

山东港口青岛港集团有限公司

2026 年度第一期中期票据募集说明书

注册总额度：柒拾亿元人民币（RMB7,000,000,000.00）

本期发行金额：伍亿元人民币（RMB500,000,000.00）

发行期限：3 年

信用担保：无担保

发行人：山东港口青岛港集团有限公司



牵头主承销商/簿记管理人/

存续期管理机构：兴业银行股份有限公司



联席主承销商：中国光大银行股份有限公司



二〇二六年九月

声明与承诺

本企业发行本期债务融资工具已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险做出任何判断。凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

企业及时、公平地履行信息披露义务，企业及全体董事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

发行人或其授权的机构已就本募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债务融资工具发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

发行人承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

目录

声明与承诺.....	1
重要提示.....	7
第一章 释义.....	11
一、常用术语释义.....	11
二、专业术语释义.....	12
第二章 风险提示及说明.....	14
一、与本期债务融资工具相关的风险.....	14
二、与发行人主要经营相关的风险.....	14
第三章 发行条款.....	22
一、主要发行条款.....	22
二、发行安排.....	23
第四章 募集资金运用.....	25
一、募集资金用途.....	25
二、发行人承诺.....	25
三、本期中期票据募集资金的管理.....	26
四、偿债计划.....	26
第五章 发行人基本情况.....	28
一、发行人的基本情况.....	28
二、发行人历史沿革.....	29
三、发行人股权结构.....	32
四、公司的独立性.....	34
五、发行人主要权益投资情况.....	35
六、公司治理情况.....	40
七、发行人人员基本情况.....	49

八、发行人主营业务情况和业务发展	55
九、发行人在建工程与未来投资计划	75
十、战略定位及发展规划	77
十一、发行人所在行业状况	79
第六章 发行人主要财务状况	91
一、发行人近年财务报告编制及审计情况	91
二、发行人历史财务数据	96
三、财务状况分析	109
四、发行人主要财务指标	136
五、发行人有息债务情况	138
六、关联交易情况	140
七、发行人主要或有事项	171
八、发行人受限资产情况	172
九、发行人衍生产品投资情况	174
十、发行人重大投资理财产品情况	174
十一、发行人重大海外投资情况	174
十二、直接债务融资计划	175
第七章 发行人资信状况	176
一、发行人银行授信情况	176
二、债务违约记录	176
三、发行人及主要子公司债券发行情况	176
第八章 发行人 2026 年 1-6 月经营及财务情况	178
一、发行人主营业务情况	178
二、发行人 2026 年 1-6 月财务情况	180
三、发行人有息债务情况	193

四、发行人资信变动情况.....	194
五、发行人近一期其他重大事项.....	196
第九章 本期中期票据信用增进情况.....	197
第十章 税项.....	198
一、增值税.....	198
二、所得税.....	198
三、印花税.....	198
第十一章 主动债务管理.....	200
一、置换	200
二、同意征集机制.....	200
第十二章 信息披露安排.....	205
一、发行人信息披露机制.....	205
二、信息披露安排.....	206
第十三章 持有人会议机制.....	210
一、会议目的与效力.....	210
二、会议权限与议案.....	210
三、会议召集人与召开情形.....	211
四、会议召集与召开.....	214
五、会议表决和决议.....	216
六、其他	217
第十四章 违约、风险情形及处置.....	219
一、构成债务融资工具违约事件.....	219
二、违约责任.....	219
三、偿付风险.....	219
四、发行人义务.....	219

五、发行人应急预案.....	220
六、风险及违约处置基本原则.....	220
七、处置措施.....	220
八、不可抗力.....	221
九、争议解决.....	221
十、弃权	221
第十五章 与本期中期票据相关的机构.....	222
第十六章 备查文件及查询地址.....	224
一、备查文件.....	224
二、查询地址.....	224
附 录	225

重要提示

一、发行人主体提示

（一）核心风险提示

1、公司净利润受投资收益影响的风险

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人净利润分别为 540,685.18 万元、597,766.28 万元、632,013.11 万元及 151,925.08 万元，其中投资收益分别为 179,361.03 万元、203,402.78 万元、196,969.83 万元及 26,974.93 万元，占同期净利润的比例分别为 33.17%、34.03%、31.17%及 17.76%，占比较高。发行人投资收益主要系权益法核算的长期股权投资收益。如未来发行人参股企业经营情况出现波动，此类投资收益下降，将对发行人净利润产生较大影响。

（二）情形提示

近一年及一期发行人未涉及 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.8 表（股权委托管理）和 MQ.7 表（重要事项）的情形。

1、总经理变更

2026 年 1 月，发行人发布《山东港口青岛港集团有限公司总经理发生变动的公告》，经根据鲁港党【2026】2、3、4 号文件，免去李武成山东港口青岛港集团有限公司党委副书记、董事、总经理职务；根据鲁港党【2026】2、3、4 号文件，任命毕涛为山东港口青岛港集团有限公司党委副书记、董事、总经理职务。本次人员变动对企业日常管理、生产经营及偿债能力无不利影响，本次人员变动不影响公司有权机构已通过决议的有效性，本次人员变动后，公司治理结构符合法律规定和公司章程的规定。

二、发行条款提示

无。

三、投资人保护机制相关提示

（一）关于持有人会议的提示

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人

具有同等效力和约束力。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层，出现本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的10%；发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过10%；发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过10%；发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；发行人进行重大债务重组；发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件；发行人实际控制权变更；发行人被申请破产等情形发生时，自事项披露之日起15个工作日内无人提议或提议的持有人未满足10%的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求，按照本募集说明书约定，参会持有人持有本期债务融资工具总表决权【50%以上】，会议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决，因此持有人在未参会的情况下，无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数表决机制，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权【50%以上】通过；对影响投资者重要权益的特别议案，应当经参加会议持有人所持表决权【2/3以上】，且经本期债务融资工具总表决权【90%以上】通过。因此，在议案未经全体持有人同意而生效的情况下，部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束，对变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；授权受托管理人以外的第三方代表

全体持有人行使相关权利；变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定等所涉及的重要权益也存在因服从多数人意志受到不利影响的可能性。

（二）关于受托管理机制的提示

本期债务融资工具不涉及受托管理人及受托管理机制。

（三）主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能通过实施置换、同意征集等方式对本期债务融资工具进行主动债务管理。

1、【置换机制】存续期内，若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换后，将减少本期债务融资工具的存续规模，对于未参与置换或未全部置换的持有人，存在受到不利影响的可能性。

2、【同意征集机制】本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利影响较大的同意征集结果生效条件和效力。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权【超过1/2】的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力，并产生约束发行人和持有人的效力。因此，在同意征集事项未经全部持有人同意而生效的情况下，个别持有人虽不同意但已受生效同意征集结果的约束，包括收取债务融资工具本息等自身实体权益存在因服从绝大多数人意志可能受到不利影响的可能性。

（四）违约、风险情形及处置

本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

1、【重组并变更登记要素】发行人和持有人可协商调整本期债务融资工具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的，“持有人会议机制”章节中特别议案的表决比例。生效决议将约束本期债项下所有持有人。如约定同意征集机制的，亦可选择适用“同意征集机制”章节实施重组。

2、【重组并以其他方式偿付】发行人和持有人可协商以其他方式偿付本期

债务融资工具，需注销本期债项的，可就启动注销流程的决议提交持有人会议表决，该决议应当经参加会议持有人所持表决权【超过1/2】通过。通过决议后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

（五）关于投资者保护条款的提示

本期债务融资工具未设置投资人保护条款。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、常用术语释义

发行人/本公司/青岛港集团	指山东港口青岛港集团有限公司
非金融企业债务融资工具/债务融资工具	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
本期中期票据	指“山东港口青岛港集团有限公司2026年度第一期中期票据”
本次发行	指本期中期票据的发行
本募集说明书	指本公司为本期中期票据的发行而根据有关法律法规制作的《山东港口青岛港集团有限公司2026年度第一期中期票据募集说明书》
协会/交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
上海清算所	指银行间市场清算所股份有限公司
同业拆借中心	指全国银行间同业拆借中心
主承销商	指兴业银行股份有限公司、中国光大银行股份有限公司
承销团	指由主承销商为本次发行组织的，由主承销商和分销商共同组成的承销团
承销协议	指发行人与主承销商为本次发行签订的《山东港口青岛港集团有限公司 2025-2027 年度中期票据承销协议》
承销团协议	指主承销商与承销团成员签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》
余额包销	指主承销方按照“承销协议”约定在募集说明书载明的缴款日，按发行利率/价格将本包销额度内未售出的债务融资工具全部自行购入的承销方式
簿记建档	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿

	记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
北金所	指北京金融资产交易所有限公司
簿记管理人	簿记管理人指制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期中期票据发行期间由兴业银行股份有限公司担任
工作日	指北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
法定节假日	指中国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和中国台湾地区的法定节假日或休息日）
元/万元	如无特别说明，指人民币元/万元
近三年及一期	指2023年-2025年及2026年1-3月
债权人	指本期中期票据的持有人
持有人会议	指根据本募集说明书和承销协议的规定召开的由本期中期票据的债权人和相关方参加的会议

二、专业术语释义

青岛市国资委	青岛市人民政府国有资产监督管理委员会
威海市国资委	威海市人民政府国有资产监督管理委员会
省港口集团	山东省港口集团有限公司
青港国际、青岛港国际	青岛港国际股份有限公司
青岛港财务公司	青岛港财务有限责任公司，现更名为山东港口集团财务有限责任公司
山东港口财务公司	山东港口集团财务有限责任公司
董家口矿石码头	青岛港董家口矿石码头有限公司
港投集团	青岛港口投资建设(集团)有限责任公司
宏宇大酒店	青岛宏宇大酒店，现更名为青岛宏宇餐饮有限公司
阜外医院	青岛阜外心血管病医院有限公司
前湾集装箱	青岛前湾集装箱码头有限责任公司
前湾联合集装箱	青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司
前湾西联	青岛前湾西港联合码头有限责任公司
前湾新联合集装箱	青岛前湾新联合集装箱码头有限责任公司
青岛港引航站	青岛港引航站有限公司

青岛实华	青岛实华原油码头有限公司
日照港集团	日照港集团有限公司，现更名为山东港口日照港集团有限公司
日照港租赁	日照港集团上海融资租赁有限公司
日照港保理	日照港集团上海商业保理有限公司
山东港信期货	山东港信期货有限公司
山港保理、港口保理	山东港口商业保理有限公司
威海港集团	威海港集团有限公司，现更名为山东港口威海港有限公司
新前湾集装箱	青岛新前湾集装箱码头有限责任公司
烟台港股份	烟台港股份有限公司
烟台港集团	烟台港集团有限公司，现更名为山东港口烟台港集团有限公司
烟台港保理	烟台港融商业保理有限公司
中联运通	中联运通控股集团有限公司
中石油仓储	青岛中石油仓储有限公司
中远海运集团	中国远洋海运集团有限公司
董家口万邦物流	青岛港董家口万邦物流有限公司
山港供应链、港口供应链	山东港口国际供应链管理有限公司
日照港财务	日照港集团财务有限公司

第二章 风险提示及说明

本期债务融资工具无担保，风险由投资人自行承担。投资人购买本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债务融资工具依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价和认购本期债务融资工具时，应特别认真的考虑下列各种风险因素：

一、与本期债务融资工具相关的风险

（一）利率风险

在本期债务融资工具存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率的波动，市场利率的波动将对投资者投资本期中期票据的收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期中期票据发行后将在银行间债券市场进行交易流通，受银行间债券市场资金充裕度及投资者偏好变化等因素影响，发行人无法保证本期中期票据在银行间债券市场的交易量和活跃性，从而可能影响本期中期票据的流动性，导致投资者在本期中期票据转让和变现时面临困难。

（三）偿付风险

本期中期票据不设担保，能否按期足额兑付完全取决于公司的信用。在本期中期票据存续期内，如果发行人的经营状况和财务状况发生重大变化，或者受市场环境等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期中期票据本息的按期足额偿付。

二、与发行人主要经营相关的风险

（一）财务风险

1、偿债风险

发行人长期以来经营稳健、财务结构稳定、无不良信用记录，注重负债期限结构及资金的管理。2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人合并报表口径的资产负债率分别为 37.02%、37.69%、38.06%和 38.93%，经营活动产生的现金流量

净额分别为 349,104.41 万元、746,317.59 万元、860,732.06 万元和 159,666.52 万元,净利润分别为 540,685.18 万元、597,766.28 万元、632,013.11 万元和 151,925.08 万元。截至 2026 年 3 月末,发行人合并报表口径的流动比率为 1.86、速动比率为 1.74,负债水平合理,偿债能力及短期指标均处于较好水平。但若未来发行人的经营环境发生重大不利变化,负债水平不能保持在合理的范围内,且发行人的经营管理出现异常波动,则有可能出现无法按期足额偿付本次债券本金或利息的风险。

2、应收账款相关的风险

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末,本公司应收账款分别为 199,498.66 万元、217,912.95 万元、204,480.74 万元及 265,094.74 万元,应收账款占同期流动资产的比例分别为 7.05%、6.42%、5.09%及 6.12%,最近三年及一期,本公司应收账款周转率分别为 9.82、10.13、9.91 及 2.47。公司主营业务收入中的装卸业务以金属矿石、煤炭及其他货物处理以及配套服务业务为主,金属矿石货物处理及相关物流服务客户以钢铁企业为主,一般采取给予客户一定信用期的模式,产生的应收账款较多;部分工程业务由于工程结算期较长,产生的应收账款较多。未来随着公司业务规模的扩大,应收账款仍可能增长。本公司已加大应收账款控制力度,加强催收。但是,如果出现应收账款不能按期或无法回收的情况,将对本公司业绩和生产经营产生不利影响。

3、公司净利润受投资收益影响的风险

2023-2025 年及 2026 年 1-3 月,发行人净利润分别为 540,685.18 万元、597,766.28 万元、632,013.11 万元及 151,925.08 万元,其中投资收益分别为 179,361.03 万元、203,402.78 万元、196,969.83 万元及 26,974.93 万元,占同期净利润的比例分别为 33.17%、34.03%、31.17%及 17.76%,占比较高。发行人投资收益主要系权益法核算的长期股权投资收益。如未来发行人参股企业经营情况出现波动,此类投资收益下降,将对发行人净利润产生较大影响。

4、所有者权益不稳定的风险

近年来发行人所有者权益呈逐年上升的趋势,2023-2025 年末及 2026 年 3 月末,发行人合并所有者权益分别为 6,000,993.46 万元、6,393,335.23 万元、6,809,592.81 万元和 6,972,408.18 万元。这主要系发行人近三年及一期经营业绩

持续向好，未分配利润逐年增加所致。但随着沿海港口经营竞争的加剧，以及行业周期性因素的影响，公司未分配利润的增长可能存在一定的波动；同时发行人子公司包含上市公司，也不排除未来投资者要求分红的规模增大，因此可能会对发行人的净资产结构造成一定的影响。

5、未分配利润较高风险

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人未分配利润分别为 1,789,187.03 万元、2,030,711.06 万元、2,286,362.03 万元和 2,360,688.67 万元，占所有者权益的比重分别为 29.81%、31.76%、33.58%及 33.86%。发行人未分配利润的金额较高，若未来出现较大规模分红的情况，可能导致发行人未分配利润明显下降，从而降低发行人的所有者权益规模，造成较大金额的现金流出，影响发行人的风险抵御能力。

6、劳动力成本上升的风险

传统的港口行业属于劳动密集型行业，本公司的经营管理、专业技术的开发与控制、码头生产作业、生产辅助等环节均需要大量的人力资源，职工薪酬在营业成本构成中的比例较高。近年来，我国劳动力成本呈现不断上升的趋势，尽管本公司通过优化管理组织体系、推行自动化装卸等方式大幅提升人力资源使用效率，但如果劳动力成本持续上升，本公司提供服务的价格不能相应提高，本公司的盈利能力可能将受到一定影响。

7、未来资本支出的风险

发行人所处行业的特点决定了其项目投资规模较大。作为未来发展战略的一部分，公司及合营企业积极承接建设及扩张项目，一方面持续改善港口基础设施，另一方面积极拓展海外码头投资，可能使得资本开支增加。2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 309,563.74 万元、286,124.71 万元、294,122.63 万元和 90,708.63 万元。截至 2026 年 3 月末发行人在建工程余额为 235,367.40 万元，预计未来支出规模仍然较大。较大的资本开支将使公司在未来进行扩张期间产生更高的折旧开支和运营开支，从而可能对公司造成一定的财务影响。

8、其他应收款回收风险

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末,发行人其他应收款分别为 498,850.03 万元、510,030.09 万元、683,171.52 万元和 703,104.40 万元, 占总资产的比例分别为 5.24%、4.97%、6.21%和 6.16%。截至 2026 年 3 月末发行人其他应收款主要为山东港口投资控股有限公司对外发放的保理款、融资租赁款等。2026 年 3 月末发行人前五名其他应收款账面余额合计 13.02 亿元, 占其他应收款总额的比例为 18.52%。发行人其他应收款较为集中, 存在其他应收款回收风险。

9、债务期限结构短期化的风险

截至 2026 年 3 月末,发行人有息负债余额为 208.07 亿元, 其中短期债务金额为 47.86 亿元, 占当期有息债务总额的 23%, 发行人面临一定的短期偿债压力。若发行人未来不能及时调节债务期限结构, 短期债务规模及占比持续增加, 可能会面临短期偿债压力较大的风险。

(二) 经营风险

1、宏观经济波动的风险

港口行业属于国民经济基础产业, 行业发展与宏观经济形势具有较高的关联度, 受经济周期波动性影响较大, 当经济处于扩张期, 运输需求增加, 公司的业务量可能上升; 当经济处于低潮期, 运输需求减少, 公司的业务量可能降低; 国际贸易的波动影响外贸业务, 进而直接影响港口经营。

近年来, 国际贸易的快速发展对港口行业发展起到了显著的拉动作用, 但近期世界经济形势依然复杂严峻、国内经济结构转型升级, 使经济继续回升的不确定性增加。如果我国经济结构调整的周期及全球经济复苏的时间比较长, 进而影响我国的经济发展和国际、国内贸易量, 则很可能给本公司的生产活动和经营业绩带来一定影响。

2、腹地经济波动的风险

港口货物吞吐量与其腹地经济发展水平密切相关。腹地经济增长速度、对外贸易发展水平、产业结构状况、区域内交通物流水平等都会直接或间接对港口货源的生产、运输及需求情况产生影响, 进而影响港口的吞吐量及盈利水平。本公司主要经济腹地包括山东、江苏、河北、山西及河南, 延伸腹地则包括陕西、宁夏、甘肃及新疆, 该地区的经济发展状况以及对国际、国内贸易需求情况是影响

公司发展的关键因素，如果其经济增长速度放缓或出现下滑，将对公司经营产生一定负面影响。

3、周边港口竞争的风险

本公司的主要竞争对手包括环渤海地区、韩国釜山等港口的经营者。本公司的竞争对手正在扩张其作业能力及实现港口设施现代化。部分该等港口与本公司存在一定的交叉腹地并吸引与本公司相同类别的客户及货物。本公司的竞争对手可能开发先进技术、采用先进设备或管理技术处理及装卸各类货物，并在积极发展交通网络以享有更方便的内陆交通。部分竞争对手可能比本公司拥有更丰富广泛的营运经验，且与国际及国内航运公司及货主的关系更紧密。本公司不能保证公司现有或潜在的竞争对手不会提供与公司所提供服务类似或更优越的服务，或比公司更快适应不断演变的行业趋势或瞬息万变的市场需求，而本公司可能被迫与该等港口经营者进行更激烈的竞争。如本公司未能维持公司的竞争地位，公司的业务及前景可能受到不利影响。

4、自然灾害等突发事件风险

港口经营受自然气候影响较大，气象、水文、地形与地质等自然条件的变化都会对港口的正常经营形成制约。自然灾害等突发事件可能对港口设施和人员造成重大伤害，尽管公司已针对安全风险投保了相应的商业保险，但如果所购买的保单无法足额弥偿损失或责任，也可能对公司的业务经营、财务状况及经营业绩产生不利影响。

5、部分业务主要由合营企业开展的风险

本公司的集装箱处理服务主要通过合营企业前湾集装箱及其下属公司和主要合营企业新前湾集装箱、前湾联合集装箱及前湾新联合集装箱展开；液体散货处理服务部分通过合营企业青岛实华原油码头有限公司在黄岛港区及董家口港区展开。在公司治理方面，认真执行合资合同和公司章程。根据章程设置港方董事和合资方董事，主要管理人员由港方担任，包括总经理和财务负责人等。通过多年经营摸索形成了一套适应实际的完善的管理体系，形成了以港方管理为主，合资方协助管理的经营模式。公司根据章程规定确定重大事项范围，比如年度经营计划，包括投资预算、筹资预算、分红安排。合营企业经营决策须经董事会或股东会通过，发行人不能单方面对合营企业实施控制。本公司通过在部分港口装

卸业务引入合营伙伴方式，绑定合作方利益，锁定货源，实现各方共赢。然而，由于本公司不拥有合营企业的控制权，本公司无法通过完全控制来确保合营企业的业务经营符合相关的法律法规、经营决策完全符合本公司利益。其次，本公司与合作伙伴之间对于合营企业的经营战略或其他事项如产生重大分歧，则可能导致决策延误及无法就重大事项达成一致，甚至引起诉讼或其他法律纠纷，从而导致公司丧失新的业务商机或现有业务/项目的暂停或终止，从而可能对公司的业绩表现产生不利影响。

6、环保风险

港口行业面临的环保风险主要来源于水污染源、产生于煤炭等散货装卸作业的粉尘大气污染物、港口生产作业过程中产生的噪声、生产过程中产生的各类固体废物等。此外，在一些特殊产品的运输过程中，如运输一些具有易燃易爆、有毒有害等物理化学性质的货物时，可能存在对周边环境造成污染的风险。《港口法》规定建设港口工程项目应当依法进行环境影响评价，国家对不符合环境评估要求的项目建设将采取严格限制措施。虽然公司制定了相关的施工管理措施，严格按照国家有关环境保护法律、法规的要求组织施工，但仍存在破坏港口周边生态环境的风险。一旦发生该等情况，公司可能受到环保部门的处罚，并可能在极端情况下导致公司部分业务停业整顿。如果国家在未来进一步制定、实施更为严格的环境保护法律法规，本公司可能需要额外购置设备、引进技术或采取其他措施，以满足监管部门对环保的要求，这将导致本公司运营成本上升。

7、不可抗力风险

一些不可控情况的发生，包括恐怖袭击、自然灾害（地震、洪水、海啸、台风）、战争、动乱、传染病暴发等，会对受影响地区与其它地区之间的货物运输贸易量或客户需求形成较大负面作用，从而对本公司运营造成不利影响。

8、中美贸易摩擦对公司港口业务带来的风险

港口行业受国际贸易的波动影响较大，中美贸易摩擦可能导致进出口贸易规模缩减，由于双边关系影响，国际贸易环境面临不确定性，港口吞吐量可能会受到影响。

9、港口整合相关风险

发行人与山东省港口集团及其部分子公司主营业务存在一定同业竞争。自山东省港口集团成为发行人控股股东后，山东省港口集团承诺将在 5 年内采取一系列措施对合并范围内港口相关业务进行整合，解决同业竞争。上述整合可能会导致发行人的资产范围发生变化，对发行人的经营产生一定影响。

（三）管理风险

1、对信息技术依赖的风险

发行人的管理将越来越多地采用信息化技术，向客户提供更高效的服务，最大程度地控制业务风险，更便捷地实施内部控制和管理业务运营。发行人各种信息系统，由多家软硬件厂商进行开发和维护。上述系统出现较大故障且不能及时得到解决，可能影响发行人正常的业务运行或导致运营和管理效率降低。

2、仓储管理风险

公司保管及仓储业务是装卸业务的配套业务，主要指对在港货物进行堆存保管和仓储，包括一般堆存保管及仓储业务和少量的接受银行委托提供仓储货物质押监管业务。在保管或仓储业务开展过程中，如果没有对货物进行有效监管，或是未能严格按协议约定的流程和认定的出库手续控制货物，造成货物被转出，将可能引发法律纠纷，对公司的正常经营产生影响。此外，公司也为危险品集装箱、液体散货提供特设的装卸、堆存及仓储服务，存在可能出现安全事故的风险。

3、危险货物安全管理风险

本公司作为综合性港口经营者，提供全面的港口相关服务，运营青岛前湾港区、黄岛油港区、董家口港区、大港港区和威海港区五大港区，主要提供集装箱、金属矿石、煤炭、原油等各类货物的装卸和配套服务、物流及港口增值服务、港口配套服务等多种业务。本公司码头作业主要通过专业化、流程化、自动化的大型机械设备运营。由于公司的装卸、存储及转运作业点多、线长、面广，人机配合作业频繁，易面对恶劣天气及自然灾害等无法控制的情况，尽管本公司对于安全生产问题高度关注，并制订了多项规章制度加以规范，定期开展专项内部安全核查、排除安全隐患，但仍存在可能出现安全事故的风险。报告期内公司未发生过重大安全生产事故，不存在严重违反安全生产有关法律法规的行为，未因安全生产问题受到重大行政处罚。考虑到公司业务特殊性，公司面临需要加大安全生产投入从而成本增加，可能出现因违反国家有关安全的法律法规受到监管机构

处罚、引起诉讼，甚至可能部分业务不能正常开展的风险。

4、关联交易风险

公司的关联交易严格执行了国家的有关法律、法规以及《公司章程》的规定，遵循了公平、公正、合理的原则，以市场价格定价，符合市场规则。发行人与控股子公司及其关联方存在一定程度的业务往来，尽管发行人制定了关联交易相关制度，与关联方的定价依据诚实信用原则和平等、自愿、公平、公开、公允的原则，按市场化方式进行，但如果后期关联交易不能按照市场原则进行，则可能给发行人经营带来不利影响。

（四）政策风险

1、产业政策调整的风险

港口行业作为国民经济基础产业，长期以来受到国家产业政策的支持和鼓励，若国家相关产业政策在未来进行重大调整和更改，或对港口设施条件、技术水平等标准和要求进行更加严格的规定，或做出不利于本公司的规划，将会给本公司的业务发展带来一定的影响。另外，如果国家对港口相关行业的行业政策或对经济腹地的经济发展规划进行调整，也可能对公司的经营产生间接的影响。

2、贸易政策变更的风险

近几年来，随着我国经济的持续发展以及产业结构的调整，国家的进出口政策，包括各种税率和征收范围，也在不断调整。另外，出于经济衰退以及贸易保护等原因，我国的主要贸易国还可能施加关税或非关税壁垒以限制我国的出口产品流入当地市场。国内外贸易政策的变化有可能造成我国的国际贸易量下降，进而影响本公司进出口货物的吞吐量，从而对本公司的业务造成不利影响。

3、港口费率调整的风险

公司的主营业务收入主要来源于港口货物装卸及相关服务业务，其收费标准参照政府主管部门制定的《港口收费计费办法》等规定执行，对港口作业包干费、库场使用费，以及船舶供应服务费、船舶污染物接收处理服务费、理货服务等均实行市场调节价；对货物港务费、港口设施保安费等实行政府定价；对引航（移泊）费、拖轮费、停泊费和围油栏使用费等实行政府指导价。后续如果国家进一步调整港口收费规则或改变港口收费体制，本公司的经营业绩将可能受到影响。

第三章 发行条款

本期债务融资工具为实名记账式债券，其托管、兑付与交易须按照交易商协会有关自律规则及上海清算所、全国银行间同业拆借中心的有关规定执行。

本期债务融资工具的发行由主承销商负责组织协调。

一、主要发行条款

债务融资工具名称	山东港口青岛港集团有限公司2026年度第一期中期票据
发行人	山东港口青岛港集团有限公司
主承销商	兴业银行股份有限公司
联席主承销商	中国光大银行股份有限公司
簿记管理人	兴业银行股份有限公司
承担存续期管理的机构	兴业银行股份有限公司
待偿还债券余额	截至本募集说明书签署之日，发行人及纳入合并范围的子公司待偿还债券余额为 56.42 亿元，其中公司债 53 亿元，资产支持商业票据 3.42 亿元
接受注册通知书文号	中市协注〔2025〕MTN709 号
注册发行金额	人民币 70 亿元（RMB7,000,000,000 元）
本期发行金额	人民币 5 亿元（RMB500,000,000 元）
本期债务融资工具期限	3 年
本期债务融资工具面值	人民币 100 元
发行价格或利率确定方式	本期债务融资工具按面值发行，利率通过集中簿记建档方式确定
发行方式	通过面向承销团成员集中簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场发行
托管方式	由上清所托管
发行对象	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律法规禁止购买者除外）
票面利率	由集中簿记建档结果确定
承销方式	余额包销
公告日	2026 年【9】月【20】日
发行日	2026 年【9】月【21】日
起息日	2026 年【9】月【22】日

缴款日	2026 年【9】月【22】日
债权债务登记日	2026 年【9】月【22】日
上市流通日	2026 年【9】月【23】日
兑付价格	按面值兑付
兑付方式	本期债务融资工具到期日前 5 个工作日,由发行人按有关规定在指定的信息媒体上刊登《兑付公告》,并在到期日按面值加最后一期利息兑付,由上海清算所完成兑付工作
兑付日期	2029 年【9】月【22】日,如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个工作日,顺延期间不另计息
付息方式	本期债务融资工具每次付息日前 5 个工作日,由发行人按有关规定在指定的信息媒体上刊登《付息公告》,并在付息日按票面利率由上海清算所代理完成付息工作
付息日	债券存续期间每年的【9】月【22】日,如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个工作日
偿付顺序	本期债务融资工具在破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务
信用评级机构及评级结果	无
登记和托管机构	上海清算所
集中簿记建档系统技术支持机构	北金所

二、发行安排

(一) 集中簿记建档安排

1、本期中期票据簿记管理人为兴业银行股份有限公司,本期中期票据承销团成员须在 2026 年【9】月【21】日 10:00 至 2026 年【9】月【21】日 18:00,通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《山东港口青岛港集团有限公司 2026 年度第一期中期票据申购要约》(以下简称“《申购要约》”),申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 1,000.00 万元(含 1,000.00 万元),申购金额超过 1,000.00 万元的必须是 1,000.00 万元的整数倍。

3、簿记建档时间经披露后,原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障,经发行人与簿记管理人协商一致,可延长一次簿记建档截止时间。本机构承诺延

长前会预先进行充分披露，延长时间不低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不晚于 18:30。

（二）分销安排

1、认购本期债务融资工具的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2026 年【9】月【22】日 17:00 点前。

2、簿记管理人将通过集中簿记建档系统发送《山东港口青岛港集团有限公司 2026 年度第一期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称《缴款通知书》），通知每个承销团成员获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日 17:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至指定账户。如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定、“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期债务融资工具发行结束后，可按照有关主管机构的规定进行转让、质押。

（四）登记托管安排

本期债务融资工具以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期债务融资工具的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期债务融资工具进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期债务融资工具在债权登记日的次一工作日（2026 年【9】月【23】日）即可以在全国银行间债券市场流通转让，其上市流通将按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

第四章 募集资金运用

一、募集资金用途

发行人本次拟发行 5 亿元中期票据，募集资金用于发行人有息债务本金，明细如下：

单位：亿元，%

贷款主体	债券简称	业务品种	起息日期	到期日期	回售日期	余额	利率	拟使用募集资金金额	是否政府一类债务
青岛港集团	23 青港 01	公司债	2023/10/16	2028/10/16	2026/10/16	21	3%	5	否
合计						21		5	

二、发行人承诺

为了充分、有效地维护和保障本期中期票据持有人的利益，发行人承诺：本次募集资金将均用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。发行人同时承诺，发行人举借该期债务融资工具募集资金用途符合国办发〔2018〕101 号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，不会增加政府债务规模或政府隐性债务规模且不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

发行人承诺不存在隐性强制分红情况；发行人承诺本次募集资金所用项目合法合规、符合国家相关产业政策、不存在未批先建等不合规行为。

发行人承诺本次发行中期票据所募集的资金应用于符合国家相关法律法规及政策要求的生产经营活动，不用于房地产项目储备及开发投资等领域，不用于金融投资、股权投资、基础设施建设等相关业务，不用于长期投资。

在本期中期票据存续期间，若因公司发展需要而变更募集资金用途，发行人

将通过上海清算所网站、中国货币网和其他中国银行间市场交易商协会指定的信息披露平台提前进行公告。

三、本期中期票据募集资金的管理

对于本期中期票据的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于募集资金使用有关规定以及发行人内部财务制度，对募集资金进行管理，确保募集资金的合理有效使用，募集资金将按照募集说明书约定的用途使用。

四、偿债计划

（一）公司偿债保障措施

1. 主营业务收入保障措施

公司将统筹安排资金，落实债券利息及本金还款来源，以保障到期足额偿付本期债券本息。本期债券的偿债资金将主要来源于公司主营业务收入。2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，公司实现营业收入分别为 203.28 亿元、211.32 亿元、209.36 亿元和 58.04 亿元。公司主营业务的稳定经营将在一定程度上带动经营性现金流流入，并对到期债务偿付提供合理保障。

2. 偿债应急措施

（1）流动资产变现

发行人在必要时可通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2026 年 3 月末，发行人流动资产为 433.38 亿元，流动资产占总资产比例为 37.96%。除货币资金外，发行人易变现的流动资产主要包括应收账款、合同资产和其他应收款等，可变现的应收账款、存货、合同资产和其他应收款可以在必要时补充偿债资金。

（2）控股股东的支持

发行人控股股东为山东省港口集团有限公司，该公司在港口领域具有明显的竞争优势，可为发行人提供一定支持。控股股东的支持可以大大增强发行人的应急偿债能力。

3. 银行授信额度增强公司偿债能力

截至 2026 年 3 月末，发行人银行授信总额为 487.10 亿元，已使用授信 79.78 亿元，剩余授信额度为 407.32 亿元。公司将继续巩固与银行的良好合作关系，能够

继续保持在银行的授信额度，以便于公司资金周转。如果发行人出现了信用评级大幅度下降、财务状况严重恶化等可能影响投资者利益情况，发行人将采取不分配利润、暂缓重大对外投资等项目的实施、变现优良资产等措施来保证本期债券本息的兑付，保护投资者的利益。

4.其他偿债措施安排

公司将继续保持良好的财务结构和资本结构，有效安排偿债时间。同时公司还将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，努力降低融资成本，改善债务结构，优化财务状况。改善公司治理结构、增强财务风险控制能力，为本期债券偿还提供强大的制度保障。

（二）本期债券资金偿付安排

为了维护债券持有人的合法利益，发行人为本期债券资金的按时足额偿付制订了一整套工作计划，加强信息披露等，以确保债券安全兑付。发行人将制定专门的债券募集资金使用计划。本期债券发行后，发行人将对资金 usage 情况进行严格检查，切实做到专款专用，并将根据债券本息未来到期应付情况制定资金运用计划，保证偿债资金按计划有序调度。

第五章 发行人基本情况

一、发行人的基本情况

（一）基本情况

注册名称：山东港口青岛港集团有限公司

英文名称：SPG Qingdao Port Group Company Limited

法定代表人：苏建光

注册资本：人民币拾捌亿陆仟万元（RMB1,860,000,000.00）

实缴资本：人民币拾捌亿陆仟万元（RMB1,860,000,000.00）

注册日期：1988 年 8 月 12 日

工商注册号：91370203163581022Y

法定住所：山东省青岛市市北区港极路 7 号

邮政编码：266011

电话：0532-82982616

传真：0532-82822878

互联网址：<https://www.qdport.com/>

发行人营业执照注册经营范围：【资产管理；投资管理；股权投资】（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；港区土地开发；不动产租赁；有形动产租赁；港口建设工程项目管理；港口旅客运输服务；货物装卸；港口仓储及运输业、辅助业；货物销售；港口供水、供电、供热；保洁服务；电气设备销售；承揽电力工程。（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）。

（二）发行人取得的生产经营有关的许可资格或资质情况

表 5-1：发行人港口经营许可证情况表

序号	港区	公司名称	证书编号	有效日期	许可机关	许可内容
----	----	------	------	------	------	------

序号	港区	公司名称	证书编号	有效日期	许可机关	许可内容
1	青岛港区	青岛港国际股份有限公司大港分公司	(鲁青) 港经证 (1001) 号	2029.1.12	青岛市交通运输局	为船舶提供码头设施、为旅客提供候船和上下船舶设施和服务; 从事货物装卸、仓储、港区内驳运
2	青岛港区	青岛港国际股份有限公司董家口分公司	(鲁青) 港经证 (2149) 号	2028.4.23	青岛市交通运输局	为船舶提供码头设施、为旅客提供候船和上下船舶设施和服务; 从事货物装卸、仓储、港区内驳运
3	青岛港区	青岛港国际股份有限公司前港分公司	(鲁青) 港经证 (2150) 号	2028.4.23	青岛市交通运输局	为船舶提供码头设施、为旅客提供候船和上下船舶设施和服务; 从事货物装卸、仓储、港区内驳运
4	威海港区	山东威海港发展有限公司	(鲁威) 港经证 (001)	2028.11.20	威海市交通运输局	为船舶提供码头设施服务; 港口旅客运输服务; 在港区内提供货物装卸、仓储服务; 为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带等服务
5	威海港区	威海青威集装箱码头有限公司	(鲁威) 港经证 (005)	2028.08.28	威海市交通运输局	为船舶提供码头设施服务; 在港区内提供货物装卸、仓储服务

表 5-2: 发行人其他主要许可资格或资质情况表

序号	公司名称	证书编号	有效日期	许可证类型
1	威海青威集装箱码头有限公司	威交运管许可威字 371001001652	2030.06.08	道路运输经营许可证

二、发行人历史沿革

(一) 发行人设立及历史沿革情况

青岛港集团前身为青岛港务局, 根据 1987 年 1 月 13 日国务院办公厅下发的《国务院关于港口管理体制改革的会议纪要》的要求实行青岛市人民政府管理为

主、交通运输部管理为辅的双重管理体制，由交通部青岛港务管理局改称为青岛港务局。

2002 年 10 月 11 日，青岛市人民政府作出《青岛市人民政府关于港口管理体制改革的的通知》（青政发〔2002〕117 号），青岛港务局实行政企分开，行政职能划出后的青岛港务局以其现有的企业及资产，组建青岛港集团。

2002 年 12 月 27 日，青岛市工商行政管理局作出《企业名称变更核准通知书》（青名称变核[内]NO: 0020021227055），核准青岛港务局名称变更为“青岛港（集团）有限公司”，注册资本为 180,000 万元。

2003 年 1 月 7 日，青岛市人民政府作出《青岛市人民政府关于组建青岛港（集团）有限公司的通知》（青政发〔2003〕3 号），决定以行政职能划出后的青岛港务局为主体组建青岛港集团，原青岛港务局的人员、资产、债权、债务，一并由新组建的青岛港集团承接。

2003 年 1 月 7 日，青岛市国有资产管理办公室作出《关于设立青岛港（集团）有限公司的批复》（青国资〔2003〕3 号），同意青岛港务局以现有的企业及资产组建青岛港集团；同意以经山东天荣会计师事务所有限公司对青岛港港务局 2001 年度资产审计结果为依据，将青岛港务局国有净资产中的 180,000 万元作为青岛港集团设立后的注册资本，其余 1,848,480,393.28 元列入资本公积。经山东天华会计师事务所出具编号为鲁天所验字[2003]第 6 号的《验资报告》，验证青岛港集团收到青岛港务局从资本公积转入的新增注册资本 89,400 万元，注册资本变更为 180,000 万元。

2003 年 1 月 7 日，青岛市人民政府核发了编号为 019 的《青岛市国有独资公司设立批准证书》，根据该设立批准证书，青岛港集团注册资本为 180,000 万元，出资方式为国有净资产出资，出资人为青岛市国有资产管理办公室。

2011 年 2 月 21 日，青岛市国资委作出《关于青岛港（集团）有限公司增资的批复》（青国资产权〔2011〕7 号），同意青岛港集团以资本公积 6,000 万元转增注册资本，注册资本变更为 186,000 万元，并相应修改青岛港集团章程。

根据 2013 年 9 月 4 日《青岛市政府国资委关于青岛港(集团)有限公司发起设立股份公司并 H 股上市方案的批复》(青国资规〔2013〕29 号)及 2013 年 11

月 14 日《青岛市国资委关于青岛港(集团)有限公司发起设立青岛港国际股份有限公司的批复》(青国资规〔2013〕38 号)等文件的批准,由发行人作为主发起人,并联合码来仓储(深圳)有限公司、青岛远洋运输有限公司(现更名为中远海运(青岛)有限公司)、中海码头发展有限公司、光大控股(青岛)融资租赁有限公司、青岛国际投资有限公司共同发起设立青岛港国际股份有限公司,本公司将集装箱装卸及相关业务、金属矿石煤炭和其他货物装卸及相关业务、液体散货装卸及相关业务、物流及其他港口增值业务、港口建设及其他业务等主营业务注入青港国际,与注入业务相关的资产(含长期股权投资)及负债以 2012 年 12 月 31 日为评估基准日进行评估后,作为公司对青港国际的出资投入青港国际。青港国际成立于 2013 年 11 月 15 日,所有发起人出资合计人民币 1,183,587 万元。

经青港国际董事会提议并由股东会批准,根据中国证券监督管理委员会 434 号文《关于核准青岛港国际股份有限公司发行境外上市外资股的批复》,青港国际于 2014 年 6 月 6 日完成了向境外投资者首次发行 705,800,000 股境外发行外资股 H 股股票的工作,每股发行价为港币 3.76 元(约折合人民币 2.98 元),募集资金扣除资本化的上市费用后的净额为 1,995,921,171 元,其中股本 705,800,000 元(股本数量 705,800,000 股,每股面值 1 元),资本公积 1,290,121,171 元。

青港国际于 2014 年 7 月 2 日行使超额配售选择权,完成了增发 72,404,000 股的境外发行的外资股 H 股股票的工作,每股发行价为港币 3.76 元(约折合人民币 2.99 元)。超额配售募集资金 216,167,727 元,其中股本 72,404,000 元(股本数量 72,404,000 股,每股面值 1 元),资本公积 143,763,727 元。

青港国际于 2019 年 1 月 21 日完成首次公开发行人民币普通股(A 股)454,376,000 股并在上海证券交易所主板上市,每股面值人民币 1 元,每股发行价为人民币 4.61 元。A 股发行完成后,青港国际总股本增至 6,491,100,000 股。

2019 年 7 月 9 日,根据青岛市人民政府国有资产监督管理委员会、本公司与威海市人民政府国有资产监督管理委员会、威海港集团有限公司签署的《国有产权无偿划转协议》,由威海市国资委将其所持有的威海港集团的 100%股权(不含非经营性资产及对应负债)无偿划转给公司。

2019 年 8 月 22 日,根据山东省港口集团有限公司(以下简称省港口集团)与青岛市国资委、威海市国资委及公司签署的《关于青岛港(集团)有限公司之股权无偿划转协议》,青岛市国资委拟将本公司 100%股权(含本公司拟持有的

威海港集团 100%的股权) 无偿划转给省港口集团。根据青岛市国资委、省港口集团及公司于 2020 年 11 月 17 日签署的《山东省港口集团有限公司与青岛市人民政府国有资产监督管理委员会关于青岛港(集团)有限公司股权无偿划转协议之补充协议》(以下简称“补充协议”), 青岛市国资委将向省港口集团划转其持有的本公司 49%股权, 有关公司其余 51%股权的划转事宜, 将在青港国际 A 股股票上市满 36 个月后, 青岛市国资委与省港口集团另行商讨。公司已于 2020 年 12 月 2 日完成工商变更登记, 青岛市国资委及省港口集团分别持有本公司 51% 及 49%的股权。根据补充协议, 在青港国际 A 股股票上市满 36 个月前, 省港口集团不享有公司利润分配金额中涉及到青港国际的部分, 且在公司股东会上就青港国际相关事项的表决与青岛市国资委保持一致。

2021 年 8 月 10 日, 公司名称由“青岛港(集团)有限公司”变更为“山东港口青岛港集团有限公司”。

2022 年 1 月 23 日, 根据山东省港口集团、青岛市国资委及本公司签署的《山东省港口集团有限公司与青岛市人民政府国有资产监督管理委员会关于山东港口青岛港集团有限公司 51%股权之无偿划转协议》, 青岛市国资委向山东省港口集团划转其持有的本公司剩余 51%股权, 公司已于 2022 年 1 月 28 日完成工商变更登记, 变更后由山东省港口集团 100%持有公司的股权。

