
山东港口投资控股有限公司

公司债券中期报告

(2026 年)

二〇二六年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司发行的债券时，应认真考虑各项可能对债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险提示及说明”等有关章节内容。

截至本报告出具之日，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险提示及说明”章节没有重大变化。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	5
第一节 发行人情况	6
一、 公司基本信息	6
二、 信息披露事务负责人	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况	8
五、 公司业务和经营情况	8
六、 公司治理情况	15
第二节 债券事项	17
一、 公司债券情况	17
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况	18
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况	18
四、 公司债券募集资金使用情况	20
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整	21
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	21
第三节 报告期内重要事项	22
一、 财务报告审计情况	22
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	22
三、 合并报表范围调整	22
四、 资产情况	22
五、 非经营性往来占款和资金拆借	24
六、 负债情况	24
七、 利润及其他损益来源情况	25
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十	26
九、 对外担保情况	26
十、 重大诉讼情况	26
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况	26
十二、 向普通投资者披露的信息	26
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项	27
第五节 发行人认为应当披露的其他事项	27
第六节 备查文件目录	28
财务报表	30
附件一： 发行人财务报表	30

释义

常用词语释义		
公司、本公司、发行人	指	山东港口投资控股有限公司
本报告	指	《山东港口投资控股有限公司公司债券中期报告（2026 年）》
山东省国资委	指	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
青岛港集团	指	山东港口青岛港集团有限公司
报告期	指	2026 年 1-6 月
报告期末	指	2026 年 6 月末
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	山东港口投资控股有限公司
中文简称	山东港口投控集团
外文名称（如有）	Shandong Port Investment Holding Co., Ltd.
外文缩写（如有）	无
法定代表人	姜春风
注册资本（万元）	717,149.71
实缴资本（万元）	717,149.71
注册地址	山东省青岛市 市北区港青路 6 号航运金融中心 A 栋 29 层
办公地址	山东省青岛市 市北区港青路 6 号航运金融中心 A 栋 29 层
办公地址的邮政编码	266071
公司网址（如有）	https://www.sd-portfh.com/
电子信箱	gql.sgjk@sd-port.com

二、信息披露事务负责人

姓名	杨倩
在公司所任职务类型	☐ 董事 ☒ 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	总经理
联系地址	山东省青岛市市北区港青路 6 号航运金融中心 A 栋
电话	0532-82895977
传真	0532-82822878
电子信箱	yq.sgjk@sd-port.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：山东港口青岛港集团有限公司

报告期末实际控制人名称：山东省国资委

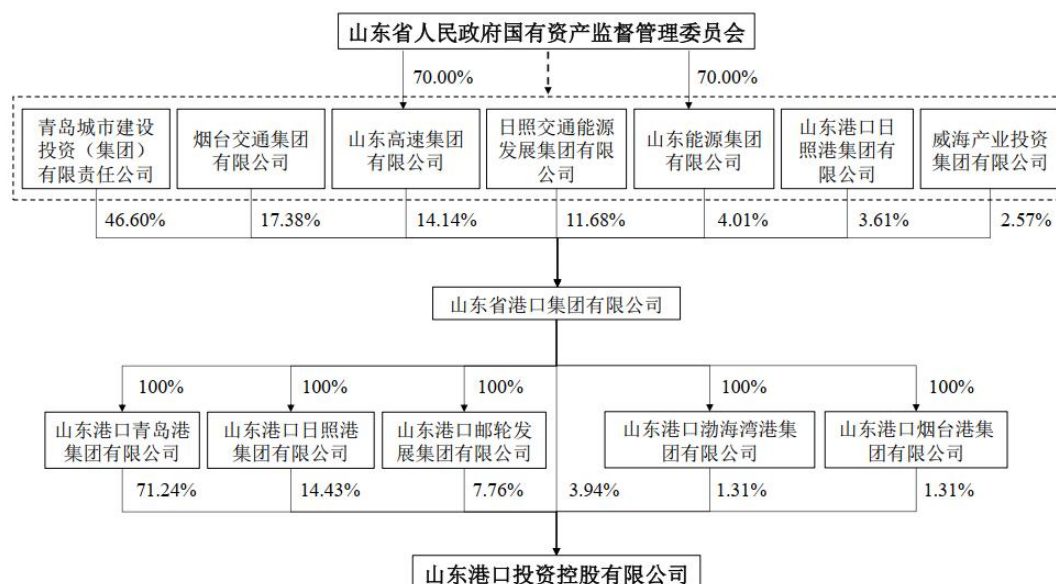
报告期末控股股东资信情况：发行人控股股东资信情况良好。

报告期末实际控制人资信情况：发行人实际控制人为政府相关部门，不涉及资信情况。

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：控股股东直接持股 71.24%，持有发行人股权无受限情况。

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：实际控制人间接持股 12.71%，根据《山东省港口集团有限公司章程》，山东省港口集团全体股东一致同意由山东省人民政府国有资产监督管理委员会行使除收益权外的全部股东权利，山东省港口集团无控股股东，山东省国资委为山东省港口集团实际控制人，因此山东省国资委实际控制发行人股权为 100%。实际控制人持有的发行人股权无受限情况。

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐适用 ☒不适用

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内控股股东发生变更

☐适用 ☒不适用

¹均包含股份，下同。

（三） 报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☐适用 ☒不适用

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：0人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的0%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：姜春风

