭及相關物流業務；6）客運滾裝碼頭及相關物流業務；7）港口增值與支持業務。

## 2) 公司基本情況

- |    |            |                         |
|----|------------|-------------------------|
| 1. | 公司法定中文名稱   | 遼寧港口股份有限公司              |
|    | 公司法定中文名稱縮寫 | 遼港股份                    |
|    | 公司法定英文名稱   | Liaoning Port Co., Ltd. |
|    | 公司法定英文縮寫   | LIAONING PORT           |
| 2. | 公司法定代表人    | 李國鋒                     |



# 公司基本情況

- |                                                                        |                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3. 公司聯繫人<br>聯席公司秘書／董事會秘書                                               | 曲紹勇<br>地址：中國遼寧省大連國際物流園區金港路新港商務大廈<br>2608室<br>電話：86 411 87599899<br>傳真：86 411 87599854<br>郵箱：qushaoyong@cmhk.com               |
| 4. 公司註冊地址<br>註冊地址的郵政編碼<br>境內辦公地址及郵政編碼<br>香港辦公地址<br>公司國際互聯網網址<br>公司電子信箱 | 中國大連保稅區大窯灣新港商務大廈<br>116600<br>中國大連保稅區大窯灣新港商務大廈(116600)<br>香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓<br>www.liaoganggf.cn<br>liaoganggf-ir@cmhk.com |
| 5. 公司選定的信息披露報紙名稱                                                       | 中國證券報、上海證券報、證券時報                                                                                                              |
| 6. 登載A股年報的中國證監會指定網址<br>登載H股年報的網址<br>公司年度報告備置地點                         | www.sse.com.cn<br>www.hkexnews.hk<br>中國遼寧省大連國際物流園區金港路新港商務大廈2609室                                                              |

# 公司基本情況

|     |                           |                                                                                                      |                                 |
|-----|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 7.  | 公司股票上市交易所<br>股票簡稱<br>股份代碼 | 上海證券交易所<br>遼港股份<br>601880（上海）                                                                        | 香港聯合交易所有限公司<br>遼港股份<br>2880（香港） |
| 8.  | A股股份過戶登記處<br>H股股份過戶登記處    | 中國證券登記結算有限責任公司上海分公司<br>香港中央證券登記有限公司                                                                  |                                 |
| 9.  | 核數師                       | 信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）<br>認可公眾利益實體核數師<br>地址：北京市豐台區麗澤路16號院匯亞大廈30層                                         |                                 |
| 10. | 其他基本信息                    | 香港法律顧問<br>高偉紳律師行<br>地址：香港中環康樂廣場1號怡和大廈27樓<br><br>主要往來銀行<br>中國工商銀行<br>中國農業銀行<br>中國建設銀行<br>中國銀行<br>交通銀行 |                                 |

## 3) 公司2025年大事記

### 一月

- 1月，本集團集裝箱碼頭中遠海運與東方海外合營的「墨西哥快航」升級為「大連—中南美」航線。航線升級後，本集團對中南美地區的輻射能力與航線服務能級得到進一步提升，可充分滿足我國東北地區至中南美汽車整車及零配件、機電設備、化工品、日用百貨等產品出口貿易快速增長的需求。

# 公司基本情況

## 二月

- 2月，本集團汽車碼頭開通大連至南非的商品車出口班輪航線，首批1,300輛商品車搭乘廣州遠海「歌頌領袖」輪出口至南非。
- 2月，本集團集裝箱碼頭地中海航運「大連－歐洲、地中海」航線首航儀式在大連港集裝箱碼頭舉行，地中海航運兩條集裝箱遠洋幹線運力與艙位充足，充分滿足了腹地企業與歐洲及地中海地區間化工品、汽車及零部件、機電設備、礦產資源等產品的進出口需求，有力保障並促進東北腹地與歐洲及地中海地區間經貿合作的開展。

## 三月

- 本公司公佈2024年年度業績。

## 四月

- 4月，本集團油品碼頭油庫管理站技術員李雲龍同志榮獲「全國勞動模範」稱號，並在慶祝中華全國總工會成立100周年暨全國勞動模範和先進工作者表彰大會上接受表彰。
- 4月，本集團汽車碼頭開通大連至地中海的商品車出口班輪航線，首批2,191輛商品車搭乘航瑞國際「黃鵠」輪出口至地中海地區。

## 五月

- 5月，本集團成功協調多方資源構建航煤「鐵海聯動、跨區域調運」轉運模式，打通東北地區首條航煤鐵海聯運新通道，拓寬了營收增量空間，進一步完善了本集團港口服務功能。
- 5月27日，國際郵輪「愛達•地中海」號順利靠泊本集團大港區10-11#郵輪泊位生產作業，當日接待郵輪遊客2,618人。時隔五年，本集團國際郵輪中心再次迎來始發國際郵輪航次，標誌着本集團國際郵輪始發業務正式恢復。2025年本集團國際郵輪中心還接靠了成真夢想號、招商伊敦號、芮吉塔號，進出港國際郵輪旅客達4.5萬人次。

## 六月

- 本公司召開2024年度股東大會。

# 公司基本情況

## 七月

- 7月，本集團汽車碼頭分佈式屋面光伏項目驗收，該項目由中航工業集團旗下公司投資，利用碼頭車庫屋頂資源，採用「自發自用、餘電上網」模式，預計每年可供應約560萬度綠電，環保效益顯著，項目建成標誌本集團在綠色港口建設上再獲積極成果。

## 八月

- 8月7日，本集團西芒杜保稅破碎項目開工奠基儀式在大連港礦石碼頭舉行，標誌着西芒杜保稅破碎項目正式進入實質性建設階段，積極助力本集團東北亞鐵礦石分撥與臨港加工中心建設。

## 十月

- 10月，本集團客運碼頭成功開通覆蓋連煙、連威全省際航線的新能源汽車跨海峽滾裝運輸業務，進一步提升了本集團的市場競爭力，成為我港滾裝業務綠色發展的有力新實踐。

## 十二月

- 12月，本集團汽車碼頭完成商品車外貿出口1.1萬輛，同比增長118%，創開港以來單月外貿出口作業量新高。

# 董事長致辭

尊敬的各位股東：

本人謹代表公司董事會，在此謹呈本集團截至2025年12月31日年度報告。2025年，全球經濟復甦進程仍受地緣政治衝突、供應鏈重構等多重因素擾動，增長動能持續承壓。在此背景下，我國經濟展現出強大韌性與發展潛力，宏觀經濟運行總體穩中向好，為實體經濟發展築牢堅實基礎。全年國內生產總值(GDP)達140.2萬億元。

## 股息及經營情況

2025年，在我國推動新時代東北全面振興、加快建設全國統一大市場的戰略指引下，港航業作為連接內外循環的關鍵樞紐，迎來結構優化與質量提升的雙發機遇。行業內智慧港口建設縱深推進，綠色低碳轉型加速落地，跨區域港航聯動成為發展新趨勢，為港口企業高質量發展注入新動能。在此背景下，我國規模以上港口貨運吞吐量保持平穩運行，核心貨種運輸結構持續優化，為行業發展奠定堅實基礎。

2025年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣1,306,790,239.41元。為更好地回報股東，董事會建議派發2025年股息：每10股派發現金股利人民幣0.286元（含稅）。

本集團是中國東北地區最大的綜合性碼頭運營商，主要從事油品／液體化工品、集裝箱、汽車滾裝以及糧食、礦石、鋼材、礦建材料、煤炭等貨種的碼頭運營與相關物流服務，並從事開展相關配套增值與支持業務。2025年，本集團錨定高質量發展核心方向，緊扣「精益運營，盤活資產，深化改革，創新發展」的工作方針，聚焦主責主業持續發力，統籌推進深耕市場、精益降本、提質增效、優化服務等各項重點工作，核心經營業績穩健增長，發展韌性逐步增強，保持安全環保與生產運營形勢持續穩定。



# 董事長致辭

2025年，本集團向海圖強，樞紐能級持續提升。航線網絡不斷完善，集裝箱方面新開6條外貿、1條內貿集裝箱航線，升級中遠海運中南美洲航線，進一步開發北極航線，打造「營口－南沙」等精品航線；油化品構建「北油南運」新通道，開通「東北－南京」成品油班輪航線；散雜貨開闢「遼港－華散」等南北協同糧食班輪航線，打造千萬噸級鐵礦石現貨貿易平台；滾裝業務新開奇瑞南非、墨西哥等4條外貿出口航線，恢復「丹東－韓國仁川」國際班輪旅客業務。中轉分撥體系持續完善，集裝箱擴大內貿幹線捎帶中轉業務規模，開通氧化鋁專線；油化品拓展河北、魯北原油中轉業務，為合作商構建全程物流方案；散雜貨拓展鐵礦石臨港加工規模，打通遼西、蒙東物流通道，打造金屬礦石「連－綏」組合港；滾裝業務爭攬多家企業水水中轉業務，拓展過境商品車及國際郵輪業務。

2025年，本集團在創新驅動的引領下，服務鏈條不斷延伸。集裝箱推進空箱中轉自由池業務合作，完成危險品集裝箱相關作業資質辦理；油化品開展原油長儲、期貨轉運業務，佈局清潔能源，完成首單綠色甲醇裝載及東北地區首單保稅綠色甲醇加注業務；散雜貨成功爭取西芒杜鐵礦石保稅破碎項目落地，為合作商沿海新材料項目提供全程物流解決方案；滾裝業務拓展工廠集港、同城配送等增值服務，開發新能源品牌水運業務。同時，落實資產經營重點項目，全年完成資產經營項目29項，實現盤活規模8.95億元；綠色智慧港口建設成效顯著，全港光伏發電總裝機容量達36.6兆瓦，岸電設施增至51套，大連區域原煤消耗實現清零；「遼智通」BTOS系統、東北海陸大通道綜合運輸服務平台等多個數字化系統實現優化升級與推廣應用，數字化管理水平持續提升。

# 董事長致辭

## 前景展望

2026年，全球經濟復甦進程仍受地緣政治衝突、貿易格局重構等多重因素制約，主要經濟體政策調整溢出效應顯現，港航業發展面臨的外部環境依舊複雜嚴峻。在此背景下，我國宏觀經濟政策協同發力、精準施策，財政政策更加積極有為，貨幣政策保持適度寬鬆取向，為產業鏈、供應鏈穩定運行提供了堅實支撐。本集團將主動把握政策機遇，深度對接國家財政金融協同支持政策，聚焦資源要素市場化配置改革，以全局視角優化航線佈局與運力調配，深化與上下游產業鏈優質企業的戰略協同，在共築韌性供應鏈中凝聚發展合力、砥礪前行。

面向未來，本集團將錨定「東北亞一流強港企業」戰略目標，始終堅持以市場為導向、以客戶為中心，聚焦集裝箱、滾裝以及大宗散貨等核心貨種，全力拼搶新興市場份額，主動延伸增值服務鏈條；以數智化轉型驅動效率提升，深化智慧港口與智慧口岸建設，推動科技創新與產業創新深度融合；着力構建「樞紐+通道+網絡」一體化綜合服務體系，重點打造「北糧南運」「保稅混礦」「冷鏈物流」等特色服務品牌，全面提升港口核心競爭力；持續推進「港產城融合發展」，聚集臨港產業要素資源，培育可持續發展的產業生態圈，以實幹篤行全面推進世界一流強港建設，為股東創造更大價值，為新時代東北全面振興貢獻港口力量。

遼寧港口股份有限公司  
董事長  
李國鋒

2026年3月26日

# 財務摘要

|                          | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 變動(%)    |
|--------------------------|----------------|----------------|----------|
| <strong>損益表摘要</strong>   |                |                |          |
| 營業收入                     | 11,358,911     | 11,066,690     | 2.64     |
| 毛利                       | 3,250,427      | 2,379,294      | 36.61    |
| 營業利潤                     | 2,171,565      | 1,800,717      | 20.59    |
| 歸屬於母公司股東的淨利潤             | 1,306,790      | 1,143,973      | 14.23    |
| 基本每股收益(人民幣元)             | 0.054807       | 0.047736       | 14.81    |
| <strong>資產負債表摘要</strong> |                |                |          |
| 貨幣資金                     | 6,697,778      | 5,280,231      | 26.85    |
| 淨流動資產                    | 7,076,158      | 4,299,026      | 64.60    |
| 資產總額                     | 57,573,679     | 59,786,932     | -3.70    |
| 借款                       | 5,544,872      | 7,886,820      | -29.69   |
| 負債比率(%)                  | 12.59          | 18.17          | -30.71   |
| 每股淨資產(人民幣元)              | 1.71           | 1.66           | 3.01     |
| 淨資產收益率(%)                | 3.26           | 2.87           | 13.59    |
| <strong>現金流量表摘要</strong> |                |                |          |
| 經營活動產生的現金流量淨額            | 5,678,073      | 4,287,348      | 32.44    |
| 投資活動產生的現金流量淨額            | -365,978       | -221,382       | -65.32   |
| 籌資活動產生的現金流量淨額            | -3,903,705     | -4,020,403     | 2.90     |
| 現金及現金等價物淨增加額             | 1,407,624      | 48,961         | 2,774.99 |

註：負債比率=借款／淨資產

\* 財務數據均按照中國企業會計準則列報

# 管理層討論與分析

## 一. 經營情況討論與分析

2025年國內外形勢變化深刻複雜，外部壓力持續加大，受貿易保護主義、政策不確定性等多重因素交織影響，全球經濟復甦步伐放緩。國內經濟頂壓前行、向新向優，持續展現出強大的發展韌性和內生活力，經濟運行總體平穩、穩中有進、質效提升，全年國內生產總值達140.19萬億元，高質量發展紮實推進，新質生產力穩步發展。在此背景下，本集團立足東北亞核心區位優勢，緊扣國家宏觀政策導向與港航物流市場發展趨勢，主動作為、攻堅克難，實現經營發展穩中有進、穩中提質。

## 二. 報告期內主要經營情況

### 1. 整體業績回顧

2025年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣1,306,790,239.41元，比2024年的淨利潤人民幣1,143,973,474.80元增加162,816,764.61元，增長14.2%。

2025年度，本集團集裝箱、散糧業務增長，油品倉儲收入增加，有效彌補了鐵礦石等散雜貨業務下降的缺口，同時持續優化業務結構、深化降本增效，是利潤增長的主要因素。但受合聯營企業業績下滑及上年兩長公司併表一次性投資收益利得影響，投資收益同比減少，抑制了利潤的增幅。綜合影響下，本集團歸屬於母公司的淨利潤同比增長14.2%。

2025年，本集團基本每股收益為人民幣5.48分，比2024年的人民幣4.77分增加0.71分，同比增長14.8%。

# 管理層討論與分析

淨利潤主要構成項目變動如下：

| 項目          | 2025年<br>(人民幣元)          | 2024年<br>(人民幣元)   | 變動<br>(%) |
|-------------|--------------------------|-------------------|-----------|
| 歸屬母公司股東的淨利潤 | <b>1,306,790,239.41</b>  | 1,143,973,474.80  | 14.2      |
| 其中：         |                          |                   |           |
| 營業收入        | <b>11,358,910,887.75</b> | 11,066,690,041.36 | 2.6       |
| 營業成本        | <b>8,108,483,620.31</b>  | 8,687,395,940.62  | -6.7      |
| 毛利          | <b>3,250,427,267.44</b>  | 2,379,294,100.74  | 36.6      |
| 毛利率         | <b>28.6%</b>             | 21.5%             | 提高7.1個百分點 |
| 管理費用        | <b>755,284,014.35</b>    | 823,649,555.41    | -8.3      |
| 研發費用        | <b>24,691,685.51</b>     | 20,226,217.47     | 22.1      |
| 財務費用        | <b>386,958,686.37</b>    | 382,865,431.74    | 1.1       |
| 資產減值損失      | <b>23,062,363.92</b>     | 68,603,564.35     | -66.4     |
| 信用減值損失      | <b>-77,920,475.60</b>    | -427,913,987.08   | 81.8      |
| 其他收益        | <b>201,030,893.92</b>    | 198,370,004.17    | 1.3       |
| 投資收益        | <b>-29,128,659.32</b>    | 205,177,374.76    | -114.2    |
| 營業外淨收益(註1)  | <b>1,561,698.79</b>      | -5,685,938.70     | 127.5     |
| 所得稅費用       | <b>570,341,007.69</b>    | 443,006,365.31    | 28.7      |

註1：營業外淨收益=營業外收入－營業外支出

2025年，本集團營業收入同比增加292,220,846.39元，增長2.6%，主要是集裝箱、散糧、油品等業務收入增長的影響，但受到鋼鐵行業持續虧損的影響，鐵礦石等散雜貨業務量下降，中歐班列、海鐵聯運等集裝箱物流服務業務減少以及水電業務收入淨額法核算等制約了營業收入的增幅。

2025年，本集團營業成本同比減少578,912,320.31元，下降6.7%，主要是因集裝箱物流服務等成本隨收入同步減少，同時成本管控深化、環渤海內支線業務結構優化，勞務及外包、能源、維修等成本也有所下降。



## 管理層討論與分析

2025年，本集團毛利同比增加871,133,166.70元，增長36.6%；毛利率為28.6%，提高7.1個百分點。主要是高毛利率的集裝箱、散糧、油品業務增長，外貿集裝箱、鋼材業務佔比提高。環渤海內支線業務結構優化，深化成本管控、降本增效等因素共同拉動毛利增長。

2025年，本集團管理費用同比減少68,365,541.06元，下降8.3%，主要是人工及勞務費有所減少。

2025年，本集團研發費用同比增加4,465,468.04元，增長22.1%，主要是本集團旗下信息公司本年研發項目增加的影響。

2025年，本集團財務費用同比增加4,093,254.63元，增長1.1%，基本持平。

2025年，本集團信用減值損失同比增加349,993,511.48元，增長81.8%，主要是上年應收賬款降低等因素的影響。

2025年，本集團其他收益同比增加2,660,889.75元，增長1.3%，基本持平。

2025年，本集團投資收益同比減少234,306,034.08元，下降114.2%，主要是合聯營企業業績下滑以及上年兩長公司非同一控制下企業合併影響投資收益增加的綜合影響。

2025年，本集團營業外淨收益同比增加7,247,637.49元，增長127.5%，主要是本年報廢到期資產處置損益增加的影響。

2025年，本集團所得稅費用同比增加127,334,642.38元，增長28.7%，主要是經營利潤變化引起應納稅所得額增加的影響。

# 管理層討論與分析

## 2. 資產負債情況

截至2025年12月31日，本集團的總資產為人民幣57,573,679,391.69元，歸屬於上市公司股東的淨資產為人民幣40,342,887,497.81元。每股淨資產為人民幣1.71元，較截至2024年12月31日的每股淨資產1.66元略有增長。

截至2025年12月31日，本集團的總負債為人民幣13,542,064,396.54元，其中未償還的借款總額為5,544,871,725.46元（該部份借款均為固定息率所做的借款）。資產負債率為23.5%（負債總額人民幣13,542,064,396.54元／資產總額人民幣57,573,679,391.69元），較2024年12月31日的27.4%降低3.9個百分點，主要是償還有息債務的影響。

## 3. 財務資源及流動性

截至2025年12月31日，本集團持有的現金及現金等價物餘額為人民幣6,656,185,332.77元，較2024年12月31日增加人民幣1,407,624,445.34元。

2025年12月31日，本集團經營活動現金淨流入為人民幣5,678,072,884.72元，投資活動現金淨流出為人民幣365,978,034.54元，籌資活動現金淨流出為人民幣3,903,704,900.29元。

得益於本集團業績穩定帶來的充足的經營現金流入，發行債券、銀行借款等多渠道的資金籌措能力，合理審慎的資產投資和股權投資決策，使本集團保持了良好的財務狀況和資本結構。

截至2025年12月31日，本集團未償還的借款為人民幣5,544,871,725.46元（該部份借款均為固定息率所做的借款），其中人民幣142,872,142.47元為一年以內應償還的借款，人民幣5,401,999,582.99元為一年以後應償還的借款。

截至2025年12月31日，本集團淨債務權益比率為8.0%（2024年12月31日為17.9%），主要是償還有息債務使債務規模縮減。

截至2025年12月31日，本集團未動用的銀行授信額度為人民幣202.60億元。

作為A+H股兩地上市公司，境內外資本市場均為本集團提供融資渠道，外部評級機構中誠信國際信用評級有限責任公司為本集團進行綜合評級，主體評級均為AAA級，評級展望穩定，具備良好的資本市場融資資質。

本集團密切關注利率風險和匯率風險，截至2025年12月31日，本集團未簽署任何外匯對沖合同。利率風險和匯率風險具體說明詳見財務報表附註十三。

# 管理層討論與分析

## 4. 或有事項

### 未決訴訟、仲裁

關於本集團之子公司大連集裝箱碼頭物流有限公司(以下簡稱「碼頭物流公司」)的未決訴訟、仲裁形成情況

2020年1月至2021年2月，本公司的獨立第三方舜德(大連)供應鏈管理股份有限公司(以下簡稱「舜德公司」)與青島開投國際貿易有限公司(以下簡稱「青島開投公司」)、中國誠通國際貿易有限公司(以下簡稱「誠通公司」)、物產中大金屬集團有限公司(以下簡稱「中大金屬公司」)、福建省榕江進出口有限公司(以下簡稱「榕江公司」)、青島中充貿易有限公司(以下簡稱「青島中充公司」)等若干公司(以下統稱「進口代理方」或「倉儲委託方」)開展業務合作，該等進口代理方與舜德公司簽訂《進口代理協議》或《代理採購合同》，約定以該等進口代理方的名義代理舜德公司進口貨物並以該等進口代理方的名義開立信用證以支付進口貨物採購款，相關進口貨物的風險和責任均由舜德公司承擔。同時，該等進口代理方分別與本集團之子公司碼頭物流公司簽訂《報關物流倉儲協議》或《進口貨代協議》，約定碼頭物流公司為該等進口代理方辦理進口貨物報關、貨物倉儲及保管等服務。

在實際業務中，該等《報關物流倉儲協議》或《進口貨代協議》項下產生的費用由舜德公司根據其與碼頭物流公司簽訂的《裝、拆箱(整提)協議書》約定費率進行結算。因舜德公司未能如期向進口代理方償付部分進口信用證款項，該等進口代理方分別向大連海事法院和其他人民法院對碼頭物流公司提起訴訟，要求碼頭物流公司和舜德公司返還其與碼頭物流公司簽署的《報關物流倉儲協議》或《進口貨代協議》合同項下相關貨物。2021年5月，碼頭物流公司被大連海事法院獲准對舜德公司提出訴前財產保全。經與訴訟各方充分溝通及協商後，其中一名倉儲委託方與舜德公司達成和解，並撤回其對舜德公司及碼頭物流公司的訴訟，而該和解安排並不涉及碼頭物流公司的任何賠償義務，其他倉儲委託方的索賠總金額為10.60億元。2023年12月18日，大連海事法院作出一審判決((2022)遼72民初1342號之二)，法院認為本案涉嫌經濟犯罪，應移送公安機關偵查，裁定駁回碼頭物流公司的起訴。

## 管理層討論與分析

2021年11月24日，寧波海事法院對誠通公司起訴碼頭物流公司一案作出一審判決（寧波海事法院(2021)浙72民初1428號），判決碼頭物流公司向誠通公司支付10,969.46萬元，及以該款項為基數，自2021年3月23日起至實際付清之日，按照全國銀行間同業拆借中心公佈的同期市場報價利率計算的利息，駁回誠通公司其他訴訟請求。2021年12月9日，碼頭物流公司針對誠通公司案一審判決向浙江省高級人民法院提起上訴。2022年4月1日，浙江省高級人民法院作出民事裁定書（(2022)浙民終21號），駁回碼頭物流公司上訴請求。2022年10月19日，碼頭物流公司向浙江省高級人民法院提起再審申請。2023年3月6日，浙江省高級人民法院作出民事裁定書（(2022)浙民申6364號），駁回再審申請。2022年10月12日，大連集發港口物流有限公司收到寧波海事法院協助執行通知書（(2022)浙72執286號），要求其將應付碼頭物流公司租賃款存入寧波海事法院指定賬戶。本年大連集發港口物流有限公司向寧波海事法院指定賬戶支付租賃款1,242.00萬元。截至報告出具日，累計已向寧波海事法院指定賬戶支付租賃款3,105.00萬元。

2021年12月30日，寧波海事法院對中大金屬公司起訴碼頭物流公司一案作出一審判決（寧波海事法院(2021)浙72民初1205號），判決碼頭物流公司向中大金屬公司支付1,026.34萬元，及以該款項為基數，自2021年9月1日起至實際付清之日，按照全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款基準利率計算的利息，駁回中大金屬公司其他訴訟請求。2022年2月28日，碼頭物流公司針對中大金屬公司案一審判決向浙江省高級人民法院提起上訴。2022年4月11日，浙江省高級人民法院作出民事裁定書（(2022)浙民終129號），駁回碼頭物流公司上訴請求。2022年5月25日，寧波海事法院依據已生效判決及裁定扣劃碼頭物流公司銀行存款883.93萬元。2022年10月19日，碼頭物流公司向浙江省高級人民法院提起再審申請，2023年3月6日，浙江省高級人民法院作出民事裁定書（(2022)浙民申6365號），駁回再審申請。

## 管理層討論與分析

2021年12月31日，大連海事法院對青島開投公司起訴碼頭物流公司一案作出一審判決（大連海事法院(2021)遼72民初352號），判決碼頭物流公司向青島開投公司支付29,938.26萬元，及以該款項為基數，自2021年3月27日起至實際付清之日，按照全國銀行間同業拆借中心公佈的同期市場報價利率計算的利息，駁回青島開投公司其他訴訟請求。2022年2月28日，碼頭物流公司針對青島開投公司案一審判決向遼寧省高級人民法院提起上訴。於2022年8月16日，遼寧省高級人民法院作出(2022)遼民終715號民事裁定：1) 撤銷大連海事法院(2021)遼72民初352號民事判決；2) 本案發回大連海事法院重審。2023年12月22日，大連海事法院對青島開投公司起訴碼頭物流公司一案作出一審判決（大連海事法院(2022)遼72民初1348號之一），駁回青島開投公司起訴。2024年1月11日，青島開投針對一審判決向遼寧省高級人民法院提起上訴。2024年12月9日，遼寧省高級人民法院民事裁定書(2024)遼民終610號：撤銷大連海事法院(2022)遼72民初1348號之一民事裁定，指令大連海事法院審理。2025年6月30日，大連海事法院作出(2025)遼72民初114號判決：1) 碼頭物流公司於本判決生效之日起十日內向青島開投公司賠償貨物損失31,922.37萬元以及該款項自2021年3月27日起至實際給付之日止按全國銀行間同業拆借中心公佈的同期貸款市場報價利率計算的利息；2) 碼頭物流公司於本判決生效之日起十日內向青島開投公司支付律師費140萬元、保全擔保費14.65萬元、翻譯費0.70萬元；3) 駁回青島開投公司對碼頭物流公司的其他訴訟請求；4) 駁回青島開投公司對舜德公司的訴訟請求。2025年8月19日，大連海事法院作出(2025)遼72執382號執行通知書，責令碼頭物流公司立即履行以下義務：1) 給付青島開投公司37,045.85萬元及逾期履行利息；2) 支付執行費43.79萬元。2025年12月18日，大連海事法院作出(2025)遼72執382號之一執行裁定書，解除對被執行人碼頭物流公司名下財產的全部執行措施，終結(2025)遼72執382號案件的執行。

## 管理層討論與分析

2022年1月27日，大連海事法院對榕江公司起訴碼頭物流公司一案作出一審判決（大連海事法院(2021)遼72民初372號），判決碼頭物流公司向榕江公司賠償貨物損失33,608.10萬元，及以該款項為基數，自2021年4月7日起至實際付清之日，按照全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款市場報價利率計算的利息，碼頭物流公司向榕江公司賠償訴訟保全責任險費用25.48萬元，駁回榕江公司的其他訴訟請求。2022年3月1日，碼頭物流公司針對榕江公司案一審判決向遼寧省高級人民法院提起上訴。遼寧省高級人民法院於2022年8月4日作出(2022)遼民終642號民事裁定：1) 撤銷大連海事法院(2021)遼72民初372號民事判決；2) 本案發回大連海事法院重審。2023年12月22日，大連海事法院對榕江公司起訴碼頭物流公司一案作出一審判決（大連海事法院(2022)遼72民初1189號之一），駁回榕江公司起訴。2024年1月9日，榕江公司針對一審判決向遼寧省高級人民法院提起上訴。2024年12月9日，遼寧省高級人民法院民事裁定書(2024)遼民終569號：撤銷大連海事法院(2022)遼72民初1189號之一民事裁定，指令大連海事法院審理。2025年6月30日，大連海事法院作出(2025)遼72民初317號判決：1) 碼頭物流公司於本判決生效之日起十日內向榕江公司賠償貨物損失33,608.10萬元以及該款項自2021年4月7日起至實際付清之日止按照全國銀行間同業拆借中心公佈的同期貸款市場報價利率計算的利息；2) 碼頭物流公司於本判決生效之日起十日內向榕江公司支付律師費257萬元、保全保險費25.48萬元。2025年9月5日，大連海事法院作出(2025)遼72執393號執行通知書，責令碼頭物流公司立即履行以下義務：1) 給付榕江公司39,135.87萬元及逾期履行利息；2) 支付執行費45.88萬元。

2023年6月19日，大連海事法院對青島中充公司起訴碼頭物流公司一案作出一審判決（大連海事法院(2022)遼72民初808號），判決碼頭物流公司向青島中充公司賠償貨物損失16,924.64萬元，及以該款項為基數，自2021年4月9日起至實際付清之日，按照全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款市場報價利率計算的利息，碼頭物流公司向青島中充公司賠償訴訟保全責任險費用13.47萬元，駁回青島中充公司的其他訴訟請求。2023年7月3日，碼頭物流公司針對青島中充公司案一審判決向遼寧省高級人民法院提起上訴。2024年12月24日，遼寧高級人民法院民事判決書(2023)遼民終1787號：駁回上訴，維持原判。2025年3月4日，大連海事法院執行通知書(2025)遼72執133號，責令碼頭物流公司給付青島中充公司16,938.61萬元及利息，承擔執行費23.68萬元。



## 管理層討論與分析

2022年12月30日，大連海事法院對新汶礦業集團物資供銷有限責任公司（以下簡稱「新汶礦業公司」）起訴碼頭物流公司一案作出一審判決（大連海事法院(2022)遼72民初1041號），判決碼頭物流公司向新汶礦業公司支付貨物損失1,252.91萬元及其他損失235.85萬元，及以1,252.91萬元為基數自2021年5月6日起至實際付清之日，以235.85萬元為基數自2021年6月7日起至實際付清之日，按照全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款市場報價利率計算的利息。判決碼頭物流公司向新汶礦業公司支付保全保險費4.50萬元，駁回新汶礦業公司其他訴訟請求。2023年1月18日，碼頭物流公司針對新汶礦業公司案一審判決向遼寧省高級人民法院提起上訴。2023年8月17日，遼寧省高級人民法院作出(2023)遼民終881號民事裁定：變更大連海事法院(2022)遼72民初1041號民事判決為「判決碼頭物流公司向新汶礦業公司支付貨物損失1,182.76萬元及其他損失235.85萬元，及以1,182.76萬元為基數自2021年5月6日起至實際付清之日，以235.85萬元為基數自2021年6月7日起至實際付清之日，按照全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款市場報價利率計算的利息」，其他事項維持原有判決結果。2023年9月7日，大連海事法院作出了(2023)遼72執600號執行通知書，責令碼頭物流公司給付新汶礦業公司1,423.61萬元，支付執行費8.16萬元。2025年4月29日，大連海事法院作出了(2025)遼72執恢50號執行通知書，責令碼頭物流公司給付新汶礦業公司1,423.61萬元及利息，承擔執行費8.16萬元。

2022年5月，重慶渝豐進出口有限公司（以下簡稱「重慶渝豐公司」）向武漢海事法院對碼頭物流公司提起訴訟，要求碼頭物流公司向其賠償12,025.13萬元及資金佔用損失。2022年9月6日，武漢海事法院對重慶渝豐公司起訴碼頭物流公司一案作出一審判決（武漢海事法院(2021)鄂72民初820號），判決碼頭物流公司向重慶渝豐公司支付12,025.13萬元，及以該款項為基數，自2021年3月20日起算至生效判決實際履行完畢之日止，按照同期全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款市場報價利率計算資金佔用損失，駁回重慶渝豐公司其他訴訟請求。2022年9月16日，碼頭物流公司針對重慶渝豐公司案一審判決向湖北省高級人民法院提起上訴。2023年5月16日，湖北省高級人民法院作出民事裁定書（(2022)鄂民終1361號），駁回碼頭物流公司上訴請求。2023年11月17日，武漢海事法院對重慶渝豐公司申請強制執行碼頭物流公司一案作出裁定（(2023)鄂72執447號之一），終結本次執行程序。

# 管理層討論與分析

綜合考慮碼頭物流公司所涉及的索賠金額、法院已作出的判決及內外部法律顧問的意見，並考慮到碼頭物流公司系一家有限責任公司，本公司及本集團其他子公司並不就碼頭物流公司的任何相關責任承擔擔保責任或連帶責任，本集團於2021年12月31日以碼頭物流公司截至該日止賬面淨資產的可收回金額為限計提預計負債1.80億元。因法院扣劃碼頭物流公司的銀行存款，本年預計負債減少1,242.00萬元（2024年：828.00萬元），截至2025年12月31日，該等訴訟案件預計負債餘額為1.40億元。

碼頭物流公司因不能清償到期債務，且明顯缺乏清償能力，2025年9月30日經其股東會決議，同意其向法院申請破產清算。大連經濟技術開發區人民法院已於2025年12月16日出具(2025)遼0291破申5號民事裁定書，正式受理碼頭物流公司的破產清算申請。2026年1月28日，大連經濟技術開發區人民法院出具(2026)遼0291破1號民事裁定書，指定大連萬隆天信會計師事務所有限公司擔任碼頭物流公司破產管理人，截至本報告出具日，交接工作正在進行中。

除上述或有事項外，於2025年12月31日，本集團並無其他重大擔保事項及其他需要說明的或有事項。

## 5. 資本性開支

2025年12月31日，本集團的資本性投資完成額為人民幣659,404,619.73元，上述資本性支出資金主要來源於經營資金積累及外部其他籌措資金等。

# 管理層討論與分析

## 6. 2025年，本集團各項業務表現分析如下：

### 油品部分

2025年，油品／液體化工品碼頭吞吐量完成情況，以及與2024年的對比情況見下表：

|       | 2025年<br>(萬噸) | 2024年<br>(萬噸) | 增加／(減少) |
|-------|---------------|---------------|---------|
| 原油    | 4,272.7       | 4,192.9       | 1.9%    |
| 液體化工品 | 125.6         | 146.7         | (14.4%) |
| 液化天然氣 | 164.8         | 195.2         | (15.6%) |
| 其他    | 1,594.1       | 1,544.5       | 3.2%    |
| 合計    | 6,157.2       | 6,079.3       | 1.3%    |

2025年，本集團共完成油化品吞吐量6,157.2萬噸，同比增長1.3%。

2025年，本集團實現原油吞吐量4,272.7萬噸，同比增加1.9%。其中外進原油2,814.2萬噸，同比增加10.4%。2025年本集團聚焦腹地核心，打造專屬原油保供通道，保障煉廠供應鏈穩定；深耕環渤海市場，拓展環渤海原油中轉市場，帶動本集團原油吞吐量增長。

2025年，本集團液體化工品吞吐量為125.6萬噸，同比減少14.4%。主要由於化工品市場供大於求，市場競爭較為激烈，企業生產端積極性不高，導致本集團液體化工品吞吐量下降。

2025年，本集團液化天然氣吞吐量為164.8萬噸，同比減少15.6%。主要是天然氣管道供應增加，沖抵腹地海上LNG進口需求，導致本集團液化天然氣吞吐量有所下滑。

2025年，本集團其他油化品貨種吞吐量為1,594.1萬噸，同比增加3.2%。主要是2024年臨港煉廠檢修較多，導致同期成品油轉運量較少，本年度成品油產量恢復正常，本集團成品油吞吐量同比增加，帶動2025年度本集團其他（主要為成品油）吞吐量有所提升。

# 管理層討論與分析

油品部分業績如下：

| 項目          | 2025年<br>(人民幣元)  | 2024年<br>(人民幣元)  | 變動<br>(%)  |
|-------------|------------------|------------------|------------|
| 營業收入        | 1,816,428,204.31 | 1,115,854,368.25 | 62.8       |
| 佔本集團營業收入的比重 | 16.0%            | 10.1%            | 提高5.9個百分點  |
| 毛利          | 768,370,004.89   | 34,373,878.24    | 2,135.3    |
| 佔本集團毛利的比重   | 23.6%            | 1.4%             | 提高22.2個百分點 |
| 毛利率         | 42.3%            | 3.1%             | 提高39.2個百分點 |

2025年，油品部分營業收入同比增加70,057萬元，增長62.8%，主要是原油倉儲收入增長的影響。

2025年，油品部分毛利同比增加73,400萬元，增長2,135.3%，毛利率同比提高39.2個百分點，主要是原油倉儲收入增長的影響。

## 集裝箱部分

2025年，集裝箱碼頭吞吐量完成情況，以及與2024年的對比情況見下表：

|     | 2025年<br>(萬TEU) | 2024年<br>(萬TEU) | 增加／(減少) |
|-----|-----------------|-----------------|---------|
| 集裝箱 | 1,126.4         | 1,086.2         | 3.7%    |

## 管理層討論與分析

2025年，本集團完成集裝箱1,126.4萬TEU，同比增加3.7%。主要由於該年新開6條外貿、2條內貿航線保持穩定運營，疊加口岸主力航線整體穩定度提升，掛靠艘次增加帶動箱量增長；再者是與MSC合作Free Pool業務模式，帶動空箱業務量增加；同時通過港內調撥、臨時加掛、國際中轉、整船換裝等增量業務開發，帶動空箱業務量增加；進一步積極爭取大型船舶運力掛靠，持續推進泛亞「營口—南沙」等精品航線建設，持續提升口岸艙位及班期密度，促使箱量增加；此外，深化與相關合作單位的協同，與安通控股開展「大連—營口」空箱中轉業務，通過堆場、空箱共享強化組合港建設，帶動業務量提升。

集裝箱部分業績如下：

| 項目          | 2025年<br>(人民幣元)  | 2024年<br>(人民幣元)  | 變動<br>(%) |
|-------------|------------------|------------------|-----------|
| 營業收入        | 3,644,840,136.44 | 3,827,452,389.91 | -4.8      |
| 佔本集團營業收入的比重 | 32.1%            | 34.6%            | 降低2.5個百分點 |
| 毛利          | 1,355,766,352.79 | 1,068,399,737.63 | 26.9      |
| 佔本集團毛利的比重   | 41.7%            | 44.9%            | 降低3.2個百分點 |
| 毛利率         | 37.2%            | 27.9%            | 提高9.3個百分點 |

2025年，集裝箱部分營業收入同比減少18,261萬元，下降4.8%，主要是中歐班列、海鐵聯運業務量下降、優化業務結構航運收入減少，但外貿吞吐量及裝卸費率增長縮減了收入的降幅。

2025年，集裝箱部分毛利同比增加28,737萬元，增長26.9%，毛利率同比提高9.3個百分點，主要是外貿集裝箱業務量與費率增長以及環渤海內支線業務結構優化的影響。

# 管理層討論與分析

## 汽車部分

2025年，汽車碼頭吞吐量完成情況，以及與2024年的對比情況見下表：

|       |    | 2025年   | 2024年   | 增加／(減少) |
|-------|----|---------|---------|---------|
| 汽車(輛) | 外貿 | 75,755  | 65,197  | 16.2%   |
|       | 內貿 | 625,419 | 666,453 | (6.2%)  |
|       | 合計 | 701,174 | 731,650 | (4.2%)  |
| 設備(噸) |    | 53,567  | 47,630  | 12.5%   |

2025年，本集團汽車碼頭實現整車作業量701,174輛，同比下降4.2%。商品車內貿業務量下降，主要是受新能源汽車替代效應影響，燃油車產銷量下降；疊加內貿滾裝運力緊張，部分水路貨源因時效性要求轉移至公路、鐵路運輸，導致內貿海運量下滑。本集團正積極推動商品車外貿業務多元化發展，開發南非、墨西哥、地中海、巴西等出口新航線，帶動外貿業務增長。

汽車部分業績如下：

| 項目          | 2025年<br>(人民幣元) | 2024年<br>(人民幣元) | 變動<br>(%) |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------|
| 營業收入        | 66,922,692.80   | 65,118,279.14   | 2.8       |
| 佔本集團營業收入的比重 | 0.6%            | 0.6%            | 持平        |
| 毛利          | 18,321,835.40   | 14,188,590.98   | 29.1      |
| 佔本集團毛利的比重   | 0.6%            | 0.6%            | 持平        |
| 毛利率         | 27.4%           | 21.8%           | 提高5.6個百分點 |

2025年，汽車碼頭部分營業收入同比增加180萬元，增長2.8%，主要是海嘉汽車業務量增長的影響。

2025年，汽車碼頭部分毛利同比增加413萬元，增長29.1%，毛利率同比提高5.6個百分點，主要是海嘉汽車業務量增長拉動裝卸收入增加。



# 管理層討論與分析

## 散雜貨部分

2025年，散雜貨部分吞吐量完成情況，以及與2024年的對比情況見下表：

|     | 2025年<br>(萬噸) | 2024年<br>(萬噸) | 增加／(減少) |
|-----|---------------|---------------|---------|
| 鋼鐵  | 2,254.3       | 2,138.2       | 5.4%    |
| 鐵礦石 | 5,162.1       | 5,413.5       | (4.6%)  |
| 其他  | 7,891.5       | 8,486.0       | (7.0%)  |
| 合計  | 15,307.9      | 16,037.7      | (4.6%)  |

2025年，本集團散雜貨部分完成吞吐量15,307.9萬噸，同比減少4.6%。

2025年，本集團實現鋼鐵吞吐量2,254.3萬噸，同比增加5.4%。主要是本集團深度整合「港、航、貨」三方優勢資源，打通三方沿線國家以及南美、中東、南亞等新興經濟體的鋼材外貿出口海運通道，帶動本集團吞吐量增加。

2025年，本集團鐵礦石完成吞吐量5,162.1萬噸，同比減少4.6%。主要由於鋼企持續虧損，部分鋼廠限產、減產，進口礦用量減少，加之部分鋼廠調整配比，加大地礦使用量，導致完成量同比有所減少。

# 管理層討論與分析

散雜貨部分業績如下：

| 項目          | 2025年<br>(人民幣元)  | 2024年<br>(人民幣元)  | 變動<br>(%)  |
|-------------|------------------|------------------|------------|
| 營業收入        | 3,640,218,900.77 | 3,709,605,891.43 | -1.9       |
| 佔本集團營業收入的比重 | 32.0%            | 33.5%            | 降低1.5個百分點  |
| 毛利          | 786,841,463.32   | 892,542,044.58   | -11.8      |
| 佔本集團毛利的比重   | 24.2%            | 37.5%            | 降低13.3個百分點 |
| 毛利率         | 21.6%            | 24.1%            | 降低2.5個百分點  |

2025年，散雜貨部分營業收入同比減少6,939萬元，下降1.9%，主要是高費率礦石業務量下降的影響。

2025年，散雜貨部分毛利同比減少10,570萬元，下降11.8%，毛利率同比降低2.5個百分點，主要是高費率礦石等業務量下降以及折舊增加的影響，但外貿鋼鐵業務量及佔比提高減緩了毛利的降幅。

## 散糧部分

2025年，散糧吞吐量完成情況以及與2024年的對比情況見下表：

|    | 2025年<br>(萬噸) | 2024年<br>(萬噸) | 增加／(減少) |
|----|---------------|---------------|---------|
| 玉米 | 1,166.8       | 870.7         | 34.0%   |
| 大豆 | 355.0         | 382.0         | (7.1%)  |
| 其他 | 230.5         | 311.1         | (25.9%) |
| 合計 | 1,752.3       | 1,563.8       | 12.1%   |

2025年，本集團散糧完成吞吐量1,752.3萬噸，同比增加12.1%。

# 管理層討論與分析

2025年，本集團完成玉米吞吐量1,166.8萬噸，同比增加34.0%。主要是養殖業盈利水平改善且「北糧南運」轉運量大幅提升。

2025年，本集團完成大豆吞吐量355.0萬噸，同比減少7.1%。主要是下半年區域內相關航道疏浚工程完成後，原本在我港減載的周邊壓榨企業進口大豆貨源，逐步回流至就近碼頭作業，進而造成本集團該貨種進口量有所下降。

散糧部分業績如下：

| 項目          | 2025年<br>(人民幣元) | 2024年<br>(人民幣元) | 變動<br>(%) |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------|
| 營業收入        | 754,052,845.08  | 689,796,497.08  | 9.3       |
| 佔本集團營業收入的比重 | 6.6%            | 6.2%            | 提高0.4個百分點 |
| 毛利          | 184,769,149.94  | 109,799,326.78  | 68.3      |
| 佔本集團毛利的比重   | 5.7%            | 4.6%            | 提高1.1個百分點 |
| 毛利率         | 24.5%           | 15.9%           | 提高8.6個百分點 |

2025年，散糧部分營業收入同比增加6,426萬元，增長9.3%，主要是內貿玉米吞吐量增長帶動收入增加的影響。

2025年，散糧部分毛利同比增加7,497萬元，增長68.3%，毛利率同比提高8.6個百分點，主要是內貿玉米吞吐量增長的影響。

## 客運滾裝部分

2025年，客運滾裝碼頭吞吐量完成情況以及與2024年的對比情況見下表：

|                | 2025年 | 2024年 | 增加／(減少) |
|----------------|-------|-------|---------|
| 客運吞吐量(萬人次)     | 323.0 | 308.2 | 4.8%    |
| 滾裝吞吐量(萬輛)(附註1) | 78.9  | 85.7  | (7.9%)  |

附註1：滾裝吞吐量是指本集團及其投資企業在客運滾裝碼頭所完成滾裝車輛吞吐量。

## 管理層討論與分析

2025年，本集團完成客運吞吐量323萬人次，同比增長4.8%；完成滾裝吞吐量78.9萬輛，同比下降7.9%。主要是大型客滾運力「順龍海」輪轉移至南海運營，「中華復興」輪轉移至遼漁碼頭運營，運力減少導致滾裝車業務同比下降。

客運滾裝部分業績如下：

| 項目          | 2025年<br>(人民幣元) | 2024年<br>(人民幣元) | 變動<br>(%) |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------|
| 營業收入        | 183,141,074.44  | 215,863,646.08  | -15.2     |
| 佔本集團營業收入的比重 | 1.6%            | 2.0%            | 降低0.4個百分點 |
| 毛利          | 26,058,126.82   | 51,173,518.83   | -49.1     |
| 佔本集團毛利的比重   | 0.8%            | 2.2%            | 降低1.4個百分點 |
| 毛利率         | 14.2%           | 23.7%           | 降低9.5個百分點 |

2025年，客運滾裝部分營業收入同比減少3,272萬元，下降15.2%，主要是大型客滾運力轉移，導致滾裝業務減少所致。

2025年，客運滾裝部分毛利同比減少2,512萬元，下降49.1%，毛利率同比降低9.5個百分點，主要是滾裝運力下降的影響。

# 管理層討論與分析

## 增值服務部分

### 拖輪

2025年，本集團完成拖輪作業約5萬艘次。

增值部分業績如下：

| 項目          | 2025年<br>(人民幣元)  | 2024年<br>(人民幣元)  | 變動<br>(%) |
|-------------|------------------|------------------|-----------|
| 營業收入        | 1,087,359,772.27 | 1,223,479,043.20 | -11.1     |
| 佔本集團營業收入的比重 | 9.6%             | 11.1%            | 降低1.5個百分點 |
| 毛利          | 279,660,714.97   | 370,393,555.77   | -24.5     |
| 佔本集團毛利的比重   | 8.6%             | 15.6%            | 降低7.0個百分點 |
| 毛利率         | 25.7%            | 30.3%            | 降低4.6個百分點 |

2025年，增值服務部分營業收入同比減少13,612萬元，下降11.1%，主要是鐵路、信息服務、工程、引航等收入下降的影響。

2025年，增值服務部分毛利同比減少9,073萬元，下降24.5%，毛利率同比降低4.6個百分點，主要是鐵路、信息服務、工程、引航等業務減少的影響。

# 管理層討論與分析

## 7. 主營業務分析

### 7.1 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：元 幣種：人民幣

| 科目            | 本期數               | 上年同期數             | 變動比例(%) |
|---------------|-------------------|-------------------|---------|
| 營業收入          | 11,358,910,887.75 | 11,066,690,041.36 | 2.64    |
| 營業成本          | 8,108,483,620.31  | 8,687,395,940.62  | -6.66   |
| 銷售費用          | 1,261,574.34      | 2,231,955.85      | -43.48  |
| 管理費用          | 755,284,014.35    | 823,649,555.41    | -8.30   |
| 財務費用          | 386,958,686.37    | 382,865,431.74    | 1.07    |
| 研發費用          | 24,691,685.51     | 20,226,217.47     | 22.08   |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 5,678,072,884.72  | 4,287,348,345.76  | 32.44   |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | -365,978,034.54   | -221,381,900.89   | 65.32   |
| 籌資活動產生的現金流量淨額 | -3,903,704,900.29 | -4,020,403,139.08 | -2.90   |

利潤表相關科目變動原因說明：詳見「報告期內主要經營情況」中「整體業績回顧」的描述。

現金流量表相關科目變動原因說明：詳見「報告期內主要經營情況」中「主營業務分析」之「7.5現金流」部分的描述。

# 管理層討論與分析

## 7.2 收入和成本分析

### (1) 主營業務分行業、分產品、分地區、分銷模式情況

單位：元 幣種：人民幣

| 分行業 | 主營業務分行業情況        |                  |         | 營業收入比  | 營業成本比  | 毛利率比上年增減   |
|-----|------------------|------------------|---------|--------|--------|------------|
|     | 營業收入             | 營業成本             | 毛利率     | 上年增減   | 上年增減   |            |
|     |                  |                  | (%)     | (%)    | (%)    | (%)        |
| 油品  | 1,816,428,204.31 | 1,048,058,199.42 | 42.30   | 62.78  | -3.09  | 增加39.2個百分點 |
| 集裝箱 | 3,644,840,136.44 | 2,289,073,783.65 | 37.20   | -4.77  | -17.03 | 增加9.3個百分點  |
| 散雜貨 | 3,640,218,900.77 | 2,853,377,437.45 | 21.62   | -1.87  | 1.29   | 減少2.4個百分點  |
| 散糧  | 754,052,845.08   | 569,283,695.14   | 24.50   | 9.32   | -1.85  | 增加8.6個百分點  |
| 客運  | 183,141,074.44   | 157,082,947.62   | 14.23   | -15.16 | -4.62  | 減少9.5個百分點  |
| 增值  | 1,087,359,772.27 | 807,699,057.30   | 25.72   | -11.13 | -5.32  | 減少4.6個百分點  |
| 汽車  | 66,922,692.80    | 48,600,857.40    | 27.38   | 2.77   | -4.57  | 增加5.6個百分點  |
| 未分部 | 165,947,261.64   | 335,307,642.33   | -102.06 | -24.40 | -12.02 | 減少28.5個百分點 |

主營業務分行業、分產品、分地區情況、分銷模式的說明

營業收入、營業成本變動原因情況說明：詳見「報告期內主要經營情況」中「整體業績回顧」部分的描述。



# 管理層討論與分析

## (2) 成本分析表

單位：元 幣種：人民幣

| 分行業 | 成本構成項目 | 本期金額             | 分行業情況 |                  | 上年同期佔總<br>成本比例 | 本期金額較上年<br>同期變動比例 | 情況說明 |
|-----|--------|------------------|-------|------------------|----------------|-------------------|------|
|     |        |                  | 本期佔總  | 上年同期金額           |                |                   |      |
|     |        |                  | 成本比例  |                  |                |                   |      |
|     |        |                  | (%)   |                  | (%)            | (%)               |      |
| 油品  | 營業成本   | 1,048,058,199.42 | 12.9  | 1,081,480,490.01 | 12.4           | -3.1              |      |
| 油品  | 折舊攤銷   | 511,981,022.71   | 6.3   | 403,755,833.28   | 4.6            | 26.8              |      |
| 油品  | 人工成本   | 288,196,531.48   | 3.6   | 256,134,846.68   | 2.9            | 12.5              |      |
| 集裝箱 | 營業成本   | 2,289,073,783.65 | 28.2  | 2,759,052,652.28 | 31.8           | -17.0             |      |
| 集裝箱 | 折舊攤銷   | 533,096,929.58   | 6.6   | 549,119,191.00   | 6.3            | -2.9              |      |
| 集裝箱 | 人工成本   | 354,108,300.91   | 4.4   | 322,919,377.95   | 3.7            | 9.7               |      |
| 散雜貨 | 營業成本   | 2,853,377,437.45 | 35.2  | 2,817,063,846.85 | 32.4           | 1.3               |      |
| 散雜貨 | 折舊攤銷   | 664,218,484.15   | 8.2   | 638,061,994.74   | 7.3            | 4.1               |      |
| 散雜貨 | 人工成本   | 586,741,070.21   | 7.2   | 615,896,290.35   | 7.1            | -4.7              |      |
| 散糧  | 營業成本   | 569,283,695.14   | 7.0   | 579,997,170.30   | 6.7            | -1.8              |      |
| 散糧  | 折舊攤銷   | 153,458,051.00   | 1.9   | 151,836,292.71   | 1.7            | 1.1               |      |
| 散糧  | 人工成本   | 97,263,522.34    | 1.2   | 94,905,415.43    | 1.1            | 2.5               |      |
| 客運  | 營業成本   | 157,082,947.62   | 1.9   | 164,690,127.25   | 1.9            | -4.6              |      |
| 客運  | 折舊攤銷   | 53,166,179.72    | 0.7   | 49,790,013.59    | 0.6            | 6.8               |      |
| 客運  | 人工成本   | 43,670,425.59    | 0.5   | 43,802,872.47    | 0.5            | -0.3              |      |

# 管理層討論與分析

| 分行業 | 成本構成項目 | 本期金額           | 分行業情況               |                | 上年同期佔總<br>成本比例<br>(%) | 本期金額較上年<br>同期變動比例<br>(%) | 情況說明 |
|-----|--------|----------------|---------------------|----------------|-----------------------|--------------------------|------|
|     |        |                | 本期佔總<br>成本比例<br>(%) | 上年同期金額         |                       |                          |      |
| 增值  | 營業成本   | 807,699,057.30 | 10.0                | 853,085,487.43 | 9.8                   | -5.3                     |      |
| 增值  | 折舊攤銷   | 263,796,911.85 | 3.3                 | 260,195,567.18 | 3.0                   | 1.4                      |      |
| 增值  | 人工成本   | 650,888,873.88 | 8.0                 | 631,148,859.43 | 7.3                   | 3.1                      |      |
| 汽車  | 營業成本   | 48,600,857.40  | 0.6                 | 50,929,688.16  | 0.6                   | -4.6                     |      |
| 汽車  | 折舊攤銷   | 13,121,344.50  | 0.2                 | 12,901,759.97  | 0.1                   | 1.7                      |      |
| 汽車  | 人工成本   | 4,698,833.43   | 0.1                 | 5,142,067.60   | 0.1                   | -8.6                     |      |
| 未分部 | 營業成本   | 335,307,642.33 | 4.1                 | 381,096,478.34 | 4.4                   | -12.0                    |      |
| 未分部 | 折舊攤銷   | 305,981,347.86 | 3.8                 | 328,387,011.33 | 3.8                   | -6.8                     |      |
| 未分部 | 人工成本   | 40,165,698.53  | 0.5                 | 25,618,052.07  | 0.3                   | 56.8                     |      |

## 成本分析其他情況說明

營業成本變動原因情況說明：詳見「報告期內主要經營情況」中「整體業績回顧」部分的描述。

# 管理層討論與分析

## (3) 主要銷售客戶及主要供應商情況

前五名客戶銷售額178,901.01萬元，佔年度銷售總額16%；其中前五名客戶銷售額中關聯方銷售額21,740.78萬元，佔年度銷售總額2%。

前五名供應商採購額81,060.83萬元，佔年度採購總額10%；其中前五名供應商採購額中關聯方採購額0萬元，佔年度採購總額0%。

## 7.3 費用

詳見「報告期內主要經營情況」中「整體業績回顧」部分的描述。

## 7.4 研發投入

### (1) 研發投入情況表

單位：元 幣種：人民幣

|                  |               |
|------------------|---------------|
| 本期費用化研發投入        | 24,691,685.51 |
| 本期資本化研發投入        | —             |
| 研發投入合計           | 24,691,685.51 |
| 研發投入總額佔營業收入比例(%) | 0.22          |
| 研發投入資本化的比重(%)    | —             |

### (2) 研發人員情況表

|                    |      |
|--------------------|------|
| 公司研發人員的數量          | 112  |
| 研發人員數量佔公司總人數的比例(%) | 0.7% |

#### 研發人員學歷結構

| 學歷結構類別 | 學歷結構人數 |
|--------|--------|
| 博士研究生  | —      |
| 碩士研究生  | 10     |
| 本科     | 95     |
| 專科     | 6      |
| 高中及以下  | 1      |

# 管理層討論與分析

## 研發人員年齡結構

| 年齡結構類別              | 年齡結構人數 |
|---------------------|--------|
| 30歲以下(不含30歲)        | —      |
| 30-40歲(含30歲, 不含40歲) | 43     |
| 40-50歲(含40歲, 不含50歲) | 60     |
| 50-60歲(含50歲, 不含60歲) | 9      |
| 60歲及以上              | —      |

## 7.5 現金流

經營活動產生的現金淨流入為5,678,072,884.72元，同比增加流入1,390,724,538.96元，增幅32.4%，主要是收回部分客戶長期欠款的影響。

投資活動產生的現金淨流出365,978,034.54元，同比增加流出144,596,133.65元，增幅65.32%，主要是固定資產等長期投資增加以及上年兩長併表增加流入、收到土地收儲補償款的綜合影響。

籌資活動產生的現金淨流出3,903,704,900.29元，同比減少流出116,698,238.79元，降幅2.90%，主要是償還有息債務及回購股票的影響。

## 8. 非主營業務導致利潤重大變化的說明

- 8.1 本集團2025年轉回對大連恩埃斯凱國際貿易有限公司應收款項信用減值損失6,452.72萬元。
- 8.2 本集團2025年轉回對大連長興島經濟技術開發區自然資源事務服務中心應收款項信用減值損失1,000萬元。

# 管理層討論與分析

## 9. 資產、負債情況分析

### 9.1 資產及負債狀況

單位：元 幣種：人民幣

| 項目名稱            | 本期期末數            | 本期期末數<br>佔總資產<br>的比例<br>(%) | 上期期末數            | 上期期末數<br>佔總資產<br>的比例<br>(%) | 本期期末金額<br>較上期期<br>末變動比例<br>(%) | 情況說明              |
|-----------------|------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------|-------------------|
| 應收賬款            | 1,736,088,846.94 | 3.02                        | 3,006,265,639.15 | 5.03                        | -42.25                         | 主要為集中結算應收客戶的影響。   |
| 其他應收款           | 569,405,859.11   | 0.99                        | 437,014,468.58   | 0.73                        | 30.29                          | 主要為應收補貼款增加的影響。    |
| 其他流動資產          | 254,040,545.83   | 0.44                        | 382,779,997.66   | 0.64                        | -33.63                         | 主要為增值稅留抵稅額減少的影响。  |
| 長期應收款           | 22,247,492.53    | 0.04                        | 0                | 0.00                        | 100.00                         | 主要為企業間借款增加的影響。    |
| 長期待攤費用          | 75,030,589.86    | 0.13                        | 115,984,874.35   | 0.19                        | -35.31                         | 主要為維修費攤銷的影響。      |
| 短期借款            | -                | 0.00                        | 55,328,483.98    | 0.09                        | -100.00                        | 主要是信用借款減少的影响。     |
| 應交稅費            | 172,445,529.26   | 0.30                        | 116,664,170.88   | 0.20                        | 47.81                          | 主要是應納稅所得額同比增長的影響。 |
| 一年內到期的<br>非流動負債 | 308,320,220.29   | 0.54                        | 2,896,948,015.01 | 4.85                        | -89.36                         | 主要是償還應付債券的影響。     |

# 管理層討論與分析

單位：元 幣種：人民幣

| 項目名稱    | 本期期末數         | 本期期末數<br>佔總資產<br>的比例<br>(%) | 上期期末數          | 上期期末數<br>佔總資產<br>的比例<br>(%) | 本期期末金額<br>較上期期<br>末變動比例<br>(%) | 情況說明                           |
|---------|---------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 其他流動負債  | 74,052,556.88 | 0.13                        | 15,479,173.86  | 0.03                        | 378.40                         | 主要是作業包乾費由其他非流動負債重分類至其他流動負債的影響。 |
| 其他非流動負債 | -             | 0.00                        | 56,737,436.20  | 0.09                        | -100.00                        | 主要是作業包乾費由其他非流動負債重分類至其他流動負債的影響。 |
| 庫存股     | -             | 0.00                        | 400,130,664.88 | 0.67                        | -100.00                        | 主要是註銷回購股份的影響。                  |

其他說明：

無。

# 管理層討論與分析

## 9.2 境外資產情況

無。

## 9.3 截至報告期末主要資產受限情況

詳見財務報表附註九(22)所有權或使用權受到限制的資產部分的描述。

## 10. 行業經營性信息分析

### 10.1 核心業務及相關業務模式

本集團是東北亞地區進入太平洋、面向世界最為便捷的海上門戶，配有完善的運輸網絡，是我國主要的海鐵聯運及海上中轉港口之一。報告期內，本集團所從事的核心業務及業務模式包括：油品／液體化工品碼頭及相關物流業務（油品部分）；集裝箱碼頭及相關物流業務（集裝箱部分）；汽車碼頭及相關物流業務（汽車部分）；散雜貨碼頭及相關物流業務（散雜貨部分）；散糧碼頭及相關物流業務（散糧部分）；客運滾裝碼頭及相關物流業務（客運滾裝部分）及港口增值與支持業務（增值服務部分）。

### 10.2 經營模式

當前，本集團處於深化融合發展的攻堅階段，錨定「精益運營、盤活資產、深化改革、創新發展」的工作主線，聚焦創新驅動，迭代升級物流產品與服務體系；加快核心樞紐通道佈局與建設，築牢物流網絡支撐根基；持續拓展多元服務功能，豐富服務場景與邊界；深耕專業領域，打造差異化、高辨識度的核心品牌；穩步推進數字化平台建設，賦能運營效率提升；深化內外部客戶協同聯動與資源融合，凝聚發展合力，全力構建服務國家戰略、賦能產業升級、滿足客戶多元需求的綜合物流服務生態。

# 管理層討論與分析

## 11. 投資狀況分析

### 11.1 對外股權投資總體分析

詳細如下：

(1) 重大的股權投資

無。

(2) 重大的非股權投資

單位：萬元 幣種：人民幣

| 投資項目              | 資金來源               | 計劃投資總額     | 本年度<br>投入金額 | 截至期末<br>累計投入金額 | 項目進度 | 本年度實現的效益                                                                                               | 未達到<br>計劃收益原因           |
|-------------------|--------------------|------------|-------------|----------------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| 大窯灣二期<br>13-16#泊位 | 自有資金、金融<br>機構貸款及其他 | 378,300.00 | 195.40      | 233,512.05     | 93%  | 其中13#、14#泊位已<br>轉讓給下屬合聯營<br>企業並實現2億元的<br>增值收益，15#泊位<br>年租金收入5350萬<br>元。大窯灣二期13-<br>16#泊位：尚未達到<br>投產條件。 | /                       |
| 新港18-21#<br>泊位    | 金融機構貸款及其他          | 41,377.00  | 0           | 30,315.66      | 86%  | 新港18-21#泊位：在<br>建階段。                                                                                   | 在建階段，項目<br>未投產，<br>無收益。 |
| 合計                |                    | 419,677.00 | 195.40      | 263,827.71     |      | /                                                                                                      |                         |



# 管理層討論與分析

## (3) 以公允價值計量的金融資產

單位：元 幣種：人民幣

| 資產類別   | 期初數            | 本期公允價值變動損益 | 計入權益的累計公允價值變動  | 本期計提的減值 | 本期購買金額         | 本期出售／贖回金額      | 其他變動 | 期末數            |
|--------|----------------|------------|----------------|---------|----------------|----------------|------|----------------|
| 其他     |                |            |                |         |                |                |      |                |
| 其他權益工具 |                |            |                |         |                |                |      |                |
| 投資     | 217,510,342.27 | -          | -24,910,090.30 | -       | -              | -              | -    | 192,600,251.97 |
| 交易性金融  |                |            |                |         |                |                |      |                |
| 資產     | 550,000.00     | -          | -              | -       | -              | -              | -    | 550,000.00     |
| 應收款項融資 | 290,981,075.87 | -          | -              | -       | 769,081,025.18 | 793,709,316.34 | -    | 266,352,784.71 |
| 合計     | 509,041,418.14 | -          | -24,910,090.30 | -       | 769,081,025.18 | 793,709,316.34 | -    | 459,503,036.68 |

# 管理層討論與分析

## 12. 主要控股參股公司分析

主要子公司及對公司淨利潤影響達10%以上的參股公司情況。

單位：元 幣種：人民幣

| 公司名稱         | 公司類型 | 主要業務 | 註冊資本              | 總資產               | 淨資產               | 營業收入             | 營業利潤             | 淨利潤            |
|--------------|------|------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|
| 遼港控股(營口)有限公司 | 子公司  | 港口業  | 10,000,000,000.00 | 23,986,518,287.48 | 13,825,624,559.09 | 4,656,847,659.06 | 1,018,497,839.65 | 770,099,556.07 |
| 大連集裝箱碼頭有限公司  | 子公司  | 港口業  | 3,480,000,000.00  | 6,392,506,073.62  | 3,777,819,702.75  | 1,568,898,041.20 | 630,956,214.54   | 471,981,598.88 |

報告期內取得和處置子公司的情況

| 公司名稱                   | 報告期內取得和處置子公司方式 | 對整體生產經營和業績的影響 |
|------------------------|----------------|---------------|
| 大連港油碼頭有限公司             | 新設投資           | 無重大影響。        |
| 大連長港拖輪服務有限公司           | 新設投資           | 無重大影響。        |
| 大連長興島經濟區萬鵬港口建設監理諮詢有限公司 | 註銷             | 無重大影響。        |
| 大連迪朗斯瑞旅遊開發有限公司         | 註銷             | 無重大影響。        |
| 營口港信科技有限公司             | 註銷             | 無重大影響。        |
| 大連港隆科技有限公司             | 註銷             | 無重大影響。        |
| 大連港潤燃氣有限公司             | 被破產管理人接管       | 無重大影響。        |

# 管理層討論與分析

## 三. 關於公司未來發展的討論與分析

### 1. 行業競爭格局和發展趨勢

當前，全球經濟正處於深刻變革的關鍵時期，地緣政治衝突頻發、貿易保護主義抬頭、關稅政策波動加劇，推動全球化格局重構，進出口貿易形勢愈加嚴峻。國內市場現階段新舊動能持續轉換，市場整體需求仍顯不足，東北腹地冶金、建材等傳統支柱產業持續低位運行，給港口業務發展帶來了諸多挑戰。

本集團業務的主要腹地為東北三省、內蒙古東部地區及環渤海地區，貨源以油品、集裝箱、滾裝商品車、鐵礦石、煤炭、鋼材、糧食、大宗散雜貨、客運滾裝等為主，經營貨種全面，抗風險能力較強。

### 2. 公司發展戰略

2026年本集團將全面做精主業、加快盤活資產、持續創新發展、守牢安全底線，堅持以「黨建引領、組織人才、精益管控、科技賦能、央地合作」為支撐，深耕港口主業，穩定存量，挖潛增量；提升服務效能，推深做實港口綜合服務；加強協同協作，完善服務功能，廣泛開拓市場；着力打造「樞紐+通道+網絡」綜合服務體系；全面推進東北亞國際航運中心、國際物流中心和「世界一流」強港建設。

# 管理層討論與分析

2026年，本集團各業務板塊主要市場開發措施如下：

## 油品部分

動態跟蹤華錦阿美開工計劃，為客戶專屬定制服務方案，保證臨港煉廠原油供應。加強與現有客戶密切合作，積極應對相關管道運輸分流影響，拓展航空煤油、船用燃料油、特種油等成品油鐵路運輸下海業務。開展航煤裝火車業務，保證大連機場航煤供應。

## 集裝箱部分

持續關注全球經貿發展動態，結合市場運力調整及貨源結構變化，加強對歐洲、美洲、中東、印巴及東南亞等區域航線開發。強化對新興船公司營銷，拓展俄羅斯西行及北極航線，提高對俄輻射能力。持續關注國際航運市場動態，積極爭取「外轉內」運力掛靠本集團。全力推進以「營口—南沙」航線為標誌的精品航線品牌建設，有效提升航線服務能力及市場競爭力。進一步完善航線網絡配置，重點推動本集團內貿航線網絡向長江沿線拓展。支持國內汽車廠商使用大連—海參崴／聖彼得堡—莫斯科海鐵聯運通道發運整車及KD件，推動大連口岸俄羅斯航線良性發展。

## 客運滾裝部分

與合作商緊密聯繫，推進「葫蘆島」輪接替運營「旅順—天津」航線，推動大宗散貨「班列+班輪」滾裝多式聯運新模式。

## 汽車部分

密切與合作商的進出口協作，緊抓中東、歐洲分公司成立契機，推動波斯灣航線穩定運營並爭取加密西北歐航線班期。與相關車企加強配合，拓展臨港熏蒸功能，爭取開通澳新等出口新航線。

# 管理層討論與分析

## 散雜貨部分

進一步優化鋼材外貿航線佈局，重點開發南美、中東沿線鋼材航線。加強與供應鏈協作單位合作，擴大鋼材「一單制」業務規模，豐富精品航線網絡。與貿易商通力合作，推動鯊魚圈打造成為千萬噸級鐵礦石現貨貿易平台。加強與大型貿易客戶共同發展，積極拓展貿易煤增量。搭建遼寧口岸散糧車一體化服務平台，進一步提升本集團自有散糧車轉運量及效率。

## 3. 經營計劃

2026年，本集團將圍繞客戶需求，持續豐富航線網絡、加強中轉體系建設和提供專項物流服務，提升物流樞紐港能級。優化陸海物流網絡佈局，拓展保稅中轉、臨港貿易、混配加工等港口服務功能。打造服務品牌，強化服務質量，推進上下游、內外部協同協作，持續夯實樞紐港建設成效。

## 4. 可能面對的風險

2026年，世界經濟發展的下行壓力與不確定因素持續疊加，地緣政治衝突的複雜性與持續性所導致的航線調整、跳港停班，將直接影響集裝箱與散貨吞吐量；腹地經濟增速放緩、產業結構調整（如成品油運輸格局因管道併網改變）進一步壓縮本集團的業務發展空間。國內港口同質化競爭激烈，環渤海大型港口設施進一步完善，河北和山東港口通過環渤海中轉、海鐵聯運佈局，加大陸海雙向腹地貨源爭攬，整合效應持續增強，區域競爭格局趨於嚴峻；東北地區腹地經濟總量低於環渤海周邊省份，且各區域發展不均衡、產業結構單一，經濟增長乏力，上述因素對本集團的生產經營帶來挑戰。

## 人力資源管理

### 僱員概況

在緊密圍繞公司發展戰略以及年度重點工作的基礎上，本集團致力於開發每一位員工的潛質、潛能，構建選才、育才、用才、留才的用人機制，推動公司不斷向前發展。截止到2025年12月31日，本公司共有2,418名全職員工，本集團員工總數為10,561人。

### 薪酬政策

薪酬以崗位價值、績效結果為導向，通過優化薪酬架構體系，加大對員工的正向激勵，構建與人力資源管理相匹配的薪酬體系。本公司每年依照年度效益情況及員工績效考評結果，同時參考本地區人力資源市場水平對薪酬水平進行確定及相應調整。

# 管理層討論與分析

## 培訓計劃

為進一步提升員工的綜合素質和專業技能，適應公司戰略和業務發展的需要，公司制定了詳細的年度培訓培養計劃。2025年進一步健全分層分類的培訓體系，不斷提升培訓的針對性，同時統籌培訓預算管理、整合基層單位培訓需求，開展了經理級人員通用管理、青年骨幹員工等分層培訓，以及人力資源管理、企業管理、法律合規、生產業務等不同類別的人才培訓，員工隊伍的專業知識和業務能力得到有效提升，為公司高質量發展提供了有力的人才保障。

## 投資者關係管理

本公司高度重視投資者關係管理工作，視其為企業管治的重要一環。投資者關係管理團隊致力在高級管理層和投資者之間搭建起高效雙向的溝通橋樑。本公司堅持按照規範、公平和透明的原則，及時準確地披露公司信息。本公司以多種渠道向投資者傳達其所關注的信息，使其了解本公司的經營情況及未來發展戰略。

同時，本公司還定期收集投資者反饋的信息，認真聽取投資者提出的建議，不斷完善自身的發展。本公司定期分析股東結構，包括查閱機構持股和散戶持股情況，按投資者類型跟蹤了解股權變化，這有助於本公司跟現有投資者及潛在投資者建立良好的關係。

2025年，為了讓各方全面了解本公司的業績表現，經營戰略和發展前景，通過接待投資者問詢、設立投資者信箱等多種途徑和方式，與資本市場和境內外投資者進行積極、坦誠的溝通，並按照境內外監管規則的要求，及時在本公司網站和監管機構指定的網站和報紙刊發各類公告、通函、報告等。

投資者關係工作是一項長期的持續性戰略管理工作，本公司將不斷提高投資者關係管理工作的層次和水平，更好的服務於投資者，成為資本市場投資者至為信賴的上市公司之一。

## 投資計劃

2026年，公司將依據穩中求進的發展戰略審慎進行投資及配套融資事項；截至本年報日期，公司尚無相關重要信息需披露並提請廣大投資者注意，如有相關事項，公司將依據兩地信披要求及時作出合規披露。

# 董事會報告

董事會謹提呈截至二零二五年十二月三十一日年度董事會報告及本集團經審計合併財務報表（「審計報告」）。下文所有對年報其他章節、報告或附註之提述均為本董事會報告之組成部分。

## 主要業務及經營地區分析

於本報告日，本集團的業務包括：(i) 油品／液體化工品碼頭及相關物流業務；(ii) 集裝箱碼頭及相關物流業務；(iii) 汽車碼頭及相關物流業務；(iv) 散雜貨碼頭及相關物流業務；(v) 散糧碼頭及相關物流業務；(vi) 客運滾裝碼頭及相關物流業務；以及(vii) 港口增值及支持業務等。

附屬公司的主要業務分別載於財務報表附註八。財務報表附註八所列示的附屬公司中，於中國註冊成立的本公司附屬公司均為有限責任公司。

本集團截至二零二五年十二月三十一日經營業績按業務分部劃分之詳情載於財務報表附註九(65)。

## 業績及利潤分配

本集團截止二零二五年十二月三十一日止的年度業績載於審計報告之合併利潤表。

2025年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣1,306,790,239.41元。為更好的回報股東，董事會建議派發2025年股息：每10股派發現金股利人民幣0.286元（含稅）。

根據公司章程的規定，公司的年度利潤分配方案須取得股東會的批准，故上述利潤分配方案將在獲本公司二零二五年度股東會批准後執行。

## 業務審視

有關對本集團業務的中肯審視及運用財務關鍵表現指標進行的分析、本集團面對的主要風險及不明朗因素的描述，本集團業務的未來展望、本集團的環境政策及表現及與僱員、顧客及供應商的重要關係說明刊載於本董事會報告書、本年報「管理層討論與分析」部分及「環境、社會及管治報告」。

## 過去五個會計年度財務摘要

本集團過去五個會計年度之業績及資產與負債摘要載於本年度報告之「過去五個會計年度財務摘要」部分。

# 董事會報告

## 儲備

本公司及本集團於本年度內儲備變動情況載於審計報告合併股東權益變動表。

## 可供分派儲備

於二零二五年十二月三十一日，本公司可供分派的儲備數額為人民幣674,152,542.29元，乃按中國會計準則計算之數額。

## 銀行貸款及其他借貸

於二零二五年十二月三十一日，本集團未償還的銀行貸款及其他借款的總額為人民幣5,544,871,725.46元。有關貸款詳情載於財務報表附註九(30)其他應付款、附註九(31)一年內到期的非流動負債、附註九(33)長期借款、附註九(34)應付債券，附註九(36)長期應付款。

## 集團資產押記

於二零二五年十二月三十一日，本集團以部分貨幣資金為保證金，開立工程付款保函、作為工程履約保證金以及工程質量保證金。具體詳情載於財務報表附註九(22)。

## 資本化利息

### 二零二五年固定資產及在建工程

本集團於本年度內的固定資產及在建工程的變動詳情，載於財務報表附註九(13)固定資產、附註九(14)在建工程。

## 投資性房地產

本集團於本年度內的投資性房地產詳情，載於財務報表附註九(12)投資性房地產。

## 有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

本集團於本年度內無重大的有關附屬公司、聯營公司及合營企業的收購及出售情況。



# 董事會報告

## 股本

下表呈列本公司於二零二五年十二月三十一日之股本架構

| 股票類別 | 股份數目(股)           | 比例(%) |
|------|-------------------|-------|
| A股   | 18,413,051,214.00 | 78.11 |
| H股   | 5,158,715,999.00  | 21.89 |
| 合計   | 23,571,767,213.00 | 100   |

本公司於本年度內的股本變動情況載於財務報表附註九(40)。

## 優先購股權

根據本公司之章程及中國法律，本公司並無有關優先購股權之規定，使本公司需按現有比例向股東發售新股份。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於2024年9月6日，本公司召開第七屆董事會第九次臨時會議，審議通過《關於以集中競價交易方式回購A股方案的議案》(「第二期股份回購計劃」)。本公司擬以自有資金通過上海證券交易所集中競價交易方式回購本公司股份，回購的股份全部用於註銷並減少註冊資本。

第二期股份回購計劃的資金總額不低於人民幣4.2億元(含)，不高於人民幣8.4億元(含)，價格不高於人民幣1.87元／股(含)。因本公司實施2024年年度權益分派，第二期股份回購計劃回購股份價格上限由不超過人民幣1.87元／股(含)調整為不超過人民幣1.85元／股(含)。期限自本公司股東大會審議通過第二期股份回購計劃之日起不超過12個月，即從2024年9月24日至2025年9月23日。詳情請參閱本公司日期為2024年9月6日的公告。

# 董事會報告

報告期內，本公司於上海證券交易所回購A股的具體情況如下：

| 回購期間    | 回購A股數目     | 已付每股價格      |             | 總購買價<br>(人民幣)  |
|---------|------------|-------------|-------------|----------------|
|         |            | 最高<br>(人民幣) | 最低<br>(人民幣) |                |
| 2025年1月 | 3,200,000  | 1.59        | 1.59        | 5,088,000.00   |
| 2025年3月 | 26,535,986 | 1.50        | 1.50        | 39,809,587.02  |
| 2025年4月 | 30,855,861 | 1.49        | 1.47        | 45,663,991.92  |
| 2025年5月 | 10,000,000 | 1.52        | 1.51        | 15,136,308.00  |
| 2025年6月 | 25,765,400 | 1.53        | 1.49        | 38,997,486.00  |
| 總計      | 96,357,247 | –           | –           | 144,695,372.94 |

附註：

本公司已於2025年9月2日註銷根據第二期股份回購計劃購回的全部333,707,456股A股股份。

除本年報所披露者外，本公司或其附屬公司於報告期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。於2025年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

## 環境政策及表現

本集團一直積極推動環境保護政策，並鼓勵員工環保辦公。本公司之附屬公司已執行實施相關環保措施，以開發推動節能減排的新技術及新技能，從而盡量減低生產過程中對環境的損害。

內部治理方面，本集團鼓勵僱員積極保護環境，以減少資源耗用與廢物製造，並增加可再生資源的循環利用。本公司之附屬公司嚴格遵守國家相應環保法律及法規，於本年度內並不存在違反相關重大法律法規的情況。

有關本集團於本年度內的具體環境政策及實施情況，請參見本公司環境、社會及管治報告。

# 董事會報告

## 董事

於報告期內及截至本報告日，本公司在職董事如下：

### 執行董事

李國鋒博士 (於2025年5月20日獲調任)  
魏明暉先生 (於2023年6月15日重獲委任)  
王志賢先生 (於2023年6月15日重獲委任，於2025年5月14日辭任)

### 非執行董事

劉彬先生 (於2025年12月4日獲委任)  
黃鎮洲先生 (於2025年2月14日獲委任)  
楊兵先生 (於2023年6月15日重獲委任)  
王柱先生 (於2024年6月27日獲委任，於2025年10月10日辭任)

### 職工代表董事

張弘女士 (於2025年10月31日獲委任)

### 獨立非執行董事

劉春彥博士 (於2023年6月15日重獲委任)  
程超英女士 (於2025年2月14日重獲委任)  
陳維曦先生 (於2023年6月15日獲委任)

本公司已收到現任獨立非執行董事就其獨立性作出的年度確認函，本公司亦認為該等獨立非執行董事對本公司仍屬獨立人士。

註：經於2025年6月26日舉行之股東周年大會審議通過，本公司自同日起取消監事會設置，由審計委員會行使監事會職能，本公司第七屆監事會成員匡治國先生、崔貝強先生、丁凱先生、張弘女士、高士成先生的監事職位亦同時取消。

## 董事之服務合約

本公司各董事與本公司的服務合約為期均不超過三年，任期內，如任何一方欲終止合約，須提前三個月書面通知對方。

除上文披露外，本公司概無與任何董事訂立在一年內不可在不予賠償（法定賠償除外）的情況下終止之服務合約。

# 董事會報告

## 董事之合約權益

除服務合約外，於本年度內，概無董事或與彼等有關連的實體於本公司或其附屬公司、本公司之控股公司或其附屬公司所訂立的任何對本集團而言的重要交易、安排或合約中，直接或間接擁有重大權益。

## 董事及高級管理人員簡介

本公司之董事及高級管理人員簡介載於本年度報告之「董事及高級管理人員簡介」部分。

## 於本公司股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零二五年十二月三十一日，概無董事、高級管理人員及其聯繫人於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部分）的股份、相關股份及債權證中擁有權益及淡倉，或擁有根據《證券及期貨條例》第352條須記錄和存置於公司登記冊內，或根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及交易所之權益及淡倉。

## 董事購買股份及債權證之權利

本年度內，本公司及其附屬公司、或本公司的控股公司及其附屬公司概無授出任何權利，亦無訂立任何安排，以使任何本公司董事藉以購買本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益，亦無任何本公司董事被授予認購公司證券的權利或已行使該等權利。

## 董事於競爭業務中的權益

本公司董事概無在直接或間接與本公司及本集團構成或可能構成競爭的業務中擁有權益。同時，本公司也已收到董事對此的承諾及確認函，確認其並無於本公司構成競爭的業務中擁有任何權益。

## 董事及監事薪酬

有關董事與監事薪酬詳情載於財務報表附註十七。

## 最高薪酬前五位人士

於二零二五年十二月三十一日，本集團最高薪酬前五位人士資料載於財務報表附註十七(4)。

## 管理合約

本年度內，本公司並無就全部或任何重大部分業務的管理及行政工作簽訂或存在任何合約。

# 董事會報告

## 關連交易事項

本年度內，本集團曾與《上市規則》所界定屬關連人士訂立以下交易及安排：

### 上市規則下的關連交易

#### 門機買賣合同及船舶買賣合同

於二零二五年十二月二十三日，本公司分支機構遼寧港口股份有限公司大連港散糧碼頭分公司（「散糧碼頭分公司」）及本公司全資子公司遼港控股（營口）有限公司（「營口有限」）分別以代價人民幣9,348,264元及人民幣57,895,550元，與丹東港口集團有限公司（「丹東港口集團」）訂立門機買賣合同（「門機買賣合同」）與船舶買賣合同（「船舶買賣合同」），總代價人民幣67,243,814元。散糧碼頭分公司根據門機買賣合同從丹東港口集團購買兩座門座式起重機，分別為「M246」及「M247」，營口有限根據船舶買賣合同從丹東港口集團購買兩艘拖輪，分別為「安東23」及「安東26」。

門機買賣合同及船舶買賣合同中主要條款及條件載列如下：

#### 門機買賣合同

(1) 標的事項

散糧碼頭分公司根據門機買賣合同將從丹東港口集團購買之資產為兩座門座式起重機，分別為「M246」及「M247」。

(2) 代價

門機購買事項之總代價為人民幣9,348,264元，其中，兩台門機的代價分別為人民幣4,674,132元。

(3) 代價之基準

代價乃根據一般商業條款並經訂約方參考獨立估值師以成本法評估門機的估值人民幣8,272,800元及增值稅人民幣1,075,464元公平磋商後釐定（其中，兩台門機的估值分別為人民幣4,136,400元，增值稅分別為人民幣537,732元）。

# 董事會報告

## 船舶買賣合同

### (1) 標的事項

營口有限根據船舶買賣合同將從丹東港口集團購買之資產為兩艘拖輪，分別為「安東23」及「安東26」。

### (2) 代價

拖輪購買事項之總代價為人民幣57,895,550元，其中，安東23的代價為人民幣28,185,364元，安東26的代價為人民幣29,710,186元。

### (3) 代價之基準

代價乃根據一般商業條款並經訂約方參考獨立估值師以成本法評估拖輪的估值人民幣51,235,000元及增值稅人民幣6,660,550元公平磋商後釐定（其中，安東23的估值為人民幣24,942,800元，增值稅為人民幣3,242,564元；安東26的估值為人民幣26,292,200元，增值稅為人民幣3,417,986元）。

因現有門機老化，為進一步提高泊位的卸船效率與作業效率，滿足泊位與碼頭的生產需求，減緩貨源流失並增攬其他貨源，並節省因購置新門機帶來的投資成本和製造時間，散糧碼頭分公司根據門機買賣合同購買門機；因現有拖輪資源供給彈性不足，為緩解營口港區拖輪緊張局面（特別是冬季生產繁忙期），有效壓縮船舶非生產作業時間，提高通航效率，從而提升營口港區拖輪的保障能力，並節省因購置新拖輪帶來的投資成本和製造時間，營口有限根據船舶買賣合同購買拖輪。

丹東港口集團為遼寧港口集團有限公司（本公司的間接控股股東）的非全資子公司。因此，丹東港口集團為本公司的關連人士。散糧碼頭分公司為本公司的分支機構，營口有限為本公司的全資子公司。根據上市規則第14A章，門機買賣合同及船舶買賣合同項下擬進行的交易構成本公司的關連交易。鑒於門機買賣合同及船舶買賣合同是與同一關連人士簽署，且性質相似，根據上市規則第14A.81條的相關規定，門機買賣合同及船舶買賣合同將合併計算。本公司已就上述關連交易遵守上市規則第14A章的規定。

上述關連交易詳情請參見本公司日期為二零二五年十二月二十三日及二零二六年一月二十六日之公告。

# 董事會報告

## 上市規則下的日常持續性關連交易

本集團2025年度各項非獲豁免持續性關連交易之概要如下：

| 關連交易事項 |             |                 | 關連人士   | 2025年度<br>年度上限<br>(人民幣千元) | 2025年度<br>實際發生金額<br>(人民幣千元) |
|--------|-------------|-----------------|--------|---------------------------|-----------------------------|
| 1.     | 建設監理及管理服務   | 提供建設監理及管理服務     | 遼港集團   | 54,000                    | 19,917                      |
|        |             | 接受建設監理及管理服務     | 遼港集團   | 12,000                    | 7,947                       |
| 2.     | 銷售商品及提供勞務   |                 | 遼港集團   | 1,860,000                 | 1,310,050                   |
| 3.     | 購買商品及接受服務   |                 | 遼港集團   | 900,000                   | 431,445                     |
| 4.     | 港口設施設計和施工服務 |                 | 遼港集團   | 40,000                    | 4,374                       |
| 5.     | 租賃業務        | 承租－按每年新增使用權資產金額 | 遼港集團   | 220,000                   | 4,392                       |
|        |             | 承租－短期、低價值租賃     | 遼港集團   | 50,000                    | 21,963                      |
|        |             | 出租              | 遼港集團   | 160,000                   | 104,136                     |
| 6.     | 金融服務        | 存款              | 招商財務公司 | 6,000,000                 | 2,777,691                   |
|        |             | 貸款              | 招商財務公司 | 7,000,000                 | 302,020                     |
|        |             | 結算及其他           | 招商財務公司 | 10,000                    | —                           |