三、发行人股权结构

(一) 股权结构

截至本募集说明书签署日, 发行人为有限责任公司(国有控股), 发行人注册资本为 18.6 亿元, 发行人股东股权结构如下:

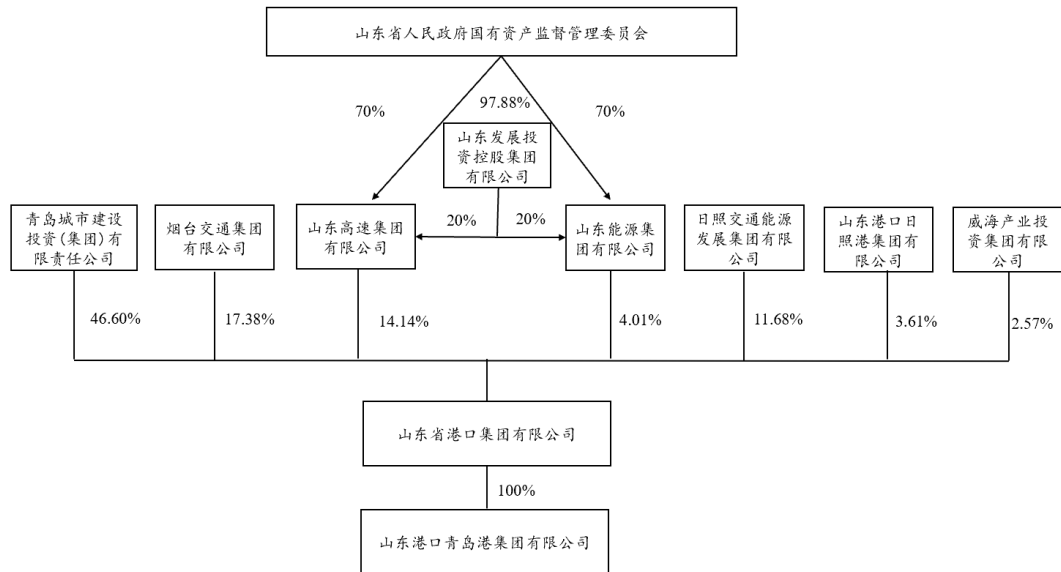


图 5-1：发行人股权情况

注：根据《山东省港口集团有限公司章程》的相关规定，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。

（二）控股股东及实际控制人

截至 2026 年 3 月末，发行人的实际控制人为山东省国资委。山东省港口集团有限公司对发行人持股 100%的股权，是发行人的控股股东。

山东省港口集团成立于 2019 年 8 月 2 日，注册资本为 500 亿元，是山东省最重要的港口基础设施建设及运营主体，业务领域涵盖港口的投资建设和运营管理、商品贸易和工程建设等，拥有青岛港集团、日照港集团、烟台港集团、山东渤海湾港口集团有限公司四大港口集团。山东省港口集团全体股东一致同意委托山东省国资委管理其持有公司的 100%股权，由山东省国资委代全体股东行使除该等股权对应之公司相关的收益权以外的其他全部股东权利，且由山东省国资委负责研究制定股东分红政策。全体股东对山东省港口集团不构成共同控制，山东省国资委是山东省港口集团的实际控制人。

山东省国资委是依据党中央、国务院批准的《山东省人民政府机构改革方案》（厅字[2003]38 号）和山东省委、省政府《关于山东省人民政府机构改革的实施意见》（鲁发[2004]8 号）设置成立的，为山东省政府直属正厅级特设机构。山东省政府授权山东省国资委代表国家履行出资人职责。山东省国资委的监管范围为山东省属企业国有资产。

截至本募集说明书签署日,山东省港口集团有限公司所持发行人股份不存在质押、冻结情况及重大权属纠纷。

四、公司的独立性

公司拥有完整的采购、生产和销售系统及配套设施,在资产、人员、财务、机构、业务等方面均与控股股东及其控制的其他企业相互独立。

1、资产完整及独立

公司及其下属企业拥有与业务经营有关的业务体系,合法拥有与前述业务经营有关的业务体系,合法拥有与前述业务经营有关的土地使用权、房屋所有权、海域使用权、机器设备等主要资产的所有权或使用权。

2、人员独立

公司实行劳动合同制,具备独立的劳动、人事和工资管理制度,独立于控股股东及其控制的其他企业及单位。

3、财务独立

公司设立了独立的财务部门,配备了独立的财务人员,建立了独立的财务核算体系、财务管理制度和会计政策,依法独立纳税。本公司按照公司章程规定独立进行财务决策,具备独立的财会账簿,独立对外签订合同,不存在控股股东及其控制的其他企业干预本公司资金使用的情况。本公司在银行单独开立账户,不存在与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司不存在为控股股东违规提供担保的情况。

4、机构独立

公司按照中国法律法规及相关规定建立了股东、董事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构,明确了职权范围,建立了有效的法人治理结构。本公司已建立起一套适应公司发展需要的组织结构,各部门及子公司组成了一个有机的整体,组织机构健全完整,运作正常有序,能独立行使经营管理职权。

5、业务独立

公司及其下属企业目前拥有为经营业务所必须的、独立完整的业务经营管理系统及必要的资质。公司的业务独立于控股股东及其控制的其他企业,公司依法

独立从事经营范围内的业务，不因与关联方之间存在关联关系而使公司经营的完整性、独立性受到不利影响。

五、发行人主要权益投资情况

（一）发行人控股子公司情况

截至 2025 年末，公司纳入合并报表范围子公司共计 94 家，其中控股一级子公司共计 8 家，情况如下：

表 5-3：发行人主要子公司一览表

单位：万元、%

序号	企业名称	级次	主要经营地	业务性质	实收资本	持股比例	享有的表决权
1	青岛港国际股份有限公司	2	青岛	港口装卸	649,110.00	55.5586	55.5586
2	山东港口投资控股有限公司	2	青岛	投资管理	717,149.71	71.24	71.24
3	山东港口威海港有限公司	2	威海	港口装卸	300,000.00	100	100
4	青岛港口投资建设（集团）有限责任公司	2	青岛	投资建设等	916,268.29	100	100
5	青岛国际邮轮港开发建设有限公司	2	青岛	邮轮码头	128,000.00	100	100
6	山东港信期货有限公司	2	青岛	期货业务	100,000.00	60	60
7	山东港口产城融合发展集团威海有限公司	2	威海	商务服务	30,000.00	100	100
8	山东山海龙祥健康管理有限公司	2	青岛	房地产开发	71,925.00	100	100

注：截至 2025 年末，发行人持有青岛前湾集装箱码头有限责任公司的股权比例为 51%、持有青岛前湾西港联合码头有限责任公司的股权比例为 51%、持有青岛港董家口万邦物流有限责任公司的股权比例为 51%，持有青岛港引航站有限责任公司的股权比例为 51%，但未将上述四家企业纳入发行人合并报表范围。

（1）青岛前湾集装箱码头有限责任公司

发行人对青岛前湾集装箱码头有限责任公司（“前湾集装箱”）的持股比例为 51%，另一方股东持股比例为 49%。股东会作为前湾集装箱的最高权力机构，重大财务及经营决策需经全体股东一致通过，本集团不能单方面对前湾集装箱实施控制，故将其作为合营企业核算。

（2）青岛前湾西港联合码头有限责任公司

发行人对青岛前湾西港联合码头有限责任公司的持股比例为 51%，根据前湾西联章程规定，最高权力机构为股东会，但主要经营决策由股东会授权董事会进行表决。前湾西联董事会成员共 5 名，其中发行人派出 3 名。前湾西联的重大财务及经营决策需要经过全体董事一致通过，发行人不能单方面对前湾西联实施控制，故将前湾西联作为合营公司核算。

（3）青岛港董家口万邦物流有限公司

发行人对青岛港董家口万邦物流有限公司（“董家口万邦物流”）的持股比例为 51%，根据董家口万邦物流公司章程规定，最高权力机构为董事会。董家口万邦物流董事会成员共 7 名，其中发行人派出 4 名。董家口万邦物流的重大财务及经营决策需要经过全体董事一致通

过,发行人不能单方面对董家口万邦物流实施控制,故将董家口万邦物流作为合营公司核算。

(4) 青岛港引航站有限公司

发行人于 2016 年 11 月 9 日与青岛交通发展集团有限公司共同出资成立青岛港引航站有限公司,注册资本 1,000 万元,发行人认缴出资额为 510 万元,持股比例为 51%,截至 2025 年 12 月 31 日,发行人尚未出资,根据章程规定,股东会是公司的权力机构,决定公司的经营方针和投资计划等须经代表四分之三以上表决权的股东通过,发行人不能单方面对青岛港引航站实施控制,故将青岛港引航站作为合营公司核算。

发行人重要子公司情况:

(1) 青岛港国际股份有限公司

青岛港国际股份有限公司成立于 2013 年 11 月 15 日,由青岛港作为主发起人,并联合码来仓储(深圳)有限公司、青岛远洋运输有限公司、中海码头发展有限公司、光大控股(青岛)融资租赁有限公司、青岛国际投资有限公司共同发起设立。青港国际于 2014 年 6 月 6 日向境外投资者首次发行 705,800,000 股 H 股股票;于 2019 年 1 月 21 日首次公开发行 A 股 454,376,000 股并在上海证券交易所主板上市。截至 2025 年末,青港国际总股本为 6,491,100,000 股,发行人对青港国际的持股比例为 55.5586%。经营范围:许可项目:港口经营;水路普通货物运输;海关监管货物仓储服务(不含危险化学品、危险货物);特种设备安装改造修理;供电业务;道路货物运输(网络货运);道路货物运输(不含危险货物);道路危险货物运输;船舶引航服务;出口监管仓库经营;保税仓库经营。

(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目:港口货物装卸搬运活动;普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目);装卸搬运;道路货物运输站经营;国际货物运输代理;船舶港口服务;港口理货;土石方工程施工;工程管理服务;船舶租赁;非居住房地产租赁;住房租赁;土地使用权租赁;货物进出口;技术进出口;国际船舶代理;劳务服务(不含劳务派遣);小微型客车租赁经营服务;集装箱维修;集装箱租赁服务;机械设备租赁;特种设备出租;运输设备租赁服务;仓储设备租赁服务;国内货物运输代理;停车场服务;国内集装箱货物运输代理;国内船舶代理;船舶拖带服务;国内贸易代理;进出口代理;通用设备修理;专用设备修理;电子、机械设备维护(不含特种设备);金属工具制造;低温仓储(不含危险化学品等需许可审批的项目);粮油仓储服务;运输货物打包服务;铁路运输辅助活动。(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)。

青岛港国际股份有限公司是山东省重要的港口运营企业，主营集装箱装卸及相关服务、大宗散货处理、液体散货码头服务、港口物流与增值服务和港口配套服务。青岛港区区位优势显著，辐射环渤海及沿黄流域经济带，公司通过多元化业务布局，巩固了东北亚国际航运枢纽的地位。

截至 2025 年 12 月 31 日，青港国际合并总资产 665.79 亿元，合并负债总额 164.62 亿元，合并净资产 501.16 亿元。2025 年度，青港国际营业总收入 188.06 亿元，净利润 57.24 亿元。

(2) 青岛港口投资建设（集团）有限责任公司

青岛港口投资建设（集团）有限责任公司成立于 2009 年 4 月 11 日，注册资本为 825,697.28 万元，为青岛港集团全资子公司，经营范围：汽车租赁（每辆车座位不超过七座）（道路运输许可证 有效期限以许可证为准）。自有资金对外投资与咨询管理，现代服务业项目的投资与经营，国有股权持有与资本运作，国有资产及债权债务重组，土地整理与开发，港口、码头建筑工程，建设港口生活配套工程及交通基础设施，港口管理服务，土石方工程、自有房屋、土地租赁，经政府批准的国家法律、法规禁止以外的其他资产投资与运营活动；固定区域内（青岛港董家口港区）供给生产、生活用水。（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）。

青岛港口投资建设（集团）有限责任公司作为青岛港的建设和投资主体，主要负责港口基础设施的投资、建设和运营管理。其主营业务包括港口基础设施投资与建设、港口土地开发与经营等，助力青岛港打造世界一流海洋港口。

截至 2025 年 12 月 31 日，港投集团总资产 80.01 亿元，负债总额 50.27 亿元，净资产 29.73 亿元。2025 年度，港投集团营业总收入 3.31 亿元，净利润 3.59 亿元。

(3) 山东港口威海港有限公司

山东港口威海港有限公司成立于 1997 年 11 月 7 日，注册资本为 300,000.00 万元，为青岛港集团全资子公司，主要经营范围：负责授权范围内国有资产运营，确保国有资产保值增值；负责实施威海港总体规划；负责港口建设；负责港口物流规划和物流园区建设；负责港口旅游开发；土地、房屋、机械设备租赁；政府

交办的其他事项和经批准的其他业务；备案范围内的货物和技术进出口；停车场经营；海水养殖；汽车租赁；供应链管理；国内贸易；燃料油（闪点 $>60^{\circ}\text{C}$ ）的存储、中转、代理、销售；基础油、润滑油、其他石油制品（不含危险品）、化工原料（不含危险化学品）的存储、代理、销售；镍、铬、锰、铜、铝、锌、锡、硒、硅、钴等矿产品的存储及销售；酒类、食用油的贸易经纪与代理；电子产品、计算机软硬件及辅助设备、医疗器械、保健品、粮食、食品、果蔬、鲜活水产品、黄金、钢材、废旧金属、有色金属、五金产品、建筑材料、金属矿产品、煤炭、焦炭、精煤、铁矿粉、石墨制品、玻璃制品、化肥、有机肥、化工原料及产品（化学危险品除外）、初级农产品、汽车及汽车零部件的批发、零售和网上经营；新能源产品的技术开发与销售；从事能源科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让。（依法禁止的项目除外，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）。

山东港口威海港有限公司是集团旗下的重要区域性港口，位于山东半岛东端的威海市，是环渤海地区的重要港口之一。公司主营业务涵盖集装箱业务、散杂货业务、客滚运输业务、港口物流与供应链服务和港口配套服务等。威海港立足胶东半岛，聚焦对韩贸易和客滚运输特色业务，同时拓展集装箱和散杂货业务，打造区域性物流枢纽和对外开放门户。

截至 2025 年 12 月 31 日，威海港集团合并总资产 30.06 亿元，合并负债总额 15.48 亿元，合并净资产 14.58 亿元。2025 年度，威海港集团营业总收入 0.96 亿元，净利润 0.36 亿元。

（4）山东港信期货有限公司

山东港信期货有限公司成立于 2021 年 2 月 22 日，注册资本为 100,000.00 万元，发行人持股比例 60%，青岛国信金融控股有限公司持股 36%，青岛上合基石投资发展集团有限公司持股 4%，主要经营范围：许可项目：期货业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

山东港信期货有限公司是集团旗下专业期货经营机构，依托港口资源优势，为实体企业及各类交易者提供期货经纪及风险管理服务，经营范围为商品期货经

纪、金融期货经纪。为上海期货交易所、上海国际能源交易中心、大连商品交易所、郑州商品交易所、广州期货交易所和中国金融期货交易所会员，可代理上述交易所已上市和即将上市全部期货和期权品种的交易。港信期货设有风险管理子公司，其备案试点业务为基差贸易。

截至 2025 年 12 月 31 日，山东港信期货有限公司合并总资产 69.56 亿元，合并负债总额 59.1 亿元，合并净资产 10.46 亿元。2025 年度，山东港信期货有限公司营业总收入 9.88 亿元，净利润 0.12 亿元。

(5) 山东港口投资控股有限公司

山东港口投资控股有限公司成立于 2017 年 4 月 19 日，注册资本为 717,149.71 万元，发行人持股比例 71.24%，主要经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；供应链管理服务；企业管理；企业总部管理；融资咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息技术咨询服务；财务咨询；企业管理咨询；数据处理服务；数据处理和存储支持服务；互联网数据服务；非居住房地产租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

山东港口投资控股有限公司是山东省港口集团直属一级集团，目前拥有或管理 15 类金融牌照/业务资质，经营管理 30 个主要金融业态，布局北京、上海、大连、香港、安徽等 5 个重点区域及省内多个重点城市，形成财资管理、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、行业领先的综合金融服务体系。聚力支持实体经济，依托小额贷款、商业保理、融资租赁、融资担保等金融牌照，聚焦港口、产业、园区等上下游核心资源要素，为客户提供基于购销、仓储、物流等多维场景的一站式供应链金融服务。

截至 2025 年 12 月 31 日，山东港口投资控股有限公司合并总资产 179.28 亿元，合并负债总额 83.68 亿元，合并净资产 95.6 亿元。2025 年度，山东港口投资控股有限公司营业总收入 6.02 亿元，净利润 5.21 亿元。

(二) 发行人参股企业情况

表 5-4：重要参股公司、合营企业和联营企业的 2025 年主要情况

单位：亿元、%

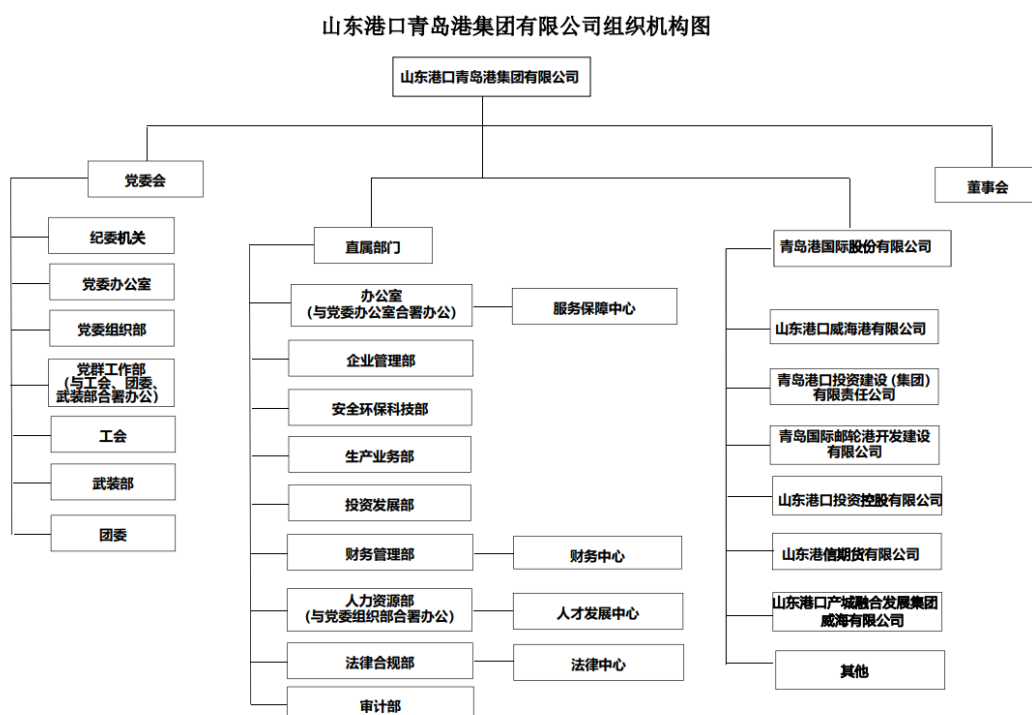
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润
1	青岛前湾集装箱码头有限责任公司	集装箱的装卸及存储	51.00	182.65	34.79	147.86	68.47	23.87
2	青岛实华原油码头有限公司	液体散货的装卸和存储	50.00	28.03	3.07	24.96	7.36	1.87
3	山东港口集团财务有限责任公司	资金运作	34.63	379.51	331.24	48.27	6.69	3.11
4	日照银行股份有限公司	商业银行	13.31	4,062.00	3,776.62	285.38	78.34	17.78

六、公司治理情况

(一) 内部组织结构及其职能

截至2026年3月末，发行人内部组织结构情况如下：

图 5-2：发行人内部组织机构图



公司内部主要职能部门情况：

发行人总部共设置 11 个部室，即：办公室(党委办公室)、纪委机关、党委组织部(人力资源部)、党群工作部(党建、党宣、工会、共青团、武装、统战、女工、信访，合署)、企业管理部、生产业务部、投资发展部、财务管理部、安全环保

科技部、法律合规部、审计部（巡察办，合署）。

各部门共同职责为：严格遵守法律法规；抓好本部门党建工作，落实“一岗双责”；认真贯彻落实中央省市、公司方略要求；充分研究了解掌握上级政策，用足用好各项政策，不断建立健全公司相关的管理制度；加强与公司及各板块公司的沟通；积极协调外部工作，与行业主管部门及相关审批机构沟通联络，争取上级和政策支持；督促检查指导基层落实公司工作安排，做好服务帮助把关指导；深入基层开展调研和业务指导，帮助基层解决实际问题；负责与本部室直管、主管或宏观管理业务相关的有关工作，包括但不限于：做好顶层设计，发展战略规划研究，相关工作审批，信息资源开发、利用及信息化建设，统计和统计资料的分析研究，提供决策支持，安全质量环境管理体系的运行管理，违法违规行及行政处罚的管理及处理工作，业务资质管理，基层单位对口业务培训，绩效考核，相关资产管理，落实内部控制建设及实施相关要求；落实安全主体责任；全面完成公司交办的其它工作。

（1）办公室(党委办公室)

负责公司办公室及党委办公室日常工作，公司综合性会议筹办、文稿起草、公文管理、重大活动安排、信息调研、政策研究、机要保密、后勤保障等工作，提高行政管理和综合协调效率。办公室（党委办公室）下设政策研究室。

（2）纪委会机关

负责全面履行监督执纪问责职责，协助集团党委推进全面从严治党、加强党风廉政建设和组织协调反腐败工作，精准运用监督执纪“四种形态”，坚决惩治和预防腐败，为集团健康发展保驾护航。纪委会机关下设综合部、执纪审查室、案件审理室。

（3）党委组织部(人力资源部)

负责集团干部和人才队伍建设、人力资源规划、岗位编制、员工招聘配置、劳动关系、薪酬分配、培训发展、集团管领导干部管理、组织架构管理等工作，贯彻落实新时代党的建设总要求和新时代党的组织路线，为集团发展提供坚强的政治、组织和人才保障。

（4）党群工作部(党建、党宣、工会、共青团、武装、统战、女工、信访，合署)

负责公司党的建设、理论武装、意识形态、思想教育、新闻宣传、舆论管控、精神文明建设、企业文化建设、品牌管理、“四强”基层队建设、工会、共青团、女工、统战、武装、综治、安保、信访稳定等工作，加强政治思想引领，激发群团组织活力，塑造集团品牌形象，凝聚发展力量。

(5) 企业管理部

负责集团战略规划、宏观管理研究、制度建设、标准化管理、资产管理、绩效考核、对标管理、质量管理、统计管理、企业改革改制等工作，推动集团战略规划落实，促进企业管理和改革创新取得显著成效。

(6) 生产业务部

负责贯彻落实公司装卸主业发展战略，统筹集团生产业务规划、市场开发、商务政策、生产组织、集疏运组织、客户服务和计统分析管理，抓好生产资源统筹调度和生产布局优化调整，持续壮大主业市场，提升生产运营质量，推动装卸主业量效齐增。生产业务部下设生产调度指挥中心、市场营销中心。

(7) 投资发展部

负责投资管理、建设规划、工程管理、合资合作、海外项目、外事管理、生产性固定资产管理，优化公司的内外部产业发展布局，满足保障公司可持续发展建设需求。

(8) 财务管理部

负责公司财务战略管理、财务制度管理、会计管理、财务管理、资金管理、全面预算管理、财务绩效管理、税务管理、资产价值管理、财务风险管理、金融业务管理、财务信息化建设、财务档案管理、财会队伍管理等工作，建立完善现代财务管理体系高效配置财务资源，防范财务管控风险，为公司战略实现提供财务管理保障。

(9) 安全环保科技部

负责公司生产安全、应急、科技、信息化、设备和环保管理工作，统筹推进公司平安智慧绿色港口建设，不断提升港口智慧化水平。安全环保科技部下设安全监察大队和大数据中心。

(10) 法律合规部

负责公司法律合规、合同、法律诉讼纠纷、法律风险辨识与规避、工商及资质等管理工作，构建公司法治工作一体化管理机制，防范经营风险，为公司发展提供坚强法治保障。

(11) 审计部

负责公司审计管理工作，建立完善审计监督体系，充分发挥审计监督职能，保障集团各项经营活动合法合规；贯彻落实中央省委巡视工作要求和集团公司决策部署，聚焦全面从严治党、党风廉政建设和反腐败斗争，深化政治巡察，发现问题、推进改革、促进发展。

（二）公司治理结构

公司经营决策体系由股东、董事会和高级管理人员组成。公司不设股东会。股东是公司的权力机构；董事会是公司的经营决策机构，实行集体审议、独立表决、个人负责的决策制度，董事会是企业的经营决策主体，定战略、做决策、防风险，依照法定程序和公司章程行使对公司重大问题的决策权，并加强对经理层的管理和监督。

（1）股东

根据《公司章程》，股东是公司的权力机构。行使以下职权：

- 1) 研究决定公司的主责，确认公布公司的主业，审核公司战略和发展规划；
- 2) 审核列入负面清单特别监管类的投资项目；
- 3) 按权限委派和更换非由职工代表担任的董事，对董事会和董事履职情况进行评价；
- 4) 审议批准董事会的年度工作报告、董事会工作规则；
- 5) 审议批准公司的年度预算方案和决算方案；
- 6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案，组织上交国有资本收益；
- 7) 核定企业负责人业绩考核结果及薪酬，审核公司重大收入分配事项；
- 8) 决定公司增加或者减少注册资本方案；
- 9) 根据有关规定决定公司发行公司债券发行计划；
- 10) 按照规定权限决定公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案；
- 11) 按照规定权限批准公司及有关子企业国有产权变动事项；
- 12) 制定或批准公司章程和章程修正案；
- 13) 审议批准公司重大财务事项和重大会计政策、会计估计变更方案，以及为公司股东或者实际控制人提供担保事项；
- 14) 根据需要聘请会计师事务所，对公司重要经济活动和重大财务事项进行审计；
- 15) 对公司年度财务决算和重大事项进行抽查检查，并按照公司负责人管理权限开展经济责任审计；
- 16) 法律法规和本章程规定的其他职权。

（2）董事会

公司设董事会。公司设董事长一人。董事每届任期 3 年。除另有规定外，任期届满，可以连任。外部董事在同一企业连续任职一般不得超过两届。董事任期届满或者在任期内辞职、被免职，一般应在 3 个月内更换新的董事。

董事任期届满未及时改选，或者董事在任期内辞职导致董事会人数低于《公司法》规定的最低人数的，在新的董事就任前，原董事仍应当依照法律法规和本章程的规定，履行董事职务。

董事会对股东负责，行使下列职权：

- 1) 执行股东决议，向股东报告工作；
- 2) 制订公司战略和发展规划，决定公司经营计划；
- 3) 制定公司年度投资计划，并将投资计划和执行情况向山东省港口集团报告，决定公司投资方案；
- 4) 制订公司年度财务预算和决算方案；
- 5) 制订公司利润分配和弥补亏损方案；
- 6) 制订公司增加或者减少注册资本的方案；
- 7) 根据有关规定制订发行公司债券发行计划；
- 8) 制订公司合并、分立、改制、解散、清算、申请破产或变更公司形式的方案；
- 9) 制订公司章程草案和公司章程修正案；
- 10) 制订公司国有资产转让、部分子企业国有产权变动方案；
- 11) 制定公司的基本管理制度；
- 12) 决定公司内部管理机构的设置，决定分公司、子公司等机构的设立或者撤销；
- 13) 根据授权，决定公司内部有关重大改革重组、国有产权变动事项，或者对有关事项作出决议；
- 14) 根据有关规定和程序，聘任或解聘公司总经理，根据总经理的提名聘任或者解聘公司副总经理等公司经理层成员，根据董事长提名聘任或解聘董事会秘书，按照有关规定，决定经理层成员、董事会秘书的经营业绩考核和薪酬等事项；
- 15) 制订公司的重大收入分配方案，包括公司工资总额预算与清算方案等，批准公司职工收入分配方案、公司年金方案；
- 16) 决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、法律合规管理体系，对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其

有效实施进行总体监控和评价。指导、检查和评估公司内部审计工作，审议公司内部审计报告，建立审计部门向董事会负责的机制，董事会依法批准年度审计计划和重要审计报告。决定聘用或解聘负责公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬，提出公司的资产负债率上限；

17) 听取总经理工作报告，检查经理层对董事会决议的执行情况，建立健全对经理层的问责制；

18) 批准一定金额以上的融资方案、资产处置方案以及对外捐赠或者赞助，决定具体金额标准；

19) 根据有关规定决策公司担保事项；

20) 批准资产减值准备财务核销事项；

21) 批准权属企业改制清产核资结果；

22) 制订董事会年度工作报告；

23) 决定公司行使所投资企业的股东权利所涉及的事项；

24) 建立与党委会、监事重大事项沟通制度，如实提供有关情况和报告；

25) 决定企业民主管理、职工分流安置等涉及职工权益以及安全生产、生态环保、维护稳定、社会责任等方面的重要事项；

26) 制定公司重大诉讼、仲裁等法律事务处理方案；

27) 法律法规、本章程规定和山东省港口集团授权行使的其他职权。

(3) 经理层及其他高级管理人员

公司设总经理 1 名、副总经理若干名。经理层是公司的执行机构，谋经营、抓落实、强管理，对董事会负责，向董事会报告工作，接受董事会的监督管理。公司设财务总监 1 名，由股东选聘或委派。财务总监是公司财务负责人，直接分管或者协助董事长、总经理分管财务及相关工作，依法履行财务管理、财务监督职责，对股东和董事会负责。

公司设置安全总监、总法律顾问，并根据工作需要设置总经理助理、总会计师、总审计师、总工程师等高管级职务。

总经理对董事会负责，向董事会报告工作，董事会闭会期间向董事长报告工作，行使下列职权：

- 1) 主持公司的经营管理工作，组织实施董事会的决议；
- 2) 拟订公司的战略和发展规划、经营计划，并组织实施；
- 3) 拟订公司年度投资计划和投资方案，并组织实施，根据董事会授权决定一定额度内的投资项目，批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用的支出；
- 4) 拟订发行公司债券方案及一定金额以上的其他融资方案，批准一定金额以下的其他融资方案；
- 5) 拟订公司的资产抵押、质押、保证等担保方案；
- 6) 拟订公司一定金额以上的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案，经董事会授权批准公司一定金额以下的资产处置方案、对外捐赠或者赞助；
- 7) 拟订公司年度财务预算方案、决算方案，利润分配方案和弥补亏损方案；
- 8) 拟订公司增加或者减少注册资本的方案。
- 9) 拟订公司内部管理机构设置方案、公司分支机构的设立或者撤销方案；
- 10) 拟订公司的基本管理制度，制定公司的具体规章；
- 11) 拟订公司的改革、重组方案；
- 12) 按照有关规定，提请董事会聘任或者解聘公司其他经理层成员；
- 13) 按照有关规定，聘任或解聘除应当由董事会决定聘任或者解聘以外的人员；结合公司实际，建立员工公开招聘、管理人员竞争上岗、末等调整和不胜任退出等符合市场化要求的选人用人机制；
- 14) 拟订公司的收入分配方案；
- 15) 拟订内部监督管理和风险控制制度，拟订公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和法律合规管理体系的方案，经董事会批准后组织实施；
- 16) 建立总经理办公会制度，召集和主持公司总经理办公会议；
- 17) 协调、检查和督促各部门、各分公司、各子企业的生产经营和改革、管理工作；
- 18) 提出公司行使所投资企业股东权利所涉及事项的建议；
- 19) 法律法规、本章程规定和董事会授权行使的其他职权。

(三) 内控制度

1、全面预算管理制度

发行人依据《企业内部控制基本规范》、《管理会计应用指引》制定了全面

预算管理标准，标准规定了全面预算管理的机构与职责、管理内容和要求、检查与考核，适用于发行人、青港股份直属各单位和部室以及相关合资单位。全面预算管理委员会是全面预算工作的管理机构，由发行人董事会、党委及各部门主要负责人组成。全面预算管理的全过程包括预算的编制、审核、上报、审批、分解下达、执行、控制、分析、评价和考核。发行人对预算实行统一计划、分级管理的预算管理体制。各项预算一经确定下达，各级预算执行单位对预算指标进行层层分解、落实到科室（基层队）、班组和各责任人，形成预算执行的层层包保体系。

2、财务管理制度

发行人具备健全的财务核算及监督体系，根据企业会计准则等有关规定，建立了公司具体的财务管理制度，对资金管理、固定资产管理、票据管理、往来账项管理、收入管理、应收款项管理、客户信用管理、资产评估工作管理、资金支付审批管理、成本费用管理、绩效分析管理等进行明确，以规范公司会计核算、加强会计监督、保障财务会计数据准确，防止错弊和堵塞漏洞。同时，发行人统一规范各下属公司的财务行为，有效防范财务风险。

3、融资管理制度

发行人为了规范融资行为，降低融资成本，防范融资风险，提高资金效益，制定了相关融资管理标准。标准适用于发行人、青港股份直属各单位和部室以及相关合资单位，不适用于发行股票、债券等直接融资行为。发行人及各公司融资预算应当纳入发行人全面预算管理体系，年度融资预算应当包括拟融资金额、期限、融资用途、融资方式、最高利率水平、担保方式等内容。发行人财务管理部负责汇总发行人年度融资预算，并报请发行人总经理办公会集体决策。财务管理部根据审批通过的年度融资预算，研究确定年度融资计划，通知相关基层单位，组织各公司在年度融资预算范围内开展融资活动。

4、对外担保管理制度

为加强发行人对外担保行为的管理，控制和降低担保风险，保障资产安全，发行人根据有关法律法规和公司章程制定了《担保管理标准》，标准适用于发行人及其全资子公司、控股子公司，明确了对外担保的基本准则和要求、审批权限、审批程序和日常管理等。对外担保是指发行人与子公司间互相担保之外的担保行为，具体种类包括但不限于银行授信额度、借款担保、银行开立信用证和银行承

兑汇票担保、开具保函的担保等。

发行人及子公司对外担保时，应当要求被担保人或第三人提供合法有效的反担保。发行人及子公司提供担保前，应按照流程逐级审批，未通过流程批准的，发行人及子公司不得提供担保。发行人财务管理部、法律合规部、监察审计部审批通过后，由发行人董事会（或授权的相关机构）审议批准后实施。担保合同应由发行人法人或经合法授权的其他人员代表签署。

5、关联交易制度

为规范内部单位间交易定价，明确管理流程和职责分工，确保内部单位间交易定价公平合理，符合上市监管规则要求，保障内部市场良性发展，发行人制订了《内部单位间交易定价管理标准》，标准适用于发行人及直属各单位、相关合资单位。发行人内部单位间交易应遵循诚实信用、平等、自愿、等价、公开、有偿的原则，标准对内部单位间交易的组织机构、各部门职责与分工、审批程序和交易定价原则等内容进行了明确和规范。

6、资金管理制度

为加强资金管理，发行人制定了现金管理标准及银行存款管理标准，分别明确了现金管理的原则、内容与考核以及发行人管理银行账户、规范资金存放、防控资金风险、提高运营效益的管理要求，标准适用于发行人、青港股份直属各单位和部室以及相关合资单位。发行人在尊重客户意愿的前提下，尽量减少现金结算，积极推行零现金库存。发行人实行财务公司或结算中心资金集中管理模式，成员单位应当对基本存款账户和资金归集账户资金实行“零余额”管理，实时归集至财务公司或结算中心。各单位应当根据发行人年度财务预算编制的总体要求，依据年度财务预算编制年度资金预算，并细化到月度资金计划，在预算范围内进行资金运营。

7、生产业务管理制度

发行人为规范生产业务管理，建立了涵盖船舶靠离安全管理、装卸生产组织管理、货物装卸工艺管理、物流组织管理、港口集疏运管理、库场及货物管理、生产调度信息管理、装卸生产指标管理、装卸生产统计管理、货物作业合同管理等生产业务管理制度体系，明确各项生产业务的职责与分工、内容与方法、检查与考核，对各项生产业务活动进行统一监督和控制。

8、对下属子公司资产、人员、财务的内部控制

发行人下属子公司较多，为确保下属子公司各项经济活动的合法、安全、有效，发行人所制定的各项财务管理制度、融资管理制度、资产管理制度、担保管理制度、全面预算管理制度以及生产业务管理制度等多个管理制度方面均涉及对子公司的管理要求，要求子公司一并严格遵照执行。同时，发行人通过向下属子公司直接委派、兼任高管人员，实现对子公司的统一管理和控制。

9、信息披露管理制度

发行人依据《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《公司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。

七、发行人人员基本情况

（一）企业人员基本情况

截至 2025 年末，集团及下属子公司员工共计 12278 人。分类统计情况如下。

1、员工年龄分布情况

表 5-5：2025 年末发行人员工年龄分布情况

单位：人，%

年龄结构	人数	占比
30 岁（含）以下	3163	25.76%
31 岁-50 岁（含）	7089	57.74%
50 岁以上	2026	16.50%
合计	12278	100.00%

2、员工学历情况

表 5-6：2025 年末发行人员工学历情况

单位：人，%

学历结构	人数	占比
研究生	879	7.16%
本科	3391	27.62%
专科及以下	8008	65.22%
合计	12278	100.00%

3、员工从事专业类别构成情况

表 5-7：2025 年末发行人员工管理层次构成情况

单位：人，%

从事专业类别	人数	占比
生产人员	8002	65.17%
销售人员	317	2.58%
技术人员	1712	13.94%
财务人员	283	2.30%
行政人员	1786	14.55%
其他人员	178	1.45%
合计	12278	100.00%

（二）发行人董事和高级管理人员基本情况

发行人的董事和高级管理人员的任职符合有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，不存在有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定的不得担任发行人董事和高级管理人员的情形。公司董事任期每届三年，届满可以连任。发行人高级管理人员不存在政府公务员兼职的情况。

表 5-8：截至募集说明书签署日发行人董事和高级管理人员名单

姓名	职务	任职期限	设置是否符合《公司法》等相关法律法规	是否存在重大违纪违法情况 ¹
苏建光	党委书记、董事长	2021.07-至今 2021.07-2024.07/2024.07-2027.07	是	否
毕涛	党委副书记、董事、总经理	2026.01-至今 2026.01-2029.01	是	否
张保华	党委副书记、董事	2022.09-至今 2022.09-2025.09/2025.09-2028.09	是	否
吴宇震	党委委员、常务副总经理	2023.12--至今 2023.12-2026.12	是	否

¹包括发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查、被采取强制措施或存在严重失信行为的情况。

崔亮	党委委员、副总经理、总调度长	2023.12-至今 2023.12-2026.12 2024.03-2027.03	是	否
王芙玲	党委委员、工会主席	2020.03-2020.07/2020.07-至今	是	否
袁青	党委委员、纪委书记	2023.12-至今	是	否
赵波	党委委员	2022.09-至今	是	否
邢东亮	党委委员、副总经理	2021.12-至今 2023.12-2026.12	是	否
姚如秀	财务总监	2023.12-2026.12	是	否
王晋	人力资源总监	2023.12-2026.12	是	否
李涛	副总经理	2023.12-2026.12	是	否
蒋鲁峰	董事会秘书	2022.09-2025.09/2025.09-2028.09	是	否
姜宜鹏	总经理助理	2023.12-2026.12	是	否
徐亮天	外部董事	2021.10-至今	是	否
吕晓丽	外部董事	2024.10-至今	是	否
高玉峰	外部董事	2022.10-至今	是	否
王建波	外部董事	2024.10-至今	是	否

注：根据公司章程，发行人董事会由 9 名董事组成。目前发行人缺位董事 2 名，发行人股东正在履行董事委派流程，相关事项不会对发行人的公司治理造成重大不利影响。

（三）公司董事、高级管理人员简历

苏建光，男，1969 年生，毕业于青岛海洋大学港口及航道工程专业，大学学历，工程技术应用研究员。现任山东省港口集团有限公司党委常委、副总经理，山东港口青岛港集团有限公司党委书记、董事长，青岛港国际股份有限公司党委书记、董事长、执行董事，青岛建港指挥部指挥，青岛国际邮轮港区服务管理局党组成员、副局长，青岛港国际集装箱发展有限公司党委书记、董事长，青岛港国际发展（香港）有限公司董事。历任青岛港（集团）港务工程有限公司党委书记、纪委书记、经理，青岛港国际股份有限公司港建分公司党委书记、经理，青岛港口投资建设（集团）有限责任公司党委书记、总经理，青岛港国际股份有限

公司党委副书记、副董事长、非执行董事、副总裁，青岛港（集团）有限公司党委副书记、董事、总经理等职务。

毕涛，男，1981 年生，毕业于大连海事大学电气工程及其自动化专业，大学学历，工程师。现任山东港口青岛港集团有限公司党委副书记、董事、总经理，青岛港国际股份有限公司党委副书记、副董事长、非执行董事，青岛港国际集装箱发展有限公司党委副书记、董事、总经理。历任青岛港国际股份有限公司生产业务部部长、机关党委委员，山东港口日照港集团有限公司党委委员、副总经理，山东省港口集团有限公司副总调度长、生产业务部部长、供应链综合服务中心主任等职务。

张保华，男，1968 年生，毕业于天津师范大学中共党史专业，研究生学历，教授级高级政工师、工程师。现任山东省港口集团有限公司高管级经理，山东港口青岛港集团有限公司党委副书记、董事，青岛港国际股份有限公司党委副书记、执行董事、总经理、机关党委书记。历任日照港集团有限公司党委委员、副总经理，日照港裕廊码头有限公司党总支书记、总经理，青岛前湾集装箱码头有限责任公司董事长，青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司董事，青岛港国际集装箱发展有限公司董事、总经理等职务。

吴宇震，男，1973 年生，毕业于上海交通大学电厂热能动力工程专业，大学学历，工程技术应用研究员（正高级）。现任山东港口青岛港集团有限公司党委委员、常务副总经理、安全总监，青岛港国际股份有限公司党委委员、安全总监。历任烟台港集团有限公司副总工程师、技术管理部部长，山东港口渤海湾港集团有限公司党委委员、副总经理、总工程师等职务。

崔亮，男，1968 年生，毕业于山东师范大学汉语言文学专业，在职大专学历，政工师。现任山东港口青岛港集团有限公司党委委员、副总经理、总调度长，青岛港国际股份有限公司党委委员、非执行董事，青岛前湾集装箱码头有限责任公司董事长，青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司董事，青岛前湾新联合集装箱码头有限责任公司董事，青岛港董家口矿石码头有限公司董事长，青岛海业摩科瑞物流有限公司董事长，青岛港国际集装箱发展有限公司董事，青岛港引航站有限公司董事长。历任日照港股份有限公司第三港务分公司副经理，日照港集团有限公司党委委员、工会主席、生产业务部部长等职务。

王芙玲，女，1974 年生，毕业于青岛海洋大学计算机软件专业，大学学历，高级政工师、经济师。现任山东港口青岛港集团有限公司党委委员、工会主席，青岛港国际股份有限公司党委委员、工会主席、职工代表董事。历任青岛市邮政管理局人事教育部人事管理、出国专办员，第 29 届奥林匹克运动会组织委员会帆船委员会（青岛）人事培训部项目助理、综合部二级项目专家、外联礼宾部副部长，青岛市委督查室决策督查处副处长，青岛市委办公厅党内网络政务处副处长、调研员，青岛市委总值班室调研员，青岛市委保密办宣传教育处处长，青岛市委机要保密局宣传教育处处长，青岛港（集团）有限公司总经理助理等职务。

袁青，男，1972 年生，毕业于山东干部函授大学经济管理专业，在职大学学历。现任山东省港口集团有限公司纪委委员，山东港口青岛港集团有限公司党委委员、纪委书记，青岛港国际股份有限公司党委委员、纪委书记。历任日照市人民政府办公室督查科副科长、副调研员、行政联络科科长，日照市人民政府国有资产监督管理委员会党委委员、副主任，山东港口日照港集团有限公司党委委员、纪委书记等职务。

赵波，男，1967 年生，毕业于浙江大学公共事业管理专业，在职大学学历，助理经济师。现任山东港口青岛港集团有限公司党委委员，青岛港国际股份有限公司党委委员，山东港口威海港有限公司党委书记、董事长，山东威海港发展有限公司董事长。历任青岛港国际股份有限公司大港分公司党委书记、经理，青岛港国际股份有限公司前港分公司党委委员、副经理，青岛港国际股份有限公司董家口分公司党委书记、经理，青岛港国际股份有限公司生产业务部部长、机关党委委员等职务。

