



山东省港口集团有限公司
2024 年面向专业投资者公开发行公司债券
募集说明书摘要

注册金额	人民币 30 亿元 (RMB3,000,000,000 元)
增信情况	无增信
发行人	山东省港口集团有限公司
发行人主体信用等级	AAA
本次债券信用等级	-
信用评级机构	联合资信评估股份有限公司

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人

中信证券股份有限公司



联席主承销商

华泰联合证券有限责任公司



签署日期: 2024 年 8 月 26 日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、与发行人相关的重大事项

（一）发行人所从事的港口业的发展受经济增长周期性波动影响较大，当国民经济处于增长时期，运输需求则增加，当国民经济处于衰退时期，运输需求则相应减少。同时港口业的发展与港口腹地的经济发展水平有密切的相关性，对钢铁、煤炭、石油、矿产、化工、农业等港口腹地行业的依赖性较高。山东港口进出口的货种类丰富，具有较强的抗周期能力，但这些行业的市场需求和货物运量变化将直接影响港口的吞吐量，进而影响发行人的经营业绩。如果经济形势波动或港口行业受到冲击可能会对发行人的生产经营造成负面影响。

（二）发行人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，整合了山东省内四大港口集团，综合实力和竞争地位具有显著优势。山东港口所处的环渤海地区大型港口密集，面临的行业内竞争主要来自天津港、黄骅港和连云港等，上述港口在铁矿石、煤炭等货源上与山东港口存在竞争关系，市场竞争激烈，腹地及货源存在一定交叉，发行人面临一定的行业竞争压力。

（三）发行人作为山东省最重要的港口基础设施建设及运营主体，业务领域涵盖港区的投资建设和运营管理、商品贸易和工程建设等业务，近三年及一期合并营业收入分别为 659.77 亿元、1,373.86 亿元、1,540.59 亿元及 440.03 亿元，基本来源于子公司。发行人目前主要运营的港区包括青岛港、日照港、烟台港、潍坊港、东营港以及滨州港，主要依托其全资子公司青岛港集团、日照港集团、烟台港集团、渤海湾港集团等公司运营；商品贸易业务主要依托全资子公司山东港口国际贸易集团有限公司运营；工程建设业务主要依托下属子公司山东港湾建设集团有限公司运营。发行人存在生产经营主要依赖子公司的风险。

（四）报告期内，发行人发生重大资产重组。2019 年 7 月 9 日有关各方签

署有关协议,约定威海市国资委拟将其持有的威海港集团 100%股权划转至青岛港集团;2019 年 8 月 22 日,青岛港集团、山东省港口集团、青岛市国资委及威海市国资委签署《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及威海市人民政府国有资产监督管理委员会关于青岛港(集团)有限公司之股权无偿划转协议》。根据协议约定,青岛市国资委将向山东省港口集团无偿转让青岛港集团 100%的股权(含青岛港集团持有的威海港集团 100%股权)。

青岛港集团控股的青岛港国际股份有限公司于 2019 年 1 月 21 日在上海证券交易所完成首次公开发行 A 股股票并上市,青岛市国资委为其实际控制人。根据上海证券交易所股票上市规则的有关规定,自股票上市之日起 36 个月内,控股股东和实际控制人不得转让或委托他人管理其直接或间接持有的上市公司公开发行前已发行的股份;为满足上述规定,2020 年 11 月 17 日,青岛港集团、山东省港口集团及青岛市国资委签署《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》,补充协议约定青岛市国资委将向山东省港口集团划转其持有的青岛港集团 49%股权,有关青岛港集团其余 51%股权的划转事宜,将在青岛港国际 A 股股票上市满 36 个月后(2022 年 1 月 21 日)另行商讨。

2022 年 1 月 23 日,山东省港口集团、青岛市国资委、青岛港集团共同签署了《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》,青岛市国资委将青岛港集团 51%股权无偿划转至山东省港口集团。本次无偿划转完成后,山东省港口集团直接持有青岛港集团 100%股权,青岛港集团将成为山东省港口集团的全资子公司,山东省港口集团通过青岛港集团间接持有青岛港国际股份有限公司 55.77%股权。截至募集说明书签署日,本次无偿划转事项已取得山东省国资委的批准,股权划转已完成,青岛港集团已完成工商登记变更。

本次股权划转完成后,山东省港口集团合并后总资产、净资产规模大幅增加,营业收入、净利润等盈利指标进一步提升,经营性现金流净额大幅增加,行业地位进一步提升。总体来看,本次事项对发行人的公司治理、生产经营、

财务状况及偿债能力不会产生重大不利影响。

二、与本次债券相关的重大事项

（一）本次债券发行金额为不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元），拟分期发行。本次债券期限不超过 10 年（含 10 年），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种。

（二）本次债券暂未进行债项评级

经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该等评级结果表明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。本次债券暂未进行债项评级。

（三）本次公司债券募集资金扣除发行费用后，其中 20 亿元用于偿还有息负债，10 亿元用于基金投资。本次债券存续期内，根据生产经营和资金使用计划需要，募集资金使用计划可能发生调整，发行人应履行有权机关内部决策程序，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露，变更后的募集资金用途依然符合相关规则关于募集资金使用的规定。

（四）本次债券为无担保债券。尽管发行人已根据实际情况安排了多项偿债保障措施来控制和降低本次债券的还本付息风险，但是在本次债券存续期间，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施无法得到有效履行，进而影响本次债券持有人的利益。若发行人未能按时、足额偿付本次债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

（五）发行人为本次债券设置了违约与争议解决相关条款，具体内容详见募集说明书“第十一节 违约事项及纠纷解决机制”。

（六）关于投资者保护条款的重大事项提示

发行人资信维持承诺如下：在本次债券存续期内，不发生如下情形：发行人存在重大市场负面传闻未合理澄清的。发行人在债券存续期内，出现违反上述约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相

关要求。当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

如发行人违反资信维持承诺要求，且未能在约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照募集说明书“第十节 投资者保护机制”之“二、救济措施”的约定采取负面事项救济措施。

（七）债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）均有同等约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受发行人为本次债券制定的《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》并受之约束。

（八）本次债券发行结束后，发行人将积极申请在上交所上市流通。由于具体上市审批或注册事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或注册，公司目前无法保证本次债券一定能够按照预期在上交所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本次债券在上交所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后，可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本次债券的流动性风险，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，而不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

（九）本次债券仅面向专业机构投资者发行，专业机构投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《公司债券发行与交易管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2023 年修订）》。本次债券发行完毕后，也将仅限于专业机构投资者范围内交易流通。

遵照《公司法》《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规的规定以及募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，发行人已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本次公司债券，即视作同意发行人制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本次债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

（十）债券通用质押式回购。经联合资信评估股份有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券通用质押式回购。

目录

声明	1
重大事项提示	2
目录	7
第一节 发行条款	8
第二节 募集资金运用	10
第三节 发行人基本情况	20
第四节 发行人主要财务情况	92
第五节 发行人信用状况	173
第六节 备查文件	178

第一节 发行条款

一、本次债券的基本发行条款

(一) 发行人全称：山东省港口集团有限公司。

(二) 债券全称：山东省港口集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券。

(三) 发行金额：本次债券发行总额不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元），拟分期发行。

(四) 债券期限：本次债券的期限不超过 10 年（含 10 年），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种。

(五) 票面金额及发行价格：本次债券面值为 100 元，按面值平价发行。

(六) 债券利率及其确定方式：本次债券采用固定利率形式，票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

(七) 发行对象：本次债券面向专业机构投资者公开发行。

(八) 发行方式：本次债券发行方式为簿记建档发行。

(九) 承销方式：本次债券由主承销商组织的承销团，以余额包销的方式承销。

(十) 付息方式：本次债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

(十一) 兑付金额：本次债券到期一次性偿还本金。

(十二) 偿付顺序：本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

(十三) 增信措施：本次债券不设定增信措施。

(十四) 信用评级机构及信用评级结果：经联合资信评估股份有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券无评级。

具体信用评级情况详见“第六节发行人信用状况”。

（十五）募集资金用途：本次债券拟发行规模不超过 30 亿元，其中 20 亿元用于偿还有息负债，10 亿元用于基金投资。

具体募集资金用途详见“第三节募集资金运用”。

（十六）债券通用质押式回购安排：本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券通用质押式回购。

二、本次债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本次债券发行时间安排

- 1、发行公告日：20【】年【】月【】日。
- 2、发行首日：20【】年【】月【】日。
- 3、发行期限：20【】年【】月【】日至 20【】年【】月【】日。

（二）登记结算安排

本次公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本次公司债券的法定债权登记人，并按照规定要求开展相关登记结算安排。

（三）本次债券上市交易安排

- 1、上市交易流通场所：上海证券交易所。
- 2、发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。
- 3、本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。
- 4、本次债券发行结束后，主承销商将于上交所市场为本次债券持续提供流动性服务。

（四）本次债券簿记建档、缴款等安排详见本次债券“发行公告”。

第二节 募集资金运用

一、本次债券的募集资金规模

经公司董事会审议通过，经山东省国资委《省属企业债券发行管理办法》授权同意并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可〔2024〕【】号），本次债券注册总额不超过 30 亿元（含 30 亿元），采取分期发行。

二、本次债券募集资金使用计划

本次债券募集资金扣除发行相关费用后，拟将 20 亿元用于偿还公司有息债务，10 亿元用于山东陆海联动投资基金出资。根据本次债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还到期债务等的具体金额或调整具体的募投项目。

（一）偿还到期债务

本次债券募集资金拟将 20 亿元拟用于偿还有息债务，具体明细如下：

单位：亿元

借款主体	借款类型	债权人名称/债券简称	借款余额	借款期限	到期时间	拟使用募集资金金额
山东省港口集团有限公司	流动资金贷款	中国农业银行	3.6	1	2024.09	3
山东省港口集团有限公司	流动资金贷款	中国农业银行	3.7	1	2025.02	3.5
山东省港口集团有限公司	流动资金贷款	中国银行	6.98	3	2025.03	3.5
山东省港口集团有限公司	流动资金贷款	中国进出口银行	10	3	2025.05	10
合计	-	-	24.28	-	-	20.00

因本次债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本次债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。

在有息债务偿付日前，发行人可在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最

长不超过 12 个月)。如发行人将闲置的债券募集资金用于临时补充流动资金,需由相关主管部门提交分管财务的高级管理人员审批。发行人将按照约定履行内部审批决策程序,并采取有效内部控制措施,确保临时补流不影响本期债券募集资金使用计划的正常实施。发行人将于临时补流之日起 12 个月内或者本期债券募集说明书约定用途的相应付款节前的孰早日前回收临时补流资金。

(二) 山东陆海联动投资基金出资

本次债券募集资金 10 亿元用于对山东陆海联动投资基金出资,基金具体情况如下:

单位: 亿元

序号	基金名称	成立时间	基金规模	发行人认缴规模	发行人实缴规模	主要投向	基金类型	基金编号	拟使用募集资金规模
1	山东陆海联动投资基金	2021-07-15	100	52.465	7.86975	重点投资于支持海洋经济发展的产业领域,包括但不限于综合物流、智慧港航、高端港航服务业、邮轮文旅及健康产业等	政府出资产业投资基金	SQZ355	10.00

山东陆海联动投资基金已投项目经营情况如下:

1、已投直投项目一览表

单位: 万元

序号	公司名称	投资时间	投资金额	是否已退出	
				是/否	退出金额
1	青岛中加特电气股份有限公司	2021 年 11 月 1 日	6,930.00	否	-
2	临工重机股份有限公司	2022 年 6 月 20 日	25,000.00	否	-
3	山东极视角科技有限公司	2022 年 8 月 22 日	8,000.00	否	-
4	山东高速信联科技股份有限公司	2022 年 11 月 11 日	5,000.00	否	-
5	湖南行必达网联科技有限公司	2022 年 11 月 22 日	15,000.00	否	-
6	青岛合创智运科技有限公司	2023 年 8 月 1 日	5,000.00	否	-
7	上海鼎衡航运科技有限公司	2023 年 11 月 28 日	19,000.00	否	-
合计	-	-	83,930.00	-	-

2、已投子基金项目一览表

单位：万元

序号	子基金名称	投资时间	认缴投资金额
1	青岛伊敦战新产业投资基金合伙企业（有限合伙）	2021 年 12 月 28 日	12,000.00
2	无锡创服鼎贸股权投资合伙企业（有限合伙）	2022 年 2 月 10 日	5,000.00
3	厦门隐山蔚蓝股权投资合伙企业（有限合伙）	2022 年 10 月 8 日	10,000.00
4	青岛隐山创业投资基金合伙企业（有限合伙）	2023 年 5 月 25 日	15,000.00
合计	-	-	42,000.00

3、投资项目介绍

（1）青岛中加特电气股份有限公司

青岛中加特电气股份有限公司成立于 2011 年 11 月 3 日，注册地址山东省青岛市，经营范围：生产、研发、销售变频电机、变频调速一体机、防爆电气、防爆变频电机、电气传动设备及控制系统、半导体功率模块、自动化产品；软件的开发、销售；并从事上述产品的维修、技术服务与技术咨询；货物及技术进出口。（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）

（2）临工重机股份有限公司

临工重机股份有限公司成立于 2012 年 2 月 2 日，注册地址山东省济南市，经营范围：许可项目：特种设备制造；特种设备安装改造修理；道路机动车辆生产；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：机械设备研发；特种设备销售；特种设备出租；建筑工程用机械制造；建筑工程用机械销售；建筑工程机械与设备租赁；矿山机械制造；矿山机械销售；汽车销售；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售；农业机械制造；农业机械销售；农业机械服务；农业机械租赁；液压动力机械及元件制造；液压动力机械及元件销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；特种作业人员安全技术培训；货物进出口；技术进出口；租赁服务（不含许可类租赁服务）；机械设备租赁；非居住房地产租赁；润滑油销售；石油制品销售（不含危险化学品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）；轮胎销售；橡胶制品销售；金属制品销售；电子元器件零售；涂料销售（不含危险化学品）；充电桩销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）。（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）

动)。

(3) 山东极视角科技股份有限公司

山东极视角科技有限公司成立于 2015 年 6 月 15 日,注册地址山东省青岛市黄岛区,经营范围:一般项目:人工智能基础软件开发;人工智能应用软件开发;信息系统集成服务;人工智能基础资源与技术平台;人工智能硬件销售;互联网数据服务;人工智能公共服务平台技术咨询服务;互联网销售(除销售需要许可的商品);人工智能公共数据平台;人工智能通用应用系统;人工智能行业应用系统集成服务;人工智能双创服务平台;人工智能理论与算法软件开发;软件开发;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动);计算机系统服务;计算机软硬件及辅助设备批发;计算机软硬件及辅助设备零售;软件销售;电子产品销售;数字视频监控系统销售;智能控制系统集成;大数据服务;数据处理和存储支持服务;数据处理服务;区块链技术相关软件和服务。(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)

(4) 山东高速信联科技股份有限公司

山东高速信联科技有限公司成立于 2019 年 7 月 30 日,注册地址山东省济南市,经营范围:一般项目:软件开发;信息系统集成服务;信息技术咨询服务;票务代理服务;广告设计、代理;广告制作;广告发布(非广播电台、电视台、报刊出版单位);洗车服务;供应链管理服务;物业管理;成品油批发(不含危险化学品);物联网应用服务;技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);电子产品销售;机械设备销售;专用化学产品销售(不含危险化学品);互联网销售(除销售需要许可的商品);机动车充电销售;润滑油销售;停车场服务;机械设备租赁(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)许可项目:互联网信息服务;成品油零售(不含危险化学品);第二类增值电信业务;食品互联网销售;出版物互联网销售(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,具体经营项目以审批结果为准)

(5) 湖南行必达网联科技有限公司

湖南行必达网联科技有限公司成立于 2019 年 2 月 1 日，注册地址湖南省长沙市，经营范围：许可项目：在线数据处理与交易处理业务（经营类电子商务）；道路货物运输（网络货运）；道路货物运输（不含危险货物）；网络预约出租汽车经营服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，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：集中式快速充电站；电动汽车充电基础设施运营；新能源汽车电附件销售；电池销售；储能技术服务；电池零配件销售；新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用（不含危险废物经营）；汽车零部件及配件制造；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；网络与信息安全软件开发；企业会员积分管理服务；信息技术咨询服务；新能源汽车换电设施销售；工业互联网数据服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；道路货物运输站经营；汽车零配件批发；汽车零配件零售；润滑油销售；蓄电池租赁；国际货物运输代理；国内集装箱货物运输代理；运输货物打包服务；装卸搬运；新能源汽车整车销售；充电桩销售；机动车充电销售；机动车修理和维护；物联网应用服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）。（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）

（6）青岛合创智运科技有限公司

青岛合创智运科技有限公司成立于 2019 年 11 月 11 日，注册地址山东省青岛市，经营范围：从事计算机科技、信息技术、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让（不得从事互联网信息服务及增值电信业务）；通讯设备（不含卫星地面接收设备）、计算机软件及辅助设备的销售；国内公路、铁路货运代理；国际货运代理；仓储服务（不含冷库、不含危险化学品及一类易制毒化学品）；物流信息咨询；经济信息咨询、企业管理信息咨询、以自有资金对外投资（以上范围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）；货物进出口、技术进出口；经营其他无需行政审批即可经营的一般经营项目。（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）

（7）青岛伊敦战新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）

1) 基本情况

青岛伊敦战新产业投资基金合伙企业（有限合伙）成立于 2021 年 12 月 28 日，注册地址山东省青岛市，投资标的：以投资新一代信息技术产业为主，海洋装备、高端装备、新能源汽车、新材料等为辅，兼顾新能源、绿色环保、航空航天、生物技术等产业优质项目。

2) 子基金投资项目情况

单位：万元

序号	公司名称	投资时间	投资金额	是否退出	退出金额
1	瀚博半导体（上海）有限公司	2022 年 3 月 18 日	10,000.00	否	-
2	加特兰微电子科技（上海）有限公司	2022 年 1 月 25 日	10,000.00	否	-
3	上海韬润半导体有限公司	2022 年 9 月 21 日	5,000.00	否	-
4	北京卫蓝新能源科技有限公司	2022 年 10 月 18 日	10,000.00	否	-
5	核芯互联科技（青岛）有限公司	2023 年 3 月 31 日	5,000.00	否	-
6	北京天科合达半导体股份有限公司	2023 年 5 月 17 日	5,000.00	否	-
7	广东芯聚能半导体有限公司	2023 年 6 月 21 日	6,000.00	否	-
合计	-	-	51,000.00	-	-

(8) 厦门隐山蔚蓝股权投资合伙企业（有限合伙）

1) 基本情况

厦门隐山蔚蓝股权投资合伙企业（有限合伙）成立于 2022 年 7 月 13 日，注册地址中国（福建）自由贸易试验区厦门片区，投资标的：专项 SPV，用于对中远海运物流供应链有限公司进行股权投资。

2) 子基金投资项目情况

单位：万元

序号	公司名称	投资时间	投资金额	是否退出	退出金额
1	上海隐远企业管理合伙企业（有限合伙） （通过该合伙企业投资至中远海运物流供应链有限公司）	2022 年 11 月 4 日	58,510.00	否	-
合计	-	-	58,510.00	-	-

(9) 无锡创服鼎贸股权投资合伙企业（有限合伙）

1) 基本情况

无锡创服鼎贸股权投资合伙企业（有限合伙）成立于 2022 年 1 月 26 日，注册地址江苏省无锡市，投资标的：专项 SPV，用于对福建纵腾网络有限公司进行股权投资。

2) 子基金投资项目情况

单位：万元

序号	公司名称	投资时间	投资金额	是否山东省内项目	是否退出	退出金额
1	福建纵腾网络有限公司	2022 年 4 月 2 日	30,000.00	否	否	-
合计	-	-	30,000.00	-	-	-

(10) 青岛隐山创业投资基金合伙企业（有限合伙）

1) 基本情况

青岛隐山创业投资基金合伙企业（有限合伙）成立于 2021 年 8 月 5 日，注册地址山东省青岛市，投资标的：以新能源、物联网、数字化/智能化为关键词，以物流/供应链/工业 4.0 等为代表性应用场景的中早期科技类项目，涵盖大物流及供应链领域（包括应用于物流供应链场景的新能源、物联网、数字化/智能化项目）、新能源、高端装备/自动化、物联网、垂直行业企业服务、数字科技/人工智能等产业链上下游的科技解决方案及科技运营的企业。

(2) 子基金投资项目情况

单位：万元

序号	公司名称	投资时间	投资金额	是否退出	退出金额
1	苏州苏映视图像软件科技有限公司	2022 年 6 月 7 日	4,100.00	否	-
2	北京优锆科技有限公司	2022 年 6 月 27 日	2,500.00	否	-
3	深圳市中和储能科技有限公司	2022 年 11 月 8 日	2,000.00	否	-
4	达达辛巴达（广州）科技有限公司	2022 年 12 月 28 日	4,000.00	否	-
5	上海翼华科技有限公司	2023 年 2 月 27 日	3,000.00	否	-
6	湖南宸宇富基新能源科技有限公司	2023 年 3 月 6 日	5,600.00	否	-
7	苏州腾圣技术有限公司	2023 年 3 月 11 日	4,000.00	否	-
8	深圳携客互联科技有限公司	2023 年 4 月 7 日	3,000.00	否	-
9	智御维科（重庆）科技有限公司	2023 年 12 月 21 日	2,050.00	否	-
10	东莞市同亚电子科技有限公司	2023 年 11 月 8 日	2,800.00	否	-

11	广州市追光科技有限公司	2023 年 12 月 11 日	3,000.00	否	-
12	上海振华重工集团机械设备服务有限公司	2023 年 12 月 25 日	2,357.143	否	-
合计	-	-	38,407.143	-	-

发行人承诺，募集资金用于基金投资的，将符合《私募投资基金监督管理暂行办法》（证监会令第 105 号）和《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发[2018]106 号）等相关规定，投资于服务国家产业政策、支持实体经济发展的创业投资基金或政府出资产业投资基金，并在发行前按规定完成备案登记等事宜。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本次公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

本次债券存续期内，根据生产经营和资金使用计划需要，募集资金使用计划可能发生调整，发行人应履行有权机关内部决策程序，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露，变更后的募集资金用途依然符合相关规则关于募集资金使用的规定。

五、本次债券募集资金专项账户管理安排

发行人按照《管理办法》的相关要求，设立了本次公司债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

本次债券发行完成后将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产

负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2024 年 3 月 31 日；
- 2、假设本次债券的募集资金净额为 30 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行，且募集资金 20 亿元用于偿还有息债务，10 亿元用于山东陆海联动投资基金出资；
- 3、假设本次债券募集资金净额 30 亿元计入 2024 年 3 月 31 日的资产负债表；
- 4、假设本次债券于 2024 年 3 月 31 日完成发行。

本次债券发行影响

单位：万元

项目	2024 年 3 月 31 日	本次债券发行后 (模拟)	变化数
资产总额	28,223,461.19	29,223,461.19	+100,000.00
负债总额	16,893,669.08	17,893,669.08	+100,000.00
所有者权益	11,329,792.11	11,329,792.11	-
资产负债率	59.86%	61.23%	增加 1.37 个百分点

七、发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本次债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

发行人承诺，严格按照公司内部决议和本次发行的公司债券募集说明书约定的募集资金用途进行使用，不用于偿还地方政府债务，不转借他人，不用于地方政府融资平台，不用于不产生经营性收入的公益性项目，不直接或间接用于购置土地。

发行人承诺，本期债券募集资金拟偿还的存量债务不涉及地方政府隐性债务。

八、前次公司债券募集资金使用情况

本次公司债券为发行人首次注册发行公司债券，发行人不涉及前次公司债

券募集资金。

发行人子公司青岛港集团曾发行公司债券，前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体情况：

经中国证监会“证监许可〔2023〕1653 号”文同意注册，青岛港集团获准于境内公开发行不超过 80 亿元的公司债券。

山东港口青岛港集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“23 青港 01”）于 2023 年 10 月 16 日完成发行，募集资金总额 21 亿元，目前已全部使用完毕，募集资金余额为 0。

青岛港集团按照《管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，用于 23 青港 01 募集资金的接收、存储与划转。截至募集说明书签署日，23 青港 01 募集资金专项账户运行情况符合监管要求。

23 青港 01 募集说明书约定用途为全部用于偿还到期的公司债券 20 青港 01 本金。募集资金实际用途同募集说明书约定用途一致，不涉及用途变更调整。

23 青港 01 募集资金不涉及违规使用。

山东港口青岛港集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行“一带一路”公司债券（第一期）（以下简称“24 青港 01”）于 2024 年 8 月 8 日完成发行，募集资金总额 12 亿元，募集资金尚未使用。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称	山东省港口集团有限公司
法定代表人	霍高原
注册资本	5,000,000.00万元人民币
实缴资本	5,000,000.00万元人民币
设立（工商注册）日期	2019年8月2日
统一社会信用代码	91370000MA3QB0H980
住所（注册地）	山东省青岛市市北区港极路7号山东港口大厦
邮政编码	266011
所属行业	交通运输、仓储和邮政业-水上运输业
经营范围	港口运营管理，港口产业投资，港口基础设施建设，港口和航运配套服务，海岸线及港区土地资源收储和开发利用，远洋和沿海航运，货物运输，仓储物流，大宗商品交易，股权和基金投资、管理、运营；船舶交易。（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）。
电话及传真号码	0532-82983133、0532-82986000
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	齐宗弟、财务总监、0532-82983133
其他（如有）	无

二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人设立情况

根据山东省人民政府办公厅下发的《山东省人民政府关于印发山东省港口集团有限公司组建方案的通知》（鲁政字〔2019〕102号），山东省港口集团有限公司成立于2019年8月2日，注册资金为100亿元人民币，出资方式为货币出资。山东省沿海的山东港口青岛港集团有限公司100%股权、山东港口烟台港集团有限公司100%股权、山东港口日照港集团有限公司100%股权和山东港口渤海湾港集团有限公司100%股权均无偿划转至公司。山东高速集团有限公司、齐鲁交通发展集团有限公司、兖矿集团有限公司和山东能源集团有限公司分别持有公司30%、30%、20%和20%的股权。

(二) 发行人历史沿革

发行人历史沿革事件

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2019 年 8 月 2 日	设立	根据山东省人民政府办公厅下发的《山东省人民政府关于印发山东省港口集团有限公司组建方案的通知》（鲁政字〔2019〕102 号），山东省港口集团有限公司成立于 2019 年 8 月 2 日，注册资金为 100 亿元人民币，出资方式为货币出资。山东省沿海的山东港口青岛港集团有限公司 100%股权、山东港口烟台港集团有限公司 100%股权、山东港口日照港集团有限公司 100%股权和山东港口渤海湾港集团有限公司 100%股权均无偿划转至公司。山东高速集团有限公司、齐鲁交通发展集团有限公司、兖矿集团有限公司和山东能源集团有限公司分别持有公司 30%、30%、20%和 20%的股权。
2	2021 年 9 月 28 日	股权划转	根据《山东省国资委关于山东高速集团有限公司与齐鲁交通发展集团有限公司联合重组的通知》（鲁国资企改〔2020〕29 号），发行人股东山东高速集团有限公司吸收合并发行人另一股东齐鲁交通发展集团有限公司，齐鲁交通发展集团有限公司的一切权利与义务由山东高速集团有限公司承继，齐鲁交通发展集团有限公司注销，原齐鲁交通发展集团有限公司所持本公司 30%股权归属于股东山东高速集团有限公司。重组后，发行人股东及持股比例变更为：山东高速（持股比例 60%）、山东能源（持股比例 20%）、兖矿集团（持股比例 20%）。 根据山东省港口一体化改革工作部署，2020 年 12 月 29 日山东港口集团各方股东签署划转协议，发行人股东山东高速将其持有的发行人 45.856%股权、山东能源将其持有的发行人 0.748%股权无偿划转至青岛交通发展集团有限公司；山东能源将其持有的发行人 15.290%股权无偿划转至日照交通能源发展集团有限公司；山东能源将其持有的发行人 1.955%股权、兖矿集团将其持有的发行人 15.421%股权无偿划转至烟台市轨道交通集团有限公司；兖矿集团将其持有的公司 2.572%股权无偿划转至威海产业投资集团有限公司。以上划转完成后，青岛交通发展集团有限公司、烟台市轨道交通集团有限公司、日照交通能源发展集团有限公司、山东高速、威海产业投资集团有限公司、山东能源、兖矿集团分别持有公司 46.604%、17.376%、15.290%、14.144%、2.572%、2.007%、2.007%股权。 2020 年 7 月，山东省人民政府批准同意兖矿集团与原山东能源集团有限公司实施联合重组及相关事项。发行人股东兖矿集团有限公司吸收合并山东能源集团有限公司，山东能源

			集团有限公司的一切权利与义务由兖矿集团有限公司承继和承接，原山东能源集团有限公司所持本公司 2.007% 股权归属于股东兖矿集团有限公司。2021 年 3 月，原山东能源集团有限公司注销，同时兖矿集团有限公司更名为山东能源集团有限公司，发行人股东及持股比例变更为：青岛交通发展集团有限公司、烟台市轨道交通集团有限公司、日照交通能源发展集团有限公司、山东高速、山东能源、威海产业投资集团有限公司分别持有发行人 46.604%、17.376%、15.290%、14.144%、4.014%、2.572% 股权。2021 年 9 月 28 日，发行人完成上述股东变更及无偿划转事项的工商登记手续。
3	2021 年 12 月 30 日	增资	2021 年 11 月，发行人股东会决议同意通过资本公积转增资本方式，将发行人注册资本由 100 亿元增加至 300 亿元，发行人注册资本增加后发行人各股东持股比例不变，发行人各股东出资额相应调整。发行人各股东认缴出资额及持股比例如下：青岛交通发展集团有限公司认缴出资 13,981,186,863.00 元，认缴出资比例 46.604%；烟台市轨道交通集团有限公司认缴出资 5,212,733,076.97 元，认缴出资比例 17.376%；日照交通能源发展集团有限公司认缴出资额 4,586,983,671.64 元，认缴出资比例 15.290%；山东高速集团有限公司认缴出资 4,243,361,055.04 元，认缴出资比例 14.144%；山东能源集团有限公司认缴出资 1,204,275,780.22 元，认缴出资比例 4.014%、威海产业投资集团有限公司认缴出资 771,459,553.13 元，认缴出资比例 2.572%。2021 年 12 月 30 日，发行人完成注册资本变更等工商登记手续。
4	2021 年 12 月 23 日	股权划转	2021 年 12 月 23 日，根据《山东省国资委关于山东省港口集团有限公司 46.604% 国有产权无偿划转事宜的意见》（鲁国资产权字〔2021〕71 号），公司股东青岛交通发展集团有限公司将其持有的公司 46.604% 国有产权及享有的权益，无偿划转给青岛城市建设投资（集团）有限责任公司。
5	2022 年 12 月 19 日	增资、股权划转	2022 年 10 月 17 日，公司召开股东会，审议通过《关于股东对外转让股权的议案》，同意青岛交通发展集团有限公司按照《山东省国资委关于山东省港口集团有限公司 46.604% 国有产权无偿划转事宜的意见》（鲁国资产权字〔2021〕71 号），将其持有的公司 46.604% 股权无偿划转至其母公司青岛城市建设投资（集团）有限责任公司。公司其他股东（烟台市轨道交通集团有限公司、日照交通能源发展集团有限公司、山东高速集团有限公司、山东能源集团有限公司、威海产业投资集团有限公司）同意放弃对上述股东拟转让股权所享有的优先购买权；审议通过《关于公司注册资本增加的议案》同意通过资本公积转增资本方式，将 200 亿元人民币的资本公积转增为公司注册资本，公司注册资本由 300 亿元人民币增加至 500 亿元人民币。公司注册资本增加后公司各股东持股比例不变，公司各股东出资额相应调整。2022 年 12

			月 19 日，公司完成上增加注册资本及无偿划转的工商登记手续。
--	--	--	---------------------------------

（三）重大资产重组情况

2019 年 7 月 9 日有关各方签署有关协议，约定威海市国资委拟将其持有的威海港集团 100% 股权划转至青岛港集团；2019 年 8 月 22 日，青岛港集团、山东省港口集团、青岛市国资委及威海市国资委签署《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及威海市人民政府国有资产监督管理委员会关于青岛港（集团）有限公司之股权无偿划转协议》。根据协议约定，青岛市国资委将向山东省港口集团无偿转让青岛港集团 100% 的股权（含青岛港集团持有的威海港集团 100% 股权）。

青岛港集团控股的青岛港国际股份有限公司于 2019 年 1 月 21 日在上海证券交易所完成首次公开发行 A 股股票并上市，青岛市国资委为其实际控制人。根据上海证券交易所股票上市规则的有关规定，自股票上市之日起 36 个月内，控股股东和实际控制人不得转让或委托他人管理其直接或间接持有的上市公司公开发行人前已发行的股份；为满足上述规定，2020 年 11 月 17 日，青岛港集团、山东省港口集团及青岛市国资委签署《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》，补充协议约定青岛市国资委将向山东省港口集团划转其持有的青岛港集团 49% 股权，有关青岛港集团其余 51% 股权的划转事宜，将在青岛港国际 A 股股票上市满 36 个月后（2022 年 1 月 21 日）另行商讨。

2022 年 1 月 23 日，山东省港口集团、青岛市国资委、青岛港集团共同签署了《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》，青岛市国资委将青岛港集团 51% 股权无偿划转至山东省港口集团。本次无偿划转完成后，山东省港口集团直接持有青岛港集团 100% 股权，青岛港集团将成为山东省港口集团的全资子公司，山东省港口集团通过青岛港集团间接持有青岛港国际股份有限公司 55.77% 股权。本次股权划转事项已取得山东省国资委的批准，股权划转已完成，2022 年 1 月 28 日，青岛港集团已完成上述无偿划转事项涉及的工商变更登记手续。

青岛港集团资产总额占重组前一年（2021 年）发行人资产总额的比例超过 50%，本次股权划转事项构成重大资产重组。发行人本次重大资产重组标的资产相关情况如下：

1、标的资产基本情况

青岛港始建于 1892 年，是世界第六大港、中国第二大外贸口岸，位于环渤海地区港口群、长江三角洲港口群和日韩港口群的中心地带，港阔水深、不冻不淤，是天然深水良港。主要从事集装箱、原油、铁矿石、煤炭、粮食等各类进出口货物的装卸、储存、代理、保税、分拨、加工、运输等综合物流服务和国际客运服务，与世界上 180 多个国家和地区的 700 多个港口有贸易往来，2021 年，货物吞吐量位居全球第四，集装箱吞吐量位居全球第六。

重大资产重组后纳入发行人合并范围的标的企业青岛港集团是青岛港主要港口运营商，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，青岛港集团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。截至 2021 年末，青岛港集团总资产为 884.42 亿元、净资产为 537.10 亿元。2021 年度青岛港集团实现营业收入 195.64 亿元，实现净利润 43.60 亿元。

2、发行人重大资产重组对经营情况的影响

青岛港集团同发行人均从事港口装卸、贸易、物流等业务，本次重组完成后，进一步实现了山东省港口平台的整合，扩大了发行人的业务规模与业务覆盖范围，进一步提高发行人的核心竞争力和股东价值。

根据山东港口集团 2021 年度审计报告（XYZH/2022QDAA20007 号）和备考审阅报告，本次交易对发行人主要财务指标的影响如下表所示：

单位：万元

项目	本次交易前 (合并)	重组完成后 (备考合并)
财务指标	2021年12月31日	
资产总额	16,935,519.02	23,192,870.60

负债总额	10,291,619.30	13,101,789.82
归属于母公司股东的所有者权益	4,567,200.17	6,155,245.62
资产负债率（%）	60.77	56.49
财务指标	2021年度	
营业收入	6,597,679.35	8,398,272.35
净利润	208,940.76	527,194.17
归属于母公司股东的净利润	90,576.77	182,475.33

本次股权划转完成后，山东港口集团合并后总资产、净资产规模大幅增加，营业收入、净利润等盈利指标进一步提升，经营性现金流净额大幅增加，行业地位进一步提升。

三、发行人的股权结构

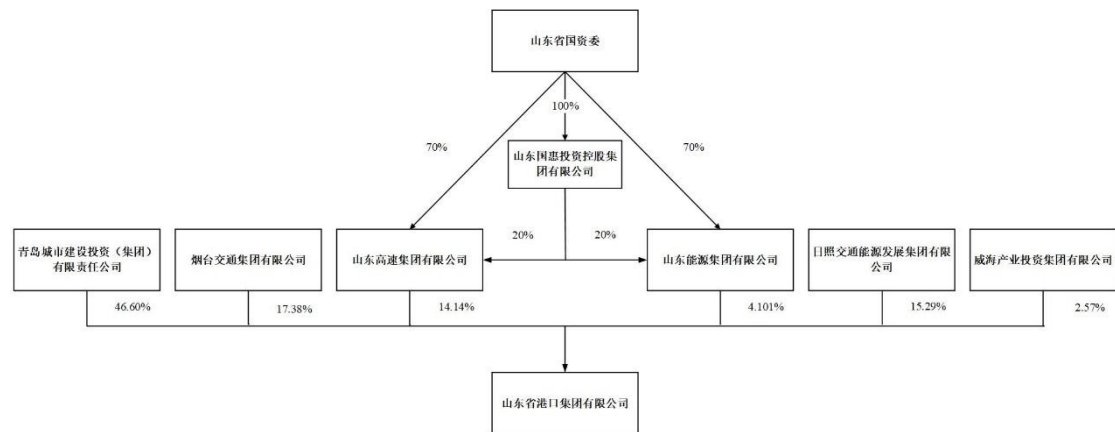
（一）股权结构

截至 2024 年 3 月末，发行人注册资本为 500 亿元，发行人全体股东一致同意委托山东省国有资产监督管理委员会管理其持有发行人的 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发行人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。全体股东对发行人不构成共同控制，山东省国资委是发行人的实际控制人。

截至 2024 年 3 月末，发行人的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	股权比例
1	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	23,301,978,105.00	46.60%
2	烟台交通集团有限公司	8,687,888,461.61	17.38%
3	日照交通能源发展集团有限公司	7,644,972,786.06	15.29%
4	山东高速集团有限公司	7,072,268,425.08	14.14%
5	山东能源集团有限公司	2,007,126,300.36	4.01%
6	威海产业投资集团有限公司	1,285,765,921.89	2.57%
合计		50,000,000,000.00	100.00%

截至 2024 年 3 月末，发行人股权结构图如下所示：



（二）控股股东基本情况

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。

截至 2024 年 3 月末，发行人股东及实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况。

（三）实际控制人基本情况

截至 2024 年 3 月末，发行人的实际控制人为山东省国资委。

四、发行人的重要权益投资情况

（一）发行人子公司的情况

1、子公司基本情况

截至 2023 年末，发行人主要子公司共计 5 家，具体情况如下：

主要子公司具体情况									
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	是否存在重大增减变动
1	山东港口青岛港集团有限公司	港口装卸	100.00	952.80	352.70	600.10	203.28	54.07	否
2	山东港口日照港集团有限公司	港口装卸	100.00	823.38	576.00	247.39	153.25	9.25	是

3	山东港口烟台港集团有限公司	港口装卸	100.00	506.37	384.56	121.81	188.46	12.50	否
4	山东港口渤海湾港集团有限公司	港口装卸	100.00	152.09	87.36	64.73	8.80	-2.60	是
5	山东港口国际贸易集团有限公司	贸易业务	100.00	204.69	184.80	19.89	873.59	1.91	是

其中,山东港口日照港集团有限公司 2023 年较 2022 年净利润增长 61.41%,主要系 2023 年投资收益增加以及资产减值损失计提减少所致。

山东港口渤海湾港集团有限公司 2023 年较 2022 年净亏损增长 96.47%,主要系 2022 年发生非同一控制下企业合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益因而产生了大额营业外收入所致。

山东港口国际贸易集团有限公司 2023 年较 2022 年净利润增长 116.09%,主要系其 2023 年贸易业务量增加且原油等主要货种的毛利增加导致。

截至 2023 年末,发行人存在 5 家持股比例不足 50%但纳入合并范围的公司,具体情况如下:

单位:万元、%

序号	企业名称	持股比例	表决权比例	注册资本	投资额	纳入合并范围原因
1	日照港股份有限公司	44.46	44.46	307,565.39	213,878.45	发行人对日照港股份有限公司表决权股份比例为 44.46%,为其第一大股东,日照港股份其他股东表决权股份比例均不超过 10%,发行人子公司日照港集团委派的董事在日照港股份的表决权超过半数,发行人并能够控制其财务和经营政策,因而发行人将日照港股份有限公司作为子公司纳入合并范围。
2	日照港山钢码头有限公司	45.00	45.00	93,000.00	41,850.00	该公司总经理、财务总监均由发行人子公司日照港股份进行委派,该公司生产经营实质由发行人负责,因而发行人将该公司纳入合并范围
3	日照实华原油码头有限	50.00	50.00	108,000.00	54,000.00	根据发行人子公司日照港集

	公司					团与中国石油化工股份有限公司签订的合资协议及相关协议，该公司由日照港集团对其生产运营管理实施控制，因而发行人将该公司纳入合并范围
4	日照昌融物流有限公司	50.00	50.00	40,000.00	20,000.00	该公司章程中约定“公司经营、财务政策参照发行人子公司日照港集团的经营、财务政策确定，并由日照港集团合并财务报表”
5	日照港大华和沅石油化工码头有限公司	40.00	40.00	22,100.00	8,840.00	根据发行人子公司日照港集团签订的合资协议及相关协议，该公司由日照港集团对其生产运营管理实施控制，因而发行人将该公司纳入合并范围

截至 2023 年末，发行人存在 6 家持股比例大于 50%但未纳入合并范围子公司，具体情况如下：

单位：万元、%

序号	企业名称	持股比例	表决权比例	注册资本	投资额	未纳入合并范围原因
1	青岛前湾集装箱码头有限责任公司	51.00	54.55	30,800.00 万美元	370,929.79	发行人通过子公司对该公司的持股比例为 51%，另一方股东持股比例为 49%。该公司董事会成员共 11 名，其中发行人派出 6 名，另一方股东派出 5 名，根据该公司章程规定，该公司的重大财务及经营决策需要经不少于全体董事中的十人通过，发行人不能单方面对该公司实施控制
2	青岛前湾西港联合码头有限责任公司	51.00	60.00	61,766.75	31,501.40	发行人通过子公司对该公司的持股比例为 51%，根据该公司章程规定，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。该公司董事会成员共 5 名，其中发行人派出 3 名。该公司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该公司实施控制

3	青岛港董家口万邦物流有限公司	51.00	57.14	5,000.00	2,550.00	发行人通过子公司对该公司的持股比例为 51%，根据该公司章程规定，最高权力机构为董事会。该公司董事会成员共 7 名，其中发行人派出 4 名。该公司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该公司实施控制
4	山东海天水韵文旅发展有限公司	51.00	51.00	10,000.00	5,100.00	发行人通过子公司对该公司的持股比例为 51%，根据该公司章程规定，该公司董事会成员共 5 名，其中发行人派出 3 名。该公司的重大财务及经营决策需要经过全体董事三分之二以上通过，发行人不能单方面对该公司实施控制
5	山东陆海联动投资基金合伙企业（有限合伙）	57.47	62.92	1,000,000.00	86,197.50	本公司为有限合伙人，不能控制
6	山钢昌瑞达矿业（山东）有限公司	51.00	40.00	3,600.00	1,836.00	发行人向该公司委派的董事、高管等并未实际入职，无实质性履职行为，无法参与管理，掌控公司运营；且该公司主营业务主要由另一股东建邦（香港）投资有限公司负责经营

（二）发行人合营、联营企业情况

1、合营、联营企业基本情况

截至 2023 年末，发行人重要的参股公司、合营企业和联营企业情况如下：

重要参股公司、合营企业和联营企业的具体情况									
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	是否存在重大增减变动
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	164.20	44.20	120.00	52.38	19.46	否
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	37.70	12.20	25.49	14.04	5.62	是
3	烟台港万华工业园码头有限公司	液体散货的装卸和存储	50.00	28.76	8.92	19.84	4.52	1.67	否
4	日照银行股份有限公司	银行业务	13.31	3,286.91	3,043.54	243.37	66.12	14.80	否

重要参股公司、合营企业和联营企业的具体情况

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	是否存在重大增减变动
5	烟台国际集装箱码头有限公司	集装箱的装卸及存储	36.50	14.22	0.29	13.94	2.70	0.38	是

