



连云港港口集团有限公司
2026 年度第一期超短期融资券募集说明书

发 行 人	连云港港口集团有限公司
注册金额	60亿元
本期发行金额	3亿元
发行期限	149天
担保情况	无
主体评级结果	无

主承销商/簿记管理人/存续期管理机构：中信银行股份有限公司



联席主承销商：中国建设银行股份有限公司



2026 年 7 月

声明与承诺

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

企业董事会已批准本募集说明书，企业全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

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

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

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

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

发行人承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息，相关信息详见“第十五章备查文件”。

目录

声明与承诺	2
目录	3
重要提示	6
第一章 释义	10
第二章 风险提示及说明	14
一、与本期债务融资工具相关的投资风险	14
二、与本期债务融资工具发行人相关的投资风险	14
第三章 发行条款	24
一、主要条款	24
二、发行安排	25
第四章 募集资金用途	27
一、募集资金主要用途	27
二、发行人承诺	27
第五章 发行人基本情况	28
一、发行人基本信息	28
二、发行人历史沿革	29
三、发行人股权结构及控股股东情况	31
四、发行人独立情况	33
五、发行人重要权益投资情况	33
六、发行人治理结构	42
七、发行人人员基本情况	54
八、发行人主营业务情况	57
九、发行人主要在建及拟建项目	88
十、发行人发展战略	91
十一、发行人行业状况	91
十二、发行人主要竞争对手、行业地位及竞争优势	100
第六章 发行人主要财务状况	104
一、财务报告编制及审计情况	104
二、主要财务数据	108
三、重要会计科目、重要财务指标分析	114
四、发行人有息债务情况	160

五、发行人关联交易情况	173
六、发行人或有事项	181
七、发行人受限资产情况	182
八、金融衍生品、各种理财性产品投资、海外投资情况	183
九、直接债务融资计划	184
第七章发行人资信情况	185
一、发行人授信情况	185
二、近三年债务违约记录	186
三、直接债务融资存续及偿还情况	186
第八章本期债务融资工具信用增进情况	196
第九章税项	197
一、增值税	197
二、所得税	197
三、印花税	197
第十章主动债务管理	198
一、置换	198
二、同意征集机制	198
第十一章信息披露工作安排	202
一、发行前的信息披露	202
二、存续期内重大事项的信息披露	202
三、存续期内定期信息披露	203
四、本息兑付事项	204
第十二章持有人会议机制	205
一、会议的目的与效力	205
二、会议权限与议案	205
三、会议召集人与召开情形	205
四、会议召集与召开	208
五、会议表决和决议	210
六、其他	211
第十三章违约、风险情形及处置	213
一、违约事件	213
二、违约责任	213

三、偿付风险	213
四、发行人义务	213
五、发行人应急预案	214
六、风险及违约处置基本原则	214
七、处置措施	214
八、不可抗力	214
九、争议解决机制	215
十、弃权	215
第十四章发行的有关机构	216
第十五章备查文件	219
一、备查文件	219
二、查询地址	219
附录：主要财务指标计算公式	221

重要提示

一、发行人主体提示

(一) 核心风险提示

1、资产负债率处于较高水平的风险

近三年及一期末，发行人资产负债率分别为 73.31%、68.49%、68.28%和 69.31%，波动下降但仍处于行业较高水平，主要是近年来公司实施了徐圩港区泊位工程、赣榆港区工程、旗台作业区防波堤及码头工程等项目，资本支出规模较大，导致公司负债保持在较大规模。预计发行人未来相关项目投入运营后，资产负债率水平有望得到改善。如发行人未来不能将资产负债率控制在适当的范围，则可能限制公司融资空间，进而对其未来的发展产生不利影响。

2、短期偿债压力较大的风险

近一年及一期末，发行人一年内到期的有息债务余额分别为 184.11 亿元和 193.54 亿元，占同期末有息负债的 34.74%和 34.79%，发行人一年内到期的债务余额在有息债务余额中的占比较高，存在一定的短期偿债压力。

3、应收账款及其他应收款集中的风险

截至 2026 年 3 月末，发行人的应收账款为 426,723.98 万元，其中前五大客户应收账款合计为 129,754.29 万元，占同期末应收账款总额的比重为 30.41%；同期末，其他应收款为 1,771,535.52 万元，其他应收款前五大客户款项合计为 1,556,596.94 万元，占同期末其他应收款总额的比重为 87.87%。发行人应收款项主要是由于工程施工、贸易和资金拆借往来等原因形成，尽管发行人按照谨慎性原则对应收款项计提了坏账准备，且交易对手信用状况良好，预计发生坏账的风险较小，但公司仍存在应收账款及其他应收款交易对手较为集中的风险。

(二) 情形提示

1、经营重大（重要）事项

1.1 董事长变更

根据连云港市人民政府下发的《市政府关于薛飞等同志职务任免的通知》（连政发【2025】5 号），经研究决定，免去杨龙同志连云港港口集团有限公司董事长职务。上级部门尚未下发公司新董事长任命文件。公司将根据相关法律法规及公司章程约定，尽快推进相关程序。

上述变更事项对公司日常管理、生产经营及偿债能力不构成不利影响；对公司董事会和内部其他有权决策机构决议的有效性不构成不利影响。

相关事项已公告，公告链接地址如下：

<https://www.shclearing.com.cn/xxpl/zdsxjqqt/202501/t202501091531999.html>

1.2 董事长、董事和总裁变更

根据连云港市人民政府下发的《市政府关于贺贵才等同志职务任免的通知》（连证发【2025】25号），经研究决定，王国超同志任连云港港口集团有限公司董事长，免去连云港港口集团有限公司总裁职务；颜东同志任连云港港口集团有限公司总裁、副董事长。

本次董事长、董事和总裁变更事项属于公司经营过程中正常事项，不会对公司治理、日常管理、生产经营和偿债能力产生重大不利影响。上述变动完成后公司治理结构符合《公司法》等相关法律法规和公司章程的规定。

相关事项已公告，公告链接地址如下：

<https://www.shclearing.com.cn/xxpl/zdsxjqt/202504/t202504291580531.html>

1.3 法定代表人及信息披露事务负责人变更

2025年5月，公司法定代表人及信息披露事务负责人变更为王国超。

上述事项不会对公司日常管理、生产经营及偿债能力产生影响。本次人员变动不会对公司信息披露工作产生影响。

相关事项已公告，公告链接地址如下：

<https://www.shclearing.com.cn/xxpl/zdsxjqt/202504/t202504291580531.html>

1.4 取消监事会

2025年8月公司公告，为落实深化国有企业监事会改革工作要求，根据公司董事会决议，公司不再设监事会、监事，在董事会设置审计与风控委员会、内部审计等机构行使相关职权，原相关人员同时免去监事职务。公司章程已完成修订，相关事项已完成工商变更登记，符合《中华人民共和国公司法》规定。

相关事项已公告，公告链接地址如下：

<https://www.shclearing.com.cn/xxpl/zdsxjqt/202508/t202508121630332.html>

2、财务重大（重要）事项

2.1 2024 年度审计机构发生变更

根据发行人2025年4月24日发布的《连云港港口集团有限公司关于变更审计机构的公告》，由于公司业务开展原因，同意聘请安礼华粤（广东）会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司2024年度财务报表审计机构，此次变更系公司正常业务开展和审计工作所需，不会对发行人产生重大不利影响。

近一年以来，发行人无需披露的财务重大事项。

3、资信重大（重要）事项

3.1 会计师事务所收到中国证券监督管理委员会行政处罚

苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“苏亚金诚”)对连云港港口集团有限公司2021年12月31日、2022年12月31日和2023年12月31日的合并资产负债表及资产负债表，2021年度、2022年度和2023年度的合并利润表及利润表、合并现金流量及现金流量表、合并所有者权益变动表及所有者权益

变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了“苏亚金审(2022)53 号”、“苏亚金审(2023)74 号”和“苏亚金审(2024)75 号”的标准无保留意见的审计报告。

苏亚金诚收到中国证券监督管理委员会于 2024 年 9 月 23 日下发的《行政处罚决定书》（〔2024〕103 号），因承接上市公司江苏宏图高科科技股份有限公司年报审计业务被中国证监会行政处罚，被暂停从事证券服务业务 6 个月（自 2024 年 9 月 23 日至 2025 年 3 月 22 日止）。

经办发行人业务的签字注册会计师及项目组成员均未参与过上述行政处罚项目，上述行政处罚涉及项目的签字注册会计师以及项目组成员亦从未参与过发行人的审计工作。

苏亚金诚就上述行政处罚事项对“苏亚金审(2022)53 号”“苏亚金审(2023)74 号”和“苏亚金审(2024)75 号”审计报告进行了专项复核，且相关审计服务合同签订日期不在苏亚金诚被暂停从事证券服务业务期间，相关审计报告客观、公允地反映了发行人的相关情况。

上述行政处罚对发行人本次发行不构成实质性不利影响或法律障碍。

近一年以来，除上述事项外，发行人不涉及 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.8 表（股权委托管理）的情形。

二、发行条款提示

无。

三、投资人保护机制相关提示

（一）持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书（以下简称“本募集说明书”）在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

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

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求，按照本募集说明书约定，参会持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2，会

议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决，因此持有人在未参会的情况下，无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数表决机制，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过 1/2 通过；对影响投资者重要权益的特别议案，应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。因此，在议案未经全体持有人同意而生效的情况下，部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束，变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定等所涉及的重要权益也存在因服从多数人意志受到不利影响的可能性。

（二）主动债务管理

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

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

【同意征集机制】本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利影响较大的同意征集结果生效条件和效力。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力，并产生约束发行人和持有人的效力。

因此，在同意征集事项未经全部持有人同意而生效的情况下，个别持有人虽不同意但已受生效同意征集结果的约束，包括收取债务融资工具本息等自身实体权益存在因服从绝大多数人意志可能受到不利影响的可能性。

（三）违约、风险情形及处置

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

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

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

一、一般术语释义

发行人/公司/本公司/港口集团/集团	指	连云港港口集团有限公司
债务融资工具	指	按《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》的规定，具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
注册额度/注册金额	指	发行人在中国银行间市场交易商协会注册的总计不超过 60 亿元人民币的短期融资券最高待偿额度
注册有效期	指	交易商协会《接受注册通知书》中记载的债务融资工具注册额度的有效期
本期超短期融资券/本期债务融资工具	指	本期发行金额为 3 亿元人民币的连云港港口集团有限公司 2026 年度第一期超短期融资券
本次发行	指	本期债务融资工具的发行
募集说明书	指	发行人为本期债务融资工具的发行而根据有关法律法规制作的《连云港港口集团有限公司 2026 年度第一期超短期融资券募集说明书》
主承销商	指	中信银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司
牵头主承销商	指	中信银行股份有限公司
联席主承销商	指	中国建设银行股份有限公司
承销团	指	主承销商为本次发行根据承销团协议组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团队
承销协议	指	发行人与主承销商及相关方所签订的《连云港港口集团有限公司 2025-2027 年度超短期融资券承销协议》及补充协议（如有）或当期发行约定书（如有）
承销团协议	指	主承销商及承销团成员为本次发行共同签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》
余额包销	指	本期债务融资工具的主承销商按照《承销协议》的规定，在规定的发行日后，将未售出的超短期融资券全部自行购入的承销方式
簿记建档	指	发行人与主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购订单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
簿记管理人	指	制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期债务融资工具发行期间由中信银行股份有限公司担任
实名制记账式超短期融资券	指	采用上海清算所的登记托管系统以记账方式登记和托管的超短期融资券
《银行间债券市场非金融企业债务融资工	指	中国人民银行于 2008 年 4 月 15 日颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》

具管理办法》		
银行间市场	指	全国银行间债券市场
人民银行	指	中国人民银行
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
上海清算所/上清所	指	银行间市场清算所股份有限公司
同业拆借中心	指	全国银行间同业拆借中心
北京金融资产交易所/ 北金所	指	北京金融资产交易所有限公司
工作日	指	中华人民共和国的商业银行对公营业日，不含法定节假日或休息日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和中国台湾地区的法定节假日或休息日）
中国法律/法律	指	在中华人民共和国境内有效实施的法律、法规、规章，以及具有立法、司法、行政管理权限或职能的机构依法发布的具有普遍约束力的规范性文件
近三年及一期	指	2023 年度、2024 年度、2025 年度及 2026 年 1-3 月
近三年及一期末	指	2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日及 2026 年 3 月 31 日
近三年	指	2023 年度、2024 年度、2025 年度
近三年末	指	2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日、2025 年 12 月 31 日
近一年及一期	指	2025 年度及 2026 年 1-3 月
近一年及一期末	指	2025 年 12 月 31 日及 2026 年 3 月 31 日
元	指	如无特别说明，指人民币元

二、特定词语释义

泊位	指	港区内码头岸线供船舶安全离靠进行装卸作业或停泊所需要的水域和空间；供一艘船舶停靠系泊的位置称为一个泊位
生产性泊位	指	载运生产资料（煤炭、原油、铁矿石等）的货轮停靠的地方
干散货	指	各种初级产品、原材料。通常根据运输批量的大小，干散货又分为大宗散货和小宗批量散货两类，大宗散货主要有：煤炭、金属矿石、粮食等；小宗批量散货包括：钢铁、木材、化肥、水泥等
吞吐量	指	1 年间经水运输出、输入港区并经过装卸作业的货物总量，单位为吨
腹地	指	港口集散旅客和货物的地区范围
堆场	指	堆放、保管和交接货物、集装箱的港口场地
客滚运输	指	可使所载货物（一般为车辆或轮式货物）通过自身的动力进出货仓，并同时载运旅客的船舶运输方式
港杂费	指	货物到港后的接卸费用
港使拖轮费	指	船舶占用泊位费和从锚地至码头的拖轮费用
堆存费	指	货物在堆场存放的费用
助泊费	指	提供帮助船舶停泊港口码头、浮筒服务而收取的费用
仓储管理	指	安保等一系列仓储管理服务，确保货物的质量和安全，避免出现货物非正常损耗
TEU	指	英文 Twenty-foot Equivalent Unit 的缩写，系集装箱运量统计单位，以长 20 英尺的集装箱为标准，通常用来表示船舶装载集装箱的能力，也是集装箱和港口吞吐量的重要统计、换算单位

EDI	指	电子数据交换
SPARCS	指	同步规划和实时控制系统
TMS	指	多式联运信息系统
RTG	指	轮胎式龙门起重机
油化品	指	油品/液体化工品的简称
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
交通部	指	中华人民共和国交通运输部
上合组织	指	上海合作组织
连云港国资委/ 市国资委	指	连云港市人民政府国有资产监督管理委员会
连云港产投	指	连云港市产业投资有限公司
港口控股	指	连云港港口控股集团有限公司
公司章程	指	《连云港港口集团有限公司章程》
国开基金	指	国开发展基金有限公司
国开行	指	国家开发银行
连云港股份/ 港口股份	指	江苏连云港港口股份有限公司
鑫联码头	指	连云港鑫联散货码头有限公司
石化港务	指	连云港港口国际石化港务有限公司
财务公司	指	连云港港口集团财务有限公司
中韩轮渡	指	连云港中韩轮渡有限公司
新益港码头	指	新益港（连云港）码头有限公司
新东方码头	指	连云港新东方集装箱码头有限公司
筑港集团	指	江苏筑港建设集团有限公司
物流控股	指	江苏连云港港物流控股有限公司
港口物流	指	连云港港口物流有限公司
凯达国际	指	连云港凯达国际物流有限公司
凯达集装箱	指	连云港凯达集装箱服务有限公司
百事达	指	连云港百事达国际贸易有限公司
东粮码头	指	连云港东粮码头有限公司
新海湾码头	指	连云港新海湾码头有限公司
新海岸投资	指	连云港新海岸投资发展有限公司
新圩港码头	指	连云港新圩港码头有限公司
新龙港	指	江苏新龙港港口有限公司
新云台码头	指	连云港新云台码头有限公司
中哈物流	指	连云港中哈国际物流有限公司
上和物流园	指	江苏上和物流园开发有限公司
连合集装箱	指	连云港连合国际集装箱发展有限公司
新苏港投资	指	江苏新苏港投资发展有限公司
新苏港码头	指	连云港新苏港码头有限公司
新良港码头	指	连云港新良湾码头有限公司
新银湾码头	指	连云港新银湾码头有限公司

新宝湾码头	指	连云港新宝湾码头有限公司
新碧湾码头	指	连云港新碧湾码头有限公司
新环湾码头	指	连云港新环湾码头有限公司
新益港码头	指	新益港（连云港）码头有限公司
蓝宝星球	指	江苏蓝宝星球科技有限公司
新海岸开发	指	连云港新海岸房地产开发有限公司
公路港	指	连云港公路港有限公司
新晟港码头	指	连云港新晟港码头有限公司
金瑞码头	指	连云港金瑞码头有限公司
金祥码头	指	连云港金祥码头有限公司
海兴拖轮	指	盐城海兴拖轮有限公司
设计研究院	指	连云港港口工程设计研究院有限公司
山海担保	指	连云港山海融资担保有限公司
山海（香港）	指	山海（香港）投资发展有限公司
山海国贸	指	山海（香港）国际贸易有限公司
翔昌国贸	指	连云港翔昌国际贸易有限公司
山海租赁	指	山海（香港）租赁有限公司
新天际国贸	指	江苏新天际国际贸易有限公司
新路源物流	指	连云港新路源国际物流有限公司
新路源集装箱	指	连云港新路源国际集装箱储运有限公司
新路带物流	指	连云港新路带国际物流有限公司
新东方货柜	指	连云港新东方国际货柜码头有限公司
丰益油脂	指	丰益油脂科技（连云港）有限公司
新陆桥	指	新陆桥（连云港）码头有限公司
益海粮油	指	益海（连云港）粮油工业有限公司
千红仓储	指	连云港千红石化仓储有限公司
中联理货	指	连云港中联理货有限公司
泰地石化	指	连云港泰地石油化工有限公司
陆桥保税	指	连云港陆桥保税服务有限公司
金港湾物流	指	江苏金港湾国际物流产业股份有限公司
郁港保税	指	连云港郁港保税服务有限公司
连合供应链	指	连云港连合供应链服务有限公司
新苏港物流	指	连云港新苏港国际物流有限公司
连合快线	指	连云港连合快线物流有限公司
连合集装箱	指	连云港连合国际集装箱发展有限公司
港口建安	指	连云港港口建筑安装有限公司
惠顺船务	指	连云港惠顺船务有限公司
华达工程	指	连云港华达工程材料有限公司
山海诚汇	指	连云港山海诚汇国际贸易有限公司

第二章 风险提示及说明

本期债务融资工具无担保，风险由投资者自行承担。投资者购买本期债务融资工具，应认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。投资者在评价和认购本期债务融资工具时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

一、与本期债务融资工具相关的投资风险

（一）利率风险

本期债务融资工具的利率水平是根据当前市场的利率水平和债务融资工具信用评级由簿记建档确定。受国民经济运行状况和国家宏观政策等因素的影响，市场利率存在波动的不确定性。本期债务融资工具在存续期限内，不排除市场利率波动的可能，利率的波动将给投资者投资本期债务融资工具的收益水平带来一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债务融资工具发行后将在银行间债券市场交易流通，银行间债券市场资金的供需状况及投资者的投资偏好变化可能影响本期债务融资工具的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而难于将债务融资工具转让的流动性风险。

（三）偿付风险

本期债务融资工具不设担保，按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在本期债务融资工具的存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素，如市场及经济环境发生变化，发行人的现金流与预期有可能发生一定偏差，从而可能影响到本期债务融资工具按时足额偿付。

二、与本期债务融资工具发行人相关的投资风险

（一）财务风险

1、经营活动现金流量净额对债务覆盖能力较弱的风险

近三年及一期，发行人经营活动现金流量净额分别为 33,391.48 万元、36,200.58 万元、34,748.23 万元和 22,274.51 万元，公司经营活动现金流量净额较为稳定但处在较低水平，主要是受发行人盈利能力偏低、往来款和存货占用资金较多影响。近一年及一期末，发行人有息债务分别为 530.00 亿元和 556.27 亿元，债务规模较大，对再融资的依赖度较高。发行人现阶段的经营性净现金流水平较低，预计未来发行人新建的矿石、散货、原油等码头的建成投产，港口吞吐能力和堆存能力有望逐渐上升，盈利能力也将有所提高，发行人经营活动现金流量净额将得到改善。

2、期间费用逐年增加导致盈利能力进一步弱化的风险

近三年及一期，发行人期间费用分别为 249,402.41 万元、252,584.08 万元、283,216.35 万元和 44,053.30 万元，逐年增加。作为一家由机关单位转制的大型国有企业，发行人仍承担部分非生产经营性单位的费用支出，一定程度增加了管理费用支出规模。近三年及一期，发行人财务费用总额分别为 142,477.95 万元、

155,443.88 万元、141,261.02 万元和 24,833.51 万元，主要是部分项目由在建工程结转固定资产后，借款利息由资本化转为费用化，同时近年来随着营业规模的增长，公司营运资金需求相应增加，融资规模相应有所增加，财务费用保持较大支出规模。

3、资产负债率处于较高水平的风险

近三年及一期末，发行人资产负债率分别为 73.31%、68.49%、68.28%和 69.31%，波动下降但仍处于行业较高水平，主要是近年来公司实施了徐圩港区泊位工程、赣榆港区工程、旗台作业区防波堤及码头工程等项目，资本支出规模较大，导致公司负债保持在较大规模。预计发行人未来相关项目投入运营后，资产负债率水平有望得到改善。如发行人未来不能将资产负债率控制在适当的范围，则可能限制公司融资空间，进而对其未来的发展产生不利影响。

4、利润总额中投资收益占比较高的风险

近三年及一期，发行人利润总额中投资收益的占比分别为 22.86%、130.59%、97.51%和 21.61%，公司投资收益主要来自两部分：一是参股公司的投资收益，公司参股公司众多，投资在集装箱和物流贸易等港口相关行业的企业占参股公司的比例较高，在带动港口主业的同时，也带来较多的投资收益。2024 年度以来公司利润总额中来自处置长期股权投资的投资收益占比较大，但处置长期股权投资不具有持续性。如公司不改善收入结构，提高主营业务毛利率，则不利于发行人盈利能力的稳定性。

5、存货占比较高，存在一定的跌价的风险

近三年及一期末，发行人存货分别为 375,176.69 万元、430,914.32 万元、583,557.38 万元、627,054.49 万元，占同期末流动资产的比重分别为 13.56%、13.03%、16.77%和 16.52%。由于公司开发产品、开发成本及库存商品在存货中的比重较高，如未来外部经营环境发生改变导致产品无法正常销售，则存在一定的存货跌价风险。

6、流动比率和速动比率较低的风险

近三年及一期末，发行人流动比率分别为 1.15、1.08、1.48 和 1.52，速动比率分别为 0.99、0.94、1.23 和 1.27，均呈波动变化。近年来，发行人债务结构调整后，流动比率及速动比率得到一定的改善，但整体而言，短期偿债能力指标有待进一步提升。

7、期间费用不断上涨导致经营性收益无法覆盖债务利息的风险

近三年及一期，发行人期间费用分别为 249,402.41 万元、252,584.08 万元、283,216.35 万元和 44,053.30 万元，期间费用逐年增加。近三年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.49、1.45 和 1.59。发行人债务规模处于较高位且逐年增长，如未来不能采取有效措施提升盈利能力，并有效控制有息负债规模和财务费用，则发行人可能面临经营性收益无法覆盖债务利息的风险。

8、未来资本支出较大影响偿债能力的风险

为配合各项战略目标的实施,近年来发行人有多项重大投资处于实施或计划实施过程中,截至 2025 年末,公司主要在建项目计划投资规模 59.37 亿元,后续仍需完成投资 29.47 亿元,资本支出压力较大,且相关泊位投产后是否能够达到预期效益尚有待观察。大规模资本支出持续维持高位可能会对发行人的偿债能力带来一定影响。

9、短期偿债压力较大的风险

近一年及一期末,发行人一年内到期的有息债务余额分别为 184.11 亿元和 193.54 亿元,占同期末有息负债的 34.74%和 34.79%,发行人一年内到期的债务余额在有息债务余额中的占比较高,存在一定的短期偿债压力。

10、汇率波动风险

公司贸易板块的交易对手及业务涉及进出口,因此人民币汇率的变动对公司下游客户的经营情况有较大影响,进而影响发行人的经营。在逐步实行的双边浮动汇率制度下,如果未来人民币汇率波动较大,将可能对公司的经营业绩产生一定不利影响,影响公司盈利能力。

11、应收账款及其他应收款集中的风险

截至 2026 年 3 月末,发行人的应收账款为 426,723.98 万元,其中前五大客户应收账款合计为 129,754.29 万元,占同期末应收账款总额的比重为 30.41%;同期末,其他应收款为 1,771,535.52 万元,其他应收款前五大客户款项合计为 1,556,596.94 万元,占同期末其他应收款总额的比重为 87.87%。发行人应收款项主要是由于工程施工、贸易和资金拆借往来等原因形成,尽管发行人按照谨慎性原则对应收款项计提了坏账准备,且交易对手信用状况良好,预计发生坏账的风险较小,但公司仍存在应收账款及其他应收款交易对手较为集中的风险。

12、可用授信相对较少,且有息债务规模上升的风险

截至 2026 年 3 月末,发行人有息债务规模为 556.27 亿元,但未使用授信额度 156.66 亿元,主要系港口码头项目建设及营业规模上升使得公司有息债务保持在相对高位。发行人可用授信额度相较于有息债务规模而言较小,若有息债务规模持续上升,则可能对发行人偿付能力形成一定的压力。

13、受限资产金额较大的风险

截至 2026 年 3 月末,发行人受限资产账面价值 242,760.43 万元,同期末净资产的比重为 8.71%,存在受限资产金额相对较大的风险。

14、对外担保可能发生代偿的风险

截至 2026 年 3 月末,发行人对外担保余额 97,782.19 万元(含经营性担保余额 32,023.50 万元),占同期末净资产的比重为 3.51%。尽管发行人对外担保规模相较公司净资产规模而言较小,但若被担保人管理经营不善导致财务困难,有可能需承担相应的代偿责任。

15、在建工程结转固定资产的风险

近三年及一期末，发行人在建工程分别为 2,498,513.25 万元、2,835,518.85 万元、2,912,200.71 万元、2,925,697.81 万元，占同期末资产总额的比重分别为 33.40%、33.71%、33.21%及 32.20%。发行人在建工程在资产总额中的比重较高，如项目无法实现预期收益，则会形成资金沉淀。同时，发行人在建工程竣工结转固定资产后，项目利息支出将由资本化转费用化，对盈利能力影响明显。若在建工程结转后所带来的经济效益不能完全覆盖新增成本费用，预计会对发行人盈利能力构成影响。

16、投资活动现金流量净额波动的风险

近三年，发行人投资活动现金流量净额分别为-270,583.17 万元、-230,779.22 万元和-293,367.77 万元，投资活动现金流量净额始终为负，主要是现阶段发行人仍有较大规模的固定资产建设支出。

17、实收资本中实物资产占比较高的风险

截至 2026 年 3 月末，发行人实收资本为 78.20 亿元，其中实物资产注资 25 亿元，占实收资本的 31.97%，实物资产占比较高，发行人存在实收资本中实物资产占比较高的风险。

18、政府补贴的稳定性风险

近三年，发行人的其他收益分别为 44,513.05 万元、14,088.81 万元、14,047.89 万元，公司其他收益主要是港口公共基础设施维护补助、集装箱航线补助等经营性补助。近年来政府补贴规模波动较大，对公司盈利能力的影响显著。连云港港是带动区域经济发展的核心战略资源，在全国“连接南北、沟通东西”中发挥重要枢纽作用，预计未来仍可持续得到国家和地方相关部门政策和资金上的支持。但如未来宏观经济影响，发行人的财政补贴的稳定性将构成一定程度上的影响。

19、盈利依赖政府补贴的风险

近三年，发行人净利润分别为 34,547.27 万元、34,029.85 万元和 38,471.79 万元，其中，其他收益分别为 44,513.05 万元、14,088.81 万元和 14,047.89 万元。发行人盈利能力对政府补贴的依赖性较高，如未来政府补贴政策产生变化，将会对发行人盈利能力造成较大程度的影响。

20、盈利能力较弱的风险

近三年，发行人净利润分别为 34,547.27 万元、34,029.85 万元和 38,471.79 万元，营业利润率分别为 3.35%、3.52%和 3.63%。近年来，随着公司保持较高的投资规模，相应的债务融资规模及财务费用增长较快，造成了盈利能力较弱，存在一定的风险。

21、有息债务规模较大的风险

近年来，随着项目实施和推进，公司有息债务规模也快速增长。截至 2026 年 3 月末，发行人有息债务规模 556.27 亿元，在负债总额中的比重较高。营业收入对全部有息债务暂无法实现全覆盖，短期内对财政补贴、再融资等依赖性较高。若发行人不能保持良好的盈利能力或融资渠道畅通，可能存在一定的偿债压力。

（二）经营风险

1、经济周期和相关上下游行业波动风险

港口行业发展与国民经济联系密切，因此经济周期的发展变化和波动将对港口企业的经营状况产生较大的影响。港口行业在国民经济中属于重要的基础设施行业，港口的发展和经营状况与煤炭、钢铁、海运、内陆运输、对外贸易等上下游行业的发展有着密切的联系，相关行业供求规模和发展状况将直接影响港口的业务量与业务结构，上下游相关行业的波动导致港口吞吐量的波动，在很大程度上影响公司的经营业绩。

2、对腹地经济发展依赖的风险

腹地经济发展状况与港口进出口货物总量密切相关，公司地处新亚欧大陆桥东桥头堡，是陇海铁路的东起点，腹地主要为陇海兰新铁路沿线地区以及通过高速公路网辐射的苏北和鲁南地区，货源主要为矿石、煤炭（含焦炭）、粮食、氧化铝等。随着苏北地区经济的快速发展以及西部大开发战略的逐步实施，公司腹地的经济亦出现良好的发展趋势。公司目前及未来的发展依存于腹地经济的发展，腹地经济的发展状况直接或间接的对港口货物的吞吐量产生影响。若公司依赖的经济腹地发展出现波动，可能对公司的经营产生一定影响。

3、安全生产风险

港口企业的安全生产风险主要来自危险品货物事故、设备损坏事故、船舶交通事故、火灾事故、道路交通事故、货损事故等。如果发行人没有贯彻执行严格完善的安全生产管理体系、规范操作管理及配备事故应急设施、开展应急演练等一系列措施，任何一项事故的发生都可能影响发行人的经营和声誉。

4、自然条件限制及自然灾害的风险

港口作业受自然条件影响较大，气象、水文、地形与地质等自然条件的变化都会对港口的正常运营造成影响。天气和水文的异常情况，甚至自然灾害的发生，将会对发行人生产活动的开展和经营业绩带来一定不确定性。

5、多元化经营的风险

多元化是企业各种策略中最为复杂的策略之一。其复杂性主要表现在要进入一些企业不熟悉和难以控制的领域。从一定意义上来说，多元化经营意味着企业生命的延伸和繁衍壮大。确实有不少企业通过多元化策略不断进入新兴产业领域和一些利润丰厚的领域，并推进企业的国际化扩张。成功的多元化使得企业避开了产业衰退的周期性，而不断获得发展的新的活力和增长源泉。多元化策略的实施也同样是在尝试中进行的。多元化经营最主要的目的显然不是平衡风险，而是在新的领域中寻求发展机会，以实现企业的战略和财务目标。但同时这也使得多元化策略具有很高的风险。发行人在专注于装卸、堆存、港务管理等主营业务的同时，也在尝试多元化经营，涉足代理等方面业务，给发行人的经营带来了一定的风险。

6、突发事件引发的经营风险

发行人在经营港口装卸等业务过程中，存在自然灾害、事故灾难、社会安全等各种类型的突发事件的可能性，如发生重大港口事故等突发事件，将造成发行人经济损失、人员伤亡及社会不良影响的风险。由于突发事件的本质在于事件本身无法预知且发生后实质影响的不确定性，这些事件的发生必然不利于公司短期运营和经营业绩。虽然发行人对于各类突发事件有相应的应急预案及处理措施，但不能忽视突发事件引发的经营风险。

7、物流贸易业务波动的风险

近年来，发行人物流贸易业务发展较为迅猛，近三年，公司物流贸易业务收入分别为 850,701.08 万元、874,488.47 万元和 997,600.37 万元，占营业收入的比重分别为 51.46%、50.54%和 53.37%；物流贸易板块营业毛利率分别为 3.14%、2.76%和 2.75%，营业毛利率相对其他板块而言，处在较低水平，主要是发行人物流贸易业务不以盈利为目的，关键是在锁定价格、排除市场风险的前提下，以贸易带动物流发展，从而提供相应的港口服务，提高港口吞吐量。

8、名股实债的风险

2016 年 2 月 25 日，发行人与股东港口控股集团及国开基金签署三方协议，国开基金以货币资金形式对发行人出资 8.20 亿元。完成增资后，发行人注册（实收）资本由 70.00 亿元人民币变更为 78.20 亿元，股权结构亦由港口控股独资变更为港口控股持股比例 89.51%、国开基金持股比例 10.49%。根据相关协议，国开基金不向发行人委派董事、监事和高级管理人员，本次增资的资金用于上海合作组织成员国出海基地工程等项目建设，投资期限 20 年，于 2036 年 2 月 25 日以减资方式退出，仅通过按年收取投资收益，根据协议通过发行人减资方式收回资本金，对公司生产经营及重大决策不会造成影响，但未来退出时会对发行人资产负债结构形成一定影响。

9、沿海港口竞争风险

目前我国沿海港口已形成环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲和西南沿海 5 个港口群体。连云港位于长三角地区港口群体的最北部，与日照港和青岛港临近，距离分别约为 80 公里和 170 公里。2025 年度，青岛港和日照港的吞吐量均大于连云港，其中青岛港为 7.22 亿吨，日照港为 6.45 亿吨，连云港为 3.67 亿吨。沿海港口的竞争和货物分流会对发行人的经营业绩产生一定影响。

10、新铁路通道的开通及水运航道的整治使经济腹地压缩的风险

内地铁路通道及水运航道对港口物流具有重要影响。铁路方面，山西中南部煤运通道、邯黄铁路、临哈铁路等建成，连云港对中西部地区较之北方港口的运距优势有所减少。其中，山西中南部铁路通道将进一步加剧与山东港口在大宗进出口货源市场的竞争；黄骅综合港及邯黄、太中银铁路的建成，形成一条亚欧大陆桥新通道，较连云港具运距成本优势；临哈铁路建成后，是新疆连接华北主要出海口天津港的捷径线路，对连云港港目前新疆、甘肃等地的集装箱以及大宗散货货源形成一定冲击。水运方面，长江航运下游（南京以下）长江口航道整治可通航 10 万吨级船舶和中上游随着三峡水库蓄水至 175 米可通航万吨级船舶，长江流域货源面临分流竞争。以上铁路和水运航道使连云港腹地空间受到一定挤压，有可能对发行人的经营业绩产生一定影响。

11、部分子公司亏损的风险

截至 2026 年 3 月末，发行人纳入合并范围的子公司共 92 家。发行人下属子公司较多，具有较大的管理难度，且有部分子公司处于亏损状态，若发行人不采取有效措施予以扭转，则会对发行人整体盈利能力产生一定影响。

12、其他运输方式竞争的风险

近年来，我国运输业发展迅速，除传统海运方式外，由于欧亚大陆桥的贯通、我国腹地及其周边国家干线公路网的完善，以及航空货运业的迅猛发展，使得我国铁路、公路和空运货运量有所增长，由此对海运产生一定的分流作用，发行人的业务量也将受到一定影响。

13、客户集中度较高的风险

发行人主营业务主要集中在港口业务、物流贸易和工程三大板块，其中港口业务和物流贸易客户主要为铁矿石、煤炭类客户，工程类客户主要为港口类客户。各个板块客户有一定的集中度，如未来发生客户流失，有可能对发行人的经营业绩产生较大影响。

14、核心子公司部分股权出售的风险

2025 年 7 月 2 日，发行人上市子公司江苏连云港港口股份有限公司发布《关于控股股东协议转让公司部分股份过户完成的公告》，发行人与上海国际港务（集团）股份有限公司于 2024 年 8 月 28 日签署了《连云港港口集团有限公司与上海国际港务（集团）股份有限公司之股份转让协议》，拟通过协议转让方式向上海国际港务（集团）股份有限公司转让其持有的 223,314,841 股股份，占上市公司总股本的 18%。发行人与上海国际港务（集团）股份有限公司已取得中国证券登记结算有限公司出具的《证券过户登记确认书》，股份过户登记时间为 2025 年 6 月 30 日。本次权益变动后，发行人持有上市公司的总股本由 58.76%下降至 40.76%，本次权益变动未导致上市子公司江苏连云港港口股份有限公司的控股股东、实际控制人发生变化。该权益变动对发行人后续经营和财务表现可能带来一定影响。

（三）管理风险

1、下属子公司数量较多带来的管理风险

截至 2026 年 3 月末，发行人纳入合并范围的子公司共 92 家。发行人下属子公司较多，产权关系较为复杂，子公司主营业务种类较多。这种情况给发行人在日常经营管理、相关投资决策及内部风险控制等方面带来较大挑战，存在一定的管理风险。

2、对参股公司业务和资产控制力不强的风险

发行人部分子公司为参股，对其业务控制力不强。此外，发行人部分码头泊位属于发行人参股公司，发行人对其缺乏绝对控制力。对参股公司业务和资产控制力不强，可能会带来一定管理风险。

3、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

发行人已形成了董事会和经营管理层相互配合，相互制衡的较为完善的公司治理结构。但如发生突发事件，例如事故灾难、生产安全事件、发行人高级管理人员被执行强制措施或因故无法履行职责等，造成公司董事会和高级管理人员无法履行相应职责，进而对发行人的经营可能造成不利影响。

4、仓单重复质押的风险

发行人从事的港口综合物流业务包括为客户提供货物仓储服务等增值配套服务，并向客户提供仓单作为提取货物的唯一合法凭证。作为仓储服务提供方，发行人负有对仓单合法持有人见单付货的责任。目前，利用仓储公司仓单向银行质押融资是大宗商品贸易企业较为常见的融资行为，由于仓单是由发行人等仓储服务提供方自行设计，形式不统一，加大了银行辨识真伪和仓储企业仓单管理的难度。目前，发行人仓储业务未出现重复质押、诉讼等情况，但未来如发行人在仓储货物的监管环节出现问题，贸易公司可能会通过伪造发行人仓单或重复质押发行人提供的仓单向银行融资，造成法律纠纷，可能会给发行人带来一定的法律风险。

5、仓储货物监管的风险

发行人属于交通运输港口服务行业，经营过程中需向客户提供与货物相关的仓储管理服务并收取费用。货物仓储和物流管理都是港口业务中的重要一环，如果发生货物被盗、货损、货差或者物流过程中出现问题，均会增加发行人支出、提高主营业务成本，影响发行人的盈利能力。

6、关联交易风险

公司与各关联方存在一定的关联交易，集团内关联往来及信用输出密切，公司本部为子公司提供银行授信业务担保额度较大。近三年末，公司其他应收款分别为 1,164,501.49 万元、1,455,874.39 万元和 1,753,979.01 万元，公司部分其他应收款系与控股股东连云港港口控股集团有限公司及其子公司等关联方的往来拆借款项。截至 2025 年末，公司其他应收款前五大客户中的关联方往来金额为 1,301,686.55 万元。若公司与控股股东及其他重要关联方发生重大关联交易，并且占用大量资金，则可能会给公司生产经营带来不利影响。

7、高管人员变动可能带来的管理风险

近年来，公司董事长及法定代表人、董事会成员及经理层人员均发生变动，可能影响公司组织结构的稳定性及董事会、高管人员的正常履职，进而可能带来一定的管理风险。

8、危险货物安全管理风险

港口危险货物管理是保障港口安全的关键，是交通运输领域安全管理的重要环节和重大风险防控的重点领域。发行人高度重视危险货物安全管理风险，建立了相应的港口危险货物安全生产责任体系、规范操作管理以及配置事故应急设施，通过健全预防控制机制，全面从严加强港口危险货物安全管理，近年来发行人港口安全形势持续稳定。结合上级安全生产工作部署，逐步完善港口危险货物安全生产责任体系，健全双重预防控制机制，进一步完善规章和标准规范，全面从严

加强港口危险货物安全管理，港口安全形势持续稳定向好，但港区危险作业仍然存在一定安全隐患，若发生事故，可能会对发行人的经营可能造成不利影响。

9、环保管控风险

随着我国经济发展和经济增长方式的转变，社会对于环境保护的要求不断提升，《环境保护法》、《环境影响评价法》、《水土保持法》等一系列法律法规均要求所有项目在开发前必须进行严格的环境影响评价，在项目评估中实行环保一票否决；对项目实施过程中不符合环保要求、不利于生态保护的行为，采取严厉的措施予以处罚。因此，若国家环保标准提高，将会增加公司在环保方面的投入，从而增加公司的运营成本。

10、公司股权结构变化可能带来管理风险

2017 年，江苏省港口集团有限公司成立，根据江苏省沿江沿海港口布局规划，发行人原控股股东连云港港口控股集团有限公司拟将 50.10% 股权划归江苏省港口集团，发行人最终控制人将提升为江苏省国资委。截至本募集说明书签署日，股权变更事宜尚未完成。未来最终控制人的变动可能会对发行人运营带来一定的影响。

（四）政策风险

1、港口行业及相关产业政策变动的风险

港口行业是国家基础设施行业，受国家产业政策影响较大，长期以来，国家始终对港口行业采取支持和鼓励的产业政策，公司也因此从中受益。但是随着近年来港口行业的快速发展，港口之间竞争愈加激烈，港口吞吐能力存在过剩的可能。如果国家政策在未来进行调整或更改，将会对公司的业务产生不利影响。

2、港口收费政策调整的风险

国内港口定价系双轨制，合资码头拥有相对较大的自主定价权，非合资码头则依照交通运输部制定的基准费率水平定价。在具体执行过程中，港口密度高、货种结构类似的区域（如环渤海、东南沿海）竞争激烈，经常出现价格恶性竞争的局面。目前国内的大部分码头装卸费、堆场费水平较低，这里既有竞争的原因，也有忽视港口经营效率、过于注重吞吐量增长的原因。目前港口业务收费标准主要参照政府主管部门制定的港口费率标准执行。如果未来国家对港口行业收费标准进行调整，将会对发行人的经营业绩产生影响。

3、环保政策风险

中国港口的迅速发展，必须建立在清洁生产、环境保护的基础上。环境保护部《关于不予批准连云港港徐圩港区 30 万吨级原油码头工程环境影响报告书的通知》（环办函〔2015〕380 号）对项目所在的连云港港徐圩港区总体规划环境影响报告书未经环境保护行政主管部门组织审查等进行了说明，后决定不予批准该项目环境影响报告书。由此可以看出，国家在环评方面的管控力度在加大。因此，未来环保标准的变化会给发行人的生产经营带来一定的影响。

4、政府补助政策变动风险

政府补助，是指公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。近三年，发行人分别获得计入当期损益的政府补助 43,707.63 万元、14,219.25 万元和 14,047.89 万元。当地经济规模及财政能够给予发行人的支持力度相对较弱。若政府调整相关补助政策，将会对发行人的盈利能力产生一定的影响。

5、房地产行业政策变动风险

房地产行业作为我国经济发展的一个重要组成部分，为 GDP 的增长作出了很大的贡献。但是在房地产企业发展的同时也带来了房价过高、自身财务风险加剧的问题，在变动的政策环境下，房地产行业高财务风险的状况日益凸显。近三年，发行人房地产业务收入占比相对较小且逐渐降低。若国家房地产行业政策进行相应调整，会对发行人的经营收入产生一定的影响。

6、贸易政策变化的风险

由于公司主要为国内外企业的国际贸易提供集装箱及港口服务，因此公司的业务经营与外贸行业存在着密切的关系，国家对外贸行业的政策及外贸行业的发展状况将间接影响到公司业务的发展。特朗普任美国总统以来，中美关税问题成为中国经济面临的最大的外部不确定因素。发行人目前有杂货班轮美东航线 2 条，涉及美国休斯顿、新奥尔良、巴尔的摩等地区，每月航次为 2 班以上；美西航线 1 条，涉及长滩、洛杉矶、旧金山、温哥华等地区，船期不固定。集装箱美东航线 1 条，涉及美国纽约、诺福克、萨凡纳地区，每周航次为 1 班。若未来中美贸易摩擦加剧，会对发行人经营产生一定的影响。

7、经营许可风险

发行人根据相关港口管理部门颁发的港口经营许可证及其他资质证件经营港口业务。中国港口行业法律及其他相关法律授权港口管理部门对港口运营商未能符合若干指定要求的处以罚款或撤销港口经营许可。公司存在因某种原因被相关港口管理部门撤销或拒绝更新港口经营许可证或其他资质证件的风险。

8、税收政策调整影响

根据财政部、国家税务总局《关于设备器具扣除有关企业所得税政策的通知》（财税〔2018〕54 号）、《财政部税务总局关于延长部分税收优惠政策执行期限的公告》规定（财政部税务总局公告 2021 年第 6 号），企业在 2018 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日期间新购进的设备、器具，单位价值不超过 500 万元的，允许一次性计入当期成本费用在计算应纳税所得额时扣除，不再分年度计算折旧。根据财政部和国家税务总局《关于继续实施物流企业大宗商品仓储设施用地城镇土地使用税优惠政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 5 号），发行人大宗商品仓储设施用地减按所属土地等级适用税额标准的 50% 计征城镇土地使用税。若国家税收优惠政策调整以及税收优惠期满后，将可能对发行人的经营业绩、现金流水平产生一定影响。

第三章 发行条款

一、主要条款

本期债务融资工具全称	连云港港口集团有限公司 2026 年度第一期超短期融资券
公司全称	连云港港口集团有限公司
主承销商/簿记管理人/存续期管理机构	中信银行股份有限公司
联席主承销商	中国建设银行股份有限公司
待偿还直接债务融资余额	截至本募集说明书签署日, 发行人及其下属子公司待偿还人民币直接债务融资 ¹ 余额 156 亿元及美元债 3.10 亿元, 其中: 本部待偿还的中期票据 27 亿元、定向债务融资工具 86 亿元以及公司债 28 亿元; 子公司江苏连云港港口股份有限公司待偿还的超短期融资券 5 亿元以及中期票据 10 亿元; 子公司山海(香港)国际投资有限公司待偿还 3.10 亿美元海外债
注册通知书文号	中市协注[2025]SCP108 号
注册金额	人民币陆拾亿元整 (RMB6,000,000,000.00)
本期债务融资工具发行金额	人民币叁亿元整 (RMB 300,000,000.00)
期限	149 天
计息年度天数	闰年为 366 天, 非闰年为 365 天
面值	人民币壹佰元 (RMB100.00)
发行价格	按面值发行
发行方式	本期债务融资工具通过集中簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行
托管方式	本期债务融资工具以实名记账方式发行, 在上海清算所进行登记托管
发行对象	全国银行间债券市场的机构投资者(国家法律、法规及部门规章等另有规定的从其规定)
票面利率	本期债务融资工具票面利率根据集中簿记建档结果确定, 采取固定利率方式
承销方式	主承销商组织承销团, 以余额包销方式承销本期债务融资工具
公告日	2026 年 7 月 13 日
发行日	2026 年 7 月 14 日
起息日/缴款日/债权债务登记日	2026 年 7 月 15 日
上市流通日	2026 年 7 月 16 日
付息日	2026 年 12 月 11 日(如遇法定节假日或休息日则顺延至下一工作日, 顺延期间不另计利息)
付息方式	本期债务融资工具付息日前 5 个工作日, 由发行人按有关规定通过指定的信息披露渠道披露《付息公告》, 并于付息日由上海清算所代理完成付息工作
兑付价格	按面值(人民币壹佰元)兑付
兑付方式	本期债务融资工具到期日前 5 个工作日, 由发行人按有关规定通过指定的信息披露渠道披露《兑付公告》, 并在到期日由上海清算所代理完成本金兑付工作

¹ 不含永续中票、可续期公司债

兑付日期	2026 年 12 月 11 日（如遇法定节假日或休息日则顺延至下一工作日，顺延期间不另计利息）
偿付顺序	本期债务融资工具的本金和利息在发行人破产清算时的清偿顺序等同于发行人的其他一般债务
信用评级机构及信用评级结果	无
担保情况及其他增信措施	无
登记和托管机构	银行间市场清算所股份有限公司
集中簿记建档系统技术支持机构	北京金融资产交易所有限公司
税务提示	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债务融资工具所应缴纳的税款由投资者承担
适用法律	本期债务融资工具的所有法律条款均适用中华人民共和国法律

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期债务融资工具簿记管理人为中信银行股份有限公司，本期债务融资工具承销团成员须在 2026 年 7 月 14 日 9:00 至 18:00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《连云港港口集团有限公司 2026 年度第一期超短期融资券申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

簿记建档截止时间不得晚于簿记截止日 18:00。簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间，延长时长应不低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不得晚于 18:30。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 1,000 万元（含 1,000 万元），申购金额超过 1,000 万元的必须是 1,000 万元的整数倍。

（二）分销安排

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

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

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2026 年 7 月 15 日。

2、簿记管理人将在 2026 年 7 月 15 日通过集中簿记建档系统发送《连云港港口集团有限公司 2026 年度第一期超短期融资券配售确认及缴款通知书》（以

下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配本期债务融资工具的面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日，将按簿记管理人的《缴款通知书》中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

收款人名称：债务融资工具承销业务暂收款项

收款人账号：7110010127304001101

汇入行名称：中信银行总行管理部

中国人民银行支付系统号：302100011000

汇款用途：连云港港口集团有限公司 2026 年度第一期超短期融资券承销款

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期债务融资工具发行结束后，债务融资工具认购人可按照有关主管机构的规定进行债务融资工具的转让、质押。

（四）登记托管安排

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

（五）上市流通安排

本期债务融资工具在债权债务登记日的次一工作日 2026 年 7 月 16 日，即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

（六）其他

无。

第四章 募集资金用途

一、募集资金主要用途

本期债务融资工具发行金额不超过 3 亿元，用于偿还存量债务。

二、发行人承诺

发行人承诺本期债务融资工具募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，不用于房地产业务、金融业务、理财业务及相关业务。不用于长期投资。

若出现在存续期间变更募集资金用途的情况，发行人将通过中国银行间市场交易商协会指定的信息披露平台提前披露有关信息。

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本信息

公司注册名称	连云港港口集团有限公司
法定代表人	王国超
注册资本	人民币 782,042.2039 万元
实缴资本	人民币 782,042.2039 万元
设立（工商注册）日期	1990 年 11 月 20 日
统一社会信用代码	91320700139008250P
住所及邮政编码	连云港市连云区中华西路 18-5 号，222042
电 话	0518-82387552
传真号码	0518-82388688
经营范围	许可项目：水路普通货物运输；现制现售饮用水；保税物流中心经营；道路危险货物运输；国际班轮运输；互联网信息服务；住宿服务；道路货物运输（不含危险货物）；食品销售；海关监管货物仓储服务（不含危险化学品、危险货物）；餐饮服务；公共铁路运输；职业卫生技术服务；燃气经营；港口经营；烟草制品零售；保税仓库经营；发电业务、输电业务、供（配）电业务；建设工程施工；第二类增值电信业务；检验检测服务；雷电防护装置检测（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）一般项目：第二类医疗器械销售；劳动保护用品销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；网络技术服务；港口理货；国际船舶代理；食品销售（仅销售预包装食品）；船舶港口服务；煤炭及制品销售；软件开发；环境保护监测；劳务服务（不含劳务派遣）；第一类医疗器械销售；港口设施设备和机械租赁维修业务；船舶制造；国际货物运输代理；船舶修理；计量技术服务；再生资源回收（除生产性废旧金属）；海洋环境服务；船舶租赁；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；消防技术服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；紧急救援服务；危险化学品应急救援服务；汽车拖车、求援、清障服务（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）限分支机构经营：成品油零售（限危险化学品）
信息披露负责人	姓 名：王国超 职 位：法定代表人、董事长 联系地址：连云港市连云区中华西路 18-5 号港口大厦 联系电话：0518-82387552 传 真：0518-82387552 电子邮箱：67871297@qq.com

发行人是 2003 年经连云港市人民政府批准的，以原连云港港务局企业职能组建的国有独资大型公司。公司主要从事货物装卸堆存、现代综合物流、港口投资建设、临港产业发展等业务。

发行人子公司江苏连云港港口股份有限公司于 2007 年 4 月在 A 股上市（代码为 601008.SH），截至 2026 年 3 月末，发行人对连云港股份持股比例为 40.76%。

截至 2026 年 3 月末，发行人及其控股子公司已取得的生产经营有关的主要经营资质证书如下：

表 5-1 港口经营许可证情况表

序号	公司名称	证书编号	取得日期	有效日期
1	连云港港口集团有限公司	(苏连)港经证(0002)	2025 年 6 月 16 日	2028 年 6 月 15 日
2	连云港港口国际石化港务有限公司	(苏连)港经证(0019)	2023 年 10 月 18 日	2026 年 10 月 17 日
3	连云港东粮码头有限公司	(苏连)港经证(0012)	2024 年 2 月 7 日	2027 年 2 月 6 日
4	连云港新苏港码头有限公司	(苏连)港经证(0017)	2025 年 11 月 25 日	2028 年 11 月 24 日
5	连云港新海湾码头有限公司	(苏连)港经证(0500)	2023 年 10 月 26 日	2026 年 10 月 25 日
6	连云港新云台码头有限公司	(苏连)港经证(0025)	2024 年 4 月 11 日	2027 年 4 月 10 日
7	连云港新东方集装箱码头有限公司	(苏连)港经证(0014)	2025 年 11 月 28 日	2028 年 11 月 27 日
8	连云港新圩港码头有限公司	(苏连徐圩)港经证(0103)	2024 年 3 月 12 日	2026 年 8 月 3 日

表 5-2 港口设施保安符合证书情况表

序号	公司名称	证书编号	取得日期	有效日期
1	连云港东粮码头有限公司	Z05020910-2024-0345	2024 年 10 月 25 日	2029 年 10 月 24 日
2	连云港新圩港码头有限公司	Z05020911-2024-0352	2024 年 10 月 31 日	2029 年 10 月 30 日
3	连云港新海湾码头有限公司	Z05020912-2021-0126	2021 年 9 月 30 日	2026 年 9 月 29 日
4	连云港新东方集装箱码头有限公司	Z05020101-2023-0143	2023 年 6 月 24 日	2028 年 6 月 23 日

表 5-3 其他主要许可资格或资质情况表

序号	公司名称	证书编号	取得日期	有效日期	备注
1	连云港新海岸房地产开发有限公司	连云港 KF14565	2025 年 4 月 3 日	2028 年 4 月 2 日	贰级
2	连云港新圩港码头有限公司	2024-11-000436 (咨询)	2024 年 8 月 20 日	2027 年 8 月 19 日	交通运输企业安全生产标准化体系运行证明(二级)
3	江苏筑港建设集团有限公司	D132039440	2023 年 1 月 31 日	2027 年 7 月 4 日	港口与航道工程施工总承包 特级

二、发行人历史沿革

连云港港口集团有限公司前身为连云港港务局，于 1990 年 11 月 20 日经江苏省连云港工商行政管理局核准登记注册；2002 年，根据国务院办公厅《国务院办公厅转发交通部等部门关于深化中央直属和双重领导港口管理体制改革的意见的通知》（国办发〔2001〕91 号），连云港港移交连云港市政府管理。

2003 年 11 月 25 日，连云港市人民政府《关于组建连云港港口集团有限责任公司并授权为国有资产投资主体的批复》（连政复〔2003〕28 号），原则同意以原连云港港务局所属企业的国有净资产、原连云港港务局投资的港口股份有限公司等 7 家控股公司、新东方集装箱码头有限公司等 11 家参股公司的国有股权以及经批准的国有土地使用权为基础组建连云港港口集团有限公司，市政府为其出资人，由市国有资产管理委员会代行出资人职能。

2008 年 4 月 18 日，连云港市人民政府国有资产监督管理委员会《关于港口集团增加注册资本金的批复》（连国资产〔2008〕14 号），同意发行人将资本公积 25 亿元转增资本，增资后注册资本为 35 亿元。

2010 年 8 月 13 日，连云港市人民政府国有资产监督管理委员会《关于港口集团公司转增资本的批复》（连国资产〔2010〕49 号），同意发行人转增资本金 10 亿元。增资后，发行人注册资本金由 35 亿元增至 45 亿元。

2013 年 9 月 27 日，连云港市人民政府国有资产监督管理委员会《市国资委关于以海域使用权等资产对港口集团增资的批复》（连国资产〔2013〕63 号），同意以市政府拥有的 16 宗海域使用权和 6 宗土地使用权资产（评估值 18.16 亿元）增加对发行人投资，其中：增加注册资本金 15 亿元，其余为增加资本公积。此次增资后，发行人注册资本金增至 60 亿元。该 16 宗海域使用权和 6 宗土地使用权资产，经江苏苏信房地产评估咨询有限公司评估，评估值为人民币 18.1612 亿元，江苏苏信房地产评估咨询有限公司出具了（江苏）苏信（2013）（估）连字第 010246 号和（江苏）苏信（2013）（估）连字第 010250 号估价报告。连云港大为联合会计师事务所出具了《连大会验（2013）077 号》验资报告，验资报告明确：截至 2013 年 9 月 30 日止，发行人已收到股东连云港市人民政府缴纳的新增注册资本出资额人民币 15 亿元，均为实物资产。2013 年 11 月 1 日，发行人取得江苏省连云港工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，发行人注册资本 60 亿元，实收资本 60 亿元。发行人《公司章程》规定：发行人是经连云港市人民政府批准组建的国有独资公司，为国家资产授权投资主体，连云港市人民政府为其出资人，由连云港市人民政府国有资产监督管理委员会代行出资人职能。本次以 16 宗海域使用权和 6 宗土地使用权资产对发行人增资人民币 15 亿元，取得连云港市人民政府国有资产监督管理委员会的批复，并经江苏苏信房地产评估咨询有限公司评估、连云港大为联合会计师事务所验资确认和江苏省连云港工商行政管理局核准注册资本变更登记为 60 亿元。因此，本次出资符合法律法规及《公司章程》的规定。

