

(上接B043) 亿元和8.42亿元;2024年预计,2025年至2029年新疆宝明的息税前利润分别为-3.36亿元、-2.87亿元、0.32亿元、2.30亿元和3.40亿元。随着新疆宝明预计生产的恢复,产量的增加,收入提高,单位成本降低,息税前利润也呈现逐年上涨的趋势。

(1.1.2.6)折现率(税前) 选取的折现率(WACC)根据权益资本成本(Ke)、所得税率(T)、目标企业资本结构(D/E)、债务资本成本(Kd)等计算得出,计算公式如下:

权益资本成本(Ke)=无风险利率+市场风险溢价×β系数+公司特定风险溢价。其中:无风险利率取自报告中中国10年期国债到期收益率;市场风险溢价取自北京中企华资产评估有限公司公开发布的数据;β系数为有财务杠杆的权益风险系数,选取可比上市公司的权益系统风险系数、目标资本结构和所得税率等计算得出;公司特定风险溢价综合考虑了公司现有的技术水平、管理水平 and 行业风险等方面的情况确定。

所得税率(T)基于新疆宝明目前适用的企业所得税税率,并按照财政部、国家税务总局和国家发改委2020年4月23日发布的《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》进行预测。

目标企业资本结构(D/E)选取可比上市公司的资本结构。

债务资本成本(Kd)取自新疆宝明发行的有息负债利率。

(1.1.3.3)资产组可收回金额的计算公式如下:

公式中,P:评估基准日的固定资产、无形资产、在建工程、其他非流动资产资产组现值 P1:评估基准日后每年预计未来现金流量(预计未来现金流量现值=税前经营利润×折现与摊销+资本性支出-运营资金增加额)

Fn:预测期末资产组价值 Pn:折现率或加权平均资本成本率 n:预测期 T:折现期第n年 (1.1.3.4)减值测试的具体过程

根据长期股权投资的账面价值和未来现金流量测试确定其价值,对部分停工工程款,参照在建工程重估率并考虑了消费税对资产价值的影响。

2023年,新疆宝明暂未取得项目所需新增用地手续,采矿受到直接影响,矿石产量大幅减少,导致页岩油产量严重低于预期。

2024年新疆宝明实现营业收入1,882万元,较2023年度对2024年度的预测值3,091万元大幅减少,主要原因是2024年实际经营情况较2023年度减值测试存在明显差异。

2024年新疆宝明进行减值测试,在各评估基准日,以国家现行有效的法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

新疆宝明资产组减值测试,在评估基准日按照以下国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

新疆宝明资产组减值测试,在评估基准日按照以下国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

新疆宝明资产组减值测试,在评估基准日按照以下国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

新疆宝明资产组减值测试,在评估基准日按照以下国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

新疆宝明资产组减值测试,在评估基准日按照以下国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

新疆宝明资产组减值测试,在评估基准日按照以下国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

新疆宝明资产组减值测试,在评估基准日按照以下国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

新疆宝明资产组减值测试,在评估基准日按照以下国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

新疆宝明资产组减值测试,在评估基准日按照以下国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

新疆宝明资产组减值测试,在评估基准日按照以下国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

新疆宝明资产组减值测试,在评估基准日按照以下国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

新疆宝明资产组减值测试,在评估基准日按照以下国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

新疆宝明资产组减值测试,在评估基准日按照以下国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

新疆宝明资产组减值测试,在评估基准日按照以下国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

新疆宝明资产组减值测试,在评估基准日按照以下国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

新疆宝明资产组减值测试,在评估基准日按照以下国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势、赋税基准及税率、政策性收费费用等无重大变化为前提假设,以资产的实际情况为基础,结合公司资产的持续使用或者处置的决策来进行减值评估。