青岛实华原油码头有限公司 2023 年总负债较 2022 年增加 170.83%，主要系当年未支付分红款所致。

烟台国际集装箱码头有限公司 2023 年总负债较 2022 年增长 39.86%，主要系流动负债增加较多所致。

（三）投资控股型架构对偿债能力的影响

发行人作为控股型企业，经营成果主要来自子公司。

（1）母公司对核心子公司控制力、子公司分红情况及股权质押情况

截至 2023 年末，发行人主要子公司共有 5 家，具体如下：

序号	企业名称	持股比例（%）
1	山东港口青岛港集团有限公司	100.00
2	山东港口日照港集团有限公司	100.00
3	山东港口烟台港集团有限公司	100.00
4	山东港口渤海湾港集团有限公司	100.00
5	山东港口国际贸易集团有限公司	100.00

发行人对以上主要子公司的持股比例均为 100%，处于绝对控股，对主要子公司具有较强的控制能力。报告期内，发行人取得子公司的分红金额较高，2021-2023 年度，发行人分别确认源自子公司的分红 7.42 亿元、10.79 亿元和 10.58 亿元，具体如下：

单位：万元

子公司名称	2023 年度	2022 年度	2021 年度
山东港口青岛港集团有限公司	51,574.23	51,574.23	47,309.86
山东港口日照港集团有限公司	16,035.67	16,035.67	11,215.87
山东港口烟台港集团有限公司	16,192.44	18,223.40	11,154.84
山东港口国际贸易集团有限公司	1,591.14	1,591.14	494.96
山东港口产城融合发展集团有限公司	-	-	3,491.39

山东港口陆海国际物流集团有限公司	201.56	201.56	52.66
山东港口投资控股有限公司	367.61	367.61	427.88
山东港口阳光慧采服务有限公司	18.79	18.79	18.46
山东省港口集团上海有限公司	128.78	128.78	10.33
山东港口集团财务有限责任公司	17,500.00	17,500.00	-
山东港口航运集团有限公司	475.94	475.94	-
山东港口装备集团有限公司	325.81	325.81	-
北京鲁港控股发展集团有限公司	118.43	118.43	-
山东省港口集团（海南）有限公司	16.92	16.92	-
山东港湾建设集团有限公司	1,142.58	1,142.58	-
山东港口海外发展集团有限公司	155.63	155.63	70.07
合计	105,845.53	107,876.49	74,246.32

子公司分红政策方面，报告期内，发行人子公司暂无明确的分红比例，发行人对核心子公司持股为全资持股，发行人可以通过对并表子公司施加控制，引导子公司分红政策。

截至 2024 年 3 月末，发行人持有下属子公司的股权不存在质押的情况。

（2）母公司有息债务情况

截至 2023 年末，发行人母公司有息债务明细如下：

单位：亿元、%

项目	金额	占比
短期借款	3.60	2.01%
长期借款	134.31	75.08%
应付债券	25.22	14.10%
一年内到期的非流动负债	4.76	2.66%
其他带息非流动负债	11.01	6.15%
合计	178.90	100.00%

截至 2023 年末，发行人母公司有息债务合计为 178.90 亿元，主要为发行人母公司长期借款以及应付债券。

（3）母公司资金拆借及受限资产情况

截至 2023 年末，发行人母公司无受限资产。截至 2023 年末，发行人本部不涉及大额资金拆借、资金被关联方违规占用的情况。

综上，虽然发行人作为控股型企业，经营成果主要来自子公司，但发行人对子公司控制力较强，子公司分红规模稳定。同时，发行人自身具有一定的融资能力。发行人投资控股型特质预计不会对本期债券偿债能力造成重大不利影响。

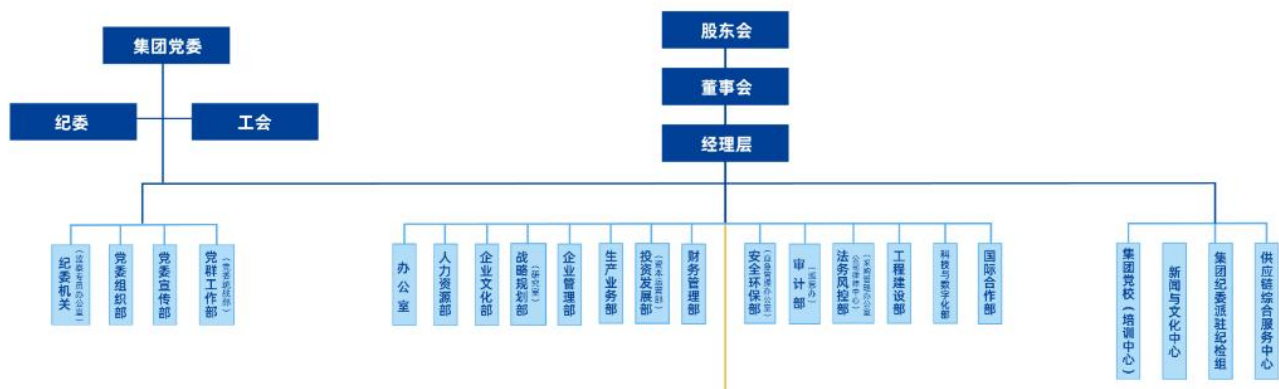
五、发行人的治理结构等情况

（一）治理结构、组织机构设置及运行情况

1、发行人组织结构

截至 2024 年 3 月末，发行人内部组织结构情况如下：

图：发行人内部组织机构图



公司内部主要职能部门情况：

（1）办公室（党委办公室、董事会办公室、总经理办公室）

主要职责：负责集团公司党委办公室、董事会办公室、总经理办公室日常工作，集团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、机要保密、信访稳定、治安保卫、后勤保障等工作，提高行政管理和综合协调效率，为集团总部运转提供高质量的综合保障服务。

（2）纪委机关（监察专员办公室）

主要职责：负责全面履行监督执纪问责和监督调查处置职责，协助集团公司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，为集团公司健康发展保驾护航。

(3) 党委组织部（人力资源部）

主要职责：负责集团公司基层党组织建设、干部、人才和党员队伍建设，以及编制定员、招聘调配、教育培训、职业发展、考核分配，以及总部机关党委日常工作，贯彻落实新时代党的建设总要求和新时代党的组织路线，为港口一体化改革发展提供坚强的政治、组织和人才保障。

(4) 党委宣传部（企业文化部）

主要职责：负责集团公司理论武装、舆论引导、思想教育、意识形态工作、企业文化建设、精神文明建设、文明培育、品牌管理等工作，担当举旗帜、聚民心、育新人、兴文化、展形象使命任务，为全面提速推进世界一流的海洋港口建设提供思想保证、舆论支持、精神动力和文化条件。

(5) 党群工作部（党委统战部）

主要职责：负责集团工会、共青团、女工、统战、武装、离退休干部管理服务等工作。激发群团组织活力，活跃职工文化生活，汇聚服务港口高质量发展强大力量。

(6) 战略规划部（研究室）

主要职责：负责集团公司主业方向和定位、战略发展规划、产业布局和调整、港口功能定位、港口布局规划、重大发展项目规划、重大政策和课题研究、对外战略合作等工作，为集团公司长远发展提供战略规划和指引，推动集团公司战略规划落地实施。

(7) 企业管理部

主要职责：负责集团公司管理架构、管控与授权、计划与统计、制度管理、管理创新、质量管理、对标管理、分子公司设立、经营范围与资质、工商事务、协会管理等工作，推动提升企业经营管理水平和运行质量。

(8) 生产业务部

主要职责：主要负责集团公司生产业务的统计、分析、调度、协同，统筹推进业务协同发展、价格费率制定、交叉市场细分、客户分级管理、生产资源调配、

货源市场研究，实现集团公司生产业务统筹发展、错位发展、特色发展。

（9）投资发展部（资本运营部）

主要职责：负责投资管理、资本运营、产业重组、合资合作、项目统筹开发、基金管理、投资行为决策、产权管理等工作，不断优化集团公司投资产业布局，提升资本运营能力，提高集团公司投资回报率和资产证券化率。

（10）财务管理部

主要职责：负责财务战略管理、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，为集团公司战略实现提供财务管理保障。

（11）安全环保部（应急管理办公室）

主要职责：负责集团公司安全生产、消防应急、环境保护和公共卫生疫情的管理工作，承担安全生产委员会、环境保护委员会和疫情应对处置指挥部办公室日常工作，推进平安港口、绿色低碳港口建设。

（12）审计部（巡察办）

主要职责：负责集团公司审计和巡察工作，建立完善审计巡察联合监督体系，充分发挥审计监督职能，保障集团公司各项经营活动合法合规；贯彻落实党中央重大决策部署、省委工作安排和集团公司党委要求，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、形成震慑、推进改革、促进发展。

（13）法务风控部（采购管理办公室、公司律师中心）

主要职责：负责集团公司法律合规、合同及授权、法律诉讼纠纷、风险防控、集中采购等管理工作，构建集团公司法治工作一体化管理机制，防范经营风险，为建设世界一流海洋港口提供坚强法治保障。

（14）工程建设部

主要职责：负责集团公司工程项目的统一规划、建设与宏观管理工作，统筹

港口基础设施投资，强化新建项目内部论证，不断提升集团公司工程建设管理水平，持续提高“五个一流港口”基础设施保障能力，建设世界一流的港口设施。

（15）科技与数字化部

主要职责：负责集团公司科技创新、数字化转型与信息化管理、智慧港口、设备技术工作，统筹负责集团公司科技创新体系、数字化转型与智慧港口建设，支撑集团公司业务融合与协同，助力山东港口“双一流”建设。

（16）国际合作部

主要职责：负责制定实施集团公司国际化发展战略，统筹集团公司海外项目投资、开发、建设、运营管理，协同各单位积极推进“走出去”“引进来”开拓国际化市场，提升外事管理工作水平，增强山东港口品牌实力和国际影响力。

2、治理结构

公司是依照《公司法》设立的有限责任公司，全体股东一致同意委托山东省国有资产监督管理委员会管理其持有公司的股权，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。

公司根据《中国共产党章程》的规定设立党委。党委是公司治理结构的领导核心和政治核心。公司党委设党委书记 1 名，党委副书记 2 名（含 1 名专职党委副书记）。党委书记由董事长兼任，总经理担任党委副书记并进入董事会，党委专职副书记进入董事会且不在经理层任职。

公司设股东会，由全体股东组成，主要负责确定公司功能定位，委派或更换有非职工代表担任的董事，对董事会和董事履职情况进行评价。公司股东会审批公司的年度预算方案和决算方案，并负责审批公司的利润分配方案和弥补亏损方案。

公司设董事会，对股东会负责，成员 9 人，其中外部董事由山东省国资委委派，职工董事由职工代表大会选举产生。董事会设董事长 1 人。公司董事每届任期 3 年，任期届满可连选连任，外部董事连续任职一般不超过两届。公司法定代表人由董事长担任。截至募集说明书签署日，公司董事人数为 4 人，其中外部董

事 1 人（因 4 名外部董事已免职，山东省国资委尚未推荐派出新任外部董事；1 名职工董事已退休，公司尚未完成职工董事的选举工作），该等情形不会导致公司董事会人员构成低于法定人数要求，不会影响公司董事会的运作和生产经营的正常进行。

公司不设监事会，设 1 名监事，由股东会选举产生。董事、经理层成员、财务总监不得兼任监事。监事任期为 3 年，任期届满，可连选连任。监事依照法律法规和公司章程的规定，履行监事职责、承担义务。

公司高级管理人员（经理层）包括总经理、副总经理、财务总监和总工程师等，由董事会聘任和解聘。总经理对董事会负责，向董事会报告工作。

1、股东会

发行人设立股东会，由全体股东组成，依法行使下列职权：

- （1）确定公司功能定位，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；
- （5）审议批准监事的报告；
- （6）审议批准公司的年度预算方案和决算方案；
- （7）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；
- （8）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；
- （9）决定公司增加或者减少注册资本方案；
- （10）根据有关规定决定公司发行公司债券方案；
- （11）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；

- (12) 按照规定权限批准公司及有关子企业国有产权变动事项；
- (13) 制定或批准公司章程和章程修正案；
- (14) 根据需要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；
- (16) 法律法规和本章程规定的其他职权。

经股东会决议，股东会可以依法向董事会授权，但不得将法定由股东会行使的职权授予董事会行使。未经股东会同意，董事会不得将股东会授予决策的事项向其他治理主体转授权。公司存续期间，全体股东一致同意授权山东省国资委在股东会会议上全权行使表决权。公司股东会决议经省国资委签署即为有效决议，并应及时抄送全体股东。全体股东须根据省国资委的要求，采取一致行动，配合履行有关法定程序和手续。

2、董事会

发行人设立董事会，由 5 名董事组成，外部董事由省国资委委派，职工董事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。董事会设董事长 1 人，由出资人任命。董事每届任期 3 年。董事任期届满，任期届满，经委派或者选举可以连任，外部董事在同一企业连续任职一般不得超过两届。董事会对出资人负责，执行出资人的决定，接受出资人的指导和监督，保障公司和董事会的运作对出资人具有透明度。董事会依照《公司法》和出资人有关规定，行使下列职权：

- (1) 召集股东会会议，执行股东会的决议，向股东会报告工作；
- (2) 制订公司战略和发展规划，决定公司经营计划；
- (3) 经授权决定公司年度投资计划，并将投资计划和执行情况向省国资委报告，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方案；
- (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。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，决定聘用负责公司年度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，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；
- (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）建立与股东会、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、公司章程规定和省国资委授权行使的其他职权。

3、监事

公司不设监事会，设监事 1 名，由股东会选举产生。董事、经理层成员、财务总监不得兼任监事。监事的任期每届三年。任期届满，连选可以连任。监事会行使下列职权：

（1）检查公司财务；

（2）对董事、经理层成员、财务总监执行公司职务的行为进行监督，对违反法律法规、公司章程或者省政府、省国资委决议的董事、经理层成员、财务总监提出罢免的建议；

（3）当董事、经理层成员、财务总监的行为损害公司的利益时，要求董事、经理层成员、财务总监予以纠正；

（4）依照《公司法》有关规定，对董事、经理层成员、财务总监提起诉讼；

（5）法律法规和公司章程规定的其他职权。

4、总经理

总经理对董事会负责，向董事会报告工作，接受董事会的监督管理和监事会的监督。总经理行使下列职权：

- （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；
- （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、管理人员选聘竞聘、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、公司章程规定和董事会授权行使的其他职权。

（二）内部管理制度

发行人作为山东省重点省属企业，治理结构较为清晰，组织架构较为紧密，内控体系建设较为完善，制定了较为系统的内部管理制度、审计制度等，层层细化分解落实，内控管理较为规范。

1、预算管理

为加强发行人全面预算管理，保证发展战略和经营目标的实现，完善内部控制制度，提升整体管理水平，按照《财政部关于企业实行财务预算管理的指导意见》、公司章程和发行人有关规定，制定了《山东省港口集团有限公司全面预算管理办法》（鲁港财〔2020〕12号），主要包括组织机构及职责、编制内容和方法、编制程序、执行控制和分析、预算调整、监督考核等内容。

2、财务管理

为加强财务监管，强化发行人财务管控体系建设，提高财务管理水平，规范企业的会计核算，根据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》及国家其他有关法律和法规，结合发行人实际，制定了《山东省港口集团有限公司主要会计政策和会计估计》（鲁港财〔2020〕17号），明确了财务管理与会计核算的基础工作、主要会计科目的核算要求、财务报表和财务信息化等，规定集团公司内部各单位应结合组织机构设置及生产经营特点确定会计主体，明确各会计主体处理的交易和事项的对象和范围，并记录和反映特定范围内的经济活动。

为加强发行人整合期间重大财务事项的管控，规范财务行为，做好财务预

警，防范经营风险，公司制定了《关于加强整合期间重大财务及相关事项管控的通知》，明确了重大财务事项报告的内容以及报告要求，确保经营风险可控。

3、融资管理

为规范发行人融资活动，控制融资成本，防范融资风险，结合发行人实际，制定了《山东省港口集团有限公司融资管理办法》（鲁港财〔2020〕12号），对融资活动进行统一管理，集团统一制定下发年度融资预算，各单位在年度融资预算范围内开展融资活动。根据融资机构、融资方式和融资金额的不同，公司融资管理实行审批制和备案制相结合的管理方式，对于直接融资行为、预算外融资行为、超利率管控线的融资行为等，由集团公司审批，其余事项实行备案管理。

在债券发行管理方面，发行人明确了聚焦主业发展、优化债券结构、严格风险管控等原则，细化了批准权限和程序，建立了《山东省港口集团有限公司债券融资管理办法》。山东港口集团年度债券发行计划，须报省国资委审批。权属企业发行债券，由权属企业履行决策程序后报山东港口集团审批。权属子企业扩大永续债规模的，应当报省属企业批准。由山东港口集团提供担保和增信支持的境内外权属企业，其在境外发行债券应报省国资委审批。

4、关联交易管理

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

5、担保管理

为规范担保行为，切实防范经营风险和财务风险，发行人 2021 年 3 月修订并印发了《山东省港口集团有限公司担保管理办法》（鲁港财〔2020〕12号），制订了严格的担保内控决策程序，明确了担保的相关要求，细化了担保的标准，

加强对被担保公司的贷款资格、财务状况、贷款用途和资金运用等方面的审查力度。《担保管理办法》规定山东港口集团及各级出资企业为其持股比例不低于 34% 的控制企业提供担保，担保额原则上应按出资比例确定，担保责任余额不得超过对被担保企业享有的净资产；为持股比例 34% 以下的企业以及参股企业提供担保，须全体股东同意并按出资比例提供担保，担保责任余额不得超过对被担保企业的出资。

6、信息披露制度

为规范债券市场信息披露行为，正确履行信息披露义务，保护投资者合法权益，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司信用类债券信息披露管理办法》《公司债券发行与交易管理办法》《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》（2021 版）及其他相关法律法规，制定了《山东省港口集团有限公司债券信息披露管理制度》（鲁港财〔2022〕21 号），明确了信息披露的原则、内容、管理部门与职责、披露程序、责任追究等，确保信息披露的及时、合法。

7、突发事件应急预案

为规范突发事件应急预案管理，完善应急预案体系，发行人根据《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国突发事件应对法》、《生产安全事故应急预案管理办法》及相关法律法规，结合公司实际，制定了应急体系，并定期开展演练，检验应急预案的实效性和可操作性。同时，制定了《山东省港口集团有限公司生产安全事故应急管理办法》，明确应急预案编制与修订、评审与备案、培训与演练、检查与考核等工作。

为防范和化解债务风险，发行人结合实际制定了《山东省港口集团有限公司债务风险防控管理办法（试行）》（鲁港安〔2021〕15 号），建立债务应急处置机制。列入风险预警和提示的一级权属单位要制定应急处置预案，分类制定处置措施，通过调度各类存款、协调金融机构、停建缓建项目、变现资源资产等方式应对突发债务风险。

8、资金运营内控制度及资金管理模式

发行人有着健全的资金运营内控制度，制定下发《山东省港口集团有限公司资金管理办法》（鲁港财〔2020〕25 号），对各单位的银行账户管理、资金预算管理、资金收取与存放管理、资金支付管理和外汇业务管理提出了规范要求。公司对开立银行账户审批实行分类管理。集团公司总部及各单位应根据“按需申请，分级审批”的原则，办理银行账户开立审批手续。公司对资金支付实行预算管控，各单位在月度资金预算内办理资金支付。公司及各单位资金应归集集团公司资金池，各单位不得在外部金融机构存放资金，特殊情况下需要办理外部资金存放的，须经集团公司审批。集团公司资金结算中心为资金集中管理的主管部门，通过资金管理系统，对日常资金支出的管理日常资金支出进行自动监控。

9、短期资金调度应急预案

发行人内部各单位严格按照《山东省港口集团有限公司资金管理办法》的要求，严格编制年度、季度、月度、日资金计划，下属各单位的生产经营资金、建设项目资金和外部借款资金均由财务公司和资金结算中心实时监控，成员企业大额支付计划实行提前报送制。原则上对外支付金额单笔 5000 万元及以上的，应提前 5 个工作日通知结算中心；对外支付单笔 1000 万元及以上的，应提前 3 个工作日通知结算中心。成员企业对外付款审核实行分级审批制。对外支付金额单笔 500 万元及以上的，由结算中心落地人工审批；单笔 2 亿元及以上的，由集团公司财务总监审批。

10、港口安全生产管理制度

为加强和规范集团公司安全管理，依据关安全生产法律法规，发行人制定了包括《安全生产管理办法》在内的安全管理制度体系。发行人深入贯彻落实《安全生产法》和山东省落实企业主体责任的有关规定，全面落实安全生产责任制；深化安全生产事故风险防控体系建设，提高全员事故防范和控制能力；加强重点专业领域安全管理，提升本质安全管理；强化大型装卸设备、船舶特别是客箱班轮安全管理，及时消除安全隐患；加大危化品运输安全管理力度，全面提高安全防控能力；加强承发包业务安全管理，确保作业现场安全受控。发行人每年所接受的安全检查分为外部检查和内部检查。外部检查主要包括国

家、省等政府领导及相关部门的定期安全检查、临时抽查和调研。内部检查主要包括集团范围内的集团级别检查、部门级别检查以及各公司自查。发行人每年开展安全生产大检查，组织安全应急演练。

（三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

公司构建了独立于所有股东及实际控制人的资产、人员、机构、财务和业务经营管理体系，是依据国家法律、法规、政府部门的规章、公司章程设立的独立经营、自主管理、自负盈亏的独立法人。

1、业务方面

公司业务独立于所有股东，有独立的采购、销售系统，独立的市场和客户资源，生产经营活动均由公司独立开展并承担相应的风险和责任。公司具有完整的业务及面向市场和自主生产经营的能力。

2、人员方面

公司建立了独立的劳动人事、工资管理体系。公司的董事、监事、高级管理人员及其他人员均通过合法的程序选聘。公司在劳动、人事及工资管理上完全独立，不存在干预公司已经做出的人事任免决定的情况。

3、资产方面

公司资产完整、权属清晰，对资产独立登记、建账、核算、管理，公司能够独立运用各项资产开展生产经营活动，未受到其他任何限制。

4、机构方面

公司组织机构健全且独立于所有股东及实际控制人。董事、监事和经理层独立运作，相关职能部门独立行使职权并开展经营管理活动，公司拥有独立于所有股东的生产系统、辅助系统、采购系统、科技研发系统、营销系统等，组织机构与股东完全分开。

5、财务方面

公司独立核算，自负盈亏，建立了独立的会计核算系统，财务决策体系健全，财务机构、人员、职位完全独立。公司设立有独立的财务部门，公司财务管理部

是公司财务会计系统的管理机构；各分公司、子公司财务部门为具体的管理与核算机构；各分公司、子公司财务部门在业务上接受公司财务管理部的领导，实行统一的会计核算与财务管理制度。公司拥有独立的银行账号并依法独立纳税。

（四）信息披露事务相关安排

具体安排详见募集说明书“第九节信息披露安排”。

六、发行人的董监高情况

截至募集说明书出具日，发行人董监高情况如下：

截至募集说明书出具日发行人董监高情况表

姓名	职务	任职期限	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况 ¹
霍高原	董事长	2019 年 7 月至今	是	否
李奉利	董事、总经理	2019 年 7 月至今	是	否
刘中国	董事	2019 年 7 月至今	是	否
张巧良	外部董事	2019 年 8 月至今	是	否
邱洪京	监事	2019 年 7 月至今	是	否
李奉利	董事、总经理	2019 年 7 月至今	是	否
马德亮	副总经理	2019 年 7 月至今	是	否
孙正甫	副总经理	2020 年 4 月至今	是	否
贾福宁	副总经理	2021 年 5 月至今	是	否
韩恩泽	副总经理	2022 年 1 月至今	是	否
高亚	副总经理	2022 年 6 月至今	是	否
齐宗弟	财务总监	2022 年 8 月至今	是	否

七、发行人主营业务情况

（一）发行人营业总体情况

发行人的经营范围为：港口运营管理，港口产业投资，港口基础设施建设，港口和航运配套服务，海岸线及港区土地资源收储和开发利用，远洋和沿海航运，货物运输，仓储物流，大宗商品交易，股权和基金投资、管理、运营；船舶交易。

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

（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）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

发行人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，公司目前已经完成青岛港集团、日照港集团、烟台港集团和渤海湾港口集团的整合工作。公司营业收入主要来自装卸收入、贸易收入和工程施工收入等，近年来营业收入逐年增长，2021 年-2023 年度综合毛利率相对稳定。发行人主营业务板块构成情况如下表所示：

表：发行人营业收入构成情况

单位：亿元、%

项目	2024 年 1-3 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1.主营业务小计	434.77	98.80	1,520.41	98.69	1,351.28	98.36	646.14	97.93
装卸业务	67.99	15.45	247.46	16.06	227.91	16.59	127.30	19.29
供应链业务	351.13	79.80	1,221.52	79.29	1,064.48	77.48	452.27	68.55
配套业务	15.65	3.56	51.43	3.34	58.88	4.29	66.57	10.09
2.其他业务小计	5.26	1.20	20.18	1.31	22.58	1.64	13.63	2.07
合计	440.03	100.00	1,540.59	100.00	1,373.86	100.00	659.77	100.00

表：发行人营业成本构成情况

单位：亿元、%

项目	2024 年 1-3 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1.主营业务小计	395.26	99.04	1,369.53	98.96	1,210.30	98.64	579.82	98.09
装卸业务	43.37	10.87	152.31	11.01	139.24	11.35	81.99	13.87
供应链业务	338.85	84.91	1,175.79	84.96	1,024.88	83.53	446.59	75.55
配套业务	13.03	3.27	41.44	2.99	46.18	3.76	51.24	8.67
2.其他业务小计	3.82	0.96	14.38	1.04	16.73	1.36	11.27	1.91
合计	399.08	99.04	1,383.92	98.96	1,227.02	100.00	591.09	100.00

表：发行人营业毛利润构成情况

单位：亿元、%

项目	2024 年 1-3 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2024 年 1-3 月		2023 年度		2022 年度		2021 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1.主营业务小计	39.51	96.48	150.88	96.30	140.98	96.01	66.32	96.56
装卸业务	24.62	60.12	95.15	60.73	88.67	60.39	45.31	65.99
供应链业务	12.28	29.99	45.73	29.19	39.60	26.97	5.67	8.26
配套业务	2.62	6.40	9.99	6.38	12.70	8.65	15.33	22.32
2.其他业务小计	1.44	3.52	5.80	3.70	5.85	3.98	2.36	3.44
合计	40.95	100.00	156.67	100.00	146.84	100.00	68.68	100.00

表：发行人营业毛利率情况

单位：%

项目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
1.主营业务小计	9.09	9.92	10.43	10.26
装卸业务	36.21	38.45	38.91	35.60
供应链业务	3.50	3.74	3.72	1.25
配套业务	16.74	19.42	21.57	23.02
2.其他业务小计	27.38	28.74	25.91	17.32
综合营业毛利率	9.31	10.17	10.69	10.41

2021 年-2023 年及 2024 年 1-3 月，发行人分别实现营业收入 659.77 亿元、1,373.86 亿元、1,540.59 亿元和 440.03 亿元，呈逐年递增趋势。其中主营业务收入分别为 646.14 亿元、1,351.28 亿元、1,520.41 亿元和 434.77 亿元，在营业收入中占比分别为 97.93%、98.36%、98.69%和 98.80%。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供应链业务收入，上述两部分业务收入近三年以来占主营业务收入的比重均在 80%以上。装卸业务方面，2021 年-2023 年及 2024 年 1-3 月分别实现装卸业务收入 127.30 亿元、227.91 亿元、247.46 亿元和 67.99 亿元，分别占营业收入比重 19.29%、16.59%、16.06%和 15.45%。供应链业务方面，2021 年-2023 年及 2024 年 1-3 月分别实现供应链业务收入 452.27 亿元、1,064.48 亿元、1,221.52 亿元和 351.13 亿元，分别占营业收入 68.55%、77.48%、79.29%和 79.80%。

2021 年-2023 年及 2024 年 1-3 月，发行人分别产生营业成本 591.09 亿元、1,227.02 亿元、1,383.92 亿元和 399.08 亿元，呈逐年增长态势。其中主营业务成本分别为 579.82 亿元、1,210.30 亿元、1,369.53 亿元和 395.26 亿元，在营业成本中占比分别为 98.09%、98.64%、98.96%和 99.04%。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贸易业务成本。装卸业务成本

方面，2021 年-2023 年及 2024 年 1-3 月装卸业务成本分别为 81.99 亿元、139.24 亿元、152.31 亿元和 43.37 亿元，分别占营业成本比重 13.90%、11.35%、11.01% 和 10.87%。供应链业务成本方面，2021 年-2023 年及 2024 年 1-3 月供应链业务成本分别为 446.59 亿元、1,024.88 亿元、1,175.79 亿元和 338.85 亿元，分别占营业成本比重 75.55%、83.53%、84.96%和 84.91%，呈逐年提升趋势。

2021 年-2023 年及 2024 年 1-3 月，发行人分别实现营业毛利润 68.68 亿元、146.84 亿元、156.67 亿元和 40.95 亿元，呈上升态势，其中主营业务毛利润分别为 66.32 亿元、140.98 亿元、150.88 亿元和 39.51 元，在营业毛利润中占比分别为 96.56%、96.01%、96.30%和 96.48%。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，2021 年-2023 年及 2024 年 1-3 月，发行人装卸业务分别实现毛利润 45.31 亿元、88.67 亿元、95.15 亿元和 24.62 亿元，占营业毛利润比重分别为 65.99%、60.39%、60.73%和 60.12%。

2021 年-2023 年及 2024 年 1-3 月，发行人分别实现营业毛利率 10.41%、10.69%、10.17%和 9.31%。2021 年-2023 年及 2024 年 1-3 月，发行人装卸业务毛利率分别为 35.60%、38.91%、38.45%和 36.21%，发行人装卸业务毛利率较为稳定。2021 年-2023 年及 2024 年 1-3 月，发行人供应链业务毛利率分别为 1.25%、3.72%、3.74%和 3.50%。2021 年-2023 年及 2024 年 1-3 月，发行人主营业务之外的其他业务毛利率分别为 17.32%、25.91%、28.74%和 27.38%，毛利率波动较大，发行人主营业务之外的其他业务主要为租赁业务、水电业务、材料处置业务等，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

作为山东省最重要的港口基础设施建设及运营主体，业务领域涵盖港区的投资建设和运营管理、商品贸易和工程建设等业务，发行人目前主要运营的港区包括青岛港、日照港、烟台港、滨州港，上述四大港区，整合后的各港口能够依托良好的腹地经济优势，有效利用资源，各版块发展势头良好。发行人主要业务板块为装卸业务、供应链业务、配套业务及其他业务。

1、装卸业务板块

发行人装卸业务板块的经营主体包括青岛港、日照港、烟台港和渤海湾港，主要业务包括装卸业务、理货业务、装卸辅助业务、运输业务、堆存业务和代理业务，其中装卸收入为营业收入的重要来源。2021 年-2023 年和 2024 年 1-3 月分别实现装卸业务收入 127.30 亿元、227.91 亿元、247.46 亿元和 67.99 亿元，分别占营业收入比重 19.29%、16.59%、16.06%和 15.45%。

分港区来看，山东港口集团的货物吞吐量主要来自青岛港、日照港和烟台港，2021-2023 年，青岛港的贡献率区间为 41%-45%，日照港的贡献率区间为 30%-31%，烟台港的贡献率区间为 24%-25%，渤海湾港的贡献较小，贡献率区间为 1%-4%。截至 2023 年末，发行人共有 10 万吨级以上泊位 58 个，主要分布于青岛港、日照港和烟台港。发行人下属港口吞吐量构成如下表所示：

表：发行人下属港口吞吐量构成情况

单位：%、个、万吨

港口名称	所属子公司	持股比例	10 万吨级以上泊位数量	2023 年		2022 年		2021 年	
				吞吐量	占比	吞吐量	占比	吞吐量	占比
青岛港	山东港口青岛港集团有限公司	100	28	71,438	41.67	68,736	42.33	65,730	43.60
日照港	山东港口日照港集团有限公司	100	11	52,208	30.45	50,126	30.87	45,758	30.35
烟台港	山东港口烟台港集团有限公司	100	19	42,434	24.75	40,502	24.95	36,658	24.32
潍坊港	山东港口渤海湾港集团有限公司	100	--	5,352	3.12	3,000	1.85	2,600	1.72
东营港									
滨州港									
货物吞吐量合计				171,431	100.00	162,365	100.00	150,746	100.00

注：青岛港集团自2022年初纳入发行人合并范围，发行人2021年度下属港口吞吐量数据中不包含青岛港数据。

发行人港口运营业务的货种以铁矿石、煤炭、油品等大宗物资及集装箱为主。从货种来看，受铁矿石、煤炭和原油吞吐量的逐年增长影响，近三年发行人货物吞吐量逐年增长，年均复合增长10.25%。2023年铁矿石、煤炭、铝矾土和原油等大宗物资分别占比19.57%、7.35%、9.64%和13.49%。2023年，发行人货物吞吐

量171,431.00万吨，主要吞吐货物包括铁矿石、原油等大宗商品。随着疫情防控常态化，上下游产业需求增长，腹地企业加快复工复产，叠加当年大宗商品价格上涨等因素，发行人货物吞吐量、集装箱量保持了较好增长。发行人按照货种分类的吞吐量构成情况如下表所示：

表：发行人按照货种分类的吞吐量构成情况（含青岛港口径）

单位：万吨、万标准箱、%

项目	2023 年		2022 年		2021 年	
	吞吐量	占比	吞吐量	占比	吞吐量	占比
货物吞吐量	171,431	100.00	162,365	100.00	150,746	100.00
铁矿石	33,541	19.57	34,003	20.94	33,754	22.39
煤炭	12,605	7.35	10,963	6.75	9,016	5.98
铝矾土	16,520	9.64	16,226	9.99	15,079	10.00
原油	23,131	13.49	21,216	13.07	21,146	14.03
粮食	2,996	1.75	2,719	1.67	2,995	1.99
其他	82,638	48.20	77,238	47.57	68,756	45.61
集装箱吞吐量	4,132	--	3,729	--	3,408	--

发行人码头费率定价主要依据政府定价、政府指导价和市场调节价三方面，其中政府定价主要针对的收费项目包括货物港务费和港口设施保安费，政府指导价主要针对停泊费，市场调节价主要针对港口作业包干费、堆存保管费和库场使用费。公司装卸业务的结算方式主要包括预结、协议结算和即时收取的方式。公司对装卸费的收取是根据码头公司与货方签订的《结算协议》中约定的期限进行结算，一般为1-3个月。公司对未签订协议的零散客户，采用即时收取装卸费的方式。

（1）散杂货业务

发行人经营的散杂货业务种类丰富，主要品种包括铁矿石、煤炭、铝矾土、原油和粮食等，具有较强的抗风险能力。其中，日照港主要经营货种包括铁矿石、原油制品、煤炭和粮食等。烟台港铝矾土进口量居全国沿海首位，贡献了发行人大部分的铝矾土及部分原油制品吞吐量。

铁矿石方面，山东港口集团腹地钢铁企业较多，且与工业大省河北相邻，为发行人提供了稳定的市场需求，发行人主要的合作客户包括淡水河谷国际有限公司、山东钢铁股份有限公司莱芜分公司、河北敬业钢铁有限公司、凌源钢铁股份

有限公司和日照钢铁有限公司，其铁矿石外贸进口量居全国沿海地区前列，主要的货源来自澳大利亚、巴西、印度、南非及乌克兰等地。受腹地企业需求带动影响，公司铁矿石吞吐量逐年增长。

煤炭方面，随着瓦日铁路货运量逐步释放，煤炭及制品吞吐量逐年增长。发行人主要的合作客户包括华能山东发电有限公司烟台发电厂、山东日照发电有限公司、华能烟台八角热电有限公司、华电龙口发电股份有限公司和浙商中拓集团（湖南）有限公司等，货源主要来自俄罗斯、加拿大、印尼及我国陕西等地。

铝矾土方面，得益于烟台港打造的铝矾土全程物流链稳步运营，铝矾土吞吐量逐年增长。发行人铝矾土主要的合作客户包括山东魏桥创业集团有限公司、中铝山东有限公司和江苏屹林国际货运代理有限公司等。铝矾土的货源主要依赖进口，主要来自澳大利亚和几内亚等。

原油及制品方面，由于公共卫生事件以及经济复苏不均衡等原因，国际原油价格在高位震荡，国内石化企业加大采购力度，致使原油及制品吞吐量逐年提升，主要的客户包括中国石油化工股份有限公司和山东东明石化集团有限公司等。发行人原油制品主要依赖进口，货源主要来自俄罗斯、巴西、马来西亚、沙特和阿曼等国。

此外，粮食吞吐量随着腹地经济发展逐年增长。其他货种还包括木材、钢铁、水泥等。

从内外贸来看，2023年，发行人的货物吞吐量外贸和内贸占比分别为86.47%和13.53%，结构较为均衡，其中公司铁矿石、原油和粮食以外贸为主，煤炭以内贸为主，铝矾土内外贸需求较为均衡。

港口绝大部分外贸进口散杂货的港口费率均按照交通部颁布费率按实计收；针对铁矿石、煤炭、铝矾土、原油、粮食等大宗货物的港口费定价，发行人以交通部颁布费率为依据，结合市场形势、周边港口定价水平以及自身的装卸成本制定价格。主要结算方式为现汇结算和汇票结算，一般为月结。主要货物种类收费（包干费，含港口建设费、货物港务费、港口设施保安费、装卸船费、装卸车费、堆存费等）如下表所列费率执行：

表 发行人港口主要货物装卸费率情况

单位：万吨、元/吨

货种	性质	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
		吞吐量	平均费率	吞吐量	平均费率	吞吐量	平均费率
铁矿石	外贸进口	25,645	20.62	26,282	20.60	26,230	19.00
	内贸进口	1,365	19.35	1,323	15.80	1,363	12.00
煤炭	外贸进口	2,744	29.24	1,532	28.30	1,243	27.00
	内贸进口	6,510	23.28	3,447	22.72	2,982	23.00
铝矾土	外贸进口	8,218	17.05	7,361	14.50	7,803	13.00
	内贸进口	449	9.2	969	10.60	1,476	12.00
原油	外贸进口	19,342	14.02	16,672	13.28	18,326	15.00
	内贸进口	805	11.96	1,161	11.78	869	11.00
粮食	外贸进口	2,818	40.21	2,545	37.00	2,862	36.00
	内贸进口	66	23.73	88	21.42	57	22.00

总体看，发行人经营的大宗散杂货品种丰富，在我国运输体系中的扮演着重要的角色。受腹地经济需求带动、瓦日铁路煤炭调进量大幅增长及烟台港铝矾土全程物流链稳步运营影响，铁矿石、煤炭、铝矾土和原油吞吐量均逐年增长。目前青岛港股权已经划转完成，发行人货物吞吐能力显著提升。

（2）集装箱业务

发行人集装箱业务主要集中在青岛港、日照港、烟台港和渤海湾港四个港区，以及子公司山东港口航运集团有限公司。发行人现阶段集装箱货源主要来自山东、河南和陕西等地区。受内外贸集装箱业务的快速发展、“散改集”和发行人大力发展集装箱业务等因素影响，近三年发行人集装箱吞吐量持续增长。集装箱业务内外占比为46.96%和53.04%，结构较为均衡，发行人旗下的青岛港占内、外贸集装箱业务比例最高，分别达到93.92%和48.21%。

发行人集装箱一般为月结，以现汇结算和汇票结算，一般账期为30-60天。提还箱以及其他杂项业务，通过网上受理及受理台现场办理现金结算。

收费模式方面，发行人根据集装箱性质、货物性质及质量、体积等因素的不同，制定不同的装卸费率。除渤海湾港有极少量集装箱外贸业务外，各港区针对内贸和外贸制定的装卸费率也有所差异。发行人2023年主要港区集装箱业务吞吐量及收费情况如下表所示：

表：发行人主要港区集装箱业务吞吐量及收费情况

单位：万标准箱、元/吨

货种	性质	2023 年度		2022 年度		2021 年度	
		吞吐量	平均费率	吞吐量	平均费率	吞吐量	平均费率
青岛港	外贸进口	1,012.00	405.00	918.21	394.50	837.00	339.50
	内贸进口	460.00	60.00	368.00	58.00	378.00	54.60
日照港	外贸进口	28.30	244.50	13.60	279.00	13.00	183.90
	内贸进口	271.40	125.80	279.90	107.00	246.00	113.50
烟台港	外贸进口	36.60	235.50	31.26	199.07	30.00	254.90
	内贸进口	190.30	157.40	174.82	117.54	152.00	113.90
渤海湾港	外贸进口	0.60	209.00	0.59	138.35	1.00	140.00
	内贸进口	32.40	145.00	22.10	160.85	22.00	164.00

注：青岛港集团自2022年初纳入发行人合并范围，发行人2021年度集装箱吞吐量数据中不含青岛港数据。

（3）堆存业务

堆存业务是指发行人对堆放在码头和堆场的货物或货柜而向货主收取一定费用的业务，具体根据不同的客户的业务量及贡献度实行不同的收费政策，对客户采取定期结算的方式，对于小货主采用的是一批货一结算的方式。堆存成本包括工资性成本、折旧、蒸汽费、修理费、水电等支出。堆存业务的收入相对比较稳定，因为堆存量和吞吐量一般来说成正比关系，随着吞吐量的增长，堆存收入也将有所增长，当然堆存量的增长将依赖于堆场的面积。

发行人堆存业务目前主要集中在大港港区、前湾港区、黄岛港区、董家口港区、威海港、石臼港区、岚山港区、芝罘湾港区、烟台西港区、龙口港区、蓬莱港区、莱州港区、滨州海港港区、潍坊中港区、广利港区等区域，目前拥有矿石、煤炭、铝矾土、集装箱等堆场 2,807 万平方米，集装箱最大堆存能力达 55 万标箱，油品储罐 1,618 万立方米、粮食储罐 185 万立方米，各类仓库 118 万立方米，能够满足各类干散货、液体散货及特殊存放要求货种的存储要求。

公司已参照交通运输部联合国家发展改革委以交水规(2019)2 号印发的《港口收费计费办法》的规定，确定了相应的收费费率。其中日照港制定的收费标准是：不需苫盖的货物每吨 0.10 元/天、需苫盖的货物每吨 0.20 元/天、存放库内或

筒仓的货物每吨 0.40 元/天、存放储罐的每吨 0.50 元/天；烟台港制定的收费标准是堆场存放货物每吨 0.40 元/天、仓库存放货物每吨 0.45 元/天、筒仓存放货物每吨 0.40-1.60 元/天、储罐存放货物每吨 1 元/天；渤海湾港制定的收费标准是免费堆存期后按照货物每吨 0.20 元/天收取堆存费。

2、供应链业务板块

供应链业务是发行人营业收入的重要来源，发行人 2021-2023 年及 2024 年 1-3 月分别取得供应链业务收入 452.27 亿元、1,064.48 亿元、1,221.52 亿元和 351.13 亿元，分别占营业收入 68.55%、77.48%、79.29%和 79.80%。供应链业务主要包括贸易业务、物流业务、航运业务、海外业务以及金融业务等。

（1）贸易业务板块

贸易业务方面，2021 年-2023 年及 2024 年 1-3 月分别实现贸易业务收入 419.78 亿元、923.66 亿元、1,078.87 亿元和 277.63 亿元，分别占营业收入 63.63%、67.23%、70.03%和 63.09%。贸易业务是发行人营业收入的重要来源。其中，发行人贸易业务以大宗商品贸易为主，大宗商品贸易经营货种主要涉及矿石、煤炭、油品等与发行人装卸货种相关的大宗商品，其中山东港口国际贸易集团有限公司主要从事原油贸易，山东港口国际贸易集团日照公司从事焦炭、粮食、石油贸易，山东港口国际贸易集团烟台有限公司主要事成品油、燃料油、LPG、道路沥青贸易，山东港航能源贸易有限公司从事船用燃料油业务。