2014 年 8 月 28 日，连云港市人民政府国有资产监督管理委员会《市国资委关于对港口集团增资的批复》（连国资产〔2014〕58 号），同意以市政府拥有的连国用（2005）字第 A000002 号等 64 宗、价值 17.22 亿元土地资产增加对发行人投资。其中，增加注册资本金 10 亿元，其余增加资本公积。此次增资后，发行人注册资本金增至 70 亿元。发行人本次增资，经江苏中瑞华会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏瑞华连验字〔2014〕第 016 号）验资确认并取得连云港市工商行政管理局核发的《营业执照》，注册资本为 700,000.00 万元。因此，本次出资符合法律法规及《公司章程》的规定。

2015 年 8 月 11 日，根据连云港市人民政府《市政府关于同意组建连云港港口控股集团有限公司的批复》（连政复〔2015〕35 号），同意以港口集团资产以及江苏方洋集团、江苏金东方集团、江苏金灌投资发展集团、江苏燕尾港港口有限公司涉港经营性资产组建连云港港口控股集团有限公司。连云港港口控股集团有限公司于 2015 年 8 月 13 日取得连云港市工商行政管理局核发的注册号 320700000200665《营业执照》。

2015 年 12 月 21 日，发行人的出资人职能由连云港市人民政府国有资产监督管理委员会变更为连云港港口控股集团有限公司等相关事项在连云港市工商行政管理局完成了工商变更登记，并取得了连云港市工商行政管理局核发的统一社会信用代码 91320700139008250P《营业执照》。

2017 年 5 月 22 日，发行人以国开发展基金有限公司投入的人民币 8.20 亿元进行增资，注册资本变更为人民币 78.20 亿元，连云港港口控股集团有限公司持股比例为 89.51%、国开发展基金有限公司持股比例为 10.49%，发行人控股股东未发生变化。本次增资经连云港市工商行政管理局进行了变更登记。

尽管公司股权结构发生变动，但根据相关协议，国开发展基金有限公司不向发行人委派董事、监事和高级管理人员，仅通过按年收取投资收益，在项目建设期届满后，以完成日所在会计年度为第一年，从第 19 年（中哈（连云港）物流中转基地工程项目）或 20 年/21 年（上海合作组织成员国出海基地工程项目）开始，国开基金将通过发行人减资方式收回投资。国开基金上述增资对公司生产经营及重大决策不会造成影响。

2024 年 11 月 6 日，连云港市人民政府《市政府关于连云港市产业投资有限公司股权划转出资的批复》（连政复〔2024〕47 号），同意将连云港港口控股集团有限公司持有的连云港港口集团有限公司 89.51% 股权划转出资到连云港市产业投资有限公司。本次股权划转后，连云港市产业投资有限公司持股比例为 89.51%、国开发展基金有限公司持股比例为 10.49%，发行人实际控制人未发生变化。本次股权划转的工商变更手续已完成。

2025 年 11 月 21 日，连云港港口控股集团有限公司对连云港港口集团有限公司增资 42.2039 万元，注册资本变更为 782,042.2039 万元，变更后，连云港市产业投资有限公司持股比例为 89.5092%、国开发展基金有限公司持股比例为 10.4854%，连云港港口控股集团有限公司 0.0054%。本次股权变更经连云港市市场监督管理局进行了变更登记。

截至本募集说明书签署日，发行人注册（实收）资本为人民币 782,042.2039 万元，控股股东为连云港市产业投资有限公司，实际控制人为连云港市人民政府。

三、发行人股权结构及控股股东情况

（一）发行人股权结构情况

截至 2026 年 3 月末，发行人股东分别为连云港市产业投资有限公司、国开发展基金有限公司和连云港港口控股集团有限公司，持股比例分别为 89.5092%、10.4854% 和 0.0054%。公司实际控制人为连云港市人民政府。公司股权图如下：

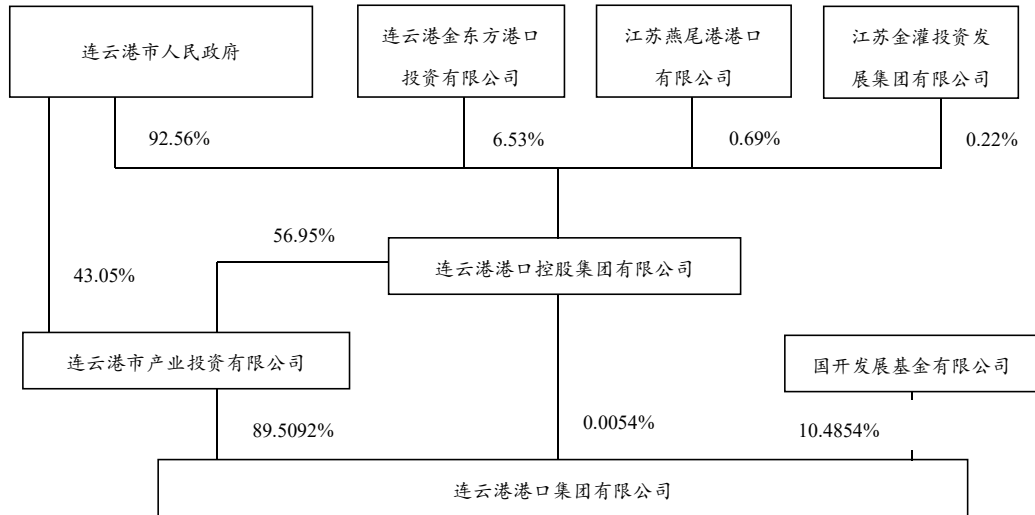


图 5-1：截至 2026 年 3 月末发行人股权结构图

（二）发行人控股股东情况

截至 2026 年 3 月末，发行人控股股东为连云港市产业投资有限公司，持股比例为 89.5092%，最终实际控制人为连云港市人民政府。

发行人控股股东连云港市产业投资有限公司成立于 2024 年 8 月 26 日，注册（实收）资本人民币 3,138,536.739512 万元，股东及持股比例分别为连云港港口控股集团有限公司（持股比例 56.95%）和连云港市人民政府（持股比例为 43.05%），最终实际控制人为连云港市人民政府。公司经营范围包括许可项目：现制现售饮用水；水路普通货物运输；保税物流中心经营；道路危险货物运输；食品销售；海关监管货物仓储服务（不含危险化学品、危险货物）；餐饮服务；公共铁路运输；职业卫生技术服务；燃气经营；港口经营；烟草制品零售；保税仓库经营；发电业务、输电业务、供（配）电业务；建设工程施工；第二类增值电信业务；国际班轮运输；互联网信息服务；住宿服务；道路货物运输（不含危险货物）；船舶制造；船舶修理；成品油零售（不含危险化学品）；食品生产；房地产开发经营（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：第二类医疗器械销售；劳动保护用品销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；网络技术服务；港口理货；国际船舶代理；食品销售（仅销售预包装食品）；船舶港口服务；软件开发；环境保护监测；劳务服务（不含劳务派遣）；第一类医疗器械销售；港口设施设备和机械租赁维修业务；国际货物运输代理；计量技术服务；再生资源回收（除生产性废旧金属）；物业管理；停车场服务；体育保障组织；体育健康服务；体育赛事策划；体育竞赛组织；组织体育表演活动；体育场地设施经营（不含高危险性体育运动）；体育用品及器材零售；体育场地设施工程施工；会议及展览服务；体育用品设备出租；广告制作；广告设计、代理；广告发布；企业形象策划；专业设计服务；组织文化艺术交流活动（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 2025 年 9 月末，连云港市产业投资有限公司总资产 1,265.70 亿元，净资产 428.95 亿元，2025 年 1-9 月实现营业收入 172.36 亿元，净利润 2.72 亿元²。

截至 2026 年 3 月末，发行人控股股东和实际控制人不存在将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何股权争议情况。

四、发行人独立情况

发行人拥有独立完整的法人治理结构和组织机构，与控股股东、实际控制人之间在资产、机构、人员、业务经营及财务等方面相互独立。

1、资产方面：发行人拥有经营所需的独立的营运资产和配套设施，包括机器设备、房屋建筑物等固定资产以及土地使用权等无形资产，资产产权清晰，管理有序。

2、机构方面：发行人在经营、财务、人事等方面均设有独立机构。

3、人员方面：发行人设立了独立的劳动人事职能部门，与控股股东、实际控制人在劳动、人事及工资管理等方面相互独立。

4、业务经营方面：发行人拥有独立的业务，建有完整的经营体系，自主经营，自负盈亏。在业务洽谈、合同签订及履行各项业务活动中，由发行人业务人员以发行人名义办理相关事宜，发行人在业务方面与控股股东、实际控制人相对独立。

5、财务方面：发行人设立独立的财务管理部门，建立独立的财务核算体系，执行规范、独立的财务会计制度。发行人在银行开设独立账户，独立依法纳税。

五、发行人重要权益投资情况

（一）重要权益投资情况

截至 2026 年 3 月末，发行人纳入合并范围的子公司共 92 家。

表 5-4 截至 2026 年 3 月末发行人纳入合并范围的子公司明细表

单位：%

序号	企业名称	业务性质	持股比例		表决权比例
			直接	间接	
1	江苏连云港港口股份有限公司	港口装卸、货物储存等	40.76		40.76
2	连云港鑫联散货码头有限公司	港口装卸、货物储存等		100.00	100.00
3	连云港港口国际石化港务有限公司	为船舶提供码头；为委托人提供货物装卸；港口设施、设备和港口机械的租赁、维修经营		51.00	51.00
4	江苏新陇海供应链有限公司	供应链管理；货物运输代理；货物装卸、搬运、仓储服务；道路普通货物运输；货物专用运输（集装箱）；机械设备租赁、维修等		100.00	100.00

² 截至募集说明书签署日，连云港市产业投资有限公司 2025 年度审计报告尚未出具。

序号	企业名称	业务性质	持股比例		表决权比例
			直接	间接	
5	连云港港口集团财务有限公司	吸收成员单位存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；协助成员单位实现交易款项的收付等	49.00	51.00	100.00
6	连云港中韩轮渡有限公司	海上客货班轮运输业务		75.00	75.00
7	连云港轮渡株式会社	海运代理业务、综合货物运输业务、贸易业务、物流业务、旅行业务、前述业务的相关业务		75.00	75.00
8	新益港（连云港）码头有限公司	码头及配套设施的开发与经营，散杂货的装卸、仓储、中转		100.00	100.00
9	连云港新东方集装箱码头有限公司	集装箱船装卸及场地作业		51.00	51.00
10	连云港互连滚装物流有限公司	水路普通货物运输、道路货物运输等		60.00	60.00
11	云港轮渡（天津）船舶租赁有限公司	船舶租赁		100.00	100.00
12	江苏筑港建设集团有限公司	港口与航道工程施工总承包贰级；房屋建筑工程施工总承包贰级	100.00		100.00
13	连云港华达工程材料有限公司	防水材料、防腐材料的生产及销售，屋面防水层维修，建筑工程材料等		100.00	100.00
14	连云港科晶交通工程检测有限公司	工程制品的质量检查、试验检测		100.00	100.00
15	江苏连云港港物流控股有限公司	实业投资；国内货运代理；承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务	100.00		100.00
16	连云港港口物流有限公司	集装箱及货物装卸服务；国内货运代理、船舶代理；货物仓储		100.00	100.00
17	连云港连合供应链服务有限公司	供应链管理服务等		100.00	100.00
18	连云港郁港保税服务有限公司	仓储服务		100.00	100.00
19	连云港港口集团货运代理有限公司	承办海运、陆运、空运、快递进出口货物及过境货物的国际运输代理业务		100.00	100.00
20	连云港陆桥保税服务有限公司	存放供加工贸易企业及外商投资企业为加工复出口产品所需进口的生产性原料及境外一般转口货物		100.00	100.00
21	连云港凯达国际物流有限公司	承办海运进出口货物的国际运输代理业务，包括：揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关等		100.00	100.00

序号	企业名称	业务性质	持股比例		表决权比例
			直接	间接	
22	连云港百事达国际贸易有限公司	矿产品、钢材、有色金属、焦炭、化工产品、建材、装饰材料、农副产品销售		100.00	100.00
23	连云港新连木业有限公司	木材加工和木、竹、藤、草制品业		100.00	100.00
24	上海云港海运有限公司	代理、船舶运输		51.00	51.00
25	连云港惠顺船务有限公司	国内船舶代理；船舶租赁		70.00	70.00
26	连云港东粮码头有限公司	港口货物卸载，仓储（危险化学品除外），港内运输；国内货运代理等	91.01		100.00
27	连云港新海湾码头有限公司	码头开发与建设	78.56	21.44	100.00
28	连云港鸿云实业有限公司	潜水作业船舶出租及维修；国内船舶代理	100.00		100.00
29	连云港天华实业有限公司	饮用纯净水生产、销售	100.00		100.00
30	连云港新海岸投资发展有限公司	投资、码头管理及配套设施的开发与经营；进出口贸易	100.00		100.00
31	连云港中州港信生态科技有限公司	除虫灭鼠工程服务及除虫灭鼠器械零售；白蚁防治、卫生保洁、环境工程		100.00	100.00
32	连云港新海悦拖轮有限公司	为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务		70.00	70.00
33	盐城海兴拖轮有限公司	港口拖轮服务	60.00		60.00
34	武夷山金川投资开发有限公司	房地产开发与经营、旅游项目投资开发、物业管理、园林艺术设计施工		100.00	100.00
35	连云港云洋投资有限公司	实业投资		100.00	100.00
36	连云港港口工程设计研究院有限公司	水运工程设计（凭资质证书经营）、土石方工程地基处理	100.00		100.00
37	连云港科谊工程建设咨询有限公司	水运工程工程项目的监理（甲级）；房屋建筑工程乙级监理业务		100.00	100.00
38	江苏金港湾国际物流产业股份有限公司	国际货运代理；国内货运代理；国内船舶代理；仓储；投资等		100.00	100.00
39	连云港金永开发建设有限公司	建设工程施工；港口经营等	100.00		100.00
40	连云港新云台码头有限公司	码头建设工程施工、技术咨询		100.00	100.00
41	连云港外轮理货有限公司	国际、国内航线船舶理货业务；国际、国内集装箱理箱业务	84.00		84.00
42	连云港外轮检验有限公司	检验、检查服务		100.00	100.00
43	江苏智慧云港科技有限公司	通信设备工程施工；通信电缆工程施工	100.00		100.00

序号	企业名称	业务性质	持股比例		表决权比例
			直接	间接	
44	连云港电子口岸信息发展有限公司	口岸信息平台的信息系统开发、管理，港航数据交换业务，信息系统工程的设计、安装、技术咨询	61.69		61.69
45	江苏运联信息股份有限公司 ³	信息技术		45.13	45.13
46	连云港山海融资担保有限公司	融资性担保业务	100.00		100.00
47	山海（香港）投资发展有限公司	投资、国际贸易等	100.00		100.00
48	山海（香港）国际贸易有限公司	国际贸易		100.00	100.00
49	山海（香港）租赁有限公司	融资租赁		100.00	100.00
50	山海（香港）船舶融资租赁有限公司	融资租赁		100.00	100.00
51	山海（香港）国际投资有限公司	投资、国际贸易等		100.00	100.00
52	连云港翔昌国际贸易有限公司	贸易		100.00	100.00
53	山海融资租赁（连云港）有限公司	融资租赁		100.00	100.00
54	江苏新天际国际贸易有限公司	贸易		100.00	100.00
55	连云港山海诚汇国际贸易有限公司	国际贸易		100.00	100.00
56	连云港新路源国际物流有限公司	集装箱运输		100.00	100.00
57	连云港新路带国际物流有限公司	物流贸易		51.00	51.00
58	连云港新圩港码头有限公司	普通仓储服务；码头开发与建设	100.00		100.00
59	江苏新龙港港口有限公司	码头及其他港口设施服务；提供货物装卸、仓储服务（仅适用于试运期间）；港口码头建设	91.63		91.63
60	连云港建港实业有限公司	港口工程设计、咨询、测量、施工承包；铁路工程施工	100.00		100.00
61	连云港中哈国际物流有限公司	国际多式联运、拆装箱、托运、仓储、包装、货物的监装、监卸、代理及其他国际货物运输代理	51.00		51.00
62	江苏上和物流园开发有限公司	港口基础设施建设、投资	100.00		100.00
63	连云港汇江企业管理有限公司	投资与资产管理	100.00		100.00
64	连云港连合国际集装箱发展有限公司	集装箱搬运、装卸、拼箱等服务	100.00		100.00
65	连云港凯达集装箱物流有限公司	报关，办理货物的托运和中转；揽		100.00	100.00

³ 连云港电子口岸信息发展有限公司持有江苏运联信息股份有限公司的股权为 45.13%，未超过 50%，但纳入合并范围的原因是：连云港电子口岸信息发展有限公司系江苏运联信息股份有限公司第一大股东，且公司董事会成员 5 人均为为连云港电子口岸信息发展有限公司或发行人委派，故对运联公司具有实质控制权。

序号	企业名称	业务性质	持股比例		表决权比例
			直接	间接	
		货和组织客源，洽定舱位；联系水上救助			
66	宿迁交通物流有限公司	货运代理		60.00	60.00
67	西安陆港大陆桥国际物流有限公司	代理；保税区内货物的仓储、装卸、分拨		60.00	60.00
68	江苏新苏港投资发展有限公司	从事港口码头及配套设施的投资、开发与经营；货物的装卸、仓储、中转	40.00		51.00
69	连云港新苏港码头有限公司	货物的装卸、堆存，码头和码头设施的经营和管理		51.00	51.00
70	连云港新苏港国际物流有限公司	货物装卸、货物仓储、港口设施、设备和港口机械的租赁、维修服务		100.00	100.00
71	连云港新良湾码头有限公司	码头基础设施建设、水上货物运输代理服务	100.00		100.00
72	连云港新银湾码头有限公司	码头基础设施建设、水上货物运输代理服务	100.00		100.00
73	连云港新宝湾码头有限公司	码头基础设施建设、水上货物运输代理服务	100.00		100.00
74	连云港新碧湾码头有限公司	码头基础设施建设、水上货物运输代理服务	100.00		100.00
75	连云港新环湾码头有限公司	码头基础设施建设、水上货物运输代理服务	100.00		100.00
76	江苏蓝宝星球科技有限公司	物联网技术、智能化技术、信息技术的研发及咨询等	100.00		100.00
77	江苏新航电气有限公司	船舶、海洋平台电气化及自动化工程、岸电工程的开发等	100.00		100.00
78	连云港新海岸房地产开发有限公司	房地产开发	100.00		100.00
79	连云港鑫港物业管理有限责任公司	物业服务		100.00	100.00
80	连云港公路港有限公司	货运代理、运输服务	68.50		100.00
81	连云港港口集团供电工程有限公司	电力工程施工、电力供应等	100.00		100.00
82	连云港连合新型建材科技有限公司	新型建筑材料的技术开发、技术咨询、技术服务、技术推广、技术转让		90.00	90.00
83	连云港港口建筑安装工程有限公司	房屋建筑工程、室内外装饰工程、土石方工程、机电设备安装工程、起重设备安装工程	100.00		100.00
84	连云港华意门窗制作有限公司	木材销售；门窗销售；金属门窗工程施工		100.00	100.00
85	连云港港口装卸服务有限公司	港口货物装卸搬运活动	100.00	100.00	
86	连云港港口控股集团徐圩有限公司	港口码头装卸及仓储服务、工程管	100.00		100.00

序号	企业名称	业务性质	持股比例		表决权比例
			直接	间接	
		理服务			
87	苏皖（甘肃）物流供应链有限公司	道路货物运输（不含危险货物）	55.00		55.00
88	连云港新鑫港口物流有限公司	道路货物运输、货运代理等	100.00		100.00
89	连云港新鑫化工物流有限公司	道路货物运输、货运代理等	100.00		100.00
90	连云港连合快线物流有限公司	国内货物运输代理	100.00		100.00
91	连云港新晟港码头有限公司	港口经营、港口货物装卸搬运活动	100.00		100.00
92	连云港金瑞码头有限公司	码头基础设施建设、货物运输代理服务	100.00		100.00
93	连云港金祥码头有限公司	码头基础设施建设、货物运输代理服务	100.00		100.00
94	安徽云台港口服务有限公司	港口经营、货物运输	60.00		60.00

发行人主要子公司基本情况介绍：

1、江苏连云港港口股份有限公司

江苏连云港港口股份有限公司成立于 2001 年 10 月 15 日，现股本为 124,063.80 万股，为发行人控股子公司，持股比例为 40.76%，上海国际港务（集团）股份有限公司为第二大股东，持股比例为 18%。连云港股份为在上海证券交易所上市的公司，股票代码：601008.SH。连云港股份经营范围为码头和其他港口设施经营；为旅客提供候船及上、下船舶设施和服务；港口货物装卸、仓储服务；船舶港口服务业务经营（仅限为船舶提供岸电）；普通货运；港口机械、设施、设备租赁、维修服务；机械设备、电器设备制造、安装、维修；工索具制造、销售；散货包装服务；实业投资。

截至 2025 年末，连云港股份总资产 134.37 亿元，总负债 76.13 亿元，所有者权益合计 58.24 亿元；2025 年度实现营业收入 25.71 亿元，净利润 2.60 亿元。

发行人持有连云港股份比例为 40.76%，未超过 50%，但纳入合并范围的原因是，其为第一大股东且对连云港股份的经营财务具有控制权。

2、江苏筑港建设集团有限公司

江苏筑港建设集团有限公司成立于 1989 年 5 月 26 日，现注册资本为 90,286.04 万元，是发行人的全资子公司。筑港集团经营范围为港口与航道工程施工总承包；房屋建筑工程施工总承包；水工工程维修；土石方工程、安防工程、地基与基础工程、通信工程、园林绿化工程、市政工程、城市亮化工程、钢结构工程、建筑幕墙工程、防水防腐保温工程、建筑智能化工程、室内水电安装工程设计及施工；物资储存；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；矿产品加工、销售；国际货运代理；海洋测绘；船舶租赁、机械设备租赁；建筑材料销售；以下限分支机构凭有效审批手续经营：商品混凝土加工、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）。许可项目：道路货物运输（不含危险货物）；建筑劳务分包；建设工程施工（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）一般项目：建筑工程机械与设备租赁；砼结

构构件销售；砼结构构件制造；建筑砌块制造；建筑砌块销售；水泥制品制造；水泥制品销售（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 2025 年末，筑港集团总资产 321,242.40 万元，总负债 193,032.42 万元，所有者权益 128,209.98 万元；2025 年度实现营业收入 210,087.48 万元，净利润 11,008.17 万元。

3、江苏连云港港物流控股有限公司

江苏连云港港物流控股有限公司成立于 2013 年 7 月 5 日，现注册资本为 120,586.55 万元，是发行人的全资子公司。物流控股经营范围为道路普通货物运输；实业投资；停车场管理服务；集装箱及货物装卸服务；集装箱拆装箱、修理；国内货运代理；国内船舶代理；在连云港口岸从事国际船舶代理业务；承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务；水上救助咨询、海商海事咨询、港口业务咨询；信息咨询服务；船舶租赁；机械设备出租；房屋租赁；货物仓储、保税货物仓储、装卸、搬运、包装服务；受托从事抵押物监管、动产质押监管、仓单质押监管服务；GPS 产品销售及技术服务；汽车配件、普通机械、木材、矿产品、化工产品及原料、燃料油销售；水路普通货物运输；货物专用运输（集装箱）；大件物件运输；货物专用运输（罐式）；货物专用运输（冷藏保鲜）；船舶管理；汽车维修；汽车租赁；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。一般项目：劳务服务（不含劳务派遣）（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 2025 年末，物流控股总资产 431,765.70 万元，总负债 380,743.30 万元，所有者权益 55,972.40 万元；2025 年度实现营业收入 731,956.00 万元，净利润 82.93 万元。

4、连云港新海湾码头有限公司

连云港新海湾码头有限公司成立于 2011 年 4 月 21 日，现注册资本为 81,634.32 万元，股东及持股比例分别为：发行人持股 78.56%，江苏新苏港投资发展有限公司持股 21.44%。新海湾码头经营范围：为船舶提供码头，为委托人提供货物装卸、仓储，集装箱堆放、拆拼箱，对货物及其包装进行简单加工处理，为船舶提供岸电，港口设施、设备租赁、维修经营服务。（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）

截至 2025 年末，新海湾码头总资产 427,757.19 万元，总负债 278,863.77 万元，所有者权益 148,893.42 万元；2025 年度实现营业收入 47,007.76 万元，净利润 3,496.30 万元。

5、山海（香港）投资发展有限公司

山海（香港）投资发展有限公司于 2011 年 5 月 16 日在香港注册成立，注册资本 1.28 亿美元。山海投资是发行人的全资子公司，经营范围为对外投资。

截至 2024 年末，山海投资总资产 82,668.66 万美元，总负债 76,451.91 万美元，所有者权益合计 6,216.75 万美元。2024 年度实现营业收入 79,280.32 万美元，净利润-673.22 万美元，净利润为负主要系财务费用较高。

6、连云港新圩港码头有限公司

连云港新圩港码头有限公司成立于 2013 年 5 月 29 日,注册资本为 59,000.00 万元,是发行人的全资子公司。新圩港码头经营范围:为船舶提供码头;为委托人提供货物装卸、仓储、对货物及其包装进行简单加工处理;为船舶提供岸电;从事港口设施、设备和港口机械的租赁、维修业务;码头开发与建设。(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 2025 年末,新圩港码头总资产 166,173.74 万元,总负债 107,812.85 万元,所有者权益 58,360.89 万元;2025 年度实现营业收入 26,607.00 万元,净利润-2,134.26 万元,主要是毛利下降以及期间费用支出规模较大所致。

7、连云港中哈国际物流有限公司

连云港中哈国际物流有限公司成立于 2014 年 6 月 24 日,注册资本为 42,000.00 万元,股东及持股比例分别为:发行人持股 51%、哈铁快运股份公司持股 49%。中哈物流经营范围:保税物流、货物仓储、集装箱修理;集装箱及货物装卸、绑扎加固服务;拆装危险货物集装箱业务;受托从事监管抵押物的仓储和物流业务;国际贸易;国内货运代理;承办海运、陆运、铁运、空运进出口货物的国际运输代理业务;港口业务咨询;信息咨询服务;机械设备出租;房屋租赁;汽车配件、普通机械、木材、矿产品、化工产品 & 原料批发;自营和代理各类商品和技术的进出口业务,但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

截至 2025 年末,中哈物流总资产 45,927.98 万元,总负债 2,387.07 万元,所有者权益 43,540.91 万元;2025 年度实现营业收入 19,915.10 万元,净利润 472.10 万元。

8、连云港东粮码头有限公司

连云港东粮码头有限公司成立于 1992 年 8 月 12 日,注册资本为 52,300.00 万元,股东及持股比例分别为:发行人持股 91.01%、国开发展基金有限公司 8.99%。东粮码头经营范围:为船舶提供码头;为委托人提供货物装卸(含过驳)、仓储、港内驳运、对货物及其包装进行简单加工处理等;为船舶提供岸电;从事港口设施、设备和港口机械的租赁、维修业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

截至 2025 年末,东粮码头总资产 234,246.26 万元,总负债 174,062.67 万元,所有者权益 60,183.59 万元;2025 年度实现营业收入 13,534.55 万元,净利润-1,707.20 万元,主要是毛利下降以及期间费用支出规模较大所致。

9、江苏新苏港投资发展有限公司

江苏新苏港投资发展有限公司成立于 2005 年 8 月 15 日,注册资本为 90,000.00 万元,股东及持股比例分别为:连云港股份持股 40%,江苏省国信集团有限公司持股 30%、江苏省港口集团有限公司持股 30%。新苏港投资经营范围:从事港口码头及配套设施的投资、开发与经营;货物的装卸、仓储、中转。(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 2025 年末，新苏港投资总资产 345,850.41 万元，总负债 100,060.37 万元，所有者权益 245,790.04 万元；2025 年度实现营业收入 81,548.65 万元，净利润 21,328.80 万元。

连云港股份持股新苏港投资 40%，未超过 50%但纳入合并范围是，其为第一大股东且对新苏港投资的经营财务具有控制权。

（二）主要参股公司情况

截至 2026 年 3 月末，发行人主要参股公司共 8 家，具体明细如下。

表 5-5 截至 2026 年 3 月末发行人主要参股公司明细表

单位：%

序号	被投资单位名称	业务性质	持股比例	
			直接	间接
1	连云港新东方国际货柜码头有限公司	集装箱船装卸及场地作业		45.00
2	丰益油脂科技（连云港）有限公司	大豆制品及副产品生产加工仓储	20.00	
3	新陆桥（连云港）码头有限公司	码头、装卸、仓储中转		38.00
4	益海（连云港）粮油工业有限公司	表面活性剂、助剂、天然香料	20.00	
5	连云港千红石化仓储有限公司	加工、销售液化石油气	25.00	
6	连云港中联理货有限公司	理货	35.00	
7	连云港港口国际石化仓储有限公司	货物仓储	49.00	
8	连云港泰地石油化工有限公司	石油化工	20.00	

发行人主要联营企业基本情况介绍：

1、连云港新东方国际货柜码头有限公司

连云港新东方国际货柜码头有限公司成立于 2007 年 7 月 11 日，现注册资本 47,000.00 万元，股东及持股比例分别为：连云港股份持股 45%，中海码头发展有限公司持股 55%。新东方货柜经营范围为：为船舶提供码头；为旅客提供上下船设施和服务；为委托人提供货物装卸（含过驳）、仓储，港内驳运、集装箱堆放、拆拼箱以及对货物及其包装进行简单加工处理等；为船舶提供岸电；从事港口设施、设备和港口机械的租赁、维修业务；危险货物港口作业（范围以《危险货物港口作业认可证》为准）。提供国内货运代理、劳务、货物查验、熏蒸、集装箱清洗修理等辅助服务；提供信息咨询服务。（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）。

截至 2025 年末，新东方货柜总资产 91,461.72 万元，总负债 16,279.31 万元，所有者权益 75,182.41 万元；2025 年度实现营业收入 35,763.78 万元，净利润 9,089.97 万元。

2、丰益油脂科技（连云港）有限公司

丰益油脂科技（连云港）有限公司由原益海（连云港）油化工业有限公司更名而来，公司成立于 2003 年 11 月 25 日，现注册资本 38,806.00 万元，股东及持股比例分别为：发行人持股 20%、益海嘉里金龙鱼食品集团股份有限公司持股 80%。丰益油脂经营范围为：饲料添加剂丙三醇（I）和饲料添加剂液态甘油酯脂肪酸酯的生产（危险化学品除外）；中间体表面活性剂产品（日用化学品）、合

成香料、食品添加剂（甘油）的生产；脂肪酸甲酯（危险化学品除外）、日化产品、食品及食品添加剂的进出口及批发业务；仓储服务（不设店铺，以上商品不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定申请办理）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。许可项目：饲料生产（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）一般项目：饲料原料销售（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 2025 年末，丰益油脂总资产 235,291.99 万元，总负债 160,080.83 万元，所有者权益 75,211.16 万元；2025 年度实现营业收入 307,415.66 万元，净利润 4,300.73 万元。

3、新陆桥（连云港）码头有限公司

新陆桥（连云港）码头有限公司成立于 2004 年 9 月 28 日，现注册资本 39,500.00 万元，股东及持股比例分别为：中国外运（香港）控股有限公司持股 40%、连云港股份持股 38%、江苏省铁路发展股份有限公司持股 20%、中国外运股份有限公司持股 1%、中国外运陆桥运输有限公司持股 1%。新陆桥码头经营范围为：经营连云港 34 号、35 号和 36 号泊位，从事其码头的经营；散杂货（危险品除外）装卸、仓储、中转业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2025 年末，新陆桥码头总资产 55,966.76 万元，总负债 4,459.56 万元，所有者权益 51,407.20 万元；2025 年度实现营业收入 33,275.20 万元，净利润 3,077.34 万元。

4、益海（连云港）粮油工业有限公司

益海（连云港）粮油工业有限公司成立于 2000 年 12 月 29 日，现注册资本 45,522.00 万元，股东及持股比例分别为发行人持股 20%、益海嘉里金龙鱼食品集团股份有限公司持股 80%。益海粮油经营范围为食用植物油生产；大豆制品及其副产品的初加工、仓储；粮食、蔬菜仓储及初加工；饲料的开发、生产；食品用塑料包装制品的生产；本企业自用的食品添加剂氮气的生产；棕榈油及其衍生产品（起酥油）的深加工；植物油仓储、仓储服务；粕类产品、粮食、食品、日化产品销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2025 年末，益海粮油总资产 312,807.33 万元，总负债 214,543.84 万元，所有者权益 98,263.49 万元；2025 年度实现营业收入 742,019.44 万元，净利润 16,456.92 万元。

六、发行人治理结构

自成立以来，发行人按照公司法的要求不断完善法人治理结构，规范公司运作，并按照现代企业制度建立健全了股东会、董事会和经理层。

（一）治理结构

1、股东会

公司设股东会，股东会由全体股东组成，行使下列职权：

- 1、决定公司的发展战略和规划；
- 2、决定公司的投资计划；
- 3、依程序委派和更换非由职工代表担任的董事，对其履职情况进行评价，决定其报酬事项；
- 4、审议批准董事会的报告；
- 5、审议批准公司年度财务预算方案、决算方案；
- 6、审议批准公司利润分配方案和弥补亏损方案；
- 7、审议批准公司业绩考核和重大收入分配事项；
- 8、对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- 9、决定公司年度债券发行计划；
- 10、对公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式作出决议；
- 11、决定公司章程的制定和修改；
- 12、审议批准公司重大国有资产转让、部分子公司国有产权变动事项；
- 13、审议批准公司重大财务事项和重大会计政策、会计估计变更方案，以及为公司股东或者实际控制人提供担保事项；
- 14、对公司年度财务决算进行审计，对公司重大事项进行抽查检查，并按照公司负责人管理权限开展经济责任审计；
- 15、法律、行政法规规定的其他职权。

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。股东会加强对授权事项的评估管理，授权不免责。董事会行权不规范或者决策出现问题的，股东会应当及时收回授权。

2、党委

公司党委发挥领导作用，把方向、管大局、保落实，依照规定讨论和决定公司重大事项。主要职责是：

- 1、加强公司党的政治建设，坚持和落实中国特色社会主义根本制度、基本制度、重要制度，教育引导全体党员始终在政治立场、政治方向、政治原则、政治道路上同以习近平同志为核心的党中央保持高度一致；
- 2、深入学习和贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，学习宣传党的理论，贯彻执行党的路线方针政策，监督、保证党中央重大决策部署和上级党组织决议在本公司贯彻落实；
- 3、研究讨论公司重大经营管理事项，支持股东会、董事会和经理层依法行使职权；

4、加强对公司选人用人的领导和把关，抓好公司领导班子建设和干部队伍、人才队伍建设；

5、履行公司党风廉政建设主体责任，领导、支持内设纪检组织履行监督执纪问责职责，严明政治纪律和政治规矩，推动全面从严治党向基层延伸；

6、加强基层党组织建设和党员队伍建设，团结带领职工群众积极投身公司改革发展；

7、领导公司意识形态工作、思想政治工作、精神文明建设、统一战线工作、信访工作，领导公司工会、共青团等群团组织；

8、根据工作需要，开展巡察工作，设立巡察机构，原则上按照党组织隶属关系和干部管理权限，对下一级单位党组织进行巡察监督；

9、讨论和决定党委职责范围内的其他重要事项。

按照有关规定制定重大经营管理事项清单。重大经营管理事项须经党委研究讨论后，再由董事会等按照职权和规定程序作出决定。

3、董事会

公司设董事会，实行集体审议、独立表决、个人负责的决策制度。董事会由 5 名董事组成。董事每届任期不得超过 3 年，任期届满考核合格的，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超过 6 年。董事任期届满未及时改选，或者董事在任期内辞任导致董事会成员低于法定人数的，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规和公司章程的规定，履行董事职务。

董事会设董事长 1 名、副董事长 1 名，董事长、副董事长由股东从董事会成员中指定（由市政府委派）。非由职工代表担任的董事由各股东按照持股比例协商推荐人选，并按相关规定和程序产生、委派或者更换。发行人设职工董事 1 名，经由职工代表大会或者其他形式民主选举产生。

发行人董事会设战略与投资委员会、薪酬与考核委员会、审计与风控委员会，并可以根据工作需要，设立提名委员会和其他专门委员会。专门委员会是董事会的专门工作机构，由董事组成，为董事会决策提供咨询和建议，对董事会负责。董事会专门委员会负责制订各自的工作规则，具体规定各专门委员会的组成、职责、工作方式、议事程序等内容，经董事会批准后实施。战略与投资委员会主任委员一般应由董事长担任，薪酬与考核委员会主任委员由外部董事担任。审计与风控委员会一般由外部董事组成，符合审计与风控委员会专业要求的职工董事可以成为该委员会委员，主任委员由外部董事担任。

董事会是公司的经营决策主体，定战略、作决策、防风险，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、制定贯彻党中央、国务院、江苏省委省政府及连云港市委市政府决策部署和落实国家、江苏省、连云港市发展战略重大举措的方案；

3、制订公司发展战略和规划；

4、制订公司年度投资计划，决定经营计划、投资方案及一定金额范围的投资项目；

5、制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

6、制订公司的利润分配和弥补亏损方案；

7、制订公司增加或者减少注册资本的方案；

8、制订公司年度债券发行计划及发行公司债券的方案；

9、制订公司合并、分立、解散、清算、申请破产、变更公司形式的方案；

10、制订公司章程草案和公司章程的修改方案；

11、制订公司重大国有资产转让、部分子企业国有产权变动方案；决定权限范围内的公司资产转让、子企业国有产权变动等事项；

12、制定公司的基本管理制度；

13、决定公司内部管理机构的设置，决定分公司、子公司的设立或者撤销；

14、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；

15、根据有关规定和程序，聘任或者解聘公司高级管理人员；制定经理层成员经营业绩考核和薪酬管理制度，组织实施经理层成员经营业绩考核，决定考核方案、考核结果和薪酬分配事项；

16、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(市国资委另有规定的，从其规定)；批准公司职工收入分配方案、公司年金方案、中长期激励方案，按照有关规定，审议子公司职工收入分配方案；

17、制订公司重大会计政策和会计估计变更方案，在满足市国资委资产负债率管控要求的前提下，决定公司的资产负债率上限；

18、决定聘用或者解聘负责公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬；

19、审议批准一定金额范围的融资方案、资产损失财务核销、资产处置方案以及对外捐赠或者赞助方案；

20、审议批准公司出借资金、提供担保事项，公司为公司股东或实际控制人提供担保除外；

21、建立健全内部监督管理和风险控制制度，加强内部合规管理，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、合规管理体系，对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其有效实施进行总体监控和评价；

22、指导、检查和评估公司内部审计工作，决定公司内部审计机构的负责人。建立审计部门向董事会负责的机制，审议批准年度审计计划和重要审计报告；

23、制订董事会的工作报告；

24、听取总经理（总裁）工作报告，检查总经理（总裁）和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况，建立健全对总经理（总裁）和其他高级管理人员的问责制度；

25、决定公司安全环保、维护稳定、社会责任方面的重大事项；

26、审议批准公司重大诉讼、仲裁等法律事务处理方案；

27、决定公司行使所出资企业的股东权利所涉及的重大事项；

28、法律、行政法规规定或者股东会授权行使的其他职权。

董事会决议分为普通决议和特别决议。董事会通过普通决议时，应当经全体董事过半数同意；通过特别决议时，应当经全体董事三分之二以上同意。

4、经营层

公司经理层设总经理（总裁）1名，副总经理（副总裁）5名，由董事会决定聘任或者解聘。根据工作需要，可设常务副总经理（常务副总裁），可配备专职或兼职总会计师、总经济师、总工程师作为经理层成员。经理层是公司的执行机构，谋经营、抓落实、强管理。总经理（总裁）对董事会负责，向董事会报告工作。

总经理（总裁）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、拟订公司的发展战略和规划、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；

4、根据公司年度投资计划和投资方案，决定一定金额范围的投资项目，批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用的支出；

5、拟订年度债券发行计划及一定金额范围的其他融资方案，批准一定金额范围的其他融资方案；

6、拟订公司的担保方案；

7、拟订公司一定金额范围的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案，批准公司一定金额范围的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案；

8、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；

9、拟订公司增加或者减少注册资本的方案；

10、拟订公司内部管理机构设置方案，以及分公司、子公司的设立或者撤销方案；

11、拟订公司的基本管理制度，制定公司的具体规章；

12、拟订公司的改革、重组方案；

13、按照有关规定，提请董事会聘任或者解聘公司有关高级管理人员；

14、按照有关规定，聘任或者解聘除应当由董事会决定聘任或者解聘以外的人员；

15、拟订公司职工收入分配方案，按照有关规定，对子公司职工收入分配方案提出意见；

16、拟订内部监督管理和风险控制制度，拟订公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和合规管理体系的方案，经董事会批准后组织实施；

17、建立总经理（总裁）办公会制度，召集和主持总经理（总裁）办公会；

18、协调、检查和督促各部门、分公司、子公司的生产经营管理和改革发展工作；

19、提出公司行使所出资企业股东权利所涉及重大事项的建议；

20、法律、行政法规规定或者董事会授权行使的其他职权。

（二）组织机构设置及运行情况

发行人本部设办公室、财务管理部、经营管理部、安全环保部、生产业务部（集装箱业务部）、人力资源部、工程技术部、审计部、工会、战略投资部、港航发展部及党委工作部、纪委监察部等 13 个部门。

截至 2026 年 3 月末，发行人组织机构设置图如下：

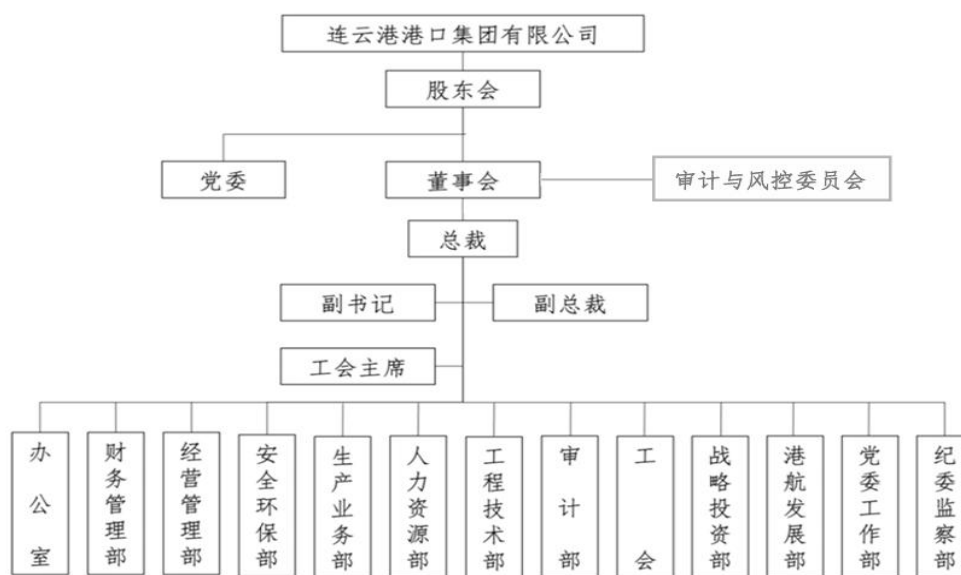


图 5-2：发行人组织机构设置图

发行人本部内设部门主要职能介绍如下：

1、办公室

综合事务部的主要工作职责为：（1）负责董事会依法召开的会议材料准备、联络董事、会务组织接待等工作，督促检查董事会决议执行情况；（2）负责规范董事会议事规程，组织制作、递交董事会有关报告和文件，保管董事会的有关

文件和记录，保证各项文件合法有效、相互衔接、完整统一；（3）负责集团公司党政联席会、党委会、总裁办公会等会议的组织工作，并检查督促会议议定事项的贯彻实施；（4）协助董事长、党委书记、总裁协调处理上级部门之间的工作关系和日常事务；（5）负责组织集团公司的政务活动，协调机关各部门工作；（6）负责起草和审核集团公司重要文稿、公文处理、印鉴和保密等管理工作；（7）负责研究国家、省、市促进港口发展的政策，收集沿海港口开发动态和发展经验，组织、协调力量进行港口发展重大专题的调查研究工作，提出意见和建议，供集团公司决策参考；（8）牵头承办上级部门交办的调研任务，搜集、整理、传递重要信息，调研整理集团公司发展中需要上级部门帮助协调解决的事项，协助做好政策争取工作；（9）参与集团公司发展战略研究，配合有关部门制定集团公司中长期发展规划，对规划实施提出意见和建议；（10）负责收集掌握集团公司年内各项重大工作的新发展、新情况，编写集团公司年度大事记；（11）负责集团公司外事管理、重要来宾的接待和公务用车管理等；（12）负责集团公司信访和值班工作，及时向集团公司领导报告重要情况；（13）负责集团公司办公自动化系统应用推广、文秘业务指导等；（14）负责集团公司档案管理工作；（15）负责集团公司机关后勤事务管理工作；（16）完成领导交办的其他工作任务。

2、财务管理部

财务管理部是集团负责财务管理、会计核算的职能部门，主要工作职责如下：

（1）负责制定集团财务管理、会计核算等管理办法和规章制度；（2）负责对集团及其所属单位各项经济活动进行财务管理、核算与监督；（3）负责集团各项资产、资金、债权、债务、收入、成本（费用）等管理工作；（4）负责集团资金的筹集、调度和监督使用工作；（5）参与集团投资项目决策论证及有关协议、合同的签署等工作；（6）负责与各级财政、税收等职能部门的协调，做好集团税金计算和汇缴工作；（7）负责分解和下达集团所属单位财务计划等工作；（8）做好会计稽核和集团财务人员的培训考核工作；（9）负责集团职工住房公积金以及集团机关、工会财务管理与核算工作；（10）完成领导交办的其他工作任务。

3、经营管理部

经营管理部是集团负责企业发展、经营管理等工作的综合经济管理部门，主要工作职责如下：（1）负责研究拟定集团中长期发展战略和发展规划；（2）负责研究和指导集团资本运营、盘活存量资产、资产保值增值等管理工作；（3）负责集团投资项目、重大项目开发、股权管理的研究工作；（4）负责与市政府目标办、国资委等考核主管部门的协调，牵头组织集团有关职能部门预报考核目标建议值、上报考核目标完成情况；（5）根据集团企业发展、经营管理等工作要求，制定集团经营管理业绩考核办法及实施细则并组织实施；（6）负责组织集团通用管理规章制度及标准的编写、修订工作，参与专用管理制度及标准的讨论、修订工作；（7）负责编制下达集团年度生产经营计划及综合统计管理工作，收集、汇总、研究集团经济信息，组织经济活动分析；（8）负责集团各项费收费率的研究工作；（9）负责工商管理事务、合同及规章制度管理工作；（10）负责集团所属单位体制改革等政策研究和多种经营管理工作；（11）牵头协调集团机关各部门之间业务管理工作，检查考核各部门经营管理目标任务完成情况；（12）完成领导交办的其他工作任务。

4、安全环保部

安全环保部是集团负责安全生产、质量管理、机电设备和技术管理工作的职能部门，主要工作职责如下：（1）负责集团安全质量监察工作，组织制定安全操作规程、质量管理和质量检验标准等管理制度，处理集团安全质量事故和各种质量纠纷；（2）负责建立和完善集团质量保证体系，健全质量管理网络，制定和完善质量管理目标；（3）负责集团安委会的组织工作，并检查督促会议议定事项的贯彻实施；（4）负责集团劳动保护管理工作；（5）负责制定集团技术设备管理制度、能源、标准和计量管理办法；（6）负责集团技术改造与技术进步工作的管理，改进和规范工艺流程，对重大技术改造、引进项目进行设计审查及验收，组织技术成果及其经济效益的评价和推广工作；（7）负责组织集团重要设备的选型，审定集团设备的更新、添置和大修计划；（8）负责集团机电设备类固定资产的管理，组织新增设备类固定资产的招标；（9）负责集团科技资料管理；（10）完成领导交办的其他工作任务。

5、生产业务部（集装箱业务部）

生产业务部（集装箱业务部）是集团负责生产业务的职能部门，主要工作职责如下：（1）负责货源市场开发研究，做好货源开发的宏观管理工作；（2）负责集团生产的组织、协调管理工作；（3）负责集团集疏运对外协调、联络等管理工作；（4）负责集团驻外办事处的管理工作；（5）负责集团货运质量管理工作；（6）负责集团运输商务管理和费收、费率制定工作；（7）负责签订船舶延（速）遣协议工作；（8）参与应收账款的回收、危险品货物管理及货场管理工作；（9）负责集团日常的生产统计和快速统计管理，并撰写生产统计分析报告；（10）负责口岸监管单位的业务协调工作；（11）完成领导交办的其他工作任务。

6、人力资源部

人力资源部是集团负责人力资源开发、管理的职能部门，主要工作职责如下：（1）负责制定集团人力资源管理办法和实施细则，根据集团人力资源发展规划，制定人力资源年度配置计划；（2）负责集团人力资源管理流程的设计，机构设置、编制定员及部门职责方案的制定；（3）负责集团中层以下管理人员及工人岗位人员的管理、后备人才库建设和优秀人才的推荐等工作；（4）负责集团职工劳动合同管理工作；（5）负责集团职工培训管理工作，制定集团职工培训中长期规划和年度工作意见；（6）负责集团工资总额管理，制定集团收入分配等配套政策，做好社会保险的管理以及集团机关职工薪酬管理工作；（7）负责组织专业技术人员职务评聘和工人技能等级鉴定考核工作；（8）负责集团人力资源信息管理系统建设、岗位规范的编制和修订及职工人事档案的管理工作；（9）负责集团公司党的组织建设，制定年度工作计划并组织实施；（10）负责集团公司中层领导班子建设和管理，做好集团中层后备领导班子建设和管理，协助市做好集团后备领导班子建设和管理；（11）负责党员教育、党员管理和发展党员工作；（12）负责有关人员因公出国（境）的政治审查工作；（13）完成领导交办的其他工作任务。

7、工程技术部

工程技术部的主要职责为：（1）认真贯彻执行国家和上级部门有关港口建设和技术改造的方针、政策和法律法规，制定集团有关规章制度与办法，并监督

执行；（2）负责基建工程项目和技术改造项目的初步设计委托，参与港口建设与技术改造项目的可行性研究；（3）负责基建工程项目施工图阶段的设计管理；（4）负责编制集团基建与技术改造项目的进度计划，配合财务管理部编报年度基建财务预算和基建工程项目竣工决算；（5）负责办理基建工程开工申请报告、工程项目施工管理等工作，协调基建工程建设中的外部关系；（6）负责管理上级和集团批准的工程项目概算管理，严格控制工程造价；（7）主持总体基建工程项目预验收，参与基建工程项目的后评价和跟踪管理工作；（8）参与利用外资项目的立项、评估等前期工作，根据外资项目业主方的需要，承担外资项目的工程建设管理；（9）负责集团港务设施维护与管理，制定设施维修标准并组织实施；（10）负责港口自筹资金的中小型基建、技改、全港生产生活建筑设施的大修、港区疏浚维护与通航水深测量等项目的工程技术，并组织工程竣工验收等相关工作；对集团基层单位自建自管项目进行业务指导；（11）贯彻执行国家省市招投标法律法规和方针政策，根据集团招投标管理办法，负责集团建设工程项目的招投标工作，接受集团招投标管理办公室监督、检查、管理；（12）负责建港指挥部离岗休养人员及离退休人员管理；（13）负责筹建集团工程项目管理公司事宜；（14）负责制定集团技术设备管理制度、能源、标准和计量管理办法；（15）负责集团技术改造与技术进步工作的管理，改进和规范工艺流程，对重大技术改造、引进项目进行设计审查及验收，组织技术成果及其经济效益的评价和推广工作；（16）负责组织集团重要设备的选型，审定集团设备的更新、添置和大修计划；（17）负责集团机电设备类固定资产的管理，组织新增设备类固定资产的招标；（18）负责集团科技资料管理。

8、审计部

审计部是集团负责内部审计监督的职能部门，主要工作职责如下：（1）根据《中华人民共和国审计法》等法律法规，制定集团审计制度规范，参与制定集团财务管理制度并监督执行；（2）负责对集团年度财务计划执行情况进行审计监督；（3）负责对集团资产、负债和损益核算情况进行审计监督；（4）负责对集团资金筹集、使用和管理情况进行审计监督；（5）负责对集团所属单位、全资子公司、集体企业、多种经营单位财务收支及经济效益等情况进行审计；（6）负责对集团及其所属单位、全资子公司、集体企业、多种经营单位基建项目和技改项目进行专项审计；（7）负责对集团及其所属单位、全资子公司、集体企业、多种经营单位重大经济活动和重要经济问题以及违纪违规事项进行专项审计调查；（8）负责对集团所属单位、全资子公司、集体企业、多种经营单位经营负责人进行任期经济责任审计或离任审计；（9）负责向集团报告以及向集团被审计单位通报审计情况，提出制定和完善集团有关经营管理的建议；（10）完成领导交办的其他工作任务。

9、工会

工会是集团负责依法维护职工合法权益的群众组织，主要工作职责如下：（1）负责企业民主管理工作，筹备并组织召开集团职工代表大会和主席团会议，执行并检查会议决议和提案落实情况；（2）负责帮助和指导职工与企业签订劳动合同，代表职工与企业进行集体协商、签订集体合同，协助做好企务公开工作；（3）负责职工思想、政治、文化、法律的宣传与教育工作，开展群众性企业文化活动，指导职工文体协会开展文化体育活动；（4）负责工会组织建设、工会干部管理

和培训工作，指导基层工会改选换届工作，开展建设“职工之家”活动；（5）负责协助和督促企业做好职工劳动报酬、劳动安全卫生和保险福利等方面的保障工作，开展群众性互助互济，发展工会（企）事业，组织实施送温暖工程；（6）负责群众性经济技术创新和班组建设工作，做好劳模和先进生产（工作）者评选推荐表彰工作，组织开展劳动竞赛、技术比武和合理化建议等活动；（7）负责劳动法律、劳动保护监督检查和劳动争议调解工作，参与劳动安全卫生事故调查处理和新建、改建、扩建项目“三同时”验收，配合开展和谐企业创建工作；（8）负责女职工工作和计划生育管理工作，维护女职工合法权益和特殊利益，开展女职工建功立业活动；（9）完成领导交办的其他工作任务。

10、战略投资部

战略投资部是集团负责投资项目、重大开发项目及其他建设项目工程实施的职能部门，主要工作职责如下：（1）负责集团投资项目和招商引资项目的前期工作；（2）负责集团投资计划的编制工作；（3）负责集团资本运营、盘活存量资产等工作；（4）负责集团合作项目的股权管理工作；（5）负责集团投资计划、投资项目和重大开发项目的组织实施和管理工作；（6）负责集团招投标工作的指导、协调和监督管理工作；（7）负责集团基本建设、绿化工程宏观管理工作；（8）完成领导交办的其他工作任务。

11、港航发展部

港航发展部的主要工作职责为：（1）负责协调自贸区港口区块投资贸易、航运服务、金融服务、区域联动等有关工作任务；（2）负责制定自贸区港口区块中长期发展规划，建立健全沟通协调机制，对自贸区港口区块各项改革的政策需求、创新工作提出建议和意见；（3）负责自贸区港口区块相关政策的推广复制和落地工作及组织实施各项改革措施；（4）负责建立健全港口区块创新发展指数，从建设任务、服务创新和港口企业获得感三大维度建立评价体系，服务和指导港口的创新发展；（5）负责自贸区管委会和集团交办的其他事项。

12、党委工作部

党委工作部的主要工作职责为：（1）负责制定集团公司宣传思想工作规划和意见，执行并检查落实情况；（2）负责集团公司企业文化、精神文明建设、口岸共建和统一战线工作，做好企业形象策划和港情教育工作；（3）负责思想政治工作研究和政工系列职称的评聘工作；（4）负责党校工作以及党员、政工人员、支部书记等培训工作；（5）负责集团公司离退休老干部、退休职工的管理工作；（6）负责集团公司机关离岗休养职工的日常管理工作；（7）负责老干部党总支、老年大学、关工委、老科协、老体协等管理和服务工作；（8）负责团的组织建设，加强团的基层组织建设，指导基层团组织开展工作；（9）负责团员教育和管理；（10）负责民兵组织建设、政治教育、军事训练、武装装备管理工作；（11）负责交通战备工作，组织并带领民兵完成交通战备执勤任务；（12）负责人防设施的管理工作；（13）负责国防教育和双拥工作；（14）负责机关党的建设；（15）负责机关工会工作；（16）负责集团公司机关各部门党务文书档案的管理工作；（17）完成领导交办的其他工作任务。

13、纪委监察部

纪委监委部是集团党的纪律检查和行政监察工作的组织部门，主要工作职责如下：（1）负责维护党章和党内其他法规，检查党的路线、方针、政策和决议的执行情况；（2）协助党委加强党风廉政建设和组织反腐败工作，制定和落实党风廉政建设的各项规章制度和规定；（3）负责对党组织和党员、干部违反党的章程及其他党内法规的案件和监察对象违反国家政策、法律、法规及违反其他政纪的行为进行调查处理；（4）负责受理党员干部、监察对象、个人或单位的检举、控告和申诉；（5）负责集团重大事项的效能监察；（6）负责集团法律事务管理工作；（7）承办党政班子及上级纪委、监察机关交办的其他事项。

（三）内控制度

发行人制定了详细的管理制度文件，对公司及下属子公司的管理进行规范。发行人主要内部控制制度如下：

1、对下属子公司的管理

港口集团制定了《连云港港口集团有限公司股权管理办法》和《连云港港口集团有限公司外派董事、监事及高级管理人员工作职责》。集团股权运营管理办公室为集团股权事务综合管理部门。集团对控（参）股公司的管理以“三会”为核心，在规范的法人治理结构框架内依法行使股东各项权力。控、参股公司实行“自主经营、自负盈亏”经营原则，并在资产、业务、机构、人员和财务等方面与集团分开，实行独立运作。