发行人的董事长或执行董事：姜春风

发行人的其他董事：高玉峰、吕晓丽、张波、徐庆新

发行人的监事：公司无监事，由审计委员会行使监事会职权，审计委员会成员包括高玉峰、吕晓丽、张波

发行人的总经理：杨倩

发行人的财务负责人：杨倩

发行人的其他非董事高级管理人员：尹会强、王雅婷、刘琳

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

公司经营范围为：以自有资金投资，资产管理、投资管理，股权投资、股权投资管理（未经金融监管部门依法批准，不得从事向公众吸收存款、融资担保、代客理财等金融服务）；咨询与顾问服务，信息数据分析与应用服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

发行人为山东省港口集团有限公司（以下简称“山东港口”）直属的一级集团，运营管理供应链金融、产业投资、大宗商品、港航服务、数字金融等金融业务、优化金融资源配置。主要业务板块包括保理业务、融资租赁业务、贸易业务、小贷业务和供应链服务等。

（1）保理业务

发行人保理业务主要通过山东港口商业保理有限公司、上海港融易达商业保理有限公司（原日照港集团上海商业保理有限公司）、烟台港融商业保理有限公司三家子公司进行，提供存货质押、股权质押、提单质押、仓单质押、在途货物质押等多场景下差异化融资服务，融资模式涵盖明保理、暗保理、买方保理、卖方保理、单笔融资、池融资、有追索权

保理、无追索权保理、再保理等。发行人围绕港口产业链条，为港口腹地产业客户提供涉货类融资超 50.00 亿元，盘活港存货物超 500.00 万吨；以应收账款为服务载体，通过“线上+线下”多种资金投放手段，为客户提供便捷贴心的服务方案，集成“物流+金融+贸易+航运”，“全程通”融资服务体系荣获 2021 年度青岛市金融优秀创新成果奖。

（2）融资租赁业务

发行人融资租赁业务主要通过青岛港国际融资租赁有限公司、上海港通易达融资租赁有限公司（原日照港集团上海融资租赁有限公司）两家子公司开展。融资租赁业务紧密依托港航核心资源要素，聚焦海洋类和园区类“两类核心资产”，深耕“三大特色场景”：港区场景围绕港口重点工程建设和集团公司战略合作港口，助力打造“两港一航”航运新格局；产区场景针对上游优质船舶公司和港口产业链实体企业客户提供融资租赁服务；园区场景主要面向临港产业园区、新能源装备制造园区、冷链物流园区等园区，结合 EPC+F 业务模式，开辟以园促融、以融助园的协同发展新局面。

（3）供应链服务

发行人提供全面的前端采购与后端渠道分销服务，专注于港口优势货种，特别是黑色系和油品类等生产资料，为港口上下游客户提供个性化、差异化的供应链服务。将国外优质资源如原油、矿石、煤炭等进口至山东港口，增强各港口主业的业务增量，并与河北、河南的钢厂以及山西的煤矿、焦化厂等实体企业建立紧密合作，协同港口把控主体风险，创新业务产品。

（4）小贷业务

发行人小贷业务通过山东港口小额贷款有限公司进行。山东港口小额贷款有限公司具有小额贷款资质，由山东省地方金融监督管理局 2022 年 4 月 29 日颁发。业务范围包括：办理各项小额贷款；开展小企业发展、管理、财务等资讯业务；经省地方金融监管局批准的其他业务。

（5）其他业务

①保险经纪业务

发行人保险经纪业务主要通过山东港口保险经纪有限公司开展。

保险经纪板块主要经营险种包括财产险、船舶险、车辆险等针对企业财物的保险，码头营运人责任险、雇主责任险、公众责任险等针对企业责任的保险，团体意外险、补充医疗险、商旅险等针对企业人员的保险。主要合作保险公司包括中国人民财产保险股份有限公司、中国太平洋财产保险股份有限公司、中国平安财产保险股份有限公司、中国人寿保险股份有限公司、中国大地财产保险股份有限公司、紫金财产保险股份有限公司、华泰财

产保险有限公司、永安财产保险股份有限公司、中华联合财产保险股份有限公司、泰山财产保险股份有限公司等 20 余家保险公司。

主要服务客户群体包括山东港口、江苏盐城港、安徽港、湖北港等港航领域大客户及全国范围内港口上下游产业链客户群。

②投资业务

发行人核心投资业务主要由山东港泰产业投资有限公司、山东港口基金管理有限公司开展，其中港泰产投为 LP 和出资主体，山港基金为 GP 和基金管理人。

团队以打造集团专业化战略投资平台为核心使命，对标国内港航物流领域头部市场化投资机构，始终恪守“主业优先、科技引领、前瞻布局、风险可控”的发展准则。围绕建设港口一流供应链综合服务体系核心主线，统筹联动境内、境外两类市场资源，明确两大核心投资赛道：一是港航交通物流赛道，即“海陆空”交通领域内特色企业及该领域下科技、绿色投资机会；二是有港航物流应用场景的科技创新投资机会，建立可持续循环“募投管退”生态。依托全域市场资源统筹布局，建成多层次协同联动的基金矩阵，形成适配集团产业发展特色的港航投资体系。

为筑牢经营安全底线，业务全流程建立标准化风控准入体系，配套设立投资负面清单，优先筛选商业模式成熟、合规管理体系完备、公司治理架构规范的优质企业，从源头把控项目投资风险。经过多年业务积淀，目前自主管理私募股权基金 7 支，联合集团及外部合作方共管私募股权基金 1 支，参与外部私募股权基金 4 支。自主及联合管理基金累计落地投资项目超 20 个，实缴投资总额突破 30 亿元。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