发行人商品贸易的业务模式采用以销定购为主，贸易主要采取 FOB，CFR，CIF，DES，DDU（均为贸易术语。FOB 指卖方在指定的装运港把货物送过船舷后交付，货过船舷后买方须承担货物的全部费用、风险、灭失或损坏，另外要求卖方办理货物的出口结关手续；CFR 及成本加运费，是指在 FOB 的基础上卖方必须支付把货物运至指定目的港所需的开支和运费；CIF 是指成本、保险费加运费，指在 CFR 的基础上卖方还须办理货物在运输途中应由买方承担购货物灭失或损坏的海运保险并支付保险费；DES 指目的港船上交货，它系指卖方履行如下义务，把备妥的货物，在指定目的港的船甲板上不办理货物进口结关手续的情况下，交给买方，故卖方须承担包括货物运至指定目的港的所有费用与风险；DDU 指未完税交货，指卖方将备好的货物，在进口国指定的地点交付，而且须

承担货物运至指定地点的一切费用和 risk（不包括关税、捐税及进口时应支付的其他官方费用），另外须承担办理海关手续的费用和 risk。买方须承担因未能及时办理货物进口结关引起的额外费用和 risk。）等常用模式。结算方面，发行人采用开信用证或付现进行结算，商品销售合同及采购合同的价差为公司销售业务的盈利来源；结算周期一般在 1~6 个月。

发行人从事大宗商品贸易业务的销售公司依托港区自有的货物堆场从事矿产、煤炭及油品等散货贸易，上下游客户较为稳定，一般为非关联方。2023 年，前五大采购客户贸易货种为原油及石油产品，采购金额为 415 亿元，合计占贸易成本的 34%，占比较高。2023 年，发行人前五大客户销售金额为 507 亿元，占贸易业务收入的比重为 47%，集中度较高。

表：2023 年发行人贸易业务前五大上游客户情况

单位：亿元

客户名称	客户类型	是否关联方	货物类型	贸易金额	占比
UNITED ENERGY ASIA COMPANY LIMITED	上游客户	否	原油	121	10%
PARAMOUNT ENERGY AND COMMODITIES DMCC	上游客户	否	原油	99	8%
青岛贤能石化贸易有限公司	上游客户	否	原油	89	7%
NORTH PETROLEUM INTERNATIONAL COMPANY LIMITED	上游客户	否	原油	55	5%
DEMEX TRADING LIMITED DMCC	上游客户	否	原油	51	4%
合计				415	34%

表：2023 年发行人贸易业务前五大下游客户情况

单位：亿元

客户名称	客户类型	是否关联方	货物类型	贸易金额	占比
NORTH PETROLEUM INTERNATIONAL COMPANY LIMITED	下游客户	否	原油	399	41%
CHINA AVIATION OIL (SINGAPORE) CORPORATION LTD	下游客户	否	原油	38	4%

PETROCHINA INTERNATIONAL (HONG KONG) Co.,Ltd	下游客户	否	原油	25	3%
青岛天卓能源有限公司	下游客户	否	原油	25	3%
UNITED ENERGY ASIA COMPANY LIMITED	下游客户	否	原油	20	2%
合计				507	53%

表：2022 年发行人贸易业务前五大上游客户情况

单位：亿元

客户名称	客户类型	是否关联方	货物类型	贸易金额	占比
OCEAN ENERGY PTE.LTD	上游客户	否	原油	139.60	16.78%
青岛贤能石化贸易有限公司	上游客户	否	原油	75.78	9.11%
NORTH PETROLEUM INTERNATIONAL COMPANY LIMITED	上游客户	否	原油	37.49	4.51%
PHOENIX ENERGY TRADING COMPANY LIMITED	上游客户	否	原油	36.96	4.44%
FALCON PETROLEUM COMPANY LIMITED	上游客户	否	原油	30.24	3.64%
合计				320.07	38.48%

表：2022 年发行人贸易业务前五大下游客户情况

单位：亿元

客户名称	客户类型	是否关联方	货物类型	贸易金额	占比
NORTH PETROLEUM INTERNATIONAL COMPANY LIMITED	下游客户	否	原油	114.84	13.65%
青岛贤能石化贸易有限公司	下游客户	否	原油	78.19	9.29%
青岛运达石油化工有限公司	下游客户	否	原油	35.00	4.16%
PHOENIX ENERGY TRADING COMPANY LIMITED	下游客户	否	原油	32.95	3.92%
GREATCHENG INTERNATIONAL PTE. LTD.	下游客户	否	原油	32.04	3.81%
合计				293.02	34.83%

表：2021 年发行人贸易业务前五大上游客户情况

单位：亿元

客户名称	客户类型	是否关联方	货物类型	贸易金额	占比
------	------	-------	------	------	----

客户名称	客户类型	是否关联方	货物类型	贸易金额	占比
OCEAN ENERGY PTE.LTD	上游客户	否	原油	64.16	11.33%
青岛贤能石化贸易有限公司	上游客户	否	原油	54.70	9.65%
QINGDAO CHINA OIL (BONDED AREA) CO.,LTD	上游客户	否	原油	30.66	5.41%
上海鑫驰石油化工有限公司	上游客户	否	原油	26.00	4.59%
SINOCHEM INTERNATIONAL OIL (SINGAPORE) PTE.LTD.	上游客户	否	原油	22.10	3.90%
合计				197.62	34.88%

表：2021 年发行人贸易业务前五大下游客户情况

单位：亿元

客户名称	客户类型	是否关联方	货物类型	贸易金额	占比
上海峥承贸易有限公司	下游客户	否	稀释沥青	50.81	12.10%
NORTH PETROLEUM INTERNATIONAL COMPANY LIMITED	下游客户	否	原油	33.18	7.90%
WEALTH LEADING LIMITED HKG	下游客户	否	原油	26.22	6.24%
FALCON PETROLEUM COMPANY LIMITED	下游客户	否	燃料油	25.71	6.12%
日照港（香港）有限公司	下游客户	是	原油	24.68	5.88%
合计				160.60	38.24%

（2）物流业务

2021年-2023年及2024年1-3月，发行人物流业务分别实现营业收入26.14亿元、117.95亿元、114.69亿元和58.61亿元，占营业收入的比重分别为3.96%、8.59%、7.44%和13.32%。发行人物流业务经营主体为山东港口陆海国际物流集团有限公司，承担着整合港口物流资源、构建全程物流体系、创新发展现代物流业态以及山东港物流枢纽港建设的任务，已初步形成了“一市一线、一地一港，覆盖山东、面向全国”的网络布局，为山东省以及河北、河南、陕西、宁夏、新疆等中西部地区搭建了便捷高效的出海大通道。截至2024年3月底，物流集团已与中国林产工业、京东物流等客户建立了长久合作关系，为客户提供港口船货代理、内陆堆场、仓储、运输、多式联运等全程物流综合业务。物流集团借助母公司山东港口集团港口资源优势，开展全程物流服务，整体议价能力较强，为客户提供高质高效的综合物流服务，进一步提高客户黏性，同时为港口装卸业务创造客户资源。

物流集团物流主营集装箱、矿石、煤炭等大宗物资综合物流服务业务。

（3）航运业务

2021年-2023年及2024年1-3月，发行人航运业务分别实现营业收入6.35亿元、16.03亿元、18.83亿元和5.18亿元，占营业收入的比重分别为0.96%、1.17%、1.22%和1.18%。发行人航运业务经营主体为山东港口航运集团有限公司，航运集团成立于2020年3月，是发行人控股的一级子公司，经营范围为集装箱运输（C），立足山东港口群，依托山东、辽宁、朝鲜三大半岛经济区、RCEP区位优势 and 自贸区政策，构建密集的黄渤海航线网络，打造“半岛速航”“山港快航”等具有山东港口特色的集装箱航运品牌，为班轮公司提供快速穿巴公共支线服务，建设效率最快、服务最优的航线运营商。油品运输（O），利用腹地油源供应和自由贸易试验区政策优势，开展省内船供油运输和加注业务，构建口岸保税燃油加注综合服务平台，助力打造山东港口北方船舶燃料加注中心；以服务原油中转地炼企业需求为导向，布局省内原油转水运输，在此基础向南延伸长江，向北拓展渤海，助力山东港口中国北方原油中转基地建设。散货运输（B），依托山东港口全球最大大宗干散货中转分拨基地优势，建设通江达海的散货班轮运输体系，密切与干线船公司和大货主、矿山合作，拓展矿石混配矿国内近洋中转、煤炭进江中转和渤海湾铝矾土转运等业务，形成了完备的散货全流程综合物流服务体系。客滚运输（F），抓住RCEP发展机遇，整合搭建日照、烟台、威海平泽航线统一运营平台，形成山东港口对韩日海上“天天班”“次日达”运输品牌，打造中韩跨境电商和特货运输“海上高速公路”，成为中韩经贸往来和人员交流的海上黄金通道。目前经营船舶59艘，载重吨80万吨，载箱量3.01万标箱，客位2232人。航运集团优化整合山东港口航运资源，打造航线布局、市场拓展、业务管理和运营管理四个一体化发展格局，聚焦集装箱支线布局和内贸航线业务拓展、干散货转运增量、客箱业务高质量发展，助力山东港口国际领先的物流枢纽港建设。航运集团2023年完成集装箱236万标箱，同比增长111.7%；完成干散货运量1350万吨，同比增长33.5%；完成原油转水 326万吨，同比增长61.5%。航运集团依据航线、箱型、进出口、内外贸、运量等情况确定费率，并跟随市场价格波动变化，主要结算方式为现汇和银行承兑汇票，平均结算周期在三个月以内。

航运集团目前开通运营的航线主要为：威海—青岛、日照—青岛、威海—青

岛—连云港、烟台—青岛、黄岛—岚山5条外贸内支线，烟台—锦州、烟台—泉州、烟台—龙口、烟台—莱州、烟台—潍坊、烟台—寿光、烟台—东营、烟台—滨州、潍坊—威海、潍坊—青岛、秦皇岛—青岛、日照—连云港、董家口—黄岛、董家口—日照、石臼—岚山等15条内贸航线，烟台—韩国平泽、威海—韩国平泽、日照—韩国平泽等3条山东港口中韩客箱班轮航线。

（4）海外业务

海外业务主要由山东港口海外发展集团经营，是山东省港口集团的直属单位。海外发展集团自成立以来，依托山东港口管理、技术、品牌、资本优势，抢抓“一带一路”国际产能合作、RCEP、非洲大陆自贸区等战略机遇，逐步搭建以港口业务为核心的国际化业务运营管理服务平台、物流资源整合平台、产业链投融资平台，先后与多家大型央企国企、世界和中国500强企业、知名民营企业、投融资机构发展成为战略合作关系，年收入、利润等指标连续保持稳定增长。目前，海外发展集团在东南亚、南亚、中东、欧洲、西非等地区的多个国家开展业务，运营管理缅甸马德岛原油码头、几内亚国电投维嘉港、巴基斯坦卡西姆港卸煤码头、几内亚博法中铝铝土矿港口、孟加拉巴瑞萨电厂卸煤码头、几内亚赢联盟港口、阿联酋阿布扎比轮胎海外仓项目，业务涉及原油、煤炭、铝土矿、铁矿、集装箱、轮胎等多个领域。

表：截至 2023 年末发行人境外投资情况

单位：万元

序号	境外投资	布局国家/地区	所属行业	投资目的	资产总额	净资产
1	青岛港国际发展（香港）有限公司	中国香港	投资	海外投资平台	35,614.06	35,613.06
2	全球船运业务网络有限公司	香港	交通运输	供应链综合服务	6,702.62	5,246.87
3	胶东国际海运（香港）有限公司	中国香港	交通运输	国际海运业务	30,384.12	16,347.24
4	锦源企业（中国）有限公司	中国香港	交通运输	在港、澳、台、珠三角地区开展超大件运输业务	276.14	-48,199.07
5	青岛港资产管理（香港）有限公司	中国香港	投资及资产管理	利用香港的投融资市场渠道及政策，为金控公司搭建跨境的投融资平	5,470.04	5,373.04

序号	境外投资	布局国家/地区	所属行业	投资目的	资产总额	净资产
				台		
6	日照港（香港）船务有限公司	香港	航运业	购买船舶、运营	38,369.33	27,884.94
7	日照港（香港）有限公司	香港	批发业	贸易平台	10,685.49	6,645.36
8	平泽日照海通班轮株式会社	韩国	运输代理业	韩国口岸业务开发，协调码头，航线管理	1,036.50	186.18
9	烟台港集团（新加坡）有限公司	新加坡	交通运输业	境外投资项目的合资合作与经营管理；水上运输，港口建设及经营管理等	53.60	53.60
10	韦立联盟港口有限公司	几内亚	交通运输业	工程建设及相关咨询服务	0.00	-
11	烟台 FERRY 株式会社	韩国	货物运输代理	开展代理业务	525.59	525.59
12	渤海国际轮渡（香港）有限公司	中国香港	租赁业	船舶租赁	28,272.41	28,272.01
13	山东港口国际贸易集团（香港）有限公司	中国香港	批发业	国际贸易业务	72,030.72	2,599.02
14	港信资本管理（香港）有限公司	中国香港	投资及资产管理	投资与资产管理	2,024.11	2,024.11
15	亚洲速航（香港）有限公司	中国香港	交通运输	货物运输	42,522.28	20,413.96
16	SHANDONGPORT(SOUTHEASTASIA)PTE.LTD.	新加坡	交通运输	销售零售	991.84	991.84
合计					274,958.85	103,977.76

截至2023年末，发行人境外投资资产规模合计274,958.85万元，净资产规模合计103,977.76万元。

3、配套业务板块

配套业务是发行人主营业务的有益补充，发行人2021-2023年及2024年1-3月分别取得配套业务收入66.57亿元、58.88亿元、51.43亿元和15.65亿元，分别占营业收入10.09%、4.29%、3.34%和3.56%。配套业务板块主要业务为工程施工业务。

2021年-2023年及2024年1-3月，发行人工程施工业务分别实现营业收入28.04亿元、32.56亿元、25.21亿元和6.02亿元，占营业收入的比重分别为4.25%、2.37%、1.64%和1.37%。发行人工程建设业务经营主体为山东港湾建设集团有限公司。山东港湾建设集团有限公司大股东为山东港口日照港集团有限公司，持股比例

69.89%，并由发行人100%控股，成立于2010年12月29日，是一家集施工、勘察、设计、科研和咨询于一体，业务清晰、战略明确、管理科学的大型国有综合性工程施工企业。港湾建设具有港口与航道施工总承包特级资质、建筑工程施工总承包壹级资质、地基与基础工程专业承包壹级资质、钢结构工程专业承包壹级资质、水运行业和建筑工程专业甲级设计资质等多项资质，主要经营与港口相关的海岸工程、航道工程、土木建筑工程等工程施工。发行人工程建设业务主要以解决集团内部港口与航道建设需求为主。港湾建设通过参与港口及码头施工项目的公开竞标获取项目，业务模式主要为工程总承包模式，收入按工程完工进度确认。2021-2023年，公司工程建设业务新签合同金额分别为78.12亿元、98.46亿元和78.12亿元。

表：2021-2023 年发行人工程建设项目签约情况

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	2021 年
新签合同额	953,075.22	984,613.96	781,181.00
其中：港务类工程	517,123.12	578,746.83	461,780.21
房产类工程	279,183.74	272,361.99	145,260.92
其他工程	156,768.36	133,505.14	174,139.87
完工合同额	434,643.84	761,298.12	597,402.99
期末在手合同额	518,431.38	822,783.63	599,467.79
其中：港务类工程	273,862.68	427,780.98	105,955.78
房产类工程	236,568.70	373,966.37	475,970.78
其他工程	8,000.00	21,036.28	17,541.23

截至2023年末，发行人工程建设业务板块主要在建项目合同金额50.71亿元，已结算金额13.23亿元，回款金额为7.38亿元，回款比例为14.55%。

表：截至 2023 年末发行人主要在手项目情况

单位：亿元

项目名称	业主单位	合同金额	签约时间	预计竣工时间	已结算	已回款
智慧绿色高端家具板材项目(二期)工程总承包(EPC)	烟台格尔斯新材料科技有限公司	16.00	2023.9	2024.5	0.00	0.01
滨州港海港港区 5 万吨级航道防波挡砂堤工程（标	山东滨港管理运营有限公司	6.48	2023.11	2025.11	0.00	0.00

项目名称	业主单位	合同金额	签约时间	预计竣工时间	已结算	已回款
段二) 项目						
高新区后楼棚户区改造项目二期	日照高新发展集团有限公司	6.12	2022.7	2024.8	1.80	1.05
济宁京杭运河三线船闸项目	济宁市港航事业发展中心	5.15	-	-	0.00	0.52
青岛港董家口港区港投万邦矿石码头工程(30 万吨级泊位及引桥区)	青岛港董家口矿石码头有限公司	4.93	2022.12	2024.12	1.47	0.05
日照经济开发区奎山街道片区成都路社区 A 地块城中村改造项目	日照经济技术开发区瑞达城市发展有限公司	4.55	2016.5	2024.5	4.41	2.62
潍坊滨海经济技术开发区老河引调水工程	潍坊海赋供水管道工程有限公司	2.60	2021.11	2023.12	1.52	0.86
柳江红花枢纽至石龙三江口Ⅱ级航道工程航道整治施工№2 标段工程	广西壮族自治区港航发展中心柳江柳州至石龙三江口Ⅱ级航道工程建设指挥部	1.91	2022.02	2024.6	1.72	0.90
潮州华瀛液化天然气接收站项目配套码头工程之取排水口工程	华瀛液化天然气股份有限公司	1.52	2022.10	2023.12	1.45	1.15
青岛港董家口港区液化码头二期工程	中国化学工程第十四建设有限公司	1.45	2023.2	2024.7	0.86	0.22
合计	--	50.71	-	-	13.23	7.38

(四) 发行人港口情况介绍

发行人现有 4 家子公司拥有岸线及泊位资源：山东港口青岛港集团有限公司、山东港口日照港集团有限公司、山东港口烟台港集团有限公司和山东港口渤海湾港集团有限公司，主要情况如下：

1、青岛港

山东港口青岛港始建于 1892 年，位于环渤海地区港口群、长江三角洲港口群和日韩港口群的中心地带，港阔水深、不冻不淤，是天然深水良港，主要从事集装箱、原油、铁矿石、煤炭、粮食等货物的装卸、储存、代理、保税、分拨、加工、运输等综合物流服务和国际客运服务。青岛港由大港港区、黄岛油港区、前湾港区、董家口港区和威海港区五大港区组成，目前是世界第四大港、中国第二大外贸口岸、沿黄流域最大的出海口。2023 年末山东港口青岛港货物

吞吐量完成 7.14 亿吨，同比增长 3.9%；集装箱完成 3002 万标准箱，同比增长 11.9%。主要港区共有泊位 129 个，其中 10 万吨级（含）以上的泊位 35 个。

山东港口青岛港现有码头及配套基础设施规模化、专业化程度高，拥有世界上最大的 40 万吨级矿石码头、可停靠 45 万吨级油船的原油码头、可停靠世界最大 22.5 万吨级邮轮的专用码头和国际一流的邮轮客运中心；同时港区储备物资港口运输保障能力强，现已建成董家口-潍坊-鲁中、鲁北输油管道一期、二期、三期东线、三期西线工程，已敷设管线约 1,000 公里，已直接或间接连通地炼企业 17 家，年输送能力 3,000 万吨；在集疏运条件方面，山东港口青岛港港口周边公路、铁路发达，通过“沈海”“青兰”和“董梁”三条高速公路与全国公路网链接；铁路方面，青盐铁路和胶济铁路，将山东港口青岛港的腹地延伸至河南、河北和山西省部分地区，纵横连接华东、华北、中南等地区。在“十四五”期间，截至 2023 年末，山东港口青岛港新增码头泊位数 10 个，其中集装箱泊位 2 个、原油泊位 2 个、液体化工品泊位 2 个、通用泊位 4 个，新增设计能力约 4123 万吨、70 万 TEU，持续保持山东港口青岛港在山东港口的龙头地位。

2、日照港

日照港处于山东半岛南翼，位于沿海主轴线与欧亚大陆桥经济带的交汇点，自然条件优越，具有良好的集运输体系和广阔的经济腹地。日照港总体规划了石臼、岚山两大港区，港区内共有已投产的生产性泊位 76 个，其中万吨级以上生产性泊位 73 个，设计吞吐能力超 2.9 亿吨。

公司目前拥有 30 万吨以上泊位 7 个，包括 3 个 30 万吨的矿石泊位和 4 个 30 万吨的原油泊位，是全国唯一拥有 4 个 30 万吨级原油泊位的港口。公司码头设施和设备先进，装卸效率处于国内领先地位，铁矿石单船装卸效率达 9,786 吨/小时，煤炭装卸效率达 9486 吨/小时（铁矿石单船装卸效率及煤炭装卸效率均为小时最高记录）。目前，公司总堆存能力达到 4800 万吨，总堆场面积超 800 万平方米，包含矿石、煤炭、集装箱专业化堆场 373 万平方米，各类库房 11.5 万平方米，筒仓 132 万立方米，油品储罐 675 万立方米，能满足各类干散货、液体散货及特殊存放要求货种的存储需求。未来公司部分在建基础设施将陆续完成，随着完工项目的投入使用，将支撑公司港口业务的持续发展。

3、烟台港

烟台港地处山东半岛北翼，紧邻国际主航道，背靠京津冀鲁冀经济发达区域，隔海与日本韩国相望，占据东北亚国际经济圈核心地带。烟台港目前有芝罘湾港区、西港区、龙口港区、蓬莱港区、莱州港区等港区五大作业区，拥有各类生产性泊位 99 个，其中万吨级及以上泊位 83 个。公司拥有集装箱泊位 8 个，客运滚装泊位 13 个，液化油品泊位 21 个，其他散杂货泊位 57 个。泊位年设计通过能力 17,123 万吨，集装箱 194 万 TEU；所属码头岸线总长 2.6 千米，货场总面积 650 万平方米，仓库总面积 16 万平方米，罐区储量 414 万立方米，铁路专用线 64 公里，船舶 27 艘，港口作业机械 1058 余台套，主航道水深-28 米，底宽 350 米，可满足 40 万吨级船舶乘潮进出港口。集疏运条件方面，烟台港货物比较依赖公路运输，2017 年 12 月以来得益于德龙烟铁路的开通，通过德龙烟铁路经石德线、石太线，烟台港西港区能够打通至河北南部和陕西中部地区的诸多钢厂、煤炭铁路运输通道，拉近了烟台港群与经济腹地的运输距离。

4、渤海湾港

山东港口渤海湾港集团有限公司（以下简称“渤海湾港集团”）是山东省港口集团的全资子公司，成立于 2018 年 3 月 28 日，负责潍坊、东营、滨州三市国有港口、岸线、航线资源的规划、投资、建设和经营管理，2019 年 7 月份全面完成三地四港整合工作，2022 年完成潍坊港区散货码头有限公司收购。渤海湾港集团拥有潍坊港、东营港、滨州港三大国家一类开放口岸，开通了“潍坊-日照”“潍坊-烟台”“广利-烟台”等 15 条航线，实现了与青岛、日照、烟台三大港口间的互联互通。目前投产运营的生产性泊位 42 个，占用岸线总长 10387 米，包括潍坊港中港区 28 个生产性泊位，东营港东营港区 2 个 10 万吨液体散货泊位，东营港广利港区 6 个 5000 吨级通用泊位，滨州港海港港区 2 个 3 万吨级散杂货泊位、4 个 5 万吨级液体散货泊位。

（1）潍坊港

潍坊港地处山东半岛西北岸、莱州湾南岸，东距龙口港 64 海里、烟台港 146 海里，西距天津港 155 海里，距离潍坊市市区 60 千米，为国家一类对外开放口岸、对台海运直航港口、山东省区域性重要港口。潍坊港中港区生产性泊位

28 个，岸线总长 7,364 米，分为东、西、中三个作业区，东作业区包含 1#-10# 及 G1、G2 泊位，共计 12 个泊位，中作业区包含 17#-21# 共 5 个泊位，主要承担港口集装箱、件杂货、散杂货、粮食、化肥以及滚装作业；西作业区包含 6#-14# 泊位以及 24#、25# 液化品泊位，共计 11 个泊位，主要承担矿石、铝矾土、煤炭等大宗散货装卸，原油、成品油、液体化品的接卸储存作业。潍坊港现有航道全长 48 公里，航道宽度 135 米，设计水深-12 米。东营港东营港区 2 个 10 万吨液体散货泊位，岸线长度 636 米。现有航道为 10 万吨级航道，长度为 15.3 千米，通航宽度 357 米，设计底高程-17.0 米。

（2）东营港

东营港地处黄河入海口以北，位于山东省东营市东北部、渤海湾西南岸，东南距黄河入海口约 18 海里。该港北距天津港 85 海里，东北距大连港 166 海里，东距龙口港 78 海里，是渤海西南部较大的综合性港口。东营港广利港区定位为服务临港产业和城市建设，与东营港区错位发展，重点发展集装箱、散杂货、客滚、旅游等功能。东营港广利港区现有 6 个 5,000 吨级通用泊位（最大靠泊 1.5 万吨级船舶减载靠泊），5,000 吨级通用泊位岸线长度 849 米，工作船泊位全长 150 米，码头前沿水深-8.5 米。东营港广利港区目前已建成 5 千吨级航道，全长 25.6 公里，航道宽度 100 米，设计水深-8.5 米，目前航道水深为-7 米。滨州港现有 2 个 3 万吨级散杂货泊位，4 个 5 万吨级液体散货泊位，岸线总长 1538 米。

（3）滨州港

滨州港作为黄河三角洲高效生态经济区和山东半岛蓝色经济区两大国家战略共同规划建设的重要港口之一，是山东省会城市群经济圈最近的出海通道，是山东对接天津滨海新区最近的出海口岸。滨州港现有 2 个 3 万吨级散杂货泊位，散杂货泊位岸线长 422 米，码头前沿水深-10 米。滨州港目前已建成 3 万吨级航道，全长 17.5 公里，航道宽度 130 米，设计水深-10.4 米，目前航道最浅点为-7.4 米。

截至 2024 年 3 月末，发行人各港区共有生产性泊位 379 个，其中 10 万吨级（含）以上的泊位 80 个，发行人 10 万吨级（含）以上港口泊位情况如下表

所示：

表：发行人 10 万吨级（含）以上港口泊位情况表

企业	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
青岛港	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	/	/
青岛港	2	76#泊位	青岛港前湾港区	2001	重力式码头	21	21	420	20	2,100	/	/
青岛港	3	79#泊位	青岛港前湾港区	2003	重力式码头	17	17	377	10	/	45	/
青岛港	4	80#泊位	青岛港前湾港区	2003	重力式码头	17.5	17.5	338	10	/	45	/
青岛港	5	81#泊位	青岛港前湾港区	2005	重力式码头	17.5	17.5	338	10	/	45	/
青岛港	6	82#泊位	青岛港前湾港区	2005	重力式码头	17.5	17.5	338	10	/	45	/
青岛港	7	83#泊位	青岛港前湾港区	2005	重力式码头	17.5	17.5	337	10	/	45	/
青岛港	8	U1#泊位	青岛港前湾港区	2006	重力式码头	17	17	390	10	/	60	/
青岛港	9	U2#泊位	青岛港前湾港区	2008	重力式码头	17	17	400	10	/	60	/
青岛港	10	U3#泊位	青岛港前湾港区	2008	重力式码头	17	17	402	10	/	60	/
青岛港	11	101#泊位	青岛港前湾港区	2009	重力式码头	20	20	330	15	/	60	/
青岛港	12	102#泊位	青岛港前湾港区	2009	重力式码头	20	20	330	15	/	60	/
青岛港	13	103#泊位	青岛港前湾港区	2009	重力式码头	20	20	330	15	/	60	/
青岛港	14	104#泊位	青岛港前湾港区	2009	重力式码头	20	20	330	15	/	60	/
青岛港	15	105#泊位	青岛港前湾港区	2017	重力式码头	20	20	330	10	/	65	/
青岛港	16	106#泊位	青岛港前湾港区	2017	重力式码头	20	20	330	10	/	65	/
青岛港	17	107#泊位	青岛港前湾港区	2019	重力式码头	20	20	330	10	/	65	/
青岛港	18	108#泊位	青岛港前湾港区	2019	重力式码头	20	20	330	10	/	65	/
青岛港	19	62 号泊位	青岛港黄岛港区	1992	重力式码头	21.3	21.3	498	20	1,700	/	/
青岛港	20	90 号码头	青岛港黄岛港区	2007	重力式码头	24	24	500	30	1,800	/	/
青岛港	21	D1	青岛港董家口港区	2012	重力式码头	25	25	510	40	1,637	/	/
青岛港	22	D2	青岛港董家口港区	2012	重力式码头	19.2	19.2	372	20	1,300	/	/
青岛港	23	D3	青岛港董家口港区	2016	重力式码头	19.2	19.2	342	20	1,400	/	/
青岛港	24	D4	青岛港董家口港区	2015	重力式码头	19.2	19.2	357	10	403	/	/
青岛港	25	D8	青岛港董家口港区	2022	重力式码头	17.2	17.2	258	5	284.5	/	/
青岛港	26	D9	青岛港董家口港区	2022	重力式码头	17.2	17.2	258	5	284.5	/	/
青岛港	27	D12	青岛港董家口港区	2014	重力式码头	27	27	450	30	1,880	/	/
青岛港	28	D13	青岛港董家口港	2014	重力式码头	16.7	16.7	302	10	620	/	/

			区									
青岛港	29	D20	青岛港董家口港区	2022	重力式码头	18.5	18.5	240.5	5	650	/	/
青岛港	30	D21	青岛港董家口港区	2022	重力式码头	18.5	18.5	305	10		/	/
青岛港	31	D22	青岛港董家口港区	2021	重力式码头	27	27	450	30	1,800	/	/
青岛港	32	D23	青岛港董家口港区	2021	重力式码头	16.7	16.7	302	10	750	/	/
青岛港	33	109#泊位	青岛港前湾港区	2023	重力式码头	20	20	384	10	/	35	/
青岛港	34	110#泊位	青岛港前湾港区	2023	重力式码头	20	20	384	10	/	35	/
日照港	35	东 11#泊位	日照港石臼港区	2005	重力式码头	24.5	20.5	391	30	1,600	/	/
日照港	36	岚中 30 万吨级油泊位（岚中油#6 泊位）	日照港岚山港区	2010	重力式码头	24	22.7	486	30	2,000	/	/
日照港	37	岚中 30 万吨级油泊位扩建（岚中油#7 泊位）	日照港岚山港区	2014	重力式码头	25.3	24	405	30	1,850	/	/
日照港	38	30 万吨级原油码头二期（岚中油#8 泊位）	日照港岚山港区	2018	重力式码头	25.3	24	418	30	1,750	/	/
日照港	39	岚南 15#泊位	日照港岚山港区	2019	重力式码头	24	24	378	20	906	/	/
日照港	40	东 10#泊位	日照港石臼港区	2005	重力式码头	20.5	20.5	381	20	1,400	/	/
日照港	41	煤 1#泊位	日照港石臼港区	1986	重力式码头	17	12.7	452	10	1,500	/	/
日照港	42	煤 2#泊位	日照港石臼港区	1986	重力式码头	17	15	452	10	1,500	/	/
日照港	43	岚南 8#泊位	日照港岚山港区	2012	重力式码头	15.1	15.1	292	10	450	/	/
日照港	44	岚南 10#泊位	日照港岚山港区	2012	重力式码头	15.1	15.1	295	10		/	/
日照港	45	岚南#11泊位	日照港岚山港区	2011	重力式码头	20	20	396	20	230	/	/
日照港	46	岚南#12泊位	日照港岚山港区	2022	重力式码头	20	20	386.5	15	525	/	/
日照港	47	岚南#18泊位	日照港岚山港区	2023	重力式码头	20	20	278	10	537	/	/
日照港	48	岚南#20泊位	日照港岚山港区	2023	重力式码头	20	20	278	10	537	/	/
日照港	49	岚南 16#泊位	日照港岚山港区	2022	重力式码头	20	20	295	15	525	/	/

日照港	50	岚南 17# 泊位	日照港岚山港区	2023	重力式码头	24	20	345	20	1,149	/	/
日照港	51	岚中 10 万吨油泊位	日照港岚山港区	2015	重力式码头	14.8	14.8	359	10	800	/	/
日照港	52	西#5 泊位	日照港石臼港区	2005	重力式码头	15	13.5	350	10	520	/	/
日照港	53	西#6 泊位	日照港石臼港区	2006	重力式码头	16	13.5	500	10	117	/	/
日照港	54	西#7 泊位	日照港石臼港区	2006	重力式码头	17	13.5	344	10	108	/	/
日照港	55	西#8 泊位	日照港石臼港区	2006	重力式码头	16	13.5	255	10	375	/	/
日照港	56	岚中 30 万吨级原油码头三期工程（岚中油#9 泊位）	日照港岚山港区中区	2023	重力式码头	25.3	25.3	430	30	1,800	/	/
日照港	57	南#14 泊位	日照港石臼港区	2020	重力式码头	22	22	390	25	808	/	/
日照港	58	南#15 泊位	日照港石臼港区	2020	重力式码头	24.8	24.8	448	30	810	/	/
烟台港	59	601#泊位	烟台港西港区	2016	重力式码头	25	25	430	30	1,625	/	/
烟台港	60	502#泊位	烟台港西港区	2013	重力式码头	26	26	430	30	1,648	/	/
烟台港	61	65 泊	烟台港芝罘湾港区	2007	重力式码头	20	20	304	20	680	/	/
烟台港	62	66 泊	烟台港芝罘湾港区	2007	重力式码头	20	20	304	20	670	/	/
烟台港	63	501#泊位	烟台港西港区	2013	重力式码头	21	21	326	20	328	/	/
烟台港	64	318#泊位	烟台港西港区	2016	重力式码头	21	21	494	20	676	/	/
烟台港	65	液化 104# 泊位	烟台港西港区	2019	重力式码头	15.5	15.5	1598	10	900	/	/
烟台港	66	液化 105# 泊位	烟台港西港区	2019	重力式码头	15.5	15.5	1598	10	900	/	/
烟台港	67	液化 106# 泊位	烟台港西港区	2019	重力式码头	15.5	15.5	1598	10	900	/	/
烟台港	68	液化 107# 泊位	烟台港西港区	2019	重力式码头	15.5	15.5	1598	10	900	/	/
烟台港	69	通用 304# 泊位	烟台港西港区	2019	重力式码头	15.5	15.5	775	10	715	/	/
烟台港	70	通用 305# 泊位	烟台港西港区	2019	重力式码头	15.5	15.5	775	10	715	/	/
烟台港	71	通用 306# 泊位	烟台港西港区	2019	重力式码头	15.5	15.5	775	10	715	/	/
烟台港	72	319#泊位	烟台港西港区	2016	重力式码头	16.5	16.5	634	10	950	/	/
烟台港	73	320#泊位	烟台港西港区	2016	重力式码头	16.5	16.5	634	10	950	/	/
烟台港	74	26 泊位	烟台港龙口港区	2013	重力式码头	16	16	1200	10	800	/	/
烟台港	75	27 泊位	烟台港龙口港区	2013	重力式码头	16	16	1200	10	800	/	/
烟台港	76	28 泊位	烟台港龙口港区	2013	重力式码头	16	16	1200	10	800	/	/
烟台港	77	29 泊位	烟台港龙口港区	2013	重力式码头	16	16	1200	10	800	/	/

烟台港	78	602 泊位	烟台港西港区	2023	重力式码头	25	25	401	30	1690	/	/
烟台港	79	8#泊位	烟台港莱州港区	2006	重力式码头	16.1	16.1	306	10	400	/	/
渤海湾港	80	东营港东营港区一突堤北侧1#-2#液体散货泊位工程	渤海湾港东营港东营港区	2023	高桩码头	18.2	18.2	636	10	1,030	/	/

（五）所属行业情况及发行人竞争地位

发行人山东港口集团所处行业为港口行业，港口是重要的交通基础设施，中国港口主要为腹地型港口，包括内河港口和沿海港口，腹地经济运行情况及产业结构对腹地港口经营货种及吞吐量影响很大。港口作为货运运输和贸易流通的枢纽口岸，主要经营货种包括集装箱、散杂货以及油品等能源产品，其中散杂货以及油品等能源产品形成的货物吞吐量与钢铁、电力、煤炭、石油炼化等行业紧密相关，是国民经济发展的晴雨表；集装箱以外贸箱为主，其吞吐量受全球经济影响较大。同时，港口具有一定的公共产品属性，国家政策对港口的布局规划、功能定位、收费体制等方面影响较大。

1、港口行业情况

（1）行业基本状况

1) 行业政策

近年来，与港口行业相关的政策频发，尤其在规划建设、环境保护、收费管理等方面，积极引导港口向智慧、绿色、安全、高效方面发展，并逐步完善市场化、规范化的港口收费体系，以提升港口综合服务和竞争能力。

规划建设方面，2018 年 12 月，交通运输部、国家发展改革委联合印发《国家物流枢纽布局和建设规划》，指定了 30 个港口型国家物流枢纽，以“集约整合”“系统成网”“协调衔接”等为原则，提出建设国家物流枢纽干线网络体系和依托国家物流枢纽加快多式联运发展等的发展方案。2019 年 9 月，国务院印发《交通强国建设纲要》，计划分阶段将中国建成交通强国，其中港口作为重要的交通枢纽应优化运输结构，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；推动铁水、公铁、公水、空陆等联运发展，推广跨方式快速换装转运标准化设施设备，形成统一的多式联运标准和规则。2019 年 11 月，交通运输部联合多部委联合印发的《关于建设世界一流港口的指导意见》提出，要加快世界一流港口建设，着力提升综合服务能力、加快绿色港口建设、加快智慧港口建设、加快推进开放融合发展、加快平安港口建设及推进治理体系现代化。2021 年 2 月，中共中央、国务院印发了《国家综合立体交通网规划纲要》，提出建设全国主要港口合计 63 个，其中沿海主要港口 27 个、内河主要港口 36 个；要发挥上海港、大连港、天津港、青岛港、连云港港、宁波舟山港、厦门港、深圳港、广州港、北部湾港、洋浦港等国际枢纽海港作用，加快建设辐射全球的航运枢纽。2021 年 3 月，全国人民代表大会提出了《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》，其中提到要规范和降低港口航运、公路铁路运输等物流收费，全面清理规范涉企收费；加快建设交通强国、加快建设世界级港口群和机场群；推进基础设施互联互通，以铁路、港口、管网等为依托的互联互通网络，打造国际陆海贸易新通道。2021 年 9 月，海关总署颁布了《国家“十四五”口岸发展规划》首次提出重点枢纽口岸示范、以补短板为主的口岸设施升级改造、口岸智慧创新、口岸国际合作四大重点工程和建立口岸综合绩效评估管理制度、开展口岸标准化体系建设、建立持续优化口岸营商环境的长效机制、进一步完善口岸数据安全与共享机制、进一步完善适应口岸发展的投入保障制度五项重大举措。2021 年 11 月，国务院提出了《“十四五”冷链物流发展规划》因地制宜增强国家物流枢纽、综合货运枢纽冷链物流服务功能，推进港口、铁路场站冷藏集装箱堆场建设和升级改造，配套完善充电桩等设施设备。2023 年 3 月，国务院五部门联合发布《关于加快沿海和内河港口码头改建扩建工作的通知》，要求充分认识加快码头改建扩建工作重要意义，准确把握码头改建扩建工作范围，合理优化码头改建扩建程序要求，积极强化码头改建扩建政策支持和要素保障，协同做好码头改建扩建组织实施。2023 年 11 月，交通部发布《关于加快智慧港口和智慧航道建设的意见》，要求以加快建设交通强国为统领，以数字化、网络化、智慧化为主线，以提效能、扩功能、增动能为导向，以智慧化生产运营管理服务为重点，推动水运行业实现质的有效提升和量的合理增长。2023 年 4 月，交通运输部、国家铁路局等五部门联合印发《加快建

设交通强国五年行动计划（2023—2027 年）》，要求提高货运专业化码头占比，沿海大型专业化码头通过能力适应度大于 1.1；新增国家高等级航道约 3000 公里。推进智慧港口建设，开展智慧港口交通强国建设试点工作，建成自动化集装箱码头不少于 5 个。

环境保护方面，2018 年交通运输部推动“公转铁”“公转水”政策实施，以铁路运能提升、水运系统升级、公路货运治理、多式联运提速、信息资源整合和城市绿色配送六大行动作为主要措施，着力推进运输结构调整。《关于建设世界一流港口的指导意见》也提出要着力加快绿色港口建设。2021 年 10 月，国务院出台了《关于印发 2030 年前碳达峰行动方案的通知》，大力发展以铁路、水路为骨干的多式联运，推进工矿企业、港口、物流园区等铁路专用线建设，加快内河高等级航道网建设，加快大宗货物和中长距离货物运输“公转铁”、“公转水”。

收费管理方面，自 2015 年以来，交通运输部与国家发改委不断修订《港口收费计费办法》，逐步对港口作业包干费、堆存保管费、库场使用费等费用执行市场调节价，赋予港口经营企业更多的自主权，港口收费水平将主要取决于市场竞争。同时，通过精简收费项目和降低政府定价收费标准，使得港口企业减轻进出口和航运企业负担，进一步降低企业物流成本和优化口岸营商环境，市场化、规范化的港口收费体系逐步完善。为应对 2020 年爆发的新冠肺炎疫情对国际贸易和物流行业的负面冲击，交通运输部、发展改革委发布《关于阶段性降低港口收费标准等事项的通知》，将政府定价的货物港务费和港口设施保安费收费标准分别降低 20%；取消非油轮货船强制应急响应服务及收费；同时鼓励各地结合本地实际，疫情防控期间加大收费优惠力度。2022 年 2 月，交通运输部连同国家发改委出台了《交通运输部国家发展改革委关于减并港口收费等有关事项的通知》，要求减并港口经营服务性收费项目类、定向降低 18 个沿海港口航行国际航线船舶的引航（移泊）费标准、同时完善拖轮费收费政策以及进一步规范港口收费行为，通知自 2022 年 4 月 1 日起执行。2023 年 3 月，财政部、海关总署、税务总局联合发布《关于加快沿海和内河港口码头改建扩建工作的通知》，对符合条件的出口企业从启运地口岸启运报关出口，由符合条件的运输企业承运，从水路转关直航或经停指定口岸，自离境地口岸离境地集装箱货物，实行启运港退

税政策。

表：2018 年以来与港口行业相关的重要政策汇总

发布时间	文件名称	核心内容及主旨
2018 年 7 月	推动大宗货物运输“公转铁”“公转水”	以铁路运能提升、水运系统升级、公路货运治理、多式联运提速、信息资源整合和城市绿色配送等六大行动作为主要措施，着力建设京津冀及周边地区运输结构调整示范区。在该地区率先实施铁路专用线建设、铁路货运服务提升、港口大宗物资“公转铁”、工矿企业大宗物资“公转铁”和集装箱铁水联运拓展等九大工程。
2018 年 7 月	交通运输部、国家发展改革委关于进一步放开港口部分收费等有关事项的通知	放开驳船取送费和特殊平舱费，实行市场调节，同时规范船舶护航和监护使用拖轮收费。
2018 年 12 月	国家物流枢纽布局和建设规划	指定了 30 个港口型国家物流枢纽，以“集约整合”“系统成网”“协调衔接”等为原则，提出建设国家物流枢纽干线网络体系和依托国家物流枢纽加快多式联运发展等的发展方案。具体包括：支持枢纽间开行“钟摆式”铁路货运专线、快运班列；加密港口型枢纽间的沿海沿江班轮航线网络，提升长江中上游港口码头基础配套水平和货物集散能力；推动港口型枢纽统筹对接船期、港口装卸作业、堆存仓储安排和干线铁路运输计划。
2019 年 3 月	交通运输部、国家发展改革委关于修订印发<港口收费计费办法>的通知	将货物港务费、港口设施保安费、引航（移泊）费、航行国内航线船舶拖轮费的收费标准分别降低 15%、20%、10%和 5%。
2019 年 9 月	交通强国建设纲要	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。推动铁水、公铁、公水、空陆等联运发展，推广跨方式快速换装转运标准化设施设备，形成统一的多式联运标准和规则。
2019 年 11 月	关于建设世界一流港口的指导意见	以高质量发展为主题，以供给侧结构性改革为主线，以交通强国建设为统领，着力促进降本增效，着力促进绿色、智慧、安全发展，着力推进陆海联动、江河海互动、港产城融合，着力把港口建设好、管理好、发展好，打造一流设施、一流技术、一流管理、一流服务，强化港口的综合枢纽作用，整体提升港口高质量发展水平。
2020 年 2 月	关于大力推进海运业高质量发展的指导意见	推进“21 世纪海上丝绸之路”建设，发挥海运的主力军作用，加强互联互通；支持中国企业参与沿线港口、物流园区等基础设施投资、建设和运营。
2020 年 3 月	关于阶段性降低港口收费标准等事项的通知	2020 年 3 月 1 日至 6 月 30 日，将政府定价的货物港务费和港口设施保安费收费标准分别降低 20%；取消非油轮货船强制应急响应服务及收费。同时鼓励各地结合本地实际，疫情防控期间加大收费优惠力度。（交通运输部和国家发展改革委已于 2020 年 6 月发布通知，将该项政策延续至 2020 年 12 月 31 日）。
2020 年 10 月	关于做好 2020 年国家物流枢纽建设工	唐山、苏州、芜湖、武汉、岳阳、北海-防城、大连等地入选 2020 年港口型国家物流枢纽建设名单，《通知》要求国家物流枢纽要围绕推动形成新发展格局，