2、财务管理

集团实行财务会计人员统一管理、主要财务会计人员委派制度，各公司的财务会计人员由集团主管部门统一考评、交流、调配和任免。

3、预算管理

各公司应于年度末提交次年的财务预算方案，经集团审核、汇总、平衡后下达或反馈。属于集团分公司、全资子公司的，由集团直接下达财务预算指标。属控股子公司的，由集团财务管理部会同其他职能部门提出财务预算方案调整意见，报经集团主要领导批准后，控股子公司再根据调整意见，修改本单位的财务预算方案，提交相关权力机构审议。

4、融资管理

各公司办理票据贴现或贷款业务，应向港口集团财务公司提出申请，由港口集团财务公司按相关程序审批后统筹安排。子公司采用除银行贷款以外的其他融资方式，应在选定方式前，向集团汇报，与集团共同拟定融资方案，报请集团主要领导审批后，提交子公司相关权力机构审议。

5、投资管理

集团分公司不得进行对外投资，全资及控股子公司对外投资应服从集团统一发展战略需要，纳入集团总体投资计划。每年初，由集团公司有关职能部门会同有关子公司共同拟定集团年度对外投资计划，报请集团主要领导审批。经批准由子公司实施的对外投资项目，由子公司提交相关权力机构审议。确因需要，子公

司拟实施未列入集团对外投资计划的项目，应依据可行性分析，提出申请，上报集团有关职能部门、主要领导批准后，再提交相关权力机构审议。

6、资金管理

各公司均应在港口集团财务公司开设基本户，存取资金及办理结算业务。确因特殊结算需要，还需在商业银行开设结算户的公司，需上报港口集团财务公司批准，并由港口集团财务公司核定外部存款额度及使用范围；不在港口集团财务公司开设基本户的公司，需上报港口集团财务公司批准。

7、对外担保

公司提供对外担保，应当遵循平等、自愿、公平、诚信、互利的原则。公司对外担保时，应当要求被担保方提供有效反担保或其他有效防范担保风险的措施。反担保的提供方应当具有实际承担债务的能力，所提供的反担保必须与公司担保的数额对应。公司对外担保实行统一管理，未经公司董事会或股东大会的批准或授权，公司不得以任何方式提供对外担保，也不得与任何单位进行互保。对外担保超过 500 万元，需报连云港市国资委批准。

8、关联交易

公司在确认和处理与关联人之间关联关系与关联交易时，应遵循如下原则：（1）尽量避免或减少与关联人之间的关联交易；（2）确定关联交易价格时，应遵循公正、公平、公开的原则，关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准；（3）对于必须发生的关联交易，应切实履行信息披露的有关规定；（4）关联董事和关联股东回避表决；（5）不损害本公司及非关联股东合法权益；（6）必要时应当聘请中介机构发表意见和报告。

9、重大事项管理

各公司发生财务预算外的重大事项，如大额借贷、对外担保、捐赠等，需要向集团相关职能部门报告，集团相关职能部门再向集团主要领导汇报，经集团主要领导批准后，再提交有权机构审议。

10、信息披露管理

公司制定了《连云港港口集团有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》，规定连云港港口集团财务有限公司是信息披露事务管理单位，负责准备交易商协会要求的信息披露文件，保证公司信息披露的真实、准确、完整、及时。

11、突发事件应急管理

为提高重大突发事件处置能力，有效预防和减少重大突发事件及其造成的损失，发行人制定了突发事件应急管理预案，应急管理预案涵盖重大突发事件的适用范围、预警和预防机制、应急处置方案、责任追究等。公司应急管理预案所称突发事件是指公司董事长、总经理等对公司经营决策具有重大影响的个人发生突然丧失民事行为能力、严重疾病、突然死亡或失踪、涉嫌重大违规、违法行为，或已被执行司法程序等情形，以及其他严重影响或可能严重影响债务融资工具本息偿付的、需要立即处置的重大事件。针对公司治理和人员管理方面，如遇突发

事件造成公司董事、高级管理人员因发生突发事件，造成无法履行职责的，公司将及时安排其他管理层人员代为履行职责，并及时选举新任管理层人员，确保正常经营的开展和公司治理机制的运行。同时，针对信息披露，发生突发事件后，发行人将按照《连云港港口集团有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等相关规定，在事件发生后及时准确披露事件信息及其影响情况。

12、资金运营内控制度

(1) 资金管理模式。公司资金运营实行“集中管理、统一调度”的模式，即资金管理范围内的经济活动所需资金，由财务管理部根据公司年度资金预算及经营需要统筹安排，资金调度必须按照规定的程序和完整的凭证手续进行规范运作。公司资金使用原则上坚持集体研究确定；年度资金预算由财务管理部负责编制，上报集体研究、董事会审定；各类投资款项按照董事会的决议进行资金调度安排。

(2) 资金运营内控制度。公司按照要求制定了有关资金使用管理办法以及操作办法等制度文件，严格控制公司内部资金运营与使用。

(3) 短期资金调度应急预案。在资金应急调度方面，公司自有资金及筹措的外部借款资金将首先保障公司本部营运资金所需，顺序优先于对成员公司的资金池内部借贷和对固定资产及股权的投资，发行人可基于资金池集中管控的基础上，集中调度成员公司资金，解决临时性的流动性需求。同时，发行人资金管理实行统筹规划、合理布局、科学使用直接融资渠道与工具，包括吸收战略投资、年度留存收益分配使用、持有股权或产权变现或置换、企业债券、短期融资券、中期票据等多种方式并举。

13、港口安全生产制度

为确保安全生产，公司建立了《公司安全生产规章制度》、《公司安全生产责任制》、《公司重、特大生产安全事故应急救援预案》以及《公司消防安全管理规定》等规章制度，在公司范围内实行公司安全生产科学管理。集团全面推行安全生产目标管理，每年根据上一年安全生产情况，制定各类事故控制指标。

公司内部各项控制制度健全，并能得到有效实施，能够有效降低经营风险，保证公司生产经营活动的正常运行。总体而言，公司组织架构完备、业务运营合规，不存在违法违规行为。

七、发行人人员基本情况

(一) 董事及高级管理人员

截至 2026 年 3 月末，发行人董事及高级管理人员情况如下：

表 5-6 截至 2026 年 3 月末发行人董事及高级管理人员名单

姓名	性别	出生年月	职务	任职期限
董事会成员				
王国超	男	1975 年 4 月	董事长、党委书记	2025 年 04 月-2028 年 04 月
颜 东	男	1977 年 5 月	副董事长	2025 年 04 月-2028 年 04 月
杨立州	男	1975 年 7 月	职工董事	2023 年 05 月-2029 年 05 月

姓名	性别	出生年月	职务	任职期限
陈士彬	男	1970 年 9 月	董事	2023 年 05 月-2029 年 05 月
胡永涛	男	1980 年 7 月	董事	2023 年 05 月-2029 年 05 月
高级管理人员				
颜 东	男	1977 年 5 月	总裁、党委副书记	2025 年 04 月-至今
尚 锐	男	1973 年 12 月	副总裁、党委委员	2023 年 02 月-至今
王新文	男	1968 年 12 月	副总裁、党委委员	2013 年 11 月-至今
陈士彬	男	1970 年 9 月	总会计师、党委委员	2023 年 02 月-至今
孙龙华	男	1978 年 4 月	纪委书记、党委委员	2020 年 05 月-至今
胡永涛	男	1980 年 7 月	总工程师	2023 年 02 月-至今
杨立州	男	1975 年 7 月	党委副书记、工会主席	2023 年 02 月-至今
尹振威	男	1971 年 11 月	总经济师	2023 年 08 月-至今

注：截至本募集说明书签署日，杨立州、陈士彬及胡永涛三位董事的任职期限已到期，但已连任。

1、董事会

董事长王国超，男，1975 年 4 月出生，大学学历，中共党员，工程硕士学位，高级物流师。历任连云港市港口管理局办公室主任，规划建设处处长、副局长、党组成员，上合组织（连云港）国际物流园管理委员会副主任，连云港市交通运输局党委委员，发行人总裁、副董事长，2025 年 4 月起任发行人董事长。

董事颜东，男，汉族，1977 年 5 月出生，省委党校研究生学历，工学学士，中共党员。历任江苏省连云港市委办公室秘书处科员、秘书处副处长、信息处处长、市委总值班室主任、市委办公室秘书处处长；灌云县委常委，县政府常务副县长、党组副书记。2025 年 4 月起任发行人总裁、副董事长。

董事陈士彬，男，汉族，1970 年 9 月出生，中共党员，硕士学历。历任连云港市财政局国有资产管理办公室科员、文教行政科科长、行政政法处科员、预算审核中心副主任、政府采购管理处副处长、税政法制处处长、农业处处长，连云港市农业发展集团有限公司总会计师、党委委员。2023 年 2 月至今任连云港港口控股集团有限公司及发行人总会计师、党委委员，2023 年 5 月起任发行人董事。

董事胡永涛，男，汉族，1980 年 7 月出生，中共党员，硕士学历。历任连云港港务工程公司设备租赁中心工程管理员、设备租赁中心副主任、工程管理部部长、副总经理，连云港港口控股集团有限公司工程技术部副总经理（主持工作）、工程技术部总经理，江苏新苏港投资发展有限公司总经理。2023 年 2 月至今任连云港港口控股集团有限公司及发行人总工程师，2023 年 5 月起任发行人董事。

职工董事杨立州，男，汉族，1975 年 7 月出生，中共党员，硕士学历。历任连云港市委办公室信息处科员、副主任科员，市委研究室农村调研处副处长，市委办公室综合二处副处长、处长，市委办公室秘书处处长，市委研究室副主任，市委办公室副主任。2023 年 2 月至今任连云港港口控股集团有限公司及发行人党委副书记、工会主席，2023 年 5 月起任发行人职工董事。

2、高级管理人员

总裁颜东，详见董事会成员相关介绍。

副总裁尚锐，男，汉族，1973 年 12 月出生，中共党员，公共管理硕士，审计师。历任连云港市市财政局农业科科长，连云港市审计局财政金融审计处科员、财政金融审计处副处长、处长，法规处（审计督察处）处长，连云港港口控股集团有限公司及发行人总会计师、党委委员，发行人职工董事、董事。2023 年 2 月至今任连云港港口控股集团有限公司及发行人党委委员、副总裁。

副总裁王新文，男，汉族，1968 年 12 月出生，中共党员，大学学历，高级程序员。历任连云港港务局业务处副处长，港口集团生产业务部部长，连云港股份副总经理兼任东泰分公司党委委员、总经理，港口集团副总裁、党委委员。2015 年 8 月起任港口控股集团党委委员、副总裁。2013 年 11 月至今任发行人副总裁、党委委员。

总会计师陈士彬，详见董事会成员相关介绍。

纪委书记孙龙华，男，汉族，1978 年 4 月出生，中共党员，大学学历。历任海州区新坝镇政府文书、组织干事，海州区委组织部办公室主任，市纪委监委监察二室科员、正科级纪检员、纪检监察二室副主任、纪检监察三室副主任、市纪委监委第三纪检监察室副主任、一级主任科员。现任连云港港口控股集团有限公司纪委书记、党委委员、监察专员，发行人纪委书记、党委委员。

总工程师胡永涛，详见董事会成员相关介绍。

党委副书记杨立州，详见董事会成员相关介绍。

总经济师尹振威，男，汉族，1971 年 11 月出生，中共党员，大学学历。历任连云港港务局二公司五队技术员，连云港港务局东联公司装卸队副队长、煤装队副队长、队长，连云港港务局东联公司煤炭危险品经营科科长，连云港港口集团招商引资办副主任，连云港港口集团投资发展部副部长，连云港新益港码头公司副总经理，江苏连云港港口股份有限公司东联分公司副总经理、党委委员，江苏新龙港港口有限公司总经理、党支部书记，江苏连云港港口股份有限公司东联港务分公司总经理、党委委员，江苏连云港港口股份有限公司东方港务分公司总经理，连云港港口控股集团有限公司总工程师。2023 年 8 月至今任连云港港口控股集团有限公司及发行人总经济师。

发行人董事及高级管理人员不存在公务员兼职情况，不存在违反《公务员法》及中共中央组织部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》等法律法规、规章制度等情况。

发行人高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》要求。

（二）员工情况介绍

截至 2026 年 3 月末，港口集团及下属子公司（不含参股企业）员工共 6,590 人。人员结构情况如下：

表 5-7 截至 2026 年 3 月末发行人员工情况

类型	工种		类型	学历		类型	年龄	
	人数	占比		人数	占比		人数	占比
经营管理	1,275	19.35%	硕士及以上	219	3.32%	30 岁以下	1,041	15.80%
专业技术	2,630	39.91%	大学本科及专科	4,330	65.71%	30-50 岁	3,101	47.06%

类型	工种		类型	学历		类型	年龄	
	人数	占比		人数	占比		人数	占比
技能操作	2,685	40.74%	专科以下	2,041	30.97%	50 岁及以上	2,448	37.14%
合计	6,590	100%	合计	6,590	100%	合计	6,590	100%

发行人现有人员能够满足公司日常经营管理所需。

八、发行人主营业务情况

发行人是连云港港的经营核心和建设主体, 跻身中国最大的 500 家服务业企业和交通百强企业行列。随着《江苏沿海地区发展规划》、《国家东中西区域合作示范区建设总体方案》、《国家创新型试点城市》等国家战略的深度实施, 特别是在国家“一带一路”规划中被确立为新亚欧大陆桥经济走廊的东方起点、中哈物流中转基地和上合组织出海基地, 被列为江苏省对接“一带一路”建设的核心区、示范区, 连云港港进入了新一轮发展的重大机遇期。目前, 发行人主要业务涵盖港口业务、物流贸易、港口开发等业务板块。

(一) 发行人经营范围

1、发行人经营范围

发行人经营范围包括许可项目: 水路普通货物运输; 现制现售饮用水; 保税物流中心经营; 道路危险货物运输; 国际班轮运输; 互联网信息服务; 住宿服务; 道路货物运输(不含危险货物); 食品销售; 海关监管货物仓储服务(不含危险化学品、危险货物); 餐饮服务; 公共铁路运输; 职业卫生技术服务; 燃气经营; 港口经营; 烟草制品零售; 保税仓库经营; 发电业务、输电业务、供(配)电业务; 建设工程施工; 第二类增值电信业务; 检验检测服务; 雷电防护装置检测(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) 一般项目: 第二类医疗器械销售; 劳动保护用品销售; 信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务); 网络技术服务; 港口理货; 国际船舶代理; 食品销售(仅销售预包装食品); 船舶港口服务; 煤炭及制品销售; 软件开发; 环境保护监测; 劳务服务(不含劳务派遣); 第一类医疗器械销售; 港口设施设备和机械租赁维修业务; 船舶制造; 国际货物运输代理; 船舶修理; 计量技术服务; 再生资源回收(除生产性废旧金属); 海洋环境服务; 船舶租赁; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 消防技术服务; 业务培训(不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训); 紧急救援服务; 危险化学品应急救援服务; 汽车拖车、求援、清障服务(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) 限分支机构经营: 成品油零售(限危险化学品)。

(二) 营业板块构成情况

发行人主营业务主要包括港口业务、物流贸易和工程三大板块。其中, 港口业务主要包括装卸、堆存和港务管理; 物流贸易主要是指发行人下属子公司进行的煤炭、焦炭、铁矿砂等商品贸易; 工程主要是指发行人下属子公司筑港集团进行的水运工程施工等。

表 5-8 近三年及一期发行人营业收入结构

单位: 万元、%

板块	2023 年度		2024 年度		2025 年度		2026 年 1-3 月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
装卸	358,486.88	21.68	391,283.32	22.62	421,275.79	22.54	92,313.70	17.11
堆存	23,731.78	1.44	27,591.50	1.59	26,757.64	1.43	7,980.59	1.48
港务管理	56,201.14	3.40	67,308.06	3.89	70,257.53	3.76	19,498.89	3.61
物流贸易	850,701.08	51.46	874,488.47	50.54	997,600.37	53.37	341,348.17	63.28
工程建设	269,838.66	16.32	274,194.30	15.85	267,092.66	14.29	60,389.73	11.20
其他	94,292.68	5.70	95,318.33	5.51	86,234.36	4.61	17,868.78	3.31
合计	1,653,252.22	100.00	1,730,183.98	100.00	1,869,218.36	100.00	539,399.86	100.00

表 5-9 近三年及一期发行人营业成本结构

单位：万元、%

板块	2023 年度		2024 年度		2025 年度		2026 年 1-3 月	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
装卸	240,853.70	17.23	275,826.13	18.52	296,086.64	18.40	64,879.27	13.36
堆存	17,634.12	1.26	21,701.54	1.46	20,556.84	1.28	7,587.45	1.56
港务管理	43,914.44	3.14	54,639.35	3.67	56,603.05	3.52	15,379.17	3.17
物流贸易	823,989.83	58.93	850,310.33	57.10	970,163.91	60.27	331,911.68	68.34
工程建设	207,747.20	14.86	214,254.37	14.39	209,542.58	13.02	51,691.44	10.64
其他	64,028.19	4.58	72,414.98	4.86	56,630.91	3.52	14,261.16	2.94
合计	1,398,167.48	100.00	1,489,146.71	100.00	1,609,583.92	100.00	485,710.18	100.00

表 5-10 近三年及一期发行人毛利润结构

单位：万元、%

板块	2023 年度		2024 年度		2025 年度		2026 年 1-3 月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
装卸	117,633.18	46.12	115,457.18	47.90	125,189.16	48.22	27,434.43	51.10
堆存	6,097.66	2.39	5,889.96	2.44	6,200.80	2.39	393.14	0.73
港务管理	12,286.70	4.82	12,668.71	5.26	13,654.49	5.26	4,119.72	7.67
物流贸易	26,711.25	10.47	24,178.14	10.03	27,436.47	10.57	9,436.48	17.58
工程建设	62,091.46	24.34	59,939.94	24.87	57,550.08	22.17	8,698.29	16.20
其他	30,264.49	11.86	22,903.34	9.50	29,603.44	11.40	3,607.61	6.72
合计	255,084.74	100.00	241,037.27	100.00	259,634.44	100.00	53,689.68	100.00

表 5-11 近三年及一期发行人营业毛利率情况

板块	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
装卸	32.81%	29.51%	29.72%	29.72%
堆存	25.69%	21.35%	23.17%	4.93%
港务管理	21.86%	18.82%	19.43%	21.13%
物流贸易	3.14%	2.76%	2.75%	2.76%
工程建设	23.01%	21.86%	21.55%	14.40%
其他	32.10%	24.03%	34.33%	20.19%
营业毛利率	15.43%	13.93%	13.89%	9.95%

1、营业收入分析

近三年及一期，发行人营业收入分别为 1,653,252.22 万元、1,730,183.98 万元、1,869,218.36 万元和 539,399.86 万元，其中：2024 年度，公司营业收入较上年增长 4.65%，主要为装卸和物流贸易业务分别增加 32,796.44 万元、23,787.39 万元。2025 年度，公司营业收入增长 8.04%，主要是物流贸易收入增加 123,111.90 万元。2026 年 1-3 月，公司实现营业收入 539,399.86 万元，与上年同期相比变动较小。

物流贸易、工程及装卸业务是发行人最主要的收入来源。近三年及一期上述三大业务板块的营业收入占公司同期营业收入的比重 90%左右。其中：物流贸易业务收入分别为 850,701.08 万元、874,488.47 万元、997,600.37 万元和 341,348.17 万元，占营业收入的比重分别为 51.46%、50.54%、53.37%和 63.28%；装卸业务收入分别为 358,486.88 万元、391,283.32 万元、421,275.79 万元和 92,313.70 万元，占营业收入的比重分别为 21.68%、22.62%、22.54%和 17.11%；工程业务收入分别为 269,838.66 万元、274,194.30 万元、267,092.66 万元和 60,389.73 万元，占营业收入的比重分别为 16.32%、15.85%、14.29%和 11.20%。

2、营业成本分析

近三年及一期，发行人营业成本分别为 1,398,167.48 万元、1,489,146.71 万元、1,609,583.92 万元和 485,710.18 万元，与营业收入整体呈同向变化。

3、营业毛利率分析

近三年及一期，装卸业务毛利率分别为 32.81%、29.51%、29.72%和 29.72%，近年来装卸业务毛利率较为平稳。作为公司最主要的利润来源，发行人通过改进工艺、提高工作效率等措施，使得装卸业务毛利率始终维持在较高水平。

近三年及一期，堆存业务毛利率分别为 25.69%、21.35%、23.17%和 4.93%，近三年堆存业务毛利率较为平稳，2026 年 1-3 月下降较大，主要系堆存业务收入与成本计入时点差异导致。

近三年及一期，港务管理业务的毛利率分别为 21.86%、18.82%、19.43%和 21.13%，呈波动下降趋势。其中，2024 年度下降较多，主要系港务管理业务成本增长较快。

近三年及一期，公司物流贸易业务毛利率分别为 3.14%、2.76%、2.75%和 2.76%，物流贸易板块毛利率相对其他板块而言较低，主要是发行人物流贸易业务不以盈利为目的，关键是在锁定价格、排除市场风险的前提下，以贸易带动物流发展，从而提供相应的港口服务，提高港口吞吐量。

近三年及一期，公司工程业务毛利率分别为 23.01%、21.86%、21.55%和 14.40%，近三年该业务板块毛利率较为稳定。

（三）主要业务板块情况

1、港口业务

（1）地理区位和交通

交通方面，我国横贯东西的陇海兰新铁路、连霍高速公路、纵贯南北的同三高速公路、沿海铁路在连云港交汇，交通便利。

图 5-3：发行人腹地经济地域图

发行人拥有一流的港口口岸，建成 30 万吨级航道、40 万吨级矿石码头和第六代集装箱码头，主体港区 30 万吨级航道已全线开通，两翼徐圩港区、赣榆港区也已开港运营，“一体两翼”组合大港基本形成。现已开通至日韩、东南亚、欧美等 60 多条近远洋航线，已成为我国重要的国际交通枢纽、国际国内货物集散地、区域对外开放重要门户。

连云港港共有 5 个港区，分别是主港区连云港区、赣榆港区、徐圩港区、灌河港区和前三岛港区（规划中）。

赣榆港区以服务后方精细化工、加工工业等临港工业起步，逐步发展成为后方临港工业和腹地经济服务的综合性港区，以液体散货和散、杂货运输为主，预留发展集装箱运输。现已建成 10 万吨级航道，正在推进 15 万吨级航道前期工作。泊位方面，已建 6 个 10 万吨级通用及散货泊位（水工结构 15-20 万吨级）、1

个 10 万吨级液体散货泊位（水工结构 15 万吨级）、1 个 5 万吨级液化烃泊位，在建 1 个 15 万吨级 LNG 泊位。

徐圩港区依托临港工业起步，逐步发展成为腹地经济发展和后方临港工业服务的综合性港区，以干散货、液体散货和散、杂货运输为主，并预留远期发展集装箱运输功能。现拥有 5 个 10-15 万吨级通用泊位，30 万吨级原油码头已竣工，30 万吨级航道一期工程已竣工。

灌河港区以散、杂货为主，灌河港区燕尾作业区已建成 2 个 3 万吨级通用泊位和 2 个 3 万吨级通用泊位（水工结构按靠泊 5 万吨级船舶设计和建设），码头总长 880 米。

前三岛港区：预留发展石油运输为主，目前处于规划中。

1) 深水航道

公司主要运营连云港港连云港区，主航道为 30 万吨级，可以乘潮通航 40 万吨级散货轮和 16,000TEU 集装箱轮。



图 5-4：发行人港区规划图

2) 码头泊位

港口控股集团拥有集装箱、煤炭、焦炭、矿石、散粮、氧化铝、散化肥、液体化工品等万吨级以上的海港泊位 63 个，设计能力约 3 亿吨，其中集装箱通过能力 325 万标箱；最大散货泊位 40 万吨级、集装箱 15 万吨级。

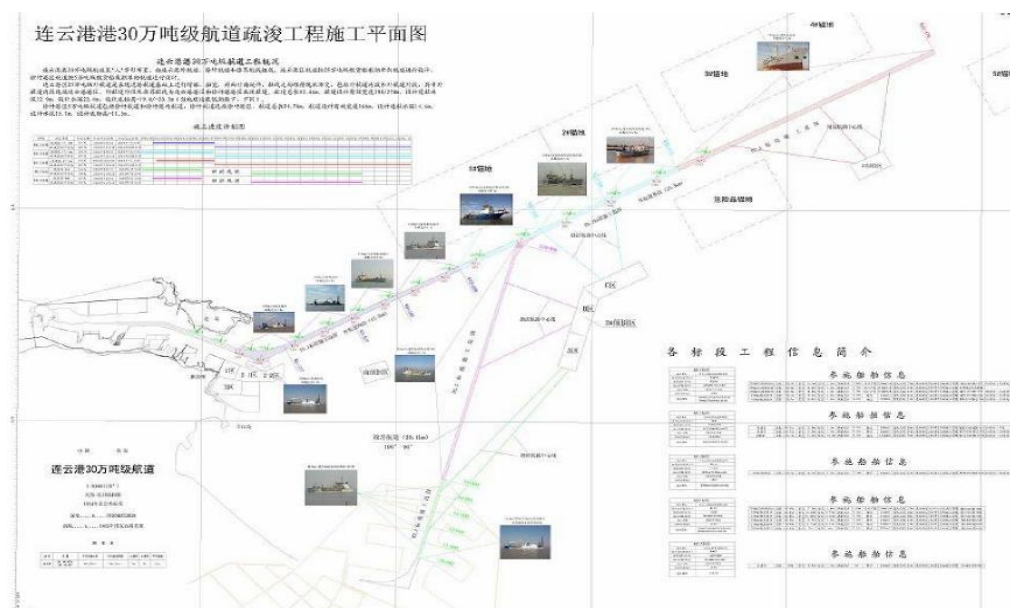


图 5-5：发行人 30 万吨航道示意图

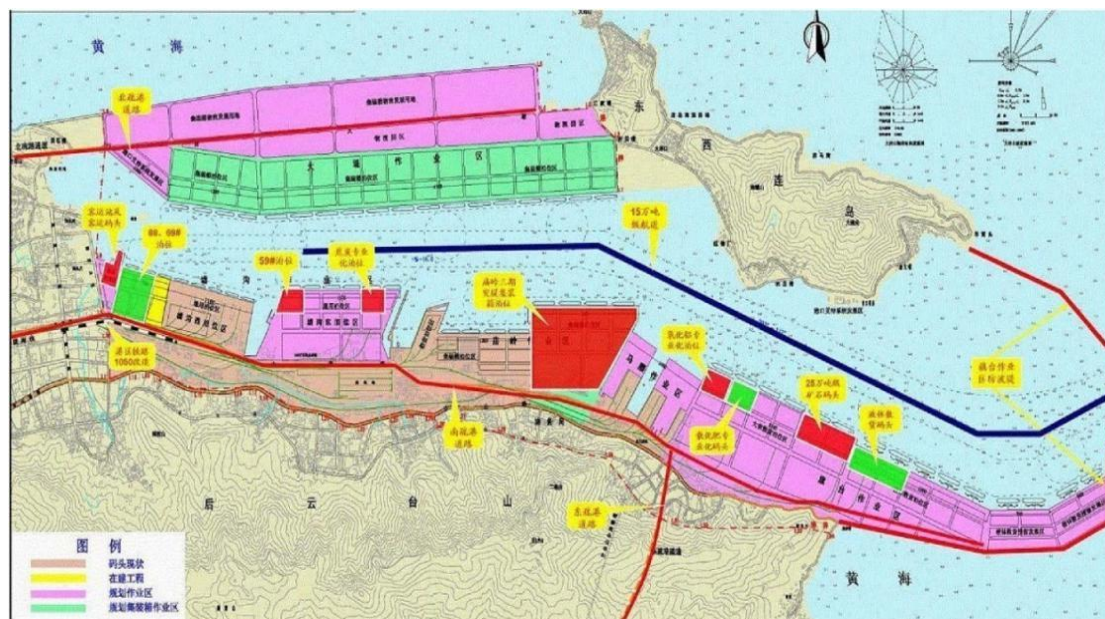


图 5-6：连云港区泊位示意图

表 5-12 截至 2026 年 3 月末连云港港码头泊位及岸边机械设备情况

码头名称	结构形式	投产年月	前沿水深(米)		主要用途	码头长度(米)	泊位个数	靠泊能力(吨级)	设计吞吐能力		岸边机械设备			
			设计	实际					万吨	万 TEU	机种	负荷(吨)	幅度(米)	台数
集团总计						19,408	91		16,615	325				
一、生产用码头						19,045	89		16,615	325				
1 号泊位	板梁式码头	197501	9.0	9.0	通用件杂货泊位	180	1	10,000	30		门机	10	25/30	2
2 号泊位	板梁式码头	197902	7.0	7.0	通用件杂货泊位	129	1	5,000	30		门机	10	25/30	3
3 号泊位	板梁式码头	197412	7.0	7.0	通用件杂货泊位	142	1	5,000	30		门机	10	25/30	2
4 号泊位	板梁式码头	197412	9.0	9.0	通用件杂货泊位	180	1	10,000	30		门机	10	30	3
5 号泊位	板梁式码头	197709	9.0	9.0	通用件杂货泊位	188	1	10,000	40		门机	16T/10T	30	2/1
6 号泊位	板梁式码头	197709	9.0	9.0	通用件杂货泊位	190	1	10,000	40		门机	10T	30	1
7 号泊位	板梁式码头	198704	7.0	7.0	空船泊位	178	1	5,000			无			
8 号泊位	板梁式码头	198704	10.0	10.0	通用件杂货泊位	160	1	10,000	140		门机	10T12T16T	30	1
9 号泊位	板梁式码头	198704	12.2	12.2	通用件杂货泊位	210	1	35,000					30	2
													33	2
10 号泊位	板梁式码头	198704	11.0	11.0	空船泊位	200	1	25,000			无			
11 号泊位	板梁式码头	198704	12.1	12.1	通用散杂货泊位	210	1	25,000			气吸机	240T/H	33	2
12 号泊位	板梁式码头	198704	10.0	10.0	通用件杂货泊位	160	1	10,000					门机	10T/12T
									16T	33				2
14 号泊位	板梁式码头	197406	10.2	10.2	散货泊位	162	1	10,000	275		装船机	1000T/H	10.5	2
16 号泊位	板梁式码头	199708	11.0	11.0	液体化工泊位	249	1	20,000	100		输油臂	240T/H	8.2	3
24 号泊位	板梁式码头	200909	16.5	16.5	集装箱泊位	330	1	70,000		200	装卸桥	61	55	1
25 号泊位	板梁式码头		16.5	16.5	集装箱泊位	330	1	70,000			装卸桥	61	55	2
26 号泊位	板梁式码头		16.5	16.5	集装箱泊位	330	1	70,000			装卸桥	61	63	4

码头名称	结构形式	投产年月	前沿水深(米)		主要用途	码头长度(米)	泊位个数	靠泊能力(吨级)	设计吞吐能力		岸边机械设备			
			设计	实际					万吨	万 TEU	机种	负荷(吨)	幅度(米)	台数
27 号泊位	板梁式码头		16.5	16.5	集装箱泊位	410	1	100,000			装卸桥	61	63	3
28 号泊位	板梁式码头		11.5	11.5	集装箱泊位	260	1	20,000			装卸桥	41	44	2
29 号泊位	板梁式码头	200412	15.0	15.0	集装箱泊位	322	1	150,000		90	装卸桥	61	55	4
30 号泊位	板梁式码头	200401	15.0	15.0	集装箱泊位	322	1	150,000			装卸桥	61	50	4
31 号泊位	板梁式码头	199106	12.5	12.5	集装箱泊位	270	1	30,000		35	装卸桥	41/35.6	44/38	5
32 号泊位	板梁式码头	199203	12.5	12.5	集装箱泊位	270	1	50,000			装卸桥	30.5	38	1
33 号泊位	板梁式码头	199305	12.0	12.0	粮食泊位	342	1	70,000	235		装卸船机	550T/H	23.7	2
											门机	16	35	1
34 号泊位	板梁式码头	2004	16.2	16.2	散货泊位	330	1	150,000	700		装卸船机	3000T/H	36	3
35 号泊位	板梁式码头	199003	12.0	12.0	通用泊位	225	1	70,000	300		门机	25T	35	4
36 号泊位	板梁式码头	199003	11.0	11.0	通用泊位	225	1	70,000	300		门机	16T	35	4
38 号泊位	板梁式码头	198704	12.0	12.0	煤炭泊位	236	1	16,000	1,200		装船机	3000T/H	31.5	1
39 号泊位	板梁式码头	198704	13.5	13.5	煤炭泊位	240	1	35,000			装船机	3000T/H	31.5	1
55 号泊位	板梁式码头	201410 完工	16.0	16.0	通用泊位	300	1	150,000	223		门机	40T	43	2
56 号泊位	板梁式码头	201410 完工	16.0	16.0	通用泊位	300	1	150,000	223		门机	40T	43	4
57 号泊位	板梁式码头	201410 完工	16.0	16.0	通用泊位	280	1	100,000	209		门机	40T	39/43	4
58 号泊位	板梁式码头	200811	15.0	15.0	焦炭泊位	540	1	100,000	320		门机	40T	37/39	4
59 号泊位	板梁式码头	200701 完工	14.0	14.0	通用泊位	290	1	70,000	200		门机	40T/25T	37/35	4/2
61 号泊位	板梁式码头	199502	11.5	11.5	通用件杂货泊位	185	1	50,000	35		门机	16T	33	2
62 号泊位	板梁式码头	199502	11.5	11.5	通用件杂货泊位	185	1	50,000	35		门机	16T	33	2
63 号泊位	板梁式码头	199910	11.5	11.5	通用件杂货泊位	185	1	50,000	35		门机	25T	35	2

码头名称	结构形式	投产年月	前沿水深(米)		主要用途	码头长度(米)	泊位个数	靠泊能力(吨级)	设计吞吐能力		岸边机械设备			
			设计	实际					万吨	万 TEU	机种	负荷(吨)	幅度(米)	台数
64 号泊位	板梁式码头	199910	11.5	11.5	通用件杂货泊位	185	1	50,000	35		门机	16T	33	2
65 号泊位	板梁式码头	199910	11.5	11.5	通用件杂货泊位	185	1	50,000	35		门机	16T	33	2
66 号泊位	板梁式码头	199910	10.5	10.5	通用件杂货泊位	185	1	50,000	35		门机	25T	35	2
67 号泊位	板梁式码头	200606 完工	14.0	14.0	通用件杂货泊位	222	1	50,000	98		门机	16T	33	2
68 号泊位	板梁式码头	200712 完工	14.0	14.0	通用件杂货泊位	219	1	50,000	385		门机	25T	33	2
69 号泊位	板梁式码头		14.0	14.0	通用件杂货泊位	219	1	50,000			门机	25T/16T	33	1/2
81 号泊位	板梁式码头	201101	16.5	16.5	氧化铝散化肥泊位	733	2	100,000	318		门机	40T	37	12
82 号泊位	板梁式码头		16.5	16.5				100,000	313		门机			
87 号泊位	板梁式码头	200909 试运行	16.5	16.5	通用散货泊位	410	1	400,000	1,800		装船机	6000T/H	31.5	3
88 号泊位	板梁式码头		16.5	16.5	矿石泊位	345	1	250,000	1,030		卸船机	3000T/H	50	1
89 号泊位	板梁式码头	201706	14.0	14.0	液体化工泊位	327	1	50,000	225		输油臂	200T/H		
90 号泊位	板梁式码头	201612 试运行	14.0	14.0	液体化工泊位	327	1	50,000	180		输油臂	200T/H	6	4
91 号泊位	板梁式码头		14.0	14.0	液体化工泊位	327	1	50,000	180		输油臂	200T/H	6	3
201 号泊位	重力式沉箱	201409	13.6	13.6	液体化工泊位	334	1	100,000	213		输油臂	200T/H		6
202 号泊位	重力式沉箱	201212 试运行	13.6	13.6	通用散货泊位	769	1	100,000	668		门机			
203 号泊位	重力式沉箱	201212 试运行	13.6	13.6	通用散货泊位		1	100,000				40T	43	5
204 号泊位	重力式沉箱	201212 试运行	13.6	13.6	通用散货泊位		1	100,000				25	37	4
205 号泊位	重力式沉箱		15.3	15.3	散货泊位	929	1	100,000	2,300		门机	40t/50t	45m/35m	7
206 号泊位	重力式沉箱		15.3	15.3	散货泊位		1	100,000			门机	40t/50t	45m/35m	4
207 号泊位	重力式沉箱		15.3	15.3	散货泊位		1	100,000			门机	40t/50t	45m/35m	4
101 号泊位	板梁式码头	201409	19.3	19.3	通用散货泊位	320	1	100,000	500		门机	40T	43	5
102 号泊位	板梁式码头	201312 试运行	19.3	19.3	通用散货泊位	320	1	100,000	500		门机	40T	43	5
103 号泊位	板梁式码头	201704	15.6	15.6	通用散货泊位	315	1	100,000	500					

码头名称	结构形式	投产年月	前沿水深(米)		主要用途	码头长度(米)	泊位个数	靠泊能力(吨级)	设计吞吐能力		岸边机械设备			
			设计	实际					万吨	万 TEU	机种	负荷(吨)	幅度(米)	台数
104 号泊位	板梁式码头	2022	15.6	15.6	通用散货泊位	277	1	100,000	475		门机			
105 号泊位	板梁式码头	2023	15.6	15.6	通用散货泊位	277	1	100,000	475		门机			
灌河国际 1 号泊位	板梁式码头	201610 竣工验收	13.0	13.0	通用散货泊位	200	1	20,000	130		门机	10/25	30/35	3
灌河国际 2 号泊位	板梁式码头	201610 竣工验收	13.0	13.0	通用散货泊位	200	1	20,000	130		门机	10/25	30/35	3
301 号泊位	板梁式码头	201303	13.8	6.0	通用散货泊位	225	1	30,000	114		门机	25	33	2
302 号泊位	板梁式码头	201303	13.8	10.0	通用散货泊位	225	1	30,000	114		门机	25	33	2
303 号泊位	板梁式码头	2017	16.0	8.6	通用散货泊位	215	1	50,000	166					
304 号泊位	板梁式码头	2017	16.0	8.6	通用散货泊位	215	1	50,000	166					
新云台内河 16-21# 泊位	板梁式码头	201012 试运行	1.0	1.6	散货泊位	405	6	6,000	200		门机	10T	19	4
新云台内河 1-15# 泊位	板梁式码头	201512 交工验收	1.0	1.6	散货泊位	890	15	10,500	600					
二、辅助生产用码头泊位						363	2							
工作船码头泊位						363	2							
37 号泊位	板梁式码头	199309	4	4		246	1	3,000						
13 号泊位	板梁式码头	198704	6	6		117	1							

(3) 装卸业务

港口装卸是指在港口进行的各种装卸搬运作业，包括码头前沿的装卸船作业，前沿与后方间的搬运作业，港口仓库的堆码拆垛作业，分拣理货作业，港口理货场的中转作业，后方的铁路车辆和汽车的装卸作业，以及清舱、平舱、配料、计量、分装、取样等辅助作业。

近三年及一期，发行人装卸业务收入分别为 358,486.88 万元、391,283.32 万元、421,275.79 万元和 92,313.70 万元，占营业收入的比重分别为 21.68%、22.62%、22.54%和 17.11%，是发行人营业收入的主要来源之一。近三年及一期，发行人装卸业务毛利率分别为 32.81%、29.51%、29.72%和 29.72%，作为发行人最主要的利润来源，发行人多措并举，努力将该板块毛利率维持在较高水平。

业务模式：在实际业务开展过程中，本着平等自愿、互惠互利的原则，对于收费事项主要采取港口作业包干费的形式进行统一收取。

船务代理方代理的船舶，在公司泊位靠泊，装卸货物或临时停靠，公司按规定向船务代理方收取相应的停泊费。

货物代理方代理的货物，在公司装卸，公司按照合同约定，为客户提供服务，并向货物代理方收取相应的货物港口作业包干费及库场使用费。

结算方式：卸完船后，公司按照汽车发运的收费标准预开港口作业包干费，客户收到发票后，7 个工作日内予以核实并将所有款项汇至公司指定帐户；库场使用费按月结算，最后一次办理发运手续前结清所有港口费及库场使用费。如客户未在约定期限内结清港口费用，应承担逾期未付金额部分每日 5%的违约金，且公司有权停止客户或其代理人所有在港货物的作业。

1) 吞吐量情况

2025 年度，发行人实现吞吐量达 32,903 万吨，集装箱 716 万标准箱；2026 年 1-3 月，发行人实现吞吐量 8,550 万吨，集装箱 172 万标准箱。发行人所在的连云港港吞吐货物种类众多，作业货种近 200 个，其中进口主要货种为铁矿石、红土镍矿、铜矿、非金属矿石、石油及制品、粮食（主要为大豆、玉米、薯类等）、氧化铝等；出口主要货种为煤炭、焦炭、胶合板、大豆、玉米、钢材、铝材、袋装化肥、元明粉、碱、机械、车辆、成套设备、液体化工品等。

港口年设计能力 1.87 亿吨，其中集装箱 325 万标准箱。设计能力数据计算时会综合考虑码头靠泊能力、装卸效率、库场堆存能力、集疏运通道能力等，取其中的瓶颈环节的最低值来计算，尤其是库场堆存能力，未把外部堆场计算在内，因此设计能力数据较低。而实际运营中，货种变化、泊位利用率、装卸效率等实际数值超过设计能力的取值，会使实际吞吐量超过设计能力。例如，货种方面，对于通用码头，采取件杂货的装卸效率计算，而实际如装卸散杂货，效率会显著提高；泊位利用率方面，设计能力数据取值 60%-70%，实际可达到 90%。因此，实际吞吐量超过设计能力是正常现象。

近三年及一期，发行人货物吞吐量情况如下所示：

表 5-13 近三年及一期吞吐量及主要货物吞吐量情况

单位：万吨、万标准箱

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
总吞吐量（万吨）	28,917	30,699	32,903	8,550
集装箱（万标准箱）	614	669	716	172
煤炭及制品（万吨）	3,541	4,438	3,673	816
石油天然气及制品（万吨）	450	371	473	165
金属矿石（万吨）	12,153	12,308	13,018	3,262
矿物性建材（万吨）	1,102	1,397	1,178	327
非金属矿石（万吨）	559	250	233	63
粮食（万吨）	528	465	513	42
机械、设备、电器（万吨）	366	439	909	268
化工原料及制品（万吨）	351	250	262	81
其他（万吨）	9,867	9,625	12,646	3,526

表 5-14 近三年及一期分货种吞吐量情况

单位：万吨

项目	2023 年度			2024 年度			2025 年度			2026 年 1-3 月		
	合计	外贸	内贸	合计	外贸	内贸	合计	外贸	内贸	合计	外贸	内贸
总计	28,917	13,778	15,139	30,699	15,552	15,147	32,903	16,962	15,942	8,550	3,969	4,581
件杂货合计	22,861	11,208	11,652	24,088	11,815	12,273	25,665	12,838	12,828	6,574	2,897	3,678
集装箱合计	6,056	2,569	3,487	6,611	3,737	2,874	7,238	4,124	3,114	1,976	1,073	903
煤炭及制品	3,542	619	2,923	4,438	1,171	3,267	3,673	798	2,875	816	77	739
石油天然气及制品	450	337	113	371	254	117	473	323	149	165	139	26
金属矿石	12,153	8,103	4,049	12,308	8,095	4,213	13,018	8,643	4,375	3,262	1,910	1,352
钢铁	341	222	119	405	306	99	538	419	119	123	85	38
矿物性建材	1,102	-	1,102	1,397	-	1,397	1,178	0	1,177	327	0	327
水泥	22	-	22	9	5	4	5	-	5	1	-	1
木材	360	359	1	380	380	-	494	491	3	146	146	-
非金属矿石	559	128	431	250	88	162	233	79	155	63	21	43
化学肥料农药	152	145	6	178	174	4	203	190	13	89	85	4
盐	9	7	2	9	8	1	10	8	2	3	2	1
粮食	528	522	6	465	437	28	513	496	17	42	38	5
机械、设备、电器	366	247	119	439	338	101	909	644	265	268	161	107
化工原料及制品	351	229	122	250	166	84	262	177	84	81	65	16
有色金属	37	12	25	22	10	12	6	4	2	0	0	-
轻工、医药产品	86	67	19	94	72	22	69	58	11	17	11	6
农、林、牧、渔业产品	63	63	-	58	58	-	61	61	-	24	19	4
其它货类	8,797	2,717	6,080	9,625	3,989	5,636	11,260	4,571	6,689	3,124	1,211	1,913

近一年及一期，港口集团主要货类前五大客户情况如下：

表 5-15 2025 年度发行人主要货类前五大客户名单

集装箱	铁矿石	煤炭
中国远洋海运集团有限公司	淡水河谷金属（上海）有限公司	国信射阳港发电有限公司

集装箱	铁矿石	煤炭
中国外运陆桥运输有限公司	闽源钢铁集团有限公司	国信新海发电有限公司
上海新海丰集装箱运输有限公司	瑞钢联集团有限公司进口量	上海宝晟能源有限公司
法国达飞海运集团	中新钢铁集团有限公司	国能徐州发电有限公司
长荣海运股份有限公司	六安钢铁控股集团有限公司	连云港虹洋热电有限公司

表 5-16 2026 年 1-3 月发行人主要货类前五大客户名单

集装箱	铁矿石	煤炭
中国远洋海运集团有限公司	淡水河谷金属（上海）有限公司	江苏国信新海发电有限公司
中国外运陆桥运输有限公司	闽源钢铁集团有限公司	江苏国信射阳港发电有限公司
上海新海丰集装箱运输有限公司	中新钢铁集团有限公司	盛虹炼化（连云港）有限公司
法国达飞海运集团	六安钢铁控股集团有限公司	淮北矿业（集团）有限责任公司
长荣海运股份有限公司	陕西钢铁集团有限公司	连云港虹洋热电有限公司

连云港港的装卸业务已经全面覆盖五大洲的集装箱、杂货、滚装、客货班轮航线。

2) 航线航班

连云港港和世界上近 1,000 个港口保持着运输贸易往来。发行人已开通至五大洲的集装箱、杂货、滚装、客货班轮航线 100 条，月航班超过 300 班次。目前中远海运、中外运、新海丰、正利航运等 20 多家船公司在连云港开通了集装箱航线，通航地区包括美国、中东、日韩、东南亚、俄罗斯等；滚装船航线开通至南非的德班、拉各斯、特马，古巴的哈瓦那，波斯湾的迪拜、阿巴斯、科威特、多哈、亚丁，红海、地中海的吉达、阿尔及尔，东南亚的新加坡、印度、马来西亚、泰国等国家和地区；客货班轮航线开通至韩国的平泽、仁川；杂货班轮航线开通至波斯湾、红海亚丁湾、地中海、欧洲、美洲、北美、东南亚、北非、东非、西非等地区。公司目前主要航线航班情况如下：

表 5-17 每周集装箱外贸航线、航班情况

航线	主要挂港	开船时间	转船情况	船公司
日本航线	大阪、神户	周五	转接加拿大、新西兰	新海丰
	东京、川崎、横滨	周四	-	中远海运
			-	新海丰
			-	中外运
	大阪、神户、门司、博多	周五	-	新海丰
	大阪、神户、门司、博多	周四	-	江苏远洋
韩国航线	釜山	周二	-	达通
		周六	-	外运
		周三	-	高丽海运
		周六	-	新海丰
		周五	-	京汉航运
	平泽	周三、六	-	中韩轮渡
	仁川	周一、四	-	中韩轮渡
美国航线	天津、青岛、上海、宁波、海防、温哥华、西雅图	周日	-	中远海运
台湾航线	高雄、基隆、台中	周四	接转东南亚航线	中远海运/东

航线	主要挂港	开船时间	转船情况	船公司
				方海外
		周三	接转东南亚、美国	阳明海运
		周日	-	中外运/万海 航运
		周二	-	长荣海运
东南亚航 线	青岛、釜山、上海、高雄、马尼拉	周日	-	正利航运
	宁波、福州、小铲滩、海防	周日	-	中远海运
	上海、海防、岘港	周二	-	新海丰
	宁波、厦门、南沙、高雄、巴生	周四	-	锦江航运
	太仓、厦门、胡志明、林查班、曼谷	周五	-	太仓海运
	香港、胡志明	周三	香港接转世界各地	正利航运/德 翔航运
	青岛、新加坡、巴生、雅加达、泗水	周一	-	正利航运
	天津、青岛、厦门、香港、南沙、林查 班	周五	香港接转世界各地	马士基
中东航线	青岛、宁波、香港、蛇口、新加坡、杰 贝阿里、巴林、达曼、朱拜勒、巴生	周四	青岛、宁波、香港、新加 坡接转世界各地	海洋联盟
外贸支线	上海	一周四班	-	上海海华
	宁波	周四	-	中远海运
		一周三班	-	宁波远洋
	青岛	一周四班	-	外运
		周双班	-	山港快航
		一周三班	-	中创物流
	太仓	周三	-	江苏远洋

表 5-18 发行人每周集装箱内贸航线、航班情况

航线	主要挂港	开船时间	船公司
内贸	厦门线	周班	郁州海运
	南沙线	周班	郁州海运
	广州线	周班	郁州海运
	华南内贸线	五天班	中远海运
	锦州线	周班	郁州海运
	营口线	周班	
	大丰线	4 天班	
	赣榆-岚桥线	3 天班	
	太仓线	10 天班	
	泉州线	8-9 天班	
	漳州-汕头线	11 天班	
	广州线	13 天班	
	射阳线	4 天班	
	张家港线	6 天班	
	虎门线	12 天班	
	蚌埠线	周班	

航线	主要挂港	开船时间	船公司
	宿迁线	一周 3 班	
	淮安线	一周 3 班	
	盘锦线	周班	
	周口线	周班	
	济宁线	周班	
	邳州线	周班	
	步凤线	周班	
	海安线	周班	
	泗阳线	周班	
	徐州线	一周 2 班	

表 5-19 发行人连云港滚装船航线、航班情况

航线名称	班期	挂靠港	船公司
连云港-欧洲线	3 航次/月	伊兹密尔（土耳其）、布里斯托、南安普顿（英国）、科佩尔（斯洛文尼亚）、泽布吕赫（比利时）、瓦尔港（瑞典）、德拉门（挪威）不来梅港（德国）	华轮威尔森
连云港-欧洲线	1 航次/月	布里斯托尔（英国）、里窝那（意大利）、泽布吕赫（比利时）	安吉
连云港-欧洲线	1 航次/月	亚勒姆贾（土耳其）布里斯托尔（英国）	港丰、MOL
澳新线	1-2 航次/月	布里斯班（澳大利亚）、奥克兰（新西兰）	华轮威尔森
澳新线	不定	墨尔本、布里斯班（澳大利亚）	商船三井
连云港—东南亚航线	1-3 航次/月	雅加达（印尼）、马尼拉（菲律宾）	东车
连云港—东南亚航线	1-2 航次/月	八打雁（菲律宾）	七印、安吉
中东航线	1 航次/月	迪拜、吉拜阿里、阿布扎比（阿联酋）、吉达（沙特）、埃特拉（以色列）	以星
东南非航线	1 航次/月	达累（坦桑尼亚）、马普托（莫桑比克、）蒙巴萨（肯尼亚）、德班（南非、）罗安达（安哥拉）	商船三井
连云港-韩国	7 航次/月	仁川	中韩轮渡
波斯湾航线	1 航次/2 月	伊朗、伊拉克、科威特、达曼（沙特阿拉伯）、巴林、哈马德（卡塔尔）、索哈（阿曼）	Kline、东车
连云港-南美西线	1 航次/月	秘鲁、圣安东尼奥（智利）	Kline、安吉、远海汽车船
中南美墨西哥航线	1 航次/月	拉萨罗卡德纳斯、曼萨尼略（墨西哥）	Kline、安吉、远海汽车船、七印
远东航线	3 航次/月	纳霍德卡、俄罗斯海参崴（俄罗斯）	东车、格伦索特、太平洋物流、港丰
南亚航线	不定	卡拉奇（巴基斯坦）	日邮
印度尼西亚航线	不定	雅加达（印度尼西亚）	七印
美西航线	不定	洛杉矶（美国）	华轮、七印
西非航线	不定	特马（加纳）、拉各斯（尼日利亚）、阿比让（科特迪瓦）	威克

表 5-20 发行人客货班轮航线、航班情况

航线	主要挂港	开船时间	船公司
韩国	仁川	周一、周四	中韩轮渡
	平泽	周三、周四	中韩轮渡

表 5-21 发行人杂货班轮航线、航班情况

航线	到达国家	到达港口	连云港海运距离（海里）	每月航次
波斯湾	科威特	科威特	6,282.00	每月 1-2 班
	阿联酋	迪拜	5,963.00	每月 1-2 班
		阿布扎比	6,023.00	每月 1-2 班
	沙特阿拉伯	达曼	6,226.00	每月 1-2 班
		朱拜勒	6,200.00	每月 1-2 班
	伊朗	阿巴斯	5,907.00	每月 1-2 班
	卡塔尔	多哈	6,173.00	每月 1-2 班
	阿联酋	沙加	5,874.00	每月 1-2 班
巴林	巴林	6,106.00	每月 1-2 班	
红海亚丁湾	沙特阿拉伯	吉达	6,226.00	每月 1-2 班
	约旦	亚喀巴	7,304.00	每月 1-2 班
	也门	亚丁	6,073.00	每月 1-2 班
		荷台达	6,317.00	每月 1-2 班
	苏丹	苏丹	6,732.00	每月 1-2 班
埃及	达米埃塔	7,613.00	每月 1-2 班	
地中海	叙利亚	拉塔基亚	7,763.00	每月 1-2 班
	阿尔及利亚	贝贾亚	8,868.00	每月 1-2 班
欧洲航线	西班牙	巴塞罗那	9,048.00	不定期
	意大利	那不勒斯	8,570.00	不定期
	比利时	安特卫普	10,747.00	不定期
	英国	伦敦德	10,696.00	不定期
		斯旺西	10,504.00	不定期
美洲航线	秘鲁	卡亚俄	9,501.00	不定期
	阿根廷	布兰卡	10,943.00	不定期
	巴西	贝伦	10,876.00	不定期
	智利	塔拉拉	8,990.00	不定期
北美航线	美东	科帕斯克里斯蒂	-	不定期
		休斯顿	-	不定期
		新奥尔良	10,013.00	不定期
		巴尔的摩	-	不定期
	美西	长滩	-	不定期
		洛杉矶	-	不定期
		旧金山	-	不定期
		美国温哥华	-	不定期
	加拿大	加拿大温哥华	5,114.00	不定期
		斯阔米什	-	不定期
东南亚航线	韩国	仁川	383.00	每周四班

航线	到达国家	到达港口	连云港海运距离（海里）	每月航次
	新加坡	新加坡	2,446.00	不定期
	马来西亚	古晋	2,359.00	不定期
	菲律宾	巴生港	2,651.00	不定期
	印度尼西亚	雅加达	2,811.00	不定期
北非	阿尔及利亚	杰恩	8,820.00	每月 1-2 班
		斯基克达	8,785.00	每月 1-2 班
	叙利亚	米苏拉塔	8,390.00	每月 1-2 班
		的黎波里	8,452.00	每月 1-2 班
	埃及	达米埃塔	7,396.00	每月 1-2 班
西非	安哥拉	罗安达		每月 1-2 班
	塞内加尔	达喀尔		每月 1-2 班
	尼日利亚	拉各斯		每月 1-2 班
	科特迪瓦	阿比让		每月 1-2 班
	加纳	特玛		每月 1-2 班
	喀麦隆	杜阿拉		每月 1-2 班
东非	肯尼亚	蒙巴萨		每月 1-2 班
	坦桑尼亚	达累斯萨拉姆、坦噶		每月 1-2 班

3) 铁路交通

铁路方面，港口集团已开通至阿拉木图、莫斯科国际班列，连云港至阿拉山口、霍尔果斯过境出口班列，以及连云港至郑州、西安、西宁、侯马、陶家寨、无锡等国内班列，海铁联运业务全国领先。

表 5-22 发行人集装箱班列情况

单位：小时

序号	发站	到站	车次	发点	到点	全程时间
1	连云港港口站	阿拉山口	X9012	06:30	23:00	112
2	连云港港口站	霍尔果斯	X9016/4	05:30	22:00	112
3	连云港港口站	西宁、陶家寨	X9534	15:28	06:45	57
4	连云港港口站	圃田	X9532	01:15	18:10	17
5	连云港港口站	西安东	80913/4	10:00	15:11	29
6	连云港港口站	侯马、侯马北	88284/3	17:00	05:00	36
7	阿拉山口	连云港港口站	80610/9	00:30	23:46	95
8	西宁、陶家寨	连云港港口站	81702	23:54	12:07	60
9	西安西、西安东	连云港港口站	80802/1	03:02	04:44	25
10	圃田	连云港港口站	X9518	11:20	06:15	17

4) 装卸作业效率

发行人装卸作业效率如下：

表 5-23 发行人装卸作业效率情况

类别	作业种类	作业效率
杂货类	内外贸出口煤炭	单船昼夜卸船 30,000-40,000 吨
	内外贸出口焦炭	单船昼夜装船 16,000-20,000 吨
	进口木薯干	单船昼夜卸船 6,000 吨
	进口氧化铝	单船昼夜卸船灌包 14,000 吨
	出口胶合板	单船昼夜装船 8,000 至 10,000 方
	出口钢材类	单船昼夜装船效率 5,000 至 7,000 吨，其中铸铁管 2,000 至 3,000 件，卷钢 15,000 吨
	出口袋装货	单船出口化肥昼夜装船 5,000 至 8,000 吨
	出口大件、设备（吊装）滚装船	居全国领先水平
	各类管线作业货种	视船舶作业能力而定
煤炭装卸专用线	煤炭卸车	2,000-3,000 吨/小时
	焦炭卸车	1,500 吨/小时
	焦炭专业货场卸车	500 吨/小时
	煤炭装船	3,000 吨每小时每条作业线，具备两条线同时作业能力
	焦炭装船	1,000 吨-1,500 吨/小时
矿砂卸船专用线	-	卸船两用机四台，昼夜平均卸率 100,000-120,000 吨/天，最高卸率 229,000 吨/天
集装箱专业码头	船舶作业	单机作业效率 31 只自然箱/小时，最高 60 只自然箱/小时。500 标箱箱位的船舶在泊作业时间不超过 6 小时，2,000 标箱以下的船舶在港作业时间不超过 14 小时；6,000 标箱以下的船舶在港作业时间不超过 24 小时
	火车作业	车皮送上专用线，一列 50 车辆（100 标箱）两小时内作业完毕
	进提箱作业	手续齐全，随到随装卸，等待时间不超过 40 分钟
散粮	散粮专用线	散粮装卸两用机 2 台，昼夜卸船效率为 20,000 吨，昼夜装车效率 80-100 节