邢东亮，男，1982 年生，毕业于青岛理工大学结构工程专业，研究生学历，正高级工程师。现任山东港口青岛港集团有限公司党委委员、副总经理，青岛港国际股份有限公司党委委员，山东港口海外发展集团青岛有限公司董事长，青岛港国际集装箱发展有限公司董事。历任青岛港（集团）有限公司输油管道建设指挥部（临）项目部经理兼工程管理部经理，青岛港国际股份有限公司投资发展部副部长，山东省港口集团有限公司规划建设部经理等职务。

姚如秀，女，1980 年出生，毕业于山东财政学院会计学专业，大学学历，注册会计师、税务师、正高级会计师，齐鲁金融英才，现任山东港口青岛港集团有限公司财务总监，兼任青岛市国际税收研究会副会长。历任山东高速集团有限

公司计划财务部业务经理，山东渤海湾港口集团有限公司财务审计部部长，山东省港口集团有限公司财务管理部副部长、高级经理，山东港口日照港集团有限公司财务总监等职务。

王晋，男，1985 年生，毕业于中共山东省委党校经济管理专业，在职省委党校研究生学历，政工师、企业人力资源管理师。现任山东港口青岛港集团有限公司人力资源总监、党委组织部部长，青岛港国际股份有限公司党委组织部部长、人力资源部部长、机关党委委员。历任鲁商物产集团人力资源部经理，山东永兴集团有限公司业务部经理（主持工作），山东省港口集团有限公司党委组织部(人力资源部)副部长等职务。

李涛，男，1983 年生，毕业于山东工商学院管理科学专业，大学学历，助理经济师。现任山东港口青岛港集团有限公司副总经理，青岛实华原油码头有限公司副董事长，青岛前湾西港联合码头有限责任公司副董事长，青岛港海业董家口油品有限公司董事长，山东港联化管道石油输送有限公司董事长，青岛港国际油港有限公司执行董事。历任山东港口海外发展集团烟台有限公司副总经理，山东港口烟台港集团有限公司生产业务部部长、调度中心主任，烟台港股份有限公司生产业务部部长等职务。

蒋鲁峰，男，1972 年生，毕业于山东师范大学汉语言文学专业，在职大学学历，高级政工师。现任山东港口青岛港集团有限公司董事会秘书，青岛港国际股份有限公司办公室主任、机关党委委员。历任青岛港国际股份有限公司董事会办公室副主任、机关工会主席、人力资源部副部长、团委副书记、党群工作部副部长，青岛港国际股份有限公司大港分公司党委副书记、纪委书记、工会主席等职务。

姜宜鹏，男，1974 年生，毕业于中国海洋大学港口航道专业，大学学历，工程师。现任山东港口青岛港集团有限公司总经理助理，青岛前湾集装箱码头有限责任公司党委书记、董事、总经理，海路国际港口运营管理有限公司副董事长、总经理。历任山东港口青岛港集团有限公司党委组织部部长，青岛港国际股份有限公司党委组织部部长、人力资源部部长、机关党委委员，山东港口青岛港集团有限公司人力资源总监等职务。

（四）高管人员设置情况说明

发行人高管人员的设置符合《公司法》、《关于进一步规范党政领导干部在

企业兼职（任职）问题的意见》（中组部 2013 年 18 号文）等相关法律法规及公司章程的要求。

八、发行人主营业务情况和业务发展

（一）发行人的经营范围

发行人的经营范围为：【资产管理；投资管理；股权投资】（未经金融监管部门批准,不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；港区土地开发；不动产租赁；有形动产租赁；港口建设工程项目管理；港口旅客运输服务；货物装卸；港口仓储及运输业、辅助业；货物销售；港口供水、供电、供热；保洁服务；电气设备销售；承揽电力工程。（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）。

（二）发行人主营业务板块构成情况

发行人主营业务为综合港口服务，包括装卸业务、物流业务、工程施工业务、金融服务业务、贸易业务、邮轮文旅业务和其他主营业务等。发行人主营业务板块构成情况如下表所示：

表 5-9：发行人营业收入构成情况

单位：万元、%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
装卸业务	287,020.02	49.45	1,044,375.16	49.88	995,782.87	47.12	974,619.58	47.94
物流业务	194,245.40	33.47	708,257.83	33.83	756,647.13	35.81	699,147.16	34.39
工程施工业务	458.00	0.08	16,502.10	0.79	15,954.71	0.76	11,127.23	0.55
金融服务业务	19,134.34	3.30	72,403.38	3.46	66,506.41	3.15	57,767.86	2.84
贸易业务	38,625.42	6.66	85,132.83	4.07	124,161.41	5.88	114,923.88	5.65
邮轮文旅业务	-	-	-	-	-	-	692.47	0.03
其他主营业务	17,437.20	3.00	26,392.25	1.26	-	-	27,468.44	1.35
主营业务收入合计	556,920.37	95.96	1,953,063.55	93.29	1,959,052.55	92.71	1,885,746.61	92.77
销售油电等业务	4,607.31	0.79	88,937.60	4.25	94,581.75	4.48	94,791.65	4.66
租赁业务	13,640.59	2.35	51,584.76	2.46	59,550.69	2.82	51,245.34	2.52
其他业务	5,222.06	0.90	-	-	-	-	1,007.96	0.05
其他业务收入合计	23,469.96	4.04	140,522.35	6.71	154,132.44	7.29	147,044.95	7.23

营业收入合计	580,390.33	100.00	2,093,585.90	100.00	2,113,184.99	100.00	2,032,791.56	100.00
--------	------------	--------	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------

表 5-10：发行人营业成本构成情况表

单位：万元、%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
装卸业务	149,776.29	41.96	590,380.40	43.68	544,839.92	39.14	546,504.09	40.44
物流业务	147,119.76	41.21	519,238.14	38.42	574,569.68	41.28	537,944.96	39.81
工程施工业务	456.32	0.13	15,652.41	1.16	13,680.60	0.98	7,082.08	0.52
金融服务业务	8,554.33	2.40	34,196.03	2.53	26,727.85	1.92	19,360.96	1.43
贸易业务	38,197.57	10.70	84,649.98	6.26	124,382.83	8.94	113,008.96	8.36
邮轮文旅业务	-	-	-	-	-	-	961.14	0.07
其他主营业务	5,240.11	1.47	23,622.29	1.75	-	-	27,877.88	2.06
主营业务成本合计	349,344.38	97.86	1,267,739.26	93.80	1,284,200.88	92.26	1,252,740.08	92.70
销售油电等业务	1,148.94	0.32	56,605.44	4.19	69,320.17	4.98	68,093.32	5.04
租赁业务	4,496.61	1.26	27,200.77	2.01	38,485.06	2.76	30,364.93	2.25
其他业务	1,986.80	0.56	-	-	-	-	122.04	0.01
其他业务成本合计	7,632.34	2.14	83,806.21	6.20	107,805.24	7.74	98,580.29	7.30
营业成本合计	356,976.72	100.00	1,351,545.47	100.00	1,392,006.12	100.00	1,351,320.37	100.00

表 5-11：发行人营业毛利润构成情况

单位：万元、%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
装卸业务	137,243.73	61.43	453,994.76	61.18	450,942.95	62.53	428,115.48	62.82
物流业务	47,125.64	21.09	189,019.69	25.47	182,077.46	25.25	161,202.20	23.66
工程施工业务	1.68	0.00	849.69	0.11	2,274.11	0.32	4,045.14	0.59
金融服务业务	10,580.01	4.74	38,207.35	5.15	39,778.56	5.52	38,406.90	5.64
贸易业务	427.85	0.19	482.84	0.07	-221.41	-0.03	1,914.92	0.28
邮轮文旅业务	-	-	-	-	0.00	0.00	-268.67	-0.04

其他主营业务	12,197.09	5.46	2,769.96	0.37	-	-	-409.45	-0.06
主营业务毛利润合计	207,575.99	92.91	685,324.29	92.36	674,851.67	93.58	633,006.53	92.89
销售油电等业务	3,458.37	1.55	32,332.15	4.36	25,261.58	3.50	26,698.33	3.92
租赁业务	9,143.98	4.09	24,383.98	3.29	21,065.63	2.92	20,880.41	3.06
其他业务	3,235.26	1.45	-	-	-	-	885.92	0.13
其他业务毛利润合计	15,837.62	7.09	56,716.14	7.64	46,327.20	6.42	48,464.66	7.11
毛利润合计	223,413.61	100.00	742,040.43	100.00	721,178.87	100.00	681,471.19	100.00

表 5-12：发行人营业毛利率情况

单位：%

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
装卸业务	47.82	43.47	45.29	43.93
物流业务	24.26	26.69	24.06	23.06
工程施工业务	0.37	5.15	14.25	36.35
金融服务业务	55.29	52.77	59.81	66.48
贸易业务	1.11	0.57	-0.18	1.67
邮轮文旅业务	-	-	-	-38.80
其他主营业务	69.95	10.50	-	-1.49
主营业务毛利率	37.27	35.09	34.45	33.57
销售油电等业务	75.06	36.35	26.71	28.17
租赁业务	67.04	47.27	35.37	40.75
其他业务	61.95	-	-	87.89
其他业务毛利率	67.48	40.36	30.06	32.96
总毛利率	38.49	35.44	34.13	33.52

2023 年-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人分别实现营业收入 203.28 亿元、211.32 亿元、209.36 亿元和 58.04 亿元，呈波动趋势。其中主营业务收入分别为 188.57 亿元、195.91 亿元、195.31 亿元和 55.69 亿元，在营业收入中占比分别为 92.77%、92.71%、93.29%和 95.96%。从主营业务结构来看，发行人主营业务收入主要来源于装卸业务收入和物流业务收入。2023 年-2025 年及 2026 年 1-3 月，分别实现装卸业务收入 97.46 亿元、99.58 亿元、104.44 亿元和 28.70 亿元，分别

占营业收入比重 47.94%、47.12%、49.88%和 49.45%。2023 年-2025 年及 2026 年 1-3 月，分别实现物流业务收入 69.91 亿元、75.66 亿元、70.83 亿元和 19.42 亿元，分别占营业收入 34.39%、35.81%、33.83%和 33.47%。发行人营业收入增长的主要来源于装卸业务收入增加。

2023 年-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人分别产生营业成本 135.13 亿元、139.20 亿元、135.15 亿元和 35.70 亿元，呈波动态势。其中主营业务成本分别为 125.27 亿元、128.42 亿元、126.77 亿元和 34.93 亿元，在营业成本中占比分别为 92.70%、92.26%、93.80%和 97.86%。从主营业务成本结构来看，发行人主营业务成本的来源主要为装卸业务成本和物流业务成本。2023 年-2025 年及 2026 年 1-3 月装卸业务成本分别为 54.65 亿元、54.48 亿元、59.04 亿元和 14.98 亿元，分别占营业成本比重 40.44%、39.14%、43.68%和 41.96%。2023 年-2025 年及 2026 年 1-3 月物流业务成本分别为 53.79 亿元、57.46 亿元、51.92 亿元和 14.71 亿元，分别占营业成本比重 39.81%、41.28%、38.42%和 41.21%。

2023 年-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人分别实现营业毛利润 68.15 亿元、72.12 亿元、74.20 亿元和 22.34 亿元，呈上升态势，其中主营业务毛利润分别为 63.30 亿元、67.49 亿元、68.53 亿元和 20.76 亿元，在营业毛利润中占比分别为 92.89%、93.58%、92.36%和 92.91%。从毛利润构成上来看，发行人主营业务毛利润的来源主要为装卸业务毛利润，2023 年-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人装卸业务分别实现毛利润 42.81 亿元、45.09 亿元、45.40 亿元和 13.72 亿元，占营业毛利润比重分别为 62.82%、62.53%、61.18%和 61.43%。

2023 年-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人分别实现营业毛利率 33.52%、34.13%、35.44%和 38.49%，其中装卸业务毛利率分别为 43.93%、45.29%、43.47%和 47.82%，物流业务毛利率分别为 23.06%、24.06%、26.69%和 24.26%，发行人主营业务毛利率较为稳定。2023 年-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人主营业务之外的其他业务毛利率分别为 32.96%、30.06%、40.36%和 67.48%，毛利率呈波动趋势，发行人主营业务之外的其他业务主要为销售油电业务、租赁业务等，部分高毛利率业务具有偶发性，同时此部分各类业务收入波动较大，所以导致毛利率波动较大。

（三）主要业务板块经营情况

发行人主营业务为综合港口服务，主要包括装卸、堆存、仓储、称重、移动

及装载服务，范围涵盖多类货物，包括集装箱、金属矿石、煤炭、原油及其他液体散货、干散货及一般货物。此外，发行人还积极围绕装卸业务，拓展物流及港口增值服务、港口配套服务等业务。

1、装卸业务

公司货物装卸等货物处理以及配套业务是公司港口服务的核心环节，在开展货物装卸处理的过程中，公司积累了丰富的客户资源和信息资源，并依凭公司位于港区之内的区位优势，围绕港口货物装卸业务拓展了港口物流及增值服务，提供港口货物装卸服务的前端和后端服务。

发行人港口业务主要分布在青岛港的大港港区、前湾港区、黄岛港区、董家口港区四大港区和威海港区，其中前湾港区以集装箱为主，董家口港区以干散货为主，黄岛油港区以油品为主，件杂货作业主要分布在大港港区，威海港以集装箱和干散货为主。

表 5-13：发行人主要港区泊位情况和设计吞吐能力

单位：万吨、个

截至 2025 年 12 月 31 日					
港区名称	主要货种	泊位数量	万吨以上泊位数量	设计吞吐能力	单个泊位最大靠泊能力
大港港区	集装箱、件杂货及液体散货	29	19	1,527	20
前湾港区	集装箱、干散货及件杂货	44	43	18,684.60	20
黄岛油港区	液体散货	13	8	5,365	30
董家口港区	干散货、液体散货及件杂货	30	30	17,245.6	40
威海港区	集装箱、干散货	16	15	842	5
合计	-	132	115	-	-

截至 2025 年 12 月末，发行人主要港区共有泊位 132 个，其中 10 万吨级（含）以上的泊位 38 个，发行人 10 万吨级（含）以上港口泊位情况如下表所示：

表 5-14：发行人 10 万吨级（含）以上港口泊位情况表

序号	泊位名称	所属港区	投产	结构形式	前沿水深	泊位长	靠泊	设计年通过能力
----	------	------	----	------	------	-----	----	---------

			年份		设计	实际	度(米)	等级 (万吨)	万吨	万 TEU	万辆
1	59#泊位(邮轮)	青岛港大港港区	2013	重力式码头	12.5	12.5	490	15	60 万人次	/	/
2	76#泊位	青岛港前湾港区	2001	引桥式码头	21	21	420	20	2,100	/	/
3	79#泊位	青岛港前湾港区	2003	重力式码头	17	17	377	10	/	45	/
4	80#泊位	青岛港前湾港区	2003	重力式码头	17.5	17.5	338	10	/	45	/
5	81#泊位	青岛港前湾港区	2005	重力式码头	17.5	17.5	338	10	/	45	/
6	82#泊位	青岛港前湾港区	2005	重力式码头	17.5	17.5	338	10	/	45	/
7	83#泊位	青岛港前湾港区	2005	重力式码头	17.5	17.5	337	10	/	45	/
8	U1#泊位	青岛港前湾港区	2006	重力式码头	17	17	390	10	/	60	/
9	U2#泊位	青岛港前湾港区	2008	重力式码头	17	17	400	10	/	60	/
10	U3#泊位	青岛港前湾港区	2008	重力式码头	17	17	402	10	/	60	/
11	101#泊位	青岛港前湾港区	2009	重力式码头	20	20	330	15	/	60	/
12	102#泊位	青岛港前湾港区	2009	重力式码头	20	20	330	15	/	60	/
13	103#泊位	青岛港前湾港区	2009	重力式码头	20	20	330	15	/	60	/
14	104#泊位	青岛港前湾港区	2009	重力式码头	20	20	330	15	/	60	/
15	105#泊位	青岛港前湾港区	2017	重力式码头	20	20	330	10	/	65	/
16	106#泊位	青岛港前湾港区	2017	重力式码头	20	20	330	10	/	65	/
17	107#泊位	青岛港前湾港区	2019	重力式码头	20	20	330	10	/	65	/
18	108#泊位	青岛港前湾港区	2019	重力式码头	20	20	330	10	/	65	/

序号	泊位名称	所属港区	投产年份	结构形式	前沿水深		泊位长度(米)	靠泊等级(万吨)	设计年通过能力		
					设计	实际			万吨	万 TEU	万辆
19	109#泊位	青岛港前湾港区	2023	重力式码头	20	20	768	10	700	/	/
20	110#泊位	青岛港前湾港区	2023	重力式码头	20	20	768	10	700	/	/
21	62 号泊位	青岛港黄岛港区	1992	引桥式码头	21.3	21.3	498	20	1,700	/	/
22	90 号码头	青岛港黄岛港区	2007	引桥式码头	24	24	500	30	1,800	/	/
23	D1	青岛港董家口港区	2012	引桥式码头	25	25	510	40	1,637	/	/
24	D2	青岛港董家口港区	2012	重力式码头	19.2	19.2	372	20	1,300	/	/
25	D3	青岛港董家口港区	2016	重力式码头	19.2	19.2	342	20	1,400	/	/
26	D4	青岛港董家口港区	2016	重力式码头	19.2	19.2	357	20	806	/	/
27	D5	青岛港董家口港区	2016	重力式码头	17.2	17.2	228.6	12	/	/	/
28	D6	青岛港董家口港区	2016	重力式码头	17.2	17.2	304	12	248	/	/
29	D7	青岛港董家口港区	2016	重力式码头	17.2	17.2	248	12	274	/	/
30	D12	青岛港董家口港区	2014	引桥式码头	27	27	450	30	1,880	/	/
31	D13	青岛港董家口港区	2014	重力式码头	16.7	16.7	302	10	620	/	/
32	D22	青岛港董家口港区	2021	引桥式码头	27	27	450	30	1,800	/	/
33	D23	青岛港董家口港区	2021	重力式码头	16.7	16.7	302	10	750	/	/
34	D21	青岛港董家口港区	2022	重力式码头	18.5	18.5	305	10	348	/	/
35	D26	青岛港董家口港区	2024	重力式码头	16.7	16.7	690	12	995	/	/
36	D27	青岛港董家口港区	2024	重力式码头	16.7	16.7	690	12	995	/	/

序号	泊位名称	所属港区	投产年份	结构形式	前沿水深		泊位长度(米)	靠泊等级(万吨)	设计年通过能力		
					设计	实际			万吨	万 TEU	万辆
		家口港区									
37	LNG1#泊位	青岛港董家口港区	2016	引桥式码头	14.7	14.7	386	15	610	/	/
38	LNG2#泊位	青岛港董家口港区	2023	引桥式码头	14.7	14.7	386	15	530	/	/

报告期内，发行人装卸业务等货物处理以及配套业务涉及内容主要包括金属矿石、煤炭及其他货物处理、液体散货处理及配套服务以及集装箱处理及配套服务。

(1) 金属矿石、煤炭及其他货物处理

报告期内，发行人金属矿石、煤炭及其他货物处理以及配套服务业务按货物内容分类的收入构成情况如下：

表 5-15：发行人金属矿石、煤炭及其他货物处理以及配套服务业务收入分类

单位：万元

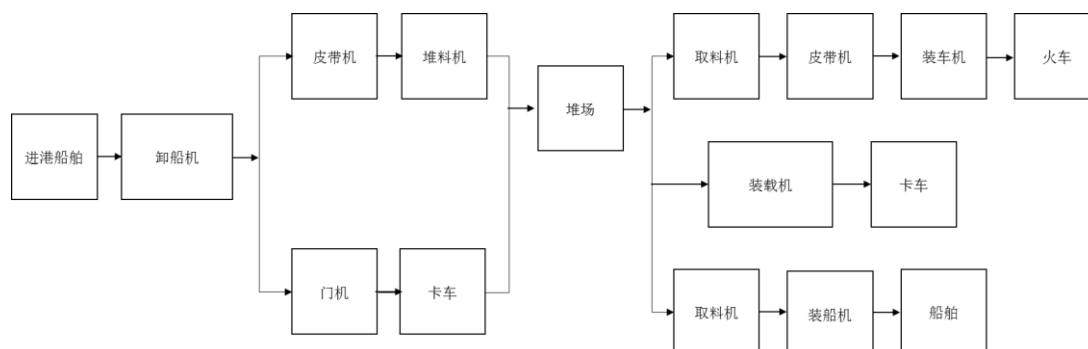
货种	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
金属矿石	45,843	196,651	168,566	168,684
煤炭	11,702	31,244	44,868	40,176
粮食	8,054	35,168	48,041	43,392
钢铁、化肥等其他货种及其他业务	34,120	190,190	186,706	178,465
合计	99,719	453,253	448,181	430,717

金属矿石及煤炭装卸业务主要流程如下：金属矿石或煤炭货船到港后，由卸船机从船舱抓取物料并转送到地面皮带机（装载机、挖掘机用于辅助清舱）；地面皮带机将物料输送至后方堆场，并由堆料机进行堆存；或者门机卸货后装至卡车上并由卡车输送至后方堆场；发货时，由取料机从堆场取料经地面皮带机转输至装船机或装车机进行装船或装火车，或直接在堆场由装载机装至卡车。

发行人主要通过位于前湾港区的 9 个专用泊位及子公司青岛海业摩科瑞物流有限公司、合营公司董家口矿石码头位于董家口港区的 5 个泊位提供金属矿石及煤炭处理服务，公司可以向全球最大 40 万载重吨的矿石船提供装卸服务。此

外，公司及其附属公司在大港港区、前湾港区、董家口港区营运的部分通用泊位也可以用于提供金属矿石和煤炭装卸服务。公司金属矿石及煤炭处理服务的客户主要包括国内外矿业公司及贸易商，以及国内冶金公司、发电厂。

图 5-3：发行人装卸服务流程图



发行人金属矿石、煤炭及其他货物处理以及配套服务业务的主要收费内容、收取依据、收入主要驱动因素如下表所示：

表 5-16：金属矿石、煤炭及其他货物处理以及配套服务业务主要收费内容、收取依据、收入主要驱动因素

费用分类	收费服务内容	收取依据	收入主要驱动因素
货物港务费	货物及集装箱经由港口吞吐，向货方或其代理人收取货物港务费。	《港口收费计费办法》	业务量
作业包干费	为船舶运输的货物及集装箱提供港口装卸等劳务性作业，向船方、货方或其代理人等综合计收港口作业包干费	《港口收费计费办法》	业务量
停泊费	船舶停泊在港口码头、浮筒，向船方或其代理人计收停泊费	《港口收费计费办法》	船舶计费吨、停泊时间
库场使用费	货物及集装箱在港口仓库、堆场堆存，或在港口库场进行加工整理、抽样等，向货方或其代理人收取库场使用费	《港口收费计费办法》	业务量、堆存时间

（2）液体散货处理及配套服务

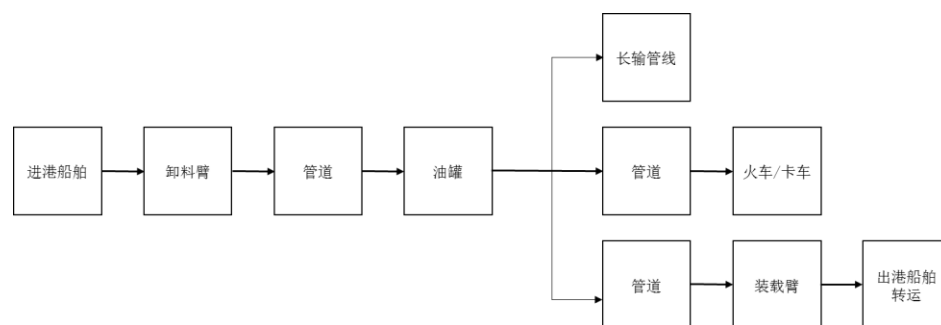
发行人的液体散货处理服务包括原油、燃油、成品油、液态化学品以及该等液体散货货物的装卸、仓储及管道运输服务。

公司主要通过青岛港海业董家口油品有限公司和青岛实华等子公司及合营公司在黄岛港区及董家口港区提供液体散货处理服务，其中青岛实华在黄岛港区经营11个液体散货处理专用泊位，在董家口港区经营2个液体散货专用泊位，并能容纳载重能力达45万吨级的超大型油轮。此外公司还通过在大港港区经营2个成品油专用泊位以及通过合营企业海湾港务在董家口港区经营2个液体化工专用泊位。山东港联化管道石油输送有限公司等子公司向环渤海地区及长江沿岸的港口提供进口原油转运。公司现有的转运网络覆盖多个港口，包括南京港、连云港、日照港、烟台港及天津港。公司液体散货处理服务的客户包括大型石油炼化公司、化学品公司及能源贸易公司。

公司的液体散货处理服务包括原油、燃油、成品油、液态化学品以及该等液体散货货物的装卸、仓储及管道运输服务。公司液体散货处理及配套服务业务主要由合营公司青岛实华进行经营，该板块业绩主要来自于公司在青岛实华等合营公司盈利中所享有的投资收益。公司液体散货处理及配套服务业务收入主要来自于公司及委托青岛实华等合营公司收取的港务管理费收入、青岛港海业董家口油品有限公司等液体散货处理及配套服务的经营收入和其他相关收入等。

液体散货装卸业务主要流程如下：采用输送软管（需利用船舶自带泵作为动力）或码头输油臂对到港石油化工货船上货料进行卸载，并经码头输送管道，输送至油库。液体散货在进入油罐后可以通过长距离输油管线转运至客户指定地点、经专用设施进行汽车或火车装车或经装载臂装船。发行人主要通过合营企业在黄岛港区及董家口港区提供液体散货处理服务。

图5-4：发行人液体散货处理服务流程图



发行人装卸业务主要提供集装箱、油品、金属矿石、煤炭、粮食、钢材、机

械设备等货物的码头装卸、堆存和相关服务。最近三年及一期，发行人及其合营企业、联营企业（不计公司持有的相关合营企业及联营企业的权益比例）港口货物吞吐量情况如下所示：

表 5-17：报告期内发行人及其合营企业、联营企业（不计公司持有的相关合营企业及联营企业的权益比例）港口货物吞吐量情况表

货种	2025 年	2024 年	2023 年
货物吞吐量（万吨）	77,355.00	74,452.00	71,438.00
集装箱（万 TEU）	3,420.00	3,217.00	3,002.00
金属矿石（万吨）	17,948.00	18,005.00	17,776.00
煤炭（万吨）	2,487.00	3,051.00	3,167.00
液体散货（万吨）	11,998.00	12,599.00	13,242.00

（3）集装箱处理及配套服务

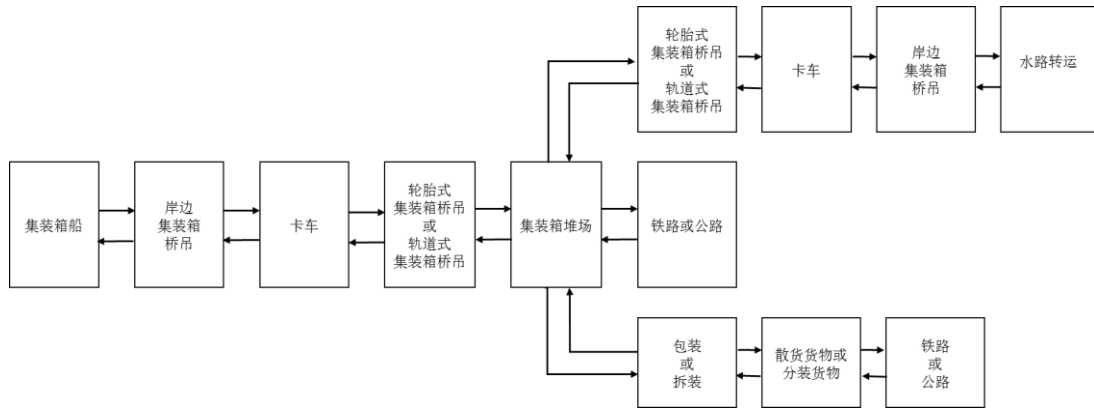
发行人于前湾港区经营24个专用集装箱泊位，可停泊全球最大2.4万TEU以上的集装箱船。发行人的集装箱处理服务客户主要为从事外贸及国内贸易的船公司。除装卸服务外，发行人也通过下属青岛港国际物流有限公司提供集装箱配套物流及港口增值服务，具体服务包括集装箱短期储存、拼箱、拆箱以及集装箱维修、运输配送、订舱代理等，还可为冷冻货品及危险品的集装箱提供特设的装卸及堆存服务。截至目前，公司集装箱航线共223条，其中外贸航线194条。

发行人集装箱处理及配套服务业务主要由合营企业前湾集装箱等进行经营，该板块业绩主要来自于公司在前湾集装箱等主要合营企业盈利中所享有的投资收益。发行人集装箱处理及配套服务业务收入主要来自于发行人及委托前湾集装箱等主要合营企业代为收取的港务管理费收入、青岛港国际股份有限公司大港分公司的集装箱处理及配套业务的经营收入及其他相关收入等。港务管理费系依据《港口收费计费办法》规定，在港口货物吞吐时，发行人及相关合营公司向客户收取货物港务费、港口设施保安费等港务管理费，相关合营公司在收取上述费用后，按约定比例返还给公司。

集装箱装卸业务主要流程如下：集装箱货物到港后，地面人员通过桥吊或门

机将集装箱从货船上吊至集卡（或临时堆放在码头前沿）；货物卸载完毕后通过集卡运至后方堆场，再由正面吊、龙门吊或叉车进行堆存；发货时，地面人员采用龙门吊、正面吊或叉车将在堆场存放的集装箱吊到集卡，并运至货主指定的地点。发行人主要通过合营企业及其下属公司进行集装箱处理服务。

图 5-5：发行人集装箱处理服务流程图



2、物流业务

发行人物流业务的主要运营主体是青岛港国际物流有限公司。青岛港国际物流有限公司是具有国际视野、提供“端到端”全程物流服务的供应商和平台运营商，业务范围涵盖网络货运、全程物流、内陆港及海铁联运、贸易金融、集装箱场站、码头仓储、跨境电商、危险品储运、口岸查验、客服中心、设备租赁、整车物流、航运、租箱等十四大主营板块、六十多个业务类别，可为客户提供“一站式”全程综合物流解决方案及物流配套服务。

公司通过发挥其在港口物流中的枢纽和核心作用，整合上下游产业链资源，拓展“港口+场站+代理+车队+海运”等全程物流新业态，综合性全程物流服务提供商的发展模式初步形成。港口运营商为客户提供全程物流服务以减少客户总物流成本支出，是港口物流发展的趋势。因此在港口生产经营过程中，公司已不再单纯提供传统装卸服务，而是为满足不同客户对于港口物流服务提出的不同需求，根据客户的委托提供部分与港口业务相关的增值和延伸服务。物流及港口增值服务业务指依托港口装卸，拓展服务范围，提升服务水平，延伸港口服务功能的业务，包括拖轮、理货、货物代理、船舶代理、场站、运输等业务。物流及港口增值服务业务为公司提升港口竞争力、增强港口功能起到重要作用，并对装卸及相关业务的发展起到重要战略支撑作用，有利于提高港口经营效益。公司货物

装卸等货物处理以及配套业务是公司港口服务的核心环节，在开展货物装卸处理的过程中，公司积累了丰富的客户资源和信息资源，并依凭公司位于港区之内的区位优势，围绕港口货物装卸业务拓展了港口物流及增值服务，提供港口货物装卸服务的前端和后端服务。主要具体细分业务如下：

（1）运输业务

主要是利用公司所有的交通运输工具及通过第三方运输公司，从而为货主提供一站式、门到门运输服务。公司的运输业务主要包括水路货物运输、公路运输、铁路运输。

（2）拖轮业务

主要是港区进出港船舶顶拖、移泊、海上拖带及人员接送、海上抢险救助等作业。

（3）理货业务

包括国际、国内航线船舶的理货业务，国际、国内集装箱理箱业务，集装箱装、拆箱理货业务，货物的计量、丈量业务，监装、监卸业务，货损、箱损检定等业务。

（4）代理业务

主要包括货运代理及船舶代理。货运代理主要是办理货物进口通关手续、报关、报检、提供相关证件、文件，并将货物运送到目的地等业务。船舶代理为根据船舶经营人的委托，办理船舶在港有关业务和进出港口手续，并开展相关进出口单证业务。

（5）场站业务

场站业务主要围绕集装箱从进口卸货后的空箱到装载货物后的重箱并准备出口的流转过程展开，包括集装箱的短期堆存、拼箱及拆箱、集港以及集装箱维修服务。

公司物流业务的主要收费内容、收费依据和收入主要驱动因素如下：

表 5-18：物流业务主要收费内容、收费依据和收入主要驱动因素

业务	收费内容	收费服务内容	收取依据	收入主要驱动因素
代理	货代代理费	公司为委托方提供货代服务收取各项费用，主要向委托方收取	市场调节价，双方合同或公示费率标准	业务量

业务	收费内容	收费服务内容	收取依据	收入主要驱动因素
	船代代理费	公司为委托方提供船代服务收取的各项费用，主要向委托方收取	市场调节价，双方合同或公示费率标准	业务量
运输	公路运费	为货物及集装箱等提供公路运输收费，主要向货方及其代理人收取	市场调节价，双方合同或公示费率标准	业务量
	管道运费	为液体或气体货物等提供管道运输收费，主要向货方及其代理人收取	市场调节价，双方合同或公示费率标准	业务量
	水路运费	为货物及集装箱等提供水路运输收费，主要向货方及其代理人收取	市场调节价，双方合同或公示费率标准	业务量
场站	作业包干费	为船舶运输的集装箱提供场站堆场装卸、集疏港等劳务性作业，主要向船方、货方及其代理人收取	市场调节价，双方合同或公示费率标准	业务量
	库场使用费	货物及集装箱在港口仓库、堆场堆存，或在港口库场进行加工整理、抽样等，向货方或其代理人收取	市场调节价，双方合同或公示费率标准	业务量
	修箱费	为破损、脏污等集装箱进行修补、清洗等劳务性作业收费，主要向船方、货方及其代理人收取	市场调节价，双方合同或公示费率标准	业务量
拖轮	拖轮费	为船舶靠离泊、引航、移泊提供拖轮服务收费，主要向船公司、船代收取	《港口收费计费办法》	船舶量
理货	理货服务费	为船舶提供理货、理箱相关服务收费，主要向船公司、船代收取	《航线国际航线船舶理货费率表》《港口收费计费办法》	业务量

公司物流业务的收费标准如下：

表 5-19：物流及港口增值服务收费标准

业务	收费内容	2025 年	2024 年	2023 年	2022 年
代理	货运代理费	油品：0.5 元/吨 矿石：1 元/吨 集装箱：200 元/票、300 元/票、450 元/票 多式联运：50 元/标箱 件杂货：市场调节价			
	船代代理费	班轮：0-0.32*净吨*2 元/航次 油品、散杂货：市场调节价 集装箱：0-35 元/箱 舱单申报：0-500 元/航次 交通、通讯：0-1000 元/航次 船长借支：借支总金额 2% 船员就医：200-450 元/车次			

业务	收费内容	2025 年	2024 年	2023 年	2022 年
		更换船员：市场调节价			
运输	运输费	四五期拖车运输：90 元/车 三四期拖车运输：200 元/车 三五期拖车运输：220 元/车 跨港区运输：318 元/车 超限箱同港区运输：800 元/车 超限箱跨港区运输：1500 元/车 集疏港：210 元/车 待时费：30 元/时			
	代理海运费	市场调节价			
场站	作业包干费	场站操作： 200 元/20 尺 400 元/40 尺			
	库场使用费	150 元/20 尺 300 元/40 尺			
	修箱费	90 元/20 尺 140 元/40 尺			
拖轮	拖轮费	内贸标准 3000-8500 元/ 艘次，（中远 集运执行 89.9%），外贸 标准 5300-18600 元/ 艘次（中远集 运执行 89.9%）	内贸标准 3000-8500 元/艘次， （中远集运执行 79%），外贸标准 5300-18600 元/艘次 （中远集运执行 79%）	内贸标准 3000-8500 元/艘次 （中远集运执行 78%），外贸标准 5300-18600 元/艘 次（中远集运、东 方海外执行 54%）	内贸标准 3000-8500 元/艘 次（中远集运执 行 78%），外贸 标准 5300-18600 元/艘次（中远集 运、东方海外执 行 54%）
理货	理货服务费	集装箱 16.37 元/TEU 件杂货 5.08 元/吨	集装箱 16.23 元/TEU 件杂货 5.02 元/吨	集装箱 16.31 元/TEU 件杂货 4.97 元/吨	集装箱 16.29 元/TEU 件杂货 5.13 元/吨

3、其他业务

发行人主营业务为综合港口服务，除装卸业务、物流业务外，发行人还经营工程施工业务、金融服务业务、贸易业务、邮轮文旅业务和其他主营业务。

1) 工程施工业务

发行人工程施工业务板块主要包含港口基础设施建设、制造，维护港口设备及机器等，主要包括码头、堆场、道路等基础设施建设项目。

发行人业务范围主要在青岛港内，业务对手方主要为董家口矿石码头、前湾集装箱、新前湾集装箱和青岛港子公司。业务对手方不涉及政府，不存在政府代建业务，不存在政府购买服务、替政府项目垫资的情形。

发行人工程施工业务的盈利模式主要是通过承揽工程建设获得施工收入，业务按照财政部发布的《企业会计准则第14号-收入》进行会计核算，按工程进度确认收入及成本费用。

结算方式：根据合同约定，工程进度款一般按照进度的80%或70%支付，项目竣工验收决算后支付全部决算款或支付至决算款的95%，决算款的5%待质保期结束后支付。

发行人目前确认收入的工程建设项目主要为董家口矿石码头、前湾集装箱和新前湾集装箱等公司码头、堆场、道路等基础设施建设项目。发行人内部工程建设项目收入在合并报表时予以抵销，内部工程建设项目主要为下属子公司的码头、堆场、道路等基础设施建设项目。

最近三年及一期，工程施工业务收入分别为11,127.23万元、15,954.71万元、16,502.10万元和458.00万元，占当期营业收入比例分别为0.55%、0.76%、0.79%和0.08%。

2) 金融服务业务

最近三年及一期，发行人金融服务业务收入分别为57,767.86万元、66,506.41万元、72,403.38万元和19,134.34万元，占营业收入的比重分别为2.84%、3.15%、3.46%和3.30%。发行人金融服务业务的主要运营和管理主体为山东港口投资控股有限公司及山东港信期货有限公司，涉及业务包括商业保理业务、融资租赁业务、小额贷款业务、融资担保业务、保险中介服务、产业投资业务及期货交易业务等。

山东港口投资控股有限公司前身为青岛港金融控股有限公司，该公司成立于

2017年4月19日，2019年11月更名为山东港口金融控股有限公司，2022年9月更名为山东港口投资控股有限公司。目前，该公司拥有或管理众多类金融牌照/资质（保险代理、保险经纪、融资租赁、商业保理、融资担保、小额贷款、供应链管理、资产管理、基金管理、大宗商品交易平台、船舶交易），经营管理25个主要金融业态，深耕厚植港航产业链金融，为发行人上下游提供金融服务。

山东港信期货有限公司是发行人、青岛国信金融控股有限公司、青岛胶州湾发展集团有限公司共同出资成立的全国第150家期货公司。主要经营范围为商品期货经纪，为上海期货交易所、上海国际能源交易中心、大连商品交易所、郑州商品交易所、广州期货交易所和中国金融期货交易所会员，可代理上述交易所已上市和即将上市全部期货和期权品种的交易。

3) 贸易业务

青岛港是一带一路陆海联动交汇点、RCEP 北方核心桥头堡，东北亚国际航运中心，天然承接南美、北美、东南亚、澳洲、中东大宗商品进口通道，是国内沿黄、华北、西北内陆地区进口原材料核心门户。国家明确将青岛打造国家级大宗商品资源配置枢纽、国际能源自贸港，鼓励港口由单一装卸服务商向“港贸一体、产融结合”综合供应链平台转型，发行人依托港口货流基础延伸开展贸易业务，保障纸浆、矿产等战略物资稳定供给，作为全国第一大纸浆进口港，承接南美、加拿大、欧洲木浆，全国超30%进口纸浆在此集散，发行人开展贸易业务具有明显的优势。因此为助推青岛港加快由门户港向枢纽港、由物流港向贸易港的转型，发行人在报告期内开展小规模的贸易业务。发行人贸易业务经营主体主要为发行人下属子公司山东港信资本投资有限公司、山东港口青港实华能源发展有限公司。最近三年及一期，发行人贸易业务收入金额分别为114,923.88万元、124,161.41万元、85,132.83万元和38,625.42万元，占当期营业收入比重分别为5.65%、5.88%、4.07%和6.66%。发行人贸易业务主要聚焦纸浆、国内钢厂铁矿石、钢材等采购需求。

发行人贸易业务开展分为代理模式和自营模式，其中代理模式主要为子公司山东港口青港实华能源发展有限公司开展的船供油贸易业务代理模式下，发行人主要收取代理费用，采用净额法记账；自营模式主要为子公司山东港口青港实华能源发展有限公司开展的成品油贸易业务、子公司山东港信资本投资有限公司开

展的橡胶、纸浆、铁矿、钢材等基差贸易业务（港信资本基差贸易业务根据中国期货业协会于2024年11月15日发布的《期货风险管理公司大宗商品风险管理业务管理规则》，按照采销合同签署情况、交收货情况、上下游客商分类等不同情形进行收入总额法或净额法核算）。在自营模式下，发行人在采购和销售环节之间，对货物具有控制权且承担相关风险，会计处理采用“总额法”确认业务收入和成本，发行人承担的权利义务关系以及货物风险转移情况主要如下：

（1）发行人提供商品的过程中并不涉及其他第三方，由其直接向客户交付，货物所有权转移路径清晰，货物流链条完整，向客户转让商品前能够控制该商品。

（2）产品销售前，发行人取得商品的控制权，商品存放于仓库，发行人承担存货滞销积压或毁损变质的风险，即承担存货风险，发行人承担向客户转让商品的主要责任。

（3）产品销售后，商品所有权转移至下游客户；且向客户提供产品的价格是由发行人与客户协商后确定的，即发行人有权决定向客户提供的商品的价格，发行人在转让商品之前或之后承担了该商品的存货风险。

根据《企业会计准则》第三十四条的要求，“企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入；否则，该企业为代理人，应当按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。”发行人自营贸易业务自供应商处取得商品的控制权后，再转让给下游客户；发行人在转让商品之前承担了该商品的存货风险；发行人有权自主决定所交易商品的价格。

综上，根据发行人贸易业务开展过程中发行人与上下游的权利义务关系、货物风险转移情况，发行人对贸易业务采用净额法、总额法确认收入具备合理性，相关会计处理符合《企业会计准则》规定。

发行人及从事贸易业务的子公司不存在为贸易业务上下游供应商和客户提供融资担保的情形，亦不存在向供应商和客户提供大额资金拆借的情形，不存在

直接提供资金或者通过办理保理、增信支持等方式变相提供资金的情况，不属于金融衍生或融资性贸易。发行人贸易业务基于真实的业务背景，主要上游供应商和下游客户不存在重复或关联关系的情况，所涉及货物所有权均真实转移，不存在“空转”“走单”等虚假贸易业务等相关情况。

综上所述，发行人贸易业务具有真实性和合理性，符合国务院国资委《关于加强地方国有企业债务风险管控工作的指导意见》“严控金融衍生、PPP等高风险业务，严禁融资性贸易和‘空转’‘走单’等虚假贸易业务”等相关要求。

表 5-20：2025 年公司贸易业务主要供应商情况

单位：万元、%

序号	供应商	注册地	控股股东	是否为关联方	产品	采购额	占比
1	青岛新湾供应链科技有限公司	青岛市	青岛市北建设投资集团有限公司	否	纸浆	50,420.87	14.70
2	上海沐昊国际贸易有限公司	上海市	张爱军	否	纸浆	19,511.72	5.69
3	陕西出版传媒集团印刷物资有限责任公司	西安市	陕西新华出版传媒集团有限责任公司	否	纸浆	9,762.88	2.85
4	山东民生集团有限公司	济南市	-	否	纸浆	6,710.22	1.96
5	北京润和信国际贸易有限公司	北京市	北京润和信国际贸易有限公司	否	纸浆	5,296.99	1.54
-	合计	-	-	-	-	91,702.68	26.74