遼寧港口集團有限公司(「遼港集團」)為本公司間接控股公司，因此，根據上市規則第14A章，其為本公司關連人士，建設監理及管理服務協議、銷售商品及提供服務協議、購買商品及接受服務協議、港口設施設計和施工服務協議、租賃議以及各自項下交易構成本公司的關連交易。另外，本公司為招商局集團財務有限公司(「招商財務公司」)的同系附屬公司。因此，招商財務公司為本公司關連人士，且根據上市規則第14A章，金融服務協議項下擬進行之交易構成本公司的關連交易。

# 董事會報告

## 1. 建設監理及管理服務

2023年10月26日本集團與遼港集團簽訂建設管理及監理服務協議，由雙方互相提供建設管理及監理服務。截至2025年12月31日止年度的提供建設監理及管理服務交易上限和交易實際發生金額分別為人民幣54,000千元和人民幣19,917千元，接受建設監理及管理服務交易上限和交易實際發生金額分別為人民幣12,000千元和人民幣7,947千元。

建設監理及管理服務協議主要條款及條件載列如下：

- ① 雙方互相提供服務應按照協議規定的定價原則，合理收費，且不得劣於第三方就此類服務供的條件，保證達到雙方不時要求的質量標準。雙方相互保證，其將依據協議的原則，按各項規定履行本協議項下其分別應承擔之義務。
- ② 建設監理及管理服務將按下列原則定價：
  - (a) 政府定價；
  - (b) 凡沒有政府定價，參照市場價由雙方協商制定。

## 2. 銷售商品及提供服務

2023年10月26日本集團與遼港集團簽訂銷售商品及提供服務協議，由本集團向遼港集團及／或其聯繫人銷售商品及提供服務。截至2025年12月31日止年度的銷售商品及提供服務交易上限和交易實際發生金額分別為人民幣1,860,000千元和人民幣1,310,050千元。

銷售商品及提供服務協議中主要條款及條件載列如下：

- ① 本集團向遼港集團及／或其相關聯繫人提供的貨品及服務包括：
  - (a) 產品：蒸汽、設備、配件、網絡和信息辦公設備及軟件；
  - (b) 服務：水、電和暖氣供應，拖輪，安保、通訊及相關工程服務、生產設施和設備維護、裝卸搬運、港口停泊、港口保安、港口堆存、理貨、船及貨運代理、旅客港口作業、停泊費、機械作業、物業管理、網絡系統維護、軟件開發服務及其他相關或類似的服務。



# 董事會報告

② 銷售商品及提供服務將按下列原則定價：

(a) 政府定價；

(b) 凡沒有政府定價，但已有市場價格的，參照市場價格制定。

## 3. 購買商品及接受服務

2023年10月26日本集團與遼港集團簽訂購買商品及接受服務協議，由本集團向遼港集團及／或其聯繫人購買商品及接受服務。截至2025年12月31日止年度的購買商品及接受服務年度交易上限和交易實際發生金額分別為人民幣900,000千元和人民幣431,445千元。

購買商品及接受服務協議中主要條款及條件載列如下：

① 遼港集團及／或其相關聯繫人將向本集團提供的產品及服務包括：

(a) 產品：網絡和信息辦公設備、辦公用品、配件，及軟件、汽柴油等；

(b) 服務：水和暖氣供應，生產設施和設備維護、綠化、通勤、食堂、體檢、印刷和會議及其他相關或類似、港口設施保安服務、貨物港務費、拖輪、機械作業、庫場使用、物業管理、網絡系統維護、軟件開發服務、培訓、招標代理等相關或類似的服務。

② 購買商品及接受服務將按下列原則定價：

(a) 政府定價；

(b) 凡沒有政府定價，但已有市場價格的，參照市場價格制定。

# 董事會報告

## 4. 港口設施設計和施工服務

2023年10月26日本集團與遼港集團簽訂港口設施設計和施工服務協議，截至2025年12月31日止年度的港口設施設計和施工服務交易上限和交易實際發生金額分別為人民幣40,000千元和人民幣4,374千元。

由於本集團自二零二四年起加大對智慧設備及設施的投資，導致智慧港口建設項目數量增加，加上建設項目延遲，董事會預計港口設施設計和施工服務協議截至2024年、2025年及2026年12月31日止財政年度之原有年度上限將不足夠，因此，董事會議決修訂及提高港口設施設計和施工服務協議截至2024年、2025年及2026年12月31日止財政年度之年度上限。港口設施設計和施工服務協議的條款並未以任何方式改動或修改。有關修改詳情，請參閱本公司日期為2024年12月11日之公告。

港口設施設計和施工服務協議中主要條款及條件載列如下：

- ① 遼港集團將根據本集團的要求提供，或促使經本集團同意的第三方提供本集團所需之服務。遼港集團並非本集團唯一服務提供商。
- ② 遼港集團提供服務應達到本集團不時要求的質量標準，且須按正常商業條款或較向獨立第三方提供的對本集團更佳的條件。
- ③ 港口設施設計和施工服務應公平合理，並應按照下述原則制定：
  - (a) 政府定價；
  - (b) 如沒有政府定價，應按照市場價確定；
  - (c) 如有關項目需要進行公開招標，則以公開招標確定的定價原則定價。

# 董事會報告

## 5. 租賃協議

2023年10月26日本集團與遼港集團簽訂租賃協議，截至2024年12月31日年度的承租（按每年新增使用權資產金額）上限和交易實際發生金額分別為人民幣220,000千元和人民幣4,392千元。截至2025年12月31日年度的承租（短期、低價值租賃）上限和交易實際發生金額分別為人民幣50,000千元和人民幣21,963千元；截至2025年12月31日年度的租賃業務（出租）上限和交易實際發生金額分別為人民幣160,000千元和人民幣104,136千元。

租賃協議中關於承租和出租主要條款及條件載列如下：

- ① 在租賃期限內的租金參照市場價確定，金額及支付方式由交易雙方簽訂單獨的合同以明確約定。
- ② 在租賃期限（包含續租期限）內，租賃標的的一切稅費應由出租方承擔；因簽訂本協議而支付的印花稅與登記費等應由雙方按國家法律法規的規定分別承擔。

## 6. 金融服務

2023年10月26日本集團與招商財務公司簽訂金融服務協議，包括存款服務、信貸服務、結算服務、外匯服務和其他金融服務。截至2025年12月31日止年度內每日存款餘額不超過人民幣6,000,000千元，每日貸款餘額不超過人民幣7,000,000千元，結算和其他金融服務費用餘額全年不超過人民幣10,000千元。截至2025年12月31日止年度實際單日存款餘額最高為人民幣2,777,691千元，實際單日貸款餘額最高為人民幣302,020千元，結算和其他金融服務費用發生額0元。

- ① 金融服務協議主要條款及條件載列如下：
  - (a) 存款服務：包括活期存款、定期存款、通知存款、協議存款等；
  - (b) 信貸服務：在符合國家有關法律法規的前提下，招商財務公司根據本集團經營和發展的需要，為本集團提供綜合授信服務，用途包括但不限於固定資產貸款、項目周轉貸款、流動資金貸款、票據承兌及貼現、保函、併購貸款；
  - (c) 結算服務：招商財務公司為本集團開立結算賬戶，根據本集團指令辦理內部轉賬結算及對外收付業務等；

# 董事會報告

- (d) 外匯業務：招商財務公司為本集團提供外幣結售匯服務；
- (e) 其他金融服務：招商財務公司為本集團提供其經營範圍內的其他金融服務，包括但不限於財務和融資顧問、信用鑒證及相關的諮詢、代理服務。

② 協議之金融服務將按下列定價原則：

- (a) 存款利率：將不低於同期中國國內主要商業銀行同類存款的利率；
- (b) 信貸利率：將不高於本集團在其他國內金融機構取得的同期同檔次貸款利率；
- (c) 結算服務：為本集團提供免費境內結算服務，跨境及境外結算費率將不高於國內及當地其他金融機構同類業務收費水平；
- (d) 外匯服務：提供外幣結售匯服務中相關匯率將不遜於國內其他金融機構就同類服務採用的匯率；
- (e) 其他金融服務：收費標準將不高於中國主要金融機構就同類服務所收取的費用。

根據上市規則附錄D2第8段，公司確認本公司的關連交易及持續性關連交易已遵守上市規則第14A章的披露規定。本公司確認上述2025年度的持續關連交易項下具體協議的簽訂及執行均已遵循該等持續關連交易的定價原則。

根據上市規則第14A.71(6)(a)條，本公司確認，就本公司2025年度的持續性關連交易而言，本公司獨立非執行董事已審閱該等持續性關連交易，並確認該等交易(1)乃於本集團日常及一般業務過程中訂立；(2)按一般商業條款或更佳條款進行；及(3)根據規管該等交易的協議進行，其條款屬公平合理且符合股東的整體利益。

# 董事會報告

根據上市規則第14A.71(6)(b)條，董事會確認，本公司已委聘核數師報告本公司的持續性關連交易及核數師已根據上市規則第14A.56條發出載有調查結果及結論的函件，並確認彼等並無發現任何事項令彼等認為存在任何交易(i)未獲董事會批准；(ii)就交易涉及本公司提供貨品或服務而言，在所有重大方面均不符合本公司的定價政策；(iii)在所有重大方面均未根據規管該等交易的相關協議訂立；及(iv)已超過年度最高總額上限。

## 關聯方交易

截至2025年12月31日止，本公司與會計準則要求下的關聯人士發生了若干關聯交易事項，這些關聯方交易的詳情披露在財務報表的附註十一中，本報告中非豁免關連交易及持續性關連交易亦包含於上述財務報表的附註十一中予以披露，該等非豁免關連交易及持續性關連交易已遵守上市規則第14A章之規定。除前述標題為「關連交易事項」的章節所披露的交易外，財務報表附註十一所披露的其它關聯方交易概不構成上市規則第14A章項下須予公告、通函、股東批准及／或申報規定的關連交易或持續關連交易。本公司已遵守上市規則第14A章的規定。

## 主要客戶及供應商

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| 最大供應商佔本集團採購額百分比       | 3.4%  |
| 五個最大的供應商合計佔本集團採購額百分比  | 10%   |
| 最大的客戶佔本集團營業額百分比       | 5.29% |
| 五個最大的銷售客戶合計佔本集團營業額百分比 | 16%   |

本公司董事及其聯繫人、或任何股東（據董事會所知擁有5%以上之本公司股本者），概無擁有上述五大客戶或供應商的任何權益。

## 退休福利計劃

本集團退休福利計劃詳情載於財務報表附註九(28)應付職工薪酬。本集團須每月按現時僱員保險繳費基數的特定百分比，向退休福利計劃供款，以資助該等福利。此外，本集團建立了企業年金計劃，僱員及本集團就年金計劃之供款乃按本集團薪金之若干百分比計算。於二零二五年十二月三十一日，本集團並無從上述計劃中沒收供款。

## 獲准許的彌償條文

本公司已投保董事責任保險，以就本公司董事可能需要承擔任何因其事實上或遭指控的不當行為所引致的損失而向彼等提供保障。

# 董事會報告

## 主要股東之權益

於二零二五年十二月三十一日，就本公司董事所知，下列人士（董事或監事除外）於本公司股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部之規定須向本公司披露之權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司所存置登記冊之權益或淡倉：

| 股東名稱                      | 股份類別 | 持有股份／相關           |                        | 佔有關股本<br>類別百分比 <sup>(1)</sup> | 佔股本總數之<br>百分比 <sup>(2)</sup> |
|---------------------------|------|-------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------------|
|                           |      | 股份數量（股）           | 身份                     |                               |                              |
| 營口港務集團有限公司 <sup>(3)</sup> | A股   | 6,916,185,012（好倉） | 實益擁有人                  | 37.56%                        | 29.34%                       |
|                           | A股   | 67,309,590（好倉）    | 受控制法團權益 <sup>(4)</sup> | 0.37%                         | 0.29%                        |
| 大連港集團有限公司 <sup>(3)</sup>  | A股   | 5,459,486,753（好倉） | 實益擁有人                  | 29.65%                        | 23.16%                       |
| 招商局集團有限公司 <sup>(5)</sup>  | H股   | 4,293,248,695（好倉） | 受控制法團權益                | 83.22%                        | 18.21%                       |

附註：

- 有關類別股本：A股－18,413,051,214股，H股－5,158,715,999股。
- 股本總數：23,571,767,213股。
- 根據大連港集團有限公司（「大連港集團」）與營口港務集團有限公司（「營口港集團」）於2021年3月29日簽署的表決權委託協議，大連港集團同意將其持有的本公司股權除收益權、處分權（包括股份質押）、認股權之外的股東權利全部委託給營口港集團行使。
- 遼寧港灣產融投資集團有限公司作為營口港集團的全資附屬公司，持有本公司67,309,590股A股，因此營口港集團被視為於遼寧港灣產融投資集團有限公司持有的本公司67,309,590股A股中擁有權益。
- 招商局集團有限公司通過其間接附屬公司大連港集團有限公司持有722,166,000股H股，通過其間接附屬公司群力國際有限公司持有2,714,736,000股H股，通過其間接附屬公司布羅德福國際有限公司持有856,346,695股H股。

除上文所披露外，於二零二五年十二月三十一日，就本公司董事所知，概無其他人士（董事或監事除外）於本公司股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部之規定須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司所存置之登記冊之權益或淡倉。

# 董事會報告

## 公眾持股量

根據本公司通過公開途徑可得資料及據董事所知，於二零二五年十二月三十一日，本公司在香港聯交所上市並由公眾持有的H股市值約為7.91億港元，該等H股約佔本公司H股所屬類別已發行股份（不包括庫存股份）總數的3.67%，未能符合上市規則第19A.28B(2)條所載的最低公眾持股量規定。本公司已就暫不符合前述最低公眾持股量規定的情形向香港聯交所進行諮詢，香港聯交所同意本公司暫時維持過渡期安排以恢復公眾持股量從而符合最低公眾持股量規定，惟本公司需在過渡期內積極尋求可行方案以盡快符合最低公眾持股量規定。

## 企業管治

本公司作為香港聯交所及上海證券交易所上市公司，始終致力於保持高水平的企業管治，以提高公司運營的透明度和保障全體股東的利益。有關詳情載於本年度報告「企業管治報告」部分。

## 報告期後的重要事項

除本年報所披露者外，於2025年12月31日後，未發生影響本集團的重要事項。

## 核數師

由於安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）（「安永華明」）已自二零一八年起連續六年為本公司提供審計服務，根據中國法規要求，為保證上市公司審計工作的獨立性和客觀性，安永華明退任本公司核數師並自二零二三年度股東周年大會生效。本公司自二零二三年度股東周年大會批准之日起聘請信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）為本公司核數師。

經本公司二零二四年度股東大會批准，公司已聘請信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）為公司二零二五年度核數師，並審核本年度財務報表。除上文所披露者外，公司於過去三年並無更換核數師。

## 其他報告事項

### 《不競爭協議》的執行情況

1. 本公司首次公開發行H股股份並於香港聯合交易所有限公司主板上市項目中，為避免與本公司及本公司的子公司存在任何實質或潛在的同業競爭，本公司與大連港集團於二零零六年三月二十三日簽署了《不競爭協議》；後就有關本公司收購大連港集團相關港口業務及資產並發行A股股票於上海證券交易所上市項目，本公司與大連港集團於二零零九年九月三十日簽署了《關於不競爭協議的修改協議》（以下合稱為「協議」）。根據協議的規定，大連港集團對本公司作出了若干非競爭承諾，並分別授予本公司選擇權及優先權，以使本公司有權收購大連港集團所從事的業務及未來的業務機會。根據該協議，本公司的獨立非執行董事有權代表本公司每年對該協議的執行情況進行一次審查，並決定是否行使該等權利。本年度內，獨立非執行董事已就協議的執行情況進行了審閱，並確認大連港集團有限公司已充分遵守該協議，並無任何違約情形。

# 董事會報告

2. 獨立非執行董事已於2025年度進行審閱並作出必要查詢，確認大連港已一直遵守不競爭協議條文且大連港一方並無任何違約情形。

## 承諾事項履行情況

### 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

| 承諾背景 | 承諾類型   | 承諾方   | 承諾內容                                                                                                                                                 | 承諾時間      | 是否有<br>履行期限 | 承諾期限 | 是否         | 如未能及時                   | 如未能及時          |
|------|--------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|------|------------|-------------------------|----------------|
|      |        |       |                                                                                                                                                      |           |             |      | 及時<br>嚴格履行 | 履行應說明<br>未完成履行<br>的具體原因 | 履行應說明<br>下一步計劃 |
| 其他承諾 | 解決關聯交易 | 招商局集團 | 1. 招商局集團不會利用實際控制人地位謀求遼港股份在業務經營等方面給予招商局集團及招商局集團控制的其他公司優於獨立第三方的條件或利益，損害遼港股份和其他股東的合法權益。                                                                 | 2020年7月7日 | 否           | 長期有效 | 是          | 無                       | 無              |
|      |        |       | 2. 招商局集團及招商局集團控制的其他公司將盡量減少並規範與遼港股份之間的關聯交易；對於與遼港股份經營活動相關的無法避免的關聯交易，招商局集團及招商局集團控制的其他公司將嚴格遵循有關關聯交易的法律法規及規範性文件以及遼港股份內部管理制度履行關聯交易決策程序，確保定價公允，並依法履行信息披露義務。 |           |             |      |            |                         |                |
|      |        |       | 3. 上述承諾於招商局集團對遼港股份擁有控制權期間持續有效。如因招商局集團未履行上述所作承諾而給遼港股份造成損失，招商局集團將承擔相應的賠償責任。                                                                            |           |             |      |            |                         |                |



# 董事會報告

| 承諾背景   | 承諾類型  | 承諾方                  | 承諾內容                                                                                                                                                                                                                             | 承諾時間      | 是否有<br>履行期限 | 承諾期限     | 是否<br>及時<br>嚴格履行 | 如未能及時<br>履行應說明<br>未完成履行<br>的具體原因 | 如未能及時<br>履行應說明<br>下一步計劃 |
|--------|-------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|----------|------------------|----------------------------------|-------------------------|
|        |       |                      |                                                                                                                                                                                                                                  |           |             |          |                  |                                  |                         |
| 解決同業競爭 | 招商局集團 | 招商局集團有限公司(以下簡稱「本集團」) | 招商局集團有限公司(以下簡稱「本集團」)作為遼寧港口股份有限公司(以下簡稱「遼港股份」)的實際控制人，於2020年7月7日出具《招商局集團有限公司關於避免同業競爭的承諾函》(以下簡稱「2020年承諾函」)。本集團在2020年承諾函中提到針對遼寧港口集團有限公司(以下簡稱「遼寧港口」)與遼港股份之間的同業競爭事宜，在2022年底以前，本集團將盡最大努力通過包括但不限於資產重組、業務調整、委託管理等多種措施穩妥推進解決同業競爭問題。         | 2020年7月7日 | 是           | 2028年底以前 | 是                | 無                                | 無                       |
|        |       |                      | 截至本承諾函出具之日，本集團已按照2020年承諾函的要求推動完成了遼港股份對營口港務股份有限公司的吸收合併，並推動遼寧港口將符合資產注入條件的同業競爭資產向遼港股份進行了注入；針對在盈利能力、資產權屬等方面存在較大瑕疵暫不具備資產注入條件的同業競爭資產，本集團預計難以在2020年承諾函約定的截止時間內徹底解決同業競爭問題，但已推動遼寧港口及其相關下屬子公司與遼港股份簽署委託管理協議，通過委託管理的方式對相關同業競爭資產的同業競爭問題進行了規範。 |           |             |          |                  |                                  |                         |

# 董事會報告

| 承諾背景 | 承諾類型 | 承諾方   | 承諾內容                                                                                                                                                                                                               | 承諾時間      | 是否有<br>履行期限 | 承諾期限 | 是否<br>及時 | 如未能及時<br>履行應說明<br>未完成履行<br>的具體原因 | 如未能及時<br>履行應說明<br>下一步計劃 |
|------|------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|------|----------|----------------------------------|-------------------------|
|      |      |       |                                                                                                                                                                                                                    |           |             |      | 嚴格履行     |                                  |                         |
|      |      |       | <p>為繼續推動同業競爭承諾的履行，本集團承諾將根據有關規定以及相關證券監督管理部門的要求，在適用的法律法規、規範性文件及相關監管規則允許以及相關業務盈利能力滿足遼港股份基本收益要求的前提下，本着有利於遼港股份發展和維護遼港股份全體股東利益尤其是中小股東利益的原則，通過資產重組、業務調整、優化託管管理模式等方式，盡最大努力在2028年底前妥善解決遼寧港口與遼港股份之間的實質性同業競爭問題。</p>           |           |             |      |          |                                  |                         |
| 其他   |      | 招商局集團 | 關於保持上市公司獨立性的承諾函                                                                                                                                                                                                    | 2020年7月7日 | 否           | 長期有效 | 是        | 無                                | 無                       |
|      |      |       | <p>1. 招商局集團保證在資產、人員、財務、機構和業務方面與遼港股份保持相互獨立，不利用實際控制人地位從事任何損害遼港股份及其股東合法權益的行為。招商局集團及招商局集團控制的其他下屬企業保證不以任何方式違法違規佔用遼港股份及其控制的下屬企業的資金。</p> <p>2. 上述承諾於招商局集團對遼港股份擁有控制權期間持續有效。如因招商局集團未履行上述所作承諾而給遼港股份造成損失，招商局集團將承擔相應的賠償責任。</p> |           |             |      |          |                                  |                         |

# 董事會報告

| 承諾背景   | 承諾類型  | 承諾方 | 承諾內容                                                                                                                                      | 承諾時間      | 是否有<br>履行期限 | 承諾期限 | 是否<br>及時<br>嚴格履行 | 如未能及時<br>履行應說明<br>未完成履行<br>的具體原因 | 如未能及時<br>履行應說明<br>下一步計劃 |
|--------|-------|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|------|------------------|----------------------------------|-------------------------|
| 解決關聯交易 | 大連港集團 | 1.  | 本次交易完成後，本公司承諾不利用自身對遼港股份的股東表決權及重大影響謀求遼港股份在業務經營等方面給予本公司及本公司控制的其他公司優於獨立第三方的條件或利益，損害遼港股份和其他股東的合法權益。                                           | 2020年7月7日 | 否           | 長期有效 | 是                | 無                                | 無                       |
|        |       | 2.  | 本公司及本公司控制的其他公司將盡量減少並規範與遼港股份之間的關聯交易；對於與遼港股份經營活動相關的無法避免的關聯交易，本公司及本公司控制的其他公司將嚴格遵循有關關聯交易的法律法規及規範性文件以及遼港股份內部管理制度履行關聯交易決策程序，確保定價公允，並依法履行信息披露義務。 |           |             |      |                  |                                  |                         |
|        |       | 3.  | 上述承諾於本公司（及／或本公司控制的企業）根據適用規定被認定為遼港股份關聯方期間持續有效。如因本公司未履行上述所作承諾而給遼港股份造成損失，本公司將承擔相應的賠償責任。                                                      |           |             |      |                  |                                  |                         |

# 董事會報告

| 承諾背景   | 承諾類型 | 承諾方   | 承諾內容                                                                                                                                                                                                                                                        | 承諾時間      | 是否有<br>履行期限 | 承諾期限 | 是否<br>及時<br>嚴格履行 | 如未能及時<br>履行應說明<br>未完成履行<br>的具體原因 | 如未能及時<br>履行應說明<br>下一步計劃 |
|--------|------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|------|------------------|----------------------------------|-------------------------|
| 解決同業競爭 |      | 大連港集團 | <p>本次交易完成後，本公司將採取積極有效的措施，避免從事與遼港股份主營業務構成同業競爭的業務，並確保本公司及本公司控制的其他企業嚴格遵守法律、法規、規範性文件及相關監督管理規則和《遼寧港口股份有限公司章程》等遼港股份內部管理制度的規定，不利用自身對遼港股份的股東表決權及重大影響謀取不當利益，不損害遼港股份和其他股東的合法權益。</p> <p>上述承諾於本公司或本公司的實際控制人對遼港股份擁有控制權期間持續有效。如因本公司未履行上述所作承諾而給遼港股份造成損失，本公司將承擔相應的賠償責任。</p> | 2020年7月7日 | 否           | 長期有效 | 是                | 無                                | 無                       |

# 董事會報告

| 承諾背景 | 承諾類型 | 承諾方   | 承諾內容                                                                                                                                                                                                     | 承諾時間      | 是否有<br>履行期限 | 承諾期限 | 是否<br>及時<br>嚴格履行 | 如未能及時<br>履行應說明<br>未完成履行<br>的具體原因 | 如未能及時<br>履行應說明<br>下一步計劃 |
|------|------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|------|------------------|----------------------------------|-------------------------|
| 其他   |      | 大連港集團 | 關於保持上市公司獨立性的承諾函                                                                                                                                                                                          | 2020年7月7日 | 否           | 長期有效 | 是                | 無                                | 無                       |
|      |      |       | <p>1. 本公司保證在資產、人員、財務、機構和業務方面與遼港股份保持相互獨立，不從事任何損害遼港股份和其他股東合法權益的行為。本公司及本公司控制的其他下屬企業保證不以任何方式違法違規佔用遼港股份及其控制的下屬企業的資金。</p> <p>2. 上述承諾於本公司或本公司的實際控制人對遼港股份擁有控制權期間持續有效。如因本公司未履行上述所作承諾而給遼港股份造成損失，本公司將承擔相應的賠償責任。</p> |           |             |      |                  |                                  |                         |

# 董事會報告

| 承諾背景                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 承諾類型 | 承諾方                                     | 承諾內容                                                                                                                    | 承諾時間            | 是否有<br>履行期限 | 承諾期限         | 是否<br>及時<br>嚴格履行 | 如未能及時<br>履行應說明<br>未完成履行<br>的具體原因 | 如未能及時<br>履行應說明<br>下一步計劃 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|--------------|------------------|----------------------------------|-------------------------|
| 解決同業競爭                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 遼寧港口 | 遼寧港口集團有限公司(原名「遼寧東北亞港航發展有限公司」,以下簡稱「本集團」) | 作為遼港股份有限公司(以下簡稱「遼港股份」)的間接控股股東,於2017年12月24日出具《關於規範與大連港股份有限公司同業競爭的承諾函》(以下簡稱「承諾函」)。本集團在承諾函中提到在2022年底以前穩妥推進相關業務整合以解決同業競爭問題。 | 2017年<br>12月24日 | 是           | 2028年底<br>以前 | 是                | 無                                | 無                       |
| <p>截至本承諾函出具之日,本集團已按照2017年承諾函的要求推動完成了遼港股份對營口港務股份有限公司的吸收合併,並將符合資產注入條件的同業競爭資產向遼港股份進行了注入;針對在盈利能力、資產權屬等方面存在較大瑕疵暫不具備資產注入條件的同業競爭資產,本集團預計難以在2017年承諾函約定的截止時間內徹底解決同業競爭問題,但已通過簽署委託管理協議,委託管理的方式對相關同業競爭資產的同業競爭問題進行了規範。</p> <p>為繼續推動同業競爭承諾的履行,本集團承諾將根據有關規定以及相關證券監督管理部門的要求,在適用的法律法規、規範性文件及相關監管規則允許以及相關業務盈利能力滿足遼港股份基本收益要求的前提下,本着有利於遼港股份發展和維護遼港股份全體股東利益尤其是中小股東利益的原則,通過資產重組、業務調整、優化託管管理模式等方式,盡最大努力在2028年底前妥善解決遼寧港口與遼港股份之間的實質性同業競爭問題。</p> |      |                                         |                                                                                                                         |                 |             |              |                  |                                  |                         |

# 董事會報告

| 承諾背景   | 承諾類型  | 承諾方 | 承諾內容                                                                                                                                      | 承諾時間      | 是否有<br>履行期限 | 承諾期限 | 是否<br>及時<br>嚴格履行 | 如未能及時<br>履行應說明<br>未完成履行<br>的具體原因 | 如未能及時<br>履行應說明<br>下一步計劃 |
|--------|-------|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|------|------------------|----------------------------------|-------------------------|
| 解決關聯交易 | 營口港集團 | 1.  | 本次交易完成後，本公司承諾不利用自身對遼港股份的股東表決權及重大影響謀求遼港股份在業務經營等方面給予本公司及本公司控制的其他公司優於獨立第三方的條件或利益，損害遼港股份和其他股東的合法權益。                                           | 2020年7月7日 | 否           | 長期有效 | 是                | 無                                | 無                       |
|        |       | 2.  | 本公司及本公司控制的其他公司將盡量減少並規範與遼港股份之間的關聯交易；對於與遼港股份經營活動相關的無法避免的關聯交易，本公司及本公司控制的其他公司將嚴格遵循有關關聯交易的法律法規及規範性文件以及遼港股份內部管理制度履行關聯交易決策程序，確保定價公允，並依法履行信息披露義務。 |           |             |      |                  |                                  |                         |
|        |       | 3.  | 上述承諾於本公司（及／或本公司控制的企業）根據適用規定被認定為遼港股份關聯方期間持續有效。如因本公司未履行上述所作承諾而給遼港股份造成損失，本公司將承擔相應的賠償責任。                                                      |           |             |      |                  |                                  |                         |

# 董事會報告

| 承諾背景                                                                                                                                                                                                             | 承諾類型  | 承諾方                                                                                                                                                             | 承諾內容      | 承諾時間 | 是否有<br>履行期限 | 承諾期限 | 是否<br>及時<br>嚴格履行 | 如未能及時<br>履行應說明<br>未完成履行<br>的具體原因 | 如未能及時<br>履行應說明<br>下一步計劃 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------|-------------|------|------------------|----------------------------------|-------------------------|
| 解決同業競爭                                                                                                                                                                                                           | 營口港集團 | 營口港務集團有限公司（以下簡稱「本集團」）作為遼寧港口股份有限公司（以下簡稱「遼港股份」）的控股股東，於2020年7月7日出具《關於避免同業競爭相關事宜的聲明和承諾》（以下簡稱「承諾函」）。本集團在承諾函中提到在2022年底前，盡最大努力通過包括但不限於資產重組、業務調整、委託管理等多種措施穩妥推進解決同業競爭問題。 | 2020年7月7日 | 是    | 2028年底以前    | 是    | 無                | 無                                |                         |
| <p>截至本承諾函出具之日，本集團已按照2020年承諾函的要求完成了遼港股份對營口港務股份有限公司的吸收合併，並將符合資產注入條件的同業競爭資產向遼港股份進行了注入；針對在盈利能力、資產權屬等方面存在較大瑕疵暫不具備資產注入條件的同業競爭資產，本集團預計難以在2020年承諾函約定的截止時間內徹底解決同業競爭問題，但已與遼港股份簽署委託管理協議，通過委託管理的方式對相關同業競爭資產的同業競爭問題進行了規範。</p> |       |                                                                                                                                                                 |           |      |             |      |                  |                                  |                         |



# 董事會報告

| 承諾背景 | 承諾類型 | 承諾方   | 承諾內容                                                                                                                                                                                                                                                                         | 承諾時間      | 是否有<br>履行期限 | 承諾期限 | 是否<br>及時<br>嚴格履行 | 如未能及時<br>履行應說明<br>未完成履行<br>的具體原因 | 如未能及時<br>履行應說明<br>下一步計劃 |
|------|------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|------|------------------|----------------------------------|-------------------------|
|      |      |       |                                                                                                                                                                                                                                                                              |           |             |      |                  |                                  |                         |
|      |      |       | <p>為繼續推動同業競爭承諾的履行，本集團承諾將根據有關規定以及相關證券監督管理部門的要求，在適用的法律法規、規範性文件及相關監管規則允許以及相關業務盈利能力滿足遼港股份基本收益要求的前提下，本着有利於遼港股份發展和維護遼港股份全體股東利益尤其是中小股東利益的原則，通過資產重組、業務調整、優化託管管理模式等方式，盡最大努力在2028年底前妥善解決與遼港股份之間的實質性同業競爭問題。</p>                                                                         |           |             |      |                  |                                  |                         |
| 其他   |      | 營口港集團 | <p>關於保持上市公司獨立性的承諾函</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本公司保證在資產、人員、財務、機構和業務方面與遼港股份保持相互獨立，不從事任何損害遼港股份和其他股東合法權益的行為。本公司及本公司控制的其他下屬企業保證不以任何方式違法違規佔用遼港股份及其控制的下屬企業的資金。</li> <li>2. 上述承諾於本公司或本公司的實際控制人對遼港股份擁有控制權期間持續有效。如因本公司未履行上述所作承諾而給遼港股份造成損失，本公司將承擔相應的賠償責任。</li> </ol> | 2020年7月7日 | 否           | 長期有效 | 是                | 無                                | 無                       |

# 董事會報告

| 承諾背景                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 承諾類型  | 承諾方                                                       | 承諾內容       | 承諾時間 | 是否有<br>履行期限 | 承諾期限 | 是否<br>及時<br>嚴格履行 | 如未能及時<br>履行應說明<br>未完成履行<br>的具體原因 | 如未能及時<br>履行應說明<br>下一步計劃 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------|------------|------|-------------|------|------------------|----------------------------------|-------------------------|
| 其他                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 營口港集團 | 關於完善營口港務股份有限公司及其下屬<br>控股子公司海域、泊位、土地、房產等資<br>產產權權屬證書的聲明和承諾 | 2020年11月9日 | 否    | 長期有效        | 是    | 無                | 無                                |                         |
| <div> <div>1.</div> <div>本公司將全力協助、促使並推動營口港／遼港股份及其下屬控股子公司辦理完善海域、泊位、土地、房產等資產的產權權屬證書。</div> </div> <div> <div>2.</div> <div>除因不可抗力及法律、政策、政府管理行為、規劃用途變更等非營口港、遼港股份及其下屬控股子公司自身因素導致的結果外，本次交易完成後，如遼港股份及其下屬控股子公司因本次交易完成前營口港及其下屬控股子公司持有的海域使用權、泊位、土地使用權、房產資產存在：(1)正在辦理權屬證書的海域使用權、泊位、土地使用權、房產未能及時辦理完畢；或(2)無法辦理相關海域使用權、泊位、土地使用權、房產權屬證書或其向遼港股份的變更登記；或(3)相關海域使用權、泊位、土地使用權、房產存在權屬爭議，或(4)其他海域使用權、泊位、土地使用權、房產不規範等情形，並遭受包括但不限於賠償、罰款、支出、第三方就此主張權利、利益受損等實際損失的，在遼港股份及其下屬控股子公司依法確定實際損失數額並通知本集團後180日內，本集團將以現金方式給予遼港股份及其下屬控股子公司及時、足額補償。</div> </div> |       |                                                           |            |      |             |      |                  |                                  |                         |

# 董事會報告

| 承諾背景 | 承諾類型 | 承諾方 | 承諾內容                                                                                                                                                                                                                                                    | 承諾時間 | 是否有<br>履行期限 | 承諾期限 | 是否<br>及時 | 如未能及時<br>履行應說明<br>未完成履行<br>的具體原因 | 如未能及時<br>履行應說明<br>下一步計劃 |
|------|------|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------|------|----------|----------------------------------|-------------------------|
|      |      |     |                                                                                                                                                                                                                                                         |      |             |      | 嚴格履行     |                                  |                         |
|      |      |     | 3. 本次交易完成後，就本次交易前營口港及其下屬控股子公司因經營所涉及的瑕疵海域使用權、泊位、土地使用權、房產（即營口港及其下屬控股子公司在本次交易完成前持有的未取得完備權屬證書的海域使用權、泊位、土地使用權、房產）等情形，致使遼港股份及其下屬控股子公司在完善相關瑕疵海域使用權、泊位、土地使用權、房產法律手續過程中所產生的賠償、罰款、稅費等費用的，在遼港股份及其下屬控股子公司依法確定相關費用數額並通知本集團後180日內，本集團將以現金方式給予遼港股份及／或其下屬控股子公司及時、足額的補償。 |      |             |      |          |                                  |                         |

承董事會命

李國鋒  
董事長

中國•大連  
2026年3月26日

# 企業管治報告

## 緒言

本公司向來理解企業管治的重要意義，並認同維持高水平的企業管治符合公司及股東的根本利益。本公司自成立以來便致力於提高企業管治水平，並採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）作為本公司的企業管治常規，同時亦採納多種措施來維持高水平的企業管治。

## A. 企業管治常規

董事會嚴格遵照「企業管治守則」所列原則，來建立及運行企業管治機制，對守則條文採取嚴格執行原則，確保守則條文得以全面實施；對「建議最佳常規」，亦結合本公司管理實際，力求最大限度予以執行。同時，董事會通過定期監控和檢討本公司現有的企業管治，持續倡導及執行良好的企業管治標準。報告期內，除下文所披露者外，本公司已遵守企業管治守則守則條文。

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。報告期內，於2025年5月14日王志賢先生辭任本公司董事會董事長後，董事長職務暫時處於空缺狀態。於2025年5月20日李國鋒博士獲委任為本公司董事會董事長後，本公司已遵守企業管治守則守則條文第C.2.1條的規定。

根據上市規則第3.21條，審核委員會至少要有三名成員。報告期內，於2025年10月10日王柱先生辭任本公司非執行董事及董事會審計委員會（「**審計委員會**」）委員後，審計委員會之成員人數低於上市規則第3.21條規定之最低數目。於2025年12月9日劉彬先生獲委任為審計委員會委員後，審計委員會由三名成員組成，故本公司已遵守上市規則第3.21條有關審核委員會組成的規定。

## B. 董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄C3所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），作為本公司所有董事進行證券交易的行為守則及規則。為確保董事買賣本公司證券時能遵守標準守則，經向所有董事做出查詢後，所有董事已確認彼等於報告期內均已遵守了標準守則所規定的要求。

# 企業管治報告

## C. 董事會

本公司董事會以公司及股東的最大利益為原則，負有領導及控制公司的職責，通過指導和監督公司業務，促進公司不斷發展。

### 1. 董事會構成

於報告期內及截至本報告日，本公司董事會成員包括：

#### 執行董事

李國鋒博士（於2025年5月20日獲調任）

魏明暉先生（於2023年6月15日重獲委任）

王志賢先生（於2023年6月15日重獲委任，於2025年5月14日辭任）

#### 非執行董事

劉彬先生（於2025年12月4日獲委任）

黃鎮洲先生（於2025年2月14日獲委任）

楊兵先生（於2023年6月15日重獲委任）

王柱先生（於2024年6月27日獲委任，於2025年10月10日辭任）

#### 職工代表董事

張弘女士（於2025年10月31日獲委任）

#### 獨立非執行董事

劉春彥博士（於2023年6月15日重獲委任）

程超英女士（於2025年2月14日重獲委任）

陳維曦先生（於2023年6月15日獲委任）

本公司已收到現任獨立非執行董事就其獨立性作出的年度確認函，本公司亦認為該等獨立非執行董事對本公司仍屬獨立人士。

根據上市規則第3.09D條，黃鎮洲先生、程超英女士、張弘女士、劉彬先生已分別於2025年2月11日、2025年2月11日、2025年10月30日、2025年12月1日取得上市規則第3.09D條所述法律意見，且已確認明白其根據上市規則作為公司董事的責任。

# 企業管治報告

根據本公司章程的規定，董事的任期均為三年，自獲委任之日起計算。任期內如有因董事辭任而獲選舉為董事，其任期自獲委任之日起，至本屆董事會任期屆滿之日止。

本公司每位董事的履歷均已載於本年報「董事及高級管理人員簡介」部分。本公司的執行董事和非執行董事在港口企業管理、運營、財務和其他港口業務相關領域具有豐富的知識、經驗和技能，有利於本公司策略的制定；本公司的獨立非執行董事均為在會計、金融、風險管理、內部控制和企業管理等領域擁有豐富經驗的適任專業人士。

於報告期內，本公司獨立非執行董事佔董事會人數達到三分之一。根據上市規則第3.13條要求，公司獨立非執行董事已就其在報告期內的獨立性向公司進行了確認，公司亦認為該等人士在報告期內的獨立性符合上市規則的要求。

本公司相信，本公司董事會的構成是合理和充分的，能夠確保本公司股東及公司的整體利益得到保障。同時董事均知悉其對股東所承擔的集體和個人責任，並有足夠的時間和能力履行該等責任。

報告期內，本公司董事會成員之間除在本公司的工作關係外，在財務、業務、親屬及其他重大／相關方面並無任何關係。

## 2. 董事會的運作

根據公司章程的規定，董事會每年至少需召開四次會議，董事會會議由董事長召集。為使董事皆有機會出席，召開定期會議時，公司至少於會議召開前十四日向全體董事發出會議通知。對於董事會臨時會議，則於會議召開前五日向全體董事發出通知，通知須列明會議的時間、地點以及會議將採用的方式。

董事會會議應由全體董事的過半數以上出席方為有效。董事可以親自參加董事會，亦可以書面委託其他董事代為出席董事會。董事會秘書負責製作和保管董事會會議記錄，並確保董事能夠查閱該等記錄。

# 企業管治報告

報告期內，董事會共舉行了10次會議。董事出席董事會會議情況如下：

| 董事會成員 | 在任期間舉行 |        | 委託代為<br>出席次數 | 出席率  |
|-------|--------|--------|--------------|------|
|       | 會議次數   | 親自出席次數 |              |      |
| 李國鋒   | 10     | 8      | 2            | 80%  |
| 王志賢   | 4      | 3      | 1            | 75%  |
| 魏明暉   | 10     | 10     | 0            | 100% |
| 王柱    | 6      | 4      | 2            | 67%  |
| 黃鎮洲   | 9      | 3      | 6            | 33%  |
| 劉彬    | 2      | 2      | 0            | 100% |
| 楊兵    | 10     | 5      | 5            | 50%  |
| 張弘    | 3      | 3      | 0            | 100% |
| 劉春彥   | 10     | 9      | 1            | 90%  |
| 程超英   | 10     | 10     | 0            | 100% |
| 陳維曦   | 10     | 10     | 0            | 100% |

在報告期間，主席在沒有其他董事在場的情況下，會見了獨立非執行董事。

報告期內，公司共舉行4次股東會。報告期內董事出席股東會會議情況如下：

| 董事會成員 | 在任期間舉行 |  | 出席次數 | 出席率  |
|-------|--------|--|------|------|
|       | 股東會次數  |  |      |      |
| 李國鋒   | 4      |  | 3    | 75%  |
| 王志賢   | 1      |  | 0    | 0    |
| 魏明暉   | 4      |  | 4    | 100% |
| 王柱    | 2      |  | 2    | 100% |
| 黃鎮洲   | 3      |  | 2    | 67%  |
| 劉彬    | 1      |  | 1    | 100% |
| 楊兵    | 4      |  | 3    | 75%  |
| 張弘    | 2      |  | 2    | 100% |
| 劉春彥   | 4      |  | 4    | 100% |
| 程超英   | 4      |  | 4    | 100% |
| 陳維曦   | 4      |  | 4    | 100% |

# 企業管治報告

## 3. 董事會與管理層各自的職責

公司章程對董事會與管理層各自的職責進行了明確規定，以確保為良好的公司管治和內部控制提供充分的平衡和制約機制。

董事會負責決定公司的經營計劃和投資方案，制定公司的基本管理制度，決定公司內部管理機構的設置，對公司的其他重大業務和行政事項做出決議以及對管理層的表現進行監督。

董事亦負有編製各財務期間反映公司財務狀況、經營業績及現金流量的真實和公平賬目的責任。董事編製截至二零二五年十二月三十一日止的年度財務報告時，已按照中國企業會計準則選擇合適的會計政策並加以應用，並作出審慎合理的判斷及估計，以及按照持續經營基準編製賬目。

公司管理層，在總經理的領導下，負責執行董事會作出的各項決議，組織公司的日常經營管理。董事會負責以下企業管治職能：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 檢討本公司遵守該守則的情況及在企業管治報告書內的披露；及
- (e) 檢討風險管理及內部監控制度的成效。



# 企業管治報告

董事會已根據該守則及公司企業管治守則檢討政策及常規。

為確保公司的有效運作，管理層還就公司運營情況定期向董事會提交管理層報告，或提交其他專項工作報告，董事會通過審閱該等報告，及時掌握公司的運營狀況，並對管理層進行評估和監督。同時，管理層亦不時就公司運營和業務中的相關問題與董事進行正式及非正式的溝通匯報，及適時提供充分的資料，保障董事能夠在掌握充分背景資料的情況下作出決策，提高了董事會的決策效率和決策的科學性。

## 4. 董事的提名、委任及退任

本公司已就新董事的委任制定了一套正式並具有透明度的程序。新董事的提名及委任事宜先由提名及薪酬委員會商議，然後再向董事會提交建議，並由股東會選舉。董事會成員的罷免需由股東會審議通過。

## 5. 董事持續專業發展

報告期內，公司董事積極通過自學、參與相關課題研究以及參加專題培訓等方式進行持續專業發展，以發展及更新其知識及技能，確保繼續在具備全面知識及技能的情況下為董事會做出貢獻。公司負責安排相關培訓及提供持續專業發展信息和數據，使董事能夠結合公司的發展需要，更加勝任自身的角色、職能及責任。

# 企業管治報告

報告期內，公司相關董事參加持續專業發展如下：

| 董事             | 培訓類型 (附註) |
|----------------|-----------|
| <b>執行董事</b>    |           |
| 李國鋒博士          | A/B       |
| 王志賢先生          | A/B       |
| 魏明暉先生          | A/B       |
| <b>非執行董事</b>   |           |
| 王柱先生           | A/B       |
| 黃鎮洲先生          | A/B       |
| 劉彬先生           | A/B       |
| 楊兵先生           | A/B       |
| <b>職工代表董事</b>  |           |
| 張弘女士           | A/B       |
| <b>獨立非執行董事</b> |           |
| 劉春彥博士          | A/B       |
| 程超英女士          | A/B       |
| 陳維曦先生          | A/B       |

附註：

培訓類型

A: 出席培訓課程，包括但不限於監管培訓、研討會、討論會及工作會等。

B: 閱讀相關快訊、報刊、周刊、雜誌及相關刊物。

## 6. 董事會成員多元化政策及常規

於2019年3月26日，本公司董事會通過董事多元化政策（「董事多元化政策」），以實踐本公司的可持續和平衡發展。本公司視董事會層面日益多元化為支持實現其戰略目標及可持續發展的重要因素。本公司在設定董事會成員的組成時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。所有董事會委任均以用人唯才為原則，根據客觀條件考慮候選人，同時充分顧及董事會成員多元化的裨益。本公司提名及薪酬委員會已採納董事會多元化政策，當中載列董事會成員多元化的方針，其概述如下：檢討董事會成員多元化政策，並酌情向董事會推薦該政策的修訂建議；檢討董事會為執行董事會成員多元化政策而制定的可計量目標和達標進度；以及每年在公司企業管治報告中披露董事會成員多元化政策或該等政策之摘要，為執行該等政策而制定的可計量目標和達標進度。

於2025年12月31日，本公司共有九名董事，其中兩名女性董事；本公司有七名高級管理人員，其中一名為女性（女性高級管理人員佔比14.3%）。於2025年12月31日，女性佔本集團員工18%，男性佔82%。儘管因為本集團業務性質對體力要求較高，導致男性僱員佔大多數，本集團致力於最大程度實現僱員多元化的目標，並於招聘僱員時考慮到性別多元化。本公司將繼續採取措施，促進本公司各級別的性別多元化，包括但不限於董事會及高級管理層級別，並為女性高級管理人員及潛在繼任人建立進入董事會的渠道。

### 可計量目標

本公司已採納以下可計量目標以實施董事會成員多元化政策：

- 1) 獨立性：本公司共有獨立非執行董事3名，令董事會有強大的獨立因素。獨立非執行董事具備足夠才幹及威望，以使其意見具有影響力。
- 2) 技能及經驗：董事會成員的技能對等，符合本公司業務發展之需求。董事具備多樣的財務、法律、學術及管理知識，彼此配合為本公司在多個業務領域提供豐富經驗。
- 3) 性別多元化：董事會包括至少一名女性董事。

# 企業管治報告

4) 其他可計量目標：

(a) 第3.10A條：董事會成員中至少有三分之一為獨立非執行董事；

(b) 第3.10(1)條：董事會成員中至少有三名獨立非執行董事；及

(c) 第3.10(2)條：至少一名董事會成員具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長。

董事會已達致董事會成員多元化政策中的可計量目標，並已遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條。

## 確保獨立意見的機制

本公司透過以下機制確保為董事會引入獨立意見：

- a) 提名及薪酬委員會應每年審閱董事會成員組成及獨立非執行董事的獨立性；
- b) 本公司取得各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就彼等獨立於本公司出具的確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立；
- c) 鑒於遵循良好的企業管治常規及為避免利益衝突，兼任本公司控股股東及／或控股股東若干附屬公司董事及／或高級管理層的董事，應就有關與控股股東及／或聯繫人交易的相關董事會決議案放棄投票；
- d) 董事會主席每年至少與獨立非執行董事會晤一次；及
- e) 全體董事會成員在根據公司政策履行職責時，可尋求獨立專業意見（如必要）。

董事會每年審閱確保為董事會引入獨立意見的機制，不論關乎獨立非執行董事之佔比、聘用及獨立性，及其貢獻及能否取得外部獨立專業意見。本公司董事會經檢討認為，於報告期內，該等獨立意見機制是有效的。

# 企業管治報告

## D. 董事長與總經理

本公司董事長和總經理職務分別由不同人士擔任，以確保各自職責的獨立性、可問責性以及權力和授權的分佈平衡。董事長在確立公司的發展戰略方面起着重要作用，並負責確保董事會正常運作及組織制定良好的企業管治常規及程序；總經理主要負責公司的日常運營管理，包括組織執行由董事會確立的策略、進行日常決策及統籌整體業務運作。於2025年1月1日直至2025年5月14日，本公司董事長由王志賢先生擔任，於2025年5月20日直至報告期末，本公司董事長由李國鋒博士擔任；報告期內，本公司總理由魏明暉先生擔任。

## E. 董事會專門委員會

董事會已根據上市規則的規定，設立了審計委員會、財務管理委員會、提名及薪酬委員會、戰略與可持續發展委員會。

### 審計委員會

審計委員會是董事會下設的專門委員會，對董事會負責。主要負責監督及評估外部及內部審計工作；負責內部審計與外部審計的協調；審核公司的財務信息及其披露，監管風險管理與內部控制體系運行，以及與內部審計和外部審計保持良好的溝通。

報告期內及截至本報告日，董事會審計委員會由下列董事組成：

程超英女士（獨立非執行董事，於2025年2月14日重獲委任主席）

劉彬先生（非執行董事，於2025年12月9日獲任委員）

陳維曦先生（獨立非執行董事，於2023年6月15日獲任委員）

李國鋒博士（時任非執行董事，於2023年12月15日獲任委員，於2025年5月20日辭任委員）

王柱先生（時任非執行董事，於2025年5月20日獲任委員，於2025年10月10日辭任委員）

報告期內，公司董事會審計委員會嚴格按照相關法律法規及《公司章程》、《董事會審計委員會工作規則》的有關規定積極開展相關工作，認真履行職責。報告期內，審計委員會共召開了7次會議，對公司定期報告、內部監控、風險管理等相關事項進行審議，並向董事會提供建議。審計委員會的職權範圍已刊載於本公司及聯交所網站。

# 企業管治報告

報告期內，委員出席情況為：

| 審計委員會成員 | 應出席會議次數 | 親自出席次數 | 出席率  |
|---------|---------|--------|------|
| 程超英女士   | 7       | 7      | 100% |
| 劉彬先生    | 1       | 1      | 100% |
| 陳維曦先生   | 7       | 7      | 100% |
| 李國鋒博士   | 3       | 3      | 100% |
| 王柱先生    | 1       | 1      | 100% |

報告期內，審計委員會已與本公司的管理層及外聘核數師一起審議了本集團2025年中期業績及2024年度全年業績，並建議董事會採納。彼等亦已討論主要風險及內部監控和風險管理事宜、檢討審核計劃、內部監控表現以及內部監控系統的成效。

審計委員會已審查本集團所採用之會計準則和慣例，並審閱了截至2025年12月31日止年度業績。

## 財務管理委員會

本公司財務管理委員會是董事會下設的專門委員會，對董事會負責，主要負責監督、審查公司的財務運作、投融資決策、經營業務管理等工作，為公司正確決策提供依據和保障。

報告期內及截至本報告日，財務管理委員會由下列董事組成：

陳維曦先生（獨立非執行董事，於2023年6月15日獲任主席）

劉彬先生（非執行董事，於2025年12月9日獲任委員）

程超英女士（獨立非執行董事，於2025年2月14日重獲委任委員）

王柱先生（時任非執行董事，於2024年6月27日獲任委員，於2025年10月10日辭任委員）

# 企業管治報告

報告期內，公司董事會財務管理委員會嚴格按照相關法律法規及《公司章程》、《董事會財務管理委員會工作規則》的有關規定積極開展相關工作，認真履行職責。報告期內，財務管理委員會召開了8次會議，主要完成了年度利潤分配方案、定期報告等相關事項進行審議，並向董事會提供建議。

報告期內，委員出席情況為：

| 財務管理委員會成員 | 應出席會議次數 | 親自出席次數 | 出席率  |
|-----------|---------|--------|------|
| 陳維曦先生     | 8       | 8      | 100% |
| 劉彬先生      | 1       | 1      | 100% |
| 程超英女士     | 8       | 8      | 100% |
| 王柱先生      | 5       | 5      | 100% |

## 提名及薪酬委員會

本公司提名及薪酬委員會是董事會下設的專門委員會，對董事會負責，主要職責是研究董事、高級管理人員的選擇標準和程序，對董事候選人和高級管理人員人選進行審查並提出建議，研究董事、高級管理人員的考核標準及薪酬政策等。

根據公司章程規定，持有或合併持有公司發行在外有表決權股份總數的1%以上股份的股東可以以書面提案方式向股東會提出非職工代表擔任的董事候選人，但提名的人數必須符合章程的規定，並且不得多於擬選人數。股東向公司提出的上述提案應當在股東會召開日前至少10天送達公司。報告期內提名董事候選人均由公司股東和董事會推薦，經提名及薪酬委員會審議後，提交董事會審議，最後提交股東會批准。

# 企業管治報告

公司董事的報酬由提名及薪酬委員會、董事會審議，並最終由股東會批准，其中，(1)同時兼任高級管理人員的董事報酬，由董事會根據股東會授權，根據公司盈利水平及其分工和履行情況確定；(2)獨立非執行董事劉春彥博士酬金為稅前人民幣20萬／年，獨立非執行董事程超英女士酬金為稅前人民幣20萬／年，獨立非執行董事陳維曦先生酬金為稅前人民幣25萬／年；(3)除此之外，本公司無須向其他董事就擔任董事職務支付任何其他酬金、福利或花紅。

報告期內及截至本報告日，提名及薪酬委員會由下列董事組成：

劉春彥博士（獨立非執行董事，於2023年6月15日重獲委任主席）

李國鋒博士（執行董事，於2025年5月20日獲任委員）

程超英女士（獨立非執行董事，於2025年2月14日重獲委任委員）

王志賢先生（時任執行董事，於2023年6月15日重獲委任委員，於2025年5月14日辭任委員）

提名及薪酬委員會的職權範圍已刊載於本公司及聯交所網站。

報告期內，提名及薪酬委員會召開會議4次，委員出席情況為：

| 提名及薪酬委員會成員 | 應出席會議次數 | 親自出席次數 | 出席率  |
|------------|---------|--------|------|
| 劉春彥博士      | 4       | 4      | 100% |
| 李國鋒博士      | 4       | 4      | 100% |
| 程超英女士      | 4       | 4      | 100% |
| 王志賢先生      | 0       | 0      | -    |



# 企業管治報告

## 戰略與可持續發展委員會

本公司戰略與可持續發展委員會是董事會下設的專門委員會，對董事會負責，向董事會報告工作，主要負責對公司長期發展戰略、環境、社會與治理(ESG)管理和重大投資決策進行研究並提出建議。

報告期內及截至本報告日，戰略與可持續發展委員會由下列董事組成：

李國鋒博士（執行董事，於2025年5月20日獲任主席）

劉彬先生（非執行董事，於2025年12月9日獲任委員）

魏明暉先生（執行董事，於2023年6月15日重獲委任委員）

黃鎮洲先生（非執行董事，於2025年2月14日獲任委員）

王志賢先生（時任執行董事，於2023年6月15日重獲委任主席，於2025年5月14日辭任主席）

王柱先生（時任非執行董事，於2024年6月27日獲任委員，於2025年10月10日辭任委員）

報告期內，戰略與可持續發展委員會召開會議2次，委員出席情況為：

| 戰略與可持續發展委員會成員 | 應出席會議次數 | 親自出席次數 | 出席率  |
|---------------|---------|--------|------|
| 李國鋒博士         | 2       | 2      | 100% |
| 劉彬先生          | 0       | 0      | -    |
| 魏明暉先生         | 2       | 2      | 100% |
| 黃鎮洲先生         | 2       | 2      | 100% |
| 王志賢先生         | 1       | 1      | 100% |
| 王柱先生          | 1       | 1      | 100% |

# 企業管治報告

## F. 核數師

報告期內，經公司二零二四年度股東會批准，信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）獲委任為本公司二零二五年度中國核數師，對公司按照中國企業會計準則編製的財務報表進行審計，同時按照聯交所上市規則的規定承擔公司境外核數師職責。信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）同時獲委任為公司二零二五年度內部控制審計師，對公司財務報告的內部控制實施審計並出具審計報告。

報告期內，本集團（與獨立審計報告所採具有相同含義）核數師為提供年度財務報告核數服務而支付或應付的費用為人民幣394萬元，提供年度內部控制審計服務而支付或應付的費用為人民幣72萬元。該報酬與審計報告附註九(49)「管理費用」中「審計費」金額存在差異，原因是計入「管理費用－審計費」的項目還包含支付給信永中和之外的審計服務機構的年審費用、其他審計管理服務等費用。報告期內，本集團核數師（包括與核數師處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何機構，或一個合理並知悉所有有關資料的第三方在合理情況下會斷定該機構屬於核數師的本土或國際業務的一部分的任何機構）未為本集團提供任何非核數服務。

# 企業管治報告

## G. 高級管理人員的持股權益及薪酬

報告期內，並無高級管理人員持有公司股票權益。

2025年高級管理人員支付的酬金明細如下述。

|                    |            | 於報告期內從<br>本公司獲得的<br>稅前報酬總額<br>(人民幣) |
|--------------------|------------|-------------------------------------|
| 姓名                 | 職務         |                                     |
| 魏明暉                | 總經理        | 810,431.44                          |
| 李國東 <sup>(1)</sup> | 副總經理       | 769,760.28                          |
| 尹凱陽 <sup>(2)</sup> | 副總經理       | 614,879.45                          |
| 羅東曦 <sup>(3)</sup> | 副總經理       | 520,077.20                          |
| 關利輝                | 安全總監、副總經理  | 736,230.50                          |
| 李水波 <sup>(4)</sup> | 副總經理       | 201,276.25                          |
| 孟鐵湘 <sup>(5)</sup> | 副總經理       | 83,694.30                           |
| 唐明 <sup>(6)</sup>  | 財務總監       | 712,585.40                          |
| 王慧穎 <sup>(7)</sup> | 董事會秘書、公司秘書 | 748,045.40                          |

附註：

- (1) 李國東於2026年1月離任本公司副總經理；
- (2) 尹凱陽於2025年11月離任本公司副總經理；
- (3) 羅東曦於2025年7月離任本公司副總經理；
- (4) 李水波自2025年8月擔任本公司副總經理，於2026年1月離任本公司副總經理；
- (5) 孟鐵湘自2025年12月擔任本公司副總經理；
- (6) 唐明於2026年1月離任本公司財務總監；
- (7) 王慧穎於2026年1月離任本公司董事會秘書、公司秘書。

# 企業管治報告

## H. 公司秘書

報告期內，本公司公司秘書王慧穎女士已遵守了上市規則第3.29條要求的不少於15小時的持續專業培訓。同時，王慧穎女士亦積極參與學習及更新有關上市規則和企業管治相關的專業知識，以不斷提高其擔任本公司秘書的職業技能。於二零二二年三月二十八日，聯交所已確認，王慧穎女士合資格擔任上市規則第3.28條項下之本公司的公司秘書。

因工作變動原因，王慧穎女士於二零二六年一月二十六日起不再擔任本公司公司秘書。曲紹勇先生及梁志傑先生已於二零二六年三月二十六日獲委任為本公司之聯席公司秘書。曲紹勇先生為本公司董事會秘書、聯席公司秘書、董事會辦公室主任，為梁志傑先生於本公司的主要連絡人。上述變更詳情請參見本公司日期為二零二六年一月二十六日及二零二六年三月二十六日之公告。

## I. 風險管理及內部監控

董事會是內部監控及風險管理的決策機構，負責檢討風險管理及內部監控制度的成效並至少每年一次檢討該等系統的有效性。風險管理及內部監控制度旨在管理而非消除未能完成業務目標的風險，且只可對重大錯誤陳述或虧損提供合理但並非絕對的保證。董事會有整體責任評估及釐定本公司為達成戰略目標所願承擔的風險性質及程度，並建立及維持合適及有效的風險管理及內部監控制度。

### 風險管理

本公司設有風險管理部，實施不同風險管理程序及指引，並列明權責。風險管理部在完善原有內部控制管理體系的基礎上，負責建立風險管理組織體系、編製風險清單、進行風險評估、建立風險監測預警，並組織制定信用風險管理政策等。

風險管理部定期調研主要經營單位和職能部門，組織風險管理人員研討，識別風險、建立風險清單。在風險清單基礎上，採取問卷調查法，全面評估風險，並根據調查結果認定風險等級。針對不同的風險事項，風險管理部組織各主體按要求分別制定風險應對措施和方案，並關注風險管理的進展。

審計委員會協助董事會領導管理層及監督彼等對風險管理及內部監控制度的設計、實施及監察，並確保本公司在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算足夠的。

# 企業管治報告

## 內部監控

本公司已建立相應的內部監控體系管理關聯(連)交易、內部核數及信息披露等有關事務。

公司董事會已就報告期內公司有關內部監控事宜形成自我評價報告。公司董事會經檢討認為，於報告期內，公司的監控體系是有效的，同時要求公司管理層進一步完善公司內部監控體系，以促進公司管治水平的提高。

### 1. 內部審核

作為公司內部監控體系的一部分，董事會設立有審計委員會，有關審計委員會的詳細描述請參見本報告「E.董事會專門委員會」部分。

公司設有內部審核功能，以就風險管理及內部監控制度的充足性及有效性做出分析。並任命合資格人員作為內部核數師，以加強公司的內部監控。內部核數師的職責是協助審計委員會，通過檢討公司行為和內部監控的各個方面，定期對公司及其附屬公司的運營及程序進行審核，以確保公司維持健全的內部監控體系。公司已按年度工作計劃完成對公司及其附屬公司於報告期內的內部核數工作。

### 2. 其他內部監控程序

公司已制定並通過了《關聯交易管理辦法》，以通過相應的內部監控程序確保公司遵守其股票上市地上市規則中有關關聯(連)交易的規定。公司亦訂有《信息披露管理制度》《重大信息報告制度》《內幕信息及知情人管理制度》等相關制度，規約有關公司重大事項和內幕信息的管理責任和對外披露該等信息的內部報告和監控程序，以確保公司的信息披露符合上市規則的相關要求，能夠真實、準確、及時、完整地進行信息披露。

公司採用了較企業管治守則更為嚴格及謹慎的管治機制，董事會亦設有財務管理委員會，以防範公司財務管理風險，進一步提高公司內控水平。有關財務管理委員會的詳細描述請參見本報告「E.董事會專門委員會」部分。

為有效規避公司日常運作過程中的行為失當以及舞弊行為導致的經營風險，使公司董事會能夠及時掌握公司重大信息，公司亦設有內部監控檢舉制度，並建立相應的檢舉渠道以確保公司與董事之間溝通順暢。

# 企業管治報告

為符合上市規則在風險管理與內部監控方面的守則條文的要求，董事會已透過審計委員會，並在風險管理部及內部審核的協助下，就本公司之風險管理與內部監控系統之有效性進行了截至2025年12月31日止年度的檢討。此外，公司董事檢視了管理層對風險管理與內部監控系統的持續監察工作的範圍及工作質量，也審視了管理層向董事專門委員會溝通監察結果的詳盡程度及次數，以便有關委員會檢討本公司的風險管理及內部監控系統。

董事會由審計委員會協助，透過審閱管理報告及內部審計調查結果，評估風險管理及內部監控制度的有效性，並認為本公司截至2025年12月31日止年度之風險管理及內部監控制度為有效及充足。

## J. 企業文化

本公司致力於培育企業文化，立足於「傳承百年積澱，助力東北振興」的使命，秉承「打造世界一流強港」的願景，堅持「創新、擔當、服務、奉獻」的企業精神，本着「奮鬥創造價值，實幹成就未來」的核心價值觀，令本集團各層級僱員通過守法、合乎道德、負責任地行事實現成長，充分發揮潛能，從而使本公司能夠提供可持續的長期業績，並以有益於社會、環境的方式運營。本公司之使命及價值觀為員工的操守及行為提供指引，確保其貫穿於本公司經營實務、工作場所政策和常規以及利益相關者關係中。管理層負責為本公司訂立基調及創立企業文化，界定本集團的使命、價值觀及戰略方向，並由董事會審閱。考慮到企業文化體現於各類環境，如勞動力參與、員工培訓、法律及監管合規、員工安全、福利與支持，本集團的文化、使命、價值觀及戰略均保持一致。

# 企業管治報告

## K. 股東權利及股東通訊政策

董事會及管理層確認其有責任代表所有股東的利益，並盡量提高股東的回報。與股東溝通及向股東負責是公司優先處理的事務。公司應與股東保持定期對話，並至少每年一次檢討股東通訊政策以確保其成效。

本公司已制定《投資者關係管理制度》。根據《投資者關係管理制度》，本公司通過多渠道、多平台、多方式與投資者溝通交流。溝通的方式包括但不限於：

(一) 公告，包括定期報告和臨時公告；(二) 業績說明會；(三) 股東會；(四) 分析師會議；(五) 公司網站；(六) 一對一溝通；(七) 電話諮詢；(八) 現場參觀；(九) 路演；(十) 媒體報道；(十一) 其他符合相關規定的方式。

報告期內，本公司通過召開股東會、業績說明會、接待投資者問詢、設立投資者信箱等多種途徑和方式與股東進行積極、坦誠的溝通。經檢討，公司認為二零二五年，本公司的股東通訊政策的機制及其實施有效。

股東可以通過公司郵箱liaoganggf-ir@cmhk.com和投資者熱線86-411-87598729向董事會提出查詢或疑問。根據公司章程，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向審計委員會提議召開臨時股東會，並應當以書面形式向審計委員會提出請求。審計委員會同意召開臨時股東會的，應在收到請求5日內發出召開股東會的通知，通知中對原議案的變更，應當徵得相關股東的同意。審計委員會未在規定期限內發出股東會通知的，視為審計委員會不召集和主持股東會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，可以在股東會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容。

# 企業管治報告

根據公司章程，公司普通股股東有權根據公司章程的規定獲取公司相關資料和文件，包括在繳付成本費用後得到公司章程以及在繳付合理費用後查閱和複印公司股東名冊、股東會議的會議記錄以及公司財務會計報告等。

公司章程已列載了包括上述權利在內的公司股東所享有的各方面權利，同時公司亦採取必要的措施，以嚴格遵守有關法律、法規及上市規則的規定，充分保障股東的權利。

公司設有以下聯絡方式，以便於股東與公司聯繫：

聯席公司秘書／董事會秘書：曲紹勇先生（電話：86-411-87599899）  
（傳真：86-411-87599854）

公司網站：[www.liaoganggf.cn](http://www.liaoganggf.cn)  
公司信箱：[liaoganggf-ir@cmhk.com](mailto:liaoganggf-ir@cmhk.com)

## 股息政策

公司重視對投資者的投資回報，利潤分配政策保持一定的連續性和穩定性。在公司盈利、現金流滿足公司正常經營和長期發展的前提下，公司每個會計年度分配的利潤不少於當年實現的可供分配利潤的40%，且公司最近三年以現金方式累計分配的利潤不少於最近三年實現的年均可分配利潤的30%。

公司當年實現的可供分配利潤，是以母公司當年淨利潤為基礎進行計算。公司近三年已分配、預分配的利潤均不少於當年實現的可供分配利潤的40%，2023至2025年派息比率分別為40.07%、40.92%、50.08%。



# 企業管治報告

## L. 投資者關係

### 1. 公司章程修訂

報告期內，公司於2025年6月26日召開2024年年度股東大會，審議及批准修改公司章程。有關公司章程修訂詳情，請參見本公司日期為2025年4月29日的公告和日期為2025年6月5日的通函。公司於2025年12月4日召開2025年第二次臨時股東會，審議及批准修改公司章程。有關公司章程修訂詳情，請參見本公司日期為2025年10月30日的公告和日期為2025年11月14日的通函。

除上文所述外，於截至2025年12月31日止年度，本公司章程並無其他變動。公司章程可在上海證券交易所、香港聯合交易所以及公司網站查詢。

### 2. 股東會召開情況

報告期內，公司共累計召開了4次股東會（分別於2025年2月14日召開2025年第一次臨時股東大會；2025年6月26日召開2024年年度股東大會；於2025年12月4日召開2025年第二次臨時股東會；於2025年12月23日召開2025年第三次臨時股東會）。

有關會議審議的議案及決議詳情，請參見上海證券交易所、香港聯合交易所以及公司網站相關公告。

# 董事及高級管理人員簡介

於本報告日，本公司董事及高級管理人員簡歷如下：

## 董事

**李國鋒博士**，1974年出生，中國國籍，曾任招商局國際有限公司研究發展部總經理、海外業務部總經理、投資發展部總經理、副總經濟師，招商局集團有限公司海外業務部副部長、海外部／國際合作部部長，遼寧港口集團有限公司黨委副書記，本公司非執行董事，大連口岸物流網股份有限公司董事長，招商港航數字科技(遼寧)有限公司董事長等職務。現任遼寧港口集團有限公司黨委書記、首席執行官(CEO)、董事，大連港集團有限公司董事長，營口港務集團有限公司董事長，本公司董事長、執行董事。李博士獲得南開大學經濟學專業學士學位、運輸經濟學專業碩士學位以及世界經濟學專業博士學位。

**魏明暉先生**，1969年出生，中國國籍，曾任大連港股份有限公司總經理、大連港股份有限公司汽車物流事業部總經理，大連汽車碼頭有限公司總經理、黨總支部書記，遼寧港口集團滾裝事業部總經理，本公司董事長等職務。現任大連港集團有限公司董事，營口港務集團有限公司董事，本公司執行董事、總經理。魏先生獲得武漢交通科技大學交通運輸管理工程專業工學學士、大連海事大學交通運輸規劃與管理專業工學碩士。

**黃鎮洲先生**，1978年出生，中國國籍，曾任湛江港(集團)股份有限公司財務總監、招商局集團有限公司資本運營部部長助理、遼寧港口集團有限公司財務總監、黨委委員、招商局工業集團有限公司財務總監、黨委委員等職務。現任招商局港口集團股份有限公司黨委委員、財務總監、招商局港口控股有限公司黨委委員、財務總監、本公司非執行董事。黃鎮洲先生獲得廈門大學管理學學士學位、武漢理工大學工程碩士學位。

## 董事及高級管理人員簡介

**劉彬先生**，1969年出生，中國國籍，曾任招商局國際有限公司副總經濟師、行政部總經理、人力資源部總經理、監察部總經理；招商局港口控股有限公司副總經濟師、人力資源部總經理、監察部總經理，華南營運中心首席執行官(CEO)、總經理，深圳赤灣港口發展有限公司董事長、總經理；招商局港口集團股份有限公司副總經理、黨委委員等職務。現任遼寧港口集團有限公司黨委副書記、黨委委員、總經理、首席運營官(COO)、董事，大連口岸物流網股份有限公司董事長，招商港航數字科技(遼寧)有限公司董事長，本公司非執行董事。劉先生獲得中南財經政法大學經濟法專業大學學歷、法學學士學位，並在職獲得大連理工大學高級管理人員工商管理碩士專業工商管理碩士學位。

**楊兵先生**，1970年出生，中國國籍，曾任攀鋼集團有限公司規劃發展部副部長、鈮鈦產業辦副主任、鞍鋼資產經營中心攀枝花分部主任，攀鋼集團有限公司產業發展部副總經理、副部長。現任攀鋼集團有限公司產業發展部總經理，本公司非執行董事。楊先生獲得華東冶金學院冶金系金屬壓力加工專業工學學士。

**張弘女士**，1981年出生，中國國籍，曾任大連港集團有限公司法律主管，大連港股份有限公司法律主管，大連港集團有限公司企業發展部法律經理、副部長，遼寧港口集團有限公司法律部副部長，遼寧港口股份有限公司職工監事等職務。現任本公司風險控制部／法律合規部部長，職工代表董事。張女士獲得北京工商大學法學學士學位，大連海事大學交通運輸規劃與管理碩士學位，具備公司律師資格、企業法律顧問執業資格、高級企業合規師資格，為高級經濟師。

# 董事及高級管理人員簡介

**劉春彥博士**，1967年出生，中國國籍，現任同濟大學法學院副教授、民商法專業碩士生導師，金誠同達（上海）律師事務所執業律師，本公司獨立非執行董事。劉博士於二零二一年四月至二零二四年四月擔任海螺（安徽）節能環保新材料股份有限公司（其股份於深圳交易所上市，股份代號：000619）之獨立董事，於二零二二年一月至今擔任杭州福斯達深冷裝備股份有限公司（其股份於上海交易所上市，股份代號：603173）之獨立董事，於二零二二年十二月至今擔任創元期貨股份有限公司（其股份於新三板掛牌，股份代號：832280）之獨立非執行董事。劉博士獲得遼寧師範大學法學學士學位、上海交通大學法學碩士學位、同濟大學管理學博士學位。

**程超英女士**，1958年出生，中國國籍，曾任中國建設銀行吉林省分行副行長、中國建設銀行大連市分行黨委副書記、副行長。現任本公司獨立非執行董事。程女士獲得東北財經大學基建財務與信用專業學士學位。

**陳維曦先生**，1957年出生，中國（香港）國籍，曾任李湯陳會計師事務所合夥人，現任杜健存會計師事務所資深顧問、資深特許會計師。本公司獨立非執行董事。陳先生畢業於香港樹仁書院會計專業。陳先生於二零二零年五月至今擔任山高控股集團有限公司（其股份於聯交所上市，股份代號：412）之獨立非執行董事。

## 高級管理人員

**魏明暉先生**，本公司總經理。魏先生的簡歷詳情請見「董事及高級管理人員簡介」中的「董事」章節。

**關利輝先生**，1971年出生，中國國籍，曾任營口港務股份有限公司副總經理、遼寧港口集團有限公司散雜貨事業部副總經理等職務。現任本公司安全總監、副總經理。關先生擁有武漢交通科技大學交通運輸管理工程專業學士學位，大連理工大學工商管理專業工商管理碩士學位。

**孟鐵湘先生**，1975年出生，中國國籍，1997年參加工作，曾任中國外運遼寧有限公司市場運營部總經理，中國外運遼寧有限公司總經理助理、副總經理，中國外運東北有限公司黨委副書記、副總經理等職務。現任本公司副總經理。孟先生獲得大連海事大學外貿運輸專業本科學歷、工學學士學位，為經濟師、助理國際商務師。

## 董事及高級管理人員簡介

**王勁松先生**，1969年出生，中國國籍，曾任大連港集團有限公司財務部副部長、東北亞現貨商品交易所有限公司副總裁、大連港集裝箱發展有限公司財務總監、大連港北岸投資開發有限公司財務總監、大連港股份有限公司財務部部長、遼寧港口股份有限公司財務部副部長等職務。現任本公司財務總監、財務部部長，王先生獲得中央廣播電視大學工商管理專業大學學歷，為會計師。

**曲紹勇先生**，1973年出生，中國國籍，曾任大連港股份有限公司資本運營經理，大連港置地有限公司資本運營經理，大連港集團有限公司上市辦副主任，大連港集團有限公司資本運營部副部長，遼寧港口集團有限公司資本運營部副部長，招商局集團有限公司資本運營部副處長（掛職），遼寧港口集團有限公司資本運營部部長等職務。現任本公司董事會秘書、聯席公司秘書、董事會辦公室主任。曲先生獲得東北財經大學投資經濟管理專業大學本科學歷、經濟學學士學位，東北財經大學工商管理專業研究生學歷、碩士學位。

**梁志傑先生**，1981年出生，中國國籍，現為達盟香港有限公司公司秘書服務部經理，擁有逾12年公司秘書行業經驗。梁先生為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員，並現時擔任大唐環境產業集團股份有限公司（其股份於聯交所上市，股份代號：1272）、雲南建投綠色高性能混凝土股份有限公司（其股份於聯交所上市，股份代號：1847）等多家上市公司之公司秘書或聯席公司秘書。梁先生於2004年9月獲得北安普頓大學會計及市場學學士學位。

|                                                                                   |                                           |                                                                                                                   |                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|  | 信永中和會計師事務所                                | 北京市東城區朝陽門北大街<br>8號富華大廈A座9層                                                                                        | 聯繫電話: +86(010)6554 2288<br>telephone: +86(010)6554 2288 |
|                                                                                   | ShineWing<br>certified public accountants | 9/F, Block A, Fu Hua Mansion,<br>No.8, Chaoyangmen Beidajie,<br>Dongcheng District, Beijing,<br>100027, P.R.China | 傳真: +86(010)6554 7190<br>facsimile: +86(010)6554 7190   |

遼寧港口股份有限公司全體股東：

## 一、審計意見

我們審計了遼寧港口股份有限公司（以下簡稱遼港股份公司）財務報表，包括2025年12月31日的合併及母公司資產負債表，2025年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表，以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了遼港股份公司2025年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2025年度的合併及母公司經營成果和現金流量。

## 二、形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師獨立性準則和中國註冊會計師職業道德守則中適用於公眾利益實體財務報表審計的獨立性要求，我們獨立於遼港股份公司，並履行了獨立性和職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

## 三、關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本年財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

## 三、關鍵審計事項（續）

| 關鍵審計事項                                                                                                                                                                                                                                                        | 審計中的應對                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>1. 應收款項壞賬準備</b></p> <p>於2025年12月31日，合併財務報表中應收款項賬面餘額為人民幣2,572,500,692.84元，壞賬準備餘額為人民幣267,005,986.79元。集團應收款項餘額重大，壞賬準備的評估涉及複雜且重大的管理層判斷及估計。因此，我們將應收款項壞賬準備識別為本年度審計的關鍵審計事項。</p> <p>對應收款項及壞賬準備的披露參見財務報告附註五、1重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素，以及附註九、3應收賬款和附註九、6其他應收款。</p> | <p>我們實施的審計程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>了解並測試與應收款項壞賬準備計提相關的內部控制；</li><li>評價了管理層對應收款項交易對手進行信用等級評價的依據；抽樣檢查了合同、記賬憑證、發票等支持性記錄，檢查應收款項明細表中賬齡是否準確；評價了預期信用損失計算的依據，包括管理層結合歷史損失率及前瞻性因素對預期信用損失進行估計的計算過程；</li><li>針對集團享有留置權的貨物，實地查看了留置貨物並評估其價值，獲取了集團外部法律顧問出具的法律意見書及律師詢證函回函，評價了管理層對相關應收賬款未來各種收回情況可能發生的概率、金額、折現率的估計，及相關應收賬款預期信用損失的計算過程；</li><li>覆核了財務報告中對應收款項及壞賬準備的相關披露。</li></ul> |

## 三、關鍵審計事項（續）

| 關鍵審計事項                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 審計中的應對                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>2. 長期股權投資減值</b></p> <p>於2025年12月31日，合併財務報表中的長期股權投資賬面餘額為人民幣2,819,477,228.22元，減值準備為人民幣39,820,413.60元。管理層對長期股權投資是否存在減值跡象進行了評估，對於識別出存在減值跡象的，管理層通過計算長期股權投資的可收回金額進行減值測試。估計長期股權投資的可收回金額涉及對長期股權投資公允價值的評估及預計長期股權投資未來現金流量的現值，由於管理層在評估及預測中需要做出重大判斷和假設，特別是評估方法及相關參數的選擇，被投資單位的未來業務量、毛利率及折現率等。因此，我們將長期股權投資減值識別為本年度審計的關鍵審計事項。</p> <p>對長期股權投資的披露參見財務報告附註五、1重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素，以及附註九、10長期股權投資。</p> | <p>我們實施的審計程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>分析評估了管理層對長期股權投資減值跡象的判斷，評價了管理層確定長期股權投資可收回金額時所做出的重要假設和所使用的關鍵參數，特別是管理層在減值測試中所涉及的被投資單位未來業務量、毛利率、折現率等關鍵數據和假設，及所採用的公允價值評估方法和關鍵評估參數等；</li> <li>在內部估值專家的協助下，評價了管理層的減值測試方法、模型和關鍵參數；覆核了財務報告中對長期股權投資及長期股權投資減值的披露。</li> </ul> |



## 四、其他信息

遼港股份公司管理層（以下簡稱管理層）對其他信息負責。其他信息包括遼港股份公司2025年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

## 五、管理層和治理層對財務報表的責任

管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估遼港股份公司的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項（如適用），並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算遼港股份公司、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督遼港股份公司的財務報告過程。

## 六、註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

## 六、註冊會計師對財務報表審計的責任（續）

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- (1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- (2) 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。
- (3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- (4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對遼港股份公司持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致遼港股份公司不能持續經營。
- (5) 評價財務報表的總體列報、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- (6) 就遼港股份公司中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

## 六、註冊會計師對財務報表審計的責任（續）

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施（如適用）。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）

中國註冊會計師：  
（項目合夥人）  
**董秦川**

中國北京  
二〇二六年三月二十六日

中國註冊會計師：  
**王棟**

# 合併資產負債表

2025年12月31日

單位：人民幣元

| 項目             | 附註   | 年末餘額                     | 年初餘額              |
|----------------|------|--------------------------|-------------------|
| <b>流動資產</b>    |      |                          |                   |
| 貨幣資金           | 九、1  | 6,697,778,173.07         | 5,280,231,133.78  |
| 其中：存放財務公司款項    |      | 2,229,158,424.07         | 1,367,696,045.64  |
| 交易性金融資產        |      | 550,000.00               | 550,000.00        |
| 應收票據           | 九、2  | 106,741,837.35           | 91,552,251.26     |
| 應收賬款           | 九、3  | 1,736,088,846.94         | 3,006,265,639.15  |
| 應收款項融資         | 九、4  | 266,352,784.71           | 290,981,075.87    |
| 預付款項           | 九、5  | 49,781,221.23            | 61,769,964.36     |
| 其他應收款          | 九、6  | 569,405,859.11           | 437,014,468.58    |
| 其中：應收利息        |      | —                        | —                 |
| 應收股利           |      | 73,673,143.73            | 96,297,124.26     |
| 存貨             | 九、7  | 125,193,096.22           | 125,278,939.94    |
| 其中：原材料         |      | 83,477,780.04            | 83,640,693.64     |
| 庫存商品（產成品）      |      | 8,024,070.12             | 10,071,281.92     |
| 一年內到期的非流動資產    |      | —                        | —                 |
| 其他流動資產         | 九、8  | 254,040,545.83           | 382,779,997.66    |
| <b>流動資產合計</b>  |      | <b>9,805,932,364.46</b>  | 9,676,423,470.60  |
| <b>非流動資產</b>   |      |                          |                   |
| 長期應收款          | 九、9  | 22,247,492.53            | —                 |
| 長期股權投資         | 九、10 | 2,779,656,814.62         | 2,974,525,564.57  |
| 其他權益工具投資       | 九、11 | 192,600,251.97           | 217,510,342.27    |
| 投資性房地產         | 九、12 | 144,623,084.13           | 173,987,548.13    |
| 固定資產           | 九、13 | 30,519,177,867.40        | 32,252,006,896.01 |
| 其中：固定資產原價      |      | 60,119,750,246.75        | 60,212,503,047.20 |
| 累計折舊           |      | 29,501,392,722.01        | 27,857,365,614.89 |
| 固定資產減值準備       |      | 118,113,389.12           | 113,190,254.28    |
| 在建工程           | 九、14 | 3,022,927,108.38         | 2,703,392,158.23  |
| 使用權資產          | 九、15 | 4,125,596,861.84         | 4,547,311,638.32  |
| 無形資產           | 九、16 | 5,993,512,090.30         | 6,153,470,438.19  |
| 開發支出           | 九、17 | —                        | —                 |
| 商譽             | 九、18 | 221,531,102.82           | 225,929,504.67    |
| 長期待攤費用         | 九、19 | 75,030,589.86            | 115,984,874.35    |
| 遞延所得稅資產        | 九、20 | 257,766,832.03           | 306,978,586.95    |
| 其他非流動資產        | 九、21 | 413,076,931.35           | 439,410,532.80    |
| <b>非流動資產合計</b> |      | <b>47,767,747,027.23</b> | 50,110,508,084.49 |
| <b>資產總計</b>    |      | <b>57,573,679,391.69</b> | 59,786,931,555.09 |

附註為財務報表的組成部分

# 合併資產負債表（續）

2025年12月31日

單位：人民幣元

| 項目             | 附註   | 年末餘額                     | 年初餘額              |
|----------------|------|--------------------------|-------------------|
| <b>流動負債</b>    |      |                          |                   |
| 短期借款           | 九、24 | —                        | 55,328,483.98     |
| 應付賬款           | 九、25 | 307,473,195.97           | 396,352,402.61    |
| 預收款項           | 九、26 | 5,038,053.94             | 5,343,315.63      |
| 合同負債           | 九、27 | 288,899,318.44           | 285,023,142.74    |
| 應付職工薪酬         | 九、28 | 433,118,582.43           | 390,564,320.24    |
| 其中：應付工資        |      | 391,362,910.80           | 341,415,311.52    |
| 應交稅費           | 九、29 | 172,445,529.26           | 116,664,170.88    |
| 其中：應交稅金        |      | 172,098,500.60           | 115,518,692.74    |
| 其他應付款          | 九、30 | 1,140,426,518.39         | 1,215,694,666.42  |
| 其中：應付利息        |      | 228,879,916.55           | 270,456,396.55    |
| 應付股利           |      | 228,879,052.06           | 187,293,731.99    |
| 一年內到期的非流動負債    | 九、31 | 308,320,220.29           | 2,896,948,015.01  |
| 其他流動負債         | 九、32 | 74,052,556.88            | 15,479,173.86     |
| <b>流動負債合計</b>  |      | <b>2,729,773,975.60</b>  | 5,377,397,691.37  |
| <b>非流動負債</b>   |      |                          |                   |
| 長期借款           | 九、33 | 4,385,366,400.00         | 4,171,233,200.00  |
| 應付債券           | 九、34 | 999,133,182.99           | 998,550,456.06    |
| 租賃負債           | 九、35 | 4,500,065,629.19         | 4,845,764,366.97  |
| 長期應付款          | 九、36 | 17,500,000.00            | 17,500,000.00     |
| 預計負債           | 九、37 | 139,658,538.56           | 152,078,538.56    |
| 遞延收益           | 九、38 | 543,665,023.73           | 505,050,028.68    |
| 遞延所得稅負債        | 九、20 | 226,901,646.47           | 259,522,947.24    |
| 其他非流動負債        | 九、39 | —                        | 56,737,436.20     |
| <b>非流動負債合計</b> |      | <b>10,812,290,420.94</b> | 11,006,436,973.71 |
| <b>負債合計</b>    |      | <b>13,542,064,396.54</b> | 16,383,834,665.08 |

附註為財務報表的組成部分

# 合併資產負債表（續）

2025年12月31日

單位：人民幣元

| 項目                             | 附註   | 年末餘額                               | 年初餘額              |
|--------------------------------|------|------------------------------------|-------------------|
| <strong>股東權益</strong>          |      |                                    |                   |
| 股本                             | 九、40 | <strong>23,571,767,213.00</strong> | 23,905,474,669.00 |
| 資本公積                           | 九、41 | <strong>8,761,789,345.87</strong>  | 8,983,163,532.35  |
| 減：庫存股                          | 九、42 | —                                  | 400,130,664.88    |
| 其他綜合收益                         | 九、43 | <strong>104,569,788.15</strong>    | 123,007,660.04    |
| 其中：外幣報表折算差額                    |      | <strong>59,616,582.49</strong>     | 59,853,181.64     |
| 專項儲備                           | 九、44 | <strong>155,652,172.78</strong>    | 180,458,609.68    |
| 盈餘公積                           | 九、45 | <strong>1,874,718,484.87</strong>  | 1,725,136,784.15  |
| 其中：法定公積金                       |      | <strong>1,874,098,016.38</strong>  | 1,724,163,249.78  |
| 未分配利潤                          | 九、46 | <strong>5,874,390,493.14</strong>  | 5,280,547,190.84  |
| <strong>歸屬於母公司所有者權益合計</strong> |      | <strong>40,342,887,497.81</strong> | 39,797,657,781.18 |
| <strong>少數股東權益</strong>        |      | <strong>3,688,727,497.34</strong>  | 3,605,439,108.83  |
| <strong>股東權益合計</strong>        |      | <strong>44,031,614,995.15</strong> | 43,403,096,890.01 |
| <strong>負債和股東權益總計</strong>     |      | <strong>57,573,679,391.69</strong> | 59,786,931,555.09 |