5) 装卸业务流程

a. 港口货运业务流程

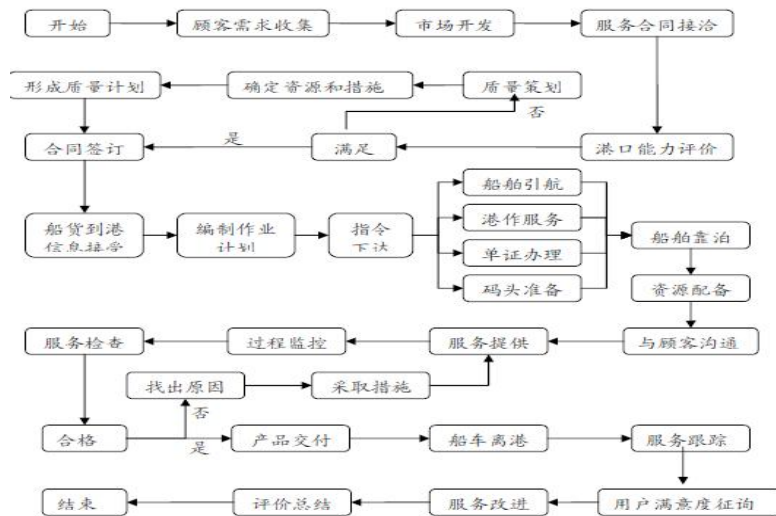


图 5-7：发行人港口货运业务流程

b.散杂货进、出口业务流程

散杂货出口业务：

出口订舱：货主向船公司或其代理人填报出口货物订舱委托书，并提供有关单证，包括：出口许可证、信用证、买卖合同、危险品说明书、商检证、发票、海关申报单等。船公司及其代理人接受货主订舱后，编制各种海运单证，联系船货交接和出口装船事宜，通知货主发货时间。

出口发货：货主根据发货通知将货物发运到指定的码头仓库。先向码头公司仓库递交发货单，货物发齐后与仓库理货员办理交接手续。

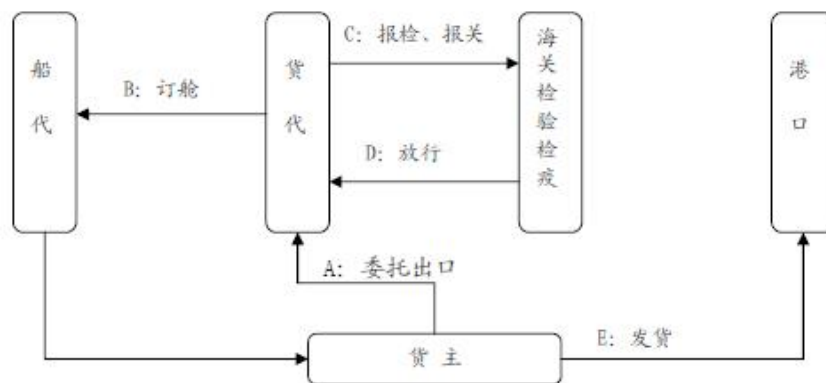


图 5-8：散杂货出口业务流程

散杂货进口业务：

换取提货单：货主或提货人持正本提单到船公司分支机构或代理人处办理相关手续，换取提货单并到海关、检验检疫部门办理检验和放行手续。

码头提货：货主或提货人持海关放行的提货单到码头公司的货运部门办理提货手续。交付港口费用后换取码头提货凭证，按提货凭证上注明的货物存放地点提取货物。

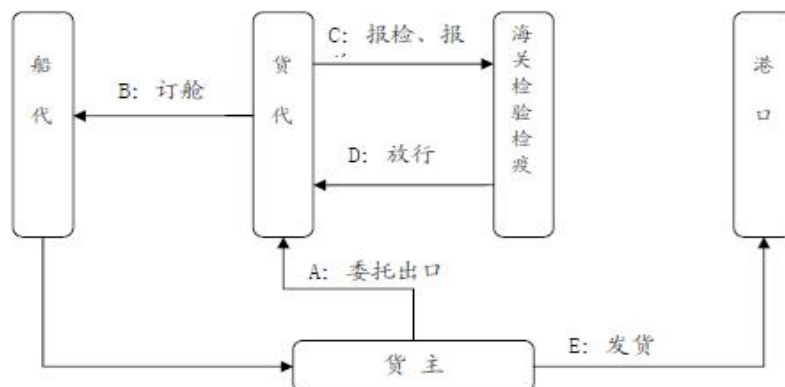


图 5-9：散杂货进口业务流程

c.集装箱业务流程

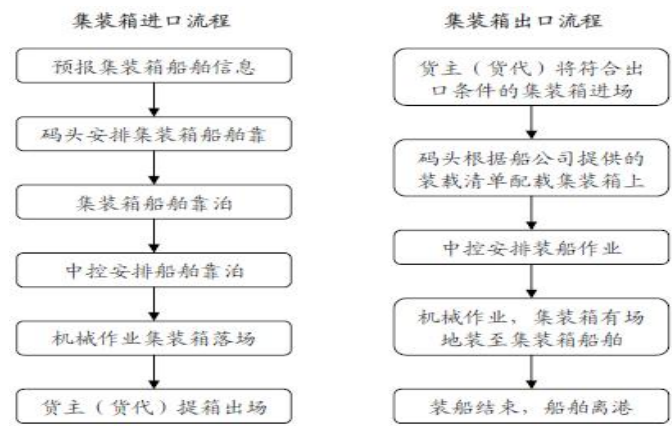


图 5-10： 集装箱进出口业务流程

6) 装卸收费情况

自 2015 年 1 月 1 日起，港口装卸收费由实行政府指导价、政府定价统一改为市场调节，由港口经营人根据市场供求和竞争状况、生产经营成本自主制定收费标准，堆存保管费继续实行市场调节价。公司绝大部分外贸进口散杂货和集装箱的港口费率均参照交通部以前颁布费率采用包干价的形式按实计收；针对煤炭、铁矿石等大宗支柱性货物的港口费定价，公司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，对装卸费用或其他劳务性收费项目，及时公布上墙，做到公开、透明、合理。

表 5-24 外贸进出口货物装卸费率表（交通部[1997]第 3 号令）

		单位：元/计费吨					
项目	编号	作业过程	船舱<=====>船边				船边<=====>
		费率（元/计费吨）	船方起货机械		港方起货机械		库、场
		货类	一般货舱	冷藏舱非货舱	一般货舱	冷藏舱非货舱	车、船
散装	1	煤炭、硫酸渣、腐植酸、矿砂、矿粉、（铁矿砂、粉除外）铁矿石（块矿）、磷灰土、砂土、碎石、卵石、水泥、水泥熟料、盐、化肥、粮、	10.4	15.6	13.5	20.3	5.2
	2	铁矿砂、铁矿粉、	6.7	10.05	8.7	13.1	3.35
	3	焦炭、半焦、原矿、（块矿、铁矿石除外）、铜精矿（砂）、硫精矿（砂）、锌精矿（砂）、铅精矿（砂）、块煤、加工成形的石料、砖瓦、氧化铝、纯碱、鱼粉、	16.3	24.5	21.2	31.8	8.15
	4	糖、大豆、豆粕、大麦、燕麦、黑麦、饲料、	14.8	22.2	19.2	28.8	7.4
包装	5	煤炭、各种矿石（包括块、砂、粉矿）、砂土、盐化肥、	16.3	24.5	21.2	31.8	8.15
	6	水泥、纯碱、鱼粉、	19.4	29.1	25.2	37.8	9.7
	7	糖、粮食、大豆、豆粕、大麦、燕麦、黑麦、饲料	18.1	27.2	23.5	35.3	9.05

项目	编号	作业过程		船舱<====>船边				船边 <====>
		费率（元/计费吨）		船方起货机械		港方起货机械		库.场
		货类		一般	冷藏舱	一般	冷藏舱	车.船
				货舱	非货舱	货舱	非货舱	
其它	8	钢坯、锭、生铁、金属块锭、钢材、钢轨、钢管		16.8	25.2	21.8	32.7	8.4
	9	废碎金属		24.3	36.5	31.6	47.4	12.15
	10	笨重货物	设备	41.7	62.6	83.4	125.2	20.85
			其它	32.1	48.2	64.2	96.4	16.05
	11	组成车辆	轿车	42	63	54.6	81.9	21
			其它	32	48	41.6	62.4	16
	12	各种纸、纸浆		18.5	27.8	24.1	36.2	9.25
	13	橡胶		19.2	28.8	25	37.5	9.6
	14	木材		13.4	20.1	17.4	26.1	6.7
	15	危险货物	二级	23.8	35.7	30.9	46.4	11.9
			一级	38.4	57.6	49.9	74.9	19.2
	16	轻泡货物		6.4	9.6	8.3	12.5	3.2
	17	冷冻货物		23.8	35.7	30.9	46.4	11.9
	18	列名外货物		14.2	21.3	18.5	27.8	7.1
散装液体				船边法兰盘<====>库.车.船.				
				装船		卸船		
	19	一般液体		17.4		12.3		
	20	一级危险液体	原油	11.7		9.8		
			其它	27.1		19.3		

公司装卸作业收费大多以原交通部[1997]第3号令规定的费率为依据，结合市场竞争情况与实际装卸成本定价，采取包干计费统一收取。近年来港口集团主要货种装卸费率（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、铁路取送车费、铁路线路使用费、堆费）如下表所示：

表 5-25 近三年及一期主要货种装卸费率情况

单位：元/吨；元/标箱

序号	货种	性质	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
1	铁矿石	外贸进口	27.00	27.00	24	25
		内贸进口	20.00	20.00	22	23
2	红土镍矿	外贸进口	34.50	34.50	32.5	32.5
3	有色矿（精矿）	外贸进口	39.50	39.50	37.5	37.5
4	铬锰矿	外贸进口	33.50	33.50	32	32
5	煤炭	外贸进口	30.50	30.50	32	32
		外贸出口	34.95	34.95	31.6	31.6
		内贸出口	24.50	24.50	25	25
6	焦炭	外贸出口	35.50	35.50	38	38

序号	货种	性质	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
		内贸出口	26.00	26.00	30.5	30.5
7	化肥	外贸进口	55.00	55.00	62.5	62.5
		外贸出口	60.50	60.50	65	65
8	氧化铝	外贸进口	35.50	35.50	37.5	37.5
9	大豆	外贸进口	41.50	41.50	41.5	41.5
10	木薯干	外贸进口	55.00	55.00	55	55
11	胶合板	外贸出口	31.00 元/方 +5.12 元/吨	31.00 元/方 +5.12 元/吨	41	41
12	集装箱	外贸出口	463.00	463.00	463.00	463.00
		内贸出口	220.00	220.00	220.00	220.00

(4) 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收取一定费用的业务。

近三年及一期，发行人堆存业务收入分别为 23,731.78 万元、27,591.50 万元、26,757.64 万元和 7,980.59 万元，毛利率分别为 25.69%、21.35%、23.17%和 4.93%。受堆存货种的不同，近年来公司堆存板块收入规模波动变化，毛利率水平基本稳定。

1) 主要仓储货物种类

发行人堆存业务中的货种主要有铁矿石、煤炭、集装箱。

2) 收费费率

近年来，港口集团一直坚持铁流吸引货流、发运带动上量的发展战略，努力加快货物周转，实现了有限场地的充分利用；港口集团所有堆场采取集团集中调配使用的办法，以最大限度发挥既有场地的堆存能力，减少转场成本。港口大多数作业货种采取包干计费，包干费中包含了一定的堆存费用；超过包干费免堆存费期限的，每日加收堆存费用，不同货种加收费率不等，一般在 0.10-0.15 元 / 吨每天。

3) 堆存能力

截至 2026 年 3 月末，发行人内场地面积达 588 万平米，综合堆存能力在 1,900 万吨左右，其中集装箱 14.6 万标箱；同时，外货场散货堆存能力约 400 万吨。港口仓库近 20 万平方米，基本满足生产需求。港口集团近年在加快建设内部货场，如大堤作业区堆场一期工程（36 万平米堆场）、远大货场工程（20 万平米堆场）、墟沟东作业区物流场站工程（26 万平米堆场）、连云港保税区物流中心（33.72 万平米杂货堆场、集装箱重箱堆场面积 6.4 万平米、集装箱空箱堆场面积 10.72 万平米）等。

表 5-26 截至 2026 年 3 月末发行人主要仓库/堆场情况

单位：平方米、吨

序号	名称	坐落	类型	面积	设计存储能力
1	102 东场	连云港区	堆场	6,865.50	34,327.50
2	102 西场	连云港区	堆场	4,909.20	24,546.00
3	57 泊位堆场	连云港区	堆场	82,300	411,500.00
4	58 泊位堆场	连云港区	堆场	58,150	290,750.00
5	56 泊位堆场	连云港区	堆场	73,940	369,700.00

4) 结算方式

在实际业务开展过程中，本着平等自愿、互惠互利的原则，对于收费事项主要采取港口作业包干费的形式进行统一收取。

船代代理的船舶，在公司泊位靠泊，装卸货物或临时停靠，公司按规定向船代收收取相应的停泊费。

货代代理的货物，在公司装卸，公司按照合同约定，为客户提供服务，并向货代收收取相应的货物港口作业包干费及库场使用费。

卸完船后，公司按照汽车发运的收费标准预开港口作业包干费，客户收到发票后，7 个工作日内予以核实并将所有款项汇至公司指定账户；库场使用费按月结算，最后一次办理发运手续前结清所有港口费及库场使用费。如客户未在约定期限内结清港口费用，应承担逾期未付金额部分每日 5% 的违约金，且公司有权停止客户或其代理人所有在港货物的作业。

5) 主要合作客户

发行人集装箱、铁矿石、煤炭等主要合作客户资信情况良好，合作时间较长，合作关系稳定。具体如下：

表 5-27 截至 2026 年 3 月末发行人堆存业务主要合作客户情况

集装箱	铁矿石	煤炭
中国远洋海运集团有限公司	淡水河谷金属（上海）有限公司	江苏国信新海发电有限公司
中国外运陆桥运输有限公司	闽源钢铁集团有限公司	江苏国信射阳港发电有限公司
上海新海丰集装箱运输有限公司	中新钢铁集团有限公司	盛虹炼化（连云港）有限公司
法国达飞海运集团	六安钢铁控股集团集团有限公司	淮北矿业（集团）有限责任公司
长荣海运股份有限公司	陕西钢铁集团有限公司	连云港虹洋热电有限公司

(5) 港务管理业务

港务管理主要包括货物港务费、助驳费、港内运输等业务。发行人所收取的港务管理费符合交通运输部和国家发展改革委发布的《港口收费计费办法》（交水发〔2015〕206 号）。

收费标准：货物港务费是根据《中华人民共和国港口收费规则》的规定，由港口集团对经由港口吞吐的内、外贸货物征收的，用于码头及其前沿水域的维护的一种港口规费。助驳费是提供帮助船舶停泊港口码头、浮筒服务而收取的费用。港内运输是在港区内对内外贸船舶按船舶大小，及使用拖轮数量进行收费，运输收入的标准主要是按照车皮或者重量，按铁路运输的公里数进行收费。

业务模式：在实际业务开展过程中，本着平等自愿、互惠互利的原则，对于收费事项主要采取港口作业包干费的形式进行统一收取。

船务代理方代理的船舶，在公司泊位靠泊，装卸货物或临时停靠，公司按规定向船务代理方收取相应的停泊费。

货物代理方代理的货物，在公司装卸，公司按照合同约定，为客户提供服务，并向货物代理方收取相应的货物港口作业包干费及库场使用费。

结算方式：卸完船后，公司按照汽车发运的收费标准预开港口作业包干费，客户收到发票后，7个工作日内予以核实并将所有款项汇至公司指定账户；库场使用费按月结算，最后一次办理发运手续前结清所有港口费及库场使用费。如客户未在约定期限内结清港口费用，应承担逾期未付金额部分每日 5% 的违约金，且公司有权停止客户或其代理人所有在港货物的作业。

目前，发行人生产经营采取集团统一指挥的原则。铁路运输方面，率先实现路港直通。自营铁路运输公司根据集团作业指令，及时高效做好铁路装卸车组织工作。铁路运输组织不断优化，能力不断提升。助泊方面，自营轮驳公司多艘大马力引航船舶陆续到港，有效增加了船舶助泊能力，为进出港船舶提供了优质的服务。

近三年及一期，发行人港务管理业务收入分别为 56,201.14 万元、67,308.06 万元、70,257.53 万元和 19,498.89 万元，毛利率分别为 21.86%、18.82%、19.43% 和 21.13%。由于管理模式加强、成本相对减少，发行人港务管理营业收入规模及毛利率水平近年来有所提升。

2、物流贸易业务

发行人物流贸易板块收入主要是指贸易业务收入。经过数年发展，港口集团物流贸易业务已涵盖货物贸易、船货代理、保税仓储、国际国内海运、货物运输等。物流贸易板块主要成员企业中，山海（香港）国际贸易有限公司主要从事货物贸易业务；江苏连云港港物流控股有限公司主要从事货物贸易、船货代理、保税仓储、货物运输等业务。

公司物流贸易业务以自营方式为主，少量业务采用代理方式。对于采用自营方式的物流贸易业务，公司以寻找国内需求为根本，并根据该需求积极寻找国内外供应商，在落实好上下游客户后，同时签订供货合同和销售合同，锁定价格，落实价差收益，降低风险。少部分业务基于对市场行情的判断，进行预先采购，因此会产生一定存货。结算模式基本以采购时进口货物采取开立国际信用证、内贸采取开立国内信用证、现金等方式，销售时则采取现金、银行承兑汇票等方式为主。发行人物流贸易不以盈利为目的，关键是在锁定价格、排除市场风险的前提下，以贸易带动物流发展，从而提供相应的港口服务，提高港口吞吐量。

近三年及一期，发行人物流贸易业务收入分别为 850,701.08 万元、874,488.47 万元、997,600.37 万元和 341,348.17 万元，占营业收入的比重分别为 51.46%、50.54%、53.37% 和 63.28%；物流贸易业务毛利润分别为 26,711.25 万元、24,178.14 万元、27,436.47 万元和 9,436.48 万元，占同期营业毛利润的比重分别为 10.47%、10.03%、10.57% 和 17.58%。公司为扩大港口业务而发展贸易业务，贸易业务毛利润一直处在较低水平。近年来，发行人持续加大物流贸易业务的市场开拓，物流贸易收入规模稳步上升。

（1）山海国贸业务开展情况

山海国贸主营业务为国际贸易。山海国贸的贸易业务主要由本部及下属子公司翔昌国贸具体运营。山海国贸主要以外贸为主，翔昌国贸则偏重于内贸。

近一年及一期，山海国贸主要货种销售量及销售收入情况如下：

表 5-28 近一年及一期山海国贸主要货种销售量情况

单位：万吨

货种	2025 年度	进出口方向	货种	2026 年 1-3 月	进出口方向
铁矿石	258.64	外贸	铁矿石	53.13	外贸
铁矿石	415.30	内贸	铁矿石	75.32	内贸
石油焦	2.65	外贸	石油焦	2.08	外贸
石油焦	30.30	内贸	石油焦	20.19	内贸
铝土矿	81.02	外贸	铝土矿	16.40	外贸
金精矿	0.30	外贸	金精矿	0.09	外贸
煤炭	9.08	内贸	镍铁	0.84	内贸
粗制氢氧化钴	0.08	外贸			
铬矿	0.20	外贸			
锰矿	0.11	外贸			
黄铁矿	0.09	外贸			
镍矿	18.91	内贸			
镍矿	5.66	外贸			
镍铁	2.76	内贸			
合计	825.10		合计	168.05	

表 5-29 近一年及一期山海国贸主要货种销售收入情况

单位：万元

货种	2025 年度	进出口方向	货种	2026 年 1-3 月	进出口方向
铁矿石	172,299.33	外贸	铁矿石	34,799.20	外贸
铁矿石	269,116.96	内贸	铁矿石	47,533.49	内贸
石油焦	4,046.25	外贸	石油焦	5,515.54	外贸
石油焦	56,063.71	内贸	石油焦	46,117.49	内贸
铝土矿	42,111.80	外贸	铝土矿	6,984.56	外贸
金精矿	8,683.65	外贸	金精矿	1,824.53	外贸
煤炭	6,571.40	内贸	镍铁	8,543.23	内贸
粗制氢氧化钴	7,873.56	外贸			
铬矿	407.53	外贸			
锰矿	110.08	外贸			
黄铁矿	674.10	外贸			
镍矿	3,145.54	内贸			
镍矿	1,238.75	外贸			
镍铁	27,188.63	内贸			
合计	599,531.29		合计	151,318.04	

表 5-30 近一年及一期山海国贸主要货种主要供应商和客户金额及占比情况

单位：万元、%

主要供应商	2025 年度		主要供应商	2026 年 1-3 月	
	金额	占比		金额	占比
淡水河谷金属（上海）有限公司	70,632.37	10.74	TRAFIGURAPTE.LTD.	10,817.05	6.76
瑞钢联集团有限公司	47,495.83	7.22	BHPBillitonMarketingAG(SingaporeBranch)	22,775.04	14.23
ProsperitySteelUnitedSingapore PteLtd.	44,645.69	6.79	上海瑞冶联实业有限公司	10,760.56	6.73
安钢集团信阳钢铁有限责任公司	29,470.45	4.48	瑞钢联集团有限公司	9,578.08	5.99
RICHMARKdevelopment(Group)Pty.LTD.	34,742.02	5.28	RENHERESOURCESLIMITED	7,589.50	4.74
合计	226,986.36	34.50	合计	61,520.23	38.45
主要客户	2025 年度		主要客户	2026 年 1-3 月	
	金额	占比		金额	占比
日照景典国际贸易有限公司	63,737.08	11.21	北京建邦兴业国际矿产资源有限公司	24,027.00	14.73
Hubei International Economicand Technical Cooperation Co.,Ltd	65,214.79	11.47	日照景典国际贸易有限公司	20,270.97	12.43
金川集团贸易有限公司	44,939.93	7.90	潍坊烁盛石油制品有限公司	14,260.49	8.74
日照烨晨经贸有限公司	40,108.04	7.05	日照烨晨经贸有限公司	12,776.78	7.83
连云港立恒国际贸易有限公司	33,463.06	5.88	江苏汇纳新材料有限公司	9,498.31	5.82
合计	247,462.91	43.52	合计	80,833.55	49.56

（2）物流控股贸易业务开展情况

物流控股的经营范围为道路普通货物运输；实业投资；停车场管理服务；集装箱及货物装卸服务；集装箱拆装箱、修理；国内货运代理；国内船舶代理；在连云港口岸从事国际船舶代理业务；承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务；水上救助咨询、海商海事咨询、港口业务咨询；信息咨询服务；船舶租赁；机械设备出租；房屋租赁；货物仓储、保税货物仓储、装卸、搬运、包装服务；受托从事抵押物监管、动产质押监管、仓单质押监管服务；GPS 产品销售及技术服务；汽车配件、普通机械、木材、矿产品、化工产品、原料、燃料油销售；水路普通货物运输；货物专用运输（集装箱）；大件物件运输；货物专用运输（罐式）；货物专用运输（冷藏保鲜）；船舶管理；汽车维修；汽车租赁；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。一般项目：劳务服务（不含劳务派遣）（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）

物流控股贸易业务主要由下属两家全资子公司凯达国际及港口物流具体运营。物流控股以经营内贸为主，进口业务较少。近一年及一期，物流控股分别实现营业收入 56.06 亿元、14.48 亿元。

表 5-31 近一年及一期物流控股主要货种销售量情况

单位：万吨

货种	2025 年度	进出口方向	货种	2026 年 1-3 月	进出口方向
铁矿砂	312.87	内贸	铁矿砂	80.49	内贸

货种	2025 年度	进出口方向	货种	2026 年 1-3 月	进出口方向
铁精粉	401.59	内贸	铁精粉	84.34	内贸
煤炭	66.67	内贸	煤炭	14.55	内贸
焦炭	6.42	内贸	焦炭	1.58	内贸
合计	787.55		合计	180.96	

表 5-32 近一年及一期物流控股主要货种销售收入情况

单位：万元

货种	2025 年度	进出口方向	2026 年 1-3 月	进出口方向	销售区域
铁矿砂	179,793.61	内贸	47,283.83	内贸	江苏/山东/浙江/山西
铁精粉	299,898.53	内贸	63,556.08	内贸	江苏/浙江
煤炭	66,181.47	内贸	14,420.02	内贸	河南
焦炭	8,929.36	内贸	2,409.35	内贸	福建/江苏/云南
合计	554,802.97	合计	127,669.28		

表 5-33 近一年及一期物流控股主要货种主要供应商和客户金额及占比情况

单位：万元

主要上游客户	2025 年度		主要上游客户	2026 年 1-3 月	
	金额	占比		金额	占比
连云港鑫齐力新材料有限公司	149,105.30	32%	连云港鑫齐力新材料有限公司	60,880.51	38%
物产中大国际贸易集团有限公司	138,654.04	30%	物产中大国际贸易集团有限公司	38,061.87	24%
连云港晋能物流有限公司	28,481.64	6%	连云港晋能物流有限公司	7,677.70	5%
瑞钢联集团有限公司	11,769.67	3%	徐州鑫远博物资贸易有限公司	8,533.39	5%
徐州鑫远博物资贸易有限公司	8,533.39	2%	徐州卓翔隆物资贸易有限公司	8,485.18	5%
合计	336,544.04	73%	合计	123,638.65	77%
主要下游客户	2025 年度		主要下游客户	2026 年 1-3 月	
	金额	占比		金额	占比
连云港鑫齐力新材料有限公司	196,956.31	41%	连云港鑫齐力新材料有限公司	39,239.16	27%
连云港亚新钢铁有限公司	86,812.75	18%	连云港亚新钢铁有限公司	19,583.13	14%
江苏鑫顺通新材料有限公司	49,672.26	10%	江苏鑫顺通新材料有限公司	6,092.74	4%
宁波金宸南钢科技发展有限公司	22,252.73	5%	洛阳龙泽能源有限公司	14,420.02	10%
扬州恒润海洋重工有限公司	19,118.73	4%	曲沃县恒科矿业有限公司	5,297.45	4%
合计	374,812.78	78%	合计	84,632.50	59%

表 5-34 2025 年物流控股主要货种主要供应商和客户情况

货种	内贸		内贸	
	主要供应商	区域	主要客户	区域
铁精粉	连云港鑫齐力新材料有限公司	本市周边、长三角地区	连云港鑫齐力新材料有限公司	本市周边、长三角地区
铁矿砂	物产中大国际贸易集团有限公司	本市周边	连云港亚新钢铁有限公司	本市周边
铁精粉	连云港晋能物流有限公司	本市周边、长三角地区	江苏鑫顺通新材料有限公司	本市周边、长三角地区
铁矿砂	瑞钢联集团有限公司	本市周边	宁波金宸南钢科技发展有限公司	本市周边
焦煤	徐州鑫远博物资贸易有限公司	中部地区	扬州恒润海洋重工有限公司	中部地区

(3) 代理贸易方式

近三年及一期，发行人代理贸易方式经营取得的利润分别为 7,447.12 万元、0.00 万元、0.00 万元和 0.00 万元。

业务模式：发行人收到委托方的委托后提供外贸代理采购服务，并收取 0.5%-0.7% 的代理服务费。发行人按照委托方的指示将货物发运至目的地，委托方带款提货。主要盈利为收取代理服务费。

会计处理：对于代理业务，按代理手续费率，将收入*手续费率，通过“主营业务收入--代销收入”科目进行核算。

结算方式：待商品交割后结算代理费用，公司不垫付货款。

3、工程业务

发行人工程业务收入主要为水运工程收入，主要由子公司江苏筑港建设集团有限公司负责。

公司拥有中国住房和城乡建设部颁发的港口与航道工程施工总承包特级资质，可承接港口与航道各等级工程施工总承包、工程总承包和项目管理业务。工程内容包括码头、防波堤、护岸、疏浚与吹填造地等水运工程。

经营模式：公司主要以总承包的方式承揽工程，近年合作的工程业主包括中海、中外运、中远等大型国企及宿迁市港航事业发展中心、淮安市金宝航线航道整治工程建设管理办公室等企事业单位。

盈利模式：通过投标承包港航（航道开挖及疏浚维护）施工、码头、场地、道路及房屋建筑等工程，并采取优化施工工艺及成本控制等有效方式逐步提高工程毛利，从而提高公司收入利润率。

结算方式：工程进度款一般按照形象进度的 80% 或 70% 支付，项目竣工验收决算后支付至决算款的 95%，决算款的 5% 待质保期结束后支付。

公司主要以总承包的方式承揽工程，近年合作的工程业主包括：中海、中外运、中远等大型国企及阳江市海陵岛经济开发试验区闸坡渔港管护中心、无锡市锡澄运河三级航道整治工程建设指挥部办公室等企事业单位，近年来港务工程业务如下所示：

表 5-35 近三年及一期港务工程业务情况

单位：亿元、个

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
合同签约金额	25.06	23.08	21.09	3.69
新签合同个数	48	45	57	14
当期完工金额	22.02	19.94	21.49	4.15
当期收到工程款	21.09	23.67	23.21	3.28
当期未完工金额	3.04	3.86	1.74	0.87

表 5-36 截至 2026 年 3 月末港务工程正在执行的主要工程情况

单位：万元

项目名称	业主单位	项目所在地	合同签订时间	项目总承包金额	开工日期	计划完工日期	确收金额	已回款金额	施工进度百分比	2026 年 4-12 月回款	2027 年回款	2028 年回款
连云港港赣榆港区公共仓储物流中心工程（一期）筒仓土建及相关配套设施施工项目 GYGCCWL-TCSG1 标段	连云港苏海粮油管理有限公司	连云港	2026.3	25,170.00	2026.04	2028.04	-	-	4%	10,000.00	10,000.00	5,170.00
连云港港徐圩港区一突堤地基处理一期工程（一阶段）施工总承包项目	连云港徐圩港口控股集团有限公司	连云港	2026.2	17,635.00	2026.3	2027.5	-	-	14%	8,000.00	7,000.00	2,635.00
金宝航线淮安段航道整治工程航道工程施工项目 JBHX-HDSG3 标段	淮安市金宝航线航道整治工程建设管理办公室	淮安	2024.09	12,214.00	2024.09	2027.03	7,543.00	7,543.00	70%	2,000.00	2,000.00	671.00
连岛中心渔港提升改造和整治维护项目护岸加固工程施工合同	江苏海州湾发展集团有限公司	连云港	2026.3	7,218.00	2026.4	2027.7	658.00	-	9%	5,000.00	2,000.00	218.00
连云港港赣榆港区防波堤二期工程(B 段)施工项目(FBD-B-SG1 标段)	连云港金东方港口投资发展有限公司	连云港	2024.1	33,671.00	2024.1	2025.12	20,188.00	17,296.00	70%	8,000.00	7,000.00	1,375.00
连云港港徐圩港区 30 万吨级原油码头维护性疏浚工程施工项目（YYMT-SJSG 标段）	连云港实华原油码头有限公司	连云港	2026.3	1,087.00	2026.4	2026.6	-	-	1%	1,087.00	-	-
台州行头门港三期陆域先行工程	台州行头门港三期码头开发有限公司	台州	2025.5	58,550.00	2025.9	2029.9	5,855.00	5,855.00	1%	5,000.00	10,000.00	10,000.00
中粮贸易靖江公司仓储物流设施项目水域部分(泰州港靖江港区新港作业区粮食物流中心码头工程流程化改造项目) 码头水工	中粮贸易（靖江）有限公司	泰州	2025.4	4,872.00	2025.5	2025.12	3,494.00	3,494.00	80%	1,000.00	378.00	-
合计				160,417.00			37,738.00	34,188.00		40,087.00	38,378.00	20,069.00

为确保工程质量，强化施工过程中的质量控制，做到预防为主、防患于未然，打造品质工程，江苏筑港建设集团有限公司制定施工项目质量管理制度。公司施工项目质量管理目标：施工方案策划及时率 100%；施工方案策划准确率 $\geq 90\%$ ；现场质量及工艺管控率 100%；单位工程质量符合质量合格的规定；质量责任事故处理率 100%。

近三年及一期，发行人主要已完工项目工程质量鉴定为合格，不存在重大行政处罚等情况。发行人工程业务不涉及 BT、BOT、PPP 等特殊形式承接工程的情况。

4、其他业务

发行人其他业务收入主要包括代理收入、其他资产出租收入、理货收入等。近三年，发行人其他业务收入分别为 94,292.68 万元、95,318.33 万元、86,234.36 万元占当期营业收入的比重分别为 5.70%、5.51%、4.61%同期，发行人其他业务成本分别为 64,028.19 万元、72,414.98 万元、56,630.91 万元占当期营业成本的比重分别为 4.58%、4.86%、3.52%其他业务毛利润分别为 30,264.49 万元、22,903.34 万元、29,603.44 万元占当期营业毛利润的比重分别为 11.86%、9.50%、11.40%；其他业务毛利率分别为 32.10%、24.03%、34.33%。

表 5-37 近三年发行人其他业务收入构成

单位：万元、%

项目	2023 年度		2024 年度		2025 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
船舶出租	3,846.08	4.08	4,986.62	5.23	5,223.39	6.06
房地产	1,738.15	1.84	1,303.92	1.37	2,966.21	3.44
其他资产出租	8,441.21	8.95	8,521.08	8.94	9,176.40	10.64
理货	5,221.62	5.54	4,931.92	5.17	4,966.13	5.76
代理	50,535.06	53.59	49,273.48	51.69	38,594.82	44.76
通信	3,345.41	3.55	4,138.02	4.34	1,653.57	1.92
供应	4,223.96	4.48	3,254.41	3.41	4,331.82	5.02
其他	16,941.17	17.97	18,908.88	19.84	19,322.01	22.41
合计	94,292.66	100.00	95,318.33	100.00	86,234.36	100.00

发行人其他业务收入中代理收入占比较大，主要是子公司江苏连云港港口物流控股有限公司承办海运、陆运、空运进出口货物等国际运输代理业务产生的代理收入。

近三年，发行人代理业务收入分别为 50,535.06 万元、49,273.48 万元和 38,594.82 万元，占同期其他业务收入的比重分别为 53.59%、51.69%和 44.76%。毛利润分别为 6,866.09 万元、6,341.19 万元和 5,441.89 万元，毛利率分别为 13.59%、12.87%和 14.10%。

表 5-38 近三年发行人其他业务中代理业务情况

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
收入（万元）	50,535.06	49,273.48	38,594.82
成本（万元）	43,668.97	42,932.29	33,152.93

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
毛利润 (万元)	6,866.09	6,341.19	5,441.89
毛利率 (%)	13.59	12.87	14.10

1) 业务模式

发行人进行各类大宗散货及集装箱物流服务,包含进出口货物的报关、发运、散改集、集改散、海河联运、海铁联运等。

2) 盈利模式

根据运输方式按重量向客户收取代理费用。

3) 结算方式

转水运由双方协商确定结算模式:按货物重量收取代理费用或按一船一结算。按一船一结算的原则,数量以水尺数为准。若一船运载两种及以上品种货物时,按品种进行结算;若无法做中间水尺时,可以港口地磅数量为准;过磅费、检验费、监装费、交通费等相关费用的发票需开具给客户指定的收货单位。

铁路运输费用由客户直接支付给铁路局,按照货物重量收取货物代理服务费与铁路发运代理费。

汽车运输按照货物重量向客户收取货物代理服务费。

(四) 发行人安全生产及环保情况

连云港港是交通部重点建设的低碳示范港口之一。连云港港正积极打造以低能耗、低污染、低排放和高效能、高效率、高效益为特征的新型港口,并努力形成长效低碳运行机制。自 2013 年起,连云港港采取了一系列措施,全面推进低碳港口四大类 13 个项目建设,全面推进绿色低碳港口建设。

发行人高度重视安全生产及环保工作。近年来,发行人以安全生产大检查和隐患排查治理为抓手,以全员事故教育反思为着力点,以贴近实际的创新举措强化安全基础建设,通过继续实行安全生产承诺制度、坚持集团领导带班检查和安全生产信息日报制度、加大对事故和安全管理工作的考核力度、开发并运行了“安全管理信息系统”、推行“安全合格班组”创建和安全生产标准化建设,实施了整建制装卸劳务班组安全激励考核、强力推行了岗位安全生产应知应会教育,以及组织开展了“安全生产月”、“百日安全生产无事故”活动等,促进了总体安全生产形势的稳定和持续向好。发行人严格落实安全生产“党政同责、一岗双责、齐抓共管”的原则,不断强化制度保障,切实把责任落实到每一个层级、每一个人,努力形成安全生产长效机制。严格落实企业安全生产主体责任,严格把控安全管理制度,抓好安全教育和人员培训,加强自查自纠和应急演练,确保企业安全稳定生产。深入推进落实危化品安全管理措施,切实加强安全生产技术、基础和能力建设,做到危化品项目规划建设、生产仓储运输等各环节的全过程、常态化监管,依法加强安全监管执法,动员社会力量参与监督,及时发现、排除各类事故隐患,全力维护港口安全生产形势的持续稳定。

(五) 江苏省港口集团整合事宜

2017 年 5 月 22 日，江苏省港口集团有限公司在江苏省南京市宣告成立。省属港航企业以及南京、连云港、苏州、南通、镇江、常州、泰州、扬州等沿江沿海 8 市国有港口企业，已整合并入江苏省港口集团。

目前江苏省港口集团定位于成为实施江苏省沿江沿海港口、岸线及相关资源一体化整合的重要平台，沿江沿海主要港口、省级航运企业和临港产业等领域的国有资本投资运营主体，具有区域枢纽功能的重要港口集群，全省航运服务中心、大宗物资储运交易中心和现代物流中心。

江苏省港口集团的经营范围则主要包括：港口运营管理，港口基础设施建设，远洋、沿海、长江及内河航运，陆上货物运输，仓储物流，大宗商品交易，港口和航运配套服务，沿江沿海岸线及陆域资源收储和开发利用，港口产业投资，涉江涉海涉港资产管理，股权和基金的投资、管理和运营。

未来 3 到 5 年内，江苏省港口集团目标对标智慧型、国际化港口，做强上海国际航运中心北翼港口群，从而促进长三角一体化和江苏全省经济社会转型发展。

未来在江苏省港口集团运营发展中，将重点加快长江下游重要的江海联运港区、连云港区域性国际枢纽港、南京长江区域性航运物流中心和太仓集装箱干线港“一区三港”建设，并推进多式联运发展和航运物流业集聚发展，深入推进港口一体化改革。

具体而言，连云港港将定位区域性国际枢纽港，其 30 万吨级航道二期、福南水道 12.5 米进港航道等项目建设将得到加快推进，并在“一带一路”、长江经济带内陆地区设立“无水港”和内陆货运网点得到支持。

南京港龙潭港区和苏州港太仓港区将作为重点港区码头建设，推动港产联动开发，加快改造升级。同时，南京港和太仓港也将与连云港港一起在“一带一路”、长江经济带内陆地区设立“无水港”和内陆货运网点。

江苏省港口集团有限公司未来将坚持集约式发展，开创高端服务产业。做强上海国际航运中心北翼港口群，把港口打造为各城市和区域加强战略对接、深化合作互补的协作平台和纽带。

未来江苏省港口集团还将在已整合纳入的 8 家企业的基础上，继续以资产重组来引领整合，强力推进集装箱业的发展和近远洋航线的开辟，定位打造新型港口群经营模式和全新的现代物流服务商。

江苏省港口集团成立后，将坚持走生态优先、绿色发展之路，促进引领江苏全省沿江沿海地区经济转型升级，建设“扬子江城市群”，提升江苏作为“一带一路”和长江经济带交汇点的战略优势地位。

九、发行人主要在建及拟建项目

（一）主要在建项目

截至 2025 年末，公司主要在建项目投资规模 59.37 亿元，后续仍需完成投资 29.47 亿元。项目资金需公司自筹或融资解决，将对公司造成较大的资本支出压力。发行人主要项目情况如下：

表 5-39 截至 2025 年末发行人主要在建项目

单位：亿元

序号	项目主体	项目名称	开/竣工年度	总投资	资本金	资本金到位情况	截至 2025 年末已投资	尚需投资金额	未来三年投资规模			批文批复
									2026 年	2027 年	2028 年	
1	港口集团	连云港区旗台作业区南区混矿堆场一期工程	2023 年-2026 年	30.00	6.00	6.00	20.35	9.65	9.65	-	-	连发改备（2022）87 号、国海证 2011B32070003652 号、国海证 2011B32070003664 号、国海证 2012B32070306545 号、国海证 2012B32070306554 号、国海证 2012B32070306575 号、国海证 093200496 号、连自然资连分函 [2022]22 号、连发改备〔2025〕65 号
2	新苏港物流	连云港国家物流枢纽旗台作业区至上合物流园海河联运全封闭廊道工程	2024 年-2026 年	8.70	1.68	1.68	5.60	3.10	3.10	-	-	连发改备[2023]37 号、连发改备 2024〕96 号、苏政地〔2024〕692 号
3	新云鑫码头	上合物流园大宗商品多式联运中心一期工程	2024 年-2027 年	8.52	1.70	1.70	1.50	7.02	1.70	5.32	-	连区开审备[2026]4 号
4	新东方码头	连云港港庙岭作业区 24#-28#集装箱泊位后方堆场自动化改造项目	2024 年-2030 年	6.60	1.32	1.32	2.25	4.35	0.65	1.00	1.00	连发改备[2023]71 号、连发改备〔2026〕3 号
5	新东方码头	连云港港庙岭作业区 25#至 27#集装箱泊位改扩建工程	2025 年-2030 年	5.55	1.11	1.11	0.20	5.35	0.10	3.00	2.25	苏发改基础发[2025]617 号、交规划函〔2025〕99 号、苏 2024 连云港市不动产权第 0084795 号
		合计		59.37	11.81	11.81	29.90	29.47	15.20	9.32	3.25	

注：1、主要列示项目总投资在 5 亿元以上且后续尚有较大投资的项目。2、上述的开/竣工年度为预计时间，并非实际时间。3、部分项目的投资规模或有调整。

1、连云港区旗台作业区南区混矿堆场一期工程

连云港区旗台作业区南区混矿堆场一期工程建设内容为在旗台作业区南区新建专业化混矿堆场及配套设施,总用地面积 120 万平米,场地容量为 530 万吨,年中转量为 3,700 万吨。

2、连云港国家物流枢纽旗台作业区至上合物流园海河联运全封闭廊道工程

连云港国家物流枢纽旗台作业区至上合物流园海河联运全封闭廊道工程建设内容为散货输送机及相应配套设施,输送机全长约 11.4km,年设计运输量 2,400 万吨(双向),栈桥为封闭式,共有 13 座转运站及生产辅助建筑物,总建筑面积约 46,851 平方米。栈桥结构为钢结构,转运站结构为混合结构。

3、上合物流园大宗商品多式联运中心一期工程

上合物流园大宗商品多式联运中心一期工程建设内容为烧香河路南侧 1 条斗轮堆取料机基础及两侧堆场和带式输送机系统,利用作业线两端空余场地布置变电所、生产污水处理站等生产辅助设施,项目一次性堆存能力 126 万吨,年周转量达 1,600 万吨。

4、连云港港庙岭作业区 24#-28#集装箱泊位后方堆场自动化改造项目

连云港港庙岭作业区 24#-28#集装箱泊位后方堆场自动化改造项目建设内容为拟对连云港港连云港区庙岭 24#-28#集装箱泊位后方堆场进行自动化改造,添置和改造自动化轮胎龙门吊,采购自动化水平运输设备,改造自动化码头岸桥,并对约 32.4 公顷的重箱堆场及配套生产辅助设施进行改造,码头后方堆场设计年周转能力由 200 万 TEU 提高到 300 万 TEU。

5、连云港港庙岭作业区 25#至 27#集装箱泊位改扩建工程

连云港港庙岭作业区 25#至 27#集装箱泊位改扩建工程建设内容为将庙岭作业区现有 25 号至 27 号 7-10 万吨级集装箱泊位改扩建为 1 个 15 万吨级和 1 个 20 万吨级集装箱泊位,使用 887 米岸线泊位长度对应的港口岸线。项目主要建设内容包括购置 5 台自动化岸桥,对既有 5 台岸桥进行加高,加固码头水工结构、疏浚前沿水域及更换护舷等,上述 3 个泊位扩建后设计年通过能力将达到 178 万标箱。

(二) 拟建项目

表 5-40 截至 2025 年末发行人主要拟建项目

单位:亿元

序号	项目名称	建设内容	开/竣工 年度	计划总 投资	未来三年投资规模		
					2026 年	2027 年	2028 年
1	连云港区旗台作业区 85 号 86 号泊位工程	在旗台作业区新建 30 万吨级散货泊位,岸线长度 833.5 米	2027 年 -2035 年	40.00	-	2.00	5.00
2	徐圩港区一港池 113 号 114 号泊位工程	布置 2 个 10 万吨级通用泊位,岸线长度 584 米,配套陆域堆场面积 35 万平方米	2027 年 -2029 年	25.00	-	5.00	10.00

序号	项目名称	建设内容	开/竣工 年度	计划总 投资	未来三年投资规模		
					2026 年	2027 年	2028 年
3	内河港徐圩作业区通用泊位一期工程	新建 7 个 2000 吨级通用泊位及配套堆场, 岸线长度 560 米	2027 年 -2028 年	6.00	-	3.00	3.00
	合计			71.00	-	10.00	18.00

十、发行人发展战略

“十五五”时期是基本实现社会主义现代化夯实基础、全面发力的关键时期。要进一步完善港口设施功能、优化运营管理体系、增强风险防控能力；要进一步放大陆海联运优势、加快智慧绿色转型、提升经营发展质效；要在“扬长展优”中增创新的竞争优势，在“补短强弱”中提升整体发展水平，在推动事关全局和长远的战略任务上取得重大突破。集团“十五五”时期的主要目标任务是国际枢纽海港能级实现新跃升，陆海双向开放合作取得新成效，企业集约经营管理迈上新台阶，党建引领效能作用达到新高度。

2026 年，全港上下要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，深入落实习近平总书记对江苏、对连云港工作重要讲话重要指示精神，按照连云港市委、市政府工作部署，完整准确全面贯彻新发展理念，积极融入和服务构建新发展格局，坚持稳中求进工作总基调，创新实施“打造标杆和示范、融入长三角发展、做足陇海线文章、增强枢纽港能级”发展战略，聚力建设国际枢纽港、综合物流港、产业集聚港、智慧绿色港、贸易服务港，持续推动港口转型发展和经营提质增效，全面夺取“十五五”开局首胜。

十一、发行人行业状况

（一）港口行业

1、行业主管部门

我国港口现行行政管理的框架体系为国务院交通主管部门负责对全国港口实行统一的行政管理，主要负责制定全国港口行业发展规划、发展政策和法规；省级交通主管部门负责本行政区域内港口的行政管理工作，主要负责本地区的港口发展规划、发展政策和法规；港口所在城市人民政府港口主管部门负责按照“一港一政”的原则，依法对港口实行统一的行政管理。

2、行业政策

全球三分之二以上的贸易、中国 90% 以上的进出口贸易均通过以港口为枢纽的航运完成。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港口经营货种及吞吐量影响很大。同时，港口具有一定的公共产品属性，港口的布局规划、功能定位、收费机制等方面受国家政策影响较大。

为扶持港口行业发展，中国政府相继制定了《全国沿海港口发展战略》《长江三角洲、珠江三角洲和渤海湾三个区域沿海港口建设规划》《全国沿海港口布局规划》《全国内河航道与港口布局规划》《国务院关于支持沿边重点地区开发

开放若干政策措施的意见》和最新修订《港口计费方法》，引导港口进行资源整合及发展格局的优化升级。

在规划建设方面，2018 年，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。2023 年，交通运输部、自然资源部、海关总署、国家铁路局、中国国家铁路集团有限公司联合印发《推进铁水联运高质量发展行动方案（2023-2025 年）》，提出加快构建现代综合交通运输体系，至 2025 年长江干线主要港口铁路进港全覆盖，沿海主要港口铁路进港率达到 90% 左右。2024 年，交通运输部发布《关于新时代加强沿海和内河港口航道规划建设的意见》，旨在推进多层级的国家港口枢纽体系建设，加快国家高等级航道规划建设，推动一体化高质量发展，港口建设方面要求加快打造世界级港口群、持续提升国际枢纽港发展能级、做强主要港口枢纽功能并强化重点货类运输系统专业化码头保障能力。



图 5-11： 全国沿海港口布局图

在环境保护方面，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。2019 年 11 月，九部门联合颁布《关于建设世界一流港口的指导意见》，提出要着力加快绿色港口建设。

在智慧港口建设方面，2023 年，交通运输部出台《关于加快智慧港口和智慧航道建设的意见》，提出到 2027 年，全国港口和航道基础设施数字化、生产运营管理和对外服务智慧化水平全面提升，建成一批世界一流的智慧港口和智慧航道。2024 年，财政部、交通运输部联合印发《关于支持引导公路水路交通基础设施数字化转型升级的通知》，重点支持国家综合立体交通网“6 轴 7 廊 8 通道”主骨架以及国家区域重大战略范围内的国家公路和国家高等级航道开展数字化转型升级。

在收费管理方面，自 2015 年以来，交通运输部与国家发展和改革委员会不断修订《港口收费计费办法》，逐步对港口设施保安费、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，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。

国家陆续在港口规划建设、环境保护、智慧港口和收费管理等方面出台相关政策，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，提升港口综合服务和竞争能力。同时，随着多层级的国家港口枢纽体系建设的推进，预计未来港口建设仍将保持一定的投资规模。

3、行业发展状况

随着中国社会经济的快速发展，我国沿海基本形成三大港口群，分别是以上海港为中心，宁波港、连云港港、大丰港、南通港、张家港港为辅助性港口的长江三角洲港口群；以大连港、天津港、青岛港为中心港口，营口港、秦皇岛港、烟台港为辅助性港口的环渤海港口群；以中国香港港、广州港、深圳港为中心的珠江三角洲港口群。

从总体上看我国港口规模与能力已经具备相当的基础条件，少数港口已经具备一定的国际竞争力，对促进我国经济和对外贸易的快速发展起到了积极作用。

4、行业运行情况

受 GDP 及进出口增速放缓影响，中国港口货物吞吐量和集装箱吞吐量增速放缓并小幅波动。中国货物吞吐量排名靠前的港口主要为沿海港口，主要港口吞吐量增速分化明显。

从货物吞吐量来看，中国港口货物吞吐量增速表现为三个阶段，2001-2010 年，中国主要港口货物吞吐量增速波动幅度大，但整体保持高速增长；2010-2015 年，港口货物吞吐量增速快速下降；2016 年以来增速小幅波动。2025 年，中国港口完成货物吞吐量 183.38 亿吨，增长 4.2%；其中沿海港口完成 116.3 亿吨，内河港口完成 67.1 亿吨，分别增长 3.67%和 5.22%。

从集装箱吞吐量来看，集装箱吞吐量增速的变化与港口货物吞吐量基本保持一致。2016 年以来，多式联运的推广带动“散改集”需求旺盛，全国主要港口集装箱吞吐量持续增长，但增速有所放缓并小幅波动。2025 年，受益于关税博弈下的多波抢出口效应、非洲及拉美等新兴市场的需求增长和我国制造业转型升级效果明显带动机电产品等三样出口持续快速增长，我国集装箱吞吐量在上年同期的高基数下仍同比增长 6.8%至 3.54 亿 TEU。

分港口来看，沿海港口方面，枢纽大港和新兴港口双轮驱动共同带动我国主要沿海港口集装箱吞吐量同比保持较好增速且高于总货物吞吐量增速。沿海枢纽港韧性凸显，规模与网络效应构筑护城河。具体来看，2025 年 1-11 月，长三角两大国际枢纽港再创历史新高，上海港依托洋山港区作为全球航运联盟核心挂靠港的优势，通过“水水中转”承接大量周边国家中转货物，集装箱吞吐量在上年高基数上仍实现较好增速；宁波舟山港核心港区实现双向通航使超大型船舶通行能力提升且专业化码头集群产能进一步释放，叠加开辟南美、东非、北极等新兴市场的直达航线，集装箱吞吐量增速超 10%且总货物吞吐量规模继续上升。珠三角的广州港与深圳港错位发展，并通过口岸服务及效率不断优化及持续争取内陆货源实现较好增长，两港集装箱吞吐量同比分别增长 5.7%和 6.6%，且广州港外贸集装箱占比首次超过 50%。山东港口通过协同发展与智能化提升运营效率进一步扩大在环渤海港口群中的市场占有率，其中青岛港加速布局共建“一带一路”及 RCEP 国家航线，传统大宗商品吞吐量稳中有升且“新三样”、高端设备、精密仪器等高附加值货种显著增长带动青岛港总货物吞吐量和集装箱吞吐量分别同比增长 3.2%和 7.0%；临港制造业和海洋经济发展亦使烟台港和日照港同比实现较好增长。同时，唐山港和天津港总货物吞吐量稳中有升。但受制于腹地经济增长乏力，辽宁沿海港口吞吐量同比下滑。东南沿海港群则保持平稳发展态势。新兴港口借政策东风实现高速增长，成为重要增长极。西南沿海的北部湾港借西部陆海新通道政策红利，总货物吞吐量和集装箱吞吐量增幅领先全国沿海港口；海南洋浦港亦依托自贸港优惠政策，集装箱吞吐量同比增幅高达 63.6%。内河港口增长动力增强，在“内循环”中扮演更重要角色。内河航道运输能力逐步释放、多式联运深化及内循环政策共同推动内河港口总货物吞吐量同比增速高于沿海港口，其中苏州港开通外贸航线并通过穿梭巴士与上海港高效联动，总货物吞吐量和集装箱吞吐量均稳中有升，整体来看，长江经济带内河港口仍占据主导地位。

2018 年以来，中国内河交通投资规模持续高于沿海，沿海港口处于结构性产能过剩阶段，但码头更新、优化港口布局以及航道建设需求仍然存在，且中国港口泊位向大型化、专业化发展趋势明显，在国家政策的推动下，预计港口和航道建设仍将保持一定的投资规模。

中国沿海港口处于结构性产能过剩阶段，沿海交通固定资产投资规模自 2011 年以来持续下降，2019 年达到最低值 523.81 亿元，但码头更新、优化港口布局以及航道建设等需求仍然存在，在“稳增长”以及“交通强国”政策的推进下，沿海交通投资规模在 2019 年触底后反弹并持续增长。同时，中国积极推进内河航运发展，产业转移以及“公转水”政策等因素也促进了内河港口的基础设施建设投资，2018 年以来内河交通投资规模均高于沿海，中国内河交通固定资产投资规模整体呈上升趋势。2024 年，交通运输部发布《关于新时代加强沿海和内河港口航道规划建设的意见》，支持水运基础设施建设的发展，预计港口和航道建设仍将保持一定的投资规模。2025 年，中国完成水路建设固定资产投资 2,145 亿元，下降 2.9%。

中国港口泊位向大型化、专业化发展趋势明显。随着港口整合的持续深入以及非法小型泊位的清退，中国港口拥有的泊位总量呈现下降趋势，2022 年开始止跌回升；与此同时，万吨级以上泊位以及其中的专业化泊位数量呈现持续增长态势。根据《交通运输行业发展统计公报》，截至 2024 年底，中国港口拥有生产用码头泊位 22,219 个，比上年末增加 196 个。其中，万吨级及以上泊位 2,971

个，比上年末增加 93 个。全国万吨级及以上泊位中，专业化泊位 1579 个，比上年末增加 35 个；通用散货泊位 698 个，增加 34 个；通用件杂货泊位 463 个，增加 16 个；客货万吨级及以上泊位 3 个，与去年持平；多用途万吨级及以上泊位 193 个，增加 10 个。

货物吞吐量方面。近年来中国主要港口货物吞吐量保持增长趋势。2025 年，全国港口完成货物吞吐量 183.38 亿吨，同比增长 4.2%。

表 5-43：近三年中国主要沿海港口货物吞吐量和同比增长

单位：亿吨、%

港口	2023 年度		2024 年度		2025 年度	
	吞吐量	同比增速	吞吐量	同比增速	吞吐量	同比增速
大连港	3.16	3.2	3.19	1.1	3.00	-6.2
营口港	2.24	6.3	2.19	-2.6	2.20	0.5
秦皇岛港	1.90	-1.6	1.87	-1.2	1.99	5.9
唐山港	8.42	9.5	8.62	2.4	8.84	2.5
天津港	5.59	1.8	5.79	3.7	5.95	2.5
烟台港	4.85	4.8	5.02	3.6	5.44	8.4
青岛港	6.84	4.0	7.12	4.2	7.41	4.1
日照港	5.93	3.9	6.23	5.0	6.45	3.5
上海港	7.53	12.6	8.61	3.0	8.12	2.8
宁波舟山	13.24	4.9	13.77	4.0	14.32	4.0
深圳港	2.87	5.2	3.18	10.9	3.34	5.1
广州港	6.43	2.2	6.58	2.3	6.70	1.8
连云港港	3.01	11.9	3.07	6.2	3.29	7.1

数据来源：根据交通运输部、发行人相关数据整理而成。

集装箱吞吐量方面。近年来多式联运的推广带动“散改集”需求旺盛，全国主要港口集装箱吞吐量持续增长，但增速亦呈波动下降趋势。2025 年，全国港口完成集装箱吞吐量 3.54 亿标准箱，同比增长 6.80%。