发布时间	文件名称	核心内容及主旨
	作的通知	重点抓好落实强化枢纽功能、完善服务网络、加强互联互通、发展枢纽经济等四方面任务。
2021 年 2 月	国家综合立体交通网规划纲要	建设全国主要港口合计 63 个，其中沿海主要港口 27 个、内河主要港口 36 个；要发挥上海港、大连港、天津港、青岛港、连云港港、宁波舟山港、厦门港、深圳港、广州港、北部湾港、洋浦港等国际枢纽海港作用，巩固提升上海国际航运中心地位，加快建设辐射全球的航运枢纽，推进天津北方、厦门东南、大连东北亚等国际航运中心建设。
2021 年 3 月	《关于建立健全长江经济带船舶和港口污染防治长效机制的意见》	到 2022 年底初步形成布局合理、衔接顺畅、运转高效、监管有力的船舶和港口污染治理格局，2023 年后转入常态化运行，支撑长江航运发展全面绿色转型，为我国按期实现碳达峰、碳中和目标作出积极贡献。
2021 年 3 月	《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》	规范和降低港口航运、公路铁路运输等物流收费，全面清理规范涉企收费；加快建设交通强国、加快建设世界级港口群和机场群；推进基础设施互联互通，以铁路、港口、管网等为依托的互联互通网络，打造国际陆海贸易新通道。
2021 年 9 月	《国家“十四五”口岸发展规划》	首次提出重点枢纽口岸示范、以补短板为主的口岸设施升级改造、口岸智慧创新、口岸国际合作四大重点工程和建立口岸综合绩效评估管理制度、开展口岸标准化体系建设、建立持续优化口岸营商环境的长效机制、进一步完善口岸数据安全与共享机制、进一步完善适应口岸发展的投入保障制度五项重大举措。
2021 年 10 月	《关于印发 2030 年前碳达峰行动方案的通知》	大力发展以铁路、水路为骨干的多式联运，推进工矿企业、港口、物流园区等铁路专用线建设，加快内河高等级航道网建设，加快大宗货物和中长距离货物运输“公转铁”、“公转水”。
2021 年 11 月	《“十四五”冷链物流发展规划》	因地制宜增强国家物流枢纽、综合货运枢纽冷链物流服务功能，推进港口、铁路场站冷藏集装箱堆场建设和升级改造，配套完善充电桩等设施设备。
2022 年 2 月	《交通运输部国家发展改革委关于减并港口收费等有关事项的通知》	减并港口经营服务性收费项目类、定向降低 18 个沿海港口航行国际航线船舶的引航（移泊）费标准、同时完善拖轮费收费政策以及进一步规范港口收费行为。
2023 年 3 月	《关于扩大启运港退税试点政策实施范围的通知》	对符合条件的出口企业从启运地口岸启运报关出口，由符合条件的运输企业承运，从水路转关直航或经停指定口岸，自离境地口岸离境地集装箱货物，实行启运港退税政策。
2023 年 3 月	《关于加快沿海和内河港口码头改建扩建工作的通知》	充分认识加快码头改建扩建工作重要意义，准确把握码头改建扩建工作范围，合理优化码头改建扩建程序要求，积极强化码头改建扩建政策支持和要素保障，协同做好码头改建扩建组织实施。
2023 年 4 月	《加快建设交通强国五年行动计划（2023—2027 年）》	提高货运专业化码头占比，沿海大型专业化码头通过能力适应度大于 1.1；新增国家高等级航道约 3000 公里。推进智慧港口建设，开展智慧港口交通强国建设试点工作，建成自动化集装箱码头不少于 5 个。
2023 年 11 月	《交通运输部关于加快智慧港口和智慧航道建设的意见》	以加快建设交通强国为统领，以数字化、网络化、智慧化为主线，以提效能、扩功能、增动能为导向，以智慧化生产运营管理服务为重点，推动水运行业实现质的有效提升和量的合理增长。

2) 行业竞争

港口建设需要自然条件良好的岸线资源，具有一定的地域垄断性和资产稀缺性，并且港口与腹地经济的发展相辅相成，其辐射区域相对稳定，从而呈现出较为明显的区域垄断性特征，整体准入壁垒较高。经多年投资发展，中国沿海已建立五大港口群，分别为环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲和西南沿海港口群，港口竞争格局基本稳定。

从 2012 年开始，中国港口货物吞吐量增速明显放缓，行业从快速成长期步入成熟期；部分港口企业经营开始恶化，债务压力凸显，区域港口之间竞争的矛盾愈加突出。为解决传统“一港一企”模式带来的地方保护主义、港口重复建设和经营效率低下等问题，2015 年浙江省国资委组建了浙江省海港投资运营集团，并相继完成了省内沿海五港和内河港口的全面整合，并取得显著成效。2017 年 8 月，交通运输部发文要求全国学习浙江港口整合经验，开启了省级港口整合的大幕，此后江苏、辽宁、山东、福建、广东等区域先后开始全省港口资源的整合进程。

在山东港口整合方面，截至 2022 年 1 月 23 日，山东省港口集团、青岛市国资委、青岛港集团签署了股权无偿划转协议，青岛市国资委将青岛港集团 51% 股权无偿划转至山东省港口集团。1 月 28 日，相关工商变更登记手续已办理完成，自此山东港口合并完毕。现发行人旗下拥有青岛港集团、日照港集团、烟台港集团、渤海湾港四大港口集团，其中青岛港、日照港、日照港裕廊三家均为上市公司，形成了青岛港为龙头，日照港、烟台港为两翼，渤海湾港为延展，各板块集团为支撑，众多内陆港为依托的一体化协同发展格局。山东港口坚持东西双向互济、陆海内外联动，聚焦世界级港口群建设，锁定打造“依托港口的一流供应链综合服务体系”，着力构建核心竞争优势，持续推进高质量发展，加快建设世界一流海洋港口、争创世界一流企业。

3) 行业运行情况

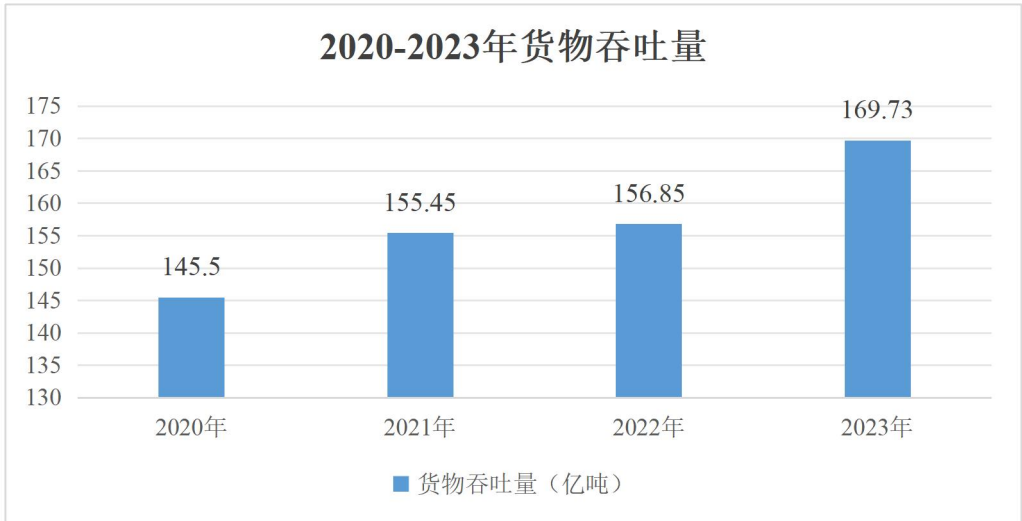
港口泊位方面，近年来，中国港口泊位向大型化、专业化发展趋势明显。截至 2022 年底，中国港口拥有生产用码头泊位 21,905 个，比上年末增加 582 个；

从分布结构看，沿海港口万吨级及以上泊位 2,300 个、增加 93 个，内河港口万吨级及以上泊位 451 个、减少 1 个。从用途结构看，专业化万吨级及以上泊位 1,468 个、增加 41 个，通用散货万吨级及以上泊位 637 个、增加 41 个，通用件杂货泊位 434 个、增加 13 个。

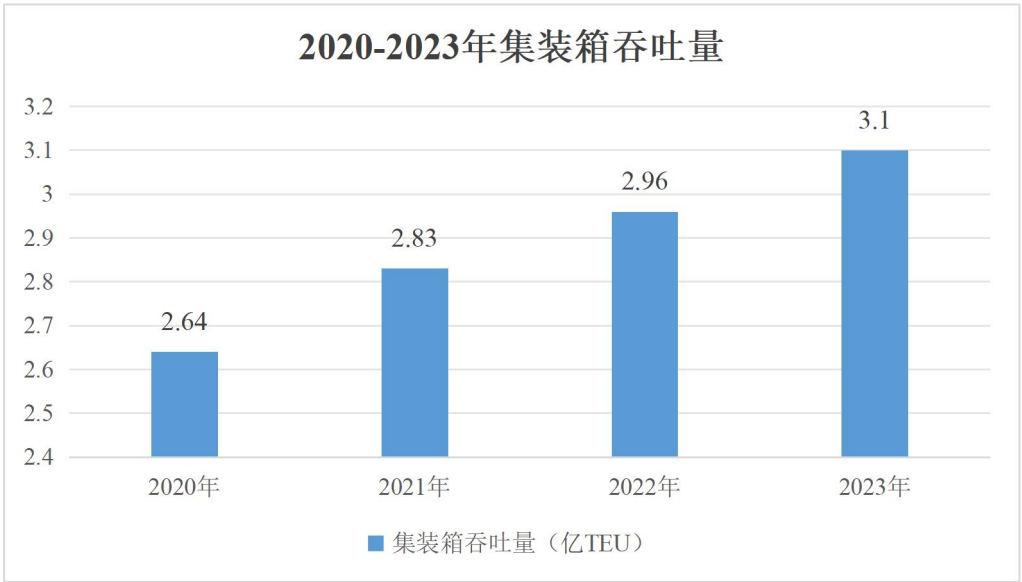
港口投资方面，目前中国港口已处于结构性产能过剩阶段，近年来水路交通固定资产投资持续下降，主要受到沿海建设投资下降的影响。但自 2020 年以来，为应对新冠疫情对宏观经济的影响，交通基础设施投资力度有所加大，水路交通固定资产投资增速大幅回升。根据《2022 年交通运输行业发展统计公报》，2022 年全年完成水路固定资产投资 1,679 亿元，比上年增长 10.9%，其中，内河建设完成 867 亿元、增长 16.7%，沿海建设完成 794 亿元、增长 9.9%。根据中华人民共和国交通运输部网站公布数据，2023 年全年完成水路固定资产投资 2015.66 亿元，同比增长 20.1%。

港口吞吐量方面，根据《2022 年交通运输行业发展统计公报》，2022 年全年完成港口货物吞吐量 156.85 亿吨，比上年增长 0.9%。其中，沿海港口货物吞吐量 101.31 亿吨、增长 1.6%，内河港口货物吞吐量 55.54 亿吨、下降 0.3%；外贸货物吞吐量 46.07 亿吨、下降 1.9%，内贸货物吞吐量 110.77 亿吨、增长 2.1%。完成集装箱吞吐量 2.96 亿标准箱，增长 4.7%。完成集装箱铁水联运量 874.70 万标准箱，增长 16.0%。根据中华人民共和国交通运输部网站公布数据，2023 年全年完成港口货物吞吐量 169.73 亿吨，比上年增速 8.2%，其中外贸货物吞吐量 50.47 亿吨，较去年增长 9.5%，全年完成集装箱吞吐量 3.10 亿标准箱，较去年同期增长 4.9%。

图：全国港口货物吞吐量



图：全国港口集装箱吞吐量



表：2023 年中国主要港口货物及集装箱吞吐量情况

单位：万吨、万标准箱、%

地区	货物吞吐量		集装箱吞吐量	
	数量	增速	数量	增速
北京	-	-	-	-
天津	55,881	1.8	2,219	5.5
河北	136,265	6.7	326	
山西	-	-	-	-
内蒙古	-	-	-	-
辽宁	75,341	1.7	1,290	7.9
吉林				
黑龙江	446	23.0	1	4.3

地区	货物吞吐量		集装箱吞吐量	
	数量	增速	数量	增速
上海	83,588	14.9	4,916	3.9
江苏	351,138	8.3	2,545	6.3
浙江	202,509	5.5	4,252	7.9
安徽	67,170	10.5	247	15.4
福建	74,899	4.9	1,818	1.0
江西	26,889	19.0	100	13.4
山东	207,373	5.0	4,193	11.5
河南	2,586	14.2	5	68.3
湖北	69,347	22.8	330	5.5
湖南	15,335	8.3	147	19.4
广东	221,462	8.1	7,209	2.0
广西	66,285	16.8	957	15.8
海南	20,679	10.0	328	-16.3
重庆	14,635	14.4	119	5.6
四川	4,471	39.0	32	10.8
贵州	15	-46.7	-	-
云南	1,011	15.8	-	-
西藏	-	-	-	-
陕西	-	-	-	-
甘肃	-	-	-	-
青海	-	-	-	-
宁夏	-	-	-	-
新疆	-	-	-	-
总计	1,697,326	8.2	31,034	4.9

数据来源：中华人民共和国交通运输部网站

4) 未来发展

从国内经济及贸易发展情况看，2022 年受中美多项贸易政策限制和房地产市场持续低迷等因素拖累，经济下行压力抬升，国内 PMI 指数波动下降。2023 年以来，中美博弈和房地产对经济的拖累仍存，但服务消费的回暖、基建投资的支撑以及出口降幅的收窄，使经济整体呈现出“波浪式”复苏，体现我国经济仍具备较强韧性。受益于我国经济企稳回升及大宗商品进口需求强劲，全国港口货物吞吐量及集装箱吞吐量均实现较好增速，但外贸需求承压及外贸结构变化使得港口群集装箱吞吐量增速发生分化。2023 年，中国国内生产总值(GDP)达 126.06 万亿元，按不变价计算，同比增长 5.2%，货物进出口总额 41.76 万亿元，同比增长 0.2%。

总体来看，短期内全球地缘冲突仍将持续，供需失衡的格局依然延续，使港口货物吞吐量及集装箱吞吐量增长承压，但预期 2024 年中美冲突对国内经济的影响将逐步下降，对外贸易结构的改变和国内经济良好的韧性对国内需求恢复形成支撑，预计我国港口未来货物吞吐量及集装箱吞吐量仍将实现持续增长，港口行业长期发展前景良好。

（2）区域经济环境

山东港口集团经济腹地广泛，腹地经济整体实力较强，为其提供了充足的货源支持，公司发展的外部环境良好。山东港口集团所处的环渤海地区大型港口密集，腹地及货源存在一定交叉，公司面临一定的行业竞争压力。山东港口集团发展目标清晰明确，有利于增强公司整体竞争实力。

1) 腹地经济

山东省位于中国东部沿海、黄河下游，东西长 721.03 公里，南北长 437.28 公里。境域包括半岛和内陆两部分，山东半岛突出于渤海、黄海之中，同辽东半岛遥相对峙；内陆部分自北而南与河北、河南、安徽、江苏 4 省接壤。全省土地调查面积总计 15.80 万平方公里，海岸线长达 3,345 公里，拥有全国六分之一的海岸线。截至 2023 年 12 月底，山东省辖济南、青岛、淄博、枣庄、东营、烟台、潍坊、济宁、泰安、威海、日照、临沂、德州、聊城、滨州、菏泽 16 个地级市，县级政区 136 个，乡镇级政区 1,825 个，常住人口 1.01 亿人。山东省地形地貌适合工农业发展，是我国重要的工业、农业和人口大省，矿产资源种类丰富且储量规模大。矿产方面，山东已发现矿产资源 147 种，占全国 173 种的 85.47%，其中黄金、石油、铁矿石、煤炭等矿产储量全国排名前列，丰富的矿产资源为工业的发展提供了有力保障。山东省的工业企业实力雄厚，重工业、能源、化工、冶金等领域的企业发展在全国处于前列，为山东经济发展提供了强有力的保障。农业方面，山东农产品出口占全国的约五分之一，蔬菜、水果、水产品和粮食产量均位于全国前列。

根据 2021-2023 年《山东省国民经济和社会发展统计公报》和第四次经济普查数据，2021-2023 年，山东省实现生产总值(GDP)分别为 83,095.9 亿元、87435.1 亿元和 92,068.7 亿元，按可比价格计算，同比分别增长 8.3%、3.9%和 6.0%。

2021-2023 年，山东省 GDP 总量均居全国第三位。其中，2023 年山东省第一产业增加值 6,506.2 亿元，增长 4.5%；第二产业增加值 35,987.9 亿元，增长 6.5%；第三产业增加值 49,574.6 亿元，增长 5.8%。三次产业结构由上年的 7.2:40.0:52.8 调整为 7.1:39.1:53.8。2023 年底山东省城镇化率为 65.53%，比上年末提高 0.99 个百分点。2023 年，山东省固定资产投资（不含农户）比上年增长 5.2%，其中三次产业投资构成为 1.6:38.1:60.3。重点投资领域中，制造业投资增长 11.5%，占固定资产投资的比重为 30.9%，基础设施投资增长 22.9%，占固定资产投资的比重为 23.4%；高新技术产业投资增长 22.8%，占固定资产投资的比重为 20.3%。

山东港口集团间接经济腹地包括河南、河北、山西和陕西等地，区域内原油、煤炭、冶金、矿产、工业原料等物资运输需求为山东港口提供了大量的货物来源。公司直接和间接经济腹地广泛，腹地经济实力较强，为公司提供了良好的外部发展环境。

表：发行人涉及主要腹地经济情况

单位：亿元、%

项目	2021 年		2022 年		2023 年	
	GDP	增长率	GDP	增长率	GDP	增长率
山东省	83,095.90	8.3	87,435.00	3.9	92,068.7	6.0
河南省	58,071.43	6.0	58,220.13	2.4	59,132.39	4.1
河北省	40,397.10	6.5	41,988.0	3.6	43,944.1	5.5
山西省	22,870.4	9.3	25,583.9	4.4	25,698.2	5.0
陕西省	30,121.74	6.6	32,832.20	4.5	33,786.07	4.3

2) 区域港口竞争

发行人面临的行业内竞争主要来自天津港、黄骅港和连云港港等，在铁矿石、煤炭等货源上与发行人存在一定竞争关系。天津港吞吐货种以金属矿石、煤炭、油品和钢铁等大宗物资为主，其辐射的津冀地区是中国重要的钢铁生产基地，与山东港口腹地存在重叠，其作为重要的原油进口港和集装箱干线港，对山东港口的原油运输业务和集装箱业务造成一定分流。黄骅港是河北省沿海的地区性重要港口，也是我国的主要能源输出港之一，货种结构主要包括矿石、杂货、集装箱、石油化工和煤炭等，经济腹地包括山西中南、山东西北、河南北部、陕西等地，与山东港口经济腹地重叠度较高，对煤炭、石油运输业务造

成一定分流。连云港港是江苏最大海港、苏北和中西部最经济便捷出海口，主要货种包括集装箱、散粮、焦炭、煤炭和矿石等，其经济腹地主要包括江苏、山东南部、安徽北部和河南等地，其货种和腹地与山东港口存在一定交叉，不可避免的形成了竞争关系。发行人自成立以来，陆续与上海港、天津港、浙江海港、河北港、辽宁港等较多港口集团签署了战略合作协议，主要主张在充分发挥各自区位优势和资源优势的基础上更好地贯彻落实国家重大战略部署，加快世界一流港口建设，强化港口的综合枢纽作用，全面提升港口高质量发展水平，促进联动发展。随着战略合作框架协议的签订，行业内竞争将有所缓解，区域合作和协同发展将逐步成为港口行业未来发展的重要基调。

表：发行人及主要竞争者 2023 年 1-11 月货物、集装箱吞吐量

单位：万吨、万标准箱、%

港口	货物吞吐量	增长率	集装箱吞吐量	增长率
青港	63,426	4.4	2,639	11.8
日照	54,824	4.8	566	3.7
烟台	45,229	5.3	430	12.0
东营	6,433	8.6	--	--
滨州	4,651	5.4	--	--
威海	4,706	14.9	135	6.0
潍坊	3,736	-9.5	55	0.1
山东合计	183,005	4.9	3,825	10.1
天津	51,797	0.9	2,108	5.6
黄骅	30,487	6.1	57	--
连云港	29,133	7.5	553	10.6

数据来源：中华人民共和国交通运输部网站

3) 区域政策

山东位于“一带一路”十字交汇点、“大循环、双循环”双节点，承接南北、贯通东西、连接陆海、区位优势，拥有3345公里海岸线，占全国六分之一，分布着众多天然良港。山东要在服务和融入新发展格局上走在前，港口是重要“棋眼”。2023年全省沿海港口货物吞吐量累计突破20.74亿吨，集装箱吞吐量4,193万TEU，同比分别增长5.0%、11.5%，外贸货物吞吐量累计完成10.34亿吨，同比增长4.7%。

2021年3月，山东省人民政府办公厅发布《关于加快推进世界一流海洋港口

的建设的实施意见》（鲁政办字〔2021〕19号）文件（以下简称“《意见》”），为落实“加快建设世界一流的海洋港口”重要指示意见，《意见》提出要加强规划引领，对标世界一流，提升港口智慧、绿色、平安水平，推动向枢纽港、贸易港、金融港转型。研究制定建设世界一流海洋港口指标体系，2025年全省沿海港口货物吞吐量、集装箱吞吐量分别达到20亿吨，4,000万标箱，基本达到世界一流水平；2035年全省沿海港口发展水平整体大幅跃升，沿海主要港口建成国际领先的世界一流港口。推送港口智慧化、绿色化、安全化发展。

2021年6月，山东港口集团发布《山东省绿色低碳港口“十四五”规划》（以下简称“《规划》”）。《规划》指出，山东港口集团将瞄准“建设国际领先的智慧绿色港口”1个目标，坚持“底线约束、高点规划”2项原则，围绕“调结构、强技术、重管理”3个方向，力求实现“能源消费低碳化、运输方式绿色化、资源利用集约化、管理模式智慧化”4个突破，推进绿色低碳发展。

2021年7月，山东省出台了《山东省“十四五”综合交通运输发展规划》（以下简称“《规划》”）。《规划》指出，要建设山东半岛世界级港口群，加快推进以青岛港为龙头。日照港、烟台港为两翼，潍坊港、威海港、东营港、滨州港为补充的山东半岛世界级港口群建设。到2025年，山东沿海港口集装箱铁路疏港比例达到8%，多式联运货运量年平均增速超过10%，沿海港口泊位达到627个，较2020年增加20个，其中万吨级以上泊位达到360个；吞吐量达到18亿吨，其中集装箱4,000万标箱。

2021年11月，山东省印发了《关于加快建设现代流通体系服务构建新发展格局的实施意见》，（以下简称“《意见》”）。《意见》要求，到2025年，建设世界一流港口，货物吞吐量达到18亿吨以上。完善提升内河航道网，内河III级及以上航道里程达到500公里。

2021年11月，山东省出台了《山东省“十四五”海洋经济发展规划》（鲁政办字〔2021〕120号）（以下简称“《规划》”）。《规划》指出，要建设世界一流的海洋港口。瞄准设施、技术、管理、服务“四个一流”目标，做大做强山东省港口集团，加快从运输港、装卸港向枢纽港、贸易港、金融港转型升级。建设高效协同、智慧绿色、疏运通达、港产联动的现代化港口群，打造服

务国内国际双循环的开放接口和航运枢纽。

2022年3月，山东省出台了《海洋强省建设行动计划》（以下简称“《规划》”）。《规划》指出，要求打造智慧绿色平安港口，深入开展智慧港口建设试点，加快自动化码头、智慧管理平台等重点项目建设。完善港口LNG加注、岸电标准规范和供应服务体系。建立港口危险货物作业风险清单。提升港口航运综合服务功能。健全港口集疏运体系，推进疏港铁路向堆场、码头延伸。推动威海与韩国仁川之间海港空港“四港联动”。推进港产城深度融合发展。实施新一轮港口基础设施提升工程，推进老港区功能调整 and 老码头升级改造，加快自动化集装箱码头，大型原油码头和LNG码头等专业化码头建设。通过功能置换、业态重塑、生态修复等方式有序推进老港区更新改造。推进烟台海上世界、潍坊综合保税区北区等港产城融合项目。

2023年8月，山东省人民政府办公厅印发《山东省世界级港口群建设三年行动方案（2023—2025年）》，要求加快建设安全便捷、智慧绿色、经济高效、支撑有力、融合开放的世界级港口群。到2025年，沿海港口货物吞吐量突破20亿吨、集装箱吞吐量突破4000万标准箱，港口能力规模、服务效率、智慧绿色发展水平全球领先。港航供应链高效协同，建成通达全球的双循环陆海物流网络，形成完善的现代航运服务体系。融合发展和对外开放更加深入，港区城区园区深度融合，建成高能级临港产业支撑体系。口岸发展环境全面优化，形成科学的港口治理体系。青岛港世界一流海洋港口建设位居前列、晋位升级，日照港、烟台港加快建设世界一流海洋港口，其他港口发展水平整体跃升。

（3）发行人在行业中的竞争优势

山东港口集团是山东省最重要的港口基础设施建设及运营主体，集团经营范围涵盖港口运营管理，港口产业投资，港口基础设施建设，港口和航运配套服务，海岸线及港区土地资源收储和开发利用，远洋和沿海航运，货物运输，仓储物流，大宗商品交易，股权和基金投资、管理、运营；船舶交易等。山东港口集团整合了山东省内四大港口集团，综合实力和竞争地位具有显著优势。公司整合了青岛港、烟台港、日照港和渤海湾港四大港口集团，其中青岛港、烟台港和日照港跻身全国沿海港口前十，位列中国沿海25个重要枢纽港口，航

线通达全球各地，港口岸线资源优越，腹地经济发达、产业集群丰富，拥有巨大的行业竞争优势。

1) 区域优势

发行人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，整合了山东省内四大港口集团，综合实力和竞争地位具有显著优势。公司成立以来，山东省内各港口特色化、差异化、规模化发展方向得到明确，重复建设、同质化竞争的问题逐步解决，通过“整合、融合、耦合”三步走战略，实现“1+1+1+1>4”的效果，形成优势互补、错位协同、融合发展的新格局。

目前，山东港口集团形成了“以青岛港为龙头，日照港、烟台港为两翼，渤海湾港为延展，各板块集团为支撑，众多内陆港为依托”的一体化协同发展格局，山东省港口集团目前共有21个主要港区、370余个生产性泊位、340余条集装箱航线。2023年货物吞吐量突破17亿吨，集装箱量突破4,000万标箱。

2) 区位优势

发行人所在的山东省辖16个地级市，县级政区136个，乡镇级政区1,825个，常住人口1.01亿人，地理位置位于中国东部沿海、黄河下游，境域包括半岛和内陆两部分，山东半岛突出于渤海、黄海之中，同辽东半岛遥相对峙；内陆部分自北而南与河北、河南、安徽、江苏4省接壤。全省土地调查面积总计15.80万平方公里，海岸线长达3345公里，拥有全国六分之一的海岸线。作为山东省重要战略资源，发行人借助一体化改革发展，构建起了以青岛港为龙头，日照港、烟台港为两翼，渤海湾港为延展，形成优势互补、错位协同、融合发展的新格局。

3) 货物种类丰富，具有很强的抗周期能力

发行人经营的货物种类齐全，已形成了以集装箱、矿石、原油及其制品为核心支柱的货种结构，具有较强的抗风险能力。发行人2023年货物吞吐量17.14亿吨，其中铁矿石3.35亿吨，铝矾土1.65亿吨，原油2.31亿吨，集装箱4132万标准箱，各项货种结构均衡稳定增长。

4) 政策支持

山东港口集团2019年设立时，山东高速、齐鲁交通、兖矿集团和山东能源合计对公司以货币形式出资100亿元，2021年3月，山东省人民政府办公厅发布《山东省人民政府办公厅关于加快推进世界一流海洋港口的建设的实施意见》（鲁政办字〔2021〕19号）文件，该文件是落实“加快建设世界一流的海洋港口”重要指示意见。发行人在经营发展过程中持续得到各级政府及股东在资本金注入、股权划转、政策扶持和财政补贴等方面的大力支持。后期山东省政府又陆续颁布了支持性文件政策包括《山东省“十四五”综合交通运输发展规划》《关于加快建设现代流通体系服务构建新发展格局的实施意见》《山东省“十四五”海洋经济发展规划》以及《海洋强省建设行动计划》。2021年6月，发行人发布了《山东省绿色低碳港口“十四五”规划》，在政策上与国家发展同频共振，为日后港口的发展奠定了基础。2023年9月，山东省出台《山东省世界级港口群建设三年行动方案（2023—2025年）》，为建设世界级港口群建设提出了具体的行动方案。

5) 融资渠道畅通

发行人已获得的银行授信超过四千亿元，拥有三家上市公司，分别为青岛港国际股份有限公司（股票代码：600129.SH、06198.HK，以下简称“青岛港股份”）、日照港股份有限公司（股票代码：600017.SH，以下简称“日照港股份”）和日照港裕廊股份有限公司（股票代码：6117.HK，以下简称“日照港裕廊”），发行人的融资渠道畅通。

总体来看，山东省经济发展态势良好，依托良好的区位优势和区域经济持续增长，加之政策的推动，为区域内港航发展提供了较好的外部环境。

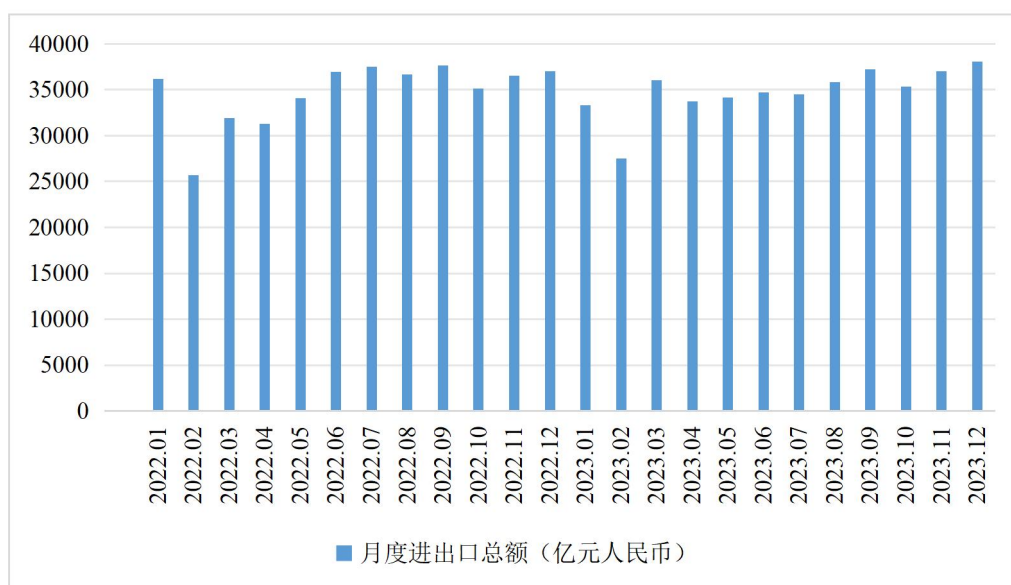
2、贸易行业情况

(1) 行业基本状况

2023年全年货物进出口总额417,568亿元，比上年增长0.2%。其中，出口237,726亿元，增长0.6%；进口179,842亿元，下降0.3%。货物进出口顺差57,883亿元，比上年增加1,938亿元。对共建“一带一路”国家进出口额194,719亿元，

比上年增长2.8%。其中，出口107,314亿元，增长6.9%；进口87,405亿元，下降1.9%。对《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）其他成员国进出口额125,967亿元，比上年下降1.6%。民营企业进出口额223,601亿元，比上年增长6.3%，占进出口总额比重为53.5%。2023年全年服务进出口总额65,754亿元，比上年增长10.0%。其中，出口26,857亿元，下降5.8%；进口38,898亿元，增长24.4%。服务进出口逆差12,041亿元。

图：2022-2023 年中国月度进出口规模



数据来源：根据国家统计局数据绘制

初步核算，2024年一季度国内生产总值296,299亿元，按不变价格计算，同比增长5.3%。分产业看，第一产业增加值11,538亿元，同比增长3.3%；第二产业增加值109,846亿元，增长6.0%；第三产业增加值174,915亿元，增长5.0%。一季度，货物进出口总额10.17万亿元人民币，同比增长5%。其中，出口15.74万亿元人民币，增长4.9%；进口4.43万亿元，增长5%。中国民营企业进出口5.53万亿元，增长10.7%

区域性的贸易活动与区域经济发展息息相关。2024年一季度，山东省生产总值为21,652亿元，按不变价格计算，同比增长6.0%。分产业看，第一产业增加值767亿元，增长3.9%；第二产业增加值8,289亿元，增长7.6%；第三产业增加值12,596亿元，增长5.2%。2024年一季度，青岛市生产总值为3,743.54亿元，

按不变价格计算，同比增长5.9%。分产业看，第一产业增加值36.77亿元，增长4.0%；第二产业增加值1,178.14亿元，增长8.4%；第三产业增加值2,528.63亿元，增长4.7%。

（2）行业前景

我国经济长期向好的趋势没有改变，外贸企业韧性和活力不断增强，新业态新模式加快发展，创新转型步伐提速。与此同时，当下全球疫情起伏反复，经济复苏分化加剧，大宗商品价格上涨、能源紧缺、运力紧张及发达经济体政策调整外溢等风险也交织叠加。

1) 经济长期向好的基本面没有改变。从增长看，经济继续保持扩张态势，2024年一季度国内生产总值同比增长5.3%，环比增长2.2%。从就业看，全国城镇调查失业率平均值为5.2%，比上年同期下降0.3个百分点。3月份，全国城镇调查失业率为5.2%，比上月和上年同月均下降0.1个百分点。总的看，就业总体稳定的格局没有改变。从物价看，市场商品和服务供给总体充足，2024年一季度，全国居民消费价格（CPI）同比持平。3月份，全国居民消费价格同比上涨0.1%，环比下降1.0%。

2) 高水平开放支撑外贸发展。推动进出口稳中提质：加大出口退税、信保、信贷等政策支持力度，企业出口退税办理时间压缩至6个工作日以内。优化外汇服务。发展外贸新业态，新设152个跨境电商综试区，支持建设一批海外仓。发挥进博会、广交会、服贸会、消博会等重大展会作用。推进通关便利化，进口、出口通关时间分别压减67%和92%，进出口环节合规成本明显下降。关税总水平从9.8%降至7.4%。全面深化服务贸易创新发展试点，推出跨境服务贸易负面清单。进出口稳定增长有力支撑了经济发展。积极有效利用外资：出台外商投资法实施条例，不断优化外商投资环境。持续放宽外资市场准入，全国和自由贸易试验区负面清单条数分别压减51%、72%，制造业领域基本全面放开，金融等服务业开放水平不断提升。已设21个自由贸易试验区，海南自由贸易港建设稳步推进。各地创新方式加强外资促进服务，加大招商引资和项目对接力度。一批外资大项目落地，我国持续成为外商投资兴业的热土。推动高质量共建“一带一路”：坚持共商共建共享，遵循市场原则和国际通行规则，实施一批互联

互通和产能合作项目，对沿线国家货物进出口额年均增长13.4%，各领域交流合作不断深化。推进西部陆海新通道建设。引导对外投资健康有序发展，加强境外风险防控。新签和升级6个自贸协定，与自贸伙伴货物进出口额占比从26%提升至35%左右。坚定维护多边贸易体制，反对贸易保护主义，稳妥应对经贸摩擦，促进贸易和投资自由化便利化。

3) 发行人持续开展贸易业务是落实国家战略、完善港口功能、服务区域经济等多维度的需要。发行人持续开展贸易业务是国家战略的需要，山东是国内国际新发展格局的“双节点”，是RCEP协定中面向日韩和东盟的“桥头堡”，是中亚及上合组织国家面向亚太市场的“出海口”，山东港口承载着“建设世界一流海洋港口”的历史使命，国家相关政策以及省政府海洋经济发展规划中，明确要求山东港口要“加快从运输港、装卸港向枢纽港、贸易港、金融港转型升级”，贸易业务发展上升为“建设世界一流海洋港口”的重要组成部分。发行人持续开展贸易业务是完善港口功能的需要，贸易集团通过两年的发展，打造了多货种全链条一站式综合贸易服务平台，通过打通产品原料端与成品端的供应链，大大延长了港口的服务链条，为山东港口带来贸易增量的同时，通过在山东港口各权属港口落地货源，四年来反哺港口吞吐量超6200万吨。发行人持续开展贸易业务是服务区域经济发展的需要。贸易集团组建四年来，共为地方贡献外贸进口额突破470亿元，GDP贡献31.5亿元，税收贡献30.6亿元；吸引了英国BP石油、日本伊藤忠、托克集团世界500强与山东港口合作，实现招引外资折合人民币2.9亿元。同时，通过贸易业务充实了山东港口与兄弟港口的战略协作，加快了沿海沿江沿边沿黄多区域布局，促进了南北循环、东西互济。

(3) 行业政策

近几年中国采取了一系列措施，如保持出口退税和加工贸易政策稳定，增强出口信贷和信用保险支持，推进跨境贸易人民币结算，支持企业巩固传统市场、开拓新兴市场等。2011年9月8日，商务部等机关联合发布《知识产权局关于促进战略性新兴产业国际化发展的指导意见》（商产发〔2011〕310号），《意见》中提到利用出口信贷和出口信用保险，积极支持战略性新兴产业领域的重点产品、技术和服务开拓国际市场，对航空航天、高端装备制造等金额较大或

能带动国内专利技术和标准出口的战略新兴产业产品，在出口信贷和出口信用保险方面给予重点支持。2019年6月17日，中国人民银行等机关联合发布《关于扩大跨境贸易人民币结算试点有关问题的通知》（银发〔2010〕186号），将山东省在内的18个省份被列入跨境贸易人民币结算的试点区域。2018年1月12日起，财政部税、务总局等机关联合发布的《关于扩大赋予海关特殊监管区域企业增值税一般纳税人资格试点的公告》（国家税务总局公告2018年第5号）施行，针对一般纳税人资格扩大试点范围，包括青岛前湾保税港区内的17个区域，被纳入海关特殊监管区域范围。2020年3月17日，财政部、税务总局发布《关于提高部分产品出口退税率的公告》（财政部 税务总局公告2020年第15号），决定自3月20日起，将瓷制卫生器具等1,084项产品出口退税率提高至13%，将植物生长调节剂等380项产品出口退税率提高至9%。2020年4月26日，财政部、税务总局发布《关于取消部分钢铁产品出口退税的公告》（财政部税务总局公告2021年第16号），自2021年5月1日起，取消部分钢铁产品出口退税。2020年、2021年，国务院办公厅相继发布《关于推进对外贸易创新发展的实施意见》（国办发〔2020〕40号）、《关于加快发展外贸新业态新模式的意见》（国办发〔2021〕24号），出台《十四五电子商务发展规划》《“十四五”对外贸易高质量发展规划》。内容主要包括：一是坚持创新引领外贸发展，通过科技创新、制度创新、模式和业务创新等，如提升贸易数字化水平、构建绿色贸易体系、推进内外贸一体化、保障外贸供应链畅通运转等，提升外贸企业竞争力；二是优化进出口商品结构，鼓励优质消费品进口，扩大先进技术、重要设备、关键零部件进口，增加能源资源产品和国内紧缺农产品进口，推动环保、新能源等绿色低碳产品进出口，推动高技术、高附加值装备类企业在更高水平上参与国际合作等；三是优化经营主体，发挥龙头企业在技术、业态方面的创新引领作用，推动中小企业转型升级，走“专精特新”国际化道路；四是加快发展贸易新业态，推进跨境电商、外贸综合服务、市场采购贸易、海外仓、离岸贸易发展。

地方政策方面，青岛市政府办公厅 2022 年1号文印发《青岛市促进航运产业高质量发展15条政策》（以下简称“航运 15条”）中提到，围绕促进港航提升、贸易创新、金融支持和生态建设四个方面打出组合拳，多维发力做优航运、做大贸易、做强金融，加快推动“运输港”向“贸易港”转型升级，形成推动

航运、贸易、金融耦合联动协同发展的政策体系。2023年8月，山东省人民政府办公厅印发《山东省世界级港口群建设三年行动方案（2023-2025年）》，方案提出支持推进港口运营、产业投资、建设开发、物流贸易、海上运输、邮轮文旅、高端装备、科技研发、职教医养等主业板块发展壮大。加大港口、航运、贸易、金融、法律、科技等领域复合型人才引进、培养、评价、流动、激励力度，培养领军人才、优秀青年人才、专业技术人才、技能人才，打造高素质专业化人才队伍。

（4）行业地位和竞争状况

1）行业地位

山东属于环渤海经济圈的一部分，西与我国能源基地的中原地区接壤，南与以上海为中心的长江三角洲经济区相邻。山东半岛港口群是环渤海地区港口的重要组成部分，其中青岛、日照和烟台三个港是我国的主枢纽港，位于全国综合运输大通道的交汇处，是我国沿海能源、外贸及原材料运输的重要港口。山东港口集团组建后，整合了青岛港、烟台港、日照港和渤海湾港四大港口集团，综合实力和竞争地位具有显著优势。发行人2023年货物吞吐量突破17亿吨，集装箱量突破4,000万标箱，同比分别增长5.6%、10.8%，稳居全球前列。

发行人在客户选择和货权把控等方面具有天然优势。发行人利用港口数据支撑风险识别和客户筛选。作为国内最重要的原油即大宗商品交易港口，物流集聚形成了数据流的急剧，从而掌握和积累了各类大宗商品信息和客户数据，通过对物流信息、仓储信息、履约水平的数据分析，更精准有效支撑上下游客户的筛选和风险监测。同时在控货能力方面，发行人拥有青岛港（全国最大）和日照港国内两大重要原油进口码头，占据港口天然优势，对码头、仓库，油品存储罐及石油管道等资源形成了垄断，对下游企业履约形成较强的约束，有效降低资金风险。

2）竞争情况

依托山东及周边的区域条件和港口的平台作用，发展大宗商品贸易方面具有得天独厚的优势、资源和发展潜质。

发行人发展贸易业务具有资源优势。山东作为经济大省，省内及沿黄区域产业丰富、经济发达，沿海地市港口经济资源聚集、规模庞大，发行人依托山东港口形成了大量长期稳固的市场资源和头部企业，为贸易业务创造了广阔的发展空间。

发行人发展贸易业务具有服务优势。山东港口拥有行业一流的装卸、仓储等综合服务优势，发行人利用港口权属以及合作库场实现货物管控，形成了港口贸易风控突出优势。同时，通过各业务板团的协同联动、融合发展，实现了“港口+物流+金融+贸易”的一站式综合服务。

发行人发展贸易业务具有平台优势。依托港口一体化改革发展平台，发行人贸易业务可以实现多货种、多区域、多业态、多维度全面发展。短短两年，发行人就围绕港口落地货种开展了 20 多个货种内外贸服务，形成了原油、铁矿石、煤炭等十大骨干货种，实现与 8 个兄弟港口贸易协助，业务范围覆盖全国 43 个地市，充分展现了山东港口强大的平台优势。