（1）保理行业

国内保理市场主要分为商业保理、银行保理，此前分别由商务部、银监会监管。其中，商业保理之前主要归属于地方政府的商务主管部门或金融主管部门管理。2012 年 6 月，根据商务部发布的《关于商业保理试点有关工作的通知》，我国先后在自贸区和经济发达地区如天津滨海新区、上海浦东新区开展商业保理试点工作，使得商业保理行业得到快速发展。随后《商业保理企业管理办法（试行）》出台，商业保理向全国放开，且取消内资商业保理公司的前置审批，使得商业保理呈现迅猛增长的态势。

商业保理作为提供创新型贸易融资和风险管理的现代信用服务业，具有逆经济周期而行的特点，是最适合成长型中小企业的贸易融资工具，可以在缓解中小企业融资难、融资贵、健全商务信用体系方面发挥重要作用。特别是在国家提出要大力发展应收账

款融资的利好政策推动下，商业保理行业将迎来持续快速发展的新机遇。

目前全国存续商业保理公司约 3500 家，较峰值大幅缩减，行业加速出清；呈现头部集中态势，前 20%机构占据约 80%市场份额。深圳、上海、天津、广东为核心聚集区，仅深圳一地存续企业约 1400 家，累计为超 223 万家中小微企业提供近 5 万亿元保理融资。2026 年各地强化“减量提质”，清退空壳、失联及违规机构超 1000 家；头部企业深化金融科技应用，构建全链条风控体系，行业平均不良率控制在 2%以内。跨境保理、供应链票据、反向保理成为增长主力，服务深度嵌入新能源、电子制造、外贸等产业链。

（2）融资租赁行业

融资租赁是与银行信贷、直接融资、信托、保险并列的五大金融形式之一。融资租赁因其具有灵活性、较为宽松的融资条件及成本优势成为广受企业欢迎的融资形式。我国的融资租赁业自 1981 年起步，经过 30 多年的发展，融资租赁行业法律法规不断得到完善，市场主体不断积累融资租赁理论与实践经验，不断借鉴国外融资租赁行业的先进经验，融资租赁行业也逐渐成熟，开始走向规范、健康发展的轨道。

2020 年 6 月 9 日，银保监会发布《融资租赁公司监督管理暂行办法》，对融资租赁企业的经营范围、杠杆率、租赁资产占比、业务集中度和关联度提出明确要求，并启动“银保监会-省人民政府级-地方金融监管部门”三级监管，明确给出租赁资产质量与企业经营状态定义，推动行业加速整改、有序出清。

尽管近几年我国融资租赁业的整体发展环境有所改善，行业机构数量、业务规模都出现快速增长，一方面，供需共同受益、具有乘数效应的先进制造、民生建设、基础设施等领域作为积极财政政策的重要发力点，将催生大量固定资产投资需求，融资租赁业务在产业经济结构优化升级进程中的市场空间仍然较大；另一方面，专门性监管政策的不断出台，为行业规范发展提供有力保障。

目前全国融资租赁企业约 9800 家，较 2020 年下降约 18%，空壳、违规机构加速退出。2025 年 12 月国家金融监督管理总局发布《金融租赁公司融资租赁业务管理办法》于 2026 年 1 月 1 日实施，细化租赁物适格性、集中度、关联交易、减值计提等要求。上海、天津、广东、江苏、北京为五大主要聚集区；央企及国企背景租赁公司占据 60%以上市场份额，民营机构聚焦细分领域。融资租赁行业未来增长重点投向高端制造、新能源、基建、医疗、航空航运等领域。

（3）小额贷款行业

我国小额贷款行业的发展始于 2005 年。作为改善中小企业融资困难以及农村地区融资问题的手段之一，2008 年银监会和中国人民银行联合发布了《关于小额贷款公司试点的指导意见》，同年地方政府开始小额贷款公司试点工作，小额贷款行业得到了快速发展。近年

来受整体经济环境影响，小贷公司家数、贷款余额有所下降，但实收资本有所上升。

由于小额贷款灵活的特点能够较好的满足小微企业的实际资金需求，而小微企业普遍存在的信息不对称和抗风险能力弱等缺陷使其较难获得商业银行发放的贷款。根据中央办公厅、国务院办公厅《关于促进中小企业健康发展的指导意见》，国家拟通过完善中小企业融资政策、积极拓宽融资渠道、减轻企业融资负担等多种方式破解中小企业融资难融资贵问题。小额贷款行业作为为中小企业提供融资的主要机构之一，预计未来仍将保持快速发展的势头。

与商业银行相比，小额贷款公司贷款手续简单快捷、担保方式灵活。由于贷款对象主要是中小微企业和个体工商户，小额贷款公司的放贷标准并不以合格的财务信息和抵质押品为基础，而是主要凭借与借款人联系过程中获取的软信息，这种依赖于“关系”而形成的贷款导致小额贷款公司大多具有很强的区域属性或者行业属性。一般而言，小额贷款公司的业务通常立足于某一区域或者某一行业，其经营主要依赖于公司对某一地区或某一行业的熟知程度，以控制小微企业和个体工商户由于信息不对称而导致的风险。

由于小额贷款业务受到区域限制，因此目前我国对小额贷款公司的监管实行属地管理。2008 年 5 月，银监会和央行联合下发的《关于小额贷款公司试点的指导意见》指出，省级政府需明确一个主管部门（金融办或相关机构）负责对小额贷款公司的监督管理。目前各地方政府也以此指导意见为蓝本制定了相应的实施细则和准入标准，并对小额贷款公司在注册地区范围发放贷款业务占全部贷款余额的比例进行限制。