表 5-44：近三年中国主要港口集装箱吞吐量

单位：万 TEU、%

港口	2023 年度		2024 年度		2025 年度	
	吞吐量	同比	吞吐量	同比	吞吐量	同比
大连港	503	12.80	540	7.40	548	1.5
营口港	533	6.70	556	4.30	585	5.1
天津港	2,219	5.50	2,329	5.00	2,403	3.2
青岛港	2,877	12.10	3,087	7.30	3,289	6.5
日照港	626	7.90	671	7.20	737	9.8
上海港	4,916	3.90	5,151	4.80	5,506	6.9
宁波舟山	3,530	5.80	3,930	11.30	4,387	11.6
厦门港	1,255	1.00	1,225	-2.40	1,251	2.1
深圳港	2,988	-0.50	3,340	11.80	3,541	6.0
广州港	2,511	2.00	2,607	3.90	2,768	6.2

港口	2023 年度		2024 年度		2025 年度	
	吞吐量	同比	吞吐量	同比	吞吐量	同比
连云港港	614	10.20	669	9.00	716	7.0

数据来源：根据交通运输部、发行人相关数据整理而成。

5、行业竞争

港口行业整体准入壁垒较高，中国大部分省份已完成港口资源整合，“一省一港”的行业格局基本形成，未来区域合作和协同发展将成为港口行业发展的重要基调。港口建设需要自然条件良好的岸线资源，具有一定的资产稀缺性，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，中国沿海已形成五大港口群，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；部分港口企业吞吐量增速放缓，债务负担有所加重，区域港口之间竞争加剧。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浙江省海港投资运营集团有限公司，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，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、广东等区域先后开启了省内港口资源的整合进程。目前，港口资源丰富的各省份均已成立省级港口集团，其中广东省由于港口运营主体背景复杂，整合难度大，2024 年，广东省公布《中共广东省委关于贯彻落实党的二十届三中全会精神进一步全面深化改革、在推进中国式现代化建设中走在前列的意见》，提出在港口、航运等领域推进战略性重组和专业化整合，未来广东省港口的整合情况有待关注；江苏省整合了主要港口资源，未来还有进一步整合的空间；其他各省份基本已完成省内港口资源的初步整合，“一省一港”的行业格局基本形成，但港口集团内部如何优化资源分配、提高协同效应仍需持续探索。

港口整合有助于岸线资源合理分配、港区之间合理分工、避免重复建设和消除恶性竞争，而区域一体化背景下的港口整合还将通过加强江海联运和铁水联运等方式强化交通物流体系整体的网络效应。港口整合符合行业发展和区域一体化发展的政策方向，是行业发展的阶段性要求，未来区域合作和协同发展将成为港口行业发展的重要基调。

6、未来发展

短期内全球经济及贸易增长乏力，单边主义、保护主义抬头及地缘冲突使国际经济秩序受到冲击，未来外贸环境尚具不确定性，但我国产业链竞争力提升与贸易多元化布局有效对冲了单一市场波动风险，预期我国外贸仍具有很强韧性；同时，国内财政、货币政策双发力下，产业升级及流通效率提升将有效带动内贸及进口运输需求增长，对港口吞吐量形成稳固支撑，预计我国港口未来货物吞吐量及集装箱吞吐量仍将实现低速增长。

（二）贸易行业

1、行业概况

2025 年度，中国国内生产总值 140.18 万亿元，比上年增长 5.0%。

国内贸易方面,2025 年社会消费品零售总额 501,202 亿元,比上年增长 3.7%。按经营地分,城镇消费品零售额 432,972 亿元,增长 3.6%;乡村消费品零售额 68,230 亿元,增长 4.1%。按消费类型分,商品零售额 443,220 亿元,增长 3.8%;餐饮收入 57,982 亿元,增长 3.2%。服务零售额比上年增长 5.5%。



图 5-12： 2021-2025 年社会消费品零售总额及其增长速度（单位：亿元、%）

全年货物进出口总额 454,685 亿元，比上年增长 3.8%。其中，出口 269,890 亿元，增长 6.1%；进口 184,795 亿元，增长 0.5%。货物进出口顺差 85,094 亿元。对共建“一带一路”国家进出口额 236,018 亿元，比上年增长 6.3%，占进出口总额比重为 51.9%。其中，出口 136,851 亿元，增长 11.2%；进口 99,167 亿元，增长 0.1%。对《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）其他成员国进出口额 138,503 亿元，比上年增长 5.3%。民营企业进出口额 260,403 亿元，比上年增长 7.1%，占进出口总额比重为 57.3%；其中出口 176,592 亿元，增长 7.2%。



图 5-13： 2021-2025 年货物进出口额（单位：亿元）

商品名称	单位	数量	比上年增长 (%)	金额 (亿元)	比上年增长 (%)
钢材	万吨	11902	7.5	5911	-0.7
纺织纱线、织物及其制品	—	—	—	10205	1.0
服装及衣着附件	—	—	—	10822	-4.4
鞋靴	亿双	90	-2.0	2975	-10.8
家具及其零件	—	—	—	4559	-5.6
箱包及类似容器	万吨	368	1.6	2140	-12.9
玩具	—	—	—	2493	-12.1
塑料制品	—	—	—	7487	-0.8
集成电路	亿个	3495	17.4	14442	27.4
自动数据处理设备及其零部件	—	—	—	14530	-0.8
手机	万台	75118	-7.7	8696	-9.0
集装箱	万个	458	-15.9	972	-19.9
液晶平板显示模组	万个	209492	10.7	2306	11.7
汽车（包括底盘）	万辆	832	30.0	10183	22.0

图 5-14： 2025 年主要商品出口数量、金额及其增长速度

国家和地区	出口额 (亿元)	比上年增长 (%)	占全部 出口比重 (%)	进口额 (亿元)	比上年增长 (%)	占全部 进口比重 (%)
东盟	47596	14.0	17.6	27861	-1.0	15.1
欧盟	40071	9.0	14.8	19182	0.1	10.4
美国	30067	-19.5	11.1	10000	-14.1	5.4
中国香港	24001	16.1	8.9	2266	73.4	1.2
韩国	10319	-0.6	3.8	13379	3.6	7.2
日本	11261	4.1	4.2	11792	6.1	6.4
中国台湾	5982	11.8	2.2	16509	6.5	8.9
俄罗斯	7384	-9.9	2.7	8924	-3.4	4.8
巴西	5123	-0.1	1.9	8328	0.8	4.5
印度	9723	13.4	3.6	1412	10.3	0.8
南非	1645	6.0	0.6	2188	0.5	1.2

图 5-15： 2025 年对主要国家和地区货物进出口金额、增长速度及其比重

在“开放、包容、普惠、平衡、共赢”理念下，我国开放型经济新体制逐步健全同时对全球经济发展的促进作用不断增强。我国经济已由高速增长阶段转向中高速、高质量发展的阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期。随着我国对外开放水平的不断提高、经济结构优化、产业升级、内需扩大、区域协调发展的逐步深化，我国经济的基本面有望保持长期向好趋势。

2、行业发展趋势

对外贸易是我国开放型经济的重要组成部分和国民经济发展的主要推动力量，是畅通国内国际双循环的关键枢纽。“十四五”时期是我国开启全面建设社会主义现代化国家新征程的第一个五年，是推进对外贸易高质量发展的关键时期。当前，百年变局与世纪疫情交织，外贸面临的发展机遇和风险挑战都前所未有。面对新形势新要求，我国将坚持以供给侧结构性改革为主线，持续推动外贸高质量发展，这也是构建更高水平开放型经济新体制、提升我国综合国力和国际竞争力的必然要求。

（三）水运工程行业

水运工程是指港口工程、航道工程、航标工程、通航建筑物工程、修造船水工建筑物工程、安装工程和支持系统及其辅助和附属工程等。水运工程包括港口、航道、防波堤（防砂堤）、护岸（海堤）、船闸（通航建筑物）、船坞等海岸、近海或内河工程。水运工程属于土木工程的范畴，其工作内容、应用技术与土木工程基本上相同或相通，仅仅是服务对象着重在水运行业，是土木工程的一个分支。

1、我国水运建设投资情况

水路运输以其投资低、运输量大等优势，发展水路运输，更加符合当今社会节能、环保、可持续发展要求。

虽然我国水路运输在码头数量上比较有优势，但是主枢纽码头的承受能力比较有限。实际运输工作进行过程中，缺少大型且科学性比较高的码头，很多需要进口的材料难以更高质量的运输进来，难以满足当前时代背景下国家对水路运输提出的要求。

中国政府高度重视港口建设，出台了一系列政策措施，鼓励和支持港口行业的快速发展。例如，《交通强国战略》和《双碳目标》等政策的实施，为港口智能化、绿色化升级提供了有力支持。随着水路运输的绿色发展，其运输优势而已更加明显。

2、我国水运工程行业管理情况

我国水运工程行业主要由交通运输部制定行业管理政策、行业标准并监督管理。交通运输部还负责对水运工程设计、施工企业、监理企业资质进行评审。交通运输部制定出台了《港口建设管理规定》《航道建设管理规定》《港口工程竣工验收办法》和《航道工程竣工验收管理办法》等部门规章，大力推行水运工程设计技术审查咨询制度。

根据交通部发布《港口建设管理规定》，明确交通部负责全国港口建设的行业管理工作，并具体负责经国家发展和改革委员会审批、核准和经交通部审批的港口建设项目的建设管理工作；省级交通主管部门负责本行政区域内港口建设的行业管理工作，并具体负责经省级人民政府有关部门审批、核准的港口建设项目的建设管理工作；其余港口建设项目的建设管理工作由港口所在地港口行政管理部门负责。

3、江苏省水运工程行业情况

江苏于 2023 年开始部署“水运江苏”建设，远期目标是到 2035 年，干线航道总里程力争达 4,000 公里以上，通达 74%以上的省级及以上开发区、95%以上的县级节点；二级及以上航道里程力争达 2,200 公里，覆盖 56%以上的省级及以上开发区、90%以上的沿海沿江重点港区 and 所有的设区市。

江苏水运既是链接内外双循环的重要节点，也是西货东出、南北物流的重要通道，对支撑江苏经济社会运行，发挥着不可估量的作用。从自然条件来看，江苏滨江临海、河湖密布，横穿东西的长江江苏段、纵贯南北的京杭运河江苏段，素有黄金水道之称，同时还具备天然大湖，东临太平洋，水运资源得天独厚。从水运基础来看，全省内河航道总里程约 2.4 万公里，等级航道里程约 8,818 公里，

分别占全国 1/5、1/7。从水运经济来看，三级及以上干线航道 2664 公里，覆盖全省 85% 的县级及以上城市节点、58% 的省级及以上开发区，为制造业提供了良好的物流条件；江苏省共有 10 个沿江沿海港口、13 个内河港口，共有生产性泊位 6,801 个，万吨级以上泊位 598 个，全省港口综合通过能力达到 29.8 亿吨，集装箱通过能力达到 2,166 万标箱。

江苏省政府批复新一轮《江苏省干线航道网规划（2023-2035 年）》，推动全省航道由以三级航道为主体向以二级航道为主体转变，全省二级及以上航道规划里程占比从 25% 提升到 65%，通江达海航道畅达能力更强、省际航道衔接更畅、全省航道覆盖更广、运输成本更低。2024 年，江苏省完成内河航道投资首次突破百亿元，达 117.9 亿元，同比增长 39.1%，实现三年翻两番，增幅在“公铁水空”中居首位。2025 年上半年内河航道建设完成投资 81.7 亿元，同比增长 15.7%，再创历史新高。全力争取各级财政和国家特别国债支持，2024-2030 年省级财政将持续加大支持力度，江苏省交通运输厅统筹资金使用向水运倾斜。

十二、发行人主要竞争对手、行业地位及竞争优势

（一）主要竞争对手

与发行人地缘较为接近的竞争对手主要有青岛港和日照港。

1、青岛港

青岛港始建于 1892 年，地处环渤海地区港口群、长江三角洲港口群、日韩港口群中心地带和“一带一路”十字交汇点、RCEP 核心区域，港阔水深、不淤不冻，是天然深水良港，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，也是国家、省市战略的重要承接载体，主要从事集装箱、原油、铁矿石等进出口货物综合港口服务。

2025 年以来，青岛港坚持“海陆”双向发力，持续织密物流航线网络，新增集装箱航线 20 条，航线总数扩容至近 240 条，覆盖全球 180 多个国家和地区的 700 多个港口，对接共建“一带一路”国家及 RCEP 国家的航线占比超过 60%，推动“新三样”、高端设备、精密仪器等高附加值货物源源不断驶向世界各地，成为中国与新兴市场贸易往来的“黄金通道”；依托陆向联动，建成 54 个内陆港、开通 86 条海铁联运班列。

2025 年，青岛港新开工 15 个重大项目，新增码头通过能力 1,600 万吨、堆场面积 146 万平方米、液化烃库容 13.2 万立方米，特别是第二座 40 万吨矿石码头建成投产，形成了“比翼双飞四十万”发展新格局，硬件能力显著提升，千亿级临港产业集群加速崛起。

2025 年，青岛港完成货物吞吐量 7.41 亿吨，位居全球第四位；完成集装箱 3,289 万标准箱，位居全球第五位。

2、日照港

日照港位于山东半岛南翼，是黄河流域最便捷的进出海口之一。港口湾阔水深，陆域宽广，气候温和，不冻不淤，尚未有台风及地震破坏记录，全年作业天数保持在 300 天以上，是难得的天然深水良港。1982 年，日照港港口开工建设，1986 年建成开港。

日照港年通过能力超 5 亿吨，拥有大型铁矿石泊位、煤炭泊位、水泥泊位、粮食泊位和木片泊位。公司运营管理着石白、岚山两大港区。其中，石白港区以金属矿石、煤炭、铝矾土、焦炭、粮食、集装箱装卸业务为主。岚山港区以原油、金属矿石、钢铁、木材装卸和服务临港工业为主。

日照港优势显著，拥有由铁路、公路和水路组成的综合高效运输体系。在铁路方面，日照港是全国唯一拥有两条千公里以上铁路干线直通港区的港口。新菏兖日铁路与瓦日铁路是国家“西煤东送”工程和通江达海的重要能源大动脉，也是连接晋陕豫地区煤焦矿客户的重要桥梁，这显著增强了日照港的铁路集疏运能力。在公路方面，多条高速公路和国道干线如“日兰”“沈海”“潍日”等直接连通港区，覆盖全国主要经济区域，为货物高效运输提供了便捷通道。在水路方面，日照港已与全球 100 多个国家和地区实现通航，开通了 80 余条内外贸集装箱航线，在国内国际物流网络中发挥着重要枢纽作用。此外，交通运输部在《推进铁水联运高质量发展行动方案（2023-2025 年）》中规划建设有日照岚山疏港铁路和日照港石白港区南区煤炭进港铁路工程（二期）两大重点项目，可进一步保障港口与铁路高效对接，助推铁水联运发展。

2025 年，日照港完成货物吞吐量 4.83 亿吨。其中，大宗干散货及件杂货吞吐量为 3.38 亿吨，集装箱量达到 737 万标箱，新开通件杂货航线 8 条，化肥、纸浆等货种实现翻番式增长。

（二）发行人行业地位

1、连云港港的国家战略地位

国家高度重视连云港港的发展，把连云港港的发展提升到十分重要的战略位置。根据 2006 年交通运输部颁布的《全国沿海港口布局规划》：长江三角洲地区港口群依托上海国际航运中心，以上海、宁波、连云港港为主服务于长江三角洲以及长江沿线地区的经济社会发展。2009 年，国务院批复的《江苏沿海地区发展规划》（规划期 2009-2020 年）关于连云港港发展的指导思想和原则是增强新亚欧大陆桥东方桥头堡的辐射带动作用，不断提高综合实力和竞争力。2010 年，国务院批准实施的《长江三角洲地区区域规划》中，对连云港的具体要求是：加快连云港港建设，尽快形成“一体两翼”的发展格局，强化港口对中西部地区的辐射能力，建成我国重要的综合交通枢纽和物流中心，成为辐射带动力强的新亚欧大陆桥东方桥头堡。2011 年，国务院批复的《国家东中西区域合作示范区建设总体方案》明确要求，连云港港全力打造中西部地区便捷高效的出海通道，建成集装箱干线港；按照“航道深水化、泊位大型化、功能多元化”的要求，加强港口基础设施建设，加快把连云港港建设成为长江三角洲北翼国际航运中心、全国综合运输体系的重要枢纽。2014 年，国务院印发《关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》，明确提出要加快建设上海、南京、连云港等 14 个全国性综合交通枢纽，有序发展区域性综合交通枢纽。2015 年 3 月，经中国政府授权，国家发改委、外交部、商务部共同发布了《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》，明确指出江苏连云港是《推动共建“一带一路”愿景与行动》中规划的“新亚欧大陆桥国际经济合作走廊的东方起点”，也是中亚一些国家最便捷的出海基地。国家在“一带一路”规划中将其确定为新亚欧大陆桥第一节点城市并支持中哈物流中转基地、上合组织出海基地建设。

2、发行人的行业地位

连云港港是我国沿海 25 个主要港口之一，也是重点规划发展的 12 个国家级区域性主要枢纽港口之一。从 1999 年起，连云港港货物吞吐量以每年一个千万吨台阶的速度节节攀升，2025 年吞吐量达 3.68 亿吨、集装箱运量 716 万标箱，是江苏最大海港，也是江苏排名第一、全国沿海排名第十一的世界百强集装箱港和干线大港。由中国国际海运网、中国港航研究院联合牵头开展全国港口综合竞争力测评已经开展了六次，港口集团连续六次蝉联中国船港星光榜“五星级”港口，在全国 60 个规模港口综合竞争力指数排行榜中稳居前 10 位。

分货种方面，发行人是我国出口煤炭唯一无索赔港，进口氧化铝、有色矿第一港，出口焦炭第二港，三大化肥进口港，四大机械设备出口港，五大粮食接卸港。

发行人分货种行业地位

货种	行业地位
外贸	中国十大外贸港
集装箱	中国沿海十大集装箱港口 中国集装箱服务五星级港口 全球百强集装箱港口
煤炭	中国出口煤炭唯一无索赔港
氧化铝	中国进口氧化铝第一港
铝锭	中国出口铝锭第一港
有色矿	中国进口有色矿第一港
胶合板	中国胶合板出口第一港
木薯干	中国进口木薯干第一港
焦炭	中国焦炭出口第二港
机械设备	中国三大机械设备出口港
化肥	中国三大化肥进口港
粮食	中国五大粮食进出口港
硫磺	中国五大硫磺进口港
牲畜	中国三大牲畜接卸港
汽车	中国五大汽车出口港
工程机械	中国进口工程机械第一港

（三）发行人的竞争优势

1、地理位置优越

连云港港是我国沿海铁路主骨架、国道主干线的重要节点，交通便利，立体交通网络四通八达。新亚欧大陆桥东起连云港港西到荷兰鹿特丹，港口作为新亚欧大陆桥东方桥头堡，承担了自新陆桥开通以来 95% 以上的国际过境箱运量。

连云港港是中西部便捷的出海口，腹地非常广阔，辐射陇海兰新铁路沿线 11 个省份包括江苏、山东、安徽等。便捷的交通条件和重要的战略位置打造了连云港港的核心竞争力，具有其他港口所无法比拟的优势。

同时，连云港港距离苏北五市均在 50 公里至 200 公里范围以内，且是江苏最大的深水海港。目前发行人已与苏北其他 4 座城市建立了战略合作关系，在每个城市建立集装箱物流场站，将陆地集装箱运输扩展到长江三角洲。连云港港已成为长三角地区港口群三大主体港之一。

2、江苏最大海港

连云港港作为江苏省最大海港，经过多年的不懈努力，取得了丰硕的成果，取得了社会各界的广泛认可。连云港港连续多年获得中国船港星光榜五星级港口、中国最佳集装箱港、全国企业文化建设先进单位、江苏省重点物流企业、江苏省信息化标杆企业、上证 180 综合指数样本股等荣誉。

3、物流品牌优势明显

连云港港散杂货运输特色明显，进口氧化铝、化肥、硫磺、大豆和出口小麦、焦炭、铝锭、胶合板、机械设备、钢材等一批货种市场份额沿海领先，形成了在这些特定货种方面的品牌优势。连云港港也是沿海出口煤炭唯一无索赔港、大陆集装箱服务最佳港，优秀的服务提升了连云港港的品牌形象。依托这些物流品牌，已初步形成氧化铝、胶合板集散交易地、全球配煤中心、面向全国钢铁企业的矿砂超市、国际粮食物流中心、焦炭贸易市场。

4、航道和运输条件良好

连云港港航道已提升至 30 万吨级，连接连云港区的航道可满足 30 万吨级散货船乘潮单向通航，连接徐圩港区的航道可满足 30 万吨级油船乘潮单向通航，使连云港港成功跻身国际深水大港行列，有效巩固了连云港港国际枢纽海港的地位，进一步提升了连云港港的通过能力和服务水平。

5、国家和地方政府政策支持

连云港港是带动区域经济发展的核心战略资源，在全国“连接南北、沟通东西”中发挥重要枢纽作用，因此得到了国家和地方相关部门政策和资金上的大力支持。随着《江苏沿海地区发展规划》、《国家东中西区域合作示范区建设总体方案》、《国家创新型试点城市》等国家战略的深度实施，特别是在国家“一带一路”规划中被确立为新亚欧大陆桥经济走廊的东方起点、中哈物流中转基地和上合组织出海基地，被列为江苏省对接“一带一路”建设的核心区、示范区，连云港港进入了新一轮发展的重大机遇期。作为中国（江苏）自由贸易试验区连云港片区的重要组成部分，连云港港将建设成为亚欧重要国际交通枢纽、集聚优质要素的开放门户、“一带一路”沿线国家（地区）交流合作平台。

第六章 发行人主要财务状况

提示：投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人完整的经审计的财务报告以及本募集说明书中对于发行人财务数据和指标的解释。

本募集说明书中的财务数据来源于发行人经审计的 2023 年度、2024 年度、2025 年度合并及母公司财务报表，以及未经审计的 2026 年一季度合并及母公司财务报表。

一、财务报告编制及审计情况

（一）会计报表编制基础

发行人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，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制。

（二）审计情况

发行人近三年度合并及母公司财务报表均采用新企业会计准则编制，公司以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则及其他相关规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度合并及母公司财务报表进行了审计，并出具了苏亚金审[2024]75 号审计报告，审计报告意见类型均为标准无保留。

安礼华粤（广东）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2024 年度合并及母公司财务报表进行了审计，并出具了安礼会审字（2025）第 016300001 号审计报告，审计报告意见类型为标准无保留。

安礼华粤（广东）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2025 年度合并及母公司财务报表进行了审计，并出具了安礼会审字（2026）第 016300005 号审计报告，审计报告意见类型为标准无保留。

发行人 2026 年一季度合并及母公司财务报表未经审计。

发行人近三年度财务报表的审计机构苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）和安礼华粤（广东）会计师事务所（特殊普通合伙）均是在财政部、证监会备案从事证券服务业务的会计师事务所。

（三）重要会计政策、会计估计的变更

1、重要会计政策变更

1.1 2023 年度会计政策变更

财政部于 2022 年 11 月 30 日发布《企业会计准则解释第 16 号》(财会[2022]31 号, 以下简称“解释 16 号”), 其中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”内容自 2023 年 1 月 1 日起施行。对于因适用解释 16 号的单项交易, 确认租赁负债和使用权资产而产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异, 公司按照解释 16 号和《企业会计准则第 18 号——所得税》的规定进行追溯, 将累积影响数调整财务报表列报最早期间的期初留存收益及其他相关财务报表项目。该会计政策变更对财务报表的影响如下:

合并资产负债表项目

单位: 元

项目	2022 年 12 月 31 日 (上年年末余额)		
	调整前	调整后	调整数
递延所得税资产	285,810,764.19	272,603,885.94	-13,206,878.25
递延所得税负债	20,051,331.35	24,180,032.38	4,128,701.03
未分配利润	191,297,599.93	173,962,020.65	-17,335,579.28

合并利润表项目

单位: 元

项目	2022 年度 (上期金额)		
	调整前	调整后	调整数
所得税费用	158,585,630.46	162,766,277.60	4,180,647.14

1.2 2024 年度会计政策变更

公司对投资性房地产的计量方法初始确定为成本计量模式, 为了更加客观地反映公司持有的投资性房地产公允价值, 根据《企业会计准则第 3 号——投资性房地产》、《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定, 公司自 2024 年 1 月 1 日起对投资性房地产的后续计量模式进行会计政策变更, 由成本计量模式变更为公允价值计量模式。该会计政策变更对财务报表的影响如下:

合并资产负债表项目

单位: 元

项目 ⁴	2023 年 12 月 31 日 (上年末余额)	2024 年 1 月 1 日 (期初余额)	调整数
投资性房地产	732,378,478.12	633,840,000.00	-98,538,478.12
固定资产	15,047,595,004.29	15,031,195,655.95	-16,399,348.34
无形资产	3,105,551,844.05	3,261,818,700.69	156,266,856.64
递延所得税负债	25,405,303.71	35,737,561.26	10,332,257.55
未分配利润	166,485,368.69	197,482,141.32	30,996,772.63

母公司资产负债表项目

单位: 元

⁴ 2024 年度会计政策变更仅调整 2024 年度审计报告期初余额, 本募集说明书引用的 2023 年度主要财务数据、重要会计科目、财务指标分析均来自于发行人 2023 年度审计报告。

项目	2023 年 12 月 31 日 (上年末余额)	2024 年 1 月 1 日 (期初余额)	调整数
投资性房地产	669,481,939.68	533,478,600.00	-136,003,339.68
固定资产	1,971,466,071.70	1,960,854,958.73	-10,611,112.97
无形资产	2,075,092,822.54	2,244,066,931.70	168,974,109.16
递延所得税负债	7,725,806.78	13,315,720.91	5,589,914.13
盈余公积	207,610,257.91	208,075,335.64	465,077.73
未分配利润	868,168,552.58	884,473,217.23	16,304,664.65

1.3 2025 年度会计政策变更

无。

1.4 2026 年一季度会计政策变更

无。

2、重要会计估计变更

2.1 2023 年度会计估计变更

无。

2.2 2024 年度会计估计变更

无。

2.3 2025 年度会计估计变更

无。

2.4 2026 年一季度会计估计变更

无。

(四) 合并财务报表范围变动情况

1、2023 年度合并财务报表范围变动

1.1 2023 年新纳入合并报表范围的子公司情况

单位名称	持股比例	说明
连云港连合快线物流有限公司	100%	新设立公司
连云港惠顺船务有限公司	70%	新设立公司

1.2 2023 年不再纳入合并报表范围的子公司情况

单位名称	说明
连云港连合易商科技服务公司	无经营，吸收合并注销
连云港连合金融服务有限公司	无经营，吸收合并注销
连云港亚达汽车配件贸易有限公司	无经营，吸收合并注销
连云港恒鑫塑木有限公司	无经营，吸收合并注销
连云港华翔建筑机械有限公司	无经营，吸收合并注销
连云港先达新技术工程有限公司	无经营，吸收合并注销

单位名称	说明
连云港港口工程试验检测中心有限公司	无经营，吸收合并注销
连云港市鹏翔园林绿化工程有限公司	无经营，吸收合并注销
连云港港口建设项目管理有限公司	无经营，吸收合并注销
连云港新利港码头有限公司	无经营，吸收合并注销
连云港港口餐饮服务有限公司	无经营，吸收合并注销
连云港新杰湾码头有限公司	无经营，吸收合并注销
连云港新正湾码头有限公司	无经营，吸收合并注销
连云港新多港码头有限公司	无经营，吸收合并注销
连云港新亚港码头有限公司	无经营，吸收合并注销
连云港惠港水产开发有限公司	无经营，吸收合并注销

2、2024 年度合并财务报表范围变动

2.1 2024 年新纳入合并报表范围的子公司情况

单位名称	持股比例	说明
连云港金连开发建设有限公司	100%	新设立公司
连云港新晟港码头有限公司	100%	新设立公司

2.2 2024 年不再纳入合并报表范围的子公司情况

单位名称	说明
连云港港口印刷有限公司	无经营，吸收合并注销
西安骆驼客电子商务有限公司	无经营，吸收合并注销
新疆舰桥国际物流有限公司	持股比例下降至 20%，不再控股
连云港金众开发建设有限公司	股权转让

3、2025 年度合并财务报表范围变动

3.1 2025 年新纳入合并报表范围的子公司情况

单位名称	持股比例	说明
连云港互连滚装物流有限公司	60%	新设立公司
连云港金永开发建设有限公司	100%	新设立公司
安徽云台港口服务有限公司	60%	新设立公司

3.2 2025 年不再纳入合并报表范围的子公司情况

单位名称	原因说明
连云港润通环境工程有限公司	吸收合并注销
连云港汇嘉资产管理有限公司	吸收合并注销
连云港新银湾码头有限公司	吸收合并注销
连云港港鑫卫生保洁有限公司	吸收合并注销
宁夏港通国际物流有限公司	股权全部转让
连云港港航城市服务有限公司	股权转让 51%，不再控股

4、2026 年一季度合并财务报表范围变动

4.1 2026 年一季度新纳入合并报表范围的子公司情况

不涉及。

4.2 2026 年一季度不再纳入合并报表范围的子公司情况

不涉及。

二、主要财务数据

1、合并资产负债表

表 6-1 近三年及一期末发行人合并资产负债表

单位：万元

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
货币资金	487,766.79	573,960.33	450,641.72	701,333.17
交易性金融资产	-	186.48	86.85	134.56
应收票据	25,521.22	34,811.08	24,801.20	25,596.23
应收账款	525,748.71	490,006.31	425,441.71	426,723.98
应收款项融资	5,314.50	8,528.16	6,869.62	8,587.16
预付款项	148,146.74	259,749.34	173,115.09	174,700.08
其他应收款	1,164,501.49	1,455,874.39	1,753,979.01	1,771,535.52
存货	375,176.69	430,914.32	583,557.38	627,054.49
其他流动资产	33,929.94	53,326.61	60,536.17	61,193.46
流动资产合计	2,766,106.08	3,307,357.03	3,479,028.76	3,796,858.65
长期应收款	20,862.98	23,204.99	22,838.36	22,122.95
长期股权投资	189,111.97	191,293.61	275,144.04	278,656.21
其他权益工具投资	4,266.32	6,064.68	6,632.25	6,632.25
其他非流动金融资产	29,062.26	43,562.26	45,312.26	47,312.26
投资性房地产	73,237.85	83,435.31	97,889.67	97,718.05
固定资产	1,504,759.50	1,518,664.69	1,482,250.45	1,467,784.75
在建工程	2,498,513.25	2,835,518.85	2,912,200.71	2,925,697.81
使用权资产	2,396.28	2,015.34	1,634.40	1,668.87
无形资产	310,555.18	316,817.99	364,776.10	360,024.13
长期待摊费用	24,488.75	25,247.18	23,671.75	22,806.67
递延所得税资产	24,598.90	24,725.87	20,076.80	20,122.11
其他非流动资产	32,665.30	32,682.04	38,162.68	38,145.36
非流动资产合计	4,714,518.55	5,103,232.82	5,290,589.48	5,288,691.43
资产总额	7,480,624.63	8,410,589.84	8,769,618.24	9,085,550.07
短期借款	862,953.99	1,020,347.80	936,066.52	954,658.92
应付票据	130,584.99	214,675.00	222,202.11	219,556.86
应付账款	172,543.65	128,929.13	144,094.07	144,027.50
合同负债	72,607.21	70,245.27	65,811.96	71,101.51
应付职工薪酬	12,756.91	13,394.61	14,393.70	12,963.68
应交税费	10,845.27	10,752.66	11,103.96	10,649.02
其他应付款	77,171.42	73,218.08	83,661.18	83,145.92
一年内到期的非流动负债	730,426.82	1,315,910.92	620,468.81	842,127.36
其他流动负债	333,422.80	208,771.43	259,437.99	152,227.94

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
流动负债合计	2,403,313.07	3,056,244.90	2,357,240.30	2,490,458.71
长期借款	1,496,029.14	1,650,537.57	2,070,549.20	2,123,047.56
应付债券	1,178,686.20	708,330.54	1,230,261.21	1,402,518.31
租赁负债	1,091.59	720.15	554.57	591.71
长期应付款	389,845.25	320,482.00	298,989.28	248,609.08
预计负债	1,561.36	1,475.81	1,753.24	1,765.05
递延收益	10,744.96	13,815.79	16,031.47	17,325.10
递延所得税负债	2,540.53	9,145.53	12,739.31	12,688.88
非流动负债合计	3,080,499.04	2,704,507.37	3,630,878.28	3,806,545.69
负债合计	5,483,812.10	5,760,752.27	5,988,118.59	6,297,004.40
实收资本（或股本）	782,000.00	782,000.00	782,042.20	782,042.20
其他权益工具	300,000.00	590,000.00	600,000.00	600,000.00
资本公积	440,511.45	799,050.29	851,597.77	851,597.77
其他综合收益	-5,554.09	-22,842.82	-16,332.70	-16,332.70
专项储备	26.80	97.05	194.60	615.51
盈余公积	761.03	761.03	761.03	761.03
一般风险准备	2,916.96	2,916.96	2,916.96	2,916.96
未分配利润	16,648.54	17,959.71	16,983.55	17,345.36
归属于母公司所有者权益合计	1,537,310.68	2,169,942.21	2,238,163.40	2,238,946.13
少数股东权益	459,501.84	479,895.36	543,336.26	549,599.55
所有者权益合计	1,996,812.52	2,649,837.57	2,781,499.66	2,788,545.67
负债和所有者权益总计	7,480,624.63	8,410,589.84	8,769,618.24	9,085,550.07

2、合并利润表

表 6-2 近三年及一期发行人合并利润表

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
一、营业收入	1,653,252.22	1,730,183.98	1,869,218.36	539,399.86
减：营业成本	1,398,167.48	1,489,146.71	1,609,583.92	485,710.18
税金及附加	3,239.19	8,041.34	10,964.84	2,103.06
销售费用	363.25	587.17	517.94	123.88
管理费用	102,138.93	114,078.30	116,866.45	21,595.41
研发费用	7,603.95	13,107.00	13,589.01	810.81
财务费用	142,477.95	155,443.88	141,261.02	24,833.51
其中：利息费用	148,839.93	164,574.18	149,857.91	-
利息收入	8,636.23	9,422.12	12,268.06	-
加：其他收益	44,513.05	14,088.81	14,047.89	6,125.50
投资收益	12,619.06	76,708.15	63,413.14	2,748.22
公允价值变动收益	126.28	20,087.16	14,832.18	-30.25
信用减值损失	-3,844.26	-4,165.30	-4,353.52	-460.79
资产减值损失	3.18	-	-	-
资产处置收益	2,730.94	4,320.75	3,553.19	150.47

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
二、营业利润	55,409.72	60,819.15	67,928.04	12,756.16
加：营业外收入	2,745.30	1,352.94	1,888.51	58.72
减：营业外支出	2,948.01	3,434.05	4,786.29	96.58
三、利润总额	55,207.00	58,738.04	65,030.27	12,718.29
减：所得税费用	20,659.73	24,708.19	26,558.48	4,484.57
四、净利润	34,547.27	34,029.85	38,471.79	8,233.72

3、合并现金流量表

表 6-3 近三年及一期发行人合并现金流量表

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,671,858.22	1,941,447.76	2,148,575.72	488,985.78
收到的税费返还	16,628.36	3,730.89	1,152.59	213.36
收到其他与经营活动有关的现金	76,907.68	77,283.72	78,721.77	33,985.32
经营活动现金流入小计	1,765,394.27	2,022,462.37	2,228,450.08	523,184.47
购买商品、接受劳务支付的现金	1,418,963.75	1,606,326.07	1,871,534.89	427,163.35
支付给职工以及为职工支付的现金	148,923.48	169,353.86	169,572.46	32,185.08
支付的各项税费	40,121.25	49,385.58	57,148.93	18,075.16
支付其他与经营活动有关的现金	123,994.31	161,196.27	95,445.57	23,486.37
经营活动现金流出小计	1,732,002.79	1,986,261.79	2,193,701.85	500,909.95
经营活动产生的现金流量净额	33,391.48	36,200.58	34,748.23	22,274.51
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	89,912.13	41,610.10	42,673.55	2,672.00
取得投资收益收到的现金	14,298.05	13,947.48	9,540.38	1,842.18
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,883.86	4,400.31	5,515.52	350.47
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	2,907.81	-
收到其他与投资活动有关的现金	656.73	168.34	366.63	-
投资活动现金流入小计	108,750.78	60,126.22	61,003.88	4,864.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	193,509.84	214,866.53	248,495.17	14,750.60
投资支付的现金	101,632.77	69,005.58	105,876.49	4,014.00
支付其他与投资活动有关的现金	84,191.34	7,033.34	-	-
投资活动现金流出小计	379,333.95	290,905.45	354,371.65	18,764.60
投资活动产生的现金流量净额	-270,583.17	-230,779.22	-293,367.77	-13,899.95
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	800.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	800.00	-
取得借款收到的现金	3,581,729.11	2,422,082.38	2,315,303.51	612,835.09
发行债券收到的现金	-	506,000.00	1,095,429.90	-
收到其他与筹资活动有关的现金	302,071.97	408,795.12	411,575.16	290,000.00

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
筹资活动现金流入小计	3,883,801.09	3,336,877.50	3,823,108.57	902,835.09
偿还债务支付的现金	3,220,643.28	2,591,299.85	2,969,462.37	650,635.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	220,381.71	248,106.02	206,533.69	31,208.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	10,834.25	5,855.34	5,048.61	-
支付其他与筹资活动有关的现金	151,679.05	200,568.62	493,795.82	51,107.29
筹资活动现金流出小计	3,592,704.04	3,039,974.49	3,669,791.88	732,951.35
筹资活动产生的现金流量净额	291,097.05	296,903.01	153,316.70	169,883.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-15.36	-2,100.47	670.06	-282.61
五、现金及现金等价物净增加额	53,890.00	100,223.90	-104,632.79	177,975.69

4、母公司资产负债表

表 6-4 近三年及一期末发行人母公司资产负债表

单位：万元

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
货币资金	256,633.74	255,638.21	183,827.87	427,864.38
应收票据	7,245.42	6,158.67	5,318.03	5,682.27
应收账款	156,560.86	133,192.28	132,818.57	121,335.52
预付款项	9,583.08	9,594.90	9,484.35	9,508.45
其他应收款	2,084,662.30	2,523,243.29	2,843,901.13	2,834,887.23
存货	3,949.91	2,291.16	1,512.21	1,259.01
其他流动资产	1,756.13	11,173.86	17,366.39	17,460.12
流动资产合计	2,520,391.43	2,941,292.38	3,194,228.56	3,417,996.98
长期股权投资	1,353,574.62	1,373,710.79	1,349,227.74	1,349,227.74
其他权益工具投资	4,266.32	6,064.68	6,632.25	6,632.25
其他非流动金融资产	28,200.00	42,700.00	44,450.00	46,450.00
投资性房地产	66,948.19	72,835.09	87,155.33	87,155.33
固定资产	197,146.61	207,522.12	218,760.52	215,535.98
在建工程	1,125,857.35	1,624,887.79	1,704,309.80	1,704,986.55
使用权资产	-	31.82	20.25	17.36
无形资产	207,509.28	217,877.62	264,266.60	261,913.82
长期待摊费用	10,837.73	12,909.77	10,240.15	10,121.74
递延所得税资产	7,550.32	7,550.32	7,550.32	7,550.32
非流动资产合计	3,001,890.43	3,566,090.00	3,692,612.97	3,689,591.09
资产总额	5,522,281.86	6,507,382.37	6,886,841.52	7,107,588.07
短期借款	421,508.87	558,464.40	547,508.95	586,794.02
应付票据	119,049.95	144,714.67	156,400.71	156,318.74
应付账款	39,687.65	92,988.91	85,352.47	75,525.16
预收款项	-	-	1,551.66	-
合同负债	3,718.24	23,956.78	50.06	1,501.17
应付职工薪酬	5,710.32	6,236.20	6,692.06	6,661.14
应交税费	274.60	366.00	214.14	158.71
其他应付款	271,635.52	270,129.26	288,847.11	289,733.46

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
一年内到期的非流动负债	637,492.52	1,018,273.07	561,293.33	676,551.00
其他流动负债	271,324.11	150,806.71	200,804.93	100,804.93
流动负债合计	1,770,401.76	2,265,935.99	1,848,715.43	1,894,048.34
长期借款	857,118.21	1,032,688.72	1,499,640.99	1,544,584.70
应付债券	960,106.70	658,656.12	913,163.73	1,088,944.60
租赁负债	-	22.42	11.20	11.20
长期应付款	289,175.51	227,942.51	243,126.29	197,228.27
递延收益	3,829.57	3,734.77	3,639.97	3,639.97
递延所得税负债	772.58	6,652.97	10,061.39	10,061.39
非流动负债合计	2,111,002.58	1,929,697.51	2,669,643.56	2,844,470.13
负债合计	3,881,404.34	4,195,633.51	4,518,358.99	4,738,518.47
实收资本（或股本）	782,000.00	782,000.00	782,042.20	782,042.20
其他权益工具	300,000.00	590,000.00	600,000.00	600,000.00
资本公积	448,413.99	832,047.11	883,821.83	883,821.83
其他综合收益	2,885.65	4,884.67	5,501.25	5,501.25
专项储备	-	0.11	0.09	170.37
盈余公积	20,761.03	20,807.53	20,807.53	20,807.53
未分配利润	86,816.86	82,009.45	76,309.62	76,726.41
所有者权益(或股东权益)合计	1,640,877.52	2,311,748.87	2,368,482.53	2,369,069.60
负债和所有者权益总计	5,522,281.86	6,507,382.37	6,886,841.52	7,107,588.07

5、母公司利润表

表 6-5 近三年及一期发行人母公司利润表

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
一、营业收入	136,506.59	164,372.05	177,008.81	31,079.32
减：营业成本	97,450.19	112,889.32	140,064.50	20,043.23
税金及附加	215.06	1,236.54	2,507.74	481.16
销售费用	-	214.25	214.88	39.93
管理费用	34,580.83	36,145.26	47,510.91	7,225.24
研发费用	-	-	-	-
财务费用	114,691.71	118,302.36	93,376.52	11,626.31
其中：利息费用	-	118,517.42	91,767.24	-
利息收入	-	2,100.99	6,902.44	-
加：其他收益	41,832.20	11,267.27	12,513.31	5,619.81
投资收益	67,565.53	79,126.09	83,349.21	3,096.71
公允价值变动收益	-	19,487.23	14,711.51	-
信用减值损失	1,804.93	-72.08	-0.92	-
资产减值损失	3.18	-	-	-
资产处置收益	3,159.99	2,181.95	2,172.38	-0.99
二、营业利润	3,934.63	7,574.80	6,079.73	378.98
加：营业外收入	1,515.82	204.19	31.78	4.56

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
减：营业外支出	2,014.63	2,321.92	2,128.46	1.88
三、利润总额	3,435.81	5,457.06	3,983.05	381.66
减：所得税费用	2,767.10	4,871.81	3,677.88	-
四、净利润	668.72	585.26	305.18	381.66

6、母公司现金流量表

表 6-6 近三年及一期发行人母公司现金流量表

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
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	128,255.15	205,745.88	155,868.11	30,324.16
收到的税费返还	4,974.57	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	48,005.04	57,836.07	97,216.03	15,583.90
经营活动现金流入小计	181,234.76	263,581.94	253,084.14	45,908.06
购买商品、接受劳务支付的现金	80,707.33	97,519.65	122,157.78	17,476.26
支付给职工以及为职工支付的现金	22,427.70	27,118.61	37,116.11	6,238.59
支付的各项税费	3,639.70	3,957.20	4,717.88	1,217.34
支付其他与经营活动有关的现金	73,893.62	79,103.39	76,815.17	18,007.27
经营活动现金流出小计	180,668.35	207,698.86	240,806.94	42,939.46
经营活动产生的现金流量净额	566.41	55,883.09	12,277.20	2,968.60
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	100,232.21	-	-	-
取得投资收益收到的现金	23,052.48	12,083.63	8,877.05	1,172.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	531.76	2,394.44	2,310.65	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	2,420.09	-
投资活动现金流入小计	123,816.45	14,478.07	13,607.79	1,172.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	55,057.25	117,377.38	126,807.64	4,496.54
投资支付的现金	34,650.00	26,909.62	78,958.02	2,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	81,225.01	11,565.09	-	-
投资活动现金流出小计	170,932.27	155,852.09	205,765.66	6,496.54
投资活动产生的现金流量净额	-47,115.81	-141,374.02	-192,157.87	-5,324.26
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	2,485,135.52	1,976,423.70	2,241,713.11	461,299.00
收到其他与筹资活动有关的现金	407,560.00	517,830.51	485,503.65	240,000.00
筹资活动现金流入小计	2,892,695.52	2,494,254.22	2,727,216.76	701,299.00
偿还债务支付的现金	2,537,193.73	1,752,178.30	1,889,727.22	476,915.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	183,535.08	202,973.18	185,471.50	25,146.93
支付其他与筹资活动有关的现金	129,107.58	446,507.97	497,975.52	-
筹资活动现金流出小计	2,849,836.39	2,401,659.45	2,573,174.23	502,062.38

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
筹资活动产生的现金流量净额	42,859.13	92,594.77	154,042.53	199,236.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-186.43	0.06	-0.07	-
五、现金及现金等价物净增加额	-3,876.70	7,103.89	-25,838.22	196,880.96

三、重要会计科目、重要财务指标分析

(一) 资产结构分析

表 6-7 近三年及一期末发行人合并资产结构表

单位：万元、%

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末		2026 年 3 月末	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
货币资金	487,766.79	6.52	573,960.33	6.82	450,641.72	5.14	701,333.17	7.72
交易性金融资产	-	0.00	186.48	0.00	86.85	0.00	134.56	0.00
应收票据	25,521.22	0.34	34,811.08	0.41	24,801.20	0.28	25,596.23	0.28
应收账款	525,748.71	7.03	490,006.31	5.83	425,441.71	4.85	426,723.98	4.70
应收款项融资	5,314.50	0.07	8,528.16	0.10	6,869.62	0.08	8,587.16	0.09
预付款项	148,146.74	1.98	259,749.34	3.09	173,115.09	1.97	174,700.08	1.92
其他应收款	1,164,501.49	15.57	1,455,874.39	17.31	1,753,979.01	20.00	1,771,535.52	19.50
存货	375,176.69	5.02	430,914.32	5.12	583,557.38	6.65	627,054.49	6.90
其他流动资产	33,929.94	0.45	53,326.61	0.63	60,536.17	0.69	61,193.46	0.67
流动资产合计	2,766,106.08	36.98	3,307,357.03	39.32	3,479,028.76	39.67	3,796,858.65	41.79
长期应收款	20,862.98	0.28	23,204.99	0.28	22,838.36	0.26	22,122.95	0.24
长期股权投资	189,111.97	2.53	191,293.61	2.27	275,144.04	3.14	278,656.21	3.07
其他权益工具投资	4,266.32	0.06	6,064.68	0.07	6,632.25	0.08	6,632.25	0.07
其他非流动金融资产	29,062.26	0.39	43,562.26	0.52	45,312.26	0.52	47,312.26	0.52
投资性房地产	73,237.85	0.98	83,435.31	0.99	97,889.67	1.12	97,718.05	1.08
固定资产	1,504,759.50	20.12	1,518,664.69	18.06	1,482,250.45	16.90	1,467,784.75	16.16
在建工程	2,498,513.25	33.40	2,835,518.85	33.71	2,912,200.71	33.21	2,925,697.81	32.20
使用权资产	2,396.28	0.03	2,015.34	0.02	1,634.40	0.02	1,668.87	0.02
无形资产	310,555.18	4.15	316,817.99	3.77	364,776.10	4.16	360,024.13	3.96
长期待摊费用	24,488.75	0.33	25,247.18	0.30	23,671.75	0.27	22,806.67	0.25
递延所得税资产	24,598.90	0.33	24,725.87	0.29	20,076.80	0.23	20,122.11	0.22
其他非流动资产	32,665.30	0.44	32,682.04	0.39	38,162.68	0.44	38,145.36	0.42
非流动资产合计	4,714,518.55	63.02	5,103,232.82	60.68	5,290,589.48	60.33	5,288,691.43	58.21
资产总额	7,480,624.63	100.00	8,410,589.84	100.00	8,769,618.24	100.00	9,085,550.07	100.00

近三年及一期末，发行人资产总额分别为 7,480,624.63 万元、8,410,589.84 万元、8,769,618.24 万元、9,085,550.07 万元，年复合增长率 9.02%，主要是在建工程及其他应收款增长。

从资产构成来看，近三年及一期末，发行人非流动资产分别为 4,714,518.55 万元、5,103,232.82 万元、5,290,589.48 万元、5,288,691.43 万元，占同期末资产总额的比重分别为 63.02%、60.68%、60.33%及 58.21%，具有较明显的港口行业“重资产”特性。

1、流动资产

近三年及一期末，发行人流动资产分别为 2,766,106.08 万元、3,307,357.03 万元、3,479,028.76 万元、3,796,858.65 万元，占同期末资产总额的比重分别为 36.98%、39.32%、39.67%及 41.79%。

1.1 货币资金

近三年及一期末，发行人货币资金分别为 487,766.79 万元、573,960.33 万元、450,641.72 万元、701,333.17 万元，占同期末资产总额的比重分别为 6.52%、6.82%、5.14%及 7.72%。

截至 2024 年末，发行人货币资金为 573,960.33 万元，较 2023 年末增加 86,193.54 万元，增幅 17.67%，主要是银行存款增加所致。

截至 2025 年末，发行人货币资金为 450,641.72 万元，较 2024 年末减少 123,318.61 万元，下降 21.49%，主要是到期债务规模较前期减少，备付的兑付资金需求较少所致。

截至 2026 年 3 月末，发行人货币资金为 701,333.17 万元，较 2025 年末增加 250,691.45 万元，增幅 55.63%，主要是备付兑付资金增多所致。

表 6-8 近一年及一期末发行人货币资金结构表

项目	2025 年末		2026 年 3 月末	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
现金	0.02	0.00	0.02	0.00
银行存款	374,577.66	83.12	545,209.20	77.74
其他货币资金	76,064.04	16.88	156,123.95	22.26
合计	450,641.72	100.00	701,333.17	100.00

近一年及一期末，发行人受限货币资金分别为 76,064.04 万元和 61,545.54 万元，主要由保证金存款、证券户存款等构成。

表 6-9 近一年及一期末发行人受限货币资金明细

项目	2025 年末（万元）	2026 年 3 月末（万元）
保证金	75,927.22	61,545.54
证券户存款	136.82	-
合计	76,064.04	61,545.54

1.2 交易性金融资产

近三年及一期末，发行人交易性金融资产分别为 0.00 万元、186.48 万元、86.85 万元、134.56 万元，占同期末资产总额的比重分别为 0.00%、0.00%、0.00%及 0.00%。

截至 2024 年末，发行人交易性金融资产为 186.48 万元，为当年新增，主要是港口物流交易期货。

截至 2025 年末，发行人交易性金融资产为 86.85 万元，较 2024 年末减少 99.64 万元，下降 53.43%，主要是期货到期交割所致。

截至 2026 年 3 月末，发行人交易性金融资产为 134.56 万元，较 2025 年末增加 47.71 万元，增幅 54.94%，主要是新增期货交易。

1.3 应收票据

近三年及一期末，发行人应收票据分别为 25,521.22 万元、34,811.08 万元、24,801.20 万元、25,596.23 万元，占同期末资产总额的比重分别为 0.34%、0.41%、0.28%及 0.28%。

截至 2024 年末，发行人应收票据为 34,811.08 万元，较 2023 年末增加 9,289.86 万元，增幅 36.40%，主要是票据结算增加所致。

截至 2025 年末，发行人应收票据为 24,801.2 万元，较 2024 年末减少 10,009.88 万元，下降 28.75%，主要是票据结算减少所致。

截至 2026 年 3 月末，发行人应收票据为 25,596.23 万元，较 2025 年末增加 795.03 万元，增幅 3.21%，变动较小。

1.4 应收账款

近三年及一期末，发行人应收账款分别为 525,748.71 万元、490,006.31 万元、425,441.71 万元、426,723.98 万元，占同期末资产总额的比重分别为 7.03%、5.83%、4.85%及 4.70%，呈逐年下降变化。

截至 2024 年末，发行人应收账款为 525,748.71 万元，较 2023 年末减少 35,742.39 万元，下降 6.80%，变动较小。

截至 2025 年末，发行人应收账款为 425,441.71 万元，较 2024 年末减少 64,564.60 万元，下降 13.18%，主要是应收部分款项所致。

截至 2026 年 3 月末，发行人应收账款为 426,723.98 万元，较 2025 年末增加 1,282.27 万元，与上年相比变动较小。

表 6-10 截至 2025 年末发行人应收账款前五大大明细

单位：万元、%

单位名称	期末余额	占应收账款 总额比例	坏账准备 金额	是否关 联方	性质
连云港金荣码头有限公司	42,764.97	9.14		是	工程款
连云港港口公共资产管理有限公司	37,369.72	7.99		是	往来款
连云港金港湾建设开发有限公司	25,807.37	5.51		是	工程款
连云港金东方港口投资有限公司	12,987.98	2.78	649.40	否	工程款
江苏港融新型建材有限责任公司	12,205.49	2.61	0.00	是	工程款
合计	131,135.52	28.03	649.40		

表 6-11 截至 2026 年 3 月末发行人应收账款前五大大明细

单位：万元、%

单位名称	期末余额	占应收账款 总额比例	坏账准备 金额	是否关 联方	性质
连云港金荣码头有限公司	42,764.97	10.02		是	工程款

单位名称	期末余额	占应收账款 总额比例	坏账准备 金额	是否关 联方	性质
连云港港口公共资产管理有限公司	36,729.08	8.61		是	往来款
连云港金港湾建设开发有限公司	25,807.37	6.05		是	工程款
江苏港融新型建材有限责任公司	12,306.26	2.88		是	工程款
连云港金东方港口投资有限公司	12,146.61	2.85	649.40	否	工程款
合计	129,754.29	30.41	649.40		

发行人与连云港港口公共资产管理有限公司的应收款系旗台在建工程转让到连云港港口公共资产管理有限公司，以净资产确认的应收账款。

发行人与连云港金东方港口投资有限公司的应收款系筑港、科谊应收工程款、监理费。

发行人与连云港金港湾建设开发有限公司的应收款系工程款。

近一年及一期末，公司计提坏账准备前的应收账款余额分别为 467,966.34 万元和 469,709.40 万元，其中账龄在 1 年以内的应收账款余额分别为 209,515.58 万元和 210,339.37 万元，占比分别为 44.77%和 44.78%。

整体而言，公司应收账款的质量较好，预计发生大额坏账的可能较小。

表 6-12 近一年及一期末发行人应收账款账龄情况

单位：万元、%

账龄	2025 年末		2026 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	209,515.58	44.77	210,339.37	44.78
1-2 年	79,379.77	16.96	81,405.96	17.33
2-3 年	65,991.45	14.10	66,158.35	14.08
3-4 年	25,236.18	5.39	24,515.33	5.22
4-5 年	19,444.00	4.15	19,188.21	4.09
5 年以上	68,399.36	14.62	68,102.18	14.50
小计	467,966.34	100.00	469,709.40	100.00
减：坏账准备	42,524.63	-	42,985.42	-
合计	425,441.71	-	426,723.98	-

发行人应收账款坏账准备政策：对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资等，公司以预期信用损失为基础确认损失准备。

①减值准备的确认方法

公司在考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息的基础上，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

A.一般处理方法

每个资产负债表日,公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的,处于第一阶段,公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备;金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的,处于第二阶段,公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备;金融工具自初始确认后已经发生信用减值的,处于第三阶段,公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具(如在具有较高信用评级的商业银行的定期存款、具有“投资级”以上外部信用评级的金融工具),公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加,按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

B.简化处理方法

对于应收账款及与收入相关的应收票据,未包含重大融资成分或不考虑未超过一年的合同中的融资成分的,公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

②信用风险自初始确认后是否显著增加的判断标准

如果某项金融资产在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率,则表明该项金融资产的信用风险显著增加。

无论公司采用何种方式评估信用风险是否显著增加,如果合同付款逾期超过(含)30日,则通常可以推定金融资产的信用风险显著增加,除非公司以合理成本即可获得合理且有依据的信息,证明即使逾期超过30日,信用风险仍未显著增加。

除特殊情况外,公司采用未来12个月内发生的违约风险的变化作为整个存续期内发生违约风险变化的合理估计,来确定自初始确认后信用风险是否显著增加。

③以组合为基础评估信用风险的组合方法和确定依据

公司对于信用风险显著不同具备以下特征的应收票据、应收账款和其他应收款单项评价信用风险。如:与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项;已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

当无法以合理成本评估单项金融资产预期信用损失的信息时,公司依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合,在组合基础上计算预期信用损失,确定组合的依据如下:

科目名称	组合名称	计提方法
应收票据	银行承兑汇票组合	管理层评价该类款项具有较低的信用风险,不计提坏账准备。
	商业承兑汇票组合	对于划分为商业承兑汇票的组合,参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失。
应收账款	逾期账龄组合	对于划分为逾期账龄组合的应收账款,公司参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,编制应收账款逾期账龄与整个存续期预期信用损失率对照表,计算预期信用损失。

科目名称	组合名称	计提方法
	其他组合	管理层评价该类款项具有较低的信用风险，不计提坏账准备。
其他应收款	逾期账龄组合	公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

组合中，按逾期账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

逾期账龄	计提比例(%)
未逾期	5.00
逾期 1 年以内	10.00
逾期 1-2 年	30.00
逾期 2-3 年	40.00
逾期 3-4 年	50.00
逾期 4 年以上	100.00

1.5 应收款项融资

近三年及一期末，发行人应收款项融资分别为 5,314.5 万元、8,528.16 万元、6,869.62 万元、8,587.16 万元，占同期末资产总额的比重分别为 0.07%、0.10%、0.08%及 0.09%。

截至 2024 年末，发行人应收款项融资为 8,528.16 万元，较 2023 年末增加 3,213.66 万元，增幅 60.47%，主要是公司已背书或贴现的应收票据增加所致。

截至 2025 年末，发行人应收款项融资为 6,869.62 万元，较 2024 年末减少 1,658.54 万元，下降 19.45%，主要是公司已背书或贴现的应收票据减少所致。