2024年,新疆宝明完成环保整改验收工作,原有采矿坑口周边及排土场已恢复成草地,采矿用地及排土场用地已经完成使用并办妥手续。

的消费费与可转移给下游的消费费之间的差额,该因素影响着2025年末采矿权评估值低于2025年6月30日的价值。

2025年12月31日,吴家湾采矿权账面价值3,737.98万元,公允价值132,850.00万元;木塔寺采矿权账面价值2,717.05万元,公允价值17,320.00万元,按照公允价值与成本孰低的原则,吴家湾采矿权和木塔寺采矿权不存在减值。

2025年12月31日,吴家湾采矿权账面价值3,737.98万元,公允价值132,850.00万元;木塔寺采矿权账面价值2,717.05万元,公允价值17,320.00万元,按照公允价值与成本孰低的原则,吴家湾采矿权和木塔寺采矿权不存在减值。

除新疆宝明外,公司近三年资产减值情况 除新疆宝明外,公司其他资产计提的减值准备包括应收账款计提减值准备、存货计提的存货跌价准备、对长期股权投资等长期资产计提的减值准备等,具体情况如下:

(1)信用减值损失 根据企业会计准则及公司会计政策的规定,公司对应收账款和其他应收款等以摊余成本计量的金融资产按照预期信用损失为基础确认减值准备,其中对于存在减值客观证据的应收款项单独进行减值测试,确认预期信用损失;对于不存在减值客观证据,依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合,在组合基础上计提预期信用损失。

除新疆宝明外,公司近三年资产减值损失计提情况如下表:

Table with 5 columns: Item, 2023, 2024, 2025, and Note. Rows include Accounts Receivable Impairment, Other Receivables Impairment, and Long-term Equity Investment Impairment.

注:2023年公司应收账款信用减值损失为225.59万元,整体因为坏账转回,主要原因为子公司按照账龄的欠款余额,单独计提坏账准备1,500万元;2025年公司整体计提应收账款信用减值损失为-1,745.03万元,同比增长161.82%,其中,组合中计提的信用减值损失为1,448.62万元,按单项计提的信用减值损失为206.41万元。单项计提的信用减值损失是成大国际的预付货款客户应收账款,商品质量纠纷等原因导致应收账款无法收回,考虑信用风险增加原因后,公司将该笔预付货款应收账款956.62万元计提坏账准备;同时,子公司成大生物因部分收回应收账款相应冲回了单项计提的坏账准备562.88万元。

注:2023年其他应收款计提信用减值损失-3,863.30万元,主要是子公司因港口业务纠纷诉讼原因单项计提坏账准备3,830.97万元;2024年其他应收款计提信用减值损失-1,462.93万元,主要是子公司因债务人无法偿还欠款,单项计提坏账准备1,443.52万元;2025年其他应收款转回信用减值损失5.70万元,为子公司收回欠款而相应转回了坏账准备。

注:3.长期应收款主要是子公司成大国际的分期收款重组债权,收款期限为2023年至2027年,自2023年起进入法院强制执行阶段续收回欠款,计提的坏账准备逐年转回。

(2)存货跌价损失 根据企业会计准则第1号—存货的规定,于资产负债表日比较各项存货的成本与其可变现净值,当存货成本高于其可变现净值时,计提存货跌价准备。在确定存货的可变现净值时,公司可以采取的可靠证据包括,并且考虑持有存货的目的、产品数量、商品质量、资产负债表日后可变净值的影响等因素。

除新疆宝明外,公司近三年存货跌价损失计提情况如下表:

Table with 5 columns: Item, 2023, 2024, 2025, and Note. Rows include Inventory Impairment and Other Inventory Impairment.

如上表所示,除新疆宝明外,存货跌价损失主要是子公司辽宁成大生物股份有限公司(以下简称“成大生物”)的存货跌价。成大生物的产品属于生物制剂,临床用于在产品使用过程中,部分客户对产品产生不良反应要求。同时生物制剂产品上市销售前需取得中国食品药品检定研究院批签发证明,取得批签发证明的过程会缩短产品的实际可供销售时间,根据批签发有效期6个月的原则,销售数量将大幅增加,根据企业会计准则的规定,成大生物结合自身产品特点,在充分考虑产品形成的基础上,按照成本与可变现净值孰低的原则,计提存货跌价准备,并结合产品销售情况、行业供需格局及未来需求的判断,及时调整减值准备的生产资产与库存存储,由于各年度不同产品销售情况有所差异,因此各年度实际计提的存货跌价准备有所不同。