2024 年底《小额贷款公司监督管理暂行办法》实施，明确跨省展业禁令、1+4 融资杠杆上限、严禁牌照出租出借等。目前国家持续支持小贷服务于中小微企业，多地出台贴息、风险补偿、融资支持等政策；行业从“规模扩张”转向合规经营、减量提质、数字化转型。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内，公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

☐适用 ☒不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
保理业务	1.46	0.31	78.77	45.34	1.54	0.32	79.22	52.56
融资租赁业务	0.69	0.09	86.96	21.43	0.69	0.11	84.06	23.55
小贷业务	0.33	0.02	93.94	10.25	0.27	0.01	96.30	9.22
融资担保业务	0.17	0.04	76.47	5.28	0.08	0.03	62.50	2.73
供应链服务业务	0.04	0.01	75.00	1.24	0.01	0.01	0.00	0.34
保险经纪	0.18	0.04	77.78	5.59	0.14	0.03	78.57	4.78
其他金融业务	0.32	0.43	-34.38	9.94	0.20	0.33	-65.00	6.83
其他业务	0.02	0.01	50.00	0.62	0.00	-	-	0.00
合计	3.22	0.95	70.50	100.00	2.93	0.85	70.99	100

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

报告期内，发行人小贷业务营业成本同比增长 30.14%，主要是借款利息支出增加；融资担保营业收入和营业成本分别同比增长 122.68%和 42.46%，主要是保函业务量增加；供应链服务业务营业收入和营业成本分别同比增长 194.87%和 35.34%，主要是业务量增加；保险经纪业务营业成本同比增长 34.48%，主要是人工成本增加；其他金融业务营业收入同比增长 62.07%，主要是信息技术服务业务、船舶交易鉴证及物资处置业务增加；其他业务营业收入同比增长 605.27%，主要是投控本部租房收入增加。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

山东港口是山东省属国有重要骨干企业，成立于 2019 年 8 月 6 日，总部位于山东青岛。拥有青岛港、日照港、烟台港、渤海湾港四大港口集团，投控、港湾建设、物流、远洋海运、邮轮发展、装备、贸易、科技、海外、职教、医养等板块集团，共有 19 个主要港区，380 余个生产性泊位、350 余条集装箱航线。山东港口以高质量发展为主题，以提升核心功能和核心竞争力为导向，以向海图强、向链深耕、向产赋能为路径，以一体化、智慧化、绿色化、国际化、平台化、人本化为抓手，全力打造世界一流的港口投资运营商和供应链综合服务商，为中国式现代化提供有力支撑。

发行人为山东港口直属的一级集团，拥有或管理 15 类金融牌照/资质，经营管理 29 个主要金融业态，深耕厚植港航产业链金融，财资管理、供应链金融、产业投资、大宗商品期现结合、港航服务、数字金融六大方向，建成港航特色鲜明的综合金融服务体系。未来，发行人将围绕建设世界一流海洋港口的总体目标，瞄准打造国际领先的金融贸易港，坚持全产业链战略布局，坚持产融结合发展方向，坚持金融科技创新驱动，以更高标准、更优服务、更强绩效，打造一流的港航产业金融综合服务商。

发行人的主要竞争优势：

（1）人员优势

发行人拥有一批专业队伍，约 550 名专业队伍，其中近 700 余人次获得证券、基金、期货从业等金融类资格证书，30 余人次获得 CFA（特许金融分析师）、CTP（国际财资管理师）、CPA（注册会计师）、法律职业资格。

（2）区位优势

发行人围绕港口供应链开展业务，坚持“产融结合”的发展理念，以金融产品配套港口主业服务，进一步巩固产业链上游供应商、下游货主客户与港口合作关系，增强产业链活力，促进港口生态圈健康发展。

（3）牌照优势

发行人及子公司具有丰富的金融牌照或者业务资质，包括融资租赁、小额贷款、保险经纪、保险代理、私募基金管理人、大宗商品交易、风险管理等。

2. 公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）经济周期风险

发行人所涉及的类金融业务对经济周期敏感性较强，所在行业受宏观经济周期和行业周期影响较大，未来中国经济面临的不确定性因素较多，经济形势更加复杂，如果经济增长放缓，有可能对发行人的业务发展和经营业绩产生重要的影响。此外，经济周期的波动可能导致市场需求的不稳定，进而影响发行人的客户群体和业务规模。在经济下行周期中，客户的还款能力可能下降，信用风险增加，这将给发行人的风险管理带来更大挑战。发行人需要密切关注经济形势的变化，加强风险评估和控制，不断优化业务结构，以提高应对经济周期风险的能力。同时，积极探索多元化的发展路径，降低对单一业务领域的依赖，以增强企业的抗风险能力和可持续发展能力。

（2）行业竞争风险

发行人的商业保理、融资租赁、小额贷款、基金投资、股权投资等业务均为市场化方

式运作，而我国金融产品服务业务发展模式趋同性较高，同质化竞争较严重，公司将面临较大的市场竞争压力。在此情况下，发行人需要不断提升自身的核心竞争力，通过创新业务模式、优化产品服务、加强风险管理等措施，在激烈的市场竞争中脱颖而出。同时，积极拓展市场渠道，挖掘潜在客户需求，以实现业务的持续稳定增长。若发行人未能维持公司的竞争地位，业务前景可能面临不利影响。