截至 2026 年 3 月末，发行人应收款项融资为 8,587.16 万元，较 2025 年末增加 1,717.54 万元，增幅 25.00%，主要是公司已背书或贴现的应收票据增加所致。

1.6 预付款项

近三年及一期末，发行人预付款项分别为 148,146.74 万元、259,749.34 万元、173,115.09 万元、174,700.08 万元，占同期末资产总额的比重分别为 1.98%、3.09%、1.97%及 1.92%。

截至 2024 年末，发行人预付款项为 259,749.34 万元，较 2023 年末增加 111,602.61 万元，增幅 75.33%，主要是对连云港鑫齐力新材料有限公司和安钢集团信阳钢铁有限责任公司等单位预付的贸易款增加所致。

截至 2025 年末，发行人预付款项为 173,115.09 万元，较 2024 年末减少 86,634.25 万元，下降 33.35%，主要是预付贸易款结转减少。

截至 2026 年 3 月末，发行人预付款项为 174,700.08 万元，较 2025 年末增加 1,584.98 万元，与上年末相比变动较小。

表 6-13 截至 2025 年末发行人预付款项前五大明细

单位：万元、%

单位名称	期末金额	占预付款项 总额比例	是否关 联方	性质
连云港鑫齐力新材料有限公司	40,891.54	23.62	否	贸易款

单位名称	期末金额	占预付款项 总额比例	是否关 联方	性质
物产中大国际贸易集团有限公司	19,961.50	11.53	否	贸易款
Luxinvest International Limited	8,289.56	4.79	否	贸易款
江苏晟坦星国际贸易有限公司	4,528.47	2.62	否	贸易款
海南冀兆国际实业发展有限公司	4,426.69	2.56	否	贸易款
合计	78,097.76	45.12		

表 6-14 截至 2026 年 3 月末发行人预付款项前五大明细

单位：万元、%

单位名称	期末金额	占预付款项 总额比例	是否关 联方	性质
TRAFIGURAPTE.LTD.	23,723.66	13.58	否	贸易款
物产中大国际贸易集团有限公司	18,276.52	10.46	否	贸易款
淡水河谷金属（上海）有限公司	15,092.99	8.64	否	贸易款
Luxinvest International Limited	12,189.03	6.98	否	贸易款
江苏晟坦星国际贸易有限公司	6,318.76	3.62	否	贸易款
合计	75,600.95	43.27		

近一年及一期末，公司预付款项分别为 173,115.09 万元、174,700.08 万元，其中账龄在 1 年以内的预付款项分别为 152,443.68 万元和 153,560.38 万元，占比分别为 88.06%和 87.90%。

表 6-15 近一年及一期末发行人预付款项账龄情况

单位：万元、%

账龄结构	2025 年末		2026 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	152,443.68	88.06	153,560.38	87.90
1-2 年	8,516.11	4.92	9,015.67	5.16
2-3 年	3,339.69	1.93	3,308.42	1.89
3 年以上	8,815.61	5.09	8,815.61	5.05
合计	173,115.09	100.00	174,700.08	100.00

1.7 其他应收款

近三年及一期末，发行人其他应收款分别为 1,164,501.49 万元、1,455,874.39 万元、1,753,979.01 万元、1,771,535.52 万元，占同期末资产总额的比重分别为 15.57%、17.31%、20.00%及 19.50%。

截至 2024 年末，发行人其他应收款为 1,455,874.39 万元，较 2023 年末增加 291,372.90 万元，增幅 25.02%，主要是系港区资源整合，发行人与连云港港口控股集团有限公司、连云港港口公共资产管理有限公司、江苏金港湾投资有限公司之间的应收款分别增加 95,412.69 万元、36,178.35 万元和 21,609.49 万元。

截至 2025 年末，发行人其他应收款为 1,753,979.01 万元，较 2024 年末增加 298,104.62 万元，增幅 20.48%，主要是与连云港港口控股集团有限公司、江苏金港湾投资有限公司之间的应收款增加。

截至 2026 年 3 月末，发行人其他应收款为 1,771,535.52 万元，较 2025 年末增加 17,556.51 万元，变动较小。

表 6-16 近一年及一期末发行人其他应收款按款项性质分类情况

单位：万元

款项性质	2025 年末	2026 年 3 月末
关联往来	1,548,747.88	1,551,097.33
押金、保证金	20,734.38	20,738.16
备用金	655.04	653.63
借款	201,141.47	215,803.09
应收股利	4,125.00	4,125.00
其他	14,082.37	14,625.42
小计	1,789,486.14	1,807,042.63
减：坏账准备	35,507.11	35,507.11
合计	1,753,979.01	1,771,535.52

表 6-17 截至 2025 年末发行人其他应收款前五大明细

单位：万元、%

单位名称	是否关联方	期末金额	账龄	占其他应收款总额比例	坏账准备期末余额
连云港港口控股集团有限公司	是	491,545.47	1 年以内；1-2 年；2-3 年；3-4 年；4-5 年；5 年以上	27.53	-
江苏金港湾投资有限公司	是	377,630.00	1 年以内；1-2 年；2-3 年；3-4 年；4-5 年；5 年以上	21.15	-
连云港金众开发建设有限公司	是	238,837.60	1 年以内；1-2 年；2-3 年；5 年以上	13.38	-
连云港港口公共资产管理有限公司	是	193,673.48	1 年以内；1-2 年；2-3 年；3-4 年；4-5 年	10.85	-
连云港徐圩港口控股集团有限公司	否	123,299.75	1 年以内；1-2 年；2-3 年；3-4 年；4-5 年；5 年	6.91	18,216.69
合计		1,424,986.30		79.82	18,216.69

表 6-18 截至 2026 年 3 月末发行人其他应收款前五大明细

单位：万元、%

单位名称	是否关联方	期末金额	账龄	占其他应收款总额比例	坏账准备期末余额
连云港港口控股集团有限公司	是	491,545.47	1 年以内；1-2 年；2-3 年；3-4 年；4-5 年；5 年以上	27.75	-
江苏金港湾投资有限公司	是	311,759.14	1 年以内；1-2 年；2-3 年；3-4 年；4-5 年；5 年以上	17.60	-

单位名称	是否关联方	期末金额	账龄	占其他应收款总额比例	坏账准备期末余额
连云港金连开发建设有限公司	是	310,752.11	1 年以上	17.54	-
连云港金众开发建设有限公司	是	241,591.32	1 年以内；1-2 年；2-3 年；5 年以上	13.64	-
连云港港口公共资产管理有限公司	是	200,948.90	1 年以内；1-2 年；2-3 年；3-4 年；4-5 年	11.34	-
合计		1,556,596.94		87.87	-

发行人资金拆借主要为对连云港港口控股集团有限公司、江苏金港湾投资有限公司、连云港徐圩港口投资集团有限公司、连云港港口公共资产管理有限公司等企业的资金拆借，形成的主要原因是为满足连云港区域内港口资产整合的需要，对上述企业在整合过程中提供临时性的支持。发行人对连云港金众开发建设有限公司的应收款项主要是对关联方的临时拆借。对上述资金拆借行为，发行人均已履行了内部审批手续，符合发行人公司章程、财务管理制度等规章的规定，并按照市场公允价值与上述企业签订了借款合同。

近一年及一期末，发行人未计提坏账准备前的其他应收款分别为 1,785,361.13 万元和 1,807,042.63 万元，账龄集中在 5 年以内，占用时间相对较长。

表 6-19 近一年及一期末发行人其他应收款账龄结构表

单位：万元、%

账龄	2025 年末		2026 年 3 月末	
	余额	占比	余额	占比
1 年以内	458,414.27	25.62	488,956.10	27.06
1-2 年	466,118.74	26.05	451,028.68	24.96
2-3 年	136,118.74	7.61	139,841.36	7.74
3-4 年	169,262.39	9.46	168,122.56	9.30
4-5 年	161,463.28	9.02	160,985.23	8.91
5 年以上	398,108.70	22.25	398,108.70	22.03
合计	1,789,486.13	100.00	1,807,042.63	100.00
减：坏账准备	35,507.11		35,507.11	
净额	1,753,979.01		1,771,535.52	

1.8 存货

近三年及一期末，发行人存货分别为 375,176.69 万元、430,914.32 万元、583,557.38 万元、627,054.49 万元，占同期末资产总额的比重分别为 5.02%、5.12%、6.65%及 6.90%。

截至 2024 年末，发行人存货为 430,914.32 万元，较 2023 年末增加 55,737.63 万元，增幅 14.86%，主要是开发成本、库存商品分别增加 18,552.48 万元和 49,636.61 万元。

截至 2025 年末,发行人存货为 583,557.38 万元,较 2024 年末增加 152,643.07 万元,增幅 35.42%,主要是开发成本增加 121,824.27 万元所致。

截至 2026 年 3 月末,发行人存货为 627,054.49 万元,较 2025 年末增加 43,497.11 万元,增幅 7.45%,变动较小。

表 6-20 近一年及一期末发行人存货构成明细

单位:万元

项目	2025 年末余额			2026 年 3 月末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	4,655.55	-	4,655.55	6,360.64		6,360.64
开发成本	338,149.18	-	338,149.18	343,104.20		343,104.20
开发产品	19,663.89	-	19,663.89	24,618.91		24,618.91
库存商品	170,806.10	839.01	169,967.10	156,651.44	839.01	155,812.43
周转材料	5.59	-	5.59	5.59		5.59
工程施工	51,116.08	-	51,116.08	97,152.73		97,152.73
合计	584,396.39	839.01	583,557.38	627,893.50	839.01	627,054.49

发行人存货跌价准备政策:公司按照单个存货项目的成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备;对于数量繁多、单价较低的存货,按照存货类别计提存货跌价准备;与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的,且难以与其他项目分开计量的存货,则合并计提存货跌价准备。发行人已按相关会计准则要求,期末对存货价值进行了测试,对存在需计提存货跌价准备的已提取了相应的跌价准备。

1.9 其他流动资产

近三年及一期末,发行人其他流动资产分别为 33,929.94 万元、53,326.61 万元、60,536.17 万元、61,193.46 万元,占同期末资产总额的比重分别为 0.45%、0.63%、0.69%及 0.67%。

截至 2024 年末,发行人其他流动资产为 53,326.61 万元,较 2023 年末增加 19,396.67 万元,增幅 57.17%,主要是银行理财产品增加 11,150.00 万元、待抵扣进项税额增加 6,642.75 万元。

截至 2025 年末,发行人其他流动资产为 60,536.17 万元,较 2024 年末增加 7,209.56 万元,增幅 13.52%,主要是待抵扣进项税额增加。

截至 2026 年 3 月末,发行人其他流动资产为 61,193.46 万元,较 2025 年末增加 657.29 万元,与上年末基本持平。

表 6-21 近一年及一期末发行人其他流动资产明细表

单位:万元

项目	2025 年末	2026 年 3 月末
待抵扣进项税额	53,243.07	54,022.49
预缴增值税	10.27	10.27
预缴企业所得税	555.64	432.50

项目	2025 年末	2026 年 3 月末
预缴其他税金	115.39	92.31
银行理财产品	3,582.00	3,582.00
委托贷款	1,650.00	1,650.00
其他	1,379.81	1,403.89
合计	60,536.17	61,193.46

2、非流动资产

发行人非流动资产主要由固定资产、在建工程及无形资产等构成。近三年及一期末，发行人非流动资产分别为 4,714,518.55 万元、5,103,232.82 万元、5,290,589.48 万元、5,288,691.43 万元，占同期末资产总额的比重分别为 63.02%、60.68%、60.33%及 58.21%。

2.1 长期应收款

公司长期应收款主要是应收融资租赁款。近三年及一期末，发行人长期应收款分别为 20,862.98 万元、23,204.99 万元、22,838.36 万元、22,122.95 万元，占同期末资产总额的比重分别为 0.28%、0.28%、0.26%及 0.24%。

截至 2024 年末，发行人长期应收款为 23,204.99 万元，较 2023 年末增加 2,342.01 万元，增幅 11.23%。

截至 2025 年末，发行人长期应收款为 22,838.36 万元，较 2024 年末减少 366.63 万元，变动较小。

截至 2026 年 3 月末，发行人长期应收款为 22,122.95 万元，较 2025 年末减少 715.42 万元，与上年末相比变动较小。

表 6-22 截至 2025 年末发行人长期应收款构成

单位：万元

项目	账面余额	坏账准备	账面价值
融资租赁款	25,355.48	-	25,355.48
减：未实现融资收益	2,517.12	-	2,517.12
合计	22,838.36	-	22,838.36

2.2 长期股权投资

近三年及一期末，发行人长期股权投资分别为 189,111.97 万元、191,293.61 万元、275,144.04 万元、278,656.21 万元，占同期末资产总额的比重分别为 2.53%、2.27%、3.14%及 3.07%。

截至 2024 年末，发行人长期股权投资为 191,293.61 万元，较 2023 年末增加 2,181.64 万元，增幅 1.15%，变动较小。

截至 2025 年末，发行人长期股权投资为 275,144.04 万元，较 2024 年末增加 83,850.43 万元，增幅 43.83%，主要是对连云港连合房地产开发有限公司、阿克套国际集装箱枢纽有限责任合伙企业的投资，投资金额分别为 62,020.00 万元和 14,240.94 万元。

截至 2026 年 3 月末，发行人长期股权投资为 278,656.21 万元，较 2025 年末增加 3,512.17 万元，增幅 1.28%，与上年末相比基本持平。

表 6-23 截至 2025 年末发行人长期股权投资明细表

单位：万元

被投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合收 益调整	其他权益变 动	宣告发放现金 股利或利润	计提减值 准备	其他		
(1) 联营企业											
连云港千红石化仓储有限公司	3,942.24	-	-	9.38	-	-	25.00	-	-	3,926.62	-
丰益油脂科技（连云港）有限公司	15,158.94	-	-	879.94	-	-	1,000.00	-	-	15,038.88	-
益海（连云港）粮油工业有限公司	18,170.41	-	-	3,291.38	190.90	-	2,000.00	-	-	19,652.70	-
连云港中联理货公司	545.72	-	-	423.44	-	-	388.58	-	-	580.58	-
连云港港口国际石化仓储有限公司	3,174.29	-	-	-983.61	-	-	-	-	-	2,190.68	-
丰益醇工业（连云港）有限公司	5,182.97	-	-	562.31	-	-	500.00	-	-	5,245.28	-
连云港鑫一国际货运代理有限公司	66.60	-	-	-	-	-	-	-	-	66.60	-
连云港海港旅游有限公司	25.00	-	25.00	-	-	-	-	-	-	-	-
连云港泰地石油化工有限公司	10,339.91	-	-	-310.61	-	-	20.00	-	-	10,009.30	-
连云港新丝路国际集装箱发展有限公司	1,299.26	-	-	-94.80	-	-	-	-	-	1,204.46	-
徐州陆港世联达物流发展有限公司	894.00	-	-	29.53	-	-	-	-	-	923.53	-

被投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投 资	权益法下确认 的投资损益	其他综合收 益调整	其他权益变 动	宣告发放现金 股利或利润	计提减值 准备	其他		
连云港连合房地产开发有限公司	-	62,020.00	-	-4.56	-	-	-	-	-	62,015.44	-
连云港港航城市服务有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	2,967.99	2,967.99	-
新陆桥（连云港）码头有限公司	19,776.17	-	-	1,163.57	-	-	1,151.06	-	-	19,788.67	-
连云港新东方国际货柜码头有限公司	32,931.38	-	-	4,161.29	52.52	-	3,150.00	-	-	33,995.19	-
连云港实华原油码头有限公司	19,592.85	-	-	5.92	-	-	-	-	-	19,598.77	-
连云港天嘉国际物流有限公司	150.28	-	-	-9.39	-	-	-	-	-	140.89	-
连云港互连集装箱有限公司	2,871.91	-	-	174.84	-	9.66	-	-	-	3,056.41	-
连云港万邦散货物流有限公司	9,830.18	-	-	862.51	-	2,735.21	975.00	-	-	12,452.91	-
连云港数联物流信息有限公司	-	160.00	-	-	-	-	-	-	-	160.00	-
淮安华东国际物流有限公司	267.03	-	-	-	-	-	-	-	-	267.03	-
山西连方国际物流有限公司	872.94	-	-	-	-	-	-	-	-	872.94	-
连云港晋能物流有限公司	880.01	-	-	10.95	-	-	-	-	-	890.97	-
临沂金海汇科技有限公司	120.00	-	-	-	-	-	-	-	-	120.00	-
哈国铁快运项目投资	28,277.01	-	-	3,260.65	-627.82	-	1,986.34	-	-	28,923.51	-
阿克套国际集装箱枢纽有限责任合伙企业	-	14,240.94	-	-	-	-	-	-	-	14,240.94	-

被投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合收 益调整	其他权益变 动	宣告发放现金 股利或利润	计提减值 准备	其他		
安徽州来筑港建设工程有限公司	333.66	-	-	-333.66	-	-	-	-	-	-	-
连云港港铁国际集装箱多式联运有限公司	258.46	-	-	16.70	-	-	-	-	-	275.16	-
连云港远港物流有限公司	2,057.08	-	-	71.56	-	-	-	-	-	2,128.65	-
连云港外轮代理有限公司	3,078.05	-	-	564.50	-	-	-	-	-	3,642.55	-
江苏新海岸国际物流有限公司	2,385.38	-	-	17.70	-	-	32.00	-	-	2,371.07	-
新疆舰桥国际物流有限公司	1,971.77	-	-	2.54	-	-	-	-	-	1,974.31	-
江苏新为多式联运有限公司	3,079.61	-	-	-309.41	-	-	-	-	-	2,770.21	-
连云港友谊宾馆	310.49	-	-	-	-	-	-	-	-	310.49	310.49
连云港先至建设科技有限公司	3,153.74	-	-	-	-	-	-	-	-	3,153.74	-
霍尔果斯电子口岸科技有限公司	175.00	-	-	-	-	-	-	-	-	175.00	-
徐州陆港蓝宝星球供应链管理有限公司	431.75	-	-	-108.69	-	-	-	-	-	323.06	-
小计	191,604.11	76,420.94	25.00	13,354.00	-384.39	2,744.87	11,227.98	-	2,967.99	275,454.54	310.49
减：长期股权投资减值准备	310.49	-	-	-	-	-	-	-	-	310.49	310.49
合计	191,293.61	76,420.94	25.00	13,354.00	-384.39	2,744.87	11,227.98	-	2,967.99	275,144.04	-

注：其他 29,679,920.47 元系 2025 年公司对连云港港航城市服务有限公司由控股转为参股，转入的长期股权投资成本。

2.3 其他权益工具投资

发行人其他权益工具投资为非交易、长期持有的江苏银行流通股。近三年及一期末，发行人其他权益工具投资分别为 4,266.32 万元、6,064.68 万元、6,632.25 万元、6,632.25 万元，占同期末资产总额的比重分别为 0.06%、0.07%、0.08%及 0.07%。

截至 2024 年末，发行人其他权益工具投资为 6,064.68 万元，较 2023 年末增加 1,798.36 万元，增幅 42.15%，主要是江苏银行流通股市值变动所致。

截至 2025 年末，发行人其他权益工具投资为 6,632.25 万元，较 2024 年末增加 567.57 万元，增幅 9.36%，变动较小。

截至 2026 年 3 月末，发行人其他权益工具投资为 6,632.25 万元，较 2025 年末持平。

2.4 其他非流动金融资产

发行人其他非流动金融资产主要是分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。近三年及一期末，发行人其他非流动金融资产分别为 29,062.26 万元、43,562.26 万元、45,312.26 万元、47,312.26 万元，占同期末资产总额的比重分别为 0.39%、0.52%、0.52%及 0.52%。

截至 2024 年末，发行人其他非流动金融资产为 43,562.26 万元，较 2023 年末增加 14,500.00 万元，增幅 49.89%，主要是增加对连云港联碱股权投资基金合伙企业（有限合伙）投资款 12,000.00 万元，增加对连云港嘉澳股权投资基金合伙企业（有限合伙）投资款 2,500.00 万元。

截至 2025 年末，发行人其他非流动金融资产为 45,312.26 万元，较 2024 年末增加 1,750.00 万元，增幅 4.02%，主要是追加对江苏连云港新材料产业专项母基金（有限合伙）、连云港市产业投资基金合伙企业(有限合伙)投资款。

截至 2026 年 3 月末，发行人其他非流动金融资产为 47,312.26 万元，较 2025 年末增加 2,000.00 万元，增幅 4.41%，变动较小。

表 6-24 截至 2025 年末发行人其他非流动金融资产明细表

单位：万元、%

被投资单位名称	期初 账面价值	本期 增加	本期 减少	期末 账面价值	投资比例
连云港金润物流有限公司	742.26	-	-	742.26	5
无锡瑞港酒店有限公司	120.00	-	-	120.00	17.14
江苏连云港国际物流园投资有限公司	5,000.00	-	-	5,000.00	9
江苏省国际货运班列有限公司	9,000.00	-	-	9,000.00	2.5
江苏华电赣榆液化天然气有限公司	11,700.00	-	-	11,700.00	20
连云港嘉澳股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5,000.00	-	-	5,000.00	8.2645
连云港联碱股权投资基金合伙企业（有限合伙）	12,000.00	-	-	12,000.00	15.5265
江苏连云港新材料产业专项母基金（有限合伙）	-	750.00	-	750.00	5
连云港市产业投资基金合伙企业(有限合伙)	-	1,000.00	-	1,000.00	5.7692

被投资单位名称	期初 账面价值	本期 增加	本期 减少	期末 账面价值	投资比例
合计	43,562.26	1,750.00	-	45,312.26	

2.5 投资性房地产

近三年及一期末，发行人投资性房地产分别为 73,237.85 万元、83,435.31 万元、97,889.67 万元、97,718.05 万元，占同期末资产总额的比重分别为 0.98%、0.99%、1.12%及 1.08%。

截至 2024 年末，发行人投资性房地产为 83,435.31 万元，较 2023 年末增加 10,197.46 万元，增幅 13.92%，主要是公允价值变动收益。

截至 2025 年末，发行人投资性房地产为 97,889.67 万元，较 2024 年末增加 14,454.36 万元，增幅 17.32%，主要是公允价值变动收益。

截至 2026 年 3 月末，发行人投资性房地产为 97,718.05 万元，较 2025 年末减少 171.62 万元，与上年末基本持平。

表 6-25 截至 2025 年末发行人投资性房地产构成表

单位：万元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	合计
一、期初余额	14,228.57	69,206.74	83,435.31
二、本期变动	-	-	-
加：外购	-	-	-
存货\固定资产\在建工程转入	-	-	-
公允价值变动收益	1,063.12	13,820.01	14,883.13
企业合并增加	-	-	-
减：处置	-	391.27	391.27
其他转出	37.50	-	37.50
公允价值变动损失	-	-	-
企业合并减少	-	-	-
三、期末余额	15,254.19	82,635.48	97,889.67

注：投资性房地产期末公允价值由江苏嘉瑞诚资产评估土地房地产评估测绘咨询有限公司评估，并出具苏嘉瑞诚（资评）（2026）第 002 号评估报告。

2.6 固定资产

近三年及一期末，发行人固定资产分别为 1,504,759.50 万元、1,518,664.69 万元、1,482,250.45 万元、1,467,784.75 万元，占同期末资产总额的比重分别为 20.12%、18.06%、16.90%及 16.16%。

截至 2024 年末，发行人固定资产为 1,518,664.69 万元，较 2023 年末增加 13,905.19 万元，增幅 0.92%，变动较小。

截至 2025 年末，发行人固定资产为 1,482,250.45 万元，较 2024 年末减少 36,414.24 万元，下降 2.40%，主要是提取折旧费用等。

截至 2026 年 3 月末，发行人固定资产为 1,467,784.75 万元，较 2025 年末减少 14,465.69 万元，下降 0.98%，与上年末基本持平。

发行人固定资产折旧政策如下：

①除已提足折旧仍继续使用的固定资产以外，公司对所有固定资产计提折旧。

②公司固定资产从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧，并按照固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率计算确定折旧率和折旧额，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期损益。

③固定资产类别、预计使用年限、预计净残值率和年折旧率列示如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
港作船舶	18	3.00	5.39
车辆	10	3.00	9.70
装卸机械	10	3.00	9.70
港务设施	40	3.00	2.42
库场设施	40	3.00	2.42
通讯及导航设备	10	3.00	9.70
机器设备	10-12	3.00	8.08-9.70
生产用房屋	40	3.00	2.42
建筑物	10-50	3.00	1.94-9.70
其他生产用具	10	3.00	9.70
非生产设备及器具	6-16	3.00	6.06-16.17
非生产用房	40-45	3.00	2.16-2.42

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，公司按照该项固定资产的账面价值、预计净残值和尚可使用寿命重新计算确定折旧率和折旧额。

资产负债表日，公司复核固定资产的预计使用寿命、预计净残值率和折旧方法，如有变更，作为会计估计变更处理。

④符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

表 6-26 截至 2025 年末发行人固定资产明细情况

单位：万元

项目	港作船舶	车辆	装卸机械	港务设施	库场设施	通信及导航设备	机器设备	生产用房	建筑物	其他生产用品	非生产设备及器具	非生产用房	合计
一、账面原值：													
1.期初余额	142,230.15	33,233.71	217,133.10	688,989.95	206,750.63	3,885.60	304,387.34	586,315.18	166,278.46	3,783.06	51,990.46	32,880.10	2,437,857.75
2.本期增加金额	23,805.28	1,858.12	2,516.21	345.11	9.17	86.93	8,264.66	6,203.65	11,392.66	0.63	2,193.22	6.51	56,682.16
(1)购置	-	1,380.61	1,702.51	-	9.17	86.93	5,322.13	-	320.08	-	2,109.52	6.51	10,937.46
(2)在建工程转入	23,805.28	477.51	813.70	345.11	-	-	2,938.89	6,203.65	11,072.58	-	70.16	-	45,726.87
(3)企业合并增加	-	-	-	-	-	-	3.64	-	-	0.63	13.55	-	17.82
(4)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	2,739.91	1,529.63	6,362.90	865.85	1,752.99	74.06	18,020.05	1,286.94	3,579.97	1,919.52	770.99	6,282.71	45,185.53
(1)处置或报废	2,739.91	1,471.63	4,478.18	865.85	247.73	58.71	16,938.25	1,286.94	1,415.00	45.10	689.91	-	30,237.21
(2)企业合并减少	-	58.00	1,884.72	-	1,505.26	15.35	1,081.79	-	2,164.98	1,874.42	81.09	-	8,665.61
(3)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,282.71	6,282.71
4.期末余额	163,295.52	33,562.20	213,286.41	688,469.21	205,006.82	3,898.48	294,631.96	591,231.88	174,091.15	1,864.17	53,412.69	26,603.90	2,449,354.38
二、累计折旧													
1.期初余额	78,260.26	20,445.18	151,011.67	166,678.66	53,361.08	2,487.17	183,664.34	168,122.33	48,514.12	3,018.81	32,972.65	10,656.80	919,193.07
2.本期增加金额	4,356.89	2,245.82	7,102.95	12,407.61	5,478.75	190.30	21,810.98	2,503.23	14,562.43	118.66	4,281.37	803.45	75,862.45
(1)计提	4,356.89	2,245.82	7,102.95	12,407.61	5,478.75	190.30	21,808.14	2,503.23	14,562.43	118.15	4,272.98	803.45	75,850.72
(2)企业合并增加	-	-	-	-	-	-	2.83	-	-	0.51	8.39	-	11.74
(3)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	2,274.42	1,353.25	3,376.59	-	682.79	60.60	16,766.85	10.25	1,105.98	1,844.45	445.98	30.43	27,951.59
(1)处置或报废	2,274.42	1,307.80	1,684.19	-	194.93	49.23	15,869.46	10.25	565.68	41.08	371.57	-	22,368.61
(2)企业合并减少	-	45.45	1,692.40	-	487.86	11.37	897.40	-	540.30	1,803.37	74.41	-	5,552.55

项目	港作船舶	车辆	装卸机械	港务设施	库场设施	通信及导航设备	机器设备	生产用房 屋	建筑物	其他生 产用品	非生产设 备及器具	非生产 用房	合计
(3)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.43	30.43
4.期末余额	80,342.73	21,337.74	154,738.03	179,086.27	58,157.03	2,616.88	188,708.47	170,615.31	61,970.57	1,293.03	36,808.04	11,429.83	967,103.94
三、减值准备													
1.期初余额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1)计提	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1)处置或报废	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、账面价值													
1.期末账面价值	82,952.80	12,224.46	58,548.38	509,382.94	146,849.79	1,281.59	105,923.49	420,616.57	112,120.57	571.14	16,604.64	15,174.07	1,482,250.45
2.期初账面价值	63,969.89	12,788.53	66,121.44	522,311.30	153,389.56	1,398.43	120,723.00	418,192.85	117,764.34	764.25	19,017.81	22,223.30	1,518,664.69

2.7 在建工程

近三年及一期末，发行人在建工程分别为 2,498,513.25 万元、2,835,518.85 万元、2,912,200.71 万元、2,925,697.81 万元，占同期末资产总额的比重分别为 33.40%、33.71%、33.21%及 32.20%。

截至 2024 年末，发行人在建工程为 2,835,518.85 万元，较 2023 年末增加 337,005.60 万元，增幅 13.49%，主要是 30 万吨航道划拨增加 382,558.82 万元。

截至 2025 年末，发行人在建工程为 2,912,200.71 万元，较 2024 年末增加 76,681.86 万元，增幅 2.70%，主要是增加对旗台作业区防波堤及码头、徐圩港区泊位、新苏港码头等项目投入。

截至 2026 年 3 月末，发行人在建工程为 2,925,697.81 万元，较 2025 年末增加 13,497.10 万元，增幅 0.46%，变动较小。

表 6-27 截至 2025 年末发行人在建工程明细表

单位：万元

工程名称	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转入固定资产	其他减少	
950 客位/2700M 车道客滚船建造项目		23.68	-	-	23.68
北港区货场工程	54,636.97	-	-	1,493.43	53,143.54
大堤港区集装箱码头一期工程	65,179.56	10,954.81	-	-	76,134.37
大堤作业区陆域形成	19,518.85	-	-	19,518.85	
东港区货场工程	115,319.74	-	-	68,156.92	47,162.82
东粮码头新海岸办公楼	1,200.72	79.92	1,280.64	-	-
赣榆港区工程	170,476.04	24,117.92	-	-	194,593.96
30 万吨航道划拨资产	382,558.82	-	-	-	382,558.82
港口支持系统	42,517.84	-	-	-	42,517.84
海滨大道港区附属工程	42,817.22	-	-	-	42,817.22
海军 79 大队迁建工程	8,103.02	100.30	-	-	8,203.32
集团 4 宗地土地使用权	-	102.76	-	-	102.76
金港湾疏港工程	62,015.00	-	-	62,015.00	
金瑞码头工程	-	13,610.23	-	-	13,610.23
金祥码头工程	-	8,354.56	-	-	8,354.56
客运站改造工程--国际客运站	35,784.37	1,358.58	-	-	37,142.95
空箱中心项目	475.50	-	-	-	475.50
连云港港 33#泊位改造工程	1,958.78	-	-	-	1,958.78
连云港港庙岭作业区 24#-28#集装箱泊位后方堆场自动化改造项目一期	6,263.34	10,920.79	-	-	17,184.12
连云港港燕尾港作业区工程	51,627.11	1,264.99	813.10	-	52,078.99
连云港中心货运站工程	95,502.99	4,387.86	-	-	99,890.85
旗台液体散货泊位内部专用铁路	3,843.51	-	-	-	3,843.51
旗台作业区防波堤及码头工程	430,810.24	66,187.71	-	-	496,997.95
旗台作业区液体散货泊位内部专用	37,790.40	-	-	-	37,790.40

工程名称	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转入固定资产	其他减少	
铁路工程					
山海担保抵押资产装修工程	2,286.75	870.49	-	-	3,157.24
上合物流园铁路装卸场站工程	37,498.23	-	-	-	37,498.23
上和物流园区工程	322,318.90	5,495.45	721.18	12,929.85	314,163.33
物流产业园二期工程	39,887.37	1,608.44	-	4,381.23	37,114.57
物流陆桥保税仓库工程	1,993.85	965.04	-	-	2,958.89
消防中心	284.78	-	-	-	284.78
新海岸大厦装修及改造工程	80.26	-	-	-	80.26
新海湾码头工程	1,483.85	11,431.15	3.83	-	12,911.18
新苏港码头工程	41,744.34	28,684.17	740.52	-	69,687.99
新筒仓建设	88,566.76	8,733.23	-	-	97,299.99
徐圩东港区管廊基础工程	18,854.33	27.22	-	-	18,881.55
徐圩港区泊位工程	324,652.13	58,919.09	-	-	383,571.21
徐圩港区一港池工程	-	2,610.97	-	-	2,610.97
徐圩一期工程	8,531.14	22,494.01	13,280.94	-	17,744.20
中云台国际物流园区专用铁路工程	140,575.19	2,669.86	-	-	143,245.05
主体港区整治改造工程	147,808.61	4,283.33	24,589.55	6,748.14	120,754.25
其他	30,552.36	9,312.36	4,297.12	1,916.79	33,650.82
合计	2,835,518.85	299,568.93	45,726.87	177,160.21	2,912,200.68

2.8 使用权资产

近三年及一期末，发行人使用权资产分别为 2,396.28 万元、2,015.34 万元、1,634.40 万元、1,668.87 万元，占同期末资产总额的比重分别为 0.03%、0.02%、0.02%及 0.02%。

截至 2024 年末，发行人使用权资产为 2,015.34 万元，较 2023 年末减少 380.94 万元，下降 15.90%，主要是计提折旧。

截至 2025 年末，发行人使用权资产为 1,634.40 万元，较 2024 年末减少 380.94 万元，下降 18.90%，主要是计提折旧。

截至 2026 年 3 月末，发行人使用权资产为 1,668.87 万元，较 2025 年末增加 34.47 万元，增幅 2.11%，与上年末基本持平。

表 6-28 截至 2025 年末发行人使用权资产明细情况

单位：万元

项目	房屋及建筑物	机器设备	合计
一、账面原值：			
1.期初余额	2,442.79	1,318.85	3,761.64
2.本期增加金额	-	-	-
（1）新增租赁	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-
（1）处置	-	-	-

项目	房屋及建筑物	机器设备	合计
4.期末余额	2,442.79	1,318.85	3,761.64
二、累计折旧			
1.期初余额	1,141.41	604.89	1,746.30
2.本期增加金额	171.18	209.75	380.94
(1) 计提	171.18	209.75	380.94
3.本期减少金额	-	-	-
(1) 处置	-	-	-
4.期末余额	1,312.60	814.64	2,127.24
三、减值准备	-	-	-
四、账面价值			
1.期末账面价值	1,130.19	504.21	1,634.40
2.期初账面价值	1,301.38	713.96	2,015.34

2.9 无形资产

近三年及一期末，发行人无形资产分别为 310,555.18 万元、316,817.99 万元、364,776.10 万元、360,024.13 万元，占同期末资产总额的比重分别为 4.15%、3.77%、4.16%及 3.96%。

截至 2024 年末，发行人无形资产为 316,817.99 万元，较 2023 年末增加 6,262.81 万元，变动较小。

截至 2025 年末，发行人无形资产为 364,776.10 万元，较 2024 年末增加 47,958.10 万元，增幅 15.14%，主要是土地使用权增加 39,801.71 万元、海域使用权增加 5,636.97 万元。

截至 2026 年 3 月末，发行人无形资产为 360,024.13 万元，较 2025 年末减少 4,751.97 万元，下降 1.30%，与上年末变动较小。

表 6-29 截至 2025 年末发行人无形资产明细情况

单位：万元

项目	土地使用权	专利权	海域使用权	软件及其他	合计
一、账面原值					
1.期初余额	350,857.41	31.51	12,758.04	21,215.22	384,862.19
2.本期增加金额	58,141.04	-	7,189.00	4,865.53	70,195.58
(1)购置	807.34	-		2,948.73	3,756.08
(2)企业合并增加		-	7,189.00		7,189.00
(3)其他	57,333.70	-		1,916.79	59,250.49
3.本期减少金额	2,670.63	-	1,273.84	59.84	4,004.31
(1)处置		-	1,273.84	51.25	1,325.09
(2)企业合并减少	346.25	-	-	7.60	353.85
(3)其他	2,324.38	-	-	0.99	2,325.38
4.期末余额	406,327.83	31.51	18,673.21	26,020.90	451,053.45
二、累计摊销					
1.期初余额	47,882.14	27.26	3,797.30	16,337.50	68,044.20

项目	土地使用权	专利权	海域使用权	软件及其他	合计
2.本期增加金额	15,785.02	0.73	278.20	2,345.37	18,409.32
(1)计提	15,785.02	0.73	278.20	2,128.05	18,192.00
(2)其他	-	-	-	217.32	217.32
3.本期减少金额	116.31	-	-	59.84	176.16
(1)处置	-	-	-	51.25	51.25
(2)企业合并减少	116.31	-	-	7.60	123.91
(3)其他	-	-	-	0.99	0.99
4.期末余额	63,550.85	27.99	4,075.50	18,623.02	86,277.36
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额					
(1)计提					
3.本期减少金额					
(1)处置					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	342,776.98	3.53	14,597.71	7,397.88	364,776.10
2.期初账面价值	302,975.27	4.26	8,960.74	4,877.72	316,817.99

公司无形资产摊销政策：公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命。公司将取得的无形资产分为使用寿命有限的无形资产和使用寿命不确定的无形资产。

①使用寿命有限的无形资产的后续计量

公司对使用寿命有限的无形资产，自达到预定用途时起在其使用寿命内采用直线法分期摊销，不预留残值。无形资产的摊销金额通常计入当期损益；某项无形资产包含的经济利益通过所生产的产品或其他资产实现的，其摊销金额计入相关资产的成本。

无形资产类别、预计使用寿命、预计净残值率和年摊销率列示如下：

无形资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年摊销率（%）
土地使用权	50	0.00	2.00
海域使用权	50	0.00	2.00
软件	6	0.00	16.67
专利权	法律约定的使用年限	0.00	-

资产负债表日，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核。

②使用寿命不确定的无形资产的后续计量

公司对使用寿命不确定的无形资产，在持有期间内不进行摊销。

发行人无形资产中土地使用权主要为出让方式获得，土地性质主要是港口码头用地、建设用地、仓储用地或工业用地，对价已支付。截至 2024 年末，发行人无形资产中土地使用权总计 302,975.27 万元，占无形资产比例 95.63%。发行人海域使用权及岸线使用权均获得主管部门批准。

2.10 其他非流动资产

公司其他非流动资产主要是预付东台东湖科技城房产款项及融资租赁保证金。近三年及一期末，发行人其他非流动资产分别为 32,665.30 万元、32,682.04 万元、38,162.68 万元、38,145.36 万元，占同期末资产总额的比重分别为 0.44%、0.39%、0.44%及 0.42%。

截至 2024 年末，发行人其他非流动资产为 32,682.04 万元，较 2023 年末增加 16.74 万元，增幅 0.05%，变动较小。

截至 2025 年末，发行人其他非流动资产为 38,162.68 万元，较 2024 年末增加 5,480.64 万元，增幅 16.77%，主要是预付设备款。

截至 2026 年 3 月末，发行人其他非流动资产为 38,145.36 万元，较 2025 年末减少 17.32 万元，与上年末相比变动较小。

（二）负债结构分析

表 6-30 近三年及一期末发行人合并负债结构表

单位：万元、%

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末		2026 年 3 月末	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
短期借款	862,953.99	15.74	1,020,347.80	17.71	936,066.52	15.63	954,658.92	15.16
应付票据	130,584.99	2.38	214,675.00	3.73	222,202.11	3.71	219,556.86	3.49
应付账款	172,543.65	3.15	128,929.13	2.24	144,094.07	2.41	144,027.50	2.29
合同负债	72,607.21	1.32	70,245.27	1.22	65,811.96	1.10	71,101.51	1.13
应付职工薪酬	12,756.91	0.23	13,394.61	0.23	14,393.70	0.24	12,963.68	0.21
应交税费	10,845.27	0.20	10,752.66	0.19	11,103.96	0.19	10,649.02	0.17
其他应付款	77,171.42	1.41	73,218.08	1.27	83,661.18	1.40	83,145.92	1.32
一年内到期的非流动负债	730,426.82	13.32	1,315,910.92	22.84	620,468.81	10.36	842,127.36	13.37
其他流动负债	333,422.80	6.08	208,771.43	3.62	259,437.99	4.33	152,227.94	2.42
流动负债合计	2,403,313.07	43.83	3,056,244.90	53.05	2,357,240.30	39.37	2,490,458.71	39.55
长期借款	1,496,029.14	27.28	1,650,537.57	28.65	2,070,549.20	34.58	2,123,047.56	33.72
应付债券	1,178,686.20	21.49	708,330.54	12.30	1,230,261.21	20.55	1,402,518.31	22.27
租赁负债	1,091.59	0.02	720.15	0.01	554.57	0.01	591.71	0.01
长期应付款	389,845.25	7.11	320,482.00	5.56	298,989.28	4.99	248,609.08	3.95
预计负债	1,561.36	0.03	1,475.81	0.03	1,753.24	0.03	1,765.05	0.03
递延收益	10,744.96	0.20	13,815.79	0.24	16,031.47	0.27	17,325.10	0.28
递延所得税负债	2,540.53	0.05	9,145.53	0.16	12,739.31	0.21	12,688.88	0.20
非流动负债合计	3,080,499.04	56.17	2,704,507.37	46.95	3,630,878.28	60.63	3,806,545.69	60.45
负债总额	5,483,812.10	100.00	5,760,752.27	100.00	5,988,118.59	100.00	6,297,004.40	100.00

近年来，发行人不断提升长期债务的比重，债务结构有所改善。从债务结构来看，近三年及一期末，发行人流动负债分别为 2,403,313.07 万元、3,056,244.90 万元、2,357,240.30 万元、2,490,458.71 万元，占同期末负债总额的比重分别为 43.83%、53.05%、39.37%及 39.55%；近三年及一期末，发行人非流动负债分别

为 3,080,499.04 万元、2,704,507.37 万元、3,630,878.28 万元、3,806,545.69 万元，占同期末负债总额的比重分别为 56.17%、46.95%、60.63%及 60.45%。

1、流动负债

近三年及一期末，发行人流动负债分别为 2,403,313.07 万元、3,056,244.90 万元、2,357,240.30 万元、2,490,458.71 万元，占同期末负债总额的比重分别为 43.83%、53.05%、39.37%及 39.55%。

1.1 短期借款

近三年及一期末，发行人短期借款分别为 862,953.99 万元、1,020,347.80 万元、936,066.52 万元、954,658.92 万元，占同期末负债总额的比重分别为 15.74%、17.71%、15.63%及 15.16%。

截至 2024 年末，发行人短期借款为 1,020,347.80 万元，较 2023 年末增加 157,393.81 万元，增幅 18.24%，主要是信用借款增加所致。

截至 2025 年末，发行人短期借款为 936,066.52 万元，较 2024 年末减少 84,281.28 万元，下降 8.26%，主要是保证类借款减少。

截至 2026 年 3 月末，发行人短期借款为 954,658.92 万元，较 2025 年末增加 18,592.40 万元，增幅 1.99%，变动较小。

表 6-31 近一年及一期末发行人短期借款担保结构

单位：万元、%

类别	2025 年末		2026 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比
信用借款	706,035.31	75.43	654,792.98	68.59
保证借款	228,431.48	24.40	299,388.61	31.36
质押借款	689.67	0.07		
票据贴现	400.00	0.04		
应计利息	510.05	0.05	477.33	0.05
合计	936,066.52	100.00	954,658.92	100.00

1.2 应付票据

近三年及一期末，发行人应付票据分别为 130,584.99 万元、214,675.00 万元、222,202.11 万元、219,556.86 万元，占同期末负债总额的比重分别为 2.38%、3.73%、3.71%及 3.49%。

截至 2024 年末，发行人应付票据为 214,675.00 万元，较 2023 年末增加 84,090.00 万元，增幅 64.39%，主要是银行承兑汇票、商业承兑汇票分别增加 54,375.56 万元和 20,000.00 万元。

截至 2025 年末，发行人应付票据为 222,202.11 万元，较 2024 年末增加 7,527.11 万元，增幅 3.51%，其中 U 信保理和建信融通增加 30,000.00 万元、银行承兑汇票减少 16,499.49 万元。

截至 2026 年 3 月末，发行人应付票据为 219,556.86 万元，较 2025 年末下降 1.19%，与上年末基本持平。

表 6-32 截至 2025 年末发行人应付票据情况

单位：万元

票据种类	余额	占比
银行承兑汇票	78,446.87	35.30%
商业承兑汇票	50,000.00	22.50%
信用证	53,755.24	24.19%
U 信保理和建信融通	40,000.00	18.00%
合计	222,202.11	100.00%

1.3 应付账款

近三年及一期末，发行人应付账款分别为 172,543.65 万元、128,929.13 万元、144,094.07 万元、144,027.50 万元，占同期末负债总额的比重分别为 3.15%、2.24%、2.41%及 2.29%。

截至 2024 年末，发行人应付账款为 128,929.13 万元，较 2023 年末减少 43,614.52 万元，下降 25.28%，主要是正常业务结算。

截至 2025 年末，发行人应付账款为 144,094.07 万元，较 2024 年末增加 15,164.94 万元，增幅 11.76%。

截至 2026 年 3 月末，发行人应付账款为 144,027.50 万元，较 2025 年末减少 66.57 万元，与上年末基本持平。

表 6-33 近一年及一期末发行人应付账款账龄情况

单位：万元、%

账龄	2025 年末		2026 年 3 月末	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
1 年以内	114,939.43	79.77	114,681.09	79.62
1-2 年	13,046.21	9.05	13,452.60	9.34
2-3 年	7,075.90	4.91	6,930.29	4.81
3 年以上	9,032.53	6.27	8,963.52	6.22
合计	144,094.07	100.00	144,027.50	100.00

表 6-34 截至 2025 年末发行人应付账款前五大明细

单位：万元、%

单位名称	是否关联方	期末金额	账龄	占应付账款总额比例	性质
四川省自贡运输机械集团股份有限公司	否	6,438.03	1 年以内	4.47	采购款
中交机电工程局有限公司	否	2,634.23	1 年以内	1.83	工程款
如东东昊船舶服务有限公司	否	2,138.40	1 年以内	1.48	助泊费
中国核工业华兴建设有限公司	否	2,050.19	1 年以内	1.42	工程款
山东港湾建设集团有限公司	否	1,951.60	1 年以内	1.35	工程款

单位名称	是否关联方	期末金额	账龄	占应付账款总额比例	性质
合计		15,212.45		10.55	

表 6-35 截至 2026 年 3 月末发行人应付账款前五大明细

单位：万元、%

单位名称	是否关联方	期末金额	账龄	占应付账款总额比例	性质
RICHMARKdevelopment(Group)Pty.LTD.	否	6,184.31	1 年以内	4.29	贸易款
RENHERESOURCESLIMITED	否	4,306.04	1 年以内	2.99	贸易款
中交广航疏浚有限公司	否	2,718.33	1 年以内	1.89	工程款
河南途威实业有限公司	否	1,813.83	1 年以内	1.26	贸易款
山东港湾建设集团有限公司	否	1,478.77	1 年以内	1.03	工程款
合计		16,501.28		11.46	

1.4 合同负债

近三年及一期末，发行人合同负债分别为 72,607.21 万元、70,245.27 万元、65,811.96 万元、71,101.51 万元，占同期末负债总额的比重分别为 1.32%、1.22%、1.1%及 1.13%。

截至 2024 年末，发行人合同负债为 72,607.21 万元，较 2023 年末减少 2,361.94 万元，下降 3.25%，变动较小。

截至 2025 年末，发行人合同负债为 65,811.96 万元，较 2024 年末减少 4,433.31 万元，下降 6.31%，主要是预收上海国际港务（集团）股份有限公司的股权转让。

截至 2026 年 3 月末，发行人合同负债为 71,101.51 万元，较 2025 年末增加 5,289.55 万元，增幅 8.04%，变动较小。

表 6-36 近一年及一期末发行人合同负债账龄情况

单位：万元、%

账龄	2025 年末		2026 年 3 月末	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
1 年以内	55,309.38	84.04	60,622.56	85.26
1-2 年	2,748.80	4.18	2,574.96	3.62
2-3 年	1,068.53	1.62	1,185.36	1.67
3 年以上	6,685.25	10.16	6,718.63	9.45
合计	65,811.96	100.00	71,101.51	100.00

表 6-37 截至 2025 年末发行人合同负债前五大明细

单位：万元、%

单位名称	是否关联方	金额	账龄	占合同负债总额比例	性质
连云港鑫齐力新材料有限公司	否	14,814.05	1 年以内	22.51	贸易款

单位名称	是否关联方	金额	账龄	占合同负债总额比例	性质
江苏鑫顺通新材料有限公司	否	6,362.51	1 年以内	9.67	贸易款
日照烨晨经贸有限公司	否	5,745.49	1 年以内	8.73	贸易款
江苏汇纳新材料有限公司	否	4,194.20	1 年以内	6.37	贸易款
连云港亚新钢铁有限公司	否	3,481.36	1 年以内	5.29	贸易款
合计	-	34,597.61		52.57	

表 6-38 截至 2026 年 3 月末发行人合同负债前五大明细

单位：万元、%

单位名称	是否关联方	金额	账龄	占合同负债总额比例	性质
Hubei industrial construction group(Macau)Co.,	否	25,004.66	1 年以内	35.17	贸易款
Hubei International Economicand Technical Cooperation Co.,	否	12,189.02	1 年以内	17.14	贸易款
连云港鑫齐力新材料有限公司	否	6,925.32	1 年以内	9.74	贸易款
厦门象屿鑫成供应链有限公司	否	6,646.78	1 年以内	9.35	贸易款
安钢集团信阳钢铁有限责任公司	否	6,193.61	1 年以内	8.71	贸易款
合计	-	56,959.38		80.11	

1.5 应付职工薪酬

近三年及一期末，发行人应付职工薪酬分别为 12,756.91 万元、13,394.61 万元、14,393.70 万元、12,963.68 万元，占同期末负债总额的比重分别为 0.23%、0.23%、0.24%及 0.21%。

截至 2024 年末，发行人应付职工薪酬为 12,756.91 万元，较 2023 年末增加 637.70 万元，增幅 5.00%，主要是短期薪酬增加。

截至 2025 年末，发行人应付职工薪酬为 14,393.70 万元，较 2024 年末增加 999.09 万元，增幅 7.46%，主要是短期薪酬增加。

截至 2026 年 3 月末，发行人应付职工薪酬为 12,963.68 万元，较 2025 年末减少 1,430.02 万元，下降 9.94%，主要是支付短期薪酬。

1.6 应交税费

近三年及一期末，发行人应交税费分别为 10,845.27 万元、10,752.66 万元、11,103.96 万元、10,649.02 万元，占同期末负债总额的比重分别为 0.20%、0.19%、0.19%及 0.17%。

截至 2024 年末，发行人应交税费为 10,752.66 万元，较 2023 年末减少 92.62 万元，下降 0.85%，变动较小。

截至 2025 年末，发行人应交税费为 11,103.96 万元，较 2024 年末增加 351.31 万元，增幅 3.27%，主要是企业所得税增加。

截至 2026 年 3 月末，发行人应交税费为 10,649.02 万元，较 2025 年末减少 454.94 万元，下降 4.10%。

表 6-39 截至 2025 年末应交税费明细

单位：万元

税费项目	期末余额
增值税	1,794.78
城市维护建设税	125.96
教育费附加	59.56
地方教育费附加	34.06
土地增值税	16.66
土地使用税	546.52
房产税	419.43
企业所得税	5,671.22
印花税	284.89
代扣代缴个人所得税	326.02
港口实施保安费等	1,824.88
合计	11,103.96

1.7 其他应付款

近三年及一期末，发行人其他应付款分别为 77,171.42 万元、73,218.08 万元、83,661.18 万元、83,145.92 万元，占同期末负债总额的比重分别为 1.41%、1.27%、1.4%及 1.32%。

截至 2024 年末，发行人其他应付款为 73,218.08 万元，较 2023 年末减少 3,953.34 万元，下降 5.12%，变动较小。

截至 2025 年末，发行人其他应付款为 83,661.18 万元，较 2024 年末增加 10,443.10 万元，增幅 14.26%，主要是代收代付款、往来款等增加所致。

截至 2026 年 3 月末，发行人其他应付款为 83,145.92 万元，较 2025 年末减少 515.26 万元，下降 0.62%，变动较小。

表 6-40 近一年及一期末发行人其他应付款分类情况

单位：万元、%

项目	2025 年末		2026 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比
应付股利	3,640.00	4.35	3,640.00	4.38
押金、保证金	9,842.43	11.76	9,816.34	11.81
代收代付款	25,395.86	30.36	25,512.82	30.68
往来款	35,345.39	42.25	35,315.69	42.47
其他	9,437.50	11.28	8,861.07	10.66
合计	83,661.18	100.00	83,145.92	100.00

表 6-41 近一年及一期末发行人其他应付款账龄情况

单位：万元、%

账龄	2025 年末		2026 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内	44,872.60	53.64	44,245.03	53.21
1-2 年	12,389.67	14.81	12,501.98	15.04
2-3 年	15,042.36	17.98	15,042.36	18.09
3 年以上	11,356.55	13.57	11,356.55	13.66
合计	83,661.18	100.00	83,145.92	100.00

表 6-42 截至 2025 年末发行人其他应付款前五大明细

单位：万元、%

单位名称	是否关联方	期末余额	账龄	占其他应付款总额比例	业务内容
连云港港口控股集团灌云有限公司	是	12,223.27	1 年以内；1-2 年；2-3 年；3 年以上	15.28	往来款
上海郁州海运有限公司	是	10,971.12	1-2 年；2-3 年；3-4 年	13.71	往来款
连云港港口控股集团赣榆有限公司	是	4,688.00	1-2 年	5.86	往来款
上港集团合作推动集装箱业务发展专项补助	否	3,418.29	1 年以内	4.27	代付款
医疗统筹	否	3,069.69	1 年以内	3.84	代付款
合计		34,370.37		42.96	

表 6-43 截至 2026 年 3 月末发行人其他应付款前五大明细

单位：万元、%

单位名称	是否关联方	期末余额	账龄	占其他应付款总额比例	业务内容
连云港港口控股集团灌云有限公司	是	12,223.27	1 年以内；1-2 年；2-3 年；3 年以上	14.70	往来款
上海郁州海运有限公司	是	10,971.12	1-2 年；2-3 年；3-4 年	13.20	往来款
连云港港口控股集团赣榆有限公司	是	4,688.00	1-2 年	5.64	往来款
上港集团合作推动集装箱业务发展专项补助	否	3,418.29	1 年以内	4.11	往来款
医疗统筹	否	2,798.99	1 年以内	3.37	代付款
合计		34,099.68		41.02	

1.8 一年内到期的非流动负债

近三年及一期末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 730,426.82 万元、1,315,910.92 万元、620,468.81 万元、842,127.36 万元，占同期末负债总额的比重分别为 13.32%、22.84%、10.36%及 13.37%。

截至 2024 年末，发行人一年内到期的非流动负债为 1,315,910.92 万元，较 2023 年末增加 585,484.10 万元，增幅 80.16%，主要是一年内到期的长期借款和一年内到期的应付债券较 2023 年末分别增加 226,644.04 万元和 349,905.73 万元。

截至 2025 年末,发行人一年内到期的非流动负债为 620,468.81 万元,较 2024 年末减少 695,442.11 万元,下降 52.85%,主要是一年内到期的应付债券、一年内到期的长期借款分别减少 425,924.91 万元和 219,983.34 万元。

截至 2026 年 3 月末,发行人一年内到期的非流动负债为 842,127.36 万元,较 2025 年末增加 221,658.54 万元,增幅 35.72%,主要是一年内到期的长期借款增多所致。

表 6-44 近一年及一期末发行人一年内到期的非流动负债分类情况

单位: 万元、%

项目	2025 年末		2026 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比
一年内到期的长期借款	171,700.42	27.67	459,871.50	54.61
一年内到期的应付债券	379,980.83	61.24	320,000.00	38.00
一年内到期的租赁负债	1,103.82	0.18	-	-
一年内到期的长期应付款	67,683.75	10.91	62,255.86	7.39
合计	620,468.81	100.00	842,127.36	100.00

1.9 其他流动负债

近三年及一期末,发行人其他流动负债分别为 333,422.80 万元、208,771.43 万元、259,437.99 万元、152,227.94 万元,占同期末负债总额的比重分别为 6.08%、3.62%、4.33%及 2.42%。

截至 2024 年末,发行人其他流动负债为 208,771.43 万元,较 2023 年末减少 124,651.37 万元,下降 37.39%,主要是超短期融资券和短期融资券到期兑付。

截至 2025 年末,发行人其他流动负债为 259,437.99 万元,较 2024 年末增加 50,666.56 万元,增幅 24.27%,主要是发行“25 连云港 SCP004”5 亿元所致。

截至 2026 年 3 月末,发行人其他流动负债为 152,227.94 万元,较 2025 年末减少 107,210.05 万元,下降 41.32%,主要是“25 连云港 SCP003”及“25 连云港 SCP004”合计 10 亿元到期兑付所致。

2、非流动负债

公司非流动负债主要由长期借款、应付债券及长期应付款组成。近三年及一期末,发行人非流动负债分别为 3,080,499.04 万元、2,704,507.37 万元、3,630,878.28 万元、3,806,545.69 万元,占同期末负债总额的比重分别为 56.17%、46.95%、60.63%及 60.45%。

2.1 长期借款

近三年及一期末,发行人长期借款分别为 1,496,029.14 万元、1,650,537.57 万元、2,070,549.20 万元、2,123,047.56 万元,占同期末负债总额的比重分别为 27.28%、28.65%、34.58%及 33.72%。

截至 2024 年末,发行人长期借款为 1,650,537.57 万元,较 2023 年末增加 154,508.43 万元,增幅 10.33%,主要是信用类借款增加。

截至 2025 年末，发行人长期借款为 2,070,549.20 万元，较 2024 年末增加 420,011.63 万元，增幅 25.45%，主要是信用类借款增加。