表 5-21：2024 年公司贸易业务主要供应商情况

单位：万元、%

序号	供应商	注册地	控股股东	是否为关联方	产品	采购额	占比
1	青岛新湾供应链科技有限公司	青岛市	青岛市北建设投资集团有限公司	否	纸浆	22,759.65	14.35
2	上海缙豪供应链管理有限公司	上海市	邓帅	否	纸浆	11,751.01	7.41

序号	供应商	注册地	控股股东	是否为关联方	产品	采购额	占比
3	上海钢银电子商务股份有限公司	上海市	-	否	钢材	6,926.92	4.37
4	山东港口国际贸易集团青岛有限公司	青岛市	山东省港口集团有限公司	是	铁矿石	6,858.61	4.32
5	迁安市瀚德商贸有限公司	唐山市	彭中柱	否	铁矿石	6,008.84	3.79
-	合计	-	-	-	-	54,305.03	34.24

表 5-22：2025 年公司贸易业务主要客户情况

单位：万元、%

序号	销售客户	注册地	控股股东	是否为关联方	产品	销售额	占比
1	北京泊林中和新材料有限公司	北京市	王治国	否	纸浆	18,247.16	5.86
2	山东万国国际贸易有限公司	济南市	张文科	否	纸浆	13,330.95	4.28
3	上海琨和国际贸易有限公司	上海市	魏莉	否	纸浆	11,072.47	3.55
4	东证润和资本管理有限公司	上海市	东方证券股份有限公司	否	纸浆	4,323.97	1.39
5	山东加林国际贸易发展有限公司	济南市	陈煜	否	纸浆	3,506.01	1.13
-	合计	-	-	-	-	50,480.56	16.21

表 5-23：2024 年公司贸易业务主要客户情况

单位：万元、%

序号	销售客户	注册地	控股股东	是否为关联方	产品	销售额	占比
1	北京泊林中和新材料有限公司	北京市	王治国	否	纸浆	6,988.18	4.88
2	迁安市强达铁选有限公司	唐山市	田兆来	否	铁矿石	6,900.69	4.82

序号	销售客户	注册地	控股股东	是否为关联方	产品	销售额	占比
3	上海琨和国际贸易有限公司	上海市	魏莉	否	纸浆	4,255.24	2.97
4	上海找钢网信息科技股份有限公司	上海市	-	否	钢材	3,725.29	2.60
5	青岛泰祥钢铁有限公司	青岛市	-	否	钢材	3,685.04	2.57
-	合计	-	-	-	-	25,554.44	17.84

4) 其他主营业务

发行人其他主营业务主要包括邮轮文旅业务、产融业务等，最近三年，发行人邮轮文旅业务、产融业务收入及其他主营业务收入金额分别为28,160.91万元、0.00万元和26,392.25万元，占当期营业收入比重分别为1.38%、0.00%和1.26%。最近两年发行人其他主营业务收入出现波动，主要系从事邮轮文旅业务的公司因转让股权自2023年4月起不再纳入发行人合并范围；从事航运业务的原子公司威海港盛船务有限公司2023年不再纳入发行人合并范围；从事其他主营业务的原子公司青岛心血管病医院有限公司自2023年5月起不再纳入发行人合并范围所致。

5) 其他业务

发行人其他业务主要为租赁业务、销售油电等业务，其中发行人的租赁业务收入主要来自于出租自有港务设施、库场设施、房屋及建筑物及其他设备。最近三年及一期，发行人销售油电等业务收入分别为94,791.65万元、94,581.75万元、88,937.60万元和4,607.31万元，占当期营业收入比重分别为4.66%、4.48%、4.25%和0.79%。发行人租赁业务收入分别为51,245.34万元、59,550.69万元、51,584.76万元和13,640.59万元，占当期营业收入比重分别为2.52%、2.82%、2.46%和2.35%。

九、发行人在建工程与未来投资计划

1、发行人在建项目情况

表 5-24：截至 2025 年末发行人主要在建项目投资计划

单位：亿元

项目名称	计划总投资	截至 2025 年末累计	项目建设工期（起始及预	未来投资计划	项目资本	自有资金	项目资本金到位情	批复文件
------	-------	--------------	-------------	--------	------	------	----------	------

		已投资 金额	计竣工时间)	2026	2027	2028	金率		况	
青岛港前湾港区 75#泊位改造工程	1.54	0.1	2025 年 12 月 -2026 年 12 月	1.44	0	0	30.00 %	0.462	已到位	青发改基础核〔2025〕 1 号
青岛港前湾港区 北岸铁路扩能改 造工程	14.67	3.96	2025 年 11 月 -2028 年 12 月	3	4	3.71	30.00 %	4.4	已到位	青发改基础核〔2025〕 2 号

1、青岛港前湾港区75#泊位改造工程:该项目位于青岛港前湾港区北作业区,依托原前湾港区二期工程突堤端部的75#泊位,改造岸线总长260米,对西侧240.69米范围内的码头进行加固改造。设计通过能力为30万TEU/年。将前湾港区北岸原有的直立岸壁,改造为1个1万吨级集装箱泊位,提升港区集装箱作业能力。该项目总投资1.54亿元,自有资本金比例30%。截至2025年末,累计完成投资为0.1亿元,计划于2026年建成。

2、青岛港前湾港区北岸铁路扩能改造工程:该项目位于青岛市西海岸新区黄岛街道青岛港前湾港区内,对港区内的前湾港车场、干散货装卸区、集装箱装卸区进行系统性改造。新建、改建各类装卸线共26条。项目铁路等级为专用铁路,设计速度60公里/小时。该项目总投资14.67亿元,自有资本金比例30%。截至2025年末,累计完成投资为3.96亿元,计划于2028年建成。

以上为发行人主要在建工程。公司高度重视安全生产及环保工作,建立了健全的工作体系,定人定责。截至目前公司在建项目合法合规,均已取得相关部门批复,并符合国家安全生产政策、环保政策以及相关法律法规。

(二) 发行人拟建项目

2026年-2028年,公司未来主要投资计划如下所示:

表 5-25: 截至 2025 年末发行人拟建项目情况

单位:亿元

项目名 称	项目内容	项目 计划 总投 资	建设期 限	未来三年投资计划			截至 2025 年末项 目建设 进度
				2026 年	2027 年	2028 年	

项目名称	项目内容	项目计划总投资	建设期限	未来三年投资计划			截至 2025 年末项目建设进度
				2026 年	2027 年	2028 年	
青岛港董家口港区琅琊台湾作业区湾底通用码头工程	项目位于青岛港董家口港区，在琅琊台湾作业区湾底建设 7 个 3-7 万吨级通用泊位，岸线总长 1668 米，设计通过能力 1433 万吨/年。	66.56	2026 年 4 月 -2029 年 12 月	8	15	15	前期手续办理
青岛港董家口港区琅琊台湾作业区东部集装箱码头一期工程	项目位于青岛港董家口港区琅琊台湾作业区东部区域，建设 11 个集装箱泊位，岸线总长度 4167 米，设计年通过能力 1100 万 TEU。项目分期实施，其中：一期工程建设 3 个 7~15 万吨级集装箱泊位，岸线长度 1167 米，设计能力 320 万 TEU。	90.98	2026 年 5 月 -2029 年 12 月	5	20	20	前期手续办理

十、战略定位及发展规划

（一）指导思想

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的精神，全面贯彻新发展理念，坚持以党建为引领，以建设“五个国际领先”的世界一流海洋港口为方向，以高质量发展为主题，以深化一体化改革为主线，以全面创新为动力，完善现代管理体系，优化业务发展结构，转换业态发展模式，强化绿色智慧发展，提升综合枢纽功能，加快打造东北亚国际航运枢纽中心，促进内外双循环新发展格局构建，为山东新时代现代化强省建设提供有力支撑，为全面建设社会主义现代化国家贡献积极力量。

（二）发展战略

山东省港口集团自成立以来，持续释放一体化改革的效能，山东省内各港口优势互补、资源联动，实现了一体化发展的格局。目前形成了以青岛港为龙头，日照港、烟台港为两翼，渤海湾为延展，众多内陆港为依托的一体化的协同发展。

未来青岛港将与山东省内各港口一起，以及集团各大板块形成合力，充分发挥龙头引领作用和资源的要素集聚作用，加快建设世界一流的海洋港口，全力打造东北亚国际航运枢纽中心。

1、发展思路

第一是聚焦主业，优化港口业务，大力发展集装箱业务，将非主业进行剥离。第二是提质增效，聚焦于创新发展和智慧绿色发展。第三是通过内联外合，实现协同发展。随着山东省港口整合业务的推进，实现省内港口错位联动发展。第四是提升公司治理水平，实现经济发展。公司从战略、生产、财务、人力、科技和风险等方面入手，进行管理效能的改革和提升，不断提高青岛港的竞争力和创新力。

2、发展定位

一是发挥区位优势，服务于国家一带一路战略，成为畅通国内双循环的重要支点之一。二是打造黄河流域高质量发展的开放服务。青岛港作为黄河流域便捷出口之一，有助于促进黄河流域东西部之间加速融合。三是打造世界一流国际枢纽海港。青岛港大力推进智慧港口和绿色港口建设，利用区位优势，以及山东省自由贸易区、上合组织示范区等政策赋能优势，改善口岸营商环境，提高公司资源配置能力。四是成为山东省港口发展的龙头企业。发行人聚焦于五个一流，即一流设施、一流技术、一流管理、一流服务和一流人才。

（三）发展目标

到2026年，公司计划实现一个率先，推进两个实现，建成一枢纽、四基地和一平台。一个率先是指青岛港率先达到世界一流港口水平。两个实现是指推进青岛港实现转型发展和高质量发展；加快推进新兴业务发展，打造高质量发展的新模式。一枢纽、四基地和一平台，一枢纽是指将青岛港打造为东北亚国际集装箱枢纽港和国际原油接卸中转港；四基地是指将青岛港打造成油品储运贸易基地、国际大宗干散货接卸中转港和物流基地、港城融合发展示范基地以及特色件杂货接卸中转和物流基地；一平台是将青岛港打造成港口供应链和产业链集成服务平台。

（四）发展策略

2026年，发行人将用好用足政策赋能支持，持续深化改革，加快转型升级，坚持业绩为王，拓展发展空间，全面提升管理效能，加快建设东北亚国际航运枢

纽中心。

1、突出业绩为王，提升港口发展竞争力

一是做大做强装卸主业。集装箱板块，依托航线补贴政策及与兄弟港口的协同联动，持续加密内外贸航线布局，稳步提升海铁联运规模；干散货板块，发挥港口大码头、大堆场、大保税等优势，加大干散货市场攻坚，持续巩固山东省外竞争腹地货源，借助山东港口融合发展，实现量效齐增；液体散货板块，发挥码头、管道、储罐等基础设施优势，推动山东省外市场进口及中转货源增量。二是延伸拓展产业链条。做实青岛自贸区、黄岛海关、青岛港联合创新实验室，持续优化口岸营商环境，在船供油、原油期货交割、全程物流等新业态方面发力。

2、突出安全管控，筑牢港口发展保障力

抓牢安全生产。持续完善“岗位安全责任、安全管理制度、安全操作规程、事故应急预案、安全基础档案”安全标准管理。加大重点单位、重点部位和重点作业安全管控，确保港口平安稳定。

3、突出智慧绿色，激发港口发展创新力

一是加快智慧港口建设。依托国家级技术中心，发挥“连钢创新团队”作用，加快泛在感知与预测技术等重点项目建设，5G技术应用实现主要区域全覆盖，引领智慧港口发展潮流。

二是加快绿色港口建设。加快“碳达峰碳中和”行动，加大清洁运输比例，积极推进新能源应用，全力打造中国“氢港”。

4、深化国企改革，增强港口发展内生力

一是加快机制体系建设。重建绩效考核指标体系，设置更加科学合理、更具导向性的考核指标。不断完善资产管理系统功能，实施二期建设，提升资产全生命周期管理水平。深化质量管理体系运用，完成企业标准化良好行为AAAAA级评价。

二是持续提升盈利能力。强化成本管控，深入推进“增收节支，提质增效”活动，创新成本管理模式，不断提升公司精细化管理水平。紧扣港口主业高效发展，依托港口优势放大发展，跳出港口窠臼创新发展。

十一、发行人所在行业状况

（一）港口行业的监管、主要法律法规及政策

1、港口行业的监管

我国港口码头行业集装箱、货物装卸及其相关业务经营受我国法律法规监管，并受国家发改委、交通运输部、自然资源部、生态环境部、住房和城乡建设部等国家监管机构的监管。港口业务经营行为涉及范围广泛，其中包括港口及相关规划、项目投资建设、港口码头经营、海洋生态、安全、环保、运输及代理、报关、报检、保险、理货等范围。

交通运输部负责全国港口经营行政管理工作。省、自治区、直辖市人民政府交通运输（港口）主管部门负责本行政区域内的港口经营行政管理工作。省、自治区、直辖市人民政府、港口所在地设区的市（地）、县人民政府确定的具体实施港口行政管理的部门负责该港口的港口经营行政管理工作。交通运输部主管全国的港口岸线工作，会同国家发改委具体实施对港口深水岸线的使用审批工作。县级以上地方人民政府港口行政管理部门按照本办法和省级人民政府规定的职责，具体实施港口岸线使用审批的相关工作。交通运输部负责港口建设费的征收管理工作。港口所在地海事管理机构具体负责本港口辖区内港口建设费的征收工作。根据征收工作需要，海事管理机构可以与船舶代理公司、货物承运人（仅限内贸货物）等单位签订委托代收协议代收港口建设费。海事管理机构负责对港口建设费代收单位的代收行为进行日常管理和监督。

国务院海洋行政主管部门负责全国海域使用的监督管理。沿海县级以上地方人民政府海洋行政主管部门根据授权，负责本行政区毗邻海域使用的监督管理。

2、港口行业的法律法规

港口行业属于交通运输行业中的水运行业。港口行业适用的主要法律、法规主要有：《港口法》、《港口经营管理规定》、《海域使用管理法》、《道路交通安全法》、《海商法》、《安全生产法》、《海洋环境保护法》、《危险化学品安全管理条例》、《中华人民共和国海上交通安全法》、《中华人民共和国航道管理条例》、《港口工程建设管理规定》、《港口危险货物安全管理规定》、《山东省港口管理条例》等。其中部分主要港口行业法律、法规简介如下：

① 《港口法》

《港口法》于 2003 年 6 月 28 日颁布，于 2004 年 1 月 1 日起施行，根据 2018 年 12 月 29 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议修改。《港口法》对港口的规划与建设、经营、安全与监督管理及相关活动进行了全面的规范。按照《港口法》，港口建设使用土地和水域，应当依照有关土地管理、海域使用管

理、河道管理、航道管理、军事设施保护管理的法律、行政法规以及其他有关法律、行政法规的规定办理。从事港口经营，应当取得港口经营许可。

② 《港口经营管理规定》

《港口经营管理规定》于 2009 年 11 月 6 日颁布，于 2010 年 3 月 1 日起施行，根据 2020 年 12 月 20 日《交通运输部关于修改〈港口经营管理规定〉的决定》修改。《港口经营管理规定》对港口经营的范围、资质管理、经营管理、监督检查以及港口经营相关法律责任进行了细化。依据该规定，在港口区域内为船舶、旅客和货物提供港口设施或相关服务活动等的港口经营企业，应向港口行政管理部门申请取得《港口经营许可证》。

③ 《海域使用管理法》

《海域使用管理法》于 2001 年 10 月 27 日颁布，于 2002 年 1 月 1 日起施行。《海域使用管理法》对海域功能区划、海域使用的申请与审批、使用权、使用金、监督检查及法律责任进行了规定，海域属于国家所有，国家实行海域有偿使用制度，个人或单位使用海域，必须向海洋行政主管部门提交申请并取得海域使用权，且需按照有关规定缴纳海域使用金。港口用海最高期限为 50 年。

④ 《港口岸线使用审批管理办法》

《港口岸线使用审批管理办法》于 2012 年 5 月 22 日颁布，于 2012 年 7 月 1 日起施行，根据 2018 年 5 月 3 日《交通运输部国家发展改革委关于修改〈港口岸线使用审批管理办法〉的决定》修订。根据该办法，在港口总体规划区内建设码头等港口设施使用港口岸线应当依法开展岸线使用审批。交通运输部主管全国的港口岸线工作，会同国家发改委具体实施对港口深水岸线的使用审批工作。县级以上地方人民政府港口行政管理部门依法具体实施港口岸线使用审批的相关工作。使用港口岸线的港口设施项目未取得港口岸线使用批准文件或者交通运输部关于使用港口岸线的意见，不予批准港口设施项目初步设计和施工许可。

⑤ 《山东省港口管理条例》

《山东省港口管理条例》于 2009 年 11 月 28 日由山东省第十一届人民代表大会常务委员会第十四次会议通过，于 2010 年 4 月 1 日起实施。该条例规定了山东省行政区域内的港口管理体制、港口规划与建设、港口经营管理、港口安全与监督管理等内容，明确港口建设项目的安全设施和环境保护设施，必须与主体工程同时设计、同时施工、同时投入使用，安全生产监督管理部门、海事管理机

构和其他有关部门应当按照各自职责，加强对港口安全生产的监督管理等。

3、港口行业相关政策

中央与地方政府高度重视港口行业的发展，出台一系列政策为港口的发展提供支持。国家诸多发展规划中均提出要大力发展包括港口行业在内的基础设施性产业。近年来，影响港口行业主要产业政策如下：

①国家主要产业政策支持

原交通部 2006 年 9 月发布《全国沿海港口布局规划》，该规划根据不同地区的经济发展状况及特点、区域内港口现状及港口间运输关系和主要货类运输的经济合理性，将全国沿海港口划分为环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲和西南沿海 5 个港口群体，强化群体内综合性、大型港口的主体作用。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》指出，“十四五”期间，我国将建设现代化综合交通运输体系，推进各种运输方式一体化融合发展，提高网络效应和运营效率。构建快速网，基本贯通“八纵八横”高速铁路，提升国家高速公路网络质量，加快建设世界级港口群和机场群。构建多层级、一体化综合交通枢纽体系，优化枢纽场站布局、促进集约综合开发，完善集疏运系统，发展旅客联程运输和货物多式联运，推广全程“一站式”、“一单制”服务。

交通运输部《水运“十四五”发展规划》以推进港口升级为发展目标之一，指出要强基优能，打造高能级港口枢纽，推进沿海主要货类专业化码头和公共基础设施建设。以集装箱干线港为重点，新建与改造并重，加大既有集装箱码头智能化改造；强化国际枢纽海港功能。增强国际枢纽海港航线联通度，提高服务能力和辐射范围；支撑临港产业发展。继续发挥港口在沿海沿江经济带和石化、冶金、重装等产业布局深层次调整中的支撑引领作用，加强港口规划与产业规划的衔接，提高码头服务能力。

中共中央、国务院《交通强国建设纲要》指出，要优化运输结构，加快推进港口集疏运铁路、物流园区及大型工矿企业铁路专用线等“公转铁”重点项目建设，推进大宗货物及中长距离货物运输向铁路和水运有序转移。

交通运输部等九部门《关于建设世界一流港口的指导意见》明确了三阶段发展目标，即到 2025 年世界一流港口建设取得重要进展；到 2035 年全国港口发展水平整体跃升，主要港口总体达到世界一流水平，若干个枢纽港口建成世界一流

港口；到 2050 年全面建成世界一流港口。

②地方主要产业政策支持

山东省《山东省综合交通网中长期发展规划（2018-2035 年）》中指出在港口方面，将打造提升现代集约港口群。加快港口资源整合步伐，尽快形成以青岛港为龙头的现代化沿海港口群，全力推进渤海湾港口整合取得实质性进展，持续推进港口一体化发展，支撑保障海洋强省建设。

（二）港口行业情况

港口是资源配置的枢纽，在交通运输系统中起着举足轻重的作用。港口行业是国民经济和社会发展的基础行业，与宏观经济的发展关系密切。由于各国、各地区资源分布、经济发展水平以及消费水平具有不平衡性，需要通过贸易加以调节。这类贸易活动形成的货物流动构成了对港口业务的需求。港口对于满足国家能源、原材料等大宗物资运输，支撑经济、社会和贸易发展以及人民生活水平的提高，提升国家综合实力具有十分重要的作用。

1、港口竞争现状

目前，港口经济已成为我国沿海经济发展最重要的内容，按照区域经济的发展态势和港口对应的腹地范围，我国已经形成了五大沿海港口群，即青岛港、大连港、天津港三足鼎立的环渤海经济圈港口群；以上海港和宁波-舟山港为核心的长江三角洲经济圈港口群；以厦门港、福州港为核心的东南沿海两岸经济圈港口群；以香港港、深圳港和广州港为核心的珠江三角洲经济圈港口群；以及以湛江港、防城港为核心的西南沿海港口群。

在港口经济迅速发展的背后，港口之间的竞争已经从与日本、韩国以及东南亚地区的港口竞争蔓延到了国内港口之间的竞争。环渤海湾青岛、大连、天津，长三角上海、宁波，珠三角广州、深圳、香港等国内大港口在硬件设施、价格战和软环境建设方面正展开愈演愈烈的港口竞争。

大进大出和自动化码头是港口业的特点，这决定了只有扩大规模，提高码头的运转效率，通过实现边际成本的最小化，才能获得超额利润。我国许多港口都存在着超负荷运转的问题，为此，沿海港口都把港口的硬件建设放在首要位置上。除了在硬件建设上更上一层楼，价格战也是港口竞争的重要手段。全国沿海港口新一轮价格战使港口倍感压力，各大船公司和货主不仅要求降低装卸费，而且要求降低引航费、拖轮费、外轮理货费，港口装卸面临着全面降价的形势。在软环

境建设上，各港口之间的竞争也异常激烈，青岛港打出了以“振超效率”、“孙波效率”为代表的一大批效率品牌。

宁波—舟山港则与口岸其他部门通力合作，通过“集中报关”模式，大大提高了通关效率。

港口经济的发展是现代港口功能和作用提升的结果。现代港口随着功能和作用的提升，出现诸多新的特点：港口腹地由单一陆地腹地向周边共同腹地扩展；大港作用国际化；深水泊位、专业码头，综合物流服务；港口信息化。

港口这些新的特点也带来竞争的新焦点。

港口生存发展的基础是腹地，从空间范围看，港口腹地即港口空间通达程度。如果没有足够的空间通达程度，港口在竞争中就会失去现有的腹地市场。

集装箱船舶大型化趋势对港口通往内陆的疏运网络构成巨大的挑战，也带来港口向内陆空间的竞争。货主和海上承运人将更多地从内陆空间的通达性方面，即集散转运频率、途中所需时间和全程运输成本来评估和选择挂靠港。内陆空间通达性已成为世界港口的战略性问题。

作为对公众注意力从港口码头的货物吞吐能力转移到港口腹地空间通达性的回应，世界发达国家港口普遍采取以下措施：扩充基础设施，加强可供选择的集散运输功能；在现有或新辟目的地提供创新的运输服务种类；重组现有运输体系，增强其快速应变能力，以维持和提高自身的竞争力水平。

在实践中，集装箱多式联运构筑海陆空立体式、横贯式物流体系，极大地提高了港口内陆空间的通达性，从而扩大了其服务的范围。因此，集装箱多式联运的投资发展是拓展港口腹地最为有效的手段。在我国长江流域、中西部地区是各主要港口竞争的市场。港口与这些地区之间联系的紧密程度在港口的竞争中起着越来越重要的作用。各主要港口通过建立多式联运体系与上述地区连接，建设海-铁、海-公、水-水等联运方式，拓展港口腹地范围。

2、中国港口行业布局

国务院 2006 年 8 月 16 日审议通过的《全国沿海港口布局规划》是指导我国沿海港口布局和发展的纲领性文件。《全国沿海港口布局规划》根据不同地区的经济发展状况及特点、区域内港口现状及港口间运输关系和主要货类运输的经济合理性，将全国沿海港口划分为环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲和西南沿海五个港口群体。

表5-26：全国沿海港口布局划分和建设重点

区域	主要港口	建设重点
环渤海地区	大连港、秦皇岛港、天津港、青岛港、日照港	集装箱、进口铁矿石、进口原油和煤炭装船中转运输系统
长江三角洲地区	上海港、宁波港、连云港港	集装箱、进口铁矿石、进口原油中转运输系统和煤炭卸船运输系统
东南沿海地区	福州港、厦门港	煤炭卸船运输系统、进口石油、天然气接卸储运系统、集装箱、陆岛滚装和旅客运输系统
珠江三角洲地区	广州港、深圳港、珠海港、汕头港	集装箱、进口原油中转运输系统和煤炭卸船运输系统
西南沿海地区	湛江港、防城港、海口港	集装箱运输系统、进口石油、天然气中转储运系统、进出口矿石中转运输系统、粮食中转储运系统、旅客中转及邮轮运输系统

资料来源：《全国沿海港口布局规划》

环渤海地区包括辽宁、河北、山东3个省和北京、天津2个直辖市，是我国工业、特别是重工业较为发达的地区；大陆海岸线占全国的33%，交通运输网络完善。随着国家对建设环渤海经济圈给予大力的政策支持和资金支持，环渤海地区的主要港口作为区域经济发展的基础设施行业面临着快速发展的机遇。

图5-6：环渤海地区沿海港口布局规划方案



资料来源：交通运输部《环渤海地区现代化公路水路交通基础设施规划纲要》

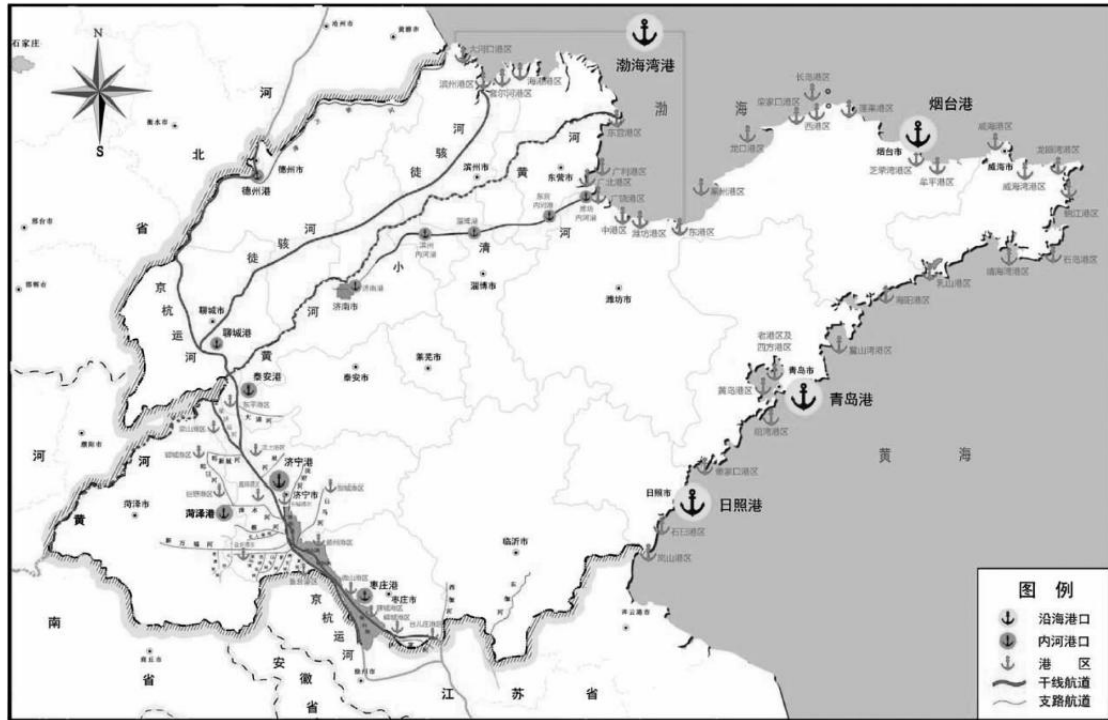
3、行业发展前景

港口行业是经济发展的晴雨表，全球经济和我国对外贸易增长趋缓影响航运行业发展。2019 年以来，国内宏观经济稳健复苏，总需求保持强劲，贸易及进出口增速也逐步改善。在宏观经济整体回暖的背景下，港口行业增速整体将与经济发展趋同。

4、山东港口行业形势

根据山东省人民政府印发的《山东省综合交通网中长期发展规划（2018-2035 年）》，山东省加快港口资源整合步伐，尽快形成以青岛港为龙头的现代化沿海港口群，全力推进渤海湾港口整合取得实质性进展，持续推进港口一体化发展，支撑保障海洋强省建设。大力推动大型专业化深水泊位建设，不断提高集约化、智慧化水平。重点加快青岛港董家口港区、日照港岚山港区、烟台港西港区等新港区和港口集疏运体系建设，统筹有序发展渤海湾港口和威海港区。

图5-7：山东省沿海港口布局规划示意图



(三) 发行人行业地位及竞争优势

1、行业地位

青岛港是国家重点发展的沿海主枢纽港，在山东省三个沿海主要港口中，青岛港吞吐量最大。2025 年，青岛港口货物吞吐量位居全国沿海港口第四位，集装箱吞吐量保持全国沿海港口第四位，外贸吞吐量保持全国沿海港口第二位、北方港口第一位。

发行人主要经营集装箱、煤炭、粮食、钢材、金属矿石、油品等货物的装卸及物流等业务，主营业务突出。发行人经过多年发展，已成为综合实力强劲的港口运营商。2025 年，发行人及其合营企业、联营企业（不计公司持有的相关合营企业及联营企业的权益比例）全年货物吞吐量完成 7.7 亿吨，同比增长 3.9%。装卸主业方面，发行人提速东北亚国际航运枢纽中心建设，2025 年新增集装箱航线 20 条，航线总数继续稳居中国北方港口第一位，全年集装箱吞吐量完成 3420 万 TEU，同比增长 6.3%。本公司深化与重点客户战略合作，拓展矿石混配和国际中转等新兴业务，全年干散杂货吞吐量完成 2.6 亿吨，同比降低 0.3%。发行人统筹多港区码头、罐区资源，发挥大码头、大管道、大储罐综合优势，全年液体散货吞吐量完成 1.2 亿吨，同比降低 4.8%。其中，威海港集团完成货物吞吐量 3225 万吨，同比持平；完成集装箱吞吐量 131 万 TEU，同比增长 0.8%。发行人在中国山东省及环渤海港口企业中具有主导作用，是中国港口行业龙头企业之

一。

2) 竞争优势

青岛港口是世界第五大港，西太平洋重要的国际贸易枢纽，我国北方最大的外贸口岸。公司依托青岛港口优越的地理位置、领先的码头设施、发达的集疏运网络、一流的服务和效率、良好的外部环境、高效的经营管理，创新引领、转型升级，持续增强核心竞争力。

1) 优越的地理位置

青岛港口位于北纬 36 度黄金纬度线，是天然深水良港。占据环渤海地区港口群、长江三角洲港口群和日韩港口群的中心地带，占有东北亚港口群的中心位置，是我国北方距离国际主航线最近的港口，是我国北方集装箱航线密度最高的港口之一。

2) 领先的码头设施

公司规划建设了适应船舶大型化、具备世界最高水准的码头设施，拥有可以停靠装卸世界上最大的集装箱船、原油船、矿石船的大型深水码头，拥有世界最先进、亚洲首个真正意义上的全自动化集装箱码头，可为广大客户提供优质、高效、便捷、经济、环保的码头装卸和物流服务，其自投产运营以来作业效率连续 9 次刷新世界纪录。

3) 发达的集疏运网络

公司拥有便捷高效的铁路、公路、水路、管道等集疏运网络。铁路通过胶黄线、胶济线、胶新线、青连铁路连接全国铁路网络。公路通过济青高速公路、沈海高速公路及青银高速公路连接全国公路网络。水路承接我国北方、长江沿岸和日韩港口集装箱及其他货种的转运业务。东黄复线、黄青管线、黄岛一中石化大炼油管线、黄岛一国家储备库管线、黄潍管线及董家口港—潍坊—鲁中、鲁北输油管道构成的输油运输网络，为山东、江苏、河南等地方炼油企业提供了安全、经济、便捷、高效、环保的石油运输通道。

4) 一流的服务与效率

公司港口功能齐全，服务设施完备，作业货种包括集装箱、金属矿石、煤炭、石油、粮食、钢铁、汽车、纸浆、化肥、橡胶、冷冻品、机械设备及其他液体散货、干散货、件杂货等；服务功能涵盖装卸、仓储、货运代理、船舶代理、订舱、集装箱场站、运输等众多领域，能为客户提供“门到门”、全链条的配套及延伸服

务。集装箱、铁矿石、纸浆等货种作业效率保持全球领先，其中集装箱全自动化码头创出平均单机作业效率 60.18 自然箱/小时的世界纪录。

5) 良好的发展环境

海洋强国、交通强国、黄河流域生态保护和高质量发展、山东自贸区、上合示范区、国家物流枢纽规划等国家战略叠加赋能，青岛将在新亚欧大陆桥经济走廊建设和海上合作中发挥关键作用，显著提升青岛港在国家战略布局中的地位，加快构筑“东西双向互济、陆海内外联动”的物流大通道，为公司实现增量发展注入强劲动力。山东省出台《关于加快推进世界一流海洋港口建设的实施意见》，并明确提出“打造青岛港国际枢纽海港，加快建设东北亚国际集装箱运输枢纽和全球重要的能源原材料中转分拨基地”。随着青岛市董家口港口岸正式对外开放启用，青岛港口迈进“双港口口岸”时代，公司可持续、高质量的健康发展拥有了更好的发展环境。

6) 高效的经营管理

公司管理团队从事港口行业多年，具有丰富的管理经验。青岛港先后荣获国家质量管理奖、国家环境友好企业、全国首批“绿色港口”、亚洲品牌 500 强等荣誉称号。中国交通运输部水运科学研究院发布调研报告，将青岛港推树为国内世界一流港口五大示范标杆之一。

第六章 发行人主要财务状况

本部分内容所涉及的发行人2023年-2025年度及2026年1-3月的财务数据均来源于相应年度经审计的合并及母公司财务报表和2026年1-3月未经审计的合并及母公司财务报表。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人经审计的财务报表、注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人历史财务数据的说明。

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

一、发行人近年财务报告编制及审计情况

（一）发行人近年财务报告适用的会计制度及主要会计政策变更情况

发行人的 2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-3 月合并财务报表及母公司财务报表以发行人持续经营假设为编制基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》（财会〔2006〕3 号）及其后续规定编制。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度、2024 年度和 2025 年度的合并财务报表及母公司财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）具有证券从业资格。

表：发行人财务报告审计情况

财务报表	审计机构	审计意见	审计报告编号
2023 年合并报表	信永中和会计师事务所 (特殊普通合伙)	标准无保留	XYZH/2024QDAA2B0010
2023 年母公司报表	信永中和会计师事务所 (特殊普通合伙)	标准无保留	XYZH/2024QDAA2B0010
2024 年合并报表	信永中和会计师事务所 (特殊普通合伙)	标准无保留	XYZH/2025QDAA2B0082
2024 年母公司报表	信永中和会计师事务所 (特殊普通合伙)	标准无保留	XYZH/2025QDAA2B0082
2025 年合并报表	信永中和会计师事务所 (特殊普通合伙)	标准无保留	XYZH/2026JNAA3B0010

财务报表	审计机构	审计意见	审计报告编号
2025 年母公司报表	信永中和会计师事务所 (特殊普通合伙)	标准无保留	XYZH/2026JNAA3B0010

(二) 近三年主要会计政策和会计估计变更及差错更正情况

1、2023 年

(1) 会计政策变更及影响

财政部于 2022 年颁布了《关于印发<企业会计准则解释第 16 号>的通知》(以下简称“解释 16 号”)。在编制 2023 年度财务报表时,发行人已选择自 2023 年 1 月 1 日起采用解释 16 号中有关单项交易产生的资产和负债相关递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理规定,并采用追溯调整法处理,相应调整 2022 年年初留存收益及其他相关财务报表项目,2022 年度的比较财务报表已相应重列。具体影响如下:

单位:万元

受影响的报表项目	2022 年 1 月 1 日影响金额	2023 年 1 月 1 日影响金额
递延所得税资产	-329.30	-1.77
递延所得税负债	-	-
未分配利润	-182.36	-11.42
少数股东权益	-146.93	9.65

(2) 会计估计变更及影响

本报告期内无重要会计估计变更。

(3) 重要前期差错更正及影响

本报告期内无重要前期差错更正。

2、2024 年

(1) 会计政策变更及影响

《企业会计准则解释第 17 号》(财会〔2023〕21 号)(以下简称“解释第 17 号”)中“关于流动负债与非流动负债的划分”的规定:解释第 17 号规范了“关

于流动负债与非流动负债的划分”，“关于供应商融资安排的披露”及“关于售后回租交易的会计处理”，该规定自 2024 年 1 月 1 日起施行。该规定自 2024 年 1 月 1 日起施行，并按规定对可比期间信息进行调整。经评估，该规定对发行人财务报表无重大影响。

《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号）（以下简称“解释第 18 号”）中“关于不属于单项履约义务的保证类质量保证的会计处理”的规定：解释第 18 号规范了计提的保证类质保费用计入“主营业务成本”、“其他业务成本”，不再计入“销售费用”，该规定自发布之日起施行。该规定自发布之日起施行，并按规定对可比期间信息进行调整。经评估，该规定对发行人财务报表无重大影响。

除上述会计政策变更外，本报告期内无其他重要会计政策变更。

（2）会计估计变更及影响

本报告期内无重要会计估计变更。

（3）重要前期差错更正及影响

本报告期内无重要前期差错更正。

3、2025 年

（1）会计政策变更及影响

本报告期内无重要会计政策变更。

（2）会计估计变更及影响

本报告期内无重要会计估计变更。

（3）重要前期差错更正及影响

本报告期内无重要前期差错更正。

4、2026 年 1-3 月

（1）会计政策变更及影响

本报告期内无重要会计政策变更。

（2）会计估计变更及影响

本报告期内无重要会计估计变更。

(3) 重要前期差错更正及影响

本报告期内无重要前期差错更正。

(三) 发行人近三年合并财务报表范围变动情况

2023 年 12 月 31 日发行人纳入财务报表合并范围的子公司有 102 家，新纳入财务报表合并范围的子公司有 6 家，具体见下表：

表：发行人 2023 年 12 月末新纳入合并财务报表范围

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	持股比例	业务性质	形成控制方式
1	山东港口产城融合发展集团威海有限公司	300,000	100.00%	商务服务	同控合并
2	青岛港海国际物流有限公司	50,000	100.00%	场站业务	非同控合并
3	青岛港国际船务代理有限公司	1,500	99.00%	船舶代理	非同控合并
4	威海国际海洋商品交易中心有限公司	10,204.081633	51.00%	大宗商品交易	非同控合并
5	港信资本管理（香港）有限公司	2,000	100.00%	投资运营	新设
6	青岛中金港泰私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	6,082	98.70%	私募基金投资	新设

注：根据省港口集团下发的《港产城融合发展改革方案》，自 2023 年 9 月 30 日山东港口产城融合发展集团威海有限公司权益及管理权无偿划转给发行人。

2023 年 12 月 31 日，不再纳入财务报表合并范围的子公司有 12 家，具体见下表：

表：发行人 2023 年 12 月末不再纳入合并财务报表范围

序号	企业名称	持股比例	业务性质	未纳入合并范围原因
----	------	------	------	-----------

1	山港山海保安（山东）有限公司	100.00%	安保服务	转让全部股权
2	威海世昌酒业有限公司	100.00%	批发零售	转让全部股权
3	青岛心血管病医院有限公司	100.00%	医疗机构	转让全部股权
4	青岛宏宇餐饮有限公司	100.00%	餐饮、住宿	转让全部股权
5	青岛国际邮轮有限公司	100.00%	邮轮经营管理	转让 51%股权， 丧失控制权
6	青岛青港国际旅行社有限责任公司	100.00%	旅游业务	转让 51%股权， 丧失控制权
7	青岛外理检验检测有限公司	100.00%	检验检测	公司注销
8	山东港口生产保障有限公司	51.00%	纺织服装	公司注销
9	威海世昌物流有限公司	100.00%	普通货物运输	公司注销
10	威海威港物业管理有限公司	100.00%	物业管理	公司注销
11	青岛港投资资产管理有限公司	100.00%	住房租赁	公司注销
12	山东威海港国际贸易有限公司	100.00%	贸易代理	公司注销

2024 年 12 月 31 日发行人纳入财务报表合并范围的子公司有 97 家，新纳入财务报表合并范围的子公司有 1 家，具体见下表：

表：发行人 2024 年 12 月末新纳入合并财务报表范围

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	持股比例	业务性质	形成控制方式
1	山东山海龙祥健康管理有限公司	73,000	100.00%	房地产开发	同控合并

2024 年 12 月 31 日，不再纳入财务报表合并范围的子公司有 6 家，具体见下表：

表：发行人 2024 年 12 月末不再纳入合并财务报表范围

序号	企业名称	持股比例	业务性质	未纳入合并范围原因
1	青岛外轮航修有限公司	100.00%	修理修配	公司注销

2	青岛青港中航产业运营服务有限公司	51.00%	物业管理	公司注销
3	青岛港海国际物流有限公司	100.00%	场站业务	公司注销
4	青岛港国际船务代理有限公司	99.00%	船舶代理	公司注销
5	威海裕丰能源有限公司	100.00%	能源贸易	公司注销
6	北京中港锦源融资租赁有限公司	100.00%	融资租赁	公司注销

2025 年 12 月 31 日发行人纳入财务报表合并范围的子公司有 94 家，新纳入财务报表合并范围的子公司有 2 家，具体见下表：

表：发行人 2025 年 12 月末新纳入合并财务报表范围

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	持股比例	业务性质	形成控制方式
1	青岛港达油品有限公司	1,000	100.00%	批发业	新设
2	青岛港兴油品有限公司	1,000	100.00%	批发业	新设

2025 年 12 月 31 日，不再纳入财务报表合并范围的子公司有 5 家，具体见下表：

表：发行人 2025 年 12 月末不再纳入合并财务报表范围

序号	企业名称	持股比例	业务性质	未纳入合并范围原因
1	青岛港董家口散货物流中心有限公司	51%	货运代理	公司注销
2	青岛港物业管理有限公司	100%	物业管理	公司注销
3	中国威海外轮代理有限公司	55%	其他运输代理	公司注销
4	锦源企业（中国）有限公司	100%	远洋运输	公司注销
5	山东港口青港实华能源发展有限公司	51%	批发贸易	公司注销

截至 2026 年 3 月 31 日发行人纳入财务报表合并范围的子公司有 94 家，较 2025 年度无变化。

二、发行人历史财务数据

(一) 发行人合并资产负债表主要数据

表：最近三年及近一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产：				
货币资金	2,285,158.43	2,216,537.05	1,747,078.55	1,385,827.83
交易性金融资产	186,003.77	133,068.49	135,920.18	155,203.22
应收票据	25,120.66	21,365.13	22,396.03	8,933.53
应收账款	265,094.74	204,480.74	217,912.95	199,498.66
应收款项融资	17,014.20	14,859.57	23,255.38	32,860.09
预付款项	35,325.47	22,004.95	16,888.36	14,098.55
应收资金集中管理款	85,720.67	123,741.29	159,374.64	238,164.04
其他应收款	703,104.40	683,171.52	510,030.09	498,850.03
应收股利	11,939.00	-	-	-
存货	278,340.41	254,665.83	196,913.03	72,836.00
原材料	2,699.76	-	-	-
库存商品	64,389.65	-	-	-
合同资产	13,862.41	13,891.75	21,168.81	9,021.85
持有待售资产	-	-	6,756.65	8,492.59
一年内到期的非流动资产	150,307.86	152,834.78	187,044.04	141,184.33
其他流动资产	288,713.32	180,115.65	148,772.04	64,304.71
流动资产合计	4,333,766.33	4,020,736.74	3,393,510.75	2,829,275.44
非流动资产：				
债权投资	47,920.58	37,092.20	27,281.01	18,146.52
其他债权投资	53,724.36	21,039.30	-	-
长期应收款	169,370.76	173,824.12	225,623.94	256,631.73
长期股权投资	2,124,657.51	2,107,514.59	1,975,351.82	1,832,321.51
其他权益工具投资	140.00	140.00	140.00	140.00
其他非流动金融资产	171,140.43	160,479.04	169,609.89	146,064.84