附註為財務報表的組成部分

本財務報表由下列負責人簽署：

企業負責人：  
李國鋒

主管會計工作負責人：  
王勁松

會計機構負責人：  
王勁松

# 母公司資產負債表

2025年12月31日

單位：人民幣元

| 項目             | 附註   | 年末餘額                     | 年初餘額              |
|----------------|------|--------------------------|-------------------|
| <b>流動資產</b>    |      |                          |                   |
| 貨幣資金           |      | <b>3,795,376,099.30</b>  | 2,428,471,502.53  |
| 其中：存放財務公司款項    |      | <b>515,697,732.12</b>    | 426,845,753.26    |
| 應收票據           |      | <b>—</b>                 | 34,953,098.37     |
| 應收賬款           | 十八、1 | <b>1,243,803,861.19</b>  | 3,199,599,642.70  |
| 應收款項融資         |      | <b>29,777,752.06</b>     | —                 |
| 預付款項           |      | <b>9,164,739.60</b>      | 8,766,573.11      |
| 其他應收款          | 十八、2 | <b>2,539,399,502.12</b>  | 2,298,185,893.37  |
| 其中：應收利息        |      | <b>203,695.46</b>        | 5,053,433.31      |
| 應收股利           |      | <b>1,839,219,420.54</b>  | 2,240,817,539.75  |
| 存貨             |      | <b>33,049,315.09</b>     | 34,993,994.68     |
| 其中：原材料         |      | <b>26,008,559.94</b>     | 27,061,424.05     |
| 一年內到期的非流動資產    |      | <b>3,002,220,581.26</b>  | 3,369,332,944.64  |
| 其他流動資產         |      | <b>99,602,077.83</b>     | 83,998,655.29     |
| <b>流動資產合計</b>  |      | <b>10,752,393,928.45</b> | 11,458,302,304.69 |
| <b>非流動資產</b>   |      |                          |                   |
| 長期應收款          | 十八、3 | <b>1,023,064,067.52</b>  | 1,000,816,574.99  |
| 長期股權投資         | 十八、4 | <b>22,982,708,433.36</b> | 22,521,985,775.62 |
| 其他權益工具投資       |      | <b>7,549,606.70</b>      | 8,244,177.31      |
| 投資性房地產         |      | <b>5,416,096.50</b>      | 5,632,906.62      |
| 固定資產           |      | <b>7,342,978,452.19</b>  | 8,457,474,963.35  |
| 其中：固定資產原價      |      | <b>16,989,811,114.56</b> | 18,083,234,153.86 |
| 累計折舊           |      | <b>9,662,801,264.05</b>  | 9,634,146,361.79  |
| 在建工程           |      | <b>1,593,582,762.65</b>  | 1,311,933,504.47  |
| 使用權資產          |      | <b>998,086,039.00</b>    | 2,262,611,379.02  |
| 無形資產           |      | <b>478,418,109.68</b>    | 480,915,443.76    |
| 長期待攤費用         |      | <b>37,866,605.13</b>     | 44,664,421.70     |
| 遞延所得稅資產        |      | <b>123,347,309.00</b>    | 233,112,615.21    |
| 其他非流動資產        |      | <b>1,860,000.00</b>      | 12,174,000.00     |
| <b>非流動資產合計</b> |      | <b>34,594,877,481.73</b> | 36,339,565,762.05 |
| <b>資產總計</b>    |      | <b>45,347,271,410.18</b> | 47,797,868,066.74 |

附註為財務報表的組成部分

# 母公司資產負債表（續）

2025年12月31日

單位：人民幣元

| 項目               | 附註 | 年末餘額                     | 年初餘額              |
|------------------|----|--------------------------|-------------------|
| <b>流動負債</b>      |    |                          |                   |
| 短期借款             |    | —                        | —                 |
| 應付賬款             |    | 14,491,572.59            | 18,305,049.59     |
| 預收款項             |    | 235,752.50               | 131,679.61        |
| 合同負債             |    | 20,065,157.72            | 37,041,613.30     |
| 應付職工薪酬           |    | 138,040,452.04           | 149,799,947.79    |
| 其中：應付工資          |    | 137,726,641.33           | 149,004,513.89    |
| 應交稅費             |    | 7,822,475.75             | 10,053,994.09     |
| 其中：應付稅金          |    | 7,822,353.67             | 9,434,396.24      |
| 其他應付款            |    | 1,543,304,956.89         | 1,302,765,738.78  |
| 其中：應付股利          |    | —                        | —                 |
| 一年內到期的非流動負債      |    | 49,526,898.16            | 2,099,349,211.14  |
| 其他流動負債           |    | 57,732,619.69            | 2,074,001.70      |
| <b>流動負債合計</b>    |    | <b>1,831,219,885.34</b>  | 3,619,521,236.00  |
| <b>非流動負債</b>     |    |                          |                   |
| 應付債券             |    | 999,133,182.99           | 998,550,456.06    |
| 租賃負債             |    | 1,115,815,768.43         | 2,505,643,044.25  |
| 長期應付款            |    | —                        | —                 |
| 遞延收益             |    | 472,853,451.88           | 454,660,099.09    |
| 其他非流動負債          |    | —                        | 56,737,436.20     |
| <b>非流動負債合計</b>   |    | <b>2,587,802,403.30</b>  | 4,015,591,035.60  |
| <b>負債合計</b>      |    | <b>4,419,022,288.64</b>  | 7,635,112,271.60  |
| <b>股東權益</b>      |    |                          |                   |
| 股本               |    | 23,571,767,213.00        | 23,905,474,669.00 |
| 資本公積             |    | 9,609,176,478.73         | 9,820,751,004.96  |
| 減：庫存股            |    | —                        | 400,130,664.88    |
| 其他綜合收益           |    | 4,237,161.93             | 4,758,089.87      |
| 專項儲備             |    | 20,539,553.39            | 41,825,752.51     |
| 盈餘公積             |    | 1,628,828,457.95         | 1,479,246,757.23  |
| 其中：法定公積金         |    | 1,628,828,457.95         | 1,479,246,757.23  |
| 未分配利潤            |    | 6,093,700,256.54         | 5,310,830,186.45  |
| <b>股東權益合計</b>    |    | <b>40,928,249,121.54</b> | 40,162,755,795.14 |
| <b>負債和股東權益總計</b> |    | <b>45,347,271,410.18</b> | 47,797,868,066.74 |

附註為財務報表的組成部分



# 合併利潤表

2025年12月31日止年度

單位：人民幣元

| 項目                          | 附註   | 本年金額                     | 上年金額              |
|-----------------------------|------|--------------------------|-------------------|
| 一、營業總收入                     |      | <b>11,358,910,887.75</b> | 11,066,690,041.36 |
| 其中：營業收入                     | 九、47 | <b>11,358,910,887.75</b> | 11,066,690,041.36 |
| 二、營業總成本                     |      | <b>9,416,939,497.09</b>  | 10,045,141,319.35 |
| 其中：營業成本                     | 九、47 | <b>8,108,483,620.31</b>  | 8,687,395,940.62  |
| 税金及附加                       | 九、48 | <b>140,259,916.21</b>    | 128,772,218.26    |
| 銷售費用                        |      | <b>1,261,574.34</b>      | 2,231,955.85      |
| 管理費用                        | 九、49 | <b>755,284,014.35</b>    | 823,649,555.41    |
| 研發費用                        | 九、50 | <b>24,691,685.51</b>     | 20,226,217.47     |
| 財務費用                        | 九、51 | <b>386,958,686.37</b>    | 382,865,431.74    |
| 其中：利息費用                     |      | <b>439,550,618.16</b>    | 447,276,518.35    |
| 利息收入                        |      | <b>52,739,035.90</b>     | 65,464,982.71     |
| 匯兌淨損失（淨收益以「-」號填列）           |      | <b>-326,048.23</b>       | 342,047.73        |
| 加：其他收益                      | 九、52 | <b>201,030,893.92</b>    | 198,370,004.17    |
| 投資收益（損失以「-」號填列）             | 九、53 | <b>-29,128,659.32</b>    | 205,177,374.76    |
| 其中：對聯營企業和合營企業的投資收益          |      | <b>-47,008,188.12</b>    | -31,283,955.86    |
| 信用減值損失（損失以「-」號填列）           | 九、54 | <b>77,920,475.60</b>     | 427,913,987.08    |
| 資產減值損失（損失以「-」號填列）           | 九、55 | <b>-23,062,363.92</b>    | -68,603,564.35    |
| 資產處置收益（損失以「-」號填列）           | 九、56 | <b>2,833,127.78</b>      | 16,310,464.53     |
| 三、營業利潤（虧損以「-」號填列）           |      | <b>2,171,564,864.72</b>  | 1,800,716,988.20  |
| 加：營業外收入                     | 九、57 | <b>12,672,679.02</b>     | 9,984,990.02      |
| 減：營業外支出                     | 九、58 | <b>11,110,980.23</b>     | 15,670,928.72     |
| 四、利潤總額（虧損總額以「-」號填列）         |      | <b>2,173,126,563.51</b>  | 1,795,031,049.50  |
| 減：所得稅費用                     | 九、59 | <b>570,341,007.69</b>    | 443,006,365.31    |
| 五、淨利潤（淨虧損以「-」號填列）           |      | <b>1,602,785,555.82</b>  | 1,352,024,684.19  |
| 其中：同一控制下企業合併中被合併方合併前淨利潤     |      | -                        | -                 |
| （一）按股權歸屬分類                  |      |                          |                   |
| 1. 歸屬於母公司股東的淨利潤（淨虧損以「-」號填列） |      | <b>1,306,790,239.41</b>  | 1,143,973,474.80  |
| 2. 少數股東損益（淨虧損以「-」號填列）       |      | <b>295,995,316.41</b>    | 208,051,209.39    |
| （二）按經營持續性分類                 |      |                          |                   |
| 1. 持續經營損益（淨虧損以「-」號填列）       |      | <b>1,602,785,555.82</b>  | 1,352,024,684.19  |
| 2. 終止經營損益（淨虧損以「-」號填列）       |      | -                        | -                 |

附註為財務報表的組成部分

# 合併利潤表（續）

2025年12月31日止年度

單位：人民幣元

| 項目                   | 附註   | 本年金額             | 上年金額             |
|----------------------|------|------------------|------------------|
| 六、其他綜合收益的稅後淨額        | 九、43 | -18,919,166.84   | 36,503,782.61    |
| 歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額 |      | -18,437,871.89   | 36,459,084.64    |
| （一）不能重分類進損益的其他綜合收益   |      | -18,201,272.74   | 34,592,133.94    |
| 1. 其他權益工具投資公允價值變動    |      | -18,201,272.74   | 34,592,133.94    |
| （二）將重分類進損益的其他綜合收益    |      | -236,599.15      | 1,866,950.70     |
| 1. 外幣報表折算差額          |      | -236,599.15      | 1,866,950.70     |
| 歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額  |      | -481,294.95      | 44,697.97        |
| 七、綜合收益總額             |      | 1,583,866,388.98 | 1,388,528,466.80 |
| 歸屬於母公司股東的綜合收益總額      |      | 1,288,352,367.52 | 1,180,432,559.44 |
| 歸屬於少數股東的綜合收益總額       |      | 295,514,021.46   | 208,095,907.36   |
| 八、每股收益：              |      |                  |                  |
| 基本每股收益               | 九、61 | 0.05             | 0.05             |
| 稀釋每股收益               | 九、61 | 0.05             | 0.05             |

附註為財務報表的組成部分

# 母公司利潤表

2025年12月31日止年度

單位：人民幣元

| 項目                  | 附註   | 本年金額                    | 上年金額             |
|---------------------|------|-------------------------|------------------|
| 一、營業收入              | 十八、5 | <b>2,386,981,579.68</b> | 2,621,422,648.12 |
| 減：營業成本              | 十八、5 | <b>1,812,896,106.68</b> | 2,385,118,526.63 |
| 税金及附加               |      | <b>35,703,239.43</b>    | 33,266,041.02    |
| 銷售費用                |      | <b>1,261,574.34</b>     | 2,231,955.85     |
| 管理費用                |      | <b>312,907,178.62</b>   | 384,120,312.48   |
| 研發費用                |      | <b>4,245.28</b>         | 7,056.60         |
| 財務費用                |      | <b>107,102,987.95</b>   | 229,748,975.00   |
| 其中：利息費用             |      | <b>138,475,885.41</b>   | 260,055,615.20   |
| 利息收入                |      | <b>31,938,901.82</b>    | 31,162,544.86    |
| 匯兌淨損失（淨收益以「-」號填列）   |      | <b>330,907.70</b>       | 454,630.74       |
| 加：其他收益              |      | <b>33,445,466.41</b>    | 39,648,573.52    |
| 投資收益（損失以「-」號填列）     | 十八、6 | <b>1,225,087,947.47</b> | 1,288,880,162.65 |
| 其中：對聯營企業和合營企業的投資收益  |      | <b>89,670,484.01</b>    | -7,408,110.68    |
| 信用減值損失（損失以「-」號填列）   |      | <b>69,295,197.70</b>    | 429,084,865.50   |
| 資產減值損失（損失以「-」號填列）   |      | <b>-2,400,000.00</b>    | -69,856,222.47   |
| 資產處置收益（損失以「-」號填列）   |      | <b>177,533,547.73</b>   | 14,133,651.62    |
| 二、營業利潤（虧損以「-」號填列）   |      | <b>1,620,068,406.69</b> | 1,288,820,811.36 |
| 加：營業外收入             |      | <b>4,409,942.85</b>     | 1,211,013.06     |
| 減：營業外支出             |      | <b>903,693.77</b>       | 1,175,886.14     |
| 三、利潤總額（虧損總額以「-」號填列） |      | <b>1,623,574,655.77</b> | 1,288,855,938.28 |
| 減：所得稅費用             |      | <b>127,757,648.57</b>   | 35,003,323.88    |
| 四、淨利潤（淨虧損以「-」號填列）   |      | <b>1,495,817,007.20</b> | 1,253,852,614.40 |
| 持續經營損益（淨虧損以「-」號填列）  |      | <b>1,495,817,007.20</b> | 1,253,852,614.40 |
| 終止經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列） |      | <b>-</b>                | -                |
| 五、其他綜合收益的稅後淨額       |      | <b>-520,927.94</b>      | -2,166,618.46    |
| （一）不能重分類進損益的其他綜合收益  |      | <b>-520,927.94</b>      | -2,166,618.46    |
| 1. 其他權益工具投資公允價值變動   |      | <b>-520,927.94</b>      | -2,166,618.46    |
| （二）將重分類進損益的其他綜合收益   |      | <b>-</b>                | -                |
| 六、綜合收益總額            |      | <b>1,495,296,079.26</b> | 1,251,685,995.94 |

附註為財務報表的組成部分

# 合併現金流量表

2025年12月31日止年度

單位：人民幣元

| 項目                             | 附註   | 本年金額                               | 上年金額              |
|--------------------------------|------|------------------------------------|-------------------|
| <strong>一、經營活動產生的現金流量</strong> |      |                                    |                   |
| 銷售商品、提供勞務收到的現金                 |      | <strong>13,093,286,765.42</strong> | 12,318,148,047.60 |
| 收到的稅費返還                        |      | <strong>1,001,984.72</strong>      | 4,673,708.24      |
| 收到其他與經營活動有關的現金                 | 九、62 | <strong>436,438,671.41</strong>    | 427,903,335.17    |
| <strong>經營活動現金流入小計</strong>    |      | <strong>13,530,727,421.55</strong> | 12,750,725,091.01 |
| 購買商品、接受勞務支付的現金                 |      | <strong>3,921,270,712.73</strong>  | 4,369,072,255.14  |
| 支付給職工以及為職工支付的現金                |      | <strong>2,636,968,839.45</strong>  | 2,726,191,530.59  |
| 支付的各項稅費                        |      | <strong>818,868,928.55</strong>    | 810,518,816.73    |
| 支付其他與經營活動有關的現金                 | 九、62 | <strong>475,546,056.10</strong>    | 557,594,142.79    |
| <strong>經營活動現金流出小計</strong>    |      | <strong>7,852,654,536.83</strong>  | 8,463,376,745.25  |
| <strong>經營活動產生的現金流量淨額</strong> | 九、62 | <strong>5,678,072,884.72</strong>  | 4,287,348,345.76  |
| <strong>二、投資活動產生的現金流量</strong> |      |                                    |                   |
| 收回投資收到的現金                      |      | <strong>-</strong>                 | 46,850,925.98     |
| 取得投資收益收到的現金                    |      | <strong>180,437,369.59</strong>    | 212,311,173.91    |
| 處置固定資產、無形資產和其他長期資產所收回的現金淨額     |      | <strong>6,534,617.88</strong>      | 62,573,916.79     |
| 收到其他與投資活動有關的現金                 | 九、62 | <strong>-</strong>                 | 108,841,540.35    |
| <strong>投資活動現金流入小計</strong>    |      | <strong>186,971,987.47</strong>    | 430,577,557.03    |
| 購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金        |      | <strong>490,464,053.47</strong>    | 637,887,454.81    |
| 投資所支付的現金                       |      | <strong>2,400,000.00</strong>      | 550,000.00        |
| 支付其他與投資活動有關的現金                 | 九、62 | <strong>60,085,968.54</strong>     | 13,522,003.11     |
| <strong>投資活動現金流出小計</strong>    |      | <strong>552,950,022.01</strong>    | 651,959,457.92    |
| <strong>投資活動產生的現金流量淨額</strong> |      | <strong>-365,978,034.54</strong>   | -221,381,900.89   |

附註為財務報表的組成部分

# 合併現金流量表（續）

2025年12月31日止年度

單位：人民幣元

| 項目                 | 附註   | 本年金額              | 上年金額              |
|--------------------|------|-------------------|-------------------|
| 三、籌資活動產生的現金流量      |      |                   |                   |
| 吸收權益性投資所收到的現金      |      | 30,490,000.00     | —                 |
| 取得借款收到的現金          |      | 930,000,000.00    | 2,322,100,000.00  |
| 籌資活動現金流入小計         |      | 960,490,000.00    | 2,322,100,000.00  |
| 償還債務支付的現金          |      | 3,318,853,400.00  | 4,658,700,000.00  |
| 分配股利、利潤或償付利息支付的現金  |      | 1,030,183,857.94  | 857,675,376.59    |
| 支付其他與籌資活動有關的現金     | 九、62 | 515,157,642.35    | 826,127,762.49    |
| 籌資活動現金流出小計         |      | 4,864,194,900.29  | 6,342,503,139.08  |
| 籌資活動產生的現金流量淨額      |      | -3,903,704,900.29 | -4,020,403,139.08 |
| 四、匯率變動對現金及現金等價物的影響 |      | -765,504.55       | 3,397,814.16      |
| 五、現金及現金等價物淨增加額     |      | 1,407,624,445.34  | 48,961,119.95     |
| 加：年初現金及現金等價物餘額     |      | 5,248,560,887.43  | 5,199,599,767.48  |
| 六、年末現金及現金等價物餘額     | 九、63 | 6,656,185,332.77  | 5,248,560,887.43  |

附註為財務報表的組成部分

# 母公司現金流量表

2025年12月31日止年度

單位：人民幣元

| 項目                         | 附註   | 本年金額             | 上年金額             |
|----------------------------|------|------------------|------------------|
| 一、經營活動產生的現金流量：             |      |                  |                  |
| 銷售商品、提供勞務收到的現金             |      | 4,498,116,304.41 | 2,880,857,699.69 |
| 收到的稅費返還                    |      | —                | —                |
| 收到其他與經營活動有關的現金             |      | 36,715,076.28    | 35,527,294.42    |
| 經營活動現金流入小計                 |      | 4,534,831,380.69 | 2,916,384,994.11 |
| 購買商品、接受勞務支付的現金             |      | 734,001,784.08   | 1,058,693,650.77 |
| 支付給職工及為職工支付的現金             |      | 692,394,077.35   | 959,226,253.92   |
| 支付的各項稅費                    |      | 138,046,022.82   | 161,590,208.23   |
| 支付其他與經營活動有關的現金             |      | 224,930,680.41   | 129,854,960.13   |
| 經營活動現金流出小計                 |      | 1,789,372,564.66 | 2,309,365,073.05 |
| 經營活動產生的現金流量淨額              | 十八、7 | 2,745,458,816.03 | 607,019,921.06   |
| 二、投資活動產生的現金流量：             |      |                  |                  |
| 收回投資收到的現金                  |      | 76,155,000.00    | —                |
| 取得投資收益收到的現金                |      | 1,651,056,887.29 | 1,991,714,468.41 |
| 處置固定資產、無形資產和其他長期資產所收回的現金淨額 |      | 29,905,509.21    | 49,936,568.11    |
| 收到其他與投資活動有關的現金             |      | 367,097,916.66   | 179,502,500.00   |
| 投資活動現金流入小計                 |      | 2,124,215,313.16 | 2,221,153,536.52 |
| 購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金   |      | 193,882,296.19   | 280,892,315.30   |
| 投資所支付的現金                   |      | 122,400,000.00   | 49,296,700.00    |
| 取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額        |      | —                | —                |
| 支付其他與投資活動有關的現金             |      | 533,459,410.00   | —                |
| 投資活動現金流出小計                 |      | 849,741,706.19   | 330,189,015.30   |
| 投資活動產生的現金流量淨額              |      | 1,274,473,606.97 | 1,890,964,521.22 |

附註為財務報表的組成部分

# 母公司現金流量表（續）

2025年12月31日止年度

單位：人民幣元

| 項目                 | 附註   | 本年金額              | 上年金額              |
|--------------------|------|-------------------|-------------------|
| 三、籌資活動產生的現金流量：     |      |                   |                   |
| 取得借款收到的現金          |      | 86,800,000.00     | 998,000,000.00    |
| 收到的其他與籌資活動有關的現金    |      | 258,940,091.06    | 1,047,641,816.74  |
| 籌資活動現金流入小計         |      | 345,740,091.06    | 2,045,641,816.74  |
| 償還債務所支付的現金         |      | 2,086,800,000.00  | 3,040,000,000.00  |
| 分配股利、利潤或償付利息所支付的現金 |      | 659,633,976.57    | 589,476,082.43    |
| 支付其他與籌資活動有關的現金     |      | 253,052,311.58    | 681,234,700.57    |
| 籌資活動現金流出小計         |      | 2,999,486,288.15  | 4,310,710,783.00  |
| 籌資活動產生的現金流量淨額      |      | -2,653,746,197.09 | -2,265,068,966.26 |
| 四、匯率變動對現金及現金等價物的影響 |      | -                 | -                 |
| 五、現金及現金等價物淨增加額     |      | 1,366,186,225.91  | 232,915,476.02    |
| 加：年初現金及現金等價物餘額     |      | 2,428,471,502.53  | 2,195,556,026.51  |
| 六、年末現金及現金等價物餘額     | 十八、7 | 3,794,657,728.44  | 2,428,471,502.53  |

附註為財務報表的組成部分

# 合併股東權益變動表

2025年12月31日止年度  
單位：人民幣元

| 項目               | 本年金額              |                  |                 |                |               |                 |                  |                  |
|------------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|------------------|------------------|
|                  | 歸屬於母公司股東權益        |                  |                 |                |               |                 |                  |                  |
|                  | 股本                | 資本公積             | 減：庫存股           | 其他綜合收益         | 其中：外幣匯表折算差額   | 盈餘公積            | 未分配利潤            | 小計               |
| 一、上年年末餘額         | 23,905,474,669.00 | 8,983,163,532.35 | 400,130,664.88  | 123,007,660.04 | 59,853,181.64 | 180,458,609.68  | 1,725,136,784.15 | 3,605,439,108.83 |
| 加：會計政策變更         | -                 | -                | -               | -              | -             | -               | -                | -                |
| 前期差錯更正           | -                 | -                | -               | -              | -             | -               | -                | -                |
| 其他               | -                 | -                | -               | -              | -             | -               | -                | -                |
| 二、本年年初餘額         | 23,905,474,669.00 | 8,983,163,532.35 | 400,130,664.88  | 123,007,660.04 | 59,853,181.64 | 180,458,609.68  | 1,725,136,784.15 | 3,605,439,108.83 |
| 三、本年增減變動金額       |                   |                  |                 |                |               |                 |                  |                  |
| (減少以「-」號填列)      | -333,707,456.00   | -221,374,186.48  | -400,130,664.88 | -18,437,871.89 | -236,599.15   | -24,806,436.90  | 593,843,302.30   | 83,288,388.51    |
| (一) 綜合收益總額       | -                 | -                | -               | -18,437,871.89 | -236,599.15   | -               | 1,306,790,239.41 | 295,514,021.46   |
| (二) 股東投入和減少資本    | -333,707,456.00   | -221,374,186.48  | -400,130,664.88 | -              | -             | -               | -                | -110,468,505.04  |
| 1. 股東投入的普通股      | -                 | -                | -               | -              | -             | -               | -                | 30,490,000.00    |
| 2. 其他權益工具持有者投入資本 | -                 | -                | -               | -              | -             | -               | -                | -                |
| 3. 股份支付計入股東權益的金額 | -                 | -                | -               | -              | -             | -               | -                | -                |
| 4. 其他            | -333,707,456.00   | -221,374,186.48  | -400,130,664.88 | -              | -             | -               | -154,950,977.60  | -140,958,505.04  |
| (三) 專項儲備提取和使用    | -                 | -                | -               | -              | -             | -24,806,436.90  | -                | -1,784,541.17    |
| 1. 提取專項儲備        | -                 | -                | -               | -              | -             | 85,125,020.63   | -                | 97,382,885.34    |
| 2. 使用專項儲備        | -                 | -                | -               | -              | -             | -109,931,457.53 | -                | -123,973,863.41  |

附註為財務報表的組成部分



# 合併股東權益變動表（續）

2025年12月31日止年度  
單位：人民幣元

| 項目           | 本年金額              |                  |       |                |               |                  |                  |                   |
|--------------|-------------------|------------------|-------|----------------|---------------|------------------|------------------|-------------------|
|              | 歸屬於母公司股東權益        |                  |       |                |               |                  |                  |                   |
|              | 股本                | 資本公積             | 減：庫存股 | 其他綜合收益         | 其中：外幣報表折算差額   | 盈餘公積             | 未分配利潤            | 小計                |
| 股東權益合計       |                   |                  |       |                |               |                  |                  |                   |
| (四) 利潤分配     |                   |                  |       |                |               |                  |                  |                   |
| 1. 提取盈餘公積    | -                 | -                | -     | -              | -             | 149,581,700.72   | -712,946,937.11  | -563,365,236.39   |
| 其中：法定公積金     | -                 | -                | -     | -              | -             | 149,581,700.72   | -149,581,700.72  | -                 |
| 任意公積金        | -                 | -                | -     | -              | -             | 149,581,700.72   | -149,581,700.72  | -                 |
| 2. 提取一般風險準備  | -                 | -                | -     | -              | -             | -                | -                | -                 |
| 3. 對股東的分配    | -                 | -                | -     | -              | -             | -                | -563,365,236.39  | -563,365,236.39   |
| 4. 提取職工獎福基金  | -                 | -                | -     | -              | -             | -                | -                | -                 |
| (五) 股東權益內部結構 | -                 | -                | -     | -              | -             | -                | -                | -                 |
| 1. 資本公積轉增資本  | -                 | -                | -     | -              | -             | -                | -                | -                 |
| 2. 盈餘公積轉增資本  | -                 | -                | -     | -              | -             | -                | -                | -                 |
| 3. 彌補虧損      | -                 | -                | -     | -              | -             | -                | -                | -                 |
| 4. 設定受益計劃變動  | -                 | -                | -     | -              | -             | -                | -                | -                 |
| 額結轉留存收益      | -                 | -                | -     | -              | -             | -                | -                | -                 |
| 5. 其他綜合收益結轉  | -                 | -                | -     | -              | -             | -                | -                | -                 |
| 留存收益         | -                 | -                | -     | -              | -             | -                | -                | -                 |
| 6. 其他        | -                 | -                | -     | -              | -             | -                | -                | -                 |
| 四、本年年末餘額     | 23,571,767,213.00 | 8,761,789,345.87 | -     | 104,569,788.15 | 59,616,582.49 | 1,874,718,484.87 | 5,874,390,493.14 | 40,342,887,497.81 |
|              |                   |                  |       |                |               |                  |                  | 3,688,727,497.34  |
|              |                   |                  |       |                |               |                  |                  | 44,031,614,995.15 |

附註為財務報表的組成部分

合併股東權益變動表（續）

2025年12月31日止年度  
 單位：人民幣元

| 項目                    | 上年金額              |                  |                |               |               |                 |                  |                   |                  |                   |
|-----------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                       | 歸屬於母公司股東權益        |                  |                |               |               |                 |                  |                   |                  |                   |
|                       | 股本                | 資本公積             | 減：庫存股          | 其他綜合收益        | 其中：外幣報表折算差額   | 盈餘公積            | 未分配利潤            | 小計                | 少數股東權益           | 股東權益合計            |
| 一、上年年末餘額              | 23,987,065,816.00 | 9,012,945,301.26 | -              | 86,548,575.40 | 57,986,230.94 | 180,604,889.52  | 4,734,941,958.54 | 39,601,858,063.43 | 3,127,332,577.27 | 42,729,190,640.70 |
| 加：會計政策變更              | -                 | -                | -              | -             | -             | -               | -                | -                 | -                | -                 |
| 前期差錯更正                | -                 | -                | -              | -             | -             | -               | -                | -                 | -                | -                 |
| 其他                    | -                 | -                | -              | -             | -             | -               | -                | -                 | -                | -                 |
| 二、本年年初餘額              | 23,987,065,816.00 | 9,012,945,301.26 | -              | 86,548,575.40 | 57,986,230.94 | 180,604,889.52  | 4,734,941,958.54 | 39,601,858,063.43 | 3,127,332,577.27 | 42,729,190,640.70 |
| 三、本年增減變動金額（減少以「-」號填列） | -81,591,147.00    | -29,781,768.91   | 400,130,664.88 | 36,459,084.64 | 1,866,950.70  | -146,279.84     | 545,605,232.30   | 195,799,717.75    | 478,106,531.56   | 673,906,249.31    |
| （一）綜合收益總額             | -                 | -                | -              | 36,459,084.64 | 1,866,950.70  | -               | 1,143,973,474.80 | 1,180,432,559.44  | 208,095,907.36   | 1,388,528,466.80  |
| （二）股東投入和減少資本          | -81,591,147.00    | -29,781,768.91   | 400,130,664.88 | -             | -             | 7,011,933.95    | -7,011,933.95    | -511,503,580.79   | 507,387,223.21   | -4,116,357.58     |
| 1. 股東投入的普通股           | -                 | -                | -              | -             | -             | -               | -                | -                 | -                | -                 |
| 2. 其他權益工具持有者投入資本      | -                 | -                | -              | -             | -             | -               | -                | -                 | -                | -                 |
| 3. 股份支付計入股東權益的金額      | -                 | -                | -              | -             | -             | -               | -                | -                 | -                | -                 |
| 4. 其他                 | -81,591,147.00    | -29,781,768.91   | 400,130,664.88 | -             | -             | 7,011,933.95    | -7,011,933.95    | -511,503,580.79   | 507,387,223.21   | -4,116,357.58     |
| （三）專項儲備提取和使用          | -                 | -                | -              | -             | -             | -7,158,273.79   | -                | -7,158,273.79     | -4,431,605.32    | -11,589,879.11    |
| 1. 提取專項儲備             | -                 | -                | -              | -             | -             | 110,003,953.86  | -                | 110,003,953.86    | 9,181,011.46     | 119,184,965.32    |
| 2. 使用專項儲備             | -                 | -                | -              | -             | -             | -117,162,227.65 | -                | -117,162,227.65   | -13,612,616.78   | -130,774,844.43   |

附註為財務報表的組成部分

# 合併股東權益變動表（續）

2025年12月31日止年度  
單位：人民幣元

| 項目             | 上年金額              |                  |                |                |               |                |                  |                  |                   |                   |
|----------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                | 歸屬於母公司股東權益        |                  |                |                |               |                |                  |                  |                   |                   |
|                | 股本                | 資本公積             | 減：庫存股          | 其他綜合收益         | 折算差額          | 專項儲備           | 盈餘公積             | 未分配利潤            | 小計                | 少數股東權益            |
| (四)利潤分配        | -                 | -                | -              | -              | -             | -              | 125,385,261.44   | -591,356,248.55  | -465,970,987.11   | -232,944,993.69   |
| 1.提取盈餘公積       | -                 | -                | -              | -              | -             | -              | 125,385,261.44   | -125,385,261.44  | -                 | -                 |
| 其中：法定公積金       | -                 | -                | -              | -              | -             | -              | 125,385,261.44   | -125,385,261.44  | -                 | -                 |
| 任意公積金          | -                 | -                | -              | -              | -             | -              | -                | -                | -                 | -                 |
| 2.提取一般風險準備     | -                 | -                | -              | -              | -             | -              | -                | -                | -                 | -                 |
| 3.對股東的分配       | -                 | -                | -              | -              | -             | -              | -                | -458,152,957.09  | -458,152,957.09   | -224,555,188.27   |
| 4.提取職工獎福基金     | -                 | -                | -              | -              | -             | -              | -                | -7,818,030.02    | -7,818,030.02     | -8,389,805.42     |
| (五)股東權益內部結構    | -                 | -                | -              | -              | -             | -              | -                | -                | -                 | -                 |
| 1.資本公積轉增資本     | -                 | -                | -              | -              | -             | -              | -                | -                | -                 | -                 |
| 2.盈餘公積轉增資本     | -                 | -                | -              | -              | -             | -              | -                | -                | -                 | -                 |
| 3.彌補虧損         | -                 | -                | -              | -              | -             | -              | -                | -                | -                 | -                 |
| 4.設定受益計劃變動額    | -                 | -                | -              | -              | -             | -              | -                | -                | -                 | -                 |
| 結轉留存收益         | -                 | -                | -              | -              | -             | -              | -                | -                | -                 | -                 |
| 5.其他綜合收益結轉留存收益 | -                 | -                | -              | -              | -             | -              | -                | -                | -                 | -                 |
| 6.其他           | -                 | -                | -              | -              | -             | -              | -                | -                | -                 | -                 |
| 四、本年年末餘額       | 23,905,474,669.00 | 8,983,163,532.35 | 400,130,664.88 | 123,007,660.04 | 59,853,181.64 | 180,458,609.68 | 1,725,136,784.15 | 5,280,547,130.84 | 39,797,657,781.18 | 3,605,439,108.83  |
|                |                   |                  |                |                |               |                |                  |                  |                   | 43,403,096,890.01 |

附註為財務報表的組成部分

# 母公司股東權益變動表

2025年12月31日止年度  
單位：人民幣元

| 項目                    | 本年金額              |                  |                 |              |                |                  |                  |
|-----------------------|-------------------|------------------|-----------------|--------------|----------------|------------------|------------------|
|                       | 股本                | 資本公積             | 減：庫存股           | 其他綜合收益       | 專項儲備           | 盈餘公積             | 未分配利潤            |
| 一、上年年末餘額              | 23,905,474,669.00 | 9,820,751,004.96 | 400,130,664.88  | 4,758,089.87 | 41,825,752.51  | 1,479,246,757.23 | 5,310,830,186.45 |
| 加：會計政策變更              | -                 | -                | -               | -            | -              | -                | -                |
| 前期差錯更正                | -                 | -                | -               | -            | -              | -                | -                |
| 其他                    | -                 | -                | -               | -            | -              | -                | -                |
| 二、本年年初餘額              | 23,905,474,669.00 | 9,820,751,004.96 | 400,130,664.88  | 4,758,089.87 | 41,825,752.51  | 1,479,246,757.23 | 5,310,830,186.45 |
| 三、本年增減變動金額(減少以「-」號填列) |                   |                  |                 |              |                |                  |                  |
| (一) 綜合收益總額            | -333,707,456.00   | -211,574,526.23  | -400,130,664.88 | -520,927.94  | -21,286,199.12 | 149,581,700.72   | 782,870,070.09   |
| (二) 股東投入和減少資本         | -333,707,456.00   | -211,574,526.23  | -400,130,664.88 | -520,927.94  | -              | -                | 1,495,817,007.20 |
| 1. 股東投入的普通股           | -                 | -                | -               | -            | -              | -                | -                |
| 2. 其他權益工具持有者投入資本      | -                 | -                | -               | -            | -              | -                | -                |
| 3. 股份支付計入股東權益的金額      | -                 | -                | -               | -            | -              | -                | -                |
| 4. 其他                 | -333,707,456.00   | -211,574,526.23  | -400,130,664.88 | -            | -              | -                | -145,151,317.35  |
| (三) 專項儲備提取和使用         | -                 | -                | -               | -            | -21,286,199.12 | -                | -                |
| 1. 提取專項儲備             | -                 | -                | -               | -            | 453,625.92     | -                | -                |
| 2. 使用專項儲備             | -                 | -                | -               | -            | -21,739,825.04 | -                | -                |
| (四) 利潤分配              | -                 | -                | -               | -            | -              | 149,581,700.72   | -712,946,937.11  |
| 1. 提取盈餘公積             | -                 | -                | -               | -            | -              | 149,581,700.72   | -563,365,236.39  |
| 其中：法定公積金              | -                 | -                | -               | -            | -              | 149,581,700.72   | -                |
| 任意公積金                 | -                 | -                | -               | -            | -              | 149,581,700.72   | -                |
| 2. 提取一般風險準備           | -                 | -                | -               | -            | -              | -                | -                |
| 3. 對股東的分配             | -                 | -                | -               | -            | -              | -563,365,236.39  | -                |
| 4. 其他                 | -                 | -                | -               | -            | -              | -                | -                |
| (五) 股東權益內部結轉          | -                 | -                | -               | -            | -              | -                | -                |
| 1. 資本公積轉增資本           | -                 | -                | -               | -            | -              | -                | -                |
| 2. 盈餘公積轉增資本           | -                 | -                | -               | -            | -              | -                | -                |
| 3. 彌補虧損               | -                 | -                | -               | -            | -              | -                | -                |
| 4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益    | -                 | -                | -               | -            | -              | -                | -                |
| 5. 其他綜合收益結轉留存收益       | -                 | -                | -               | -            | -              | -                | -                |
| 6. 其他                 | -                 | -                | -               | -            | -              | -                | -                |
| 四、本年年末餘額              | 23,571,767,213.00 | 9,609,176,478.73 | -               | 4,237,161.93 | 20,539,553.39  | 1,628,828,457.95 | 6,093,700,256.54 |

附註為財務報表的組成部分

# 母公司股東權益變動表（續）

2025年12月31日止年度  
單位：人民幣元

| 項目                    | 上年金額              |                  |                |               |                 |                  |
|-----------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|-----------------|------------------|
|                       | 股本                | 資本公積             | 減：庫存股          | 其他綜合收益        | 專項儲備            | 盈餘公積             |
| 一、上年年末餘額              | 23,987,065,816.00 | 9,858,949,553.52 | -              | 6,924,708.33  | 45,650,972.74   | 1,353,861,495.79 |
| 加：會計政策變更              | -                 | -                | -              | -             | -               | -                |
| 前期差錯更正                | -                 | -                | -              | -             | -               | -                |
| 其他                    | -                 | -                | -              | -             | -               | -                |
| 二、本年年初餘額              | 23,987,065,816.00 | 9,858,949,553.52 | -              | 6,924,708.33  | 45,650,972.74   | 1,353,861,495.79 |
| 三、本年增減變動金額（減少以「-」號填列） |                   |                  |                |               |                 |                  |
| （一）綜合收益總額             | -81,591,147.00    | -38,198,548.56   | 400,130,664.88 | -2,166,618.46 | -3,825,220.23   | 125,385,261.44   |
| （二）股東投入和減少資本          | -81,591,147.00    | -38,198,548.56   | 400,130,664.88 | -2,166,618.46 | -               | -                |
| 1. 股東投入的普通股           | -                 | -                | -              | -             | -               | -                |
| 2. 其他權益工具持有者投入資本      | -                 | -                | -              | -             | -               | -                |
| 3. 股份支付計入股東權益的金額      | -                 | -                | -              | -             | -               | -                |
| 4. 其他                 | -81,591,147.00    | -38,198,548.56   | 400,130,664.88 | -             | -               | -519,920,360.44  |
| （三）專項儲備提取和使用          | -                 | -                | -              | -             | -3,825,220.23   | -                |
| 1. 提取專項儲備             | -                 | -                | -              | -             | -3,825,220.23   | -                |
| 2. 使用專項儲備             | -                 | -                | -              | -             | 32,883,723.91   | 32,883,723.91    |
| （四）利潤分配               | -                 | -                | -              | -             | -36,708,944.14  | -36,708,944.14   |
| 1. 提取盈餘公積             | -                 | -                | -              | -             | -               | -583,538,218.53  |
| 其中：法定公積金              | -                 | -                | -              | -             | -               | -125,385,261.44  |
| 任意公積金                 | -                 | -                | -              | -             | -               | -125,385,261.44  |
| 2. 提取一般風險準備           | -                 | -                | -              | -             | -               | -                |
| 3. 對股東的分配             | -                 | -                | -              | -             | -458,152,957.09 | -458,152,957.09  |
| 4. 其他                 | -                 | -                | -              | -             | -               | -                |
| （五）股東權益內部結轉           | -                 | -                | -              | -             | -               | -                |
| 1. 資本公積轉增資本           | -                 | -                | -              | -             | -               | -                |
| 2. 盈餘公積轉增資本           | -                 | -                | -              | -             | -               | -                |
| 3. 彌補虧損               | -                 | -                | -              | -             | -               | -                |
| 4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益    | -                 | -                | -              | -             | -               | -                |
| 5. 其他綜合收益結轉留存收益       | -                 | -                | -              | -             | -               | -                |
| 6. 其他                 | -                 | -                | -              | -             | -               | -                |
| 四、本年年末餘額              | 23,905,474,669.00 | 9,820,751,004.96 | 400,130,664.88 | 4,758,089.87  | 41,825,752.51   | 1,479,246,757.23 |

附註為財務報表的組成部分

# 財務報表附註

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 一、公司基本情況

遼寧港口股份有限公司(原為「大連港股份有限公司」，以下簡稱「本公司」)是一家在中華人民共和國遼寧省註冊的股份有限公司，經遼寧省大連市人民政府以大政[2005]153號文批准，由大連港集團有限公司(以下簡稱「大連港集團」)、大連融達投資有限責任公司、大連海泰控股有限公司、大連德泰控股有限公司和大連保稅正通有限公司(以下簡稱「保稅正通」)於2005年11月16日共同發起設立，並經遼寧省大連市工商行政管理局核准登記，企業統一社會信用代碼：91210200782451606Q。本公司所發行的H股以及人民幣普通股A股分別於2006年4月28日以及2010年12月6日在香港聯合交易所有限公司以及上海證券交易所上市。本公司總部位於遼寧省大連市保稅區大窯灣新港商務大廈。

為推動遼寧港口整合，2018年2月，大連市國資委將其持有的大連港集團股權無償劃轉給遼寧東北亞港航發展有限公司(已更名為「遼寧港口集團有限公司」，以下簡稱「遼港集團」)，本公司的實際控制人由大連市國資委變更為遼寧省國資委。2019年9月30日，遼港集團實際控制人由遼寧省國資委變更為招商局集團有限公司(以下簡稱「招商局集團」)，本公司的最終實際控制方相應變更為招商局集團。

經本公司於2020年9月25日召開的2020年第二次臨時股東大會、2020年第一次A股類別股東會、2020年第一次H股類別股東會審議通過，並經中國證券監督管理委員會《關於核准大連港股份有限公司吸收合併營口港務股份有限公司並募集配套資金的批覆》(證監許可[2020]3690號)核准，本公司於2021年2月4日完成對營口港務股份有限公司的換股吸收合併。2021年2月4日，本次換股合併完成後，本公司總股本由12,894,535,999股增加至22,623,429,453股，其中，營口港務集團有限公司(以下簡稱「營口港集團」)持股比例為30.57%。2021年2月9日，本次換股合併涉及向營口港原股東新增發行的A股股份9,728,893,454股上市流通。根據上述證監許可[2020]3690號文件對本公司募集配套資金的批覆，本公司於2021年11月17日完成向鞍山鋼鐵集團有限公司等八名特定投資者發行人民幣普通股1,363,636,363股A股股票，本公司總股本由22,623,429,453股增加至23,987,065,816股，其中營口港集團持股比例為28.83%。

本公司於2024年7月3日召開第七屆董事會2024年第5次臨時會議，並於2024年8月1日召開2024年第一次臨時股東大會審議通過了《關於遼寧港口股份有限公司以集中競價方式回購股份的議案》，同意本公司以集中競價交易方式回購本公司股份，回購的股份將全部用於註銷並減少本公司註冊資本。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 一、公司基本情況（續）

本公司於2024年9月6日召開第七屆董事會2024年第9次臨時會議，並於2024年9月24日召開2024年第二次臨時股東大會審議通過了《關於遼寧港口股份有限公司以集中競價方式第二次回購股份的議案》，同意本公司以集中競價交易方式回購本公司股份，回購的股份將全部用於註銷並減少本公司註冊資本。

截至2025年12月31日，本公司已累計回購股份415,298,603股，其中回購的股份81,591,147股已於2024年在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司完成回購股份的註銷手續，本公司總股本由23,987,065,816股減少至23,905,474,669股；其中回購的股份333,707,456股已於2025年在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司完成回購股份的註銷手續，本公司總股本由23,905,474,669股減少至23,571,767,213股。

根據大連港集團與營口港集團於2021年3月29日簽署的《大連港集團有限公司與營口港務集團有限公司關於遼寧港口股份有限公司之表決權委託協議》，大連港集團同意將其持有的本公司股權除收益權、處分權（包括股份質押）、認股權之外的股東權利全部委託給營口港集團行使，本公司的母公司由大連港集團變更為營口港集團。

本公司及其子公司（以下簡稱「本集團」）主要經營活動為：國際、國內貨物裝卸、運輸、中轉、倉儲等港口業務和物流服務；為旅客提供侯船和上下船舶設施和服務；國際、國內航線船舶理貨業務；拖輪業務；港口物流及港口信息技術諮詢服務；在港區內從事原油倉儲（憑許可證經營）；成品油倉儲（僅限於申請保稅資質和港口倉儲）等。

本集團的母公司和最終母公司分別為於中國成立的營口港集團和招商局集團。

## 二、財務報表的編製基礎

本集團財務報表根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則》及其應用指南、解釋及其他相關規定（以下合稱「企業會計準則」），中國證券監督管理委員會（以下簡稱「證監會」）《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定》（2023年修訂）及相關規定，以及香港《公司條例》和香港聯合交易所《上市規則》的披露相關規定編製。

本集團財務報表以持續經營為基礎列報。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 三、遵循企業會計準則的聲明

本集團編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本集團2025年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2025年度的合併及母公司經營成果和合併及母公司現金流量。

## 四、公司重要會計政策、會計估計

本集團根據實際生產經營特點制定了具體會計政策和會計估計，主要體現在應收款項壞賬準備的計提、固定資產折舊、無形資產攤銷、收入確認和計量。

### 1. 會計年度

本集團的會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。

### 2. 記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本集團之境外子公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定其記賬本位幣，編製財務報表時折算為人民幣。本集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

### 3. 記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除其他權益工具投資、應收款項融資以公允價值計量外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的，在本財務報表中計量和披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

以公允價值計量非金融資產時，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 3. 記賬基礎和計價原則（續）

公允價值計量基於公允價值的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被劃分為三個層次：

- 第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。
- 第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。
- 第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

每個資產負債表日，本集團對在財務報表中確認的持續以公允價值計量的資產和負債進行重新評估，以確定是否在公允價值計量層次之間發生轉換。

### 4. 重要性標準確定方法和選擇依據

#### 重要性標準

|                  |                                                   |
|------------------|---------------------------------------------------|
| 重要的應收款項          | 500萬元以上（含500萬元）                                   |
| 收回或轉回的重要信用減值損失準備 | 計提信用減值損失準備的比例大於或等於50%（計提金額／賬面餘額），但在本年全部收回或轉回的應收款項 |
| 重要的預付款項          | 500萬元以上（含500萬元）                                   |
| 重要的應付款項          | 500萬元以上（含500萬元）                                   |
| 重要的預收款項／合同負債     | 500萬元以上（含500萬元）                                   |
| 重要的非全資子公司        | 非全資子公司的少數股東權益佔本集團少數股東權益的3%以上（含3%）                 |
| 重要的合營企業或聯營企業     | 合營企業或聯營企業的長期股權投資賬面價值佔本集團長期股權投資賬面價值的3%以上（含3%）      |
| 重要的資本承諾          | 單項金額超過資產總額0.1%，包括重組、併購、構建在建工程等事項                  |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 5. 企業合併

企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

#### 5.1 同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下企業合併。

合併方在同一控制下企業合併中取得的資產和負債（包括最終控制方收購被合併方而形成的商譽），按合併日在最終控制方財務報表中的賬面價值為基礎進行相關會計處理。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價的賬面價值（或發行股份面值總額）的差額，調整資本公積中的股本溢價及原制度資本公積轉入的餘額，不足沖減的則調整留存收益。

為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

#### 5.2 非同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制，為非同一控制下企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，計入當期損益。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 6. 商譽

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。商譽至少在每年年度終了進行減值測試。

對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

商譽減值損失在發生時計入當期損益，且在以後會計期間不予轉回。

### 7. 合併財務報表

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本集團將進行重新評估。

子公司的合併起始於本集團獲得對該子公司的控制權時，終止於本集團喪失對該子公司的控制權時。

對於本集團處置的子公司，處置日（喪失控制權的日期）前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，以購買日確定的被購買子公司各項可辨認資產、負債的公允價值為基礎自購買日起將被購買子公司納入本公司合併範圍。其自購買日（取得控制權的日期）起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 7. 合併財務報表（續）

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，以被合併子公司的各項資產、負債在最終控制方財務報表中的賬面價值為基礎，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司或被合併方自同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自報告期最早期間期初或同受最終控制方控制之日起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

本公司與子公司及子公司相互之間發生的內部交易對合併財務報表的影響於合併時抵銷。

子公司所有者權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中所有者權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。子公司當期綜合收益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中綜合收益總額項目下以「歸屬於少數股東的綜合收益總額」項目列示。

少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

對於購買子公司少數股權或因處置部分股權投資但沒有喪失對該子公司控制權的交易，作為權益性交易核算，調整歸屬於母公司所有者權益和少數股東權益的賬面價值以反映其在子公司中相關權益的變化。少數股東權益的調整額與支付／收到對價的公允價值之間的差額調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

通過多次交易分步取得被購買方的股權，最終形成非同一控制下企業合併的，分別是否屬於「一攬子交易」進行處理：屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於「一攬子交易」的，在購買日作為取得控制權的交易進行會計處理，購買日之前持有的被購買方的股權按該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益；購買日前持有的被購買方的股權涉及權益法核算下的其他綜合收益、其他所有者權益變動的，轉為購買日所屬當期收益。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 7. 合併財務報表（續）

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益，同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。

處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司自購買日開始持續計算的淨資產份額的差額，確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。

### 8. 合營安排

合營安排是指一項由兩個或兩個以上的參與方共同控制的安排。本集團合營安排具有下列特徵：(1)各參與方均受到該安排的約束；(2)兩個或兩個以上的參與方對該安排實施共同控制。任何一個參與方都不能夠單獨控制該安排，對該安排具有共同控制的任何一個參與方均能夠阻止其他參與方或參與方組合單獨控制該安排。

共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

合營安排分為共同經營和合營企業。共同經營是指合營方享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。合營企業是指合營方僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 9. 現金及現金等價物

現金是指企業庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短（一般指從購買日起三個月內到期）、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

### 10. 金融工具

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

對於以常規方式購買或出售金融資產的，在交易日確認將收到的資產和為此將承擔的負債，或者在交易日終止確認已出售的資產。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。當本集團按照《企業會計準則第14號——收入》（以下簡稱「收入準則」）初始確認的未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的合同中的融資成分的合同資產、應收票據及應收賬款時，按照收入準則定義的交易價格進行初始計量。

實際利率法是指計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入或利息費用分攤計入各會計期間的方法。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，在考慮金融資產或金融負債所有合同條款（如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等）的基礎上估計預期現金流量，但不考慮預期信用損失。

金融資產或金融負債的攤餘成本是以該金融資產或金融負債的初始確認金額扣除已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，再扣除累計計提的損失準備（僅適用於金融資產）。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 10. 金融工具（續）

#### 10.1 金融資產的分類、確認與計量

初始確認後，本集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，則本集團將該金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產。此類金融資產主要包括貨幣資金、應收票據、應收賬款、其他應收款等。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標的，則該金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。取得時分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收賬款與應收票據，列示於應收款項融資，其餘取得時期限在一年內（含一年）項目列示於其他流動資產。其他此類金融資產自取得起期限在一年以上的，列示為其他債權投資，自資產負債表日起一年內（含一年）到期的，列示於一年內到期的非流動資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

- 不符合分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產條件的金融資產均分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產。
- 在初始確認時，為消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示於交易性金融資產。自資產負債表日起超過一年到期（或無固定期限）且預期持有超過一年的，列示於其他非流動金融資產。

初始確認時，本集團可以單項金融資產為基礎，不可撤銷地將非同一控制下企業合併中確認的或有對價以外的非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產作為其他權益工具投資列示。



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 10. 金融工具（續）

#### 10.1 金融資產的分類、確認與計量（續）

金融資產滿足下列條件之一的，表明本集團持有該金融資產的目的是交易性的：

- 取得相關金融資產的目的，主要是為了近期出售。
- 相關金融資產在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。
- 相關金融資產屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

##### 10.1.1 以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，發生減值時或終止確認產生的利得或損失，計入當期損益。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產按照實際利率法確認利息收入。除下列情況外，本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入：

- 對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入。
- 對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，本集團在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，本集團轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 10. 金融工具（續）

#### 10.1 金融資產的分類、確認與計量（續）

##### 10.1.2 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

分類以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產相關的減值損失或利得、採用實際利率法計算的利息收入及匯兌損益計入當期損益，除此以外該金融資產的公允價值變動均計入其他綜合收益。該金融資產計入各期損益的金額與視同其一直按攤餘成本計量而計入各期損益的金額相等。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產後，該金融資產的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。本集團持有該等非交易性權益工具投資期間，在本集團收取股利的權利已經確立，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，且股利的金額能夠可靠計量時，確認股利收入並計入當期損益。

##### 10.1.3 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 10. 金融工具（續）

#### 10.2 金融工具減值

本集團對以攤餘成本計量的金融資產、合同資產以預期信用損失為基礎進行減值會計處理並確認損失準備。

本集團對由收入準則規範的交易形成且未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的合同中的融資成分的合同資產或應收賬款按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於其他金融工具，除購買或源生的已發生信用減值的金融資產外，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。若該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；若該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。信用損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入當期損益。

本集團基於內部信用風險等級評估金融工具的預期信用損失。本集團考慮了不同客戶的信用風險特徵，以信用風險評級為基礎評估應收款項的預期信用損失。各評級確認依據及相應的預期信用損失率如下：

| 信用等級 | 確定組合的依據                                          | 計提比例(%)   |
|------|--------------------------------------------------|-----------|
| A    | 根據歷史經驗，客戶均能夠在信用期內還款，還款記錄良好，可預見的未來到期不還款的可能性極低。    | 0 – 0.1   |
| B    | 根據歷史經驗，客戶存在逾期情況，但均能夠還款。                          | 0.1 – 0.3 |
| C    | 有證據表明客戶的逾期信用風險顯著提高，存在違約不付款的可能。                   | 0.3 – 50  |
| D    | 有證據顯示應收客戶的款項已出現減值、有證據表明客戶出現嚴重財務困難，在可預見的未來無法收回款項。 | 50 – 100  |

關於本集團對信用風險顯著增加判斷標準、已發生信用減值資產的定義等披露參見附註十三、3(2)。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 10. 金融工具（續）

#### 10.2 金融工具減值（續）

本集團計量金融工具預期信用損失的方法反映的因素包括：通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額、貨幣時間價值，以及在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

本集團在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益。

##### 10.2.1 減記金融資產

當本集團不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的終止確認。

#### 10.3 金融資產的轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是未保留對該金融資產的控制。

若本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬，且保留了對該金融資產控制的，則按照其繼續涉入被轉移金融資產的程度繼續確認該被轉移金融資產，並相應確認相關負債。本集團按照下列方式對相關負債進行計量：

- 被轉移金融資產以攤餘成本計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利（如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利）的攤餘成本並加上本集團承擔的義務（如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務）的攤餘成本，相關負債不指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 10. 金融工具（續）

#### 10.3 金融資產的轉移（續）

- 被轉移金融資產以公允價值計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利（如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利）的公允價值並加上本集團承擔的義務（如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務）的公允價值，該權利和義務的公允價值應為按獨立基礎計量時的公允價值。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，針對分類為以攤餘成本計量的金融資產將所轉移金融資產的賬面價值與因轉移而收到的對價的差額計入當期損益。針對被本集團指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將轉移前金融資產整體的賬面價值在終止確認部分和繼續確認部分之間按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，並將終止確認部分收到的對價和原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和與終止確認部分在終止確認日的賬面價值之差額計入當期損益或留存收益。

金融資產整體轉移未滿足終止確認條件的，本集團繼續確認所轉移的金融資產整體，並將收到的對價確認為金融負債。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 10. 金融工具（續）

#### 10.4 金融負債和權益工具的分類

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

##### 10.4.1 金融負債的分類及計量

金融負債在初始確認時劃分為其他金融負債。

###### 10.4.1.1 其他金融負債

除金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債外的其他金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

本集團與交易對手方修改或重新議定合同，未導致按攤餘成本進行後續計量的金融負債終止確認，但導致合同現金流量發生變化的，本集團重新計算該金融負債的賬面價值，並將相關利得或損失計入當期損益。重新計算的該金融負債的賬面價值，本集團根據將重新議定或修改的合同現金流量按金融負債的原實際利率折現的現值確定。對於修改或重新議定合同所產生的所有成本或費用，本集團調整修改後的金融負債的賬面價值，並在修改後金融負債的剩餘期限內進行攤銷。

###### 10.4.1.2 財務擔保合同

財務擔保合同是指當特定債務人到期不能按照最初或修改後的債務工具條款償付債務時，要求發行方向蒙受損失的合同持有人賠付特定金額的合同。對於不屬於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債或者因金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債的財務擔保合同，在初始確認後按照損失準備金額以及初始確認金額扣除依據收入準則相關規定所確定的累計攤銷額後的餘額孰高進行計量。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 10. 金融工具（續）

#### 10.4 金融負債和權益工具的分類（續）

##### 10.4.3 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團借入方與借出方之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換原金融負債，且新金融負債與原金融負債的合同條款實質上不同的，本集團終止確認原金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價（包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債）之間的差額，計入當期損益。

#### 10.5 金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

### 11. 應收款項融資

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據，自取得起期限在一年內（含一年）的部分，列示為應收款項融資；自取得起期限在一年以上的，列示為其他債權投資。其相關會計政策參見附註四、10。

### 12. 存貨

本集團的存貨主要包括原材料、周轉材料、合同履約成本、庫存商品等。存貨按成本進行初始計量。存貨的成本包括採購成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

存貨發出時，採用先進先出法確定發出存貨的實際成本。

周轉材料包括低值易耗品和包裝物等，低值易耗品採用分次攤銷法進行攤銷、包裝物一次轉銷法進行攤銷。

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 12. 存貨（續）

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。計提存貨跌價準備時，原則上按照單個存貨項目計提，對於數量繁多、單價較低的存貨，按照存貨類別計提存貨跌價準備。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

本集團存貨盤存制度為永續盤存制。

### 13. 長期股權投資

#### 13.1 共同控制、重大影響的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

#### 13.2 投資成本的確定

對於同一控制下企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務賬面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。以發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，按照發行股份的面值總額作為股本，長期股權投資初始投資成本與所發行股份面值總額之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 13. 長期股權投資（續）

#### 13.2 投資成本的確定（續）

對於非同一控制下企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外其他方式取得的長期股權投資，按成本進行初始計量。對於因追加投資能夠对被投資單位實施重大影響或實施共同控制但不構成控制的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

#### 13.3 後續計量及損益確認方法

##### 13.3.1 按成本法核算的長期股權投資

公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資主體。

採用成本法核算的長期股權投資按初始投資成本計量。追加或收回投資調整長期股權投資的成本。當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

##### 13.3.2 按權益法核算的長期股權投資

除全部或部分分類為持有待售資產的對聯營企業和合營企業的投資外，本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位，合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 13. 長期股權投資（續）

#### 13.3 後續計量及損益確認方法（續）

##### 13.3.2 按權益法核算的長期股權投資（續）

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本集團不一致的，按照本集團的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 13. 長期股權投資（續）

#### 13.4 長期股權投資處置

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。採用權益法核算的長期股權投資，處置後的剩餘股權仍採用權益法核算的，原採用權益法核算而確認的其他綜合收益採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，並按比例結轉當期損益；因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，按比例結轉入當期損益。採用成本法核算的長期股權投資，處置後剩餘股權仍採用成本法核算的，其在取得對被投資單位的控制之前因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，並按比例結轉當期損益；因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動按比例結轉當期損益。

本集團因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的控制的，在編製個別財務報表時，處置後的剩餘股權能夠對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按權益法核算，並對該剩餘股權視同自取得時即採用權益法核算進行調整；處置後的剩餘股權不能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按金融工具確認和計量準則的有關規定進行會計處理，其在喪失控制之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。對於本集團取得對被投資單位的控制之前，因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，在喪失對被投資單位控制時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動在喪失對被投資單位控制時結轉入當期損益。其中，處置後的剩餘股權採用權益法核算的，其他綜合收益和其他所有者權益按比例結轉；處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則進行會計處理的，其他綜合收益和其他所有者權益全部結轉。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 13. 長期股權投資（續）

#### 13.4 長期股權投資處置（續）

本集團因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的共同控制或重大影響的，處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則核算，其在喪失共同控制或重大影響之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。原股權投資因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，在終止採用權益法核算時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，在終止採用權益法時全部轉入當期投資收益。

本集團通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權，如果上述交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司股權投資並喪失控制權的交易進行會計處理，在喪失控制權之前每一次處置價款與所處置的股權對應的長期股權投資賬面價值之間的差額，先確認為其他綜合收益，到喪失控制權時再一併轉入喪失控制權的當期損益。

### 14. 投資性房地產

投資性房地產是指本集團為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。包括已出租的土地使用權、持有並準備增值後轉讓的土地使用權、已出租的建築物和已出租的港務設施等。

投資性房地產按成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入投資性房地產成本。其他後續支出，在發生時計入當期損益。

本集團及本集團下屬的子公司採用成本模式對投資性房地產進行後續計量，並按照與房屋建築物、土地使用權或港務設施一致的政策進行折舊或攤銷。

投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 15. 固定資產及折舊

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本並考慮預計棄置費用因素的影響進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值和年折舊率如下：

| 類別              | 使用壽命    | 預計淨殘值率       | 年折舊率                  |
|-----------------|---------|--------------|-----------------------|
| 房屋建築物           | 5 – 30年 | 5.00%        | 3.17% – 19.00%        |
| 港口及碼頭設施         | 5 – 50年 | 5.00%        | 1.90% – 19.00%        |
| 汽車及船舶           | 5 – 25年 | 5.00%        | 3.80% – 19.00%        |
| 機器設備、家具、器具及其他設備 | 3 – 15年 | 5.00%、15.00% | 6.33% – 31.67%、10.63% |

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

當固定資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 16. 在建工程

在建工程按實際成本計量，實際成本包括在建期間發生的各項工程支出、工程達到預定可使用狀態前的資本化的借款費用以及其他相關費用等。在建工程不計提折舊。在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產、投資性房地產、無形資產和長期待攤費用，標準如下：

#### 結轉固定資產的標準

|                 |                  |
|-----------------|------------------|
| 房屋及建築物          | 資產達到運營條件，能夠正常營業時 |
| 港口及碼頭設施         | 資產達到運營條件，能夠正常營業時 |
| 汽車及船舶           | 完成安裝調試或資產能夠正常運轉時 |
| 機器設備、家具、器具及其他設備 | 完成安裝調試或資產能夠正常運轉時 |

### 17. 無形資產

#### 17.1 無形資產

無形資產包括土地使用權、軟件、泊位配套使用權及其他等。

無形資產按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去預計淨殘值和已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。各項無形資產的使用壽命如下：

| 類別      | 使用壽命     | 確定依據           |
|---------|----------|----------------|
| 土地使用權   | 40 – 50年 | 土地使用權使用期限      |
| 軟件      | 2 – 10年  | 結合產品生命周期預計使用期限 |
| 泊位配套使用權 | 50年      | 結合產品生命周期預計使用期限 |
| 其他      | 10 – 46年 | 結合產品生命周期預計使用期限 |

年末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 17. 無形資產（續）

#### 17.2 研究與開發支出

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出同時滿足下列條件的，確認為無形資產，不能滿足下述條件的開發階段的支出計入當期損益：

- (1) 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性。
- (2) 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖。
- (3) 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性。
- (4) 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產。
- (5) 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當年損益。內部開發活動形成的無形資產的成本僅包括滿足資本化條件的時點至無形資產達到預定用途前發生的支出總額，對於同一項無形資產在開發過程中達到資本化條件之前已經費用化計入損益的支出不再進行調整。

### 18. 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本年和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 19. 除商譽以外的非金融資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、投資性房地產、固定資產、在建工程、使用權資產及使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

### 20. 預計負債

當與或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

如果清償預計負債所需支出全部或部分預期由第三方補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為資產單獨確認，且確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 21. 職工薪酬

職工薪酬，是指本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償。職工薪酬包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。

除因解除與職工的勞動關係而給予的補償外，本集團在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債。

本集團按規定參加由政府機構設立的職工社會保障體系，包括基本養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會保障制度，相應的支出於發生時計入相關資產成本或當期損益。

短期薪酬，是指本集團在職工提供相關服務的年度報告期間結束後十二個月內需要全部予以支付的職工薪酬，離職後福利和辭退福利除外。短期薪酬具體包括：職工工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、工傷保險費和生育保險費等社會保險費、住房公積金、工會經費和職工教育經費，短期帶薪缺勤，非貨幣性福利以及其他短期薪酬。本集團在職工提供服務的會計期間，將應付的短期薪酬確認為負債，並根據職工提供服務的受益對象計入相關資產成本或費用。

離職後福利，是指本集團為獲得職工提供的服務而在職工退休或與企業解除勞動關係後，提供的各種形式的報酬和福利，短期薪酬和辭退福利除外。離職後福利包括養老保險、年金、失業保險、內退福利以及其他離職後福利。

本集團將離職後福利計劃分類為設定提存計劃。離職後福利計劃，是指本集團與職工就離職後福利達成的協議，或者本集團為向職工提供離職後福利制定的規章或辦法等。設定提存計劃，是指向獨立的基金繳存固定費用後，本集團不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃。

辭退福利，是指本集團在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或者為鼓勵職工自願接受裁減而給予職工的補償。本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的負債，並計入當期損益：(1)本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；(2)本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

其他長期職工福利，是指除短期薪酬、離職後福利、辭退福利之外所有的職工薪酬。



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 22. 收入確認

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時，按照分攤至該項履約義務的交易價格確認收入。履約義務，是指合同中本集團向客戶轉讓可明確區分商品或服務的承諾。交易價格，是指本集團因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，但不包含代第三方收取的款項以及本集團預期將退還給客戶的款項。

滿足下列條件之一的，屬於在某一時間段內履行的履約義務，本集團按照履約進度，在一段時間內確認收入：(1)客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益；(2)客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品；(3)本集團履約過程中所產出的商品或服務具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。否則，本集團在客戶取得相關商品或服務控制權的時點確認收入。

本集團採用投入法確定履約進度，即根據本集團為履行履約義務的投入確定履約進度。當履約進度不能合理確定時，已經發生的成本預計能夠得到補償的，本集團按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

#### 提供服務合同

本集團通過向客戶提供港口作業服務和運輸服務等履行履約義務，由於本集團履約的同時客戶即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益，本集團將其作為在某一時段內履行的履約義務，按照履約進度確認收入，履約進度不能合理確定的除外。本集團按照投入法，履約進度不能合理確定時，本集團已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

#### 重大融資成分

對於合同中存在重大融資成分的，本集團按照假定客戶在取得商品或服務控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格，使用將合同對價的名義金額折現為商品或服務現銷價格的折現率，將確定的交易價格與合同承諾的對價金額之間的差額在合同期間內採用實際利率法攤銷。對於預計客戶取得商品或服務控制權與客戶支付價款間隔未超過一年的，本集團未考慮合同中存在的重大融資成分。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 22. 收入確認（續）

#### 銷售商品合同

本集團與客戶之間的銷售商品合同通常僅包含轉讓商品的履約義務。本集團通常在綜合考慮了下列因素的基礎上，以商品完成交付並經過客戶驗收確認時點確認收入：取得商品的現時收款權利、商品所有權上的主要風險和報酬的轉移、商品的法定所有權的轉移、商品實物資產的轉移、客戶接受該商品。

#### 主要責任人／代理人

對於物流服務業務，本集團能夠主導第三方代表本集團向客戶提供物流服務，本集團承擔向客戶提供物流服務的主要責任，本集團有權自主決定所提供服務的價格，因此本集團是主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入。否則，本集團為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入，該金額應當按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額，或者按照既定的佣金金額或比例等確定。

合同資產，是指本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素。有關合同資產減值的會計政策，具體參見附註四、10。本集團擁有的無條件（即，僅取決於時間流逝）向客戶收取對價的權利作為應收款項單獨列示。合同負債，是指本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。

同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

合同中包含兩項或多項履約義務的，本集團在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務。但在有確鑿證據表明合同折扣或可變對價僅與合同中一項或多項（而非全部）履約義務相關的，本集團將該合同折扣或可變對價分攤至相關一項或多項履約義務。單獨售價，是指本集團向客戶單獨銷售商品或服務的價格。單獨售價無法直接觀察的，本集團綜合考慮能夠合理取得的全部相關信息，並最大限度地採用可觀察的輸入值估計單獨售價。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 22. 收入確認（續）

#### 主要責任人／代理人（續）

合同中存在重大融資成分的，本集團按照假定客戶在取得商品或服務控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格。該交易價格與合同對價之間的差額，在合同期間內採用實際利率法攤銷。合同開始日，本集團預計客戶取得商品或服務控制權與客戶支付價款間隔不超過一年的，不考慮合同中存在的重大融資成分。

本集團向客戶預收服務款項的，首先將該款項確認為負債，待履行了相關履約義務時再轉為收入。當本集團預收款項無需退回，且客戶可能會放棄其全部或部分合同權利時，本集團預期將有權獲得與客戶所放棄的合同權利相關的金額的，按照客戶行使合同權利的模式按比例將上述金額確認為收入；否則，本集團只有在客戶要求履行剩餘履約義務的可能性極低時，才將上述負債的相關餘額轉為收入。

#### 取得合同的成本

本集團為取得合同發生的增量成本（即不取得合同就不會發生的成本）預期能夠收回的，確認為一項資產。若該項資產攤銷期限不超過一年的，在發生時計入當期損益。本集團為取得合同發生的其他支出，在發生時計入當期損益，明確由客戶承擔的除外。

#### 履行合同的成本

本集團為履行合同發生的成本，不屬於除收入準則外的其他企業會計準則範圍且同時滿足下列條件的，確認為一項資產：(1)該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關；(2)該成本增加了本集團未來用於履行履約義務的資源；(3)該成本預期能夠收回。上述資產採用與該資產相關的商品或服務收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。

與合同成本有關的資產，其賬面價值高於下列兩項差額的，本集團將超出部分計提減值準備，並確認為資產減值損失：(1)企業因轉讓與該資產相關的商品或服務預期能夠取得的剩餘對價；(2)為轉讓該相關商品或服務估計將要發生的成本。

以前期間減值的因素之後發生變化，使得(1)減(2)的差額高於該資產賬面價值的，應當轉回原已計提的資產減值準備，並計入當期損益，但轉回後的資產賬面價值不應超過假定不計提減值準備情況下該資產在轉回日的賬面價值。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 23. 政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得的貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能夠可靠取得的，按照名義金額計量。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

與資產相關的政府補助，應當確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入損益。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。相關資產在使用壽命結束前被出售、轉讓、報廢或發生毀損的，應當將尚未分配的相關遞延收益餘額轉入資產處置當期的損益。

與收益相關的政府補助，用於補償集團以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間計入當期損益；用於補償集團已發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益。

對於同時包含與資產相關部分和與收益相關部分的政府補助，區分不同部分分別進行會計處理；難以區分的，應當整體歸類為與收益相關的政府補助。

與本集團日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與本集團日常活動無關的政府補助，計入營業外收入。

### 24. 借款費用

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷、並且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 24. 借款費用（續）

其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。資本化期間內，外幣專門借款的匯兌差額全部予以資本化；外幣一般借款的匯兌差額計入當期損益。

### 25. 所得稅

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

#### 25.1 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債（或資產），以按照稅法規定計算的預期應交納（或返還）的所得稅金額計量。

#### 25.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

對於某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

一般情況下所有暫時性差異均確認相關的遞延所得稅。但對於可抵扣暫時性差異，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認相關的遞延所得稅資產。此外，與商譽的初始確認相關的，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額（或可抵扣虧損）的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產或負債。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 25. 所得稅（續）

#### 25.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債（續）

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損及稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

本集團確認與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，本集團才確認遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

除與直接計入其他綜合收益或所有者權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或所有者權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

#### 25.3 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 26. 外幣業務和外幣報表折算

#### 26.1 外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為記賬本位幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兌差額，除：(1)符合資本化條件的外幣專門借款的匯兌差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本；(2)為了規避外匯風險進行套期的套期工具的匯兌差額按套期會計方法處理；(3)分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貨幣性項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兌差額計入其他綜合收益外，均計入當期損益。

編製合併財務報表涉及境外經營的，如有實質上構成對境外經營淨投資的外幣貨幣性項目，因匯率變動而產生的匯兌差額，計入其他綜合收益中的「外幣報表折算差額」項目；處置境外經營時，計入處置當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，作為公允價值變動（含匯率變動）處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益。

#### 26.2 外幣財務報表折算

為編製合併財務報表，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；所有者權益項目除未分配利潤及其他綜合收益中的外幣財務報表折算差額項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分配發生額的項目按與交易發生日即期匯率近似的匯率折算；折算後資產類項目與負債類項目和所有者權益類項目合計數的差額確認為其他綜合收益並計入所有者權益。



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 26. 外幣業務和外幣報表折算（續）

#### 26.2 外幣財務報表折算（續）

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生日的即期匯率折算，匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響」單獨列示。

期初數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

### 27. 租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

在合同開始日，本集團評估該合同是否為租賃或者包含租賃。除非合同條款和條件發生變化，本集團不重新評估合同是否為租賃或者包含租賃。

#### 27.1 作為承租人

##### 27.1.1 租賃的分拆

合同中同時包含一項或多項租賃和非租賃部分的，本集團將各項單獨租賃和非租賃部分進行分拆，按照各租賃部分單獨價格及非租賃部分的單獨價格之和的相對比例分攤合同對價。

為便於實務操作，本集團將具有類似特徵的租賃作為一個組合進行會計處理，如果本集團能夠合理預期與對該組合中的各單項租賃分別進行會計處理相比，不會對財務報表產生顯著不同的影響。



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 27. 租賃（續）

#### 27.1 作為承租人（續）

##### 27.1.2 使用權資產

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日對租賃確認使用權資產。租賃期開始日，是指出租人提供租賃資產使其可供本集團使用的起始日期。

使用權資產按照成本進行初始計量。該成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額。
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額。
- 本集團發生的初始直接費用。
- 本集團為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

在租賃期開始日後，發生重新計量租賃負債時，相應調整使用權資產賬面價值。

本集團參照《企業會計準則第4號——固定資產》有關折舊規定，對使用權資產計提折舊。本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，使用權資產在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本集團按照《企業會計準則第8號——資產減值》的相關規定來確定使用權資產是否已發生減值並進行會計處理。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 27. 租賃（續）

#### 27.1 作為承租人（續）

##### 27.1.3 租賃負債

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團在租賃期開始日按照該日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。在計算租賃付款額的現值時，本集團採用租賃內含利率作為折現率，無法確定租賃內含利率的，採用增量借款利率作為折現率。未納入租賃負債計量的可變租賃付款額於實際發生時計入當期損益，但另有規定計入相關資產成本的除外。

租賃付款額是指本集團向出租人支付的與在租賃期內使用租賃資產的權利相關的款項，包括：

- 固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額。
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額。
- 本集團合理確定將行使的購買選擇權的行權價格。
- 租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權的，行使終止租賃選擇權需支付的款項。
- 根據本集團提供的擔保餘值預計應支付的款項。

租賃期開始日後，本集團按照固定的周期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益或相關資產成本。本集團確認利息時增加租賃負債的賬面金額，支付租賃付款額時減少租賃負債的賬面金額。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 27. 租賃（續）

#### 27.1 作為承租人（續）

##### 27.1.3租賃負債（續）

在租賃期開始日後，發生下列情形的，本集團重新計量租賃負債，並調整相應的使用權資產，若使用權資產的賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將差額計入當期損益：

- 因租賃期變化或購買選擇權的評估結果發生變化的，本集團按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。
- 根據擔保餘值預計的應付金額或者用於確定租賃付款額的指數或者比例發生變動，本集團按照變動後的租賃付款額和原折現率計算的現值重新計量租賃負債。租賃付款額的變動源自浮動利率變動的，使用修訂後的折現率。

##### 27.1.4短期租賃和低價值資產租賃

本集團對房屋及建築物、運輸設備、其他等短期租賃以及低價值資產租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值不超過5萬元的租賃。本集團將短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法或其他系統合理的方法計入當期損益或相關資產成本。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 27. 租賃（續）

#### 27.1 作為承租人（續）

##### 27.1.5 租賃變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍。
- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

#### 27.2 作為出租人

在租賃期內各個期間，本集團採用直線法將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入，除非其他系統合理的方法能夠更好地反映因使用租賃資產所產生經濟利益的消耗模式。出租人發生的與經營租賃有關的初始直接費用予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

##### 27.2.1 租賃的分拆

合同中同時包含租賃和非租賃部分的，本集團根據收入準則關於交易價格分攤的規定分攤合同對價，分攤的基礎為租賃部分和非租賃部分各自的單獨價格。

##### 27.2.2 租賃的分類

實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 四、公司重要會計政策、會計估計（續）

### 27. 租賃（續）

#### 27.2 作為出租人（續）

##### 27.2.3 作為出租人記錄經營租賃業務

在租賃期內各個期間，本集團採用直線法或其他系統合理的方法，將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。本集團發生的與經營租賃有關的初始直接費用於發生時予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

本集團取得的與經營租賃有關的未計入租賃收款額的可變租賃收款額，在實際發生時計入當期損益。

##### 27.2.4 租賃變更

經營租賃發生變更的，本集團自變更生效日起將其作為一項新租賃進行會計處理，與變更前租賃有關的預收或應收租賃收款額視為新租賃的收款額。

### 28. 安全生產費

本集團按照2022年12月13日財政部和應急部聯合發佈的財資[2022]136號《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》提取安全生產費，計入相關產品的成本或當期損益，同時轉入專項儲備。使用提取的安全生產費時，屬於費用性支出的，直接沖減專項儲備。使用提取的安全生產費形成固定資產的，通過「在建工程」科目歸集所發生的支出，待安全項目完工達到預定可使用狀態時確認為固定資產；同時，按照形成固定資產的成本沖減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊。該固定資產在以後期間不再計提折舊。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 五、運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素

本集團在運用附註四所描述的會計政策及會計估計過程中，由於經營活動內在的不確定性，本集團需要對無法準確計量的報表項目的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於本集團管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上作出的。實際的結果可能與本集團的估計存在差異。

本集團對前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上進行定期覆核，會計估計的變更僅影響變更當期的，其影響數在變更當期予以確認；既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

### 1. 重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素

資產負債表日，重要判斷和會計估計中很可能導致未來期間資產、負債賬面價值作出重大調整的關鍵假設和不確定性主要有：

#### 1.1 業務模式

金融資產於初始確認時的分類取決於本集團管理金融資產的業務模式，在判斷業務模式時，本集團考慮包括企業評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。在評估是否以收取合同現金流量為目標時，本集團需要對金融資產到期日前的出售原因、時間、頻率和價值等進行分析判斷。

#### 1.2 合同現金流量特徵

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵，需要判斷合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金為基礎的利息的支付時，包含對貨幣時間價值的修正進行評估時，需要判斷與基準現金流量相比是否具有顯著差異、對包含提前還款特徵的金融資產，需要判斷提前還款特徵的公允價值是否非常小等。

#### 1.3 預期信用損失的確認

信用風險的顯著增加：本集團在評估金融資產預期信用損失時，需判斷金融資產的信用風險自購入後是否顯著增加，判斷過程中需考慮定性和定量的信息，並結合前瞻性信息。

建立具有相似信用風險特徵的資產組：當預期信用損失在組合的基礎上計量時，金融工具是基於相似的風險特徵而組合在一起的。本集團持續評估這些金融工具是否繼續保持具有相似的信用風險特徵，用以確保一旦信用風險特徵發生變化，金融工具將被適當地重分類。這可能會導致新建資產組合或將資產重分類至某個現存資產組合，從而更好地反映這類資產的類似信用風險特徵。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 五、運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素（續）

### 1. 重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素（續）

#### 1.4 港口作業合同履約進度的確定

本集團按照投入法確定提供港口作業合同的履約進度，具體而言，本集團按照累計實際發生的港口作業成本佔預計總成本的比例確定履約進度，並據此確認收入。累計實際發生的成本包括本集團向客戶提供港口作業服務過程中所發生的直接成本和間接成本。

#### 1.5 商譽減值

2025年12月31日商譽的賬面價值為221,531,102.82元，本集團至少每年對商譽進行減值測試。在對商譽進行減值測試時，需計算包含商譽的相關資產組或資產組組合的預計未來現金流量現值，並需要對該資產組或資產組組合的未來現金流量進行預計，同時確定一個適當地反映當前市場貨幣時間價值和資產特定風險的稅前利率，此等事項均涉及管理層的判斷。

#### 1.6 遞延所得稅的確認

本集團在未來期間很可能獲得足夠的應納稅所得額用來抵扣可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損的限度內，就所有未利用的可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損確認遞延所得稅資產。這需要本集團管理層運用大量的判斷來估計未來應納稅所得額發生的時間和金額，結合納稅籌劃策略，以確定應確認的遞延所得稅資產的金額。

#### 1.7 固定資產及無形資產預計可使用年限和預計殘值

本集團就固定資產、無形資產釐定可使用年限和殘值。該估計是根據對類似性質及功能的固定資產及無形資產的實際可使用年限和殘值的歷史經驗為基礎，並可能因技術革新及嚴峻的行業競爭而有重大改變。當固定資產或無形資產預計可使用年限和殘值少於先前估計，本集團將提高折舊／攤銷、或沖銷或沖減技術陳舊的固定資產或無形資產。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 五、運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素（續）

### 1. 重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素（續）

#### 1.8 除金融資產之外的非流動資產減值（除商譽外）

本集團於資產負債表日對除金融資產之外的非流動資產判斷是否存在可能發生減值的跡象，當存在減值跡象時進行減值測試。除此之外，對使用壽命不確定的無形資產每年進行減值測試。資產或資產組的可收回金額根據資產或資產組的使用價值與其公允價值減去處置費用後的淨額之間較高者確定。在估計其使用價值時，預計資產或資產組的未來現金流量並採用折現率折現後確定。管理層在合理和有依據的基礎上對資產的使用情況進行會計估計並預測未來現金流量，並採用反映當前市場的貨幣時間價值和與該資產有關的特定風險的折現率確定未來現金流量的現值。

#### 1.9 確定存在續約選擇權的租賃合同的租賃期

租賃期是本集團有權使用租賃資產且不可撤銷的期間，有續租選擇權，且合理確定將行使該選擇權的，租賃期還包含續租選擇權涵蓋的期間。本集團在評估是否合理確定將行使續租選擇權時，綜合考慮與本集團行使續租選擇權帶來經濟利益的所有相關事實和情況，包括自租賃期開始日至選擇權行使日之間的事實和情況的預期變化。租賃期開始日，本集團認為，由於租賃資產對本集團的運營重要，且不易獲取合適的替換資產，本集團能夠合理確定將行使續租選擇權，因此，租賃期中包含續租選擇權涵蓋的期間。租賃期開始日後，如發生本集團可控範圍內的重大事件或變化，且影響本集團是否合理確定將行使相應續租選擇權的，本集團將對是否行使續租選擇權進行重新評估，並根據重新評估結果修改租賃期。



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 五、運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素（續）

### 1. 重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素（續）

#### 1.10 合併範圍——本集團持有被投資方半數或以下的股權

本集團認為，即使僅擁有半數或不足半數的股權，本集團也控制了大連海嘉汽車碼頭有限公司、大連金港灣糧食物流有限公司、大連港灣東車物流有限公司、大連長港拖輪服務有限公司、大連集裝箱碼頭有限公司、大連長興島港口有限公司（以下簡稱「長港口」）及大連長興島港口投資發展有限公司（以下簡稱「長投發」）。這是因為：根據本公司與大連海嘉汽車碼頭有限公司其他股東簽訂的合資合同，其他股東在重大財務及經營政策上與本公司的決策保持一致，本公司實際上對大連海嘉汽車碼頭有限公司實施控制；根據本公司與大連金港灣糧食物流有限公司、大連港灣東車物流有限公司、大連長港拖輪服務有限公司另一股東簽署的一致行動協議，另一股東與本公司在重大財務及經營政策上的決策保持一致，本公司實際上對上述3家公司實施控制；根據本集團與大連集裝箱碼頭有限公司另一股東簽署的一致行動協議，另一股東與本集團在重大財務及經營政策上的決策保持一致，本集團實際上對大連集裝箱碼頭有限公司實施控制；根據本公司與長港口及長投發另一股東簽署的託管協議，另一股東同意將其在上述2家公司享有的除收益權、處分權（包括股權質押權）、認股權之外的股東權利、董監事委派權及表決權等全部委託給本公司行使，本公司實際上對上述2家公司實施控制。

## 六、重要會計政策變更

### 1. 會計政策變更及其影響

本集團本年無會計政策變更。

### 2. 會計估計變更及影響

本集團本年無會計估計變更。

### 3. 前期差錯更正及影響

本集團本年無前期差錯更正。

### 4. 其他事項調整

本集團本年無其他事項調整。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 七、稅項

### 1. 主要稅種及稅率

| 稅種        | 計稅依據                                               | 稅率                     |
|-----------|----------------------------------------------------|------------------------|
| 增值稅（註1）   | 港口作業收入、銷售貨物收入、交通運輸收入、關聯方<br>借款利息收入、工程施工收入以及不動產租賃收入 | 6%、13%、9%、<br>6%、9%和5% |
| 城市維護建設稅   | 實際繳納的流轉稅                                           | 7%                     |
| 教育費附加     | 實際繳納的流轉稅                                           | 5%                     |
| 房產稅       | 房產原值的70%或房產出租的租金收入                                 | 1.2%或12%               |
| 企業所得稅（註2） | 應納稅所得額                                             | 25%                    |

註1：本集團港口作業收入、銷售貨物收入、交通運輸收入、關聯方借款利息收入、工程施工收入以及不動產租賃收入分別按照6%、13%、9%、6%、9%和5%的稅率計算銷項稅，並按扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅。

註2：本集團內除部分子公司因享受稅務優惠（詳見附註七、2）以外，企業所得稅按應納稅所得額的25%計繳。

### 2. 稅收優惠及批文

#### 房產稅及土地使用稅

依據《中華人民共和國城鎮土地使用稅暫行條例》、《關於對交通部門的港口用地徵免土地使用稅問題的規定》（國稅地[1989]123號），港口的碼頭用地，部分免徵土地使用稅。本集團所持有的碼頭用地均免徵土地使用稅。

依據《中華人民共和國城鎮土地使用稅暫行條例》，經批准開山填海整治的土地和改造的廢棄土地，從使用的月份起免繳土地使用稅5年至10年。本集團所持有的填海整治土地在免徵期內均免徵土地使用稅。

依據《中華人民共和國城鎮土地使用稅暫行條例》、《財政部、國家稅務總局關於繼續實施物流企業大宗商品倉儲設施用地城鎮土地使用稅優惠政策的公告》（財稅[2023]5號），自2023年1月1日起至2027年12月31日止，對物流企業自有的（包括自用和出租）大宗商品倉儲設施用地，減按所屬土地等級適用稅額標準的50%計徵城鎮土地使用稅。本集團所持有的大宗商品倉儲設施用地減半徵收土地使用稅。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 七、稅項（續）