发行人发展贸易业务具有品牌优势。依靠山东港口金字品牌加持，获得社会多方的大力支持，近年来吸引了 300 多家客户与发行人落地贸易业务，大客户比重日益增多；同时，在零担保的情况下发行人贸易板块得 27 家银行超 600 亿元全品类授信。山港品牌为贸易业务发展创造了较为优越的发展条件。

八、发行人违法违规情况说明

最近三年及一期内，发行人及其子公司不存在重大违法违规行为，不存在因重大违法违规行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况，未被列入失信被执行人名单。

第四节 发行人主要财务情况

一、发行人财务报告总体情况

（一）财务报告编制基础、审计情况

发行人 2021 年度、2022 年度、2023 年度财务报告已经由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“XYZH/2022JNAA60649”“XYZH/2023JNAA6B0102”“XYZH/2024JNAA6B0204”标准无保留意见的审计报告。发行人 2024 年 1-3 月的财务报表未经审计。

发行人的财务报表以持续经营为基础编制，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

非经特别说明，募集说明书中引用的财务会计数据摘自发行人 2021-2023 年度经审计的财务报告及未经审计的 2024 年 1-3 月财务报表。

（二）会计政策变更、会计估计变更或会计差错更正

1、2021 年会计政策、会计估计变更以及差错更正的说明

（1）会计政策变更情况

财政部于 2017 年发布修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称“新收入准则”）、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下统称“新金融工具准则”）；财政部于 2018 年 12 月发布修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称“新租赁准则”）。发行人自 2021 年 1 月 1 日起执行该准则。

财政部于 2021 年 12 月发布了《企业会计准则解释第 15 号》（以下简称“解释 15 号”），本解释就发行人将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理、资金集中管理相关列报和亏损合同的

判断等三个问题进行了明确。其中“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”“关于亏损合同的判断”内容自 2022 年 1 月 1 日起施行；“关于资金集中管理相关列报”内容自 2021 年 12 月 31 日起施行。

发行人首次执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则以及解释 15 号，将累计影响数调整 2021 期初留存收益及财务报表其他相关项目，对可比期间信息不予调整。对本期期初财务报表受重要影响的报表项目名称和金额汇总如下：

表：会计政策变更导致影响情况

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	累计影响金额					2021 年 1 月 1 日
		执行新金融工具准则调整	执行新收入准则影响	执行新租赁准则影响	执行解释 15 号影响	小计	
货币资金	10,889,310,253.65	-2,400,000,000.00				-2,400,000,000.00	8,489,310,253.65
交易性金融资产		2,513,063,740.41				2,513,063,740.41	2,513,063,740.41
应收票据	663,907,002.19	-462,328,586.42				-462,328,586.42	201,578,415.77
应收账款	4,725,295,650.99	-95,086,842.57	-356,128,252.50			-451,215,095.07	4,274,080,555.92
其他应收款	6,570,448,551.36	-157,084,328.93	-99,377,608.28			-256,461,937.21	6,313,986,614.15
合同资产	31,480,271.74		452,349,506.18			452,349,506.18	483,829,777.92
应收款项融资	631,608,163.74	457,938,858.15				457,938,858.15	1,089,547,021.89
存货	6,878,252,730.80		111,904,000.65			111,904,000.65	6,990,156,731.45
可供出售金融资产	4,822,699,839.86	-4,822,699,839.86				-4,822,699,839.86	-
长期股权投资	21,906,467,739.80	-49,619,070.37				-49,619,070.37	21,856,848,669.43
其他债权投资		1,701,167.97				1,701,167.97	1,701,167.97
其他权益工具投资	49,572,151.37	3,165,961,461.03				3,165,961,461.03	3,215,533,612.40
固定资产	48,626,164,169.60			-307,620,265.63		-307,620,265.63	48,318,543,903.97
使用权资产				178,518,072.24		178,518,072.24	178,518,072.24

项目	2020 年 12 月 31 日	累计影响金额					2021 年 1 月 1 日
		执行新金融工具准则调整	执行新收入准则影响	执行新租赁准则影响	执行解释 15 号影响	小计	
其他非流动金融资产		1,670,842,087.98				1,670,842,087.98	1,670,842,087.98
长期待摊费用	68,038,479.08			-1,012,000.00		-1,012,000.00	67,026,479.08
递延所得税资产	694,642,126.39	26,741,441.86				26,741,441.86	721,383,568.25
短期借款	12,120,170,949.92	960,416.65				960,416.65	12,121,131,366.57
预收款项	3,039,694,451.31		-2,508,260,363.23			-2,508,260,363.23	531,434,088.08
合同负债	154,819,598.53		2,452,331,421.52			2,452,331,421.52	2,607,151,020.05
租赁负债				187,088,609.22		187,088,609.22	187,088,609.22
其他应付款	4,806,754,283.73	-259,685,633.75		-426,619.70		-260,112,253.45	4,546,642,030.28
其他流动负债	4,134,215,888.27	28,500,000.00	167,832,942.36			196,332,942.36	4,330,548,830.63
一年内到期的非流动负债	6,651,448,165.00	296,404.45		12,612,802.01		12,909,206.46	6,664,357,371.46
应付债券	12,057,755,596.13	228,278,200.00				228,278,200.00	12,286,033,796.13
长期应付款	8,315,729,890.07			-178,138,176.55		-178,138,176.55	8,137,591,713.52
递延所得税负债	196,996,714.21	2,371,527.78				2,371,527.78	199,368,241.99
其他综合收益	126,064,465.83	-6,727,112.09				-6,727,112.09	119,337,353.74
盈余公积	20,639,318.51	-239,395.61				-239,395.61	20,399,922.90
未分配利润	-3,609,830,150.55	-120,598,688.67				-120,598,688.67	-3,730,428,839.22
少数股东权益	20,009,779,297.07	-30,299,830.09				-30,299,830.09	19,979,479,466.98

(2) 会计估计变更

发行人本年度无会计估计变更事项。

(3) 重要前期差错更正

发行人本年度无重大会计差错更正。

2、2022 年会计政策、会计估计变更以及差错更正的说明

(1) 会计政策变更及影响

财政部于2021年颁布了《关于印发〈企业会计准则解释第15号〉的通知》，于2022年颁布了《企业会计准则实施问答》和《关于严格执行企业会计准则切实做好企业2022年年报工作的通知》，并于2023年颁布了《长期股权投资准则实施问答》。发行人已按照上述通知和实施问答编制2022年度财务报表，2021年度的比较财务报表已相应重列，具体影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	2021 年度影响金额（元）
发行人向联营企业提供施工服务，在编制合并财务报表时，发行人在公司财务报表抵销的基础上，将上述顺流交易产生的未实现内部交易损益中按照持股比例计算的归属于发行人的部分，相应抵减营业收入及营业成本，并调整投资收益。	营业收入	-176,696,803.00
	营业成本	-153,393,297.45
	投资收益	23,303,505.55

(2) 会计估计变更及影响

发行人本年度无会计估计变更。

(3) 重要前期差错更正及影响

发行人本年度无重要前期差错更正。

(4) 其他重要事项调整影响

根据国务院国有资产监督管理委员会国资发评价[2014]175 号文，山东省港口集团有限公司对港口一体化整合前的统筹外福利进行规范处理并追溯调整。按照《企业会计准则第 9 号-职工薪酬》，发行人根据精算报告计提辞退福利及离职后福利将累计影响数调整 2022 年期初留存收益及财务报表其他相关项目，未对可比期间信息进行调整。

上述事项对本期期初财务报表产生重要影响的报表项目名称和金额汇总如下：

单位：元

项目	2021 年 12 月 31 日	累计影响数	2022 年 1 月 1 日
其他应付款	13,392,406,787.89	-560,379,438.01	12,832,027,349.88
应付职工薪酬	1,379,569,308.40	147,706,387.93	1,527,275,696.33
长期应付职工薪酬	2,972,466,733.48	588,900,000.00	3,561,366,733.48
其他综合收益	370,327,021.69	-8,085,178.55	362,241,843.14
未分配利润	8,576,327,706.50	-146,095,648.89	8,430,232,057.61
少数股东权益	39,358,351,575.51	-22,046,122.48	39,336,305,453.03

投资者如需了解本发行人的详细财务状况，请参阅发行人近三年审计报告相关内容，详细了解发行人的财务状况、经营成果及其会计政策。

3、2023 年会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

（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：

受影响的报表项目	2022 年 12 月 31 日 金额（影响前）	执行解释 16 号影响金 额	2023 年 1 月 1 日 金额（影响后）
递延所得税资产	2,246,462,888.37	4,680,702.70	2,251,143,591.07
递延所得税负债	356,782,922.57	4,699,435.22	361,482,357.79
盈余公积	147,362,654.94	18,660.22	147,381,315.16
未分配利润	10,549,280,847.93	-87,920.85	10,549,192,927.08
少数股东权益	40,799,938,748.83	50,528.11	40,799,989,276.94
受影响的报表项目	2022 年发生额（影响 前）	执行解释 16 号影响金 额	2022 年发生额（影响后）
所得税费用	2,505,749,768.22	-3,019,435.90	2,502,730,332.32
少数股东损益	3,794,393,807.52	1,549,024.57	3,795,942,832.09

(2) 会计估计变更及影响

发行人本年度无会计估计变更。

(3) 重要前期差错更正及影响

发行人本年度无重要前期差错更正。

4、2024 年 1-3 月会计政策、会计估计变更的说明

发行人 2024 年 1-3 月无重要会计政策、会计估计变更的情况。

(三) 合并范围变化情况

2021 年末发行人纳入财务报表合并范围的子公司有 16 家，具体见下表：

表：发行人 2021 年末合并财务报表范围

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	持股比例	经营范围
1	山东港口日照港集团有限公司	500,000.00	100.00%	港口行业
2	山东港口烟台港集团有限公司	600,000.00	100.00%	港口行业
3	山东港口渤海湾港集团有限公司	1,350,000.00	100.00%	港口行业
4	山东港口产城融合发展集团有限公司	300,000.00	100.00%	商务服务业
5	北京鲁港控股发展集团有限公司	100,000.00	100.00%	商务服务业
6	山东港口国际贸易集团有限公司	115,000.00	100.00%	商务服务业
7	山东港口陆海国际物流集团有限公司	100,000.00	80.00%	商务服务业
8	山东港口邮轮文旅集团有限公司	100,000.00	100.00%	商务服务业
9	山东港口装备集团有限公司	44,868.25	100.00%	商务服务业
10	山东港口航运集团有限公司	33,262.34	100.00%	商务服务业
11	山东港口海外发展集团有限公司	30,000.00	65.00%	商务服务业
12	山东港口科技集团有限公司	20,000.00	80.00%	商务服务业
13	山东港口职业教育集团有限公司	3,000.00	100.00%	职业教育管理
14	山东省港口集团（海南）有限公司	100,000.00	100.00%	港口行业
15	山东港口阳光慧采服务有限公司	1,000.00	100.00%	商务服务业
16	山东省港口集团上海有限公司	20,000.00	100.00%	批发零售业

其中：2021 年 5 月 8 日子公司烟台港集团有限公司更名为山东港口烟台港集团有限公司，2021 年 5 月 14 日子公司日照港集团有限公司更名为山东港口日照港集团有限公司，2021 年 9 月 2 日子公司山东渤海湾港口集团有限公司更名

为山东港口渤海湾港集团有限公司。

2022 年末发行人纳入财务报表合并范围的子公司有 20 家，与 2021 年末相比增加了 4 家，具体见下表：

表：发行人 2022 年末合并财务报表范围

单位：万元

序号	企业名称	实收资本	持股比例	经营范围
1	山东港口青岛港集团有限公司	186,000.00	100.00%	港口行业
2	山东港口日照港集团有限公司	500,000.00	100.00%	港口行业
3	山东港口烟台港集团有限公司	600,000.00	100.00%	港口行业
4	山东港口渤海湾港集团有限公司	752,075.16	100.00%	港口行业
5	山东港口产城融合发展集团有限公司	49,476.00	100.00%	商务服务业
6	北京鲁港控股发展集团有限公司	6,592.00	100.00%	商务服务业
7	山东港口国际贸易集团有限公司	115,000.00	100.00%	商务服务业
8	山东港口陆海国际物流集团有限公司	125,000.00	100.00%	商务服务业
9	山东港口邮轮文旅集团有限公司	77,675.00	100.00%	商务服务业
10	山东港口装备集团有限公司	53,773.89	100.00%	商务服务业
11	山东港口航运集团有限公司	90,229.63	100.00%	商务服务业
12	山东港口海外发展集团有限公司	30,000.00	65.00%	商务服务业
13	山东港口科技集团有限公司	20,000.00	80.00%	商务服务业
14	山东港口职业教育集团有限公司	400.00	100.00%	教育业
15	山东港口阳光慧采服务有限公司	1,000.00	100.00%	服务业
16	山东省港口集团上海有限公司	10,000.00	100.00%	批发业
17	山东省港口集团（海南）有限公司	114.00	100.00%	多式联运和运输代理业
18	山东港口医养健康管理集团有限公司	-	100.00%	卫生业
19	青岛港国际贸易物流有限公司	10,000.00	60.00%	批发业
20	山东港口集团财务有限责任公司	256,766.24	100.00%	金融服务业

发行人于 2022 年发生重大资产重组，将山东港口青岛港集团有限公司纳入合并范围，相关事项详见“第四节 发行人基本情况”之“二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况”。

2023 年末发行人纳入财务报表合并范围的子公司有 23 家，与 2022 年末相比增加了 3 家，具体见下表：

表：发行人 2023 年末合并财务报表范围

单位：万元

序号	企业名称	实收资本	持股比例	经营范围
1	山东港口青岛港集团有限公司	186,000.00	100.00%	港口行业
2	山东港口日照港集团有限公司	500,000.00	100.00%	港口行业
3	山东港口烟台港集团有限公司	600,000.00	100.00%	港口行业
4	山东港口渤海湾港集团有限公司	752,075.16	100.00%	港口行业
5	山东港口产城融合发展集团有限公司	73,976.00	100.00%	商务服务业
6	北京鲁港控股发展集团有限公司	10,672.00	100.00%	商务服务业
7	山东港口国际贸易集团有限公司	115,000.00	100.00%	商务服务业
8	山东港口陆海国际物流集团有限公司	125,000.00	100.00%	商务服务业
9	山东港口邮轮文旅集团有限公司	156,035.00	100.00%	商务服务业
10	山东港口装备集团有限公司	53,773.89	100.00%	商务服务业
11	山东港口航运集团有限公司	115,073.55	100.00%	商务服务业
12	山东港口海外发展集团有限公司	46,153.85	65.00%	商务服务业
13	山东港口科技集团有限公司	20,000.00	80.00%	商务服务业
14	山东港口职业教育集团有限公司	600.00	100.00%	教育业
15	山东港口阳光慧采服务有限公司	1,000.00	100.00%	服务业
16	山东省港口集团上海有限公司	10,000.00	100.00%	批发业
17	山东省港口集团（海南）有限公司	3414.00	100.00%	多式联运和运输代理业
18	山东港口医养健康管理集团有限公司	2,000.00	100.00%	卫生业
19	青岛港国际贸易物流有限公司	10,000.00	60.00%	批发业
20	山东港口集团财务有限责任公司	256,766.24	100.00%	金融服务业
21	山东港口集团服务发展集团有限公司	10,000.00	100.00%	商务服务业
22	山东港口集团文化传媒有限公司	1,000.00	100.00%	文化艺术业
23	山东交易市场清算所有限公司	20,000.00	48.00%	其他金融业

2024 年 3 月末，发行人纳入财务报表合并范围的子公司较 2023 年末无变动。

除上述事项外，最近三年及一期发行人纳入合并范围的其他子公司规模占比均相对较低，报告期内发行人合并范围未发生其他重大变化。

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

（一）财务会计信息

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

发行人最近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

项项目	2024 年 3 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	3,315,716.23	2,773,593.73	1,904,849.14	964,204.51
交易性金融资产	438,224.11	354,937.73	433,195.64	233,722.96
应收票据	58,161.94	44,248.60	31,159.68	22,421.17
应收账款	877,310.61	703,266.60	747,486.38	581,372.91
应收款项融资	63,316.40	68,406.74	93,846.55	83,637.69
预付款项	496,307.67	334,006.18	493,102.28	322,791.06
其他应收款	1,307,324.54	1,180,672.01	1,296,902.66	671,038.82
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	2,254,510.78	2,279,547.88	1,949,114.36	1,371,402.52
合同资产	338,426.25	302,591.26	267,584.93	165,879.44
持有待售资产	6,634.13	5,486.33	-	1,766.72
一年内到期的非流动资产	97,109.67	149,978.79	126,133.69	-
其他流动资产	594,613.97	608,675.82	602,821.91	212,675.14
流动资产合计	9,847,656.30	8,805,411.68	7,946,197.21	4,630,912.95
非流动资产：				
债权投资	13,639.06	23,244.74	3,162.41	-
其他债权投资	170.12	170.12	170.12	170.12
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期应收款	368,346.85	340,973.38	333,511.44	1,497.89
长期股权投资	2,340,092.22	2,167,105.54	2,007,349.71	2,327,995.50
其他权益工具投资	335,147.70	335,756.49	266,226.55	298,690.82
其他非流动金融资产	137,861.47	141,397.55	143,651.48	179,737.22
投资性房地产	435,164.26	445,452.82	395,614.36	229,250.53
固定资产	9,747,086.62	10,067,722.70	9,045,993.48	5,203,184.95
在建工程	1,553,861.48	1,561,791.60	1,870,419.36	1,835,414.97
生产性生物资产	488.68	497.74	533.97	281.15
使用权资产	52,719.70	73,838.05	45,995.65	55,549.64
无形资产	2,372,646.90	2,284,362.43	2,067,403.47	1,579,012.32
开发支出	7,270.68	6,178.02	4,242.48	2,245.26
商誉	70,873.33	71,766.24	44,428.36	24,604.27
长期待摊费用	36,773.99	36,917.19	44,778.90	3,943.70
递延所得税资产	257,303.65	249,931.68	224,646.29	87,858.09
其他非流动资产	646,358.19	643,133.20	759,720.47	475,169.64
非流动资产合计	18,375,804.89	18,450,239.49	17,257,848.49	12,304,606.06

项项目	2024 年 3 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
资产总计	28,223,461.19	27,255,651.17	25,204,045.70	16,935,519.02
流动负债:				
短期借款	2,045,528.63	1,760,344.89	1,696,881.26	1,345,957.88
应付票据	749,601.00	554,737.53	701,460.72	569,581.04
应付账款	1,488,357.51	1,480,205.27	1,591,450.69	1,117,699.75
预收款项	120,829.78	153,267.83	36,578.06	44,123.27
合同负债	645,362.10	564,236.15	513,429.33	319,162.59
应付职工薪酬	172,175.87	231,055.29	194,995.52	68,028.01
应交税费	100,975.74	107,010.37	99,736.79	64,949.04
其他应付款	1,542,424.92	1,571,192.13	1,209,343.72	642,126.44
一年内到期的非流动负 债	1,413,571.28	1,225,440.22	1,623,758.24	990,912.87
其他流动负债	872,697.21	726,610.86	589,811.93	459,024.60
流动负债合计	9,151,524.04	8,374,100.54	8,257,446.28	5,621,565.50
非流动负债:				
长期借款	5,574,722.03	5,373,189.54	3,735,320.76	2,346,522.42
应付债券	722,928.22	766,641.66	1,300,730.13	1,462,838.26
租赁负债	35,309.90	15,566.58	20,408.76	32,919.72
长期应付款	434,563.70	517,425.61	549,063.01	687,578.59
长期应付职工薪酬	385,289.89	386,417.53	393,155.32	12,607.04
预计负债	24,475.34	24,448.40	22,216.94	17,095.92
递延收益	170,032.34	159,930.71	153,238.17	88,367.77
递延所得税负债	63,508.22	57,887.70	35,678.29	20,369.80
其他非流动负债	331,315.40	340,036.05	239,555.74	1,754.29
非流动负债合计	7,742,145.04	7,641,543.78	6,449,367.12	4,670,053.80
负债合计	16,893,669.08	16,015,644.32	14,706,813.40	10,291,619.30
股东权益:				
实收资本	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	3,000,000.00
资本公积	251,133.35	251,015.26	215,120.64	1,842,097.98
其他综合收益	57,967.00	56,066.45	50,183.42	11,093.88
专项储备	22,996.28	22,329.19	19,797.49	13,133.49
盈余公积	26,438.34	26,438.34	14,736.27	6,268.74
一般风险准备	62,532.96	62,482.96	62,472.52	-
未分配利润	1,494,649.23	1,370,917.76	1,054,928.08	-305,393.91
归属于母公司股东权益 合计	6,915,717.16	6,789,249.96	6,417,238.43	4,567,200.17
少数股东权益	4,414,074.95	4,450,756.89	4,079,993.87	2,076,699.54
股东权益合计	11,329,792.11	11,240,006.85	10,497,232.30	6,643,899.72

项项目	2024 年 3 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
负债和股东权益总计	28,223,461.19	27,255,651.17	25,204,045.70	16,935,519.02

2、合并利润表

发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
一、营业总收入	4,400,283.32	15,405,857.99	13,738,591.28	6,597,679.35
营业收入	4,400,283.32	15,405,857.99	13,738,591.28	6,597,679.35
二、营业总成本	4,193,833.37	14,712,176.89	13,142,978.37	6,426,027.94
减：营业成本	3,990,769.06	13,839,163.16	12,270,232.31	5,910,955.06
税金及附加	17,145.78	68,208.83	61,267.82	31,081.59
销售费用	4,558.19	12,351.45	8,752.48	1,398.12
管理费用	96,950.42	443,255.42	447,408.65	260,563.12
研发费用	11,401.84	41,110.89	28,234.00	8,341.17
财务费用	73,008.09	308,087.14	327,083.11	213,688.88
其中：利息费用	73,615.35	327,315.93	326,433.77	239,567.74
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	3,453.15	5,295.61	30,370.37	-24,696.37
其他收益	7,360.68	59,893.98	63,382.59	15,051.64
投资收益（损失以“-”号填列）	48,355.95	212,067.59	197,483.46	122,656.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	42,801.39	187,132.12	157,824.56	102,932.92
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,457.56	16,530.86	-2,352.50	15,074.14
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,492.00	-5,383.77	-34,622.63	-48,042.70
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-185.70	-8,670.00	-26,820.65	-24,696.37
资产处置收益（损失以“-”号填列）	37,520.57	76,793.82	90,780.95	42,379.91
三、营业利润	296,467.01	1,044,913.57	883,464.13	294,074.26
加：营业外收入	9,672.63	17,803.66	34,914.35	25,761.95
减：营业外支出	560.97	15,905.32	16,427.30	12,606.17
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	305,578.67	1,046,811.91	901,951.18	307,230.04
减：所得税费用	74,746.14	261,785.24	250,574.98	98,289.28
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	230,832.53	785,026.68	651,376.21	208,940.76
归属于母公司所有者的净利润	123,531.77	379,011.53	271,936.83	90,576.77
少数股东损益	107,300.76	406,015.15	379,439.38	118,363.99
加：其他综合收益	0.00	-3,150.87	11,823.00	-2,570.39
归属于母公司所有者的综合收益总额	123,531.77	384,894.56	286,134.49	89,736.91
归属于少数股东的综合收益总额	107,300.76	396,981.24	377,064.72	116,633.45

3、合并现金流量表

发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 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	4,381,983.55	17,647,140.80	13,770,744.08	8,593,409.51
收取利息、手续费及佣金的现金	1,051.20	-	-	-
收到的税费返还	14,841.05	49,400.08	161,435.41	29,512.96
收到其他与经营活动有关的现金	1,067,314.98	1,934,987.73	2,611,267.83	1,519,949.55
经营活动现金流入小计	5,465,190.78	19,631,528.61	16,543,447.33	10,142,872.02
购买商品、接受劳务支付的现金	3,710,234.61	15,125,287.14	12,041,215.52	7,653,519.57
客户贷款及垫款净增加额	30,757.63	77,485.87	-8,438.04	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-829.62	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	315,024.27	1,020,770.57	948,454.67	475,731.96
支付的各项税费	129,649.56	597,035.76	608,613.99	175,532.03
支付其他与经营活动有关的现金	999,977.57	1,854,286.14	2,100,676.79	1,446,474.04
经营活动现金流出小计	5,184,814.03	18,674,865.48	15,707,399.01	9,751,257.60
经营活动产生的现金流量净额	280,376.75	956,663.13	836,048.32	391,614.42
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	143,687.05	1,322,768.36	1,206,142.10	7,166.32
取得投资收益收到的现金	11,894.12	153,808.32	62,029.12	8,146.08
处置固定、无形和其他长期资产收回的现金净额	19,553.97	254,046.85	460,216.01	96,977.73
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-18,695.73	14,930.85	2,141.01	1,506.79
收到其他与投资活动有关的现金	214,213.35	648,703.53	1,046,701.33	276,218.78
投资活动现金流入小计	389,348.49	2,394,257.92	2,777,229.57	390,015.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	338,981.79	1,241,486.75	1,094,593.29	576,031.06
投资支付的现金	182,412.62	1,208,574.17	1,875,518.16	66,127.89
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	6,606.49	99,123.05	9,786.19
支付其他与投资活动有关的现金	233,049.38	184,736.42	1,037,378.53	125,920.66
投资活动现金流出小计	754,443.79	2,641,403.84	4,106,613.03	777,865.79
投资活动产生的现金流量净额	-365,095.30	-247,145.92	-1,329,383.46	-387,850.09
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	490.00	134,353.93	52,012.63	20,776.00
取得借款收到的现金	1,867,047.92	9,334,276.10	8,381,096.42	4,108,083.87
收到其他与筹资活动有关的现金	385,210.09	356,682.31	1,265,292.48	258,859.42
筹资活动现金流入小计	2,252,748.01	9,825,312.34	9,698,401.54	4,387,719.29

项目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
偿还债务支付的现金	1,453,858.69	8,998,428.66	8,379,326.26	3,904,408.17
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	69,360.51	606,780.85	542,104.87	363,615.42
支付其他与筹资活动有关的现金	147,611.88	106,286.06	366,555.69	44,943.36
筹资活动现金流出小计	1,670,831.08	9,711,495.57	9,287,986.82	4,312,966.94
筹资活动产生的现金流量净额	581,916.93	113,816.77	410,414.72	74,752.35
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,541.91	-6,215.66	-26,838.28	-4,170.09
五、现金及现金等价物净增加额	495,656.48	817,118.32	-109,758.70	74,346.60
加：期初现金及现金等价物余额	2,350,839.25	1,533,720.93	1,643,479.63	779,621.22
六、期末现金及现金等价物余额	2,846,495.73	2,350,839.25	1,533,720.93	853,967.82

发行人最近三年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

发行人最近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2024 年 3 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	421,461.82	401,256.80	275,038.44	411,992.93
交易性金融资产	160,987.07	91,547.78	30,326.71	222,163.26
预付账款	16.93	17.37	11.77	-
其他应收款	175,753.31	199,472.54	316,170.21	1,099,491.62
一年内到期的非流动资产	100,000.00	47,550.29	178,960.00	-
其他流动资产	6.66	103.92	294.98	86.11
流动资产合计	858,225.78	739,948.71	800,802.11	1,733,733.92
非流动资产：				
长期应收款	1,596,663.99	1,668,250.54	760,801.36	-
长期股权投资	6,438,284.25	6,425,172.25	6,237,477.66	4,489,128.37
其他权益工具投资	52,020.68	52,020.68	-	-
其他非流动金融资产	75,761.50	75,761.50	74,223.95	36,216.85
固定资产	2,047.24	2,195.05	1,856.53	2,134.77
在建工程	786.12	748.85	1,429.94	4,209.34
使用权资产	2,932.71	3,199.32	4,266.34	-
无形资产	7,265.95	7,830.72	6,118.66	717.98
递延所得税资产	1,213.92	1,213.92	309.62	0.00
其他非流动资产	-	-	-	364.66

项目	2024 年 3 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
非流动资产合计	8,176,976.36	8,236,392.83	7,086,484.07	4,532,771.99
资产总计	9,035,202.14	8,976,341.54	7,887,286.18	6,266,505.91
流动负债：				
短期借款	83,000.00	36,026.55	-	-
应付账款	1,692.22	2,573.77	3,982.06	8,134.62
应付职工薪酬	2,458.06	3,973.17	2,534.53	2,342.13
应交税费	36.19	42.87	1,439.48	844.86
其他应付款	311,786.63	478,421.39	298,675.77	690,839.56
一年内到期的非流动负债	100,864.64	48,614.93	184,088.66	1,020.00
其他流动负债	150,346.58	128.91	18.49	226.33
流动负债合计	650,184.32	569,781.58	490,738.99	703,407.50
非流动负债：				
长期借款	1,320,610.85	1,343,131.24	508,966.43	230,460.00
应付债券	253,804.36	252,273.25	252,273.25	-
租赁负债	2,285.96	2,254.55	3,312.32	-
长期应付款	110,000.00	110,128.73	-	-
递延收益	841.77	841.77	1,402.87	2,000.00
递延所得税负债	3,057.60	3,057.60	1,461.52	1,016.05
非流动负债合计	1,690,600.54	1,711,687.14	767,416.39	233,476.05
负债合计	2,340,784.86	2,281,468.73	1,258,155.38	936,883.54
股东权益：				
实收资本	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	3,000,000.00
资本公积	1,538,304.04	1,538,304.04	1,537,142.54	2,053,754.59
其他综合收益	-	-	1.80	1.80
盈余公积	26,438.34	26,438.34	14,736.27	6,268.74
未分配利润	129,674.90	130,130.44	77,250.19	269,597.23
股东权益合计	6,694,417.28	6,694,872.81	6,629,130.80	5,329,622.37
负债和股东权益合计	9,035,202.14	8,976,341.54	7,887,286.18	6,266,505.91

2、母公司利润表

发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2024 年 1-3 月	2023 年	2022 年	2021 年
一、营业收入	163.59	1,451.90	62.74	-
减：营业成本	-	757.72	-	-3,637.12
营业税金及附加	7.46	96.23	494.53	195.07

项目	2024 年 1-3 月	2023 年	2022 年	2021 年
减：销售费用	-	-	-	-
管理费用	2,846.28	20,598.06	18,045.27	16,364.08
财务费用	-975.50	-15,064.62	-20,245.07	-20,196.27
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-502.87	4,660.00	4,630.59	4,062.38
投资收益（损失以“-”号填列）	1,621.53	119,026.85	79,267.81	97,643.51
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	10,563.04	604.01	89,817.19
其他收益	140.46	673.90	1,553.23	629.59
二、营业利润	-455.53	119,362.25	87,219.81	105,975.56
加：营业外收入	0.00	11.64	650.27	869.42
减：营业外支出	-	1,023.83	696.80	703.58
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-455.53	118,350.06	87,173.28	106,141.41
减：所得税	0.00	1,347.98	2,498.03	4,200.30
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-455.53	117,002.08	84,675.25	101,941.11

3、母公司现金流量表

发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2024 年 1-3 月	2023 年	2022 年	2021 年
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	-	-	15.33	-
收到的税费返还	-	13.17	385.19	-
收到的其他与经营活动有关的现金	322.28	188,525.03	12,598.87	44,731.80
经营活动现金流入小计	322.28	188,538.20	12,999.40	44,731.80
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	3,386.93	10,837.27	9,890.13	8,308.06
支付的各项税费	38.41	2,425.70	2,996.74	9,532.14
支付的其他与经营活动有关的现金	167,513.09	22,331.60	412,158.81	9,071.30
经营活动现金流出小计	170,938.43	35,594.57	425,045.68	26,911.50
经营活动产生的现金流量净额	-170,616.16	152,943.63	-412,046.28	17,820.30
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	119.60	105,845.54	105,793.13	50.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	2.91	-
收到其他与投资活动有关的现金	122,101.26	483,786.50	1,354,495.91	639,529.80
投资活动现金流入小计	122,220.86	589,632.05	1,460,291.95	639,580.62
购置固定资产、无形资产和其他长期资产	293.21	5,110.98	4,644.56	1,341.20

项目	2024 年 1-3 月	2023 年	2022 年	2021 年
支付的现金				
投资支付的现金	13,112.00	173,572.33	529,919.67	236,447.25
支付其他与投资活动有关的现金	136,002.95	1,195,506.69	1,298,100.00	455,520.00
投资活动现金流出小计	149,408.15	1,374,190.00	1,832,664.23	693,308.45
投资活动产生的现金流量净额	-27,187.29	-784,557.95	-372,372.28	-53,727.83
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	125,600.00	917,400.00	461,000.00	50,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	150,000.00	170,000.00	349,970.41	-
筹资活动现金流入小计	275,600.00	1,087,400.00	810,970.41	50,000.00
偿还债务支付的现金	47,683.40	243,315.75	-	520
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,768.39	86,581.99	62,427.94	10,002.43
支付其他与筹资活动有关的现金	-	0.68	101,078.40	-
筹资活动现金流出小计	57,451.79	329,898.42	163,506.34	10,522.43
筹资活动产生的现金流量净额	218,148.21	757,501.58	647,464.07	39,477.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	20,344.76	125,887.25	-136,954.48	3,570.04
加：期初现金及现金等价物余额	400,925.69	275,038.44	411,992.93	408,422.89
六、期末现金及现金等价物余额	421,270.46	400,925.69	275,038.44	411,992.93

（二）重大资产重组备考财务报表

根据山东省港口集团有限公司、青岛市人民政府国有资产监督管理委员会、威海市人民政府国有资产监督管理委员会及青岛港集团于 2019 年 8 月 22 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及威海市人民政府国有资产监督管理委员会关于青岛港（集团）有限公司之股权无偿划转协议》，青岛市国资委拟将青岛港集团 100% 股权划转给山东省港口集团。根据青岛港集团、山东省港口集团及青岛市国资委于 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》，青岛市国资委将向山东省港口集团划转其持有的青岛港集团 49% 股权，有关青岛港集团其余 51% 股权的划转事宜，将在青岛港国际 A 股股票上市满 36 个月后，青岛市国资委与山东省港口集团另行商讨。青岛港集团已于 2020 年 12 月 2 日完成工商变更登记，青岛市国资委及山东省港口集团分别持有青岛港集团 51% 及 49% 的股权。

2022 年 1 月 23 日，山东省港口集团、青岛市国资委、青岛港集团共同签署

了《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》，青岛市国资委将青岛港集团 51%股权无偿划转至山东省港口集团。本次无偿划转完成后，山东省港口集团直接持有青岛港集团 100%股权，青岛港集团将成为山东省港口集团的全资子公司，山东省港口集团通过青岛港集团间接持有青港国际 55.77%股权。截至募集说明书签署日，本次无偿划转事项已取得山东省国资委的批准，股权划转已完成，青岛港集团已完成工商登记变更。青岛港集团资产总额占重组前一年（2020 年）发行人资产总额的比例超过 50%，本次股权划转事项构成重大资产重组。就上述重大资产重组事项，发行人出具了备考财务报表。

1、备考报表的编制基础

备考合并财务报表是基于发行人于 2022 年 1 月完成股权划转后将青岛港集团纳入合并范围，并追溯调整 2021 年财务报表的基础上编制的。其目的主要用于公司披露 2022 年度定期报告的年初数据及上年度数据，不适用于其他用途。相应地，备考报告仅供因公司披露 2022 年度定期报告的年初数据及上年度数据之参考使用，不适用于其他用途。

（1）鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的，备考合并财务报表仅列报 2021 年 1 月 1 日及 2021 年 12 月 31 日合并资产负债表、2021 年度合并利润表、2021 年度合并现金流量表。

（2）备考合并财务报表基于所披露的各项重要会计政策和会计估计而编制。

（3）在上述假设的经营框架下，备考合并财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，依据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2021 年度发行人财务报表及经审阅的青岛港集团 2021 度、2020 年度财务报表基础上，根据企业会计准则的相关规定编制。发行人会计核算以权责发生制为基础，除某些金融工具外，备考财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、备考财务报表

（1）备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日 (已重述)	2020 年 12 月 31 日 (已重述)
流动资产：			
货币资金	964,204.51	1,882,735.17	1,929,675.49
交易性金融资产	233,722.96	463,634.18	455,308.95
应收票据	22,421.17	31,703.77	27,021.61
应收账款	581,372.91	674,930.67	714,081.87
应收款项融资	83,637.69	122,452.27	164,541.12
预付款项	322,791.06	333,978.37	303,040.61
其他应收款	671,038.82	1,339,998.16	856,895.08
存货	1,371,402.52	1,510,133.67	798,820.82
合同资产	-	155,896.76	55,261.63
持有待售资产	-	1,766.72	-
一年内到期的非流动资产	-	123,347.21	77,748.75
其他流动资产	212,675.14	402,548.87	559,162.50
流动资产合计	4,630,912.95	7,043,125.81	5,941,558.43
非流动资产：			
债权投资	-	-	-
其他债权投资	-	170.12	170.12
可供出售金融资产	-	-	-
长期应收款	1,497.89	370,699.55	359,635.54
长期股权投资	2,327,995.50	1,702,557.40	1,664,845.21
其他权益工具投资	298,690.82	265,805.81	316,294.50
其他非流动金融资产	-	98,674.83	86,746.76
投资性房地产	229,250.53	337,080.92	336,130.87
固定资产	5,203,184.95	8,059,141.74	7,307,025.27
在建工程	1,835,414.97	2,226,410.20	2,406,381.04
生产性生物资产	-	281.15	309.62
使用权资产	-	31,609.21	50,933.84
无形资产	1,579,012.32	2,012,408.49	1,920,508.38
开发支出	-	5,866.78	1,092.34
商誉	24,604.27	29,472.59	29,472.59
长期待摊费用	3,943.70	38,923.97	18,011.52
递延所得税资产	87,858.09	193,894.25	171,857.42
其他非流动资产	475,169.64	776,747.76	865,267.05
非流动资产合计	12,304,606.06	16,149,744.79	15,534,682.07
资产总计	16,935,519.02	23,192,870.60	21,476,240.50

流动负债:			
短期借款	1,345,957.88	1,518,737.52	1,335,518.02
应付票据	569,581.04	711,159.91	451,403.41
应付账款	1,117,699.75	1,215,447.71	884,420.90
预收款项	44,123.27	50,492.41	53,993.65
合同负债	319,162.59	316,199.11	289,633.14
应付职工薪酬	68,028.01	137,956.93	110,729.88
应交税费	64,949.04	108,239.87	81,768.78
其他应付款	642,126.44	1,415,953.93	1,101,977.95
一年内到期的非流动负债	990,912.87	1,085,025.32	991,266.82
其他流动负债	459,024.60	473,483.64	434,690.65
流动负债合计	5,621,565.50	7,032,696.35	5,735,403.20
非流动负债:			
长期借款	2,346,522.42	2,932,746.04	2,910,071.70
应付债券	1,462,838.26	1,762,838.26	1,528,603.38
租赁负债	-	12,090.07	21,810.58
长期应付款	687,578.59	616,155.54	766,865.86
长期应付职工薪酬	-	297,246.67	273,655.25
预计负债	17,095.92	21,157.59	33,884.06
递延收益	88,367.77	144,118.59	137,931.74
递延所得税负债	20,369.80	31,151.61	33,242.86
其他非流动负债	1,754.29	251,589.10	271,945.46
非流动负债合计	4,670,053.80	6,069,093.47	5,978,010.89
负债合计	10,291,619.30	13,101,789.82	11,713,414.09
股东权益:			
实收资本	3,000,000.00	3,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	1,842,097.98	2,199,386.63	4,195,910.46
其他综合收益	11,093.88	37,032.70	51,847.55
专项储备	13,133.49	13,686.86	13,933.25
盈余公积	6,268.74	6,268.74	2,039.99
一般风险准备	-	41,237.92	41,133.19
未分配利润	-305,393.91	857,632.77	698,189.97
归属于母公司股东权益合计	4,567,200.17	6,155,245.62	6,003,054.42
少数股东权益	2,076,699.54	3,935,835.16	3,759,771.99
股东权益合计	6,643,899.72	10,091,080.78	9,762,826.41
负债和股东权益总计	16,935,519.02	23,192,870.60	21,476,240.50

(2) 备考合并利润表

单位：万元

项目	2021 年	2020 年
一、营业总收入	8,398,272.35	5,019,505.21
其中：营业收入	8,398,272.35	5,019,505.21
二、营业总成本	7,862,643.66	4,575,461.05
其中：营业成本	7,157,783.23	3,951,827.23
税金及附加	54,018.35	30,134.91
销售费用	7,212.09	5,552.40
管理费用	391,823.39	340,271.72
研发费用	16,764.49	2,476.82
财务费用	235,042.10	245,197.97
其中：利息费用	295,716.66	285,254.85
利息收入	69,219.65	60,631.70
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-11,296.38	1,991.57
加：其他收益	35,723.90	29,834.48
投资收益（损失以“-”号填列）	194,779.50	203,089.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	130,225.73	146,886.08
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	14,220.38	-3,272.34
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-61,827.10	-11,106.63
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-22,119.28	-46,578.47
资产处置收益（损失以“-”号填列）	39,457.20	37,124.78
三、营业利润	735,863.29	653,135.96
加：营业外收入	34,028.04	10,983.50
减：营业外支出	13,655.14	18,222.62
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	756,236.20	645,896.84
减：所得税费用	229,042.03	199,016.73
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	527,194.17	446,880.11
归属于母公司所有者的净利润	182,475.33	98,749.34
少数股东损益	344,718.83	348,130.77
加：其他综合收益	-28,527.45	9,124.04
归属于母公司所有者的综合收益总额	167,430.14	103,025.99
归属于少数股东的综合收益总额	331,236.58	352,978.17

（3）备考合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年	2020 年
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	10,972,256.40	4,231,101.99
收到的税费返还	40,085.32	16,276.83

项目	2021 年	2020 年
收到其他与经营活动有关的现金	1,652,156.94	1,420,151.64
经营活动现金流入小计	12,664,498.66	5,667,530.46
购买商品、接受劳务支付的现金	9,080,727.23	2,967,309.33
客户贷款及垫款净增加额	262,405.28	34,986.79
支付给职工以及为职工支付的现金	805,441.31	684,600.24
支付的各项税费	375,515.25	352,467.44
支付其他与经营活动有关的现金	1,674,267.80	1,310,595.93
经营活动现金流出小计	12,198,356.87	5,349,959.73
经营活动产生的现金流量净额	466,141.79	317,570.72
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,380,295.63	3,643,103.01
取得投资收益收到的现金	251,618.76	191,742.05
处置固定、无形和其他长期资产收回的现金净额	209,829.62	338,066.57
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,506.79	-
收到其他与投资活动有关的现金	398,968.54	180,675.28
投资活动现金流入小计	3,242,219.34	4,353,586.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	904,139.13	1,087,496.05
投资支付的现金	2,246,431.22	3,057,676.58
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	9,786.19	105,944.61
支付其他与投资活动有关的现金	449,179.52	369,699.43
投资活动现金流出小计	3,609,536.06	4,620,816.67
投资活动产生的现金流量净额	-367,316.72	-267,229.76
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	190,944.78	686,863.88
取得借款收到的现金	4,811,932.19	4,855,441.53
收到其他与筹资活动有关的现金	399,461.58	408,064.57
筹资活动现金流入小计	5,402,338.55	5,950,369.98
偿还债务支付的现金	4,780,315.36	4,878,834.11
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	531,120.89	459,522.96
支付其他与筹资活动有关的现金	66,405.03	564,545.55
筹资活动现金流出小计	5,377,841.28	5,902,902.62
筹资活动产生的现金流量净额	24,497.26	47,467.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,667.88	-14,755.95
五、现金及现金等价物净增加额	117,654.45	83,052.37
加：期初现金及现金等价物余额	1,525,825.18	1,442,772.81
六、期末现金及现金等价物余额	1,643,479.63	1,525,825.18