2023年,成大生物还对预计退货返率在有效期内的在产品计提了应收退货成本减值-137.06万元。

(3)长期股权投资减值损失 根据企业会计准则第8号—资产减值的规定,于资产负债表日判断持有的对联营企业长期股权投资是否存在可能发生减值迹象,存在减值迹象的,公司估计其可收回金额,进行减值测试,可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

除新疆宝明外,近三年长期股权投资减值损失全部为子公司持有的成都世纪红生物制药有限公司(简称“成都世纪红”)的长期股权投资减值,成大生物于2021年对成都世纪红投资1.82亿元,持有股权比例为30%,2021年以后无新增投资,成都世纪红是曾使用过的生产型企业,近年来因行业周期下降,产品结构单一叠加升级改造成本释放导致多重因素叠加影响导致经营持续不达预期,成大生物因股权投资出现减值迹象,成大生物聘请评估机构测算估值,按可收回金额低于其账面价值的金额计提长期股权投资减值准备。2023年计提减值损失金额为6,339.71万元,2024年计提4,214.59万元,2025年计提1,174.04万元。

(3)其他资产减值损失 根据企业会计准则第8号—资产减值的规定,于资产负债表日判断无形资产、开发支出等资产是否存在可能发生减值迹象,存在减值迹象的,公司估计其可收回金额,进行减值测试,可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

(3.1) 2023年子公司青海海大能源有限公司(以下简称“青海海大”)终止了青海海大开发大煤矿页岩油岩矿区及绿草山页岩油岩矿区勘探工作,并于2025年3月启动探矿权注销工作,公司对青海海大的勘探开发成本全额计提无形资产减值准备1,068.00万元。

(3.2) 2025年,经成大生物第五届董事会第二十五次会议及2025年第二次临时股东大会审议通过,终止了hub齿顶项目的临床研究开发工作,该项目已无未来经济利益预期,公司依据企业会计准则的规定,对该项目的研发发生资本化金额,0.67万元计提无形资产减值准备。

综上,各公司按照企业会计准则的相关规定并结合资产的实际状况,对资产进行减值测试并计提减值准备,公司各年度资产减值准备的计提准确、充分,减值准备具有合理性。

我们按照中国注册会计师审计准则的要求,设计和执行了相关程序,针对上述问题我们执行的主要程序如下:

(1)了解及评价与能源长期资产减值测试相关的内部控制设计有效性,测试关键控制执行有效性;

(2)了解能源长期资产减值准备计提政策,判断是否符合企业会计准则的相关规定;

(3)了解管理层年末对能源长期资产是否存在减值迹象的判断,评价其对于资产减值迹象判断的合理性;

(4)与管理层聘请的外部估值专家进行沟通,获取和查阅外部估值专家出具的资产评估报告,评价管理层聘请的外部估值专家的专业资质、胜任能力、专业素质和客观性;

(5)复核管理层及外部估值专家减值测试所依据的基础数据,评价采用计算方法、测试模型、关键假设及其他相关信息准确性和合理性,会计估计和重大判断的适当性,是否充分考虑了新疆宝明长期停业的现状;

(6)检查公司对新疆宝明的历次投资情况及实际资金去向,关注是否存在向高控股股东及关联方输血的情况;

(7)检查公司对新疆宝明以债权方式增资的必要性与商业合理性,分析评估作价公允性;是否存在向新疆宝明的少数股东或在关联方输送利益的情形;

(8)检查债权转股方式增资相关会计处理是否符合企业会计准则的规定;