（3）流动性风险

发行人主营业务为资本密集型业务，投资或投放资金的回收期与银行借款等融资方式的偿还期在时间和金额方面不完全匹配，面临期限错配可能引发的流动性风险，对发行人流动性风险管理提出了更高的要求。发行人一方面积极拓展直接债务融资的渠道，避免过度依赖间接融资可能引发的系统性风险；另一方面加强资产负债的期限管理，将项目投向期限及租金回收节奏与银行借款的期限及还款方式进行良好匹配。

（4）业务集中的风险

发行人商业保理、融资租赁、小额贷款等业务经营区域主要集中在山东省内，具有较强的区域特征，主要系发行人业务开展围绕山东港口及其供应链上下游的衍生业务，山东港口为国内重要的港口集团，此类业务来源稳定，客户粘性较高，降低了发行人拓客成本。若将来区域性宏观经济状况发生显著不利变化，将会对发行人业务产生一定的负面影响。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

☐是 ☒否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

发行人与控股股东及实际控制人在资产、人员、机构、财务和业务方面完全分开，做到了业务及资产的独立、机构完整、财务独立，在经营管理各环节保持应有的独立性。

1、资产独立性情况

发行人拥有独立完整的服务、销售系统及配套设施，公司资金、资产和其他资源由公司自身独立控制并支配，控股股东不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。

2、人事独立性情况

发行人建立了完善的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度和人事管理部门，并独

立履行人事管理职责。发行人的相关高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定通过合法程序产生。

3、机构独立性情况

发行人根据中国法律法规及相关规定建立了董事会及经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范的法人治理结构。发行人已建立起了适合自身业务特点的组织结构，组织结构健全，运作正常有序，能独立行使经营管理职权。

4、财务独立性情况

发行人设立了独立的财务部门和独立的会计核算、财务管理体系，并独立开设银行账户、纳税、作出财务决策。公司根据经营需要独立作出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。公司不存在与控股股东共用银行账户的情况，控股股东未干预公司的会计活动，公司独立运作，独立核算，独立纳税。

5、业务经营独立性情况

发行人是由山东港口青岛港集团有限公司控股的地方国有企业，在授权范围内独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有完整的法人财产权，能够有效支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

发行人遵循关联交易基本原则，关联交易维护诚实信用、平等自愿、公开有偿的标准。关联交易符合股东的整体利益，不得出现侵害公司及股东利益或造成关联交易安排向关联人倾斜的情况。与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。关联交易应签订书面协议，明确交易双方的权利义务及法律责任，包括定价原则和依据、交易价格、交易数量或者明确具体的总量确定方法、付款时间和方式、协议期间等。

山东港口依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》等国家有关法律、法规及《公司债券发行与交易管理办法》《公司章程》等有关规定，制定了《债券信息披露管理制度》，发行人转发适用了山东港口制定的《债券信息披露管理制度》，规范发行人及相关信息披露义务人的信息披露行为，促进公司依法规范运作，维护公司和投资者的合法权益。

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

☐是 ☒否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	山东港口投资控股有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	25SGTK01
3、债券代码	243078.SH
4、发行日	2025 年 6 月 11 日
5、起息日	2025 年 6 月 12 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无
7、到期日	2028 年 6 月 12 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.90
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中信证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、询价成交、点击成交、协商成交、竞买成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东港口投资控股有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	26SGTK01
3、债券代码	245556.SH
4、发行日	2026 年 6 月 24 日
5、起息日	2026 年 6 月 25 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	无

7、到期日	2029 年 6 月 25 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.82
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中信证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、询价成交、点击成交、协商成交、竞买成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 □ 本公司的公司债券有选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

□ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 √ 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	243078.SH
债券简称	25SGTK01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	一、资信维持承诺 （一）发行人承诺，在本次债券存续期内，不发生如下情形： 发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。 （二）发行人在债券存续期内，出现违反上述第（一）条约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。 （三）当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日內告知受托管理人并履行信息披露义务。 （四）发行人违反资信维持承诺且未在上述第（二）条约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照救济措施的约定采取负面事项救济措施。 二、救济措施 （一）如发行人违反本章相关承诺要求且未能在资信维持承诺第（二）条约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本次债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施之一，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解： a.在 30 个自然日內为本次债券增加担保或其他增信措施。 b.在 30 个自然日提供并落实经本次债券持有人认可的其

	他和解方案。 （二）持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。
投资者保护条款是否触发或执行	☐ 是 ☒ 否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否

债券代码	245556.SH
债券简称	26SGTK01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	一、资信维持承诺 （一）发行人承诺，在本次债券存续期内，不发生如下情形： 发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。 （二）发行人在债券存续期内，出现违反上述第（一）条约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。 （三）当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。 （四）发行人违反资信维持承诺且未在上述第（二）条约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照救济措施的约定采取负面事项救济措施。 二、救济措施 （一）如发行人违反本章相关承诺要求且未能在资信维持承诺第（二）条约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本次债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施之一，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解： a.在 30 个自然日内为本次债券增加担保或其他增信措施。 b.在 30 个自然日提供并落实经本次债券持有人认可的其他和解方案。 （二）持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。
投资者保护条款是否触发或执行	☐ 是 ☒ 否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	☐ 是 ☒ 否
-------------------------------------	--

四、公司债券募集资金使用情况

☐本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

☒公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一） 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
243556.SH	26SGTK01	否	不适用	5.00	1.83	1.83