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
投资性房地产	119,898.69	120,491.68	139,703.76	121,054.29
固定资产	3,230,998.53	3,256,943.95	3,216,030.99	3,146,777.34
固定资产减值准备	6,993.23	-	-	-
在建工程	235,367.40	228,068.93	252,113.24	288,959.09
使用权资产	33,754.41	18,993.49	42,031.93	45,959.86
无形资产	462,971.59	455,326.17	443,122.14	459,473.86
开发支出	11,993.95	12,019.62	6,641.41	5,110.77
商誉	2,801.47	2,801.47	3,307.52	3,307.52
长期待摊费用	14,717.69	14,862.63	16,581.19	18,281.49
递延所得税资产	103,355.81	103,815.81	98,987.78	100,292.65
其他非流动资产	300,098.96	260,026.06	250,324.76	256,240.52
非流动资产合计	7,082,912.15	6,973,439.06	6,866,851.37	6,698,761.98
资产总计	11,416,678.48	10,994,175.80	10,260,362.12	9,528,037.42
流动负债：				
短期借款	274,539.51	150,846.59	105,237.81	134,181.77
应付票据	81,552.10	75,965.51	81,673.23	108,570.43
应付账款	242,466.66	230,548.37	222,821.09	263,423.48
预收款项	13,493.99	10,773.89	7,718.54	13,707.96
合同负债	100,189.47	76,941.72	48,219.42	33,998.88
应付职工薪酬	67,654.68	99,780.41	91,598.44	81,826.91
应付福利费	159.96	-	-	-
应交税费	53,312.01	45,226.45	42,409.90	42,171.90
其他应付款	611,689.40	613,252.42	673,631.49	594,543.37
应付股利	15,059.32	-	-	-
一年内到期的非流动负债	212,266.28	211,238.28	207,970.68	200,808.45
其他流动负债	668,746.80	525,679.75	305,158.59	97,093.61
流动负债合计	2,325,910.90	2,040,253.39	1,786,439.17	1,570,326.76
非流动负债：				

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
长期借款	832,475.74	877,832.87	885,723.48	882,160.73
应付债券	480,000.00	480,000.00	330,000.00	210,000.00
租赁负债	31,444.15	9,823.47	20,604.21	23,849.17
长期应付款	259,364.50	264,817.47	299,001.14	303,162.50
长期应付职工薪酬	268,796.35	265,522.10	289,810.86	259,872.63
预计负债	2,424.00	2,799.81	2,424.00	4,688.94
递延收益	72,746.45	65,476.21	53,701.86	54,113.85
递延所得税负债	7,524.18	7,309.39	8,596.95	8,011.30
其他非流动负债	163,584.02	170,748.28	190,725.21	210,858.07
非流动负债合计	2,118,359.40	2,144,329.60	2,080,587.72	1,956,717.20
负债合计	4,444,270.30	4,184,582.99	3,867,026.89	3,527,043.96
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	186,000.00	186,000.00	186,000.00	186,000.00
资本公积	1,363,956.63	1,363,956.63	1,369,006.35	1,358,230.99
其他综合收益	3,868.10	3,802.07	-2,877.86	14,852.98
专项储备	1,296.98	998.89	832.97	417.59
盈余公积	248,191.29	248,191.29	248,191.29	248,191.29
一般风险准备	675.18	675.18	208.73	212.61
未分配利润	2,360,688.67	2,286,362.03	2,030,711.06	1,789,187.03
归属于母公司所有者权益 (或股东权益) 合计	4,164,676.85	4,089,986.08	3,832,072.53	3,597,092.50
少数股东权益	2,807,731.33	2,719,606.73	2,561,262.69	2,403,900.96
所有者权益(或股东权益) 合计	6,972,408.18	6,809,592.81	6,393,335.23	6,000,993.46
负债和所有者权益(或股东 权益) 总计	11,416,678.48	10,994,175.80	10,260,362.12	9,528,037.42

(二) 发行人合并利润表主要数据

表：最近三年及近一期合并利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	580,390.33	2,093,585.90	2,113,184.99	2,032,791.56
其中：营业收入	580,390.33	2,093,585.90	2,113,184.99	2,032,791.56
二、营业总成本	415,724.79	1,600,113.40	1,626,425.29	1,595,024.90
其中：营业成本	356,976.72	1,351,545.47	1,392,006.12	1,351,320.37
税金及附加	6,681.75	29,290.54	25,727.34	24,081.82
销售费用	1,588.93	9,390.29	6,951.45	8,352.53
管理费用	35,092.80	162,941.14	152,474.46	156,187.19
研发费用	4,800.29	11,794.16	10,908.20	10,760.55
财务费用	10,584.29	35,151.80	38,357.72	44,322.43
其中：利息费用	11,361.88	48,657.14	51,697.92	59,404.40
利息收入	3,500.81	20,499.86	21,433.32	23,293.39
汇兑净损失(净收益以“-”号填列)	994.85	782.21	505.03	74.03
加：其他收益	1,752.25	14,913.98	15,171.94	21,552.68
投资收益（损失以“-”号填列）	26,974.93	196,969.83	203,402.78	179,361.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	24,706.39	184,116.84	192,543.85	171,641.89
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	438.05	29,939.31	11,113.45	10,015.74
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,798.26	-12,388.88	3,775.33	13,640.46
资产减值损失（损失以“-”号填列）	0.76	-7,071.29	-280.34	-2,292.95
资产处置收益（损失以“-”号填列）	5,930.95	66,212.09	21,519.50	12,795.97
三、营业利润	197,964.22	782,047.53	741,462.37	672,839.58
加：营业外收入	625.81	4,864.02	3,183.82	5,934.48
减：营业外支出	1,662.67	2,391.74	3,902.79	1,480.54
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	196,927.36	784,519.81	740,743.40	677,293.51

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
减：所得税费用	45,002.28	152,506.70	142,977.12	136,608.33
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	151,925.08	632,013.11	597,766.28	540,685.18
（一）按所有权归属分类：				
归属于母公司所有者的净利润	74,326.64	337,217.79	303,748.37	252,693.30
少数股东损益	77,598.44	294,795.31	294,017.91	287,991.88
（二）按经营持续性分类：				
持续经营净利润	151,925.08	632,013.11	597,766.28	540,685.18
终止经营净利润	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	14,081.11	-33,007.25	-16,252.70
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	6,049.09	-16,932.08	-8,304.09
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	13,171.32	-23,770.48	-9,053.47
1.重新计量设定受益计划变动额	-	12,585.92	-22,697.89	-8,705.76
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	585.40	-1,072.59	-347.71
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-7,122.23	6,838.40	749.37
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-7,058.55	6,838.40	749.37
2.其他债权投资公允价值变动	-	-63.68	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
4.外币报表折算差额	-	-	-	-

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	8,032.02	-16,075.16	-7,948.61
七、综合收益总额	151,925.08	646,094.21	564,759.03	524,432.48
归属于母公司所有者的综合收益总额	74,326.64	343,266.88	286,816.29	244,389.21
归属于少数股东的综合收益总额	77,598.44	302,827.33	277,942.74	280,043.27

(三) 发行人合并现金流量表主要数据

表：最近三年及近一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 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	536,711.54	2,249,906.80	2,207,626.77	2,103,731.90
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
收到的税费返还	3,952.73	21,654.26	12,340.01	11,238.21
收到其他与经营活动有关的现金	225,652.61	452,944.98	392,495.62	212,192.67
经营活动现金流入小计	766,316.88	2,724,506.04	2,612,462.39	2,327,162.77
购买商品、接受劳务支付的现金	261,829.38	988,288.12	1,071,467.00	984,307.02
客户贷款及垫款净增加额	44,466.97	21,983.48	74,033.33	3,690.28
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	131,858.31	387,384.17	385,043.03	363,427.71
支付的各项税费	67,366.62	275,739.06	246,549.98	195,812.45
支付其他与经营活动有关的现金	101,129.08	190,379.16	89,051.46	430,820.90
经营活动现金流出小计	606,650.35	1,863,773.99	1,866,144.80	1,978,058.36
经营活动产生的现金流量净额	159,666.52	860,732.06	746,317.59	349,104.41
二、投资活动产生的现金流量：				

收回投资收到的现金	405,284.66	525,725.66	348,724.73	516,198.69
取得投资收益收到的现金	3,130.72	63,733.56	139,803.18	111,616.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,684.09	22,201.36	27,817.19	32,624.07
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	19,286.47
收到其他与投资活动有关的现金	17,926.00	-	10,193.67	17,451.98
投资活动现金流入小计	430,025.48	611,660.57	526,538.76	697,177.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	90,708.63	294,122.63	286,124.71	309,563.74
投资支付的现金	520,921.61	759,549.02	389,419.58	870,061.79
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	9,830.53
投资活动现金流出小计	611,630.24	1,053,671.65	675,544.29	1,189,456.06
投资活动产生的现金流量净额	-181,604.76	-442,011.08	-149,005.53	-492,278.64
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	3,617.14	10,308.76	18,627.26
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	3,617.14	8,947.00	18,627.26
取得借款收到的现金	251,644.67	983,371.65	1,023,329.75	1,008,192.39
收到其他与筹资活动有关的现金	25,474.60	70,055.00	30,154.67	279,846.00
筹资活动现金流入小计	277,119.27	1,057,043.78	1,063,793.18	1,306,665.66
偿还债务支付的现金	170,780.81	845,670.54	920,817.93	926,628.39
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,579.18	259,589.20	289,776.36	261,509.86
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	66.00	136,420.07	176,906.84	148,578.18
支付其他与筹资活动有关的现金	8,650.94	97,838.30	57,950.19	58,769.14
筹资活动现金流出小计	189,010.94	1,203,098.05	1,268,544.48	1,246,907.40
筹资活动产生的现金流量净额	88,108.33	-146,054.26	-204,751.29	59,758.26

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-735.26	-917.95	-574.80	-308.07
五、现金及现金等价物净增加额	65,434.82	271,748.77	391,985.96	-83,724.04
加：期初现金及现金等价物余额	1,958,821.62	1,687,072.85	1,295,086.89	1,378,660.19
六、期末现金及现金等价物余额	2,024,256.45	1,958,821.62	1,687,072.85	1,294,936.15

(四) 发行人母公司资产负债表主要数据

表：最近三年及近一期发行人母公司资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产：				
货币资金	11,052.05	56,747.87	55,296.33	11,211.61
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	5,644.70	968.99	2,369.57	367.39
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	314.08	466.12	1,098.98	573.16
应收资金集中管理款	85,643.53	45,636.97	84,738.20	82,902.89
其他应收款	125,403.25	67,906.35	58,222.05	73,374.96
存货	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	53,064.44	112,792.28	32,282.54
其他流动资产	1,044.75	1,106.46	1,658.00	1,987.86
流动资产合计	229,102.37	225,897.19	316,175.39	202,700.41
非流动资产：				
长期应收款	289,769.86	314,832.77	289,550.00	229,260.00
长期股权投资	1,966,587.40	1,964,678.00	1,894,325.73	1,762,071.52
其他非流动金融资产	21,049.84	21,049.84	26,778.14	25,326.12
投资性房地产	76,187.70	76,509.43	83,763.45	85,143.59
固定资产	259,735.42	262,541.58	271,414.74	292,885.31
在建工程	27.20	0.34	69.38	7,186.19

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
无形资产	36,466.76	36,745.50	37,860.47	39,078.63
长期待摊费用	3,165.84	3,607.16	6,244.52	6,965.20
递延所得税资产	-	-	5,524.11	5,383.31
其他非流动资产	11,740.00	5,000.00	35,404.14	36,380.96
非流动资产合计	2,664,730.01	2,684,964.61	2,650,934.67	2,489,680.82
资产总计	2,893,832.39	2,910,861.81	2,967,110.05	2,692,381.23
流动负债：				
短期借款	40,025.79	-	25,620.34	13,011.53
应付票据	979.20	1,018.61	5,564.28	5,824.33
应付账款	4,160.05	3,465.98	4,455.21	5,566.32
预收款项	119.03	121.44	539.30	863.40
合同负债	26.50	-	-	-
应付职工薪酬	7,426.49	9,260.49	7,880.16	7,725.88
应交税费	1,173.44	1,244.50	1,570.83	1,330.11
其他应付款	105,968.18	107,746.22	160,581.90	154,908.10
一年内到期的非流动负债	63,636.18	55,062.29	101,746.08	34,104.51
其他流动负债	9,249.06	9,249.06	9,249.06	13,161.01
流动负债合计	232,763.92	187,168.59	317,207.15	236,495.20
非流动负债：				
长期借款	139,215.51	202,200.00	279,550.00	290,860.00
应付债券	430,000.00	430,000.00	330,000.00	210,000.00
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	13,565.92	13,461.92	14,725.33	13,817.26
预计负债	-	-	-	-
递延收益	7,566.74	7,646.33	7,964.68	7,964.68
递延所得税负债	-	-	664.56	312.75
其他非流动负债	739.46	657.30	876.40	876.40

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
非流动负债合计	591,087.64	653,965.55	633,780.96	523,831.08
负债合计	823,851.56	841,134.15	950,988.12	760,326.28
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	186,000.00	186,000.00	186,000.00	186,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	962,075.52	962,075.52	960,187.69	944,322.35
其他综合收益	24,734.14	24,734.14	24,040.83	25,362.76
盈余公积	248,191.29	248,191.29	248,191.29	248,191.29
其中：法定公积金	96,724.53	96,724.53	96,724.53	96,724.53
其中：任意公积金	151,466.76	151,466.76	151,466.76	151,466.76
未分配利润	648,979.88	648,726.72	597,702.12	528,178.56
所有者权益（或股东权益）合计	2,069,980.83	2,069,727.66	2,016,121.94	1,932,054.95
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,893,832.39	2,910,861.81	2,967,110.05	2,692,381.23

（五）发行人母公司利润表主要数据

表：最近三年及近一期发行人母公司利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业收入	4,751.83	19,690.07	14,252.88	14,667.05
减：营业成本	4,092.92	17,823.74	15,981.88	17,531.12
税金及附加	1,136.27	4,947.32	4,437.99	4,722.97
销售费用	-	-	-	23.81
管理费用	3,304.42	17,299.97	17,116.55	22,381.12
研发费用	-	29.13	-	-
财务费用	2,329.89	8,705.83	8,045.29	9,165.96
其中：利息费用	4,005.42	17,573.67	19,786.58	18,267.74
利息收入	1,790.82	9,257.85	12,259.03	9,609.29
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	20.22	17.69	13.12	-49.92

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
加：其他收益	106.32	523.37	572.40	364.33
投资收益（损失以“-”号填列）	1,909.40	166,858.82	160,620.99	107,568.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,761.61	3,394.68	3,821.83	1,208.27
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-135.35	1,676.49	549.06
信用减值损失	-	-67.40	22.55	-13.92
资产减值损失	-	-5,873.87	-17,700.00	-61,500.00
资产处置收益	4,357.24	4,920.94	18,032.78	25,000.27
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	261.30	137,110.58	131,896.38	32,810.43
加：营业外收入	3.50	30.07	1,419.42	103.35
减：营业外支出	11.64	274.72	1,005.63	106.26
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	253.17	136,865.93	132,310.17	32,807.51
减：所得税费用	-	5,151.69	555.05	-944.10
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	253.17	131,714.24	131,755.12	33,751.61
持续经营净利润	253.17	131,714.24	131,755.12	33,751.61
终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	693.30	-1,321.93	-575.11
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	797.95	-1,330.58	-575.11
1.重新计量设定受益计划变动额	-	787.00	-1,315.00	-556.00
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	10.95	-15.58	-19.11
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-104.65	8.65	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-104.65	8.65	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
六、综合收益总额	253.17	132,407.54	130,433.19	33,176.50

（六）发行人母公司现金流量表主要数据

表：最近三年及近一期发行人母公司现金流量表

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 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	15.72	274.18	-	-
收到的税费返还	-	-	1,097.90	-
收到其他与经营活动有关的现金	454.47	130,522.63	47,275.17	50,817.60
经营活动现金流入小计	470.19	130,796.81	48,373.07	50,817.60
购买商品、接收劳务支付的现金	806.28	3,828.38	2,272.50	2,763.02
支付给职工以及为职工支付的现金	3,951.22	7,847.26	7,483.52	8,054.58
支付的各项税费	1,396.20	6,243.93	5,371.04	5,213.09
支付其他与经营活动有关的现金	40,699.06	78,942.61	15,044.67	22,724.84
经营活动现金流出小计	46,852.77	96,862.17	30,171.73	38,755.53
经营活动产生的现金流量净额	-46,382.58	33,934.64	18,201.34	12,062.07
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	6,512.98	-	-
取得投资收益收到的现金	-	126,277.26	155,506.00	104,661.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	5,972.17	14,965.97	26,314.59
收到其他与投资活动有关的现金	67,738.90	196,151.91	204,705.77	169,528.30
投资活动现金流入小计	67,738.90	334,914.31	375,177.74	300,504.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,145.78	11,948.27	18,851.85	45,308.07
投资支付的现金	6,840.00	83,930.99	118,608.44	12,120.00
支付其他与投资活动有关的现金	40,750.00	123,500.00	319,200.00	322,500.00
投资活动现金流出小计	48,735.78	219,379.27	456,660.29	379,928.07
投资活动产生的现金流量净额	19,003.12	115,535.05	-81,482.55	-79,423.52
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	40,000.00	215,997.80	340,600.00	483,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	40,000.00	215,997.80	340,600.00	483,600.00
偿还债务所支付的现金	55,094.83	267,360.00	152,230.00	374,070.00

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,185.85	96,667.00	81,020.18	70,299.99
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	58,280.68	364,027.00	233,250.18	444,369.99
筹资活动产生的现金流量净额	-18,280.68	-148,029.20	107,349.82	39,230.01
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-20.22	-17.69	-13.12	26.91
五、现金及现金等价物净增加额	-45,680.36	1,422.79	44,055.49	-28,104.53
加：期初现金及现金等价物余额	50,167.67	48,744.88	4,689.39	32,793.93
六、期末现金及现金等价物余额	4,487.31	50,167.67	48,744.88	4,689.39

三、财务状况分析

（一）资产结构分析

表：发行人近三年及一期合并报表资产结构情况

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	2,285,158.43	20.02	2,216,537.05	20.16	1,747,078.55	17.03	1,385,827.83	14.54
交易性金融资产	186,003.77	1.63	133,068.49	1.21	135,920.18	1.32	155,203.22	1.63
应收票据	25,120.66	0.22	21,365.13	0.19	22,396.03	0.22	8,933.53	0.09
应收账款	265,094.74	2.32	204,480.74	1.86	217,912.95	2.12	199,498.66	2.09
应收款项融资	17,014.20	0.15	14,859.57	0.14	23,255.38	0.23	32,860.09	0.34
预付款项	35,325.47	0.31	22,004.95	0.20	16,888.36	0.16	14,098.55	0.15
应收资金集中管理款	85,720.67	0.75	123,741.29	1.13	159,374.64	1.55	238,164.04	2.50
其他应收款	703,104.40	6.16	683,171.52	6.21	510,030.09	4.97	498,850.03	5.24
存货	278,340.41	2.44	254,665.83	2.32	196,913.03	1.92	72,836.00	0.76
合同资产	13,862.41	0.12	13,891.75	0.13	21,168.81	0.21	9,021.85	0.09
持有待售资产	-	-	-	-	6,756.65	0.07	8,492.59	0.09
一年内到期的非	150,307.86	1.32	152,834.78	1.39	187,044.04	1.82	141,184.33	1.48

项目	2026 年 3 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产								
其他流动资产	288,713.32	2.53	180,115.65	1.64	148,772.04	1.45	64,304.71	0.67
流动资产合计	4,333,766.33	37.96	4,020,736.74	36.57	3,393,510.75	33.07	2,829,275.44	29.69
非流动资产：								
债权投资	47,920.58	0.42	37,092.20	0.34	27,281.01	0.27	18,146.52	0.19
其他债权投资	53,724.36	0.47	21,039.30	0.19	-	-	-	-
长期应收款	169,370.76	1.48	173,824.12	1.58	225,623.94	2.20	256,631.73	2.69
长期股权投资	2,124,657.51	18.61	2,107,514.59	19.17	1,975,351.82	19.25	1,832,321.51	19.23
其他权益工具投资	140.00	0.00	140.00	0.00	140.00	0.00	140.00	0.00
其他非流动金融资产	171,140.43	1.50	160,479.04	1.46	169,609.89	1.65	146,064.84	1.53
投资性房地产	119,898.69	1.05	120,491.68	1.10	139,703.76	1.36	121,054.29	1.27
固定资产	3,230,998.53	28.30	3,256,943.95	29.62	3,216,030.99	31.34	3,146,777.34	33.03
在建工程	235,367.40	2.06	228,068.93	2.07	252,113.24	2.46	288,959.09	3.03
使用权资产	33,754.41	0.30	18,993.49	0.17	42,031.93	0.41	45,959.86	0.48
无形资产	462,971.59	4.06	455,326.17	4.14	443,122.14	4.32	459,473.86	4.82
开发支出	11,993.95	0.11	12,019.62	0.11	6,641.41	0.06	5,110.77	0.05
商誉	2,801.47	0.02	2,801.47	0.03	3,307.52	0.03	3,307.52	0.03
长期待摊费用	14,717.69	0.13	14,862.63	0.14	16,581.19	0.16	18,281.49	0.19
递延所得税资产	103,355.81	0.91	103,815.81	0.94	98,987.78	0.96	100,292.65	1.05
其他非流动资产	300,098.96	2.63	260,026.06	2.37	250,324.76	2.44	256,240.52	2.69
非流动资产合计	7,082,912.15	62.04	6,973,439.06	63.43	6,866,851.37	66.93	6,698,761.98	70.31
资产总计	11,416,678.48	100.00	10,994,175.80	100.00	10,260,362.12	100.00	9,528,037.42	100.00

最近三年及一期末，发行人总资产分别为 9,528,037.42 万元、10,260,362.12 万元、10,994,175.80 万元和 11,416,678.48 万元，其中非流动资产占总资产的比重分别为 70.31%、66.93%、63.43%和 62.04%，是总资产的主要组成部分。2025 年末发行人资产总额较 2024 年末增加 733,813.68 万元，增幅为 7.15%，2026 年

3 月末发行人资产总额较 2025 年末增加 422,502.68 万元，增幅为 3.84%。报告期内，随着发行人业务扩张，资产规模稳步增长。

发行人各主要资产科目具体情况如下：

1、货币资金

公司的货币资金主要为银行存款及其他货币资金。公司 2023-2025 年末及 2026 年 3 月末货币资金规模分别为 1,385,827.83 万元、1,747,078.55 万元、2,216,537.05 万元和 2,285,158.43 万元，占总资产的比例分别为 14.54%、17.03%、20.16%及 20.02%。2025 年末较 2024 年末公司货币资金增加 469,458.50 万元，增幅为 26.87%。截至 2026 年 3 月末较 2025 年末公司货币资金增加 68,621.38 万元，增幅 3.10%。

最近三年末，公司货币资金结构如下表所示：

表：近三年及一期末货币资金结构表

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.01	0.00
银行存款	2,260,475.49	98.92	2,188,884.18	98.75	1,722,077.42	98.57	1,370,344.40	98.88
其他货币资金	24,682.94	1.08	27,652.87	1.25	25,001.12	1.43	15,483.41	1.12
合计	2,285,158.43	100.00	2,216,537.05	100.00	1,747,078.55	100.00	1,385,827.83	100.00

2、应收账款

公司的应收账款主要为销售客户欠款。2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，公司应收账款分别为 199,498.66 万元、217,912.95 万元、204,480.74 万元及 265,094.74 万元，占总资产的比例分别为 2.09%、2.12%、1.86%及 2.32%。截至 2024 年末，发行人应收账款较 2023 年末增加 18,414.29 万元，增幅为 9.23%。截至 2025 年末，发行人应收账款较 2024 年末减少 13,432.21 万元，降幅为 6.16%。截至 2026 年 3 月末，发行人应收账款较 2025 年末增加 60,614.00 万元，增幅为 29.64%，主要原因为集装箱分包业务随收入同比例增加。

最近两年末，公司应收账款按账龄分析如下表所示：

表：2024 年末及 2025 年末发行人应收账款账龄分布情况

单位：万元

账龄	2025 年末	2024 年末
1 年以内	184,082.01	213,349.25
1-2 年	19,294.61	7,491.34
2-3 年	5,126.84	6,535.93
3 年以上	7,968.14	2,559.14
小计	216,471.60	229,935.66

截至 2025 年末，发行人应收款前五大情况如下所示：

单位：万元

单位名称	期末余额	占比（%）	性质
山东港湾建设集团有限公司	17,641.79	8.15	应收施工业务款
青岛市黄岛区财政局	9,018.38	4.17	应收查验分拨款
青岛实华原油码头有限公司	8,771.45	4.05	应收库场使用费、应收港口作业费等
青岛港董家口矿石码头有限公司	7,820.12	3.61	应收库场使用费、应收港口作业费、应收道路大修费等
振华石油控股有限公司	4,867.43	2.25	应收仓储费、应收港口作业费等
合计	48,119.17	22.23	

3、其他应收款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人其他应收款分别为 498,850.03 万元、510,030.09 万元、683,171.52 万元及 703,104.40 万元，占总资产的比例分别为 5.24%、4.97%、6.21%及 6.16%。2024 年末，其他应收款较 2023 年末增加 11,180.06 万元，增幅为 2.24%。2025 年末，其他应收款较 2024 年末增加 173,141.43 万元，增幅为 33.95%，主要原因为发放贷款及垫款组合余额本年增加 148,392.08 万元。2026 年 3 月末，其他应收款较 2025 年末增加 19,932.88 万元，增幅为 2.92%。

最近三年末，发行人其他应收款构成具体如下：

表：近三年末内发行人其他应收款构成

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
应收利息	28.42	39.49	-
应收股利	12,993.01	5,192.77	6,101.55
其他应收款（单计）	670,150.10	504,797.83	492,748.48
合计	683,171.52	510,030.09	498,850.03

最近两年末，发行人其他应收款（单计）账龄结构如下：

单位：万元、%

账龄	2025 年末		2024 年末	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	644,778.32	89.01	464,890.72	85.05
1 至 2 年	5,990.87	0.83	6,760.89	1.24
2 至 3 年	4,865.18	0.67	13,393.84	2.45
3 年以上	68,758.80	9.49	61,594.13	11.27
合计	724,393.17	100.00	546,639.58	100.00

截至 2025 年末，发行人其他应收款均基于业务产生，不存在非经营性其他应收款，具体分类情况如下：

单位：万元，%

科目	2025 年末		
	金额	占其他应收款总额的比例	占总资产的比例
经营性	683,171.52	100%	6.21
非经营性	-	-	-
合计	683,171.52	100%	6.21

截至 2025 年末，发行人其他应收款前五大情况如下所示：

表：截至 2025 年末发行人其他应收款前五大情况

单位：万元

单位名称	期末余额	占比 (%)	性质
舜泰商业保理（上海）有限公司	45,035.67	6.22	应收保理款
宁波铮升旭能源有限公司	36,572.50	5.05	贸易业务代垫款
青岛渤海董家口粮油工业有限公司	30,096.77	4.15	应收保理款
青岛上合现代贸易发展有限公司	22,232.22	3.07	应收保理款
青岛鑫卓越石油贸易有限公司	20,007.20	2.76	应收保理款
合计	153,944.36	21.25	

4、存货

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人存货分别为 72,836.00 万元、196,913.03 万元、254,665.83 万元和 278,340.41 万元，占总资产的比例分别为 0.76%、1.92%、2.32%和 2.44%。发行人 2024 年末存货余额相较于 2023 年末存货余额增加 124,077.03 万元，增幅 170.35%，主要系附属公司房地产开发项目投入增加。2025 年末存货余额相较于 2024 年末存货余额增加 57,752.80 万元，增幅 29.33%，主要是贸易业务备货增加所致。2026 年 3 月末存货余额相较于 2025 年末存货余额增加 23,674.58 万元，增幅 9.30%。

截至 2024 年末及 2025 年末，发行人存货明细情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末
原材料	5,323.36	2,839.25
自制半成品及在产品	188,192.01	174,721.09
库存商品（产成品）	60,931.93	18,243.17
合同履约成本	55.69	-
其他	162.84	1,109.52
小计	254,665.83	196,913.03

5、合同资产

发行人合同资产主要系已完工未结算款项。2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，

发行人合同资产分别为 9,021.85 万元、21,168.81 万元、13,891.75 万元和 13,862.41 万元，占总资产的比例分别为 0.09%、0.21%、0.13%和 0.12%。2024 年末合同资产余额相较于 2023 年末合同资产余额增加 12,146.96 万元，增幅 134.64%，主要系已完工未结算款项增加所致。2025 年末合同资产余额相较于 2024 年末合同资产余额减少 7,277.06 万元，降幅 34.38%，主要系已完工未结算款项减少所致。2026 年 3 月末合同资产较 2025 年末减少 29.34 万元，降幅 0.21%。

6、一年内到期的非流动资产

发行人一年内到期的非流动资产全部为一年内到期的长期应收款。2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动资产分别为 141,184.33 万元、187,044.04 万元、152,834.78 万元和 150,307.86 万元，占总资产的比例分别为 1.48%、1.82%、1.39%和 1.32%。发行人 2024 年末一年内到期的非流动资产余额相较于 2023 年末一年内到期的非流动资产余额增加 45,859.71 万元，增幅 32.48%，主要是一年内到期的应收融资租赁款、保理款增加。2025 年末一年内到期的非流动资产余额相较于 2024 年末一年内到期的非流动资产余额减少 34,209.26 万元，降幅 18.29%。2026 年 3 月末一年内到期的非流动资产余额相较于 2025 年末一年内到期的非流动资产余额减少 2,526.92 万元，降幅 1.65%。

7、其他流动资产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人其他流动资产分别为 64,304.71 万元、148,772.04 万元、180,115.65 万元及 288,713.32 万元，占总资产的比例分别为 0.67%、1.45%、1.64%及 2.53%。2024 年末，其他流动资产较 2023 年末增加 84,467.33 万元，增幅为 131.35%，主要系期货公司应收货币保证金、待抵扣进项税、期货公司应收质押保证金增加。2025 年末，其他流动资产较 2024 年末增加 31,343.61 万元，增幅为 21.07%。2026 年 3 月末，其他流动资产较 2025 年末增加 108,597.67 万元，增幅为 60.29%。

最近三年末，公司其他流动资产账面金额构成情况如下：

表：近三年末发行人其他流动资产构成

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
待抵扣进项税	47,723.24	51,395.16	32,866.22
期货公司应收货币保证金	93,329.16	83,246.18	26,498.48
预缴税金	31,076.39	6,353.96	3,671.07
期货公司应收质押保证金	4,243.68	7,718.85	627.58
期货公司标准仓单	2,184.63	-	-
期货公司结算担保金	1,000.00	-	-
合同取得成本	504.03	-	-
国债逆回购	-	-	600.21
其他	54.52	57.89	41.16
合计	180,115.65	148,772.04	64,304.71

8、长期应收款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末, 发行人长期应收款分别为 256,631.73 万元、225,623.94 万元、173,824.12 万元和 169,370.76 万元, 占总资产的比例分别为 2.69%、2.20%、1.58%和 1.48%。发行人 2024 年末长期应收款金额相较于 2023 年末长期应收款金额减少 31,007.79 万元, 降幅 12.08%。2025 年末长期应收款金额相较于 2024 年末长期应收款金额减少 51,799.82 万元, 降幅 22.96%。2026 年 3 月末长期应收款金额相较于 2025 年末长期应收款金额减少 4,453.36 万元, 降幅 2.56%。

表：近三年末发行人长期应收款构成

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
融资租赁款	135,557.93	143,054.02	173,519.59
向关联方提供贷款	-	-	-
委托贷款	-	33,535.19	4,459.62
小额贷款	3,911.29	-	6,934.40
应收保理款	31,470.08	45,864.62	68,494.31
其他	2,884.81	3,170.12	3,223.80

合计	173,824.12	225,623.94	256,631.73
----	------------	------------	------------

9、长期股权投资

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人长期股权投资账面价值分别 1,832,321.51 万元、1,975,351.82 万元、2,107,514.59 万元和 2,124,657.51 万元，占资产总额的比例分别 19.23%、19.25%、19.17%和 18.61%。截至 2024 年末，发行人长期股权投资金额较 2023 年末增加 143,030.31 万元，增幅为 7.81%；截至 2025 年末，发行人长期股权投资金额较 2024 年末增加 132,162.77 万元，增幅为 6.69%；截至 2026 年 3 月末，发行人长期股权投资金额较 2025 年末增加 17,142.92 万元，增幅为 0.81%。

表：近三年末发行人长期股权投资明细

单位：万元

类别	2025 年末	2024 年末	2023 年末
子公司	168.50	168.50	168.50
合营企业	1,165,820.83	1,075,718.47	1,042,384.21
联营企业	941,693.75	899,633.35	789,937.30
小计	2,107,683.09	1,975,520.33	1,832,490.01
减：长期股权投资减值准备	168.50	168.50	168.50
合计	2,107,514.59	1,975,351.83	1,832,321.51

截至 2025 年末，发行人前五大长期股权投资及权益法下确认的投资收益明细如下：

单位：万元、%

单位名称	长期股权投资账面价值	占比	2025 年度权益法下确认的投资收益
青岛前湾集装箱码头有限责任公司	89.83	42.62	11.90
日照银行股份有限公司	31.31	14.85	2.19
山东港口集团财务有限责任公司	17.65	8.37	1.08
青岛实华原油码头有限公司	11.80	5.60	0.93
山东远洋海运集团股份有限公司	6.79	3.22	0.75

合计	157.38	74.67	16.86
----	--------	-------	-------

2025 年度，发行人来自前五大长期股权投资单位的权益法下确认的投资收益总金额合计为 16.86 亿元。发行人前五大长期股权投资单位的整体盈利能力较强，发行人权益法核算的长期股权投资收益具备良好的可持续性。

10、其他非流动金融资产

发行人其他非流动金融资产均为股权投资。2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人其他非流动金融资产分别 146,064.84 万元、169,609.89 万元、160,479.04 万元和 171,140.43 万元，分别占资产总额 1.53%、1.65%、1.46%和 1.50%。2024 年末，其他非流动金融资产较 2023 年末增加 23,545.05 万元，增幅为 16.12%，主要系新增对外股权投资增加。2025 年末，其他非流动金融资产较 2024 年末减少 9,130.85 万元，降幅为 5.38%。2026 年 3 月末，其他非流动金融资产较 2025 年末增加 10,661.39 万元，增幅为 6.64%。

11、固定资产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人固定资产分别为 3,146,777.34 万元、3,216,030.99 万元、3,256,943.95 万元和 3,230,998.53 万元，分别占资产总额的 33.03%、31.34%、29.62%和 28.30%。2024 年末，固定资产较 2023 年末增加 69,253.65 万元，增幅为 2.20%。2025 年末，固定资产较 2024 年末增加 40,912.96 万元，增幅为 1.27%。2026 年 3 月末，固定资产较 2025 年末减少 25,945.42 万元，降幅为 0.80%。近三年及一期末，发行人固定资产规模变化较小。

最近三年末，公司固定资产明细情况如下所示：

表：近三年末发行人固定资产明细

单位：万元

项目	账面价值		
	2025 年末	2024 年末	2023 年末
土地资产	10,721.11	10,749.09	10,754.58
房屋及建筑物	427,442.86	399,539.10	412,191.20
港务设施	1,448,513.70	1,448,920.72	1,429,501.69

库场设施	1,011,422.06	1,010,346.38	990,178.67
装卸机器设备	158,634.08	161,589.86	124,695.96
船舶	80,608.34	74,315.18	88,911.46
信息化设备	24,241.34	16,715.13	17,284.03
运输工具	9,068.31	9,265.63	9,043.33
辅助机器设备	72,523.74	71,276.84	52,017.61
办公设备	12,006.74	11,619.78	11,544.57
其他	856.97	922.20	259.03
固定资产清理	904.69	771.08	395.24
合计	3,256,943.95	3,216,030.99	3,146,777.34

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，发行人对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。发行人固定资产和分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋及建筑物	20-50	3-5	1.90-4.85
2	港务设施	20-50	0-5	1.90-5.00
3	库场设施	10-50	3-5	1.90-9.70
4	装卸机械设备	5-25	3-5	3.80-19.40
5	船舶	12-25	3-5	3.80-8.08
6	信息化设备	5-10	3-5	9.50-19.40
7	运输设备	6-12	3-5	7.92-16.17
8	辅助机器设备	5-18	3-5	5.28-19.40
9	办公设备及其他	5-12	3-5	7.92-19.40

发行人于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

最近三年，公司固定资产折旧计提金额如下所示：

表：近三年末发行人固定资产累计折旧情况明细

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
固定资产折旧计提金额	161,842.60	148,950.32	150,344.63

截至 2025 年末，公司未办妥产权证书的固定资产情况如下所示：

表：截至 2025 年末未办妥产权证书的固定资产明细

单位：万元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
房屋及建筑物	47,620.34	房产位于非自有土地上、尚未办理工程竣工财务决算或未完成办理产权证书前的必要手续
土地资产	263.41	划拨地，无土地证
合计	47,883.75	

12、在建工程

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人在建工程分别为 288,959.09 万元、252,113.24 万元、228,068.93 万元和 235,367.40 万元，分别占资产总额的 3.03%、2.46%、2.07%和 2.06%。2024 年末，在建工程较 2023 年末减少 36,845.85 万元，降幅为 12.75%。2025 年末，在建工程较 2024 年末减少 24,044.31 万元，降幅为 9.54%。2026 年 3 月末，在建工程较 2025 年末增加 7,298.47 万元，增幅 3.20%。

截至 2025 年末，发行人主要在建工程项目情况如下：

表：截至 2025 年末发行人在建工程明细情况

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
基建工程支出	226,114.69	436.49	225,678.20
其中：公用设施建设	27,236.46	-	27,236.46
码头堆场建设	56,204.20	-	56,204.20

项目	账面余额	减值准备	账面价值
仓储设施建设	5,863.50	-	5,863.50
集疏运体系	81,095.14	-	81,095.14
生产配套建设	15,888.41	-	15,888.41
保障配套建设	-	-	-
设备安装及改造	49.18	-	49.18
其他	39,777.81	436.49	39,341.32
待摊投资	2,361.08	-	2,361.08
工程物资	29.65	-	29.65
合计	228,505.42	436.49	228,068.93

13、无形资产

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人无形资产分别为 459,473.86 万元、443,122.14 万元、455,326.17 万元和 462,971.59 万元，分别占资产总额的 4.82%、4.32%、4.14%和 4.06%。2024 年末，无形资产较 2023 年末减少 16,351.72 万元，降幅为 3.56%。2025 年末，无形资产较 2024 年末增加 12,204.03 万元，增幅为 2.75%。2026 年 3 月末，无形资产较 2025 年末增加 7,645.42 万元，增幅 1.68%。

最近三年末，公司无形资产明细情况如下所示：

表：近三年末发行人无形资产明细

单位：万元

项目	账面价值		
	2025 年末	2024 年末	2023 年末
软件	27,602.22	20,535.43	15,134.02
土地使用权	416,377.02	411,959.64	432,067.22
海域使用权	11,019.49	10,250.41	11,806.97
职工住宅使用权	303.59	329.42	355.24
数据资源	23.86	36.52	-
其他	-	10.72	110.40
合计	455,326.17	443,122.14	459,473.86

截至 2025 年末，公司未办妥产权证书的土地使用权情况如下所示：

表：截至 2025 年末未办妥产权证书的土地使用权明细

单位：万元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
港寰路以东、新冠高架以西，64.4 平方米	8.16	划拨地，无土地证
合计	8.16	-

（二）负债结构分析

表：发行人近三年及一期末负债结构表

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	274,539.51	6.18	150,846.59	3.60	105,237.81	2.72	134,181.77	3.80
应付票据	81,552.10	1.83	75,965.51	1.82	81,673.23	2.11	108,570.43	3.08
应付账款	242,466.66	5.46	230,548.37	5.51	222,821.09	5.76	263,423.48	7.47
预收账款	13,493.99	0.30	10,773.89	0.26	7,718.54	0.20	13,707.96	0.39
合同负债	100,189.47	2.25	76,941.72	1.84	48,219.42	1.25	33,998.88	0.96
应付职工薪酬	67,654.68	1.52	99,780.41	2.38	91,598.44	2.37	81,826.91	2.32
应交税费	53,312.01	1.20	45,226.45	1.08	42,409.90	1.10	42,171.90	1.20
其他应付款	611,689.40	13.76	613,252.42	14.66	673,631.49	17.42	594,543.37	16.86
一年内到期的非流动负债	212,266.28	4.78	211,238.28	5.05	207,970.68	5.38	200,808.45	5.69
其他流动负债	668,746.80	15.05	525,679.75	12.56	305,158.59	7.89	97,093.61	2.75
流动负债合计	2,325,910.90	52.34	2,040,253.39	48.76	1,786,439.17	46.20	1,570,326.76	44.52
非流动负债：								
长期借款	832,475.74	18.73	877,832.87	20.98	885,723.48	22.90	882,160.73	25.01
应付债券	480,000.00	10.80	480,000.00	11.47	330,000.00	8.53	210,000.00	5.95
租赁负债	31,444.15	0.71	9,823.47	0.23	20,604.21	0.53	23,849.17	0.68

项目	2026 年 3 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应付款	259,364.50	5.84	264,817.47	6.33	299,001.14	7.73	303,162.50	8.60
长期应付职工薪酬	268,796.35	6.05	265,522.10	6.35	289,810.86	7.49	259,872.63	7.37
预计负债	2,424.00	0.05	2,799.81	0.07	2,424.00	0.06	4,688.94	0.13
递延收益	72,746.45	1.64	65,476.21	1.56	53,701.86	1.39	54,113.85	1.53
递延所得税负债	7,524.18	0.17	7,309.39	0.17	8,596.95	0.22	8,011.30	0.23
其他非流动负债	163,584.02	3.68	170,748.28	4.08	190,725.21	4.93	210,858.07	5.98
非流动负债合计	2,118,359.40	47.66	2,144,329.60	51.24	2,080,587.72	53.80	1,956,717.20	55.48
负债合计	4,444,270.30	100.00	4,184,582.99	100.00	3,867,026.89	100.00	3,527,043.96	100.00

随着发行人业务规模的快速增长，负债规模也相应扩大，2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人负债合计分别为 3,527,043.96 万元、3,867,026.89 万元、4,184,582.99 万元和 4,444,270.30 万元，发行人近三年及一期末负债规模保持波动增长趋势。

1、短期借款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人短期借款账面余额分别为 134,181.77 万元、105,237.81 万元、150,846.59 万元及 274,539.51 万元，分别占总负债为 3.80%、2.72%、3.60%及 6.18%。2024 年末，发行人短期借款余额较 2023 年末减少 28,943.96 万元，降幅 21.57%。2025 年末，发行人短期借款余额较 2024 年末增加 45,608.78 万元，增幅 43.34%，主要系信用借款增加所致。2026 年 3 月末，发行人短期借款余额较 2025 年末增加 123,692.92 万元，增幅 82.00%，主系信用借款增加所致。

2、应付账款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人应付账款分别为 263,423.48 万元、222,821.09 万元、230,548.37 万元和 242,466.66 万元，占总负债的比重分别为 7.47%、5.76%、5.51%和 5.46%。2024 年末，发行人应付账款较 2023 年末减少

40,602.39 万元，降幅为 15.41%。2025 年末，发行人应付账款较 2024 年末增加 7,727.28 万元，增幅为 3.47%。2026 年 3 月末，发行人应付账款较 2025 年末增加 11,918.29 万元，增幅 5.17%。报告期内发行人应付账款变动幅度较小。

3、预收账款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人预收账款分别为 13,707.96 万元、7,718.54 万元、10,773.89 万元及 13,493.99 万元，占总负债的比例分别为 0.39%、0.20%、0.26%及 0.30%。2024 年末，预收账款余额较 2023 年末减少 5,989.42 万元，降幅 43.69%。2025 年末，发行人预收账款余额较 2024 年末增加 3,055.35 万元，增幅 39.58%；2026 年 3 月末，发行人预收账款余额较 2025 年末增加 2,720.10 万元，增幅 25.25%；发行人预收账款规模小，虽然会计期末变化幅度较大，但是科目变化的绝对值不大，变动幅度较大主要是受结算周期影响。