（三）财务数据和财务指标情况

主要财务数据和财务指标

持有	2024 年 1-3 月 /2024 年 3 月 末	2023 年度/末	2022 年度/末	2021 年度/末 (备考)	2021 年度/末
总资产（亿元）	2,822.35	2,725.57	2,520.40	2,319.29	1,693.55
总负债（亿元）	1,689.37	1,601.56	1,470.68	1,310.18	1,029.16
全部债务（亿元）	1,050.64	968.04	905.82	801.04	671.58
所有者权益（亿元）	1,132.98	1,124.00	1,049.72	1,009.11	664.39
营业总收入（亿元）	440.03	1,540.59	1,373.86	839.83	659.77
利润总额（亿元）	30.56	104.68	90.20	75.62	30.72
净利润（亿元）	23.08	78.50	65.14	52.72	20.89
扣除非经常性损益后净利润 （亿元）	17.94	63.25	63.29	24.30	19.57
归属于母公司所有者的净利润 （亿元）	12.35	37.90	27.19	18.25	9.06
经营活动产生现金流量净额 （亿元）	28.04	95.67	83.60	46.61	39.16
投资活动产生现金流量净额 （亿元）	-36.51	-24.71	-132.94	-36.73	-38.79
筹资活动产生现金流量净额 （亿元）	58.19	11.38	41.04	2.45	7.48
流动比率	1.08	1.05	0.96	1.00	0.82
速动比率	0.83	0.78	0.73	0.79	0.58
资产负债率（%）	59.86	58.76	58.35	56.49	60.77
债务资本比率（%）	48.11	46.27	46.32	44.25	50.27
营业毛利率（%）	9.31	10.17	10.69	14.77	10.41
平均总资产回报率（%）	1.37	5.24	5.83	4.71	3.40
加权平均净资产收益率（%）	2.05	7.22	7.60	5.31	3.18
扣除非经常性损益后加权平 均净资产收益率（%）	1.59	5.82	7.38	2.45	2.98
EBITDA（亿元）	48.03	191.70	173.46	159.78	92.08
EBITDA 全部债务比（%）	4.57	19.80	19.15	19.95	13.71
EBITDA 利息倍数	6.30	5.36	4.24	4.66	3.19
应收账款周转率	5.57	21.24	20.68	11.35	12.52
存货周转率	1.76	6.55	7.39	6.24	5.74
总资产周转率	0.16	0.59	0.65	0.41	0.41

注：（1）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；

（2）流动比率=流动资产/流动负债；

（3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（4）资产负债率（%）=负债总额/资产总额×100%；

（5）债务资本比率（%）=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%；

（6）平均总资产回报率（%）=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%；

（7）加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算；

（8）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销（无形资产摊销+长期待摊费用摊销）；

（9）EBITDA 全部债务比（%）=EBITDA/全部债务×100%；

（10）EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；

（11）应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；

（12）存货周转率=营业成本/平均存货；

（13）总资产周转率=营业收入/总资产平均余额；

（14）2024 年一季度数据未经年化。

三、发行人财务状况分析

本公司管理层结合最近三年及一期财务报告，对资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析。

（一）资产结构分析

近三年及一期资产结构

单位：万元、%

项目	2024 年 3 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		2021 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	3,315,716.23	11.75	2,773,593.73	10.18	1,904,849.14	7.56	964,204.51	5.69
交易性金融资产	438,224.11	1.55	354,937.73	1.30	433,195.64	1.72	233,722.96	1.38
应收票据	58,161.94	0.21	44,248.60	0.16	31,159.68	0.12	22,421.17	0.13
应收账款	877,310.61	3.11	703,266.60	2.58	747,486.38	2.97	581,372.91	3.43
应收款项融资	63,316.40	0.22	68,406.74	0.25	93,846.55	0.37	83,637.69	0.49
预付款项	496,307.67	1.76	334,006.18	1.23	493,102.28	1.96	322,791.06	1.91
其他应收款	1,307,324.54	4.63	1,180,672.01	4.33	1,296,902.66	5.15	671,038.82	3.96
存货	2,254,510.78	7.99	2,279,547.88	8.36	1,949,114.36	7.73	1,371,402.52	8.10
合同资产	338,426.25	1.20	302,591.26	1.11	267,584.93	1.06	165,879.44	0.98
划分为持有待售的资产	6,634.13	0.02	5,486.33	0.02	-	-	1,766.72	0.01

项目	2024 年 3 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年内到期的非流动资产	97,109.67	0.34	149,978.79	0.55	126,133.69	0.50	-	-
其他流动资产	594,613.97	2.11	608,675.82	2.23	602,821.91	2.39	212,675.14	1.26
流动资产合计	9,847,656.30	34.89	8,805,411.68	32.31	7,946,197.21	31.53	4,630,912.95	27.34
非流动资产：	-	-	-	-				
债权投资	13,639.06	0.05	23,244.74	0.09	3,162.41	0.01	-	-
其他债权投资	170.12	0.00	170.12	0.00	170.12	0.00	170.12	0.00
其他权益工具投资	335,147.70	1.19	335,756.49	1.23	266,226.55	1.06	298,690.82	1.76
其他非流动金融资产	137,861.47	0.49	141,397.55	0.52	143,651.48	0.57	179,737.22	1.06
长期应收款	368,346.85	1.31	340,973.38	1.25	333,511.44	1.32	1,497.89	0.01
长期股权投资	2,340,092.22	8.29	2,167,105.54	7.95	2,007,349.71	7.96	2,327,995.50	13.75
投资性房地产	435,164.26	1.54	445,452.82	1.63	395,614.36	1.57	229,250.53	1.35
固定资产	9,747,086.62	34.54	10,067,722.70	36.94	9,045,993.48	35.89	5,203,184.95	30.72
在建工程	1,553,861.48	5.51	1,561,791.60	5.73	1,870,419.36	7.42	1,835,414.97	10.84
生产性生物资产	488.68	0.00	497.74	0.00	533.97	0.00	281.15	0.00
使用权资产	52,719.70	0.19	73,838.05	0.27	45,995.65	0.18	55,549.64	0.33
无形资产	2,372,646.90	8.41	2,284,362.43	8.38	2,067,403.47	8.20	1,579,012.32	9.32
开发支出	7,270.68	0.03	6,178.02	0.02	4,242.48	0.02	2,245.26	0.01
商誉	70,873.33	0.25	71,766.24	0.26	44,428.36	0.18	24,604.27	0.15
长期待摊费用	36,773.99	0.13	36,917.19	0.14	44,778.90	0.18	3,943.70	0.02
递延所得税资产	257,303.65	0.91	249,931.68	0.92	224,646.29	0.89	87,858.09	0.52
其他非流动资产	646,358.19	2.29	643,133.20	2.36	759,720.47	3.01	475,169.64	2.81
非流动资产合计	18,375,804.89	65.11	18,450,239.49	67.69	17,257,848.49	68.47	12,304,606.06	72.66
资产总计	28,223,461.19	100.00	27,255,651.17	100.00	25,204,045.70	100.00	16,935,519.02	100.00

报表显示，发行人近三年及一期末资产总额分别为 16,935,519.02 万元、25,204,045.70 万元、27,255,651.17 万元和 28,223,461.19 万元。2022 年末发行人资产总额为 25,204,045.70 万元，较 2021 年末增加 8,268,526.68 万元，增长 48.82%，主要系因为 2022 年 1 月，山东港口青岛港集团有限公司 51% 股权无偿划转入发行人；2023 年末发行人资产总额为 27,255,651.17 万元，较 2022 年末增加 2,051,605.47 万元，增长 8.14%。近三年资产增长原因为发行人资产规模不断增加，经营规模不断扩大。2024 年 3 月末较 2023 年末增加 967,810.02 万元，增长幅度为 3.55%。

近三年发行人资产结构较为稳定，流动资产占比在 27%-35%之间，非流动资产占比较高，符合发行人港口业行业特点。2022 年 12 月 31 日，发行人流动资产总资产占比为 31.53%，非流动资产总资产占比 68.47%，其中流动资产占比较 2021 年 12 月 31 日增加了 4.19%；2023 年 12 月 31 日，发行人流动资产总资产占比为 32.31%，非流动资产总资产占比 67.69%，其中流动资产占比较 2022 年 12 月 31 日有所增加；2024 年 3 月末，发行人流动资产为 9,847,656.30 万元，占总资产比重为 34.89%，较 2023 年末占比增加了 2.58%，主要原因为发行人业务规模扩大引起的货币资金、应收票据和应收账款增加所致。

1、货币资金

发行人的货币资金主要由现金、银行存款、其他货币资金构成，最近三年及一期末发行人的货币资金余额保持稳步增长态势，分别为 964,204.51 万元、1,904,849.14 万元、2,773,593.73 万元和 3,315,716.23 万元，分别占发行人总资产的 5.69%、7.56%、10.20%和 11.75%。2022 年末，发行人的货币资金较 2021 年末增加了 940,644.63 万元，增长 97.56%，主要系因为 2022 年 1 月，山东港口青岛港集团有限公司 51%股权无偿划转入发行人；2023 年末，发行人的货币资金较 2022 年末增加了 868,744.59 万元，增幅 45.61%，主要原因为财务公司吸收存款增加以及新增并表单位山东交易市场清算所有限公司（其货币资金 54.03 亿元，主要为客户交易资金）；2024 年 3 月末，发行人货币资金较 2023 年末增加了 542,122.50 万元，增幅 19.55%，主要原因系销售款增加及财务公司、山东交易市场清算所有限公司资金增加。发行人近三年货币资金构成情况如下表所示：

最近三年末，公司货币资金结构如下表所示：

表：近三年末货币资金结构表

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
库存现金	27.29	16.86	64.43
银行存款	2,593,957.61	1,764,174.73	823,126.92
其他货币资金	179,608.82	140,657.55	141,013.16
合计	2,773,593.73	1,904,849.14	964,204.51
其中：存放在境外的款项总额	7,629.72	6,526.29	1,374.57

2023 年末，发行人的受限制货币资金为 415,399.04 万元，较 2022 年末增加了 50,644.27 万元，增幅为 13.88%，主要原因为贸易板块业务规模扩大。

表：受限制的货币资金情况

单位：万元

项目	2023 年末余额	2022 年末余额
银行承兑汇票保证金	68,009.45	52,211.02
信用证保证金	39,010.81	39,909.44
履约保证金	4,915.65	1,384.50
用于担保的定期存款或通知存款	552.48	9,181.94
存放央行法定存款准备金	142,350.00	85,766.79
住房公积金	109,182.75	13,045.34
存期超过三个月的定期存款	30,881.32	156,939.84
其他	20,496.58	6,315.90
合计	415,399.04	364,754.77

2、应收票据

近三年及一期末，发行人应收票据余额分别为 22,421.17 万元、31,159.68 万元、44,248.60 万元和 58,161.94 万元，占总资产比重较小，分别为 0.13%、0.12%、0.16%和 0.21%。2022 年末，发行人应收票据账面余额较 2021 年末增加 8,738.51 万元，增幅 38.97%，主要是发行人合并范围增加青岛港集团；2023 年末，发行人应收票据账面余额较 2022 年末增加 13,088.92 万元，增幅 42.01%，主要是供应链业务应收票据增加；2024 年 3 月末，应收票据账面余额较 2023 年末增加 13,913.34 万元，增幅 31.44%，主要原因为供应链业务业务量增加。

3、应收账款

近三年及一期末，发行人应收账款净额分别为 581,372.91 万元、747,486.38 万元、703,266.60 万元和 877,310.61 万元，占总资产比重分别为 3.43%、2.97%、2.58%和 3.11%。2022 年末，发行人应收账款净额较 2021 年末增加 166,113.47 万元，增长 28.57%，主要系因为发行人合并范围增加青岛港集团，以及贸易业务规模增加；2023 年末，发行人应收账款净额较 2022 年末减少 44,219.78 万元，减幅 5.92%；2024 年 3 月末，应收账款余额较 2023 年末增加 174,044.01 万元，增长 24.75%，主要原因为供应链业务业务量增加。

2021-2023 年发行人对应收款项坏账准备确认标准为：

（1）单项计提减值准备

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款，单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。

（2）按组合计提减值准备

对于不存在减值客观证据的应收账款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，发行人的历史经验表明不同行业类型发生损失的情况存在显著差异，所以发行人按照行业类型进行了恰当分组，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据
港口装卸等其他业务组合	按行业分类
工程建造类组合	按行业分类
贸易物流类组合	按行业分类
金融服务类组合	按行业分类
关联方组合	港口集团合并范围内关联方组合

考虑预期信用损失计量方法应反映的要素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

发行人在资产负债表日计算应收账款预期信用损失，如果该预期信用损失大于当前应收账款减值准备的账面金额，发行人将其差额确认为应收账款减值损失，借记“信用减值损失”，贷记“坏账准备”。相反，发行人将差额确认为减值利得，做相反的会计记录。

发行人实际发生信用损失，认定相关应收账款无法收回，经批准予以核销的，根据批准的核销金额，借记“坏账准备”，贷记“应收账款”。若核销金额大于已计提的损失准备，按其差额借记“信用减值损失”。

发行人近三年，应收账款坏账准备分别为 261,217.24 万元、294,659.13 万元和 280,878.38 万元。发行人坏账准备计提情况如下：

表：发行人近三年坏账应收账款坏账准备计提情况

单位：万元、%

项目	2023 年 12 月 31 日	坏账计提比例	2022 年 12 月 31 日	坏账计提比例	2021 年 12 月 31 日	坏账计提比例
应收账款余额	984,144.98	-	1,042,145.51	-	842,590.15	
坏账准备余额	280,878.38	28.54	294,659.13	28.27	261,217.24	31.01
应收账款净值	703,266.60	-	747,486.38	-	581,372.91	

表：发行人 2023 年末应收账款账龄情况

单位：万元、%

项目	2023 年 12 月 31 日	
	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	618,103.93	62.81
1 年至 2 年（含 2 年）	63,764.49	6.48
2 年至 3 年（含 3 年）	54,814.15	5.57
3 年以上	247,462.40	25.14
合计	984,144.98	100.00

近年来发行人应收账款保持较大规模，主要由港口业务和工程施工业务形成，应收对象分散，且账龄 3 年以上的应收账款占比 25.14%，有一定的款项回收风险。

发行人 2023 年 12 月末，前五大客户应收账款余额合计为 165,086.67 万元，占比为 16.77%，集中度较低。

表：截至 2023 年末发行人前五大应收账款明细

单位：万元、%

单位名称	余额	占比	是否关联方
海南如意岛旅游度假投资有限公司	43,285.63	4.40	否
山东岚桥港有限公司	37,195.12	3.78	否
青岛实华原油码头有限公司	33,144.47	3.37	否
青岛港董家口矿石码头有限公司	26,117.01	2.65	否
日照市东港区南湖镇凤凰社区村民委员会	25,344.43	2.58	否
合计	165,086.67	16.77	-

4、预付款项

近三年及一期末，发行人预付款项净额分别为 322,791.06 万元、493,102.28 万元、334,006.18 万元和 496,307.67 万元，分别占总资产比重 1.91%、1.96%、1.23%和 1.76%。2022 年末，发行人预付款项较 2021 年末增加 170,311.22 万元，增幅 52.76%，主要系因为发行人合并范围增加青岛港集团，以及发行人贸易业务规模增长；2023 年末，发行人预付款项较 2022 年末减少 159,096.10 万元，减幅 32.26%，主要原因系供应链业务预付账款减少；2024 年 3 月末，预付款项较 2023 年末增加 162,301.49 万元，增幅 48.59%，主要原因系供应链业务业务量增加。

发行人近三年末，预付款项坏账准备余额均为 0 万元。发行人坏账准备计提情况如下：

表：2021-2023 年末发行人预付账款账龄分布情况

单位：万元、%

账龄	2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	306,438.41	91.75	485,457.05	98.45	313,685.17	97.18
1 年至 2 年（含 2 年）	22,386.08	6.70	3,402.48	0.69	8,651.88	2.68
2 年至 3 年（含 3 年）	1,116.15	0.33	3,887.49	0.79	180.29	0.06
3 年以上	4,065.54	1.22	355.27	0.07	273.72	0.08
合计	334,006.18	100.00	493,102.28	100.00	322,791.06	100.00

发行人 2023 年末发行人前五大客户预付账款余额合计为 99,408.61 万元，占比为 29.76%。

表：截至 2023 年末发行人前五大预付账款明细

单位：万元、%

单位名称	余额	占比	是否关联方
大英鼎诚商贸有限公司	34,386.53	10.3	否
中远海运物流供应链有限公司	23,000.00	6.89	否
联禾物流科技有限公司	15,230.90	4.56	否
益洲（青岛）科技有限公司	14,315.09	4.29	否
青岛日石吉通沥青有限公司	12,476.10	3.74	否
合计	99,408.61	29.76	

5、其他应收款

近三年及一期末，发行人其他应收款余额分别为 671,038.82 万元、1,296,902.66 万元、1,180,672.01 万元和 1,307,324.54 万元，占总资产比重分别为 3.96%、5.15%、4.34%和 4.63%。2021 年末，发行人其他应收款较 2020 年末增加 13,993.96 万元，增幅 2.13%；2022 年末，发行人其他应收款较 2021 年末增加 625,863.84 万元，增幅 93.27%，主要系因为发行人合并范围增加了青岛港集团；2023 年末，发行人其他应收款较 2022 年末减少 116,230.65 万元，降幅 8.96%；2024 年 3 月末，其他应收款较 2023 年末增加 126,652.53 万元，增幅 10.73%。

发行人近三年，其他应收款项计提坏账准备分别为 226,654.85 万元、326,515.80 万元、299,573.07 万元。发行人其他应收款项坏账准备计提情况如下：

表：发行人近三年其他应收款坏账准备计提情况

单位：万元、%

项目	2023 年 12 月 31 日	坏账计提比例	2022 年 12 月 31 日	坏账计提比例	2021 年 12 月 31 日	坏账计提比例
其他应收款项	1,480,245.08	-	1,623,418.46	-	897,693.67	-
坏账准备余额	299,573.07	20.27	326,515.80	20.74	226,654.85	25.25
其他应收款项净值	1,180,672.01	-	1,296,902.66	-	671,038.82	-

发行人 2023 年末前五大客户其他应收款项余额合计为 498,167.99 万元，占其他应收款总余额比为 33.71%，集中度较高。截至 2023 年末前五大客户其他应收款明细如下：

表：截至 2023 年末发行人前五大客户其他应收款明细

单位：万元、%

单位	性质	账面余额	账龄	占比	坏账准备
山东岚桥港有限公司	往来款	304,541.67	1-2 年	20.61	3,633.33
山东省商业集团有限公司	借款	60,128.33	1 年以内	4.07	-
深圳象屿商业保理有限责任公司	应收保理款本金及利息	50,988.28	1 年以内	3.45	509.02
日照大地依索新建材有限公司	往来款	45,297.95	5 年以上	3.07	45,297.95
日照交通能源发展集团有限公司	其他	37,211.76	1 年以内，2-3 年	2.52	10,434.06
合计	-	498,167.99	-	33.71	59,874.36

截至 2023 年末，发行人存在少量的非经营性其他应收款，主要系上述同山东铁投的其他应收款以及发行人在组建成立并将烟台港、日照港、青岛港、渤海港湾等子公司纳入合并范围时，对上述子公司原有的一些当地的公用资产及对应负债进行外部划转所形成，划转对象为烟台市、日照市、青岛市、滨州市等当地的市属平台公司。上述市属平台公司在承接上述公用资产后，对于划转范围内尚未完成、或已完工未验收决算的相关项目，由市属平台公司委托烟台港、日照港、青岛港、渤海港湾等继续承办相关事项直至验收交付，后续支出由市属平台公司进行承担；上述市属平台公司承接的公用资产相关的负债以及后续需市属平台需支付的项目建设支出共同形成发行人对相应市属平台的其他应收款，该类其他应收款属非经营性其他应收款。

截至 2023 年末，发行人经营性及非经营性其他应收款划分明细如下：

单位：万元、%

2023 年末	金额	占比
非经营性其他应收款	68,706.91	5.82
经营性其他应收款	1,111,965.10	94.18
合计	1,180,672.01	100.00

发行人非经营性其他应收款明细情况如下：

单位：万元

对手方名称	账面余额	坏账准备	帐面净值	最近三年回款明细	账龄
烟台市城市建设发展集团有限公司	1,471.74	392.96	1,078.79	-	1-2 年
	2,462.53	758.46	1,704.07	2022 年度回款 27.63 亿元；2023 年度回款 0.91 亿元	2-3 年
	10,074.81	2,689.97	7,384.83	2022 年度回款 0.64 亿元	1-2 年
山东滨港管理运营有限公司	34,544.38	-	34,544.38	-	1-4 年
日照交通能源发展集团有限公司	32,500.00	10,010.00	22,490.00	-	2-3 年
	4,711.76	424.06	4,287.70	-	1 年以内
合计	81,830.95	13,124.03	68,706.91	-	-

发行人上述非经营性其他应收款均系历史原因形成，对手方主要为山东省内市属企业，不涉及违规资金占用的情况。

发行人将下列情形作为其他应收款坏账损失确认标准：①信用风险自初始确

认后未显著增加的金融资产，发行人按照未来 12 个月的预期信用损失的金额计量损失准备；②信用风险自初始确认后已显著增加的金融资产，发行人按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；③购买或源生已发生信用减值的金融资产，发行人按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

以组合为基础的评估。对于其他应收款，发行人在单项工具层面无法以合理成本获得关于信用风险显著增加的充分证据，而在组合的基础上评估信用风险是否显著增加是可行，所以发行人按照（金融工具类型/信用风险评级/担保物类型/初始确认日期/剩余合同期限/借款人所处的行业/借款人所在的地理位置/贷款抵押率）为共同风险特征，对其他应收款进行分组并以组合为基础考虑评估信用风险是否显著增加。

6、存货

近三年及一期末，发行人存货余额分别为 1,371,402.52 万元、1,949,114.36 万元、2,279,547.88 万元及 2,254,510.78 万元，分别占总资产比重 8.10%、7.73%、8.36%及 7.99%。发行人存货主要以已完工未结算工程、在建房地产开发产品及库存商品为主。2022 年末，存货余额较 2021 年末增加 577,711.84 万元，增幅 42.13%，主要系因为发行人合并范围增加了青岛港集团，以及贸易业务规模增加；2023 年末，存货余额较 2022 年末增加 330,433.52 万元，增幅 16.95%，主要原因系贸易和开发产品存货增加；2024 年 3 月末，存货余额较 2023 年末减少 25,037.10 万元，降幅 1.10%。整体来看，发行人存货规模与其经营发展情况相一致。

表：近三年末公司存货构成情况

单位：万元、%

项目	2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	38,543.87	1.69	30,035.61	1.54	18,843.22	1.37
自制半成品及在产品	645,538.17	28.32	542,026.10	27.81	399,594.14	29.14
其中在建房地产开发产品	636,236.66	27.91	505,508.83	25.94	390,687.95	28.49
库存商品（产成品）	1,393,842.99	61.15	1,143,918.98	58.69	729,832.09	53.22
周转材料（包装物、	146.45	0.01	163.44	0.01	153.45	0.01

项目	2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
低值易耗品等)						
消耗性生物资产	2,093.98	0.09	2,483.52	0.13	1,089.31	0.08
合同履约成本	161,857.70	7.10	167,147.11	8.58	196,021.26	14.29
其他	37,524.72	1.65	63,339.61	3.25	25,869.05	1.89
合计	2,279,547.88	100.00	1,949,114.36	100.00	1,371,402.52	100.00

表：截至 2022-2023 年末公司存货跌价计提情况

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日			2022 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价计提准备	账面净值	账面余额	跌价计提准备	账面净值
原材料	39,215.28	671.40	38,543.87	30,239.17	203.56	30,035.61
自制半成品及在产品	645,538.17	-	645,538.17	542,026.10	-	542,026.10
在建房地产开发产品	636,236.66	-	636,236.66	505,508.83	-	505,508.83
库存商品（产成品）	1,418,045.71	24,202.72	1,393,842.99	1,161,613.71	17,694.73	1,143,918.98
周转材料（包装物、低值易耗品等）	146.45	-	146.45	163.44	-	163.44
消耗性生物资产	2,093.98	-	2,093.98	2,483.52	-	2,483.52
合同履约成本	161,857.70	-	161,857.70	167,147.11	-	167,147.11
其他	37,963.79	439.07	37,524.72	63,339.61	-	230,486.71
合计	2,304,861.08	25,313.20	2,279,547.88	1,967,012.65	17,898.29	1,949,114.36

存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法：

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。库存商品及大宗原材料的存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；其他数量繁多、单价较低的原辅材料按类别提取存货跌价准备。

库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

7、其他流动资产

近三年及一期末，发行人其他流动资产余额分别为 212,675.14 万元、602,821.91 万元、608,675.82 万元及 594,613.97 万元，占总资产比重分别为 1.26%、2.39%、2.23%及 2.11%，主要为待抵扣进项税及同业存单等，占比较小，总体呈现波动趋势。

8、交易性金融资产

近三年及一期末，发行人交易性金融资产余额 233,722.96 万元、433,195.64 万元、354,937.73 万元和 438,224.11 万元，占总资产的比重分别为 1.38%、1.72%、1.30%和 1.55%。发行人按照财政部要求，于 2021 年 1 月 1 日起开始实行新会计准则，发行人将原可供出售金融资产科目中，计划通过积极管理和交易的债权证券和权益证券纳入交易性金融资产科目核算。

9、其他权益工具投资

近三年及一期末，发行人其他权益工具投资余额 298,690.82 万元、266,226.55 万元、335,756.49 万元及 335,147.7 万元，占总资产的比重为 1.76%、1.06%、1.23%及 1.19%。发行人按照财政部要求，于 2021 年 1 月 1 日起开始实行新会计准则，发行人将原可供出售金融资产科目中，投资目的为获取投资企业的权益或净资产的纳入其他权益工具投资科目核算，2023 年末发行人其他权益工具投资科目明细如下表所示：

表：2023 年末发行人其他权益工具投资科目明细表

单位：万元、%

序号	标的名称	期末价值	持股比例
1	莒县国盈新能源有限公司	100,000.00	49.00
2	山西潞安环保能源开发股份有限公司	58,492.71	0.89
3	水发集团有限公司	52,020.68	0.00
4	山东海洋集团有限公司	41,111.78	6.79
5	德龙烟铁路有限责任公司	18,106.64	4.63
6	蓝色经济区产业投资基金（有限合伙）	17,193.78	12.34
7	日照金贸资产管理有限公司	12,186.99	10.00
8	恒丰银行股份有限公司	10,156.61	0.00
9	山东临港疏港轨道交通有限公司	10,119.77	11.00

10	日照岚山疏港铁路有限公司	9,330.52	0.00
11	山东龙口农村商业银行股份有限公司	2,897.25	0.00
12	日照传化交通公路港物流有限公司	2,017.80	10.00
13	日照市油气公共管廊有限公司	766.03	10.00
14	枣临铁路有限责任公司	728.23	1.40
15	日照星光沥青有限公司	480.10	12.00
16	上海期货交易所	50.00	0.00
17	大连商品交易所	50.00	0.00
18	郑州商品交易所	40.00	0.00
19	韦立联盟港口有限公司	7.60	10.00
-	合计	335,756.49	-

10、长期股权投资

近三年及一期末，发行人长期股权投资余额分别为 2,327,995.50 万元、2,007,349.71 万元、2,167,105.54 万元和 2,340,092.22 万元，占总资产比重分别为 13.75%、7.96%、7.97%和 8.29%。2022 年末，长期股权投资余额较 2021 年末减少 320,645.79 万元，降幅 13.77%，主要为 2022 年 1 月 23 日，青岛港集团由发行人联营企业成为了发行人的全资子公司；2023 年末，长期股权投资余额较 2022 年末增加 159,755.83 万元，增幅 7.96%；2024 年 3 月末，长期股权投资余额 2023 年末增加 172,986.68 万元，增幅 7.98%，发行人长期股权投资明细如下：

表：发行人长期股权投资明细表

单位：万元

被投资单位名称	期末余额
一、子企业	219.50
其中：1.青岛远东特种工程清洗有限公司	168.50
2.青岛同必和餐饮管理有限公司	51.00
二、合营企业	1,149,530.07
其中：1.烟台港中免外轮供应服务有限公司	416.44
2.烟台港万华工业园码头有限公司	79,898.13
3.山东陆海联动基金管理有限公司	2,038.62
4.山东港口实华海惠工贸有限公司	1,626.59
5.青岛中石油仓储有限公司	16,965.65
6.青岛中海船务代理有限公司	1,189.02
7.青岛长荣集装箱储运有限公司	5,520.05
8.青岛实华原油码头有限公司	119,472.22

被投资单位名称	期末余额
9.青岛神州行国际货运代理有限公司	1,640.61
10.青岛前湾西港联合码头有限责任公司	42,868.98
11.青岛前湾集装箱码头有限责任公司	753,847.38
12.青岛联合国际船舶代理有限公司	3,029.00
13.青岛海湾液体化工港务有限公司	-
14.青岛港联荣国际物流有限公司	1,153.94
15.青岛港联海国际物流有限公司	1,900.94
16.青岛港海国际物流有限公司	-
17.青岛港董家口中外运物流有限公司	5,203.76
18.青岛港董家口万邦物流有限公司	6,759.32
19.青岛港董家口矿石码头有限公司	55,502.78
20.烟台港能散货码头有限公司	712.74
21.潍坊潍大集装箱服务有限公司	263.82
22.潍坊港宏川液化品码头有限公司	26,539.35
23.潍坊港区木片码头有限公司	4,973.60
24.青岛港(临沂)高速物流有限公司	321.25
25.青岛东港国际集装箱储运有限公司	4,719.47
26.华能青岛港务有限公司	12,576.21
27.海路国际港口运营管理有限公司	390.20
三、联营企业	1,026,698.13
其中：1.中远海运港口(阿布扎比)有限公司	26,910.76
2.青岛海湾液体化工港务有限公司	11,269.86
3.中水（烟台）海丰冷链物流有限公司	5,072.55
4.中石化烟台龙口液化天然气有限公司	46,727.29
5.中联运通控股集团有限公司	15,202.50
6.中海港联航运有限公司	6,524.15
7.中国日照外轮代理有限公司	-
8.中城乡（烟台）能源投资有限公司	27,450.00
9.沾化魏桥港口物流有限公司	5,729.62
10.益海（烟台）粮油工业有限公司	10,672.46
11.烟台中联理货有限公司	162.65
12.烟台中韩轮渡有限公司	1,001.60
13.烟台同三轮渡码头有限公司	3,034.46
14.烟台润海联赢装卸有限公司	143.06
15.烟台海港医院有限公司	19,418.71
16.烟台国际集装箱码头有限公司	58,634.37
17.烟台港通富国际物流有限公司	191.75
18.烟台渤海国际轮渡有限公司	2,688.02

被投资单位名称	期末余额
19.西安陆海国铁物流有限公司	2,095.24
20.潍坊卓越物流有限公司	-
21.潍坊外轮理货有限公司	-
22.潍坊港务有限公司	17,415.50
23.潍坊船员培训中心	20.00
24.威海海联集装箱有限公司	743.52
25.同心智行物流科技(日照)有限公司	453.50
26.泰安市港晟望岳股权投资合伙企业（有限合伙）	5,835.82
27.寿光龙海油品仓储有限公司	-
28.寿光港航投资开发有限公司	100.00
29.上海矿石国际交易中心有限公司	1,425.44
30.山焦销售日照有限公司	12,717.71
31.山东中检联检测科技有限公司	148.18
32.山东寿平铁路有限公司	11,356.13
33.山东省通港物流有限公司	534.59
34.山东省电子口岸有限公司	3,150.59
35.山东山港舟道物泊信息科技有限公司	1,062.33
36.山东融越网络小额贷款有限公司	12,852.13
37.山东陆海联动投资基金合伙企业（有限合伙）	97,367.44
38.山东金港港务有限公司	2,009.39
39.山东交易市场清算所有限公司	-
40.山东海天水韵文旅发展有限公司	4,606.64
41.山东国际大宗商品交易市场有限公司	3,449.86
42.山东国华鲁港新能源有限公司	166.19
43.山东高速齐鲁号欧亚班列运营有限公司	7,155.18
44.山东港通工程管理咨询有限公司	1,625.38
45.山东港口能源有限公司	1,445.18
46.山东东明石化集团明港储运有限公司	1,196.09
47.山东滨州港化工码头有限公司	2,121.89
48.山东滨港港务有限公司	-
49.山东北大荒粮食物流有限公司	2,254.26
50.日照中燃船舶燃料供应有限公司	2,510.35
51.日照中联港口水泥有限公司	5,121.45
52.日照银行股份有限公司	280,362.93
53.日照市融资担保股份有限公司	48,411.57
54.日照山海田园发展有限公司	3,220.44
55.日照科嘉油品管道运输有限公司	1,202.81
56.日照凯迪生态能源有限公司	3,653.89

被投资单位名称	期末余额
57.日照海港装卸有限公司	954.98
58.日照港客运站中免免税品有限公司	34.69
59.日照港华丰仓储有限公司	2,162.17
60.日照港国际物流园区有限公司	17,373.40
61.日照港港达管道输油有限公司	44,909.46
62.青岛邮轮母港中免免税品有限公司	297.88
63.青岛亿港数智园区运营管理有限公司	6.44
64.青岛青银金融租赁有限公司	16,106.77
65.青岛前湾新合国际供应链服务有限公司	771.09
66.青岛环海湾开发建设有限公司	23,677.48
67.青岛光控智造股权投资有限公司	1,160.17
68.青岛董家口铁路有限公司	41,172.67
69.蓬莱外轮代理有限公司	454.64
70.龙口齐港码头有限公司	13,666.40
71.龙口林港水泥有限公司	366.34
72.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）	1,987.75
73.华电莱州港务有限公司	12,268.31
74.河南省日照港物流有限公司	-
75.工赋（青岛）科技有限公司	832.28
76.东平铁路有限责任公司	3,125.08
77.渤海恒通轮渡有限公司	830.66
78.渤海国际轮渡（香港）有限公司	-
79.滨港石油化工码头有限公司	712.52
80.安徽港航商业保理有限公司	5,616.59
81.YANTAIFERRYCO.,LTD	862.92
82.GlobalShippingBusinessNetworkLimited	896.35
83.上海大宗商品仓单登记有限责任公司	3,000.14
84.山东渝鲁弘日农业科技有限公司	995.03
85.山东振华石油能源储备有限公司	48,020.00
86.西双版纳天然橡胶储运中心有限公司	3,400.00
87.临沂培优股权投资合伙企业（有限合伙）	101.01
88.山港昌瑞达矿业（山东）有限公司	1,851.95
89.龙口远海船务代理有限公司	457.51
合计	2,176,498.70
减：长期股权投资减值准备	9,393.16
合计	2,167,105.54

发行人对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日，若存在长

期股权投资的账面价值大于享有被投资单位所有者权益账面价值的份额等类似情况时，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》对长期股权投资进行减值测试，可收回金额低于长期股权投资账面价值的，计提减值准备。根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

发行人对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。如果发行人拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额，则视为发行人控制该被投资方。如果发行人按照相关约定与其他参与方集体控制某项安排，并且对该安排回报具有重大影响的活动决策，需要经过分享控制权的参与方一致同意时才存在，则视为发行人与其他参与方共同控制某项安排，该安排即属于合营安排。重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。发行人通过以下一种或多种情形，并综合考虑所有事实和情况后，判断对被投资单位具有重大影响。（1）在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；（2）参与被投资单位财务和经营政策制定过程；（3）与被投资单位之间发生重要交易；（4）向被投资单位派出管理人员；（5）向被投资单位提供关键技术资料。

11、投资性房地产

发行人投资性房地产以成本方式计量。近三年及一期末，发行人投资性房地产余额分别为 229,250.53 万元、395,614.36 万元、445,452.82 万元和 435,164.26 万元，占总资产的比重分别为 1.35%、1.57%、1.64%和 1.54%。2022 年 12 月末，发行人投资性房地产较 2021 年末增加 166,363.83 万元，增长 72.57%，主要原因系发行人合并范围增加了青岛港集团，同时发行人增加了部分房屋与建筑物；2023 年 12 月末，发行人投资性房地产较 2022 年末增加 49,838.46 万元，增长 12.60%，主要原因系发行人增加了部分房屋与建筑物；2024 年 3 月末，发行人

投资性房地产较 2023 年末减少 10,288.56 万元，降幅 2.31%。

发行人对投资性房地产采用成本模式进行后续计量，按其预计使用寿命及净残值率对建筑物和土地使用权计提折旧或摊销。投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，发行人将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，发行人将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。资产负债表日，发行人对存在减值迹象的投资性房地产，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。投资性房地产减值损失一经确认，不再转回。当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、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。发行人近三年投资性房地产计提折旧、摊销情况如下表所示：

表：2021-2023 年发行人投资性房地产计提折旧（摊销）情况表

单位：万元

项目	2021 年末	2022 年增加	2022 年减少	2022 年末	2023 年增加	2023 年减少	2023 年末
账面原值合计	244,471.09	203,211.91	7,623.77	440,059.24	72,574.51	9,667.11	502,966.63
房屋、建筑物	234,439.58	177,078.89	3,233.07	408,285.40	66,873.29	9,570.83	465,587.86
土地使用权	10,031.51	26,133.02	4,390.70	31,773.84	5,319.83	96.28	36,997.38
累计折旧（摊销）合计	15,220.56	23,310.28	1,810.58	36,720.26	14,786.67	2,099.12	49,407.80
房屋、建筑物	13,184.02	16,740.99	774.17	29,150.85	13,307.62	2,062.15	40,396.31
土地使用权	2,036.54	6,569.28	1,036.41	7,569.41	1,479.05	36.97	9,011.49
账面净值合计	229,250.53	-	-	403,338.98	-	-	453,558.83
房屋、建筑物	221,255.56	-	-	379,134.55	-	-	425,572.94
土地使用权	7,994.97	-	-	24,204.42	-	-	27,985.90
减值准备合计	-	7,724.62	-	7,724.62	-	-	7,724.62
房屋、建筑物	-	7,724.62	-	7,724.62	-	-	7,724.62
土地使用权	-	-	-	0.00	-	-	-
账面价值合计	229,250.53	-	-	395,614.36	-	-	445,452.82
房屋、建筑物	221,255.56	-	-	371,409.93	-	-	417,466.93
土地使用权	7,994.97	-	-	24,204.42	-	-	27,985.90

12、固定资产

发行人固定资产主要由房屋建筑物、港务设施、库场设施、装卸机械设备、船舶及辅助机器设备等构成，其中港务设施、库场设施和装卸机械设备占比较高。近三年及一期末，发行人固定资产分别为 5,203,184.95 万元、9,045,993.48 万元、10,067,722.70 万元和 9,747,086.62 万元，占总资产的比重分别为 30.72%、35.89%、36.94%和 34.54%。2022 年末，发行人固定资产较 2021 年末增加 3,842,808.53 万元，增幅为 73.85%，主要原因系发行人合并范围增加了青岛港集团；2023 年末，发行人固定资产较 2022 年末增加 1,021,729.22 万元，增幅为 11.29%，主要系因为增加了部分房屋及建筑物、港务设施、库场设施及装卸机器设备等；2024 年 3 月末，固定资产较 2023 年末减少 320,636.08 万元，降幅为 3.18%。

2023 年末，发行人因历史遗留问题不具备补办产权证书以及正在办理的固定资产项，包含青岛港、烟台港、日照港、渤海湾港和物流集团的房屋及建筑物共计 91,532.88 万元。

表：截至 2023 年末发行人尚未办妥权证的固定资产明细情况表

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	91,532.88	
其中：青岛港	30,504.10	历史遗留问题尚未办理权证
日照港	2,327.64	正在办理中
渤海湾	21,931.52	正在办理中
物流集团	24,387.79	正在办理中
医养集团	4,969.14	正在办理中
装备集团	7,412.69	正在办理中

公司固定资产折旧方法：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之外，固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。利用专项储备支出形成的固定资产，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。发行人根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残

值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。发行人固定资产分类折旧率情况如下：

表：各类固定资产折旧年限和年折旧率情况表

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

公司固定资产减值测试方法及减值准备计提方法:资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

表：截至 2021-2023 年末发行人固定资产明细情况

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
一、账面原值合计	14,268,409.19	12,866,815.11	7,427,585.17
其中：土地资产	12,422.28	12,422.28	-
房屋及建筑物	1,850,774.69	1,570,652.56	856,380.00
港务设施	6,046,713.76	5,576,446.96	3,251,221.06
库场设施	2,794,144.88	2,411,756.88	1,167,940.86
装卸机器设备	1,896,304.18	1,735,767.58	1,139,129.69
船舶	616,988.05	607,590.84	351,880.26
集装箱	33,858.91	30,661.65	19,169.19
信息化设备	160,947.56	137,698.14	96,718.50

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
运输工具	114,259.42	107,242.46	76,819.63
辅助机器设备	649,962.37	597,424.11	401,927.27
办公设备	69,858.87	68,001.37	59,387.48
其他	22,174.22	11,150.28	7,011.22
二、累计折旧合计	4,149,241.99	3,765,863.26	2,220,405.19
其中：土地资产	-	-	-
房屋及建筑物	413,126.29	333,706.62	193,079.70
港务设施	1,266,162.95	1,145,435.51	617,913.13
库场设施	539,072.80	463,126.73	224,680.22
装卸机器设备	1,050,822.39	1,012,108.64	663,658.09
船舶	262,659.59	263,016.79	156,089.97
集装箱	10,127.94	11,593.39	8,777.90
信息化设备	79,791.49	66,782.92	37,748.73
运输工具	71,042.99	67,984.88	49,782.87
辅助机器设备	399,960.02	352,889.23	229,024.73
办公设备	46,793.10	45,194.93	38,111.30
其他	9,682.43	4,023.63	1,538.55
三、固定资产账面净值合计	10,119,167.21	9,100,951.85	5,207,179.98
其中：土地资产	12,422.28	12,422.28	-
房屋及建筑物	1,437,648.40	1,236,945.94	663,300.29
港务设施	4,780,550.82	4,431,011.45	2,633,307.93
库场设施	2,255,072.08	1,948,630.15	943,260.64
装卸机器设备	845,481.80	723,658.95	475,471.61
船舶	354,328.46	344,574.05	195,790.29
集装箱	23,730.97	19,068.26	10,391.29
信息化设备	81,156.07	70,915.22	58,969.77
运输工具	43,216.42	39,257.58	27,036.76
辅助机器设备	250,002.35	244,534.88	172,902.54
办公设备	23,065.78	22,806.44	21,276.18
其他	12,491.79	7,126.65	5,472.67
四、固定资产减值准备合计	52,710.38	55,982.64	4,345.34
其中：土地资产	1,023.37	-	-
房屋及建筑物	4,843.23	4,764.62	17.05
港务设施	17,552.78	17,017.49	318.02
库场设施	3,586.52	7,443.26	628.09
装卸机器设备	1,429.50	1,419.56	2,957.53
船舶	18,023.71	19,047.08	-
集装箱	3.46	-	-

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
信息化设备	970.47	943.90	-
运输工具	297.53	300.41	270.00
辅助机器设备	4,970.99	4,967.23	154.52
办公设备	8.82	3.83	0.13
其他	-	75.26	-
五、固定资产净额	10,066,456.82	9,044,969.21	5,202,834.64
加：固定资产清理	1,265.88	1,024.26	350.31
六、固定资产合计	10,067,722.70	9,045,993.48	5,203,184.95

13、在建工程

近三年及一期末，发行人在建工程账面余额分别为 1,835,414.97 万元、1,870,419.36 万元、1,561,791.60 万元和 1,553,861.48 万元，占总资产的比重分别为 10.84%、7.42%、5.74%和 5.51%。2022 年末，发行人在建工程余额较 2021 年末增加 35,004.39 万元，增幅 1.91%；2023 年末，发行人在建工程余额较 2022 年末减少 308,627.76 万元，降幅 16.50%；2024 年 3 月末，发行人在建工程余额较 2023 年末减少 7,930.12 万元，降幅 0.51%。发行人的施工项目主要为码头泊位、航道等建设。发行人主要在建工程明细情况如下：

表：最近一年发行人重要在建工程明细情况表

单位：万元

在建项目名称	2023 年 12 月 31 日 余额	本年转入固定资产 金额
青岛港股份齐鲁富海原油库工程	50,833.68	-
青岛港股份董家口港区油品一期、二期、三期工程	45,535.56	-
青岛港股份董家口通用码头粮食筒仓三期工程	24,134.71	
青岛港股份液体化工码头罐区工程	16,077.52	403.63
威海港二突堤东侧 720 米泊位	15,534.43	-
青岛港股份子信路本项目	14,745.94	-
日照港岚山港区 15 万吨级油品码头配套工程	11,393.19	-
日照港日照钢铁精品基地配套矿石码头工程	124,165.71	8.85
日照港岚山港区岚南#11 泊位后方堆场装卸工艺系统自动化改造续建工程	62,752.41	-
日照港粮食基地工程	49,522.82	-
日照港日照钢铁精品基地配套成品码头工程	47,873.20	-
日照港岚山港区南作业区散粮储运系统改扩建工程	45,361.91	-
日照港石白港区南区#14#15 泊位堆场扩建工程	28,973.26	-