### 2. 稅收優惠及批文（續）

#### 企業所得稅

2023年，本集團的子公司大連口岸物流網股份有限公司取得了《高新技術企業證書》（證書編號為GR202321200350），證書有效期3年。根據《中華人民共和國企業所得稅法》第二十八條的有關規定，該公司本年適用企業所得稅稅率為15%。

2025年9月28日，本集團的子公司大連外輪理貨有限公司取得了《技術先進型服務企業證書》，根據財政部、國家稅務總局、商務部、科技部、國家發展改革委聯合下發的《關於將技術先進型服務企業有關企業所得稅政策推廣至全國實施的通知》（財稅[2017]79號）、《關於將服務貿易創新發展試點地區技術先進型服務企業所得稅政策推廣至全國實施的通知》（財稅[2018]44號）和《大連市技術先進型服務企業認定管理辦法（修訂）》（大科高發[2018]151號）文件的有關規定，該公司本年適用企業所得稅稅率為15%。

根據財政部、國家稅務總局發佈《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》（財政部和稅務總局公告2023年第12號），自2023年1月1日至2027年12月31日，對小型微利企業減按25%計算應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅政策，延續執行至2027年12月31日。本集團的子公司大連保稅區金鑫石化有限公司、大連港海恒船舶管理有限公司、大連港糧油貿易有限公司、大連國際集裝箱服務有限公司、大連集發港口物流有限公司、黑龍江綏穆大連港物流有限公司、遼寧集鐵國際物流有限公司、內蒙古陸港保稅物流園有限公司、曹妃甸港集裝箱物流有限公司、秦皇島集港船舶代理有限公司、大連長港拖輪服務有限公司本年適用上述稅收優惠政策。

根據財政部和稅務總局印發的《關於進一步完善研發費用稅前加計扣除政策的公告》（財政部和稅務總局公告2023年第7號），企業開展研發活動中實際發生的研發費用，未形成無形資產計入當期損益的，在按規定據實扣除的基礎上，自2023年1月1日起，再按照實際發生額的100%在稅前加計扣除；形成無形資產的，自2023年1月1日起，按照無形資產成本的200%在稅前攤銷。大連集裝箱碼頭有限公司本年適用上述稅收優惠政策。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 七、稅項（續）

### 2. 稅收優惠及批文（續）

#### 「六稅兩費」減免政策

根據財政部、國家稅務總局發佈《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》（財政部和稅務總局公告2023年第12號），自2023年1月1日至2027年12月31日，對增值稅小規模納稅人、小型微利企業和個體工商戶減半徵收資源稅（不含水資源稅）、城市維護建設稅、房產稅、城鎮土地使用稅、印花稅（不含證券交易印花稅）、耕地佔用稅和教育費附加、地方教育附加。本集團的子公司大連保稅區金鑫石化有限公司、大連港海恒船舶管理有限公司、大連港糧油貿易有限公司、大連國際集裝箱服務有限公司、大連集發港口物流有限公司、黑龍江綏穆大連港物流有限公司、遼寧集鐵國際物流有限公司、內蒙古陸港保稅物流園有限公司、曹妃甸港集裝箱物流有限公司、秦皇島集港船舶代理有限公司、大連長港拖輪服務有限公司本年適用上述稅收優惠政策。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 八、企業合併及合併財務報表

### 1. 本年納入合併報表範圍的子公司基本情況

| 被投資單位                         | 註冊地 | 主要<br>經營地 | 法定實體<br>類別 | 業務性質  | 註冊資本<br>(萬元) | 認繳持股比例(%) |      | 實繳持股比例(%) |      | 表決權<br>比例(%) | 備註 |
|-------------------------------|-----|-----------|------------|-------|--------------|-----------|------|-----------|------|--------------|----|
|                               |     |           |            |       |              | 直接        | 間接   | 直接        | 間接   |              |    |
|                               |     |           |            |       |              |           |      |           |      |              |    |
| 本公司設立時大連港集團                   |     |           |            |       |              |           |      |           |      |              |    |
| 以股權出資投入的子公司                   |     |           |            |       |              |           |      |           |      |              |    |
| 大連港集裝箱發展有限公司                  | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 集裝箱業務 | 162,512.19   | 100       | —    | 100       | —    | 100          |    |
| 大連港集發物流有限責任公司<br>(以下簡稱「集發物流」) | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 物流業   | 117,940      | 100       | —    | 100       | —    | 100          |    |
| 大連集發船舶代理有限公司                  | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 船舶代理  | 1,050        | —         | 100  | —         | 100  | 100          |    |
| 大連國際物流園發展有限公司                 | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 房地產開發 | 15,000       | —         | 100  | —         | 100  | 100          |    |
| 大連集發環渤海集裝箱運輸有限公司              | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 交通運輸業 | 4,923        | 97.36     | 2.64 | 97.36     | 2.64 | 100          |    |
| 大連國際集裝箱服務有限公司                 | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 物流業   | 美元144萬       | 55        | —    | 55        | —    | 60           | 註1 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 八、企業合併及合併財務報表（續）

### 1. 本年納入合併報表範圍的子公司基本情況（續）

| 被投資單位                | 註冊地 | 主要<br>經營地 | 法定實體<br>類別 | 業務性質  | 註冊資本<br>(萬元) | 認繳持股比例(%) |       | 實繳持股比例(%) |       | 表決權<br>比例(%) | 備註 |
|----------------------|-----|-----------|------------|-------|--------------|-----------|-------|-----------|-------|--------------|----|
|                      |     |           |            |       |              | 直接        | 間接    | 直接        | 間接    |              |    |
| 大連集發港口物流有限公司         | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 裝卸搬運  | 1,200        | -         | 100   | -         | 100   | 100          |    |
| 大連集發船舶管理有限公司         | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 管理服務  | 41,500       | 100       | -     | 100       | -     | 100          |    |
| 大連保稅區金鑫石化有限公司        | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 批發及代理 | 1,000        | 60        | -     | 60        | -     | 60           |    |
| 通過設立或投資等方式取得<br>的子公司 |     |           |            |       |              |           |       |           |       |              |    |
| 大連迪朗斯瑞房車有限公司         | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 製造業   | 10,000       | 51        | -     | 51        | -     | 51           |    |
| 亞太港口有限公司             | 香港  | 香港        | 有限責任公司     | 物流業   | 港幣7,500萬     | 100       | -     | 100       | -     | 100          |    |
| 大連集裝箱碼頭有限公司          | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 港口業   | 348,000      | -         | 48.15 | -         | 48.15 | 55.56        | 註2 |
| 黑龍江綏穆大連港物流有限公司       | 穆稜市 | 穆稜市       | 有限責任公司     | 物流業   | 4,500        | -         | 91.67 | -         | 91.67 | 91.67        |    |
| 秦皇島集港船舶代理有限公司        | 秦皇島 | 秦皇島       | 有限責任公司     | 物流業   | 500          | -         | 100   | -         | 100   | 100          |    |
| 大連港糧油貿易有限公司          | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 批發業   | 2,500        | 100       | -     | 100       | -     | 100          |    |
| 大連海嘉汽車碼頭有限公司         | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 港口業   | 40,000       | 50        | -     | 50        | -     | 100          | 註3 |
| 曹妃甸港集裝箱物流有限公司        | 唐山市 | 唐山市       | 有限責任公司     | 船舶代理  | 500          | -         | 51    | -         | 51    | 51           |    |
| 大連莊河港興投資有限公司         | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 房地產開發 | 8,000        | 100       | -     | 100       | -     | 100          |    |
| 內蒙古陸港保稅物流園有限公司       | 通遼市 | 通遼市       | 有限責任公司     | 貨運服務  | 1,000        | -         | 51    | -         | 51    | 51           |    |
| 大連港潤燃氣有限公司           | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 燃氣銷售  | 1,000        | 51        | -     | 51        | -     | 51           | 註9 |
| 大連集發南岸國際物流有限公司       | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 港口業   | 1,500        | -         | 100   | -         | 100   | 100          |    |
| 大連迪朗斯瑞旅遊開發有限公司       | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 旅遊開發  | 3,000        | -         | 100   | -         | 100   | 100          | 註4 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 八、企業合併及合併財務報表（續）

### 1. 本年納入合併報表範圍的子公司基本情況（續）

| 被投資單位                        | 註冊地 | 主要<br>經營地 | 法定實體<br>類別 | 業務性質    | 註冊資本<br>(萬元) | 認繳持股比例(%) |      | 實繳持股比例(%) |     | 表決權<br>比例(%) | 備註    |
|------------------------------|-----|-----------|------------|---------|--------------|-----------|------|-----------|-----|--------------|-------|
|                              |     |           |            |         |              | 直接        | 間接   | 直接        | 間接  |              |       |
| 大連港油碼頭有限公司                   | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 港口業     | 10,000       | 100       | -    | 100       | -   | 100          | 註8    |
| 大連長港拖輪服務有限公司                 | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 港口業     | 5,000        | 40        | -    | 40        | -   | 70           | 註5、註8 |
| 同一控制下企業合併取得的子公司              |     |           |            |         |              |           |      |           |     |              |       |
| 大連外輪理貨有限公司                   | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 理貨服務    | 1,025.20     | 84        | -    | 84        | -   | 84           |       |
| 大連港口建設監理諮詢有限公司               | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 監理服務    | 1,000        | 75        | -    | 75        | -   | 75           |       |
| 大連港通信工程有限公司                  | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 通信服務    | 1,000        | 45        | 20   | 45        | 20  | 65           |       |
| 大連金港灣糧食物流有限公司                | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 物流業     | 9,733        | 37.50     | -    | 37.50     | -   | 75           | 註5    |
| 大連港電力有限公司                    | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 工程服務    | 11,000       | 100       | -    | 100       | -   | 100          |       |
| 大連長興島經濟區萬鵬港口建設<br>監理諮詢有限公司   | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 監理服務    | 10           | -         | 100  | -         | 100 | 100          | 註4    |
| 大連港海恒船舶管理有限公司                | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 服務業     | 500          | 100       | -    | 100       | -   | 100          |       |
| 遼港控股(營口)有限公司<br>(以下簡稱「營口有限」) | 營口市 | 營口市       | 有限責任公司     | 港口業     | 1,000,000    | 100       | -    | 100       | -   | 100          |       |
| 營口新港礦石碼頭有限公司<br>(以下簡稱「新港礦石」) | 營口市 | 營口市       | 有限責任公司     | 港口業     | 433,947.03   | -         | 90.1 | -         | 88  | 90.1         | 註6    |
| 營口新世紀集裝箱碼頭有限公司               | 營口市 | 營口市       | 有限責任公司     | 港口業     | 4,000        | -         | 60   | -         | 60  | 60           |       |
| 大連口岸物流網股份有限公司                | 大連市 | 大連市       | 股份有限公司     | 信息服務    | 3,200        | 79.03     | -    | 79.03     | -   | 79.03        |       |
| 大連港隆科技有限公司                   | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 計算機系統服務 | 1,000        | 100       | -    | 100       | -   | 100          | 註4    |
| 招商港航數字科技(遼寧)<br>有限公司         | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 計算機系統服務 | 3,800        | 100       | -    | 100       | -   | 100          |       |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 八、企業合併及合併財務報表（續）

### 1. 本年納入合併報表範圍的子公司基本情況（續）

| 被投資單位                           | 註冊地 | 主要<br>經營地 | 法定實體<br>類別 | 業務性質    | 註冊資本<br>(萬元) | 認繳持股比例(%) |     | 實繳持股比例(%) |     | 表決權<br>比例(%) | 備註 |
|---------------------------------|-----|-----------|------------|---------|--------------|-----------|-----|-----------|-----|--------------|----|
|                                 |     |           |            |         |              | 直接        | 間接  | 直接        | 間接  |              |    |
| 營口港信科技有限公司                      | 營口市 | 營口市       | 有限責任公司     | 計算機系統服務 | 800          | 100       | -   | 100       | -   | 100          | 註4 |
| 非同一控制下企業合併取得的子公司                |     |           |            |         |              |           |     |           |     |              |    |
| 大連集裝箱碼頭物流有限公司<br>(以下簡稱「碼頭物流公司」) | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 物流業     | 15,538.70    | -         | 100 | -         | 100 | 100          |    |
| 大連港旅順港務有限公司                     | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 港口業     | 35,000       | 60        | -   | 60        | -   | 60           |    |
| 遼寧集鐵國際物流有限公司                    | 瀋陽市 | 瀋陽市       | 有限責任公司     | 物流業     | 1,600        | -         | 100 | -         | 100 | 100          |    |
| 大連港灣東車物流有限公司                    | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 港口業     | 美元900萬       | 50        | -   | 50        | -   | 75           | 註5 |
| 長港口                             | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 港口業     | 62,000       | 40        | -   | 40        | -   | 60           | 註7 |
| 長投發                             | 大連市 | 大連市       | 有限責任公司     | 港口業     | 95,000       | 46.58     | -   | 46.58     | -   | 100          | 註7 |

註1： 在子公司的持股比例不同於表決權比例，本集團對大連國際集裝箱服務有限公司持股比例根據投資協議中出資份額確定，表決權比例根據被投資公司章程中最高決策機構表決方式確定，因此存在不一致的情況。

註2： 根據本集團與大連集裝箱碼頭有限公司另一股東簽署的一致行動協議，另一股東與本公司下屬子公司大連港集裝箱發展有限公司的決策保持一致，本集團實際上對其實施控制。

註3： 在子公司的持股比例不同於表決權比例，根據本公司與大連海嘉汽車碼頭有限公司其他股東簽訂的合資合同，其他股東在重大財務及經營政策上與本公司的決策保持一致，本公司實際上對其實施控制。

註4： 2025年4月，本集團之子公司大連長興島經濟區萬鵬港口建設監理諮詢有限公司完成工商註銷登記；2025年7月，本集團之子公司大連迪朗斯瑞旅遊開發有限公司完成工商註銷登記；2025年8月，本公司之子公司營口港信科技有限公司完成工商註銷登記；2025年11月，本公司之子公司大連港隆科技有限公司完成工商註銷登記。



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 八、企業合併及合併財務報表（續）

### 1. 本年納入合併報表範圍的子公司基本情況（續）

註5：根據本公司與大連金港灣糧食物流有限公司、大連港灣東車物流有限公司和大連長港拖輪服務有限公司另一股東簽署的一致行動協議，另一股東與本公司的決策保持一致，本公司實際上對該3家公司實施控制。

註6：2021年10月，本公司之子公司營口有限與新港礦石簽署增資協議，營口有限認繳新港礦石全部擬新增註冊資本75,940.73萬元，其他股東同意放棄其優先認購權。完成認購出資後，營口有限對新港礦石的持股比例將由88%增加至90.1%。截至本財務報表批准報出之日，營口有限尚未實際繳納其所認購的新增出資。根據增資協議、合資經營補充協議及公司章程，股東會決議由股東按照認繳出資比例行使表決權，股東各方按其實繳出資比例分享公司的利潤和分擔公司的風險及虧損，因此存在實繳持股比例不同於表決權比例的情況。

註7：2024年9月30日，大連港集團與本公司簽署《大連港集團有限公司與遼寧港口股份有限公司之大連長興島港口投資發展有限公司託管服務協議》，大連港集團同意將長投發依據適用法律法規和公司章程下大連港集團享有的除收益權、處分權（包括股權質押權）、認股權之外的股東權利、董監事委派權及表決權等全部委託給本公司行使，因此存在持股比例不同於表決權比例的情況。本公司通過該委託取得長投發控制權，長投發由合營公司轉為子公司，納入合併範圍。

2024年9月30日，大連港集團與本公司簽署《大連港集團有限公司與遼寧港口股份有限公司之大連長興島港口有限公司託管服務協議》，大連港集團同意將長港口依據適用法律法規和公司章程下大連港集團享有的除收益權、處分權（包括股權質押權）、認股權之外的股東權利、董監事委派權及表決權等全部委託給本公司行使，因此存在持股比例不同於表決權比例的情況。本公司通過該委託取得長港口控制權，長港口由合營公司轉為子公司，納入合併範圍。

註8：大連港油碼頭有限公司和大連長港拖輪服務有限公司為本公司分別於2025年2月和2025年9月設立新增子公司。

註9：2025年12月，本公司之子公司大連港潤燃氣有限公司已被破產管理人接管，不再納入合併範圍。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 八、企業合併及合併財務報表（續）

### 2. 本年合併範圍的變更及理由

- (1) 本集團本年因設立增加子公司2家分別為大連港油碼頭有限公司和大連長港拖輪服務有限公司。
- (2) 本集團本年不再納入合併範圍的公司

| 企業名稱                       | 註冊地 | 業務性質    | 本集團合計<br>持股比例(%) | 本集團合計<br>享有的表決權<br>比例(%) | 不再成為<br>子公司原因 |
|----------------------------|-----|---------|------------------|--------------------------|---------------|
| 大連長興島經濟區萬鵬<br>港口建設監理諮詢有限公司 | 大連市 | 監理服務    | 100.00           | 100.00                   | 註1            |
| 大連迪朗斯瑞旅遊開發有限公司             | 大連市 | 旅遊開發    | 100.00           | 100.00                   | 註1            |
| 大連港隆科技有限公司                 | 大連市 | 計算機系統服務 | 100.00           | 100.00                   | 註2            |
| 營口港信科技有限公司                 | 營口市 | 計算機系統服務 | 100.00           | 100.00                   | 註2            |
| 大連港潤燃氣有限公司                 | 大連市 | 燃氣銷售    | 51.00            | 51.00                    | 註3            |

註1： 2025年4月，大連長興島經濟區萬鵬港口建設監理諮詢有限公司完成工商註銷登記；2025年7月，大連迪朗斯瑞旅遊開發有限公司完成工商註銷登記。註銷該2家公司對本集團2025年12月31日的財務狀況以及2025年度的經營成果和現金流量無重大影響。

註2： 2024年，本集團對下屬信息公司進行整合，截至2025年12月31日，招商港航數字科技（遼寧）有限公司已完成吸收合併大連口岸物流科技有限公司、大連港隆科技有限公司和營口港信科技有限公司，該3家公司已完成工商註銷登記。

註3： 2025年12月，本公司之子公司大連港潤燃氣有限公司已被破產管理人接管，不再納入合併範圍。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 八、企業合併及合併財務報表（續）

### 3. 重要非全資子企業情況

#### (1) 少數股東

2025年12月31日

| 序號 | 企業名稱         | 少數股東<br>持股比例<br>(%) | 當年歸屬於少數<br>股東的損益 | 當年向少數股東<br>支付的股利 | 年末累計<br>少數股東權益   |
|----|--------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1  | 大連集裝箱碼頭有限公司  | 51.85               | 254,262,897.36   | 157,664,193.56   | 2,077,073,376.32 |
| 2  | 大連海嘉汽車碼頭有限公司 | 50.00               | -241,358.73      | -                | 201,787,500.46   |
| 3  | 大連港旅順港務有限公司  | 40.00               | -1,838,842.78    | -                | 131,366,668.69   |
| 4  | 新港礦石         | 12.00               | 10,023,731.21    | -                | 494,964,944.34   |
| 5  | 長投發          | 53.42               | 43,423,299.30    | -                | 476,564,637.11   |

2024年12月31日

| 序號 | 企業名稱         | 少數股東<br>持股比例<br>(%) | 當年歸屬於少數<br>股東的損益 | 當年向少數股東<br>支付的股利 | 年末累計<br>少數股東權益   |
|----|--------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1  | 大連集裝箱碼頭有限公司  | 51.85               | 174,259,745.50   | 111,017,340.63   | 2,044,304,154.68 |
| 2  | 大連海嘉汽車碼頭有限公司 | 50.00               | -298,243.02      | -                | 202,028,859.19   |
| 3  | 大連港旅順港務有限公司  | 40.00               | 424,920.44       | -                | 133,198,626.03   |
| 4  | 新港礦石         | 12.00               | 9,904,418.67     | 18,395,098.39    | 485,485,160.92   |
| 5  | 長投發          | 53.42               | 7,017,053.13     | -                | 433,094,777.71   |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 八、企業合併及合併財務報表（續）

### 3. 重要非全資子企業情況（續）

#### (2) 主要財務信息

| 項目                 | 大連集裝箱碼頭<br>有限公司  | 大連海嘉汽車碼頭<br>有限公司 | 大連港旅順港務<br>有限公司 | 新港礦石             | 長投發              |
|--------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>2025年12月31日</b> |                  |                  |                 |                  |                  |
| 流動資產               | 419,996,079.19   | 88,821,783.22    | 70,568,089.80   | 2,168,304,013.58 | 270,555,523.50   |
| 非流動資產              | 5,972,509,994.43 | 277,710,522.02   | 267,100,883.97  | 2,145,805,851.13 | 4,064,250,646.02 |
| 資產合計               | 6,392,506,073.62 | 366,532,305.24   | 337,668,973.77  | 4,314,109,864.71 | 4,334,806,169.52 |
| 流動負債               | 648,015,202.53   | 5,560,208.65     | 11,162,683.02   | 93,426,050.70    | 286,578,220.83   |
| 非流動負債              | 1,966,671,168.34 | -                | 3,028,481.49    | 95,975,944.53    | 3,157,515,829.45 |
| 負債合計               | 2,614,686,370.87 | 5,560,208.65     | 14,191,164.51   | 189,401,995.23   | 3,444,094,050.28 |
| <b>2025年</b>       |                  |                  |                 |                  |                  |
| 營業收入               | 1,568,898,041.20 | 36,378,722.77    | 53,128,948.27   | 541,388,039.05   | 449,829,746.75   |
| 淨利潤（淨虧損以「-」號填列）    | 471,981,598.88   | 612,711.60       | -4,446,437.60   | 83,531,093.45    | 79,889,697.28    |
| 綜合收益總額             | 471,981,598.88   | 612,711.60       | -4,446,437.60   | 83,531,093.45    | 79,889,697.28    |
| 經營活動產生的現金流量淨額      | 937,929,713.27   | 8,885,102.31     | 15,791,660.00   | 150,735,411.86   | -305,128,449.02  |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 八、企業合併及合併財務報表（續）

### 3. 重要非全資子企業情況（續）

#### (2) 主要財務信息（續）

| 項目              | 大連集裝箱碼頭<br>有限公司  | 大連海嘉汽車碼頭<br>有限公司 | 大連港旅順港務<br>有限公司 | 新港礦石             | 長投發              |
|-----------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| 2024年12月31日     |                  |                  |                 |                  |                  |
| 流動資產            | 329,309,992.91   | 80,999,717.70    | 65,379,866.57   | 2,041,536,958.85 | 782,890,416.34   |
| 非流動資產           | 6,257,688,289.95 | 288,417,219.91   | 272,564,232.92  | 2,222,623,284.11 | 4,216,858,495.06 |
| 資產合計            | 6,586,998,282.86 | 369,416,937.61   | 337,944,099.49  | 4,264,160,242.96 | 4,999,748,911.40 |
| 流動負債            | 531,843,640.34   | 9,057,552.62     | 6,580,600.09    | 101,025,670.20   | 1,235,053,867.45 |
| 非流動負債           | 2,322,149,229.44 | —                | 3,456,466.15    | 117,424,898.41   | 2,953,959,780.55 |
| 負債合計            | 2,853,992,869.78 | 9,057,552.62     | 10,037,066.24   | 218,450,568.61   | 4,189,013,648.00 |
| 2024年           |                  |                  |                 |                  |                  |
| 營業收入            | 1,387,628,686.45 | 30,752,261.79    | 62,349,772.94   | 486,123,032.01   | 122,432,738.99   |
| 淨利潤（淨虧損以「-」號填列） | 320,081,598.88   | 501,783.87       | 1,279,473.49    | 82,536,822.28    | 13,135,629.22    |
| 綜合收益總額          | 320,081,598.88   | 501,783.87       | 1,279,473.49    | 82,536,822.28    | 13,135,629.22    |
| 經營活動產生的現金流量淨額   | 803,085,988.73   | 11,394,066.54    | 17,249,702.73   | 82,881,909.71    | 713,763,217.94   |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 八、企業合併及合併財務報表（續）

### 4. 母公司在子企業的所有者權益份額發生變化的情況

| 項目                       | 大連集發環渤海集裝箱運輸有限公司 |
|--------------------------|------------------|
| 購買成本／處置對價                | 1.00             |
| 其中：現金                    | 1.00             |
| 購買成本／處置對價合計              | 1.00             |
| 減：按取得／處置的股權比例計算的子公司淨資產份額 | -11,081,139.00   |
| 差額                       | 11,081,140.00    |
| 其中：調整資本公積                | -11,081,140.00   |

註：2025年9月2日，本公司之子公司大連港集裝箱發展有限公司與聚艙（大連）網絡技術有限公司（以下簡稱「聚艙網絡」）簽署《股權轉讓協議》，大連港集裝箱發展有限公司收購聚艙網絡持有的本公司之子公司大連集發環渤海集裝箱運輸有限公司2.64%股權，本集團因收購股權減少按股權比例計算的大連集發環渤海集裝箱運輸有限公司淨資產份額人民幣11,081,140.00元。

## 九、合併財務報表項目附註

下列所披露的財務報表數據，除特別註明之外，「年初」系指2025年1月1日，「年末」系指2025年12月31日，「本年」系指2025年1月1日至12月31日，「上年」系指2024年1月1日至12月31日。

### 1. 貨幣資金

| 項目            | 年末數              | 年初數              |
|---------------|------------------|------------------|
| 庫存現金          | —                | 7,741.02         |
| 銀行存款          | 4,468,619,749.00 | 3,863,954,739.26 |
| 其他貨幣資金        | —                | 48,572,607.86    |
| 存放財務公司款項      | 2,229,158,424.07 | 1,367,696,045.64 |
| 合計            | 6,697,778,173.07 | 5,280,231,133.78 |
| 其中：銀行存款應收利息   | 379,770.86       | 1,891,425.55     |
| 其中：存放在境外的款項總額 | —                | 86,956,611.40    |

於2025年12月31日，本集團41,213,069.44元（2024年12月31日：29,778,820.80元）貨幣資金使用權受限，詳見附註九、22。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 2. 應收票據

#### (1) 應收票據的分類

| 類別            | 年末數            | 年初數           |
|---------------|----------------|---------------|
| 銀行承兌匯票        | 106,741,837.35 | 91,552,251.26 |
| 減：應收票據壞賬準備（註） | —              | —             |
| 合計            | 106,741,837.35 | 91,552,251.26 |

註：本集團認為所持有的銀行承兌匯票的承兌人信用評級較高，不存在重大的信用風險，因此未計提信用損失準備。

#### (2) 於2025年12月31日，本集團無已質押的應收票據。

#### (3) 本集團已背書或貼現但在資產負債表日尚未到期的應收票據如下：

| 種類     | 年末數  |              | 年初數           |              |
|--------|------|--------------|---------------|--------------|
|        | 終止確認 | 未終止確認        | 終止確認          | 未終止確認        |
| 銀行承兌匯票 | —    | 2,613,270.16 | 59,181,282.20 | 4,025,000.00 |

#### (4) 於2025年12月31日，本集團無已貼現或因出票人無力履約而將票據轉為應收賬款。

#### (5) 於2025年12月31日，本集團上述年末應收票據的賬齡全部在180天之內。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 3. 應收賬款

#### (1) 應收賬款總體情況

| 項目       | 年末數              | 年初數              |
|----------|------------------|------------------|
| 應收賬款     | 1,909,482,995.57 | 3,256,441,575.41 |
| 減：信用損失準備 | 173,394,148.63   | 250,175,936.26   |
| 合計       | 1,736,088,846.94 | 3,006,265,639.15 |

#### (2) 應收賬款整體賬齡

| 項目        | 年末數              |        |                | 年初數              |        |                |
|-----------|------------------|--------|----------------|------------------|--------|----------------|
|           | 賬面餘額             | 比例(%)  | 信用損失準備         | 賬面餘額             | 比例(%)  | 信用損失準備         |
| 1年以內(含1年) | 974,455,653.94   | 51.03  | 41,693,231.30  | 540,642,653.27   | 16.60  | 4,677,289.77   |
| 1至2年(含2年) | 22,820,584.92    | 1.20   | 3,327,640.46   | 638,520,298.01   | 19.61  | 40,864,920.26  |
| 2至3年(含3年) | 629,368,337.03   | 32.96  | 52,500,857.97  | 621,236,479.31   | 19.08  | 45,268,804.93  |
| 3年以上      | 282,838,419.68   | 14.81  | 75,872,418.90  | 1,456,042,144.82 | 44.71  | 159,364,921.30 |
| 合計        | 1,909,482,995.57 | 100.00 | 173,394,148.63 | 3,256,441,575.41 | 100.00 | 250,175,936.26 |

#### (3) 應收賬款壞賬準備的變動如下：

|       | 年初餘額           | 合併範圍<br>變更影響  | 本年計提            | 其他變動 | 本年收回<br>或轉回 | 本年核銷          | 年末餘額           |
|-------|----------------|---------------|-----------------|------|-------------|---------------|----------------|
| 2025年 | 250,175,936.26 | -541,100.00   | -70,903,782.73  | -    | -           | -5,336,904.90 | 173,394,148.63 |
| 2024年 | 631,864,388.78 | -1,624,283.83 | -380,064,168.69 | -    | -           | -             | 250,175,936.26 |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 3. 應收賬款（續）

(4) 本年無收回或轉回的重要信用損失準備情況

(5) 本年實際核銷的應收賬款情況如下：

| 單位名稱               | 應收賬款<br>性質 | 核銷金額         | 核銷原因             | 履行的核銷程序  | 是否因關聯<br>交易產生 |
|--------------------|------------|--------------|------------------|----------|---------------|
| 大連創意產業項目<br>發展有限公司 | 電費         | 5,336,904.90 | 已宣告破產，<br>無可執行財產 | 經董事會審議批准 | 是             |
| 合計                 | -          | 5,336,904.90 | -                | -        | -             |

(6) 計提壞賬準備的應收賬款情況如下：

於2025年12月31日，本集團按信用風險評級計提壞賬準備的應收賬款情況如下：

| 評級 | 賬面餘額             | 減值準備           | 計提比例(%)      |
|----|------------------|----------------|--------------|
| A  | 355,370,246.45   | 36,807.81      | 0.00-0.10    |
| B  | 121,577,771.33   | 133,167.76     | 0.10-0.30    |
| C  | 1,373,996,525.81 | 114,897,698.21 | 0.30-50.00   |
| D  | 58,538,451.98    | 58,326,474.85  | 50.00-100.00 |
| 合計 | 1,909,482,995.57 | 173,394,148.63 | -            |

於2024年12月31日，本集團按信用風險評級計提壞賬準備的應收賬款情況如下：

| 評級 | 賬面餘額             | 減值準備           | 計提比例(%)      |
|----|------------------|----------------|--------------|
| A  | 375,479,644.99   | 38,827.42      | 0.00-0.10    |
| B  | 116,492,865.02   | 156,628.13     | 0.10-0.30    |
| C  | 2,693,266,594.43 | 179,036,743.99 | 0.30-50.00   |
| D  | 71,202,470.97    | 70,943,736.72  | 50.00-100.00 |
| 合計 | 3,256,441,575.41 | 250,175,936.26 | -            |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 3. 應收賬款（續）

(7) 本集團本年無持有本集團5%（含5%）以上表決權股份股東單位的重要欠款

(8) 於2025年12月31日，應收賬款金額前五名單位情況

| 單位名稱              | 與本公司關係 | 金額               | 賬齡             | 信用損失準備         | 佔應收賬款總額的比例(%) |
|-------------------|--------|------------------|----------------|----------------|---------------|
| 大連恩埃斯凱國際貿易有限公司(註) | 客戶     | 1,346,246,099.00 | 1年以內、2-3年及3年以上 | 108,682,763.77 | 70.50         |
| 華能營口港務有限責任公司      | 關聯方    | 48,401,396.48    | 1年以內           | 48,400.11      | 2.53          |
| 地中海航運有限公司         | 客戶     | 29,408,107.16    | 1年以內           | 4,731.94       | 1.54          |
| 中華人民共和國北良港海關      | 客戶     | 23,030,000.00    | 1-2年、2-3年      | 4,761,533.80   | 1.21          |
| 馬士基(中國)航運有限公司     | 客戶     | 17,435,234.89    | 1年以內           | 3,975.50       | 0.91          |
| 合計                | -      | 1,464,520,837.53 | -              | 113,501,405.12 | 76.69         |

註：於2025年12月31日，本集團有擔保應收賬款賬面餘額為1,346,246,099.00元（2024年12月31日：2,601,614,716.00元），主要系本集團應收大連恩埃斯凱國際貿易有限公司的倉儲費用。根據本集團與大連恩埃斯凱國際貿易有限公司簽署的相關協議，該公司不得中轉其於本集團倉儲的與該等應收賬款等值的貨物，直至欠繳費用結清為止。

### 4. 應收款項融資

(1) 應收款項融資分類

| 類別             | 年末數            | 年初數            |
|----------------|----------------|----------------|
| 以公允價值計量的銀行承兌匯票 | 266,352,784.71 | 290,981,075.87 |

(2) 於2025年12月31日，本集團無質押的應收款項融資（2024年12月31日：無）。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 4. 應收款項融資（續）

(3) 於2025年12月31日，本集團已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收款項融資如下：

| 種類     | 年末數           |       | 年初數            |       |
|--------|---------------|-------|----------------|-------|
|        | 終止確認          | 未終止確認 | 終止確認           | 未終止確認 |
| 銀行承兌匯票 | 97,474,152.56 | -     | 106,303,296.04 | -     |

### 5. 預付款項

(1) 預付款項賬齡分析如下：

| 項目        | 年末數           |        |      | 年初數           |        |      |
|-----------|---------------|--------|------|---------------|--------|------|
|           | 賬面餘額          | 比例(%)  | 減值準備 | 賬面餘額          | 比例(%)  | 減值準備 |
| 1年以內(含1年) | 48,466,012.23 | 97.36  | -    | 57,955,874.73 | 93.82  | -    |
| 1至2年(含2年) | 585,109.74    | 1.18   | -    | 1,797,475.93  | 2.91   | -    |
| 2至3年(含3年) | 210,266.32    | 0.42   | -    | 270,000.00    | 0.44   | -    |
| 3年以上      | 519,832.94    | 1.04   | -    | 1,746,613.70  | 2.83   | -    |
| 合計        | 49,781,221.23 | 100.00 | -    | 61,769,964.36 | 100.00 | -    |

於2025年12月31日，本集團無賬齡超過一年的重要預付款項（2024年12月31日：無）。

(2) 預付款項金額前五名單位情況

| 單位名稱            | 金額            | 賬齡                 | 佔預付款項<br>總額的比例<br>(%) | 未結算原因   |
|-----------------|---------------|--------------------|-----------------------|---------|
| 中鐵集裝箱運輸有限責任公司   | 8,111,899.65  | 1年以內               | 16.30                 | 未達到結算條件 |
| 中國鐵路瀋陽局集團有限公司   | 7,868,063.91  | 1年以內               | 15.81                 | 未達到結算條件 |
| 國網遼寧省電力有限公司     | 7,391,112.92  | 1年以內、<br>3年以上      | 14.85                 | 未達到結算條件 |
| 中國鐵路哈爾濱局集團有限公司  | 6,078,957.30  | 1年以內               | 12.21                 | 未達到結算條件 |
| 中鐵鐵龍集裝箱物流股份有限公司 | 2,304,413.16  | 1年以內、<br>1-2年、2-3年 | 4.62                  | 未達到結算條件 |
| 合計              | 31,754,446.94 | -                  | 63.79                 | -       |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 6. 其他應收款

| 項目     | 年末數            | 年初數            |
|--------|----------------|----------------|
| 應收利息   | —              | —              |
| 應收股利   | 73,673,143.73  | 96,297,124.26  |
| 其他應收款項 | 495,732,715.38 | 340,717,344.32 |
| 合計     | 569,405,859.11 | 437,014,468.58 |

#### (1) 應收利息：無

#### (2) 應收股利

##### 1) 應收股利列示

| 被投資單位          | 年末數            | 年初數            |
|----------------|----------------|----------------|
| 大連港毅都冷鏈有限公司    | 63,917,796.35  | 72,317,796.35  |
| 大連集龍物流有限公司     | 22,507,539.23  | 22,507,539.23  |
| 大連汽車碼頭有限公司     | 11,200,000.00  | 12,800,000.00  |
| 大連勝獅國際集裝箱有限公司  | 1,580,826.26   | 3,049,158.68   |
| 大連大港集裝箱碼頭有限公司  | 1,257,845.68   | 1,457,312.29   |
| 濰坊濰大集裝箱服務有限公司  | 159,560.75     | —              |
| 大連聯合國際船舶代理有限公司 | —              | 8,569,000.00   |
| 哈歐國際物流股份有限公司   | —              | 2,641,218.93   |
| 大連萬鵬港口工程檢測有限公司 | —              | 40,000.00      |
| 合計             | 100,623,568.27 | 123,382,025.48 |
| 減：信用損失準備       | 26,950,424.54  | 27,084,901.22  |
| 賬面價值           | 73,673,143.73  | 96,297,124.26  |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 6. 其他應收款（續）

#### (2) 應收股利（續）

##### 2) 賬齡超過1年的重要應收股利

| 被投資單位       | 年末數           | 年初數           | 未收回原因 | 信用損失準備<br>年末餘額 |
|-------------|---------------|---------------|-------|----------------|
| 大連港毅都冷鏈有限公司 | 63,917,796.35 | 72,317,796.35 | 暫緩支付  | 15,696,654.92  |
| 大連集龍物流有限公司  | 22,507,539.23 | 22,507,539.23 | 暫緩支付  | 11,253,769.62  |
| 合計          | 86,425,335.58 | 94,825,335.58 | —     | 26,950,424.54  |

##### 3) 應收股利信用損失準備變動情況

| 信用損失準備 | 第一階段<br>未來12個月預期<br>信用損失 | 第二階段<br>整個存續期預期信用<br>損失（未發生信用減值） | 第三階段<br>整個存續期預期信用損失<br>（已發生信用減值） | 合計            |
|--------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------|
|        | 信用損失                     | 損失（未發生信用減值）                      | （已發生信用減值）                        |               |
| 年初餘額   | 15,831,131.60            | 11,253,769.62                    | —                                | 27,084,901.22 |
| 本年計提   | -134,476.68              | —                                | —                                | -134,476.68   |
| 年末餘額   | 15,696,654.92            | 11,253,769.62                    | —                                | 26,950,424.54 |

2025年計提壞賬準備-134,476.68元（2024年：6,054,158.39元），無收回或轉回壞賬準備（2024年：無）。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 6. 其他應收款（續）

#### (3) 其他應收款項

##### 1) 按款項性質分析

| 款項性質        | 年末數            | 年初數            |
|-------------|----------------|----------------|
| 應收政府補貼款     | 421,334,932.86 | 307,413,298.21 |
| 應收代墊款       | 31,803,178.33  | 16,407,087.19  |
| 應收押金及保證金    | 13,843,604.94  | 14,836,730.72  |
| 應收委託管理服務收入  | 8,200,000.00   | 8,050,000.00   |
| 待劃轉結算款項     | —              | 1,592,090.17   |
| 公共基礎設施維護費用  | —              | 7,937,917.84   |
| 應收工程款及工程質保金 | 1,857,513.89   | 2,126,875.53   |
| 港雜費         | 2,824,753.00   | 3,585,134.00   |
| 其他          | 82,530,145.98  | 52,314,177.18  |
| 小計          | 562,394,129.00 | 414,263,310.84 |
| 減：信用損失準備    | 66,661,413.62  | 73,545,966.52  |
| 合計          | 495,732,715.38 | 340,717,344.32 |

##### 2) 按賬齡分析

| 項目        | 年末數            |           |               | 年初數            |           |               |
|-----------|----------------|-----------|---------------|----------------|-----------|---------------|
|           | 賬面餘額           | 比例<br>(%) | 信用損失準備        | 賬面餘額           | 比例<br>(%) | 信用損失準備        |
| 1年以內(含1年) | 214,348,695.42 | 38.11     | 8,840,202.34  | 188,091,618.31 | 45.40     | 10,041,476.77 |
| 1至2年(含2年) | 141,696,674.44 | 25.20     | 9,631,789.55  | 96,536,884.11  | 23.31     | 5,434,228.38  |
| 2至3年(含3年) | 95,772,093.04  | 17.03     | 4,524,432.13  | 55,849,920.74  | 13.48     | 2,373,649.67  |
| 3年以上      | 110,576,666.10 | 19.66     | 43,664,989.60 | 73,784,887.68  | 17.81     | 55,696,611.70 |
| 合計        | 562,394,129.00 | 100.00    | 66,661,413.62 | 414,263,310.84 | 100.00    | 73,545,966.52 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 6. 其他應收款（續）

#### (3) 其他應收款項（續）

3) 本集團按信用風險評級計提壞賬準備的其他應收款情況如下：

2025年12月31日

| 評級 | 賬面餘額           | 減值準備          | 計提比例(%)      |
|----|----------------|---------------|--------------|
| A  | 491,855,061.57 | 21,434,842.30 | 0.00-0.10    |
| B  | 15,548,047.16  | 16,268.76     | 0.10-0.30    |
| C  | 9,689,036.29   | 214,078.26    | 0.30-50.00   |
| D  | 45,301,983.98  | 44,996,224.30 | 50.00-100.00 |
| 合計 | 562,394,129.00 | 66,661,413.62 | —            |

2024年12月31日

| 評級 | 賬面餘額           | 減值準備          | 計提比例(%)      |
|----|----------------|---------------|--------------|
| A  | 341,538,882.92 | 15,934,055.22 | 0.00-0.10    |
| B  | 2,057,649.39   | 2,279.21      | 0.10-0.30    |
| C  | 17,597,964.80  | 4,704,249.63  | 0.30-50.00   |
| D  | 53,068,813.73  | 52,905,382.46 | 50.00-100.00 |
| 合計 | 414,263,310.84 | 73,545,966.52 | —            |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 6. 其他應收款（續）

#### (3) 其他應收款項（續）

4) 其他應收款按照未來12個月及整個存續期預期信用損失分別計提的壞賬準備的變動如下：

2025年12月31日

| 信用損失準備   | 第一階段<br>未來12個月<br>預期信用損失 | 第二階段<br>整個存續期預期<br>信用損失(未發生<br>信用減值) | 第三階段<br>整個存續期預期<br>信用損失(已發生<br>信用減值) | 合計            |
|----------|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------|
| 年初餘額     | 15,936,334.43            | 4,704,249.63                         | 52,905,382.46                        | 73,545,966.52 |
| 年初餘額在本年： | -                        | -                                    | -                                    | -             |
| — 轉入第二階段 | -14.93                   | 14.93                                | -                                    | -             |
| — 轉入第三階段 | -1,674.65                | -101,739.56                          | 103,414.21                           | -             |
| — 轉回第二階段 | -                        | -                                    | -                                    | -             |
| — 轉回第一階段 | -                        | -                                    | -                                    | -             |
| 本年計提     | 5,516,477.95             | -4,388,446.74                        | -8,012,472.37                        | -6,884,441.16 |
| 本年轉回     | -                        | -                                    | -                                    | -             |
| 其他變動     | -                        | -                                    | -                                    | -             |
| 合併範圍變更影響 | -11.74                   | -                                    | -100.00                              | -111.74       |
| 年末餘額     | 21,451,111.06            | 214,078.26                           | 44,996,224.30                        | 66,661,413.62 |

2024年12月31日

| 信用損失準備   | 第一階段<br>未來12個月<br>預期信用損失 | 第二階段<br>整個存續期預期<br>信用損失(未發生<br>信用減值) | 第三階段<br>整個存續期預期<br>信用損失(已發生<br>信用減值) | 合計             |
|----------|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| 年初餘額     | 1,962,787.98             | 9,582,935.50                         | 110,589,703.62                       | 122,135,427.10 |
| 年初餘額在本年： | -                        | -                                    | -                                    | -              |
| — 轉入第二階段 | -68.90                   | 68.90                                | -                                    | -              |
| — 轉入第三階段 | -16.62                   | -48,238.58                           | 48,255.20                            | -              |
| — 轉回第二階段 | -                        | -                                    | -                                    | -              |
| — 轉回第一階段 | 639,000.00               | -                                    | -639,000.00                          | -              |
| 本年計提     | 13,386,488.31            | 3,382,034.83                         | -88,022,576.42                       | -71,254,053.28 |
| 本年轉回     | -                        | -                                    | -                                    | -              |
| 其他變動     | -                        | -                                    | -                                    | -              |
| 合併範圍變更影響 | -51,856.34               | -8,212,551.02                        | 30,929,000.06                        | 22,664,592.70  |
| 年末餘額     | 15,936,334.43            | 4,704,249.63                         | 52,905,382.46                        | 73,545,966.52  |

2025年計提壞賬準備-6,884,441.16元（2024年：-71,254,053.28元），無轉回壞賬準備（2024年：無），無核銷壞賬準備（2024年：無）。



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 6. 其他應收款（續）

#### (3) 其他應收款項（續）

5) 持有本公司5%（含5%）以上表決權股份股東單位的欠款

| 單位名稱  | 年末數        |                | 年初數        |                |
|-------|------------|----------------|------------|----------------|
|       | 欠款金額       | 計提信用<br>損失準備金額 | 欠款金額       | 計提信用損失<br>準備金額 |
| 大連港集團 | 565,164.87 | 138,061.10     | 686,851.52 | 69,086.19      |
| 營口港集團 | 20,000.00  | 6.00           | 20,000.00  | 4.00           |

6) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收情況

2025年12月31日

| 單位名稱                       | 賬面餘額           | 賬齡                      | 佔其他應收款項<br>總額的比例(%) | 信用損失準備        | 性質或內容   |
|----------------------------|----------------|-------------------------|---------------------|---------------|---------|
| 大連市交通和航運<br>物流發展服務中心       | 377,179,541.12 | 1年以內、1-2年、<br>2-3年、3年以上 | 67.07               | 20,246,531.80 | 應收政府補貼款 |
| 上汽安吉物流股份有限公司               | 37,912,057.82  | 1年以內                    | 6.74                | 3,791.11      | 其他      |
| 大連市人民政府口岸辦公室               | 29,310,000.00  | 1年以內                    | 5.21                | 1,178,262.00  | 應收政府補貼款 |
| 大連長興島經濟技術開發區<br>自然資源事務服務中心 | 23,110,791.91  | 3年以上                    | 4.11                | 23,110,791.91 | 其他      |
| 奇瑞汽車股份有限公司                 | 12,540,426.49  | 1年以內                    | 2.23                | 12,540.43     | 應收代墊款   |
| 合計                         | 480,052,817.34 | -                       | 85.36               | 44,551,917.25 | -       |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 6. 其他應收款（續）

#### (3) 其他應收款項（續）

##### 6) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收情況（續）

2024年12月31日

| 單位名稱             | 賬面餘額           | 賬齡                 | 佔其他應收款項<br>總額的比例(%) | 信用損失準備        | 性質或內容           |
|------------------|----------------|--------------------|---------------------|---------------|-----------------|
| 大連市交通和航運物流發展服務中心 | 285,968,814.56 | 1年以內、<br>1-2年、2-3年 | 69.03               | 15,926,983.84 | 應收政府補貼款         |
| 大連長興島經濟區土地儲備交易中心 | 33,110,791.91  | 3年以上               | 7.99                | 33,110,791.91 | 其他              |
| 通遼市科爾沁區人民政府辦公室   | 15,233,590.95  | 1年以內、3年以上          | 3.68                | 3,948,602.74  | 應收政府補貼款         |
| 遼寧港鐵國際物流實業集團有限公司 | 8,469,202.23   | 3年以上               | 2.04                | 8,469,202.23  | 其他              |
| 遼港集團             | 8,016,801.70   | 1年以內、<br>1-2年、3年以上 | 1.94                | 803.56        | 應收委託<br>管理服務收入等 |
| 合計               | 350,799,201.35 | -                  | 84.68               | 61,456,384.28 | -               |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 7. 存貨

#### (1) 存貨分類

| 項目        | 年末數               |              |                | 年初數               |              |                |
|-----------|-------------------|--------------|----------------|-------------------|--------------|----------------|
|           | 存貨跌價準備／<br>合同履約成本 |              |                | 存貨跌價準備／<br>合同履約成本 |              |                |
|           | 賬面餘額              | 減值準備         | 賬面價值           | 賬面餘額              | 減值準備         | 賬面價值           |
| 原材料       | 86,069,019.20     | 2,591,239.16 | 83,477,780.04  | 87,676,564.03     | 4,035,870.39 | 83,640,693.64  |
| 庫存商品（產成品） | 11,463,276.60     | 3,439,206.48 | 8,024,070.12   | 13,641,102.90     | 3,569,820.98 | 10,071,281.92  |
| 周轉材料      | 21,512,250.06     | 26,665.10    | 21,485,584.96  | 20,386,673.40     | 19,467.10    | 20,367,206.30  |
| 合同履約成本    | 12,205,661.10     | -            | 12,205,661.10  | 11,199,758.08     | -            | 11,199,758.08  |
| 其他        | -                 | -            | -              | 704,301.07        | 704,301.07   | -              |
| 合計        | 131,250,206.96    | 6,057,110.74 | 125,193,096.22 | 133,608,399.48    | 8,329,459.54 | 125,278,939.94 |

#### (2) 存貨跌價準備

| 項目        | 年初數          | 本年增加     |    | 本年減少         |            | 年末數          |
|-----------|--------------|----------|----|--------------|------------|--------------|
|           |              | 計提       | 其他 | 轉回或轉銷        | 其他         |              |
| 原材料       | 4,035,870.39 | -        | -  | 1,442,701.98 | 1,929.25   | 2,591,239.16 |
| 庫存商品（產成品） | 3,569,820.98 | -        | -  | 130,614.50   | -          | 3,439,206.48 |
| 周轉材料      | 19,467.10    | 7,198.00 | -  | -            | -          | 26,665.10    |
| 其他        | 704,301.07   | -        | -  | -            | 704,301.07 | -            |
| 合計        | 8,329,459.54 | 7,198.00 | -  | 1,573,316.48 | 706,230.32 | 6,057,110.74 |

#### (3) 對於履行合同的成本，本年確認攤銷金額7,871,995.00元（2024年：30,235,851.42元）。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 8. 其他流動資產

#### (1) 其他流動資產分類

| 項目      | 年末數            | 年初數            |
|---------|----------------|----------------|
| 待抵扣進項稅額 | 76,923,382.08  | 227,897,816.12 |
| 待認證進項稅額 | 14,836,259.66  | 19,521,746.78  |
| 預繳稅金    | 83,854,142.18  | 51,132,980.59  |
| 其他      | 87,369,437.80  | 95,837,210.08  |
| 小計      | 262,983,221.72 | 394,389,753.57 |
| 減：減值準備  | 8,942,675.89   | 11,609,755.91  |
| 合計      | 254,040,545.83 | 382,779,997.66 |

#### (2) 其他流動資產的減值測試情況

由於資產的經濟績效已經低於預期或資產已經或者將終止使用，本集團對碼頭物流公司的其他流動資產進行了減值測試。

可收回金額按公允價值減去處置費用後的淨額確定的：

| 項目     | 賬面價值          | 可收回金額          | 減值金額 | 公允價值和處置<br>費用的確定方式                          | 關鍵參數 | 關鍵參數的確定依據                                                                                                          |
|--------|---------------|----------------|------|---------------------------------------------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 碼頭物流公司 | 78,803,172.11 | 159,216,025.00 | -    | 公允價值採用重置<br>成本法和市場法、<br>處置費用為與處置<br>資產有關的費用 | 評估單價 | 參照市場上與評估資產相似的資產<br>的近期交易價格或平均報價，<br>並對差異因素進行調整修正；<br>用現時條件下重新購置或建造<br>一個全新狀態與評估資產相似<br>的資產所需的全部成本，並對<br>差異因素進行調整修正 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 9. 長期應收款

| 項目    | 年末數           |          |               | 年初數  |        |      | 年末折現率區間 |
|-------|---------------|----------|---------------|------|--------|------|---------|
|       | 賬面餘額          | 信用損失準備   | 賬面價值          | 賬面餘額 | 信用損失準備 | 賬面價值 |         |
| 企業間借款 | 22,249,717.50 | 2,224.97 | 22,247,492.53 | -    | -      | -    | 3.00%   |
| 合計    | 22,249,717.50 | 2,224.97 | 22,247,492.53 | -    | -      | -    | -       |

### 10. 長期股權投資

#### (1) 長期股權投資分類

| 項目           | 年初數              | 本年增加          | 本年減少 | 其他增加(減少)        | 年末數              |
|--------------|------------------|---------------|------|-----------------|------------------|
| 對合營企業投資      | 1,383,975,712.47 | 2,400,000.00  | -    | -262,115,532.44 | 1,124,260,180.03 |
| 對聯營企業投資      | 1,621,727,515.18 | -             | -    | 73,489,533.01   | 1,695,217,048.19 |
| 小計           | 3,005,703,227.65 | 2,400,000.00  | -    | -188,625,999.43 | 2,819,477,228.22 |
| 減：長期股權投資減值準備 | 31,177,663.08    | 8,642,750.52  | -    | -               | 39,820,413.60    |
| 合計           | 2,974,525,564.57 | -6,242,750.52 | -    | -188,625,999.43 | 2,779,656,814.62 |

財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

九、合併財務報表項目附註（續）

10. 長期股權投資（續）

(2) 長期股權投資明細

2025年12月31日

| 被投資單位          | 投資成本             | 年報數              | 合併範圍變更之影響 | 本年增減變動       |      |                 |          |                |              |                | 其他               | 年末數            | 提撥準備 |   |
|----------------|------------------|------------------|-----------|--------------|------|-----------------|----------|----------------|--------------|----------------|------------------|----------------|------|---|
|                |                  |                  |           | 追加投資         | 減少投資 | 權益法下應佔的投資變量     | 其他綜合收益調整 | 宣告派發現金股利和利潤    | 宣告派發股票股利     |                |                  |                |      |   |
| 合營企業           |                  |                  |           |              |      |                 |          |                |              |                |                  |                |      |   |
| 大連港務發展有限公司     | 86,878,185.37    | 158,506,162.88   | -         | -            | -    | 7,945,901.12    | -        | -7,000,000.00  | -            | -              | -                | 159,453,064.00 | -    | - |
| 大連港務發展有限公司     | 125,000,000.00   | 211,172,797.21   | -         | -            | -    | 21,445,112.57   | -        | -30,000,000.00 | -            | -              | -                | 202,617,909.78 | -    | - |
| 大連港務發展有限公司     | 2,175,192.85     | 11,775,943.27    | -         | -            | -    | 4,008,161.17    | -        | -              | -            | -              | -                | 15,783,504.44  | -    | - |
| 大連港務發展有限公司     | 260,500,000.00   | 403,322,247.84   | -         | -            | -    | -188,921,550.64 | -        | -              | -            | -              | -                | 214,912,380.23 | -    | - |
| 大連中港豐源有限公司     | 5,103,200.33     | 3,826,128.80     | -         | -            | -    | 833,749.74      | -        | -822,964.88    | -            | -              | -                | 3,917,304.37   | -    | - |
| 大連中港豐源有限公司     | 16,301,068.34    | 21,427,826.70    | -         | -            | -    | 3,695,957.95    | -        | -8,740,090.28  | -            | -              | -                | 16,383,694.37  | -    | - |
| 遼寧港口貿易有限公司     | 6,000,000.00     | 6,268,664.63     | -         | -            | -    | -468,582.19     | -        | -              | -            | -              | -                | 5,800,102.44   | -    | - |
| 大連大港東亞糧油儲運有限公司 | 5,798,464.21     | 7,307,051.07     | -         | -            | -    | 1,397,606.32    | -        | -1,257,845.68  | -            | -              | -                | 7,470,553.40   | -    | - |
| 大連港務發展有限公司     | 21,000,000.00    | 6,242,750.52     | -         | -            | -    | -               | -        | -              | 6,242,750.52 | -              | -                | 7,529,353.34   | -    | - |
| 大連中港豐源有限公司     | 214,000,000.00   | 181,146,500.79   | -         | -            | -    | 3,330,041.91    | -        | -              | -            | -              | -                | 184,465,542.70 | -    | - |
| 大連港務發展中心有限公司   | 4,000,000.00     | 16,023,865.99    | -         | -            | -    | 1,445,004.56    | -        | -              | -            | -              | -                | 17,468,890.55  | -    | - |
| 大連港務發展有限公司     | 10,000,000.00    | -                | -         | -            | -    | -               | -        | -              | -            | -              | -                | 8,468,465.03   | -    | - |
| 大連港務發展有限公司     | 23,000,000.00    | 22,482,222.72    | -         | -            | -    | -411,790.35     | -        | -              | -            | -              | -                | 22,070,432.37  | -    | - |
| 大連港務發展有限公司     | 17,027,723.47    | -                | -         | 2,400,000.00 | -    | -               | -        | -              | 2,400,000.00 | -              | -                | 10,060,214.03  | -    | - |
| 大連港務發展有限公司     | 1,500,000.00     | 2,022,092.24     | -         | -            | -    | 8,389.22        | -        | -297,083.01    | -            | -              | -                | 1,733,398.45   | -    | - |
| 大連港務發展有限公司     | 49,980,000.00    | 34,323,854.84    | -         | -            | -    | 1,536,628.84    | -        | -              | -            | -              | -                | 35,862,483.68  | -    | - |
| 中興港務發展有限公司     | -                | 57,928,326.35    | -         | -            | -    | -4,680,260.30   | -        | -              | -            | -              | -53,238,066.05   | -              | -    | - |
| 營口東亞糧油儲運有限公司   | 16,458,690.85    | 67,713,456.30    | -         | -            | -    | 23,646,104.20   | -        | -24,504,749.11 | -            | -              | -                | 67,421,677.51  | -    | - |
| 中興港務發展有限公司     | 192,118,114.69   | 141,308,737.24   | -         | -            | -    | 1,460,305.12    | -        | -              | -            | -              | -                | 142,821,019.34 | -    | - |
| 小計             | 1,056,840,640.11 | 1,352,780,049.39 | -         | 2,400,000.00 | -    | -123,725,200.76 | -        | -72,622,742.96 | 8,642,750.52 | -53,238,066.05 | 1,098,202,147.63 | 26,058,032.40  | -    | - |

財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

九、合併財務報表項目附註（續）

10. 長期股權投資（續）

(2) 長期股權投資明細（續）

2025年12月31日（續）

| 被投資單位           | 本年度的變動           |                  |               |              |      |                |          |                |              |               | 年度終止時<br>賬面價值    |
|-----------------|------------------|------------------|---------------|--------------|------|----------------|----------|----------------|--------------|---------------|------------------|
|                 | 投資成本             | 年初數              | 合併範圍變更<br>之影響 | 追加投資         | 減少投資 | 權益法下<br>應佔淨收益  | 其他綜合收益變動 | 其他權益變動         | 計提減值準備       | 其他            |                  |
| 聯營企業            |                  |                  |               |              |      |                |          |                |              |               |                  |
| 大連中石油國際建設有限公司   | 20,288,520.00    | 63,076,006.09    | -             | -            | -    | 20,337,306.54  | -        | -26,483,802.40 | -            | -             | 56,931,510.23    |
| 大連聯勝港口工程檢測有限公司  | 2,000,000.00     | 3,295,677.70     | -             | -            | -    | 533,891.14     | -        | -              | -            | -             | 3,829,568.84     |
| 大連金會銘建設有限公司     | 239,636,434.98   | 97,596,996.34    | -             | -            | -    | 1,076,429.24   | -        | -              | -            | -             | 98,673,425.58    |
| 太倉德港港務有限公司      | 6,233,613.00     | 8,966,572.34     | -             | -            | -    | 2,919,007.33   | -        | 156,997.87     | -            | -             | 9,942,579.64     |
| 國家電投東北濱北天然氣有限公司 | 520,000,000.00   | 610,122,248.16   | -             | -            | -    | 4,563,973.89   | -        | -841,616.37    | -            | -             | 604,886,955.45   |
| 大連北方建設有限公司      | 60,000,000.00    | 68,042,461.40    | -             | -            | -    | 4,672,377.99   | -        | 44,552.84      | -            | -             | 67,159,392.23    |
| 中鐵港務建設有限公司      | 274,500,286.56   | 212,331,918.85   | -             | -            | -    | 8,967,808.53   | -        | -              | -            | -             | 221,299,727.38   |
| 中世國際物流有限公司      | 90,000,000.00    | 140,021,567.16   | -             | -            | -    | 5,721,573.24   | -        | -1,500,000.00  | -            | -             | 144,243,240.40   |
| 大連中興海濱有限公司      | 152,503,640.00   | 181,104,188.07   | -             | -            | -    | 10,772,592.88  | -        | 184,946.80     | -            | -             | 190,861,707.75   |
| 大連聯勝國際集裝箱有限公司   | 43,729,517.84    | 45,000,949.10    | -             | -            | -    | 2,630,807.76   | -        | -988.07        | -            | -             | 46,049,942.53    |
| 鐵嶺港口港務有限公司      | 213,224,500.00   | 192,164,949.97   | -             | -            | -    | 14,973,638.75  | -        | 130,000.00     | -            | -             | 194,783,045.56   |
| 中海港務發展有限公司      | 90,000,000.00    | -                | -             | -            | -    | -452,894.65    | -        | -              | -            | -             | -                |
| 小計              | 1,712,116,512.38 | 1,821,727,515.18 | -             | -            | -    | 76,717,012.64  | -        | -326,106.93    | -            | 53,235,066.05 | 13,762,381.20    |
| 合計              | 2,768,957,152.49 | 2,974,525,564.57 | -             | 2,400,000.00 | -    | -47,008,188.12 | -        | 906,751.60     | 8,642,750.52 | -             | 2,779,656,314.62 |

# 財務報表附註 (續)

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註 (續)

### 10. 長期股權投資 (續)

#### (2) 長期股權投資明細 (續)

2024年12月31日

| 被投資單位           | 投資成本             | 年初數              | 合併範圍變更之影響 | 追加投資 | 減少投資            | 權益法下確認的投資損益     | 其他綜合收益調整 | 其他權益變動      | 宣告發放現金股利和利潤    | 計提減值準備        | 年末數              | 減值準備年末餘額      |
|-----------------|------------------|------------------|-----------|------|-----------------|-----------------|----------|-------------|----------------|---------------|------------------|---------------|
|                 |                  |                  |           |      |                 |                 |          |             |                |               |                  |               |
| 合營企業            |                  |                  |           |      |                 |                 |          |             |                |               |                  |               |
| 大連港源豐源棧棧管理有限公司  | 86,878,185.37    | 158,461,749.61   | -         | -    | -               | 10,228,911.65   | -        | -           | -10,000,000.00 | -             | 158,506,162.88   | -             |
| 大連中石油國際碼頭有限公司   | 125,000,000.00   | 216,786,201.46   | -         | -    | -               | 25,380,556.75   | -        | -           | -30,000,000.00 | -             | 211,172,797.21   | -             |
| 大連豐合國際輪船代理有限公司  | 2,175,192.85     | 21,105,213.97    | -         | -    | -               | 3,754,129.30    | -        | -           | -13,084,000.00 | -             | 11,775,343.27    | -             |
| 大連源豐源物流有限公司     | 37,000,000.00    | 35,541,319.67    | -         | -    | -35,541,319.67  | -               | -        | -           | -              | -             | -                | -             |
| 大連源豐源棧棧有限公司     | 280,500,000.00   | 403,231,841.98   | -         | -    | -               | 47,706.10       | -        | 42,689.76   | -              | -             | 403,322,247.84   | -             |
| 大連中聯豐源有限公司      | 5,103,200.33     | 3,018,771.40     | -         | -    | -               | 874,222.54      | -        | 77,145.78   | -144,010.92    | -             | 3,826,128.80     | -             |
| 大連中油源豐源有限公司     | 16,301,088.34    | 20,910,673.47    | -         | -    | -               | 8,778,168.01    | -        | -           | -8,261,014.78  | -             | 21,427,826.70    | -             |
| 遼寧電子口岸有限公司      | 6,000,000.00     | 6,674,303.92     | -         | -    | -               | -405,639.29     | -        | -           | -              | -             | 6,268,664.63     | -             |
| 大連大港集裝箱碼頭有限公司   | 5,798,464.21     | 7,248,858.65     | -         | -    | -               | 1,457,625.72    | -        | 57,878.99   | -1,457,312.29  | -             | 7,307,051.07     | -             |
| 大連集裝箱物流有限公司     | 21,000,000.00    | 7,529,353.34     | -         | -    | -               | -               | -        | -           | -              | 1,286,602.82  | 6,242,750.52     | 1,286,602.82  |
| 大連中聯豐源國際集裝箱有限公司 | 214,000,000.00   | 177,343,590.14   | -         | -    | -               | 3,802,910.65    | -        | -           | -              | -             | 181,146,500.79   | -             |
| 長港口             | 248,000,000.00   | 96,912,816.77    | -         | -    | -               | -96,773,828.49  | -        | -138,988.28 | -              | -             | -                | -             |
| 大連港源豐源物流中心有限公司  | 4,000,000.00     | 13,388,880.55    | -         | -    | -               | 2,636,613.04    | -        | -1,607.60   | -              | -             | 16,023,885.99    | -             |
| 長投發             | 463,147,800.00   | 304,448,198.08   | -         | -    | -295,604,225.12 | -8,672,837.63   | -        | -171,135.33 | -              | -             | -                | -             |
| 大連源豐源發達棧棧管理有限公司 | 10,000,000.00    | -                | -         | -    | -               | -               | -        | -           | -              | -             | -                | 8,488,465.03  |
| 哈爾濱源豐源股份有限公司    | 23,000,000.00    | 26,488,350.69    | -         | -    | -               | -1,364,909.04   | -        | -           | -2,641,218.93  | -             | 22,482,222.72    | -             |
| 大連源豐源豐源棧棧管理有限公司 | 14,627,723.47    | 7,736,387.48     | -         | -    | -               | -76,173.45      | -        | -           | -148,841.63    | -             | 2,022,092.24     | -             |
| 大連源豐源豐源棧棧有限公司   | 1,500,000.00     | 1,993,644.14     | -         | -    | -               | 177,289.73      | -        | -           | -              | 7,660,214.03  | -                | -             |
| 大連源豐源豐源棧棧有限公司   | 49,980,000.00    | 37,441,360.21    | -         | -    | -               | -3,117,505.37   | -        | -           | -              | -             | 34,323,854.84    | -             |
| 中油源豐源有限公司       | 90,000,000.00    | 75,835,624.05    | -         | -    | -               | -4,144,916.50   | -        | -           | -              | 13,762,381.20 | 57,928,326.35    | 13,762,381.20 |
| 營口集裝箱碼頭有限公司     | 16,458,680.85    | 69,468,181.95    | -         | -    | -               | 24,610,931.24   | -        | 870,812.43  | -27,236,469.32 | -             | 67,113,456.30    | -             |
| 中儲糧源豐源棧棧管理責任公司  | 192,118,114.69   | 212,078,544.44   | -         | -    | -               | -70,769,807.20  | -        | -           | -              | -             | 141,308,737.24   | -             |
| 小計              | 1,892,588,440.11 | 1,902,643,865.97 | -         | -    | -331,145,544.79 | -103,570,513.24 | -        | 552,307.37  | -92,972,867.87 | 22,709,198.05 | 1,352,798,049.39 | 31,177,663.08 |



財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

九、合併財務報表項目附註（續）

10. 長期股權投資（續）

(2) 長期股權投資明細（續）

2024年12月31日（續）

| 被投資單位             | 投資成本             | 年 初 數            | 合併範圍變更之影響 | 追加投資 | 減少投資            | 應佔下年度<br>的投資收益 | 本年增減變動   |               |                 |               | 減值準備             | 年 末 餘 額       |  |
|-------------------|------------------|------------------|-----------|------|-----------------|----------------|----------|---------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|--|
|                   |                  |                  |           |      |                 |                | 其他綜合收益調整 | 其他權益變動        | 宣告發放現金股利和利潤     | 計提減值準備        |                  |               |  |
| 聯營企業              |                  |                  |           |      |                 |                |          |               |                 |               |                  |               |  |
| 大連中石油國際建設有限公司     | 20,288,520.00    | 62,218,453.32    | -         | -    | -               | 26,571,108.95  | -        | -             | -25,711,556.78  | -             | 63,078,006.09    | -             |  |
| 大連瑞聯港口工程檢測有限公司    | 2,000,000.00     | 3,252,610.97     | -         | -    | -               | 83,066.73      | -        | -             | -40,000.00      | -             | 3,295,677.70     | -             |  |
| 大連集會建設有限公司        | 239,636,434.98   | 98,057,346.60    | -         | -    | -               | -438,352.26    | -        | -             | -               | -             | 97,598,996.34    | -             |  |
| 太倉興港港務有限公司        | 6,233,613.00     | 10,415,104.10    | -         | -    | -               | 2,340,893.23   | -        | 67,714.01     | -3,857,139.00   | -             | 8,966,572.34     | -             |  |
| 國家發展重慶大港石化天然氣有限公司 | 520,000,000.00   | 616,202,701.57   | -         | -    | -               | 12,820,208.66  | -        | -2,184,710.84 | -16,715,951.23  | -             | 610,122,248.16   | -             |  |
| 大連北方石油建設有限公司      | 60,000,000.00    | 68,676,632.22    | -         | -    | -               | 3,299,715.98   | -        | 66,113.20     | -4,000,000.00   | -             | 68,042,461.40    | -             |  |
| 中鐵港務建設發展股份有限公司    | 274,500,286.56   | 215,284,584.72   | -         | -    | -               | -2,232,665.87  | -        | -700,000.00   | -               | -             | 212,331,918.85   | -             |  |
| 中國國際物流有限公司        | 90,000,000.00    | 134,940,276.50   | -         | -    | -               | 5,081,280.66   | -        | -             | -               | -             | 140,021,567.16   | -             |  |
| 大連吉寧碼頭有限公司        | 162,503,640.00   | 184,073,446.57   | -         | -    | -               | 9,634,497.09   | -        | 196,224.41    | -12,800,000.00  | -             | 181,104,168.07   | -             |  |
| 大連鐵國集裝箱有限公司       | 43,729,517.84    | 44,435,722.49    | -         | -    | -               | 1,696,927.56   | -        | -12,233.81    | -1,119,467.14   | -             | 45,000,949.10    | -             |  |
| 鞍鋼港口港務有限公司        | 219,224,500.00   | 190,234,963.30   | -         | -    | -               | 13,449,866.65  | -        | -             | -11,519,879.98  | -             | 192,164,949.97   | -             |  |
| 小計                | 1,622,116,512.38 | 1,627,771,844.96 | -         | -    | -               | 72,286,557.38  | -        | -2,566,893.03 | -75,763,994.13  | -             | 1,621,727,515.18 | -             |  |
| 合計                | 3,514,704,952.49 | 3,530,415,710.93 | -         | -    | -331,145,544.79 | -31,283,955.86 | -        | -2,014,385.66 | -168,736,862.00 | 22,709,198.05 | 2,974,525,584.57 | 31,177,663.08 |  |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 10. 長期股權投資（續）

#### (3) 長期股權投資減值準備變動如下：

2025年12月31日

| 項目                   | 年初數           | 本年增加         | 本年減少 | 年末數           |
|----------------------|---------------|--------------|------|---------------|
| 大連舜德集發供應鏈管理有限公司      | 8,468,465.03  | —            | —    | 8,468,465.03  |
| 大連集龍物流有限公司           | 1,286,602.82  | 6,242,750.52 | —    | 7,529,353.34  |
| 大連奧德費爾長興倉儲碼頭<br>有限公司 | 7,660,214.03  | 2,400,000.00 | —    | 10,060,214.03 |
| 中海港聯航運有限公司           | 13,762,381.20 | —            | —    | 13,762,381.20 |
| 合計                   | 31,177,663.08 | 8,642,750.52 | —    | 39,820,413.60 |

2024年12月31日

| 項目                   | 年初數          | 本年增加          | 本年減少 | 年末數           |
|----------------------|--------------|---------------|------|---------------|
| 大連舜德集發供應鏈管理有限公司      | 8,468,465.03 | —             | —    | 8,468,465.03  |
| 大連集龍物流有限公司           | —            | 1,286,602.82  | —    | 1,286,602.82  |
| 大連奧德費爾長興倉儲碼頭<br>有限公司 | —            | 7,660,214.03  | —    | 7,660,214.03  |
| 中海港聯航運有限公司           | —            | 13,762,381.20 | —    | 13,762,381.20 |
| 合計                   | 8,468,465.03 | 22,709,198.05 | —    | 31,177,663.08 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 10. 長期股權投資（續）

#### (3) 長期股權投資減值準備變動如下：（續）

由於資產的經濟績效已經低於預期或資產已經或者將終止使用，本集團2025年度對大連集龍物流有限公司、大連奧德費爾長興倉儲碼頭有限公司、中海港聯航運有限公司和大連港毅都冷鏈有限公司的長期股權投資進行了減值測試。其中：

可收回金額按公允價值減去處置費用後的淨額確定的：

| 項目               | 賬面價值（註）      | 可收回金額 | 減值金額         | 公允價值和處置                   | 關鍵參數 | 關鍵參數的確定依據                                |
|------------------|--------------|-------|--------------|---------------------------|------|------------------------------------------|
|                  |              |       |              | 費用的確定方式                   |      |                                          |
| 大連集龍物流有限公司       | 6,242,750.52 | -     | 6,242,750.52 | 公允價值採用市場法、處置費用為與處置資產相關的費用 | 評估單價 | 參照市場上與評估資產相似的資產的近期交易價格或平均報價，並對差異因素進行調整修正 |
| 大連奧德費爾長興倉儲碼頭有限公司 | 2,400,000.00 | -     | 2,400,000.00 | 公允價值採用市場法、處置費用為與處置資產相關的費用 | 評估單價 | 參照市場上與評估資產相似的資產的近期交易價格或平均報價，並對差異因素進行調整修正 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 10. 長期股權投資（續）

#### (3) 長期股權投資減值準備變動如下：（續）

可收回金額按預計未來現金流量的現值確定的：

| 項目          | 賬面價值（註）        | 可收回金額          | 減值金額 | 預測期<br>的年限 | 預測期的<br>關鍵參數            | 穩定期的<br>關鍵參數  | 穩定期的關鍵<br>參數的確定依據                                                               |
|-------------|----------------|----------------|------|------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 中海港聯航運有限公司  | 52,785,171.40  | 130,527,168.06 | —    | 5年         | 未來業務量、<br>預算毛利率、<br>折現率 | 永續增長率、<br>折現率 | 永續增長率參考了<br>同行業的預計增長<br>率且不過過同行業<br>長期平均增長率；<br>折現率為能夠反映<br>相關資產組特定<br>風險的稅前折現率 |
| 大連港毅都冷鏈有限公司 | 214,912,580.23 | 251,460,025.63 | —    | 5年         | 未來業務量、<br>預算毛利率、<br>折現率 | 永續增長率、<br>折現率 | 永續增長率參考了<br>同行業的預計增長<br>率且不過過同行業<br>長期平均增長率；<br>折現率為能夠反映<br>相關資產組特定<br>風險的稅前折現率 |

註： 賬面價值為本年進行減值準備測試前的賬面價值。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 10. 長期股權投資（續）

#### (4) 對合營企業投資

| 被投資單位名稱           | 註冊地 | 法定實體類別 | 業務性質          | 註冊資本<br>(萬元) | 持股比例(%) |       | 表決權<br>比例(%) | 會計處理 |
|-------------------|-----|--------|---------------|--------------|---------|-------|--------------|------|
|                   |     |        |               |              | 直接      | 間接    |              |      |
| 大連港灣液體儲罐碼頭有限公司    | 大連市 | 有限責任公司 | 建設、經營儲罐碼頭等    | 美元2,800萬     | 50      | -     | 50           | 權益法  |
| 大連港中石油國際碼頭有限公司    | 大連市 | 有限責任公司 | 油品碼頭、裝卸、諮詢服務  | 25,000       | 50      | -     | 50           | 權益法  |
| 大連聯合國際船舶代理有限公司    | 大連市 | 有限責任公司 | 船舶代理、航運技術諮詢服務 | 500          | -       | 50    | 50           | 權益法  |
| 大連萬捷國際物流有限公司(註3)  | 大連市 | 有限責任公司 | 國際集裝箱倉儲       | 7,400        | -       | 50    | 50           | 權益法  |
| 大連港毅都冷鏈有限公司(註1)   | 大連市 | 有限責任公司 | 貿易倉儲貨運代理      | 52,100       | -       | 46.64 | 50           | 權益法  |
| 大連中聯理貨有限公司        | 大連市 | 有限責任公司 | 船舶的理貨業務等      | 280          | 50      | -     | 50           | 權益法  |
| 大連中油碼頭管理有限公司      | 大連市 | 有限責任公司 | 油品碼頭業務        | 1,000        | 49      | -     | 49           | 權益法  |
| 大連大港集裝箱碼頭有限公司(註2) | 大連市 | 有限責任公司 | 集裝箱碼頭服務       | 1,000        | -       | 57    | 57           | 權益法  |
| 大連集龍物流有限公司        | 大連市 | 有限責任公司 | 物流倉儲等         | 7,000        | -       | 30    | 30           | 權益法  |
| 大連中鐵聯合國際集裝箱有限公司   | 大連市 | 有限責任公司 | 國際集裝箱服務       | 53,500       | -       | 40    | 40           | 權益法  |
| 大連奧德費爾長興倉儲碼頭有限公司  | 大連市 | 有限責任公司 | 碼頭及港口倉儲設施開發建設 | 5,000        | 40      | -     | 40           | 權益法  |
| 大連港散貨物流中心有限公司     | 大連市 | 有限責任公司 | 散貨物流          | 1,000        | 40      | -     | 40           | 權益法  |
| 大連舜德集發供應鏈管理有限公司   | 大連市 | 有限責任公司 | 貨物、技術進出口      | 5,000        | -       | 20    | 20           | 權益法  |
| 哈歐國際物流股份有限公司      | 哈爾濱 | 股份有限公司 | 國際貨物代理        | 10,000       | -       | 23    | 23           | 權益法  |
| 大連港嶼物流供應鏈有限公司(註2) | 大連市 | 有限責任公司 | 貨物運輸代理        | 9,800        | 51      | -     | 51           | 權益法  |
| 濰坊濰大集裝箱服務有限公司     | 濰坊市 | 有限責任公司 | 貨物裝卸、倉儲等      | 500          | -       | 50    | 50           | 權益法  |
| 營口集裝箱碼頭有限公司       | 營口市 | 有限責任公司 | 集裝箱裝卸         | 800          | -       | 50    | 50           | 權益法  |
| 中儲糧營口儲運有限責任公司     | 營口市 | 有限責任公司 | 糧油儲存加工        | 39,315.24    | -       | 48.3  | 48.3         | 權益法  |
| 遼寧電子口岸有限責任公司      | 大連市 | 有限責任公司 | 計算機系統服務、數據處理等 | 1,200        | -       | 50    | 50           | 權益法  |

- 註1：根據投資合同，股東方國開發基金有限公司（以下簡稱「國開基金」）每年收取固定收益，不參與公司決策，因此集發物流按大連港毅都冷鏈有限公司扣除國開基金收益後的淨利潤的50%確認投資收益。
- 註2：根據公司章程規定，重大事項均由投資方共同決定，因此本集團與其他投資方共同控制該企業，該企業為本集團合營企業。其中，於2025年10月，本公司之合營企業大連港象嶼糧食物流有限公司更名為大連港嶼物流供應鏈有限公司。
- 註3：2024年11月，本公司之子公司集發物流與大連萬捷國際物流有限公司（以下簡稱「萬捷國際」）及其另一股東簽訂《大連萬捷國際物流有限公司減少註冊資本協議》，集發物流減資退股完成後，不再擔任萬捷國際的股東。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 10. 長期股權投資（續）

#### (5) 重要合營企業的主要財務信息

2025年12月31日

| 項目             | 大連中鐵聯合國際<br>集裝箱有限公司 | 大連港毅都冷鏈<br>有限公司 | 大連港中石油國際<br>碼頭有限公司 | 大連港灣液體儲罐<br>碼頭有限公司 | 中儲糧營口儲運<br>有限責任公司 |
|----------------|---------------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 流動資產           | 161,183,189.06      | 142,466,090.88  | 36,192,211.17      | 32,303,269.96      | 359,689,541.69    |
| 其中：現金及現金等價物    | 135,356,647.93      | 45,226,992.01   | 36,126,952.63      | 23,440,702.14      | 1,949,426.19      |
| 非流動資產          | 371,295,065.74      | 713,451,936.52  | 373,171,795.32     | 350,863,420.95     | 1,988,118,184.53  |
| 資產合計           | 532,478,254.80      | 855,918,027.40  | 409,364,006.49     | 383,166,690.91     | 2,347,807,726.22  |
| 流動負債           | 24,456,679.37       | 280,781,717.20  | 4,128,186.93       | 21,404,450.14      | 448,089,145.22    |
| 非流動負債          | 46,807,718.68       | 145,311,149.75  | -                  | 42,856,112.77      | 1,604,022,888.78  |
| 負債合計           | 71,264,398.05       | 426,092,866.95  | 4,128,186.93       | 64,260,562.91      | 2,052,112,034.00  |
| 淨資產            | 461,213,856.75      | 429,825,160.45  | 405,235,819.56     | 318,906,128.00     | 295,695,692.22    |
| 按持股比例計算的淨資產份額  | 184,485,542.70      | 214,912,580.23  | 202,617,909.78     | 159,453,064.00     | 142,821,019.34    |
| 對合營企業權益投資的賬面價值 | 184,485,542.70      | 214,912,580.23  | 202,617,909.78     | 159,453,064.00     | 142,821,019.34    |

2025年度

| 項目                         | 大連中鐵聯合國際<br>集裝箱有限公司 | 大連港毅都冷鏈<br>有限公司 | 大連港中石油國際<br>碼頭有限公司 | 大連港灣液體儲罐<br>碼頭有限公司 | 中儲糧營口儲運<br>有限責任公司 |
|----------------------------|---------------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 營業收入                       | 105,236,543.76      | 169,405,263.19  | 76,460,560.32      | 76,123,314.89      | 46,180,192.41     |
| 財務費用                       | -184,257.52         | 4,001,325.66    | -195,383.20        | -63,523.06         | 6,004,429.03      |
| 所得稅費用                      | 2,815,333.32        | -               | 14,275,358.83      | 5,368,954.14       | -                 |
| 歸屬於母公司的淨利潤（淨虧損<br>以「-」號填列） | 8,347,604.77        | -377,843,101.28 | 42,890,225.14      | 15,893,802.24      | 3,023,406.05      |
| 歸屬於母公司的其他綜合收益              | -                   | -               | -                  | -                  | -                 |
| 歸屬於母公司的綜合收益總額              | 8,347,604.77        | -377,843,101.28 | 42,890,225.14      | 15,893,802.24      | 3,023,406.05      |
| 本年收到來自合營企業的股利              | -                   | 8,400,000.00    | 30,000,000.00      | 7,000,000.00       | -                 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 10. 長期股權投資（續）

#### (5) 重要合營企業的主要財務信息（續）

2024年12月31日

| 項目             | 大連中鐵聯合國際<br>集裝箱有限公司 | 大連港毅都冷鏈<br>有限公司  | 大連港中石油國際<br>碼頭有限公司 | 大連港灣液體儲罐<br>碼頭有限公司 | 中儲糧營口儲運<br>有限責任公司 |
|----------------|---------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 流動資產           | 143,432,465.83      | 471,812,411.66   | 42,837,783.06      | 28,505,740.23      | 71,565,769.47     |
| 其中：現金及現金等價物    | 117,843,151.51      | 4,764,600.04     | 42,812,640.86      | 11,712,072.12      | 14,287,539.14     |
| 非流動資產          | 329,721,929.49      | 676,380,941.33   | 384,279,267.78     | 358,428,749.32     | 1,998,493,438.18  |
| 資產合計           | 473,154,395.32      | 1,148,193,352.99 | 427,117,050.84     | 386,934,489.55     | 2,070,059,207.65  |
| 流動負債           | 20,288,143.35       | 260,146,903.12   | 4,771,456.42       | 21,889,009.21      | 190,238,713.46    |
| 非流動負債          | -                   | 81,401,954.19    | -                  | 48,033,154.59      | 1,587,255,820.82  |
| 負債合計           | 20,288,143.35       | 341,548,857.31   | 4,771,456.42       | 69,922,163.80      | 1,777,494,534.28  |
| 淨資產            | 452,866,251.97      | 806,644,495.68   | 422,345,594.42     | 317,012,325.75     | 292,564,673.37    |
| 按持股比例計算的淨資產份額  | 181,146,500.79      | 403,322,247.84   | 211,172,797.21     | 158,506,162.88     | 141,308,737.24    |
| 對合營企業權益投資的賬面價值 | 181,146,500.79      | 403,322,247.84   | 211,172,797.21     | 158,506,162.88     | 141,308,737.24    |

2024年度

| 項目                         | 大連中鐵聯合國際<br>集裝箱有限公司 | 大連港毅都冷鏈<br>有限公司 | 大連港中石油國際<br>碼頭有限公司 | 大連港灣液體儲罐<br>碼頭有限公司 | 中儲糧營口儲運<br>有限責任公司 |
|----------------------------|---------------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 營業收入                       | 98,669,187.11       | 181,098,269.05  | 87,142,857.12      | 82,924,319.96      | 39,214,738.04     |
| 財務費用                       | -1,872,876.28       | 4,266,255.84    | -528,750.96        | -474,735.59        | 7,560,502.80      |
| 所得稅費用                      | 2,396,221.76        | 230,853.49      | 17,050,396.87      | 4,919,365.45       | 28,860.13         |
| 歸屬於母公司的淨利潤（淨虧損<br>以「-」號填列） | 9,507,276.63        | 95,412.19       | 50,773,191.50      | 20,457,823.30      | -146,521,339.96   |
| 歸屬於母公司的其他綜合收益              | -                   | -               | -                  | -                  | -                 |
| 歸屬於母公司的綜合收益總額              | 9,507,276.63        | 95,412.19       | 50,773,191.50      | 20,457,823.30      | -146,521,339.96   |
| 本年收到來自合營企業的股利              | -                   | 300,000.00      | 30,000,000.00      | 25,000,000.00      | -                 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 10. 長期股權投資（續）

#### (6) 對聯營企業投資

| 被投資單位名稱               | 註冊地 | 法定實體類別 | 業務性質          | 註冊<br>資本(萬元) | 持股比例(%) |       | 表決權<br>比例(%) | 會計處理 |
|-----------------------|-----|--------|---------------|--------------|---------|-------|--------------|------|
|                       |     |        |               |              | 直接      | 間接    |              |      |
| 大連普集倉儲設施有限公司          | 大連市 | 有限責任公司 | 其他倉儲          | 59,443.80    | -       | 40    | 40           | 權益法  |
| 大連中石油國際儲運有限公司         | 大連市 | 有限責任公司 | 原油儲罐出租業務      | 10,000       | 20      | -     | 20           | 權益法  |
| 太倉興港拖輪有限公司            | 蘇州市 | 有限責任公司 | 船舶拖帶          | 1,349.51     | 42.86   | -     | 42.86        | 權益法  |
| 國家管網集團大連液化天然氣<br>有限公司 | 大連市 | 有限責任公司 | 液化天然氣的相關業務    | 260,000      | 20      | -     | 20           | 權益法  |
| 大連北方油品儲運有限公司          | 大連市 | 有限責任公司 | 油品儲運相關業務      | 30,000       | 20      | -     | 20           | 權益法  |
| 大連萬鵬港口工程檢測有限公司        | 大連市 | 有限責任公司 | 工程檢測          | 500          | -       | 40    | 40           | 權益法  |
| 中鐵渤海鐵路輪渡有限責任公司        | 煙台市 | 有限責任公司 | 輪渡運輸          | 120,000      | 17.5    | -     | 17.5         | 權益法  |
| 中世國際物流有限公司            | 蕪湖市 | 有限責任公司 | 國際貨運代理        | 30,000       | 30      | -     | 30           | 權益法  |
| 大連汽車碼頭有限公司            | 大連市 | 有限責任公司 | 國內外進出口、裝卸、倉儲等 | 40,000       | 32      | -     | 32           | 權益法  |
| 大連勝獅國際集裝箱有限公司         | 大連市 | 有限責任公司 | 集裝箱服務         | 美元1,325萬     | -       | 43.63 | 43.63        | 權益法  |
| 鞍鋼營口港務有限公司            | 營口市 | 有限責任公司 | 港口工程建設裝卸搬運    | 80,154.58    | -       | 20    | 20           | 權益法  |
| 中海港聯航運有限公司(註)         | 大連市 | 有限責任公司 | 港行聯運          | 30,000       | 30      | -     | 30           | 權益法  |