（二） 报告期内募集资金用途涉及变更调整

☐适用 ☒不适用

（三） 报告期内募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
245556.SH	26SGTK01	3.17	3.17	0	0	0	0	0

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

☒适用 ☐不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
245556.SH	26SGTK01	不涉及	3.17 亿元偿还合并范围内有息负债

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

☐适用 ☒不适用

4. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

☐适用 ☒不适用

5. 募集资金用于其他用途

☐适用 ☒不适用

6. 募集资金用于临时补流

☐适用 ☒不适用

（四） 报告期内募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约	截至报告期末募集资金	报告期内实际用途与约定用	报告期内募集资金	报告期内募集	报告期内募集资金
------	------	--------	------------	--------------	----------	--------	----------

		定的募 集资金 用途	实际用途 （包括实际 使用和临时 补流）	途（含募集说 明书约定用途 和合规变更后 的用途）是否 一致	使用是否 符合地方 政府债务 管理的相 关规定	资金使 用是否 合法合 规	专项账户 管理是否 合法合规
24555 6.SH	26SG TK01	偿 还 合 并 范 围 内 有 息 负 债	偿还合并范 围内有息负 债	是	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理涉及违规或者整改情况

√ 不涉及违规或者整改情形 □ 涉及违规或者整改情形

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

□ 适用 √ 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

□ 适用 √ 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

√ 适用 □ 不适用

债券代码：243078.SH

债券简称	25SGTK01
增信机制、偿债计划及其他 偿债保障措施内容	本次债券无增信机制。 付息日期：本期债券的付息日为 2026 年至 2028 年间每 年的 6 月 12 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至 其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。 兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结 算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有 人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登 记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。 兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。
增信机制、偿债计划及其他 偿债保障措施的变化情况及 对债券持有人利益的影响（ 如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计 划及其他偿债保障措施的执 行情况及对债券持有人利益 的影响（如有）	不涉及

债券代码：245556.SH

债券简称	26SGTK01
增信机制、偿债计划及其他	本次债券无增信机制。

偿债保障措施内容	付息日期：本期债券的付息日为 2027 年至 2029 年间每年的 6 月 25 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。 兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。 兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不涉及

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

☐标准无保留意见 ☐其他审计意见 ☒未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☐适用 ☒不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

☐适用 ☒不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

☐适用 ☒不适用

四、资产情况

（一）资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	银行存款	25.73	39.33	主要系转回存放在集团结算中心的资金。

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
交易性金融资产	结构性存款、理财产品、基金、资管产品等	9.66	7.28	-
其他应收款	贷款、应收保理款等	55.20	2.97	-
一年内到期的非流动资产	一年内到期的融资租赁款、保理款和贷款等	14.16	-5.68	-
其他债权投资	国债、地方政府债	10.40	394.30	主要系增加国债和地方政府债投资。
长期应收款	一年以上的融资租赁款、保理款和贷款等	18.24	-0.25	-
长期股权投资	参股公司股权	36.84	1.74	-
其他非流动金融资产	股权类投资	13.24	14.10	-

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	257,339.03	1,824.81	-	0.71
其他非流动资产	1,004.42	350.00	-	34.85
一年内到期的非流动资产	141,591.93	9,538.47	-	6.74
长期应收款	182,436.36	3,261.97	-	1.79
固定资产	26,640.71	24,224.31	-	90.93
投资性房地产	6,804.04	6,804.04	-	100.00
合计	615,816.49	46,003.59	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

□适用 √不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

□适用 √不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一） 非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

3. 非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，是否超过合并口径净资产的 10%：

☐是 ☒否

（三） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

☐完全执行 ☐未完全执行 ☒不适用

六、负债情况

（一） 有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 49.93 亿元和 52.17 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 4.49%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	-	10.00	10.00	19.17
银行贷款	-	0.13	1.19	1.32	2.53
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	12.09	28.76	40.85	78.30
合计	-	12.22	39.95	52.17	—

注：上述有息债务统计不包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 10.00 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 67.73 亿元和 78.51 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 15.92%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	3.42	10.00	13.42	17.09
银行贷款	-	20.18	3.56	23.74	30.24
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	12.59	28.76	41.35	52.67
合计	-	36.19	42.32	78.51	—

注：上述有息债务统计不包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额10.00亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额3.42亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额0亿元人民币。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元或者占发行人合并报表范围上年末净资产 5%以上的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

（三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	17.62	52.24	报告期内供应链金融业务较上年末投放量增加，部分业务使用短期银行借款完成投放
其他应付款	12.93	3.01	-
一年内到期的非流动负债	14.74	9.12	-
应付债券	10.00	100.00	报告期内发行公司债券 26SGTK01
长期应付款	29.00	-15.58	-

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：23,528.52万元

报告期非经常性损益总额：430.18万元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

（二）投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到20%以上

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
日照银行股份有限公司	否	13.31%	商业银行	4,356.79	298.80	42.85	11.75

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐适用 ☒不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0亿元

报告期末对外担保的余额：0亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末发行人合并口径净资产的10%：☐是 ☒否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