(9)检查其他资产减值准备计提是否准确、充分,减值准备是否具有合理性。

基于执行的审计程序,我们认为: 对于上述问题,我们与执行辽宁成大公司2024年度、2025年度财务报表审计过程中了解的情况在所有重大方面一致。

关于经营业绩,年报显示,公司业务分为国内外贸易、医药医疗、金融投资、能源开发四大板块,公司报告期内实现营业收入90.02亿元,同比下降0.06%,净利润2.20亿元,同比下降5.03%;归母净利润7.37亿元,同比增长25.148%。公司报告期内投资收益为24.14亿元,为公司主要利润来源。

请公司补充披露:(1)结合各业务板块经营情况、行业发展及上下游情况,说明公司营业收入和净利润同比下降,扣除投资收益影响后持续亏损的原因,主要影响因素是否具有持续性,并说明净利润和归母净利润下降的主要原因;(2)金融投资业务板块的主要投资去向及底层资产情况,对应盈利科目和投资损益情况,投资亏损的请说明原因,并说明是否涉及与关联方共同投资的情况或在投资去向向高控股股东及关联方输血的情形。

请公司年审会计师事务所对上述问题发表意见。

(1)公司2025年度营业收入和净利润下降原因 2025年度,公司实现营业收入90.02亿元,同比下降0.06%,实现净利润2.20亿元,同比下降5.03%,影响收入下降的主要是医药医疗板块和国内外贸易板块,医药医疗板块受行业整体下行、竞争加剧影响,2025年收入同比下降;国内外贸易板块受钢铁、煤炭、大宗商品市场供需影响,医药及收入同比下降。影响净利润下降的主要是医药医疗板块和能源开发板块,因收入下降叠加减值计提,业务及净利润同比下降。因长期股权投资减值损失同比增加,导致净利润下降。扣除金融投资收益后,公司主要经营板块的营业收入和净利润均呈现下降。

注:1.医药医疗板块的收入和利润主要来自子公司成大生物,2025年度国内疫后经营调整仍处于下行周期,从市场预期来看,随着国内疫后同类产品销售陆续上市,产能集中释放,行业竞争加剧;而新生人口规模持续走低,叠加渠道去库存,公众疫苗接种犹豫等因素,导致整体市场需求不及预期,疫苗销售收入持续承压,在营业收入下降、经营成本持续使用高企的双重挤压下,国内疫后业务收入呈现持续承压和下降。根据上市医药企业年度报告,2025年成大生物之有的11家医药上市企业营业收入合计26.32亿元,同比增长46.97%;11家疫苗企业归母净利润合计亏损155.36亿元,2024年盈利25.32亿元。

在行业经营调整下,2025年度成大生物受行业竞争加剧、渠道主动去库存及狂犬病暴露预防处置工作规范(2023年版)调整等因素综合影响,国内疫后收入同比下降,同时境外疫后收入实现稳步增长,部分抵消了国内收入下降,营业收入同比下降2.86亿元。公司医药医疗板块净利润同比下降63.11%,主要是由于子公司减值同比下降以及计提资产减值损失同比增加的影响,本期减值损失同比增加的主要原因系计提了hub齿顶项目资产,并计提减值损失0.67万元。

注:2.国内外贸易板块收入下降,主要是能源价格供需关系影响所致,同比下降及盈利同比下降所致。2025年煤炭行业供应整体宽松,国家统计局和海关总署数据显示,全年原煤产量48.3亿吨,同比增长1.2%;全年进口煤炭4.92亿吨,同比下降6.6%。需求方面,据中国煤炭工业协会数据,煤炭产销数据呈现分化,受新能源替代影响,火电用电量同比下降10.1%。煤炭价格中枢下行,秦皇岛Q5600大卡动力煤CCTD环渤海现货年度均价703元/吨,同比下降18.4%。煤炭板块上市公司业绩承压,规模以上煤炭企业营业收入2.61万亿元,同比下降17.8%,同时,钢铁营业收入在国内供需偏弱的背景下也出现了同比下降。2025年国内钢铁行业处于下行周期,市场有效需求偏弱,产品库存持续高位累积。国家统计局数据显示,2025年粗钢产量8.08亿吨,同比下降4.4%;钢材产量144.12万吨,同比增长1.3%。