註：根據中海港聯航運有限公司2025年10月最新修正的章程規定，本公司對中海港聯航運有限公司僅能施加重大影響，本年將對其的股權投資由合營企業轉為聯營企業核算。



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 10. 長期股權投資（續）

#### (7) 重要聯營企業的主要財務信息

2025年12月31日

| 項目             | 國家管網集團大連<br>液化天然氣有限公司 | 中世國際物流<br>有限公司   | 中鐵渤海鐵路輪渡<br>有限責任公司 | 大連普集倉儲<br>設施有限公司 | 大連汽車碼頭<br>有限公司 | 鞍鋼營口港務<br>有限公司   |
|----------------|-----------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------|------------------|
| 流動資產           | 1,619,092,710.82      | 828,062,582.38   | 406,808,758.88     | 20,536,442.53    | 98,157,693.89  | 622,300,351.69   |
| 非流動資產          | 1,507,108,419.92      | 591,970,085.59   | 1,118,638,205.47   | 301,816,807.36   | 528,738,166.43 | 407,863,562.51   |
| 資產合計           | 3,126,201,130.74      | 1,420,032,667.97 | 1,525,446,964.35   | 322,353,249.89   | 626,895,860.32 | 1,030,163,914.20 |
| 流動負債           | 100,588,409.70        | 751,760,960.70   | 259,199,402.99     | 10,293,209.39    | 68,288,272.15  | 56,218,686.41    |
| 非流動負債          | 1,177,943.78          | 74,006,042.40    | 1,678,833.46       | 15,015,583.33    | 1,176,724.13   | -                |
| 負債合計           | 101,766,353.48        | 825,767,003.10   | 260,878,236.45     | 25,308,792.72    | 69,464,996.28  | 56,218,686.41    |
| 少數股東權益         | -                     | 113,454,863.53   | -                  | -                | -94,415.64     | -                |
| 歸屬於母公司股東權益     | 3,024,434,777.26      | 480,810,801.34   | 1,264,568,727.90   | 297,044,457.17   | 557,525,279.68 | 973,945,227.79   |
| 按持股比例計算的淨資產份額  | 604,886,955.45        | 144,243,240.40   | 221,299,527.38     | 118,817,782.87   | 178,408,089.50 | 194,789,045.56   |
| 調整事項           | -                     | -                | -                  | -20,142,357.29   | 2,453,618.25   | -                |
| 對聯營企業權益投資的賬面價值 | 604,886,955.45        | 144,243,240.40   | 221,299,527.38     | 98,675,425.58    | 180,861,707.75 | 194,789,045.56   |

2025年度

| 項目                         | 國家管網集團大連<br>液化天然氣有限公司 | 中世國際物流<br>有限公司   | 中鐵渤海鐵路輪渡<br>有限責任公司 | 大連普集倉儲<br>設施有限公司 | 大連汽車碼頭<br>有限公司 | 鞍鋼營口港務<br>有限公司 |
|----------------------------|-----------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------|----------------|
| 營業收入                       | 291,532,318.82        | 1,428,613,852.12 | 1,153,602,562.58   | 46,321,305.53    | 145,308,859.81 | 253,782,813.70 |
| 財務費用                       | 128,100.35            | 11,398,814.48    | 1,358,040.69       | 819,606.48       | -904,928.95    | -13,474,151.98 |
| 所得稅費用                      | 12,439,534.76         | 11,582,061.50    | -1,211,088.98      | -                | 12,139,001.57  | 22,941,106.80  |
| 歸屬於母公司的淨利潤<br>(淨虧損以「-」號填列) | 22,819,869.46         | 19,072,244.13    | 51,243,477.29      | 2,691,073.10     | 33,664,352.76  | 74,868,193.74  |
| 歸屬於母公司的其他綜合收益              | -                     | -                | -                  | -                | -              | -              |
| 歸屬於母公司的綜合收益總額              | 22,819,869.46         | 19,072,244.13    | 51,243,477.29      | 2,691,073.10     | 33,664,352.76  | 74,868,193.74  |
| 本年收到來自聯營企業的股利              | 8,957,650.23          | 1,500,000.00     | -                  | -                | 12,800,000.00  | 12,479,543.16  |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 10. 長期股權投資（續）

#### (7) 重要聯營企業的主要財務信息（續）

2024年12月31日

| 項目             | 國家管網集團大連<br>液化天然氣有限公司 | 中世國際物流<br>有限公司   | 中鐵渤海鐵路輪渡<br>有限責任公司 | 大連普集倉儲<br>設施有限公司 | 大連汽車碼頭<br>有限公司 | 鞍鋼營口港務<br>有限公司   |
|----------------|-----------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------|------------------|
| 流動資產           | 1,506,547,075.43      | 733,639,951.10   | 150,197,488.05     | 9,767,068.76     | 111,702,208.44 | 652,401,581.06   |
| 非流動資產          | 1,640,960,526.39      | 634,061,600.27   | 1,206,121,913.26   | 329,333,737.43   | 546,877,660.10 | 366,247,703.31   |
| 資產合計           | 3,147,507,601.82      | 1,367,701,551.37 | 1,356,319,401.31   | 339,100,806.19   | 658,579,868.54 | 1,018,649,284.37 |
| 流動負債           | 93,412,650.34         | 634,315,074.08   | 41,159,761.78      | 8,893,620.71     | 100,296,900.35 | 52,647,653.40    |
| 非流動負債          | 3,483,710.68          | 169,084,717.71   | 101,834,388.98     | 34,000,000.00    | —              | 5,176,881.13     |
| 負債合計           | 96,896,361.02         | 803,399,791.79   | 142,994,150.76     | 42,893,620.71    | 100,296,900.35 | 57,824,534.53    |
| 少數股東權益         | —                     | 97,563,202.39    | —                  | —                | —              | —                |
| 歸屬於母公司股東權益     | 3,050,611,240.80      | 466,738,557.19   | 1,213,325,250.55   | 296,207,185.48   | 558,282,968.19 | 960,824,749.84   |
| 按持股比例計算的淨資產份額  | 610,122,248.16        | 140,021,567.16   | 212,331,918.85     | 118,482,874.19   | 178,650,549.82 | 192,164,949.97   |
| 調整事項           | —                     | —                | —                  | -20,883,877.85   | 2,453,618.25   | —                |
| 對聯營企業權益投資的賬面價值 | 610,122,248.16        | 140,021,567.16   | 212,331,918.85     | 97,598,996.34    | 181,104,168.07 | 192,164,949.97   |

2024年度

| 項目                         | 國家管網集團大連<br>液化天然氣有限公司 | 中世國際物流<br>有限公司   | 中鐵渤海鐵路輪渡<br>有限責任公司 | 大連普集倉儲設施<br>有限公司 | 大連汽車碼頭<br>有限公司 | 鞍鋼營口港務<br>有限公司 |
|----------------------------|-----------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------|----------------|
| 營業收入                       | 344,900,804.29        | 1,419,499,211.58 | 509,376,073.01     | 42,482,328.35    | 168,271,219.20 | 272,915,551.05 |
| 財務費用                       | 53,660.31             | 12,895,339.26    | 4,793,554.73       | 1,778,216.23     | -977,280.21    | -15,024,792.07 |
| 所得稅費用                      | 15,502,588.52         | 1,252,379.99     | 119,595.42         | —                | 11,099,390.64  | 23,059,024.46  |
| 歸屬於母公司的淨利潤(淨虧損以<br>「-」號填列) | 64,101,043.30         | 16,937,635.53    | -12,758,090.69     | -1,145,880.65    | 30,107,803.41  | 67,249,333.25  |
| 歸屬於母公司的其他綜合收益              | —                     | —                | —                  | —                | —              | —              |
| 歸屬於母公司的綜合收益總額              | 64,101,043.30         | 16,937,635.53    | -12,758,090.69     | -1,145,880.65    | 30,107,803.41  | 67,249,333.25  |
| 本年收到來自聯營企業的股利              | 16,715,951.23         | —                | —                  | —                | 16,000,000.00  | 11,519,879.98  |

# 財務報表附註(續)

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註(續)

### 10. 長期股權投資(續)

#### (8) 其他不重要合營企業和聯營企業的匯總信息

| 項目            | 本年數            | 上年數            |
|---------------|----------------|----------------|
| 合營企業：         |                |                |
| 投資賬面價值合計      | 193,912,031.58 | 257,341,603.43 |
| 下列各項按持股比例的合計數 |                |                |
| 淨利潤           | 31,004,989.16  | -72,266,830.19 |
| 其他綜合收益        | —              | —              |
| 綜合收益總額        | 31,004,989.16  | -72,266,830.19 |
| 聯營企業：         |                |                |
| 投資賬面價值合計      | 236,698,764.87 | 188,383,666.63 |
| 下列各項按持股比例的合計數 |                |                |
| 淨利潤           | 31,093,990.76  | 33,991,712.45  |
| 其他綜合收益        | —              | —              |
| 綜合收益總額        | 31,093,990.76  | 33,991,712.45  |

### 11. 其他權益工具投資

| 項目               | 累計計入其他綜合<br>收益的公允價值變動 | 年末數            | 年初數            | 股利收入          | 指定為其他權益工具<br>投資的原因      |
|------------------|-----------------------|----------------|----------------|---------------|-------------------------|
| 錦州新時代集裝箱碼頭有限公司   | 80,649,664.85         | 133,493,298.85 | 156,890,738.14 | 13,501,819.38 | 非交易性權益工具、<br>可預見的未來不會出售 |
| 秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司 | -25,202,887.87        | 34,797,112.13  | 37,122,267.41  | —             |                         |
| 大連港口設計研究院有限公司    | 2,597,834.21          | 3,232,434.21   | 5,799,340.62   | 696,000.00    |                         |
| 韓國大仁輪渡有限公司       | 5,649,549.20          | 7,549,606.70   | 8,244,177.31   | —             |                         |
| 大連新北良股份有限公司      | -2,656,599.92         | 13,527,800.08  | 9,453,818.79   | 510,543.43    |                         |
| 合計               | 61,037,560.47         | 192,600,251.97 | 217,510,342.27 | 14,708,362.81 | ——                      |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 12. 投資性房地產

按成本計量的投資性房地產

2025年

| 項目                           | 房屋建築物          | 土地使用權         | 港務設施           | 合計             |
|------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| <strong>一、原值</strong>        |                |               |                |                |
| 年初數                          | 193,761,821.45 | 75,983,745.18 | 102,393,640.92 | 372,139,207.55 |
| 在建工程轉入                       | -              | -             | -221,155.71    | -221,155.71    |
| 自固定資產轉入投資性房地產                | -              | -             | 319,738.88     | 319,738.88     |
| 自投資性房地產轉入固定資產                | 21,841,274.29  | -             | 24,427,347.51  | 46,268,621.80  |
| 自投資性房地產轉入無形資產                | -              | 13,180,864.98 | -              | 13,180,864.98  |
| 其他增加                         | -12,195,906.71 | -             | 12,195,906.71  | -              |
| 年末數                          | 159,724,640.45 | 62,802,880.20 | 90,260,783.29  | 312,788,303.94 |
| <strong>二、累計折舊及累計攤銷</strong> |                |               |                |                |
| 年初數                          | 109,295,186.23 | 22,517,348.00 | 66,339,125.19  | 198,151,659.42 |
| 本年計提額                        | 4,024,220.15   | 1,563,474.69  | 4,508,277.90   | 10,095,972.74  |
| 自固定資產轉入投資性房地產                | -              | -             | 77,962.58      | 77,962.58      |
| 自投資性房地產轉入固定資產                | 18,227,677.96  | -             | 16,980,552.31  | 35,208,230.27  |
| 自投資性房地產轉入無形資產                | -              | 4,952,144.66  | -              | 4,952,144.66   |
| 其他增加                         | -2,483,275.01  | -             | 2,483,275.01   | -              |
| 年末數                          | 92,608,453.41  | 19,128,678.03 | 56,428,088.37  | 168,165,219.81 |
| <strong>三、減值準備</strong>      |                |               |                |                |
| 年初數                          | -              | -             | -              | -              |
| 年末數                          | -              | -             | -              | -              |
| <strong>四、淨額</strong>        |                |               |                |                |
| 年初數                          | 84,466,635.22  | 53,466,397.18 | 36,054,515.73  | 173,987,548.13 |
| 年末數                          | 67,116,187.04  | 43,674,202.17 | 33,832,694.92  | 144,623,084.13 |

# 財務報表附註(續)

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註(續)

### 12. 投資性房地產(續)

按成本計量的投資性房地產(續)

2024年

| 項目                 | 房屋建築物          | 土地使用權         | 港務設施           | 合計             |
|--------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>一、原值</b>        |                |               |                |                |
| 年初數                | 190,527,710.20 | 83,663,267.73 | 100,893,640.92 | 375,084,618.85 |
| 本年購置               | —              | —             | —              | —              |
| 在建工程轉入             | 5,698,474.78   | —             | 1,500,000.00   | 7,198,474.78   |
| 自無形資產轉入投資性房地產      | —              | 26,963,446.82 | —              | 26,963,446.82  |
| 自投資性房地產轉入固定資產      | 2,464,363.53   | —             | —              | 2,464,363.53   |
| 自投資性房地產轉入無形資產      | —              | 34,642,969.37 | —              | 34,642,969.37  |
| 年末數                | 193,761,821.45 | 75,983,745.18 | 102,393,640.92 | 372,139,207.55 |
| <b>二、累計折舊及累計攤銷</b> |                |               |                |                |
| 年初數                | 99,635,651.72  | 16,618,756.59 | 67,363,265.07  | 183,617,673.38 |
| 本年計提額              | 11,578,511.09  | 1,311,448.96  | -1,024,139.88  | 11,865,820.17  |
| 自無形資產轉入投資性房地產      | —              | 4,587,142.45  | —              | 4,587,142.45   |
| 自投資性房地產轉入固定資產      | 1,918,976.58   | —             | —              | 1,918,976.58   |
| 年末數                | 109,295,186.23 | 22,517,348.00 | 66,339,125.19  | 198,151,659.42 |
| <b>三、減值準備</b>      |                |               |                |                |
| 年初數                | —              | —             | —              | —              |
| 年末數                | —              | —             | —              | —              |
| <b>四、淨額</b>        |                |               |                |                |
| 年初數                | 90,892,058.48  | 67,044,511.14 | 33,530,375.85  | 191,466,945.47 |
| 年末數                | 84,466,635.22  | 53,466,397.18 | 36,054,515.73  | 173,987,548.13 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 13. 固定資產

| 項目     | 年末數                      | 年初數               |
|--------|--------------------------|-------------------|
| 固定資產   | <b>30,500,244,135.62</b> | 32,241,947,178.03 |
| 固定資產清理 | <b>18,933,731.78</b>     | 10,059,717.98     |
| 合計     | <b>30,519,177,867.40</b> | 32,252,006,896.01 |

#### 1) 固定資產

##### 1) 固定資產分類明細

2025年

| 項目       | 房屋建築物            | 港口及碼頭設施           | 汽車及船舶            | 機器設備、家具、<br>器具及其他設備 | 合計                |
|----------|------------------|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|
| 一、賬面原值   |                  |                   |                  |                     |                   |
| 年初餘額     | 3,723,513,305.48 | 38,755,570,160.18 | 4,087,036,533.40 | 13,646,383,048.14   | 60,212,503,047.20 |
| 購置       | 1,949,196.93     | 18,141,659.03     | 53,924,856.91    | 67,705,009.33       | 141,720,722.20    |
| 其他增加     | 5,464,259.78     | 27,163,455.10     | 189,761.10       | 2,662,698.48        | 35,480,174.46     |
| 在建工程轉入   | -41,341.14       | 171,221,481.08    | 42,626,548.67    | 164,332,138.82      | 378,138,827.43    |
| 投資性房地產轉入 | 18,937,935.19    | 27,330,686.61     | -                | -                   | 46,268,621.80     |
| 處置或報廢    | 416,404.97       | 7,258,283.25      | 33,688,605.21    | 276,806,783.66      | 318,170,077.09    |
| 轉往投資性房地產 | -                | 319,738.88        | -                | -                   | 319,738.88        |
| 轉往在建工程   | -                | 340,127,272.65    | -                | -                   | 340,127,272.65    |
| 其他減少     | 34,257,190.62    | -                 | 803,845.79       | 683,021.31          | 35,744,057.72     |
| 年末餘額     | 3,715,149,760.65 | 38,651,722,147.22 | 4,149,285,249.08 | 13,603,593,089.80   | 60,119,750,246.75 |
| 二、累計折舊   |                  |                   |                  |                     |                   |
| 年初餘額     | 1,578,308,777.29 | 14,228,595,581.67 | 2,581,706,530.21 | 9,468,754,725.72    | 27,857,365,614.89 |
| 計提       | 163,183,172.76   | 1,035,704,168.24  | 178,482,445.57   | 620,941,820.19      | 1,998,311,606.76  |
| 投資性房地產轉入 | 16,554,387.95    | 18,653,842.32     | -                | -                   | 35,208,230.27     |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 13. 固定資產（續）

#### (1) 固定資產（續）

##### 1) 固定資產分類明細（續）

##### 2025年（續）

| 項目             | 房屋建築物            | 港口及碼頭設施           | 汽車及船舶            | 機器設備、家具、<br>器具及其他設備 | 合計                |
|----------------|------------------|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|
| 其他增加           | 1,524,771.44     | 4,179.33          | 36,334.67        | 8,846,338.92        | 10,411,624.36     |
| 處置或報廢          | 395,584.72       | 4,092,254.73      | 32,030,234.43    | 263,490,690.13      | 300,008,764.01    |
| 轉往投資性房地產       | -                | 77,962.58         | -                | -                   | 77,962.58         |
| 轉往在建工程         | -                | 89,155,313.27     | -                | -                   | 89,155,313.27     |
| 其他減少           | 40,210.95        | 8,847,647.90      | 695,388.19       | 1,079,067.37        | 10,662,314.41     |
| 年末餘額           | 1,759,135,313.77 | 15,180,784,593.08 | 2,727,499,687.83 | 9,833,973,127.33    | 29,501,392,722.01 |
| 三、減值準備         |                  |                   |                  |                     |                   |
| 年初餘額           | -                | 113,190,254.28    | -                | -                   | 113,190,254.28    |
| 本年計提           | 4,795,411.08     | -                 | -                | 127,723.76          | 4,923,134.84      |
| 年末餘額           | 4,795,411.08     | 113,190,254.28    | -                | 127,723.76          | 118,113,389.12    |
| 四、賬面價值         |                  |                   |                  |                     |                   |
| 年初數            | 2,145,204,528.19 | 24,413,784,324.23 | 1,505,330,003.19 | 4,177,628,322.42    | 32,241,947,178.03 |
| 年末數            | 1,951,219,035.80 | 23,357,747,299.86 | 1,421,785,561.25 | 3,769,492,238.71    | 30,500,244,135.62 |
| 年末已抵押之<br>資產淨額 | 146,435,526.27   | 56,568,088.84     | 29,467.62        | 6,389,396.74        | 209,422,479.47    |

註：本公司之子公司長港口進行抵押借款，於2025年12月31日，其賬面價值合計146,934,784.49元的固定資產被抵押；本公司之子公司長投發進行抵押借款，於2025年12月31日，其賬面價值合計62,487,694.98元的固定資產被抵押，參見附註九、22。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 13. 固定資產（續）

#### (1) 固定資產（續）

##### 1) 固定資產分類明細（續）

2024年

| 項目                      | 房屋建築物            | 港口及碼頭設施           | 汽車及船舶            | 機器設備、家具、<br>器具及其他設備 | 合計                |
|-------------------------|------------------|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|
| <strong>一、賬面原值</strong> |                  |                   |                  |                     |                   |
| 年初餘額                    | 3,508,220,843.13 | 34,316,714,910.97 | 4,142,512,862.99 | 12,594,197,607.76   | 54,561,646,224.85 |
| 購置                      | 1,659,562.62     | 16,684,068.82     | 16,016,220.76    | 130,151,087.49      | 164,510,939.69    |
| 合併範圍內增加                 | 260,598,694.75   | 4,294,927,097.27  | 19,281,159.29    | 868,705,419.38      | 5,443,512,370.69  |
| 在建工程轉入                  | 13,581,545.68    | 205,939,583.94    | 2,760,207.08     | 252,610,216.92      | 474,891,553.62    |
| 投資性房地產轉入                | 2,464,363.53     | -                 | -                | -                   | 2,464,363.53      |
| 處置或報廢                   | 5,104,129.55     | 21,447,347.65     | 84,340,612.02    | 123,630,133.37      | 234,522,222.59    |
| 其他減少                    | 57,907,574.68    | 57,248,153.17     | 9,193,304.70     | 75,651,150.04       | 200,000,182.59    |
| 年末餘額                    | 3,723,513,305.48 | 38,755,570,160.18 | 4,087,036,533.40 | 13,646,383,048.14   | 60,212,503,047.20 |
| <strong>二、累計折舊</strong> |                  |                   |                  |                     |                   |
| 年初餘額                    | 1,393,398,768.82 | 12,341,273,813.27 | 2,472,397,351.45 | 8,563,218,657.90    | 24,770,288,591.44 |
| 計提                      | 156,794,238.62   | 944,610,544.77    | 185,224,289.51   | 608,526,697.77      | 1,895,155,770.67  |
| 合併範圍內增加                 | 62,275,916.75    | 986,400,989.51    | 12,455,507.31    | 472,208,128.36      | 1,533,340,541.93  |
| 投資性房地產轉入                | 1,918,976.58     | -                 | -                | -                   | 1,918,976.58      |
| 處置或報廢                   | 4,575,047.12     | 14,015,270.08     | 79,669,031.07    | 108,853,377.50      | 207,112,725.77    |
| 其他減少                    | 31,504,076.36    | 29,674,495.80     | 8,701,586.99     | 66,345,380.81       | 136,225,539.96    |
| 年末餘額                    | 1,578,308,777.29 | 14,228,595,581.67 | 2,581,706,530.21 | 9,468,754,725.72    | 27,857,365,614.89 |
| <strong>三、減值準備</strong> |                  |                   |                  |                     |                   |
| 年初餘額                    | -                | 44,992,613.52     | -                | -                   | 44,992,613.52     |
| 合併範圍內增加                 | -                | 68,197,640.76     | -                | -                   | 68,197,640.76     |
| 年末餘額                    | -                | 113,190,254.28    | -                | -                   | 113,190,254.28    |
| <strong>四、賬面價值</strong> |                  |                   |                  |                     |                   |
| 年初數                     | 2,114,822,074.31 | 21,930,448,484.18 | 1,670,115,511.54 | 4,030,978,949.86    | 29,746,365,019.89 |
| 年末數                     | 2,145,204,528.19 | 24,413,784,324.23 | 1,505,330,003.19 | 4,177,628,322.42    | 32,241,947,178.03 |
| 年末已抵押之<br>資產淨額          | 154,504,688.07   | 60,891,074.68     | 29,467.62        | 7,496,158.77        | 222,921,389.14    |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 13. 固定資產（續）

#### (1) 固定資產（續）

#### 2) 通過經營租賃租出的固定資產

#### 2025年

| 項目     | 房屋建築物         | 港口及碼頭設施          | 汽車及船舶            | 機器設備、家具、<br>器具及其他設備 | 合計               |
|--------|---------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|
| 一、賬面原值 |               |                  |                  |                     |                  |
| 年初餘額   | 21,635,910.11 | 1,323,754,258.22 | 1,151,948,250.75 | 800,305,818.11      | 3,297,644,237.19 |
| 本年新增   | 54,307,439.59 | 158,335,793.63   | 41,001,790.64    | 7,756,617.14        | 261,401,641.00   |
| 本年減少   | 1,681,134.96  | 69,740,355.63    | 23,860,683.77    | 56,843,942.35       | 152,126,116.71   |
| 年末餘額   | 74,262,214.74 | 1,412,349,696.22 | 1,169,089,357.62 | 751,218,492.90      | 3,406,919,761.48 |
| 二、累計折舊 |               |                  |                  |                     |                  |
| 年初餘額   | 9,742,886.49  | 698,160,051.11   | 594,178,305.24   | 618,787,484.83      | 1,920,868,727.67 |
| 本年新增   | 21,430,599.93 | 40,620,276.73    | 74,788,778.92    | 23,897,220.16       | 160,736,875.74   |
| 本年減少   | 964,801.45    | 4,748,297.95     | 22,683,249.59    | 38,889,872.38       | 67,286,221.37    |
| 年末餘額   | 30,208,684.97 | 734,032,029.89   | 646,283,834.57   | 603,794,832.61      | 2,014,319,382.04 |
| 三、賬面價值 |               |                  |                  |                     |                  |
| 年初數    | 11,893,023.62 | 625,594,207.11   | 557,769,945.51   | 181,518,333.28      | 1,376,775,509.52 |
| 年末數    | 44,053,529.77 | 678,317,666.33   | 522,805,523.05   | 147,423,660.29      | 1,392,600,379.44 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 13. 固定資產（續）

#### (1) 固定資產（續）

#### 2) 通過經營租賃租出的固定資產（續）

2024年

| 項目      | 房屋建築物         | 港口及碼頭設施          | 汽車及船舶            | 機器設備、家具、<br>器具及其他設備 | 合計               |
|---------|---------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|
| 一、 賬面原值 |               |                  |                  |                     |                  |
| 年初餘額    | 10,302,036.19 | 1,402,985,782.00 | 1,074,413,751.74 | 567,138,790.98      | 3,054,840,360.91 |
| 本年新增    | 15,168,618.67 | 64,543,261.29    | 129,530,764.18   | 305,981,987.65      | 515,224,631.79   |
| 本年減少    | 3,834,744.75  | 143,774,785.07   | 51,996,265.17    | 72,814,960.52       | 272,420,755.51   |
| 年末餘額    | 21,635,910.11 | 1,323,754,258.22 | 1,151,948,250.75 | 800,305,818.11      | 3,297,644,237.19 |
| 二、 累計折舊 |               |                  |                  |                     |                  |
| 年初餘額    | 4,995,983.37  | 746,158,195.73   | 548,115,620.67   | 440,924,224.22      | 1,740,194,023.99 |
| 本年新增    | 7,477,829.51  | 4,611,048.25     | 95,623,812.53    | 232,108,067.46      | 339,820,757.75   |
| 本年減少    | 2,730,926.39  | 52,609,192.87    | 49,561,127.96    | 54,244,806.85       | 159,146,054.07   |
| 年末餘額    | 9,742,886.49  | 698,160,051.11   | 594,178,305.24   | 618,787,484.83      | 1,920,868,727.67 |
| 三、 賬面價值 |               |                  |                  |                     |                  |
| 年初數     | 5,306,052.82  | 656,827,586.27   | 526,298,131.07   | 126,214,566.76      | 1,314,646,336.92 |
| 年末數     | 11,893,023.62 | 625,594,207.11   | 557,769,945.51   | 181,518,333.28      | 1,376,775,509.52 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 13. 固定資產（續）

#### (1) 固定資產（續）

##### 3) 未辦妥產權證書的固定資產情況

| 項目    | 年末賬面價值         | 年初賬面價值         |
|-------|----------------|----------------|
| 房屋建築物 | 777,233,963.99 | 915,115,939.66 |

##### 4) 固定資產的減值測試情況

由於資產的經濟績效已經低於預期或資產已經或者將終止使用，本集團對黑龍江綏穆大連港物流有限公司、大連集發船舶管理有限公司和大連集發環渤海集裝箱運輸有限公司的長期資產進行了減值測試。

可收回金額按公允價值減去處置費用後的淨額確定的：

| 項目                    | 賬面價值          | 可收回金額        | 減值金額         | 公允價值和處置<br>費用的確定方式                | 關鍵參數 | 關鍵參數的<br>確定依據                                          |
|-----------------------|---------------|--------------|--------------|-----------------------------------|------|--------------------------------------------------------|
| 黑龍江綏穆大連港<br>物流有限公司(註) | 11,477,742.33 | 6,554,607.48 | 4,923,134.85 | 公允價值採用市場法、<br>處置費用為與處置<br>資產有關的費用 | 評估單價 | 將可比對象與可比<br>參照物進行比較，<br>以可比參照物的<br>市場價格為基礎<br>確定評估對象價值 |

註： 本集團之子公司黑龍江綏穆大連港物流有限公司對固定資產和無形資產進行減值測試，發生減值部分固定資產賬面價值為11,477,742.33元，無形資產未發生減值。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 13. 固定資產（續）

#### (1) 固定資產（續）

##### 4) 固定資產的減值測試情況（續）

| 項目                       | 賬面價值           | 可收回金額          | 減值金額 | 預測期的<br>年限 | 預測期的<br>關鍵參數            | 穩定期的<br>關鍵參數  | 穩定期的關鍵<br>參數的確定依據                                                               |
|--------------------------|----------------|----------------|------|------------|-------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 大連集發船舶管理<br>有限公司(註1)     | 315,159,686.59 | 442,266,067.63 | -    | 5年         | 未來業務量、<br>預算毛利率、<br>折現率 | 永續增長率、<br>折現率 | 永續增長率參考了<br>同行業的預計增長率<br>且不超過同行業長期<br>平均增長率；折現率<br>為能夠反映相關資產<br>組特定風險的稅前<br>折現率 |
| 大連集發環渤海集裝箱<br>運輸有限公司(註2) | 51,815,448.79  | 309,571,445.98 | -    | 5年         | 未來業務量、<br>預算毛利率、<br>折現率 | 永續增長率、<br>折現率 | 永續增長率參考了同行<br>業的預計增長率且不<br>超過同行業長期<br>平均增長率；折現率<br>為能夠反映相關資產<br>組特定風險的稅前<br>折現率 |

註1：本公司之子公司大連集發船舶管理有限公司賬面價值包括固定資產賬面價值313,319,736.91元、在建工程賬面價值61,500.00元、使用權資產賬面價值91,375.82元及無形資產賬面價值1,687,073.86元。

註2：本公司之子公司大連集發環渤海集裝箱運輸有限公司賬面價值包括固定資產賬面價值25,803,376.57元、在建工程賬面價值286,273.59元、使用權資產賬面價值19,429,426.37元及無形資產賬面價值6,296,372.26元。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 13. 固定資產（續）

#### (2) 固定資產清理

| 項目              | 年 末 數         | 年 初 數         |
|-----------------|---------------|---------------|
| 房屋建築物           | 5,354,068.58  | 5,642,098.54  |
| 港口及碼頭設施         | 3,560,327.22  | 513,185.65    |
| 汽車及船舶           | 676,126.17    | 125,517.71    |
| 機器設備、家具、器具及其他設備 | 9,343,209.81  | 3,778,916.08  |
| 合計              | 18,933,731.78 | 10,059,717.98 |

### 14. 在建工程

#### (1) 分類列示

| 項目   | 年 末 數            | 年 初 數            |
|------|------------------|------------------|
| 在建工程 | 2,985,000,236.91 | 2,665,465,286.76 |
| 工程物資 | 37,926,871.47    | 37,926,871.47    |
| 合計   | 3,022,927,108.38 | 2,703,392,158.23 |

#### (2) 在建工程情況

| 項目            | 年 末 數            |                |                  | 年 初 數            |                |                  |
|---------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|               | 賬面餘額             | 減值準備           | 賬面價值             | 賬面餘額             | 減值準備           | 賬面價值             |
| 公共港區1-6#泊位    | 762,482,264.96   | 43,887,620.81  | 718,594,644.15   | 768,309,868.38   | 38,666,127.60  | 729,643,740.78   |
| 大窯灣二期13-16#泊位 | 724,419,611.33   | -              | 724,419,611.33   | 722,465,600.62   | -              | 722,465,600.62   |
| 19-21#泊位在建工程  | 511,923,879.93   | 96,566,868.62  | 415,357,011.31   | 519,858,654.93   | 96,566,868.62  | 423,291,786.31   |
| 新港18-21#泊位    | 345,586,321.18   | 42,429,726.80  | 303,156,594.38   | 345,586,321.18   | 42,429,726.80  | 303,156,594.38   |
| 大窯灣北岸汽車物流中心   | 114,255,622.76   | -              | 114,255,622.76   | 114,255,622.76   | -              | 114,255,622.76   |
| 其他            | 715,243,488.98   | 6,026,736.00   | 709,216,752.98   | 378,678,677.91   | 6,026,736.00   | 372,651,941.91   |
| 合計            | 3,173,911,189.14 | 188,910,952.23 | 2,985,000,236.91 | 2,849,154,745.78 | 183,689,459.02 | 2,665,465,286.76 |

財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

九、合併財務報表項目附註（續）

14. 在建工程（續）

(2) 在建工程情況（續）

1) 在建工程年末賬面餘額及變動情況

2025年

| 項目           | 預算數               | 年初數              | 本年增加           | 其他增加           | 及長期待攤費用        | 其他減少          | 減值準備         | 年末數              | 工程投入<br>佔預算<br>比例(%) | 工程進度<br>(%) | 其中：            |               |              | 資本化率<br>(%) | 資金來源                 |
|--------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|------------------|----------------------|-------------|----------------|---------------|--------------|-------------|----------------------|
|              |                   |                  |                |                |                |               |              |                  |                      |             | 利息資本化<br>累計金額  | 利息資本化<br>本年金額 | 本年利息<br>資本化率 |             |                      |
| 公共港區4-6#泊位   | 2,982,600,000.00  | 729,643,740.78   | 728,521.56     | -              | -              | 6,556,125.00  | 5,221,483.21 | 716,594,644.15   | 26.00                | 26.00       | 125,546,004.90 | -             | -            | -           | 自有資金、<br>金融機構貸款      |
| 大龍灣二期3-6#泊位  | 3,763,000,000.00  | 722,465,600.02   | 1,954,000.71   | -              | -              | -             | -            | 724,419,611.33   | 93.00                | 93.00       | 237,311,095.64 | -             | -            | -           | 自有資金、金融機構<br>貸款及政府來源 |
| 19-21#泊位在建工程 | 2,515,823,200.00  | 423,291,766.31   | -              | -              | -              | 7,934,775.00  | -            | 415,357,011.31   | 21.00                | 21.00       | 70,398,661.32  | -             | -            | -           | 自有資金及金融機構<br>貸款      |
| 新港19-21#泊位   | 413,770,000.00    | 303,156,594.38   | -              | -              | -              | -             | -            | 303,156,594.38   | 73.00                | 86.00       | 83,322,029.54  | -             | -            | -           | 金融機構貸款及其他<br>來源      |
| 大龍灣北岸汽車旅遊中心  | 450,000,000.00    | 114,255,622.76   | -              | -              | -              | -             | -            | 114,255,622.76   | 33.00                | 33.00       | 8,054,440.28   | -             | -            | -           | 自有資金及金融<br>機構貸款      |
| 其他           | 2,348,207,176.71  | 372,651,941.91   | 469,735,571.10 | 250,971,959.38 | 414,038,945.83 | 103,773.38    | -            | 709,216,752.98   | -                    | -           | 6,505,300.00   | -             | -            | -           | -                    |
| 合計           | 12,403,430,376.71 | 2,085,465,286.76 | 502,418,103.39 | 250,971,959.38 | 414,038,945.83 | 14,594,673.38 | 5,221,483.21 | 2,965,000,236.91 | -                    | -           | 531,335,531.68 | -             | -            | -           | -                    |

財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

九、合併財務報表項目附註（續）

14. 在建工程（續）

(2) 在建工程情況（續）

1) 在建工程年末賬面餘額及變動情況（續）

2024年

| 項目           | 至豐                | 年初數              | 合併範圍變更影響       | 本年增加           | 本年轉出及民生發展基金    | 其他減少 | 房地產減值         | 年末數              | 工程投入佔預算比例(%) | 工程進度(%) | 其中：            |      |       | 資本化率(%)          | 資金來源 |
|--------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------|---------------|------------------|--------------|---------|----------------|------|-------|------------------|------|
|              |                   |                  |                |                |                |      |               |                  |              |         | 利息資本化          | 本年利息 | 資本化金額 |                  |      |
|              |                   |                  |                |                |                |      |               |                  |              |         |                |      |       |                  |      |
| 公共區1-6#站位    | 2,892,680,000.00  | -                | 729,415,100.00 | 228,640.78     | -              | -    | -             | 729,643,740.78   | 26.00        | 26.00   | 125,546,004.90 | -    | -     | 自有資金、金融機構貸款      |      |
| 大灣二期3-16#站位  | 3,783,000,000.00  | 722,465,600.62   | -              | -              | -              | -    | -             | 722,465,600.62   | 93.00        | 93.00   | 237,311,095.64 | -    | -     | 自有資金、金融機構貸款      |      |
| 19-21#站位在建工程 | 2,515,823,200.00  | 423,291,786.31   | -              | -              | -              | -    | -             | 423,291,786.31   | 21.00        | 21.00   | 70,396,661.32  | -    | -     | 自有資金、金融機構貸款及其他來源 |      |
| 新港18-21#站位   | 413,770,000.00    | 351,516,342.18   | -              | -5,930,021.00  | -              | -    | 42,429,726.80 | 303,155,594.38   | 73.00        | 86.00   | 83,522,023.54  | -    | -     | 金融機構貸款及其他來源      |      |
| 大灣北岸汽車物流中心   | 450,000,000.00    | 114,255,622.76   | -              | -              | -              | -    | -             | 114,255,622.76   | 33.00        | 33.00   | 8,054,440.28   | -    | -     | 自有資金、金融機構貸款      |      |
| 其他           | 2,171,886,839.04  | 199,846,633.96   | 34,215,127.83  | 644,938,737.55 | 506,348,557.43 | -    | -             | 372,651,941.91   | -            | -       | 6,505,300.00   | -    | -     | -                |      |
| 合計           | 12,227,120,039.04 | 1,811,375,985.83 | 763,630,227.83 | 639,237,357.33 | 506,348,557.43 | -    | 42,429,726.80 | 2,665,465,268.76 | -            | -       | 531,335,531.68 | -    | -     | -                |      |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 14. 在建工程（續）

#### (2) 在建工程情況（續）

##### 2) 在建工程的減值測試情況

由於在建工程多年無實質性進展，本集團本年對大窯灣二期13-16#泊位、19-21#泊位在建工程、公共港區1-6#泊位和新港18-21#泊位進行了減值測試。

可收回金額按公允價值減去處置費用後的淨額確定的：

|                 | 賬面價值(註1)       | 可收回金額          | 減值金額         | 公允價值和處置<br>費用的確定方式        | 關鍵參數 | 關鍵參數的確定依據                                |
|-----------------|----------------|----------------|--------------|---------------------------|------|------------------------------------------|
| 新港18-21#泊位工程    | 303,156,594.38 | 303,639,723.42 | -            | 公允價值採用市場法、處置費用為與處置資產相關的費用 | 評估單價 | 參照市場上與評估資產相似的資產的近期交易價格或平均報價，並對差異因素進行調整修正 |
| 大窯灣二期13-16#泊位工程 | 724,419,611.33 | 775,923,296.80 | -            | 公允價值採用市場法、處置費用為與處置資產相關的費用 | 評估單價 | 參照市場上與評估資產相似的資產的近期交易價格或平均報價，並對差異因素進行調整修正 |
| 公共港區1-6#泊位(註2)  | 723,816,137.36 | 718,594,644.15 | 5,221,493.21 | 公允價值採用市場法、處置費用為與處置資產相關的費用 | 評估單價 | 採用資產的公允價值減去處置費用後的淨額確定可收回金額               |
| 19-21#泊位工程      | 415,357,011.31 | 496,261,887.95 | -            | 公允價值採用市場法、處置費用為與處置資產相關的費用 | 評估單價 | 參照市場上與評估資產相似的資產的近期交易價格或平均報價，並對差異因素進行調整修正 |

註1：賬面價值為本年進行減值準備測試前的賬面價值。

註2：本公司之子公司長投發於2025年對公共港區1-6#泊位工程項目進行減值測試，根據其資產預計可收回金額對在建工程計提減值準備5,221,493.21元（2024年12月31日：無）。



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 14. 在建工程（續）

#### (3) 工程物資情況

| 項目   | 年末數            |               |               | 年初數            |               |               |
|------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
|      | 賬面餘額           | 減值準備          | 賬面價值          | 賬面餘額           | 減值準備          | 賬面價值          |
| 工程物資 | 100,509,217.38 | 62,582,345.91 | 37,926,871.47 | 100,509,217.38 | 62,582,345.91 | 37,926,871.47 |
| 合計   | 100,509,217.38 | 62,582,345.91 | 37,926,871.47 | 100,509,217.38 | 62,582,345.91 | 37,926,871.47 |

### 15. 使用權資產

#### (1) 使用權資產情況

2025年

| 項目     | 房屋建築物          | 港口及碼頭設施          | 汽車及船舶         | 機器設備、家具、<br>器具及其他設備 | 其他               | 合計               |
|--------|----------------|------------------|---------------|---------------------|------------------|------------------|
| 一、原值   |                |                  |               |                     |                  |                  |
| 年初數    | 137,583,242.20 | 3,840,295,835.47 | 16,090,565.99 | 10,321,401.74       | 1,658,973,058.29 | 5,663,264,103.69 |
| 本年新增額  | 7,164,747.67   | -                | -             | -                   | 1,029,734.12     | 8,194,481.79     |
| 本年減少額  | 35,970,552.32  | 183,934,099.65   | 16,090,565.99 | 313,051.07          | -                | 236,308,269.03   |
| 年末數    | 108,777,437.55 | 3,656,361,735.82 | -             | 10,008,350.67       | 1,660,002,792.41 | 5,435,150,316.45 |
| 二、累計折舊 |                |                  |               |                     |                  |                  |
| 年初數    | 38,323,704.98  | 738,083,936.80   | 8,056,289.52  | 1,959,357.48        | 329,529,176.59   | 1,115,952,465.37 |
| 本年新增額  | 9,536,367.94   | 164,810,358.09   | 6,446,392.72  | 930,159.40          | 56,740,785.68    | 238,464,063.83   |
| 本年減少額  | 24,107,858.09  | 5,939,483.19     | 14,502,682.24 | 313,051.07          | -                | 44,863,074.59    |
| 年末數    | 23,752,214.83  | 896,954,811.70   | -             | 2,576,465.81        | 386,269,962.27   | 1,309,553,454.61 |
| 三、減值準備 |                |                  |               |                     |                  |                  |
| 年初數    | -              | -                | -             | -                   | -                | -                |
| 年末數    | -              | -                | -             | -                   | -                | -                |
| 四、淨額   |                |                  |               |                     |                  |                  |
| 年初數    | 99,259,537.22  | 3,102,211,898.67 | 8,034,276.47  | 8,362,044.26        | 1,329,443,881.70 | 4,547,311,638.32 |
| 年末數    | 85,025,222.72  | 2,759,406,924.12 | -             | 7,431,884.86        | 1,273,732,830.14 | 4,125,596,861.84 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 15. 使用權資產（續）

#### (1) 使用權資產情況（續）

2024年

| 項目                      | 房屋建築物          | 港口及碼頭設施          | 汽車及船舶         | 機器設備、家具、<br>器具及其他設備 | 其他               | 合計               |
|-------------------------|----------------|------------------|---------------|---------------------|------------------|------------------|
| <strong>一、原值</strong>   |                |                  |               |                     |                  |                  |
| 年初數                     | 172,359,934.86 | 3,845,400,837.59 | 848,826.88    | 2,120,525.96        | 1,646,573,596.25 | 5,667,303,721.54 |
| 本年新增額                   | 18,179,949.59  | 353,420.89       | 16,090,565.99 | 8,200,875.78        | 23,132,498.31    | 65,957,310.56    |
| 本年減少額                   | 52,956,642.25  | 5,458,423.01     | 848,826.88    | -                   | 10,733,036.27    | 69,996,928.41    |
| 年末數                     | 137,583,242.20 | 3,840,295,835.47 | 16,090,565.99 | 10,321,401.74       | 1,658,973,058.29 | 5,663,264,103.69 |
| <strong>二、累計折舊</strong> |                |                  |               |                     |                  |                  |
| 年初數                     | 67,858,736.37  | 571,989,109.79   | 565,884.71    | 924,847.56          | 282,219,297.76   | 923,557,876.19   |
| 本年新增額                   | 16,527,661.80  | 167,222,561.75   | 8,339,231.69  | 1,034,509.92        | 58,042,915.10    | 251,166,880.26   |
| 本年減少額                   | 46,062,693.19  | 1,127,734.74     | 848,826.88    | -                   | 10,733,036.27    | 58,772,291.08    |
| 年末數                     | 38,323,704.98  | 738,083,936.80   | 8,056,289.52  | 1,959,357.48        | 329,529,176.59   | 1,115,952,465.37 |
| <strong>三、減值準備</strong> |                |                  |               |                     |                  |                  |
| 年初數                     | -              | -                | -             | -                   | -                | -                |
| 年末數                     | -              | -                | -             | -                   | -                | -                |
| <strong>四、淨額</strong>   |                |                  |               |                     |                  |                  |
| 年初數                     | 104,501,198.49 | 3,273,411,727.80 | 282,942.17    | 1,195,678.40        | 1,364,354,298.49 | 4,743,745,845.35 |
| 年末數                     | 99,259,537.22  | 3,102,211,898.67 | 8,034,276.47  | 8,362,044.26        | 1,329,443,881.70 | 4,547,311,638.32 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 15. 使用權資產（續）

#### (2) 使用權資產的減值測試情況

由於資產的經濟績效已經低於預期，本集團2025年對本公司之子公司大連集發環渤海集裝箱運輸有限公司的使用權資產進行了減值測試，參見附註九、13。

### 16. 無形資產

#### (1) 無形資產情況

2025年

| 項目           | 土地使用權            | 軟件             | 泊位配套使用權        | 其他            | 合計               |
|--------------|------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| 一、賬面原值       |                  |                |                |               |                  |
| 1.年初餘額       | 7,114,919,373.74 | 427,254,237.39 | 407,216,152.62 | 46,890,426.15 | 7,996,280,189.90 |
| 2.本年增加金額     | 13,180,864.98    | 41,703,291.08  | -              | -             | 54,884,156.06    |
| (1) 購置       | -                | 4,858,446.39   | -              | -             | 4,858,446.39     |
| (2) 在建工程轉入   | -                | 36,844,844.69  | -              | -             | 36,844,844.69    |
| (3) 投資性房地產轉入 | 13,180,864.98    | -              | -              | -             | 13,180,864.98    |
| 3.本年減少金額     | -                | 28,288,291.54  | -              | -             | 28,288,291.54    |
| (1) 處置       | -                | 28,288,291.54  | -              | -             | 28,288,291.54    |
| 4.年末餘額       | 7,128,100,238.72 | 440,669,236.93 | 407,216,152.62 | 46,890,426.15 | 8,022,876,054.42 |
| 二、累計攤銷       |                  |                |                |               |                  |
| 1.年初餘額       | 1,346,949,264.03 | 279,338,256.38 | 170,492,496.98 | 46,029,734.32 | 1,842,809,751.71 |
| 2.本年增加金額     | 178,146,368.72   | 27,288,974.03  | 9,320,368.80   | 86,792.40     | 214,842,503.95   |
| (1) 計提       | 173,194,224.06   | 27,288,974.03  | 9,320,368.80   | 86,792.40     | 209,890,359.29   |
| (2) 投資性房地產轉入 | 4,952,144.66     | -              | -              | -             | 4,952,144.66     |
| 3.本年減少金額     | -                | 28,288,291.54  | -              | -             | 28,288,291.54    |
| (1) 處置       | -                | 28,288,291.54  | -              | -             | 28,288,291.54    |
| 4.年末餘額       | 1,525,095,632.75 | 278,338,938.87 | 179,812,865.78 | 46,116,526.72 | 2,029,363,964.12 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 16. 無形資產（續）

#### (1) 無形資產情況（續）

2025年（續）

| 項目         | 土地使用權            | 軟件             | 泊位配套使用權        | 其他         | 合計               |
|------------|------------------|----------------|----------------|------------|------------------|
| 三、減值準備     |                  |                |                |            |                  |
| 1.年初餘額     | -                | -              | -              | -          | -                |
| 2.年末餘額     | -                | -              | -              | -          | -                |
| 四、賬面價值     |                  |                |                |            |                  |
| 1.年末數      | 5,603,004,605.97 | 162,330,298.06 | 227,403,286.84 | 773,899.43 | 5,993,512,090.30 |
| 2.年初數      | 5,767,970,109.71 | 147,915,981.01 | 236,723,655.64 | 860,691.83 | 6,153,470,438.19 |
| 年末已抵押之資產淨額 | 378,999,687.34   | -              | -              | -          | 378,999,687.34   |

註：本公司之子公司長港口進行抵押借款，於2025年12月31日，其賬面價值合計334,419,983.15元的無形資產被抵押；本公司之子公司長投發進行抵押借款，於2025年12月31日，其賬面價值合計44,579,704.19元的無形資產被抵押，參見附註九、22。

# 財務報表附註(續)

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註(續)

### 16. 無形資產(續)

#### (1) 無形資產情況(續)

2024年

| 項目                      | 土地使用權            | 軟件             | 泊位配套使用權        | 其他            | 合計               |
|-------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| <strong>一、賬面原值</strong> |                  |                |                |               |                  |
| 1.年初餘額                  | 6,054,637,275.03 | 394,193,808.92 | 407,216,152.62 | 66,086,080.90 | 6,922,133,317.47 |
| 2.本年增加金額                |                  |                |                |               |                  |
| (1) 購置                  | -                | 9,361,598.78   | -              | 867,924.53    | 10,229,523.31    |
| (2) 在建工程轉入              | -                | 23,600,848.19  | -              | -             | 23,600,848.19    |
| (3) 合併範圍變更影響            | 1,135,358,496.43 | 5,074,081.69   | -              | -             | 1,140,432,578.12 |
| (4) 投資性房地產轉入            | 34,642,969.37    | -              | -              | -             | 34,642,969.37    |
| (5) 其他增加                | -                | 8,725,673.85   | -              | -             | 8,725,673.85     |
| 3.本年減少金額                |                  |                |                |               |                  |
| (1) 處置                  | 36,166,385.07    | 1,477,460.46   | -              | 17,983,579.28 | 55,627,424.81    |
| (2) 轉入投資性房地產            | 26,963,446.82    | -              | -              | -             | 26,963,446.82    |
| (3) 其他減少                | 46,589,535.20    | 12,224,313.58  | -              | 2,080,000.00  | 60,893,848.78    |
| 4.年末餘額                  | 7,114,919,373.74 | 427,254,237.39 | 407,216,152.62 | 46,890,426.15 | 7,996,280,189.90 |
| <strong>二、累計攤銷</strong> |                  |                |                |               |                  |
| 1.年初餘額                  | 1,090,356,667.14 | 254,427,610.77 | 161,172,128.18 | 66,086,080.90 | 1,572,042,486.99 |
| 2.本年增加金額                |                  |                |                |               |                  |
| (1) 計提                  | 155,481,964.58   | 27,456,548.47  | 9,320,368.80   | 7,232.70      | 192,266,114.55   |
| (2) 合併範圍變動增加            | 132,094,115.45   | 3,202,699.69   | -              | -             | 135,296,815.14   |
| (3) 其他增加                | -                | 7,892,809.79   | -              | -             | 7,892,809.79     |
| 3.本年減少金額                |                  |                |                |               |                  |
| (1) 處置                  | 187,794.93       | 1,477,460.46   | -              | 17,983,579.28 | 19,648,834.67    |
| (2) 轉入投資性房地產            | 4,587,142.45     | -              | -              | -             | 4,587,142.45     |
| (3) 其他減少                | 26,208,545.76    | 12,163,951.88  | -              | 2,080,000.00  | 40,452,497.64    |
| 4.年末餘額                  | 1,346,949,264.03 | 279,338,256.38 | 170,492,496.98 | 46,029,734.32 | 1,842,809,751.71 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 16. 無形資產（續）

#### (1) 無形資產情況（續）

2024年（續）

| 項目         | 土地使用權            | 軟件             | 泊位配套使用權        | 其他         | 合計               |
|------------|------------------|----------------|----------------|------------|------------------|
| 三、減值準備     |                  |                |                |            |                  |
| 1.年初餘額     | -                | -              | -              | -          | -                |
| 2.年末餘額     | -                | -              | -              | -          | -                |
| 四、賬面價值     |                  |                |                |            |                  |
| 1.年末數      | 5,767,970,109.71 | 147,915,981.01 | 236,723,655.64 | 860,691.83 | 6,153,470,438.19 |
| 2.年初數      | 4,964,280,607.89 | 139,766,198.15 | 246,044,024.44 | -          | 5,350,090,830.48 |
| 年末已抵押之資產淨額 | 388,278,106.06   | -              | -              | -          | 388,278,106.06   |

(2) 於2025年12月31日，本集團無未辦妥產權證書的土地使用權情況。

#### (3) 無形資產的減值測試情況

2025年度，由於資產的經濟績效已經低於預期或資產已經或者終止使用，本集團對碼頭物流公司、黑龍江綏穆大連港物流有限公司、大連集發船舶管理有限公司和大連集發環渤海集裝箱運輸有限公司的無形資產進行了減值測試，參見附註九、13。

### 17. 開發支出

|            | 本年數           | 上年數           |
|------------|---------------|---------------|
| 職工薪酬       | 22,546,653.32 | 19,508,678.20 |
| 折舊與攤銷      | 22,786.91     | 361,038.00    |
| 其他         | 2,122,245.28  | 356,501.27    |
| 合計         | 24,691,685.51 | 20,226,217.47 |
| 其中：費用化研發支出 | 24,691,685.51 | 20,226,217.47 |
| 資本化研發支出    | -             | -             |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 17. 開發支出（續）

本年無符合資本化條件的研發項目開發支出。

本年資本化開發支出佔本年研究開發項目支出總額的比例為0.00%（2024年度：0.00%）。

本年無通過公司內部研發形成的無形資產（2024年度：無）。

### 18. 商譽

#### (1) 商譽詳細明細如下：

2025年

| 被投資單位                   | 形成來源 | 年初數            | 本年增加          | 本年減少 | 年末數            |
|-------------------------|------|----------------|---------------|------|----------------|
| 遼寧集鐵國際物流有限公司            | 企業合併 | 4,398,401.85   | -             | -    | 4,398,401.85   |
| 大連集益物流有限公司(註)           | 企業合併 | 2,397,589.82   | -             | -    | 2,397,589.82   |
| 碼頭物流公司                  | 企業合併 | 6,218,460.29   | -             | -    | 6,218,460.29   |
| 營口有限                    | 企業合併 | 219,133,513.00 | -             | -    | 219,133,513.00 |
| 營口港集團煤炭業務、<br>輪駁業務及水電業務 | 業務合併 | 97,144,359.35  | -             | -    | 97,144,359.35  |
| 合計                      |      | 329,292,324.31 | -             | -    | 329,292,324.31 |
| 商譽減值準備                  |      | 103,362,819.64 | 4,398,401.85  | -    | 107,761,221.49 |
| 商譽淨值合計                  |      | 225,929,504.67 | -4,398,401.85 | -    | 221,531,102.82 |

註：集發物流2024年11月完成對子公司集益物流的吸收合併。吸收合併前，子公司集益物流在合併報表中確認的商譽賬面價值為2,397,589.82元。吸收合併後，該商譽的資產組獨立產生現金流入，且企業管理層對資產的使用和處置決策方式未發生實質性變化，資產組仍保持原狀態。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 18. 商譽（續）

#### (1) 商譽詳細明細如下：（續）

2024年

| 被投資單位                   | 形成來源 | 年初數            | 本年<br>增加 | 本年<br>減少 | 年末數            |
|-------------------------|------|----------------|----------|----------|----------------|
| 遼寧集鐵國際物流有限公司            | 企業合併 | 4,398,401.85   | —        | —        | 4,398,401.85   |
| 大連集益物流有限公司              | 企業合併 | 2,397,589.82   | —        | —        | 2,397,589.82   |
| 碼頭物流公司                  | 企業合併 | 6,218,460.29   | —        | —        | 6,218,460.29   |
| 營口有限                    | 企業合併 | 219,133,513.00 | —        | —        | 219,133,513.00 |
| 營口港集團煤炭業務、<br>輪駁業務及水電業務 | 業務合併 | 97,144,359.35  | —        | —        | 97,144,359.35  |
| 合計                      |      | 329,292,324.31 | —        | —        | 329,292,324.31 |
| 商譽減值準備                  |      | 103,362,819.64 | —        | —        | 103,362,819.64 |
| 商譽淨值合計                  |      | 225,929,504.67 | —        | —        | 225,929,504.67 |

#### (2) 商譽減值準備明細如下：

2025年

| 項目                      | 年初數            | 本年計提         | 本年減少 | 年末數            |
|-------------------------|----------------|--------------|------|----------------|
| 碼頭物流公司                  | 6,218,460.29   | —            | —    | 6,218,460.29   |
| 營口港集團煤炭業務、<br>輪駁業務及水電業務 | 97,144,359.35  | —            | —    | 97,144,359.35  |
| 遼寧集鐵國際物流有限公司            | —              | 4,398,401.85 | —    | 4,398,401.85   |
| 合計                      | 103,362,819.64 | 4,398,401.85 | —    | 107,761,221.49 |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 18. 商譽（續）

#### (2) 商譽減值準備明細如下：（續）

2024年

| 項目                      | 年初數            | 本年計提 | 本年減少 | 年末數            |
|-------------------------|----------------|------|------|----------------|
| 碼頭物流公司                  | 6,218,460.29   | —    | —    | 6,218,460.29   |
| 營口港集團煤炭業務、<br>輪駁業務及水電業務 | 97,144,359.35  | —    | —    | 97,144,359.35  |
| 合計                      | 103,362,819.64 | —    | —    | 103,362,819.64 |

#### (3) 所在資產組或資產組組合的相關信息

| 項目                   | 所屬資產組或者資產組合的構成依據                                | 所屬經營分部及依據                                                                                        | 是否與以前<br>年度保持一致 |
|----------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 遼寧集鐵國際<br>物流有限<br>公司 | 主要由遼寧集鐵國際物流有限公司構成，產生的現金流入基本上獨立於其他資產或者資產組產生的現金流入 | 基於內部管理目的，根據產品和服務類型，該資產組組合歸屬於集裝箱碼頭及相關物流業務                                                         | 是               |
| 大連集益物流<br>有限公司       | 主要由大連集益物流有限公司構成，產生的現金流入基本上獨立於其他資產或者資產組產生的現金流入   | 基於內部管理目的，根據產品和服務類型，該資產組組合歸屬於集裝箱碼頭及相關物流業務                                                         | 是               |
| 營口有限                 | 主要由營口有限構成，產生的現金流入基本上獨立於其他資產或者資產組產生的現金流入         | 基於內部管理目的，根據產品和服務類型，該資產組組合歸屬於油品、液體化工品碼頭及相關物流業務；集裝箱碼頭及相關物流業務；散雜貨碼頭及相關物流業務；散糧碼頭及相關物流業務以及港口增值及港口支持業務 | 是               |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 18. 商譽（續）

#### (4) 可收回金額的具體確定方法

可收回金額按預計未來現金流量的現值確定的：

| 項目               | 賬面價值              | 可收回金額             | 減值金額         | 預測期<br>的年限 | 預測期的<br>關鍵參數            | 穩定期的<br>關鍵參數 | 穩定期的關鍵<br>參數的確定依據 |
|------------------|-------------------|-------------------|--------------|------------|-------------------------|--------------|-------------------|
| 遼寧集鐵國際物流<br>有限公司 | 15,095,479.78     | 10,340,536.49     | 4,754,943.29 | 5年         | 未來業務量、<br>預算毛利率、<br>折現率 | 增長率、<br>折現率  | 詳見註               |
| 大連集益物流<br>有限公司   | 347,363,385.77    | 354,324,603.08    | -            | 5年         | 未來業務量、<br>預算毛利率、<br>折現率 | 增長率、<br>折現率  | 詳見註               |
| 營口有限             | 21,601,573,075.53 | 22,700,000,000.00 | -            | 5年         | 未來業務量、<br>預算毛利率、<br>折現率 | 增長率、<br>折現率  | 詳見註               |

註：遼寧集鐵國際物流有限公司、大連集益物流有限公司和營口有限資產組的可回收金額按照資產組的預計未來現金流量的現值確定，預計未來現金流量基於管理層批准之五年期財務預算，之後採用固定的增長率（如下表所述）為基礎進行估計，採用現金流量預測方法計算。該等資產組的可回收金額的主要假設如下：

|     | 遼寧集鐵國際物流<br>有限公司 | 大連集益物流<br>有限公司 | 營口有限  |
|-----|------------------|----------------|-------|
| 折現率 | 9.44%            | 9.44%          | 9.44% |
| 增長率 | 0%               | 3.8%           | 2%    |

上述採用的折現率為能夠反映相關資產組特定風險的稅前折現率，增長率參考了同行業的預計增長率且不過同行業長期平均增長率。確定現金流預測時作出的關鍵假設還包含預算毛利率，管理層根據歷史經驗及對市場發展的預測確定預算毛利率。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 18. 商譽（續）

#### (4) 可收回金額的具體確定方法（續）

經測試，本集團管理層認為營口有限和大連集益物流有限公司假設發生的任何合理變化均不會導致產生商譽的各資產組的賬面價值高於其可收回金額，故商譽無需計提減值準備。

### 19. 長期待攤費用

長期待攤費用按項目列示如下：

#### 2025年

| 項目       | 年初數            | 本年增加         | 本年攤銷          | 其他減少         | 年末數           |
|----------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| 保稅港公共設施費 | 2,178,879.63   | -            | 726,419.46    | -            | 1,452,460.17  |
| 房屋裝修     | 8,597,103.41   | 258,736.70   | 3,926,681.17  | 65,424.53    | 4,863,734.41  |
| 場地覆蓋費    | 1,485,279.95   | -            | 1,485,279.95  | -            | -             |
| 環境改造費    | 13,498,587.26  | -            | 1,197,833.40  | -            | 12,300,753.86 |
| 泊位疏浚工程費  | 62,158,789.39  | 638,349.45   | 30,080,607.88 | 686,402.65   | 32,030,128.31 |
| 資產維修費    | 23,449,150.16  | 1,315,779.81 | 3,305,828.35  | 357,054.52   | 21,102,047.10 |
| 其他       | 4,617,084.55   | -            | 1,335,618.54  | -            | 3,281,466.01  |
| 合計       | 115,984,874.35 | 2,212,865.96 | 42,058,268.75 | 1,108,881.70 | 75,030,589.86 |

#### 2024年

| 項目       | 年初數           | 合併範圍變更影響     | 本年增加          | 本年攤銷          | 其他減少       | 年末數            |
|----------|---------------|--------------|---------------|---------------|------------|----------------|
| 保稅港公共設施費 | 2,905,173.39  | -            | -             | 726,293.76    | -          | 2,178,879.63   |
| 房屋裝修     | 11,516,165.85 | -            | 939,273.92    | 3,857,958.38  | 377.98     | 8,597,103.41   |
| 場地覆蓋費    | 3,105,584.99  | -            | -             | 1,620,305.04  | -          | 1,485,279.95   |
| 環境改造費    | 14,696,420.66 | -            | -             | 1,197,833.40  | -          | 13,498,587.26  |
| 泊位疏浚工程費  | 17,168,458.27 | -            | 77,209,407.57 | 32,219,076.45 | -          | 62,158,789.39  |
| 資產維修費    | 22,474,550.46 | -            | 4,421,085.39  | 2,995,792.43  | 450,693.26 | 23,449,150.16  |
| 其他       | 2,229,266.91  | 3,363,636.33 | -             | 975,818.69    | -          | 4,617,084.55   |
| 合計       | 74,095,620.53 | 3,363,636.33 | 82,569,766.88 | 43,593,078.15 | 451,071.24 | 115,984,874.35 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 20. 遞延所得稅

#### (1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

| 項目             | 年末數              |                    | 年初數              |                    |
|----------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                | 遞延所得稅資產          | 可抵扣暫時性差異<br>及可抵扣虧損 | 遞延所得稅資產          | 可抵扣暫時性差異<br>及可抵扣虧損 |
| 租賃負債           | 1,161,631,856.09 | 4,646,527,424.36   | 1,235,296,729.36 | 4,941,186,917.44   |
| 固定資產折舊         | 343,882,855.70   | 1,375,531,422.80   | 352,958,663.81   | 1,411,834,655.24   |
| 資產減值準備         | 107,340,316.82   | 429,361,267.28     | 120,940,066.85   | 483,760,267.40     |
| 集團內部購銷未實現利潤    | 136,001,513.42   | 544,006,053.68     | 142,866,648.18   | 571,466,592.72     |
| 企業合併／業務合併      | 73,277,032.72    | 293,108,130.88     | 74,789,504.93    | 299,158,019.72     |
| 遞延收益           | 37,646,831.65    | 150,587,326.60     | 34,119,523.50    | 136,478,094.00     |
| 可抵扣虧損          | -                | -                  | 54,795,739.56    | 219,182,958.24     |
| 其他權益工具投資公允價值變動 | 664,149.99       | 2,656,599.96       | 1,682,645.31     | 6,730,581.24       |
| 其他             | 165,674.97       | 662,699.88         | 3,951,486.18     | 15,805,944.72      |
| 合計             | 1,860,610,231.36 | 7,442,440,925.44   | 2,021,401,007.68 | 8,085,604,030.72   |

#### 1) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損

| 項目       | 年末數              | 年初數              |
|----------|------------------|------------------|
| 可抵扣虧損    | 887,527,225.32   | 1,112,647,388.47 |
| 可抵扣暫時性差異 | 286,073,210.26   | 238,062,158.95   |
| 合計       | 1,173,600,435.58 | 1,350,709,547.42 |

#### 2) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

| 年份   | 年末數            | 年初數              |
|------|----------------|------------------|
| 2025 | -              | 108,339,061.03   |
| 2026 | 39,016,967.55  | 65,407,494.05    |
| 2027 | 177,396,463.22 | 201,951,405.03   |
| 2028 | 258,505,718.34 | 248,107,384.00   |
| 2029 | 284,897,249.11 | 488,842,044.36   |
| 2030 | 127,710,827.10 | -                |
| 合計   | 887,527,225.32 | 1,112,647,388.47 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 20. 遞延所得稅（續）

#### (2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

| 項目             | 年末數              |                  | 年初數              |                  |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                | 遞延所得稅負債          | 應納稅暫時性差異         | 遞延所得稅負債          | 應納稅暫時性差異         |
| 使用權資產          | 1,027,827,210.59 | 4,111,308,842.35 | 1,121,710,821.87 | 4,486,843,287.48 |
| 企業合併／業務合併      | 680,346,997.91   | 2,721,387,991.64 | 719,806,924.68   | 2,879,227,698.72 |
| 固定資產折舊         | 61,442,984.22    | 245,771,936.88   | 64,737,240.85    | 258,948,963.40   |
| 分步實現企業合併       | 37,891,003.77    | 151,564,015.08   | 37,891,003.77    | 151,564,015.08   |
| 其他權益工具投資公允價值變動 | 15,923,540.08    | 63,694,160.32    | 23,169,558.02    | 92,678,232.08    |
| 其他             | 6,313,309.23     | 25,253,236.93    | 6,629,818.78     | 26,519,275.12    |
| 合計             | 1,829,745,045.80 | 7,318,980,183.20 | 1,973,945,367.97 | 7,895,781,471.88 |

#### (3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

| 項目      | 年末數                  |                       | 年初數                  |                       |
|---------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|         | 遞延所得稅資產和<br>負債年末互抵金額 | 抵銷後遞延所得稅<br>資產或負債年末餘額 | 遞延所得稅資產和<br>負債年初互抵金額 | 抵銷後遞延所得稅<br>資產或負債年初餘額 |
| 遞延所得稅資產 | -1,602,843,399.33    | 257,766,832.03        | -1,714,422,420.73    | 306,978,586.95        |
| 遞延所得稅負債 | -1,602,843,399.33    | 226,901,646.47        | -1,714,422,420.73    | 259,522,947.24        |

### 21. 其他非流動資產

| 項目       | 年末數            |          |                | 年初數            |          |                |
|----------|----------------|----------|----------------|----------------|----------|----------------|
|          | 賬面餘額           | 減值<br>準備 | 賬面價值           | 賬面餘額           | 減值<br>準備 | 賬面價值           |
| 土地競買保證金  | 1,860,000.00   | -        | 1,860,000.00   | 1,860,000.00   | -        | 1,860,000.00   |
| 待抵扣進項稅額  | 2,252,923.60   | -        | 2,252,923.60   | 2,252,923.60   | -        | 2,252,923.60   |
| 預付工程款    | 2,479,768.15   | -        | 2,479,768.15   | 43,304,269.60  | -        | 43,304,269.60  |
| 預付土地使用權款 | 391,993,339.60 | -        | 391,993,339.60 | 391,993,339.60 | -        | 391,993,339.60 |
| 待收回海域使用金 | 14,490,900.00  | -        | 14,490,900.00  | -              | -        | -              |
| 合計       | 413,076,931.35 | -        | 413,076,931.35 | 439,410,532.80 | -        | 439,410,532.80 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 22. 所有權或使用權受到限制的資產

#### 2025年

| 項目      | 賬面餘額           | 賬面價值           | 受限類型 | 受限情況 |
|---------|----------------|----------------|------|------|
| 貨幣資金    | 41,213,069.44  | 41,213,069.44  | 凍結   | 註1   |
| 應收票據    | 2,613,270.16   | 2,613,270.16   | 已背書  | 註2   |
| 固定資產    | 209,422,479.47 | 209,422,479.47 | 抵押   | 註3   |
| 無形資產    | 378,999,687.34 | 378,999,687.34 | 抵押   | 註4   |
| 其他流動資產  | 69,652,267.84  | 69,652,267.84  | 凍結   | 註5   |
| 交易性金融資產 | 550,000.00     | 550,000.00     | 其他   | 註6   |
| 合計      | 702,450,774.25 | 702,450,774.25 | -    | -    |

#### 2024年

| 項目      | 賬面餘額           | 賬面價值           | 受限類型 | 受限情況 |
|---------|----------------|----------------|------|------|
| 貨幣資金    | 29,778,820.80  | 29,778,820.80  | 凍結   | 註1   |
| 應收票據    | 4,025,000.00   | 4,025,000.00   | 已背書  | 註2   |
| 固定資產    | 222,921,389.14 | 222,921,389.14 | 抵押   | 註3   |
| 無形資產    | 388,278,106.06 | 388,278,106.06 | 抵押   | 註4   |
| 其他流動資產  | 75,190,019.25  | 74,181,616.04  | 凍結   | 註5   |
| 交易性金融資產 | 550,000.00     | 550,000.00     | 其他   | 註6   |
| 合計      | 720,743,335.25 | 719,734,932.04 | -    | -    |

註1：於2025年12月31日，本集團以11,421,610.62元（2024年12月31日：10,082,467.90元）的銀行存款作為工程履約保證金。

於2025年12月31日，本集團2,961,004.42元銀行存款作為工程質量保證金（2024年12月31日：無）。

於2025年12月31日，本集團5,205,335.00元（2024年12月31日：無）銀行存款因訴訟被法院凍結。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 22. 所有權或使用權受到限制的資產（續）

於2025年12月31日，本集團無作為農民工工資保證金的銀行存款（2024年12月31日：50,000.00元）。

於2025年12月31日，本集團之子公司碼頭物流公司賬面價值為21,624,119.40元（2024年12月31日：19,645,352.90元）的銀行存款因訴訟被法院凍結，詳見附註十四、1。

於2025年12月31日，本公司之子公司大連國際集裝箱服務有限公司以賬面價值為1,000.00元（2024年12月31日：1,000.00元）的銀行存款作為車輛ETC業務保證金。

註2：於2025年12月31日，本集團賬面價值為2,613,270.16元（2024年12月31日：4,025,000.00元）的應收票據已背書轉讓，但未終止確認。

註3：於2025年12月31日，本公司之子公司長投發以賬面價值為62,487,694.98元（2024年12月31日：65,869,693.74元）的固定資產進行抵押借款。

於2025年12月31日，本公司之子公司長港口以賬面價值為146,934,784.49元（2024年12月31日：157,051,695.40元）的固定資產進行抵押借款。

註4：於2025年12月31日，本公司之子公司長投發以賬面價值為44,579,704.19元（2024年12月31日：45,634,680.59元）的無形資產進行抵押借款。

於2025年12月31日，本公司之子公司長港口以賬面價值為334,419,983.15元（2024年12月31日：342,643,425.47元）的無形資產進行抵押借款。

註5：於2024年12月31日，根據大連經濟技術開發區人民法院作出一審判決（(2023)遼0291民初2688號），針對本公司之子公司大連港潤燃氣有限公司賬面價值為322,900.00元的其他流動資產被法院強制保全。於2025年12月31日，大連港潤燃氣有限公司已被破產管理人接管，不再納入合併範圍。

於2025年12月31日，本集團之子公司碼頭物流公司賬面價值為69,652,267.84元（2024年12月31日：73,858,716.04元）的其他流動資產因訴訟被法院強制保全，詳見附註十四、1。

註6：於2024年12月31日，本公司之子公司大連集發環渤海集裝箱運輸有限公司自中原信託有限公司取得信託貸款55,000,000.00元，並根據信託貸款合同和信託業保障基金認購合同管理要求，按照信託項目規模1%的標準認購保障基金550,000.00元（2024年12月31日：550,000.00元），該認購資金及收益在信託貸款償付完畢後方可返還大連集發環渤海集裝箱運輸有限公司指定賬戶。截至2025年12月31日，該信託貸款已償付完畢，認購資金及收益已於2026年2月2日返還至指定賬戶。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 23. 資產減值準備及信用損失準備

2025年12月31日

| 項目         | 年初數            | 合併範圍<br>變更影響  | 本年計提           | 本年轉回        | 本年核銷          | 本年轉銷          | 其他變動 | 年末數            |
|------------|----------------|---------------|----------------|-------------|---------------|---------------|------|----------------|
| 壞賬準備       | 350,806,804.00 | -541,211.74   | -77,920,475.60 | -           | -5,336,904.90 | -             | -    | 267,008,211.76 |
| 存貨跌價準備     | 8,329,459.54   | -706,230.32   | 7,198.00       | -130,614.50 | -             | -1,442,701.98 | -    | 6,057,110.74   |
| 長期股權投資減值準備 | 31,177,663.08  | -             | 8,642,750.52   | -           | -             | -             | -    | 39,820,413.60  |
| 固定資產減值準備   | 113,190,254.28 | -             | 4,923,134.84   | -           | -             | -             | -    | 118,113,389.12 |
| 在建工程減值準備   | 246,271,804.93 | -             | 5,221,493.21   | -           | -             | -             | -    | 251,493,298.14 |
| 商譽減值準備     | 103,362,819.64 | -             | 4,398,401.85   | -           | -             | -             | -    | 107,761,221.49 |
| 其他流動資產減值準備 | 11,609,755.91  | -2,667,080.02 | -              | -           | -             | -             | -    | 8,942,675.89   |
| 合計         | 864,748,561.38 | -3,914,522.08 | -54,727,497.18 | -130,614.50 | -5,336,904.90 | -1,442,701.98 | -    | 799,196,320.74 |

2024年12月31日

| 項目         | 年初數              | 合併範圍<br>變更影響   | 本年計提            | 本年轉回 | 本年核銷 | 本年轉銷 | 其他變動 | 年末數            |
|------------|------------------|----------------|-----------------|------|------|------|------|----------------|
| 壞賬準備       | 789,573,029.01   | -10,852,237.93 | -427,913,987.08 | -    | -    | -    | -    | 350,806,804.00 |
| 存貨跌價準備     | 4,864,820.04     | -              | 3,464,639.50    | -    | -    | -    | -    | 8,329,459.54   |
| 長期股權投資減值準備 | 8,468,465.03     | -              | 22,709,198.05   | -    | -    | -    | -    | 31,177,663.08  |
| 固定資產減值準備   | 44,992,613.52    | 68,197,640.76  | -               | -    | -    | -    | -    | 113,190,254.28 |
| 在建工程減值準備   | 96,566,868.62    | 107,275,209.51 | 42,429,726.80   | -    | -    | -    | -    | 246,271,804.93 |
| 商譽減值準備     | 103,362,819.64   | -              | -               | -    | -    | -    | -    | 103,362,819.64 |
| 其他流動資產減值準備 | 11,609,755.91    | -              | -               | -    | -    | -    | -    | 11,609,755.91  |
| 合計         | 1,059,438,371.77 | 164,620,612.34 | -359,310,422.73 | -    | -    | -    | -    | 864,748,561.38 |



# 財務報表附註(續)

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註(續)

### 24. 短期借款

| 類別   | 年末數 | 年初數           |
|------|-----|---------------|
| 信用借款 | —   | 55,000,000.00 |
| 應付利息 | —   | 328,483.98    |
| 合計   | —   | 55,328,483.98 |

### 25. 應付賬款

#### (1) 應付賬款明細

| 賬齡        | 年末數            |        | 年初數            |        |
|-----------|----------------|--------|----------------|--------|
|           | 金額             | 比例(%)  | 金額             | 比例(%)  |
| 1年以內(含1年) | 247,914,770.66 | 80.62  | 356,428,911.28 | 89.92  |
| 1至2年(含2年) | 36,704,469.40  | 11.94  | 27,330,600.31  | 6.90   |
| 2至3年(含3年) | 17,948,176.48  | 5.84   | 2,287,932.43   | 0.58   |
| 3年以上      | 4,905,779.43   | 1.60   | 10,304,958.59  | 2.60   |
| 合計        | 307,473,195.97 | 100.00 | 396,352,402.61 | 100.00 |

(2) 於2025年12月31日，本集團無賬齡超過一年的重要應付賬款。

#### (3) 款項性質

| 性質       | 年末數            | 年初數            |
|----------|----------------|----------------|
| 船隻租金及海運費 | 86,322,260.64  | 145,451,732.60 |
| 採購商品款    | 8,221,019.75   | 14,373,449.20  |
| 採購輔助材料款  | 212,929,915.58 | 236,527,220.81 |
| 合計       | 307,473,195.97 | 396,352,402.61 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 26. 預收款項

#### (1) 預收款項賬齡明細

| 賬齡        | 年末數          |        | 年初數          |        |
|-----------|--------------|--------|--------------|--------|
|           | 金額           | 比例(%)  | 金額           | 比例(%)  |
| 1年以內(含1年) | 4,879,690.49 | 96.86  | 5,188,452.18 | 97.10  |
| 1至2年(含2年) | 3,500.00     | 0.07   | —            | —      |
| 2至3年(含3年) | —            | —      | —            | —      |
| 3年以上      | 154,863.45   | 3.07   | 154,863.45   | 2.90   |
| 合計        | 5,038,053.94 | 100.00 | 5,343,315.63 | 100.00 |

於2025年12月31日，本集團無賬齡超過1年的重要預收款項。

#### (2) 預收款項性質

| 性質  | 年末數          | 年初數          |
|-----|--------------|--------------|
| 租賃費 | 4,794,958.42 | 4,696,078.18 |
| 其他  | 243,095.52   | 647,237.45   |
| 合計  | 5,038,053.94 | 5,343,315.63 |

### 27. 合同負債

#### (1) 合同負債列示

| 性質        | 年末數            | 年初數            |
|-----------|----------------|----------------|
| 作業包乾費及港雜費 | 254,235,268.18 | 257,767,870.44 |
| 運費        | 2,743,613.07   | 2,229,517.80   |
| 其他        | 31,920,437.19  | 25,025,754.50  |
| 合計        | 288,899,318.44 | 285,023,142.74 |

#### (2) 在本年確認的包括在合同負債年初賬面價值的收入

本年確認的包括在年初合同負債賬面價值中的收入金額為252,211,416.99元，包括港雜費收入237,630,162.17元，運費收入1,094,746.57元以及其他合同相關的收入13,486,508.25元。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 27. 合同負債（續）

#### (3) 有關合同負債的定性和定量分析

合同負債主要系本集團為客戶提供港口作業服務收取的款項。該款項按照合同約定付款時間收款。本集團按照履約進度確認合同收入，合同負債將於本集團履行履約義務後確認為收入。本年末合同負債增加3,876,175.70元，主要系本年末散雜貨碼頭、集裝箱碼頭及相關物流業務分部預收款項增加所致。

#### (4) 於2025年12月31日，本集團無賬齡超過1年的重要合同負債。

### 28. 應付職工薪酬

#### (1) 應付職工薪酬分類

| 項目              | 年初數            | 合併範圍<br>變更影響 | 本年增加             | 本年減少             | 年末數            |
|-----------------|----------------|--------------|------------------|------------------|----------------|
| 一、 短期薪酬         | 388,285,190.75 | -1,141.33    | 2,377,636,937.93 | 2,334,506,149.09 | 431,414,838.26 |
| 二、 離職後福利－設定提存計劃 | 2,279,129.49   | -            | 298,090,228.68   | 299,436,614.00   | 932,744.17     |
| 三、 辭退福利         | -              | -            | 3,792,076.36     | 3,021,076.36     | 771,000.00     |
| 合計              | 390,564,320.24 | -1,141.33    | 2,679,519,242.97 | 2,636,963,839.45 | 433,118,582.43 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 28. 應付職工薪酬（續）

#### (2) 短期薪酬

| 項目            | 年初數            | 合併範圍<br>變更影響 | 本年增加             | 本年減少             | 年末數            |
|---------------|----------------|--------------|------------------|------------------|----------------|
| 一、工資、獎金、津貼和補貼 | 341,415,311.52 | -            | 1,864,873,081.20 | 1,814,925,481.92 | 391,362,910.80 |
| 二、職工福利費       | -              | -            | 100,198,103.34   | 100,198,103.34   | -              |
| 三、社會保險費       | 9,957,101.12   | -            | 178,509,824.60   | 179,055,995.92   | 9,410,929.80   |
| 其中：醫療保險費及生育保險 | 9,926,961.14   | -            | 155,037,094.10   | 155,583,265.42   | 9,380,789.82   |
| 工傷保險費         | 30,139.98      | -            | 19,271,426.90    | 19,271,426.90    | 30,139.98      |
| 其他            | -              | -            | 4,201,303.60     | 4,201,303.60     | -              |
| 四、住房公積金       | 15,284.00      | -            | 178,064,059.06   | 178,034,587.06   | 44,756.00      |
| 五、工會經費和職工教育經費 | 4,575,175.05   | -1,141.33    | 33,350,266.58    | 32,821,309.24    | 5,102,991.06   |
| 六、其他短期薪酬      | 32,322,319.06  | -            | 22,641,603.15    | 29,470,671.61    | 25,493,250.60  |
| 合計            | 388,285,190.75 | -1,141.33    | 2,377,636,937.93 | 2,334,506,149.09 | 431,414,838.26 |

#### (3) 設定提存計劃

| 項目       | 年初數          | 合併範圍<br>變更影響 | 本年增加           | 本年減少           | 年末數        |
|----------|--------------|--------------|----------------|----------------|------------|
| 一、基本養老保險 | 601,034.00   | -            | 289,044,072.38 | 289,044,072.38 | 601,034.00 |
| 二、失業保險費  | 31,710.17    | -            | 9,046,156.30   | 9,046,156.30   | 31,710.17  |
| 三、企業年金繳費 | 1,646,385.32 | -            | -              | 1,346,385.32   | 300,000.00 |
| 合計       | 2,279,129.49 | -            | 298,090,228.68 | 299,436,614.00 | 932,744.17 |

# 財務報表附註(續)

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註(續)

### 29. 應交稅費

| 項目      | 年初數            | 合併範圍變更     | 本年增加           | 本年減少           | 年末數            |
|---------|----------------|------------|----------------|----------------|----------------|
| 增值稅     | 12,998,445.14  | -21,120.00 | 154,902,298.51 | 160,261,905.31 | 7,617,718.34   |
| 企業所得稅   | 79,762,362.88  | -          | 579,229,873.16 | 518,826,121.00 | 140,166,115.04 |
| 城市維護建設稅 | 653,670.75     | -1,478.39  | 9,297,828.75   | 9,546,753.77   | 403,267.34     |
| 個人所得稅   | 2,589,675.61   | -          | 25,868,457.22  | 25,845,534.93  | 2,612,597.90   |
| 教育費附加   | 1,145,478.14   | -1,055.99  | 6,645,277.74   | 7,442,671.23   | 347,028.66     |
| 其他稅費    | 19,514,538.36  | -1,068.86  | 133,048,409.40 | 131,263,076.92 | 21,298,801.98  |
| 合計      | 116,664,170.88 | -24,723.24 | 908,992,144.78 | 853,186,063.16 | 172,445,529.26 |

### 30. 其他應付款

| 項目     | 年末數              | 年初數              |
|--------|------------------|------------------|
| 應付利息   | 228,879,916.55   | 270,456,396.55   |
| 應付股利   | 228,879,052.06   | 187,293,731.99   |
| 其他應付款項 | 682,667,549.78   | 757,944,537.88   |
| 合計     | 1,140,426,518.39 | 1,215,694,666.42 |

#### (1) 應付利息

##### 1) 應付利息情況

| 項目               | 年末數            | 年初數            |
|------------------|----------------|----------------|
| 分期付息到期還本的企業間借款利息 | 228,879,916.55 | 270,456,396.55 |
| 合計               | 228,879,916.55 | 270,456,396.55 |

##### 2) 重要的已逾期未支付的利息情況

| 債權單位  | 逾期金額           | 逾期原因 |
|-------|----------------|------|
| 大連港集團 | 228,879,916.55 | 資金緊張 |
| 合計    | 228,879,916.55 | -    |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 30. 其他應付款（續）

#### (2) 應付股利

| 項目    | 單位名稱            | 年末數            | 年初數            |
|-------|-----------------|----------------|----------------|
| 普通股股利 | 新加坡大連港口投資私人有限公司 | 110,443,694.14 | 79,060,154.92  |
|       | 中海碼頭發展有限公司      | 46,683,699.95  | 33,418,119.33  |
|       | 日本郵船株式會社        | 29,097,665.56  | 20,829,310.05  |
|       | 中遠海運港口（大連）有限公司  | 18,478,079.60  | 13,227,372.07  |
|       | 中遠海運港口發展有限公司    | 15,547,073.87  | 11,129,237.19  |
|       | 保稅正通            | 5,779,554.22   | 5,779,554.22   |
|       | 美國三協控股有限公司      | 1,456,335.52   | 2,334,071.40   |
|       | 日郵大件散貨運輸公司      | 1,165,068.40   | 1,867,257.12   |
|       | 大連凌峰能源有限公司      | 227,880.80     | —              |
|       | 大連市城市建設投資集團有限公司 | —              | 11,648,655.69  |
|       | 鞍山鋼鐵集團有限公司      | —              | 8,000,000.00   |
|       | 合計              | 228,879,052.06 | 187,293,731.99 |

於2025年12月31日，超過1年的應付股利餘額為7,429,973.78元（2024年12月31日：19,979,118.87元），系暫緩支付的股利。

#### (3) 其他應付款項

##### 1) 按款項性質列示其他應付款項

| 項目      | 年末數            | 年初數            |
|---------|----------------|----------------|
| 工程款及質保金 | 391,139,666.77 | 443,928,678.38 |
| 土地補償款   | 7,500,000.00   | 7,500,000.00   |
| 押金及保證金  | 112,726,695.93 | 109,743,109.74 |
| 其他      | 171,301,187.08 | 196,772,749.76 |
| 合計      | 682,667,549.78 | 757,944,537.88 |

# 財務報表附註(續)

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註(續)

### 30. 其他應付款(續)

#### (3) 其他應付款項(續)

##### 2) 其他應付款項賬齡分析

| 賬齡        | 年 末 數          |        | 年 初 數          |        |
|-----------|----------------|--------|----------------|--------|
|           | 金額             | 比例(%)  | 金額             | 比例(%)  |
| 1年以內(含1年) | 356,071,334.14 | 52.16  | 458,169,370.40 | 60.45  |
| 1至2年(含2年) | 82,463,464.06  | 12.08  | 49,656,554.60  | 6.55   |
| 2至3年(含3年) | 19,441,928.23  | 2.85   | 17,711,093.19  | 2.34   |
| 3年以上      | 224,690,823.35 | 32.91  | 232,407,519.69 | 30.66  |
| 合計        | 682,667,549.78 | 100.00 | 757,944,537.88 | 100.00 |

##### 3) 賬齡超過一年的重要其他應付款項

| 單位名稱             | 所欠金額           | 賬齡                 | 未償還原因   |
|------------------|----------------|--------------------|---------|
| 榮海豐集裝箱有限公司       | 49,474,450.28  | 3年以上               | 未滿足支付條件 |
| 大連港灣工程有限公司       | 38,366,295.80  | 1-2年；2-3年；<br>3年以上 | 未滿足支付條件 |
| 北京信諾海博石化科技發展有限公司 | 16,798,950.00  | 1-2年               | 未滿足支付條件 |
| 萬邦(上海)船舶工業技術有限公司 | 15,472,500.00  | 1-2年；2-3年；<br>3年以上 | 未滿足支付條件 |
| 江蘇鎮江建設集團有限公司     | 12,930,526.91  | 2-3年；3年以上          | 未滿足支付條件 |
| 中石化第十建設有限公司      | 10,096,743.65  | 3年以上               | 未滿足支付條件 |
| 大連港萬通物流有限公司      | 9,696,000.00   | 1-2年               | 未滿足支付條件 |
| 中交一航局第三工程有限公司    | 9,555,772.84   | 3年以上               | 未滿足支付條件 |
| 大連恩埃斯凱國際貿易有限公司   | 8,000,000.00   | 3年以上               | 未滿足支付條件 |
| 大連長興島港興土地開發有限公司  | 7,512,222.16   | 3年以上               | 未滿足支付條件 |
| 大連北良企業集團有限公司     | 7,500,000.00   | 3年以上               | 未滿足支付條件 |
| 中交水運規劃設計院有限公司    | 6,119,097.00   | 3年以上               | 未滿足支付條件 |
| 合計               | 191,522,558.64 | ——                 | ——      |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 31. 一年內到期的非流動負債

| 項目          | 年末數            | 年初數              |
|-------------|----------------|------------------|
| 一年內到期的長期借款  | 118,431,679.32 | 52,688,437.36    |
| 其中：信用借款     | 5,653,668.89   | 2,458,333.33     |
| 抵押借款        | 112,778,010.43 | 50,230,104.03    |
| 一年內到期的租賃負債  | 161,883,198.50 | 168,114,934.03   |
| 一年內到期的長期應付款 | —              | 614,195,000.00   |
| 一年內到期的應付債券  | 28,005,342.47  | 2,061,949,643.62 |
| 合計          | 308,320,220.29 | 2,896,948,015.01 |