☐适用 ☒不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

(以下无正文，为《山东港口投资控股有限公司公司债券中期报告（2026年）》盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位： 山东港口投资控股有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	2026 年 06 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	257,339.03	184,692.52
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	96,559.92	90,009.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	120.00	
应收账款	1,799.01	663.51
应收款项融资		
预付款项	1,192.25	1,633.44
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收资金集中管理款	46.19	78,042.00
其他应收款	551,968.01	536,071.25
其中：应收利息		
应收股利	16.00	42.44
买入返售金融资产		
存货	29.37	74.24
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	141,591.93	150,118.34
其他流动资产	13,422.56	9,585.54
流动资产合计	1,064,068.29	1,050,890.15
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	17,310.82	16,579.36
可供出售金融资产		
其他债权投资	103,996.99	21,039.30
持有至到期投资		
长期应收款	182,436.36	182,892.59

长期股权投资	368,446.99	362,143.89
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	132,434.25	116,069.82
投资性房地产	6,804.04	6,895.93
固定资产	26,640.71	26,612.95
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	285.57	90.15
无形资产	4,133.64	3,842.58
其中：数据资源		
开发支出	516.09	885.86
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	4,024.94	3,838.65
其他非流动资产	1,004.42	1,015.02
非流动资产合计	848,034.82	741,906.12
资产总计	1,912,103.11	1,792,796.27
流动负债：		
短期借款	176,154.98	115,710.88
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	824.39	1,417.08
应付账款	13,767.55	14,067.78
预收款项	20.00	
合同负债	826.73	378.67
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	6,314.20	9,015.61
应交税费	2,652.14	3,093.84
其他应付款	129,292.63	125,514.43
其中：应付利息		
应付股利	49,946.00	49,960.47
应付手续费及佣金		
应付分保账款		

持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	147,359.61	135,040.49
其他流动负债	34,511.11	252.44
流动负债合计	511,723.33	404,491.22
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	35,629.43	35,760.81
应付债券	100,000.00	50,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	249.28	16.44
长期应付款	290,012.70	343,521.95
长期应付职工薪酬	614.69	614.69
预计负债		375.81
递延收益	153.80	22.10
递延所得税负债	1,972.01	2,018.92
其他非流动负债		
非流动负债合计	428,631.92	432,330.71
负债合计	940,355.25	836,821.93
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	717,149.71	717,149.71
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,305.79	5,143.00
减：库存股		
其他综合收益	466.84	166.88
专项储备		
盈余公积	17,033.38	17,033.38
一般风险准备	738.96	740.00
未分配利润	177,935.77	161,817.41
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	917,630.45	902,050.38
少数股东权益	54,117.41	53,923.96
所有者权益（或股东权益）合计	971,747.86	955,974.35
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,912,103.11	1,792,796.27

公司负责人：姜春风 主管会计工作负责人：杨倩 会计机构负责人：吴春梅

母公司资产负债表
2026 年 06 月 30 日

编制单位：山东港口投资控股有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	2026 年 06 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	82,938.28	1,045.94
交易性金融资产	29,155.94	23,019.90
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	598.66	582.67
应收资金集中管理款		78,000.08
其他应收款	268,667.70	327,644.46
其中：应收利息		
应收股利	1,075.22	1,101.66
存货		
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		60.83
其他流动资产	5,925.43	4,811.06
流动资产合计	387,286.01	435,164.94
非流动资产：		
债权投资	6,501.42	6,414.42
可供出售金融资产		
其他债权投资	69,900.69	21,039.30
持有至到期投资		
长期应收款	79,851.69	65,000.00
长期股权投资	807,107.28	798,813.37
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	3,635.46	3,651.46
投资性房地产	22,296.08	22,597.21
固定资产	10,384.85	10,042.22
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	30.83	61.66
无形资产	804.40	724.42
其中：数据资源		
开发支出	115.94	175.41

其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	212.08	212.08
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,000,840.72	928,731.55
资产总计	1,388,126.73	1,363,896.49
流动负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项	20.00	
合同负债		
应付职工薪酬	3,194.88	3,542.64
应交税费	79.43	70.66
其他应付款	51,756.16	52,196.20
其中：应付利息		
应付股利	49,850.00	49,850.00
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	122,748.32	96,773.64
其他流动负债	12.94	18.52
流动负债合计	177,811.74	152,601.66
非流动负债：		
长期借款	11,912.34	12,556.26
应付债券	100,000.00	50,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	287,600.00	341,700.00
长期应付职工薪酬	173.00	173.00
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	95.22	95.22
其他非流动负债		
非流动负债合计	399,780.56	404,524.47
负债合计	577,592.30	557,126.13
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	717,149.71	717,149.71

其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	15,443.04	16,272.65
减：库存股		
其他综合收益	408.84	108.88
专项储备		
盈余公积	17,033.38	17,033.38
未分配利润	60,499.46	56,205.74
所有者权益（或股东权益）合计	810,534.43	806,770.36
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,388,126.73	1,363,896.49

公司负责人：姜春风 主管会计工作负责人：杨倩 会计机构负责人：吴春梅

合并利润表
2026 年 1—6 月

单位：万元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业总收入	32,194.09	29,291.96
其中：营业收入	32,194.09	29,291.96
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	20,171.86	16,454.91
其中：营业成本	9,529.39	8,472.50
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	355.68	553.51
销售费用		
管理费用	4,135.08	3,559.32
研发费用	326.04	207.06
财务费用	5,825.67	3,662.52
其中：利息费用	6,306.36	6,176.74
利息收入	511.06	2,523.58
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	2.12	-0.02