4、其他应付款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人其他应付款余额分别为 594,543.37 万元、673,631.49 万元、613,252.42 万元和 611,689.40 万元，占总负债的比例分别为 16.86%、17.42%、14.66%和 13.76%。2024 年末其他应付款较 2023 年末增加 79,088.12 万元，增幅为 13.30%。2025 年末其他应付款较 2024 年末减少 60,379.07 万元，降幅为 8.96%。2026 年 3 月末，发行人其他应付款较 2025 年末减少 1,563.02 万元，降幅 0.25%。

截至 2025 年末，发行人其他应付款明细情况如下所示：

表：截至 2025 年末发行人其他应付款明细

单位：万元

款项性质	2025年末
应付利息	-
应付股利	15,125.32
工程及设备款	302,735.62
代理业务应付及代收款	98,734.94
代收代付款	79,955.75

待支付费用	15,505.29
押金及保证金	10,837.53
应付土地款	7,455.04
应付港易单充值款	5,483.35
海域使用金	2,594.50
未到期责任准备	931.41
房屋维修基金	846.00
其他款项	73,047.67
合计	613,252.42

5、一年内到期的非流动负债

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末, 发行人一年内到期的非流动负债余额分别为 200,808.45 万元、207,970.68 万元、211,238.28 万元及 212,266.28 万元, 占总负债的比例分别为 5.69%、5.38%、5.05%和 4.78%。发行人一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款、应付债券和租赁负债。2024 年末, 发行人一年内到期的非流动负债较 2023 年末增加 7,162.23 万元, 增幅为 3.57%。2025 年末, 发行人一年内到期的非流动负债较 2024 年末增加 3,267.60 万元, 增幅为 1.57%。2026 年 3 月末, 发行人一年内到期的非流动负债较 2025 年末增加 1,028.00 万元, 增幅为 0.49%。

最近三年末, 发行人一年内到期的非流动负债明细情况如下所示:

表: 近三年末发行人一年内到期的非流动负债明细

单位: 万元

项目	2025年末	2024年末	2023年末
1 年内到期的应付债券	4,599.24	2,311.10	1,347.50
1 年内到期的长期借款	145,762.22	196,003.15	189,945.57
1 年内到期的长期应付款	51,398.29	375.53	382.58
1 年内到期的租赁负债	9,368.97	9,280.91	8,625.46
1 年内到期的其他长期负债	109.55	-	507.35
合计	211,238.28	207,970.68	200,808.45

6、其他流动负债

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末, 发行人其他流动负债余额分别为 97,093.61 万元、305,158.59 万元、525,679.75 万元及 668,746.80 万元, 占总负债的比例分别为 2.75%、7.89%、12.56%和 15.05%。发行人其他流动负债主要由期货公司应付货币保证金构成。2024 年末发行人其他流动负债较 2023 年末增加 208,064.98 万元, 增幅为 214.29%。2025 年末发行人其他流动负债较 2024 年末增加 220,521.16 万元, 增幅 72.26%。2026 年 3 月末发行人其他流动负债较 2025 年末增加 143,067.05 万元, 增幅 27.22%。近三年及一期发行人其他流动负债增幅较大, 主要系发行人应付的客户期货保证金增加及发行超短期融资券增加所致。

7、长期借款

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末, 发行人长期借款余额分别为 882,160.73 万元、885,723.48 万元、877,832.87 万元及 832,475.74 万元, 占总负债的比例分别为 25.01%、22.90%、20.98%及 18.73%。2024 年末, 发行人长期借款余额较 2023 年末增加 3,562.75 万元, 增幅 0.40%; 2025 年末, 发行人长期借款余额较 2024 年末减少 7,890.61 万元, 降幅 0.89%; 2026 年 3 月末, 发行人长期借款余额较 2025 年末减少 45,357.13 万元, 降幅 5.17%。

8、应付债券

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末, 发行人应付债券余额分别为 210,000.00 万元、330,000.00 万元、480,000.00 万元及 480,000.00 万元, 占总负债的比例分别为 5.95%、8.53%、11.47%及 10.80%。2024 年末, 发行人应付债券余额较 2023 年末增加 120,000.00 万元, 主要系 24 青港 01 发行。2025 年末, 发行人应付债券余额较 2024 年末增加 150,000.00 万元, 主要系 25 青港 01 发行。

9、其他非流动负债

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末, 发行人其他非流动负债余额分别为 210,858.07 万元、190,725.21 万元、170,748.28 万元及 163,584.02 万元, 占总负债的比例分别为 5.98%、4.93%、4.08%和 3.68%。发行人其他非流动负债主要由预收租赁款构成。预收租赁款主要为发行人向关联方青岛前湾集装箱码头有限责任公司出租前湾港区港口设施预收的租赁款以及从关联方青岛新前湾集装箱码

头有限责任公司和青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司收取的港池租赁费，租赁期限均为 30 年。2024 年末发行人其他非流动负债较 2023 年末减少 20,132.86 万元，降幅为 9.55%。2025 年末发行人其他非流动负债较 2024 年末减少 19,976.93 万元，降幅为 10.47%。2026 年 3 月末发行人其他非流动负债较 2025 年末减少 7,164.26 万元，降幅 4.20%。

（三）所有者权益分析

表：最近三年及一期末发行人所有者权益结构表

单位：万元、%

项目	2026 年 3 月 31 日		2025 年 12 月 31 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	186,000.00	2.67	186,000.00	2.73	186,000.00	2.91	186,000.00	3.10
资本公积	1,363,956.63	19.56	1,363,956.63	20.03	1,369,006.35	21.41	1,358,230.99	22.63
盈余公积	248,191.29	3.56	248,191.29	3.64	248,191.29	3.88	248,191.29	4.14
未分配利润	2,360,688.67	33.86	2,286,362.03	33.58	2,030,711.06	31.76	1,789,187.03	29.81
归属于母公司所有者权益	4,164,676.85	59.73	4,089,986.08	60.06	3,832,072.53	59.94	3,597,092.50	59.94
少数股东权益	2,807,731.33	40.27	2,719,606.73	39.94	2,561,262.69	40.06	2,403,900.96	40.06
所有者权益合计	6,972,408.18	100.00	6,809,592.81	100.00	6,393,335.23	100.00	6,000,993.46	100.00

近三年及一期末，发行人所有者权益分别为 6,000,993.46 万元、6,393,335.23 万元、6,809,592.81 万元和 6,972,408.18 万元，近三年及一期持续增长，主要原因为经营积累的未分配利润增加以及少数股东权益增加所致。2024 年末较 2023 年末增加 392,341.77 万元，增幅 6.54%。2025 年末较 2024 年末增加 416,257.58 万元，增幅 6.51%。2026 年 3 月末较 2025 年末增加 162,815.37 万元，增幅 2.39%。

1、实收资本

发行人近三年一期末，发行人实收资本均为 186,000.00 万元，分别占所有者

权益的 3.10%、2.91%、2.73%和 2.67%。

2、资本公积

近三年及一期末，发行人资本公积分别为 1,358,230.99 万元、1,369,006.35 万元、1,363,956.63 万元和 1,363,956.63 万元，分别占所有者权益的 22.63%、21.41%、20.03%和 19.56%。近三年及一期，发行人资本公积规模变动较小。

3、未分配利润

近三年及一期末，发行人未分配利润分别为 1,789,187.03 万元、2,030,711.06 万元、2,286,362.03 万元和 2,360,688.67 万元，分别占所有者权益的 29.81%、31.76%、33.58%和 33.86%。2024 年末发行人未分配利润较 2023 年末增加了 241,524.03 万元，增幅 13.50%。2025 年末发行人未分配利润较 2024 年末增加 255,650.97 万元，增幅 12.59%。2026 年 3 月末发行人未分配利润较 2025 年末增加 74,326.64 万元，增幅 3.25%。近三年及一期，发行人未分配利润逐年增加。

另外，近三年及一期末，发行人少数股东权益为 2,403,900.96 万元、2,561,262.69 万元、2,719,606.73 万元和 2,807,731.33 万元，占发行人所有者权益分别为 40.06%、40.06%、39.94%和 40.27%，占比相对稳定，少数股东权益规模逐年增加。

（四）盈利情况分析

2023-2025年度及2026年1-3月，公司利润表主要科目情况如下所示：

表：近三年及一期发行人利润表主要科目情况

单位：万元

利润表	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	580,390.33	2,093,585.90	2,113,184.99	2,032,791.56
减：营业成本	356,976.72	1,351,545.47	1,392,006.12	1,351,320.37
营业税金及附加	6,681.75	29,290.54	25,727.34	24,081.82
销售费用	1,588.93	9,390.29	6,951.45	8,352.53
管理费用	35,092.80	162,941.14	152,474.46	156,187.19
研发费用	4,800.29	11,794.16	10,908.20	10,760.55
财务费用	10,584.29	35,151.80	38,357.72	44,322.43

加：其他收益	1,752.25	14,913.98	15,171.94	21,552.68
投资收益	26,974.93	196,969.83	203,402.78	179,361.03
公允价值变动收益	438.05	29,939.31	11,113.45	10,015.74
信用减值损失	-1,798.26	-12,388.88	3,775.33	13,640.46
资产减值损失	0.76	-7,071.29	-280.34	-2,292.95
资产处置收益	5,930.95	66,212.09	21,519.50	12,795.97
二、营业利润	197,964.22	782,047.53	741,462.37	672,839.58
加：营业外收入	625.81	4,864.02	3,183.82	5,934.48
减：营业外支出	1,662.67	2,391.74	3,902.79	1,480.54
三、利润总额	196,927.36	784,519.81	740,743.40	677,293.51
减：所得税费用	45,002.28	152,506.70	142,977.12	136,608.33
四、净利润	151,925.08	632,013.11	597,766.28	540,685.18
归属母公司股东的净利润	74,326.64	337,217.79	303,748.37	252,693.30
少数股东损益	77,598.44	294,795.31	294,017.91	287,991.88

1、营业总收入

最近三年及一期，发行人实现营业总收入分别为 2,032,791.56 万元、2,113,184.99 万元、2,093,585.90 万元和 580,390.33 万元。2024 年，发行人营业总收入较 2023 年同期增加 80,393.43 万元，涨幅为 3.95%。2025 年，发行人营业总收入较 2024 年同期减少 19,599.09 万元，降幅为 0.93%。2026 年 3 月，发行人营业总收入较 2025 年 3 月同期增加 40,322.38 万元，增幅为 7.47%。

2、期间费用

2023-2026 年 1-3 月，发行人期间费用明细情况如下所示：

近三年及一期发行人期间费用明细情况

单位：万元、%

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	1,588.93	0.27	9,390.29	0.45	6,951.45	0.33	8,352.53	0.41

项目	2026 年 1-3 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
管理费用	35,092.80	6.05	162,941.14	7.78	152,474.46	7.22	156,187.19	7.68
研发费用	4,800.29	0.83	11,794.16	0.56	10,908.20	0.52	10,760.55	0.53
财务费用	10,584.29	1.82	35,151.80	1.68	38,357.72	1.82	44,322.43	2.18
合计	52,066.31	8.97	219,277.40	10.47	208,691.83	9.88	219,622.70	10.80

最近三年及一期，发行人期间费用合计分别为 219,622.70 万元、208,691.83 万元、219,277.40 万元和 52,066.31 万元。发行人期间费用主要由管理费用和财务费用构成。

3、投资收益

最近三年及一期，发行人投资收益分别为 179,361.03 万元、203,402.78 万元、196,969.83 万元和 26,974.93 万元。发行人投资收益主要由权益法核算的长期股权投资收益、处置长期股权投资产生的投资收益构成。2024 年度，投资收益较 2023 年同期增加 24,041.75 万元，增幅为 13.40%。2025 年度，投资收益较 2024 年同期减少 6,432.95 万元，降幅为 3.16%。2026 年 1-3 月，投资收益较去年同期减少 22,266.69 万元，降幅为 45.22%。

最近三年，投资收益明细情况如下所示：

最近三年发行人投资收益明细情况

单位：万元

项目类别	2025 年度	2024 年度	2023 年度
权益法核算的长期股权投资收益	184,116.84	192,543.85	171,641.89
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	1,353.76
交易性金融资产持有期间的投资收益	2,320.33	3,274.50	3,602.90
处置交易性金融资产取得的投资收益	3,211.82	315.10	1,274.50
债权投资持有期间的投资收益	1,385.14	892.50	1,072.72
处置债权投资取得的投资收益	0.00	732.21	-
其他债权投资持有期间的利息收益	39.43	-	-

项目类别	2025 年度	2024 年度	2023 年度
其他非流动金融资产持有期间确认的投资收益	2,294.87	1,811.92	571.76
处置其他非流动金融资产取得的投资收益	1,130.72	1,473.27	179.33
处置其他债权投资取得的收益	80.36	-	-
满足终止确认条件的应收款项融资贴现损失	-18.17	-10.31	-74.86
处置衍生金融工具取得的投资收益	2,569.57	2,369.74	-278.90
处置标准仓单收益	-159.18	-	-
融资融券费用	-1.91	-	17.94
合计	196,969.83	203,402.78	179,361.03

最近三年，发行人权益法核算的长期股权投资收益金额分别为 171,641.89 万元、192,543.85 万元、184,116.84 万元，占发行人总投资收益的比重分别为 95.70%、94.66%、93.47%，是发行人投资收益最为主要的组成部分。报告期内，发行人权益法核算的长期股权投资收益主要来自于合联营企业青岛前湾集装箱码头有限责任公司、日照银行股份有限公司、山东港口集团财务有限责任公司、青岛实华原油码头有限公司及山东远洋海运集团股份有限公司。2025 年度，发行人来自于上述五家企业的投资收益总金额为 16.86 亿元，占权益法核算的长期股权投资收益比重为 91.57%。

上述五家主要企业基本情况如下：

(1) 青岛前湾集装箱码头有限责任公司

青岛前湾集装箱码头有限责任公司成立于 2000 年 5 月 17 日，注册资本为 30,800 万美元，经营范围：集装箱及其他货物的装卸作业；国内外集装箱中转、堆存、保管、拆装箱、修洗箱、运输（不含水上运输）、仓储及其他相关业务；集装箱码头的开发建设（道路运输许可证有效期限以许可证为准）。（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）。青岛前湾集装箱码头有限责任公司是发行人在港口装卸业务中引入的重要合营合作伙伴。截至本募集说明书出具日，发行人持有青岛前湾集装箱码头有限责任公司 51% 的股权。

(2) 青岛实华原油码头有限公司

青岛实华原油码头有限公司是黄岛港区及董家口港口液体散货处理服务的主要经营主体，该公司成立于 2006 年 2 月 23 日，注册资本为 100,000 万元，经营范围：根据《中华人民共和国港口经营许可证》[许可证编号：（鲁青）港经证（1003）号]及《港口危险货物作业附证》[附证编号：（鲁青）港经证（1003）号 M-001，（鲁青）港经证（1003）号 M-002，（鲁青）港经证（1003）号—C001]，从事下列经营：原油及成品油、燃料油、液化品的装卸、储存、中转、计量，危险货物装卸，码头及其他港口设施服务、货物装卸服务、仓储服务（港口危险货物作业附证 C001，港口危险货物作业附证 M001，港口危险货物作业附证 M002，中华人民共和国港口经营许可证青岛市经济技术开发区商务局批复有效期限以许可证为准）。（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）。截至本募集说明书出具日，发行人持有青岛实华原油码头有限公司 50%的股权。

（3）山东港口集团财务有限责任公司

山东港口集团财务有限责任公司成立于 2014 年 7 月 22 日，注册资本为 256,766.24 万元，经营范围：许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准（金融许可证有效期限以许可证为准）。（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）。山东港口集团财务有限责任公司主要经营业务系为山东省港口集团成员单位提供存款、贷款、中间业务等服务。截至本募集说明书出具日，发行人持有山东港口集团财务有限责任公司 34.63%的股权。

（4）日照银行股份有限公司

日照银行股份有限公司成立于 2001 年 1 月 19 日，注册资本为 563,527.45 万元，经营范围：许可项目：银行业务；公募证券投资基金销售。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

（5）山东远洋海运集团股份有限公司

山东远洋海运集团股份有限公司成立于 2020 年 3 月 27 日，注册资本为 44,518.09 万元，经营范围：许可项目：省际客船、危险品船运输；省际普通货船运输、省内船舶运输；水路普通货物运输；国际班轮运输；国内船舶管理业务；

口岸外轮供应；水路危险货物运输；国际客船、散装液体危险品船运输；船舶修理。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：船舶租赁；国际船舶管理业务；国内船舶代理；国际船舶代理；无船承运业务；船舶销售；集装箱销售；集装箱维修；集装箱租赁服务；从事国际集装箱船、普通货船运输；国际货物运输代理；国内货物运输代理；海上国际货物运输代理；陆路国际货物运输代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；货物进出口；技术进出口；进出口代理；报关业务；报检业务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

上述五家公司业务运营较为稳定，最近一年盈利状况均相对良好，且上述五家公司经营业务均同港口业务具备较强的相关性，抗经济周期较强，经营状况具备一定的可持续性。综上，发行人投资收益具备一定的可持续性，投资收益对发行人盈利能力及偿债能力的稳定性的影响相对可控，发行人盈利能力具备较强的可持续性。

4、营业利润及净利润

最近三年及一期，发行人合并口径利润指标情况如下：

最近三年及一期发行人盈利能力指标情况

单位：万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业利润	197,964.22	782,047.53	741,462.37	672,839.58
营业外收入	625.81	4,864.02	3,183.82	5,934.48
营业外支出	1,662.67	2,391.74	3,902.79	1,480.54
利润总额	196,927.36	784,519.81	740,743.40	677,293.51
净利润	151,925.08	632,013.11	597,766.28	540,685.18

最近三年及一期，发行人分别实现营业利润 672,839.58 万元、741,462.37 万元、782,047.53 万元和 197,964.22 万元，分别实现净利润 540,685.18 万元、597,766.28 万元、632,013.11 万元和 151,925.08 万元。发行人近三年净利润整体呈上升趋势。2024 年发行人净利润较 2023 年同期增加 57,081.10 万元，增幅为

10.56%。2025 年发行人净利润较 2024 年同期增加 34,246.82 万元,增幅为 5.73%。

2026 年 3 月发行人净利润较 2025 年 3 月同期减少 6,879.28 万元,降幅为 4.33%。

综合来看,发行人盈利能力良好。

(五) 现金流量分析

最近三年及一期,发行人现金流量情况如下:

表:近三年及一期发行人现金流量情况表

单位:万元

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	766,316.88	2,724,506.04	2,612,462.39	2,327,162.77
经营活动现金流出小计	606,650.35	1,863,773.99	1,866,144.80	1,978,058.36
经营活动产生的现金流量净额	159,666.52	860,732.06	746,317.59	349,104.41
二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	430,025.48	611,660.57	526,538.76	697,177.42
投资活动现金流出小计	611,630.24	1,053,671.65	675,544.29	1,189,456.06
投资活动产生的现金流量净额	-181,604.76	-442,011.08	-149,005.53	-492,278.64
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	277,119.27	1,057,043.78	1,063,793.18	1,306,665.66
筹资活动现金流出小计	189,010.94	1,203,098.05	1,268,544.48	1,246,907.40
筹资活动产生的现金流量净额	88,108.33	-146,054.26	-204,751.29	59,758.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-735.26	-917.95	-574.80	-308.07
五、现金及现金等价物净增加额	65,434.82	271,748.77	391,985.96	-83,724.04
六、期末现金及现金等价物余额	2,024,256.45	1,958,821.62	1,687,072.85	1,294,936.15

1、经营性现金流分析

最近三年及一期,发行人经营活动产生的现金流入分别为 2,327,162.77 万元、2,612,462.39 万元、2,724,506.04 万元和 766,316.88 万元,主要来自于销售商品、提供劳务收到的现金。其中,2025 年度收到的税费返还金额为 21,654.26 万元,较 2024 年度的 12,340.01 万元增长 75.48%,主要系 2025 年收到的留抵退税增加

所致。

最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流出分别为 1,978,058.36 万元、1,866,144.80 万元、1,863,773.99 万元和 606,650.35 万元，主要用于购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工及为职工支付的现金和支付的各项税费。其中，2025 年度支付其他与经营活动有关的现金为 190,379.16 万元，较 2024 年度的 89,051.46 万元增长 113.79%，主要系物流业务代付款项、供应链业务款、代收代付款增加所致。

最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 349,104.41 万元、746,317.59 万元、860,732.06 万元和 159,666.52 万元，最近三年及一期，发行人经营性现金流保持净流入。

2、投资性现金流分析

最近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -492,278.64 万元、-149,005.53 万元、-442,011.08 万元和 -181,604.76 万元。发行人投资活动现金流入主要来自收回投资收到的现金，投资活动现金流出主要系投资支付的现金和支付其他与投资活动有关的现金。2024 年度发行人投资活动产生的现金流量净额较 2023 年同期增加 343,273.11 万元，增幅为 69.73%，主要系 2024 年发行人对外投资力度有所下降，投资支付的现金等投资活动现金流出规模较 2023 年大幅缩减所致。2025 年度发行人投资活动产生的现金流量净额较 2024 年同期减少 293,005.55 万元，降幅为 196.64%，主要系 2025 年定期存款、金融资产等对外投资规模增加，投资支付的现金等投资活动现金流出较 2024 年大幅增长所致。

最近三年及一期，发行人投资活动现金流入分别为 697,177.42 万元、526,538.76 万元、611,660.57 万元和 430,025.48 万元。最近三年发行人投资活动现金流入金额呈现先减后增的趋势。最近三年及一期，发行人投资活动现金流出分别为 1,189,456.06 万元、675,544.29 万元、1,053,671.65 万元和 611,630.24 万元。最近三年发行人投资活动现金流出金额同样呈现先减后增的趋势。其中，2025 年度投资支付的现金为 759,549.02 万元，较 2024 年度的 389,419.58 万元增长 95.05%，主要系当期股权、金融资产、定期存款等投资增加所致。

3、筹资性现金流分析

发行人筹资活动产生的现金流入主要为发行债券和取得借款收到的现金；筹资活动产生的现金流出主要为偿还各类债务和分配股利、利润或偿付利息所支付的现金。最近三年及一期，发行人筹资活动产生的现金流净额分别为 59,758.26 万元、-204,751.29 万元、-146,054.26 万元和 88,108.33 万元，存在一定幅度的波动。发行人筹资活动产生的现金流量净额为负主要系发行人自身具备较强的盈利能力，外部借款金额流入较少，同时发行人子公司青岛港国际作为上市公司，每年支付股利及利润的现金流出金额较高所致。

最近三年及一期，发行人筹资活动产生的现金流入小计分别为 1,306,665.66 万元、1,063,793.18 万元、1,057,043.78 万元和 277,119.27 万元；筹资活动现金流出小计分别为 1,246,907.40 万元、1,268,544.48 万元、1,203,098.05 万元和 189,010.94 万元。

4、现金及现金等价物变化

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，公司现金及现金等价物余额分别为 1,294,936.15 万元、1,687,072.85 万元、1,958,821.62 万元和 2,024,256.45 万元，整体来看，公司的现金流状况保持良好。

四、发行人主要财务指标

（一）发行人偿债能力分析

表：最近三年及一期发行人主要偿债能力指标

财务指标	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
流动比率	1.86	1.97	1.90	1.80
速动比率	1.74	1.85	1.79	1.76
资产负债率	38.93%	38.06%	37.69%	37.02%
EBITDA 利息保障倍数	-	21.03	18.33	15.12

从流动性指标看，最近三年及一期末，发行人流动比率分别为 1.80、1.90、1.97 和 1.86，速动比率分别为 1.76、1.79、1.85 和 1.74。发行人流动比率及速动比率较高，短期偿债能力较强。

从资产负债率看，最近三年及一期末，发行人资产负债率分别为 37.02%、37.69%、38.06%和 38.93%，发行人资产负债率近三年及一期均保持在较低水平。

最近三年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 15.12、18.33 及 21.03。近三年发行人利息保障倍数较好，偿债能力较强。

从总体上来看，报告期内发行人加强了业务管理并逐渐调整了债务融资结构，偿债能力也得到了一定幅度的提升。

（二）发行人盈利能力分析

表：发行人近三年及一期盈利指标情况

单位：%

项目	2026 年 1-3 月	2025 年	2024 年	2023 年
营业利润率	34.11	37.35	35.09	33.10
净资产收益率	1.80	8.51	8.18	7.21
总资产收益率	1.36	5.95	6.04	5.85

注：以上数据中 2026 年 1-3 月栏所列数据未经年化。

2023-2025 年，公司营业收入保持相对稳定，同期，公司营业成本变动方向与营业收入变动方向一致。2023-2025 年及 2026 年 1-3 月，发行人分别实现净利润 540,685.18 万元、597,766.28 万元、632,013.11 万元和 151,925.08 万元，营业利润率分别为 33.10%、35.09%、37.35%和 34.11%；净资产收益率分别为 7.21%、8.18%、8.51%和 1.80%；总资产收益率分别为 5.85%、6.04%、5.95%和 1.36%。近三年及一期，发行人整体盈利能力较强。

（三）发行人营运能力分析

最近三年及一期，发行人营运能力情况如下：

表：最近三年及一期发行人营运能力指标情况

项目	2026 年 1-3 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
应收账款周转率	2.47	9.91	10.13	9.82
存货周转率	1.34	5.99	10.32	18.74
总资产周转率	0.05	0.20	0.21	0.22

注：2026 年 1-3 月数据未经年化。

最近三年及一期发行人应收账款周转率保持相对稳定，企业运营能力稳健。最近三年及一期，发行人存货周转率分别为 18.74、10.32、5.99 和 1.34，最近三年及一期呈波动趋势。最近三年及一期，发行人总资产周转率分别为 0.22、0.21、0.20 和 0.05，最近三年及一期总资产周转率保持相对稳定。

五、发行人有息债务情况

2023-2025 年末及 2026 年 3 月末，发行人有息负债余额分别为 173.58 亿元、182.61 亿元、198.20 亿元及 208.07 亿元，占同期末总负债的比例分别为 49.21%、47.22%、47.36%及 46.82%。

（一）有息债务期限结构

截至 2025 年末，发行人有息负债余额和类型如下：

表：截至 2025 年末发行人有息负债余额情况

单位：亿元、%

项目	2025 年末	
	金额	占比
短期借款	15.07	7.60
一年内到期的非流动负债	20.54	10.37
应付债券	48.00	24.22
长期借款	87.78	44.29
长期应付款	25.82	13.03
租赁负债	0.98	0.50
合计	198.20	100.00

表：截至 2025 年末发行人合并口径的有息负债期限结构情况表

单位：亿元

项目	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计
短期借款	15.07	-	-	-	15.07
一年内到期的非流动负债	20.54	-	-	-	20.54
应付债券	-	12.00	26.00	10.00	48.00

项目	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计
长期借款	-	16.51	27.70	43.58	87.78
长期应付款	-	3.11	9.71	13.00	25.82
租赁负债	-	0.53	0.39	0.06	0.98
合计	35.61	32.15	63.80	66.63	198.20

（二）发行人信用融资与担保融资的结构等情况

表：截至 2025 年末发行人有息负债信用融资与担保融资的结构表

单位：亿元、%

借款类别	金额	占比
信用借款	163.87	82.68
质押借款	1.61	0.81
抵押借款	17.52	8.84
担保借款	15.20	7.67
合计	198.20	100.00

（三）发行人直接债务融资情况

截至募集说明书签署日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 56.42 亿元，明细如下：

单位：亿元、%、年

序号	债券简称	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	23 青港 01	2023-10-12	2026-10-16	2028-10-16	3+2	21.00	3.00	21.00
2	24 青港 01	2024-08-06	-	2027-08-08	3	12.00	1.98	12.00
3	25 青港 01	2025-01-07	2028-01-10	2030-01-10	3+2	10.00	1.78	10.00
4	25SGTK01	2025-06-11	-	2028-06-12	3	5.00	1.90	5.00
5	26SGTK01	2026-06-25	-	2029-06-25	3	5.00	1.82	5.00
6	26 山港 1 号 ABN001 优先	2026-04-29	-	2026-10-27	0.4932	3.42	1.55	3.42

序号	债券简称	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
合计		56.42						

(四) 发行人主要债务情况

表：2025 年末发行人金融机构主要借款明细表

单位：万元

贷款人	金融机构	账面金额	利率	担保方式	起始时间	终止时间
山东港口青岛港集团有限公司	中国银行青岛分行	26,400	2.34%	无担保	2024-1-26	2027-1-26
山东港口青岛港集团有限公司	工商银行市北第二支行	89,922	2.34%	无担保	2025-7-3	2028-7-2
青岛港口投资建设（集团）有限责任公司	国家开发银行青岛分行	292,333	2.46%	保证担保	2024-9-27	2042-3-1
山东港口商业保理有限公司	浦发银行青岛分行	20,000	2.30%	无担保	2025-7-31	2026-1-9
合计	-	428,655	-	-	-	-

六、关联交易情况

(一) 关联方情况

截至 2025 年末，公司主要关联方如下：

截至 2025 年末发行人主要关联方情况表

序号	关联方名称	与本公司的关系
1	山东省港口集团有限公司	控股股东
2	青岛港国际股份有限公司	子公司
3	青岛港国际物流有限公司	子公司
4	青岛港联顺船务有限公司	子公司
5	青岛外轮理货有限公司	子公司
6	青岛港佳物流有限公司	子公司
7	方舟智能港航口岸服务（青岛）有限公司	子公司

序号	关联方名称	与本公司的关系
8	青岛海业摩科瑞物流有限公司	子公司
9	青岛港海业董家口油品有限公司	子公司
10	青岛港易通国际物流有限公司	子公司
11	青岛港怡之航冷链物流有限公司	子公司
12	青岛港文化传媒有限公司	子公司
13	青岛港捷运通物流有限公司	子公司
14	青岛港捷丰国际物流有限公司	子公司
15	青岛港联捷国际物流有限公司	子公司
16	青岛港纸浆物流有限公司	子公司
17	青岛港国际发展（香港）有限公司	子公司
18	青岛港通泽商贸有限公司	子公司
19	青岛港董家口通用码头有限公司	子公司
20	青岛港施维策拖轮有限公司	子公司
21	山东港联化管道石油输送有限公司	子公司
22	青岛港联欣国际物流有限公司	子公司
23	潍坊港联化仓储有限公司	子公司
24	青岛港前湾港区保税物流中心有限公司	子公司
25	青岛港董家口液体化工码头有限公司	子公司
26	青岛港联华国际物流有限公司	子公司
27	青岛港运泰物流有限公司	子公司
28	青岛港陆港（胶州）国际物流有限公司	子公司
29	青岛港即墨港区国际物流有限公司	子公司
30	东营港联化管道石油输送有限公司	子公司
31	山东青东管道有限公司	子公司
32	青岛青港通达能源有限公司	子公司
33	青岛胜狮国际物流有限公司	子公司
34	青岛华港石油仓储有限公司	子公司
35	中林青港供应链有限公司	子公司
36	青岛前湾南港油气有限公司	子公司

序号	关联方名称	与本公司的关系
37	山东青淄物流有限公司	子公司
38	青岛港董家口石油仓储有限公司	子公司
39	青岛港国际油港有限公司	子公司
40	青岛港供电有限公司	子公司
41	青岛港鑫油品有限公司	子公司
42	青岛港建设管理中心有限公司	子公司
43	青岛港应急救援有限公司	子公司
44	青岛港通用码头有限公司	子公司
45	青岛港国际集装箱发展有限公司	子公司
46	山港陆海全泰（青岛）供应链有限公司	子公司
47	青岛港轮驳有限公司	子公司
48	山东威海港发展有限公司	子公司
49	威海港丰船舶代理有限公司	子公司
50	威海中理外轮理货有限公司	子公司
51	威海国际物流园发展有限公司	子公司
52	威海青威集装箱码头有限公司	子公司
53	青岛港达油品有限公司	子公司
54	青岛港兴油品有限公司	子公司
55	山东港口投资控股有限公司	子公司
56	山东港口商业保理有限公司	子公司
57	青岛港国际融资租赁有限公司	子公司
58	山东港泰产业投资有限公司	子公司
59	青岛港资产管理（香港）有限公司	子公司
60	山东港口基金管理有限公司	子公司
61	青岛港金腾利时股权投资基金（有限合伙）	子公司
62	山东港口小额贷款有限公司	子公司
63	山东港口保险经纪有限公司	子公司
64	青岛永利保险代理有限公司	子公司
65	山东港慧易达供应链管理有限公司	子公司

序号	关联方名称	与本公司的关系
66	山东大宗商品交易中心有限公司	子公司
67	海南港慧易达供应链管理有限公司	子公司
68	上海港融易达商业保理有限公司	子公司
69	上海港通易达融资租赁有限公司	子公司
70	山东大道资源循环有限公司	子公司
71	烟台港融商业保理有限公司	子公司
72	山东港云数字科技有限公司	子公司
73	山东省陆海港城建设一期基金合伙企业（有限合伙）	子公司
74	青岛金腾利晟私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	子公司
75	青岛国际能源交易中心有限公司	子公司
76	北方油气（山东）产业发展有限公司	子公司
77	山东铝谷产业发展有限公司	子公司
78	济南陆港产业发展有限公司	子公司
79	山东陆海能源发展有限公司	子公司
80	山东齐港产业发展有限公司	子公司
81	山东华东能源管理有限公司	子公司
82	威海国际海洋商品交易中心有限公司	子公司
83	港信易达（香港）有限公司	子公司
84	青岛中金港泰私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）	子公司
85	山东港诚易达融资担保有限公司	子公司
86	山东港口威海港有限公司	子公司
87	威海港通信息科技有限公司	子公司
88	威海中大航运有限公司	子公司
89	山东威海港国际客运有限公司	子公司
90	青岛港口投资建设（集团）有限责任公司	子公司
91	青岛国际邮轮港开发建设有限公司	子公司
92	山东港信期货有限公司	子公司

序号	关联方名称	与本公司的关系
93	山东港信资本投资有限公司	子公司
94	山东港口产城融合发展集团威海有限公司	子公司
95	山东山海龙祥健康管理有限公司	子公司
96	青岛前湾集装箱码头有限责任公司	合营及联营企业
97	青岛实华原油码头有限公司	合营及联营企业
98	青岛港董家口矿石码头有限公司	合营及联营企业
99	青岛前湾西港联合码头有限责任公司	合营及联营企业
100	青岛中石油仓储有限公司	合营及联营企业
101	华能青岛港务有限公司	合营及联营企业
102	青岛港董家口万邦物流有限公司	合营及联营企业
103	青岛长荣集装箱储运有限公司	合营及联营企业
104	青岛港董家口中外运物流有限公司	合营及联营企业
105	青岛东港国际集装箱储运有限公司	合营及联营企业
106	青岛联合国际船舶代理有限公司	合营及联营企业
107	青岛港联海国际物流有限公司	合营及联营企业
108	山东远海智融供应链发展有限公司	合营及联营企业
109	青岛港远海船务代理有限公司	合营及联营企业
110	青岛港联荣国际物流有限公司	合营及联营企业
111	海路国际港口运营管理有限公司	合营及联营企业
112	青岛港(临沂)高速物流有限公司	合营及联营企业
113	山东陆海联动基金管理有限公司	合营及联营企业
114	山东港口集团财务有限责任公司	合营及联营企业
115	山东振华石油能源储备有限公司	合营及联营企业
116	青岛港(集团)港务工程有限公司	合营及联营企业
117	中远海运港口(阿布扎比)有限公司	合营及联营企业
118	青岛青银金融租赁有限公司	合营及联营企业
119	中联运通控股集团有限公司	合营及联营企业
120	山东陆海装备集团青岛有限公司	合营及联营企业
121	青岛海湾液体化工港务有限公司	合营及联营企业

序号	关联方名称	与本公司的关系
122	青岛港国际贸易物流有限公司	合营及联营企业
123	山东港口科技集团青岛有限公司	合营及联营企业
124	山港陆海国际物流(济南)有限公司	合营及联营企业
125	西双版纳天然橡胶储运中心有限公司	合营及联营企业
126	山东港口能源有限公司	合营及联营企业
127	Global Shipping Business Network Limited	合营及联营企业
128	青岛前湾新合国际供应链服务有限公司	合营及联营企业
129	威海海联集装箱有限公司	合营及联营企业
130	山东港口海外发展集团青岛有限公司	合营及联营企业
131	山港能源发展(青岛)有限公司	合营及联营企业
132	山东远洋海运集团股份有限公司	合营及联营企业
133	山港园区管理(威海)有限公司	合营及联营企业
134	青岛光控智造股权投资有限公司	合营及联营企业
135	泰安市港晟望岳股权投资合伙企业(有限合伙)	合营及联营企业
136	临沂培优股权投资合伙企业(有限合伙)	合营及联营企业
137	菏泽市港耀股权投资合伙企业(有限合伙)	合营及联营企业
138	日照银行股份有限公司	合营及联营企业
139	山东融越网络小额贷款有限公司	合营及联营企业
140	安徽港航商业保理有限公司	合营及联营企业
141	蓝色海洋人才发展私募股权投资基金(青岛)合伙企业(有限合伙)	合营及联营企业
142	青岛环海湾开发建设有限公司	合营及联营企业
143	青岛董家口铁路有限公司	合营及联营企业
144	威海鼎信建筑工程有限公司	合营及联营企业
145	山东港口国际贸易集团青岛有限公司	合营及联营企业
146	山港园区管理(青岛)有限公司	合营及联营企业
147	青岛国际邮轮有限公司	合营及联营企业
148	山东陆海装备集团有限公司	合营及联营企业
149	山东中外运化工国际物流有限公司	合营及联营企业

序号	关联方名称	与本公司的关系
150	聊城港润股权投资基金合伙企业(有限合伙)	合营及联营企业
151	青岛港连运国际物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
152	青岛心血管病医院有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
153	山东港航能源贸易有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
154	山东港口科技集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
155	山东港口陆海国际物流集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
156	山东港口陆海国际物流日照有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
157	山东陆海服务发展集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
158	山东省港口集团滨州港有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
159	山港快线（青岛）海运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
160	山港陆海国际物流（兰州）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
161	山港陆海国际物流（郑州）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
162	潍坊港区散货码头有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
163	青岛港（集团）港务工程有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
164	山东港口陆海国际物流集团发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
165	山东港口阳光慧采服务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
166	山东港湾建设集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
167	山港园区管理（青岛）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
168	河南省日照港物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
169	青岛青港国际旅行社有限责任公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
170	青岛远志邮轮文旅产业研究院有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
171	日照港集装箱发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
172	山东港航联发海运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
173	山东港口集团东营港有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
174	山东港口集团文化传媒有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
175	山东港口陆海国际物流聊城有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
176	山东港口陆海国际物流烟台有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
177	山东港口烟台港集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
178	山东港口邮轮发展集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业

序号	关联方名称	与本公司的关系
179	山东港湾航务工程有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
180	山东交易市场清算所有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
181	山东鲁检检测有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
182	山东鲁检科技有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
183	山东鲁检资产运营有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
184	山东陆海通数字科技有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
185	山东陆海装备集团烟台有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
186	山东省港口集团（海南）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
187	山东增合供应链有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
188	山港陆海（济南）供应链管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
189	山港陆海国际物流（新疆）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
190	山港山海生产保障（山东）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
191	山港园区管理（威海）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
192	山港园区管理（潍坊）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
193	威海鲁检科技服务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
194	新疆日照港物流园区有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
195	山港交通服务（山东）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
196	山港山海保安（山东）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
197	日照港油品码头有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
198	日照金桥节能科技有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
199	烟台海裕物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
200	北京鲁港控股发展集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
201	荣成市久泰旅游开发有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
202	山东滨港油品码头有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
203	山东渤海湾港轮驳有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
204	山东港口渤海湾港集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
205	山东港口集团国际投资发展有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
206	山东港湾市政建设有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
207	山东陆海装备集团海阳有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业

序号	关联方名称	与本公司的关系
208	山东陆海装备集团日照有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
209	山东远洋海运集团威海有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
210	山港陆海国际物流（济南）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
211	山港陆海联地（青岛）国际物流有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
212	山港托克国际贸易（山东）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
213	威海胶东国际集装箱海运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
214	潍坊港区集装箱码头有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
215	淄博内陆港管理运营有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
216	山东港口国际贸易集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
217	山东港口国际贸易集团（香港）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
218	山东港口国际贸易集团烟台有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
219	日照港晨华输油有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
220	日照港集装箱发展有限公司集装箱分公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
221	山东港口产城融合发展日照有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
222	山东远洋海运集团日照供应链有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
223	山港陆海智慧冷链物流（青岛）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
224	威海世昌港航商务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制的其他企业
225	青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	其他关联关系方
226	青岛前湾新联合集装箱码头有限责任公司	其他关联关系方
227	青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	其他关联关系方
228	潍坊港区木片码头有限公司	其他关联关系方
229	青岛港湾职业技术学院	其他关联关系方
230	山港昌瑞达矿业（山东）有限公司	其他关联关系方
231	烟台国际集装箱码头有限公司	其他关联关系方
232	烟台同三轮渡码头有限公司	其他关联关系方
233	中远海运港口（阿布扎比）有限公司	其他关联关系方
234	东方海外货柜航运（中国）有限公司	其他关联关系方
235	青岛中远海运集装箱运输有限公司	其他关联关系方
236	上海中远海运罐箱物流有限公司	其他关联关系方

序号	关联方名称	与本公司的关系
237	中国外轮代理有限公司	其他关联关系方
238	中国船舶燃料青岛有限公司	其他关联关系方
239	广州远海特种运输有限公司	其他关联关系方
240	青岛远洋大亚物流有限公司	其他关联关系方
241	青岛中远海运物流供应链有限公司	其他关联关系方
242	青岛中远海运物流有限公司	其他关联关系方
243	上海泛亚航运有限公司	其他关联关系方
244	新鑫海航运有限公司	其他关联关系方
245	浙江兴港国际货运代理有限公司	其他关联关系方
246	中国日照外轮代理有限公司	其他关联关系方
247	中远海运集装箱运输有限公司	其他关联关系方
248	中远海运下属其他公司	其他关联关系方

(二) 发行人与关联方发生的关联交易

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

表：采购商品/接受劳务情况表

单位：万元

关联方	2025 年度
青岛董家口铁路有限公司	37,394.54
青岛港（集团）港务工程有限公司	35,301.83
青岛实华原油码头有限公司	29,146.05
山东港口科技集团青岛有限公司	26,509.45
青岛港董家口矿石码头有限公司	26,166.81
山东港口陆海国际物流集团发展有限公司	22,236.37
山港园区管理（青岛）有限公司	18,709.04
中国船舶燃料青岛有限公司	16,369.88
青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	15,700.92
山东港湾建设集团有限公司	14,663.45
青岛前湾西港联合码头有限责任公司	13,080.25

关联方	2025 年度
山东远洋海运集团股份有限公司	10,482.93
青岛前湾新合国际供应链服务有限公司	10,228.82
华能青岛港务有限公司	9,880.03
青岛中远海运集装箱运输有限公司	9,208.60
东方海外货柜航运（中国）有限公司	8,555.50
山东陆海装备集团青岛有限公司	8,536.70
日照港集装箱发展有限公司	6,235.69
山港园区管理（威海）有限公司	4,234.60
山港交通服务（山东）有限公司	3,775.92
山港陆海国际物流（郑州）有限公司	3,709.64
青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	3,658.66
山东港口科技集团有限公司	3,619.35
青岛前湾集装箱码头有限责任公司	2,992.72
山港山海保安（山东）有限公司	2,707.20
青岛心血管病医院有限公司	2,211.01
山东港口集团文化传媒有限公司	1,868.96
青岛港湾职业技术学院	1,801.43
山东港航联发海运有限公司	1,342.71
中国外轮代理有限公司	1,322.40
山东陆海服务发展集团有限公司	1,266.78
山港快线（青岛）海运有限公司	1,248.35
山东港口阳光慧采服务有限公司	1,097.49
青岛前湾新联合集装箱码头有限责任公司	1,068.62
山东港口邮轮发展集团有限公司	948.61
山东陆海通数字科技有限公司	896.93
山东鲁检科技有限公司	873.75
山东港口陆海国际物流聊城有限公司	853.17
山东增合供应链有限公司	732.09
中远海运下属其他公司	637.91