截至 2026 年 3 月末，发行人长期借款为 2,123,047.56 万元，较 2025 年末增加 52,498.36 万元，增幅 2.54%，变动较小。

表 6-45 截至 2025 年末发行人长期借款担保方式结构

借款类别	金额（万元）	占比
信用借款	1,497,246.98	72.31%
抵押借款	135,086.17	6.52%
保证借款	436,378.93	21.08%
应计利息	1,837.13	0.09%
合计	2,070,549.20	100.00%

2.2 应付债券

近三年及一期末，发行人应付债券分别为 1,178,686.20 万元、708,330.54 万元、1,230,261.21 万元、1,402,518.31 万元，占同期末负债总额的比重分别为 21.49%、12.30%、20.55%及 22.27%。

截至 2024 年末，发行人应付债券为 708,330.54 万元，较 2023 年末减少 470,355.67 万元，下降 39.91%，主要是前期发行的部分债券离到期日不足一年，重分类至一年内到期的非流动负债科目所致。

截至 2025 年末，发行人应付债券为 1,230,261.21 万元，较 2024 年末增加 521,930.68 万元，增幅 73.68%，主要是发行多期中期票据、定向工具及公司债所致。

截至 2026 年 3 月末，发行人应付债券为 1,402,518.31 万元，较 2025 年末增加 172,257.10 万元，增幅 14.00%，主要是发行了定向工具 14 亿元及公司债 10 亿元所致。

表 6-46 截至 2025 年末发行人应付债券明细表

项目	期末余额（万元）
23 连云港 MTN001	100,000.00
23 连云港 MTN004	50,000.00
23 连云港 PPN003B	9,984.48
23 连云港 MTN006	30,000.00
23 连云港 PPN005	50,000.00
23 连云港 MTN007	29,966.67
23 连云港 PPN006	49,888.46
23 连云港 PPN007	50,000.00
24 连云港 MTN001	69,897.41
24 连云港 MTN002	49,768.06
24 云港 01	35,883.10
24 云港 02	19,905.66
24 连云港 PPN001	50,000.00

项目	期末余额（万元）
24 连云港 PPN002	49,523.83
25 云港 01	80,000.00
25 云港 02	20,000.00
25 云港 03	24,000.00
25 云港 MTN003	40,000.00
25 连云港 PPN001	40,000.00
25 连云港 PPN002	40,000.00
25 连云港 PPN007A	40,000.00
25 连云港 PPN007B	40,000.00
25 连云港 PPN008A	40,000.00
25 连云港 PPN008B	10,000.00
25 连云港 PPN003	50,000.00
25 连云港 PPN004A	10,000.00
25 连云港 PPN004B	40,000.00
25 连云港 PPN005A	30,000.00
25 连云港 PPN005B	20,000.00
25 连云港 PPN009A	10,000.00
25 连云港 PPN009B	40,000.00
25 连云港 PPN006A	30,000.00
25 连云港 PPN006B	20,000.00
24 连云港港 MTN001	50,575.67
25 连云港港 MTN001	50,391.95
港口集团 3.1 亿美元境外债券	217,223.82
应计利息	23,232.92
减：一年内到期应付债券	370,000.00
减：一年内到期应付债券应计利息	9,980.83
合计	1,230,261.21

2.3 租赁负债

近三年及一期末，发行人租赁负债分别为 1,091.59 万元、720.15 万元、554.57 万元、591.71 万元，占同期末负债总额的比重分别为 0.02%、0.01%、0.01%及 0.01%，规模及占比均较小。

截至 2024 年末，发行人租赁负债为 720.15 万元，较 2023 年末减少 371.45 万元，下降 34.03%，主要是租赁付款额减少。

截至 2025 年末，发行人租赁负债为 554.57 万元，较 2024 年末减少 165.58 万元，下降 22.99%，主要是租赁付款额减少。

截至 2026 年 3 月末，发行人租赁负债为 591.71 万元，较 2025 年末增加 37.15 万元，增幅 6.70%，变动较小。

2.4 长期应付款

近三年及一期末，发行人长期应付款分别为 389,845.25 万元、320,482.00 万元、298,989.28 万元、248,609.08 万元，占同期末负债总额的比重分别为 7.11%、5.56%、4.99%及 3.95%。

截至 2024 年末，发行人长期应付款为 320,482.00 万元，较 2023 年末减少 69,363.26 万元，下降 17.79%，主要是应付融资租赁款减少所致。

截至 2025 年末，发行人长期应付款为 298,989.28 万元，较 2024 年末减少 21,492.72 万元，下降 6.71%，主要是应付融资租赁款减少所致。

截至 2026 年 3 月末，发行人长期应付款为 248,609.08 万元，较 2025 年末减少 50,380.20 万元，下降 16.85%。

表 6-47 近一年及一期末发行人长期应付款分类情况

单位：万元、%

项目	2025 年末		2026 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比
长期应付款（原）	237,881.32	79.56	179,757.70	72.31
长期应付职工薪酬	1,221.45	0.41	67,523.54	27.16
专项应付款	59,886.51	20.03	1,327.84	0.53
合计	298,989.28	100.00	248,609.08	100.00

表 6-48 截至 2025 年末发行人专项应付款明细情况

单位：万元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
政府拨项目建设资金款	1,777.60	-	-	1,777.60
连云港边防检查站指挥中心	2,000.00	-	-	2,000.00
连云港港旗台作业区液体散货泊位内部专业铁路工程建设资金	850.00	-	-	850.00
连云港港南疏港公路完善工程海域使用金返还	2,241.40	-	-	2,241.40
连云港区港口支持系统陆域形成及公共配套工程资金	1,928.00	-	-	1,928.00
港区航道维护性疏浚工程专项资金	7,741.00	-	-	7,741.00
上合组织（连云港）国际物流园铁路装卸场站改造维护补助	3,000.00	-	-	3,000.00
南疏港公路完善工程	6,476.41	-	-	6,476.41
大数据中心	1,760.00	-	-	1,760.00
徐圩港区航道 S—N 段维护疏浚	1,000.00	-	-	1,000.00
赣榆港区特勤消防站项目	1,000.00	-	-	1,000.00
连云港港口铁路智能化调度系统项目	1,800.00	-	-	1,800.00
专用铁路工程烧香河特大桥项目	4,600.00	-	-	4,600.00
铁路办收交通部专项补助资金	5,000.00	-	-	5,000.00
交通运输局港口设施保安费	311.97	-	311.97	-
带式输送机工程款	1,078.00	-	-	1,078.00
2023 年度公共基础设施维护补助资金	-	1,543.42	-	1,543.42
江苏省交通发展专项资金补链强链方向-港口集团沿海航道数字化转型工程	-	695.00	-	695.00

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
江苏省交通发展专项资金补链强链方向-连云港区庙岭作业区智能化集装箱堆场起步工程	-	286.00	-	286.00
新亚欧陆海联运数据大通道项目补助	-	185.00	-	185.00
土地开发成本补助	-	462.97	-	462.97
收 2024 年海洋产业发展专项资金（连云港港墟沟作业区客滚码头及国际客运站改造项目）	-	200.00	-	200.00
2023 年第三批江苏省交通发展专项资金（连云港庙岭作业区智能化码头改造）	-	150.00	-	150.00
国家综合货运枢纽补链强链（旗台作业区南区混矿堆场一期工程）	-	1,010.00	-	1,010.00
国家综合货运枢纽补链强链（连云港港区庙岭作业区智能化集装箱改造）	-	100.00	-	100.00
国家综合货运枢纽补链强链（连云港港自动化集装箱码头）	-	80.00	-	80.00
监管平台补助资金	-	27.50	-	27.50
一带一路项目发展补助	-	12,000.00	-	12,000.00
2025 年度市生态环境保护专项资金（第一批）用于连云港港墟沟东作业区南	-	200.00	-	200.00
2024 年度港口公用基础设施维护补助经费	-	110.21	-	110.21
2025 年度市生态环境保护专项资金（第一批）用于连云港中哈国际物流公司	-	144.00	-	144.00
连云港国家物流枢纽旗台作业区至上合物流园海河联运全封闭廊道工程	-	440.00	-	440.00
合计	42,564.38	17,634.10	311.97	59,886.51

（三）所有者权益结构分析

表 6-49 近三年及一期末发行人合并所有者权益结构表

单位：万元、%

项目	2023 年末		2024 年末		2025 年末		2026 年 3 月末	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
实收资本	782,000.00	39.16	782,000.00	29.51	782,042.20	28.12	782,042.20	28.04
其他权益工具	300,000.00	15.02	590,000.00	22.27	600,000.00	21.57	600,000.00	21.52
资本公积	440,511.45	22.06	799,050.29	30.15	851,597.77	30.62	851,597.77	30.54
其他综合收益	-5,554.09	-0.28	-22,842.82	-0.86	-16,332.70	-0.59	-16,332.70	-0.59
专项储备	26.80	0.00	97.05	0.00	194.60	0.01	615.51	0.02
盈余公积	761.03	0.04	761.03	0.03	761.03	0.03	761.03	0.03
一般风险准备	2,916.96	0.15	2,916.96	0.11	2,916.96	0.10	2,916.96	0.10
未分配利润	16,648.54	0.83	17,959.71	0.68	16,983.55	0.61	17,345.36	0.62
归属于母公司所有者权益合计	1,537,310.68	76.99	2,169,942.21	81.89	2,238,163.40	80.47	2,238,946.13	80.29
少数股东权益	459,501.84	23.01	479,895.36	18.11	543,336.26	19.53	549,599.55	19.71
所有者权益合计	1,996,812.52	100.00	2,649,837.57	100.00	2,781,499.66	100.00	2,788,545.67	100.00

1、实收资本

近三年及一期末，发行人实收资本分别为 782,000.00 万元、782,000.00 万元、782,042.20 万元、782,042.20 万元，占同期末所有者权益的比重分别为 39.16%、29.51%、28.12%及 28.04%。

2014 年 8 月 28 日，连云港市人民政府国有资产监督管理委员会《市国资委关于对港口集团增资的批复》（连国资产〔2014〕58 号），同意以市政府拥有的连国用（2005）字第 A000002 号等 64 宗、价值 17.22 亿元土地资产“（江苏）苏信（2014）（评）连字第 010101 号土地估价报告”增加对发行人投资。其中，增加注册资本金 10.00 亿元，其余增加资本公积。此次增资后，发行人注册资本金增至 70.00 亿元。发行人本次增资已经江苏中瑞华会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏瑞华连验字[2014]第 016 号）验资确认，并取得江苏省连云港工商行政管理局核发的《营业执照》。

2015 年 8 月 11 日，根据连云港市人民政府关于组建连云港港口控股集团有限公司的意见（连发〔2015〕39 号）的文件精神，连云港市人民政府以连云港港口集团有限公司净资产出资到连云港港口控股集团有限公司。连云港港口集团有限公司的股东由连云港市人民政府国有资产监督管理委员会变更为连云港港口控股集团有限公司。

2016 年 2 月 25 日，发行人与股东连云港港口控股集团有限公司及国开发展基金有限公司签署三方协议，国开发展基金有限公司以货币资金形式对发行人出资 5.00 亿元并全权委托国家开发银行股份有限公司代为行使，本次增资后国开发展基金有限公司对本公司及连云港港口控股集团有限公司享有的全部权力。本次增资的资金用于上海合作组织成员国出海基地工程下项目建设，投资期限 20 年，于 2036 年 2 月 25 日以减资方式退出，投资期间每年收取固定投资收益，年投资收益率为 1.2%。

根据投资合同，项目建设期 4 年，投资期限 20 年，远远超过项目建设期，且合同明确约定投资金额作为资本金计入本公司实收资本，增资后的最终股权比例以双方共同认可的评估结果为准，由于股权比例尚未最终确定，暂计入资本公积。

2017 年 5 月 22 日，公司增资至 78.20 亿元，增资部分系国开基金于 2015 年与 2016 年分别投入 3.20 亿元、5.00 亿元。上述增资完成后，港口控股持股比例为 89.51%，国开发展基金有限公司持股比例为 10.49%。尽管公司股权结构发生变动，但根据相关协议，国开发展基金有限公司不向公司委派董事、监事和高级管理人员，仅通过按年收取投资收益，在项目建设期届满后，以完成日所在会计年度为第一年，从第 19 年（中哈（连云港）物流中转基地工程项目）或 20 年-21 年（上海合作组织成员国出海基地工程项目）开始，由公司通过减资方式收回资本金。上述增资对公司生产经营及重大决策不会造成影响。

2024 年 11 月 6 日，连云港市人民政府《市政府关于连云港市产业投资有限公司股权划转出资的批复》（连政复〔2024〕47 号），同意将连云港港口控股集团有限公司持有的连云港港口集团有限公司 89.51%股权划转出资到连云港市产业投资有限公司。本次股权划转后，连云港市产业投资有限公司持股比例为

89.51%、国开发展基金有限公司持股比例为 10.49%，发行人实际控制人未发生变化。本次股权划转的工商变更手续已完成。

2025 年 11 月 21 日，连云港港口控股集团有限公司将持有的子公司连云港金瑞码头有限公司、连云港金祥码头有限公司 100%股权投资注入到发行人，实现增资 42.2039 万元，注册资本变更为 782,042.2039 万元，变更后，连云港市产业投资有限公司持股比例为 89.5092%、国开发展基金有限公司持股比例为 10.4854%，连云港港口控股集团有限公司 0.0054%。本次股权变更经连云港市市场监督管理局进行了变更登记。

2、其他权益工具

近三年及一期末，发行人其他权益工具分别为 300,000.00 万元、590,000.00 万元、600,000.00 万元、600,000.00 万元，占同期末所有者权益的比重分别为 15.02%、22.27%、21.57%及 21.52%。

截至 2024 年末，发行人其他权益工具为 590,000.00 万元，较 2023 年末增加 290,000.00 万元，增幅 96.67%，主要是发行长期限含权中期票据和永续期公司债所致。

截至 2025 年末，发行人其他权益工具为 600,000.00 万元，较 2024 年末增加 10,000.00 万元，增幅 1.69%，变动较小。

截至 2026 年 3 月末，发行人其他权益工具 600,000.00 万元，与上年末持平。

3、资本公积

近三年及一期末，发行人资本公积分别为 440,511.45 万元、799,050.29 万元、851,597.77 万元、851,597.77 万元，占同期末所有者权益的比重分别为 22.06%、30.15%、30.62%及 30.54%。

截至 2024 年末，发行人资本公积为 799,050.29 万元，较 2023 年末增加 358,538.83 万元，增幅 81.39%，主要是：1) 市国资委注入 30 万吨级航道资产 382,558.82 万元；2) 连云港市财政局工贸发展处业务处转来项目注资款 1,141.43 万元；3) 剥离公共资产减少 25,000.00 万元；4) 其他减少 161.42 万元。

截至 2025 年末，发行人资本公积为 851,597.77 万元，较 2024 年末增加 52,547.48 万元，增幅 6.58%，主要是：1) 市国资委注入资产净增加 62,165.99 万元；2) 划转国有资本减少 10,000.00 万元；3) 其他增加 381.49 万元。

截至 2026 年 3 月末，发行人资本公积为 851,597.77 万元，与上年末持平。

表 6-50 截至 2025 年末发行人资本公积构成明细情况

单位：万元

项目	期末余额
货币出资	105,114.43
股权资产注入	61,722.62
土地资产注入	290,357.31
子公司少数股东非同比例增资	6,867.38
其他（房屋、设备、助残款等）	387,536.03
合计	851,597.77

表 6-51 截至 2025 年末发行人资本公积构成及变动情况

单位：万元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
交通部返还港建费及基建拨款转入	105,114.43	-	-	105,114.43
市国资委划转资产	559,383.86	62,165.99	10,000.00	611,549.85
其他资本公积	134,551.99	381.49		134,933.48
合计	799,050.29	62,547.48	10,000.00	851,597.77

4、其他综合收益

近三年及一期末，发行人其他综合收益分别为-5,554.09 万元、-22,842.82 万元、-16,332.70 万元、-16,332.70 万元，占同期末所有者权益的比重分别为-0.28%、-0.86%、-0.59%及-0.59%。

截至 2024 年末，发行人其他综合收益为-22,842.82 万元，较 2023 年末减少 17,288.73 万元，主要是税后归属于母公司的收益减少。

截至 2025 年末，发行人其他综合收益为-16,332.70 万元，较 2024 年末增加 6,510.12 万元，主要是外币财务报表折算差额减少所致。

截至 2026 年 3 月末，发行人其他综合收益为-16,332.70 万元，与 2025 年末持平。

5、未分配利润

近三年及一期末，发行人未分配利润分别为 16,648.54 万元、17,959.71 万元、16,983.55 万元、17,345.36 万元，占同期末所有者权益的比重分别为 0.83%、0.68%、0.61%及 0.62%。

截至 2024 年末，发行人未分配利润为 17,959.71 万元，较 2023 年末增加 1,311.18 万元，增幅 7.88%，主要是调整年初未分配利润所致。

截至 2025 年末，发行人未分配利润为 16,983.55 万元，较 2024 年末减少 976.17 万元，下降 5.44%，主要是上缴国有资本收益。

截至 2026 年 3 月末，发行人未分配利润为 17,345.36 万元，较 2025 年末增加 361.82 万元，增幅 2.13%，变动较小。

（四）偿债能力分析

1、短期偿债能力分析

表 6-52 近三年及一期末发行人短期偿债能力指标

单位：万元

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
流动资产	2,766,106.08	3,307,357.03	3,479,028.76	3,796,858.65
存货	375,176.69	430,914.32	583,557.38	627,054.49
流动负债	2,403,313.07	3,056,244.90	2,357,240.30	2,490,458.71
流动比率	1.15	1.08	1.48	1.52

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 3 月末
速动比率	0.99	0.94	1.23	1.27

近三年及一期末，发行人流动比率分别为 1.15、1.08、1.48 和 1.52，速动比率分别为 0.99、0.94、1.23 和 1.27，呈波动变化。2024 年末，发行人流动比率和速动比率有所下降，主要系同期末流动负债增长较快所致。

2、长期偿债能力分析

表 6-53 近三年及一期发行人长期偿债能力指标

项目	2023 年末 /2023 年度	2024 年末 /2024 年度	2025 年末 /2025 年度	2026 年 3 月末 /2026 年 1-3 月
资产负债率	73.31%	68.49%	68.28%	69.31%
EBITDA（万元）	303,996.17	318,368.83	314,942.62	
EBITDA 利息保障倍数（倍）	1.49	1.45	1.59	

近三年及一期末，发行人资产负债率分别为 73.31%、68.49%、68.28%和 69.31%，呈波动变化。

近三年，公司 EBITDA 分别为 303,996.17 万元、318,368.83 万元、314,942.62 万元，较为稳定。EBITDA 利息保障倍数分别为 1.49、1.45 和 1.59，波动提升。

（五）盈利能力分析

表 6-54 近三年及一期发行人盈利能力指标

单位：万元、%

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
营业收入	1,653,252.22	1,730,183.98	1,869,218.36	539,399.86
营业成本	1,398,167.48	1,489,146.71	1,609,583.92	485,710.18
销售费用	363.25	587.17	517.94	123.88
管理费用	102,138.93	114,078.30	116,866.45	21,595.41
研发费用	7,603.95	13,107.00	13,589.01	810.81
财务费用	142,477.95	155,443.88	141,261.02	24,833.51
营业利润	55,409.72	60,819.15	67,928.04	12,756.16
利润总额	55,207.00	58,738.04	65,030.27	12,718.29
净利润	34,547.27	34,029.85	38,471.79	8,233.72
期间费用	252,584.08	283,216.35	272,234.42	47,363.61
毛利润	255,084.74	241,037.27	259,634.44	53,689.68
毛利率	15.43%	13.93%	13.89%	9.95%
期间费用/收入	0.15	0.16	0.15	0.09
总资产报酬率	0.03	0.03	0.03	0.00
净资产收益率	0.02	0.01	0.01	0.00

1、营业收入

近三年及一期，发行人营业收入分别为 1,653,252.22 万元、1,730,183.98 万元、1,869,218.36 万元和 539,399.86 万元，增幅分别为 4.65%、8.04%和 0.35%。

从收入构成来看，发行人业务主要由港口业务、物流贸易和港务工程构成。近年来，港口集团实施转型升级及多元化经营战略，尤其是发行人不断加大物流贸易业务市场拓展力度，大幅增加煤炭、焦炭、铁矿砂等货物的贸易量，物流贸易业务成为发行人收入的主要来源，通过不断加大物流贸易市场开发力度，培育新客源、新货源，带动港口上量，形成良性发展。同时，随着港口装卸及配套功能提升，发行人港口码头业务量呈上升趋势。

2、营业成本

近三年及一期，发行人营业成本分别为 1,398,167.48 万元、1,489,146.71 万元、1,609,583.92 万元和 485,710.18 万元，增幅分别为 6.51%、8.09%和 0.13%，营业成本与营业收入呈同向变动。

3、期间费用

近三年及一期，发行人期间费用分别为 244,980.13 万元、270,109.35 万元、258,645.41 万元和 46,552.80 万元，增幅分别为 10.26%、-4.24%和 7.14%。期间费用/收入分别为 0.15、0.16、0.14 和 0.09，呈波动变化。公司期间费用中的财务费用及财务费用占比较大。

表 6-55 近三年及一期发行人期间费用结构

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
营业收入	1,653,252.22	1,730,183.98	1,869,218.36	539,399.86
期间费用	252,584.08	283,216.35	272,234.42	47,363.61
期间费用/收入	0.15	0.16	0.15	0.09
销售费用	363.25	587.17	517.94	123.88
管理费用	102,138.93	114,078.30	116,866.45	21,595.41
财务费用	142,477.95	155,443.88	141,261.02	24,833.51

(1) 销售费用

近三年及一期，发行人销售费用分别为 363.25 万元、587.17 万元、517.94 万元和 123.88 万元，占同期期间费用的比重分别为 0.14%、0.21%、0.19%和 0.26%，所占比重相对较小。

(2) 管理费用

近三年及一期，发行人管理费用分别为 102,138.93 万元、114,078.30 万元、116,866.45 万元和 21,595.41 万元，占同期期间费用的比重分别为 40.44%、40.28%、42.93%和 45.59%。公司管理费用主要由职工薪酬、折旧费用、无形资产摊销等，约占 70%左右。

表 6-56 发行人 2025 年度管理费用明细

项目	本期金额（万元）
职工薪酬	71,653.80
材料	85.11
燃料	204.95
低值易耗品	450.70

项目	本期金额（万元）
维修费	2,361.06
折旧费	5,936.47
摊销	7,650.78
水电费	1,464.92
劳动保护费	394.24
保险费	944.42
租赁费	1,399.78
办公费	3,838.05
邮电费	749.84
差旅费	2,246.20
业务招待费	1,329.76
会议费	158.03
咨询费	3,307.88
审计费	514.33
董事会经费	336.72
广告宣传费	372.49
外付劳务费	9,198.03
绿化费	164.59
其他	2,104.29
合计	116,866.45

（3）研发费用

近三年及一期，发行人研发费用分别为 7,603.95 万元、13,107.00 万元、13,589.01 万元和 810.81 万元，占同期期间费用的比重分别为 3.01%、4.63%、4.99% 和 1.71%。

表 6-57 发行人 2025 年度研发费用明细

项目	本期发生额（万元）
人员人工	6,813.18
直接投入	4,941.42
折旧与摊销	1,098.20
其他费用	332.49
委托外部研发	403.72
合计	13,589.01

（4）财务费用

近三年及一期，发行人财务费用分别为 142,477.95 万元、155,443.88 万元、141,261.02 万元和 24,833.51 万元，占同期期间费用的比重分别为 58.16%、57.55%、54.62%和 53.34%。

近三年发行人财务费用较高，主要原因：一是上合物流园区工程、徐圩一期工程、客运站改造工程、主体港区整治改造工程等部分项目由在建工程结转固定资产后，原采取资本化处理的借款利息转为损益化处理；二是因营业规模的增长，

发行人营运资金需求相应增加，融资规模相应有所增加，导致发行人财务费用较高。

表 6-58 近一年及一期发行人财务费用构成明细

单位：万元

类别	2025 年度	2026 年 1-3 月
利息支出	149,857.91	24,711.73
减：利息收入	12,268.06	3,268.06
加：汇兑损失（减收益）	2,325.90	-77.87
加：手续费支出	1,345.27	246.10
加：其他		3,221.60
合计	141,261.02	24,833.51

4、其他收益

近三年及一期，发行人其他收益分别为 44,513.05 万元、14,088.81 万元、14,047.89 万元和 6,125.50 万元，占当期利润总额的比重分别为 80.63%、23.99%、21.60%和 48.16%。其他收益主要为港口业务相关的政府补助。

表 6-59 2025 年度发行人其他收益构成明细

单位：万元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	13,924.59	13,904.43	13,924.59
增值税加计抵减	62.63	26.56	-
代扣个人所得税手续费返还	56.85	53.54	-
债务重组收益	3.81	104.28	3.81
合计	14,047.89	14,088.81	13,928.40

5、投资收益

近三年及一期，发行人投资收益分别为 12,619.06 万元、76,708.15 万元、63,413.14 万元和 2,748.22 万元，占当期利润总额的比重分别为 22.86%、130.59%、97.51%和 21.61%。

2023 年度，发行人实现投资收益 12,619.06 万元，较上年同期减少 56,431.43 万元，主要是当年无大额股权处置。2024 年度，发行人处置长期股权投资获得投资收益 65,213.71 万元，主要是转让连云港金众开发建设有限公司股权形成的收益。2025 年度，发行人因处置长期股权投资形成的收益 47,621.74 万元。

表 6-60 近三年发行人投资收益构成表

单位：万元

产生投资收益的来源	2023 年度	2024 年度	2025 年度
权益法核算的长期股权投资收益	11,015.05	8,149.94	13,354.00
处置长期股权投资产生的投资收益	7.72	65,213.71	47,621.74
处置交易性金融资产取得的投资收益	72.45	-	-
其他非流动金融资产在持有期间的股利收入	250.00	750.00	500.00
其他投资收益	1,273.84	2,594.51	1,937.40
合计	12,619.06	76,708.15	63,413.14

6、营业利润

近三年及一期，发行人营业利润分别为 55,409.72 万元、60,819.15 万元、67,928.04 万元和 12,756.16 万元，近三年整体呈稳中有升趋势。

7、营业外收入

近三年及一期，发行人营业外收入分别为 2,745.30 万元、1,352.94 万元、1,888.51 万元和 58.72 万元，占当期利润总额的比重分别为 4.97%、2.30%、2.90% 和 0.46%。

2024 年度，公司营业外收入 1,352.94 万元，较上年同期减少 1,392.36 万元，主要系本期无法支付的应付款项同比减少 1,200.85 万元。2025 年度，公司营业外收入 1,888.51 万元，较上年增加 535.58 万元，主要是罚款及赔偿款净收入增加。2026 年 1-3 月，公司营业外收入 58.72 万元，较上年同期减少 6.07 万元。

表 6-61 2025 年度发行人营业外收入明细

项目	本期金额（万元）
非流动资产报废利得	82.87
与企业日常活动无关的政府补助	320.75
罚款及赔偿款净收入	1,053.78
无法支付的应付款项	59.23
其他	371.88
合计	1,888.51

8、净利润

近三年及一期，发行人净利润分别为 34,547.27 万元、34,029.85 万元、38,471.79 万元和 8,233.72 万元。

2024 年度，发行人实现净利润 34,029.85 万元，较上年同期减少 517.42 万元，变动较小。2025 年度，发行人实现净利润 38,471.79 万元，较上年增加 4,441.94 万元。2026 年 1-3 月，发行人实现净利润 8,233.72 万元，同比增加 566.18 万元。

9、盈利能力指标

近三年及一期，公司毛利率分别为 15.43%、13.93%、13.89%和 9.95%，波动变化。

近三年，公司总资产报酬率分别为 0.03%、0.03%、0.03%，净资产收益率分别为 0.02%、0.01%和 0.01%，变动较小。

（六）运营效率分析

表 6-62 近三年及一期发行人营运能力指标

单位：万元、次/年

项目	2023 年末/ 2023 年度	2024 年末 /2024 年度	2025 年末/ 2025 年度	2026 年 3 月末/2026 年 1-3 月
应收账款	525,748.71	490,006.31	425,441.71	426,723.98
存货	375,176.69	430,914.32	583,557.38	627,054.49

项目	2023 年末/ 2023 年度	2024 年末 /2024 年度	2025 年末/ 2025 年度	2026 年 3 月末/2026 年 1-3 月
资产总额	7,480,624.63	8,410,589.84	8,769,618.24	9,085,550.07
营业收入	1,653,252.22	1,730,183.98	1,869,218.36	539,399.86
营业成本	1,398,167.48	1,489,146.71	1,609,583.92	485,710.18
应收账款周转率	3.24	3.41	4.08	1.27
存货周转率	3.99	3.69	3.17	0.80
总资产周转率	0.23	0.22	0.22	0.06

注：2026 年 1-3 月指标未年化处理。

1、应收账款周转率

近三年及一期，发行人应收账款周转率分别为 3.24、3.41、4.08 和 1.27。考虑到发行人应收账款交易对象主要是国有企业或履约能力较强、信用状况较佳的贸易公司，应收款回收风险相对较小。总体来看，发行人应收账款周转速度处在较好水平，发行人对应收账款的控制力较强。

2、存货周转率

近三年及一期，发行人存货周转率分别为 3.99、3.69、3.17 和 0.80。总体来看，近三年，发行人存货余额不断增长导致存货周转率有所下降，发行人存货增加主要系房地产公司的商品房及部分工程项目；同时因贸易业务增加，对应库存商品增加。

3、总资产周转率

近三年及一期，发行人总资产周转率分别为 0.23、0.22、0.22 和 0.06，总资产周转速度处在较低水平，符合港口行业特点。

（七）现金流量分析

表 6-63 近三年及一期发行人现金流量情况

单位：万元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-3 月
经营活动现金流入	1,765,394.27	2,022,462.37	2,228,450.08	523,184.47
经营活动现金流出	1,732,002.79	1,986,261.79	2,193,701.85	500,909.95
经营活动产生的现金流量净额	33,391.48	36,200.58	34,748.23	22,274.51
投资活动现金流入	108,750.78	60,126.22	61,003.88	4,864.65
投资活动现金流出	379,333.95	290,905.45	354,371.65	18,764.60
投资活动产生的现金流量净额	-270,583.17	-230,779.22	-293,367.77	-13,899.95
筹资活动现金流入	3,883,801.09	3,336,877.50	3,823,108.57	902,835.09
筹资活动现金流出	3,592,704.04	3,039,974.49	3,669,791.88	732,951.35
筹资活动产生的现金流量净额	291,097.05	296,903.01	153,316.70	169,883.74

1、经营活动现金流量净额

近三年及一期，发行人经营活动现金流量净额分别为 33,391.48 万元、36,200.58 万元、34,748.23 万元和 22,274.51 万元，较为稳定。

2024 年度，发行人经营活动现金流量净额较上年同期增加 2,809.10 万元，主要系销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期增加 269,589.54 万元。2024 年度，发行人收到其他与经营活动有关的现金 77,283.72 万元，较上年同期增加 376.04 万元，变动较小。2024 年度，发行人支付其他与经营活动有关的现金较上年同期增加 37,201.96 万元，主要系关联往来款增加 31,491.08 万元。

2025 年度，发行人经营活动现金流量净额较上年同期减少 1,452.36 万元，主要系销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期增加 207,127.96 万元。2025 年度，发行人支付其他与经营活动有关的现金 95,445.57 万元，较上年同期减少 65,750.70 万元，主要系关联往来款减少 69,167.47 万元。

表 6-64 发行人 2025 年度收到的其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项目	本期金额	上期金额
政府补助	12,849.12	9,510.08
银行存款利息收入	12,268.06	9,422.12
租金收入	5,223.39	5,333.40
代收集装箱航线、班列补贴	4,499.85	6,798.13
往来款及其他	42,770.72	45,959.23
罚款及赔偿净收入	1,053.78	207.23
代征手续费	56.85	53.54
合计	78,721.77	77,283.72

表 6-65 发行人 2025 年度支付的其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项目	本期金额	上期金额
管理费用、研发费用、销售费用	38,802.97	37,289.90
罚款及税收滞纳金	859.67	335.96
支付集装箱航线补助款	3,080.00	1,700.00
关联往来款项	50,920.94	120,088.41
海港口岸开放保障经费	1,782.00	1,782.00
合计	95,445.57	161,196.27

2、投资活动现金流量净额

近三年及一期，发行人投资活动现金流量净额分别为-270,583.17 万元、-230,779.22 万元、-293,367.77 万元和-13,899.95 万元，近年来发行人投资活动现金流量呈净流出状态，主要因现阶段发行人有较大规模的固定资产建设支出。

2024 年度，发行人投资活动现金流量净额较上年同期少流出 39,803.95 万元，主要系支付其他与投资活动有关的现金减少 77,158.00 万元所致。

2025 年度，发行人投资活动现金流量净额较上年同期多流出 62,588.55 万元，主要是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金、投资支付的现金分别比上年同期多流出 33,628.64 万元和 36,870.91 万元所致。

2026 年 1-3 月，发行人投资活动现金流量净额较上年同期多流出 11,920.75 万元，主要是收回投资收到的现金较上年同期减少 17,478.00 万元所致。

3、筹资活动现金流量净额

近三年及一期，发行人筹资活动现金流量净额分别为 291,097.05 万元、296,903.01 万元、153,316.70 万元和 169,883.74 万元。

2024 年度，发行人筹资活动现金流量净额较上年同期增加 5,805.96 万元，变动较小。

2025 年度，发行人筹资活动现金流量净额 153,316.70 万元，较上年同期多流出 143,586.31 万元，主要是偿还债务支付的现金、支付其他与筹资活动有关的现金分别增加 378,162.52 万元和 293,227.20 万元。

2026 年 1-3 月，发行人筹资活动现金流量净额 169,883.74 万元，较上年同期增加 17.36 万元，变动较小。

四、发行人有息债务情况

（一）有息债务⁵情况

近一年及一期末，发行人有息债务分别为 530.00 亿元和 556.27 亿元。

表 6-66 近一年及一期末发行人有息债务构成情况

单位：亿元、%

项目	2025 年末		2026 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比
银行借款	321.90	60.74	348.87	62.72
债券	184.32	34.78	188.32	33.85
非标融资（租赁/信托等）	23.77	4.48	19.08	3.43
合计	530.00	100.00	556.27	100.00

1、期限结构

表 6-67 近一年及一期末发行人有息债务期限结构表

单位：亿元、%

期限	2025 年末		2026 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	184.11	34.74	193.54	34.79
1-3 年（含 3 年）	138.40	26.11	150.91	27.13
3 年以上	207.49	39.15	211.82	38.08
合计	530.00	100.00	556.27	100.00

2、担保结构

表 6-68 近一年及一期末发行人有息债务期限结构表

⁵ 不含永续中票、永续期公司债等永续债，下同

单位：亿元、%

担保方式	2025 年末		2026 年 3 月末	
	金额	占比	金额	占比
信用	387.34	73.08	414.53	74.52
保证	120.77	22.79	126.84	22.80
抵押	0.12	0.02	0.12	0.02
其他	21.76	4.11	14.78	2.66
合计	530.00	100.00	556.27	100.00

(二) 有息债务明细表

1、间接融资

表 6-69 截至 2026 年 3 月末发行人主要间接融资明细

单位：万元、%

序号	借款人	金融机构	品种	余额	起息日	到期日	利率区间	担保方式
1	港口集团	江苏银行	流贷	20,000.00	20250509	20260508	3-4	信用
2	港口集团	江苏银行	流贷	20,000.00	20250402	20260401	3-4	信用
3	港口集团	江苏银行	流贷	15,000.00	20250704	20260703	3-4	信用
4	港口集团	江苏银行	流贷	30,000.00	20260326	20270325	2-3	信用
5	港口集团	江苏银行	流贷	20,000.00	20260312	20270311	2-3	信用
6	港口集团	中国银行	流贷	20,000.00	20250710	20260706	2-3	信用
7	港口集团	中国银行	流贷	10,000.00	20251226	20261225	2-3	信用
8	港口集团	工商银行	流贷	11,000.00	20251022	20261020	2-3	信用
9	港口集团	工商银行	流贷	9,000.00	20251225	20261225	2-3	信用
10	港口集团	邮储银行	流贷	10,000.00	20251209	20260509	2-3	信用
11	港口集团	邮储银行	流贷	30,000.00	20250528	20260527	3-4	信用
12	港口集团	邮储银行	流贷	10,000.00	20251112	20260804	2-3	信用
13	港口集团	苏州银行	流贷	5,000.00	20250519	20260515	3-4	信用
14	港口集团	浦发银行	流贷	20,000.00	20250704	20260704	3-4	信用
15	港口集团	浦发银行	流贷	10,000.00	20250820	20260618	3-4	信用
16	港口集团	民生银行	流贷	21,500.00	20260318	20270318	2-3	信用
17	港口集团	民生银行	流贷	4,200.00	20250718	20260718	3-4	信用
18	港口集团	民生银行	流贷	20,000.00	20251120	20261120	3-4	信用
19	港口集团	建设银行	流贷	3,000.00	20250927	20260926	2-3	信用
20	港口集团	建设银行	流贷	6,000.00	20251224	20261223	2-3	信用
21	港口集团	广发银行	流贷	19,900.00	20251028	20261027	3-4	信用
22	港口集团	光大银行	流贷	10,000.00	20250909	20260909	2-3	信用
23	港口集团	光大银行	流贷	10,000.00	20251219	20261218	2-3	信用
24	港口集团	光大银行	流贷	11,000.00	20260309	20270309	2-3	信用
25	港口集团	平安银行	流贷	17,182.53	20251209	20260608	2-3	信用
26	港口集团	平安银行	流贷	14,711.49	20251124	20260615	2-3	信用
27	港口集团	华夏银行	流贷	10,000.00	20250711	20260711	2-3	信用

序号	借款人	金融机构	品种	余额	起息日	到期日	利率区间	担保方式
28	港口集团	华夏银行	流贷	10,000.00	20260206	20260925	2-3	信用
29	港口集团	汇丰银行	流贷	10,000.00	20260316	20270316	2-3	信用
30	港口集团	汇丰银行	流贷	10,000.00	20260213	20270213	2-3	信用
31	港口集团	交通银行	流贷	10,000.00	20251125	20261124	2-3	信用
32	港口集团	交通银行	流贷	10,000.00	20251017	20261017	2-3	信用
33	港口集团	南京银行	流贷	10,000.00	20251027	20261026	2-3	信用
34	港口集团	南京银行	流贷	10,000.00	20251209	20261209	2-3	信用
35	港口集团	农业银行	流贷	9,000.00	20250911	20260910	2-3	信用
36	港口集团	农业银行	流贷	18,200.00	20251111	20261110	2-3	信用
37	港口集团	中国银行	流贷	20,000.00	20260112	20270112	2-3	信用
38	港口集团	北京银行	流贷	10,000.00	20260120	20270104	2-3	信用
39	港口集团	北京银行	流贷	10,000.00	20260330	20270330	2-3	信用
40	港口集团	交通银行	流贷	10,000.00	20260116	20270115	2-3	信用
41	港口集团	南京银行	流贷	10,000.00	20260101	20261230	2-3	信用
42	港口集团	工商银行	固定资产贷款	5,000.00	20240119	20401215	3-4	信用
43	港口集团	工商银行	固定资产贷款	15,000.00	20240201	20401215	3-4	信用
44	港口集团	工商银行	固定资产贷款	20,000.00	20240919	20401215	3-4	信用
45	港口集团	工商银行	固定资产贷款	15,000.00	20250101	20401215	3-4	信用
46	港口集团	工商银行	固定资产贷款	10,000.00	20250427	20401215	3-4	信用
47	港口集团	工商银行	固定资产贷款	2,000.00	20240120	20461215	3-4	信用
48	港口集团	工商银行	固定资产贷款	33,000.00	20240201	20461215	3-4	信用
49	港口集团	工商银行	固定资产贷款	15,000.00	20240618	20461215	3-4	信用
50	港口集团	工商银行	固定资产贷款	12,566.67	20250730	20400721	2-3	信用
51	港口集团	建设银行	流贷	10,000.00	20251017	20281016	3-4	信用
52	港口集团	建设银行	流贷	2,000.00	20230429	20260425	3-4	信用
53	港口集团	建设银行	流贷	19,000.00	20240911	20270910	3-4	信用
54	港口集团	建设银行	流贷	10,000.00	20251105	20271104	2-3	信用
55	港口集团	建设银行	流贷	10,000.00	20251215	20270114	2-3	信用
56	港口集团	邮储银行	流贷	10,000.00	20250729	20280728	3-4	信用
57	港口集团	邮储银行	流贷	20,000.00	20250918	20280916	3-4	信用
58	港口集团	邮储银行	流贷	9,950.00	20251124	20281123	3-4	信用
59	港口集团	邮储银行	流贷	9,950.00	20251212	20281211	3-4	信用
60	港口集团	南京银行	流贷	9,950.00	20250925	20270922	3-4	信用
61	港口集团	东方农商行	流贷	4,994.00	20250102	20261218	3-4	信用
62	港口集团	建设银行	固定资产贷款	24,000.00	20230926	20460803	3-4	信用
63	港口集团	建设银行	固定资产贷款	47,827.00	20240102	20400803	3-4	信用
64	港口集团	交通银行	流贷	19,500.00	20250424	20270228	3-4	信用
65	港口集团	上海银行	流贷	9,500.00	20230510	20260510	3-4	信用
66	港口集团	上海银行	流贷	10,000.00	20260330	20290330	2-3	信用
67	港口集团	江苏银行	流贷	24,250.00	20240528	20270527	3-4	信用
68	港口集团	江苏银行	流贷	24,250.00	20240606	20270604	3-4	信用

序号	借款人	金融机构	品种	余额	起息日	到期日	利率区间	担保方式
69	港口集团	江苏银行	流贷	20,000.00	20260326	20290325	2-3	信用
70	港口集团	江苏银行	项目贷款	60,000.00	20240101	20371215	3-4	信用
71	港口集团	渤海银行	流贷	23,850.00	20241010	20271009	4-5	信用
72	港口集团	渤海银行	流贷	12,150.00	20241025	20271022	4-5	信用
73	港口集团	中信银行	固定资产贷款	7,540.00	20210331	20301220	4-5	信用
74	港口集团	中信银行	固定资产贷款	28,500.00	20210514	20301220	4-5	信用
75	港口集团	中信银行	固定资产贷款	2,460.00	20210204	20301220	4-5	信用
76	港口集团	国开行	固定资产贷款	13,000.00	20161223	20361222	2-3	信用
77	港口集团	国开行	固定资产贷款	30,000.00	20240102	20410101	4-5	信用
78	港口集团	国开行	项目贷款	28,800.00	20220729	20370729	4-5	信用
79	港口集团	国开行	项目贷款	2,700.00	20220916	20370729	4-5	信用
80	港口集团	国开行	项目贷款	30,000.00	20250730	20470701	3-4	信用
81	港口集团	国开行	项目贷款	20,000.00	20250828	20470701	3-4	信用
82	港口集团	国开行	项目贷款	20,000.00	20251128	20470101	3-4	信用
83	港口集团	国开行	项目贷款	20,000.00	20240506	20361222	3-4	信用
84	港口集团	国开行	项目贷款	10,000.00	20240530	20361222	3-4	信用
85	港口集团	国开行	项目贷款	5,000.00	20240827	20371120	3-4	信用
86	港口集团	国开行	项目贷款	20,000.00	20240906	20460505	3-4	信用
87	港口集团	国开行	项目贷款	15,000.00	20250101	20460505	3-4	信用
88	港口集团	国开行	项目贷款	5,850.00	20251025	20351025	2-3	信用
89	港口集团	民生银行	项目贷款	14,400.00	20240531	20381202	3-4	信用
90	港口集团	民生银行	项目贷款	2,665.13	20240926	20381202	3-4	信用
91	港口集团	民生银行	项目贷款	954.20	20250228	20380228	3-4	信用
92	港口集团	民生银行	项目贷款	715.65	20250328	20380228	3-4	信用
93	港口集团	民生银行	项目贷款	840.00	20250618	20380228	3-4	信用
94	港口集团	民生银行	流贷	3,780.00	20250325	20280325	3-4	信用
95	港口集团	光大银行	项目贷款	4,530.00	20240826	20330731	3-4	信用
96	港口集团	光大银行	项目贷款	9,060.00	20250101	20330731	3-4	信用
97	港口集团	光大银行	项目贷款	9,800.00	20250905	20280904	3-4	信用
98	港口集团	光大银行	项目贷款	10,000.00	20260320	20290204	2-3	信用
99	港口集团	交通银行	项目贷款	5,000.00	20241029	20391024	3-4	信用
100	港口集团	交通银行	项目贷款	7,000.00	20250107	20391024	3-4	信用
101	港口集团	交通银行	项目贷款	5,000.00	20260212	20421215	3-4	信用
102	港口集团	恒丰银行	流贷	9,170.00	20231129	20261128	3-4	信用
103	港口集团	恒丰银行	流贷	12,000.00	20230701	20260629	3-4	信用
104	港口集团	恒丰银行	流贷	6,545.00	20230922	20260921	3-4	信用
105	港口集团	恒丰银行	流贷	11,000.00	20251020	20281019	3-4	信用
106	港口集团	恒丰银行	流贷	10,000.00	20251027	20281026	3-4	信用
107	港口集团	恒丰银行	流贷	9,500.00	20260206	20290205	3-4	信用
108	港口集团	进出口银行	流贷	49,800.00	20250306	20270305	3-4	信用
109	港口集团	进出口银行	流贷	39,800.00	20250120	20270110	3-4	信用

序号	借款人	金融机构	品种	余额	起息日	到期日	利率区间	担保方式
110	港口集团	进出口银行	流贷	49,800.00	20250411	20270319	3-4	信用
111	港口集团	进出口银行	流贷	49,800.00	20250423	20270418	3-4	信用
112	港口集团	进出口银行	投资贷款	10,000.00	20251219	20401219	2-3	信用
113	港口集团	进出口银行	投资贷款	1,299.00	20260317	20391213	2-3	信用
114	港口集团	兴业银行	并购贷款	14,500.00	20230403	20280329	4-5	信用
115	港口集团	兴业银行	流贷	18,650.00	20250408	20280223	3-4	信用
116	港口集团	兴业银行	流贷	9,200.00	20250507	20280506	3-4	信用
117	港口集团	兴业银行	项目贷款	100,000.00	20230926	20460921	3-4	信用
118	港口集团	农业银行	并购贷款	2,700.00	20191101	20261020	3-4	信用
119	港口集团	农业银行	固定资产贷款	1,111.00	20181216	20330620	3-4	信用
120	港口集团	农业银行	固定资产贷款	13,790.00	20200401	20330620	3-4	信用
121	港口集团	农业银行	并购贷款	13,000.00	20210518	20280420	3-4	信用
122	港口集团	农业银行	流贷	10,000.00	20260306	20290304	2-3	信用
123	港口集团	农业银行	项目贷款	9,818.00	20230928	20370920	3-4	信用
124	港口集团	农业银行	项目贷款	14,728.00	20240101	20370920	3-4	信用
125	港口集团	农业银行	项目贷款	4,908.00	20240102	20370920	3-4	信用
126	港口集团	农业银行	项目贷款	14,728.00	20240607	20370920	3-4	信用
127	港口集团	农业银行	项目贷款	12,764.00	20250101	20370920	3-4	信用
128	港口集团	农业银行	项目贷款	4,025.00	20250826	20370920	3-4	信用
129	港口集团	农业银行	项目贷款	500.00	20250506	20400305	3-4	信用
130	港口集团	农业银行	项目贷款	3,000.00	20250703	20400305	3-4	信用
131	港口集团	农业银行	项目贷款	4,500.00	20250703	20400305	3-4	信用
132	港口集团	农业银行	项目贷款	20,000.00	20250926	20390911	3-4	信用
133	港口集团	农业银行	项目贷款	17,900.00	20260301	20390311	3-4	信用
134	港口集团	中国银行	项目贷款	100,000.00	20240101	20431221	3-4	信用
135	港口集团	招商银行	固定资产贷款	12,745.11	20200430	20321030	4-5	信用
136	港口集团	招商银行	固定资产贷款	3,931.87	20200701	20321030	4-5	信用
137	港口集团	浦发银行	项目贷款	30,000.00	20240330	20391001	3-4	信用
138	港口集团	浦发银行	项目贷款	18,000.00	20240511	20391001	3-4	信用
139	港口集团	浦发银行	项目贷款	15,000.00	20250103	20391001	3-4	信用
140	港口集团	浦发银行	项目贷款	15,000.00	20250306	20400306	3-4	信用
141	港口集团	邮储银行	项目贷款	10,000.00	20241204	20441107	3-4	信用
142	港口集团	邮储银行	项目贷款	5,000.00	20251222	20451218	3-4	信用
143	港口集团	工商银行	固定资产贷款	40,000.00	20260101	20371220	3-4	信用
144	港口集团	工商银行	固定资产贷款	32,700.00	20260112	20371220	3-4	信用
145	港口集团	平安银行	流贷	15,000.00	20260123	20280123	3-4	信用
146	港口集团	民生银行	流贷	15,000.00	20260120	20290120	3-4	信用
147	港口集团	民生银行	流贷	2,600.00	20260120	20290120	3-4	信用
148	港口集团	民生银行	流贷	15,000.00	20260205	20290205	3-4	信用
149	港口集团	进出口银行	流贷	49,800.00	20260104	20270217	2-3	信用
150	港口集团	邮储银行	项目贷款	20,000.00	20260304	20290303	3-4	信用

序号	借款人	金融机构	品种	余额	起息日	到期日	利率区间	担保方式
151	港口集团	邮储银行	项目贷款	15,000.00	20260101	20451218	3-4	信用
152	公路港	农业银行	固定资产贷款	8,869.00	20161018	20310408	4-5	保证
153	公路港	农业银行	固定资产贷款	2,611.00	20170113	20310408	4-5	保证
154	山海国贸	中信银行	流贷	1,384.59	20260204	20260504	4-5	保证
155	连云港股份	浦发银行	并购贷款	12,000.00	20230928	20300928	4-5	信用
156	新龙港	华夏银行	流贷	1,850.00	20230526	20260522	4-5	保证
157	山海国贸	平安自贸区	流贷	7,000.00	20251219	20261119	4-5	保证
158	东粮码头	江苏银行	固定资产贷款	16,540.00	20230627	20350621	4-5	保证
159	东粮码头	江苏银行	固定资产贷款	13,621.00	20230914	20350621	4-5	保证
160	东粮码头	江苏银行	固定资产贷款	29,189.00	20230728	20350621	4-5	保证
161	新海湾码头	交通银行	固定资产贷款	36,920.00	20200617	20300617	4-5	保证
162	山海国贸	国开行	流贷	39,864.80	20231128	20261127	4-5	保证
163	新海湾码头	交通银行	固定资产贷款	34,380.00	20200601	20281205	4-5	保证
164	新龙港	交通银行	固定资产贷款	18,750.00	20210114	20310113	4-5	保证
165	新龙港	江苏银行	流贷	2,600.00	20240327	20270324	3-4	保证
166	上和物流园	工商银行	固定资产贷款	2,100.00	20170922	20270901	3-4	保证
167	连云港股份	兴业银行	并购贷款	10,000.00	20230927	20300926	3-4	信用
168	东粮码头	农业银行	固定资产贷款	19,200.00	20230627	20391110	3-4	保证
169	东粮码头	农业银行	固定资产贷款	10,000.00	20230701	20391110	3-4	保证
170	东粮码头	农业银行	固定资产贷款	21,415.00	20230811	20391110	3-4	保证
171	东粮码头	交通银行	固定资产贷款	19,000.00	20220315	20351215	3-4	保证
172	凯达国际	苏州农工商	流贷	990.00	20250527	20260527	3-4	保证
173	港口物流	苏州农商行	流贷	990.00	20250516	20260516	3-4	保证
174	新龙港	灌云农商行	流贷	1,380.00	20231229	20261220	3-4	保证
175	新龙港	灌云农商行	流贷	3,300.00	20240304	20261220	3-4	保证
176	东粮码头	工商银行	固定资产贷款	2,920.00	20240628	20391110	3-4	保证
177	新东方码头	建设银行	固定资产贷款	6,450.00	20161011	20321010	3-4	信用
178	新东方码头	建设银行	固定资产贷款	12,750.00	20170204	20321010	3-4	信用
179	新圩港码头	交通银行	固定资产贷款	4,000.00	20241224	20381215	3-4	保证
180	新圩港码头	交通银行	固定资产贷款	840.00	20250723	20381215	3-4	保证
181	新圩港码头	交通银行	固定资产贷款	500.00	20251201	20381215	3-4	保证
182	新圩港码头	交通银行	固定资产贷款	800.00	20260210	20231215	3-4	保证
183	凯达国际	江苏银行	流贷	4,000.00	20250515	20260514	3-4	保证
184	港口物流	江苏银行	流贷	5,000.00	20250513	20260513	3-4	保证
185	凯达集装箱	华夏银行	流贷	990.00	20241216	20271211	3-4	保证
186	石化港务	交通银行	流贷	7,700.00	20250327	20350326	3-4	信用
187	新海湾码头	国家开发银行	固定资产贷款	66,400.00	20251229	20390628	3-4	保证
188	港口物流	江苏银行	流贷	5,000.00	20250721	20260721	3-4	保证
189	新路源集装箱	东方农商行	流贷	3,000.00	20251201	20260415	3-4	保证
190	新龙港	邮储银行	流贷	1,960.00	20250306	20270305	3-4	保证

序号	借款人	金融机构	品种	余额	起息日	到期日	利率区间	担保方式
191	新海湾码头	中国银行	固定资产贷款	10,000.00	20251225	20430810	3-4	保证
192	新圩港码头	工商银行	固定资产贷款	55,350.00	20250630	20400620	3-4	保证
193	新圩港码头	工商银行	固定资产贷款	3,407.00	20250630	20400620	3-4	保证
194	陆桥保税	邮储银行	流贷	970.20	20250324	20270323	3-4	保证
195	公路港	邮储银行	流贷	970.20	20251201	20270409	3-4	保证
196	港口物流	中信银行	流贷	4,410.00	20251023	20260914	3-4	保证
197	陆桥保税	中国银行	流贷	950.00	20250628	20260627	3-4	保证
198	陆桥保税	江苏银行	流贷	990.00	20251201	20260628	3-4	保证
199	凯达集装箱	江苏银行	流贷	500.00	20250718	20260717	3-4	保证
200	凯达集装箱	江苏银行	流贷	490.00	20250630	20260629	3-4	保证
201	金港湾物流	光大银行	流贷	990.00	20260209	20270208	3-4	保证
202	新龙港	交通银行	固定资产贷款	20,000.00	20260306	20401215	3-4	保证
203	新龙港	灌云农商行	流贷	3,000.00	20260202	20281220	3-4	保证
204	连云港股份	国家开发银行	项目贷款	6,200.00	20220813	20420812	3-4	信用
205	新海湾码头	建设银行	固定资产贷款	33,000.00	20251225	20430822	3-4	保证
206	新海湾码头	交通银行	固定资产贷款	40,000.00	20251222	20390619	3-4	保证
207	凯达国际	南京银行	流贷	990.00	20250619	20260619	3-4	保证
208	港口物流	浦发银行	流贷	5,000.00	20251211	20260611	3-4	保证
209	港口物流	南京银行	流贷	7,000.00	20250828	20260828	3-4	保证
210	港口物流	兴业银行	流贷	690.00	20251201	20260619	3-4	保证
211	港口物流	邮储银行	流贷	9,980.00	20260101	20261229	3-4	保证
212	连合快线	交通银行	流贷	950.00	20260227	20270226	3-4	保证
213	连合集装箱	交通银行	流贷	990.00	20260227	20270226	3-4	保证
214	新龙港	交通银行	流贷	990.00	20251202	20261201	3-4	保证
215	新龙港	兴业银行	流贷	950.00	20251201	20260827	3-4	保证
216	连云港股份	交通银行	流贷	2,800.00	20250425	20260424	3-4	信用
217	鑫联码头	交通银行	流贷	3,000.00	20250429	20260428	3-4	信用
218	新圩港码头	交通银行	流贷	800.00	20250515	20250512	3-4	保证
219	新圩港码头	交通银行	流贷	800.00	20250520	20250518	3-4	保证
220	新圩港码头	邮储银行	流贷	800.00	20250606	20260605	3-4	保证
221	新路源集装箱	邮储银行	流贷	3,000.00	20251106	20271105	3-4	保证
222	新圩港码头	华夏银行	流贷	860.00	20250411	20270411	3-4	保证
223	新圩港码头	华夏银行	流贷	780.00	20251201	20270915	3-4	保证
224	新东方码头	建设银行	固定资产贷款	1,813.00	20250221	20280220	3-4	信用
225	新苏港码头	邮储银行	固定资产贷款	130.00	20250101	20270128	3-4	抵押
226	新苏港码头	邮储银行	固定资产贷款	129.00	20250418	20260721	3-4	抵押
227	新苏港码头	邮储银行	固定资产贷款	370.00	20250922	20270128	3-4	抵押
228	港口物流	工商银行	流贷	1,980.00	20250627	20260627	3-4	保证
229	港口物流	东方农商行	流贷	4,000.00	20251201	20261031	3-4	保证
230	郁港保税	东方农商行	流贷	990.00	20251224	20261224	3-4	保证