### 32. 其他流動負債

| 項目         | 年末數           | 年初數           |
|------------|---------------|---------------|
| 作業包乾費（註）   | 56,737,436.20 | —             |
| 待轉增值稅銷項稅   | 14,701,850.52 | 15,479,173.86 |
| 已背書未到期應收票據 | 2,613,270.16  | —             |
| 合計         | 74,052,556.88 | 15,479,173.86 |

註： 作業包乾費為中紡糧油（黑龍江）有限公司向本公司預付的全程物流包乾費，詳見附註九、39。

### 33. 長期借款

| 借款類別                 | 年末數              | 年初數              |
|----------------------|------------------|------------------|
| 信用借款                 | 927,653,668.89   | 600,458,333.33   |
| 抵押借款                 | 3,576,144,410.43 | 3,623,463,304.03 |
| 合計                   | 4,503,798,079.32 | 4,223,921,637.36 |
| 減：一年內到期的長期借款（附註九、31） | 118,431,679.32   | 52,688,437.36    |
| 其中：信用借款              | 5,653,668.89     | 2,458,333.33     |
| 抵押借款                 | 112,778,010.43   | 50,230,104.03    |
| 一年後到期的長期借款           | 4,385,366,400.00 | 4,171,233,200.00 |

於2025年12月31日，上述借款的年利率為2.24%-2.98%（2024年12月31日：2.40%-3.20%）。



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 33. 長期借款（續）

年末金額中前五名長期借款：

| 貸款單位                 | 借款起始日       | 借款終止日       | 幣種  | 利率(%) | 年末數 |                  | 年初數 |                  |
|----------------------|-------------|-------------|-----|-------|-----|------------------|-----|------------------|
|                      |             |             |     |       | 外幣  | 本幣               | 外幣  | 本幣               |
| 中國工商銀行股份有限公司大連長興島支行  | 2024年7月19日  | 2044年7月14日  | 人民幣 | 2.55  | -   | 1,399,999,733.40 | -   | 1,449,999,866.70 |
| 中國工商銀行股份有限公司大連二七廣場支行 | 2024年11月1日  | 2044年10月30日 | 人民幣 | 2.98  | -   | 586,379,118.00   | -   | 598,761,800.00   |
| 招商銀行股份有限公司大連分行       | 2024年7月18日  | 2044年7月14日  | 人民幣 | 2.55  | -   | 440,533,333.32   | -   | 456,266,666.66   |
| 中國建設銀行股份有限公司大連市分行    | 2024年11月1日  | 2044年10月30日 | 人民幣 | 2.98  | -   | 360,720,882.00   | -   | 368,338,200.00   |
| 中國建設銀行股份有限公司大連市分行    | 2025年11月19日 | 2028年11月19日 | 人民幣 | 2.34  | -   | 329,000,000.00   | -   | -                |

長期借款到期日分析如下：

| 項目              | 年末數              | 年初數              |
|-----------------|------------------|------------------|
| 1年內到期（含1年）      | 118,431,679.32   | 52,688,437.36    |
| 2年內到期（含2年）      | 126,866,800.00   | 195,866,800.00   |
| 3到5年內到期（含3年和5年） | 1,334,600,400.00 | 911,600,400.00   |
| 5年以上            | 2,923,899,200.00 | 3,063,766,000.00 |
| 合計              | 4,503,798,079.32 | 4,223,921,637.36 |

### 34. 應付債券

| 項目   | 年末數            | 年初數            |
|------|----------------|----------------|
| 公司債券 | 999,133,182.99 | 998,550,456.06 |

財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

九、合併財務報表項目附註（續）

34. 應付債券（續）

(1) 應付債券增減變動表

| 債券名稱         | 面值     | 發行日期       | 債券期限 | 發行金額             | 年初數              | 本年發行 | 按面值計提利息       | 溢折價攤銷        | 本年償還             | 年末數              |
|--------------|--------|------------|------|------------------|------------------|------|---------------|--------------|------------------|------------------|
| 公司債券（註1）     | 100.00 | 2022年4月20日 | 3年   | 500,000,000.00   | 510,999,358.59   | -    | 4,703,424.69  | 147,216.72   | 515,750,000.00   | -                |
| 公司債券（註1）     | 100.00 | 2023年6月19日 | 2年   | 1,500,000,000.00 | 1,523,044,942.56 | -    | 20,941,643.82 | 713,413.62   | 1,544,700,000.00 | -                |
| 公司債券（註2）     | 100.00 | 2024年1月10日 | 3年   | 700,000,000.00   | 718,172,150.41   | -    | 19,670,000.00 | 466,541.23   | 19,670,000.00    | 718,638,691.64   |
| 公司債券（註2）     | 100.00 | 2024年1月10日 | 5年   | 300,000,000.00   | 308,383,648.12   | -    | 9,150,000.00  | 116,185.70   | 9,150,000.00     | 308,499,833.82   |
| 合計           | —      | —          | —    | 3,000,000,000.00 | 3,060,500,099.68 | -    | 54,465,068.51 | 1,443,357.27 | 2,089,270,000.00 | 1,027,138,525.46 |
| 減：一年內到期的應付債券 | —      | —          | —    | -                | 2,061,949,643.62 | -    | -             | -            | -                | 28,005,342.47    |
| 一年後到期的應付債券   | —      | —          | —    | -                | 998,550,456.06   | -    | -             | -            | -                | 999,133,182.99   |

註1：經中國證券監督管理委員會證監許可[2022]658號文核准，本公司獲准面向專業投資者公開發行總額不超過80億元（含80億元）公司債券，本次債券採用分期發行方式。本公司於2022年4月20日發行第一期公司債券合計20億元，其中：面值15億元的公司債券的發行期限為2年，並附第1年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權，採用單利按年計息，固定年利率為2.68%，每年付息一次，相關發行費用3,791,713.85元，本公司已於2023年4月20日償清本債券；面值5億元的公司債券的發行期限為3年，採用單利按年計息，固定年利率為3.15%，每年付息一次，相關發行費用1,347,237.95元，本公司已於2025年4月21日償清本債券。

本公司於2023年6月19日發行2023年第一期公司債券面值15億元，發行期限為2年，採用單利按年計息，固定年利率2.98%，每年付息一次，相關發行費用為3,000,000.00元，本公司已於2025年6月23日償清本債券。

註2：本公司於2024年1月10日發行2024年第一期公司債券合計10億元，其中：面值7億元的公司債券的發行期限為3年，採用單利按年計息，固定年利率為2.81%，每年付息一次，相關發行費用1,400,000.00元；面值3億元的公司債券的發行期限為5年，採用單利按年計息，固定年利率為3.05%，每年付息一次，相關發行費用600,000.00元。

# 財務報表附註(續)

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註(續)

### 35. 租賃負債

#### (1) 租賃負債

| 項目                   | 年末數                     | 年初數              |
|----------------------|-------------------------|------------------|
| 租賃付款額                | <b>8,287,499,871.93</b> | 9,069,853,205.63 |
| 未確認融資費用              | <b>3,625,551,044.24</b> | 4,055,973,904.63 |
| 減：一年內到期的租賃負債(附註九、31) | <b>161,883,198.50</b>   | 168,114,934.03   |
| 一年以後到期的租賃負債          | <b>4,500,065,629.19</b> | 4,845,764,366.97 |

#### (2) 租賃付款額到期期限

| 項目         | 年末數                     | 年初數              |
|------------|-------------------------|------------------|
| 資產負債表日後第1年 | <b>396,311,247.84</b>   | 421,744,805.99   |
| 資產負債表日後第2年 | <b>392,324,162.04</b>   | 407,149,580.98   |
| 資產負債表日後第3年 | <b>384,157,342.75</b>   | 404,399,625.44   |
| 以後年度       | <b>7,114,707,119.30</b> | 7,836,559,193.22 |
| 合計         | <b>8,287,499,871.93</b> | 9,069,853,205.63 |

### 36. 長期應付款

| 項目            | 年末數                  | 年初數            |
|---------------|----------------------|----------------|
| 股權回購款(註)      | <b>17,500,000.00</b> | 17,500,000.00  |
| 關聯方借款         | —                    | 614,195,000.00 |
| 合計            | <b>17,500,000.00</b> | 631,695,000.00 |
| 減：一年內到期的長期應付款 | —                    | 614,195,000.00 |
| 一年後到期的長期應付款   | <b>17,500,000.00</b> | 17,500,000.00  |

註：國開基金對本公司之子公司集發物流的合營公司大連港毅都冷鏈有限公司增資35,000,000.00元，增資後集發物流持股比例由50%降至46.64%。根據投資合同，集發物流自2030年12月10日起負有將國開基金持有的股份按增資前持股比例無條件回購的義務，本集團針對該回購義務相應確認長期應付款。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 36. 長期應付款（續）

長期應付款到期日分析如下：

| 項目              | 年末數           | 年初數            |
|-----------------|---------------|----------------|
| 1年內到期（含1年）      | -             | 614,195,000.00 |
| 2年內到期（含2年）      | -             | -              |
| 3到5年內到期（含3年和5年） | 3,500,000.00  | -              |
| 5年以上            | 14,000,000.00 | 17,500,000.00  |
| 合計              | 17,500,000.00 | 631,695,000.00 |

### 37. 預計負債

| 項目      | 年初數            | 本年增加 | 本年減少          | 年末數            |
|---------|----------------|------|---------------|----------------|
| 未決訴訟（註） | 152,078,538.56 | -    | 12,420,000.00 | 139,658,538.56 |

註： 本集團之子公司碼頭物流公司因未決訴訟於2021年12月31日計提預計負債179,547,885.91元，2025年因法院強制執行已凍結之貨幣資金相應減少預計負債12,420,000.00元（2024年：8,280,000.00元），詳見附註十四、1。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 38. 遞延收益

| 項目   | 年初數            | 本年增加          | 本年減少          | 年末數                   |
|------|----------------|---------------|---------------|-----------------------|
| 政府補助 | 505,050,028.68 | 82,290,900.00 | 43,675,904.95 | <b>543,665,023.73</b> |

涉及政府補助項目如下：

| 項目         | 年初餘額           | 本年增加          | 本年計入其他收益      | 本年計入營業外收入 | 其他減少 | 年末餘額                  | 與資產／收益相關 |
|------------|----------------|---------------|---------------|-----------|------|-----------------------|----------|
| 搬遷補助       | 236,319,032.00 | -             | 17,412,113.02 | -         | -    | <b>218,906,918.98</b> | 資產相關     |
| 安全生產       | 20,724,225.11  | -             | 1,271,978.56  | -         | -    | <b>19,452,246.55</b>  | 資產相關     |
| 海鐵聯運補助     | 3,183,886.08   | -             | 1,364,522.76  | -         | -    | <b>1,819,363.32</b>   | 資產相關     |
| 交通樞紐客運站項目  | 170,225,736.98 | -             | 10,303,338.60 | -         | -    | <b>159,922,398.38</b> | 資產相關     |
| 經營補助       | 13,765,454.80  | -             | 724,497.60    | -         | -    | <b>13,040,957.20</b>  | 資產相關     |
| 節能減排專項資金   | 3,237,572.36   | -             | 883,212.90    | -         | -    | <b>2,354,359.46</b>   | 資產相關     |
| 設備改造補助     | 29,276,122.34  | 16,811,900.00 | 9,803,529.29  | -         | -    | <b>36,284,493.05</b>  | 資產相關     |
| 多式聯運示範工程獎勵 | 26,286,450.92  | 26,279,000.00 | 1,163,972.89  | -         | -    | <b>51,401,478.03</b>  | 資產相關     |
| 碼頭改造項目補貼資金 | -              | 25,160,000.00 | -             | -         | -    | <b>25,160,000.00</b>  | 資產相關     |
| 油氣回收補助     | -              | 14,040,000.00 | 203,831.40    | -         | -    | <b>13,836,168.60</b>  | 資產相關     |
| 其他         | 2,031,548.09   | -             | 544,907.93    | -         | -    | <b>1,486,640.16</b>   | 資產相關     |
| 合計         | 505,050,028.68 | 82,290,900.00 | 43,675,904.95 | -         | -    | <b>543,665,023.73</b> | —        |

### 39. 其他非流動負債

| 項目       | 年末數 | 年初數           |
|----------|-----|---------------|
| 作業包乾費（註） | -   | 56,737,436.20 |
| 合計       | -   | 56,737,436.20 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 39. 其他非流動負債（續）

註： 於2013年1月18日，本公司與中紡糧油（黑龍江）有限公司簽訂合作協議，由中紡糧油（黑龍江）有限公司向本公司預付全程物流包乾費（配送服務費和港口作業包乾費）1.12億元。協議簽訂後的第一年至第七年為合同預付全程物流包乾費的計息抵扣期，利率參照中國人民銀行同期貸款利率執行，第八年至第十年為優惠期。於2016年6月1日，本公司與中紡糧油（黑龍江）有限公司簽訂補充協議，合作期延長三年，即第一年至第七年為預付全程物流包乾費的計息抵扣期，第八年至第十年為不計息抵扣期，第十一年至第十三年為優惠期。

### 40. 股本

| 項目          | 年初數               |         | 本年增加 | 本年減少           | 年末數               |         |
|-------------|-------------------|---------|------|----------------|-------------------|---------|
|             | 投資金額              | 所佔比例(%) |      |                | 投資金額              | 所佔比例(%) |
| 人民幣普通股(註1)  | 18,746,758,670.00 | 78.42   | -    | 333,707,456.00 | 18,413,051,214.00 | 78.11   |
| 境外上市外資股(註2) | 5,158,715,999.00  | 21.58   | -    | -              | 5,158,715,999.00  | 21.89   |
| 合計          | 23,905,474,669.00 | 100.00  | -    | 333,707,456.00 | 23,571,767,213.00 | 100.00  |

註1： 本公司於2024年7月3日召開第七屆董事會2024年第5次臨時會議，並於2024年8月1日召開2024年第一次臨時股東大會審議通過了《關於遼寧港口股份有限公司以集中競價方式回購股份的議案》，同意本公司以集中競價交易方式回購本公司股份，回購的股份將全部用於註銷並減少本公司註冊資本。

本公司於2024年9月6日召開第七屆董事會2024年第9次臨時會議，並於2024年9月24日召開2024年第二次臨時股東大會審議通過了《關於遼寧港口股份有限公司以集中競價方式第二次回購股份的議案》，同意本公司以集中競價交易方式回購本公司股份，回購的股份將全部用於註銷並減少本公司註冊資本。

截至2025年12月31日，本公司已累計回購股份415,298,603股，其中回購的股份81,591,147股已於2024年在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司完成回購股份的註銷手續，回購的股份333,707,456股已於2025年在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司完成回購股份的註銷手續。

註2： 於2025年12月31日，境外上市的外資股中有722,166,000股為大連港集團通過香港中央結算（代理人）有限公司持有（2024年12月31日：722,166,000股）。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 41. 資本公積

| 項目                        | 年初數                               | 本年增加                        | 本年減少                            | 年末數                               |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| <strong>2025年</strong>    |                                   |                             |                                 |                                   |
| 股本溢價                      | 8,807,747,058.11                  | -                           | 222,280,938.08                  | 8,585,466,120.03                  |
| 其中：股東投入的普通股               | 8,827,459,539.57                  | -                           | -                               | 8,827,459,539.57                  |
| 股份回購及註銷（註1）               | -19,712,481.46                    | -                           | 211,199,798.08                  | -230,912,279.54                   |
| 收購少數股東權益形成的差額（註2）         | -                                 | -                           | 11,081,140.00                   | -11,081,140.00                    |
| 其他資本公積                    | 175,416,474.24                    | 906,751.60                  | -                               | 176,323,225.84                    |
| 其中：權益法下被投資單位除淨損益、利潤分配、    |                                   |                             |                                 |                                   |
| 其他綜合收益變動以外的所有者權益的其他變動（註3） | 20,284,790.15                     | 906,751.60                  | -                               | 21,191,541.75                     |
| 其他                        | 155,131,684.09                    | -                           | -                               | 155,131,684.09                    |
| <strong>合計</strong>       | <strong>8,983,163,532.35</strong> | <strong>906,751.60</strong> | <strong>222,280,938.08</strong> | <strong>8,761,789,345.87</strong> |
| <strong>2024年</strong>    |                                   |                             |                                 |                                   |
| 股本溢價                      | 8,827,459,539.57                  | -                           | 19,712,481.46                   | 8,807,747,058.11                  |
| 其中：股東投入的普通股               | 8,827,459,539.57                  | -                           | -                               | 8,827,459,539.57                  |
| 股份回購及註銷（註1）               | -                                 | -                           | 19,712,481.46                   | -19,712,481.46                    |
| 其他資本公積                    | 185,485,761.69                    | -                           | 10,069,287.45                   | 175,416,474.24                    |
| 其中：權益法下被投資單位除淨損益、利潤分配、    |                                   |                             |                                 |                                   |
| 其他綜合收益變動以外的所有者權益的其他變動（註3） | 30,354,077.60                     | -                           | 10,069,287.45                   | 20,284,790.15                     |
| 其他                        | 155,131,684.09                    | -                           | -                               | 155,131,684.09                    |
| <strong>合計</strong>       | <strong>9,012,945,301.26</strong> | <strong>-</strong>          | <strong>29,781,768.91</strong>  | <strong>8,983,163,532.35</strong> |

註1： 本公司註銷回購股份，導致本公司資本公積減少211,199,798.08元，詳見本附註九、40。

註2： 本年減少系本公司之子公司大連港集裝箱發展有限公司收購本公司之子公司大連集發環渤海集裝箱運輸有限公司少數股東權益所致，詳見本附註八、4。

註3： 本集團投資的合營和聯營企業於本年專項儲備變動及處置權益法單位等，導致本集團資本公積增加906,751.60元（2024年：-10,069,287.45元）。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 42. 庫存股

| 項目     | 年初數            | 本年增加           | 本年減少           | 年末數 |
|--------|----------------|----------------|----------------|-----|
| 庫存股（註） | 400,130,664.88 | 144,695,372.94 | 544,826,037.82 | —   |
| 合計     | 400,130,664.88 | 144,695,372.94 | 544,826,037.82 | —   |

註： 本年度庫存股變動主要系本公司註銷回購股份導致，詳見本附註九、40。

### 43. 其他綜合收益

合併資產負債表中歸屬於母公司的其他綜合收益累積餘額如下：

#### 2025年12月31日

| 項目             | 年初數            | 增減變動           | 年末數            |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 其他權益工具投資公允價值變動 | 63,154,478.40  | -18,201,272.74 | 44,953,205.66  |
| 外幣財務報表折算差額     | 59,853,181.64  | -236,599.15    | 59,616,582.49  |
| 合計             | 123,007,660.04 | -18,437,871.89 | 104,569,788.15 |

#### 2024年12月31日

| 項目             | 年初數           | 增減變動          | 年末數            |
|----------------|---------------|---------------|----------------|
| 其他權益工具投資公允價值變動 | 28,562,344.46 | 34,592,133.94 | 63,154,478.40  |
| 外幣財務報表折算差額     | 57,986,230.94 | 1,866,950.70  | 59,853,181.64  |
| 合計             | 86,548,575.40 | 36,459,084.64 | 123,007,660.04 |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 43. 其他綜合收益（續）

合併利潤表中其他綜合收益當期發生額如下：

2025年

| 項目             | 稅前發生額          | 減：前期計入其他         | 減：前期計入其他         | 減：所得稅         | 歸屬於<br>母公司股東   | 歸屬於<br>少數股東 |
|----------------|----------------|------------------|------------------|---------------|----------------|-------------|
|                |                | 綜合收益當期轉入<br>當期損益 | 綜合收益當期轉入<br>留存收益 |               |                |             |
| 其他權益工具投資公允價值變動 | -24,910,090.30 | -                | -                | -6,227,522.61 | -18,201,272.74 | -481,294.95 |
| 外幣財務報表折算差額     | -236,599.15    | -                | -                | -             | -236,599.15    | -           |
| 合計             | -25,146,689.45 | -                | -                | -6,227,522.61 | -18,437,871.89 | -481,294.95 |

2024年

| 項目             | 稅前發生額         | 減：前期計入其他         | 減：前期計入其他         | 減：所得稅         | 歸屬於<br>母公司股東  | 歸屬於<br>少數股東 |
|----------------|---------------|------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
|                |               | 綜合收益當期轉入<br>當期損益 | 綜合收益當期轉入<br>留存收益 |               |               |             |
| 其他權益工具投資公允價值變動 | 46,182,442.55 | -                | -                | 11,545,610.64 | 34,592,133.94 | 44,697.97   |
| 外幣財務報表折算差額     | 1,866,950.70  | -                | -                | -             | 1,866,950.70  | -           |
| 合計             | 48,049,393.25 | -                | -                | 11,545,610.64 | 36,459,084.64 | 44,697.97   |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 44. 專項儲備

| 項目                 | 年初數            | 本年增加           | 本年減少           | 年末數            |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>2025年12月31日</b> |                |                |                |                |
| 安全生產費              | 180,458,609.68 | 85,125,020.63  | 109,931,457.53 | 155,652,172.78 |
| <b>2024年12月31日</b> |                |                |                |                |
| 安全生產費              | 180,604,889.52 | 117,015,947.81 | 117,162,227.65 | 180,458,609.68 |

### 45. 盈餘公積

| 項目           | 年初數                     | 本年增加                  | 本年減少              | 年末數                     |
|--------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------|
| <b>2025年</b> |                         |                       |                   |                         |
| 法定盈餘公積金      | 1,724,163,249.78        | 149,934,766.60        | —                 | 1,874,098,016.38        |
| 儲備基金         | 353,065.88              | —                     | 353,065.88        | —                       |
| 任意盈餘公積金      | 620,468.49              | —                     | —                 | 620,468.49              |
| <b>合計</b>    | <b>1,725,136,784.15</b> | <b>149,934,766.60</b> | <b>353,065.88</b> | <b>1,874,718,484.87</b> |
| <b>2024年</b> |                         |                       |                   |                         |
| 法定盈餘公積金      | 1,598,777,988.34        | 125,385,261.44        | —                 | 1,724,163,249.78        |
| 儲備基金         | 353,065.88              | —                     | —                 | 353,065.88              |
| 任意盈餘公積金      | 620,468.49              | —                     | —                 | 620,468.49              |
| <b>合計</b>    | <b>1,599,751,522.71</b> | <b>125,385,261.44</b> | <b>—</b>          | <b>1,725,136,784.15</b> |

根據公司法、本公司章程的規定，本公司按淨利潤的10%提取法定盈餘公積金。法定盈餘公積累計額為本公司註冊資本50%以上的，可不再提取。

本公司在提取法定盈餘公積金後，可提取任意盈餘公積金。經批准，任意盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損或增加實收資本。

根據財政部於2025年6月9日發佈的《關於公司法、外商投資法施行後有關財務處理問題的通知》財資[2025]101號，儲備基金結餘轉為法定公積金管理使用，本公司儲備基金353,065.88元結轉為法定公積金。

# 財務報表附註(續)

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註(續)

### 46. 未分配利潤

| 項目              | 本年數              | 上年數              |
|-----------------|------------------|------------------|
| 上年年末數           | 5,280,547,190.84 | 4,734,941,958.54 |
| 加：年初未分配利潤調整數    | —                | —                |
| 年初數             | 5,280,547,190.84 | 4,734,941,958.54 |
| 本年增加            | 1,306,790,239.41 | 1,143,973,474.80 |
| 其中：本年歸屬於母公司的淨利潤 | 1,306,790,239.41 | 1,143,973,474.80 |
| 本年減少            | 712,946,937.11   | 598,368,242.50   |
| 其中：本年提取法定盈餘公積數  | 149,581,700.72   | 125,385,261.44   |
| 分配利潤(註)         | 563,365,236.39   | 458,152,957.09   |
| 子公司提取職工獎福基金     | —                | 7,818,030.02     |
| 其他              | —                | 7,011,993.95     |
| 本年年末數           | 5,874,390,493.14 | 5,280,547,190.84 |

註：根據本公司於2025年3月27日召開的董事會決議，2024年度利潤分配按已發行在外的公司總股本23,905,474,669股，以扣減回購專用證券賬戶上股份267,086,195股後的23,638,388,474股股份為基數計算，以每10股向全體股東派發現金股利0.239元(含稅)，共分配現金股利564,957,484.53元。上述股利分配方案已經本公司於2025年6月26日召開的股東大會批准。公司自2024年年度利潤分配方案披露之日起至調整2024年度利潤分配現金分紅總額公告日，因以集中競價交易方式回購公司股份，導致本次實際參與分配的股份數發生變動，可參與利潤分配的股本數由23,638,388,474股減少至23,571,767,213股。根據公司2024年年度利潤分配方案，按照維持每股股息不變的原則，相應調整2024年度利潤分配現金分紅總額由564,957,484.53元(含稅)調整為563,365,236.39元(含稅)。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 47. 營業收入、成本

| 項目   | 本年累計數             |                  | 上年累計數             |                  |
|------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|      | 收入                | 成本               | 收入                | 成本               |
| 主營業務 | 11,054,841,131.14 | 7,845,850,467.05 | 10,616,059,636.08 | 8,295,010,831.42 |
| 其他業務 | 304,069,756.61    | 262,633,153.26   | 450,630,405.28    | 392,385,109.20   |
| 合計   | 11,358,910,887.75 | 8,108,483,620.31 | 11,066,690,041.36 | 8,687,395,940.62 |

營業收入分解信息如下：

#### 2025年

| 主要經營地區 | 商品            | 勞務或服務             | 其他             | 合計                |
|--------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 中國境內   | 60,862,708.18 | 10,954,384,805.31 | 343,663,374.26 | 11,358,910,887.75 |
| 合計     | 60,862,708.18 | 10,954,384,805.31 | 343,663,374.26 | 11,358,910,887.75 |

| 主要業務分部                | 商品            | 勞務或服務             | 其他             | 合計                |
|-----------------------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 集裝箱碼頭及相關物流業務          | 470,258.92    | 3,564,560,748.10  | 79,809,129.42  | 3,644,840,136.44  |
| 油品、液體化工品碼頭<br>及相關物流業務 | 15,897,151.52 | 1,782,374,609.89  | 18,156,442.90  | 1,816,428,204.31  |
| 散雜貨碼頭及相關物流業務          | 275,333.44    | 3,624,100,971.90  | 15,842,595.43  | 3,640,218,900.77  |
| 散糧碼頭及相關物流業務           | -             | 742,443,450.87    | 11,609,394.21  | 754,052,845.08    |
| 客運滾裝碼頭及相關物流業務         | 961,616.35    | 164,834,447.69    | 17,345,010.40  | 183,141,074.44    |
| 港口增值及港口支持業務           | 43,258,347.95 | 962,398,392.17    | 81,703,032.15  | 1,087,359,772.27  |
| 汽車碼頭及相關物流業務           | -             | 62,184,635.03     | 4,738,057.77   | 66,922,692.80     |
| 其他                    | -             | 51,487,549.66     | 114,459,711.98 | 165,947,261.64    |
| 合計                    | 60,862,708.18 | 10,954,384,805.31 | 343,663,374.26 | 11,358,910,887.75 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 47. 營業收入、成本（續）

營業收入分解信息如下：（續）

2025年（續）

| 報告分部      | 商品            | 勞務或服務             | 其他             | 合計                |
|-----------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 商品轉讓的時間   |               |                   |                |                   |
| 在某一時點轉讓   |               |                   |                |                   |
| 產品銷售收入    | 60,862,708.18 | -                 | -              | 60,862,708.18     |
| 在某一時段內轉讓  |               |                   |                |                   |
| 物流服務收入    | -             | 529,846,557.33    | -              | 529,846,557.33    |
| 工程施工及監理收入 | -             | 97,161,416.91     | -              | 97,161,416.91     |
| 運輸收入      | -             | 1,173,969,104.93  | -              | 1,173,969,104.93  |
| 港口作業業務    | -             | 8,642,824,645.56  | -              | 8,642,824,645.56  |
| 港務管理收入    | -             | 345,357,995.58    | -              | 345,357,995.58    |
| 理貨收入      | -             | 60,782,561.18     | -              | 60,782,561.18     |
| 信息服務收入    | -             | 95,272,990.80     | -              | 95,272,990.80     |
| 其他        | -             | 9,169,533.02      | 117,274,641.75 | 126,444,174.77    |
| 其他        |               |                   |                |                   |
| 租賃業務      | -             | -                 | 226,388,732.51 | 226,388,732.51    |
| 合計        | 60,862,708.18 | 10,954,384,805.31 | 343,663,374.26 | 11,358,910,887.75 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 47. 營業收入、成本（續）

營業收入分解情況如下：（續）

2024年

| 主要經營地區                | 商品             | 勞務或服務             | 其他             | 合計                |
|-----------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 中國境內                  | 140,954,150.20 | 10,483,913,300.89 | 441,822,590.27 | 11,066,690,041.36 |
| 合計                    | 140,954,150.20 | 10,483,913,300.89 | 441,822,590.27 | 11,066,690,041.36 |
| 主要業務分部                | 商品             | 勞務或服務             | 其他             | 合計                |
| 集裝箱碼頭及相關物流業務          | 1,551,022.49   | 3,728,599,250.87  | 97,302,116.55  | 3,827,452,389.91  |
| 油品、液體化工品碼頭<br>及相關物流業務 | 24,921,899.69  | 1,064,240,776.36  | 26,691,692.20  | 1,115,854,368.25  |
| 散雜貨碼頭及相關物流業務          | 2,235,656.74   | 3,694,564,422.71  | 12,805,811.98  | 3,709,605,891.43  |
| 散糧碼頭及相關物流業務           | 6,558.73       | 677,939,748.78    | 11,850,189.57  | 689,796,497.08    |
| 客運滾裝碼頭及相關<br>物流業務     | 6,039,306.12   | 192,395,845.41    | 17,428,494.55  | 215,863,646.08    |
| 港口增值及港口支持業務           | 106,199,706.43 | 1,012,099,368.07  | 105,179,968.70 | 1,223,479,043.20  |
| 汽車碼頭及相關物流業務           | -              | 60,989,814.42     | 4,128,464.72   | 65,118,279.14     |
| 其他                    | -              | 53,084,074.27     | 166,435,852.00 | 219,519,926.27    |
| 合計                    | 140,954,150.20 | 10,483,913,300.89 | 441,822,590.27 | 11,066,690,041.36 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 47. 營業收入、成本（續）

營業收入分解信息如下：（續）

2024年（續）

| 報告分部      | 商品             | 勞務或服務             | 其他             | 合計                |
|-----------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 商品轉讓的時間   |                |                   |                |                   |
| 在某一時點轉讓   |                |                   |                |                   |
| 產品銷售收入    | 140,954,150.20 | -                 | -              | 140,954,150.20    |
| 在某一時段內轉讓  |                |                   |                |                   |
| 物流服務收入    | -              | 800,230,116.37    | -              | 800,230,116.37    |
| 工程施工及監理收入 | -              | 108,725,580.46    | -              | 108,725,580.46    |
| 運輸收入      | -              | 1,303,062,954.79  | -              | 1,303,062,954.79  |
| 港口作業業務    | -              | 7,751,999,927.92  | -              | 7,751,999,927.92  |
| 港務管理收入    | -              | 334,612,984.07    | -              | 334,612,984.07    |
| 理貨收入      | -              | 53,894,973.69     | -              | 53,894,973.69     |
| 信息服務收入    | -              | 122,377,805.90    | -              | 122,377,805.90    |
| 其他        | -              | 9,008,957.69      | 204,589,207.89 | 213,598,165.58    |
| 其他        |                |                   |                |                   |
| 租賃業務      | -              | -                 | 237,233,382.38 | 237,233,382.38    |
| 合計        | 140,954,150.20 | 10,483,913,300.89 | 441,822,590.27 | 11,066,690,041.36 |

年末分攤至尚未履行（或部分未履行）履約義務的交易價格及確認為收入的預計時間為：

| 項目    | 1年以內           | 1-2年          | 2-3年          | 3年以上         | 合計             |
|-------|----------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| 2025年 | 357,101,391.95 | 71,212,488.06 | 25,107,813.00 | 9,899,801.99 | 463,321,495.00 |
| 2024年 | 355,606,920.30 | 82,135,088.47 | 29,341,233.02 | 1,840,696.70 | 468,923,938.49 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 47. 營業收入、成本（續）

營業成本分解信息如下：

#### 2025年

| 主要經營地區            | 商品            | 勞務或服務            | 其他             | 合計               |
|-------------------|---------------|------------------|----------------|------------------|
| 中國境內              | 45,976,491.18 | 7,723,512,919.08 | 338,994,210.05 | 8,108,483,620.31 |
| 合計                | 45,976,491.18 | 7,723,512,919.08 | 338,994,210.05 | 8,108,483,620.31 |
| 主要業務分部            | 商品            | 勞務或服務            | 其他             | 合計               |
| 集裝箱碼頭及相關物流業務      | 188,474.54    | 2,253,499,429.38 | 35,385,879.73  | 2,289,073,783.65 |
| 油品、液體化工品碼頭及相關物流業務 | 10,918,503.50 | 1,030,180,285.85 | 6,959,410.07   | 1,048,058,199.42 |
| 散雜貨碼頭及相關物流業務      | 115,146.57    | 2,845,622,316.91 | 7,639,973.97   | 2,853,377,437.45 |
| 散糧碼頭及相關物流業務       | -             | 558,674,736.35   | 10,608,958.79  | 569,283,695.14   |
| 客運滾裝碼頭及相關物流業務     | 864,121.63    | 140,949,216.96   | 15,269,609.03  | 157,082,947.62   |
| 港口增值及港口支持業務       | 33,890,244.94 | 766,535,751.40   | 7,273,060.96   | 807,699,057.30   |
| 汽車碼頭及相關物流業務       | -             | 45,022,330.33    | 3,578,527.07   | 48,600,857.40    |
| 其他                | -             | 83,028,851.90    | 252,278,790.43 | 335,307,642.33   |
| 合計                | 45,976,491.18 | 7,723,512,919.08 | 338,994,210.05 | 8,108,483,620.31 |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 47. 營業收入、成本（續）

營業成本分解信息如下：（續）

2025年（續）

| 報告分部      | 商品            | 勞務或服務            | 其他             | 合計               |
|-----------|---------------|------------------|----------------|------------------|
| 商品轉讓的時間   |               |                  |                |                  |
| 在某一時點轉讓   |               |                  |                |                  |
| 產品銷售收入    | 45,976,491.18 | -                | -              | 45,976,491.18    |
| 在某一時段內轉讓  |               |                  |                |                  |
| 物流服務收入    | -             | 547,791,028.38   | -              | 547,791,028.38   |
| 工程施工及監理收入 | -             | 79,571,676.43    | -              | 79,571,676.43    |
| 運輸收入      | -             | 1,098,503,492.10 | -              | 1,098,503,492.10 |
| 港口作業業務    | -             | 5,611,293,516.26 | -              | 5,611,293,516.26 |
| 港務管理收入    | -             | 281,827,822.90   | -              | 281,827,822.90   |
| 理貨收入      | -             | 34,407,677.46    | -              | 34,407,677.46    |
| 信息服務收入    | -             | 70,117,705.55    | -              | 70,117,705.55    |
| 其他        | -             | -                | 25,061,661.90  | 25,061,661.90    |
| 其他        |               |                  |                |                  |
| 租賃業務      | -             | -                | 313,932,548.15 | 313,932,548.15   |
| 合計        | 45,976,491.18 | 7,723,512,919.08 | 338,994,210.05 | 8,108,483,620.31 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 47. 營業收入、成本（續）

營業成本分解信息如下：（續）

#### 2025年（續）

本集團與履約義務相關的信息如下：

|               | 履行履約<br>義務的時間 | 重要的支付條款                                                     | 承諾轉讓<br>商品的性質            | 是否為主要責任人                                                                     | 承擔的預期<br>將退還給客戶<br>的款項 | 提供的質量保證<br>類型及相關義務                          |
|---------------|---------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------|
| 銷售商品          | 向客戶交付商品時      | 通常為交付商品後30至90天內<br>支付；對於新客戶，通常需<br>要預付                      | 向客戶提供滿足<br>合同約定<br>質量的商品 | 是                                                                            | 不適用                    | 不適用                                         |
| 港口作業服務        | 提供服務的時間內      | 通常在作業完成且客戶確認後<br>支付；對於新客戶，通常<br>需要預付                        | 不適用                      | 是                                                                            | 不適用                    | 不適用                                         |
| 運輸服務          | 提供服務的時間內      | 通常在運輸完成且客戶確認後<br>支付；對於新客戶，通常<br>需要預付                        | 不適用                      | 是                                                                            | 不適用                    | 不適用                                         |
| 物流服務          | 提供服務的時間內      | 通常在物流服務完成且客戶<br>確認後支付；對於新客戶，<br>通常需要預付                      | 不適用                      | 能夠主導第三方<br>代表本集團向<br>客戶提供物流服務、<br>本集團承擔主要責任<br>且有權自主定價時<br>為主要責任人，<br>否則為代理人 | 不適用                    | 不適用                                         |
| 工程建造與<br>監理服務 | 提供服務的時間內      | 通常在每個工程結點結算後<br>30天內支付；客戶通常保留<br>一定比例的質保金，質保金<br>通常在質保期滿後支付 | 不適用                      | 是                                                                            | 不適用                    | 通常為客戶在質保期<br>內承擔因質量原因<br>引起的維修費用<br>及其他相關損失 |

# 財務報表附註(續)

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註(續)

### 48. 税金及附加

| 項目      | 本年累計數          | 上年累計數          |
|---------|----------------|----------------|
| 土地使用稅   | 78,748,458.64  | 70,474,776.65  |
| 房產稅     | 29,209,478.76  | 26,714,199.33  |
| 城市維護建設稅 | 9,297,828.75   | 8,514,749.22   |
| 教育費附加   | 6,645,277.74   | 6,089,582.57   |
| 印花稅     | 5,215,141.79   | 4,584,233.84   |
| 車船使用稅   | 3,159,806.03   | 3,169,086.44   |
| 環保稅     | 6,669,814.10   | 9,220,512.63   |
| 資源稅     | 1,306,986.00   | —              |
| 其他      | 7,124.40       | 5,077.58       |
| 合計      | 140,259,916.21 | 128,772,218.26 |

### 49. 管理費用

| 項目          | 本年累計數          | 上年累計數          |
|-------------|----------------|----------------|
| 職工薪酬        | 561,185,372.55 | 617,190,006.18 |
| 勞務費         | 16,613,606.86  | 27,686,519.61  |
| 折舊及攤銷       | 48,429,310.85  | 42,617,146.46  |
| 業務招待費       | 11,198,149.82  | 16,406,816.82  |
| 辦公費         | 5,572,761.44   | 7,344,610.57   |
| 聘請中介機構費用    | 19,906,154.82  | 18,336,934.18  |
| 其中：年度決算審計費用 | 4,400,641.47   | 4,523,487.55   |
| 財產保險費       | 2,272,394.86   | 6,506,855.11   |
| 水電能源消耗費     | 2,034,686.90   | 2,352,910.39   |
| 電話費及網絡使用費   | 6,069,384.21   | 5,520,005.86   |
| 汽車費用        | 12,679,400.76  | 13,675,026.01  |
| 其他          | 69,322,791.28  | 66,012,724.22  |
| 合計          | 755,284,014.35 | 823,649,555.41 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 50. 研發費用

| 項目    | 本年累計數         | 上年累計數         |
|-------|---------------|---------------|
| 職工薪酬  | 22,546,653.32 | 19,508,678.20 |
| 折舊與攤銷 | 22,786.91     | 361,038.00    |
| 其他    | 2,122,245.28  | 356,501.27    |
| 合計    | 24,691,685.51 | 20,226,217.47 |

### 51. 財務費用

| 項目                | 本年累計數          | 上年累計數          |
|-------------------|----------------|----------------|
| 利息費用              | 439,550,618.16 | 447,276,518.35 |
| 其中：銀行及其他借款        | 141,138,301.37 | 73,395,099.89  |
| 債券利息              | 55,908,425.78  | 112,913,508.07 |
| 租賃負債的利息費用         | 242,503,891.01 | 260,967,910.39 |
| 減：已資本化的利息費用       | —              | —              |
| 減：利息收入            | 52,739,035.90  | 65,464,982.71  |
| 匯兌淨損失（淨收益以「-」號填列） | -326,048.23    | 342,047.73     |
| 其他                | 473,152.34     | 711,848.37     |
| 合計                | 386,958,686.37 | 382,865,431.74 |

### 52. 其他收益

| 項目           | 本年累計數          | 上年累計數          |
|--------------|----------------|----------------|
| 與日常活動相關的政府補助 | 200,227,235.70 | 197,065,254.69 |
| 代扣個人所得稅手續費返還 | 622,949.42     | 1,068,600.15   |
| 代扣企業所得稅手續費返還 | 180,708.80     | 1,213.96       |
| 增值稅加計扣除      | —              | 234,935.37     |
| 合計           | 201,030,893.92 | 198,370,004.17 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 52. 其他收益（續）

與日常活動相關的政府補助如下：

| 項目         | 本年累計數          | 上年累計數          | 與資產／<br>收益相關 |
|------------|----------------|----------------|--------------|
| 搬遷補助       | 17,412,113.02  | 23,836,779.52  | 與資產相關        |
| 安全生產       | 1,271,978.56   | 1,271,978.56   | 與資產相關        |
| 節能減排專項資金   | 883,212.90     | 927,112.24     | 與資產相關        |
| 設備改造補助     | 9,803,529.29   | 9,117,011.82   | 與資產相關        |
| 海鐵聯運補助     | 1,364,522.76   | 1,364,522.76   | 與資產相關        |
| 交通樞紐客運站項目  | 10,303,338.60  | 10,303,338.60  | 與資產相關        |
| 多式聯運示範工程獎勵 | 1,163,972.89   | 713,549.08     | 與資產相關        |
| 經營補助       | 724,497.60     | -1,508,500.80  | 與資產相關        |
| 油氣回收補助     | 203,831.40     | —              | 與資產相關        |
| 其他與資產相關    | 544,907.93     | 580,482.65     | 與資產相關        |
| 經營補助       | 156,365,969.80 | 146,785,104.25 | 與收益相關        |
| 穩崗補貼       | 33,723.03      | 1,073,616.63   | 與收益相關        |
| 其他與收益相關    | 151,637.92     | 2,600,259.38   | 與收益相關        |
| 合計         | 200,227,235.70 | 197,065,254.69 | ——           |

### 53. 投資收益

| 項目                      | 本年累計數          | 上年累計數          |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 權益法核算的長期股權投資收益          | -47,008,188.12 | -31,283,955.86 |
| 處置長期股權投資產生的投資收益         | 2,849,803.22   | 11,205,897.17  |
| 取得控制權時，股權按公允價值重新計量產生的利得 | —              | 206,008,362.81 |
| 其他權益工具投資在持有期間取得的投資收益    | 14,708,362.81  | 9,772,926.22   |
| 交易性金融資產在持有期間取得的投資收益     | —              | 7,770.83       |
| 其他                      | 321,362.77     | 9,466,373.59   |
| 合計                      | -29,128,659.32 | 205,177,374.76 |

本集團不存在投資收益匯回有重大限制的情形。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 54. 信用減值損失

| 項目           | 本年累計數         | 上年累計數          |
|--------------|---------------|----------------|
| 應收賬款減值損失     | 70,903,782.73 | 380,064,168.69 |
| 其他應收款減值損失    | 7,018,917.84  | 61,049,818.39  |
| 長期應收款減值損失    | -2,224.97     | —              |
| 一年內非流動資產減值損失 | —             | -13,200,000.00 |
| 合計           | 77,920,475.60 | 427,913,987.08 |

### 55. 資產減值損失

| 項目                | 本年累計數          | 上年累計數          |
|-------------------|----------------|----------------|
| 存貨跌價損失及合同履約成本減值損失 | 123,416.50     | -3,464,639.50  |
| 長期股權投資減值損失        | -8,642,750.52  | -22,709,198.05 |
| 固定資產減值損失          | -4,923,134.84  | —              |
| 在建工程減值損失          | -5,221,493.21  | -42,429,726.80 |
| 商譽減值損失            | -4,398,401.85  | —              |
| 合計                | -23,062,363.92 | -68,603,564.35 |

### 56. 資產處置收益

| 項目          | 本年累計數        | 上年累計數         | 計入當期非經常性損益的金額 |
|-------------|--------------|---------------|---------------|
| 非流動資產處置收益   | 2,833,127.78 | 16,310,464.53 | 2,833,127.78  |
| 其中：固定資產處置收益 | -810,024.22  | 2,038,984.03  | -810,024.22   |
| 無形資產處置收益    | —            | 13,957,950.86 | —             |
| 使用權資產處置損益   | 3,643,152.00 | 313,529.64    | 3,643,152.00  |
| 合計          | 2,833,127.78 | 16,310,464.53 | 2,833,127.78  |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 57. 營業外收入

| 項目       | 本年累計數         | 上年累計數        | 計入當期非經常性<br>損益的金額 |
|----------|---------------|--------------|-------------------|
| 保險理賠款    | 69,408.41     | 835,735.96   | 69,408.41         |
| 廢舊物資處理收入 | 4,407,136.87  | 1,562,222.12 | 4,407,136.87      |
| 無需支付的款項  | 205,588.56    | 1,511,875.75 | 205,588.56        |
| 罰沒收入     | 565,847.77    | 346,998.68   | 565,847.77        |
| 政府補助     | 65,000.00     | 284,532.58   | 65,000.00         |
| 其他       | 7,359,697.41  | 5,443,624.93 | 7,359,697.41      |
| 合計       | 12,672,679.02 | 9,984,990.02 | 12,672,679.02     |

與日常活動不相關的政府補助明細如下：

| 項目          | 本年累計數     | 上年累計數      |
|-------------|-----------|------------|
| 節能減排專項資金    | —         | 232,132.58 |
| 海上搜救工作表彰獎勵金 | 65,000.00 | 52,400.00  |
| 合計          | 65,000.00 | 284,532.58 |

### 58. 營業外支出

| 項目       | 本年累計數         | 上年累計數         | 計入當期非經常性<br>損益的金額 |
|----------|---------------|---------------|-------------------|
| 固定資產報廢損失 | 5,102,301.56  | 13,316,637.94 | 5,102,301.56      |
| 滯期費      | —             | 268,604.51    | —                 |
| 滯納金      | 3,536,254.16  | —             | 3,536,254.16      |
| 其他       | 2,472,424.51  | 2,085,686.27  | 2,472,424.51      |
| 合計       | 11,110,980.23 | 15,670,928.72 | 11,110,980.23     |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 59. 所得稅費用

#### (1) 所得稅費用表

| 項目      | 本年累計數          | 上年累計數          |
|---------|----------------|----------------|
| 當期所得稅費用 | 547,523,030.92 | 441,481,298.35 |
| 遞延所得稅費用 | 22,817,976.77  | 1,525,066.96   |
| 合計      | 570,341,007.69 | 443,006,365.31 |

#### (2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

| 項目                                | 本年累計數            | 上年累計數            |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| 利潤總額                              | 2,173,126,563.51 | 1,795,031,049.50 |
| 按25%的稅率計算的所得稅費用（2024年：25%）        | 543,281,640.88   | 448,757,762.38   |
| 不可抵扣的成本、費用和損失的影響                  | 8,576,921.34     | 18,708,194.63    |
| 非應稅收入的影響                          | 3,646,202.37     | -103,681,045.29  |
| 本年未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異的影響或可抵扣虧損的影響 | 26,839,357.17    | 83,505,754.30    |
| 使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響           | -22,953,994.56   | -10,355,950.60   |
| 子公司適用不同稅率的影響                      | -3,410,565.13    | -4,549,465.60    |
| 稅率調整導致期初遞延所得稅資產／負債餘額的變化           | -1,594,834.37    | —                |
| 補繳（退還）以前年度稅金                      | 21,065,735.21    | 4,697,280.61     |
| 其他                                | -5,109,455.22    | 5,923,834.88     |
| 所得稅費用                             | 570,341,007.69   | 443,006,365.31   |



# 財務報表附註(續)

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註(續)

### 60. 租賃

#### (1) 經營租賃出租人

| 項目                              | 本年數            | 上年數            |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| 一、收入情況                          |                |                |
| 租賃收入                            | 226,388,732.51 | 237,233,382.38 |
| 二、資產負債表日後連續五個會計年度每年將收到的未折現租賃收款額 |                |                |
| 第1年                             | 187,288,526.15 | 177,650,384.21 |
| 第2年                             | 23,490,179.32  | 39,437,252.98  |
| 第3年                             | 21,151,906.47  | 30,474,405.31  |
| 第4年                             | 20,542,659.62  | 21,756,606.67  |
| 第5年                             | 19,634,000.00  | 21,690,000.00  |

- 1) 本集團將部分房屋及建築物用於出租，租賃期為0.5-30年，形成經營租賃。根據租賃合同，每年需根據市場租金狀況對租金進行調整。本集團還將部分港作船舶、庫場設施、機器設備、土地使用權等用於出租，租賃期為1-30年，形成經營租賃。
- 2) 本集團認為由於出租資產不存在使用不當的情形，該資產的未擔保餘額不構成集團的重大風險。
- 3) 本年與經營租賃相關的收入為226,388,732.51元(2024年：237,233,382.38元)；本集團不存在未計入租賃收款額的可變租賃付款額相關的收入。

#### (2) 租賃承租人

| 項目            | 本年數            | 上年數            |
|---------------|----------------|----------------|
| 租賃負債的利息費用     | 242,503,891.01 | 260,967,910.39 |
| 計入當期損益的短期租賃費用 | 124,475,781.95 | 170,779,613.55 |
| 低價值資產租賃費用     | 7,674.53       | 4,884.96       |
| 與租賃相關的總現金流出   | 483,422,613.89 | 495,459,746.82 |

經營租入固定資產，主要為本集團自關聯方及第三方租入的房屋及土地使用權、倉庫、車輛、港口及碼頭設施及其他設備。本集團有續租選擇權及終止租賃選擇權，租賃期還包含續租選擇權涵蓋的期間。

使用權資產，參見附註九、15；對短期租賃和低價值資產租賃的簡化處理，參見附註四、27；租賃負債，參見附註九、35。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 61. 每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。

基本每股收益的具體計算如下：

| 項目                | 本年數               | 上年數               |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 收益                |                   |                   |
| 歸屬於母公司普通股股東的當期淨利潤 |                   |                   |
| 持續經營              | 1,306,790,239.41  | 1,143,973,474.80  |
| 股份                |                   |                   |
| 本公司發行在外普通股的加權平均數  | 23,843,352,738.83 | 23,964,342,573.00 |
| 基本每股收益            | 0.05              | 0.05              |

2025年12月31日和2024年12月31日，本公司無發行在外的稀釋性潛在普通股。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 62. 合併現金流量表項目

#### (1) 收到／支付的其他與經營／投資／籌資活動有關的現金

| 項目                 | 本年累計           | 上年累計數          |
|--------------------|----------------|----------------|
| 收到其他與經營活動有關的現金     |                |                |
| 收到的代墊款             | 125,443,289.86 | 171,937,193.46 |
| 收到銀行存款利息收入         | 47,575,511.07  | 66,862,728.96  |
| 收到的保證金及押金          | 21,223,331.69  | 76,273,150.60  |
| 收到的政府補助            | 125,724,254.32 | 83,936,277.49  |
| 其他                 | 116,472,284.47 | 28,893,984.66  |
| 合計                 | 436,438,671.41 | 427,903,335.17 |
| 支付其他與經營活動有關的現金     |                |                |
| 支付營業成本及管理費用等日常相關支出 | 97,808,420.23  | 195,677,727.54 |
| 支付的代墊款             | 125,443,289.86 | 171,937,193.46 |
| 支付保證金及押金           | 65,861,362.62  | 78,684,773.42  |
| 支付存放於金融機構的限制用途資金   | 1,978,766.50   | 134,354.97     |
| 其他                 | 184,454,216.89 | 111,160,093.40 |
| 合計                 | 475,546,056.10 | 557,594,142.79 |
| 收到其他與投資活動有關的現金     |                |                |
| 收回存放於金融機構的限制用途的資金  | —              | 8,234,930.00   |
| 關聯方借款              | —              | 23,000,000.00  |
| 取得子公司收到的現金淨額       | —              | 34,451,090.30  |
| 其他                 | —              | 43,155,520.05  |
| 合計                 | —              | 108,841,540.35 |
| 支付其他與投資活動有關的現金     |                |                |
| 支付存放於金融機構的限制用途的資金  | —              | 12,429,270.37  |
| 處置子公司支付的現金淨額       | 169.92         | 1,092,732.74   |
| 關聯方借款              | 22,230,000.00  | —              |
| 其他                 | 37,855,798.62  | —              |
| 合計                 | 60,085,968.54  | 13,522,003.11  |
| 支付其他與籌資活動有關的現金     |                |                |
| 支付的回購股份費用          | 144,781,462.18 | 501,452,514.18 |
| 支付的租賃款             | 358,939,157.41 | 324,675,248.31 |
| 購買子公司少數股東股權        | 11,437,022.76  | —              |
| 合計                 | 515,157,642.35 | 826,127,762.49 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 62. 合併現金流量表項目（續）

#### (2) 籌資活動產生的各項負債的變動情況：

|             | 年初數              | 本年增加           |                | 本年減少             |               | 年末數              |
|-------------|------------------|----------------|----------------|------------------|---------------|------------------|
|             |                  | 現金變動           | 非現金變動          | 現金變動             | 非現金變動         |                  |
| 短期借款        | 55,328,483.98    | -              | 2,802,949.30   | 58,131,433.28    | -             | -                |
| 應付股利        | 187,293,731.99   | -              | 817,184,270.27 | 767,598,950.20   | 8,000,000.00  | 228,879,052.06   |
| 一年內到期的非流動負債 | 2,896,948,015.01 | -              | 682,187,157.76 | 3,213,372,147.36 | 57,442,805.12 | 308,320,220.29   |
| 應付債券        | 998,550,456.06   | -              | 582,726.93     | -                | -             | 999,133,182.99   |
| 長期借款        | 4,171,233,200.00 | 930,000,000.00 | 50,857,862.06  | 766,724,662.06   | -             | 4,385,366,400.00 |
| 租賃負債        | 4,845,764,366.97 | -              | 11,874,528.67  | 357,573,266.45   | -             | 4,500,065,629.19 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 62. 合併現金流量表項目（續）

#### (3) 現金流量表補充資料

| 項目                                   | 本年累計數            | 上年累計數            |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量                   |                  |                  |
| 淨利潤                                  | 1,602,785,555.82 | 1,352,024,684.19 |
| 加：信用減值損失                             | -77,920,475.60   | -427,913,987.08  |
| 資產減值損失                               | 23,062,363.92    | 68,603,564.35    |
| 固定資產折舊                               | 1,998,311,606.76 | 1,895,155,770.67 |
| 投資性房地產折舊                             | 10,095,972.74    | 11,865,820.17    |
| 無形資產攤銷                               | 209,890,359.29   | 192,266,114.55   |
| 使用權資產計提折舊                            | 238,464,063.83   | 251,166,880.26   |
| 長期待攤費用攤銷                             | 42,058,268.75    | 43,593,078.15    |
| 遞延收益攤銷                               | 43,675,904.95    | 46,838,407.01    |
| 處置固定資產、無形資產和其他長期資產<br>的損失（收益以「-」號填列） | -2,833,127.78    | -16,310,464.53   |
| 固定資產報廢損失（收益以「-」號填列）                  | 5,102,301.56     | 13,316,637.94    |
| 財務費用（收益以「-」號填列）                      | 438,459,065.38   | 449,149,429.54   |
| 投資損失（收益以「-」號填列）                      | 29,128,659.32    | -205,177,374.76  |
| 遞延所得稅資產減少（增加以「-」號填列）                 | 48,193,259.60    | 26,589,265.89    |
| 遞延所得稅負債增加（減少以「-」號填列）                 | -25,375,282.83   | -25,064,198.93   |
| 存貨的減少（增加以「-」號填列）                     | 2,358,192.52     | 4,563,134.94     |
| 專項儲備的增加（減少以「-」號填列）                   | -24,806,436.90   | -7,158,273.79    |
| 經營性應收項目的減少（增加以「-」號填列）                | 1,275,365,886.85 | 613,151,975.46   |
| 經營性應付項目的增加（減少以「-」號填列）                | -157,943,253.46  | 687,881.73       |
| 經營活動產生的現金流量淨額                        | 5,678,072,884.72 | 4,287,348,345.76 |
| 2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：                |                  |                  |
| 用票據支付資產及業務收購款                        | -                | -                |
| 用票據支付購建資產款                           | 154,255,694.32   | 97,263,618.99    |
| 用票據償付租賃負債                            | 57,442,805.12    | 134,548,716.82   |
| 3. 現金及現金等價物淨變動情況：                    |                  |                  |
| 現金的年末餘額                              | 6,656,185,332.77 | 5,248,560,887.43 |
| 減：現金的年年初餘額                           | 5,248,560,887.43 | 5,199,599,767.48 |
| 現金及現金等價物淨增加額                         | 1,407,624,445.34 | 48,961,119.95    |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 63. 現金及現金等價物

| 項目             | 年末數              | 年初數              |
|----------------|------------------|------------------|
| 現金及現金等價物       | 6,656,185,332.77 | 5,248,560,887.43 |
| 其中：庫存現金        | —                | 7,741.02         |
| 可隨時用於支付的銀行存款   | 6,656,185,332.77 | 5,248,553,146.41 |
| 可隨時用於支付的其他貨幣資金 | —                | —                |

不屬於現金及現金等價物的貨幣資金

| 項目   | 年末數           | 年初數           | 不屬於現金及現金等價物的理由  |
|------|---------------|---------------|-----------------|
| 貨幣資金 | 41,213,069.44 | 29,778,820.80 | 詳見附註九、22        |
| 應收利息 | 379,770.86    | 1,891,425.55  | 已計提但尚未收取的銀行存款利息 |

### 64. 外幣貨幣性項目

| 項目    | 年末外幣餘額       | 折算匯率   | 年末折算<br>人民幣餘額 |
|-------|--------------|--------|---------------|
| 貨幣資金  | —            | —      | 31,691,595.59 |
| 其中：美元 | 4,508,485.60 | 7.0288 | 31,689,243.59 |
| 日元    | 52,500.00    | 0.0448 | 2,352.00      |
| 應收賬款  | —            | —      | 7,305,770.85  |
| 其中：美元 | 1,039,405.14 | 7.0288 | 7,305,770.85  |
| 其他應收款 | —            | —      | 20,135,137.39 |
| 其中：美元 | 2,864,662.16 | 7.0288 | 20,135,137.39 |
| 應付賬款  | —            | —      | 127,219.10    |
| 其中：美元 | 18,099.69    | 7.0288 | 127,219.10    |
| 其他應付款 | —            | —      | 56,070,461.27 |
| 其中：美元 | 7,977,245.23 | 7.0288 | 56,070,461.27 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 65. 分部報告

#### 經營分部

出於管理目的，本集團根據產品和服務劃分成業務單元，本集團有如下七個報告分部：

- |     |                   |                                  |
|-----|-------------------|----------------------------------|
| (1) | 油品、液體化工品碼頭及相關物流業務 | 油品及液體化工品裝卸、儲存及中轉、港務管理業務；         |
| (2) | 集裝箱碼頭及相關物流業務      | 集裝箱裝卸、儲存及中轉、碼頭租賃、多項集裝箱物流業務及物業出售； |
| (3) | 散雜貨碼頭及相關物流業務      | 裝卸礦石、雜貨及相關物流服務業務；                |
| (4) | 散糧碼頭及相關物流業務       | 裝卸糧食及相關物流服務業務；                   |
| (5) | 客運滾裝碼頭及相關物流業務     | 客運及雜貨滾裝及提供相關物流服務；                |
| (6) | 港口增值及港口支持業務       | 理貨、拖輪、運輸服務、供電、信息科技服務及建設服務；       |
| (7) | 汽車碼頭及相關物流業務       | 裝卸汽車及相關物流服務業務。                   |

管理層出於配置資源和評價業績的決策目的，對各業務單元的經營成果分開進行管理。分部業績，以報告的分部利潤為基礎進行評價。該指標系對利潤總額進行調整後的指標，除不包括歸屬於總部的收入、費用之外，該指標與本集團的利潤總額是一致的。分部資產和分部負債不包括本公司總部之資產和負債，因為這些資產和負債由本集團統一管理。

上述報告分部為本集團呈報分部數據的基礎，無經營分部合併以形成報告分部。

報告分部間收入於合併時抵銷。報告分部間銷售及採購是有關公司根據雙方確定的條款進行。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 65. 分部報告（續）

#### 報告分部信息

2025年

| 項目                   | 油品、<br>液體化工品  | 集裝箱           | 散雜貨           | 散糧            | 客運滾裝          | 港口增值及<br>港口支持 | 汽車            |            | 分部間        |            |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|------------|------------|
|                      | 碼頭及相關<br>物流業務 | 碼頭及相關<br>物流業務 | 碼頭及相關<br>物流業務 | 碼頭及相關<br>物流業務 | 碼頭及相關<br>物流業務 | 業務            | 碼頭及相關<br>物流業務 | 其他         | 相互抵減       | 合計         |
|                      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元      |
| 營業收入                 |               |               |               |               |               |               |               |            |            |            |
| 對外交易收入               | 1,816,428     | 3,644,840     | 3,640,219     | 754,053       | 183,141       | 1,087,360     | 66,923        | 165,947    | -          | 11,358,911 |
| 分部間交易收入              | 3,002         | 2,889         | 5,756         | 5,226         | 166           | 1,080,798     | -             | 180,947    | -1,278,784 | -          |
| 分部營業收入合計             | 1,819,430     | 3,647,729     | 3,645,975     | 759,279       | 183,307       | 2,168,158     | 66,923        | 346,894    | -1,278,784 | 11,358,911 |
| 營業成本                 | 1,048,058     | 2,289,074     | 2,853,377     | 569,284       | 157,083       | 807,699       | 48,601        | 335,308    | -          | 8,108,484  |
| 稅金及附加                | 27,547        | 22,037        | 22,326        | 3,225         | 4,085         | 7,741         | 2,892         | 50,406     | -          | 140,259    |
| 銷售費用                 | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | 1,262      | -          | 1,262      |
| 管理費用                 | 75,098        | 156,381       | 102,998       | 34,454        | 26,952        | 176,129       | 13,829        | 169,444    | -          | 755,285    |
| 研發費用                 | -             | 1,107         | -             | -             | -             | 23,580        | -             | 4          | -          | 24,691     |
| 財務費用                 | 140,750       | 9,541         | 160,047       | 2,462         | 431           | 10,935        | -180          | 62,973     | -          | 386,959    |
| 資產減值損失               | -5,221        | -11,166       | -             | -             | -             | -4,398        | 123           | -2,400     | -          | -23,062    |
| 信用減值損失               | 68,286        | -3,981        | 13,700        | -             | -234          | 5,490         | -4            | -5,338     | -          | 77,919     |
| 投資收益                 | 65,512        | -139,723      | 1,547         | 3,509         | 3,824         | 19,488        | 16,714        | -          | -          | -29,129    |
| 其中：對聯營和合營企業<br>的投資收益 | 62,662        | -153,225      | 1,445         | 2,999         | 3,824         | 18,792        | 16,494        | -          | -          | -47,009    |
| 資產處置收益               | -             | -             | -             | 161           | -             | 987           | -             | 1,685      | -          | 2,833      |
| 其他收益                 | 19,234        | 159,640       | 676           | 112           | 10,782        | 141           | 6             | 10,441     | -          | 201,032    |
| 營業利潤                 | 672,786       | 1,171,470     | 517,394       | 148,410       | 8,962         | 82,984        | 18,620        | -449,062   | -          | 2,171,564  |
| 營業外收入                | 136           | 2,948         | 1,400         | 1,245         | 463           | 6,283         | 98            | 100        | -          | 12,673     |
| 營業外支出                | 139           | 1,694         | 867           | 52            | 183           | 4,783         | -             | 3,393      | -          | 11,111     |
| 利潤總額                 | 672,783       | 1,172,724     | 517,927       | 149,603       | 9,242         | 84,484        | 18,718        | -452,355   | -          | 2,173,126  |
| 所得稅                  | 174,623       | 324,106       | 167,756       | 37,512        | 2,542         | 13,136        | 392           | -149,727   | -          | 570,340    |
| 淨利潤                  | 498,160       | 848,618       | 350,171       | 112,091       | 6,700         | 71,348        | 18,326        | -302,628   | -          | 1,602,786  |
| 資產總額                 | 12,170,423    | 10,902,368    | 13,451,696    | 2,583,370     | 1,622,180     | 2,453,936     | 789,877       | 16,565,831 | -2,966,002 | 57,573,679 |
| 負債總額                 | 4,975,306     | 1,094,697     | 4,150,058     | 294,133       | 205,579       | 563,732       | 12,833        | 5,211,729  | -2,966,002 | 13,542,065 |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 65. 分部報告（續）

#### 報告分部信息（續）

#### 2025年（續）

| 項目          | 油品、<br>液體化工品 | 集裝箱     | 散雜貨     | 散糧      | 客運滾裝    | 港口增值    | 汽車      |         | 分部間   | 合計        |
|-------------|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-----------|
|             | 碼頭及相關        | 碼頭及相關   | 碼頭及相關   | 碼頭及相關   | 碼頭及相關   | 及港口支持   | 碼頭及相關   |         | 相互抵減  |           |
|             | 物流業務         | 物流業務    | 物流業務    | 物流業務    | 物流業務    | 業務      | 物流業務    | 其他      |       |           |
|             | 人民幣千元        | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元 |           |
| 補充信息        |              |         |         |         |         |         |         |         |       |           |
| 折舊和攤銷費用     | 511,981      | 533,097 | 664,218 | 153,458 | 53,166  | 263,797 | 13,121  | 305,981 | -     | 2,498,819 |
| 對聯營企業和合營企業的 |              |         |         |         |         |         |         |         |       |           |
| 長期股權投資      | 1,107,433    | 658,603 | 17,469  | 178,684 | 274,085 | 218,279 | 325,105 | -       | -     | 2,779,658 |
| 資本性支出(i)    | 115,363      | 84,660  | 114,497 | 47,194  | 15,068  | 39,864  | 112     | 242,647 | -     | 659,405   |

(i) 資本性支出包括固定資產、在建工程、無形資產、長期待攤費用、投資性房地產和使用權資產的資本性支出。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 65. 分部報告（續）

#### 報告分部信息（續）

2024年

| 項目                   | 油品、<br>液體化工品<br>碼頭及相關<br>物流業務<br>人民幣千元 | 集裝箱<br>碼頭及相關<br>物流業務<br>人民幣千元 | 散雜貨<br>碼頭及相關<br>物流業務<br>人民幣千元 | 散糧<br>碼頭及相關<br>物流業務<br>人民幣千元 | 客運滾裝<br>碼頭及相關<br>物流業務<br>人民幣千元 | 港口增值<br>及港口支持<br>業務<br>人民幣千元 | 汽車<br>碼頭及相關<br>物流業務<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 分部間<br>相互抵減<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                      |                                        |                               |                               |                              |                                |                              |                              |             |                      |             |
| 營業收入                 |                                        |                               |                               |                              |                                |                              |                              |             |                      |             |
| 對外交易收入               | 1,115,854                              | 3,827,452                     | 3,709,606                     | 689,796                      | 215,864                        | 1,223,479                    | 65,118                       | 219,520     | -                    | 11,066,689  |
| 分部間交易收入              | 49,218                                 | 168,620                       | 34,399                        | 4,130                        | 1,688                          | 1,009,827                    | -                            | 125,999     | -1,393,881           | -           |
| 分部營業收入合計             | 1,165,072                              | 3,996,072                     | 3,744,005                     | 693,926                      | 217,552                        | 2,233,306                    | 65,118                       | 345,519     | -1,393,881           | 11,066,689  |
| 營業成本                 | 1,081,480                              | 2,759,053                     | 2,817,064                     | 579,997                      | 164,690                        | 853,085                      | 50,930                       | 381,096     | -                    | 8,687,395   |
| 税金及附加                | 21,363                                 | 21,474                        | 22,646                        | 3,796                        | 3,791                          | 6,832                        | 2,889                        | 45,981      | -                    | 128,772     |
| 銷售費用                 | -                                      | -                             | -                             | -                            | -                              | -                            | -                            | 2,232       | -                    | 2,232       |
| 管理費用                 | 61,007                                 | 164,083                       | 83,885                        | 29,991                       | 30,305                         | 187,271                      | 14,002                       | 253,105     | -                    | 823,649     |
| 研發費用                 | -                                      | 2,833                         | -                             | -                            | -                              | 17,386                       | -                            | 7           | -                    | 20,226      |
| 財務費用                 | 96,718                                 | 15,321                        | 122,759                       | 1,664                        | -723                           | 6,684                        | -1,973                       | 142,415     | -                    | 382,865     |
| 資產減值損失               | -                                      | -1,287                        | -                             | -                            | -                              | -2,591                       | -873                         | -63,852     | -                    | -68,603     |
| 信用減值損失               | 378,796                                | 209                           | 13,792                        | 3                            | -102                           | 2,538                        | -                            | 32,677      | -                    | 427,913     |
| 投資收益                 | 167,241                                | 54,573                        | 30,425                        | -73,401                      | -6,378                         | 16,930                       | 14,716                       | 1,072       | -                    | 205,178     |
| 其中：對聯營和合營企業<br>的投資收益 | 78,336                                 | 33,724                        | -94,137                       | -73,887                      | -6,378                         | 16,342                       | 14,716                       | -           | -                    | -31,284     |
| 資產處置收益               | -                                      | 2,036                         | -                             | -                            | -                              | -                            | 56                           | 14,218      | -                    | 16,310      |
| 其他收益                 | 25,530                                 | 147,248                       | 230                           | 112                          | 10,870                         | 1,139                        | 2,565                        | 10,675      | -                    | 198,369     |
| 營業利潤                 | 426,853                                | 1,067,467                     | 707,699                       | 1,062                        | 22,191                         | 170,237                      | 15,734                       | -610,526    | -                    | 1,800,717   |
| 營業外收入                | 51                                     | 4,129                         | 1,053                         | 851                          | 130                            | 2,266                        | 5                            | 1,501       | -                    | 9,986       |
| 營業外支出                | -                                      | 1,180                         | 1,717                         | 22                           | -                              | 1,087                        | 67                           | 11,598      | -                    | 15,671      |
| 利潤總額                 | 426,904                                | 1,070,416                     | 707,035                       | 1,891                        | 22,321                         | 171,416                      | 15,672                       | -620,623    | -                    | 1,795,032   |
| 所得稅                  | 61,774                                 | 272,556                       | 192,849                       | 188                          | 6,894                          | 50,723                       | 155                          | -142,134    | -                    | 443,005     |
| 淨利潤                  | 365,130                                | 797,860                       | 514,186                       | 1,703                        | 15,427                         | 120,693                      | 15,517                       | -478,489    | -                    | 1,352,027   |
| 資產總額                 | 14,536,068                             | 11,517,224                    | 14,537,868                    | 2,673,218                    | 1,289,533                      | 2,626,041                    | 820,531                      | 15,219,949  | -3,433,502           | 59,786,930  |
| 負債總額                 | 5,178,898                              | 1,575,823                     | 4,439,621                     | 344,627                      | 215,078                        | 607,801                      | 15,581                       | 7,439,907   | -3,433,502           | 16,383,834  |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 九、合併財務報表項目附註（續）

### 65. 分部報告（續）

#### 報告分部信息（續）

2024年（續）

| 項目          | 油品、<br>液體化工品<br>碼頭及相關<br>物流業務<br>人民幣千元 | 集裝箱<br>碼頭及相關<br>物流業務<br>人民幣千元 | 散雜貨<br>碼頭及相關<br>物流業務<br>人民幣千元 | 散糧<br>碼頭及相關<br>物流業務<br>人民幣千元 | 客運滾裝<br>碼頭及相關<br>物流業務<br>人民幣千元 | 港口增值<br>及港口支持<br>業務<br>人民幣千元 | 汽車<br>碼頭及相關<br>物流業務<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 分部間<br>相互抵減<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------|----------------------|-------------|
|             |                                        |                               |                               |                              |                                |                              |                              |             |                      |             |
|             |                                        |                               |                               |                              |                                |                              |                              |             |                      |             |
| 補充信息        |                                        |                               |                               |                              |                                |                              |                              |             |                      |             |
| 折舊和攤銷費用     | 403,756                                | 549,119                       | 638,062                       | 151,836                      | 49,790                         | 260,196                      | 12,902                       | 328,387     | -                    | 2,394,048   |
| 對聯營企業和合營企業的 |                                        |                               |                               |                              |                                |                              |                              |             |                      |             |
| 長期股權投資      | 1,132,350                              | 844,612                       | 16,024                        | 175,633                      | 270,260                        | 214,522                      | 321,126                      | -           | -                    | 2,974,527   |
| 資本性支出(i)    | 129,178                                | 115,156                       | 161,577                       | 57,362                       | 21,828                         | 64,110                       | 3,197                        | 410,097     | -                    | 962,505     |

(i) 資本性支出包括固定資產、在建工程、無形資產、長期待攤費用和投資性房地產的資本性支出。

## 十、其他主體中的權益

- 1. 在子公司中的權益見附註八、1所述。
- 2. 在合營企業和聯營企業中的權益見附註九、10所述。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易

### 1. 存在控制關係的關聯方

| 關聯方名稱 | 關聯方關係  |
|-------|--------|
| 招商局集團 | 最終控制方  |
| 遼港集團  | 間接控股股東 |
| 大連港集團 | 間接控股股東 |
| 營口港集團 | 母公司    |

### 2. 子公司相關信息見附註八、1所述。

### 3. 合營企業和聯營企業相關信息見附註九、10所述。

### 4. 與本集團發生交易但不存在控制關係的主要關聯方如下：

| 關聯方名稱            | 關聯方關係   |
|------------------|---------|
| 營口港仙人島碼頭有限公司     | 母公司之子公司 |
| 盤錦港集團有限公司        | 母公司之子公司 |
| 綏中港集團有限公司        | 母公司之子公司 |
| 營口港船貨代理有限公司      | 母公司之子公司 |
| 營口中理外輪理貨有限責任公司   | 母公司之子公司 |
| 盤錦港物流發展有限公司      | 母公司之子公司 |
| 營口港通電子商務有限公司     | 母公司之子公司 |
| 招商港融大數據股份有限公司    | 母公司之子公司 |
| 營口港對外經濟合作發展有限公司  | 母公司之子公司 |
| 遼寧港灣產融投資集團有限公司   | 母公司之子公司 |
| 營口港務集團保稅貨物儲運有限公司 | 母公司之子公司 |
| 營口紅運港口集裝箱發展有限公司  | 母公司之子公司 |
| 營口港房地產開發有限責任公司   | 母公司之子公司 |
| 營口港工程監理諮詢有限公司    | 母公司之子公司 |
| 遼寧蒼源光伏有限公司       | 母公司之子公司 |
| 瀋陽營口港物流有限公司      | 母公司之子公司 |
| 中國營口外輪代理有限公司（註1） | 母公司之子公司 |
| 營口市鮫魚圈區港航發展有限公司  | 母公司之子公司 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 4. 與本集團發生交易但不存在控制關係的主要關聯方如下：（續）

| 關聯方名稱            | 關聯方關係      |
|------------------|------------|
| 營口市鮫魚圈區航橋發展有限公司  | 母公司之子公司    |
| 營口市鮫魚圈區航正發展有限公司  | 母公司之子公司    |
| 營口市鮫魚圈區航富發展有限公司  | 母公司之子公司    |
| 瀋陽港集團有限公司        | 母公司之子公司    |
| 法庫營港物流有限公司       | 母公司之子公司    |
| 綏中港船貨代理有限公司      | 受同一最終控制方控制 |
| 中外運集裝箱運輸海外有限公司   | 受同一最終控制方控制 |
| 丹東港口集團有限公司       | 受同一最終控制方控制 |
| 中外運集裝箱運輸有限公司     | 受同一最終控制方控制 |
| 大連太平灣港口有限公司      | 受同一最終控制方控制 |
| 招商局投資發展有限公司      | 受同一最終控制方控制 |
| 大連港石化有限公司        | 受同一最終控制方控制 |
| 招商局國際科技有限公司      | 受同一最終控制方控制 |
| 大連海港大廈有限公司       | 受同一最終控制方控制 |
| 大連宏譽大廈有限公司       | 受同一最終控制方控制 |
| 大連中外運物流有限公司      | 受同一最終控制方控制 |
| 中外運集裝箱運輸（海南）有限公司 | 受同一最終控制方控制 |
| 招商局物流集團（天津）有限公司  | 受同一最終控制方控制 |
| 廣東順控臨港開發建設有限公司   | 受同一最終控制方控制 |
| 重慶中外運物流有限公司      | 受同一最終控制方控制 |
| 漢班托塔國際港口集團有限公司   | 受同一最終控制方控制 |
| 大連港北岸投資開發有限公司    | 受同一最終控制方控制 |
| 深圳招商滾裝運輸有限公司     | 受同一最終控制方控制 |
| 招商局港口集團股份有限公司    | 受同一最終控制方控制 |
| 東莞深赤灣碼頭有限公司      | 受同一最終控制方控制 |
| 東莞深赤灣港務有限公司      | 受同一最終控制方控制 |
| 招商局太平灣開發投資有限公司   | 受同一最終控制方控制 |
| 招商港務（深圳）有限公司     | 受同一最終控制方控制 |
| 深圳赤灣港口發展有限公司     | 受同一最終控制方控制 |
| 汕頭招商局港口集團有限公司    | 受同一最終控制方控制 |
| 大連港萬通物流有限公司      | 受同一最終控制方控制 |
| 中國長江航運集團有限公司     | 受同一最終控制方控制 |
| 大連港城綜合開發有限公司     | 受同一最終控制方控制 |
| 漳州招商局碼頭有限公司      | 受同一最終控制方控制 |
| 遼寧中外運船務代理有限公司    | 受同一最終控制方控制 |
| 大連萬峰置業有限公司       | 受同一最終控制方控制 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 4. 與本集團發生交易但不存在控制關係的主要關聯方如下：（續）

| 關聯方名稱                     | 關聯方關係      |
|---------------------------|------------|
| 大連港北岸汽車碼頭有限公司             | 受同一最終控制方控制 |
| 招商智翔道路科技（重慶）有限公司          | 受同一最終控制方控制 |
| 中國外運華北有限公司                | 受同一最終控制方控制 |
| 大連中外運集運國際物流有限公司           | 受同一最終控制方控制 |
| 廣東頤德港口有限公司                | 受同一最終控制方控制 |
| 大連港投融资控股集團有限公司            | 受同一最終控制方控制 |
| 漳州招商局廈門灣港務有限公司            | 受同一最終控制方控制 |
| 盤錦中理外輪理貨有限公司              | 受同一最終控制方控制 |
| 大連港保安服務有限公司               | 受同一最終控制方控制 |
| 盤錦港船舶燃料供應有限責任公司           | 受同一最終控制方控制 |
| 大連港置地有限公司                 | 受同一最終控制方控制 |
| 大連國際航運中心大廈有限公司            | 受同一最終控制方控制 |
| 大連港北岸集裝箱碼頭有限公司            | 受同一最終控制方控制 |
| 招商局集團財務有限公司               | 受同一最終控制方控制 |
| 大連港集團（錦州）遼西港口投資開發有限公司     | 受同一最終控制方控制 |
| 大連港航小額貸款股份有限公司            | 受同一最終控制方控制 |
| 中國外運東北有限公司                | 受同一最終控制方控制 |
| 大連永德義房屋開發有限公司             | 受同一最終控制方控制 |
| 大連金港聯合汽車國際貿易有限公司          | 受同一最終控制方控制 |
| 中國交通進出口有限公司               | 受同一最終控制方控制 |
| 大連港地產集團有限公司               | 受同一最終控制方控制 |
| 瀋陽中外運物流有限公司               | 受同一最終控制方控制 |
| 錦州大港地產有限公司                | 受同一最終控制方控制 |
| 營口中外運物流有限公司               | 受同一最終控制方控制 |
| 大連保稅區永德信房地產開發建設有限公司       | 受同一最終控制方控制 |
| 長航貨運有限公司                  | 受同一最終控制方控制 |
| 大連建灣協同發展有限公司              | 受同一最終控制方控制 |
| 大連太平灣新能源產業園建設開發有限公司       | 受同一最終控制方控制 |
| 中外運湖北有限責任公司               | 受同一最終控制方控制 |
| 中國外運華南有限公司                | 受同一最終控制方控制 |
| 招商局南京油運股份有限公司             | 受同一最終控制方控制 |
| 大連太平灣投資發展有限公司             | 受同一最終控制方控制 |
| 大連東北亞國際航運中心船舶交易市場有限公司（註2） | 受同一最終控制方控制 |
| 盤錦外輪代理有限公司（註1）            | 受同一最終控制方控制 |
| 招商到家匯科技（浙江）有限公司           | 受同一最終控制方控制 |
| 招商局物業管理有限公司               | 受同一最終控制方控制 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 4. 與本集團發生交易但不存在控制關係的主要關聯方如下：（續）

| 關聯方名稱                 | 關聯方關係      |
|-----------------------|------------|
| 深圳招商到家匯科技有限公司         | 受同一最終控制方控制 |
| 招商局食品（中國）有限公司         | 受同一最終控制方控制 |
| 招商積餘物業管理有限公司          | 受同一最終控制方控制 |
| 招商局共享服務有限公司           | 受同一最終控制方控制 |
| 海通海匯（上海）科技有限公司        | 受同一最終控制方控制 |
| 招商證券股份有限公司            | 受同一最終控制方控制 |
| 深圳招商文化產業有限公司          | 受同一最終控制方控制 |
| 深圳海勤工程管理有限公司          | 受同一最終控制方控制 |
| 深圳市招商公寓發展有限公司         | 受同一最終控制方控制 |
| 南京長江油運龍潭船務工程有限公司      | 受同一最終控制方控制 |
| 中航物業管理有限公司            | 受同一最終控制方控制 |
| 海通（上海）貿易有限公司          | 受同一最終控制方控制 |
| 招商局金融科技有限公司           | 受同一最終控制方控制 |
| 大連太平灣陽光置業有限公司         | 受同一最終控制方控制 |
| 煙台中外運國際物流有限公司         | 受同一最終控制方控制 |
| 漢班托塔國際港口服務有限公司        | 受同一最終控制方控制 |
| 中國外運華中有限公司            | 受同一最終控制方控制 |
| 中國外運陸橋運輸有限公司          | 受同一最終控制方控制 |
| 榮海豐集裝箱有限公司            | 受同一最終控制方控制 |
| 深圳市招商平安資產管理有限責任公司     | 受同一最終控制方控制 |
| 招商局重慶交通科研設計院有限公司      | 受同一最終控制方控制 |
| 北京車網智聯新能源科技有限責任公司（註4） | 受同一最終控制方控制 |
| 湛江港（集團）股份有限公司         | 受同一最終控制方控制 |
| 營口港清洗艙有限公司            | 母公司之合營公司   |
| 華能營口港務有限責任公司          | 母公司之合營公司   |
| 營口中遠海運船務代理有限公司        | 母公司之合營公司   |
| 營口中免對外供應港口服務有限責任公司    | 母公司之合營公司   |
| 營口港悅食糖儲備有限公司          | 母公司之合營公司   |
| 營口港蓋州物流有限公司           | 母公司之合營公司   |
| 北大荒物流股份有限公司           | 母公司之合營公司   |
| 遼寧瀋哈紅運物流有限公司          | 母公司之聯營公司   |
| 營口燃供石油化工有限公司（註3）      | 母公司之聯營公司   |
| 營口萬贏物流有限公司（註5）        | 母公司之聯營公司   |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 4. 與本集團發生交易但不存在控制關係的主要關聯方如下：（續）

| 關聯方名稱            | 關聯方關係              |
|------------------|--------------------|
| 營口匯豐物流有限公司       | 母公司之聯營公司           |
| 營口中聯理貨有限公司       | 母公司之聯營公司           |
| 營口銀龍港務股份有限公司     | 母公司之聯營公司           |
| 泉州安通物流有限公司       | 受同一最終控制方控制的公司之合營企業 |
| 大連港機械有限公司        | 受同一最終控制方控制的公司之合營企業 |
| 大連中石化海港石油銷售有限公司  | 受同一最終控制方控制的公司之合營企業 |
| 大連太平灣新能源投資發展有限公司 | 受同一最終控制方控制的公司之合營企業 |
| 泉州安盛船務有限公司       | 受同一最終控制方控制的公司之合營企業 |
| 大連創意產業項目發展有限公司   | 受同一最終控制方控制的公司之合營企業 |
| 中儲糧（盤錦）儲運有限公司    | 受同一最終控制方控制的公司之合營企業 |
| 大連港口設計研究院有限公司    | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |
| 大連港醫院            | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |
| 大連中海海港投資有限公司     | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |
| 大連中油船用燃料運銷有限責任公司 | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |
| 錦州港股份有限公司        | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |
| 營口港醫院            | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |
| 大連港埠機電有限公司       | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |
| 遼寧外運恒久運輸服務有限公司   | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |
| 大連港明口岸汽車檢測有限公司   | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |
| 大連宇航國際運輸代理有限責任公司 | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |
| 大連北銀汽車物流信息諮詢有限公司 | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 4. 與本集團發生交易但不存在控制關係的主要關聯方如下：（續）

| 關聯方名稱                 | 關聯方關係              |
|-----------------------|--------------------|
| 遼寧瀋哈紅運物流盤錦有限公司        | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |
| 行雲數聚（北京）科技有限公司        | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |
| 招商銀行股份有限公司            | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |
| 大連港和經貿有限公司            | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |
| 港和（上海）經貿有限公司          | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |
| 中糧招商局（深圳）糧食電子交易中心有限公司 | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |
| 大連萬鵬基礎工程有限公司          | 受同一最終控制方控制的公司之聯營企業 |

- 註1：於2024年12月31日，營口港集團取得中國營口外輪代理有限公司、盤錦外輪代理有限公司的控制權，截至2024年12月31日，中國營口外輪代理有限公司與本集團的關係由母公司之合營公司變更為母公司之子公司，盤錦外輪代理有限公司與本集團的關係由受同一最終控制方控制的公司之合營企業變更為受同一最終控制方控制。
- 註2：2024年12月大連東北亞國際航運中心船舶交易市場有限公司進入清算流程，不再納入大連港集團的合併範圍。截至2024年12月31日，大連東北亞國際航運中心船舶交易市場有限公司與本集團不存在關聯關係。
- 註3：於2025年12月31日，營口港船舶燃料供應有限責任公司更名為營口燃供石油化工銷售有限公司。
- 註4：於2024年11月，深圳市招商局創新投資基金中心（有限合夥）退出招商國網綠色能源科技有限責任公司投資，與本集團不再存在關聯關係並更名為北京車網智聯新能源科技有限責任公司。
- 註5：於2025年9月8日，營口港集團轉讓其持有的營口萬贏物流有限公司49%股權，營口萬贏物流有限公司與本集團不再存在關聯關係。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：