国内外贸易板块净利润下降,主要是钢铁业务同比扭亏所致。2024年房地产市场等重点行业持续下行以及行业规范出台等因素影响,钢材供给过剩,需求下降,价格低位持续低位震荡,钢铁行业出现大面积亏损,公司2024年三季度经营亏损的钢材产品出现亏损,导致2024年钢铁业务收益减少。2025年公司贸易业务市场回暖,钢铁业务实现了扭亏为盈。

注:3.2025年11月21日,公司召开了第十一届董事会第一次(临时)会议,审议通过了《关于公司控股子公司新疆宝明矿业有限公司停业的议案》,同意新疆宝明矿业有限公司停业。新疆宝明矿业停业后处于非持续经营状态,公司基于新疆宝明的长期停产业务,现聘请评估机构对新疆宝明2025年12月31日的资产价值进行了评估,并依据评估结果计提资产减值准备合计12,532.92万元,导致新疆宝明2025年度亏损大幅增加。根据企业会计准则的规定,新疆宝明在长期停业后处于非持续经营状态,应当以非持续经营状态为基础变更资产的计量方法,本次评估价值是新疆宝明在长期停业非持续经营状态下的资产价值,因此较以往年度的持续经营状态出现了较大幅度的减值。

综上,2025年度经营业绩承压,钢铁行业经营承压的环境下,公司营业收入同比下降,新疆宝明在长期停业下亏损加大,公司总体净利润同比下降,扣除投资收益后,影响公司经营业绩的业务主要是能源投资板块,因新疆宝明近两年处于停产状态,持续计提金额较大,致使公司扣除投资收益影响后的业绩表现为亏损。在公司全面优化产业结构的安排下,随着总体经济形势的向好,上述不利因素只是阶段性影响,不会对公司经营业绩造成持续性影响。

公司按照《企业会计准则第33号—合并财务报表》的规定编制财务报表,合并利润表中“净利润”为母公司和各合并范围内子公司净利润加总,“归母净利润”为按照企业会计准则规定计算的母公司及母公司享有的各合并范围内净利润,两者口径不同。公司主要子公司中,成大国际和成大投资是全资子公司,其净利润全额计入公司的归母净利润;成大生物、成大国际和新疆宝明是控股子公司,归母净利润享有子公司的全部利润计算归母净利润。因此,综合计算结果2025年度公司净利润3,302万元,归母净利润7,372万元,2025年度公司的归母净利润高于净利润。公司控股子公司净利润与其归属于上市公司股东净利润情况如下表:

Table with 5 columns: Item, 2023, 2024, 2025, and Note. Rows include Accounts Receivable Impairment, Other Receivables Impairment, and Long-term Equity Investment Impairment.

注:1.2023年其他应收款计提信用减值损失-3,863.30万元,主要是子公司因港口业务纠纷诉讼原因单项计提坏账准备3,830.97万元;2024年其他应收款计提信用减值损失-1,462.93万元,主要是子公司因债务人无法偿还欠款,单项计提坏账准备1,443.52万元;2025年其他应收款转回信用减值损失5.70万元,为子公司收回欠款而相应转回了坏账准备。

注:2.2023年其他应收款计提信用减值损失-3,863.30万元,主要是子公司因港口业务纠纷诉讼原因单项计提坏账准备3,830.97万元;2024年其他应收款计提信用减值损失-1,462.93万元,主要是子公司因债务人无法偿还欠款,单项计提坏账准备1,443.52万元;2025年其他应收款转回信用减值损失5.70万元,为子公司收回欠款而相应转回了坏账准备。

注:3.长期应收款主要是子公司成大国际的分期收款重组债权,收款期限为2023年至2027年,自2023年起进入法院强制执行阶段续收回欠款,计提的坏账准备逐年转回。

注:4.2023年其他应收款计提信用减值损失-3,863.30万元,主要是子公司因港口业务纠纷诉讼原因单项计提坏账准备3,830.97万元;2024年其他应收款计提信用减值损失-1,462.93万元,主要是子公司因债务人无法偿还欠款,单项计提坏账准备1,443.52万元;2025年其他应收款转回信用减值损失5.70万元,为子公司收回欠款而相应转回了坏账准备。

Table with 5 columns: Item, 2023, 2024, 2025, and Note. Rows include Accounts Receivable Impairment, Other Receivables Impairment, and Long-term Equity Investment Impairment.