在建项目名称	2023 年 12 月 31 日 余额	本年转入固定资产 金额
日照港东煤南移二期工程	27,005.06	18.90
日照港岚山港区南作业区南一突堤南部堆场建设工程	18,148.05	-
日照港岚山港区南作业区南二突堤货场扩建陆域形成工程	17,193.66	-
日照港岚山港区南区#18#20#22 泊位工程	286.82	53,550.05
烟台港西港区原油库区（300 万立）工程	66,447.57	-
烟台港原油管道复线工程	38,201.67	10,575.32
烟台港西港区至龙口裕龙岛原油管道项目	34,142.20	-
烟台港生产调度指挥中心工程	23,945.85	-
蓬莱港货场回填工程	18,604.31	-
烟台港集团西港区航道维护性疏浚工程	16,072.10	-
龙口港集团木材堆场工程	14,497.61	-
烟台港集团山东港口国际交流中心项目	13,554.30	3,289.17
烟台港集团 102 万立罐区工程	10,343.60	-
渤海湾滨海交通物流园、码头工程及综合客运枢纽项目	15,218.41	11,923.95
渤海湾潍坊港有限公司-潍坊港中港区东作业区#17 滚装泊位工程	43,454.51	417.30
渤海湾渤海湾航运中心项目	34,707.40	-
渤海湾 6 号 7 号泊位后方液化品储运区	51,353.21	-
渤海湾 2 号港池散货堆场	29,447.93	-
渤海湾 6 号 7 号泊位工程	26,042.74	-
物流集团山东港口中国北方生活消费品(济南)分拨中心	23,929.03	-
山东港口航运金融中心项目	42,458.80	-
青岛港股份其他工程	38,354.21	22,524.38
合计	1,140,313.39	102,711.55

14、无形资产

发行人无形资产主要为软件、土地使用权、海域使用权、采矿权及其他等，其中土地使用权和海域使用权占比较大。近三年及一期末，发行人无形资产分别为 1,579,012.32 万元、2,067,403.47 万元、2,284,362.43 万元和 2,372,646.90 万元，占总资产的比重分别为 9.32%、8.20%、8.38%和 8.41%；2022 年末，发行人无形资产较 2021 年末增加 488,391.15 万元，增幅 30.93%，主要系因为发行人合并范围增加了青岛港集团；2023 年末，发行人无形资产较 2022 年末增加 216,958.96 万元，增加 10.49%；2024 年 3 月末，发行人无形资产较 2023 年末增加 88,284.47 万元，增幅 3.86%。发行人无形资产明细情况如下：

表：发行人 2023 年末无形资产情况

单位：万元

项目	原值	摊销	减值
软件	79,565.36	37,403.32	22.56
土地使用权	2,356,076.69	319,634.70	1,051.87
海域使用权	227,376.53	30,969.27	797.49
职工住宅使用权	745.60	390.35	-
采矿权	7,875.04	7,875.04	-
专利权	517.91	14.17	-
商标权	5.00	0.33	-
其他	17,294.51	6,935.11	-
合计	2,689,456.64	403,222.29	1,871.92

截至 2023 年末，发行人未办妥产权证书的土地使用权证期末账面价值 42,603.35 万元。

表：发行人 2023 年末未办妥产权证书情况

单位：万元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
土地使用权（八码头集装箱）	3,700.16	划拨地，无土地证
港寰路以东、新冠高架以西，64.4 平方米	8.52	划拨地，无土地证
京博站土地，7892 平方米	659.55	缺少合规土地指标
烟台港西港区冷链项目地块，298798 平方米	38,235.12	23 年新增，正在办理中

发行人在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命有限的无形资产，在为发行人带来经济利益的期限内按直线法摊销。并在每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。无法预见无形资产为发行人带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，发行人在持有期间内不摊销，每期末对无形资产的使用寿命进行复核。如果期末重新复核后仍为不确定的，在每个会计期间继续进行减值测试。

15、其他非流动资产

发行人其他非流动资产主要为预付工程设备款、预付购房款及发放贷款及垫

款等。近三年及一期末，发行人其他非流动资产分别为 475,169.64 万元、759,720.47 万元、643,133.20 万元和 646,358.19 万元，占总资产的比重分别为 2.81%、3.01%、2.36%和 2.29%。2022 年末该项资产较 2021 年末增加 284,550.83 万元，增幅为 59.88%，主要原因系发行人合并范围增加了青岛港集团，同时增加了部分股权投资；2023 年末该项资产较 2022 年末减少 116,687.27 万元，降幅为 15.35%，主要系因为预付工程设备等长期款项减少所致；2024 年 3 月末，发行人其他非流动资产较 2023 年末增加了 3,224.99 万元，增幅为 0.50%。

（二）负债结构分析

报告期各期末，发行人负债情况如下：

报告期各期末发行人负债情况表

单位：万元、%

项目	2024 年 3 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	2,045,528.63	12.11	1,760,344.89	10.99	1,696,881.26	11.54	1,345,957.88	13.08
应付票据	749,601.00	4.44	554,737.53	3.46	701,460.72	4.77	569,581.04	5.53
应付账款	1,488,357.51	8.81	1,480,205.27	9.24	1,591,450.69	10.82	1,117,699.75	10.86
预收款项	120,829.78	0.72	153,267.83	0.96	36,578.06	0.25	44,123.27	0.43
合同负债	645,362.10	3.82	564,236.15	3.52	513,429.33	3.49	319,162.59	3.10
应付职工薪酬	172,175.87	1.02	231,055.29	1.44	194,995.52	1.33	68,028.01	0.66
应交税费	100,975.74	0.60	107,010.37	0.67	99,736.79	0.68	64,949.04	0.63
其他应付款	1,542,424.92	9.13	1,571,192.13	9.81	1,209,343.72	8.22	642,126.44	6.24
一年内到期的非流动负债	1,413,571.28	8.37	1,225,440.22	7.65	1,623,758.24	11.04	990,912.87	9.63
其他流动负债	872,697.21	5.17	726,610.86	4.54	589,811.93	4.01	459,024.60	4.46
流动负债合计	9,151,524.04	54.17	8,374,100.54	52.29	8,257,446.28	56.15	5,621,565.50	54.62
长期借款	5,574,722.03	33.00	5,373,189.54	33.55	3,735,320.76	25.40	2,346,522.42	22.80
应付债券	722,928.22	4.28	766,641.66	4.79	1,300,730.13	8.84	1,462,838.26	14.21
租赁负债	35,309.90	0.21	15,566.58	0.10	20,408.76	0.14	32,919.72	0.32
长期应付款	434,563.70	2.57	517,425.61	3.23	549,063.01	3.73	687,578.59	6.68
长期应付职工薪酬	385,289.89	2.28	386,417.53	2.41	393,155.32	2.67	12,607.04	0.12
预计负债	24,475.34	0.14	24,448.40	0.15	22,216.94	0.15	17,095.92	0.17
递延收益	170,032.34	1.01	159,930.71	1.00	153,238.17	1.04	88,367.77	0.86
递延所得税负债	63,508.22	0.38	57,887.70	0.36	35,678.29	0.24	20,369.80	0.20
其他非流动负债	331,315.40	1.96	340,036.05	2.12	239,555.74	1.63	1,754.29	0.02
非流动负债合计	7,742,145.04	45.83	7,641,543.78	47.71	6,449,367.12	43.85	4,670,053.80	45.38

项目	2024 年 3 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
负债合计	16,893,669.08	100.00	16,015,644.32	100.00	14,706,813.40	100.00	10,291,619.30	100.00

报表显示，发行人近三年负债规模总体较为稳定。2022 年末发行人负债总额较 2021 年末增加 4,415,194.10 万元，增幅 42.90%，主要是发行人合并范围增加了青岛港集团，同时长期借款增加；2023 年末发行人负债总额为 16,015,644.32 万元，较 2022 年末增加 1,308,830.92 万元，增幅 8.90%，主要是长期借款增加；2024 年 3 月末，发行人负债总额较 2023 年末增加 878,024.76 万元，增长 5.48%，主要是短期借款和一年内到期的非流动负债增加。

近三年及一期末，发行人负债结构中流动负债占比较为平稳，占比在 52%-57%之间，非流动负债占比也较为稳定在 43%-48%之间。2022 年末，发行人流动负债占比为 56.15%，非流动负债占比 43.85%，流动负债占比较 2020 年末上升 1.53%，主要原因是其他应付款和一年内到期的非流动负债增加；2023 年末，发行人流动负债占比为 52.29%，非流动负债占比 47.71%，流动负债占比较 2022 年末下降 3.86%，主要原因是应付票据和应付账款减少；2024 年 3 月末，发行人流动负债占比为 54.17%，非流动负债占比 45.83%。

1、短期借款

近三年及一期末，发行人短期借款账面余额分别为 1,345,957.88 万元、1,696,881.26 万元、1,760,344.89 万元及 2,045,528.63 万元，占总负债的比例较大，分别为 13.08%、11.54%、10.99%及 12.11%。2022 年末，发行人短期借款余额较 2021 年末增加 350,923.38 万元，上升 26.07%，主要系因为发行人合并范围增加了青岛港集团；2023 年末，发行人短期借款余额较 2022 年末增加 63,463.63 万元，上升 3.74%；2024 年 3 月末，发行人短期借款余额较 2023 年末增加 285,183.74 万元，增幅 16.20%，主要系因为供应链业务增加。发行人近三年及一期末短期借款情况如下：

表：发行人近三年末短期借款情况

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
----	---------	---------	---------

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
质押借款	13,323.32	-	3,504.06
抵押借款	15,079.63	41,111.05	-
保证借款	-	20,635.66	85,434.92
信用借款	1,731,941.94	1,635,134.56	1,257,018.90
合计	1,760,344.89	1,696,881.26	1,345,957.88

2、应付票据

近三年及一期末，发行人应付票据余额分别为 569,581.04 万元、701,460.72 万元、554,737.53 万元及 749,601.00 万元，规模呈上升趋势，占总负债的比例分别为 5.53%、4.77%、3.46%及 4.44%。2022 年末，发行人应付票据余额较 2021 年末增加 131,879.68 万元，增幅 23.15%，2022 年末发行人应付票据余额呈上升趋势，主要原因为：一方面是贸易和物流板块开展主营业务产生的新增信用证和汇票需求；另一方面是集团统筹规范支付方式，提高对外付票比例，导致集团整体开票需求增加。2023 年末，发行人应付票据余额较 2022 年末减少 146,723.19 万元，降幅 20.92%，主要原因系供应链业务应付票据减少；2024 年 3 月末，发行人应付票据余额较 2023 年末增加 194,863.47 万元，增幅 35.13%，主要原因系供应链业务业务量增加，发行人近三年末应付票据情况如下：

表：发行人近三年末应付票据情况

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
银行承兑汇票	237,164.34	209,069.58	58,669.36
商业承兑汇票	129,895.99	145,354.14	281,520.56
信用证	187,677.21	347,037.01	229,391.12
合计	554,737.53	701,460.72	569,581.04

3、应付账款

近三年及一期末，发行人应付账款余额分别为 1,117,699.75 万元、1,591,450.69 万元、1,480,205.27 万元及 1,488,357.51 万元，占总负债的比例分别为 10.86%、10.82%、9.24%及 8.81%。2022 年末，发行人应付账款较 2021 年末增加 473,750.94 万元，增长 42.39%，主要原因是伴随发行人贸易业务规模扩大

而产生的上游应付货款，导致应付物资款增加。2023 年末，发行人应付账款较 2022 年末减少 111,245.42 万元，减少 6.99%；2024 年 3 月末，应付账款余额较 2023 年末增加 8,152.24 万元，增幅 0.55%。发行人应付账款账龄及主要应付账款情况如下：

表：截至 2021-2023 年末应付账款账龄情况

单位：万元、%

账龄	2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	1,008,301.31	68.12	1,330,640.38	83.61	813,403.08	72.77
1 年至 2 年（含 2 年）	345,650.48	23.35	129,152.21	8.12	198,765.83	17.78
2 年至 3 年（含 3 年）	51,769.42	3.50	38,111.55	2.39	48,258.68	4.32
3 年以上	74,484.06	5.03	93,546.55	5.88	57,272.16	5.12
合计	1,480,205.27	100.00	1,591,450.69	100.00	1,117,699.75	100.00

表：截至 2023 年末发行人前五大应付账款明细

单位：万元、%

截至 2023 年 12 月 31 日			
单位名称	金额	占比	是否关联方
中国建筑第八工程局有限公司	25,031.03	1.69	否
山东开鼎能源有限公司	19,783.44	1.34	否
中交烟台环保疏浚有限公司	12,788.02	0.86	否
中交水运规划设计院有限公司	11,424.40	0.77	否
青岛实华原油码头有限公司	10,532.34	0.71	是
合计	79,559.23	5.37	-

4、预收款项

近三年及一期末，发行人预收款项余额分别为 44,123.27 万元、36,578.06 万元、153,267.83 万元及 120,829.78 万元，占总负债的比例分别为 0.43%、0.25%、0.96%及 0.72%。2022 年末，预收款项余额较 2021 年末减少 7,545.21 万元，降幅 17.10%；近两年变化的主要原因为发行人贸易板块业务预收货款浮动所致；2023 年末，预收款项余额较 2022 年末增加 116,689.77 万元，增幅 319.02%，主要原因为收到的土地收储款增加；2024 年 3 月末，预收款项余额较 2023 年末减少 32,438.05 万元，降幅 21.16%。发行人主要预收款项情况如下：

表：截至 2023 年末发行人前五大预收款项明细

单位：万元、%

单位名称	金额	占比	是否关联方
烟台市财政局	136,183.89	88.85	否
青岛董家口铁路有限公司	6,042.74	3.94	是
山东济铁董家口物流园有限公司	5,880.98	3.84	否
亚太森博（山东）浆纸有限公司	1,484.37	0.97	否
山东捷丰国际储运有限公司	226.47	0.15	否
合计	149,818.46	97.75	

5、其他应付款

发行人其他应付款主要核算应付利息、应付股利和其他应付款项，其中其他应付款项占绝对比重。近三年及一期末，发行人其他应付款余额分别为 642,126.44 万元、1,209,343.72 万元、1,571,192.13 万元及 1,542,424.92 万元，占总负债的比例分别为 6.24%、8.22%、9.81%及 9.13%。2022 年末，其他应付款余额较 2021 年末增加 567,217.28 万元，增幅 88.33%，主要原因为发行人合并范围增加了青岛港集团；2023 年末，其他应付款余额较 2022 年末增加 361,848.41 万元，增幅 29.92%，主要原因为权属单位与青岛港集团下属投控公司往来借款增加，及应付工程设备款增加导致；2024 年 3 月末，其他应付款余额较 2023 年末减少 28,767.21 万元，降幅 1.83%。发行人其他应付款情况如下：

表：截至 2021-2023 年末发行人其他应付款构成情况

单位：万元

项目	2023 年末余额	2022 年末余额	2021 年末余额
应付利息	427.37	695.60	12,146.52
应付股利	25,986.81	45,635.32	45,208.96
其他应付款项	1,544,777.95	1,163,012.80	584,770.97
合计	1,571,192.13	1,209,343.72	642,126.44

表：截至 2021-2023 年末按款项性质列示其他应付款项情况

单位：万元

项目	2023 年末余额	2022 年末余额	2021 年末余额
财务公司吸收存款	488,003.83	437,453.61	82,070.72
应付工程设备款	324,891.47	249,611.24	52,472.39

项目	2023 年末余额	2022 年末余额	2021 年末余额
往来款项	587,699.91	340,880.65	376,265.10
应付港务管理费	7,633.52	1,566.30	7,633.52
受让股权款	59,200.00	59,200.00	-
应付土地款	70,127.53	70,127.53	60,000.00
应付港建费	6,195.25	410.54	6,329.23
房屋维修基金	1,026.43	3,762.93	-
合计	1,544,777.95	1,163,012.80	584,770.97

6、一年内到期的非流动负债

发行人一年内到期的非流动负债主要包括一年内到期的长期借款、应付债券及长期应付款，其中长期应付款占比较小。近三年及一期末，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为 990,912.87 万元、1,623,758.24 万元、1,225,440.22 万元及 1,413,571.28 万元，占总负债的比例分别为 9.63%、11.04%、7.65%及 8.37%。2022 年末，发行人一年内到期的非流动负债余额较 2021 年末增加 632,845.37 万元，增幅 63.86%，主要原因为当年到期的长期借款和应付债券增加；2023 年末，发行人一年内到期的非流动负债余额较 2022 年末减少 398,318.02 万元，减幅 24.53%，主要原因为当年到期的长期借款和应付债券减少；2024 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债余额较 2023 年末增加 188,131.06 万元，增幅 15.35%。

7、其他流动负债

发行人其他流动负债主要核算短期应付债券、待转销项税额、预提税费和其他款项，其中短期应付债券及待转销项税额占绝对比重。近三年及一期末，发行人其他流动负债余额分别为 459,024.60 万元、589,811.93 万元、726,610.86 万元及 872,697.21 万元，占总负债的比例分别为 4.46%、4.01%、4.54%及 5.17%。2022 年末，其他流动负债余额较 2021 年末增加 130,787.33 万元，增幅 28.49%，主要系因为应付货币保证金增加导致；2023 年末，其他流动负债余额较 2022 年末增加 136,798.93 万元，增幅 23.19%，主要为应付货币保证金增加所致；2024 年 3 月末，其他应付款余额较 2023 年末增加 146,086.35 万元，增幅 20.11%。

8、长期借款

近三年及一期末，发行人长期借款余额分别为 2,346,522.42 万元、3,735,320.76 万元、5,373,189.54 万元及 5,574,722.03 万元，占总负债的比例分别为 22.80%、25.40%、33.55%及 33.00%。2022 年末，发行人长期借款余额较 2021 年末增长 1,388,798.34 万元，增幅 59.19%，主要原因系发行人合并范围纳入青岛港集团，同时信用借款增加所致；2023 年末，发行人长期借款余额较 2022 年末增加 1,637,868.78 万元，增幅 43.85%，主要原因为发行人融资结构优化调整，加大长期类融资力度；2024 年 3 月末，发行人长期借款余额较 2023 年末增加 201,532.49 万元，增幅 3.75%，主要原因为发行人融资结构优化调整，加大长期类融资力度。发行人长期借款构成情况如下：

表：截至 2021-2023 年末发行人长期借款情况

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末	2021 年末
质押借款	35,258.49	33,489.09	-
抵押借款	455,490.12	367,721.56	195,640.13
保证借款	383,872.37	451,237.77	288,308.65
信用借款	4,498,568.56	2,882,872.35	1,862,573.63
合计	5,373,189.54	3,735,320.76	2,346,522.42

9、应付债券

近三年及一期末，发行人应付债券余额分别为 1,462,838.26 万元、1,300,730.13 万元、766,641.66 万元及 722,928.22 万元，占总负债的比例分别为 14.21%、8.84%、4.79%及 4.28%。2022 年末，发行人应付债券余额较 2021 年末减少 162,108.13 万元，减幅 11.08%；2023 年末，发行人应付债券余额较 2022 年末减少 534,088.47 万元，增加 41.06%，主要为一年内到期的应付债券调整至一年内到期的非流动负债科目所致；2024 年 3 月末，发行人应付债券余额较 2023 年末减少 43,713.44 万元，减幅 5.70%。截至目前存续的应付债券发行主体主要为山东港口烟台港集团有限公司和山东港口日照港集团有限公司。

10、长期应付款

发行人长期应付款主要包括应付融资租赁款及专项应付款，其中应付融资租赁款占比较高，专项应付款主要包括以港养港资金、零星地块收储费、航道养护

费等。近三年及一期末，发行人长期应付款余额分别为 687,578.59 万元、549,063.01 万元、517,425.61 万元及 434,563.70 万元，占总负债的比例分别为 6.68%、3.73%、3.23%及 2.57%。2022 年末，发行人长期应付款余额较 2021 年末减少 138,515.58 万元，降幅 20.15%，主要原因为发行人融资租赁款项减少，2023 年末，发行人长期应付款余额较 2022 年末减少 31,637.40 万元，降幅 5.76%。2024 年 3 月末，发行人长期应付款余额较 2023 年末减少 82,861.91 万元，降幅 16.01%。发行人主要长期应付款情况如下：

表：截至 2023 年末发行人前五大长期应付款明细

单位：万元、%

单位名称	金额	占比
工银金融租赁有限公司	317,768.90	61.41
平安资产管理有限责任公司	110,128.73	21.28
国银金融租赁股份有限公司	33,875.79	6.55
烟台市财政局	14,900.00	2.88
东营港经济开发区财政金融局	13,000.00	2.51
合计	489,673.42	94.64

11、有息债务及其偿付情况

最近三年及一期末，发行人合并口径有息负债（不含永续类债务）余额分别为 679.15 亿元、906.96 亿元、961.01 亿元和 1,038.23 亿元，占同期末总负债的比例分别为 65.99%、61.67%、60.00%和 61.46%。最近一期末，发行人银行借款余额为 839.77 亿元，占有息负债余额的比例为 80.88%；银行借款与公司债券外其他公司信用类债券（不含永续类债务）余额之和为 948.27 亿元，占有息负债余额的比例为 91.34%。

1) 最近三年及一期末发行人合并口径有息负债余额和类型如下：

表：最近三年及一期末发行人有息债务分类表

单位：亿元、%

项目	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	204.44	12.10	174.93	10.92	169.69	11.54	134.60	13.08
其他流动负债	19.15	1.13	4.73	0.30	36.73	2.50	40.38	3.92

项目	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年内到期的非流动负债	140.79	8.33	118.36	7.39	162.38	11.04	91.08	8.85
短期有息负债	364.38	21.57	298.02	18.61	368.8	25.08	266.05	25.85
长期借款	554.33	32.81	537.17	33.54	373.53	25.40	234.65	22.80
长期应付款	48.52	2.87	49.83	3.10	34.56	2.35	39.54	3.84
应付债券	71.00	4.20	76.00	4.75	130.07	8.84	138.91	13.50
租赁负债	-	-	-	-	-	-	-	-
长期有息负债	673.85	39.89	662.99	41.39	538.16	36.59	413.10	40.14
有息负债合计	1,038.23	61.46	961.01	60.00	906.96	61.67	679.15	65.99
负债总额	1,689.37	100.00	1,601.56	100.00	1,470.68	100.00	1,029.16	100.00

2) 最近三年及一期末有息债务明细分类情况

表：最近三年及一期末有息债务明细分类情况表

单位：亿元、%

项目	一年以内（含 1 年）		2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行贷款	441.08	79.04	839.77	77.89	777.85	77.70	630.70	66.60	411.74	56.86
其中担保贷款	1.31	0.23	86.58	8.03	107.41	10.73	87.77	9.27	73.94	10.21
其中：政策性银行	192.48	34.49	172.11	15.96	172.51	17.23	143.13	15.11	78.66	10.86
国有六大行	143.80	25.77	511.00	47.41	441.51	44.10	329.82	34.83	244.40	33.75
股份制银行	39.21	7.03	71.97	6.67	84.85	8.48	77.34	8.17	56.43	7.79
地方城商行	38.30	6.86	47.44	4.40	35.83	3.58	34.68	3.66	19.72	2.72
地方农商行	15.81	2.83	19.56	1.81	24.87	2.48	28.47	3.01	6.23	0.86
其他银行	11.48	2.06	17.69	1.64	18.28	1.83	17.26	1.82	6.30	0.87
债券融资	87.50	15.68	149.50	13.87	134.50	13.44	239.66	25.31	252.56	34.88
其中：公司债券	-	-	21.00	1.95	21.00	2.10	30.00	3.17	-	-
企业债券	10.00	1.79	10.00	0.93	10.00	1.00	10.00	1.06	-	-
债务融资工具	77.50	13.89	98.50	9.14	83.50	8.34	179.66	18.97	207.56	28.66
永续债券	-	-	20.00	1.85	20.00	2.00	20.00	2.11	45.00	6.21
非标融资	29.49	5.28	82.62	7.65	82.32	8.23	69.10	7.30	52.58	7.26
其中：永续保债	20.00	3.58	20.00	1.85	20.00	2.00	20.00	2.11	-	-
融资租赁	0.29	0.05	42.42	3.93	42.12	4.21	39.90	4.21	52.58	7.26
保险融资计划	9.20	1.65	20.20	1.87	20.20	2.02	9.20	0.97	-	-
保理融资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
区域股权市场融资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

其他融资	-	-	3.55	0.33	3.55	0.35	3.55	0.37	4.04	0.56
其中：农发基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
平滑基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他国有企业借款	-	-	3.55	0.33	3.55	0.35	3.55	0.37	4.04	0.56
股东借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
美元债券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债权融资计划	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
地方专项债券转贷等	-	-	2.79	0.26	2.79	0.28	3.95	0.42	3.23	0.45
合计	558.07	100.00	1,078.23	100.00	1,001.01	100.00	946.96	100.00	724.15	100.00

注：此表格统计中计入了永续类债务，因此合计数与前文披露的有息债务数额有所差异。

发行人已发行尚未兑付的债券明细情况详见本募集说明书摘要第五节“发行人信用状况”之“（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况”。

（三）现金流量分析

最近三年及一期，发行人现金流量情况如下：

近三年及一期发行人现金流量情况表

单位：万元

项目	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	280,376.75	956,663.13	836,048.32	391,614.42
经营活动产生的现金流入	5,465,190.78	19,631,528.61	16,543,447.33	10,142,872.02
经营活动产生的现金流出	5,184,814.03	18,674,865.48	15,707,399.01	9,751,257.60
投资活动产生的现金流量净额	-365,095.30	-247,145.92	-1,329,383.46	-387,850.09
投资活动产生的现金流入	389,348.49	2,394,257.92	2,777,229.57	390,015.71
投资活动产生的现金流出	754,443.79	2,641,403.84	4,106,613.03	777,865.79
筹资活动产生的现金流量净额	581,916.93	113,816.77	410,414.72	74,752.35
筹资活动产生的现金流入	2,252,748.01	9,825,312.34	9,698,401.54	4,387,719.29
筹资活动产生的现金流出	1,670,831.08	9,711,495.57	9,287,986.82	4,312,966.94
现金及现金等价物净增加额	495,656.48	817,118.32	-109,758.70	74,346.60

从经营活动现金流情况来看，2021 年-2023 年，发行人分别实现经营活动净现金流量 391,614.42 万元、836,048.32 万元和 956,663.13 万元。2022 年度，发行人经营活动净现金流量较 2021 年度增加 444,433.90 万元，增幅 113.49%，主

要原因系发行人合并范围内增加了青岛集团，以及贸易板块收入的增长；2023 年，发行人经营活动净现金流量为 956,663.13 万元。

从投资活动现金流情况来看，2021 年-2023 年，发行人分别实现投资活动净现金流量-387,850.09 万元、-1,329,383.46 万元、-247,145.92 万元。发行人投资活动现金流入主要来自收回投资及收到的其他投资活动有关的现金，而投资活动现金流出则主要为购建固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金。近三年发行人投资活动产生的现金流入分别为 390,015.71 万元、2,777,229.57 万元和 2,394,257.92 万元，近三年发行人投资活动产生的现金流出分别为 777,865.79 万元、4,106,613.03 万元和 2,641,403.84 万元。可以看出，由于近三年固定资产投资支出的规模较大，发行人投资活动净现金流均为负值。2024 年 1-3 月，发行人投资活动现金流入及流出分别为 389,348.49 万元及 754,443.79 万元，投资活动净现金流量为-365,095.30 万元。

最近三年及一期，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金额分别为 576,031.06 万元、1,094,593.29 万元、1,241,486.75 万元以及 338,981.79 万元，主要系下属子公司山东港口青岛港集团有限公司、山东港口日照港集团有限公司及山东港口烟台港集团有限公司港口建设及运营相关固定资产、无形资产购建支出。相关款项支出同发行人主营业务密切相关，将主要通过发行人港口类相关业务的运营收入及利润实现回款及收益。

最近三年及一期，发行人投资支付的现金金额分别为 66,127.89 万元、1,875,518.16 万元、1,208,574.17 万元以及 182,412.62 万元，主要系下属子公司山东港口集团财务有限责任公司同业短期资金拆借、开展回购业务以及短期理财产品投资实现的投资资金支出，款项回收周期主要在一年之内，主要通过利息收入以及投资收益实现收益，相关款项同发行人下属子公司山东港口集团财务有限责任公司主营业务具备密切相关性。

综上所述，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以及投资支付的现金均同其主营业务具备密切相关性，该事项不会对本次债券的偿付能力造成重大不利影响。

从筹资活动现金流情况来看，近三年发行人分别实现筹资活动净现金流量

74,752.35 万元、410,414.72 万元和 113,816.77 万元。发行人筹资活动现金流入主要来自取得借款收到的现金，筹资活动现金流出主要来自偿还债务所支付的现金。近三年发行人筹资活动产生的现金流入分别为 4,387,719.29 万元、9,698,401.54 万元和 9,825,312.34 万元，发行人筹资活动产生的现金流出分别为 4,312,966.94 万元、9,287,986.82 万元和 9,711,495.57 万元。近三年发行人筹资行为资金流入大于融资偿还资金流出，净流向基本平衡。2022 年度，发行人筹资活动现金流入及流出均较去年同期出现大幅增长，主要系发行人当年组织置换高息贷款，通过母公司口径融资将下属各子公司层面的高息贷款予以置换偿付，因而筹资活动产生的现金流出现大幅增长。此外，2022 年度发行人贸易业务规模出现大幅扩张，短期流动资金贷款融资规模增长较多，因而筹资活动净现金流量也出现了明显增长。2024 年 1-3 月，发行人筹资活动现金流入及流出分别为 2,252,748.01 万元及 1,670,831.08 万元，筹资活动净现金流量为 581,916.93 万元。

（四）偿债能力分析

最近三年及一期发行人主要偿债能力指标

财务指标	2024 年 1-3 月	2023 年	2022 年	2021 年
流动比率（倍）	1.08	1.05	0.96	0.82
速动比率（倍）	0.83	0.78	0.73	0.58
资产负债率（%）	59.86	58.76	58.35	60.77
EBITDA 利息保障倍数	6.30	5.36	4.24	3.19

发行人资产负债率呈波动下降态势，2021 年-2023 年及 2024 年 3 月末，发行人的资产负债率分别为 60.77%、58.35%、58.76%及 59.86%，处于相对合理水平，发行人偿债能力较强。

2021 年-2023 年及 2024 年 3 月末，发行人流动比率分别为 0.82、0.96、1.05 及 1.08；速动比率分别为 0.58、0.73、0.78 和 0.83，近三年发行人流动比率及速动比率均逐年上升但仍低于行业平均水平，反映发行人短期偿债能力较弱，主要是近三年发行人短期负债基数较大，而且为经营所需保持较大的存货，导致短期偿债指标的下降。近三年及一期，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.19、4.24、5.36 和 6.30，偿债能力较强。

近年来，发行人资产规模持续增长，以港口资产和股权投资为主；经营性港

口资产能够产生稳定的现金流入，股权投资能够带来一定规模的投资收益；但公司应收类款项中计提坏账准备规模较大，回收存在一定风险，资产受限规模大，资产流动性较弱，整体资产质量尚可。发行人债务规模快速增长，短期债务规模较大，存在较大短期偿付压力，整体债务负担一般。综合考虑，发行人整体偿债能力较强。

（五）盈利能力分析

2021-2023年度及2024年1-3月，公司利润表主要科目情况如下所示：

近三年及一期发行人利润表主要科目情况

单位：万元

项目	2024 年 1-3 月	2023 年	2022 年	2021 年
一、营业总收入	4,400,283.32	15,405,857.99	13,738,591.28	6,597,679.35
营业收入	4,400,283.32	15,405,857.99	13,738,591.28	6,597,679.35
二、营业总成本	4,193,833.37	14,712,176.89	13,142,978.37	6,426,027.94
减：营业成本	3,990,769.06	13,839,163.16	12,270,232.31	5,910,955.06
税金及附加	17,145.78	68,208.83	61,267.82	31,081.59
销售费用	4,558.19	12,351.45	8,752.48	1,398.12
管理费用	96,950.42	443,255.42	447,408.65	260,563.12
研发费用	11,401.84	41,110.89	28,234.00	8,341.17
财务费用	73,008.09	308,087.14	327,083.11	213,688.88
其中：利息费用	73,615.35	327,315.93	326,433.77	239,567.74
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	3,453.15	5,295.61	30,370.37	-24,696.37
其他收益	7,360.68	59,893.98	63,382.59	15,051.64
投资收益（损失以“-”号填列）	48,355.95	212,067.59	197,483.46	122,656.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	42,801.39	187,132.12	157,824.56	102,932.92
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,457.56	16,530.86	-2,352.50	15,074.14
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,492.00	-5,383.77	-34,622.63	-48,042.70
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-185.70	-8,670.00	-26,820.65	-24,696.37
资产处置收益（损失以“-”号填列）	37,520.57	76,793.82	90,780.95	42,379.91
三、营业利润	296,467.01	1,044,913.57	883,464.13	294,074.26

项目	2024 年 1-3 月	2023 年	2022 年	2021 年
加：营业外收入	9,672.63	17,803.66	34,914.35	25,761.95
减：营业外支出	560.97	15,905.32	16,427.30	12,606.17
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	305,578.67	1,046,811.91	901,951.18	307,230.04
减：所得税费用	74,746.14	261,785.24	250,574.98	98,289.28
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	230,832.53	785,026.68	651,376.21	208,940.76
归属于母公司所有者的净利润	123,531.77	379,011.53	271,936.83	90,576.77
少数股东损益	107,300.76	406,015.15	379,439.38	118,363.99
加：其他综合收益	-	-3,150.87	11,823.00	-2,570.39
归属于母公司所有者的综合收益总额	123,531.77	384,894.56	286,134.49	89,736.91
归属于少数股东的综合收益总额	107,300.76	396,981.24	377,064.72	116,633.45

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 6,597,679.35 万元、13,738,591.28 万元、15,405,857.99 万元和 4,400,283.32 万元。2022 年，发行人营业总收入较 2021 年同期增加 7,140,911.93 万元，涨幅为 108.23%，主要系重组合并山东港口青岛港集团有限公司所致。2023 年，发行人营业总收入较 2022 年增加 1,667,266.71 万元，增幅 12.14%，主要系装卸业务、贸易业务规模扩大收入增长所致。

2、期间费用

2021-2023 年及 2024 年 1-3 月，公司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	2024 年 1-3 月		2023 年度		2022 年度		2021 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	4,558.19	0.10	12,351.45	0.08	8,752.48	0.06	1,398.12	0.02
管理费用	96,950.42	2.20	443,255.42	2.88	447,408.65	3.26	260,563.12	3.95
研发费用	11,401.84	0.26	41,110.89	0.27	28,234.00	0.21	8,341.17	0.13
财务费用	73,008.09	1.66	308,087.14	2.00	327,083.11	2.38	213,688.88	3.24
合计	185,918.54	4.23	804,804.90	5.22	811,478.24	5.91	483,991.29	7.34

最近三年及一期，发行人期间费用合计分别为 483,991.29 万元、811,478.24 万元、804,804.90 万元和 185,918.54 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 122,656.23 万元、197,483.46 万元、212,067.59 万元和 48,355.95 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构成。2022 年度，投资收益较 2021 年同期增加 74,827.23 万元，增幅为 61.01%，主要系 2022 年度发行人合并范围内增加了青岛港集团。近三年，发行人投资收益占净利润的比例分别为 58.70%、30.32%、27.01%。2021 年占比较高，主要系发行人持有青岛港集团 49% 股权且青岛港集团盈利能力较强，2022 年度发行人合并范围内增加了青岛港集团。2021 年度，青岛港集团归属母公司股东的净利润分别是 190,562.36 万元，发行人对青岛港集团的投资收益占发行人投资收益的比例分别为 76.13%。

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	2023 年	2022 年	2021 年
权益法核算的长期股权投资收益	186,102.71	157,824.56	102,932.92
处置长期股权投资产生的投资收益	-3,757.20	-783.61	1,306.77
交易性金融资产持有期间的投资收益	5,912.82	13,260.88	443.10
处置交易性金融资产取得的投资收益	6,185.08	6,829.45	6,159.57
其他权益工具投资持有期间的投资收益	7,876.33	1,859.36	1,268.78
债权投资持有期间的投资收益	1,170.94	2,304.44	-
处置债权投资持有期间的投资收益		178.35	-79.92
其他债权投资持有期间的投资收益	3,905.85	831.37	-
处置其他债权投资取得的投资收益	68.74	2,525.39	-
取得控制权时股权按公允价值重新计量产生的利得	2,052.78	257.59	3,208.16
持有其他权益工具期间取得的股利收入	-	-	220.82
其他非流动金融资产持有期间确认的投资收益	1,440.14	262.11	-
其他	1,109.40	12,133.57	7,196.03
合计	212,067.59	197,483.46	122,656.23

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 102,932.92 万元、157,824.56 万元和 186,102.71 万元，占发行人总投资收益的比重分别为 83.92%、79.92%和 87.76%，是发行人投资收益最为主要的组成部分。2023 年度，发行人权益法核算的长期股权投资收益主要来自青岛前湾集装箱码头有限责任公司、青岛实华原油码头有限公司、日照银行股份有限公司、山东陆海联动投资基金合伙企业（有限合伙）。2023 年度，发行人来自上述四家企业的投资收益总金额为 15.04 亿元，占权益法核算的长期股权投资收益比重为 80.82%。上述四家企业 2023 年度主要经营及财务数据明细情况如下：

单位：亿元

公司名称	长期股权投资 科目余额	权益法下确认 的投资收益	2023 年度				
			总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
青岛前湾集装箱码头有限责任公司	75.38	9.27	164.20	44.20	120.00	52.38	19.46
青岛实华原油码头有限公司	11.95	2.85	37.70	12.20	25.49	14.04	5.62
日照银行股份有限公司	28.04	1.84	3,286.91	3,043.54	243.37	66.12	14.80
山东陆海联动投资基金合伙企业（有限合伙）	9.74	1.08	16.48	0.00	16.48	-	1.92
合计	125.10	15.04	3,505.29	3,099.94	405.34	132.54	41.80

上述四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 2024 年 3 月末，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 2024 年 3 月末，发行人持有青岛实华原油码头有限公司 50%的股权。

（3）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）。截至 2024 年 3 月末，发行人持有日照银行股份有限公司 13.21%的股权。

（4）山东陆海联动投资基金合伙企业（有限合伙）

山东陆海联动投资基金合伙企业（有限合伙）成立于 2021 年 7 月 15 日，出资额为 1,000,000 万元，经营范围：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；创业投资（限投资未上市企业）；以自有资金从事投资活动。（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）。截至 2024 年 3 月末，发行人持有山东陆海联动投资基金合伙企业（有限合伙）57.47%的股权。

青岛前湾集装箱码头有限责任公司、青岛实华原油码头有限公司及日照银行股份有限公司成立时间均相对较早，业务运营较为稳定，最近一年盈利状况均相对良好。山东陆海联动投资基金合伙企业（有限合伙）系重点投资于支持海洋经济发展的产业领域，包括但不限于综合物流、智慧港航、高端港航服务业、邮轮文旅及健康产业的基金，上述四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	2024 年 1-3 月	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业利润	296,467.01	1,044,913.57	883,464.13	294,074.26
营业外收入	9,672.63	17,803.66	34,914.35	25,761.95
营业外支出	560.97	15,905.32	16,427.30	12,606.17
利润总额	305,578.67	1,046,811.91	901,951.18	307,230.04
净利润	230,832.53	785,026.68	651,376.21	208,940.76

最近三年及一期，发行人分别实现营业利润 294,074.26 万元、883,464.13 万元、1,044,913.57 万元和 296,467.01 万元，分别实现净利润 208,940.76 万元、651,376.21 万元、785,026.68 万元和 230,832.53 万元。发行人近三年及一期净利润整体呈上升趋势，2021 年，发行人净利润较 2020 年增加 51,987.56 万元，增幅为 33.12%，主要系装卸业务、贸易业务规模增加所致。2022 年发行人净利润较 2021 年同期增加 442,435.45 万元，增幅为 211.75%，主要系重组划入山东港口青岛港集团有限公司所致；2023 年发行人净利润较 2022 年增加 133,650.47 万元，增幅为 20.52%，主要系装卸业务、贸易业务规模增加所致。综合来看，发行人盈利能力良好。

（六）营运能力分析

最近三年及一期，发行人营运能力情况如下：

最近三年及一期发行人营运能力指标情况

项目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
应收账款周转率（次/年）	5.57	21.24	20.68	12.52
存货周转率（次/年）	1.76	6.55	7.39	5.74
总资产周转率（次/年）	0.16	0.59	0.65	0.41

注：2024 年 1-3 月数据未经年化。

近三年及一期发行人应收账款周转率分别为 12.52 次/年、20.68 次/年、21.24 次/年及 5.57 次/年，发行人应收账款周转率呈逐年波动上升趋势；近三年及一期发行人存货周转率分别为 5.74 次/年、7.39 次/年、6.55 次/年、1.76 次/年，近三年周转速度呈波动上升趋势；近三年及一期发行人总资产周转率分别为 0.41 次/年、0.65 次/年、0.59 次/年及 0.16 次/年，发行人整体资产营运能力较强。

（七）关联交易情况

1、发行人实际控制人

发行人实际控制人为山东省人民政府国有资产监督管理委员会。

2、发行人股东

表：2023 年末发行人股东一览表

单位：%

股东名称	持股比例
青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	46.60
烟台市轨道交通集团有限公司	17.38
日照交通能源发展集团有限公司	15.29
山东高速集团有限公司	14.14
山东能源集团有限公司	4.01
威海产业投资集团有限公司	2.57
合计	100.00

3、发行人的子公司

表：发行人 2023 年末一级子公司一览表

单位：万元、%

序号	企业名称	实收资本	持股比例	经营范围
1	山东港口青岛港集团有限公司	186,000.00	100.00	港口行业
2	山东港口日照港集团有限公司	500,000.00	100.00	港口行业
3	山东港口烟台港集团有限公司	600,000.00	100.00	港口行业
4	山东港口渤海湾港集团有限公司	752,075.16	100.00	港口行业
5	山东港口产城融合发展集团有限公司	49,476.00	100.00	商务服务业
6	北京鲁港控股发展集团有限公司	6,592.00	100.00	商务服务业
7	山东港口国际贸易集团有限公司	115,000.00	100.00	商务服务业
8	山东港口陆海国际物流集团有限公司	125,000.00	100.00	商务服务业
9	山东港口邮轮文旅集团有限公司	77,675.00	100.00	商务服务业

10	山东港口装备集团有限公司	53,773.89	100.00	商务服务业
11	山东港口航运集团有限公司	90,229.63	100.00	商务服务业
12	山东港口海外发展集团有限公司	30,000.00	65.00	商务服务业
13	山东港口科技集团有限公司	20,000.00	80.00	商务服务业
14	山东港口职业教育集团有限公司	400.00	100.00	教育业
15	山东港口阳光慧采服务有限公司	1,000.00	100.00	服务业
16	山东省港口集团上海有限公司	10,000.00	100.00	批发业
17	山东省港口集团（海南）有限公司	114.00	100.00	多式联运和运输代理业
18	山东港口医养健康管理集团有限公司	-	100.00	卫生业
19	青岛港国际贸易物流有限公司	10,000.00	60.00	批发业
20	山东港口集团财务有限责任公司	256,766.24	100.00	金融服务业
21	山东港口集团服务发展集团有限公司	10,000.00	100.00	商务服务业
22	山东港口集团文化传媒有限公司	1,000.00	100.00	文化艺术业
23	山东交易市场清算所有限公司	20000.00	48.00	其他金融业