#### (1) 收入及費用

| 關聯方名稱            | 關聯關係    | 關聯方<br>交易類型 | 關聯<br>交易內容 | 關聯交易<br>定價方式及<br>決策程序 | 本年累計數         | 上年累計數         |
|------------------|---------|-------------|------------|-----------------------|---------------|---------------|
| 營口港集團            | 母公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 17,287,249.56 | 15,954,452.20 |
| 遼港集團             | 間接控股股東  | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 29,341,049.71 | 32,774,862.71 |
| 大連港集團            | 間接控股股東  | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 20,635,593.81 | 22,799,122.86 |
| 營口港仙人島碼頭有限公司     | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 19,747,109.94 | 25,658,793.32 |
| 盤錦港集團有限公司        | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 12,530,685.42 | 10,396,050.01 |
| 綏中港集團有限公司        | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 4,333,846.18  | 2,085,231.73  |
| 營口港船貨代理有限公司      | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 3,711,591.06  | 7,426,660.13  |
| 營口中理外輪理貨有限公司     | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,827,335.42  | 1,075,382.06  |
| 盤錦港物流發展有限公司      | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,081,277.58  | 622,062.13    |
| 營口港通電子商務有限公司     | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 896,193.83    | 733,780.75    |
| 招商港融大數據股份有限公司    | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 676,239.17    | 598,218.83    |
| 營口港對外經濟合作發展有限公司  | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 433,812.20    | 315,155.78    |
| 中國營口外輪代理有限公司     | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 289,247.86    | 12,020.80     |
| 遼寧港灣產融投資集團有限公司   | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 207,844.10    | 263,332.45    |
| 營口港務集團保稅貨物儲運有限公司 | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 161,969.18    | 276,519.39    |
| 營口紅運港口集裝箱發展有限公司  | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 105,714.79    | 90,785.64     |
| 營口港房地產開發有限責任公司   | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 88,436.15     | 92,163.66     |
| 營口港工程監理諮詢有限公司    | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 76,547.72     | 67,085.87     |
| 遼寧蒼源光伏有限公司       | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 19,941.92     | 19,107.22     |
| 瀋陽營口港物流有限公司      | 母公司之子公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 14,150.94     | 14,150.94     |
| 大連中油碼頭管理有限公司     | 合營公司    | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 39,636,594.22 | 39,571,005.09 |
| 大連港毅都冷鏈有限公司      | 合營公司    | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 35,805,778.51 | 38,116,517.11 |
| 營口集裝箱碼頭有限公司      | 合營公司    | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 9,708,242.65  | 9,511,530.51  |
| 大連港灣液體儲罐碼頭有限公司   | 合營公司    | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 5,805,819.22  | 8,742,001.02  |
| 中儲糧營口儲運有限責任公司    | 合營公司    | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 3,379,118.69  | 4,635,484.10  |
| 大連港散貨物流中心有限公司    | 合營公司    | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 3,361,402.75  | 395,583.83    |
| 濰坊濰大集裝箱服務有限公司    | 合營公司    | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 3,145,068.51  | 3,678,990.78  |
| 哈歐國際物流股份有限公司     | 合營公司    | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 2,409,922.99  | 4,694,588.10  |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (1) 收入及費用（續）

| 關聯方名稱              | 關聯關係     | 關聯方<br>交易類型 | 關聯<br>交易內容 | 關聯交易<br>定價方式及<br>決策程序 | 本年累計數         | 上年累計數         |
|--------------------|----------|-------------|------------|-----------------------|---------------|---------------|
| 大連中鐵聯合國際集裝箱有限公司    | 合營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,950,062.28  | 2,336,813.31  |
| 大連大港集裝箱碼頭有限公司      | 合營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,868,942.23  | 1,901,486.82  |
| 大連中聯理貨有限公司         | 合營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,110,708.18  | 968,815.02    |
| 大連港中石油國際碼頭有限公司     | 合營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 688,897.66    | 682,555.74    |
| 遼寧電子口岸有限責任公司       | 合營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 613,758.00    | 689,278.33    |
| 大連聯合國際船舶代理有限公司     | 合營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 357,448.84    | 632,047.99    |
| 大連港嶼物流供應鏈有限公司      | 合營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 40,944.11     | 42,149.57     |
| 中海港聯航運有限公司         | 合營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 3,184.18      | 1,653,913.96  |
| 長投發（註）             | 合營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | -             | 8,962,684.91  |
| 長港口（註）             | 合營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | -             | 3,208,170.34  |
| 萬捷國際               | 合營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | -             | 1,909,911.94  |
| 大連汽車碼頭有限公司         | 聯營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 41,194,806.63 | 55,464,843.62 |
| 鞍鋼營口港務有限公司         | 聯營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 8,396,226.45  | 12,957,486.84 |
| 太倉興港拖輪有限公司         | 聯營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 3,789,622.64  | 3,740,458.49  |
| 大連北方油品儲運有限公司       | 聯營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 2,059,627.47  | 1,979,053.87  |
| 大連勝獅國際集裝箱有限公司      | 聯營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,827,936.13  | 1,593,326.53  |
| 大連中石油國際儲運有限公司      | 聯營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,491,133.27  | 1,621,837.09  |
| 大連普集倉儲設施有限公司       | 聯營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,442,186.51  | 1,575,233.81  |
| 國家管網集團大連液化天然氣有限公司  | 聯營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 584,856.21    | 584,856.21    |
| 大連萬鵬港口工程檢測有限公司     | 聯營公司     | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 124,042.66    | 106,322.88    |
| 營口港清洗艙有限公司         | 母公司之合營公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 203,245.63    | 311,527.60    |
| 華能營口港務有限責任公司       | 母公司之合營公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 130,480.66    | 45,552.02     |
| 營口中遠海運船務代理有限公司     | 母公司之合營公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 57,413.05     | 12,673,377.38 |
| 營口中免對外供應港口服務有限責任公司 | 母公司之合營公司 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 165.32        | 23,672.67     |

註： 於2024年9月30日，本公司取得長投發、長港口的控制權，長投發、長港口由本集團之合營公司變更為本集團合併範圍內子公司。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (1) 收入及費用（續）

| 關聯方名稱            | 關聯關係       | 關聯方<br>交易類型 | 關聯<br>交易內容 | 關聯交易<br>定價方式及<br>決策程序 | 本年累計數         | 上年累計數         |
|------------------|------------|-------------|------------|-----------------------|---------------|---------------|
| 營口港悅食糖儲備有限公司     | 母公司之合營公司   | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | -             | 8,165.76      |
| 遼寧瀋哈紅運物流有限公司     | 母公司之聯營公司   | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,582,189.91  | 1,400,971.79  |
| 營口燃供石油化工有限公司     | 母公司之聯營公司   | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 620,557.81    | 656,100.56    |
| 營口萬贏物流有限公司       | 母公司之聯營公司   | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 180,323.47    | 245,026.46    |
| 營口匯豐物流有限公司       | 母公司之聯營公司   | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 102,587.87    | 671,829.28    |
| 營口中聯理貨有限公司       | 母公司之聯營公司   | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 87,227.46     | 99,719.48     |
| 營口銀龍港務股份有限公司     | 母公司之聯營公司   | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 25,626.67     | 25,682.87     |
| 中外運集裝箱運輸海外有限公司   | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 35,566,450.83 | 19,913,164.79 |
| 丹東港口集團有限公司       | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 11,550,220.40 | 26,725,818.76 |
| 中外運集裝箱運輸有限公司     | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 10,123,215.30 | 17,695,078.80 |
| 大連太平灣港口有限公司      | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 3,902,962.75  | 5,111,046.46  |
| 招商局投資發展有限公司      | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 3,716,981.14  | 2,312,264.16  |
| 大連港石化有限公司        | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 3,605,010.49  | 3,184,029.66  |
| 招商局國際科技有限公司      | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 2,804,260.07  | 1,169,027.66  |
| 大連海港大廈有限公司       | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 2,427,360.94  | 930,340.65    |
| 大連宏譽大廈有限公司       | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 2,393,394.75  | 2,060,253.39  |
| 大連中外運物流有限公司      | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,874,431.38  | 1,967,690.17  |
| 中外運集裝箱運輸（海南）有限公司 | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,732,901.15  | 574,420.61    |
| 招商局物流集團（天津）有限公司  | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,428,110.09  | 3,947,903.05  |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (1) 收入及費用（續）

| 關聯方名稱          | 關聯關係       | 關聯方<br>交易類型 | 關聯<br>交易內容 | 關聯交易<br>定價方式及<br>決策程序 | 本年累計數        | 上年累計數         |
|----------------|------------|-------------|------------|-----------------------|--------------|---------------|
| 廣東順控臨港開發建設有限公司 | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,323,277.91 | 1,651,790.19  |
| 重慶中外運物流有限公司    | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,106,780.26 | 43,111,542.27 |
| 漢班托塔國際港口集團有限公司 | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 982,803.14   | 10,504,318.87 |
| 大連港北岸投資開發有限公司  | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 957,428.84   | 1,602,653.54  |
| 深圳招商滾裝運輸有限公司   | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 939,853.49   | 1,072,123.26  |
| 招商局港口集團股份有限公司  | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 713,097.31   | —             |
| 東莞深赤灣碼頭有限公司    | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 619,528.30   | 506,886.79    |
| 東莞深赤灣港務有限公司    | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 619,528.30   | 506,886.79    |
| 招商局太平灣開發投資有限公司 | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 514,985.34   | 1,449,134.70  |
| 招商港務（深圳）有限公司   | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 413,018.87   | 337,924.53    |
| 深圳赤灣港口發展有限公司   | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 413,018.87   | 337,924.53    |
| 汕頭招商局港口集團有限公司  | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 333,042.64   | 278,493.02    |
| 大連港萬通物流有限公司    | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 230,168.49   | —             |
| 中國長江航運集團有限公司   | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 223,018.87   | 2,830.19      |
| 大連港城綜合開發有限公司   | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 200,063.21   | 289,134.76    |
| 漳州招商局碼頭有限公司    | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 122,641.52   | 122,641.52    |
| 遼寧中外運船務代理有限公司  | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 112,550.92   | —             |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (1) 收入及費用（續）

| 關聯方名稱                     | 關聯關係       | 關聯方<br>交易類型 | 關聯<br>交易內容 | 關聯交易<br>定價方式及<br>決策程序 | 本年累計數      | 上年累計數      |
|---------------------------|------------|-------------|------------|-----------------------|------------|------------|
| 大連萬峰置業有限公司                | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 112,349.72 | 138,617.75 |
| 大連港北岸汽車碼頭有限公司             | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 107,450.65 | 244,323.75 |
| 招商智翔道路科技（重慶）有限公司          | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 106,022.45 | -          |
| 中國外運華北有限公司                | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 96,323.43  | 354,158.32 |
| 大連中外運集運國際物流有限公司           | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 88,269.43  | 52,463.93  |
| 綏中港船貨代理有限公司               | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 84,905.66  | 70,754.72  |
| 廣東頤德港口有限公司                | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 84,905.66  | -          |
| 大連港投融资控股集團有限公司            | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 67,224.26  | 42,315.81  |
| 漳州招商局廈門灣港務有限公司            | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 62,264.16  | 66,406.03  |
| 盤錦中理外輪理貨有限公司              | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 55,101.86  | 49,719.82  |
| 大連港保安服務有限公司               | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 53,651.90  | 52,613.09  |
| 盤錦港船舶燃料供應有限責任公司           | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 50,227.68  | 50,515.85  |
| 大連港置地有限公司                 | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 33,332.36  | 38,155.53  |
| 大連國際航運中心大廈有限公司            | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 33,290.25  | 36,919.47  |
| 大連港北岸集裝箱碼頭有限公司            | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 28,584.86  | 30,141.46  |
| 招商局集團財務有限公司               | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 27,932.10  | 26,174.31  |
| 大連港集團（錦州）遼西港口投資<br>開發有限公司 | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 21,532.96  | 22,393.78  |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (1) 收入及費用（續）

| 關聯方名稱                   | 關聯關係       | 關聯方<br>交易類型 | 關聯<br>交易內容 | 關聯交易<br>定價方式及<br>決策程序 | 本年累計數     | 上年累計數         |
|-------------------------|------------|-------------|------------|-----------------------|-----------|---------------|
| 大連港航小額貸款股份有限公司          | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 20,900.46 | 566.04        |
| 中國外運東北有限公司              | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 20,551.90 | 13,982,942.35 |
| 大連永德義房屋開發有限公司           | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 15,978.30 | 13,207.55     |
| 大連金港聯合汽車國際貿易有限公司        | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 15,855.46 | 12,669.94     |
| 盤錦外輪代理有限公司              | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 13,492.47 | 13,565.60     |
| 中國交通進出口有限公司             | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 5,127.39  | 72,158.77     |
| 大連港地產集團有限公司             | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 4,339.62  | 61,720.92     |
| 瀋陽中外運物流有限公司             | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 2,983.02  | 4,293.39      |
| 錦州大港地產有限公司              | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,886.79  | 7,547.17      |
| 營口中外運物流有限公司             | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,374.47  | 755.38        |
| 大連保稅區永德信房地產開發<br>建設有限公司 | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 566.04    | 1,841.06      |
| 長航貨運有限公司                | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | -         | 1,484,617.56  |
| 湛江港（集團）股份有限公司           | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | -         | 1,028,301.89  |
| 大連建灣協同發展有限公司            | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | -         | 710,809.29    |
| 大連太平灣新能源產業園建設<br>開發有限公司 | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | -         | 164,351.10    |
| 中外運湖北有限責任公司             | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | -         | 145,867.41    |
| 中國外運華南有限公司              | 受同一最終控制方控制 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | -         | 58,392.66     |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (1) 收入及費用（續）

| 關聯方名稱                     | 關聯關係                   | 關聯方<br>交易類型 | 關聯<br>交易內容 | 關聯交易<br>定價方式及<br>決策程序 | 本年累計數          | 上年累計數          |
|---------------------------|------------------------|-------------|------------|-----------------------|----------------|----------------|
| 招商局南京油運股份有限公司             | 受同一最終控制方控制             | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | -              | 22,936.88      |
| 大連太平洋投資發展有限公司             | 受同一最終控制方控制             | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | -              | 2,001.77       |
| 大連東北亞國際航運中心船舶<br>交易市場有限公司 | 受同一最終控制方控制             | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | -              | 1,132.08       |
| 泉州安通物流有限公司                | 受同一最終控制方控制<br>的公司之合營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 190,193,926.27 | 174,394,185.25 |
| 大連港機械有限公司                 | 受同一最終控制方控制<br>的公司之合營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 297,038.33     | 367,678.52     |
| 大連中石化海港石油銷售有限公司           | 受同一最終控制方控制<br>的公司之合營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 231,415.28     | 340,906.19     |
| 大連太平洋新能源投資發展有限公司          | 受同一最終控制方控制<br>的公司之合營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 47,234.15      | 47,241.51      |
| 泉州安盛船務有限公司                | 受同一最終控制方控制<br>的公司之合營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 18,810.68      | -              |
| 中儲糧（盤錦）儲運有限公司             | 受同一最終控制方控制<br>的公司之合營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 5,660.38       | -              |
| 大連京大國際貨運代理有限公司            | 受同一最終控制方控制<br>的公司之合營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | -              | 76.41          |
| 大連港口設計研究院有限公司             | 受同一最終控制方控制<br>的公司之聯營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 8,815,946.49   | 8,511,635.18   |
| 大連港醫院                     | 受同一最終控制方控制<br>的公司之聯營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 2,692,750.88   | 2,604,164.63   |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (1) 收入及費用（續）

| 關聯方名稱            | 關聯關係                   | 關聯方<br>交易類型 | 關聯<br>交易內容 | 關聯交易<br>定價方式及<br>決策程序 | 本年累計數          | 上年累計數          |
|------------------|------------------------|-------------|------------|-----------------------|----------------|----------------|
| 大連中海海港投資有限公司     | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 345,939.91     | 861,803.41     |
| 大連中油船用燃料運銷有限責任公司 | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 339,796.14     | 624,348.21     |
| 錦州港股份有限公司        | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 226,415.10     | -              |
| 營口港醫院            | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 117,789.04     | 119,301.53     |
| 大連港埠機電有限公司       | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 81,882.69      | 17,800.00      |
| 遼寧外運恒久運輸服務有限公司   | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 4,926.34       | 8,929.25       |
| 大連港明口岸汽車檢測有限公司   | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 3,846.76       | 2,953.21       |
| 大連宇航國際運輸代理有限責任公司 | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,943.39       | 1,594.35       |
| 大連北銀汽車物流信息諮詢有限公司 | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | 488.06         | 514.65         |
| 遼寧瀋哈紅運物流盤錦有限公司   | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 收入          | 綜合服務       | 協議約定                  | -              | 14,716.98      |
| 合計               |                        |             |            |                       | 582,844,326.15 | 703,742,036.99 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (1) 收入及費用（續）

| 關聯方名稱           | 關聯關係    | 關聯方<br>交易類型 | 關聯<br>交易內容 | 關聯交易<br>定價方式及<br>決策程序 | 本年累計數         | 上年累計數         |
|-----------------|---------|-------------|------------|-----------------------|---------------|---------------|
| 營口港集團           | 母公司     | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 85,367,174.76 | 90,872,215.90 |
| 大連港集團           | 間接控股股東  | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 43,662,190.21 | 50,139,341.35 |
| 營口港通電子商務有限公司    | 母公司之子公司 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 17,106,674.96 | 13,338,432.47 |
| 營口紅運港口集裝箱發展有限公司 | 母公司之子公司 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 11,679,911.24 | 10,379,086.24 |
| 營口港船貨代理有限公司     | 母公司之子公司 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 8,496,662.22  | 9,722,389.26  |
| 遼寧蒼源光伏有限公司      | 母公司之子公司 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 6,039,067.25  | 5,781,527.45  |
| 營口港工程監理諮詢有限公司   | 母公司之子公司 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 5,742,238.60  | 5,799,843.03  |
| 營口中理外輪理貨有限責任公司  | 母公司之子公司 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 864,150.93    | 883,962.27    |
| 營口市鮫魚圈區港航發展有限公司 | 母公司之子公司 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 813,901.84    | -             |
| 營口市鮫魚圈區航橋發展有限公司 | 母公司之子公司 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 754,005.65    | -             |
| 營口市鮫魚圈區航正發展有限公司 | 母公司之子公司 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 691,520.58    | -             |
| 營口市鮫魚圈區航富發展有限公司 | 母公司之子公司 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 691,390.94    | -             |
| 盤錦港集團有限公司       | 母公司之子公司 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 504,311.20    | 1,048,328.99  |
| 招商港融大數據股份有限公司   | 母公司之子公司 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 479,622.64    | 1,849,056.60  |
| 營口港對外經濟合作發展有限公司 | 母公司之子公司 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 98,375.49     | -             |
| 營口港仙人島碼頭有限公司    | 母公司之子公司 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 45,414.81     | 20,882.33     |
| 中國營口外輪代理有限公司    | 母公司之子公司 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | -             | 740,671.93    |
| 大連中鐵聯合國際集裝箱有限公司 | 合營公司    | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 21,708,608.24 | 30,972,794.76 |
| 中儲糧營口儲運有限責任公司   | 合營公司    | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 9,168,861.74  | 21,181,668.37 |
| 濰坊濰大集裝箱服務有限公司   | 合營公司    | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 2,976,830.66  | 9,746,377.04  |
| 大連中聯理貨有限公司      | 合營公司    | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,918,151.33  | 2,544,588.69  |
| 大連聯合國際船舶代理有限公司  | 合營公司    | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,765,527.20  | 23,978,873.75 |
| 大連港毅都冷鏈有限公司     | 合營公司    | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 35,808.47     | 24,300.48     |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (1) 收入及費用（續）

| 關聯方名稱           | 關聯關係       | 關聯方<br>交易類型 | 關聯<br>交易內容 | 關聯交易<br>定價方式及<br>決策程序 | 本年累計數         | 上年累計數          |
|-----------------|------------|-------------|------------|-----------------------|---------------|----------------|
| 哈歐國際物流股份有限公司    | 合營公司       | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 12,572.07     | —              |
| 長投發             | 合營公司       | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | —             | 143,462,264.17 |
| 萬捷國際            | 合營公司       | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | —             | 1,056,590.65   |
| 營口集裝箱碼頭有限公司     | 合營公司       | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | —             | 244,046.38     |
| 大連北方油品儲運有限公司    | 聯營公司       | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 7,065,155.72  | 1,872,266.31   |
| 大連汽車碼頭有限公司      | 聯營公司       | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,939,870.75  | 1,268,231.49   |
| 大連勝獅國際集裝箱有限公司   | 聯營公司       | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,246,962.66  | 1,930,501.46   |
| 大連萬鵬港口工程檢測有限公司  | 聯營公司       | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,080,784.90  | 338,237.74     |
| 大連中石油國際儲運有限公司   | 聯營公司       | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | —             | 2,915,094.34   |
| 營口港清洗艙有限公司      | 母公司之合營公司   | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 3,673,490.45  | 5,538,075.98   |
| 營口港蓋州物流有限公司     | 母公司之合營公司   | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 3,679.25      | 499,433.96     |
| 營口燃供石油化工有限公司    | 母公司之聯營公司   | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 77,841,111.75 | 50,149,642.95  |
| 營口匯豐物流有限公司      | 母公司之聯營公司   | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 47,939,129.58 | 42,135,859.54  |
| 遼寧瀋哈紅運物流有限公司    | 母公司之聯營公司   | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 23,196,167.94 | 37,263,665.47  |
| 招商到家匯科技(浙江)有限公司 | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 33,561,301.35 | —              |
| 招商局物業管理有限公司     | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 32,154,367.90 | 30,303,851.78  |
| 深圳招商到家匯科技有限公司   | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 14,284,377.13 | 31,003,446.15  |
| 大連港保安服務有限公司     | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 11,564,818.26 | 10,431,484.50  |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (1) 收入及費用（續）

| 關聯方名稱           | 關聯關係       | 關聯方<br>交易類型 | 關聯<br>交易內容 | 關聯交易<br>定價方式及<br>決策程序 | 本年累計數        | 上年累計數        |
|-----------------|------------|-------------|------------|-----------------------|--------------|--------------|
| 大連宏譽大廈有限公司      | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 6,039,737.99 | 6,135,909.87 |
| 招商局投資發展有限公司     | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 5,790,849.13 | 3,366,492.05 |
| 招商局國際科技有限公司     | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 4,783,679.21 | 4,413,584.96 |
| 中國交通進出口有限公司     | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 2,847,263.90 | 238,188.83   |
| 大連海港大廈有限公司      | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 2,782,378.64 | 2,395,083.41 |
| 招商局食品（中國）有限公司   | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,874,328.57 | 1,694,431.66 |
| 招商積餘物業管理有限公司    | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,805,096.96 | 1,460,613.25 |
| 招商局共享服務有限公司     | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,792,512.94 | -            |
| 丹東港口集團有限公司      | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 1,492,149.14 | 2,104,757.01 |
| 海通海匯（上海）科技有限公司  | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 808,282.69   | 459,355.76   |
| 深圳招商滾裝運輸有限公司    | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 415,094.34   | 415,094.34   |
| 招商證券股份有限公司      | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 330,188.68   | 1,084,905.66 |
| 深圳招商文化產業有限公司    | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 138,000.00   | 111,320.75   |
| 深圳海勤工程管理有限公司    | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 134,887.09   | 331,829.89   |
| 遼寧中外運船務代理有限公司   | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 132,672.00   | 211,338.00   |
| 大連中外運集運國際物流有限公司 | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 97,486.03    | 103,743.41   |
| 中國外運華北有限公司      | 受同一最終控制方控制 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 40,990.87    | -            |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (1) 收入及費用（續）

| 關聯方名稱            | 關聯關係                   | 關聯方<br>交易類型 | 關聯<br>交易內容 | 關聯交易<br>定價方式及<br>決策程序 | 本年累計數         | 上年累計數         |
|------------------|------------------------|-------------|------------|-----------------------|---------------|---------------|
| 深圳市招商公寓發展有限公司    | 受同一最終控制方控制             | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 3,492.61      | -             |
| 大連港城綜合開發有限公司     | 受同一最終控制方控制             | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 2,889.89      | 1,513.76      |
| 南京長江油運龍潭船務工程有限公司 | 受同一最終控制方控制             | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | -             | 2,592,831.85  |
| 海通(上海)貿易有限公司     | 受同一最終控制方控制             | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | -             | 866,387.35    |
| 大連中外運物流有限公司      | 受同一最終控制方控制             | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | -             | 717,403.74    |
| 招商局金融科技有限公司      | 受同一最終控制方控制             | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | -             | 542,452.83    |
| 大連金港聯合汽車國際貿易有限公司 | 受同一最終控制方控制             | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | -             | 49,056.60     |
| 中航物業管理有限公司       | 受同一最終控制方控制             | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | -             | 13,704.82     |
| 大連港北岸投資開發有限公司    | 受同一最終控制方控制             | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | -             | 11,320.75     |
| 中外運集裝箱運輸有限公司     | 受同一最終控制方控制             | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | -             | 3,560.00      |
| 大連中石化海港石油銷售有限公司  | 受同一最終控制方控制             | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 62,788,128.38 | 72,476,973.90 |
| 大連港機械有限公司        | 受同一最終控制方控制<br>的公司之合營企業 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 16,309,084.31 | 15,580,574.09 |
| 泉州安通物流有限公司       | 受同一最終控制方控制<br>的公司之合營企業 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 6,281,157.71  | 3,146,231.98  |
| 大連中油船用燃料運銷有限責任公司 | 受同一最終控制方控制<br>的公司之聯營企業 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 41,393,386.60 | 45,414,476.24 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (1) 收入及費用（續）

| 關聯方名稱          | 關聯關係                   | 關聯方<br>交易類型 | 關聯<br>交易內容 | 關聯交易<br>定價方式及<br>決策程序 | 本年累計數          | 上年累計數          |
|----------------|------------------------|-------------|------------|-----------------------|----------------|----------------|
| 大連港口設計研究院有限公司  | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 12,130,530.22  | 9,735,962.37   |
| 大連港埠機電有限公司     | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 7,352,982.58   | 7,610,241.91   |
| 營口港醫院          | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 4,590,493.00   | 2,598,487.00   |
| 大連港醫院          | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 2,355,109.56   | 1,895,292.46   |
| 遼寧外運恒久運輸服務有限公司 | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 100,600.00     | 511,661.00     |
| 錦州港股份有限公司      | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 427,358.49     | 380,377.36     |
| 行雲數聚（北京）科技有限公司 | 受同一最終控制方控制的<br>公司之聯營企業 | 費用          | 綜合服務       | 協議約定                  | 59,981.10      | 29,969.85      |
| 合計             |                        |             |            |                       | 661,274,983.30 | 828,142,162.49 |

註1：綜合服務包括提供裝卸、堆存、理貨、信息、集裝箱輔助業務、設備技術維護及提供水電等服務。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額

| 科目   | 關聯方名稱          | 年末數              | 年初數              |
|------|----------------|------------------|------------------|
| 貨幣資金 | 招商局集團財務有限公司    | 2,229,158,424.07 | 1,367,696,045.64 |
| 貨幣資金 | 招商銀行股份有限公司     | 1,110,208,633.66 | 1,044,877,460.97 |
| 合計   |                | 3,339,367,057.73 | 2,412,573,506.61 |
| 應收賬款 | 華能營口港務有限責任公司   | 48,401,396.48    | 59,721,556.80    |
| 應收賬款 | 泉州安通物流有限公司     | 13,281,585.16    | 13,405,024.64    |
| 應收賬款 | 大連汽車碼頭有限公司     | 9,906,079.63     | 19,411,148.80    |
| 應收賬款 | 大連港散貨物流中心有限公司  | 9,201,612.50     | 12,133,176.30    |
| 應收賬款 | 盤錦港集團有限公司      | 8,042,624.82     | 4,521,391.75     |
| 應收賬款 | 中國營口外輪代理有限公司   | 5,601,968.59     | 11,083.06        |
| 應收賬款 | 大連港集團          | 5,180,532.02     | 1,183,429.17     |
| 應收賬款 | 綏中港集團有限公司      | 4,376,184.01     | 2,285,789.50     |
| 應收賬款 | 大連港口設計研究院有限公司  | 4,209,215.34     | 5,810,968.14     |
| 應收賬款 | 遼寧中外運船務代理有限公司  | 3,544,662.00     | 1,490,018.30     |
| 應收賬款 | 丹東港口集團有限公司     | 2,832,215.01     | 3,088,595.15     |
| 應收賬款 | 招商港融大數據股份有限公司  | 2,551,853.70     | 1,236,380.60     |
| 應收賬款 | 大連港毅都冷鏈有限公司    | 2,532,267.96     | 6,707,087.40     |
| 應收賬款 | 遼港集團           | 2,464,429.43     | 2,215,299.43     |
| 應收賬款 | 大連中油碼頭管理有限公司   | 2,063,325.00     | 1,086,953.00     |
| 應收賬款 | 招商局國際科技有限公司    | 1,899,276.00     | 5,038,794.09     |
| 應收賬款 | 大連港石化有限公司      | 1,735,806.13     | 103,000.00       |
| 應收賬款 | 中外運集裝箱運輸海外有限公司 | 1,432,488.00     | 1,205,849.00     |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目   | 關聯方名稱            | 年末數          | 年初數          |
|------|------------------|--------------|--------------|
| 應收賬款 | 大連舜德集發供應鏈管理有限公司  | 1,398,145.77 | 1,398,145.77 |
| 應收賬款 | 鞍鋼營口港務有限公司       | 1,050,000.00 | —            |
| 應收賬款 | 大連太平灣港口有限公司      | 1,034,084.91 | —            |
| 應收賬款 | 大連聯合國際船舶代理有限公司   | 922,156.61   | 540,226.55   |
| 應收賬款 | 招商局港口集團股份有限公司    | 755,883.15   | 174,626.50   |
| 應收賬款 | 大連港和經貿有限公司       | 662,834.00   | 662,834.00   |
| 應收賬款 | 營口港仙人島碼頭有限公司     | 638,703.18   | 1,310,757.28 |
| 應收賬款 | 大連港灣液體儲罐碼頭有限公司   | 617,731.90   | —            |
| 應收賬款 | 中外運集裝箱運輸有限公司     | 507,233.00   | 451,965.00   |
| 應收賬款 | 營口港集團            | 462,208.35   | 1,737,654.52 |
| 應收賬款 | 招商局物流集團（天津）有限公司  | 388,905.00   | 52,600.00    |
| 應收賬款 | 中儲糧營口儲運有限責任公司    | 314,098.37   | 362,732.33   |
| 應收賬款 | 招商局投資發展有限公司      | 298,000.00   | 493,000.00   |
| 應收賬款 | 大連宏譽大廈有限公司       | 294,190.69   | 700.00       |
| 應收賬款 | 大連海港大廈有限公司       | 291,175.39   | 440.00       |
| 應收賬款 | 大連集龍物流有限公司       | 272,115.23   | 272,115.23   |
| 應收賬款 | 哈歐國際物流股份有限公司     | 222,468.48   | —            |
| 應收賬款 | 汕頭招商局港口集團有限公司    | 176,512.60   | 176,512.60   |
| 應收賬款 | 營口港船貨代理有限公司      | 146,521.65   | 137,489.25   |
| 應收賬款 | 大連中外運物流有限公司      | 144,687.00   | 210.00       |
| 應收賬款 | 中外運集裝箱運輸（海南）有限公司 | 133,510.00   | 134,671.20   |
| 應收賬款 | 營口港通電子商務有限公司     | 129,854.03   | 7,884.58     |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目   | 關聯方名稱            | 年末數        | 年初數        |
|------|------------------|------------|------------|
| 應收賬款 | 招商局太平灣開發投資有限公司   | 118,440.00 | 580,808.08 |
| 應收賬款 | 深圳招商滾裝運輸有限公司     | 117,880.17 | 80,753.00  |
| 應收賬款 | 濰坊濰大集裝箱服務有限公司    | 92,244.00  | 170,158.00 |
| 應收賬款 | 營口集裝箱碼頭有限公司      | 80,500.00  | 888,750.00 |
| 應收賬款 | 大連港城綜合開發有限公司     | 72,394.95  | 4,000.00   |
| 應收賬款 | 廣東頤德港口有限公司       | 45,000.00  | 29,000.00  |
| 應收賬款 | 營口燃供石油化工銷售有限公司   | 44,198.70  | 44,279.24  |
| 應收賬款 | 東莞深赤灣碼頭有限公司      | 35,820.00  | —          |
| 應收賬款 | 東莞深赤灣港務有限公司      | 35,820.00  | —          |
| 應收賬款 | 營口中理外輪理貨有限責任公司   | 33,719.80  | 55,299.97  |
| 應收賬款 | 漳州招商局廈門灣港務有限公司   | 33,000.00  | —          |
| 應收賬款 | 招商港務（深圳）有限公司     | 23,880.00  | —          |
| 應收賬款 | 深圳赤灣港口發展有限公司     | 23,880.00  | —          |
| 應收賬款 | 大連港北岸汽車碼頭有限公司    | 19,230.80  | 1,100.00   |
| 應收賬款 | 大連港萬通物流有限公司      | 10,822.00  | 518,898.93 |
| 應收賬款 | 招商智翔道路科技（重慶）有限公司 | 10,511.84  | —          |
| 應收賬款 | 大連萬峰置業有限公司       | 6,800.00   | 191,963.39 |
| 應收賬款 | 營口港醫院            | 5,893.06   | 4,885.29   |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目   | 關聯方名稱                 | 年末數      | 年初數       |
|------|-----------------------|----------|-----------|
| 應收賬款 | 營口港清洗艙有限公司            | 5,856.29 | 5,609.68  |
| 應收賬款 | 營口中聯理貨有限公司            | 5,659.10 | 5,044.67  |
| 應收賬款 | 盤錦港物流發展有限公司           | 5,200.00 | 5,600.00  |
| 應收賬款 | 大連港北岸投資開發有限公司         | 4,450.00 | 4,950.00  |
| 應收賬款 | 營口港對外經濟合作發展有限公司       | 4,415.60 | 3,944.55  |
| 應收賬款 | 大連金港聯合汽車國際貿易有限公司      | 4,200.00 | —         |
| 應收賬款 | 大連中鐵聯合國際集裝箱有限公司       | 4,060.00 | 20,755.00 |
| 應收賬款 | 大連港置地有限公司             | 3,000.00 | 4,000.00  |
| 應收賬款 | 營口港房地產開發有限責任公司        | 2,195.30 | 2,556.90  |
| 應收賬款 | 大連港集團（錦州）遼西港口投資開發有限公司 | 1,680.00 | 1,900.00  |
| 應收賬款 | 大連港北岸集裝箱碼頭有限公司        | 1,650.00 | 1,650.00  |
| 應收賬款 | 大連港投融资控股集團有限公司        | 1,370.00 | 3,500.00  |
| 應收賬款 | 營口港工程監理諮詢有限公司         | 1,300.00 | 1,233.11  |
| 應收賬款 | 遼寧港灣產融投資集團有限公司        | 1,000.00 | 1,016.97  |
| 應收賬款 | 盤錦港船舶燃料供應有限責任公司       | 920.00   | 950.00    |
| 應收賬款 | 營口紅運港口集裝箱發展有限公司       | 833.75   | 1,581.00  |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目   | 關聯方名稱               | 年末數    | 年初數          |
|------|---------------------|--------|--------------|
| 應收賬款 | 營口匯豐物流有限公司          | 801.45 | 52,709.54    |
| 應收賬款 | 營口港務集團保稅貨物儲運有限公司    | 640.00 | 741.00       |
| 應收賬款 | 大連國際航運中心大廈有限公司      | 450.00 | 2,060.00     |
| 應收賬款 | 盤錦中理外輪理貨有限公司        | 350.00 | 400.00       |
| 應收賬款 | 營口銀龍港務股份有限公司        | 190.00 | 187.00       |
| 應收賬款 | 盤錦外輪代理有限公司          | 182.00 | —            |
| 應收賬款 | 大連創意產業項目發展有限公司      | —      | 5,336,904.90 |
| 應收賬款 | 廣東順控臨港開發建設有限公司      | —      | 950,547.15   |
| 應收賬款 | 大連太平灣新能源產業園建設開發有限公司 | —      | 174,212.17   |
| 應收賬款 | 遼寧瀋哈紅運物流有限公司        | —      | 58,066.93    |
| 應收賬款 | 營口萬贏物流有限公司          | —      | 16,886.25    |
| 應收賬款 | 青島港董家口礦石碼頭有限公司      | —      | 20,000.00    |
| 應收賬款 | 大連勝獅國際集裝箱有限公司       | —      | 6,609.00     |
| 應收賬款 | 大連中油船用燃料運銷有限責任公司    | —      | 3,018.00     |
| 應收賬款 | 營口中遠海運船務代理有限公司      | —      | 3,000.00     |
| 應收賬款 | 大連太平灣陽光置業有限公司       | —      | 2,728.00     |
| 應收賬款 | 萬捷國際                | —      | 838.00       |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目   | 關聯方名稱              | 年末數            | 年初數            |
|------|--------------------|----------------|----------------|
| 應收賬款 | 遼寧蒼源光伏有限公司         | -              | 202.00         |
| 應收賬款 | 營口中免對外供應港口服務有限責任公司 | -              | 104.50         |
| 合計   |                    | 140,978,979.90 | 157,833,512.16 |
| 預付款項 | 大連中石化海港石油銷售有限公司    | 1,200,666.03   | 1,171,875.41   |
| 預付款項 | 大連中鐵聯合國際集裝箱有限公司    | 1,049,423.10   | 833,538.80     |
| 預付款項 | 營口港集團              | 261,619.05     | -              |
| 預付款項 | 營口港對外經濟合作發展有限公司    | 100,000.00     | 100,000.00     |
| 預付款項 | 營口燃供石油化工銷售有限公司     | 35,799.25      | 35,799.25      |
| 預付款項 | 中國交通進出口有限公司        | 22,572.60      | 149,545.78     |
| 預付款項 | 遼寧中外運船務代理有限公司      | 16,658.00      | 21,906.00      |
| 預付款項 | 大連太平灣陽光置業有限公司      | 12,000.00      | 11,428.58      |
| 預付款項 | 行雲數聚（北京）科技有限公司     | 10,731.37      | -              |
| 預付款項 | 大連聯合國際船舶代理有限公司     | -              | 14,218.00      |
| 預付款項 | 萬捷國際               | -              | 5,093.25       |
| 合計   |                    | 2,709,469.40   | 2,343,405.07   |
| 應收股利 | 大連港毅都冷鏈有限公司        | 63,917,796.35  | 72,317,796.35  |
| 應收股利 | 大連集龍物流有限公司         | 22,507,539.23  | 22,507,539.23  |

# 財務報表附註(續)

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易(續)

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：(續)

#### (2) 主要債權債務往來餘額(續)

| 科目    | 關聯方名稱           | 年末數            | 年初數            |
|-------|-----------------|----------------|----------------|
| 應收股利  | 大連汽車碼頭有限公司      | 11,200,000.00  | 12,800,000.00  |
| 應收股利  | 大連勝獅國際集裝箱有限公司   | 1,580,826.26   | 3,049,158.68   |
| 應收股利  | 大連大港集裝箱碼頭有限公司   | 1,257,845.68   | 1,457,312.29   |
| 應收股利  | 濰坊濰大集裝箱服務有限公司   | 159,560.75     | —              |
| 應收股利  | 大連聯合國際船舶代理有限公司  | —              | 8,569,000.00   |
| 應收股利  | 哈歐國際物流股份有限公司    | —              | 2,641,218.93   |
| 應收股利  | 大連萬鵬港口工程檢測有限公司  | —              | 40,000.00      |
| 合計    |                 | 100,623,568.27 | 123,382,025.48 |
| 其他應收款 | 遼港集團            | 8,002,025.00   | 8,016,801.70   |
| 其他應收款 | 大連聯合國際船舶代理有限公司  | 1,125,231.27   | 467,085.00     |
| 其他應收款 | 遼寧中外運船務代理有限公司   | 1,090,434.00   | 1,344,686.00   |
| 其他應收款 | 漢班托塔國際港口集團有限公司  | 967,106.65     | 2,135,894.50   |
| 其他應收款 | 大連港埠機電有限公司      | 725,155.53     | 725,155.53     |
| 其他應收款 | 大連港集團           | 565,164.87     | 686,851.52     |
| 其他應收款 | 大連港散貨物流中心有限公司   | 352,000.00     | 280,000.00     |
| 其他應收款 | 大連中石化海港石油銷售有限公司 | 275,000.00     | 280,566.17     |
| 其他應收款 | 濰坊濰大集裝箱服務有限公司   | 268,896.08     | 243,230.00     |
| 其他應收款 | 鞍鋼營口港務有限公司      | 100,000.00     | —              |
| 其他應收款 | 大連港毅都冷鏈有限公司     | 80,101.05      | —              |
| 其他應收款 | 大連港口設計研究院有限公司   | 76,387.74      | 218,332.39     |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目    | 關聯方名稱          | 年末數       | 年初數          |
|-------|----------------|-----------|--------------|
| 其他應收款 | 大連宏譽大廈有限公司     | 59,772.00 | 58,404.00    |
| 其他應收款 | 煙台中外運國際物流有限公司  | 50,000.00 | —            |
| 其他應收款 | 大連海港大廈有限公司     | 44,243.96 | —            |
| 其他應收款 | 中外運集裝箱運輸有限公司   | 42,819.00 | 52,332.00    |
| 其他應收款 | 招商局國際科技有限公司    | 37,172.20 | 72,918.87    |
| 其他應收款 | 大連港北岸投資開發有限公司  | 33,957.70 | 78,610.93    |
| 其他應收款 | 漢班托塔國際港口服務有限公司 | 32,893.35 | —            |
| 其他應收款 | 大連港灣液體儲罐碼頭有限公司 | 29,951.97 | 5,000.00     |
| 其他應收款 | 大連集龍物流有限公司     | 20,000.00 | 20,000.00    |
| 其他應收款 | 營口港集團          | 20,000.00 | 20,000.00    |
| 其他應收款 | 大連北方油品儲運有限公司   | 18,700.00 | —            |
| 其他應收款 | 丹東港口集團有限公司     | 10,000.00 | 17,500.00    |
| 其他應收款 | 大連汽車碼頭有限公司     | 9,030.00  | 82,457.25    |
| 其他應收款 | 大連太平灣港口有限公司    | 8,783.65  | 8,783.65     |
| 其他應收款 | 中國外運東北有限公司     | 6,681.26  | —            |
| 其他應收款 | 大連港北岸汽車碼頭有限公司  | 4,161.42  | 4,161.42     |
| 其他應收款 | 泉州安通物流有限公司     | 3,236.40  | 2,386.80     |
| 其他應收款 | 中國外運華中有限公司     | 1,106.00  | —            |
| 其他應收款 | 招商港融大數據股份有限公司  | 1,000.00  | 1,000.00     |
| 其他應收款 | 大連港機械有限公司      | —         | 1,151,978.05 |
| 其他應收款 | 營口中理外輪理貨有限責任公司 | —         | 155,028.80   |
| 其他應收款 | 大連中外運物流有限公司    | —         | 80,000.00    |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目      | 關聯方名稱            | 年末數           | 年初數           |
|---------|------------------|---------------|---------------|
| 其他應收款   | 大連中外運集運國際物流有限公司  | -             | 50,000.00     |
| 其他應收款   | 營口港仙人島碼頭有限公司     | -             | 49,657.10     |
| 其他應收款   | 大連港中石油國際碼頭有限公司   | -             | 24,345.68     |
| 其他應收款   | 中國外運陸橋運輸有限公司     | -             | 18,000.00     |
| 其他應收款   | 大連太平灣陽光置業有限公司    | -             | 6,000.00      |
| 其他應收款   | 盤錦港集團有限公司        | -             | 4,288.08      |
| 其他應收款   | 大連港城綜合開發有限公司     | -             | 1,847.43      |
| 其他應收款   | 大連中油碼頭管理有限公司     | -             | 1,200.00      |
| 其他應收款   | 大連港石化有限公司        | -             | 650.44        |
| 合計      |                  | 14,061,011.10 | 16,365,153.31 |
| 長期應收款   | 大連港散貨物流中心有限公司    | 22,249,717.50 | -             |
| 合計      |                  | 22,249,717.50 | -             |
| 其他非流動資產 | 大連港口設計研究院有限公司    | 240,600.00    | 934,680.00    |
| 其他非流動資產 | 招商局重慶交通科研設計院有限公司 | -             | 17,209,363.80 |
| 其他非流動資產 | 大連港機械有限公司        | -             | 581,425.80    |
| 合計      |                  | 240,600.00    | 18,725,469.60 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目   | 關聯方名稱           | 年末數          | 年初數          |
|------|-----------------|--------------|--------------|
| 應付賬款 | 大連港口設計研究院有限公司   | 4,016,118.53 | 5,635,112.98 |
| 應付賬款 | 營口匯豐物流有限公司      | 3,606,163.98 | 2,358,753.25 |
| 應付賬款 | 華能營口港務有限責任公司    | 3,100,000.00 | —            |
| 應付賬款 | 營口港集團           | 2,930,000.00 | 2,784,000.00 |
| 應付賬款 | 營口港工程監理諮詢有限公司   | 2,420,020.00 | 1,057,760.38 |
| 應付賬款 | 大連中石化海港石油銷售有限公司 | 2,264,343.64 | 2,991,299.20 |
| 應付賬款 | 營口港清洗艙有限公司      | 1,640,000.00 | 827,610.07   |
| 應付賬款 | 營口燃供石油化工銷售有限公司  | 1,520,587.17 | 1,834,027.79 |
| 應付賬款 | 泉州安通物流有限公司      | 1,031,262.45 | 2,311,219.46 |
| 應付賬款 | 大連萬鵬港口工程檢測有限公司  | 989,891.00   | 56,688.00    |
| 應付賬款 | 大連中鐵聯合國際集裝箱有限公司 | 851,514.91   | 660,127.35   |
| 應付賬款 | 大連港埠機電有限公司      | 588,497.69   | 280,337.00   |
| 應付賬款 | 招商局物業管理有限公司     | 574,000.00   | 310,664.86   |
| 應付賬款 | 大連汽車碼頭有限公司      | 452,048.12   | 234,860.39   |
| 應付賬款 | 招商局國際科技有限公司     | 432,000.00   | 432,000.00   |
| 應付賬款 | 大連港機械有限公司       | 393,745.00   | 585,020.00   |
| 應付賬款 | 遼寧電子口岸有限責任公司    | 391,509.43   | —            |
| 應付賬款 | 丹東港口集團有限公司      | 234,031.64   | 2,491,159.60 |
| 應付賬款 | 大連中聯理貨有限公司      | 227,163.75   | 418,945.60   |
| 應付賬款 | 大連勝獅國際集裝箱有限公司   | 222,816.41   | 517,032.62   |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目   | 關聯方名稱           | 年末數        | 年初數          |
|------|-----------------|------------|--------------|
| 應付賬款 | 濰坊濰大集裝箱服務有限公司   | 213,698.00 | 181,640.66   |
| 應付賬款 | 招商局共享服務有限公司     | 212,632.16 | —            |
| 應付賬款 | 招商到家匯科技(浙江)有限公司 | 164,853.23 | —            |
| 應付賬款 | 遼寧蒼源光伏有限公司      | 150,000.00 | 240,000.00   |
| 應付賬款 | 中國營口外輪代理有限公司    | 115,422.36 | 164,189.36   |
| 應付賬款 | 深圳海勤工程管理有限公司    | 113,237.91 | 200,991.87   |
| 應付賬款 | 營口港對外經濟合作發展有限公司 | 94,817.12  | 198,250.00   |
| 應付賬款 | 錦州港股份有限公司       | 77,300.00  | 54,600.00    |
| 應付賬款 | 營口港通電子商務有限公司    | 70,540.00  | —            |
| 應付賬款 | 大連中外運物流有限公司     | 63,494.21  | —            |
| 應付賬款 | 盤錦港集團有限公司       | 49,617.26  | 246,077.32   |
| 應付賬款 | 中國交通進出口有限公司     | 38,313.82  | —            |
| 應付賬款 | 招商局投資發展有限公司     | 10,369.75  | 150,345.47   |
| 應付賬款 | 行雲數聚(北京)科技有限公司  | 8,727.28   | 33,582.49    |
| 應付賬款 | 大連集龍物流有限公司      | 7,375.47   | 7,375.47     |
| 應付賬款 | 大連港醫院           | 6,761.30   | 115,244.00   |
| 應付賬款 | 營口港蓋州物流有限公司     | 5,895.00   | 632,995.00   |
| 應付賬款 | 招商積餘物業管理有限公司    | 3,500.00   | —            |
| 應付賬款 | 遼寧瀋哈紅運物流有限公司    | —          | 9,759,865.00 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目   | 關聯方名稱          | 年末數           | 年初數           |
|------|----------------|---------------|---------------|
| 應付賬款 | 中儲糧營口儲運有限責任公司  | -             | 4,106,615.96  |
| 應付賬款 | 中外運集裝箱運輸海外有限公司 | -             | 476,159.62    |
| 應付賬款 | 營口港船貨代理有限公司    | -             | 448,119.57    |
| 應付賬款 | 招商局金融科技有限公司    | -             | 379,716.98    |
| 應付賬款 | 大連港集團          | -             | 117,133.79    |
| 應付賬款 | 萬捷國際           | -             | 61,200.00     |
| 應付賬款 | 營口中理外輪理貨有限責任公司 | -             | 8,000.00      |
| 應付賬款 | 遼寧中外運船務代理有限公司  | -             | 4,760.00      |
| 應付賬款 | 深圳招商到家匯科技有限公司  | -             | 4,019.00      |
| 應付賬款 | 哈歐國際物流股份有限公司   | -             | 3,600.00      |
| 合計   |                | 29,292,268.59 | 43,381,100.11 |
| 預收款項 | 營口匯豐物流有限公司     | 249,333.92    | 162,609.05    |
| 預收款項 | 大連聯合國際船舶代理有限公司 | 15,653.00     | -             |
| 預收款項 | 招商局物業管理有限公司    | -             | 681,315.93    |
| 合計   |                | 264,986.92    | 843,924.98    |
| 合同負債 | 大連港萬通物流有限公司    | 11,281,830.19 | 16,311,093.81 |
| 合同負債 | 招商局國際科技有限公司    | 6,610,805.78  | 5,686,277.48  |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目   | 關聯方名稱             | 年末數          | 年初數           |
|------|-------------------|--------------|---------------|
| 合同負債 | 大連港散貨物流中心有限公司     | 4,994,089.26 | 5,258,644.79  |
| 合同負債 | 中國外運東北有限公司        | 4,080,844.33 | 12,410,490.15 |
| 合同負債 | 營口匯豐物流有限公司        | 3,115,219.00 | 1,498,244.83  |
| 合同負債 | 營口港船貨代理有限公司       | 1,854,289.85 | 967,482.92    |
| 合同負債 | 中國營口外輪代理有限公司      | 1,792,113.05 | 497,410.07    |
| 合同負債 | 遼港集團              | 1,319,091.58 | 2,173,584.89  |
| 合同負債 | 中國長江航運集團有限公司      | 1,135,849.06 | —             |
| 合同負債 | 招商港融大數據股份有限公司     | 809,660.38   | —             |
| 合同負債 | 盤錦港物流發展有限公司       | 771,220.75   | —             |
| 合同負債 | 大連聯合國際船舶代理有限公司    | 750,390.84   | 99,548.94     |
| 合同負債 | 大連港集團             | 366,596.33   | 366,596.33    |
| 合同負債 | 國家管網集團大連液化天然氣有限公司 | 331,978.77   | 331,978.77    |
| 合同負債 | 大連港口設計研究院有限公司     | 227,514.16   | —             |
| 合同負債 | 營口港通電子商務有限公司      | 198,320.20   | —             |
| 合同負債 | 大連港毅都冷鏈有限公司       | 188,679.25   | —             |
| 合同負債 | 大連中外運物流有限公司       | 144,908.41   | 144,908.41    |
| 合同負債 | 丹東港口集團有限公司        | 119,408.76   | 438,868.72    |
| 合同負債 | 招商局太平灣開發投資有限公司    | 118,867.92   | —             |
| 合同負債 | 大連勝獅國際集裝箱有限公司     | 50,632.39    | 56,032.39     |
| 合同負債 | 營口集裝箱碼頭有限公司       | 49,716.98    | —             |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目   | 關聯方名稱                 | 年末數       | 年初數        |
|------|-----------------------|-----------|------------|
| 合同負債 | 大連萬鵬港口工程檢測有限公司        | 46,831.81 | 19,611.36  |
| 合同負債 | 遼寧中外運船務代理有限公司         | 42,781.89 | 52,588.50  |
| 合同負債 | 大連汽車碼頭有限公司            | 28,959.70 | 139,667.66 |
| 合同負債 | 港和（上海）經貿有限公司          | 25,178.30 | 25,178.30  |
| 合同負債 | 大連普集倉儲設施有限公司          | 7,511.96  | 7,028.55   |
| 合同負債 | 大連中外運集運國際物流有限公司       | 3,243.00  | 3,464.00   |
| 合同負債 | 大連港灣液體儲罐碼頭有限公司        | 2,809.91  | 2,809.91   |
| 合同負債 | 大連中油船用燃料運銷有限責任公司      | 2,764.88  | 2,764.88   |
| 合同負債 | 營口中聯理貨有限公司            | 2,235.93  | 2,952.45   |
| 合同負債 | 瀋陽中外運物流有限公司           | 1,200.00  | —          |
| 合同負債 | 遼寧外運恒久運輸服務有限公司        | 447.17    | 1,891.51   |
| 合同負債 | 中外運集裝箱運輸有限公司          | 386.00    | —          |
| 合同負債 | 遼寧瀋哈紅運物流有限公司          | 9.42      | 599,691.18 |
| 合同負債 | 北大荒物流股份有限公司           | 2.70      | 2.70       |
| 合同負債 | 中糧招商局（深圳）糧食電子交易中心有限公司 | 0.01      | 0.01       |
| 合同負債 | 大連港石化有限公司             | —         | 933,962.26 |
| 合同負債 | 招商局投資發展有限公司           | —         | 562,264.15 |
| 合同負債 | 萬捷國際                  | —         | 17,407.55  |
| 合同負債 | 泉州安通物流有限公司            | —         | 10,000.00  |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目    | 關聯方名稱           | 年末數            | 年初數            |
|-------|-----------------|----------------|----------------|
| 合同負債  | 大連中石化海港石油銷售有限公司 | -              | 2,161.47       |
| 合同負債  | 大連京大國際貨運代理有限公司  | -              | 343.40         |
| 合計    |                 | 40,476,389.92  | 48,624,952.34  |
| 應付利息  | 大連港集團           | 228,879,916.55 | 270,456,396.55 |
| 合計    |                 | 228,879,916.55 | 270,456,396.55 |
| 其他應付款 | 榮海豐集裝箱有限公司      | 49,474,450.28  | 50,597,845.78  |
| 其他應付款 | 大連港埠機電有限公司      | 18,464,944.80  | 10,116,096.53  |
| 其他應付款 | 大連港口設計研究院有限公司   | 17,634,232.84  | 15,676,836.28  |
| 其他應付款 | 大連港萬通物流有限公司     | 17,341,200.00  | 8,080,000.00   |
| 其他應付款 | 丹東港口集團有限公司      | 9,559,771.00   | 916,499.00     |
| 其他應付款 | 大連港集團           | 7,202,889.50   | 1,389,994.50   |
| 其他應付款 | 招商局物業管理有限公司     | 3,302,539.99   | 3,302,539.99   |
| 其他應付款 | 大連港機械有限公司       | 3,273,001.63   | 2,901,327.61   |
| 其他應付款 | 營口匯豐物流有限公司      | 2,511,700.00   | 2,301,700.00   |
| 其他應付款 | 海通（上海）貿易有限公司    | 2,172,250.00   | 5,956,000.00   |
| 其他應付款 | 招商局國際科技有限公司     | 1,725,150.00   | 1,725,150.00   |
| 其他應付款 | 大連港毅都冷鏈有限公司     | 1,711,255.00   | 293,388.00     |
| 其他應付款 | 大連聯合國際船舶代理有限公司  | 1,131,730.15   | 6,921,828.63   |
| 其他應付款 | 營口港蓋州物流有限公司     | 1,000,000.00   | 1,000,000.00   |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目    | 關聯方名稱           | 年末數          | 年初數        |
|-------|-----------------|--------------|------------|
| 其他應付款 | 營口港通電子商務有限公司    | 1,000,000.00 | —          |
| 其他應付款 | 泉州安通物流有限公司      | 850,100.00   | 854,004.00 |
| 其他應付款 | 中國交通進出口有限公司     | 341,362.67   | —          |
| 其他應付款 | 營口中遠海運船務代理有限公司  | 340,000.00   | 440,000.00 |
| 其他應付款 | 中國外運東北有限公司      | 335,000.00   | 335,000.00 |
| 其他應付款 | 大連港散貨物流中心有限公司   | 280,000.00   | —          |
| 其他應付款 | 營口港工程監理諮詢有限公司   | 267,583.00   | 72,613.00  |
| 其他應付款 | 濰坊濰大集裝箱服務有限公司   | 236,470.00   | 182,510.00 |
| 其他應付款 | 大連中外運物流有限公司     | 172,073.59   | 170,800.00 |
| 其他應付款 | 遼寧中外運船務代理有限公司   | 171,739.68   | 23,000.00  |
| 其他應付款 | 大連勝獅國際集裝箱有限公司   | 139,808.00   | 74,648.00  |
| 其他應付款 | 中國營口外輪代理有限公司    | 120,000.00   | 100,000.00 |
| 其他應付款 | 招商局共享服務有限公司     | 117,873.83   | —          |
| 其他應付款 | 營口港集團           | 117,191.91   | 114,810.75 |
| 其他應付款 | 大連中海海港投資有限公司    | 100,001.00   | 100,001.00 |
| 其他應付款 | 營口港船貨代理有限公司     | 100,000.00   | 100,000.00 |
| 其他應付款 | 煙台中外運國際物流有限公司   | 100,000.00   | —          |
| 其他應付款 | 營口燃供石油化工銷售有限公司  | 70,000.00    | 70,000.00  |
| 其他應付款 | 大連中鐵聯合國際集裝箱有限公司 | 50,000.00    | 20,000.00  |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目    | 關聯方名稱            | 年末數       | 年初數        |
|-------|------------------|-----------|------------|
| 其他應付款 | 遼寧外運恒久運輸服務有限公司   | 50,000.00 | —          |
| 其他應付款 | 大連中石化海港石油銷售有限公司  | 43,500.00 | 22,700.00  |
| 其他應付款 | 港和（上海）經貿有限公司     | 30,000.00 | 30,000.00  |
| 其他應付款 | 營口港清洗艙有限公司       | 29,000.00 | 29,000.00  |
| 其他應付款 | 大連中聯理貨有限公司       | 6,400.00  | 56,400.00  |
| 其他應付款 | 營口港醫院            | 6,000.00  | 6,000.00   |
| 其他應付款 | 大連港和經貿有限公司       | 5,000.00  | —          |
| 其他應付款 | 行雲數聚（北京）科技有限公司   | 3,023.50  | 13,757.77  |
| 其他應付款 | 招商港融大數據股份有限公司    | 3,000.00  | 95,000.00  |
| 其他應付款 | 華能營口港務有限責任公司     | 1,000.00  | 1,000.00   |
| 其他應付款 | 大連北方油品儲運有限公司     | 1,000.00  | 1,000.00   |
| 其他應付款 | 大連中油船用燃料運銷有限責任公司 | 1,000.00  | 1,000.00   |
| 其他應付款 | 大連中外運集運國際物流有限公司  | 970.00    | —          |
| 其他應付款 | 營口中外運物流有限公司      | 500.00    | 500.00     |
| 其他應付款 | 招商銀行股份有限公司       | 20.00     | 20.00      |
| 其他應付款 | 大連萬鵬基礎工程有限公司     | 0.03      | 0.03       |
| 其他應付款 | 大連海港大廈有限公司       | —         | 764,838.76 |
| 其他應付款 | 大連萬鵬港口工程檢測有限公司   | —         | 304,749.91 |
| 其他應付款 | 深圳招商到家匯科技有限公司    | —         | 277,337.45 |
| 其他應付款 | 遼寧瀋哈紅運物流有限公司     | —         | 100,000.00 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目           | 關聯方名稱              | 年末數                   | 年初數            |
|--------------|--------------------|-----------------------|----------------|
| 其他應付款        | 招商局金融科技有限公司        | -                     | 94,610.00      |
| 其他應付款        | 大連京大國際貨運代理有限公司     | -                     | 5,000.00       |
| 其他應付款        | 營口銀龍港務股份有限公司       | -                     | 2,835.00       |
| 其他應付款        | 招商局投資發展有限公司        | -                     | 4,000.00       |
| 其他應付款        | 營口中免對外供應港口服務有限責任公司 | -                     | 1,000.00       |
| 其他應付款        | 萬捷國際               | -                     | 920.00         |
| 合計           |                    | <b>141,594,732.40</b> | 115,648,261.99 |
| 一年以內到期的長期借款  | 招商銀行股份有限公司         | <b>16,088,841.14</b>  | 8,277,940.37   |
| 一年以內到期的長期借款  | 招商局集團財務有限公司        | -                     | 220,000.00     |
| 合計           |                    | <b>16,088,841.14</b>  | 8,497,940.37   |
| 一年以內到期的長期應付款 | 大連港集團              | -                     | 614,195,000.00 |
| 合計           |                    | -                     | 614,195,000.00 |
| 一年內到期的租賃負債   | 營口港集團              | <b>107,690,495.24</b> | 104,169,131.02 |
| 一年內到期的租賃負債   | 大連港集團              | <b>23,534,598.44</b>  | 22,569,670.59  |
| 一年內到期的租賃負債   | 大連港中石油國際碼頭有限公司     | <b>15,195,387.68</b>  | 16,407,957.32  |
| 一年內到期的租賃負債   | 大連海港大廈有限公司         | <b>1,504,650.00</b>   | 1,051,016.32   |
| 一年內到期的租賃負債   | 營口港船貨代理有限責任公司      | <b>1,219,274.02</b>   | 1,628,282.86   |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (2) 主要債權債務往來餘額（續）

| 科目         | 關聯方名稱               | 年末數              | 年初數              |
|------------|---------------------|------------------|------------------|
| 一年內到期的租賃負債 | 大連保稅區永德信房地產開發建設有限公司 | 1,106,436.37     | 1,052,113.90     |
| 一年內到期的租賃負債 | 大連宏譽大廈有限公司          | 61,610.99        | 58,479.00        |
| 一年內到期的租賃負債 | 大連港萬通物流有限公司         | —                | 9,565,379.89     |
| 合計         |                     | 150,312,452.74   | 156,502,030.90   |
| 長期借款       | 招商銀行股份有限公司          | 440,533,333.32   | 456,266,666.66   |
| 長期借款       | 招商局集團財務有限公司         | —                | 300,000,000.00   |
| 合計         |                     | 440,533,333.32   | 756,266,666.66   |
| 租賃負債       | 營口港集團               | 2,096,065,352.42 | 2,223,714,887.29 |
| 租賃負債       | 大連港中石油國際碼頭有限公司      | 1,187,490,136.99 | 1,366,967,476.11 |
| 租賃負債       | 大連港集團               | 1,130,524,540.65 | 1,153,048,335.12 |
| 租賃負債       | 大連保稅區永德信房地產開發建設有限公司 | 55,267,503.31    | 56,358,514.81    |
| 租賃負債       | 大連海港大廈有限公司          | 13,559,437.46    | 15,881,261.68    |
| 租賃負債       | 大連宏譽大廈有限公司          | 1,464,940.52     | 1,526,197.32     |
| 租賃負債       | 營口港船貨代理有限公司         | —                | 1,704,781.41     |
| 合計         |                     | 4,484,371,911.35 | 4,819,201,453.74 |

除長期應收款、一年內到期的長期借款、一年內到期的長期應付款、一年內到期的租賃負債、長期借款、租賃負債及貨幣資金外，其他應付及其他應收關聯方款項均不計利息、無抵押、且無固定還款期。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (3) 關聯方租賃情況

本集團作為出租方

| 承租方名稱            | 租賃資產種類           | 關聯交易<br>定價方式及<br>決策程序 | 本年確認的<br>租賃收入  | 上年確認的<br>租賃收入  |
|------------------|------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| 營口集裝箱碼頭有限公司      | 泊位堆場／房屋／<br>機械設備 | 協議定價                  | 94,816,571.28  | 91,100,942.92  |
| 泉州安通物流有限公司       | 船舶               | 協議定價                  | 27,213,871.16  | 24,440,127.96  |
| 大連中油碼頭管理有限公司     | 泊位堆場             | 協議定價                  | 14,260,000.00  | 14,260,000.00  |
| 大連中鐵聯合國際集裝箱有限公司  | 倉庫／機械設備          | 協議定價                  | 4,961,294.28   | 4,387,607.23   |
| 大連港石化有限公司        | 泊位／庫場            | 協議定價                  | 3,437,611.92   | 3,437,611.92   |
| 大連港毅都冷鏈有限公司      | 場橋／堆場            | 協議定價                  | 3,031,948.45   | 3,874,680.14   |
| 大連中外運物流有限公司      | 堆場／房屋            | 協議定價                  | 1,789,682.55   | 1,962,993.34   |
| 營口港集團            | 機械設備／房屋          | 協議定價                  | 1,629,331.78   | 1,516,188.76   |
| 盤錦港集團有限公司        | 港口及碼頭設施          | 協議定價                  | 1,064,658.44   | 4,532,323.02   |
| 招商局物業管理有限公司      | 車輛               | 協議定價                  | 681,315.93     | 681,315.93     |
| 營口燃供石油化工有限公司     | 港口及碼頭設施          | 協議定價                  | 602,400.00     | 602,400.00     |
| 營口匯豐物流有限公司       | 房屋               | 協議定價                  | 596,233.13     | 487,827.14     |
| 營口紅運港口集裝箱發展有限公司  | 港口及碼頭設施          | 協議定價                  | 314,669.72     | 314,669.72     |
| 遼寧瀋哈紅運物流有限公司     | 機械設備             | 協議定價                  | 272,115.81     | 362,821.08     |
| 大連大港集裝箱碼頭有限公司    | 港口及碼頭設施          | 協議定價                  | 233,009.76     | 235,776.42     |
| 大連北方油品儲運有限公司     | 油管油罐             | 協議定價                  | 217,612.10     | 211,904.76     |
| 大連港萬通物流有限公司      | 堆場               | 協議定價                  | 190,171.43     | 155,028.59     |
| 大連汽車碼頭有限公司       | 檢車線              | 協議定價                  | 126,794.73     | 39,478.21      |
| 營口港通電子商務有限公司     | 機械設備／房屋          | 協議定價                  | 79,798.92      | —              |
| 大連中油船用燃料運銷有限責任公司 | 機械設備             | 協議定價                  | 42,308.57      | 42,308.57      |
| 大連港埠機電有限公司       | 土地／房屋            | 協議定價                  | 27,479.24      | 32,241.15      |
| 大連金港聯合汽車國際貿易有限公司 | 房屋               | 協議定價                  | 23,507.34      | 26,182.38      |
| 營口中理外輪理貨有限責任公司   | 房屋               | 協議定價                  | 21,207.49      | —              |
| 大連港集團            | 房屋               | 協議定價                  | 19,047.62      | 5,714.29       |
| 大連中聯理貨有限公司       | 房屋／汽車            | 協議定價                  | 14,314.29      | 57,257.16      |
| 營口港工程監理諮詢有限公司    | 汽車               | 協議定價                  | 12,876.11      | —              |
| 瀋陽港集團有限公司        | 汽車               | 協議定價                  | 8,849.56       | —              |
| 遼港集團             | 汽車               | 協議定價                  | 4,646.02       | —              |
| 中外運集裝箱運輸（海南）有限公司 | 船舶               | 協議定價                  | —              | 3,035,863.80   |
| 大連大港集裝箱碼頭有限公司    | 機械設備             | 協議定價                  | —              | 1,605,504.60   |
| 合計               |                  |                       | 155,693,327.63 | 157,408,769.09 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (3) 關聯方租賃情況（續）

本集團作為承租方

2025

| 出租方名稱                   | 租賃資產種類            | 簡化處理的<br>短期租賃和<br>低價值資產<br>租賃的<br>租金費用 | 未納入<br>租賃負債<br>計量的可變<br>租賃付款額 | 支付的租金          | 承擔的租賃<br>負債利息支出 | 增加的<br>使用權資產 |
|-------------------------|-------------------|----------------------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------|--------------|
| 大連港萬通物流有限公司             | 船舶                | -                                      | -                             | -              | 218,256.04      | -            |
| 華能營口港務有限責任公司            | 機械設備              | 5,619,469.02                           | -                             | 5,619,469.02   | -               | -            |
| 營口港集團                   | 堆場／汽車／土地／港務<br>設施 | 4,618,646.25                           | -                             | 222,626,380.62 | 115,203,590.50  | 1,029,734.12 |
| 大連港集團                   | 房屋／土地／港口及碼頭<br>設施 | 1,943,321.84                           | -                             | 84,455,711.97  | 59,554,260.79   | 1,399,262.72 |
| 大連宏譽大廈有限公司              | 房屋                | 289,786.59                             | -                             | 419,855.19     | 71,943.84       | -            |
| 大連保稅區永德信房地產開發<br>建設有限公司 | 房屋／車位             | 627,838.93                             | -                             | 4,568,154.06   | 2,887,943.23    | 15,682.87    |
| 大連海港大廈有限公司              | 房屋                | 507,400.72                             | -                             | 2,769,571.91   | 845,238.66      | 1,947,087.96 |
| 大連太平洋陽光置業有限公司           | 房屋                | 47,428.59                              | -                             | 47,428.59      | -               | -            |
| 盤錦港集團有限公司               | 車輛                | 399,710.87                             | -                             | 399,710.87     | -               | -            |
| 大連港中石油國際碼頭有限公司          | 港口及碼頭設施           | -                                      | -                             | 76,460,560.32  | 62,024,508.94   | -            |
| 營口港船貨代理有限公司             | 房屋                | -                                      | -                             | 1,239,082.57   | 55,321.37       | -            |
| 法庫營港物流有限公司              | 機械設備              | 442,477.92                             | -                             | 442,477.92     | -               | -            |
| 營口銀龍港務股份有限公司            | 港口及碼頭設施           | 4,285,714.32                           | -                             | 4,285,714.32   | -               | -            |
| 營口港對外經濟合作發展有限公司         | 船舶                | 460,677.89                             | -                             | 460,677.89     | -               | -            |
| 深圳市招商公寓發展有限公司           | 房屋                | 44,794.67                              | -                             | 44,794.67      | -               | -            |
| 營口港仙人島碼頭有限公司            | 房屋                | 36,508.37                              | -                             | 36,508.37      | -               | -            |
| 遼寧瀋哈紅運物流有限公司            | 機械設備              | 663,706.17                             | -                             | 663,706.17     | -               | -            |
| 大連金港聯合汽車國際貿易有限公司        | 車輛                | 66,898.02                              | -                             | 66,898.02      | -               | -            |
| 中外運集裝箱運輸海外有限公司          | 船舶                | 2,572,381.19                           | -                             | 2,572,381.19   | -               | -            |
| 合計                      |                   | 22,626,761.36                          | -                             | 407,179,083.67 | 240,861,063.37  | 4,391,767.67 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### （3）關聯方租賃情況（續）

本集團作為承租方（續）

2024年

| 出租方名稱                   | 租賃資產種類            | 簡化處理的<br>短期租賃和<br>低價值資產租賃<br>的租金費用 | 未納入<br>租賃負債<br>計量的可變<br>租賃付款額 | 支付的租金          | 承擔的租賃<br>負債利息支出 | 增加的<br>使用權資產  |
|-------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------|---------------|
| 大連港萬通物流有限公司             | 船舶                | -                                  | -                             | -              | 625,256.40      | 16,090,565.99 |
| 華能營口港務有限責任公司            | 機械設備              | 5,670,363.78                       | -                             | 5,670,363.78   | -               | -             |
| 瀋陽中外運長航物流發展有限公司         | 房屋                | 2,965,403.80                       | -                             | 2,965,403.80   | -               | -             |
| 泉州安通物流有限公司              | 船舶                | 4,466,659.96                       | -                             | 4,466,659.96   | -               | -             |
| 營口港集團                   | 堆場／汽車／土地／<br>港務設施 | 5,012,922.90                       | -                             | 225,611,489.19 | 121,479,029.34  | 25,769,137.77 |
| 大連港集團                   | 房屋／土地／港口及<br>碼頭設施 | 442,807.39                         | -                             | 82,618,990.56  | 60,845,529.14   | 2,128,173.43  |
| 大連宏譽大廈有限公司              | 房屋                | 439,955.61                         | -                             | 570,378.45     | 76,178.85       | 1,638,920.31  |
| 大連保稅區永德信房地產開發<br>建設有限公司 | 房屋／車位             | 490,670.33                         | -                             | 4,431,989.40   | 2,946,652.86    | 6,540,181.94  |
| 大連海港大廈有限公司              | 房屋                | 469,978.56                         | -                             | 2,387,130.42   | 909,670.55      | -             |
| 大連太平灣陽光置業有限公司           | 房屋                | 72,400.00                          | -                             | 72,400.00      | -               | -             |
| 萬捷國際                    | 房屋                | 25,611.41                          | -                             | 25,611.41      | -               | -             |
| 盤錦港集團有限公司               | 車輛                | 15,802.64                          | -                             | 15,802.64      | -               | -             |
| 大連港中石油國際碼頭有限公司          | 港口及碼頭設施           | -                                  | -                             | 87,142,857.12  | 71,512,770.44   | -             |
| 營口港船貨代理有限公司             | 房屋                | -                                  | -                             | 1,690,583.87   | 187,928.37      | -             |
| 大連金港聯合汽車國際貿易有限公司        | 車輛                | 76,199.34                          | -                             | 76,199.34      | -               | -             |
| 法庫營港物流有限公司              | 機械設備              | 437,720.38                         | -                             | 437,720.38     | -               | -             |
| 營口銀龍港務股份有限公司            | 港口及碼頭設施           | 4,285,714.32                       | -                             | 4,285,714.32   | -               | -             |
| 營口港對外經濟合作發展有限公司         | 船舶                | 756,278.13                         | -                             | 756,278.13     | -               | -             |
| 中外運集裝箱運輸有限公司            | 船舶                | 1,331,884.96                       | -                             | 1,331,884.96   | -               | -             |
| 中外運集裝箱運輸海外有限公司          | 船舶                | 4,454,748.38                       | -                             | 4,454,748.38   | -               | -             |
| 合計                      |                   | 31,415,121.89                      | -                             | 429,012,206.11 | 258,583,015.95  | 52,166,979.44 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (4) 關聯方資金拆借

##### 資金拆入

##### 2025年

本年本集團未向關聯方拆入資金。

##### 2024年

| 關聯方                   | 拆借金額          | 起始日        | 到期日       |
|-----------------------|---------------|------------|-----------|
| 深圳市招商平安資產管理<br>有限責任公司 | 55,000,000.00 | 2024年9月10日 | 2025年9月9日 |

##### 資金拆入的資金歸還

| 項目                | 本年累計數          | 上年累計數            |
|-------------------|----------------|------------------|
| 大連港集團             | 613,920,000.00 | 578,700,000.00   |
| 招商局集團財務有限公司       | 300,000,000.00 | 1,416,000,000.00 |
| 深圳市招商平安資產管理有限責任公司 | 55,000,000.00  | 639,000,000.00   |
| 招商銀行股份有限公司        | 7,866,666.67   | —                |
| 大連港投融資控股集團有限公司    | —              | 25,000,000.00    |
| 合計                | 976,786,666.67 | 2,658,700,000.00 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### （4）關聯方資金拆借（續）

##### 資金拆入（續）

##### 資金拆入的利息支出

| 項目                | 本年累計數         | 上年累計數         |
|-------------------|---------------|---------------|
| 招商銀行股份有限公司        | 12,140,637.62 | —             |
| 大連港集團             | 9,715,584.90  | 6,756,908.73  |
| 招商局集團財務有限公司       | 3,881,027.25  | 26,159,916.65 |
| 深圳市招商平安資產管理有限責任公司 | 2,271,434.86  | 3,860,981.78  |
| 大連港投融資控股集團有限公司    | —             | 131,250.01    |
| 合計                | 28,008,684.63 | 36,909,057.17 |

本集團自以上關聯公司借入的資金利率由交易雙方參照中國人民銀行該類型貸款規定的利率協商確定。

##### 資金拆出

##### 2025年

| 關聯方           | 拆借金額          | 起始日         | 到期日         |
|---------------|---------------|-------------|-------------|
| 大連港散貨物流中心有限公司 | 22,230,000.00 | 2025年10月23日 | 2028年10月23日 |

##### 2024年

本年本集團未向關聯方拆出資金。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (4) 關聯方資金拆借（續）

##### 資金拆出（續）

##### 資金拆出的資金歸還

| 項目   | 本年累計數 | 上年累計數         |
|------|-------|---------------|
| 萬捷國際 | -     | 23,000,000.00 |
| 合計   | -     | 23,000,000.00 |

##### 資金拆出的利息收入

| 關聯方           | 本年累計數      | 上年累計數        |
|---------------|------------|--------------|
| 大連港散貨物流中心有限公司 | 101,988.98 | -            |
| 長港口           | -          | 1,071,960.37 |
| 萬捷國際          | -          | 936,002.29   |
| 合計            | 101,988.98 | 2,007,962.66 |

本集團與關聯公司之間的資金拆借利率由交易雙方參照中國人民銀行該類型貸款規定的利率協商確定。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (5) 關聯方資產轉讓

##### 購建資產

| 關聯方               | 交易內容      | 本年累計數          | 上年累計數          |
|-------------------|-----------|----------------|----------------|
| 丹東港口集團有限公司        | 購買設備      | 59,507,800.00  | —              |
| 招商局重慶交通科研設計院有限公司  | 工程建設      | 44,732,450.05  | 307,924.53     |
| 大連港口設計研究院有限公司     | 購買設備／工程建設 | 39,884,078.24  | 81,212,375.92  |
| 大連港埠機電有限公司        | 購買設備／工程建設 | 20,816,038.27  | 28,394,637.15  |
| 大連港機械有限公司         | 購買設備／工程建設 | 3,586,545.55   | 9,571,856.99   |
| 營口港工程監理諮詢有限公司     | 購買設備／工程建設 | 2,204,356.63   | 1,857,094.36   |
| 招商局國際科技有限公司       | 工程建設      | 665,099.35     | —              |
| 招商到家匯科技（浙江）有限公司   | 購買軟件      | 122,804.41     | —              |
| 海通（上海）貿易有限公司      | 購買設備      | —              | 11,924,778.76  |
| 北京車網智聯新能源科技有限責任公司 | 購買設備／工程建設 | —              | 1,222,619.00   |
| 招商局金融科技有限公司       | 工程建設      | —              | 892,547.17     |
| 大連金港聯合汽車國際貿易有限公司  | 購買設備      | —              | 614,513.29     |
| 大連萬鵬港口工程檢測有限公司    | 工程建設      | —              | 347,245.37     |
| 深圳招商到家匯科技有限公司     | 購買設備／工程建設 | —              | 82,612.39      |
| 合計                |           | 171,519,172.50 | 136,428,204.93 |

#### (6) 關鍵管理人員薪酬

| 項目       | 本年累計數        | 上年累計數        |
|----------|--------------|--------------|
| 關鍵管理人員薪酬 | 5,196,980.22 | 5,892,978.24 |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (7) 本集團與關聯方的承諾

##### 租賃

| 項目                  | 年末數            | 年初數            |
|---------------------|----------------|----------------|
| 租入                  |                |                |
| 營口港集團               | 113,774,014.63 | 108,402,389.12 |
| 大連港集團               | 25,301,634.55  | 24,051,886.78  |
| 大連港中石油國際碼頭有限公司      | 15,195,387.68  | 16,407,957.32  |
| 大連港萬通物流有限公司         | 6,640,353.96   | 9,565,379.89   |
| 華能營口港務有限責任公司        | 5,619,469.03   | —              |
| 營口銀龍港務股份有限公司        | 4,057,142.86   | 4,285,714.29   |
| 大連海港大廈有限公司          | 2,208,091.19   | 1,432,075.36   |
| 營口港船貨代理有限公司         | 1,219,274.02   | 1,628,282.86   |
| 大連保稅區永德信房地產開發建設有限公司 | 1,208,919.89   | 1,520,351.38   |
| 法庫營港物流有限公司          | 241,581.42     | 442,477.88     |
| 大連宏譽大廈有限公司          | 61,610.99      | 58,479.00      |
| 營口港仙人島碼頭有限公司        | 26,077.40      | —              |
| 盤錦港集團有限公司           | 12,955.75      | 156,454.16     |
| 營口港對外經濟合作發展有限公司     | —              | 492,449.62     |
| 大連金港聯合汽車國際貿易有限公司    | —              | 107,323.02     |
| 丹東港口集團有限公司          | —              | 18,275.23      |
| 合計                  | 175,566,513.37 | 168,569,495.91 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (7) 本集團與關聯方的承諾（續）

##### 租賃（續）

| 項目               | 年末數            | 年初數            |
|------------------|----------------|----------------|
| 租出               |                |                |
| 營口集裝箱碼頭有限公司      | 94,801,129.69  | 95,954,377.01  |
| 大連中油碼頭管理有限公司     | 14,260,000.00  | 14,160,000.00  |
| 泉州安通物流有限公司       | 9,005,302.66   | 28,421,346.61  |
| 大連中鐵聯合國際集裝箱有限公司  | 4,961,294.28   | 4,961,294.23   |
| 大連港石化有限公司        | 3,437,611.94   | 3,437,611.92   |
| 大連港毅都冷鏈有限公司      | 2,868,970.00   | 3,030,782.31   |
| 大連中外運物流有限公司      | 1,789,682.55   | —              |
| 營口港集團            | 1,514,595.88   | 1,523,137.05   |
| 營口燃供石油化工銷售有限公司   | 602,400.00     | —              |
| 營口紅運港口集裝箱發展有限公司  | 314,669.72     | 314,669.72     |
| 大連北方油品儲運有限公司     | 217,612.10     | 217,612.10     |
| 營口港通電子商務有限公司     | 239,396.76     | —              |
| 大連大港集裝箱碼頭有限公司    | 233,009.76     | 1,838,514.30   |
| 大連汽車碼頭有限公司       | 169,524.08     | 169,524.08     |
| 盤錦港集團有限公司        | 160,508.88     | 2,340,628.52   |
| 大連港萬通物流有限公司      | 46,857.14      | 190,171.43     |
| 大連中聯理貨有限公司       | 42,826.67      | 14,314.29      |
| 大連中油船用燃料運銷有限責任公司 | 42,308.57      | 42,308.57      |
| 大連港嶼物流供應鏈有限公司    | 28,571.43      | —              |
| 大連金港聯合汽車國際貿易有限公司 | 28,390.28      | 73,669.72      |
| 大連港埠機電有限公司       | 27,479.24      | 27,479.24      |
| 大連港集團            | 19,047.62      | 19,047.62      |
| 瀋陽港集團有限公司        | 8,849.56       | —              |
| 遼寧瀋哈紅運物流有限公司     | —              | 362,821.05     |
| 招商局物業管理有限公司      | —              | 336,531.86     |
| 營口中理外輪理貨有限責任公司   | —              | 6,697.10       |
| 合計               | 134,820,038.81 | 157,442,538.73 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (7) 本集團與關聯方的承諾（續）

##### 資本承諾

| 項目             | 年末數 | 年初數       |
|----------------|-----|-----------|
| 購建資產           |     |           |
| 大連萬鵬港口工程檢測有限公司 | -   | 50,000.00 |
| 合計             | -   | 50,000.00 |

#### (8) 資金集中管理

| 項目          | 年末數              | 年初數              |
|-------------|------------------|------------------|
| 招商局集團財務有限公司 | 2,229,158,424.07 | 1,367,696,045.64 |
| 招商銀行股份有限公司  | 1,110,208,633.66 | 1,044,877,460.97 |
| 合計          | 3,339,367,057.73 | 2,412,573,506.61 |

2025年，存款年利率為0.05%-2.05%（2024年：0.10%-2.30%），本集團自關聯方取得存款利息收入28,666,134.55（2024年：41,638,603.73元）。

於2025年12月31日，本集團存放於關聯方的貨幣資金無應計利息（2024年12月31日：1,822,292.22元）。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (9) 關聯受託管理情況

本公司受託管理情況表：

| 委託方名稱                    | 受託方<br>名稱 | 受託資產<br>類型 | 受託起始日          | 受託終止日                                                  | 託管收益<br>定價依據 | 本年確認的<br>託管收益 |
|--------------------------|-----------|------------|----------------|--------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| 遼港集團、大連港集團及<br>營口港集團（註1） | 遼港股份      | 經營管理       | 2022年<br>7月1日  | 託管期間屆滿後，<br>若雙方均無書面異<br>議，則本協議託管<br>期限自動順延3年，<br>以此類推。 | 固定託管費用       | 7,547,169.80  |
| 大連港集團（註2）                | 遼港股份      | 經營管理       | 2024年<br>9月30日 | 簽署書面終止協議之<br>日終止                                       | 固定託管費用       | 188,679.28    |

註1：經本公司於2022年6月2日召開的董事會審議通過，本公司分別與遼港集團、大連港集團及營口港集團簽訂託管服務協議。該協議約定遼港集團、大連港集團及營口港集團將其部分所屬子公司的經營管理權利委託給本公司行使，託管期間自協議生效之日起至2025年12月31日止。託管期間屆滿後，若雙方均無書面異議，則本協議託管期限自動順延3年，以此類推。遼港集團就全部託管協議項下的委託管理服務合計向本公司支付固定託管費8,000,000.00元／年（含稅），該託管費包括本公司每年完成託管協議項下託管事項所需的所有費用及相應稅費。

註2：經本公司於2024年8月26日召開的董事會審議通過，本公司與大連港集團簽訂託管服務協議。該協議約定大連港集團將長港口、長投發的經營管理權利委託給本公司行使，託管期間自2024年9月30日之日起至簽署書面終止協議之日終止。大連港集團就全部託管協議項下的委託管理服務合計向本公司支付固定託管費200,000.00元／年（含稅），該託管費包括本公司每年完成託管協議項下託管事項所需的所有費用及相應稅費。

#### (10) 股權交易

本年本集團與關聯方無發生股權交易的情況。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十一、關聯方關係及其交易（續）

### 5. 本集團與上述關聯方在本年度發生了如下重大關聯交易：（續）

#### (11) 其他關聯交易事項

本集團部分關聯方從事港口船貨代理業務，即該等關聯方接受第三方船貨公司委託，代理安排貨物港口裝卸事宜，包括與本集團簽訂港口作業合同、結算港口作業費用等。鑒於該等關聯方實質為第三方船貨公司的代理人，本集團未將在該等業務中形成的港口作業收入確認為對該等關聯方的關聯方交易收入。以下為相關關聯代理公司代理非關聯第三方與本集團結算的金額：

| 關聯方              | 本年累計數            | 上年累計數            |
|------------------|------------------|------------------|
| 招商港融大數據股份有限公司    | 504,781,363.87   | 479,212,581.87   |
| 營口港船貨代理有限公司      | 212,737,279.63   | 197,837,540.00   |
| 中國外運東北有限公司       | 137,999,070.31   | 65,641,176.33    |
| 中國營口外輪代理有限公司     | 99,559,689.42    | 104,171,132.03   |
| 營口匯豐物流有限公司       | 70,031,831.17    | 30,974,818.67    |
| 遼寧中外運船務代理有限公司    | 65,321,780.63    | 54,036,476.77    |
| 華能營口港務有限責任公司     | 64,520,636.10    | 76,193,094.18    |
| 大連港散貨物流中心有限公司    | 43,749,827.65    | 128,913,341.61   |
| 大連聯合國際船舶代理有限公司   | 24,756,220.04    | 19,422,244.88    |
| 大連港萬通物流有限公司      | 24,159,393.05    | 43,269,115.33    |
| 營口港通電子商務有限公司     | 10,577,076.96    | 2,587,681.82     |
| 遼寧瀋哈紅運物流有限公司     | 615,629.09       | 22,465,643.29    |
| 長航貨運有限公司         | 259,689.97       | —                |
| 營口中遠海運船務代理有限公司   | 549.09           | 2,798,716.86     |
| 營口港務集團保稅貨物儲運有限公司 | —                | 1,627,246.23     |
| 合計               | 1,259,070,036.98 | 1,229,150,809.87 |

除上述港口船貨代理業務之外，本集團通過招商港融的港航電商平台收取業務款項。2025年，本集團通過招商港融收取的業務款項合計1,287,046,715.23元（2024年：1,891,440,224.09元）。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十二、政府補助

於2025年12月31日，其他應收款中包含應收政府補助款餘額為421,334,932.86元（2024年12月31日：307,413,298.21元）

於2025年12月31日，涉及政府補助的負債項目參見附註九、38。

計入當期損益的政府補助如下：

|           | 本年累計數          | 上年累計數          |
|-----------|----------------|----------------|
| 與資產相關政府補助 |                |                |
| 計入其他收益    | 43,675,904.95  | 46,606,274.43  |
| 計入營業外收入   | —              | 232,132.58     |
| 與收益相關政府補助 |                |                |
| 計入其他收益    | 156,551,330.75 | 150,458,980.26 |
| 計入營業外收入   | 65,000.00      | 52,400.00      |
| 合計        | 200,292,235.70 | 197,349,787.27 |

## 十三、金融工具及風險管理

本集團的主要金融工具包括貨幣資金、交易性金融資產、應收票據、應收賬款、應收款項融資、其他應收款、長期應收款、其他權益工具投資、短期借款、應付賬款、其他應付款、一年內到期的非流動負債、應付債券、租賃負債、長期借款、長期應付款等，各項金融工具的詳細情況說明見上述各項目附註。與這些金融工具有關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