注:因新疆宝明存在超额亏损,公司根据中国证监会《监管规则适用指引—会计类3号》的规定计算归母净利润和少数股东损益。

(2)金融投资业务板块的主要投资去向及底层资产情况 公司金融投资板块主要包括对联营企业广发证券股份有限公司(以下简称“广发证券”)及中化联合保险集团股份有限公司(以下简称“中化保险”)的投资以及基金业务。

广发证券专注于服务中国优质企业和众多金融产业与服务需求的投资者,是拥有行业领先创新能力、市场综合服务能力、主要业务为多个板块,投资银行业务、财富管理业务、交易及机构业务投资管理业务。

中化保险主营保险业务,下设中化联合财产保险股份有限公司、中化联合人寿保险股份有限公司、万联中国人寿保险股份有限公司、农银中鑫科投股份有限公司,其中,财险公司保费规模位居国内财险市场第五,农险业务、政策性健康险业务均居市场份额第三位。

公司广发证券及中化保险的投资权益按法核算,列限于长期股权投资科目,2025年度公司对广发证券投资收益22.89亿元,同比增长46.23%;对中化保险投资收益1.18亿元,同比增长46.93%。

基金业务由联营企业华盈资本有限公司和子华盈成大泊产产业(大连)基金管理有限公司(以下简称“成大泊产”,成立于2011年,2016年10月至2024年9月期间为公司的参股公司)负责开发,公司对外投资的私募基金按公允价值计量,列限于其他非流动金融资产科目,2025年末公司投资的私募基金公允价值为81.12亿元,公允价值较上年末增加40.45亿元,同比增长19.07%。公司的投资权益由管理人按照合伙协议约定的投资方向进行管理,不存在投资去向高控股股东及关联方输血的情形。

截至2025年12月31日,公司投资私募基金累计初始投资3.74亿元,剩余投资成本1.85亿元,累计计提减值1.63亿元,具体情况详见下表:

Table with 10 columns: Fund Name, Fund Manager, Participation, Investment Status, 2025 Balance, Initial Investment, 2025 Investment, Cumulative Impairment, and Note.

注:1.华盈资本(大连)基金(有限合伙) 基金管理人:华盈资本(大连)基金(有限合伙) 参与身份:有限合伙人 是否:否 生物制药、医疗服务(有限合伙) 24.10 10,000.00 2,834.19 3,537.49

注:2.中化联合保险(大连)基金(有限合伙) 基金管理人:中化联合保险(大连)基金(有限合伙) 参与身份:有限合伙人 是否:否 互联网金融、文化娱乐(有限合伙) 19.06 4,000.00 2,976.52 -200.03 注1

注:3.中化联合保险(大连)基金(有限合伙) 基金管理人:中化联合保险(大连)基金(有限合伙) 参与身份:有限合伙人 是否:否 影视制作、文化传媒(有限合伙) 13.70 2,000.00 411.28 328.36

注:4.成大泊产(大连)基金(有限合伙) 基金管理人:成大泊产(大连)基金(有限合伙) 参与身份:有限合伙人及管理人 是否:否 智能制造、医药研发(有限合伙) 60.40 3,000.00 3,000.00 7,062.58 注2

注:5.泰达(天津)股权投资合伙企业(有限合伙) 基金管理人:泰达(天津)股权投资合伙企业(有限合伙) 参与身份:有限合伙人 是否:否 科技研发、医疗服务(有限合伙) 0.01 0.00 0.00 3,586.26

注:6.南京爱康(南京)股权投资合伙企业(有限合伙) 基金管理人:南京爱康(南京)股权投资合伙企业(有限合伙) 参与身份:有限合伙人 是否:否 科技研发、医疗服务(有限合伙) 4.00 2,000.00 2,188.00 5,463.28