关联方	2025 年度
山港山海生产保障（山东）有限公司	673.29
青岛青港国际旅行社有限责任公司	672.75
潍坊港区木片码头有限公司	633.10
青岛长荣集装箱储运有限公司	592.23
山港园区管理（潍坊）有限公司	512.26
山东港湾航务工程有限公司	508.48
山东港口能源有限公司	453.93
Global Shipping Business Network Limited	361.47
山东鲁检资产运营有限公司	360.84
青岛国际邮轮有限公司	348.89
青岛港董家口中外运物流有限公司	328.29
山东港口陆海国际物流烟台有限公司	309.83
山东港口陆海国际物流日照有限公司	302.59
青岛港联荣国际物流有限公司	292.66
山东港航能源贸易有限公司	277.18
山东港口集团东营港有限公司	276.70
山东省港口集团（海南）有限公司	237.00
山东港口陆海国际物流集团有限公司	235.71
青岛远志邮轮文旅产业研究院有限公司	214.75
山港陆海（济南）供应链管理有限公司	188.68
山港陆海国际物流（兰州）有限公司	181.68
山东省港口集团有限公司	174.02
河南省日照港物流有限公司	170.42
山东交易市场清算所有限公司	168.41
山东鲁检检测有限公司	158.23
青岛港连运国际物流有限公司	155.87
青岛港联海国际物流有限公司	154.50
新疆日照港物流园区有限公司	139.65
威海鲁检科技服务有限公司	137.47

关联方	2025 年度
山东陆海装备集团烟台有限公司	135.81
山港陆海国际物流（新疆）有限公司	133.47
潍坊港区散货码头有限公司	112.54
山东远海智融供应链发展有限公司	111.20
山东港口烟台港集团有限公司	101.28
山东省港口集团滨州港有限公司	100.38
其他单位	1,159.09
合计	372,349.81

表：销售商品/提供劳务情况表

单位：万元

关联方类型及关联方名称	2025 年度
青岛前湾集装箱码头有限责任公司	115,146.65
青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	49,775.21
青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	38,999.33
青岛港董家口矿石码头有限公司	30,312.45
青岛前湾新联合集装箱码头有限责任公司	15,715.60
山东港湾建设集团有限公司	14,482.35
中国外轮代理有限公司	14,129.36
山东远洋海运集团股份有限公司	12,109.61
青岛实华原油码头有限公司	9,513.88
山东港口科技集团青岛有限公司	6,930.06
山东港口陆海国际物流集团发展有限公司	6,574.24
青岛港连运国际物流有限公司	6,508.04
青岛董家口铁路有限公司	6,450.27
山东远海智融供应链发展有限公司	5,599.81
青岛远洋大亚物流有限公司	5,487.21
中远海运集装箱运输有限公司	4,117.81

关联方类型及关联方名称	2025 年度
威海胶东国际集装箱海运有限公司	4,086.10
青岛港（集团）港务工程有限公司	3,973.61
青岛东港国际集装箱储运有限公司	3,842.53
山东港口海外发展集团青岛有限公司	3,580.18
山东港口科技集团有限公司	3,413.25
青岛前湾西港联合码头有限责任公司	3,169.78
上海泛亚航运有限公司	3,130.56
青岛长荣集装箱储运有限公司	2,640.97
山港快线（青岛）海运有限公司	2,162.52
青岛中远海运集装箱运输有限公司	2,040.67
青岛港联荣国际物流有限公司	1,971.27
青岛港联海国际物流有限公司	1,755.16
青岛联合国际船舶代理有限公司	1,526.84
山东远洋海运集团威海有限公司	1,349.99
华能青岛港务有限公司	1,301.53
山东港口阳光慧采服务有限公司	1,264.04
中远海运下属其他公司	1,238.38
青岛前湾新合国际供应链服务有限公司	1,194.64
青岛中远海运物流有限公司	1,183.68
青岛港远海船务代理有限公司	1,077.76
山港陆海联地（青岛）国际物流有限公司	1,060.85
山东港口集团国际投资发展有限公司	1,052.21
山港陆海国际物流（郑州）有限公司	1,045.34
青岛港国际贸易物流有限公司	1,039.32
山东陆海装备集团青岛有限公司	1,028.36
山东振华石油能源储备有限公司	993.15
山东陆海装备集团日照有限公司	935.37
新鑫海航运有限公司	869.21

关联方类型及关联方名称	2025 年度
山东陆海服务发展集团有限公司	740.29
上海中远海运罐箱物流有限公司	731.23
烟台国际集装箱码头有限公司	675.84
山东港口集团财务有限责任公司	670.20
山东港口国际贸易集团有限公司	623.89
山东滨港油品码头有限公司	552.86
山东渤海湾港轮驳有限公司	534.62
威海海联集装箱有限公司	505.34
山港昌瑞达矿业（山东）有限公司	483.85
潍坊港区散货码头有限公司	474.27
山港园区管理（青岛）有限公司	473.27
中远海运港口（阿布扎比）有限公司	453.88
山东陆海装备集团海阳有限公司	442.55
山东港口国际贸易集团青岛有限公司	435.32
山港陆海国际物流（兰州）有限公司	413.18
山东港湾市政建设有限公司	407.46
山东港口陆海国际物流集团有限公司	391.05
山东省港口集团滨州港有限公司	384.11
山港陆海国际物流（济南）有限公司	371.24
青岛海湾液体化工港务有限公司	285.78
青岛中石油仓储有限公司	269.54
山东港口陆海国际物流日照有限公司	264.89
北京鲁港控股发展集团有限公司	250.26
浙江兴港国际货运代理有限公司	225.27
潍坊港区集装箱码头有限公司	214.41
中国日照外轮代理有限公司	200.50
青岛环海湾开发建设有限公司	190.11
淄博内陆港管理运营有限公司	177.48

关联方类型及关联方名称	2025 年度
山东港口渤海湾港集团有限公司	167.17
泰安市港晟望岳股权投资合伙企业（有限合伙）	140.66
青岛心血管病医院有限公司	136.55
荣成市久泰旅游开发有限公司	132.43
山东港航能源贸易有限公司	131.60
青岛中远海运物流供应链有限公司	131.24
广州远海特种运输有限公司	128.75
烟台同三轮渡码头有限公司	118.97
山港托克国际贸易（山东）有限公司	117.97
山东省港口集团有限公司	106.55
青岛国际邮轮有限公司	106.12
东方海外货柜航运（中国）有限公司	100.05
山东港口国际贸易集团日照有限公司	84.40
其他单位	1,481.04
合计	410,705.34

1、关联租赁情况

表：租入资产费用情况表

单位：万元

租入资产公司	2025 年	2024 年
青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	2,572.68	1,975.87
山港陆海智慧冷链物流（青岛）有限公司	1,440.00	-
青岛前湾西港联合码头有限责任公司	469.74	1,044.54
山港交通服务（山东）有限公司	380.21	296.41
青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	371.56	2,656.94
青岛港湾职业技术学院	222.42	192.37
山东港口国际贸易集团有限公司	186.89	595.49
青岛实华原油码头有限公司	124.51	53.76

山东港口科技集团青岛有限公司	104.33	-
青岛港董家口矿石码头有限公司	98.65	-
青岛前湾集装箱码头有限责任公司	63.66	111.46
其他单位	176.49	1,193.42
合计	6,211.15	8,120.25

表：租出资产费用情况表

单位：万元

租出资产公司	2025 年	2024 年
青岛前湾集装箱码头有限责任公司	22,289.56	22,343.49
青岛港董家口矿石码头有限公司	11,147.05	8,731.46
青岛长荣集装箱储运有限公司	1,664.07	1,062.62
青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	1,403.84	1,557.81
山东省港口集团有限公司	1,192.66	1,192.66
山东远海智融供应链发展有限公司	1,145.80	252.14
青岛东港国际集装箱储运有限公司	969.44	805.74
青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	923.77	836.14
青岛实华原油码头有限公司	801.69	4,467.16
青岛港联海国际物流有限公司	722.22	748.29
青岛港（集团）港务工程有限公司	683.16	899.84
山东陆海装备集团青岛有限公司	614.71	608.83
青岛港联荣国际物流有限公司	578.17	538.35
青岛前湾新联合集装箱码头有限责任公司	575.84	735.09
山港园区管理（青岛）有限公司	515.77	905.60
山东港湾建设集团有限公司	440.08	580.39
威海海联集装箱有限公司	432.82	432.82
山东港口科技集团青岛有限公司	422.40	451.74
华能青岛港务有限公司	406.09	292.89

青岛前湾西港联合码头有限责任公司	282.04	102.40
山东港口集团财务有限责任公司	122.62	0.00
山东港口陆海国际物流集团发展有限公司	100.14	60.08
山港山海保安（山东）有限公司	80.55	76.63
青岛中石油仓储有限公司	61.74	60.16
山东港口阳光慧采服务有限公司	58.15	74.50
山东港口能源有限公司	56.96	39.29
威海世昌港航商务有限公司	55.36	55.65
其他单位	112.18	503.29
合计	47,858.87	48,415.06

3、关联担保情况

单位：万元

担保方名称	被担保方名称	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
本公司	青岛港口投资建设（集团）有限责任公司	160,595.00	2024/9/27	2045/3/1	否
青岛港国际股份有限公司	青岛港国际物流有限公司	3,608.56	2025/1/16	2027/4/30	否

4、其他关联交易情况

表：关联方资金拆借情况表

单位：万元

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日	备注
山东港口集团财务有限责任公司	2,200.00	2025-01-02	2028-01-01	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	4,680.00	2025-01-17	2030-01-16	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	5,183.56	2025-01-23	2033-01-22	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	809.00	2025-02-14	2025-08-24	拆入

山东港口集团财务有限责任公司	596.38	2025-02-20	2025-04-02	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	1,000.00	2025-02-20	2028-02-19	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	588.50	2025-02-24	2025-04-02	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	1,182.14	2025-02-26	2025-04-02	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	13,900.00	2025-02-27	2028-02-26	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	4,022.50	2025-02-27	2033-02-26	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	1,144.11	2025-03-13	2025-04-09	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	1,450.00	2025-03-14	2028-03-13	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	2,600.00	2025-03-14	2028-03-13	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	1,139.60	2025-03-19	2025-04-09	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	600.00	2025-03-20	2028-03-19	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	888.22	2025-03-25	2030-03-24	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	2,750.00	2025-03-26	2028-03-25	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	200.00	2025-03-27	2026-03-26	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	3,490.11	2025-03-28	2033-03-27	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	1,250.00	2025-04-16	2028-04-15	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	2,750.00	2025-04-25	2028-04-24	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	200.00	2025-05-15	2026-05-14	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	1,350.00	2025-05-15	2028-05-14	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	400.00	2025-05-16	2026-05-15	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	3,140.00	2025-05-22	2030-05-21	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	882.00	2025-05-27	2025-12-03	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	3,800.00	2025-05-29	2028-05-28	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	1,000.00	2025-06-12	2026-06-11	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	835.00	2025-06-16	2025-12-03	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	1,350.00	2025-06-16	2028-06-15	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	2,910.00	2025-06-20	2030-06-19	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	1,936.80	2025-06-23	2026-01-22	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	7,800.00	2025-06-26	2028-06-25	拆入

山东港口集团财务有限责任公司	703.00	2025-07-01	2026-01-31	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	1,000.00	2025-07-02	2026-07-01	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	4,990.00	2025-07-11	2028-07-10	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	20,590.00	2025-07-11	2028-07-10	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	20,800.00	2025-07-11	2028-07-10	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	42,500.00	2025-07-11	2028-07-10	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	300.00	2025-07-17	2026-07-16	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	1,000.00	2025-07-17	2026-07-16	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	2,380.00	2025-07-18	2030-07-17	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	1,590.00	2025-07-21	2032-07-20	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	300.00	2025-08-04	2026-08-03	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	250.00	2025-08-06	2026-08-05	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	3,690.00	2025-08-14	2028-08-13	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	1,000.00	2025-08-14	2026-08-13	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	1,402.96	2025-08-20	2032-08-19	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	300.00	2025-08-21	2026-08-20	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	4,998.95	2025-09-15	2025-11-03	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	569.80	2025-09-23	2032-09-22	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	2,500.00	2025-10-13	2026-01-12	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	1,500.00	2025-10-16	2026-10-15	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	276.00	2025-10-20	2026-10-19	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	250.00	2025-10-28	2026-10-27	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	300.00	2025-11-11	2026-11-10	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	19,861.21	2025-11-14	2025-12-30	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	9,417.32	2025-11-18	2025-12-30	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	500.00	2025-11-20	2026-11-10	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	300.00	2025-11-20	2026-10-19	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	200.00	2025-11-20	2026-11-19	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	9,202.29	2025-11-21	2025-12-30	拆入

山东港口集团财务有限责任公司	221.59	2025-11-24	2030-11-23	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	740.58	2025-11-26	2032-11-25	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	10.00	2025-11-27	2025-12-10	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	10.00	2025-11-27	2026-06-10	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	10.00	2025-11-27	2026-12-10	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	10.00	2025-11-27	2027-06-10	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	10.00	2025-11-27	2027-12-10	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	10.00	2025-11-27	2028-06-10	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	19,890.00	2025-11-27	2028-11-26	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	490.00	2025-11-28	2032-11-27	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	400.00	2025-12-08	2026-11-10	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	100.00	2025-12-17	2026-12-16	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	300.00	2025-12-29	2032-12-28	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	707.10	2025-12-29	2032-12-28	拆入
山东港口集团财务有限责任公司	200.00	2025-12-29	2026-12-28	拆入
山东港口邮轮发展集团有限公司	55.00	2025-01-26	2025-08-27	拆入
山东省港口集团有限公司	500.00	2025-08-01	2025-12-21	拆入
山东省港口集团有限公司	500.00	2025-08-01	2026-06-21	拆入
山东省港口集团有限公司	500.00	2025-08-01	2026-12-21	拆入
山东省港口集团有限公司	500.00	2025-08-01	2027-06-21	拆入
山东省港口集团有限公司	500.00	2025-08-01	2027-12-21	拆入
山东省港口集团有限公司	47,500.00	2025-08-01	2028-06-13	拆入
SHANDONGPORT(EUROPE)B.V.	421.73	2025-11-13	2026-05-12	拆出
山东港口国际贸易集团（香港）有限公司	718.48	2025-05-29	2025-06-03	拆出

表：向关联方支付利息情况表

单位：万元

单位名称	2025 年	2024 年
山东港口集团财务有限责任公司	11,311.28	9,665.58

山东省港口集团有限公司	8,701.82	9,339.08
山东港口国际贸易集团（香港）有限公司	282.78	0.00
山东港口国际贸易集团烟台有限公司	91.88	62.86
其他单位	55.11	7.48
合计	20,442.88	19,074.99

表：向关联方收取利息情况表（含融资租赁利息收入）

单位：万元

单位名称	2025 年	2024 年
山东港口集团财务有限责任公司	12,598.23	12,916.16
山东港口产城融合发展日照有限公司	2,307.54	3,196.22
山东省港口集团有限公司	891.04	1,382.11
日照港晨华输油有限公司	502.18	537.74
日照金桥节能科技有限公司	446.61	170.59
烟台海裕物流有限公司	201.54	3.90
日照港集装箱发展有限公司	142.56	1,727.55
山东远洋海运集团日照供应链有限公司	117.68	0.00
日照港油品码头有限公司	68.13	188.68
其他单位	56.37	2,038.08
合计	17,331.89	22,161.02

4、关联方往来余额

表：关联方资产负债科目往来余额表

单位：万元

项目名称	关联方	2025 年
货币资金	山东港口集团财务有限责任公司	1,440,773.49
	其中：应收利息	4,431.14
	合计	1,440,773.49

应收资金集中款	山东省港口集团有限公司	123,741.29
	合计	123,741.29
应收账款	山东港湾建设集团有限公司	17,641.79
	青岛实华原油码头有限公司	8,771.45
	青岛港董家口矿石码头有限公司	7,820.12
	青岛港（集团）港务工程有限公司	3,568.53
	青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	2,570.42
	青岛前湾集装箱码头有限责任公司	2,374.45
	青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	2,348.76
	山东陆海装备集团日照有限公司	1,837.57
	山港快线（青岛）海运有限公司	1,442.19
	青岛长荣集装箱储运有限公司	1,344.53
	山东港口陆海国际物流集团发展有限公司	1,264.65
	山东港口海外发展集团青岛有限公司	1,207.91
	青岛港连运国际物流有限公司	1,154.22
	青岛前湾新联合集装箱码头有限责任公司	1,127.68
	山港陆海国际物流（兰州）有限公司	1,057.25
	威海胶东国际集装箱海运有限公司	935.39
	山港陆海联地（青岛）国际物流有限公司	922.69
	山港陆海国际物流（郑州）有限公司	921.58
	青岛东港国际集装箱储运有限公司	840.71
	青岛远洋大亚物流有限公司	745.45
	山东远洋海运集团股份有限公司	661.62
	中国外轮代理有限公司	654.71
	山东远海智融供应链发展有限公司	630.49
	山东振华石油能源储备有限公司	573.61
	山东港湾航务工程有限公司	562.10
	山港园区管理（青岛）有限公司	553.93

青岛董家口铁路有限公司	535.71
青岛港董家口万邦物流有限公司	528.39
中远海运港口（阿布扎比）有限公司	453.88
青岛前湾西港联合码头有限责任公司	409.65
中远海运集装箱运输有限公司	394.00
山东港口科技集团有限公司	389.13
潍坊港区散货码头有限公司	374.20
山东港口科技集团青岛有限公司	364.90
上海泛亚航运有限公司	351.63
青岛港联荣国际物流有限公司	333.62
山东陆海装备集团海阳有限公司	329.91
山东远洋海运集团威海有限公司	326.29
山东港口阳光慧采服务有限公司	291.40
山东港口陆海国际物流日照有限公司	285.64
滨州港通管道有限公司	249.67
山东港湾市政建设有限公司	237.26
青岛前湾新合国际供应链服务有限公司	215.90
山东港口集团国际投资发展有限公司	185.68
烟台港集团莱州港有限公司	185.68
青岛港联海国际物流有限公司	173.46
青岛环海湾开发建设有限公司	165.85
山东渤海湾港轮驳有限公司	154.94
山东省港口集团潍坊港有限公司	153.00
泰安市港晟望岳股权投资合伙企业（有限合伙）	149.10
威海海联集装箱有限公司	142.58
上海中远威治罐箱物流有限公司	141.59
山港陆海国际物流（济南）有限公司	121.34
山东港口集团财务有限责任公司	117.60

	山东陆海装备集团青岛有限公司	110.37
	山东港口陆海国际物流集团有限公司	55.30
	青岛中远海运物流有限公司	53.89
	龙口港集团有限公司	36.67
	烟台港裕龙管输仓储物流有限公司	34.78
	山港陆海国际物流（新疆）有限公司	28.56
	山东省港口集团有限公司	20.14
	青岛国际邮轮有限公司	12.53
	其他公司	841.54
	减：坏账准备	3,084.05
	合计	69,405.52
预付款项	山东港口集团文化传媒有限公司	1000.00
	青岛董家口铁路有限公司	817.97
	日照港集装箱发展有限公司	319.16
	山东陆海装备集团青岛有限公司	230.56
	新疆日照港物流园区有限公司	214.91
	山东陆海服务发展集团有限公司	188.20
	山港园区管理（青岛）有限公司	109.82
	山港陆海国际物流（郑州）有限公司	99.92
	山港交通服务（山东）有限公司	78.83
	龙口港外轮代理有限公司	61.58
	青岛中远海运集装箱运输有限公司	1.36
	其他公司	77.54
	合计	3199.85
应收股利	青岛港董家口矿石码头有限公司	8,181.07
	山东远海智融供应链发展有限公司	1,989.29
	威海世昌港航商务有限公司	1,746.19
	山东港口海外发展集团青岛有限公司	54.00
	合计	11,970.56

其他应收款	青岛港湾职业技术学院	13,903.83
	山东港湾建设集团有限公司	5,406.92
	青岛青港国际旅行社有限责任公司	5,147.52
	青岛港董家口矿石码头有限公司	4,363.60
	山东港源管道物流有限公司	4,058.66
	山东港口邮轮发展集团有限公司	3,627.66
	日照港油品码头有限公司	2,738.53
	青岛港（集团）港务工程有限公司	2,458.53
	山东港口陆海国际物流集团发展有限公司	2,317.79
	青岛前湾西港联合码头有限责任公司	1,776.00
	青岛前湾集装箱码头有限责任公司	1,272.93
	青岛长荣集装箱储运有限公司	1,223.11
	山东港口陆海国际物流日照有限公司	1,078.65
	青岛远洋大亚物流有限公司	1,015.98
	山东远海智融供应链发展有限公司	939.62
	青岛东港国际集装箱储运有限公司	926.67
	青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	666.73
	山东港口日照港集团有限公司	633.21
	山港陆海联地（青岛）国际物流有限公司	629.83
	山东港湾航务工程有限公司	614.78
	青岛实华原油码头有限公司	493.97
	SHANDONG PORT (EUROPE) B.V.	422.27
	青岛中远海运报关有限公司	381.91
	青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	349.04
	中国外轮代理有限公司	324.51
	青岛港联海国际物流有限公司	303.33
	东方海外货柜航运（中国）有限公司	301.24
	日照金桥节能科技有限公司	257.50
	山东陆海装备集团青岛有限公司	243.06

	青岛前湾新联合集装箱码头有限责任公司	218.11
	青岛港联荣国际物流有限公司	216.01
	威海世昌港航商务有限公司	200.30
	山港陆海国际物流（兰州）有限公司	126.57
	青岛中远海运集装箱运输有限公司	102.00
	山东陆海装备集团日照有限公司	100.00
	华能青岛港务有限公司	63.28
	山港园区管理（青岛）有限公司	54.91
	荣成市久泰旅游开发有限公司	20.20
	青岛港连运国际物流有限公司	0.07
	其他公司	624.69
	减：坏账准备	1,317.43
	合计	58,286.08
合同资产	青岛前湾集装箱码头有限责任公司	1,054.92
	青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	1,088.06
	青岛实华原油码头有限公司	213.12
	减：坏账准备	113.80
	合计	2,242.30
应收票据	青岛港（集团）港务工程有限公司	2,330.71
	青岛国际邮轮有限公司	211.04
	山东陆海装备集团青岛有限公司	112.62
	合计	2,654.37
债权投资	山东港口集团财务有限责任公司	8,175.92
	合计	8,175.92
长期应收款(含一年内到期的长期应收款)	山东港口产城融合发展日照有限公司	53,339.34
	日照港晨华输油有限公司	9,915.29
	日照港集装箱发展有限公司集装箱分公司	1,980.00
	烟台同三轮渡码头有限公司	1,924.01
	山东远洋海运集团日照供应链有限公司	1,526.85

	减：坏账准备	660.02
	合计	68,025.47
其他非流动资产	山东陆海装备集团青岛有限公司	10,528.80
	青岛心血管病医院有限公司	5,000.00
	青岛港（集团）港务工程有限公司	769.63
	山东港口集团财务有限责任公司	350.00
	山东港口科技集团青岛有限公司	199.12
	合计	16,847.55
短期借款	山东港口集团财务有限责任公司	15127.90
	合计	15127.90
应付票据	山东陆海装备集团青岛有限公司	5,263.20
	山东港口科技集团青岛有限公司	459.40
	青岛港（集团）港务工程有限公司	420.36
	合计	6,142.96
应付账款	青岛实华原油码头有限公司	34,249.77
	青岛港（集团）港务工程有限公司	31,102.30
	青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	13,779.78
	青岛港董家口矿石码头有限公司	9,921.81
	山东港口陆海国际物流集团发展有限公司	9,357.11
	山东港湾建设集团有限公司	5,809.22
	青岛前湾西港联合码头有限责任公司	3,597.71
	山东陆海装备集团青岛有限公司	2,419.35
	山港园区管理（青岛）有限公司	1,706.66
	青岛前湾集装箱码头有限责任公司	1,550.19
	威海鼎信建筑工程有限公司	1,308.01
	华能青岛港务有限公司	792.82
	青岛前湾新联合集装箱码头有限责任公司	678.98
	日照港集装箱发展有限公司	565.36

	青岛董家口铁路有限公司	526.67
	山港山海保安（山东）有限公司	404.78
	山东陆海服务发展集团有限公司	392.68
	中国船舶燃料青岛有限公司	362.33
	山东陆海装备集团烟台有限公司	351.92
	青岛港湾职业技术学院	328.01
	山东港口科技集团青岛有限公司	308.98
	山港陆海国际物流（郑州）有限公司	303.85
	山东港口工程管理咨询有限公司	269.71
	东方海外货柜航运（中国）有限公司	203.43
	山东港口陆海国际物流烟台有限公司	173.97
	山东鲁检科技有限公司	170.54
	山东港湾航务工程有限公司	124.47
	山港山海生产保障（山东）有限公司	122.95
	山港园区管理（威海）有限公司	104.98
	山东港口阳光慧采服务有限公司	64.24
	青岛长荣集装箱储运有限公司	57.63
	青岛港董家口中外运物流有限公司	31.34
	青岛前湾新合国际供应链服务有限公司	14.87
	山东港口陆海国际物流聊城有限公司	10.19
	其他公司	905.72
	合计	122,072.34
预收账款	青岛港董家口矿石码头有限公司	4,425.79
	其他公司	89.54
	合计	4,515.34
合同负债	中远海运集装箱运输有限公司	760.26
	东方海外货柜航运（中国）有限公司	291.30
	青岛远洋大亚物流有限公司	225.71
	山港托克国际贸易（山东）有限公司	155.95

	山东陆海装备集团海阳有限公司	108.30
	中国外轮代理有限公司	106.02
	山东港口陆海国际物流集团发展有限公司	46.60
	其他公司	265.33
	合计	1,959.47
应付股利	山东港口日照港集团有限公司	7,241.81
	山东港口邮轮发展集团有限公司	3,879.45
	山东省港口集团有限公司	1,817.60
	山东港口烟台港集团有限公司	659.05
	山东港口渤海湾港集团有限公司	659.05
	日照港（香港）有限公司	96.00
	山东港口科技集团有限公司	19.32
	山东港口陆海国际物流集团有限公司	6.44
	合计	14,378.72
其他应付款	青岛港（集团）港务工程有限公司	125,590.30
	山东港湾建设集团有限公司	26,191.67
	山东陆海装备集团青岛有限公司	19,140.68
	山东港口陆海国际物流集团发展有限公司	15,993.00
	山东港口国际贸易集团（香港）有限公司	14,074.22
	青岛心血管病医院有限公司	11,585.48
	山东陆海服务发展集团有限公司	11,411.74
	青岛前湾集装箱码头有限责任公司	10,324.61
	山东港湾航务工程有限公司	6,664.59
	山东港口科技集团有限公司	3,426.31
	青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	2,803.98
	威海鼎信建筑工程有限公司	1,672.61
	青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	1,555.94
	日照港（香港）有限公司	1,225.18
	山东港口科技集团青岛有限公司	844.93

	青岛长荣集装箱储运有限公司	775.52
	山港园区管理（威海）有限公司	732.44
	青岛前湾新联合集装箱码头有限责任公司	686.17
	山东港口工程管理咨询有限公司	578.93
	山港园区管理（青岛）有限公司	471.49
	山东港口日照港集团有限公司	431.31
	威海鲁检科技服务有限公司	407.33
	青岛东港国际集装箱储运有限公司	393.66
	中国外轮代理有限公司	266.00
	青岛港董家口矿石码头有限公司	197.62
	山港山海保安（山东）有限公司	195.67
	连云港远洋流体装卸设备有限公司	181.93
	青岛前湾新合国际供应链服务有限公司	180.07
	山东港口阳光慧采服务有限公司	133.93
	山东省港口集团潍坊港有限公司	126.00
	山东鲁检检测有限公司	121.10
	青岛实华原油码头有限公司	116.83
	青岛远洋大亚物流有限公司	110.20
	青岛中远海运集装箱运输有限公司	108.32
	山东港口陆海国际物流集团有限公司	103.95
	山东港口邮轮发展集团有限公司	101.43
	山东港通工程管理咨询有限公司	88.64
	中远海运集装箱运输有限公司	43.14
	山东港口集团文化传媒有限公司	37.49
	山港山海生产保障（山东）有限公司	7.09
	其他公司	839.26
	合计	259,940.78
长期应付款(含一年内到期的长期应付款)	山东省港口集团有限公司	289,548.24
	合计	289,548.24

其他非流动负债(含一年内到期的其他非流动负债)	青岛前湾集装箱码头有限责任公司	163,551.39
	青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	3,526.52
	青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	993.13
	青岛长荣集装箱储运有限公司	454.48
	青岛前湾新联合集装箱码头有限责任公司	113.28
	合计	168,638.80
长期借款(含一年内到期的长期借款)	山东港口集团财务有限责任公司	365,469.57
	合计	365,469.57
租赁负债(含一年内到期的租赁负债)	青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	10,298.60
	山港交通服务(山东)有限公司	436.01
	山东港口集团财务有限责任公司	4.12
	合计	10,738.72

(三) 关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

发行人为加强关联交易管理,明确管理职责和分工,维护公司、公司股东和债权人的合法利益,保证公司与关联方之间订立的关联交易合同合法、合理、符合公平、公开、公允的原则,并制定了《内部单位间交易定价管理标准》。发行人与关联方的定价依据诚实信用原则和平等、自愿、公开、公平、公允的原则,按市场化方式进行。

发行人与关联方的采购、销售、提供或接受劳务等交易为根据一般业务过程中与对方协定的定价及结算条款进行。与关联方的租金安排由双方协商后确定。山东港口财务公司向关联方提供的贷款及从关联方吸收存款的利率系在参照中国人民银行同期基准利率或全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率的基础上由双方协商后确定。

七、发行人主要或有事项

(一) 发行人对外担保

截至 2026 年 3 月末,发行人不存在对外担保。

(二) 重大诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人的未决诉讼、仲裁形成情况如下：

1、港投公司代位支付工程款纠纷案

发行人之子公司青岛港口投资建设（集团）有限责任公司（以下简称“港投公司”），因代位支付工程款纠纷，于本年度被青岛海誉水利水电工程开发有限公司起诉，要求港投公司及发行人支付工程款合计 2.76 亿元，并向黄岛区人民法院申请财产保全，冻结了港投公司两个账户资金 9.54 万元及 2 项固定资产 1.97 亿元。该案件法院已组织听证，尚未作出一审判决，发行人预计该诉讼不会对经营产生重大不利影响。

2、国际油港控货监管作业纠纷涉诉案

发行人之控股公司青岛港国际油港有限公司（以下简称“国际油港”）因提供控货监管作业服务事宜，于本年度被 PETROLUX SDN.BHD 公司（以下简称“佩特罗公司”）起诉，佩特罗公司诉请国际油港违反合同约定交付货物，要求按货物价值赔偿损失，并同时赔偿资金占用损失。2025 年 12 月 30 日，青岛海事法院一审判决认定国际油港在本案中无过错，驳回佩特罗公司诉讼请求。佩特罗公司提起上诉，截至本募集说明书签署日，该案件二审尚未开庭审理。

报告期内，发行人不存在对发行人的业绩、财务状况和持续经营产生不利影响的未决诉讼、仲裁。

（三）重大承诺事项

1、资本性支出承诺事项

以下为发行人之子公司青港国际于资产负债表日，已签约而尚不必在资产负债表上列示的资本性支出承诺：

单位：元

资产类型	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
港务设施等	1,177,233,614	1,449,676,460
合计	1,177,233,614	1,449,676,460

截至募集说明书签署之日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

八、发行人受限资产情况

截至 2025 年末，发行人所有权或使用权受到限制的资产具体明细如下：

单位：万元

受限资产	账面价值	受限原因
固定资产	111,780.68	抵押借款、涉诉冻结
无形资产	89,874.94	抵押借款
存货	39,413.37	抵押借款
其他应收款	20,000.00	质押借款
货币资金	15,678.18	住房公积金、维修户专用资金、各项保证金、涉诉冻结资金等
一年内到期的非流动资产	9,786.42	质押借款
长期应收款	9,777.05	质押借款
投资性房地产	6,895.93	抵押借款
其他流动资产	1,401.45	质押标准仓单作为期货业务保证金
其他非流动资产	409.00	营业保证金
合计	305,017.01	-

截至 2025 年末，发行人受限资产共计 305,017.01 万元，占当年企业资产总额的 2.77%，其中受限货币资金 15,678.18 万元，占受限资产总额的 5.14%，占当年企业资产总额的 0.14%。2025 年末受限货币资金明细如下：

表：截至 2025 年末发行人受限货币资金明细情况

单位：万元、%

项目	金额	占比
住房公积金、维修户	6,515.82	2.14
银行承兑汇票保证金	6,596.62	2.16
担保及保函保证金	1,105.96	0.36
期货合约占用期货保证金	1,036.13	0.34
履约保证金	217.70	0.07
诉前保全保证金	140.00	0.05

项目	金额	占比
冻结的银行存款	16.82	0.01
其他	49.13	0.02
合计	15,678.18	5.14

截至募集说明书签署之日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

九、发行人衍生产品投资情况

截至 2025 年末，发行人及合并报表范围内的下属公司投资商品期货，年末持仓合约市值 83,766.54 万元。

十、发行人重大投资理财产品情况

截至 2025 年末，发行人及合并报表范围内的下属公司重大投资理财产品情况如下：

表：截至 2025 年末发行人重大投资理财产品情况

单位：万元

产品名称	交易目的	期末金额	盈亏情况
银行理财 (结构性存款)	提高闲置资金收益	84,618.05	盈利
资管计划	赚取收益，实现资金保值增值	13,625.38	盈利
基金	赚取收益，实现资金保值增值	2,231.23	盈利
信托产品	赚取收益，实现资金保值增值	36,843.29	盈利
信用联结票据	赚取收益，实现资金保值增值	15,492.03	盈利
合计		152,809.98	

十一、发行人重大海外投资情况

截至 2025 年末，发行人及合并报表范围内的下属公司无重大海外投资。

十二、直接债务融资计划

截至募集说明书签署日，发行人除已批的 70 亿元科技创新债券外，暂无直接债务融资计划。

第七章 发行人资信状况

一、发行人银行授信情况

发行人及其子公司的债务性筹资渠道主要为银行借款。截至目前，发行人均能按时或提前归还各项债务本金并足额支付利息，无不良信用记录。

公司资信情况良好，与银行等金融机构一直保持长期合作伙伴关系。截至 2026 年 3 月末，公司银行授信总额为 487.10 亿元，已使用授信总额折合人民币为 79.78 亿元，剩余额度为 407.32 亿元。主要银行的授信情况如下：

表 7-1 发行人截至 2026 年 3 月 31 日在各银行授信情况

单位：亿元

银行	授信总额	已使用授信	剩余额度
国开行	113.50	30.33	83.17
交通银行	98.80	6.67	92.13
光大银行	47.00	2.13	44.87
工商银行	45.90	23.51	22.39
北京银行	45.00	3.32	41.68
中信银行	44.30	8.52	35.78
进出口银行	30.00	0.00	30
日照银行	22.50	2.00	20.5
中国银行	18.00	2.52	15.48
建设银行	15.00	0.00	15
华夏银行	6.60	0.72	5.88
青岛银行	0.50	0.06	0.44
合计	487.10	79.78	407.32

二、债务违约记录

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

三、发行人及主要子公司债券发行情况

截至募集说明书签署日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 56.42 亿元，明细如下：

单位：亿元、%、年

序号	债券简称	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	23 青港 01	2023-10-12	2026-10-16	2028-10-16	3+2	21.00	3.00	21.00
2	24 青港 01	2024-08-06	-	2027-08-08	3	12.00	1.98	12.00
3	25 青港 01	2025-01-07	2028-01-10	2030-01-10	3+2	10.00	1.78	10.00
4	25SGTK01	2025-06-11	-	2028-06-12	3	5.00	1.90	5.00
5	26SGTK01	2026-06-25	-	2029-06-25	3	5.00	1.82	5.00
6	26 山港 1 号 ABN001 优先	2026-04-29	-	2026-10-27	0.4932	3.42	1.55	3.42
合计		56.42						

截至募集说明书签署日，发行人无存续可续期债。

第八章 发行人 2026 年 1-6 月经营及财务情况

一、发行人主营业务情况

发行人的营业收入主要来自综合港口服务，包括装卸业务、物流业务、工程施工业务、金融服务业务、贸易业务、邮轮文旅业务和其他主营业务等。公司近三年及一期各业务板块的收入、成本、毛利润和毛利率情况如下：

表 8-1：发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-6 月营业收入构成情况表

单位：万元、%

项目	2026 年 1-6 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
装卸业务	598,717.92	50.40	1,044,375.16	49.88	995,782.87	47.12	974,619.58	47.94
物流业务	394,847.90	33.24	708,257.83	33.83	756,647.13	35.81	699,147.16	34.39
工程施工业务	1,440.59	0.12	16,502.10	0.79	15,954.71	0.76	11,127.23	0.55
金融服务业务	41,709.83	3.51	72,403.38	3.46	66,506.41	3.15	57,767.86	2.84
贸易业务	60,393.09	5.08	85,132.83	4.07	124,161.41	5.88	114,923.88	5.65
邮轮文旅业务	-	-	-	-	-	-	692.47	0.03
其他主营业务	-	-	26,392.25	1.26	-	-	27,468.44	1.35
主营业务收入合计	1,097,109.34	92.36	1,953,063.55	93.29	1,959,052.55	92.71	1,885,746.61	92.77
销售油电等业务	40,125.93	3.38	88,937.60	4.25	94,581.75	4.48	94,791.65	4.66
租赁业务	24,488.69	2.06	51,584.76	2.46	59,550.69	2.82	51,245.34	2.52
其他业务	26,177.09	2.20	-	-	-	-	1,007.96	0.05
其他业务收入合计	90,791.71	7.64	140,522.35	6.71	154,132.44	7.29	147,044.95	7.23
营业收入合计	1,187,901.05	100.00	2,093,585.90	100.00	2,113,184.99	100.00	2,032,791.56	100.00

表 5-10：发行人营业成本构成情况表

单位：万元、%

项目	2026 年 1-6 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
装卸业务	295,354.34	40.19	590,380.40	43.68	544,839.92	39.14	546,504.09	40.44
物流业务	291,963.21	39.73	519,238.14	38.42	574,569.68	41.28	537,944.96	39.81

工程施工业务	1,219.97	0.17	15,652.41	1.16	13,680.60	0.98	7,082.08	0.52
金融服务业务	18,094.54	2.46	34,196.03	2.53	26,727.85	1.92	19,360.96	1.43
贸易业务	59,913.41	8.15	84,649.98	6.26	124,382.83	8.94	113,008.96	8.36
邮轮文旅业务	-	-	-	-	-	-	961.14	0.07
其他主营业务	-	-	23,622.29	1.75	-	-	27,877.88	2.06
主营业务成本合计	666,545.46	90.70	1,267,739.26	93.80	1,284,200.88	92.26	1,252,740.08	92.70
销售油电等业务	28,222.32	3.84	56,605.44	4.19	69,320.17	4.98	68,093.32	5.04
租赁业务	15,933.74	2.17	27,200.77	2.01	38,485.06	2.76	30,364.93	2.25
其他业务	24,224.58	3.30	-	-	-	-	122.04	0.01
其他业务成本合计	68,380.63	9.30	83,806.21	6.20	107,805.24	7.74	98,580.29	7.30
营业成本合计	734,926.09	100.00	1,351,545.47	100.00	1,392,006.12	100.00	1,351,320.37	100.00

表 5-11：发行人营业毛利润构成情况

单位：万元、%

项目	2026 年 1-6 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
装卸业务	303,363.59	66.97	453,994.76	61.18	450,942.95	62.53	428,115.48	62.82
物流业务	102,884.70	22.71	189,019.69	25.47	182,077.46	25.25	161,202.20	23.66
工程施工业务	220.62	0.05	849.69	0.11	2,274.11	0.32	4,045.14	0.59
金融服务业务	23,615.30	5.21	38,207.35	5.15	39,778.56	5.52	38,406.90	5.64
贸易业务	479.68	0.11	482.84	0.07	-221.41	-0.03	1,914.92	0.28
邮轮文旅业务	-	-	-	-	0.00	0.00	-268.67	-0.04
其他主营业务	-	-	2,769.96	0.37	-	-	-409.45	-0.06
主营业务毛利润合计	430,563.88	95.05	685,324.29	92.36	674,851.67	93.58	633,006.53	92.89
销售油电等业务	11,903.61	2.63	32,332.15	4.36	25,261.58	3.50	26,698.33	3.92
租赁业务	8,554.95	1.89	24,383.98	3.29	21,065.63	2.92	20,880.41	3.06
其他业务	1,952.51	0.43	-	-	-	-	885.92	0.13
其他业务毛利润合计	22,411.08	4.95	56,716.14	7.64	46,327.20	6.42	48,464.66	7.11
毛利润合计	452,974.96	100.00	742,040.43	100.00	721,178.87	100.00	681,471.19	100.00

表 5-12：发行人营业毛利率情况

单位：%

项目	2026 年 1-6 月	2025 年	2024 年	2023 年
装卸业务	50.67	43.47	45.29	43.93
物流业务	26.06	26.69	24.06	23.06
工程施工业务	15.31	5.15	14.25	36.35
金融服务业务	56.62	52.77	59.81	66.48
贸易业务	0.79	0.57	-0.18	1.67
邮轮文旅业务	-	-	-	-38.80
其他主营业务	-	10.50	-	-1.49
主营业务毛利率	39.25	35.09	34.45	33.57
销售油电等业务	29.67	36.35	26.71	28.17
租赁业务	34.93	47.27	35.37	40.75
其他业务	7.46	-	-	87.89
其他业务毛利率	24.68	40.36	30.06	32.96
总毛利率	38.13	35.44	34.13	33.52

2026 年 1-6 月，发行人实现营业收入 118.79 亿元，较上年同期增加 11.75 亿元，增幅 10.98%，收入主要来源于装卸业务和物流业务等业务。其中装卸业务实现收入 59.87 亿元，在营业收入中占比 50.40%；物流业务实现收入 39.48 亿元，在营业收入中占比 33.24%。

2026 年 1-6 月，发行人营业成本 73.49 亿元，较上年同期增加 6.19 亿元，增幅 9.19%，与营业收入变动一致。其中装卸业务营业成本 29.54 亿元，占比 40.19%；物流业务营业成本 29.20 亿元，占比 39.73%。

2026 年 1-6 月，发行人实现毛利润 45.30 亿元，较上年同期增加 5.57 亿元，增幅 14.01%。其中，装卸业务实现毛利润 30.34 亿元，毛利率 50.67%；物流业务毛利润 10.29 亿元，毛利率 26.06%。

二、发行人 2026 年 1-6 月财务情况

发行人 2026 年 1-6 月财务数据未经审计。

（一）主要会计政策变更

2026 年 1-6 月，发行人主要会计政策无变更。

（二）2026 年 1-6 月合并报表范围变更

截至 2026 年 6 月末，发行人财务报表合并范围较 2025 年末不存在新增纳入合并报表范围的一级子公司情况。

（三）2023-2025 年及 2026 年 1-6 月财务报表

表 8-5 发行人 2023-2025 年末及 2026 年 6 月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产：				
货币资金	2,321,400.82	2,216,537.05	1,747,078.55	1,385,827.83
交易性金融资产	142,200.96	133,068.49	135,920.18	155,203.22
应收票据	24,380.83	21,365.13	22,396.03	8,933.53
应收账款	279,425.63	204,480.74	217,912.95	199,498.66
应收款项融资	20,401.05	14,859.57	23,255.38	32,860.09
预付款项	30,337.91	22,004.95	16,888.36	14,098.55
应收资金集中管理款	65,862.50	123,741.29	159,374.64	238,164.04
其他应收款	717,316.68	683,171.52	510,030.09	498,850.03
存货	256,092.22	254,665.83	196,913.03	72,836.00
合同资产	12,064.47	13,891.75	21,168.81	9,021.85
持有待售资产	-	-	6,756.65	8,492.59
一年内到期的非流动资产	142,899.84	152,834.78	187,044.04	141,184.33
其他流动资产	184,818.18	180,115.65	148,772.04	64,304.71
流动资产合计	4,197,201.08	4,020,736.74	3,393,510.75	2,829,275.44
非流动资产：				
债权投资	48,201.01	37,092.20	27,281.01	18,146.52
其他债权投资	103,996.99	21,039.30	-	-
长期应收款	173,455.08	173,824.12	225,623.94	256,631.73
长期股权投资	2,138,508.48	2,107,514.59	1,975,351.82	1,832,321.51
其他权益工具投资	140	140	140	140
其他非流动金融资产	176,859.47	160,479.04	169,609.89	146,064.84
投资性房地产	177,646.98	120,491.68	139,703.76	121,054.29
固定资产	3,238,943.83	3,256,943.95	3,216,030.99	3,146,777.34