4、发行人的合营、联营公司

表：发行人 2023 年末合营、联营公司一览表

单位：%

序号	参股企业名称	持股比例	注册资本
一、合营企业			
1	烟台港中免外轮供应服务有限公司	33.78	300.00
2	烟台港万华工业园码头有限公司	33.78	119,800.00
3	山东陆海联动基金管理有限公司	50.00	2,000.00
4	山东港口实华海惠工贸有限公司	50.00	2,000.00
5	青岛中石油仓储有限公司	26.59	30,000.00
6	青岛中海船务代理有限公司	27.13	500.00
7	青岛长荣集装箱储运有限公司	24.42	4,250.00
8	青岛实华原油码头有限公司	27.13	100,000.00
9	青岛神州行国际货运代理有限公司	27.13	500.00
10	青岛前湾西港联合码头有限责任公司	27.67	61,766.75
11	青岛前湾集装箱码头有限责任公司	27.67	30800（美元）
12	青岛联合国际船舶代理有限公司	27.13	2,000.00
13	青岛港联荣国际物流有限公司	27.13	1,000.00
14	青岛港联海国际物流有限公司	27.13	3,000.00
15	青岛港董家口中外运物流有限公司	26.59	10,000.00
16	青岛港董家口万邦物流有限公司	27.67	5,000.00
17	青岛港董家口矿石码头有限公司	16.28	200,000.00
18	烟台港能散货码头有限公司	50.00	1,000.00
19	潍坊潍大集装箱服务有限公司	50.00	500.00

序号	参股企业名称	持股比例	注册资本
20	潍坊港宏川液化品码头有限公司	50.00	54,000.00
21	潍坊港区木片码头有限公司	50.00	20,000.00
22	青岛港(临沂)高速物流有限公司	21.70	1,000.00
23	青岛东港国际集装箱储运有限公司	24.42	6,990.00
24	华能青岛港务有限公司	26.59	21,984.50
25	海路国际港口运营管理有限公司	49.00	100（万港元）
二、联营企业			
1	中远海运港口(阿布扎比)有限公司	33.34	1.44（亿美元）
2	青岛海湾液体化工港务有限公司	18.99	30,000.00
3	中水（烟台）海丰冷链物流有限公司	25.10	20,000.00
4	中石化烟台龙口液化天然气有限公司	13.51	250,000.00
5	中联运通控股集团有限公司	14.76	5,000.00
6	中海港联航运有限公司	20.27	30,000.00
7	中城乡（烟台）能源投资有限公司	25.00	151,800.00
8	沾化魏桥港口物流有限公司	13.51	19,000.00
9	益海（烟台）粮油工业有限公司	20.00	27,020.00
10	烟台中联理货有限公司	20.27	80.00
11	烟台中韩轮渡有限公司	1.15	600（万美元）
12	烟台同三轮渡码头有限公司	34.99	9,230.00
13	烟台润海联赢装卸有限公司	21.00	600.00
14	烟台海港医院有限公司	35.00	60,000.00
15	烟台国际集装箱码头有限公司	24.66	75,400.00
16	烟台港通富国际物流有限公司	13.51	1,000.00
17	烟台渤海国际轮渡有限公司	49.41	6,000.00
18	西安陆海国铁物流有限公司	16.92	10,400.00
19	潍坊港务有限公司	25.00	100,000.00
20	潍坊商通船员培训中心	3.00	-
21	威海海联集装箱有限公司	18.45	1,000.00
22	同心智行物流科技(日照)有限公司	15.00	3,000.00
23	泰安市港晟望岳股权投资合伙企业（有限合伙）	29.60	100,000.00
24	寿光港航投资开发有限公司	20.00	50,000.00
25	上海矿石国际交易中心有限公司	10.13	10,000.00
26	山焦销售日照有限公司	4.11	116,623.75
27	山东中检联检测科技有限公司	50.00	200.00
28	山东寿平铁路有限公司	12.15	83,646.70
29	山东省通港物流有限公司	23.65	1,000.00
30	山东省电子口岸有限公司	15.00	20,000.00
31	山东山港舟道物泊信息科技有限公司	49.00	5,000.00
32	山东融越网络小额贷款有限公司	25.00	100,000.00
33	山东陆海联动投资基金合伙企业（有限合伙）	52.47	1,000,000.00
34	山东金港港务有限公司	41.00	5,000.00

序号	参股企业名称	持股比例	注册资本
35	山东海天水韵文旅发展有限公司	51.00	10,000.00
36	山东国际大宗商品交易市场有限公司	20.00	20,000.00
37	山东国华鲁港新能源有限公司	49.00	500.00
38	山东高速齐鲁号欧亚班列运营有限公司	5.00	100,000.00
39	山东港通工程管理咨询有限公司	17.78	1,012.50
40	山东港口能源有限公司	26.59	5,000.00
41	山东东明石化集团明港储运有限公司	24.00	5,000.00
42	山东滨州港化工码头有限公司	30.00	28,571.00
43	山东北大荒粮食物流有限公司	26.35	5,000.00
44	日照中燃船舶燃料供应有限公司	49.00	3,000.00
45	日照中联港口水泥有限公司	13.07	10,000.00
46	日照银行股份有限公司	13.21	563,527.45
47	日照市融资担保股份有限公司	46.50	100,000.00
48	日照山海田园发展有限公司	34.00	50,000.00
49	日照科嘉油品管道运输有限公司	40.00	3,000.00
50	日照凯迪生态能源有限公司	30.00	10,000.00
51	日照海港装卸有限公司	37.00	1,200.00
52	日照港客运站中免免税品有限公司	21.00	150.00
53	日照港华丰仓储有限公司	25.00	8,000.00
54	日照港国际物流园区有限公司	45.00	100,000.00
55	日照港港达管道输油有限公司	45.00	100000
56	青岛邮轮母港中免免税品有限公司	49.00	300.00
57	青岛亿港数智园区运营管理有限公司	49.00	200.00
58	青岛青银金融租赁有限公司	4.88	100,000.00
59	青岛前湾新合国际供应链服务有限公司	24.42	10,000.00
60	青岛环海湾开发建设有限公司	49.00	100,000.00
61	青岛光控智造股权投资有限公司	37.50	3,200.00
62	青岛董家口铁路有限公司	25.00	115,100.00
63	蓬莱外轮代理有限公司	21.35	150.00
64	龙口齐港码头有限公司	19.18	40,938.86
65	龙口林港水泥有限公司	13.51	3,000.00
66	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）	20.00	50,000.00
67	华电莱州港务有限公司	35.00	21,513.00
68	工赋（青岛）科技有限公司	18.00	10,000.00
69	东平铁路有限责任公司	10.46	66,410.00
70	渤海恒通轮渡有限公司	3.38	10,000.00
71	滨港石油化工码头有限公司	40.00	10,000.00
72	安徽港航商业保理有限公司	37.50	13,200.00
73	YANTAIFERRYCO.,LTD	50.00	7（亿韩元）
74	GlobalShippingBusinessNetworkLimited	12.50	1,600（万美元）

序号	参股企业名称	持股比例	注册资本
75	上海大宗商品仓单登记有限责任公司	10.00	30,000.00
76	山东渝鲁弘日农业科技有限公司	20.00	10,000.00
77	山东振华石油能源储备有限公司	26.59	98,000.00
78	西双版纳天然橡胶储运中心有限公司	18.45	20,000.00
79	临沂培优股权投资合伙企业（有限合伙）	41.63	80,000.00
80	山港昌瑞达矿业（山东）有限公司	30.00	6,120.00
81	龙口远海船务代理有限公司	21.35	300.00

1) 购买商品、接受劳务的关联交易

表：发行人 2023 年购买商品、接受劳务的关联交易

单位：万元

企业名称	关联方关系性质	交易金额	定价政策
青岛实华原油码头有限公司	合营及联营企业	68,219.72	市场公允价格
日照中燃船舶燃料供应有限公司	合营及联营企业	18,522.55	市场公允价格
青岛前湾西港联合码头有限责任公司	合营及联营企业	12,985.00	市场公允价格
华能青岛港务有限公司	合营及联营企业	8,622.05	市场公允价格
青岛港董家口矿石码头有限公司	合营及联营企业	2,154.71	市场公允价格
青岛董家口铁路有限公司	合营及联营企业	951.90	市场公允价格
山东港口能源有限公司	合营及联营企业	929.97	市场公允价格
烟台国际集装箱码头有限公司	合营及联营企业	736.87	市场公允价格
青岛前湾集装箱码头有限责任公司	合营及联营企业	731.68	市场公允价格
日照海港装卸有限公司	合营及联营企业	637.84	市场公允价格
烟台港通富国际物流有限公司	合营及联营企业	598.83	市场公允价格
青岛神州行国际货运代理有限公司	合营及联营企业	573.70	市场公允价格
寿光龙海油品仓储有限公司	合营及联营企业	453.29	市场公允价格
沾化魏桥港口物流有限公司	合营及联营企业	442.92	市场公允价格
山东北大荒粮食物流有限公司	合营及联营企业	436.05	市场公允价格
青岛长荣集装箱储运有限公司	合营及联营企业	401.12	市场公允价格
烟台港万华工业园码头有限公司	合营及联营企业	397.86	市场公允价格
青岛港联荣国际物流有限公司	合营及联营企业	265.63	市场公允价格
山东港口实华海惠工贸有限公司	合营及联营企业	193.62	市场公允价格
山东港通工程管理咨询有限公司	合营及联营企业	177.91	市场公允价格
烟台港中免外轮供应服务有限公司	合营及联营企业	150.96	市场公允价格
青岛联合国际船舶代理有限公司	合营及联营企业	111.77	市场公允价格
青岛港联海国际物流有限公司	合营及联营企业	104.70	市场公允价格
烟台海港医院有限公司	合营及联营企业	64.29	市场公允价格
益海（烟台）粮油工业有限公司	合营及联营企业	50.18	市场公允价格
中水（烟台）海丰冷链物流有限公司	合营及联营企业	43.86	市场公允价格

企业名称	关联方关系性质	交易金额	定价政策
烟台同三轮渡码头有限公司	合营及联营企业	15.05	市场公允价格
渤海恒通轮渡有限公司	合营及联营企业	5.97	市场公允价格
龙口林港水泥有限公司	合营及联营企业	2.24	市场公允价格
烟台中联理货有限公司	合营及联营企业	0.00	市场公允价格
山东省通港物流有限公司	合营及联营企业	0.00	市场公允价格
中国船舶燃料青岛有限公司	其他关联方	10,272.28	市场公允价格
龙口京港油品储运有限公司	其他关联方	6,426.63	市场公允价格
青岛中远海运集装箱运输有限公司	其他关联方	5,517.39	市场公允价格
东方海外货柜航运（中国）有限公司	其他关联方	1,719.84	市场公允价格
其他中远海运集团下属公司	其他关联方	1,464.61	市场公允价格
青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	其他关联方	1,416.76	市场公允价格
青岛港湾职业技术学院	其他关联方	336.03	市场公允价格
合计		146,135.75	

2) 销售商品、提供劳务的关联交易

表：发行人 2023 年销售商品、提供劳务的关联交易

单位：万元

企业名称	关联方关系性质	交易金额	定价政策
青岛前湾集装箱码头有限责任公司	合营及联营企业	70,400.99	市场公允价格
青岛港董家口矿石码头有限公司	合营及联营企业	35,491.57	市场公允价格
青岛实华原油码头有限公司	合营及联营企业	21,769.01	市场公允价格
烟台港能散货码头有限公司	合营及联营企业	9,066.12	市场公允价格
龙口齐港码头有限公司	合营及联营企业	8,906.49	市场公允价格
青岛神州行国际货运代理有限公司	合营及联营企业	7,493.99	市场公允价格
青岛长荣集装箱储运有限公司	合营及联营企业	4,756.08	市场公允价格
益海（烟台）粮油工业有限公司	合营及联营企业	3,983.25	市场公允价格
青岛东港国际集装箱储运有限公司	合营及联营企业	3,411.05	市场公允价格
青岛前湾西港联合码头有限责任公司	合营及联营企业	2,745.73	市场公允价格
山东港口实华海惠工贸有限公司	合营及联营企业	2,477.22	市场公允价格
山焦销售日照有限公司	合营及联营企业	2,333.54	市场公允价格
青岛港联海国际物流有限公司	合营及联营企业	2,216.62	市场公允价格
渤海恒通轮渡有限公司	合营及联营企业	2,150.19	市场公允价格
烟台国际集装箱码头有限公司	合营及联营企业	2,061.32	市场公允价格
青岛港联荣国际物流有限公司	合营及联营企业	1,892.49	市场公允价格
烟台港万华工业园码头有限公司	合营及联营企业	1,847.79	市场公允价格
华能青岛港务有限公司	合营及联营企业	1,605.07	市场公允价格
青岛联合国际船舶代理有限公司	合营及联营企业	1,517.02	市场公允价格
青岛中海船务代理有限公司	合营及联营企业	1,323.96	市场公允价格
沾化魏桥港口物流有限公司	合营及联营企业	940.52	市场公允价格

企业名称	关联方关系性质	交易金额	定价政策
山东省通港物流有限公司	合营及联营企业	723.82	市场公允价格
华电莱州港务有限公司	合营及联营企业	595.75	市场公允价格
海路国际港口运营管理有限公司	合营及联营企业	593.67	市场公允价格
中石化烟台龙口液化天然气有限公司	合营及联营企业	583.83	市场公允价格
中远海运港口(阿布扎比)有限公司	合营及联营企业	463.23	市场公允价格
青岛海湾液体化工港务有限公司	合营及联营企业	454.33	市场公允价格
寿光龙海油品仓储有限公司	合营及联营企业	343.25	市场公允价格
烟台港通富国际物流有限公司	合营及联营企业	340.98	市场公允价格
青岛董家口铁路有限公司	合营及联营企业	301.27	市场公允价格
威海海联集装箱有限公司	合营及联营企业	299.02	市场公允价格
中联运通控股集团有限公司	合营及联营企业	215.12	市场公允价格
中海港联航运有限公司	合营及联营企业	145.64	市场公允价格
青岛中石油仓储有限公司	合营及联营企业	144.23	市场公允价格
烟台同三轮渡码头有限公司	合营及联营企业	62.69	市场公允价格
龙口林港水泥有限公司	合营及联营企业	41.56	市场公允价格
烟台港中免外轮供应服务有限公司	合营及联营企业	25.30	市场公允价格
山东北大荒粮食物流有限公司	合营及联营企业	17.29	市场公允价格
山东港通工程管理咨询有限公司	合营及联营企业	6.27	市场公允价格
日照中联港口水泥有限公司	合营及联营企业	5.49	市场公允价格
烟台中联理货有限公司	合营及联营企业	1.44	市场公允价格
青岛环海湾开发建设有限公司	合营及联营企业	0.00	市场公允价格
其他中远海运集团下属公司	其他关联方	28,769.54	市场公允价格
青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	其他关联方	17,452.73	市场公允价格
青岛前湾新联合集装箱码头有限责任公司	其他关联方	6,552.82	市场公允价格
青岛中远海运集装箱运输有限公司	其他关联方	2,747.35	市场公允价格
中远海运集装箱运输有限公司	其他关联方	2,677.93	市场公允价格
枣庄矿业(集团)有限责任公司	其他关联方	2,602.49	市场公允价格
兖矿能源集团股份有限公司	其他关联方	2,555.72	市场公允价格
山东新巨龙能源有限责任公司	其他关联方	1,634.90	市场公允价格
日照港岚北港务有限公司	其他关联方	1,395.39	市场公允价格
中国日照外轮代理有限公司	其他关联方	922.89	市场公允价格
龙口京港油品储运有限公司	其他关联方	754.29	市场公允价格
淄博矿业集团有限责任公司	其他关联方	717.59	市场公允价格
青岛港湾职业技术学院	其他关联方	574.45	市场公允价格
青岛中垠瑞丰国际贸易有限公司	其他关联方	378.18	市场公允价格
日照山能国际物流有限公司	其他关联方	220.81	市场公允价格
东方海外货柜航运(中国)有限公司	其他关联方	160.67	市场公允价格
山东能源集团煤炭营销有限公司	其他关联方	114.08	市场公允价格
中国青岛外轮代理有限公司	其他关联方	104.92	市场公允价格
山东中垠国际贸易有限公司	其他关联方	82.28	市场公允价格
中国船舶燃料青岛有限公司	其他关联方	33.06	市场公允价格
合计		264,206.33	

3) 关联方担保情况

截至 2023 年末，发行人关联方担保情况如下：

关联方名称	担保方式	担保金额（万元）
潍坊港区木片码头有限公司	信用担保	9,560.00
合计	-	9,560.00

5、应收、应付关联方款项情况

1、应收关联方款项情况

表：发行人 2023 年末应收关联方款项情况

单位：万元

关联方名称	应收项目	期末余额
青岛港董家口矿石码头有限公司	应收账款	26,117.01
青岛实华原油码头有限公司	应收账款	33,144.47
青岛前湾集装箱码头有限责任公司	应收账款	1,155.36
青岛前湾西港联合码头有限责任公司	应收账款	139.97
青岛长荣集装箱储运有限公司	应收账款	816.46
烟台港万华工业园码头有限公司	应收账款	63.08
烟台港中免外轮供应服务有限公司	应收账款	0.04
青岛神州行国际货运代理有限公司	应收账款	2,180.25
青岛东港国际集装箱储运有限公司	应收账款	645.32
青岛港董家口万邦物流有限公司	应收账款	353.83
青岛港联海国际物流有限公司	应收账款	341.94
海路国际港口运营管理有限公司	应收账款	303.12
青岛港联荣国际物流有限公司	应收账款	274.98
华能青岛港务有限公司	应收账款	165.91
青岛中石油仓储有限公司	应收账款	0.01
山焦销售日照有限公司	应收账款	1,936.45
龙口齐港码头有限公司	应收账款	1,254.56
烟台港能散货码头有限公司	应收账款	529.74
益海（烟台）粮油工业有限公司	应收账款	281.07
沾化魏桥港口物流有限公司	应收账款	276.19
烟台港通富国际物流有限公司	应收账款	271.77
渤海恒通轮渡有限公司	应收账款	215.12
龙口林港水泥有限公司	应收账款	111.21
山东省通港物流有限公司	应收账款	51.33
青岛环海湾开发建设有限公司	应收账款	165.85
寿光龙海油品仓储有限公司	应收账款	1,814.03
青岛港湾职业技术学院	应收账款	59.68

关联方名称	应收项目	期末余额
青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	应收账款	1,604.05
中国烟台外轮代理有限公司	应收账款	428.89
山东新巨龙能源有限责任公司	应收账款	100.00
枣庄矿业（集团）有限责任公司	应收账款	83.01
中国烟台外轮代理有限公司莱州分公司	应收账款	8.49
青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	应收账款	1,175.22
青岛远洋大亚物流有限公司	应收账款	756.92
中国外轮代理有限公司	应收账款	221.56
青岛前湾新联合集装箱码头有限责任公司	应收账款	220.61
上海泛亚航运有限公司	应收账款	153.30
中国日照外轮代理有限公司	应收账款	124.88
中远海运集装箱运输有限公司	应收账款	113.77
减：坏账准备	应收账款	7,185.61
合计	应收账款	70,473.81
青岛港董家口矿石码头有限公司	其他应收款	1,237.39
青岛前湾西港联合码头有限责任公司	其他应收款	1,081.13
青岛实华原油码头有限公司	其他应收款	880.38
青岛前湾集装箱码头有限责任公司	其他应收款	691.80
青岛长荣集装箱储运有限公司	其他应收款	136.13
中联运通控股集团有限公司	其他应收款	140.35
青岛董家口铁路有限公司	其他应收款	10.00
中国烟台外轮代理有限公司	其他应收款	1.26
青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	其他应收款	622.04
青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	其他应收款	399.64
中国外轮代理有限公司	其他应收款	359.14
青岛中远海运集装箱运输有限公司	其他应收款	234.00
东方海外货柜航运（中国）有限公司	其他应收款	208.77
青岛港湾职业技术学院	其他应收款	13,968.87
青岛远洋大亚物流有限公司	其他应收款	38.98
减：坏账准备	其他应收款	899.75
合计	其他应收款	19,110.11
烟台港万华工业园码头有限公司	合同资产	86.51
青岛前湾集装箱码头有限责任公司	合同资产	73.26
山东省通港物流有限公司	合同资产	54.65
青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	合同资产	55.00
青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	合同资产	33.66
减：坏账准备	合同资产	8.00
合计	合同资产	295.07
青岛联合国际船舶代理有限公司	预付款项	2.22
青岛董家口铁路有限公司	预付款项	104.11
青岛前湾西港联合码头有限责任公司	预付款项	79.69
青岛长荣集装箱储运有限公司	预付款项	3.34

关联方名称	应收项目	期末余额
青岛东港国际集装箱储运有限公司	预付款项	0.82
日照中燃船舶燃料供应有限公司	预付款项	28.46
西安陆海国铁物流有限公司	预付款项	83.20
潍坊港务有限公司	预付款项	18.24
山东山港舟道物泊信息科技有限公司	预付款项	1,667.71
山东港通工程管理咨询有限公司	预付款项	12.46
日照海港装卸有限公司	预付款项	6.55
中国日照外轮代理有限公司	预付款项	124.22
青岛中远海运集装箱运输有限公司	预付款项	7.81
上海泛亚航运有限公司	预付款项	6.57
青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	预付款项	0.33
青岛港湾职业技术学院	预付款项	3.80
合计	预付款项	2,149.52

2、应付关联方款项情况

表：发行人 2023 年应付关联方款项情况

单位：万元

关联方名称	应付项目	期末余额
青岛联合国际船舶代理有限公司	应付账款	281.52
青岛神州行国际货运代理有限公司	应付账款	69.13
山东港通工程管理咨询有限公司	应付账款	1,607.47
威海海联集装箱有限公司	应付账款	63.80
烟台国际集装箱码头有限公司	应付账款	784.18
青岛实华原油码头有限公司	应付账款	76,729.18
日照海港装卸有限公司	应付账款	424.55
青岛前湾西港联合码头有限责任公司	应付账款	2,395.09
青岛港董家口矿石码头有限公司	应付账款	1,145.98
华能青岛港务有限公司	应付账款	907.74
日照中燃船舶燃料供应有限公司	应付账款	314.75
青岛港董家口中外运物流有限公司	应付账款	218.28
青岛前湾集装箱码头有限责任公司	应付账款	427.78
青岛长荣集装箱储运有限公司	应付账款	90.23
青岛港联海国际物流有限公司	应付账款	36.22
青岛港联荣国际物流有限公司	应付账款	41.58
青岛东港国际集装箱储运有限公司	应付账款	215.58
山东港口实华海惠工贸有限公司	应付账款	18.43
中水（烟台）海丰冷链物流有限公司	应付账款	70.15
沾化魏桥港口物流有限公司	应付账款	421.73
烟台润海联赢装卸有限公司	应付账款	524.03
烟台海港医院有限公司	应付账款	147.63

关联方名称	应付项目	期末余额
烟台港通富国际物流有限公司	应付账款	752.17
烟台渤海国际轮渡有限公司	应付账款	5,598.46
西安陆海国铁物流有限公司	应付账款	95.68
潍坊港务有限公司	应付账款	29.00
山东山港舟道物泊信息科技有限公司	应付账款	1,152.04
山东东明石化集团明港储运有限公司	应付账款	3.76
日照中联港口水泥有限公司	应付账款	5,450.40
日照港华丰仓储有限公司	应付账款	905.80
日照港国际物流园区有限公司	应付账款	2.45
青岛环海湾开发建设有限公司	应付账款	309.00
青岛董家口铁路有限公司	应付账款	848.70
青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	应付账款	30.78
中国船舶燃料青岛有限公司	应付账款	672.76
中国日照外轮代理有限公司	应付账款	14.65
鑫三利集装箱服务有限公司	应付账款	70.27
青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	应付账款	451.40
深圳中联国际船务代理有限公司	应付账款	1.07
中国青岛外轮代理有限公司	应付账款	8.26
连云港远洋流体装卸设备有限公司	应付账款	316.26
青岛港湾职业技术学院	应付账款	64.63
青岛远洋大亚物流有限公司	应付账款	7.13
上海泛亚航运有限公司	应付账款	140.89
中国外轮理货有限公司	应付账款	9.88
合计	应付账款	103,870.50
威海海联集装箱有限公司	其他应付款	13.87
青岛神州行国际货运代理有限公司	其他应付款	167.55
山东港通工程管理咨询有限公司	其他应付款	2,763.47
青岛前湾集装箱码头有限责任公司	其他应付款	2,289.38
青岛长荣集装箱储运有限公司	其他应付款	674.21
青岛港董家口矿石码头有限公司	其他应付款	58.22
青岛实华原油码头有限公司	其他应付款	360.09
青岛港联海国际物流有限公司	其他应付款	34.42
青岛前湾西港联合码头有限责任公司	其他应付款	111.64
青岛东港国际集装箱储运有限公司	其他应付款	353.48
青岛海湾液体化工港务有限公司	其他应付款	1.68
青岛港联荣国际物流有限公司	其他应付款	1.61
日照海港装卸有限公司	其他应付款	13.29
烟台港中免外轮供应服务有限公司	其他应付款	1.28
烟台港万华工业园码头有限公司	其他应付款	3.19
青岛中海船务代理有限公司	其他应付款	6.49
华能青岛港务有限公司	其他应付款	1.05
烟台中联理货有限公司	其他应付款	45.00

关联方名称	应付项目	期末余额
烟台中韩轮渡有限公司	其他应付款	41.31
烟台润海联赢装卸有限公司	其他应付款	202.93
烟台海港医院有限公司	其他应付款	1,976.33
烟台国际集装箱码头有限公司	其他应付款	425.74
龙口远海船务代理有限公司	其他应付款	41.17
潍坊潍大集装箱服务有限公司	其他应付款	25.08
潍坊港宏川液化品码头有限公司	其他应付款	2.54
潍坊港务有限公司	其他应付款	242.78
山东滨州港化工码头有限公司	其他应付款	3,340.84
日照银行股份有限公司	其他应付款	1,179.95
日照凯迪生态能源有限公司	其他应付款	20.24
日照港港达管道输油有限公司	其他应付款	3,652.15
青岛环海湾开发建设有限公司	其他应付款	4,613.79
青岛董家口铁路有限公司	其他应付款	15.82
龙口齐港码头有限公司	其他应付款	16.50
中国日照外轮代理有限公司	其他应付款	3.56
青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	其他应付款	1,223.49
青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	其他应付款	1,915.33
青岛中远海运集装箱运输有限公司	其他应付款	51.37
青岛前湾新联合集装箱码头有限责任公司	其他应付款	466.29
青岛远洋大亚物流有限公司	其他应付款	37.87
连云港远洋流体装卸设备有限公司	其他应付款	94.50
青岛港湾职业技术学院	其他应付款	14.03
龙口京港油品储运有限公司	其他应付款	10.00
上海泛亚航运有限公司	其他应付款	6.17
中国船舶燃料青岛有限公司	其他应付款	3.00
中国青岛外轮代理有限公司	其他应付款	2.08
合计	其他应付款	26,524.74
益海（烟台）粮油工业有限公司	合同负债	35.08
青岛董家口铁路有限公司	合同负债	40.01
青岛神州行国际货运代理有限公司	合同负债	3.95
青岛联合国际船舶代理有限公司	合同负债	51.97
青岛中海船务代理有限公司	合同负债	50.00
青岛长荣集装箱储运有限公司	合同负债	61.15
青岛东港国际集装箱储运有限公司	合同负债	6.91
青岛港联荣国际物流有限公司	合同负债	17.82
青岛港联海国际物流有限公司	合同负债	12.24
青岛前湾集装箱码头有限责任公司	合同负债	3.28
烟台港万华工业园码头有限公司	合同负债	14.64
华能青岛港务有限公司	合同负债	3.52
烟台国际集装箱码头有限公司	合同负债	2.94
潍坊港宏川液化品码头有限公司	合同负债	3.00

关联方名称	应付项目	期末余额
山东港通工程管理咨询有限公司	合同负债	17.47
日照海港装卸有限公司	合同负债	1.08
青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	合同负债	3,600.79
青岛远洋大亚物流有限公司	合同负债	268.11
青岛中远海运集装箱运输有限公司	合同负债	518.19
青岛港湾职业技术学院	合同负债	23.18
中国青岛外轮代理有限公司	合同负债	10.88
连云港远洋流体装卸设备有限公司	合同负债	1.64
青岛海洋投资集团有限公司	合同负债	504.14
青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	合同负债	193.03
青岛前湾新联合集装箱码头有限责任公司	合同负债	61.10
上海泛亚航运有限公司	合同负债	602.84
鑫三利集装箱服务有限公司	合同负债	4.00
兖矿能源集团股份有限公司	合同负债	1.56
中远海运集装箱运输有限公司	合同负债	738.06
合计	合同负债	6,852.58
龙口林港水泥有限公司	预收款项	26.13
青岛神州行国际货运代理有限公司	预收款项	18.10
山东港口能源有限公司	预收款项	0.18
青岛长荣集装箱储运有限公司	预收款项	5.87
山东港口实华海惠工贸有限公司	预收款项	2.18
青岛中海船务代理有限公司	预收款项	1.20
青岛前湾集装箱码头有限责任公司	预收款项	8.80
青岛海湾液体化工港务有限公司	预收款项	9.45
青岛董家口铁路有限公司	预收款项	6,042.74
龙口香驰粮油有限公司	预收款项	152.09
青岛前湾新联合集装箱码头有限责任公司	预收款项	3.00
合计	预收款项	6,269.74
青岛环海湾开发建设有限公司	其他流动负债	3,830.11
合计	其他流动负债	3,830.11
青岛前湾集装箱码头有限责任公司	其非流动负债	202,608.67
青岛新前湾集装箱码头有限责任公司	其非流动负债	4,030.30
青岛前湾联合集装箱码头有限责任公司	其非流动负债	1,008.63
合计	其非流动负债	207,647.61

6、关联交易产生原因、结算方式、交易影响、关联资金占用情况

发行人与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待发行人与关联企业之间不可避免的关联交易，系遵照公平、公正的市场原则进行。

发行人内部关联交易主要是由于港口配套企业为港口企业提供工程施工、物流服务、金融服务、销售服务等形成，发行人通过延伸港口主业上下游供应链服务，可以促进提高核心竞争力，同时有利于公司降低经营成本。内部关联交易价格均是按照市场公允价格实施，在合并过程中其相互间交易及母子公司交易已作抵消。

发行人的关联交易主要有现金结算、票据结算两种结算方式。

发行人的内部子公司间的关联交易由集团整体报表合并抵销。关联交易相对公司整体经营占比不大，所以关联交易对公司的整体经营并无大的影响。同时公司在关联交易中无资金占用情况。

（八）对外担保情况

发行人对内、对外担保全部按照《担保法》的相关规定执行。截至 2024 年 3 月末，发行人对外担保余额为 36.18 亿元。发行人下属子公司滨州港务集团有限责任公司为山东滨港国际供应链有限公司提供 1.44 亿元对外担保，此债务已到期。若被担保方出现负面情况无力偿还债务，发行人存在承担担保连带责任的代偿风险。

表：截至 2024 年 3 月 31 日发行人对外担保情况

单位：亿元

序号	担保单位	被担保单位	担保方式	反担保	担保余额	是否被诉
1	山东省港口集团有限公司	水发集团有限公司	连带责任保证	无	30.00	否
2	滨州港务集团有限责任公司	滨州市城建投资集团有限公司	连带责任保证	无	3.62	否
3	滨州港务集团有限责任公司	滨州市铁路投资管理有限公司	连带责任保证	无	0.17	否
4	滨州港务集团有限责任公司	山东滨港国际供应链管理有限公司	连带责任保证	无	1.44	否
5	潍坊港区散货码头有限公司、潍坊港西作业区码头有限公司	潍坊港区木片码头有限公司	连带责任保证	无	0.96	否
合计					36.18	-

（九）重大未决诉讼或者仲裁事项

截至 2024 年 3 月末，公司未决重大诉讼案件 3 起，明细情况如下：

序号	原告	被告	争议金额	案由	争议解决方式	案件进展情况
1	阳谷祥光铜业有限公司等十九家公司管理人	日照港集团财务有限公司、山东港口国际供应链管理有限公司、山东港口商业保理有限公司	78,977.05 万元及相关利息	破产撤销权纠纷	诉讼	一审审理中
2	建信金融资产投资有限公司	莒县国盈新能源有限公司、莒县国有资本控股集团有限公司、日照港集团岚山港务有限公司、山东国泓工贸有限公司（其中日照港集团岚山港务有限公司持有莒县国盈新能源有限公司 49% 股权，认缴出资金额为 1.47 亿元）	11.9 亿元	金融借款合同纠纷	诉讼	一审审理中
3	上海鑫宝通商贸有限公司	山东港口国际贸易集团烟台有限公司	12,159.08 万元	买卖合同纠纷	诉讼	一审审理中

1、阳谷祥光铜业有限公司破产撤销权纠纷案

2022 年 6 月 16 日，阳谷祥光铜业有限公司破产管理人因破产撤销权纠纷对山东港口国际供应链管理有限公司、山东港口商业保理有限公司、日照港集团财务有限公司提起诉讼，原告诉请：（1）判令撤销祥光铜业与山港保理签订的《应收账款转让登记协议》；请求判令山港保理向祥光铜业返还人民币 2043.17 万元及相关利息。（2）请求判令祥光铜业与山港供应链签订的叁份《买卖合同》无效，请求判令山港供应链向祥光铜业赔偿损失人民币 76953.46 万元及相关利息。（3）请求判令撤销祥光铜业、日照港财务公司和案外人新风祥财务有限公司签订的《共同还款协议》，并撤销祥光铜业向日照港财务公司出具的《委托付款说明》。（4）三被告共同承担案件受理费、保全费、翻译费等。2022 年 9 月 1 日至 2 日，本案在阳谷县人民法院开庭审理，目前尚未宣判。

2、建信金融公司诉莒县国盈、莒县国资、岚山港务公司金融借款合同纠纷案

2023 年 10 月 20 日，建信金融公司因金融借款合同纠纷在北京金融法院起诉莒县国盈、莒县国资、岚山港务公司，诉求：（1）要求莒县国盈公司、莒县国资偿还本金、利息及罚息共计 11.9 亿元；（2）要求岚山港务公司在未履行出资义务范围内对莒县国盈的债务承担连带责任；（3）要求岚山港务公司对莒县

国盈及莒县国资未能清偿的部分承担赔偿责任；（4）以上被告承担本案诉讼费、保全费等费用。该案涉案标的额 11.9 亿元。目前本案一审法院尚未组织正式开庭。

3、上海鑫宝通商贸有限公司诉贸易集团烟台公司买卖合同纠纷案

2023 年 10 月 25 日，上海鑫宝通商贸有限公司（以下简称“鑫宝通公司”）因买卖合同纠纷在烟台经济技术开发区人民法院起诉山东港口国际贸易集团烟台有限公司（以下简称“贸易集团烟台公司”），诉求贸易集团烟台公司继续履行合同，交付 15 万吨沥青混合物，并向鑫宝通公司支付违约金 685.89 万元（自 2023 年 3 月 11 日至 2023 年 10 月 20 日）并自 2023 年 10 月 21 日至被告之际交付货物之日，按照合同约定支付违约金。如果贸易集团烟台公司不能继续履行合同、交付货物，要求贸易集团烟台公司返还履约保证金 6,151.50 万元，并向鑫宝通公司支付违约金 307.58 元、经济损失 5,700.00 万元，并要求贸易集团烟台公司承担律师费、诉讼费、保全费、保全担保费等费用，涉案标的额 12,159.08 万元。2024 年 3 月 7 日上午，本案在烟台法院进行庭前证据交换，一审暂未正式开庭。

（十）受限资产情况

表：截至 2024 年 3 月末发行人所有权和使用权受到限制的资产情况

单位：万元

项目	总额	受限原因
货币资金	415,399.04	保证金等
存货	56,624.56	抵押、质押
固定资产	406,779.00	抵押借款
其他应收款	9,136.85	质押借款
无形资产	98,721.82	抵押借款、诉讼冻结
一年内到期的非流动资产	38,201.95	质押借款
长期应收款	23,686.10	质押借款
投资性房地产	1,682.37	抵押
合计	1,050,231.68	

除上述资产受限用途安排外，发行人无其他可对抗第三人的优先级别债务。目前发行人经营正常，具有充足的还款能力，受限资产不影响发行人经营及管理。

第五节 发行人信用状况

一、报告期内主体评级情况

（一）本次债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经联合资信评估股份有限公司评定，根据《山东省港口集团有限公司 2024 年跟踪评级报告》（联合〔2024〕4205 号），发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券的无评级。

发行人主体信用等级 AAA，评级展望稳定，该标识代表的涵义为发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

本次债券无评级。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、面临一定行业竞争压力。山东港口所处的环渤海地区大型港口密集，腹地及货源存在一定交叉，公司面临一定的行业竞争压力。

2、存在较大的资金支出压力。截至 2023 年底，公司主要港口在建及拟建项目未来尚需投资 516.80 亿元。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内主体评级为 AAA，未发生变动。

报告期内发行人主体历史评级情况表

评级时间	信用评级	评级展望	评级公司	较前次变动的主要原因
2021-12-08	AAA	稳定	联合资信	-
2022-10-12	AAA	稳定	联合资信	-
2022-10-14	AAA	稳定	东方金诚	-
2023-07-21	AAA	稳定	东方金诚	-
2023-07-24	AAA	稳定	联合资信	-
2024-03-07	AAA	稳定	联合资信	-
2024-04-07	AAA	稳定	联合资信	-
2024-07-26	AAA	稳定	联合资信	-

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人在各商业银行的信用良好，无不良贷款记录。截至 2024 年 3 月末，发行人共获得国内各家银行授信 4,485.84 亿元人民币，已使用授信额度为 1,172.86 亿元人民币，剩余未使用额度为 3,312.98 亿元人民币。

截至 2024 年 3 月末发行人授信明细表如下：

截至 2024 年 3 月末发行人授信明细表

单位：亿元

授信银行名称	授信总量	已用授信额度	剩余授信额度
国家开发银行	209.72	131.34	78.38
中国进出口银行	239.45	123.50	115.95
中国银行	268.00	185.70	82.30
中国农业银行	297.61	95.73	201.88
中国工商银行	356.46	226.77	129.69
中国建设银行	450.00	148.00	302.00
交通银行	400.00	72.86	327.14
中国邮储银行	200.00	35.09	164.91
中信银行	500.00	21.85	478.15
兴业银行	300.00	6.50	293.50
光大银行	200.00	7.10	192.90
恒丰银行	157.00	28.00	129.00
民生银行	300.00	23.16	276.84
平安银行	180.00	8.00	172.00
浦发银行	200.00	16.02	183.98
青岛银行	50.00	3.15	46.85
齐鲁银行	29.60	17.34	12.26
日照银行	28.00	3.50	24.50
威海市商业银行	0.00	0.00	0.00
招商银行	120.00	19.25	100.75
合计	4,485.84	1,172.86	3,312.98

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

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境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、自 2021 年 1 月 1 日至募集说明书出具日，发行人及子公司累计发行债券共 43 只，发行规模 376.20 亿元人民币，累计偿还债券 443.17 亿元。

2、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 198.20 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	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	23 青港 01	2023/10/16	2026/10/16	2028/10/16	3+2	21.00	3.00	21.00
2	24 青港 01	2024/8/8	-	2027/8/8	3	12.00	1.98	12.00
公司债券小计		33.00						
3	24 日照港 SCP002	2024/8/7	-	2024/12/15	0.36	13.00	1.97	13.00
4	24 日照港 SCP001	2024/7/23	-	2025/4/19	0.74	8.00	2.05	8.00
5	24 山东港口 SCP002	2024/7/19	-	2024/12/26	0.44	10.00	1.77	10.00
6	24 山东港口 MTN003	2024/5/28	-	2027/5/29	3	10.00	2.30	10.00
7	24 山东港口 MTN002	2024/5/22	-	2027/5/23	3	5.00	2.33	5.00
8	24 山东港口 MTN001	2024/4/15	-	2034/4/15	10	10.00	2.88	10.00
9	24 青岛港 SCP001(科创票据)	2024/4/12	-	2024/09/30	0.47	9.20	2.15	9.20
10	24 山东港口 SCP001	2024/2/27	-	2024/8/20	0.48	15.00	2.24	15.00
11	22 山东港口 MTN003	2022/10/26	-	2025/10/26	3	5.00	2.78	5.00
12	22 山东港口 MTN002	2022/10/19	-	2025/10/19	3	10.00	2.78	10.00
13	22 日照港 MTN002	2022/7/11	-	2025/7/11	3	10.00	3.93	10.00
14	22 山东港口 MTN001	2022/6/24	-	2025/6/24	3+N	10.00	2.72	10.00
15	22 日照港 MTN001	2022/4/27	-	2025/4/27	3+N	10.00	4.20	10.00
16	22 烟台港 MTN003	2022/4/25	-	2025/4/25	3	5.00	3.45	5.00
17	22 烟台港 MTN001	2022/1/20	-	2025/1/20	3	5.00	3.37	5.00
18	21 烟台港 MTN003	2021/11/3	-	2024/11/3	3	5.00	3.37	5.00
19	21 日照港 MTN001	2021/8/23	2024/8/23	2026/8/23	3+2	10.00	3.49	10.00
20	21 烟台港 MTN002	2021/8/11	-	2024/8/11	3	5.00	3.65	5.00
债务融资工具小计		155.20						
21	21 日港债 01	2021/11/25	2024/11/25	2026/11/25	3+2	10.00	3.53	10.00
企业债券小计		10.00						
其他小计		-						
合计		198.20						

3、截至募集说明书签署日，发行人不存在存续永续期债。

4、截至募集说明书签署日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券，具

体情况如下：

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册规模	注册时间	已发行金额	未发行金额	到期日	剩余未发行注册额度募集资金用途
1	山东省港口集团有限公司	中期票据	交易商协会	30.00	2024-07-18	-	30.00	2026-07-18	偿还有息债务
2	山东省港口集团有限公司	超短期融资券	交易商协会	30.00	2024-07-08	10.00	20.00	2026-07-08	偿还有息债务
3	山东港口日照港集团有限公司	超短期融资券	交易商协会	60.00	2023-05-09	27.00	39.00（批文有效期内滚动发行）	2025-05-09	偿还有息债务
4	青岛港国际股份有限公司	公司债券	中国证监会	100.00	2023-03-23	-	100.00	2025-03-23	全部用于青岛港国际主营业务及生产经营相关的资产和股权收购
5	青岛港国际股份有限公司	中期票据	交易商协会	5.00	2023-04-27	-	5.00	2025-04-27	补充流动资金、偿还发行人本部及子公司有息负债
6	青岛港国际股份有限公司	中期票据	交易商协会	5.00	2023-04-27	-	5.00	2025-04-27	补充流动资金、偿还发行人本部及子公司有息负债
7	青岛港国际股份有限公司	中期票据	交易商协会	5.00	2023-04-27	-	5.00	2025-04-27	补充流动资金、偿还发行人本部及子公司有息负债
8	青岛港国际股份有限公司	中期票据	交易商协会	5.00	2023-04-27	-	5.00	2025-04-27	补充流动资金、偿还发行人本部及子公司有息负债
9	山东港口青岛港集团有限公司	超短期融资券	交易商协会	30.00	2023-07-21	9.20	20.80（批文有效期内滚动发行）	2025-07-21	用于发行人本部及子公司偿还有息债务、补充流动资金
10	山东港口青岛港集团有限公司	公司债券	中国证监会	80.00	2023-07-28	33.00	47.00	2025-07-28	29 亿元用于偿还有息债务、30 亿元用于对青岛港口投资建设（集团）有限责任公司的股权出资
合计				350.00	-	79.20	276.80	-	-

（四）其他影响资信情况的重大事项（发行人及其子公司其他影响资信情况

的重大事项)

无。

第六节 备查文件

一、备查文件内容

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；
- (二) 主承销商出具的核查意见；
- (三) 法律意见书；
- (四) 债券持有人会议规则；
- (五) 债券受托管理协议；
- (六) 中国证监会同意本次债券发行注册的文件；

二、投资者可在以下地址或网站查询本次债券募集说明书全文及上述备查文件

(一) 查询地址

1、发行人

名称：山东省港口集团有限公司

住所：山东省青岛市市北区港极路 7 号山东港口大厦

法定代表人：霍高原

信息披露事务负责人：齐宗弟

联系人：张婷

联系地址：山东省青岛市市北区港极路 7 号山东港口大厦

电话号码：0532-82983133

传真号码：0532-82986000

邮政编码：266011

2、牵头主承销商

名称：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：张佑君

经办人员/联系人：姜琪、王婧玉、李浩宇、唐艺轩、谢华芳

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

电话号码：010-60833220

传真号码：010-60833504

邮政编码：100026

（二）查询网址

<http://www.sse.com.cn>