加：其他收益	1,155.11	1,054.92
投资收益（损失以“－”号填列）	9,832.60	10,273.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,825.44	7,948.72
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	1.42	1.42
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	895.72	27.41
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-389.13	355.60
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	0.26	
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	23,516.79	24,548.57
加：营业外收入	12.00	2.06
减：营业外支出	0.27	
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	23,528.52	24,550.63
减：所得税费用	5,478.74	5,838.53
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	18,049.78	18,712.10
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	18,049.78	18,712.10
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列）	16,117.32	16,980.43
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	1,932.46	1,731.67
六、其他综合收益的税后净额	299.96	
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	299.96	
1.不能重分类进损益的其他综合收益		
（1）重新计量设定受益计划变动额		

(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益		
(3) 其他权益工具投资公允价值变动		
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	299.96	
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	207.26	
(2) 其他债权投资公允价值变动	92.70	
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	18,349.74	18,712.10
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	16,417.28	16,980.43
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	1,932.46	1,731.67
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：姜春风 主管会计工作负责人：杨倩 会计机构负责人：吴春梅

母公司利润表

2026 年 1—6 月

单位：万元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业收入	5,472.18	5,375.36
减：营业成本	408.11	192.67
税金及附加	123.84	26.10

销售费用		
管理费用	3,053.97	2,791.49
研发费用	65.11	
财务费用	6,016.59	4,565.91
其中：利息费用	6,002.77	6,168.84
利息收入	-2.59	1,605.45
加：其他收益	10.91	10.05
投资收益（损失以“－”号填列）	9,005.59	9,553.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,825.44	7,916.34
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	227.69	-487.48
信用减值损失（损失以“－”号填列）	9.60	
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	5,058.35	6,875.54
加：营业外收入	0.00	
减：营业外支出	0.27	
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	5,058.08	6,875.54
减：所得税费用	764.37	1,514.71
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	4,293.71	5,360.83
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	4,293.71	5,360.83
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	299.96	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合	299.96	

收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益	207.26	
2.其他债权投资公允价值变动	92.70	
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	4,593.68	5,360.83
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：姜春风 主管会计工作负责人：杨倩 会计机构负责人：吴春梅

合并现金流量表

2026年1—6月

单位：万元 币种：人民币

项目	2026年半年度	2025年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	33,439.12	28,284.92
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	0.81	5,647.08
收到其他与经营活动有关的现金	130,291.26	118,142.98
经营活动现金流入小计	163,731.19	152,074.99

购买商品、接受劳务支付的现金	2,818.59	4,541.31
客户贷款及垫款净增加额	21,339.62	-31,334.17
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	1.09	39.45
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	8,797.60	7,980.27
支付的各项税费	11,987.43	14,274.04
支付其他与经营活动有关的现金	5,259.19	1,657.54
经营活动现金流出小计	50,203.52	-2,841.56
经营活动产生的现金流量净额	113,527.67	154,916.55
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	705,107.58	103,299.40
取得投资收益收到的现金	3,175.40	3,418.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.86	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	64.88	
投资活动现金流入小计	708,348.72	106,717.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	37.58	1,004.11
投资支付的现金	808,549.55	82,652.14
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	52,850.00	
投资活动现金流出小计	861,437.13	83,656.25
投资活动产生的现金流量净额	-153,088.41	23,061.39
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	346,742.92	280,595.01
收到其他与筹资活动有关的现金	59,827.40	50,000.00
筹资活动现金流入小计	406,570.32	330,595.01
偿还债务支付的现金	215,959.30	225,818.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,401.56	3,667.22

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	73,157.20	84,013.17
筹资活动现金流出小计	293,518.06	313,499.03
筹资活动产生的现金流量净额	113,052.26	17,095.97
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-70.38	
五、现金及现金等价物净增加额	73,421.14	195,073.91
加：期初现金及现金等价物余额	181,993.85	142,049.68
六、期末现金及现金等价物余额	255,414.99	337,123.59

公司负责人：姜春风 主管会计工作负责人：杨倩 会计机构负责人：吴春梅

母公司现金流量表

2026 年 1—6 月

单位：万元 币种：人民币

项目	2026年半年度	2025年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	5,973.63	5,803.99
收到的税费返还		5,533.15
收到其他与经营活动有关的现金	78,199.08	61,788.10
经营活动现金流入小计	84,172.71	73,125.24
购买商品、接受劳务支付的现金		
客户贷款及垫款净增加额	-48,582.03	-60,000.00
支付给职工及为职工支付的现金	2,365.98	2,394.14
支付的各项税费	2,402.62	3,922.41
支付其他与经营活动有关的现金	1,414.35	425.53
经营活动现金流出小计	-42,399.08	-53,257.93
经营活动产生的现金流量净额	126,571.80	126,383.17
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	519,306.92	
取得投资收益收到的现金	1,134.94	2,014.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.05	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	520,441.91	2,014.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	613.74	1,029.61
投资支付的现金	579,501.35	452.14
取得子公司及其他营业单位支付		

的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	580,115.09	1,481.76
投资活动产生的现金流量净额	-59,673.18	533.24
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	50,000.00	50,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	40,000.00	50,000.00
筹资活动现金流入小计	90,000.00	100,000.00
偿还债务支付的现金	643.92	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,142.52	
支付其他与筹资活动有关的现金	72,998.53	84,013.17
筹资活动现金流出小计	74,784.96	84,013.17
筹资活动产生的现金流量净额	15,215.04	15,986.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	82,113.65	142,903.24
加：期初现金及现金等价物余额	824.61	2,040.02
六、期末现金及现金等价物余额	82,938.26	144,943.26

公司负责人：姜春风 主管会计工作负责人：杨倩 会计机构负责人：吴春梅