### 1. 金融工具分類

於2025年12月31日：以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產合計458,953,036.68元（2024年12月31日：508,491,418.14元），主要列示於應收款項融資和其他權益工具投資；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產合計550,000.00元（2024年12月31日：550,000.00元）；以攤餘成本計量的金融資產合計9,132,262,209.00元（2024年12月31日：8,815,063,492.77元），主要列示於貨幣資金、應收票據、應收賬款、其他應收款和長期應收款；以攤餘成本計量的金融負債合計11,658,285,146.83（2024年12月31日：14,597,371,591.05元），主要列示於短期借款、應付賬款、其他應付款、一年內到期的非流動負債、長期借款、應付債券、租賃負債和長期應付款。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十三、金融工具及風險管理（續）

### 2. 金融資產轉移

| 轉移方式 | 已轉移金融<br>資產性質 | 已轉移金融<br>資產金額 | 終止<br>確認情況 | 終止確認情況的判斷依據                                 |
|------|---------------|---------------|------------|---------------------------------------------|
| 票據背書 | 應收票據          | 2,613,270.16  | 未終止確認      | 保留了其幾乎所有的風險和報酬，包括與其相關的違約風險                  |
| 票據背書 | 應收款項融資        | 97,474,152.56 | 繼續涉入       | 既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，且保留了對相關金融資產的控制 |

#### 已轉移但未整體終止確認的金融資產

於2025年12月31日，本集團已背書給供應商用於結算應付款項但未終止確認的銀行承兌匯票的賬面價值為2,613,270.16元（2024年12月31日：4,025,000.00元）。本集團認為，本集團保留了其幾乎所有的風險和報酬，包括與其相關的違約風險，因此，繼續全額確認其及與之相關的已結算其他應付款。背書後，本集團不再保留使用其的權利，包括將其出售、轉讓或質押給其他第三方的權利。於2025年12月31日，本集團以其結算的應付款項賬面價值總計為2,613,270.16元（2024年12月31日：4,025,000.00元）。

#### 已整體終止確認但繼續涉入的已轉移金融資產

於2025年12月31日，本集團已背書給供應商用於結算應付款項的銀行承兌匯票的賬面價值為97,474,152.56元（2024年12月31日：165,484,578.24元）。於2025年12月31日，其到期日為1至6個月，根據《票據法》相關規定，若承兌銀行拒絕付款的，其持有人有權向本集團追索（「繼續涉入」）。本集團認為，本集團已經轉移了其幾乎所有的風險和報酬，因此，全額終止確認其及與之相關的已結算應付款項。繼續涉入及回購的最大損失和未折現現金流量等於其賬面價值。本集團認為，繼續涉入公允價值並不重大。

2025年，本集團於其轉移日未確認利得或損失。本集團無因繼續涉入已終止確認金融資產當年度和累計確認的收益或費用。背書在本年大致均衡發生。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十三、金融工具及風險管理（續）

### 3. 風險管理目標和政策

本集團在日常活動中面臨各種金融工具的風險，主要包括市場風險（包括外匯風險、利率變動風險、權益工具投資價格風險）、信用風險及流動風險。本集團的主要金融工具包括貨幣資金、股權投資、債權投資、借款、應收票據、應收賬款、應付賬款等。與這些金融工具相關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理策略如下所述。

董事會負責規劃並建立本集團的風險管理架構，制定本集團的風險管理政策和相關指引並監督風險管理措施的執行情況。本集團已制定風險管理政策以識別和分析本集團所面臨的風險，這些風險管理政策對特定風險進行了明確規定，涵蓋了市場風險、信用風險和流動風險管理等諸多方面。本集團定期評估市場環境及本集團經營活動的變化以決定是否對風險管理政策及系統進行更新。本集團的風險管理由風險控制部門按照董事會批准的政策開展。風險管理委員會通過與本集團其他業務部門的緊密合作來識別、評價和規避相關風險。本集團內部審計部門就風險管理控制及程序進行定期的審核，並將審核結果上報本集團的審計委員會。

本集團通過適當的多樣化投資及業務組合來分散金融工具風險，並通過制定相應的風險管理政策減少集中於任何單一行業、特定地區或特定交易對手的風險。

#### (1) 市場風險

##### 1) 外匯風險

本集團面臨交易性的匯率風險。此類風險由於經營單位以其記賬本位幣以外的貨幣進行的銷售或採購所致。本集團銷售額約1%（2024年：2%）是以發生銷售的經營單位的記賬本位幣以外的貨幣計價的，而約1%（2024年：4%）的成本以經營單位的記賬本位幣以外的貨幣計價。

下表為匯率風險的敏感性分析，反映了在其他變量不變的假設下，外幣匯率發生合理、可能的變動時，將對淨損益和其他綜合收益的稅後淨額產生的影響。

| 項目  | 匯率變動    | 2025年度     |            | 2024年度     |            |
|-----|---------|------------|------------|------------|------------|
|     |         | 對利潤的影響     | 對股東權益的影響   | 對利潤的影響     | 對股東權益的影響   |
| 人民幣 | 對美元升值1% | -21,993.54 | -21,993.54 | -45,157.97 | -45,157.97 |
| 人民幣 | 對美元貶值1% | 21,993.54  | 21,993.54  | 45,157.97  | 45,157.97  |
| 人民幣 | 對日元升值1% | -17.64     | -17.64     | 5,930.84   | 5,930.84   |
| 人民幣 | 對日元貶值1% | 17.64      | 17.64      | -5,930.84  | -5,930.84  |
| 人民幣 | 對韓元升值1% | -          | -          | -2,626.39  | -2,626.39  |
| 人民幣 | 對韓元貶值1% | -          | -          | 2,626.39   | 2,626.39   |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十三、金融工具及風險管理（續）

### 3. 風險管理目標和政策（續）

#### (1) 市場風險（續）

##### 2) 利率變動風險

本集團面臨的市場利率變動的風險主要與本集團以浮動利率計息的負債有關。

在利率風險管理方面，本集團通過維持適當的固定利率債務與浮動利率債務組合以管理利息成本，規避利率風險。

下述為利率風險的敏感性分析，反映了在所有其他變量不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，將對淨損益（通過對浮動利率借款的影響）和股東權益產生的影響。

|     |      | 2025年度         |                | 2024年度         |                |
|-----|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 項目  | 基點增加 | 淨損益增加          | 股東權益增加         | 淨損益增加          | 股東權益增加         |
| 人民幣 | 50   | -16,875,874.50 | -16,875,874.50 | -16,031,874.75 | -16,031,874.75 |
| 人民幣 | -50  | 16,875,874.50  | 16,875,874.50  | 16,031,874.75  | 16,031,874.75  |

##### 3) 權益工具投資價格風險

權益工具投資價格風險，是指權益性證券的公允價值因股票指數水平和個別證券價值的變化而降低的風險。於2025年12月31日，本集團暴露於因分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益工具投資和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的個別權益工具投資而產生的權益工具投資價格風險之下。

下表說明了，在所有其他變量保持不變的假設下，本集團的淨損益和其他綜合收益的稅後淨額對權益工具投資的公允價值的每1%的增加（以資產負債表日的賬面價值為基礎）的敏感性。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十三、金融工具及風險管理（續）

### 3. 風險管理目標和政策（續）

#### (1) 市場風險（續）

##### 3) 權益工具投資價格風險（續）

|                    | 權益工具投資<br>賬面價值 | 淨損益增加 | 其他綜合收益<br>的稅後淨額增加 | 股東權益<br>合計增加 |
|--------------------|----------------|-------|-------------------|--------------|
| <b>2025年12月31日</b> |                |       |                   |              |
| 權益工具投資             |                |       |                   |              |
| 以公允價值計量的未上市權益工具投資  |                |       |                   |              |
| 資－以公允價值計量且其變動計入    |                |       |                   |              |
| 其他綜合收益的權益工具投資      | 192,600,251.97 | -     | 1,444,501.89      | 1,444,501.89 |
| <b>2024年12月31日</b> |                |       |                   |              |
| 權益工具投資             |                |       |                   |              |
| 以公允價值計量的未上市權益工具投資  |                |       |                   |              |
| 資－以公允價值計量且其變動計入    |                |       |                   |              |
| 其他綜合收益的權益工具投資      | 217,510,342.27 | -     | 1,631,327.57      | 1,631,327.57 |

#### 4) 資本管理

本集團資本管理的主要目標是確保本集團持續經營的能力，並保持健康的資本比率，以支持業務發展並使股東價值最大化。

本集團根據經濟形勢以及相關資產的風險特徵的變化管理資本結構並對其進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可以調整對股東的利潤分配、向股東歸還資本或發行新股。本集團不受外部強制性資本要求的約束。2025年度和2024年度，資本管理的目標、政策或程序未發生變化。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十三、金融工具及風險管理（續）

### 3. 風險管理目標和政策（續）

#### (1) 市場風險（續）

##### 4) 資本管理（續）

本集團採用槓桿比率來管理資本，槓桿比率是指淨負債和調整後資本加淨負債的比率。淨負債是指短期借款、一年內到期的非流動負債、長期借款、應付債券、長期應付款、租賃負債及其他非流動負債減去貨幣資金。本集團於資產負債表日的槓桿比率如下：

| 項目          | 年 末 數             | 年 初 數             |
|-------------|-------------------|-------------------|
| 短期借款        | —                 | 55,328,483.98     |
| 一年內到期的非流動負債 | 308,320,220.29    | 2,896,948,015.01  |
| 長期借款        | 4,385,366,400.00  | 4,171,233,200.00  |
| 應付債券        | 999,133,182.99    | 998,550,456.06    |
| 長期應付款       | 17,500,000.00     | 17,500,000.00     |
| 租賃負債        | 4,500,065,629.19  | 4,845,764,366.97  |
| 其他非流動負債     | —                 | 56,737,436.20     |
| 減：貨幣資金      | 6,697,778,173.07  | 5,280,231,133.78  |
| 淨負債         | 3,512,607,259.40  | 7,761,830,824.44  |
| 股東權益        | 44,031,614,995.15 | 43,403,096,890.01 |
| 資本和淨負債      | 47,544,222,254.55 | 51,164,927,714.45 |
| 槓桿比率        | 7.39%             | 15.17%            |

#### (2) 信用風險

本集團僅與經認可的、信譽良好的第三方進行交易。按照本集團的政策，需對所有要求採用信用方式進行交易的客戶進行信用審核。另外，本集團對應收賬款餘額進行持續監控，以確保本集團不致面臨重大壞賬風險。

由於貨幣資金、應收銀行承兌匯票的交易對手是聲譽良好並擁有較高信用評級的銀行和關聯方，這些金融工具信用風險較低。

本集團其他金融資產包括應收賬款、應收款項融資、其他應收款、長期應收款，這些金融資產的信用風險源自交易對手違約，最大風險敞口等於這些工具的賬面金額。

本集團在每一資產負債表日面臨的最大信用風險敞口為向客戶收取的總金額減去減值準備後的金額。

信用風險集中按照客戶進行管理。於2025年12月31日，本集團具有特定信用風險集中，本集團的應收賬款的71%（2024年12月31日：80%）和77%（2024年12月31日：84%）分別源於應收賬款餘額最大和前五大客戶。除應收大連恩埃斯凱國際貿易有限公司款項1,346,246,099.00元（2024年12月31日：2,601,614,716.00元）外，本集團對其他應收賬款餘額未持有任何擔保物或其他信用增級。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 十三、金融工具及風險管理（續）

### 3. 風險管理目標和政策（續）

#### (2) 信用風險（續）

##### 信用風險顯著增加判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮在無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的信息，包括基於本集團歷史數據的定性和定量分析、外部信用風險評級以及前瞻性信息。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的變化情況。

當觸發以下一個或多個定量、定性標準時，本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加：

- (1) 定量標準主要為報告日剩餘存續期違約概率較初始確認時上升超過一定比例；
- (2) 定性標準主要為債務人經營或財務情況出現重大不利變化、預警客戶清單等。

##### 已發生信用減值資產的定義

為確定是否發生信用減值，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。本集團評估債務人是否發生信用減值時，主要考慮以下因素：

- (1) 發行方或債務人發生重大財務困難；
- (2) 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- (3) 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- (4) 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- (5) 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- (6) 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

金融資產發生信用減值，有可能是多個事件共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十三、金融工具及風險管理（續）

### 3. 風險管理目標和政策（續）

#### (2) 信用風險（續）

信用風險敞口

按照內部評級進行信用風險分級的應收款項風險敞口：

2025年12月31日

|       | 無擔保            |               |                | 有擔保              |                |                  |
|-------|----------------|---------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|       | 賬面餘額           | 信用損失準備        | 賬面價值           | 賬面餘額             | 信用損失準備         | 賬面價值             |
| 應收賬款  | 563,236,896.57 | 64,711,384.86 | 498,525,511.71 | 1,346,246,099.00 | 108,682,763.77 | 1,237,563,335.23 |
| 其中：A  | 355,370,246.45 | 36,807.81     | 355,333,438.64 | -                | -              | -                |
| B     | 121,577,771.33 | 133,167.76    | 121,444,603.57 | -                | -              | -                |
| C     | 27,750,426.81  | 6,214,934.44  | 21,535,492.37  | 1,346,246,099.00 | 108,682,763.77 | 1,237,563,335.23 |
| D     | 58,538,451.98  | 58,326,474.85 | 211,977.13     | -                | -              | -                |
| 其他應收款 | 663,017,697.27 | 93,611,838.16 | 569,405,859.11 | -                | -              | -                |
| 其中：A  | 506,053,294.26 | 21,434,842.30 | 484,618,451.96 | -                | -              | -                |
| B     | 79,465,843.51  | 15,712,923.68 | 63,752,919.83  | -                | -              | -                |
| C     | 32,196,575.52  | 11,467,847.88 | 20,728,727.64  | -                | -              | -                |
| D     | 45,301,983.98  | 44,996,224.30 | 305,759.68     | -                | -              | -                |

2024年12月31日

|       | 無擔保            |                |                | 有擔保              |                |                  |
|-------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|       | 賬面餘額           | 信用損失準備         | 賬面價值           | 賬面餘額             | 信用損失準備         | 賬面價值             |
| 應收賬款  | 654,826,859.41 | 76,965,978.41  | 577,860,881.00 | 2,601,614,716.00 | 173,209,957.85 | 2,428,404,758.15 |
| 其中：A  | 375,479,644.99 | 38,827.42      | 375,440,817.57 | -                | -              | -                |
| B     | 116,492,865.02 | 156,628.13     | 116,336,236.89 | -                | -              | -                |
| C     | 91,651,878.43  | 5,826,786.14   | 85,825,092.29  | 2,601,614,716.00 | 173,209,957.85 | 2,428,404,758.15 |
| D     | 71,202,470.97  | 70,943,736.72  | 258,734.25     | -                | -              | -                |
| 其他應收款 | 537,645,336.32 | 100,630,867.74 | 437,014,468.58 | -                | -              | -                |
| 其中：A  | 370,095,572.82 | 16,068,531.90  | 354,027,040.92 | -                | -              | -                |
| B     | 74,375,445.74  | 15,698,934.13  | 58,676,511.61  | -                | -              | -                |
| C     | 40,105,504.03  | 15,958,019.25  | 24,147,484.78  | -                | -              | -                |
| D     | 53,068,813.73  | 52,905,382.46  | 163,431.27     | -                | -              | -                |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 十三、金融工具及風險管理（續）

### 3. 風險管理目標和政策（續）

#### (2) 信用風險（續）

##### 信用風險敞口（續）

註：於2025年12月31日，本集團有擔保應收賬款賬面餘額1,346,246,099.00元（2024年12月31日：2,601,614,716.00元），主要系本集團應收大連恩埃斯凱國際貿易有限公司的倉儲費用。根據本集團與大連恩埃斯凱國際貿易有限公司簽署的相關協議，該公司不得中轉其於本集團倉儲的與該等應收賬款等值的貨物，直至欠繳費用結清為止。

#### (3) 流動風險

管理流動風險時，本集團管理層認為應保持充分的現金及現金等價物並對其進行監控，以滿足本集團經營需要，並降低現金流量波動的影響。本集團管理層對銀行借款的使用情況進行監控並確保遵守貸款協議。

本集團持有的金融負債按未折現的合同現金流的到期期限分析如下：

#### 2025年12月31日

| 項目          | 賬面價值              | 1年以內             | 1至5年             | 5年以上             | 合計                |
|-------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 非衍生金融資產及負債  |                   |                  |                  |                  |                   |
| 短期借款        | -                 | -                | -                | -                | -                 |
| 應付賬款        | 307,473,195.97    | 307,473,195.97   | -                | -                | 307,473,195.97    |
| 其他應付款       | 1,140,426,518.39  | 1,140,426,518.39 | -                | -                | 1,140,426,518.39  |
| 一年內到期的非流動負債 | 308,320,220.29    | 510,908,469.78   | -                | -                | 510,908,469.78    |
| 長期借款        | 4,385,366,400.00  | -                | 1,548,857,197.80 | 2,923,899,200.00 | 4,472,756,397.80  |
| 租賃負債        | 4,500,065,629.19  | -                | 1,461,467,200.00 | 6,368,766,273.40 | 7,830,233,473.40  |
| 應付債券        | 999,133,182.99    | -                | 1,019,168,547.95 | -                | 1,019,168,547.95  |
| 長期應付款       | 17,500,000.00     | -                | 3,500,000.00     | 14,000,000.00    | 17,500,000.00     |
| 合計          | 11,658,285,146.83 | 1,958,808,184.14 | 4,032,992,945.75 | 9,306,665,473.40 | 15,298,466,603.29 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十三、金融工具及風險管理（續）

### 3. 風險管理目標和政策（續）

#### (3) 流動風險（續）

2024年12月31日

| 項目          | 賬面價值              | 1年以內             | 1至5年             | 5年以上              | 合計                |
|-------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 非衍生金融資產及負債  |                   |                  |                  |                   |                   |
| 短期借款        | 55,328,483.98     | 56,307,650.65    | -                | -                 | 56,307,650.65     |
| 應付賬款        | 396,352,402.61    | 396,352,402.61   | -                | -                 | 396,352,402.61    |
| 其他應付款       | 1,215,694,666.42  | 1,215,694,666.42 | -                | -                 | 1,215,694,666.42  |
| 一年內到期的非流動負債 | 2,896,948,015.01  | 3,198,932,285.08 | -                | -                 | 3,198,932,285.08  |
| 長期借款        | 4,171,233,200.00  | -                | 1,107,467,200.00 | 3,063,766,000.00  | 4,171,233,200.00  |
| 租賃負債        | 4,845,764,366.97  | -                | 1,602,458,426.74 | 7,045,649,972.90  | 8,648,108,399.64  |
| 應付債券        | 998,550,456.06    | 14,291,561.64    | 1,062,516,986.30 | -                 | 1,076,808,547.94  |
| 長期應付款       | 17,500,000.00     | -                | -                | 17,500,000.00     | 17,500,000.00     |
| 合計          | 14,597,371,591.05 | 4,881,578,566.40 | 3,772,442,613.04 | 10,126,915,972.90 | 18,780,937,152.34 |

### 4. 公允價值

#### (1) 以公允價值計量的資產和負債

2025年12月31日

| 項目        | 公允價值計量使用的輸入值     |                        |                         | 合計             |
|-----------|------------------|------------------------|-------------------------|----------------|
|           | 活躍市場報價<br>（第一層次） | 重要可觀察<br>輸入值<br>（第二層次） | 重要不可觀<br>察輸入值<br>（第三層次） |                |
| 持續的公允價值計量 |                  |                        |                         |                |
| 交易性金融資產   | -                | -                      | 550,000.00              | 550,000.00     |
| 應收款項融資    | -                | -                      | 266,352,784.71          | 266,352,784.71 |
| 其他權益工具投資  | -                | -                      | 192,600,251.97          | 192,600,251.97 |
| 合計        | -                | -                      | 459,503,036.68          | 459,503,036.68 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 十三、金融工具及風險管理（續）

### 4. 公允價值（續）

#### (1) 以公允價值計量的資產和負債（續）

2024年12月31日

| 項目        | 公允價值計量使用的輸入值 |               |                | 合計             |
|-----------|--------------|---------------|----------------|----------------|
|           | 活躍市場報價       | 重要可觀察         | 重要不可觀察         |                |
|           | (第一層次)       | 輸入值<br>(第二層次) | 輸入值<br>(第三層次)  |                |
| 持續的公允價值計量 |              |               |                |                |
| 交易性金融資產   | —            | —             | 550,000.00     | 550,000.00     |
| 應收款項融資    | —            | —             | 290,981,075.87 | 290,981,075.87 |
| 其他權益工具投資  | —            | —             | 217,510,342.27 | 217,510,342.27 |
| 合計        | —            | —             | 509,041,418.14 | 509,041,418.14 |

#### (2) 第三層次公允價值計量

管理層已經評估了貨幣資金、應收票據、應收賬款、其他應收款、短期借款、應付賬款和一年內到期的非流動負債等，因剩餘期限不長，公允價值與賬面價值相若。

本集團的財務部門由財務經理領導，負責制定金融工具公允價值計量的政策和程序。財務團隊直接向財務總監和審計委員會報告。每個資產負債表日，財務部門分析金融工具價值變動，確定估值適用的主要輸入值。估值須經財務經理審核批准。出於中期和年度財務報表目的，每年兩次與審計委員會討論估值流程和結果。

金融資產和金融負債的公允價值，以在公平交易中，熟悉情況的交易雙方自願進行資產交換或者債務清償的金額確定，而不是被迫出售或清算情況下的金額。以下方法和假設用於估計公允價值。

長期借款採用未來現金流量折現法確定公允價值，以有相似合同條款、信用風險和剩餘期限的其他金融工具的市場收益率作為折現率。於2025年12月31日及2024年12月31日，針對長期借款等自身不履約風險評估為不重大。

非上市的權益工具投資，根據不可觀察的市場價格或利率假設，採用市場法估計公允價值。本集團需要根據行業、規模、槓桿和戰略確定可比上市公司，並就確定的每一可比上市公司計算恰當的市場乘數。根據企業特定的事實和情況，考慮與可比上市公司之間的流動性和規模差異等因素後進行調整。本集團相信，以估值技術估計的公允價值及其變動，是合理的，並且亦是於資產負債表日最合適的價值。

對於非上市的權益工具投資的公允價值，本集團估計了採用其他合理、可能的假設作為估值模型輸入值的潛在影響。



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十三、金融工具及風險管理（續）

### 4. 公允價值（續）

#### (2) 第三層次公允價值計量（續）

如下為第三層次公允價值計量的重要不可觀察輸入值概述：

| 項目      | 年末公允價值                         | 估值技術    | 不可觀察輸入值 | 範圍區間（加權平均值）        |
|---------|--------------------------------|---------|---------|--------------------|
| 交易性金融資產 | 2025年12月31日：<br>550,000.00     | 現金流量折現法 | 提前償付率   | 2025年12月31日：0%     |
|         |                                | 現金流量折現法 | 違約概率    | 2025年12月31日：0%     |
|         |                                | 現金流量折現法 | 違約損失率   | 2025年12月31日：0%     |
|         | 2024年12月31日：<br>550,000.00     | 現金流量折現法 | 提前償付率   | 2024年12月31日：0%     |
|         |                                | 現金流量折現法 | 違約概率    | 2024年12月31日：0%     |
|         |                                | 現金流量折現法 | 違約損失率   | 2024年12月31日：0%     |
| 應收款項融資  | 2025年12月31日：<br>266,352,784.71 | 現金流量折現法 | 提前償付率   | 2025年12月31日：0%     |
|         |                                | 現金流量折現法 | 違約概率    | 2025年12月31日：0%     |
|         |                                | 現金流量折現法 | 違約損失率   | 2025年12月31日：0%     |
|         | 2024年12月31日：<br>290,981,075.87 | 現金流量折現法 | 提前償付率   | 2024年12月31日：0%     |
|         |                                | 現金流量折現法 | 違約概率    | 2024年12月31日：0%     |
|         |                                | 現金流量折現法 | 違約損失率   | 2024年12月31日：0%     |
| 權益工具投資  | 2025年12月31日：<br>192,600,251.97 | 上市公司比較法 | 流動性折價   | 2025年12月31日：18-37% |
|         | 2024年12月31日：<br>217,510,342.27 | 上市公司比較法 | 流動性折價   | 2024年12月31日：19-33% |

財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十三、金融工具及風險管理（續）

4. 公允價值（續）

(3) 金融工具公允價值

如下為持續的第三層次公允價值計量的調節信息：

|             | 當年利得或損失總額      |            |      |                |                | 年未結餘           | 結算 | 年未結餘           | 未實現利得或損失的變動         |
|-------------|----------------|------------|------|----------------|----------------|----------------|----|----------------|---------------------|
|             | 轉入<br>第三層次     | 轉出<br>第三層次 | 計入損益 | 計入其他綜合<br>收益   | 購買             | 出售             | 發行 | 年未結餘           | 計入損益的當年<br>未實現利得或損失 |
| 2025年12月31日 |                |            |      |                |                |                |    |                |                     |
| 交易性金融資產     | -              | -          | -    | -              | -              | -              | -  | 550,000.00     | -                   |
| 應收款項融資      | -              | -          | -    | -              | 769,081,025.18 | 793,709,316.34 | -  | 266,352,784.71 | -                   |
| 權益工具投資      | -              | -          | -    | -24,910,090.30 | -              | -              | -  | 192,600,251.97 | -                   |
| 2024年12月31日 |                |            |      |                |                |                |    |                |                     |
| 交易性金融資產     | -              | -          | -    | -              | 550,000.00     | -              | -  | 550,000.00     | -                   |
| 應收款項融資      | 244,381,797.52 | -          | -    | -              | 809,969,242.71 | 763,369,964.36 | -  | 290,981,075.87 | -                   |
| 權益工具投資      | 171,327,899.72 | -          | -    | 46,182,442.55  | -              | -              | -  | 217,510,342.27 | -                   |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十四、或有事項

### 1. 截至2025年12月31日，本集團的未決訴訟、仲裁形成情況

#### 關於本集團之子公司碼頭物流公司的未決訴訟、仲裁形成情況

2020年1月至2021年2月，本公司的獨立第三方舜德（大連）供應鏈管理股份有限公司（以下簡稱「舜德公司」）與青島開投國際貿易有限公司（以下簡稱「青島開投公司」）、中國誠通國際貿易有限公司（以下簡稱「誠通公司」）、物產中大金屬集團有限公司（以下簡稱「中大金屬公司」）、福建省榕江進出口有限公司（以下簡稱「榕江公司」）、青島中充貿易有限公司（以下簡稱「青島中充公司」）等若干公司（以下統稱「進口代理方」或「倉儲委託方」）開展業務合作，該等進口代理方與舜德公司簽訂《進口代理協議》或《代理採購合同》，約定以該等進口代理方的名義代理舜德公司進口貨物並以該等進口代理方的名義開立信用證以支付進口貨物採購款，相關進口貨物的風險和責任均由舜德公司承擔。同時，該等進口代理方分別與本集團之子公司碼頭物流公司簽訂《報關物流倉儲協議》或《進口貨代協議》，約定碼頭物流公司為該等進口代理方辦理進口貨物報關、貨物倉儲及保管等服務。

在實際業務中，該等《報關物流倉儲協議》或《進口貨代協議》項下產生的費用由舜德公司根據其與碼頭物流公司簽訂的《裝、拆箱（整提）協議書》約定費率進行結算。因舜德公司未能如期向進口代理方償付部分進口信用證款項，該等進口代理方分別向大連海事法院和其他人民法院對碼頭物流公司提起訴訟，要求碼頭物流公司和舜德公司返還其與碼頭物流公司簽署的《報關物流倉儲協議》或《進口貨代協議》合同項下相關貨物。2021年5月，碼頭物流公司被大連海事法院獲准對舜德公司提出訴前財產保全。經與訴訟各方充分溝通及協商後，其中一名倉儲委託方與舜德公司達成和解，並撤回其對舜德公司及碼頭物流公司的訴訟，而該和解安排並不涉及碼頭物流公司的任何賠償義務，其他倉儲委託方的索賠總金額為10.60億元。2023年12月18日，大連海事法院作出一審判決（(2022)遼72民初1342號之二），法院認為本案涉嫌經濟犯罪，應移送公安機關偵查，裁定駁回碼頭物流公司的起訴。

2021年11月24日，寧波海事法院對誠通公司起訴碼頭物流公司一案作出一審判決（寧波海事法院(2021)浙72民初1428號），判決碼頭物流公司向誠通公司支付10,969.46萬元，及以該款項為基數，自2021年3月23日起至實際付清之日，按照全國銀行間同業拆借中心公佈的同期市場報價利率計算的利息，駁回誠通公司其他訴訟請求。2021年12月9日，碼頭物流公司針對誠通公司案一審判決向浙江省高級人民法院提起上訴。2022年4月1日，浙江省高級人民法院作出民事裁定書（(2022)浙民終21號），駁回碼頭物流公司上訴請求。2022年10月19日，碼頭物流公司向浙江省高級人民法院提起再審申請。2023年3月6日，浙江省高級人民法院作出民事裁定書（(2022)浙民申6364號），駁回再審申請。2022年10月12日，大連集發港口物流有限公司收到寧波海事法院協助執行通知書（(2022)浙72執286號），要求其將應付碼頭物流公司租賃款存入寧波海事法院指定賬戶。本年大連集發港口物流有限公司向寧波海事法院指定賬戶支付租賃款1,242.00萬元。截至報告出具日，累計已向寧波海事法院指定賬戶支付租賃款3,105.00萬元。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 十四、或有事項（續）

### 1. 截至2025年12月31日，本集團的未決訴訟、仲裁形成情況（續）

#### 關於本集團之子公司碼頭物流公司的未決訴訟、仲裁形成情況（續）

2021年12月30日，寧波海事法院對中大金屬公司起訴碼頭物流公司一案作出一審判決（寧波海事法院(2021)浙72民初1205號），判決碼頭物流公司向中大金屬公司支付1,026.34萬元，及以該款項為基數，自2021年9月1日起至實際付清之日，按照全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款基準利率計算的利息，駁回中大金屬公司其他訴訟請求。2022年2月28日，碼頭物流公司針對中大金屬公司案一審判決向浙江省高級人民法院提起上訴。2022年4月11日，浙江省高級人民法院作出民事裁定書（(2022)浙民終129號），駁回碼頭物流公司上訴請求。2022年5月25日，寧波海事法院依據已生效判決及裁定扣劃碼頭物流公司銀行存款883.93萬元。2022年10月19日，碼頭物流公司向浙江省高級人民法院提起再審申請，2023年3月6日，浙江省高級人民法院作出民事裁定書（(2022)浙民申6365號），駁回再審申請。

2021年12月31日，大連海事法院對青島開投公司起訴碼頭物流公司一案作出一審判決（大連海事法院(2021)遼72民初352號），判決碼頭物流公司向青島開投公司支付29,938.26萬元，及以該款項為基數，自2021年3月27日起至實際付清之日，按照全國銀行間同業拆借中心公佈的同期市場報價利率計算的利息，駁回青島開投公司其他訴訟請求。2022年2月28日，碼頭物流公司針對青島開投公司案一審判決向遼寧省高級人民法院提起上訴。於2022年8月16日，遼寧省高級人民法院作出(2022)遼民終715號民事裁定：1) 撤銷大連海事法院(2021)遼72民初352號民事判決；2) 本案發回大連海事法院重審。2023年12月22日，大連海事法院對青島開投公司起訴碼頭物流公司一案作出一審判決（大連海事法院(2022)遼72民初1348號之一），駁回青島開投公司起訴。2024年1月11日，青島開投針對一審判決向遼寧省高級人民法院提起上訴。2024年12月9日，遼寧省高級人民法院民事裁定書(2024)遼民終610號：撤銷大連海事法院(2022)遼72民初1348號之一民事裁定，指令大連海事法院審理。2025年6月30日，大連海事法院作出(2025)遼72民初114號判決：1) 碼頭物流公司於本判決生效之日起十日內向青島開投公司賠償貨物損失31,922.37萬元以及該款項自2021年3月27日起至實際給付之日止按全國銀行間同業拆借中心公佈的同期貸款市場報價利率計算的利息；2) 碼頭物流公司於本判決生效之日起十日內向青島開投公司支付律師費140萬元、保全擔保費14.65萬元、翻譯費0.70萬元；3) 駁回青島開投公司對碼頭物流公司的其他訴訟請求；4) 駁回青島開投公司對舜德公司的訴訟請求。2025年8月19日，大連海事法院作出(2025)遼72執382號執行通知書，責令碼頭物流公司立即履行以下義務：1) 給付青島開投公司37,045.85萬元及逾期履行利息；2) 支付執行費43.79萬元。2025年12月18日，大連海事法院作出(2025)遼72執382號之一執行裁定書，解除對被執行人碼頭物流公司名下財產的全部執行措施，終結(2025)遼72執382號案件的執行。

# 財務報表附註(續)

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十四、或有事項(續)

### 1. 截至2025年12月31日，本集團的未決訴訟、仲裁形成情況(續)

#### 關於本集團之子公司碼頭物流公司的未決訴訟、仲裁形成情況(續)

2022年1月27日，大連海事法院對榕江公司起訴碼頭物流公司一案作出一審判決(大連海事法院(2021)遼72民初372號)，判決碼頭物流公司向榕江公司賠償貨物損失33,608.10萬元，及以該款項為基數，自2021年4月7日起至實際付清之日，按照全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款市場報價利率計算的利息，碼頭物流公司向榕江公司賠償訴訟保全責任險費用25.48萬元，駁回榕江公司的其他訴訟請求。2022年3月1日，碼頭物流公司針對榕江公司案一審判決向遼寧省高級人民法院提起上訴。遼寧省高級人民法院於2022年8月4日作出(2022)遼民終642號民事裁定：1) 撤銷大連海事法院(2021)遼72民初372號民事判決；2) 本案發回大連海事法院重審。2023年12月22日，大連海事法院對榕江公司起訴碼頭物流公司一案作出一審判決(大連海事法院(2022)遼72民初1189號之一)，駁回榕江公司起訴。2024年1月9日，榕江公司針對一審判決向遼寧省高級人民法院提起上訴。2024年12月9日，遼寧省高級人民法院民事裁定書(2024)遼民終569號：撤銷大連海事法院(2022)遼72民初1189號之一民事裁定，指令大連海事法院審理。2025年6月30日，大連海事法院作出(2025)遼72民初317號判決：1) 碼頭物流公司於本判決生效之日起十日內向榕江公司賠償貨物損失33,608.10萬元以及該款項自2021年4月7日起至實際付清之日止按照全國銀行間同業拆借中心公佈的同期貸款市場報價利率計算的利息；2) 碼頭物流公司於本判決生效之日起十日內向榕江公司支付律師費257萬元、保全保險費25.48萬元。2025年9月5日，大連海事法院作出(2025)遼72執393號執行通知書，責令碼頭物流公司立即履行以下義務：1) 給付榕江公司39,135.87萬元及逾期履行利息；2) 支付執行費45.88萬元。

2023年6月19日，大連海事法院對青島中充公司起訴碼頭物流公司一案作出一審判決(大連海事法院(2022)遼72民初808號)，判決碼頭物流公司向青島中充公司賠償貨物損失16,924.64萬元，及以該款項為基數，自2021年4月9日起至實際付清之日，按照全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款市場報價利率計算的利息，碼頭物流公司向青島中充公司賠償訴訟保全責任險費用13.47萬元，駁回青島中充公司的其他訴訟請求。2023年7月3日，碼頭物流公司針對青島中充公司案一審判決向遼寧省高級人民法院提起上訴。2024年12月24日，遼寧高級人民法院民事判決書(2023)遼民終1787號：駁回上訴，維持原判。2025年3月4日，大連海事法院執行通知書(2025)遼72執133號，責令碼頭物流公司給付青島中充公司16,938.61萬元及利息，承擔執行費23.68萬元。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 十四、或有事項（續）

### 1. 截至2025年12月31日，本集團的未決訴訟、仲裁形成情況（續）

#### 關於本集團之子公司碼頭物流公司的未決訴訟、仲裁形成情況（續）

2022年12月30日，大連海事法院對新汶礦業集團物資供銷有限責任公司（以下簡稱「新汶礦業公司」）起訴碼頭物流公司一案作出一審判決（大連海事法院(2022)遼72民初1041號），判決碼頭物流公司向新汶礦業公司支付貨物損失1,252.91萬元及其他損失235.85萬元，及以1,252.91萬元為基數自2021年5月6日起至實際付清之日，以235.85萬元為基數自2021年6月7日起至實際付清之日，按照全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款市場報價利率計算的利息。判決碼頭物流公司向新汶礦業公司支付保全保險費4.50萬元，駁回新汶礦業公司其他訴訟請求。2023年1月18日，碼頭物流公司針對新汶礦業公司案一審判決向遼寧省高級人民法院提起上訴。2023年8月17日，遼寧省高級人民法院作出(2023)遼民終881號民事裁定：變更大連海事法院(2022)遼72民初1041號民事判決為「判決碼頭物流公司向新汶礦業公司支付貨物損失1,182.76萬元及其他損失235.85萬元，及以1,182.76萬元為基數自2021年5月6日起至實際付清之日，以235.85萬元為基數自2021年6月7日起至實際付清之日，按照全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款市場報價利率計算的利息」，其他事項維持原有判決結果。2023年9月7日，大連海事法院作出了(2023)遼72執600號執行通知書，責令碼頭物流公司給付新汶礦業公司1,423.61萬元，支付執行費8.16萬元。2025年4月29日，大連海事法院作出了(2025)遼72執恢50號執行通知書，責令碼頭物流公司給付新汶礦業公司1,423.61萬元及利息，承擔執行費8.16萬元。

2022年5月，重慶渝豐進出口有限公司（以下簡稱「重慶渝豐公司」）向武漢海事法院對碼頭物流公司提起訴訟，要求碼頭物流公司向其賠償12,025.13萬元及資金佔用損失。2022年9月6日，武漢海事法院對重慶渝豐公司起訴碼頭物流公司一案作出一審判決（武漢海事法院(2021)鄂72民初820號），判決碼頭物流公司向重慶渝豐公司支付12,025.13萬元，及以該款項為基數，自2021年3月20日起算至生效判決實際履行完畢之日止，按照同期全國銀行間同業拆借中心公佈的貸款市場報價利率計算資金佔用損失，駁回重慶渝豐公司其他訴訟請求。2022年9月16日，碼頭物流公司針對重慶渝豐公司案一審判決向湖北省高級人民法院提起上訴。2023年5月16日，湖北省高級人民法院作出民事裁定書（(2022)鄂民終1361號），駁回碼頭物流公司上訴請求。2023年11月17日，武漢海事法院對重慶渝豐公司申請強制執行碼頭物流公司一案作出裁定（(2023)鄂72執447號之一），終結本次執程序。



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十四、或有事項（續）

### 1. 截至2025年12月31日，本集團的未決訴訟、仲裁形成情況（續）

#### 關於本集團之子公司碼頭物流公司的未決訴訟、仲裁形成情況（續）

綜合考慮碼頭物流公司所涉及的索賠金額、法院已作出的判決及內外部法律顧問的意見，並考慮到碼頭物流公司系一家有限責任公司，本公司及本集團其他子公司並不就碼頭物流公司的任何相關責任承擔擔保責任或連帶責任，本集團於2021年12月31日以碼頭物流公司截至該日止賬面淨資產的可收回金額為限計提預計負債1.80億元。因法院扣劃碼頭物流公司的銀行存款，本年預計負債減少1,242.00萬元（2024年：828.00萬元），截至2025年12月31日，該等訴訟案件預計負債餘額為1.40億元。

碼頭物流公司因不能清償到期債務，且明顯缺乏清償能力，2025年9月30日經其股東會決議，同意其向法院申請破產清算。大連經濟技術開發區人民法院已於2025年12月16日出具(2025)遼0291破申5號民事裁定書，正式受理碼頭物流公司的破產清算申請。2026年1月28日，大連經濟技術開發區人民法院出具(2026)遼0291破1號民事裁定書，指定大連萬隆天信會計師事務所有限公司擔任碼頭物流公司破產管理人，截至本報告出具日，交接工作正在進行中。

除上述或有事項外，於2025年12月31日，本集團並無其他重大擔保事項及其他需要說明的或有事項。

## 十五、資產負債表日後事項中的非調整事項

### 1. 資產負債表日後利潤分配

經本公司於2026年3月26日召開的董事會審議通過，2025年利潤分配方案擬以本公司現有總股本23,571,767,213股為基數，向全體股東每10股派發0.286元（含稅）的現金股利，共計分配現金股利674,152,542.29元，如在實施權益分派的股權登記日前本公司總股本發生變動的，本公司將按照每股股息不變的原則對分配總額進行調整，該提議尚待本公司股東會批准。

## 十六、重要的資本承諾

於2025年12月31日，本集團無重要的資本承諾

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十七、董事、監事及高級管理人員薪酬

| 項目       | 本年累計數        | 上年累計數        |
|----------|--------------|--------------|
| 袍金       | 650,000.00   | 650,000.00   |
| 其他酬金：    |              |              |
| 薪金及津貼    | 5,348,219.04 | 6,862,126.42 |
| 養老金計劃供款等 | 960,796.83   | 365,334.24   |
| 合計       | 6,959,015.87 | 7,877,460.66 |

### 1. 獨立非執行董事

支付給獨立非執行董事的費用如下：

|     | 本年累計數      | 上年累計數      |
|-----|------------|------------|
| 陳維曦 | 250,000.00 | 250,000.00 |
| 劉春彥 | 200,000.00 | 200,000.00 |
| 程超英 | 200,000.00 | 200,000.00 |
| 合計  | 650,000.00 | 650,000.00 |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十七、董事、監事及高級管理人員薪酬（續）

### 2. 執行董事、非執行董事和監事

|         | 本年累計數        | 上年累計數        |
|---------|--------------|--------------|
| 薪金及津貼：  |              |              |
| 執行董事：   |              |              |
| 魏明暉     | 694,944.04   | 1,111,528.04 |
| 王志賢*    | —            | —            |
| 李國鋒**   | —            | —            |
| 非執行董事：  |              |              |
| 張弘**    | 88,514.50    | —            |
| 李國鋒*    | —            | —            |
| 劉彬      | —            | —            |
| 王柱***   | —            | —            |
| 楊兵      | —            | —            |
| 黃鎮洲**   | —            | —            |
| 徐鑫***   | —            | —            |
| 李玉彬***  | —            | —            |
| 監事：**** |              |              |
| 匡治國     | —            | —            |
| 崔貝強     | —            | —            |
| 張弘      | 460,529.00   | 621,618.00   |
| 高士成     | 362,609.00   | 530,830.50   |
| 丁凱      | 50,000.00    | 100,000.00   |
| 合計      | 1,656,596.54 | 2,363,976.54 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 十七、董事、監事及高級管理人員薪酬（續）

### 2. 執行董事、非執行董事和監事（續）

|           | 本年累計數      | 上年累計數      |
|-----------|------------|------------|
| 養老金計劃供款等： |            |            |
| 執行董事：     |            |            |
| 魏明暉       | 115,487.40 | 41,016.96  |
| 王志賢*      | —          | —          |
| 李國鋒**     | —          | —          |
| 非執行董事：    |            |            |
| 張弘**      | 29,001.45  | —          |
| 李國鋒*      | —          | —          |
| 劉彬        | —          | —          |
| 王柱***     | —          | —          |
| 楊兵        | —          | —          |
| 黃鎮洲**     | —          | —          |
| 徐鑫***     | —          | —          |
| 李玉彬***    | —          | —          |
| 監事：****   |            |            |
| 張弘        | 57,044.40  | 41,016.96  |
| 高士成       | 64,337.30  | 41,016.96  |
| 丁凱        | —          | —          |
| 崔貝強       | —          | —          |
| 匡治國       | —          | —          |
| 合計        | 265,870.55 | 123,050.88 |

\* 王志賢於2025年5月離任本公司董事長、執行董事；李國鋒於2025年5月離任本公司非執行董事。

\*\* 李國鋒自2025年5月擔任本公司董事長、執行董事；黃鎮洲自2025年2月擔任本公司非執行董事；張弘自2025年10月擔任本公司職工代表董事。

\*\*\* 徐鑫於2023年6月至2024年4月期間擔任本公司非執行董事；李玉彬於2023年12月至2024年11月擔任本公司非執行董事；王柱於2024年6月至2025年10月擔任本公司非執行董事。

\*\*\*\* 根據本公司2025年6月26日，召開的2024年年度股東大會通過的關於修訂《遼寧港口股份有限公司章程》的議案「第一百三十五條公司董事會設置審計委員會，行使《公司法》規定的監事會職權。」本公司不再設監事會。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十七、董事、監事及高級管理人員薪酬（續）

### 3. 高級管理人員

|           | 本年累計數        | 上年累計數        |
|-----------|--------------|--------------|
| 薪金及津貼：    |              |              |
| 魏明暉       | 694,944.04   | 1,111,528.04 |
| 李國東**     | 647,437.50   | 251,447.50   |
| 王慧穎       | 632,558.00   | 697,158.00   |
| 關利輝       | 616,250.50   | 738,710.50   |
| 唐明**      | 597,098.00   | 378,891.00   |
| 尹凱陽*      | 528,393.50   | 701,558.00   |
| 羅東曦*      | 452,584.50   | 711,658.00   |
| 李水波***    | 152,940.50   | —            |
| 孟鐵湘***    | 64,360.00    | —            |
| 李健儒*      | —            | 849,126.88   |
| 台金剛*      | —            | 169,600.00   |
| 合計        | 4,386,566.54 | 5,609,677.92 |
| 養老金計劃供款等： |              |              |
| 魏明暉       | 115,487.40   | 41,016.96    |
| 關利輝       | 119,980.00   | 41,016.96    |
| 王慧穎       | 115,487.40   | 41,016.96    |
| 唐明**      | 115,487.40   | 41,016.96    |
| 李國東**     | 122,322.78   | 27,344.64    |
| 尹凱陽*      | 86,485.95    | 41,016.96    |
| 羅東曦*      | 67,492.70    | 41,016.96    |
| 李水波***    | 48,335.75    | —            |
| 孟鐵湘***    | 19,334.30    | —            |
| 台金剛*      | —            | 9,853.92     |
| 合計        | 810,413.68   | 283,300.32   |

本年不存在某董事、監事或高級管理人員放棄或同意放棄本年薪酬的協議（2024年：無）。

本年董事、監事和高級管理人員離任人數佔本年年初董事、監事和高級管理人員總人數的比例為38.10%（2024年：19.05%）。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十七、董事、監事及高級管理人員薪酬（續）

### 3. 高級管理人員（續）

\* 尹凱陽於2025年11月離任本公司副總經理；羅東曦於2025年7月離任本公司副總經理；台金剛於2024年4月離任本公司副總經理；李健儒於2024年9月離任本公司聯席公司秘書、合資格會計師。

\*\* 唐明自2024年1月擔任本公司財務總監；李國東自2024年4月擔任本公司副總經理。

\*\*\* 李水波自2025年8月擔任本公司副總經理；孟鐵湘自2025年12月擔任本公司副總經理。

### 4. 薪酬最高的前五位

2025年本集團薪酬最高的前五位中包括1位董事（2024年本集團薪酬最高的前五位中包括1位董事），薪酬合計金額列示如下：

|       | 本年累計數        | 上年累計數        |
|-------|--------------|--------------|
| 工資及補貼 | 3,494,074.54 | 4,221,157.87 |
| 社會保險  | 584,272.38   | 576,973.41   |
| 合計    | 4,078,346.92 | 4,798,131.28 |

### 薪酬範圍

|                          | 本年累計數 | 上年累計數 |
|--------------------------|-------|-------|
| 人民幣0元-1,000,000元         | 5人    | 4人    |
| 人民幣1,000,000元-1,500,000元 | 0人    | 1人    |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十八、母公司財務報表主要項目附註

### 1. 應收賬款

#### (1) 應收賬款總體情況

| 項目       | 年 末 數            | 年 初 數            |
|----------|------------------|------------------|
| 應收賬款     | 1,374,245,290.79 | 3,402,415,783.12 |
| 減：信用損失準備 | 130,441,429.60   | 202,816,140.42   |
| 合計       | 1,243,803,861.19 | 3,199,599,642.70 |

#### (2) 應收賬款整體賬齡

| 項目        | 年 末 數            |        |                | 年 初 數            |        |                |
|-----------|------------------|--------|----------------|------------------|--------|----------------|
|           | 賬面餘額             | 比例(%)  | 信用損失準備         | 賬面餘額             | 比例(%)  | 信用損失準備         |
| 1年以內(含1年) | 493,489,403.79   | 35.91  | 34,147,539.74  | 756,283,845.47   | 22.22  | 679,402.68     |
| 1至2年(含2年) | 10,793,483.00    | 0.79   | 2,244,388.20   | 627,992,350.00   | 18.46  | 43,708,397.53  |
| 2至3年(含3年) | 625,887,330.00   | 45.54  | 55,522,107.45  | 611,018,386.86   | 17.96  | 46,625,421.49  |
| 3年以上      | 244,075,074.00   | 17.76  | 38,527,394.21  | 1,407,121,200.79 | 41.36  | 111,802,918.72 |
| 合計        | 1,374,245,290.79 | 100.00 | 130,441,429.60 | 3,402,415,783.12 | 100.00 | 202,816,140.42 |

#### (3) 應收賬款壞賬準備的變動如下：

|       | 年 初 數          | 本 年 計 提         | 本 年 收 回 /<br>轉 回 | 本 年<br>核 銷    | 其 他 變 動 | 年 末 數          |
|-------|----------------|-----------------|------------------|---------------|---------|----------------|
| 2025年 | 202,816,140.42 | -67,037,805.92  | -                | -5,336,904.90 | -       | 130,441,429.60 |
| 2024年 | 572,090,840.08 | -369,274,699.66 | -                | -             | -       | 202,816,140.42 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十八、母公司財務報表主要項目附註（續）

### 1. 應收賬款（續）

#### (4) 計提壞賬準備的應收賬款情況如下：

於2025年12月31日，本公司按信用風險評級計提壞賬準備的應收賬款情況如下：

| 評級 | 賬面餘額             | 減值準備           | 計提比例(%)      |
|----|------------------|----------------|--------------|
| A  | 70,219,130.79    | 7,021.91       | 0.00-0.10    |
| B  | 362,550.00       | 362.55         | 0.10-0.30    |
| C  | 1,279,153,584.00 | 106,167,401.24 | 0.30-50.00   |
| D  | 24,510,026.00    | 24,266,643.90  | 50.00-100.00 |
| 合計 | 1,374,245,290.79 | 130,441,429.60 | —            |

於2024年12月31日，本公司按信用風險評級計提壞賬準備的應收賬款情況如下：

| 評級 | 賬面餘額             | 減值準備           | 計提比例(%)      |
|----|------------------|----------------|--------------|
| A  | 725,112,748.08   | 72,511.26      | 0.00-0.10    |
| B  | 34,362,041.16    | 49,302.39      | 0.10-0.30    |
| C  | 2,613,364,110.23 | 173,797,427.56 | 0.30-50.00   |
| D  | 29,576,883.65    | 28,896,899.21  | 50.00-100.00 |
| 合計 | 3,402,415,783.12 | 202,816,140.42 | —            |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十八、母公司財務報表主要項目附註（續）

### 1. 應收賬款（續）

#### (5) 應收賬款金額前五名單位情況

| 單位名稱           | 與本集團關係 | 金額               | 賬齡             | 信用損失準備         | 佔應收賬款總額的比例(%) |
|----------------|--------|------------------|----------------|----------------|---------------|
| 大連恩埃斯凱國際貿易有限公司 | 客戶     | 1,256,081,784.00 | 1-2年、2-3年及3年以上 | 101,403,777.44 | 91.40         |
| 中華人民共和國北良港海關   | 政府機構   | 23,030,000.00    | 1-2年、2-3年      | 4,761,533.80   | 1.68          |
| 長港口            | 關聯方    | 11,201,303.82    | 2-3年、3年以上      | 11,041,303.82  | 0.82          |
| 大連港散貨物流中心有限公司  | 關聯方    | 8,470,705.50     | 1年以內           | 847.07         | 0.62          |
| 東北亞現貨商品交易所有限公司 | 客戶     | 6,616,810.61     | 3年以上           | 6,616,810.61   | 0.48          |
| 合計             | ——     | 1,305,400,603.93 | ——             | 123,824,272.74 | 95.00         |

### 2. 其他應收款

| 項目     | 年末數              | 年初數              |
|--------|------------------|------------------|
| 應收利息   | 203,695.46       | 5,053,433.31     |
| 應收股利   | 1,839,219,420.54 | 2,240,817,539.75 |
| 其他應收款項 | 699,976,386.12   | 52,314,920.31    |
| 合計     | 2,539,399,502.12 | 2,298,185,893.37 |

#### (1) 應收利息

##### 1) 已到期可收取應收利息分類

| 項目        | 年末數          | 年初數           |
|-----------|--------------|---------------|
| 子公司及關聯方借款 | 6,089,335.44 | 10,728,085.59 |
| 減：信用損失準備  | 5,885,639.98 | 5,674,652.28  |
| 賬面價值      | 203,695.46   | 5,053,433.31  |

於2025年12月31日，無金額重要的逾期利息（2024年12月31日：無）。

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

（除特別註明外，金額單位為人民幣元）

## 十八、母公司財務報表主要項目附註（續）

### 2. 其他應收款（續）

#### (1) 應收利息（續）

##### 2) 應收利息信用損失準備計提情況

| 信用損失準備   | 第一階段             | 第二階段                         | 第三階段                         | 合計           |
|----------|------------------|------------------------------|------------------------------|--------------|
|          | 未來12個月<br>預期信用損失 | 整個存續期<br>預期信用損失<br>(未發生信用減值) | 整個存續期<br>預期信用損失<br>(已發生信用減值) |              |
| 年初餘額     | 4,813.38         | —                            | 5,669,838.90                 | 5,674,652.28 |
| 年初餘額在本年： | —                | —                            | —                            | —            |
| — 轉入第三階段 | —                | —                            | —                            | —            |
| 本年計提     | -4,813.38        | —                            | 215,801.08                   | 210,987.70   |
| 其他變動     | —                | —                            | —                            | —            |
| 年末餘額     | —                | —                            | 5,885,639.98                 | 5,885,639.98 |

2025年計提壞賬準備210,987.70元（2024年：4,332,181.98元），無收回或轉回壞賬準備（2024年：無）。

#### (2) 應收股利

##### 1) 應收股利列示

| 被投資單位            | 年末數              | 年初數              |
|------------------|------------------|------------------|
| 大連港集裝箱發展有限公司     | 1,118,108,457.70 | 1,406,138,252.12 |
| 營口有限             | 693,089,600.46   | 818,611,143.62   |
| 大連汽車碼頭有限公司       | 11,200,000.00    | 12,800,000.00    |
| 大連港油碼頭有限公司       | 8,784,699.45     | —                |
| 招商港航數字科技（遼寧）有限公司 | 5,004,708.18     | —                |
| 大連港海恒船舶管理有限公司    | 1,503,374.89     | 1,250,964.55     |
| 大連國際集裝箱服務有限公司    | 1,186,758.66     | 2,017,179.46     |
| 大連保稅區金鑫石化有限公司    | 341,821.20       | —                |
| 合計               | 1,839,219,420.54 | 2,240,817,539.75 |
| 減：信用損失準備         | —                | —                |
| 賬面價值             | 1,839,219,420.54 | 2,240,817,539.75 |



# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十八、母公司財務報表主要項目附註（續）

### 2. 其他應收款（續）

#### (2) 應收股利（續）

##### 2) 賬齡超過1年的重要應收股利

| 被投資單位        | 年末數            | 年初數              | 未收回原因 | 信用損失準備<br>年末餘額 |
|--------------|----------------|------------------|-------|----------------|
| 大連港集裝箱發展有限公司 | 860,000,000.00 | 1,140,000,000.00 | 暫緩支付  | -              |
| 合計           | 860,000,000.00 | 1,140,000,000.00 | ——    | -              |

##### 3) 應收股利信用損失準備變動情況

2025年末計提壞賬準備（2024年：無），無收回或轉回壞賬準備（2024年：無）。

#### (3) 其他應收款項

##### 1) 按性質分析

| 款項性質       | 年末數            | 年初數           |
|------------|----------------|---------------|
| 應收委託管理服務收入 | 59,775,308.22  | 69,424,500.00 |
| 其他         | 665,971,600.65 | 10,986,785.90 |
| 小計         | 725,746,908.87 | 80,411,285.90 |
| 減：信用損失準備   | 25,770,522.75  | 28,096,365.59 |
| 合計         | 699,976,386.12 | 52,314,920.31 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十八、母公司財務報表主要項目附註（續）

### 2. 其他應收款（續）

#### (3) 其他應收款項（續）

##### 2) 按賬齡分析

| 項目        | 年末數            |        |               | 年初數           |        |               |
|-----------|----------------|--------|---------------|---------------|--------|---------------|
|           | 賬面餘額           | 比例(%)  | 信用損失準備        | 賬面餘額          | 比例(%)  | 信用損失準備        |
| 1年以內(含1年) | 673,908,777.15 | 92.86  | 578,806.29    | 19,692,403.38 | 24.50  | 2,016,929.87  |
| 1至2年(含2年) | 2,685,977.25   | 0.37   | 2,358,892.53  | 2,400,000.00  | 2.98   | 2,160,000.00  |
| 2至3年(含3年) | 2,400,000.00   | 0.33   | 2,280,000.00  | 3,893,990.85  | 4.84   | 3,339,596.34  |
| 3年以上      | 46,752,154.47  | 6.44   | 20,552,823.93 | 54,424,891.67 | 67.68  | 20,579,839.38 |
| 合計        | 725,746,908.87 | 100.00 | 25,770,522.75 | 80,411,285.90 | 100.00 | 28,096,365.59 |

##### 3) 本公司按信用風險評級計提壞賬準備的其他應收款情況如下：

2025年12月31日

| 評級 | 賬面餘額           | 減值準備          | 計提比例(%)      |
|----|----------------|---------------|--------------|
| A  | 672,980,323.07 | 67,304.52     | 0.00-0.10    |
| B  | 392,133.33     | 392.13        | 0.05-0.30    |
| C  | 30,000,000.00  | 3,800,669.46  | 0.30-50.00   |
| D  | 22,374,452.47  | 21,902,156.64 | 50.00-100.00 |
| 合計 | 725,746,908.87 | 25,770,522.75 | —            |

2024年12月31日

| 評級 | 賬面餘額          | 減值準備          | 計提比例(%)      |
|----|---------------|---------------|--------------|
| A  | 17,371,426.13 | 1,797.14      | 0.00-0.10    |
| B  | —             | —             | 0.10-0.30    |
| C  | 41,550,205.30 | 7,357,538.98  | 0.30-50.00   |
| D  | 21,489,654.47 | 20,737,029.47 | 50.00-100.00 |
| 合計 | 80,411,285.90 | 28,096,365.59 | —            |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十八、母公司財務報表主要項目附註（續）

### 2. 其他應收款（續）

#### (3) 其他應收款項（續）

4) 其他應收款按照未來12個月及整個存續期預期信用損失分別計提的壞賬準備的變動如下：

2025年12月31日

| 信用損失準備   | 第一階段             | 第二階段                         | 第三階段                         | 合計            |
|----------|------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|
|          | 未來12個月<br>預期信用損失 | 整個存續期<br>預期信用損失<br>(未發生信用減值) | 整個存續期<br>預期信用損失<br>(已發生信用減值) |               |
| 年初餘額     | 1,797.14         | 7,357,538.98                 | 20,737,029.47                | 28,096,365.59 |
| 年初餘額在本年： | -                | -                            | -                            | -             |
| －轉入第二階段  | -                | -                            | -                            | -             |
| －轉入第三階段  | -                | -28,347.73                   | 28,347.73                    | -             |
| －轉回第二階段  | -                | -                            | -                            | -             |
| －轉回第一階段  | -                | -                            | -                            | -             |
| 本年計提     | 65,899.51        | -3,528,521.79                | 1,136,779.44                 | -2,325,842.84 |
| 年末餘額     | 67,696.65        | 3,800,669.46                 | 21,902,156.64                | 25,770,522.75 |

2024年12月31日

| 信用損失準備   | 第一階段             | 第二階段                         | 第三階段                         | 合計             |
|----------|------------------|------------------------------|------------------------------|----------------|
|          | 未來12個月<br>預期信用損失 | 整個存續期預<br>期信用損失<br>(未發生信用減值) | 整個存續期預<br>期信用損失<br>(已發生信用減值) |                |
| 年初餘額     | 42,012.46        | 604,242.04                   | 78,485,154.47                | 79,131,408.97  |
| 年初餘額在本年： | -                | -                            | -                            | -              |
| －轉入第二階段  | -                | -                            | -                            | -              |
| －轉入第三階段  | -35.00           | -                            | 35.00                        | -              |
| －轉回第二階段  | -                | 60,077,000.00                | -60,077,000.00               | -              |
| －轉回第一階段  | 60,000.00        | -                            | -60,000.00                   | -              |
| 本年計提     | -100,180.32      | -53,323,703.06               | 2,388,840.00                 | -51,035,043.38 |
| 年末餘額     | 1,797.14         | 7,357,538.98                 | 20,737,029.47                | 28,096,365.59  |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十八、母公司財務報表主要項目附註（續）

### 2. 其他應收款（續）

#### (3) 其他應收款項（續）

4) 其他應收款按照未來12個月及整個存續期預期信用損失分別計提的壞賬準備的變動如下：（續）

2025年計提壞賬準備-2,325,842.84元（2024年：-51,035,043.38元），無收回或轉回壞賬準備（2024年：無），無核銷壞賬準備（2024年：無）。

5) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收情況

| 單位名稱             | 賬面餘額           | 賬齡   | 佔其他應收款項<br>總額的比例(%) | 信用損失準備       | 性質或內容          |
|------------------|----------------|------|---------------------|--------------|----------------|
| 大連集發環渤海集裝箱運輸有限公司 | 360,229,410.00 | 1年以內 | 49.64               | 36,022.94    | 其他             |
| 大連港油碼頭有限公司       | 150,556,486.27 | 1年以內 | 20.75               | 15,055.64    | 其他             |
| 大連國際物流園發展有限公司    | 105,000,000.00 | 1年以內 | 14.47               | 10,500.00    | 其他             |
| 集發物流             | 46,011,500.00  | 1年以內 | 6.34                | 4,601.15     | 其他             |
| 長投發              | 30,000,000.00  | 5年以上 | 4.13                | 3,800,669.46 | 應收委託管理<br>服務收入 |
| 合計               | 691,797,396.27 | ——   | 95.33               | 3,866,849.19 | ——             |

### 3. 長期應收款

#### (1) 長期應收款總體情況

| 項目            | 年末數              |            |                  | 年初數              |            |                  |
|---------------|------------------|------------|------------------|------------------|------------|------------------|
|               | 賬面金額             | 信用損失準備     | 賬面價值             | 賬面金額             | 信用損失準備     | 賬面價值             |
| 應收企業間借款       | 4,025,687,217.50 | 402,568.72 | 4,025,284,648.78 | 4,370,694,624.99 | 545,105.36 | 4,370,149,519.63 |
| 減：一年內到期的長期應收款 | 3,002,520,833.34 | 300,252.08 | 3,002,220,581.26 | 3,369,777,958.33 | 445,013.69 | 3,369,332,944.64 |
| 一年後到期的長期應收款   | 1,023,166,384.16 | 102,316.64 | 1,023,064,067.52 | 1,000,916,666.66 | 100,091.67 | 1,000,816,574.99 |

# 財務報表附註(續)

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十八、母公司財務報表主要項目附註(續)

### 3. 長期應收款(續)

(2) 長期應收款壞賬準備的變動如下：

|       | 年初餘額          | 本年計提 | 其他變動 | 本年收回或轉回        | 本年核銷 | 年末餘額       |
|-------|---------------|------|------|----------------|------|------------|
| 2025年 | 545,105.36    | -    | -    | -142,536.64    | -    | 402,568.72 |
| 2024年 | 13,652,409.80 | -    | -    | -13,107,304.44 | -    | 545,105.36 |

### 4. 長期股權投資

(1) 長期股權投資分類

| 項目               | 年初數               | 本年增加             | 本年減少              | 其他增加(減少)       | 年末數               |
|------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 對子公司投資           | 20,760,327,526.32 | 1,888,975,867.98 | -1,420,244,460.41 | -              | 21,229,058,933.89 |
| 對合營企業投資          | 524,631,578.00    | 2,400,000.00     | -                 | -81,268,017.22 | 445,763,560.78    |
| 對聯營企業投資          | 1,284,293,808.53  | -                | -                 | 68,159,267.39  | 1,352,453,075.92  |
| 小計               | 22,569,252,912.85 | 1,891,375,867.98 | -1,420,244,460.41 | -13,108,749.83 | 23,027,275,570.59 |
| 減：長期股權投資<br>減值準備 | 47,267,137.23     | 2,400,000.00     | -5,100,000.00     | -              | 44,567,137.23     |
| 合計               | 22,521,985,775.62 | 1,888,975,867.98 | -1,415,144,460.41 | -13,108,749.83 | 22,982,708,433.36 |

財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目附註（續）

4. 長期股權投資（續）  
(2) 長期股權投資明細

2025年12月31日

| 被投資單位           | 年初數               | 本年增減變動           |                   |             |          |        |        | 計提減值準備 | 年末數               | 減值準備<br>年末數   |
|-----------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------|----------|--------|--------|--------|-------------------|---------------|
|                 |                   | 追加投資             | 減少投資              | 權益法下確認的投資損益 | 其他綜合收益變動 | 其他權益變動 | 宣告發放股利 |        |                   |               |
| 子公司             | 15,821,491,793.59 | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 15,821,491,793.59 | -             |
| 豐口有限            | 3,201,948,622.38  | -                | -1,338,989,460.41 | -           | -        | -      | -      | -      | 1,862,959,161.97  | -             |
| 大連港集裝箱發展有限公司    | 76,155,000.00     | -                | -76,155,000.00    | -           | -        | -      | -      | -      | -                 | -             |
| 亞太港口有限公司        | 6,629,301.65      | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 6,629,301.65      | -             |
| 大連保稅區金鑫石化有限公司   | 419,011,554.73    | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 419,011,554.73    | -             |
| 大連集發輪船管理有限公司    | 14,259,172.03     | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 14,259,172.03     | -             |
| 大連外輪代理有限公司      | 18,278,125.97     | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 18,278,125.97     | -             |
| 大連港口設備管理諮詢有限公司  | 6,137,212.61      | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 6,137,212.61      | -             |
| 大連港通信工程有限公司     | 53,156,426.75     | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 53,156,426.75     | -             |
| 大連金港豐糧食物流有限公司   | 217,580,000.00    | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 217,580,000.00    | -             |
| 大連港武原港務有限公司     | 31,931,668.81     | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 31,931,668.81     | -             |
| 大連港灣東車物流有限公司    | 25,000,000.00     | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 25,000,000.00     | -             |
| 大連港豐源貿易有限公司     | -                 | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | -                 | -             |
| 大連港潤德有限公司       | 200,000,000.00    | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 200,000,000.00    | -             |
| 大連海嘉汽車租賃有限公司    | 30,255,458.00     | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 30,255,458.00     | 20,744,542.00 |
| 大連迪朗斯汽車有限公司     | 80,000,000.00     | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 80,000,000.00     | -             |
| 大連拉河港投資有限公司     | 4,825,626.54      | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 4,825,626.54      | -             |
| 大連港海恒輪船管理有限公司   | 121,205,097.79    | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 121,205,097.79    | -             |
| 大連港電力有限公司       | 6,724,057.22      | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 6,724,057.22      | -             |
| 大連國際集裝箱服務有限公司   | 43,318,173.41     | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 43,318,173.41     | -             |
| 大連口岸物流股份有限公司    | -                 | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | -                 | -             |
| 長港口             | 295,604,225.12    | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 295,604,225.12    | -             |
| 長發發             | 60,971,467.72     | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 60,971,467.72     | -             |
| 招商局數字科技(遼寧)有限公司 | -                 | 67,345,151.04    | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 67,345,151.04     | -             |
| 大連集發豐源集裝箱運輸有限公司 | -                 | 1,271,644,309.37 | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 1,271,644,309.37  | -             |
| 集發物流            | -                 | 529,986,407.57   | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 529,986,407.57    | -             |
| 大連港油運有限公司       | -                 | 20,000,000.00    | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | 20,000,000.00     | -             |
| 大連長港船舶服務有限公司    | -                 | -                | -                 | -           | -        | -      | -      | -      | -                 | -             |
| 小計              | 20,734,482,984.32 | 1,888,975,867.98 | -1,415,144,460.41 | -           | -        | -      | -      | -      | 21,208,314,391.89 | 20,744,542.00 |

財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目附註（續）

4. 長期股權投資（續）

(2) 長期股權投資明細（續）

2025年12月31日（續）

| 被投資單位             | 本年增減變動            |                  |                   |               |        |                |                 | 其他             | 資產<br>負債<br>年終數   |
|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|--------|----------------|-----------------|----------------|-------------------|
|                   | 年初數               | 追加投資             | 減少投資              | 應佔下屬<br>公司的權益 | 其他綜合收益 | 其他<br>權益<br>變動 | 宣告發派現金<br>股利和利潤 |                |                   |
| 合營企業              |                   |                  |                   |               |        |                |                 |                |                   |
| 大連港灣源碼頭有限公司       | 158,506,162.88    | -                | -                 | 7,946,901.12  | -      | -              | -7,000,000.00   | -              | 159,453,064.00    |
| 大連港中石油國際碼頭有限公司    | 211,172,797.21    | -                | -                 | 21,445,112.57 | -      | -              | -30,000,000.00  | -              | 202,617,909.78    |
| 大連中聯理貨有限公司        | 3,826,128.80      | -                | -                 | 833,749.74    | -      | 80,390.71      | -822,964.88     | -              | 3,917,304.37      |
| 大連中遠碼頭管理有限公司      | 21,427,826.70     | -                | -                 | 3,695,957.95  | -      | -              | -8,740,080.28   | -              | 16,383,694.37     |
| 大連港航貨物中心有限公司      | 16,023,885.99     | -                | -                 | 1,445,004.56  | -      | -              | -               | -              | 17,468,890.55     |
| 大連港源豐聯合倉儲有限公司     | -                 | 2,400,000.00     | -                 | -             | -      | -              | -               | 2,400,000.00   | -                 |
| 大連港源興源輪船有限公司      | 34,323,854.84     | -                | -                 | 1,538,628.84  | -      | -              | -               | -              | 35,862,483.68     |
| 中商港航輪船有限公司        | 57,928,326.35     | -                | -                 | -4,680,260.30 | -      | -              | -               | -53,238,066.05 | -                 |
| 小計                | 503,208,982.77    | 2,400,000.00     | -                 | 32,215,094.48 | -      | 80,390.71      | -46,583,655.16  | 2,400,000.00   | 435,703,346.75    |
| 聯營企業              |                   |                  |                   |               |        |                |                 |                |                   |
| 大連中石油國際輪船有限公司     | 63,078,006.09     | -                | -                 | 20,337,306.54 | -      | -              | -26,483,802.40  | -              | 56,931,510.23     |
| 太倉興港輪船有限公司        | 8,966,572.34      | -                | -                 | 2,919,007.33  | -      | 156,997.87     | -2,099,997.90   | -              | 9,942,579.64      |
| 國家管帶集團大連石化天然氣有限公司 | 610,122,248.16    | -                | -                 | 4,583,973.89  | -      | -84,616.37     | -8,957,650.23   | -              | 604,886,955.45    |
| 大連北方油品輪船有限公司      | 68,042,461.40     | -                | -                 | 4,672,977.99  | -      | 44,552.84      | -5,600,000.00   | -              | 67,159,982.23     |
| 中鐵港灣輪船有限公司        | 212,331,918.85    | -                | -                 | 8,967,608.53  | -      | -              | -               | -              | 221,299,527.38    |
| 中世國聯輪船有限公司        | 140,021,567.16    | -                | -                 | 5,721,673.24  | -      | -              | -1,500,000.00   | -              | 144,243,240.40    |
| 大連汽車碼頭有限公司        | 181,104,168.07    | -                | -                 | 10,772,592.88 | -      | 184,946.80     | -11,200,000.00  | -              | 180,861,107.75    |
| 遼寧電子口岸有限公司        | 626,866.46        | -                | -                 | -46,856.22    | -      | -              | -               | -              | 580,010.24        |
| 中商港航輪船有限公司        | -                 | -                | -                 | -452,894.65   | -      | -              | -               | -              | 52,785,171.40     |
| 小計                | 1,284,293,808.53  | -                | -                 | 57,455,389.53 | -      | -455,118.86    | -55,841,450.53  | -              | 1,338,690,694.72  |
| 合計                | 22,521,985,775.62 | 1,891,375,867.98 | -1,415,144,460.41 | 88,670,484.01 | -      | -374,728.15    | -102,404,835.69 | 2,400,000.00   | 22,982,708,433.36 |
|                   |                   |                  |                   |               |        |                | -               |                | 44,567,137.23     |

財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目附註（續）

4. 長期股權投資（續）

(2) 長期股權投資明細（續）

2024年12月31日

| 被投資單位            | 年初數               | 追加投資           | 減少投資           | 權益法下確<br>認的投資損益 | 本年增減變動          |            |        | 減值準備<br>年末餘額      |
|------------------|-------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------|-------------------|
|                  |                   |                |                |                 | 宣告發放現金<br>股利和利潤 | 其他權益變動     | 計提減值準備 |                   |
| 子公司              |                   |                |                |                 |                 |            |        |                   |
| 營口有限             | 15,821,491,793.59 | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 15,821,491,793.59 |
| 大連港集裝箱發展有限公司     | 3,201,948,622.38  | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 3,201,948,622.38  |
| 亞太港口有限公司         | 76,155,000.00     | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 76,155,000.00     |
| 大連保稅區金鑫石化有限公司    | 6,629,301.65      | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 6,629,301.65      |
| 大連發船儲管理有限公司      | 419,011,554.73    | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 419,011,554.73    |
| 大連外輪理貨有限公司       | 14,259,172.03     | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 14,259,172.03     |
| 大連港口建設管理諮詢有限公司   | 18,278,125.97     | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 18,278,125.97     |
| 大連港通信工程有限公司      | 6,137,212.61      | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 6,137,212.61      |
| 大連金港灣糧食物流有限公司    | 53,156,426.75     | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 53,156,426.75     |
| 大連港啟源港務有限公司      | 217,580,000.00    | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 217,580,000.00    |
| 大連港灣東車物流有限公司     | 31,931,668.81     | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 31,931,668.81     |
| 大連港糧油貿易有限公司      | 25,000,000.00     | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 25,000,000.00     |
| 大連港潤源有限公司        | -                 | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 5,100,000.00      |
| 大連海嘉汽車碼頭有限公司     | 200,000,000.00    | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 200,000,000.00    |
| 大連迪朗斯瑞房車有限公司     | 30,422,632.77     | -              | -              | -               | -               | 167,174.77 | -      | 30,255,458.00     |
| 大連莊河港興投資有限公司     | 80,000,000.00     | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 80,000,000.00     |
| 大連港海恒益管理有限公司     | 4,825,626.54      | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 4,825,626.54      |
| 大連港電力有限公司        | 121,205,097.79    | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 121,205,097.79    |
| 大連國際集裝箱服務有限公司    | 6,724,057.22      | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 6,724,057.22      |
| 營口港信科技有限公司       | 27,187,091.79     | -              | -27,187,091.79 | -               | -               | -          | -      | -                 |
| 大連口岸物流網股份有限公司    | 43,318,173.41     | -              | -              | -               | -               | -          | -      | 43,318,173.41     |
| 長港口              | -                 | -              | -              | -               | -               | -          | -      | -                 |
| 長投發              | -                 | 295,604,225.12 | -              | -               | -               | -          | -      | 295,604,225.12    |
| 招商港航數字科技(遼寧)有限公司 | -                 | 60,971,467.72  | -              | -               | -               | -          | -      | 60,971,467.72     |
| 小計               | 20,405,261,558.04 | 356,575,692.84 | -27,187,091.79 | -               | -               | 167,174.77 | -      | 20,734,482,984.32 |
|                  |                   |                |                |                 |                 |            |        | 25,844,542.00     |



財務報表附註 (續)

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十八、母公司財務報表主要項目附註 (續)

4. 長期股權投資 (續)

(2) 長期股權投資明細 (續)

2024年12月31日 (續)

| 被投資單位             | 年初數               | 本年增減變動         |                 |                 |          |               |                 | 年未數           | 減值準備<br>年未餘額      |               |
|-------------------|-------------------|----------------|-----------------|-----------------|----------|---------------|-----------------|---------------|-------------------|---------------|
|                   |                   | 追加<br>投資       | 減少<br>投資        | 權益法下確認<br>的投資損益 | 其他綜合收益調整 | 其他權益<br>變動    | 宣告發放現金<br>股利和利潤 |               |                   | 計提減值準備        |
| 合營企業              |                   |                |                 |                 |          |               |                 |               |                   |               |
| 大連港灣源建儲碼頭有限公司     | 158,461,749.61    | -              | -               | 10,228,911.65   | -        | -184,498.38   | -10,000,000.00  | -             | 158,506,162.88    | -             |
| 大連港中石油國際碼頭有限公司    | 215,786,201.46    | -              | -               | 25,386,595.75   | -        | -             | -30,000,000.00  | -             | 211,172,797.21    | -             |
| 大連中聯理貨有限公司        | 3,018,771.40      | -              | -               | 874,222.54      | -        | 77,145.78     | -144,010.92     | -             | 3,826,128.80      | -             |
| 大連中石油碼頭管理有限公司     | 20,910,673.47     | -              | -               | 8,778,168.01    | -        | -             | -8,261,014.78   | -             | 21,427,826.70     | -             |
| 長港口               | 96,912,816.77     | -              | -               | -96,773,828.49  | -        | -138,988.28   | -               | -             | -                 | -             |
| 大連港散貨物流中心有限公司     | 13,388,880.55     | -              | -               | 2,636,613.04    | -        | -1,607.60     | -               | -             | 16,023,885.99     | -             |
| 長投發               | 304,448,198.08    | -              | -295,604,225.12 | -8,672,837.63   | -        | -171,135.33   | -               | -             | -                 | -             |
| 大連港興德爾長興倉儲碼頭有限公司  | 7,736,387.48      | -              | -               | -76,173.45      | -        | -             | -               | 7,660,214.03  | -                 | 7,660,214.03  |
| 大連港興物流供應有限公司      | 37,441,360.21     | -              | -               | -3,117,505.37   | -        | -             | -               | -             | 34,323,854.84     | -             |
| 中海港聯碼頭有限公司        | 75,835,624.05     | -              | -               | -4,144,916.50   | -        | -             | -               | 13,762,381.20 | 57,928,326.35     | 13,762,381.20 |
| 小計                | 933,940,663.08    | -              | -295,604,225.12 | -64,880,750.45  | -        | -419,083.81   | -48,405,025.70  | 21,422,595.23 | 503,208,982.77    | 21,422,595.23 |
| 聯營企業              |                   |                |                 |                 |          |               |                 |               |                   |               |
| 大連中石油國際碼頭有限公司     | 62,218,453.92     | -              | -               | 26,571,108.95   | -        | -             | -25,711,556.78  | -             | 63,078,006.09     | -             |
| 太倉興港港聯有限公司        | 10,415,104.10     | -              | -               | 2,340,893.23    | -        | 67,714.01     | -3,857,139.00   | -             | 8,966,572.34      | -             |
| 國家管網集團大連液化天然氣有限公司 | 616,202,701.57    | -              | -               | 12,820,208.66   | -        | -2,184,710.84 | -16,715,951.23  | -             | 610,122,248.16    | -             |
| 大連北方油品儲運有限公司      | 68,676,632.22     | -              | -               | 3,299,715.98    | -        | 66,113.20     | -4,000,000.00   | -             | 68,042,461.40     | -             |
| 中鐵渤海鐵路建設有限公司      | 215,264,584.72    | -              | -               | -2,232,665.87   | -        | -700,000.00   | -               | -             | 212,331,918.85    | -             |
| 中世國際物流有限公司        | 134,940,276.50    | -              | -               | 5,081,290.66    | -        | -             | -               | -             | 140,021,567.16    | -             |
| 大連汽車碼頭有限公司        | 184,073,446.57    | -              | -               | 9,634,497.09    | -        | 196,224.41    | -12,800,000.00  | -             | 181,104,168.07    | -             |
| 遼寧電子口岸有限公司        | 669,275.39        | -              | -               | -42,408.93      | -        | -             | -               | -             | 626,866.46        | -             |
| 小計                | 1,292,460,474.99  | -              | -               | 57,472,639.77   | -        | -2,554,659.22 | -63,084,647.01  | -             | 1,284,293,808.53  | -             |
| 合計                | 22,631,662,696.11 | 356,575,692.84 | -322,791,316.91 | -7,408,110.68   | -        | -2,973,743.03 | -111,489,672.71 | 21,589,770.00 | 22,521,965,775.62 | 47,267,137.23 |

# 財務報表附註（續）

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十八、母公司財務報表主要項目附註（續）

### 5. 營業收入、成本

| 項目   | 本年累計數            |                  | 上年累計數            |                  |
|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|      | 收入               | 成本               | 收入               | 成本               |
| 主營業務 | 2,066,700,591.78 | 1,692,770,662.09 | 2,328,137,450.90 | 2,206,202,102.87 |
| 其他業務 | 320,280,987.90   | 120,125,444.59   | 293,285,197.22   | 178,916,423.76   |
| 合計   | 2,386,981,579.68 | 1,812,896,106.68 | 2,621,422,648.12 | 2,385,118,526.63 |

### 6. 投資收益

| 項目             | 本年累計數            | 上年累計數            |
|----------------|------------------|------------------|
| 成本法核算的長期股權投資收益 | 1,020,916,496.44 | 1,171,512,226.81 |
| 權益法核算的長期股權投資收益 | 89,670,484.01    | -7,408,110.68    |
| 企業間借款收益        | 114,500,967.02   | 124,776,046.52   |
| 合計             | 1,225,087,947.47 | 1,288,880,162.65 |

本公司不存在投資收益匯回有重大限制的情形。

# 財務報表附註(續)

2025年12月31日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 十八、母公司財務報表主要項目附註(續)

### 7. 母公司現金流量表補充資料

| 項目                    | 本年累計數             | 上年累計數             |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| 1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：   |                   |                   |
| 淨利潤                   | 1,495,817,007.20  | 1,253,852,614.40  |
| 加：資產減值損失              | 2,400,000.00      | 69,856,222.47     |
| 信用減值損失                | -69,295,197.70    | -429,084,865.50   |
| 固定資產折舊                | 585,126,179.85    | 613,325,465.70    |
| 投資性房地產折舊              | 216,810.12        | 65,568.16         |
| 使用權資產折舊               | 50,010,271.49     | 79,865,035.66     |
| 無形資產攤銷                | 22,326,669.27     | 21,147,196.21     |
| 長期待攤費用攤銷              | 7,671,320.73      | 9,474,019.85      |
| 固定資產報廢損失(收益以「-」號填列)   | -2,855,221.85     | 109,665.00        |
| 財務費用(收益以「-」號填列)       | 138,806,793.11    | 260,510,245.94    |
| 投資損失(收益以「-」號填列)       | -1,225,087,947.47 | -1,288,880,162.65 |
| 遞延所得稅資產減少(增加以「-」號填列)  | 109,938,948.88    | 30,927,499.89     |
| 遞延收益攤銷                | -33,132,647.21    | -39,111,873.20    |
| 存貨的減少(增加以「-」號填列)      | 1,944,679.59      | 11,165,205.45     |
| 專項儲備的增加(減少以「-」號填列)    | -21,286,199.12    | -3,825,220.23     |
| 經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列) | 1,968,588,252.05  | 16,308,272.76     |
| 經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列) | -285,730,902.91   | 1,315,031.15      |
| 經營活動產生的現金流量淨額         | 2,745,458,816.03  | 607,019,921.06    |
| 2. 現金及現金等價物淨變動情況：     |                   |                   |
| 現金的年末餘額               | 3,794,657,728.44  | 2,428,471,502.53  |
| 減：現金的年初餘額             | 2,428,471,502.53  | 2,195,556,026.51  |
| 現金及現金等價物淨增加額          | 1,366,186,225.91  | 232,915,476.02    |

## 十九、其他重要事項

本集團本年度無需要披露的其他重要事項。

## 二十、財務報表的批准

本財務報表已經本公司董事會於2026年3月26日批准報出。

# 財務報表補充資料

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

## 一、非經常性損益明細表

本集團對非經常性損益項目的確認按照《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號——非經常性損益》（證監會公告[2023]65號）的規定執行，本集團2025年非經營性損益如下：

| 項目                                                           | 本年累計數         |
|--------------------------------------------------------------|---------------|
| 非流動資產處置損益                                                    | 5,682,931.00  |
| 計入當期損益的政府補助（與正常經營業務密切相關，符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對損益產生持續影響的政府補助除外） | 4,478,447.32  |
| 計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費                                        | 101,988.98    |
| 受託經營取得的託管費收入                                                 | 7,735,849.08  |
| 企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益         | —             |
| 除上述各項之外的其他營業外收入和支出                                           | 1,496,698.79  |
| 購買日之前持有的股權按照公允價值重新計量產生的利得或損失                                 | —             |
| 其他符合非經常性損益定義的損益項目                                            | 219,373.79    |
| 小計                                                           | 19,715,288.96 |
| 所得稅影響額                                                       | 3,817,703.79  |
| 少數股東權益影響額（稅後）                                                | -662,212.11   |
| 合計                                                           | 16,559,797.28 |

## 二、淨資產收益率和每股收益

按照中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號——淨資產收益率和每股收益的計算及披露（2010年修訂）》的規定，本集團2025年加權平均淨資產收益率、基本每股收益和稀釋每股收益如下：

| 項目                      | 加權平均淨資產收益率 | 基本每股收益 |
|-------------------------|------------|--------|
| 歸屬於公司普通股股東的淨利潤          | 3.26%      | 0.05   |
| 扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤 | 3.22%      | 0.05   |

本公司無稀釋性潛在普通股。

# 過去五個會計年度財務摘要

| 千元           | 2025年      | 2024年      | 2023年      | 2022年      | 2021年      |
|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>收入及利潤</b> |            |            |            |            |            |
| 營業收入         | 11,358,911 | 11,066,690 | 12,219,879 | 12,167,472 | 12,347,555 |
| 毛利           | 3,250,427  | 2,379,294  | 3,390,095  | 3,177,602  | 3,829,224  |
| 營業利潤         | 2,171,565  | 1,800,717  | 2,005,350  | 1,909,694  | 2,865,175  |
| 利潤總額         | 2,173,127  | 1,795,031  | 2,034,993  | 1,939,787  | 2,654,437  |
| 淨利潤          | 1,602,786  | 1,352,025  | 1,507,251  | 1,472,619  | 2,078,196  |
| 歸屬於母公司股東的淨利潤 | 1,306,790  | 1,143,973  | 1,343,109  | 1,317,655  | 1,916,076  |
| 基本每股收益（人民幣元） | 0.054807   | 0.047854   | 0.055993   | 0.054932   | 0.083852   |
| <b>資產與負債</b> |            |            |            |            |            |
| 銀行結餘及現金      | 6,697,778  | 5,280,231  | 5,228,415  | 5,285,807  | 4,682,838  |
| 流動資產         | 9,805,932  | 9,676,423  | 10,116,584 | 9,728,644  | 8,683,979  |
| 非流動資產        | 47,767,747 | 50,110,508 | 46,236,356 | 48,147,405 | 49,129,271 |
| 借款           | 5,544,872  | 7,886,820  | 5,797,537  | 7,550,282  | 4,692,337  |
| 流動負債         | 2,729,774  | 5,377,398  | 5,181,189  | 6,583,990  | 7,689,659  |
| 非流動負債        | 10,812,290 | 11,006,437 | 8,442,560  | 9,389,675  | 9,069,849  |
| 資產總值         | 57,573,679 | 59,786,932 | 56,352,940 | 57,876,049 | 57,813,250 |
| 淨資產          | 44,031,615 | 43,403,097 | 42,729,191 | 41,902,385 | 41,053,742 |
| <b>股本及權益</b> |            |            |            |            |            |
| 股本           | 23,571,767 | 23,905,475 | 23,987,066 | 23,987,066 | 23,987,066 |
| 歸屬於母公司的股東權益  | 40,342,887 | 39,797,658 | 39,601,858 | 38,791,813 | 37,946,034 |
| 少數股東權益       | 3,688,727  | 3,605,439  | 3,127,333  | 3,110,572  | 3,107,707  |
| 股東權益         | 44,031,61  | 43,403,097 | 42,729,191 | 41,902,385 | 41,053,742 |
| 每股淨資產（人民幣元）  | 1.71       | 1.66       | 1.65       | 1.62       | 1.58       |



**辽宁港口股份有限公司**  
**LIAONING PORT CO., LTD.**

(於中華人民共和國註冊成立之外商投資股份有限公司)

(股份代號：2880)