

恒泰长财证券有限责任公司
关于延边白山国际旅行社股份有限公司未弥补亏损超过实收股本总
额等事项的风险提示性公告

恒泰长财证券作为延边白山国际旅行社股份有限公司的持续督导主办券商，通过持续督导，发现公司存在以下情况：

一、 风险事项基本情况

（一） 风险事项类别

序号	类别	风险事项	挂牌公司是否履行信息披露义务
1	生产经营	未弥补亏损金额已超过实收股本总额	是
2	其他	审计报告被出具持续经营重大不确定性段落的保留意见审计报告	是

（二） 风险事项情况

1、未弥补亏损金额已超过实收股本总额

截至 2025 年 12 月 31 日，公司合并财务报表未分配利润（经审计）-28,725,833.08 元，未弥补亏损累计金额 28,725,833.08 元，公司实收股本总额 26,000,000.00 元，公司未弥补亏损金额超过实收股本总额。

2、审计报告被出具持续经营重大不确定性段落的保留意见审计报告

具体情况如下：

“1、导致保留意见的事项

1、如白山国旅公司财务报表附注六、2、（1）所述：本公司于 2017 年与合作方共同出资设立北京慧途科技有限公司（以下简称“慧途公司”）。根据投资合作协议约定，慧途公司注册资本 3,000.00 万元，其中本公司认缴出资 1,200.00 万元，持股比例 40%，为第一大股东；其他三方股东分别持股 32.33%、16.67%

及 11%。截至 2022 年末，本公司已实际出资 1,300.00 万元，其他少数股东未按约定履行出资义务。

经协商未果，本公司于 2020 年 4 月就出资纠纷向北京市通州区人民法院提起诉讼，一审判决未支持本公司诉讼请求；公司不服提起上诉，北京市第三中级人民法院于 2021 年 10 月 8 日终审判决维持原判。截至报告日，相关股权纠纷尚未达成一致，公司虽为第一大股东但无法对慧途公司实施控制，故未将其纳入合并范围。目前慧途公司无实质性经营业务，拟清算注销。

截至 2025 年末，白山国旅对慧途公司长期股权投资账面余额 1,300.00 万元，未计提减值准备。截至审计报告日，因白山国旅未能提供慧途公司财务资料，我们无法就慧途公司是否应纳入合并范围、财务报表的真实性与完整性获取充分、适当的审计证据，亦无法判断该项长期股权投资是否存在减值及可收回金额。

2、如白山国旅财务报表附注六、2、(3) 所示，2019 年 1 月 9 日，公司全资子公司延边福螺投资发展有限公司与长春意森文化传媒有限公司及其原股东白洋、担保人马超就“全国青少年综合实践基地”项目签订合作协议，约定增资后持股及利润分配比例。2019 年 1 月 15 日，延边福螺投资发展有限公司分两笔支付投资款共计 200.00 万元。后因合作方违约导致项目无法落地，各方签订补充协议，约定由原股东以 200 万元回购相应股权并承担违约责任。

因相关方未履行约定义务，延边福螺投资发展有限公司提起诉讼，吉林省延吉市人民法院于 2023 年 12 月作出一审判决，判令相关方返还 200 万元并支付违约金。判决生效后，各方及担保人另行签订执行和解协议，对还款期限、违约金计算及股权比例重新作出约定。截至财务报表报出日，相关方仍未履行付款义务，公司据此将长春意森文化传媒有限公司纳入合并范围。

2025 年度，白山国旅未提供长春意森文化传媒有限公司财务报表、余额表及会计凭证等相关审计资料，我们无法对其财务报表实施充分、必要的审计程序。

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于白山国旅，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表保留意见提供了基础。

2、审计报告中与持续经营相关的重大不确定性的内容

我们提醒财务报表使用者关注，如财务报表附注二、2 所述，白山国旅 2020 年度至 2024 年度连续亏损。白山国旅 2025 年度归属于母公司所有者的净利润 133,549.49 元。截至 2025 年 12 月 31 日，白山国旅累计未分配利润为 -28,725,833.08 元，累计亏损金额已超过注册资本。上述情形表明，存在可能导致对白山国旅持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。该事项不影响已发表的审计意见”。

二、对公司的影响

相关风险事项涉及影响公司持续经营能力，不会导致触发强制终止挂牌情形。

2025 年末公司归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计 17,933,846.58 元，公司未弥补亏损金额已超过实收股本总额，同时存在相关诉讼未执行完毕情况，若公司的经营状况和财务状况等持续不能改善，可能出现持续经营能力等存在重大不确定性的风险。

三、主办券商提示

主办券商已履行对公司的持续督导义务，要求公司依法严格遵守法律法规、业务规则，及时履行信息披露义务。主办券商将持续关注公司的经营状况和财务状况。

主办券商提醒广大投资者：

鉴于公司 2025 年度的经营状况、财务状况，敬请广大投资者注意投资风险。

四、备查文件

- 1、中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2025 年度审计报告
- 2、《延边白山国际旅行社股份有限公司 2025 年年度报告》

恒泰长财证券有限责任公司

2026年4月24日