注:7.上海普泽投资中心(有限合伙) 基金管理人:上海普泽投资中心(有限合伙) 参与身份:有限合伙人 是否:否 互联网和云计算(有限合伙) 0.00 0.00 0.00 1,131.86 注3

注:8.齐博(天津)股权投资合伙企业(有限合伙) 基金管理人:齐博(天津)股权投资合伙企业(有限合伙) 参与身份:有限合伙人 是否:否 医疗服务、科技研发(有限合伙) 37.04 5,000.00 5,000.00 -1,246.57 注4

注:9.齐博(天津)股权投资合伙企业(有限合伙) 基金管理人:齐博(天津)股权投资合伙企业(有限合伙) 参与身份:有限合伙人 是否:否 医疗服务(有限合伙) 19.51 800.00 800.00 -791.40 注5

注:10.泰达(天津)股权投资合伙企业(有限合伙) 基金管理人:泰达(天津)股权投资合伙企业(有限合伙) 参与身份:有限合伙人 是否:否 医疗服务(有限合伙) 0.06 0.00 0.00 -0.00 注6

注:11.泰达(天津)股权投资合伙企业(有限合伙) 基金管理人:泰达(天津)股权投资合伙企业(有限合伙) 参与身份:有限合伙人 是否:否 创投项目 8.26 500.00 500.00 -96.40 注7

合计 97,282.93 19,282.93 16,322.12

注1:北京东方华盈创业投资有限公司主要投资于互联网、文化创新领域项目,因多为初期和中早期项目,采用市场法进行估值,2025年末部分项目估值较投资成本下降。

注2:成大泊产产业(大连)基金(有限合伙)于2012年末共募集资金4,530.33万元,成大泊产出资30.3万元,其余全部为辽宁成大股份有限公司出资3,000万元,另一集团内出资1,500.71万元。2012年末至今无新增募集资金。

注3:上海普泽投资中心(有限合伙)通过上海普泽股权投资合伙企业(有限合伙)等相关主体对外投资上市公司巨网网络和Daytun Holding Corp.,截至2025年末,该项目已基本完成退出,退出上市公司股权投资款项,项目投资亏损1,331.86万元。

注4:齐博(天津)股权投资合伙企业(有限合伙)对外投资企业共家,其中一家公司由于经营处于持续亏损,经营状态不稳定且无回购约定,估值为零,其余公司处于正常经营状态,采用市场法进行估算,2025年末估值较投资成本下降。

注5:齐博(天津)股权投资合伙企业(有限合伙)于2018年募集资金4,100万元,成大泊产出资800万元,其余全部为集团内出资,2018年至今无新增募集资金,亏损的主要原因在于投资的海外金融服务企业因经营持续亏损停业,估值为零。

注6:泰达(天津)股权投资合伙企业(有限合伙)于2018年募集资金1,060.51万元,成大泊产出资0.05万元,其余全部为集团内出资,2018年至今无新增募集资金,投资项目运营正常,采用市场法进行估值,2025年末估值较投资成本下降。

注7:威海海博普享孵化产业投资基金(有限合伙)投资项目运营正常,采用市场法进行估值,2025年末估值较投资成本下降。

我们持续关注和发现: 我们按照中国注册会计师审计准则的要求,设计和执行了相关程序,针对上述问题我们执行的主要程序如下:

(1)了解公司各业务板块构成,具体经营情况,分析各业务板块营业收入和净利润的构成及变化原因;

(2)分析非金融板块亏损的主要原因,是否会对公司经营和业绩产生持续性的影响;

(3)检查净利润和归母净利润差异形成的主要原因,对应科目的合规性;

(4)检查金融投资板块投资项目的去向及底层资产构成,投资损益的真实性、合理性;

(5)检查是否存在关联方共同投资的情况,投资损益的真实性、合理性。

基于执行的审计程序,我们认为: 对于上述问题,我们与执行辽宁成大公司2024年度、2025年度财务报表审计过程中了解的情况在所有重大方面一致。