

中证中小投资者服务中心

股东建议函

天津港股份有限公司：

中证中小投资者服务中心（简称中证投服中心）是中国证监会直接管理的法定公益投保机构，职责包括“公益性持有证券等品种，以股东身份行权和维权”等。中证投服中心已持有你公司股票，依法享有《公司法》等法律法规赋予的知情权、建议权、表决权等股东权利。

2026年6月23日，你公司披露《发行股份购买资产暨关联交易预案》（简称交易预案），拟通过发行股份方式向控股股东一致行动人天津港（集团）有限公司（简称天津港集团）购买其持有的第二集装箱码头有限公司（简称二集司）100%股权和天津港汇盛码头有限公司（简称汇盛码头）100%股权，具体交易价格尚未最终确定。本次关联交易的发行价格和交易方式引起投资者广泛关注与质疑。中证投服中心现就中小投资者普遍关注的问题依法行使股东建议权，具体如下：

交易预案披露，本次发行股份的价格为4.36元/股，不低于定价基准日前20个交易日、60个交易日或者120个交

易日公司股票交易均价的 80%，发行定价符合《上市公司重大资产重组管理办法》关于“发行价格不低于市场参考价 80%”的规定。但截至 2025 年 12 月 31 日，你公司每股净资产为 6.95 元/股，本次发股价格仅为每股净资产的 62.7%。针对本次以低于账面价值的价格向控股股东一致行动人发行股份购买资产，中证投服中心认为相关交易安排存在可能损害中小投资者合法权益的情形，具体如下：

一是交易完成后原有中小股东持股比例将被稀释。本次交易尚未最终确定交易价格，假设以截至 2025 年末两家标的公司净资产合计值 49.41 亿元为交易对价，根据本次发行价格初步测算，你公司向控股股东一致行动人发行股份数量至少约为 11.33 亿股，你公司总股本将由 28.94 亿股增至 40.27 亿股，控股股东及一致行动人的持股比例由 57.22% 增加至 69.25%，原有中小股东的持股比例将被大幅稀释。

二是本次交易可能摊薄你公司每股收益及每股净资产。根据交易预案披露的未经审计财务数据，两家标的公司 2025 年合计净利润约为 3.11 亿元，若以至少发行 11.33 亿股初步测算，交易完成后你公司每股收益将由 2025 年末的 0.34 下降至 0.32，每股净资产由 6.95 下降至 6.22。若本次交易最终定价高于两家标的公司净资产，将进一步摊薄你公司每股收益及每股净资产。

三是目前你公司货币资金充足，本次交易未安排通过现金支付方式收购关联方资产的原因不明。本次交易以发行股份方式作为交易对价支付方式，未涉及任何现金支付安排。

截至 2025 年末，你公司货币资金为 53.87 亿元，自 2014 年起持续高于 40 亿元；短期借款及一年内到期的流动负债合计约 16.4 亿元，资产负债率为 25.22%，速动比率与流动比率均大于 1，现金到期债务比 139.83%，现金流量利息保障倍数为 16.4。整体看，你公司短期偿债压力不大。但你公司未说明本次交易未安排现金支付的原因。

近期，不少中小投资者通过 e 互动及股吧等渠道，对本次交易发股价格与资产价值背离、关联交易涉嫌利益输送等提出质疑。你公司为地方国有控股上市公司，近年来国资委、财政部亦要求国有控股上市公司在相关资本运作事项中按照“发行股份价格不得低于每股净资产值”的原则执行。中证投服中心建议你公司从保护中小投资者合法权益角度出发，审慎考虑本次交易支付安排。

以上建议，请于收到函件的 10 个工作日内以公告形式披露并回复中证投服中心。

中证中小投资者服务中心

2026 年 7 月 20 日