固定资产减值准备	6,992.58	-	-	-
在建工程	296,543.27	228,068.93	252,113.24	288,959.09
使用权资产	31,169.20	18,993.49	42,031.93	45,959.86
无形资产	545,011.19	455,326.17	443,122.14	459,473.86
开发支出	10,943.79	12,019.62	6,641.41	5,110.77
商誉	2,801.47	2,801.47	3,307.52	3,307.52
长期待摊费用	14,566.67	14,862.63	16,581.19	18,281.49
递延所得税资产	101,584.81	103,815.81	98,987.78	100,292.65
其他非流动资产	272,356.22	260,026.06	250,324.76	256,240.52
非流动资产合计	7,332,728.44	6,973,439.06	6,866,851.37	6,698,761.98
资产总计	11,529,929.52	10,994,175.80	10,260,362.12	9,528,037.42
流动负债：				
短期借款	273,795.86	150,846.59	105,237.81	134,181.77
应付票据	105,422.26	75,965.51	81,673.23	108,570.43
应付账款	264,644.93	230,548.37	222,821.09	263,423.48
预收款项	13,087.16	10,773.89	7,718.54	13,707.96
合同负债	91,608.50	76,941.72	48,219.42	33,998.88
应付职工薪酬	81,522.70	99,780.41	91,598.44	81,826.91
应交税费	47,137.47	45,226.45	42,409.90	42,171.90
其他应付款	730,306.73	613,252.42	673,631.49	594,543.37
一年内到期的非流动负债	204,316.37	211,238.28	207,970.68	200,808.45
其他流动负债	536,169.59	525,679.75	305,158.59	97,093.61
流动负债合计	2,348,011.56	2,040,253.39	1,786,439.17	1,570,326.76
非流动负债：				
长期借款	802,150.43	877,832.87	885,723.48	882,160.73
应付债券	530,000.00	480,000.00	330,000.00	210,000.00
租赁负债	20,476.55	9,823.47	20,604.21	23,849.17
长期应付款	264,967.17	264,817.47	299,001.14	303,162.50
长期应付职工薪酬	271,496.85	265,522.10	289,810.86	259,872.63

预计负债	2,424.00	2,799.81	2,424.00	4,688.94
递延收益	71,968.53	65,476.21	53,701.86	54,113.85
递延所得税负债	6,010.52	7,309.39	8,596.95	8,011.30
其他非流动负债	158,164.89	170,748.28	190,725.21	210,858.07
非流动负债合计	2,127,658.94	2,144,329.60	2,080,587.72	1,956,717.20
负债合计	4,475,670.50	4,184,582.99	3,867,026.89	3,527,043.96
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	186,000.00	186,000.00	186,000.00	186,000.00
资本公积	1,363,360.22	1,363,956.63	1,369,006.35	1,358,230.99
其他综合收益	4,015.75	3,802.07	-2,877.86	14,852.98
专项储备	1,355.44	998.89	832.97	417.59
盈余公积	248,191.29	248,191.29	248,191.29	248,191.29
一般风险准备	674.44	675.18	208.73	212.61
未分配利润	2,433,187.01	2,286,362.03	2,030,711.06	1,789,187.03
归属于母公司所有者权益合计	4,236,784.14	4,089,986.08	3,832,072.53	3,597,092.50
少数股东权益	2,817,474.88	2,719,606.73	2,561,262.69	2,403,900.96
所有者权益合计	7,054,259.02	6,809,592.81	6,393,335.23	6,000,993.46
负债和所有者权益总计	11,529,929.52	10,994,175.80	10,260,362.12	9,528,037.42

表 8-6 发行人 2023-2025 年度及 2026 年 1-6 月合并利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	1,187,901.05	2,093,585.90	2,113,184.99	2,032,791.56
其中：营业收入	1,187,901.05	2,093,585.90	2,113,184.99	2,032,791.56
二、营业总成本	857,069.20	1,600,113.40	1,626,425.29	1,595,024.90
其中：营业成本	734,926.09	1,351,545.47	1,392,006.12	1,351,320.37
税金及附加	14,594.24	29,290.54	25,727.34	24,081.82
销售费用	4,045.05	9,390.29	6,951.45	8,352.53
管理费用	71,508.52	162,941.14	152,474.46	156,187.19

研发费用	10,781.73	11,794.16	10,908.20	10,760.55
财务费用	21,213.57	35,151.80	38,357.72	44,322.43
其中：利息费用	23,651.21	48,657.14	51,697.92	59,404.40
利息收入	7,595.26	20,499.86	21,433.32	23,293.39
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	1,876.29	782.21	505.03	74.03
加：其他收益	5,492.84	14,913.98	15,171.94	21,552.68
投资收益（损失以“-”号填列）	59,284.07	196,969.83	203,402.78	179,361.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	55,112.83	184,116.84	192,543.85	171,641.89
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	2,844.59	29,939.31	11,113.45	10,015.74
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-6,025.64	-12,388.88	3,775.33	13,640.46
资产减值损失（损失以“-”号填列）	243.35	-7,071.29	-280.34	-2,292.95
资产处置收益（损失以“-”号填列）	5,933.29	66,212.09	21,519.50	12,795.97
三、营业利润	398,604.34	782,047.53	741,462.37	672,839.58
加：营业外收入	1,574.02	4,864.02	3,183.82	5,934.48
减：营业外支出	2,550.58	2,391.74	3,902.79	1,480.54
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	397,627.77	784,519.81	740,743.40	677,293.51
减：所得税费用	92,837.29	152,506.70	142,977.12	136,608.33
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	304,790.49	632,013.11	597,766.28	540,685.18
（一）按所有权归属分类：				
归属于母公司所有者的净利润	146,824.23	337,217.79	303,748.37	252,693.30
少数股东损益	157,966.25	294,795.31	294,017.91	287,991.88
（二）按经营持续性分类：				
持续经营净利润	304,790.49	632,013.11	597,766.28	540,685.18

终止经营净利润	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	213.69	14,081.11	-33,007.25	-16,252.70
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	213.69	6,049.09	-16,932.08	-8,304.09
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	213.69	13,171.32	-23,770.48	-9,053.47
1.重新计量设定受益计划变动额	213.69	12,585.92	-22,697.89	-8,705.76
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	585.4	-1,072.59	-347.71
(二)将重分类进损益的其他综合收益	-	-7,122.23	6,838.40	749.37
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-7,058.55	6,838.40	749.37
2.其他债权投资公允价值变动	-	-63.68	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	8,032.02	-16,075.16	-7,948.61
七、综合收益总额	305,004.17	646,094.21	564,759.03	524,432.48
归属于母公司所有者的综合收益总额	147,037.92	343,266.88	286,816.29	244,389.21
归属于少数股东的综合收益总额	157,966.25	302,827.33	277,942.74	280,043.27

表 8-7 发行人 2023-2025 年度及 2026 年 1-6 月合并现金流量表

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 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	1,136,213.42	2,249,906.80	2,207,626.77	2,103,731.90
收到的税费返还	45,456.71	21,654.26	12,340.01	11,238.21
收到其他与经营活动有关的现金	260,505.21	452,944.98	392,495.62	212,192.67
经营活动现金流入小计	1,442,175.35	2,724,506.04	2,612,462.39	2,327,162.77

购买商品、接受劳务支付的现金	496,053.24	988,288.12	1,071,467.00	984,307.02
客户贷款及垫款净增加额	21,339.62	21,983.48	74,033.33	3,690.28
支付给职工及为职工支付的现金	212,929.00	387,384.17	385,043.03	363,427.71
支付的各项税费	155,005.17	275,739.06	246,549.98	195,812.45
支付其他与经营活动有关的现金	151,271.36	190,379.16	89,051.46	430,820.90
经营活动现金流出小计	1,036,598.39	1,863,773.99	1,866,144.80	1,978,058.36
经营活动产生的现金流量净额	405,576.96	860,732.06	746,317.59	349,104.41
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	904,754.43	525,725.66	348,724.73	516,198.69
取得投资收益收到的现金	37,216.50	63,733.56	139,803.18	111,616.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,910.37	22,201.36	27,817.19	32,624.07
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	19,286.47
收到其他与投资活动有关的现金	19,480.61	-	10,193.67	17,451.98
投资活动现金流入小计	967,361.91	611,660.57	526,538.76	697,177.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	272,523.59	294,122.63	286,124.71	309,563.74
投资支付的现金	987,934.09	759,549.02	389,419.58	870,061.79
支付其他与投资活动有关的现金	41,000.00	-	-	9,830.53
投资活动现金流出小计	1,301,457.68	1,053,671.65	675,544.29	1,189,456.06
投资活动产生的现金流量净额	-334,095.77	-442,011.08	-149,005.53	-492,278.64
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	3,617.14	10,308.76	18,627.26
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	3,617.14	8,947.00	18,627.26
取得借款收到的现金	481,919.45	983,371.65	1,023,329.75	1,008,192.39
收到其他与筹资活动有关的现金	19,827.40	70,055.00	30,154.67	279,846.00

筹资活动现金流入小计	501,746.85	1,057,043.78	1,063,793.18	1,306,665.66
偿还债务支付的现金	365,621.97	845,670.54	920,817.93	926,628.39
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,300.22	259,589.20	289,776.36	261,509.86
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	11,817.01	136,420.07	176,906.84	148,578.18
支付其他与筹资活动有关的现金	39,721.11	97,838.30	57,950.19	58,769.14
筹资活动现金流出小计	435,643.31	1,203,098.05	1,268,544.48	1,246,907.40
筹资活动产生的现金流量净额	66,103.54	-146,054.26	-204,751.29	59,758.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,451.32	-917.95	-574.8	-308.07
五、现金及现金等价物净增加额	136,133.41	271,748.77	391,985.96	-83,724.04
加：期初现金及现金等价物余额	1,958,821.62	1,687,072.85	1,295,086.89	1,378,660.19
六、期末现金及现金等价物余额	2,094,955.04	1,958,821.62	1,687,072.85	1,294,936.15

表 8-8 发行人母公司 2023-2025 年末及 2026 年 6 月末资产负债表

单位：万元

项目	2026 年 6 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产：				
货币资金	15,983.45	56,747.87	55,296.33	11,211.61
应收账款	4,248.73	968.99	2,369.57	367.39
预付款项	575.61	466.12	1,098.98	573.16
应收资金集中管理款	65,753.97	45,636.97	84,738.20	82,902.89
其他应收款	182,413.47	67,906.35	58,222.05	73,374.96
存货	9.41	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	53,064.44	112,792.28	32,282.54
其他流动资产	979.04	1,106.46	1,658.00	1,987.86
流动资产合计	269,963.69	225,897.19	316,175.39	202,700.41
非流动资产：				
长期应收款	303,397.26	314,832.77	289,550.00	229,260.00

长期股权投资	1,982,266.80	1,964,678.00	1,894,325.73	1,762,071.52
其他非流动金融资产	21,049.84	21,049.84	26,778.14	25,326.12
投资性房地产	75,865.97	76,509.43	83,763.45	85,143.59
固定资产	256,937.86	262,541.58	271,414.74	292,885.31
在建工程	688.18	0.34	69.38	7,186.19
无形资产	36,190.32	36,745.50	37,860.47	39,078.63
长期待摊费用	2,639.71	3,607.16	6,244.52	6,965.20
递延所得税资产	-	-	5,524.11	5,383.31
其他非流动资产	13,763.00	5,000.00	35,404.14	36,380.96
非流动资产合计	2,692,798.94	2,684,964.61	2,650,934.67	2,489,680.82
资产总计	2,962,762.63	2,910,861.81	2,967,110.05	2,692,381.23
流动负债：	-			
短期借款	40,023.44	-	25,620.34	13,011.53
应付票据	-	1,018.61	5,564.28	5,824.33
应付账款	3,683.36	3,465.98	4,455.21	5,566.32
预收款项	5.68	121.44	539.30	863.40
合同负债	523.06	-	-	-
应付职工薪酬	7,754.17	9,260.49	7,880.16	7,725.88
应交税费	1,217.16	1,244.50	1,570.83	1,330.11
其他应付款	106,086.12	107,746.22	160,581.90	154,908.10
一年内到期的非流动负债	95,665.28	55,062.29	101,746.08	34,104.51
其他流动负债	9,249.06	9,249.06	9,249.06	13,161.01
流动负债合计	264,207.33	187,168.59	317,207.15	236,495.20
非流动负债：				
长期借款	109,620.70	202,200.00	279,550.00	290,860.00
应付债券	430,000.00	430,000.00	330,000.00	210,000.00
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	13,669.92	13,461.92	14,725.33	13,817.26
递延收益	7,487.16	7,646.33	7,964.68	7,964.68

递延所得税负债	-	-	664.56	312.75
其他非流动负债	712.08	657.3	876.4	876.4
非流动负债合计	561,489.86	653,965.55	633,780.96	523,831.08
负债合计	825,697.18	841,134.15	950,988.12	760,326.28
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	186,000.00	186,000.00	186,000.00	186,000.00
资本公积	962,075.52	962,075.52	960,187.69	944,322.35
其他综合收益	24,734.14	24,734.14	24,040.83	25,362.76
盈余公积	248,191.29	248,191.29	248,191.29	248,191.29
其中：法定公积金	96,724.53	96,724.53	96,724.53	96,724.53
其中：任意公积金	151,466.76	151,466.76	151,466.76	151,466.76
未分配利润	716,064.50	648,726.72	597,702.12	528,178.56
所有者权益（或股东权益）合计	2,137,065.45	2,069,727.66	2,016,121.94	1,932,054.95
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,962,762.63	2,910,861.81	2,967,110.05	2,692,381.23

表 8-9 发行人母公司 2023-2025 年度及 2026 年 1-6 月利润表

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业收入	9,652.86	19,690.07	14,252.88	14,667.05
减：营业成本	7,508.27	17,823.74	15,981.88	17,531.12
税金及附加	2,475.86	4,947.32	4,437.99	4,722.97
销售费用	-	-	-	23.81
管理费用	6,516.80	17,299.97	17,116.55	22,381.12
研发费用	-	29.13	-	-
财务费用	4,326.98	8,705.83	8,045.29	9,165.96
其中：利息费用	8,024.77	17,573.67	19,786.58	18,267.74
利息收入	3,908.11	9,257.85	12,259.03	9,609.29
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	20.46	17.69	13.12	-49.92
加：其他收益	210.91	523.37	572.4	364.33
投资收益（损失以“-”号填列）	74,356.53	166,858.82	160,620.99	107,568.61

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,366.44	3,394.68	3,821.83	1,208.27
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-135.35	1,676.49	549.06
信用减值损失	-366.18	-67.4	22.55	-13.92
资产减值损失	-	-5,873.87	-17,700.00	-61,500.00
资产处置收益	4,357.24	4,920.94	18,032.78	25,000.27
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	67,383.44	137,110.58	131,896.38	32,810.43
加：营业外收入	24.58	30.07	1,419.42	103.35
减：营业外支出	70.22	274.72	1,005.63	106.26
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	67,337.79	136,865.93	132,310.17	32,807.51
减：所得税费用	-	5,151.69	555.05	-944.1
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	67,337.79	131,714.24	131,755.12	33,751.61
持续经营净利润	67,337.79	131,714.24	131,755.12	33,751.61
终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	693.3	-1,321.93	-575.11
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	797.95	-1,330.58	-575.11
1.重新计量设定受益计划变动额	-	787	-1,315.00	-556
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	10.95	-15.58	-19.11
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-104.65	8.65	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-104.65	8.65	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
六、综合收益总额	67,337.79	132,407.54	130,433.19	33,176.50

表 8-10 发行人母公司 2023-2025 年度及 2026 年 1-6 月现金流量表

单位：万元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度	2023 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	32.90	274.18	-	-
收到的税费返还	-	-	1,097.90	-

收到其他与经营活动有关的现金	7,838.97	130,522.63	47,275.17	50,817.60
经营活动现金流入小计	7,871.88	130,796.81	48,373.07	50,817.60
购买商品、接收劳务支付的现金	1,918.09	3,828.38	2,272.50	2,763.02
支付给职工以及为职工支付的现金	4,907.04	7,847.26	7,483.52	8,054.58
支付的各项税费	2,948.50	6,243.93	5,371.04	5,213.09
支付其他与经营活动有关的现金	21,372.15	78,942.61	15,044.67	22,724.84
经营活动现金流出小计	31,145.79	96,862.17	30,171.73	38,755.53
经营活动产生的现金流量净额	-23,273.91	33,934.64	18,201.34	12,062.07
二、投资活动产生的现金流量：	-			
收回投资收到的现金	263.21	6,512.98	-	-
取得投资收益收到的现金	522.36	126,277.26	155,506.00	104,661.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	18.95	5,972.17	14,965.97	26,314.59
收到其他与投资活动有关的现金	68,788.12	196,151.91	204,705.77	169,528.30
投资活动现金流入小计	69,592.63	334,914.31	375,177.74	300,504.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,486.76	11,948.27	18,851.85	45,308.07
投资支付的现金	21,942.39	83,930.99	118,608.44	12,120.00
支付其他与投资活动有关的现金	40,750.00	123,500.00	319,200.00	322,500.00
投资活动现金流出小计	67,179.15	219,379.27	456,660.29	379,928.07
投资活动产生的现金流量净额	2,413.49	115,535.05	-81,482.55	-79,423.52
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	40,000.00	215,997.80	340,600.00	483,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	40,000.00	215,997.80	340,600.00	483,600.00
偿还债务所支付的现金	55,289.66	267,360.00	152,230.00	374,070.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	4,578.42	96,667.00	81,020.18	70,299.99
筹资活动现金流出小计	59,868.08	364,027.00	233,250.18	444,369.99
筹资活动产生的现金流量净额	-19,868.08	-148,029.20	107,349.82	39,230.01

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-20.46	-17.69	-13.12	26.91
五、现金及现金等价物净增加额	-40,748.96	1,422.79	44,055.49	-28,104.53
加：期初现金及现金等价物余额	50,167.67	48,744.88	4,689.39	32,793.93
六、期末现金及现金等价物余额	9,418.72	50,167.67	48,744.88	4,689.39

(四) 2026 年 1-6 月财务报表科目分析

2026 年 6 月末，发行人总资产余额 11,529,929.52 万元，较 2025 年末增长 535,753.72 万元，增幅 4.87%，主要系发行人货币资金、应收账款、其他债权投资和无形资产增长所致。其中，2026 年 6 月末，发行人应收账款余额 279,425.63 万元，较 2025 年末增加 74,944.89 万元，增幅 36.65%，主要系应收装卸作业款增加所致；2026 年 6 月末，发行人预付款项余额 30,337.91 万元，较 2025 年末增加 8,332.96 万元，增幅 37.87%，主要预系付铁路运费、电费及租费等增加所致；应收资金集中管理款余额 65,862.50 万元，较 2025 年末减少 57,878.79 万元，降幅 46.77%，系存放山东港口集团资金结算中心存款减少所致；其他债权投资余额 103,996.99 万元，较 2025 年末增加 82,957.69 万元，增幅 394.30%，系购买债券及信托计划等理财产品所致；投资性房地产余额 177,646.98 万元，较 2025 年末增加 57,155.30 万元，增幅 47.44%，主要系新增对外出租库场设施所致；在建工程余额 296,543.27 万元，较 2025 年末增加 68,474.34 万元，增幅 30.02%，主要系前湾港区北岸 75#泊位改造等项目开工建设所致。使用权资产余额 31,169.20 万元，较 2025 年末增加 12,175.71 万元，增幅 64.10%，主要系租赁的库场、房屋等确认使用权资产增加所致。

2026 年 6 月末，发行人总负债余额 4,475,670.50 万元，较 2025 年末增长 291,087.51 万元，增幅 6.96%，主要系发行人短期借款、其他应付款、应付债券大幅增长所致。其中，2026 年 6 月末，短期借款余额 273,795.86 万元，较 2025 年末增加 122,949.27 万元，增幅 81.51%，主要为满足经营需要增加流动资金贷款致；租赁负债余额 20,476.55 万元，较 2025 年末增加 10,653.08 万元，增幅 108.45%，系租赁的库场、房屋等确认长期租赁款增加所致。

2026 年 1-6 月，发行人实现营业收入 1,187,901.05 万元，较上年同期增加 117,475.39 万元，增幅 10.97%。2026 年 1-6 月，发行人营业成本 734,926.09 万元，

较去年同期增加 61,850.01 万元，增幅 9.19%，与收入变动幅度保持一致。2026 年 1-6 月，研发费用 10,781.73 万元，比去年同期增加 3,383.65 万元，增幅 45.74%，主要系研发项目增加，投入强度增大所致；其他收益 5,492.84 万元，较去年同期减少 2,586.82 万元，降幅 32.02%，主要系同期收自贸区政府航运项目扶持资金减少所致；投资收益 59,284.07 万元，较去年同期减少 35,944.06 万元，降幅 37.75%，主要系合营联营单位投资收益较同期减少所致，2026 年 1-6 月，发行人实现净利润 304,790.49 万元，较 2025 年同期减少 19,957.33 万元，降幅 6.15%，净利润减少主要是由于发行人投资收益减少所致。

2026 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流量净额 405,576.96 万元，较去年同期减少 119,751.17 万元，降幅 22.80%，主要是收到其他与经营活动有关的现金减少及支付其他与经营活动有关的现金增加所致。

2026 年 1-6 月，发行人投资活动产生的现金流量净额-334,095.77 万元，较去年同期减少 263,836.42 万元，降幅 375.52%，主要原因投资支付的现金增加所致。

2026 年 1-6 月，发行人筹资活动现金流量净额 66,103.54 万元，较去年同期减少 86,880.83 万元，降幅 56.79%，主要为取得借款收到的现金减少所致。

三、发行人有息债务情况

（一）有息债务期限结构

截至 2026 年 6 月末，发行人有息负债余额和类型如下：

表 8-11：截至 2026 年 6 月末发行人有息负债余额情况

项目	2026 年 6 月	
	金额	占比
短期借款	27.38	12.95
一年内到期的非流动负债	20.43	9.66
其他流动负债	3.42	1.62
应付债券	53.00	25.07
长期借款	80.22	37.95

项目	2026 年 6 月	
	金额	占比
长期应付款	24.90	11.78
租赁负债	2.05	0.97
合计	211.40	100

表 8-12：截至 2026 年 6 月 30 日发行人有息债务期限结构表

单位：亿元、%

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
短期借款	27.38	-	-	-	27.38
一年内到期的非流动负债	20.43	-	-	-	20.43
其他流动负债	3.42	-	-	-	3.42
应付债券	-	12	31	10	53.00
长期借款	-	12.52	24.12	43.58	80.22
长期应付款	-	3.21	6.69	15	24.90
租赁负债	-	0.53	1.52	-	2.05
合计	51.23	28.26	63.33	68.58	211.40

截至本募集说明书出具之日，发行人不存在发行的债务融资工具或其他债务违约或延迟支付本息且仍处于继续状态的情况。

四、发行人资信变动情况

（一）发行人银行授信情况

截至 2026 年 6 月末，发行人获得主要贷款金融机构的授信额度为人民币 563.90 亿元，已使用额度 90.76 亿元，未使用授信额度为人民币 473.14 亿元。发行人的金融机构授信情况如下：

表 8-13：截至 2026 年 6 月末公司银行授信情况

单位：亿元

银行	授信总额	已使用授信	剩余额度
国开行	132.00	43.00	89.00

银行	授信总额	已使用授信	剩余额度
交通银行	98.80	6.67	92.13
光大银行	51.00	2.07	48.93
工商银行	45.90	23.13	22.77
北京银行	45.00	3.32	41.68
中信银行	98.60	7.27	91.33
进出口银行	30.00	-	30.00
日照银行	22.50	2.00	20.50
中国银行	18.00	2.52	15.48
建设银行	15.00	-	15.00
华夏银行	6.60	0.72	5.88
青岛银行	0.50	0.06	0.44
合计	563.90	90.76	473.14

（二）发行人对外担保情况

截至 2026 年 6 月末，发行人不存在对外担保。

（三）重大诉讼或仲裁事项

截至募集说明书签署日，公司未决重大诉讼案件明细情况如下：

报告期内，发行人的未决诉讼、仲裁形成情况如下：

1、港投公司代位支付工程款纠纷案

发行人之子公司青岛港口投资建设（集团）有限责任公司（以下简称“港投公司”），因代位支付工程款纠纷，于本年度被青岛海誉水利水电工程开发有限公司起诉，要求港投公司及发行人支付工程款合计 2.76 亿元，并向黄岛区人民法院申请财产保全，冻结了港投公司两个账户资金 9.54 万元及 2 项固定资产 1.97 亿元。该案件法院已组织听证，尚未作出一审判决，发行人预计该诉讼不会对经营产生重大不利影响。

2、国际油港控货监管作业纠纷涉诉案

发行人之控股公司青岛港国际油港有限公司（以下简称“国际油港”）因提供控货监管作业服务事宜，于本年度被 PETROLUX SDN.BHD 公司(以下简称“佩特罗公司”)起诉，佩特罗公司诉请国际油港违反合同约定交付货物，要求按货物价值赔偿损失，并同时赔偿资金占用损失。2025 年 12 月 30 日，青岛海事法院一审判决认定国际油港在本案中无过错，驳回佩特罗公司诉讼请求。佩特罗公司提起上诉，截至本募集说明书签署日，该案件二审尚未开庭审理。

报告期内，发行人不存在对发行人的业绩、财务状况和持续经营产生不利影响的未决诉讼、仲裁。

五、发行人近一期其他重大事项

2026 年 1-6 月，发行人未发生其他影响偿债能力的重大事项。

第九章 本期中期票据信用增进情况

无。

第十章 税项

本期债务融资工具的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。投资者所应缴纳税项与本期债务融资工具的各项支付不构成抵销。

下列说明仅供参考，所列税项不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，投资者应就有关税务事项咨询专业财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

一、增值税

根据 2026 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国增值税法》，在中华人民共和国境内销售货物、服务、无形资产、不动产（以下称“应税交易”），以及进口货物的单位和个人（包括个体工商户），为增值税的纳税人，应当依法缴纳增值税。在境内发生的销售金融商品，金融商品在境内发行，或者销售方为境内单位和个人的交易属于应税交易。投资人应按相关规定缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，债务融资工具的利息收入应纳入企业纳税年度的应纳税所得额，并依法缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 2022 年 7 月 1 日起施行的《中华人民共和国印花税法》（以下简称“印花税法”），在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当依法缴纳印花税。其中，应税凭证指印花税法所附《印花税法税目税率表》列明的合同、产权转移书据和营业账簿；证券交易指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的依托凭证。

对债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。截至本募集说明书签署日，投资者买卖、赠与或继承债务融资工具而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对

有关债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率的水平。

本期债务融资工具所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据，投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

第十一章 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件和协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。

企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

（一）同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方能实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

1、变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；

2、新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；

3、聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协

议条款；

- 4、除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5、变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。
- 6、其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

（二）同意征集程序

1、同意征集公告

发行人实施同意征集，将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。同意征集公告内容包括但不限于下列事项：

本期债务融资工具基本信息；

同意征集的实施背景及事项概要；

同意征集的实施程序：包括征集方案的发送日、发送方式，同意征集开放期、截止日（开放期最后一日），同意回执递交方式和其他相关事宜；

征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；

发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；

相关中介机构及联系方式（如有）；

一定时间内是否有主动债务管理计划等。

2、同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

3、同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后，可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日间隔应当不超过3个工作日。

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

4、同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过10个工作日。

5、同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

6、同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过1/3本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

（三）同意征集事项的表决

1、持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

2、发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

3、发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效

回执不计入同意征集表决权统计范围。

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额计入同意征集表决权统计范围。

4、除法律法规另有规定外，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过1/2的持有人同意，本次同意征集方可生效。

（四）同意征集结果的披露与见证

1、发行人将在同意征集截止日后的5个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。

同意征集结果公告应包括但不限于以下内容：参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；征集方案概要、同意征集结果及生效情况；同意征集结果的实施安排。

2、发行人将聘请至少2名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

（五）同意征集的效力

1、除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

2、除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

3、满足生效条件的同意征集结果，对增进机构、受托管理人等第三方机构，根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

（六）同意征集机制与持有人会议机制的衔接

1、征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持

有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。

2、发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

（七）其他

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求执行。

第十二章 信息披露安排

一、发行人信息披露机制

（一）信息披露内部管理制度

发行人按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》（中国人民银行令〔2008〕第1号）、《公司信用类债券信息披露管理办法》、（中国人民银行中华人民共和国国家发展和改革委员会中国证券监督管理委员会公告〔2020〕第22号）、交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》（2023版）及《山东港口青岛港集团有限公司公司章程》等相关规定，制定了《山东港口青岛港集团有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》，真实、准确、完整、及时地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

如有关信息披露的监管部门规章和协会的自律规则发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

（二）信息披露管理机制

公司信息披露事务由信息披露事务负责人领导管理。信息披露事务负责人保证公司信息披露的真实性、准确性、完整性、及时性；财务管理部负责牵头起草、编制公司信息披露文件；接待来访、回答咨询、联系投资者、向投资者提供公司已披露信息的备查文件，保证公司信息披露的真实、准确、完整、及时；负责公司重大信息的保密工作；负责保管公司信息披露文件等相关事宜；财务管理部为信息披露事务管理部门，统一负责公司的信息披露事务。

（三）信息披露事务负责人

姓名：姚如秀

职务：财务总监

联系地址：山东省青岛市市北区港极路7号

电话：0532-82982786

传真：0532-82822878

电子信箱：yaorx@qdport.com

二、信息披露安排

发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行本期债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响本期债务融资工具兑付的重大事项的披露工作。

（一）发行前的信息披露安排

本期债务融资工具发行日【1】个工作日前，通过交易商协会综合业务和信息服务平台披露如下文件：

- 1、山东港口青岛港集团有限公司2026年度第一期中期票据募集说明书；
- 2、山东港口青岛港集团有限公司2026年度第一期中期票据法律意见书；
- 3、山东港口青岛港集团有限公司2023-2025年度经审计的合并及母公司财务报告；
- 4、山东港口青岛港集团有限公司2026年一季度未经审计的合并及母公司财务报表；
- 5、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

（二）存续期内定期信息披露

发行人在本期债务融资工具存续期内，向市场定期公开披露以下信息：

- 1、企业应当在每个会计年度结束之日后4个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；
- 2、企业应当在每个会计年度的上半年结束之日后2个月内披露半年度报告；
- 3、企业应当在每个会计年度前3个月、9个月结束后的1个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；
- 4、定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

（三）存续期内重大事项的信息披露

存续期内，企业发生可能影响债务融资工具偿债能力或投资者权益的重大事项时，应当及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。所称重大事项包括但不限于：

- 1、企业名称变更；
- 2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；
- 3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；
- 4、企业1/3以上董事、2/3以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- 5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- 6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；
- 7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的20%；
- 8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；
- 9、企业发生超过上年末净资产10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的10%；
- 10、企业股权、经营权涉及被委托管理；
- 11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；
- 12、债务融资工具信用增进安排发生变更；
- 13、企业转移债务融资工具清偿义务；
- 14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产10%，或者新增借款超过上年末净资产的20%；
- 15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；
- 16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- 17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

- 18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；
- 20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；
- 21、企业涉及需要说明的市场传闻；
- 22、债务融资工具信用评级发生变化；
- 23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的大合同；
- 24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；
- 25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

（四）本息兑付的信息披露

发行人应当在本期债务融资工具本息兑付日前五个工作日，通过交易商协会认可的网站公布本金兑付、付息事项。

债务融资工具偿付存在较大不确定性的，企业将及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，企业将在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构将不晚于次1个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，企业及存续期管理机构将披露违约处置进展，企业将披露处置方案主要内容。企业在处置期间支付利息或兑付本金的，将在1个工作日内进行披露。

上述信息的披露时间应不晚于企业在证券交易所、指定媒体或其他场合公开披露的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

（五）其他

如果存续期企业不再符合主体范围认定标准的，企业应进行专项披露。专项披露文件应就原因、具体情况及可能影响进行说明。

企业擅自或违规发行中期票据的应在存续期进行更正披露，就原因、具体情况及可能影响进行说明。

第十三章 持有人会议机制

一、会议目的与效力

（一）会议目的

持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

（二）决议效力

除法律法规另有规定外，持有人会议所作出的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有参加会议或未参加会议，同意议案、反对议案或放弃投票权，有表决权或无表决权的持有人，以及在相关决议作出后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

持有人会议决议根据法律法规或当事人之间的约定对发行人、提供信用增进服务的机构（以下简称“增进机构”）、受托管理人产生效力。

二、会议权限与议案

（一）会议权限

持有人会议有权围绕本募集说明书、受托管理协议及相关补充协议项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

（二）会议议案

持有人会议议案应有明确的待决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

下列事项为特别议案：

1、变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；

2、新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；

3、聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

4、除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；

5、其他特别议案（如有）；

6、变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

三、会议召集人与召开情形

（一）召集人及职责

存续期管理机构为本期债务融资工具持有人会议的召集人。召集人联系方式：

机构名称：兴业银行股份有限公司

联络人姓名：佟熙敏

联系方式：0532-80893749

联系地址：山东省青岛市崂山区同安路886号

邮箱：tongximin@cib.com.cn

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

（二）代位召集

召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1、发行人；

2、增进机构；

3、受托管理人；

4、出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有10%以上本期债务融资工具余额的持有人；

5、出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有30%以上本期债务融资工具余额的持有人。

（三）强制召开情形

在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

- 1、发行人未按照约定按期足额兑付本期债务融资工具本金或利息；
- 2、发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；
- 3、发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决；
- 4、单独或合计持有30%以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；
- 5、其他情形（如有）；
- 6、法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

（四）提议召开情形

存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构书面提议的，召集人应当召集持有人会议：

- 1、本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；
- 2、发行人及合并范围内子公司发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；
- 3、发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的10%；
- 4、发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过10%；
- 5、发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过10%；
- 6、发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；
- 7、发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；

8、发行人进行重大债务重组;发行人成立金融机构债权人委员会;发行人申请或被申请预重整;

9、发行人拟合并、分立、减资,被暂扣或者吊销许可证件;

10、发行人实际控制权变更;

11、发行人被申请破产;

12、其他情形(如有)。

发行人披露上述事项的,披露之日起15个工作日内无人提议或提议的投资人未满足10%的比例要求,或前期已就同一事项召开会议且相关事项未发生重大变化的,召集人可以不召集持有人会议。

发行人未披露上述事项的,提议人有证据证明相关事项发生的,召集人应当根据提议情况及时召集持有人会议。

(五) 其他召开情形

存续期内虽未出现本节(三)(四)所列举的强制、提议召开情形,单独或合计持有10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的,可以向召集人书面提议。

企业擅自或违规发行中期票据的,应提请召开持有人会议向投资人进行解释说明,保护投资人的合法权益。

召集人应当自收到书面提议起5个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

(六) 提议渠道

持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的,应当将书面提议发送至 tongximin@cib.com.cn 或寄送至收件人姓名:佟熙敏,电话:0532-80893749,地址:山东省青岛市崂山区同安路 886 号或通过“NAFMII 综合业务和信息服务平台存续期服务系统”(以下简称“系统”)或以其他提议方式/发送给召集人。

(七) 配合义务

发行人或者增进机构发生本节(三)(四)所约定召开情形的,应当及时披露或告知召集人。

四、会议召集与召开

（一）召开公告

召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日披露持有人会议召开公告（以下简称“召开公告”）。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联系方式等内容。

（二）议案的拟定

召集人应当与发行人、持有人或增进机构等相关方沟通，并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构、受托管理人等机构有关的，应当同时发送至相关机构。持有人及相关机构未查询到或收到议案的，可以向召集人获取。

（三）补充议案

发行人、增进机构、受托管理人、单独或合计持有 10% 以上本期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的，应当披露公告，但公告和补充议案的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

（四）议案整理与合并

召集人可以提出补充议案，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理合并，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（五）最终议案发送及披露

最终议案较初始议案有增补或修改的，召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日披露最终议案概要，说明议案标题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的，视为已披露最终议案概要。

（六）参会权的确认与核实

持有人会议债权登记日为持有人会议召开日的前 1 个工作日。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登记日的债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加会议和参与表决。

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

（七）列席机构

发行人、债务融资工具清偿义务承继方（以下简称“承继方”）、增进机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人不是召集人的，应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。

（八）召集程序的缩短

发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的，召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下，提请审议缩短召集程序议案一同参与本次会议表决，缩短召集程序议案经参加会议持有人所持表决权2/3以上，且经本期债务融资工具总表决权超过1/2通过后，合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权2/3以上，且经本期债务融资工具总表决权超过1/2通过。

会议程序缩短的，召集人应当提供线上参会的渠道及方式，并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

（九）会议的取消

召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止，召开事由消除或不可抗力等情形，召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的，应当发布会议取消公告，说明取消原因。

五、会议表决和决议

（一）表决权

债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

（二）关联方回避

发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方全额合规持有的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

1. 发行人或承继方控股股东、实际控制人；
2. 发行人或承继方合并范围内子公司；
3. 本期债务融资工具承继方、增进机构；
4. 其他可能影响表决公正性的关联方。

（三）会议有效性

参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会议方可生效。

（四）表决要求

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的3个工作日内表决结束。

（五）表决统计

召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票、未参会的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入议案表决的统计中。

（六）表决比例

除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过1/2通过；针对特别议案的决议，应当经参加会议持有人所持表决权2/3以上，且经本期债务融资工具总表决权超过1/2通过。

（七）决议披露

召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的2个工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

（八）律师意见

本期债务融资工具持有人会议特别议案其他议案的表决，应当由律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见，召集人应当在表决截止日后的2个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由2名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规则。

（九）决议答复与披露

发行人应当对持有人会议决议进行答复，相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的，上述机构应当进行答复。

召集人应当在会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、相关机构应当自收到会议决议之日后的5个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

六、其他

（一）承继方义务

承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

（二）保密义务

召集人、参会机构、其他列席会议的机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务，不得利用参加会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害他人合法权益。

（三）会议记录

召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存档备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

（四）档案保管

召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名册、表决机构与人员名册、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复（如有）、法律意见书（如有）、召集人获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料，并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起5年。

（五）存续期服务系统

本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第（四）条约定的档案材料等，债务融资工具持有人可以通过系统进行书面提议、参会与表决等，发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过系统提出补充议案。

（六）释义

本章所称“以上”，包括本数，“超过”不包含本数；所称“净资产”，指企业合并范围内净资产；所称“披露”，是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

（七）其他情况

本章关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求不符的，或本章内对持有人会议机制约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》要求执行。

第十四章 违约、风险情形及处置

一、构成债务融资工具违约事件

以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

- 1、在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；
- 2、因发行人触发本募集说明书中条款的约定或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息。
- 3、在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理发行人破产申请；
- 4、本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其他原因导致法人主体资格不存在。

二、违约责任

（一）持有人有权启动追索

如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金。

（二）违约金

发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外(按照前一计息期利率，至实际给付之日止)，还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率0.21‰计算。

三、偿付风险

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本期发行文件等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

四、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机

构指定账户。

五、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、舆情监测与管理。

六、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

七、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）重组并变更登记要素

发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1、将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债券基本偿付条款调整的具体情况。

2、重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3、发行人应在登记变更完成后的2个工作日内披露变更结果。

（二）重组并以其他方式偿付

发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1、发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案经由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【50】%的持有人同意后生效；

2、注销方案表决生效后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；

注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续；

3、发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的2个工作日内，披露协议主要内容；

4、发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5、发行人应在注销完成后的2个工作日内披露结果。

八、不可抗力

（一）不可抗力是指本期中期票据计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期中期票据相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

1. 自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
2. 国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作；
3. 社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1. 不可抗力发生时，本公司或主承销商应及时通知投资者及本期中期票据相关各方，并尽最大努力保护本期中期票据投资者的合法权益；

2. 本公司或主承销商应召集本期中期票据投资者会议磋商，决定是否终止本期中期票据或根据不可抗力事件对本期中期票据的影响免除或延迟相关义务的履行。

九、争议解决

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地有管辖权的法院管辖。

十、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十五章 与本期中期票据相关的机构

- 发行人：山东港口青岛港集团有限公司
注册及办公地址：山东省青岛市市北区港极路 7 号
法定代表人：苏建光
联系人：蔺爽
邮政编码：266011
电话：0532-82982616
传真：0532-82822878
互联网址：<https://www.qdport.com/>
- 牵头主承销商：兴业银行股份有限公司
注册地址：福建省福州市台江区江滨中大道 398 号兴业银行大厦
法定代表人：吕家进
联系人：尉博扬、佟熙敏
联系电话：0532-80893868
传真：010-88395658
- 联席主承销商：中国光大银行股份有限公司
名称：中国光大银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区太平桥大街 25 号
法定代表人：吴利军
联系人：季大朋、单文隆、杨蕾、毛懿平
联系地址：青岛市市南区香港西路 67 号光大国际金融中心
电话：0532-83860870
传真：0532-83860870
- 审计机构：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层
法定代表人：谭小青
联系人：毕思强、王娟
联系电话：010-65542288
传真：010-65547190
邮政编码：100027
- 法律顾问：北京德和衡（青岛）律师事务所

注册地址：山东省青岛市市南区香港西路48号海天中心T2
塔楼51层

负责人：张美萍

联系人：张明阳、张阳

电话：0532-83899607

传真：0532-83895959

邮编：266071

托管人：

银行间市场清算所股份有限公司

地址：上海市黄浦区北京东路2号

法定代表人：马贱阳

联系人：王艺丹/汪茜

联系电话：021-63323840/63325279

传真：021-63326661

邮政编码：200010

集中簿记建档系统 北京金融资产交易所有限公司

技术支持机构： 地址：北京市西城区金融大街乙17号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

邮政编码：100032

存续期管理机构 兴业银行股份有限公司

注册地址：福建省福州市台江区江滨中大道398号兴业银行
大厦

法定代表人：吕家进

联系人：尉博扬、佟熙敏

联系电话：0532-80893868

传真：010-88395658

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

第十六章 备查文件及查询地址

一、备查文件

- (一) 山东港口青岛港集团有限公司 2026 年度第一期中期票据募集说明书；
- (二) 关于发行人发行中期票据的注册通知书；
- (三) 北京德和衡（青岛）律师事务所出具的法律意见书；
- (四) 山东省港口集团有限公司 2023 年、2024 年及 2025 年经审计的合并及母公司财务报告，以及 2026 年第一季度未经审计的合并及母公司财务报表；
- (五) 相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

二、查询地址

投资人可以在本期中期票据发行期限内到下列互联网网址查阅《山东港口青岛港集团有限公司 2026 年度第一期中期票据募集说明书》：上海清算所网站：<http://www.shclearing.com> 中国货币网：<http://www.chinamoney.com.cn>

发行人联系方式：

山东港口青岛港集团有限公司

联系地址：山东省青岛市市北区港极路7号

联系人：蔺爽

邮政编码：266011

电话：0532-82982616

传真：0532-82822878

主承销商联系方式：

名称：兴业银行股份有限公司

注册地址：福建省福州市台江区江滨中大道398号兴业银行大厦

法定代表人：吕家进

联系人：尉博扬、佟熙敏

电话：0532-80893749

传真：010-88395658

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或簿记管理人。

附 录

财务指标计算公式：

营业毛利率=（营业收入—营业成本）/营业收入

营业利润率=营业利润/营业收入

净利润率=净利润/营业收入

总资产收益率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/总资产平均余额

净资产收益率=净利润/所有者权益

资产负债率=负债总额/资产总额

流动比率(倍)=流动资产/流动负债

速动比率(倍)=(流动资产—存货)/流动负债

EBITDA 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)

EBITDA 债务保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销)/全部债务

总资产周转率(倍)=主营业务收入/总资产平均余额

应收账款周转率(倍)=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率(倍)=主营业务成本/存货平均余额

收入现金比率=经营活动产生的现金流量净额/主营业务收入

短期有息负债=短期借款+其他流动负债（短期应付债券部分）+一年内到期的非流动负债

长期有息负债=长期借款+长期应付款（应付融资租赁款部分）+应付债券

有息负债=短期有息负债+长期有息负债

（此页无正文，为《山东港口青岛港集团有限公司2026年度第一期中期票据募集说明书》盖章页）



山东港口青岛港集团有限公司

2026 年 9 月 20 日