序号	借款人	金融机构	品种	余额	起息日	到期日	利率区间	担保方式
231	陆桥保税	东方农商行	流贷	990.00	20251225	20281217	3-4	保证
232	陆桥保税	东方农商行	流贷	990.00	20260113	20281217	3-4	保证
233	公路港	东方农商行	流贷	990.00	20260113	20281217	3-4	保证
234	连合供应链	东方农商行	流贷	2,900.00	20260113	20281217	3-4	保证
235	港口建安	东方农商行	流贷	2,900.00	20260101	20281217	3-4	信用
236	凯达国际	交通银行	流贷	990.00	20250928	20260928	2-3	保证
237	港口物流	工商银行	流贷	990.00	20250816	20260815	2-3	保证
238	港口物流	交通银行	流贷	5,000.00	20251121	20261120	2-3	保证
239	港口物流	交通银行	流贷	5,000.00	20250528	20260528	2-3	保证
240	港口物流	交通银行	流贷	5,000.00	20260120	20270107	2-3	保证
241	陆桥保税	交通银行	流贷	950.00	20250725	20260725	2-3	保证
242	郁港保税	交通银行	流贷	450.00	20250928	20260928	2-3	保证
243	郁港保税	交通银行	流贷	500.00	20250626	20260619	2-3	保证
244	公路港	交通银行	流贷	950.00	20260129	20260729	2-3	保证
245	凯达集装箱	交通银行	流贷	950.00	20251028	20260426	2-3	保证
246	凯达集装箱	南京银行	流贷	990.00	20251128	20261127	2-3	保证
247	连合供应链	交通银行	流贷	950.00	20251024	20261016	2-3	保证
248	新路源集装箱	交通银行	流贷	990.00	20251020	20261015	2-3	保证
249	新龙港	恒丰银行	流贷	990.00	20250901	20260828	2-3	保证
250	连云港股份	工商银行	流贷	4,000.00	20250731	20260730	2-3	信用
251	连云港股份	交通银行	流贷	1,600.00	20250624	20260623	2-3	信用
252	连云港股份	交通银行	流贷	2,100.00	20250527	20260526	2-3	信用
253	连云港股份	兴业银行	流贷	5,000.00	20250603	20260602	2-3	信用
254	连云港股份	兴业银行	流贷	807.00	20250613	20260612	2-3	信用
255	连云港股份	招商银行	流贷	5,000.00	20250617	20260616	2-3	信用
256	连云港股份	光大银行	流贷	1,000.00	20250711	20260710	2-3	信用
257	港口建安	光大银行	流贷	3,000.00	20250801	20260625	2-3	保证
258	新圩港码头	交通银行	流贷	700.00	20251101	20261003	2-3	保证
259	新圩港码头	交通银行	流贷	800.00	20250923	20260922	2-3	保证
260	新云台码头	交通银行	流贷	2,000.00	20250613	20260611	2-3	保证
261	新云台码头	交通银行	流贷	1,000.00	20251209	20261203	2-3	保证
262	新云台码头	交通银行	流贷	2,000.00	20250915	20260901	2-3	保证
263	凯达国际	邮储银行	流贷	990.00	20250919	20270918	2-3	保证
264	凯达国际	东方农商行	流贷	2,900.00	20260318	20270918	2-3	保证
265	郁港保税	邮储银行	流贷	850.00	20250919	20270918	2-3	保证
266	凯达集装箱	邮储银行	流贷	990.00	20251001	20270929	2-3	保证
267	连合供应链	华夏银行	流贷	990.00	20250917	20280916	2-3	保证
268	新东方码头	建设银行	固定资产贷款	1,013.20	20251225	20280220	2-3	信用
269	新东方码头	建设银行	固定资产贷款	5,760.30	20260101	20280621	2-3	信用
270	新苏港码头	邮储银行	固定资产贷款	550.38	20251229	20270128	2-3	抵押
271	筑港集团	农业银行	流贷	6,000.00	20250623	20260622	2-3	保证

序号	借款人	金融机构	品种	余额	起息日	到期日	利率区间	担保方式
272	筑港集团	邮储银行	流贷	4,000.00	20250627	20260626	2-3	保证
273	连云港股份	建设银行	并购贷款	17,960.00	20231222	20301206	2-3	信用
274	连云港股份	交通银行	并购贷款	38,872.00	20231222	20301220	2-3	信用
275	新路源集装箱	建设银行	流贷	2,000.00	20260128	20270127	2-3	保证
276	新龙港	上海银行	流贷	990.00	20251223	20261216	2-3	保证
277	连云港股份	交通银行	流贷	2,000.00	20250925	20260924	2-3	信用
278	连云港股份	招商银行	流贷	4,500.00	20251119	20261118	2-3	信用
279	连云港股份	中信银行	流贷	1,000.00	20250812	20260616	2-3	信用
280	连云港股份	中信银行	流贷	1,000.00	20250911	20260616	2-3	信用
281	连云港股份	中信银行	流贷	1,000.00	20251112	20260616	2-3	信用
282	连云港股份	华侨银行	流贷	1,000.00	20251112	20260512	2-3	信用
283	石化港务	宁波银行	流贷	990.00	20250805	20260805	2-3	信用
284	新益港码头	宁波银行	流贷	1,000.00	20250624	20260623	2-3	信用
285	筑港集团	交通银行	流贷	5,000.00	20251226	20261220	2-3	保证
286	筑港集团	邮储银行	流贷	5,000.00	20251120	20261119	2-3	保证
287	筑港集团	中国银行	流贷	5,000.00	20251110	20261105	2-3	保证
288	筑港集团	中国银行	流贷	5,000.00	20251204	20261201	2-3	保证
289	新云台码头	交通银行	流贷	1,000.00	20260204	20270202	2-3	保证
290	新苏港物流	农发行	固定资产贷款	863.19	20250801	20391009	2-3	保证
291	新苏港物流	农发行	固定资产贷款	225.24	20251023	20391009	2-3	保证
292	新苏港物流	农发行	固定资产贷款	227.67	20251120	20391009	2-3	保证
293	新苏港物流	农发行	固定资产贷款	262.68	20251201	20391009	2-3	保证
294	新苏港物流	农发行	固定资产贷款	343.18	20260121	20391009	2-3	保证
295	新苏港物流	农发行	固定资产贷款	428.96	20260210	20391009	2-3	保证
296	港口物流	工商银行	流贷	2,400.00	20260201	20270125	2-3	保证
297	港口物流	工商银行	流贷	2,800.00	20260202	20270125	2-3	保证
298	港口物流	建设银行	流贷	5,000.00	20260331	20270331	2-3	保证
299	金港湾物流	交通银行	流贷	950.00	20260320	20270318	2-3	保证
300	连云港股份	中国银行	流贷	3,000.00	20260213	20270212	2-3	信用
301	连云港股份	中国银行	流贷	6,000.00	20260305	20270303	2-3	信用
302	连云港股份	建设银行	流贷	5,000.00	20260213	20270212	2-3	信用
303	连云港股份	光大银行	流贷	3,500.00	20260313	20270313	2-3	信用
304	连云港股份	光大银行	流贷	1,000.00	20251211	20261210	2-3	信用
305	连云港股份	光大银行	流贷	1,500.00	20251222	20261221	2-3	信用
306	筑港集团	招商银行	流贷	5,000.00	20260101	20270101	2-3	保证
307	筑港集团	光大银行	流贷	5,000.00	20260126	20270125	2-3	保证
308	新海湾码头	交通银行	流贷	7,000.00	20250402	20260401	2-3	保证
309	惠顺船务	交通银行	流贷	600.00	20260129	20270129	2-3	保证
310	陆桥保税	华夏银行	流贷	990.00	20251225	20281212	2-3	保证
311	郁港保税	华夏银行	流贷	990.00	20260121	20290120	2-3	保证
312	连合集装箱	华夏银行	流贷	990.00	20260227	20290227	2-3	保证

序号	借款人	金融机构	品种	余额	起息日	到期日	利率区间	担保方式
313	新龙港	中国银行	流贷	990.00	20260301	20270326	2-3	信用
314	新苏港物流	中国银行	固定资产贷款	3,040.33	20240913	20381101	2-3	保证
315	新苏港物流	中国银行	固定资产贷款	821.37	20250812	20381101	2-3	保证
316	新苏港物流	中国银行	固定资产贷款	1,357.62	20251001	20381101	2-3	保证
317	新苏港物流	中国银行	固定资产贷款	210.80	20251001	20381101	2-3	保证
318	新苏港物流	中国银行	固定资产贷款	6,832.38	20251201	20381101	2-3	保证
319	新苏港物流	中国银行	固定资产贷款	1,954.93	20251222	20381101	2-3	保证
320	新苏港物流	中国银行	固定资产贷款	2,912.32	20251218	20381101	2-3	保证
321	新苏港物流	中国银行	固定资产贷款	433.56	20260210	20381101	2-3	保证
322	港口物流	中信银行	流贷	480.00	20251201	20260910	2-3	保证
323	港口物流	中信银行	流贷	518.00	20250910	20260910	2-3	保证
324	郁港保税	光大银行	流贷	990.00	20251225	20261224	2-3	保证
325	新苏港码头	招商银行	流贷	3,000.00	20250826	20260825	2-3	信用
326	新苏港码头	招商银行	流贷	2,000.00	20260212	20270211	2-3	信用
327	新苏港码头	交通银行	流贷	1,000.00	20250828	20260827	2-3	信用
328	新苏港码头	交通银行	流贷	3,000.00	20250821	20260820	2-3	信用
329	凯达国际	中国银行	流贷	990.00	20260130	20270128	2-3	保证
330	港口物流	兴业银行	流贷	950.00	20260313	20270311	2-3	保证
331	港口物流	民生银行	流贷	5,000.00	20260129	20270129	2-3	保证
332	郁港保税	中国银行	流贷	990.00	20260130	20270120	2-3	保证
333	凯达集装箱	中国银行	流贷	930.00	20260318	20270311	2-3	保证
334	新路源集装箱	中国银行	流贷	990.00	20260313	20270311	2-3	保证
335	蓝宝星球	兴业银行	流贷	750.00	20250917	20260917	2-3	保证
336	蓝宝星球	兴业银行	流贷	234.06	20251016	20261015	2-3	保证
337	连云港股份	交通银行	流贷	2,500.00	20260325	20270324	2-3	信用
338	连云港股份	交通银行	流贷	460.00	20250925	20260921	2-3	信用
339	连云港股份	交通银行	流贷	540.00	20250620	20260620	2-3	信用
340	连云港股份	交通银行	流贷	560.00	20260213	20270208	2-3	信用
341	连云港股份	建设银行	流贷	6,000.00	20260323	20270322	2-3	信用
342	连云港股份	华夏银行	流贷	2,000.00	20260317	20270317	2-3	信用
343	连云港股份	农业银行	流贷	4,500.00	20260203	20270202	2-3	信用
344	新益港码头	交通银行	流贷	1,000.00	20251226	20261225	2-3	信用
345	新益港码头	中国银行	流贷	1,000.00	20251226	20261225	2-3	信用
346	港口建安	光大银行	流贷	3,000.00	20260310	20261202	2-3	保证
347	华达工程	交通银行	流贷	950.00	20250730	20260727	2-3	保证
348	新圩港码头	兴业银行	流贷	700.00	20260303	20270302	2-3	保证
349	新圩港码头	兴业银行	流贷	300.00	20260326	20270324	2-3	保证
350	新云台码头	兴业银行	流贷	1,000.00	20251001	20260929	2-3	保证
351	新苏港码头	工商银行	流贷	2,000.00	20260325	20270324	2-3	信用
352	山海国贸	江苏银行	流贷	21,105.00	20260129	20270127	2-3	保证
353	连云港股份	交通银行	并购贷款	25,910.00	20240227	20301220	2-3	信用

序号	借款人	金融机构	品种	余额	起息日	到期日	利率区间	担保方式
354	连云港股份	交通银行	流贷	440.00	20250527	20260526	2-3	信用
355	筑港集团	平安银行	流贷	4,994.27	20250611	20260609	2-3	保证
356	连云港股份	华侨银行	流贷	1,000.00	20260312	20270311	2-3	信用
357	连云港股份	宁波银行	流贷	1,000.00	20260112	20270112	2-3	信用
358	鑫联码头	宁波银行	流贷	1,000.00	20260210	20270210	2-3	信用
359	新苏港码头	兴业银行	流贷	4,995.00	20250701	20260630	2-3	信用
360	山海诚汇	交通银行	流贷	2,352.00	20260224	20270224	2-3	保证
361	山海诚汇	招商银行	流贷	8,000.00	20260212	20270211	2-3	保证
362	山海诚汇	招商银行	流贷	1,555.00	20260210	20270210	2-3	保证
363	翔昌国贸	交通银行	流贷	2,320.50	20260123	20261212	2-3	保证
364	翔昌国贸	交通银行	流贷	3,363.00	20260123	20261212	2-3	保证
365	筑港集团	兴业银行	流贷	4,991.75	20250819	20260818	2-3	保证
366	新苏港码头	兴业银行	流贷	4,008.00	20250722	20260721	2-3	信用
367	山海诚汇	交通银行	流贷	1,458.00	20260306	20261212	2-3	保证
368	山海诚汇	交通银行	流贷	1,458.00	20260312	20261212	2-3	保证
369	山海（香港）	信银国际澳门分行	流贷	4,501.00	20250530	20260529	2-3	保证
370	山海（香港）	信银国际澳门分行	流贷	3,000.00	20250709	20260708	2-3	保证
371	筑港集团	交通银行	流贷	784.00	20250424	20260420	2-3	保证
372	新苏港码头	邮储银行	流贷	4,004.00	20260325	20270312	2-3	信用
373	新苏港码头	交通银行	流贷	7,867.00	20250901	20260827	2-3	信用
374	山海国贸	光大银行	流贷	10,000.00	20250530	20260529	2-3	保证
375	连云港股份	交通银行	流贷	950.00	20251125	20261120	2-3	信用
376	山海国贸	浦发香港	流贷	6,000.00	20250623	20260622	2-3	保证
377	山海国贸	浦发香港	流贷	8,000.00	20251118	20260518	2-3	保证
378	山海国贸	信银国际澳门分行	流贷	5,000.00	20251201	20260518	2-3	保证
379	山海国贸	信银国际澳门分行	流贷	8,500.00	20251208	20260606	2-3	保证
380	山海国贸	东亚银行	流贷	5,000.00	20251117	20260516	2-3	保证
381	山海（香港）	信银国际澳门分行	流贷	2,700.00	20260330	20270330	2-3	保证
382	山海诚汇	平安银行	流贷	5,000.00	20251024	20261024	2-3	保证
		合计		3,488,669.13				

2、直接融资

2.1 境内债券

表 6-70 截至 2026 年 3 月末发行人主要境内债券明细

单位：亿元、%

序号	发行人	证券简称	品种	发行额	余额	起息日	到期日	利率	担保方式
1	港口集团	23 连云港 MTN004	中期票据	5.00	5.00	20230608	20260608	3.70	保证
2	港口集团	23 连云港 MTN006	中期票据	3.00	3.00	20230712	20260712	3.65	保证
3	港口集团	23 连云港 PPN003B	定向工具	1.00	1.00	20230719	20260719	6.45	信用
4	港口集团	23 连云港 PPN005	定向工具	5.00	5.00	20231026	20261026	4.90	信用
5	港口集团	23 连云港 MTN007	中期票据	3.00	3.00	20231115	20261115	3.60	信用
6	港口集团	23 连云港 PPN006	定向工具	5.00	5.00	20231123	20261123	3.90	信用
7	港口集团	23 连云港 PPN007	定向工具	5.00	5.00	20231206	20261206	4.05	信用
8	港口集团	24 连云港 MTN001	中期票据	7.00	7.00	20240222	20290222	3.50	信用
9	港口集团	24 连云港 MTN002	中期票据	5.00	5.00	20240410	20290410	3.45	信用
10	连云港股份	24 连云港港 MTN001	中期票据	5.00	5.00	20240529	20270529	2.48	信用
11	港口集团	24 云港 01	公司债	3.60	3.60	20240614	20290614	2.88	信用
12	港口集团	24 连云港 PPN001	定向工具	5.00	5.00	20240626	20290626	2.95	信用
13	港口集团	24 连云港 PPN002	定向工具	5.00	5.00	20240719	20290719	2.77	信用
14	港口集团	24 云港 02	公司债	2.00	2.00	20240910	20290910	2.70	信用
15	港口集团	25 连云港 PPN001	定向工具	4.00	4.00	20250117	20300117	2.70	信用
16	港口集团	25 连云港 PPN002	定向工具	4.00	4.00	20250214	20300214	2.55	信用
17	港口集团	25 连云港 PPN003	定向工具	5.00	5.00	20250314	20280314	2.70	信用
18	港口集团	25 连云港 PPN004B	定向工具	4.00	4.00	20250428	20300428	2.98	信用
19	港口集团	25 连云港 PPN004A	定向工具	1.00	1.00	20250428	20280428	2.48	信用
20	港口集团	25 云港 02	公司债	2.00	2.00	20250430	20350430	3.70	保证
21	港口集团	25 云港 01	公司债	8.00	8.00	20250430	20320430	2.95	保证
22	港口集团	25 云港 03	公司债	2.40	2.40	20250616	20300616	2.45	信用
23	连云港股份	25 连云港港 MTN001	中期票据	5.00	5.00	20250703	20280703	2.05	信用
24	港口集团	25 连云港 PPN005B	定向工具	2.00	2.00	20250704	20300704	2.48	信用
25	港口集团	25 连云港 PPN005A	定向工具	3.00	3.00	20250704	20280704	2.15	信用
26	港口集团	25 连云港 PPN006B	定向工具	2.00	2.00	20250711	20300711	2.54	信用
27	港口集团	25 连云港 PPN006A	定向工具	3.00	3.00	20250711	20280711	2.20	信用
28	港口集团	25 连云港 PPN007B	定向工具	4.00	4.00	20250807	20300807	2.65	信用
29	港口集团	25 连云港 PPN007A	定向工具	4.00	4.00	20250807	20280807	2.20	信用
30	港口集团	25 连云港 SCP002	超短期融资券	5.00	5.00	20250918	20260528	1.88	信用
31	港口集团	25 连云港 PPN008B	定向工具	1.00	1.00	20251015	20301015	2.94	信用
32	港口集团	25 连云港 PPN008A	定向工具	4.00	4.00	20251015	20281015	2.45	信用
33	港口集团	25 连云港 MTN003	中期票据	4.00	4.00	20251120	20321120	3.03	信用
34	港口集团	25 连云港 PPN009B	定向工具	4.00	4.00	20251204	20301204	2.84	信用
35	港口集团	25 连云港 PPN009A	定向工具	1.00	1.00	20251204	20281204	2.30	信用
36	港口集团	26 连云港 PPN001B	定向工具	4.00	4.00	20260107	20301207	2.82	信用
37	港口集团	26 连云港 PPN001A	定向工具	6.00	6.00	20260107	20281207	2.37	信用
38	港口集团	26 连云港 PPN002B	定向工具	2.00	2.00	20260116	20310116	2.82	信用
39	港口集团	26 连云港 PPN002A	定向工具	2.00	2.00	20260116	20290116	2.32	信用
40	港口集团	26 云港 02	公司债	4.00	4.00	20260310	20310310	2.57	信用
41	港口集团	26 云港 01	公司债	6.00	6.00	20260310	20290310	2.20	信用

序号	发行人	证券简称	品种	发行额	余额	起息日	到期日	利率	担保方式
42	连云港股份	26 连云港港 SCP001	超短期融资券	5.00	5.00	20260318	20261211	1.68	信用
		合计		161.00	161.00				

2.2 境外债券

表 6-71 截至 2026 年 3 月末发行人主要境外债明细

单位：亿美元、%

借款人	品种	债券简称	发行额	余额	起息日	到期日	利率	担保方式
山海（香港）国际投资有限公司	境外债	连云港港口集团 4.8520280424	3.10	3.10	20250424	20280424	4.85	保证

截至本募集说明书签署日，发行人及下属子公司均能够按时、足额兑付债券本息，未出现逾期等违约事项。

3、其他融资

表 6-72 截至 2026 年 3 月末发行人主要其他融资明细

单位：万元、%

序号	单位名称	金融机构	品种	借款金额	借款余额	起息日	到期日	利率区间	担保方式
1	港口集团	国银租赁	融资租赁	50,000.00	10,992.89	20211129	20261129	4-5	其他
2	港口集团	国银租赁	融资租赁	50,000.00	10,992.89	20211201	20261129	4-5	其他
3	港口集团	中信租赁	融资租赁	25,000.00	18,189.20	20231013	20300415	4-5	其他
4	港口集团	远东租赁	融资租赁	10,800.00	900.00	20230531	20260531	5-6	其他
5	港口集团	长江金租	融资租赁	20,000.00	11,660.67	20230620	20290620	5-6	其他
6	港口集团	长江金租	融资租赁	10,000.00	5,833.35	20230731	20290730	5-6	其他
7	港口集团	省港口租赁	融资租赁	9,000.00	5,219.22	20231031	20281031	5-6	其他
8	港口集团	北方信托	信托借款	20,000.00	14,000.00	20240517	20270517	4-5	其他
9	港口集团	北方信托	信托借款	17,000.00	17,000.00	20250911	20280911	3-4	其他
10	港口集团	北方信托	信托借款	12,000.00	12,000.00	20251224	20271224	3-4	其他
11	港口集团	苏州金租	融资租赁	18,000.00	17,400.00	20240930	20310925	4-5	其他
12	港口集团	西藏信托	信托借款	10,000.00	10,000.00	20250424	20260424	2-3	其他
13	港口集团	西藏信托	信托借款	10,000.00	10,000.00	20250514	20260514	2-3	其他
14	新龙港	苏银租赁	融资租赁	2,000.00	800.00	20230105	20280105	5-6	其他
15	新龙港	苏银租赁	融资租赁	266.48	199.86	20241205	20281205	5-6	其他
16	新龙港	浦银租赁	融资租赁	1,608.60	482.58	20220909	20270921	4-5	其他
17	新龙港	招商局租赁	融资租赁	5,000.00	3,398.07	20250401	20280315	3-4	其他
18	新龙港	招商局租赁	融资租赁	4,000.00	4,000.00	20260326	20280315	3-4	其他
19	新龙港	苏银租赁	融资租赁	16.66	14.99	20250525	20300425	5-6	其他
20	上和物流园	建信租赁	融资租赁	50,000.00	5,000.00	20210427	20260420	4-5	其他
21	上和物流园	信达租赁	融资租赁	50,000.00	5,595.32	20210712	20260712	5-6	其他
22	上和物流园	苏银租赁	融资租赁	30,000.00	13,106.97	20230228	20280227	6-7	其他

序号	单位名称	金融机构	品种	借款金额	借款余额	起息日	到期日	利率区间	担保方式
23	新海湾码头	建信租赁	融资租赁	6,000.00	3,724.13	20240205	20290205	3-4	其他
24	新海湾码头	建信租赁	融资租赁	6,000.00	4,011.08	20240627	20290620	3-4	其他
25	新海湾码头	远东租赁	融资租赁	5,000.00	238.10	20210424	20260424	4-5	其他
26	山海租赁	交银租赁	融资租赁	27,000.00	6,056.22	20171213	20271213	2-3	其他
	合计			448,691.74	190,815.54				

五、发行人关联交易情况

（一）关联交易产生原因、结算方式、关联交易影响及资金占用情况

发行人发生的关联交易主要涉及综合服务、租赁、港口货物装卸、堆存、工程施工、购买资产等，相关交易能够以市场价格为基础，工程施工类交易能够认真履行招标投标手续，根据招标投标结果确定中标方、中标价格及合同金额，合同的签署遵循公平、公正、公开的原则。综上，发行人关联交易内容及定价原则合理，符合公平、公正、公开的精神。

发行人关联交易的主要结算方式有电汇结算、银行承兑汇票结算等。发行人关联交易情况详见本小节后续内容，相关关联交易金额相对公司整体经营占比不大，所以对公司的整体经营并无重大影响，同时公司在关联交易中无资金占用的情况。

（二）发行人母公司情况

截至 2025 年末，发行人控股股东为连云港市产业投资有限公司，实际控制人为连云港市人民政府。

（三）发行人子公司情况

序号	企业名称	业务性质	持股比例(%)		表决权比例(%)
			直接	间接	
1	江苏连云港港口股份有限公司	港口装卸、货物储存等	40.76		40.76
2	连云港鑫联散货码头有限公司	港口装卸、货物储存等		100.00	100.00
3	连云港港口国际石化港务有限公司	为船舶提供码头；为委托人提供货物装卸；港口设施、设备和港口机械的租赁、维修经营		51.00	51.00
4	江苏新陇海供应链有限公司	供应链管理；货物运输代理；货物装卸、搬运、仓储服务；道路普通货物运输；货物专用运输（集装箱）；机械设备租赁、维修等		100.00	100.00
5	连云港港口集团财务有限公司	吸收成员单位存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；协助成员单位实现交易款项的收付等	49.00	51.00	100.00
6	连云港中韩轮渡有限公司	海上客货班轮运输业务		75.00	75.00
7	连云港轮渡株式会社	海运代理业务、综合货物运输业		75.00	75.00

序号	企业名称	业务性质	持股比例(%)		表决权比例 (%)
			直接	间接	
		务、贸易业务、物流业务、旅行业务、前述业务的相关业务			
8	新益港（连云港）码头有限公司	码头及配套设施的开发与经营,散杂货的装卸、仓储、中转		100.00	100.00
9	连云港新东方集装箱码头有限公司	集装箱船装卸及场地作业		51.00	51.00
10	连云港互连滚装物流有限公司	水路普通货物运输、道路货物运输等		60.00	60.00
11	云港轮渡（天津）船舶租赁有限公司	船舶租赁		100.00	100.00
12	江苏筑港建设集团有限公司	港口与航道工程施工总承包贰级；房屋建筑工程施工总承包贰级	100.00		100.00
13	连云港华达工程材料有限公司	防水材料、防腐材料的生产及销售,屋面防水层维修,建筑工程材料等		100.00	100.00
14	连云港科晶交通工程检测有限公司	工程制品的质量检查、试验检测		100.00	100.00
15	江苏连云港港物流控股有限公司	实业投资；国内货运代理；承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务	100.00		100.00
16	连云港港口物流有限公司	集装箱及货物装卸服务；国内货运代理、船舶代理；货物仓储		100.00	100.00
17	连云港连合供应链服务有限公司	供应链管理服务等		100.00	100.00
18	连云港郁港保税服务有限公司	仓储服务		100.00	100.00
19	连云港港口集团货运代理有限公司	承办海运、陆运、空运、快递进出口货物及过境货物的国际运输代理业务		100.00	100.00
20	连云港陆桥保税服务有限公司	存放供加工贸易企业及外商投资企业为加工复出口产品所需进口的生产性原料及境外一般转口货物		100.00	100.00
21	连云港凯达国际物流有限公司	承办海运进出口货物的国际运输代理业务,包括：揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报关等		100.00	100.00
22	连云港百事达国际贸易有限公司	矿产品、钢材、有色金属、焦炭、化工产品、建材、装饰材料、农副产品销售		100.00	100.00
23	连云港新连木业有限公司	木材加工和木、竹、藤、草制品业		100.00	100.00
24	上海云港海运有限公司	代理、船舶运输		51.00	51.00
25	连云港惠顺船务有限公司	国内船舶代理；船舶租赁		70.00	70.00
26	连云港东粮码头有限公司	港口货物卸载,仓储（危险化学品除外）,港内运输；国内货运代理	91.01		100.00

序号	企业名称	业务性质	持股比例(%)		表决权比例 (%)
			直接	间接	
		等			
27	连云港新海湾码头有限公司	码头开发与建设	78.56	21.44	100.00
28	连云港鸿云实业有限公司	潜水作业船舶出租及维修;国内船舶代理	100.00		100.00
29	连云港天华实业有限公司	饮用纯净水生产、销售	100.00		100.00
30	连云港新海岸投资发展有限公司	投资、码头管理及配套设施的开发与经营;进出口贸易	100.00		100.00
29	连云港中州港信生态科技有限公司	除虫灭鼠工程服务及除虫灭鼠器械零售;白蚁防治、卫生保洁、环境工程		100.00	100.00
30	连云港新海悦拖轮有限公司	为船舶进出港、靠离码头、移泊提供顶推、拖带服务		70.00	70.00
31	盐城海兴拖轮有限公司	港口拖轮服务	60.00		60.00
32	武夷山金川投资开发有限公司	房地产开发与经营、旅游项目投资开发、物业管理、园林艺术设计施工		100.00	100.00
33	连云港云洋投资有限公司	实业投资		100.00	100.00
34	连云港港口工程设计研究院有限公司	水运工程设计(凭资质证书经营)、土石方工程地基处理	100.00		100.00
35	连云港科谊工程建设咨询有限公司	水运工程工程项目的监理(甲级);房屋建筑工程乙级监理业务		100.00	100.00
36	江苏金港湾国际物流产业股份有限公司	国际货运代理;国内货运代理;国内船舶代理;仓储;投资等		100.00	100.00
37	连云港金永开发建设有限公司	建设工程施工;港口经营等	100.00		100.00
38	连云港新云台码头有限公司	码头建设工程施工、技术咨询		100.00	100.00
39	连云港外轮理货有限公司	国际、国内航线船舶理货业务;国际、国内集装箱理箱业务	84.00		84.00
40	连云港外轮检验有限公司	检验、检查服务		100.00	100.00
41	江苏智慧云港科技有限公司	通信设备工程施工;通信电缆工程施工	100.00		100.00
42	连云港电子口岸信息发展有限公司	口岸信息平台的信息系统开发、管理,港航数据交换业务,信息系统工程的设计、安装、技术咨询	61.69		61.69
43	江苏运联信息股份有限公司	信息技术		45.13	45.13
44	连云港山海融资担保有限公司	融资性担保业务	100.00		100.00
45	山海(香港)投资发展有限公司	投资、国际贸易等	100.00		100.00
46	山海(香港)国际贸易有限公司	国际贸易		100.00	100.00
47	山海(香港)租赁有限公司	融资租赁		100.00	100.00
48	山海(香港)船舶融资租赁有限公司	融资租赁		100.00	100.00
49	山海(香港)国际投资有限公司	投资、国际贸易等		100.00	100.00

序号	企业名称	业务性质	持股比例(%)		表决权比例 (%)
			直接	间接	
50	连云港翔昌国际贸易有限公司	贸易		100.00	100.00
51	山海融资租赁（连云港）有限公司	融资租赁		100.00	100.00
52	江苏新天际国际贸易有限公司	贸易		100.00	100.00
53	连云港山海诚汇国际贸易有限公司	国际贸易		100.00	100.00
54	连云港新路源国际物流有限公司	集装箱运输		100.00	100.00
55	连云港新路带国际物流有限公司	物流贸易		51.00	51.00
56	连云港新圩港码头有限公司	普通仓储服务；码头开发与建设	100.00		100.00
57	江苏新龙港港口有限公司	码头及其他港口设施服务；提供货物装卸、仓储服务（仅适用于试运期间）；港口码头建设	91.63		91.63
58	连云港建港实业有限公司	港口工程设计、咨询、测量、施工承包；铁路工程施工	100.00		100.00
59	连云港中哈国际物流有限公司	国际多式联运、拆装箱、托运、仓储、包装、货物的监装、监卸、代理及其他国际货物运输代理	51.00		51.00
60	江苏上和物流园开发有限公司	港口基础设施建设、投资	100.00		100.00
61	连云港汇江企业管理有限公司	投资与资产管理	100.00		100.00
62	连云港连合国际集装箱发展有限公司	集装箱搬运、装卸、拼箱等服务	100.00		100.00
63	连云港凯达集装箱物流有限公司	报关，办理货物的托运和中转；揽货和组织客源，洽定舱位；联系水上救助		100.00	100.00
64	宿迁交通物流有限公司	货运代理		60.00	60.00
65	西安陆港大陆桥国际物流有限公司	代理；保税区内货物的仓储、装卸、分拨		60.00	60.00
66	江苏新苏港投资发展有限公司	从事港口码头及配套设施的投资、开发与经营；货物的装卸、仓储、中转	40.00		51.00
67	连云港新苏港码头有限公司	货物的装卸、堆存，码头和码头设施的经营和管理		51.00	51.00
68	连云港新苏港国际物流有限公司	货物装卸、货物仓储、港口设施、设备和港口机械的租赁、维修服务		100.00	100.00
69	连云港新良湾码头有限公司	码头基础设施建设、水上货物运输代理服务	100.00		100.00
70	连云港新银湾码头有限公司	码头基础设施建设、水上货物运输代理服务	100.00		100.00
71	连云港新宝湾码头有限公司	码头基础设施建设、水上货物运输代理服务	100.00		100.00
72	连云港新碧湾码头有限公司	码头基础设施建设、水上货物运输代理服务	100.00		100.00
73	连云港新环湾码头有限公司	码头基础设施建设、水上货物运输	100.00		100.00

序号	企业名称	业务性质	持股比例(%)		表决权比例 (%)
			直接	间接	
		代理服务			
74	江苏蓝宝星球科技有限公司	物联网技术、智能化技术、信息技术的研究及咨询等	100.00		100.00
75	江苏新航电气有限公司	船舶、海洋平台电气化及自动化工程、岸电工程的开发等	100.00		100.00
76	连云港新海岸房地产开发有限公司	房地产开发	100.00		100.00
77	连云港鑫港物业管理有限责任公司	物业服务		100.00	100.00
78	连云港公路港有限公司	货运代理、运输服务	68.50		100.00
79	连云港港口集团供电工程有限公司	电力工程施工、电力供应等	100.00		100.00
80	连云港连合新型建材科技有限公司	新型建筑材料的技术开发、技术咨询、技术服务、技术推广、技术转让		90.00	90.00
81	连云港港口建筑安装工程有限公司	房屋建筑工程、室内外装饰工程、土石方工程、机电设备安装工程、起重设备安装工程	100.00		100.00
82	连云港华意门窗制作有限公司	木材销售；门窗销售；金属门窗工程施工		100.00	100.00
83	连云港港口装卸服务有限公司	港口货物装卸搬运活动	100.00	100.00	
84	连云港港口控股集团徐圩有限公司	港口码头装卸及仓储服务、工程管理服务	100.00		100.00
85	苏皖（甘肃）物流供应链有限公司	道路货物运输（不含危险货物）	55.00		55.00
86	连云港新鑫港口物流有限公司	道路货物运输、货运代理等	100.00		100.00
87	连云港新鑫化工物流有限公司	道路货物运输、货运代理等	100.00		100.00
88	连云港连合快线物流有限公司	国内货物运输代理	100.00		100.00
89	连云港新晟港码头有限公司	港口经营、港口货物装卸搬运活动	100.00		100.00
90	连云港金瑞码头有限公司	码头基础设施建设、货物运输代理服务	100.00		100.00
91	连云港金祥码头有限公司	码头基础设施建设、货物运输代理服务	100.00		100.00
92	安徽云台港口服务有限公司	港口经营、货物运输	60.00		60.00

（四）合营企业和联营企业情况

序号	被投资单位名称	业务性质	持股比例 (%)	
			直接	间接
1	连云港新东方国际货柜码头有限公司	集装箱船装卸及场地作业		45.00
2	丰益油脂科技（连云港）有限公司	大豆制品及副产品生产加工仓储	20.00	
3	新陆桥（连云港）码头有限公司	码头、装卸、仓储中转		38.00
4	益海（连云港）粮油工业有限公司	表面活性剂、助剂、天然香料	20.00	
5	连云港千红石化仓储有限公司	加工、销售液化石油气	25.00	
6	连云港中联理货有限公司	理货	35.00	
7	连云港港口国际石化仓储有限公司	货物仓储	49.00	

序号	被投资单位名称	业务性质	持股比例 (%)	
			直接	间接
8	连云港泰地石油化工有限公司	石油化工	20.00	

(五) 其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与公司关系
连云港港口控股集团赣榆有限公司	同一控制下
连云港港口控股集团灌云有限公司	同一控制下
连云港港口公共资产管理有限公司	同一控制下
江苏金港湾投资有限公司	同一控制下
江苏灌河国际港务有限公司	同一控制下
连云港金港湾建设开发有限公司	同一控制下
连云港新鑫国际物流有限公司	同一控制下
连云港金连开发建设有限公司	同一控制下
连云港新旭港液化烃码头有限公司	同一控制下
连云港润桥港口物流有限公司	同一控制下
江苏燕尾港港口有限公司	母公司股东
江苏港融新型建材有限责任公司	同一控制下
连云港金诚码头有限公司	同一控制下
连云港金荣码头有限公司	同一控制下
连云港金源码头有限公司	同一控制下
上海郁州海运有限公司	同一控制下

(六) 关联交易情况

交易类型	提供方	接受方	金额 (元)
销售商品/ 提供劳务	连云港新苏港码头有限公司	连云港万邦散货物流有限公司	269,262,826.21
销售商品/ 提供劳务	江苏筑港建设集团有限公司	连云港金东方港口投资有限公司	93,174,123.11
销售商品/ 提供劳务	江苏筑港建设集团有限公司	连云港港口控股集团灌云有限公司	63,877,248.18
销售商品/ 提供劳务	江苏筑港建设集团有限公司	连云港润桥港口物流有限公司	29,190,508.77
销售商品/ 提供劳务	江苏筑港建设集团有限公司	江苏港融新型建材有限责任公司	48,549,499.46
销售商品/ 提供劳务	江苏连云港港口股份有限公司	中国连云港外轮代理有限公司	119,053,633.53
销售商品/ 提供劳务	连云港港口国际石化港务有限公司	连云港港口国际石化仓储有限公司	24,242,006.00
销售商品/ 提供劳务	江苏连云港港口股份有限公司	益海(连云港)粮油工业有限公司	31,939,298.81
销售商品/ 提供劳务	江苏连云港港口股份有限公司	上海郁州海运有限公司	23,230,828.11
销售商品/ 提供劳务	江苏连云港港口股份有限公司	连云港互连集装箱有限公司	9,217,837.66

交易类型	提供方	接受方	金额（元）
提供劳务			
销售商品/ 提供劳务	连云港建港实业有限公司	江苏金港湾投资有限公司	62,835,276.80
销售商品/ 提供劳务	连云港港口集团有限公司轮驳分公司	中国连云港外轮代理有限公司	35,763,852.00
销售商品/ 提供劳务	连云港港口集团有限公司	新陆桥（连云港）码头有限公司	31,933,893.92
销售商品/ 提供劳务	连云港中哈国际物流有限公司	连云港新丝路国际集装箱发展有限公司	36,036,200.00
销售商品/ 提供劳务	连云港新东方集装箱码头有限公司	上海郁州海运有限公司	28,336,382.52
销售商品/ 提供劳务	连云港港口集团有限公司物资分公司	新陆桥（连云港）码头有限公司	22,096,387.60
销售商品/ 提供劳务	连云港港口装卸服务有限公司	新陆桥（连云港）码头有限公司	21,178,964.75
销售商品/ 提供劳务	连云港港口集团供电工程有限公司	新陆桥（连云港）码头有限公司	16,469,144.77
销售商品/ 提供劳务	连云港港口集团供电工程有限公司	连云港新东方国际货柜码头有限公司	15,486,650.64
销售商品/ 提供劳务	连云港新苏港码头有限公司	中国连云港外轮代理有限公司	16,602,352.70
销售商品/ 提供劳务	连云港港口集团有限公司	连云港新东方国际货柜码头有限公司	11,456,628.00
销售商品/ 提供劳务	连云港港口装卸服务有限公司	连云港新东方国际货柜码头有限公司	11,670,840.80
销售商品/ 提供劳务	连云港港口集团有限公司	连云港远港物流有限公司	3,368,523.34
销售商品/ 提供劳务	连云港新海湾码头有限公司	上海郁州海运有限公司	12,331,495.49
销售商品/ 提供劳务	连云港港口集团有限公司物资分公司	上海郁州海运有限公司	7,918,041.27
销售商品/ 提供劳务	山海融资租赁（连云港）有限公司	上海郁州海运有限公司	7,341,045.12
销售商品/ 提供劳务	江苏蓝宝星球科技有限公司	上海郁州海运有限公司	6,243,597.20
小计			1,058,807,086.76
采购商品/ 接受劳务	连云港新丝路国际集装箱发展有限公司	连云港中哈国际物流有限公司	139,634,391.40
采购商品/ 接受劳务	江苏金港湾投资有限公司	江苏金港湾国际物流产业股份有限公司	284,816,437.53
采购商品/ 接受劳务	连云港远港物流有限公司	江苏连云港港口股份有限公司东方港务分公司	15,770,456.97

交易类型	提供方	接受方	金额（元）
小计			440,221,285.90
合计			1,499,028,372.66

（七）关联应收应付款项的余额

1、公司应收关联方款项情况

关联方	期末余额（元）		期初余额（元）	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款				
连云港港口公共资产管理有限公司	373,697,168.76		381,168,541.94	
连云港金港湾建设开发有限公司	258,073,713.04		258,073,713.04	
江苏金港湾投资有限公司	18,477,257.96		3,626,024.54	
连云港港口控股集团灌云有限公司	52,409,418.49		20,547,716.56	
江苏灌河国际港务有限公司	21,259,377.75		12,706,868.74	
上海郁州海运有限公司	33,405,580.82		4,058,403.40	
江苏港融新型建材有限责任公司	122,054,859.93		74,826,503.34	
连云港润桥港口物流有限公司	19,424,395.66		5,193,404.82	
连云港金瑞码头有限公司			30,525,212.80	
连云港金连开发建设有限公司	55,460,990.00			
连云港金荣码头有限公司	427,649,681.95		427,649,681.95	
小计	1,381,912,444.36		1,218,376,071.13	
其他应收款				
江苏灌河国际港务有限公司	161,525,554.76		97,344,431.63	
连云港港口公共资产管理有限公司	1,936,734,830.59		1,638,600,000.00	
连云港金合开发建设有限公司			983,985,980.00	
连云港金众开发建设有限公司	2,388,376,000.00		2,296,776,000.00	
连云港港口控股集团灌云有限公司	227,424,182.91		172,252,322.44	
连云港港口控股集团有限公司	4,915,454,711.23		4,413,819,122.49	
连云港金港湾建设开发有限公司	175,021,513.10		178,167,525.45	
江苏金港湾投资有限公司	3,776,300,000.00		2,526,094,877.05	
连云港新鑫国际物流有限公司	53,803,637.45		34,186,343.48	
江苏燕尾港港口有限公司	227,251,744.07		227,251,744.07	
江苏港融新型建材有限责任公司	88,058,819.42		120,724,726.42	
连云港金瑞码头有限公司			15,000,847.57	
连云港金诚码头有限公司	32,688,729.74		26,934,881.75	
连云港金荣码头有限公司			6,165,098.15	
连云港金连开发建设有限公司	946,952,800.00			
连云港金祥码头有限公司			35,426,492.65	
小计	14,929,592,523.27		12,772,730,393.15	
合计	16,311,504,967.63		13,991,106,464.28	

2、公司应付关联方款项情况

关联方	期末余额（元）	期初余额（元）
-----	---------	---------

其他应付款		
上海郁州海运有限公司	109,711,170.68	109,711,170.68
连云港港口控股集团灌云有限公司	122,232,739.60	112,332,739.60
连云港港口控股集团赣榆有限公司	46,880,000.00	46,880,000.00
合计	278,823,910.28	268,923,910.28

六、发行人或有事项

1、对外担保

截至 2026 年 3 月末，发行人对外担保余额 97,782.19 万元（含经营性担保余额 32,023.50 万元），占同期末净资产的比重为 3.51%。

表 6-73 截至 2026 年 3 月末发行人对外担保（不含经营性担保）明细表

单位：万元

序号	担保人	被担保公司名称	担保权人	担保余额	担保期限
1	港口集团	连云港港口公共资产管理有限公司	信达租赁	17,752.63	2020/11/30-2027/11/30
2	港口集团	连云港润桥港口物流有限公司	中国银行	1,016.67	2024/1/2-2036/6/20
3	港口集团	连云港润桥港口物流有限公司	中国银行	899.98	2024/1/31-2036/6/20
4	港口集团	连云港润桥港口物流有限公司	中国银行	660.54	2024/6/21-2036/6/20
5	港口集团	连云港润桥港口物流有限公司	中国银行	781.16	2024/9/14-2036/6/20
6	港口集团	连云港润桥港口物流有限公司	中国银行	622.37	2025/1/22-2036/6/20
7	港口集团	连云港港口控股集团灌云有限公司	江苏银行	500.00	2025/3/27-2034/12/29
8	港口集团	连云港港口控股集团灌云有限公司	江苏银行	600.00	2025/11/1-2034/12/29
9	港口集团	连云港港口控股集团灌云有限公司	江苏银行	1,831.23	2026/3/26-2034/12/29
10	港口集团	连云港港口控股集团灌云有限公司	江苏银行	5,000.00	2026/2/9-2039/10/22
11	港口集团	连云港港口控股集团灌云有限公司	海发宝诚租赁	2,749.99	2025/6/30-2026/12/30
12	港口集团	连云港金合开发建设有限公司	航天科工	5,594.51	2021/4/28-2026/4/28
13	港口集团	连云港新旭港液化烃码头有限公司	中国银行	16,664.00	2025/1/21-2036/12/20
14	港口集团	连云港新旭港液化烃码头有限公司	中国银行	1,263.57	2025/1/26-2036/12/20
15	港口集团	连云港新旭港液化烃码头有限公司	中国银行	603.31	2025/2/6-2036/12/20
16	港口集团	连云港新旭港液化烃码头有限公司	中国银行	981.33	2025/6/6-2036/12/20
17	港口集团	连云港新旭港液化烃码头有限公司	中国银行	479.69	2025/8/6-2036/12/20
18	港口集团	连云港新旭港液化烃码头有限公司	中国银行	232.15	2025/10/1-2036/12/20
19	港口集团	连云港新旭港液化烃码头有限公司	中国银行	1,000.00	2025/10/21-2036/12/20
20	港口集团	连云港新旭港液化烃码头有限公司	中国银行	4,500.00	2026/2/6-2036/12/20
21	港口集团	江苏灌河国际港务有限公司	海发宝诚租赁	2,025.56	2025/6/25-2026/6/25
	合计			65,758.69	

被担保人情况：

（1）连云港港口公共资产管理有限公司

连云港港口公共资产管理有限公司成立于 2013 年 11 月，现注册资本为 17,500.00 万元，为发行人母公司连云港港口控股集团有限公司的全资子公司。公司经营范围为港口公共基础设施养护、管理；企业资产管理；房屋租赁；污水

处理；供应饱和蒸汽；垃圾处理；停车场服务；物业服务；管道维护；机械设备维修；房屋维护；广告牌租赁；广告牌设计、制作、安装；户外广告设计、制作、发布。（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）连云港港口控股集团灌云有限公司

连云港港口控股集团灌云有限公司成立于 2015 年 9 月，现注册资本为 34,396.97 万元，为发行人母公司连云港港口控股集团有限公司的全资子公司。公司经营范围为港口码头装卸与仓储；港口物流与贸易；港口工程与开发；航运交易与服务；资本运作；口岸信息服务；市政府授权范围内的国有资产经营与管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（3）连云港新旭港液化烃码头有限公司

连云港新旭港液化烃码头有限公司成立于 2017 年 12 月，现注册资本为 15,000.00 万元，其中发行人母公司连云港港口控股集团有限公司持股 51%。公司经营范围为码头开发与建设。（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）许可项目：港口经营（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：港口货物装卸搬运活动；船舶港口服务；港口设施设备和机械租赁维修业务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；非居住房地产租赁（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

2、重大未决诉讼

截至 2026 年 3 月末，发行人无重大未决诉讼。

七、发行人受限资产情况

截至 2026 年 3 月末，发行人受限资产账面价值 242,760.43 万元，占同期末净资产的比重为 8.71%。

1、抵/质押资产

表 6-74 截至 2026 年 3 月末发行人抵/质押资产明细表

单位：万元

序号	权属人	抵押权人	受限资产类型	受限资产金额	受限资产到期日
1	连云港港口集团有限公司	中信银行	海域使用权	13,500.00	2030/12/20
2	连云港港口集团有限公司	中信银行	海域使用权	36,500.00	2030/12/20
3	江苏上合物流园开发有限公司	工商银行	土地使用权	1,000.00	2027/9/1
4	江苏新龙港港口有限公司	交通银行	土地使用权	5,260.00	2031/1/3
5	连云港公路港有限公司	农业银行	土地使用权	8,110.00	2031/4/8
6	连云港新圩港码头有限公司	工商银行	土地使用权	26,571.00	2040/6/20
7	连云港新海湾码头有限公司	交通银行	固定资产	90,273.89	2030/6/17
	合计			181,214.89	

2、其他受限资产

截至 2026 年 3 月末，发行人受限货币资金 61,545.54 万元，占同期末净资产的比重为 2.21%。其中，集团本部受限货币资金 51,021.56 万元。

表 6-75 截至 2026 年 3 月末发行人本部受限货币资金明细表

单位：万元

序号	权属人	抵押权人	受限资产类型	受限资产金额	受限资产到期日
1	连云港港口集团有限公司	江苏银行	保证金	50,000.00	2026/7/20
2	连云港港口集团有限公司	农业银行		1,021.56	2026/8/25
	合计			51,021.56	

截至募集说明书签署之日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

八、金融衍生品、各种理财性产品投资、海外投资情况

（一）金融衍生品交易情况

截至 2026 年 3 月末，发行人存在期货投资，主要系购买焦炭和铁矿期货，因前述货种市场价格波动较大，故购买期货与现货进行对冲，交易金额为 785.27 万元。

表 6-76 截至 2026 年 3 月末发行人期货投资明细

单位：手、万元

公司名称	购买机构	持仓	交易金额	盈亏情况	交易日期	交易目的
连云港港口物流有限公司	弘业资本管理有限公司	150	785.27	亏损	2026.03.25	平衡利差

（二）各种理财性产品投资情况

发行人购买理财产品主要是为提高闲置资金收益。

表 6-77 截至 2026 年 3 月末发行人主要理财产品明细

单位：万元

公司名称	理财类型	购买机构	金额	盈亏情况	申购日	交易目的
连云港翔昌国际贸易有限公司	中银理财-乐享天天卓越版	中国银行	624.00	盈利	20260212	获取收益
	(机构专属)中银理财-乐享天天 11 号	中国银行	300.00	盈利	20260121	获取收益
连云港山海诚汇国际贸易有限公司	对公人民币结构性存款 2026 年第 2 期 15 天 G 款	江苏银行	1,090.00	盈利	20260104	获取收益
	合计		2,014.00			

（三）海外投资情况⁶

1、山海（香港）投资发展有限公司

山海（香港）投资发展有限公司于 2011 年 5 月 16 日在香港注册成立，注册资本 1.68 亿美元。山海投资是发行人的全资子公司，经营范围为对外投资。

⁶ 海外投资公司均注册于香港，截至目前尚未出具 2025 年度审计报告

截至 2024 年末，山海投资总资产 82,668.66 万美元，总负债 76,451.91 万美元，所有者权益合计 6,216.75 万美元。2024 年度，山海投资实现营业收入 79,280.32 万美元，净利润-673.22 万美元，净利润为负主要系财务费用较高。

2、山海（香港）国际贸易有限公司

山海国贸于 2011 年 8 月 22 日在香港注册成立，注册资本 1 港币。山海国贸是发行人的全资子公司，经营范围为国际贸易。

截至 2024 年末，山海国贸总资产 75,384.58 万美元，总负债 64,903.03 万美元，所有者权益合计 11,664.96 万美元。2024 年度，山海国贸实现经营收入 78,949.65 万美元，净利润 1,461.29 万美元。

3、山海（香港）租赁有限公司

山海租赁于 2011 年 8 月 22 日在香港注册成立，注册资本 1 港币。山海租赁是发行人的全资子公司，经营范围为租赁业务。

截至 2024 年末，山海租赁总资产 4,622.76 万美元，总负债 8,339.47 万美元，所有者权益合计-3,716.71 万美元。2024 年度，山海租赁实现经营收入 330.67 万美元，净利润-63.32 万美元，净利润为负主要系财务费用较高。

4、山海（香港）船舶融资租赁有限公司

山海船舶融资租赁于 2016 年 2 月 29 日在香港注册成立，注册资本 1 港币。山海船舶融资租赁是山海租赁的全资子公司，经营范围为租赁业务。

截至 2024 年末，山海船舶融资租赁总资产 1,058.37 万美元，总负债 2,760.77 万美元，所有者权益合计-1,702.40 万美元。2024 年度，山海船舶融资租赁实现经营收入 252.72 万美元，净利润 0.50 万美元。

5、山海（香港）国际投资有限公司

山海国际投资于 2016 年 10 月 12 日在香港注册成立，注册资本 1,000.00 万美元。山海国际投资是发行人的全资子公司。

截至 2024 年末，山海国际投资总资产 38,261.80 万美元，总负债 38,117.81 万美元，所有者权益合计 143.99 万美元。2024 年度，山海国际投资实现经营收入 2,250.39 万美元，净利润 1.81 万美元。

九、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，除本期债务融资工具外，发行人计划发行永续中票及超短期融资券等。

第七章 发行人资信情况

一、发行人授信情况

截至 2026 年 3 月末，发行人共获取银行授信 508.18 亿元，未使用 156.66 亿元，具体如下：

表 7-1 截至 2026 年 3 月末发行人金融机构授信明细表

单位：亿元

授信银行	授信额度	已使用额度	剩余额度
国家开发银行	47.38	33.29	14.09
进出口银行	25.02	25.02	-
农发行	1.70	0.24	1.46
工商银行	39.40	31.00	8.40
建设银行	25.72	21.76	3.96
交通银行	56.78	41.23	15.55
农业银行	28.28	21.62	6.66
中国银行	41.50	21.52	19.98
邮储银行	25.09	18.37	6.72
江苏银行	41.35	33.16	8.19
民生银行	17.50	10.68	6.82
招商银行	12.50	6.68	5.82
浦发银行	16.30	12.50	3.80
中信银行	10.55	4.83	5.72
兴业银行	23.54	17.77	5.77
华夏银行	7.09	3.05	4.04
光大银行	19.10	9.34	9.76
广发银行	3.50	1.99	1.51
平安银行	8.50	6.39	2.11
恒丰银行	6.10	5.92	0.18
上海银行	5.10	2.05	3.05
南京银行	5.90	4.89	1.01
北京银行	5.00	2.00	3.00
浙商银行	3.50	0.82	2.68
汇丰银行	2.00	2.00	-
渤海银行	4.00	3.60	0.40
东方合作银行	2.49	2.46	0.03
灌云农商行	0.80	0.77	0.03
宁波银行	2.30	1.40	0.90
苏州银行	2.70	0.50	2.20
华侨银行	1.90	0.20	1.70
苏州农商行	0.20	0.20	-
东亚银行	0.50	0.50	-
南洋商业银行	1.78	-	1.78

授信银行	授信额度	已使用额度	剩余额度
澳门国际银行	4.00	-	4.00
中国银行（澳门）	5.25	-	5.25
浦发银行（香港）	1.40	1.40	-
信银国际澳门分行	2.46	2.37	0.09
合计	508.18	351.52	156.66

二、近三年债务违约记录

近三年，发行人及其下属子公司未发生债务违约情况。公司银行授信资金能够按规定用途使用，资信状况良好，经查人民银行征信系统，公司还本付息记录正常，无违约记录，无债务违约情况。

三、直接债务融资存续及偿还情况

（一）直接债务融资明细

截至本募集说明书签署日，发行人及其下属子公司待偿还人民币直接债务融资余额 156 亿元及美元债 3.10 亿元，其中中期票据 27 亿元、定向债务融资工具 86 亿元以及公司债 28 亿元；子公司江苏连云港港口股份有限公司待偿还的超短期融资券 5 亿元以及中期票据 10 亿元。子公司山海（香港）国际投资有限公司待偿还 3.10 亿美元海外债。

1.1 发行人本部

1.1.1 超短期融资券

截至本募集说明书签署日，发行人暂无存续的超短期融资券。

表 7-2 截至本募集说明书签署日发行人已发行超短期融资券明细

单位：亿元、天、%

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	利率	担保方式	是否存续
1	15 连云港 SCP001	15.00	-	270	20150106	20151003	5.30	信用	否
2	15 连云港 SCP002	3.00	-	270	20150925	20160621	3.78	信用	否
3	15 连云港 SCP003	4.00	-	84	20151023	20160115	3.19	信用	否
4	15 连云港 SCP004	6.00	-	270	20151210	20160905	3.52	信用	否
5	16 连云港 SCP001	6.00	-	180	20160125	20160723	3.29	信用	否
6	16 连云港 SCP002	5.00	-	153	20160317	20160817	2.87	信用	否
7	16 连云港 SCP003	4.00	-	246	20160516	20170117	3.40	信用	否
8	16 连云港 SCP004	5.00	-	244	20160616	20170215	3.32	信用	否
9	16 连云港 SCP005	3.00	-	183	20160817	20170216	2.85	信用	否
10	16 连云港 SCP006	8.00	-	204	20160825	20170317	3.19	信用	否
11	17 连云港 SCP001	5.00	-	270	20170214	20171111	4.30	信用	否
12	17 连云港 SCP002	5.00	-	180	20170427	20171024	4.80	信用	否
13	17 连云港 SCP003	5.00	-	268	20170614	20180309	5.24	信用	否
14	17 连云港 SCP004	5.00	-	125	20170620	20171023	4.92	信用	否

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	利率	担保方式	是否存续
15	17 连云港 SCP005	5.00	-	192	20171102	20180513	5.09	信用	否
16	17 连云港 SCP006	5.00	-	241	20171121	20180720	5.24	信用	否
17	17 连云港 SCP007	5.00	-	238	20171208	20180803	5.45	信用	否
18	18 连云港 SCP001	5.00	-	270	20180117	20181014	5.47	信用	否
19	18 连云港 SCP002	3.00	-	80	20180202	20180423	5.30	信用	否
20	18 连云港 SCP003	5.00	-	249	20180312	20181116	5.37	信用	否
21	18 连云港 SCP004	5.00	-	94	20180605	20180907	5.34	信用	否
22	18 连云港 SCP005	5.00	-	267	20180719	20190412	5.30	信用	否
23	18 连云港 SCP006	5.00	-	270	20180727	20190423	4.99	信用	否
24	18 连云港 SCP007	5.00	-	262	20180904	20190524	4.85	信用	否
25	18 连云港 SCP008	5.00	-	270	20181024	20190721	4.48	信用	否
26	18 连云港 SCP009	5.00	-	132	20181102	20190314	4.40	信用	否
27	19 连云港 SCP001	5.00	-	270	20190308	20191203	3.70	信用	否
28	19 连云港 SCP002	5.00	-	113	20190418	20190809	3.90	信用	否
29	19 连云港 SCP003	5.00	-	116	20190429	20190823	4.00	信用	否
30	20 连云港 SCP001	5.00	-	242	20200110	20200908	3.75	信用	否
31	20 连云港 SCP002	3.00	-	113	20200213	20200605	3.20	信用	否
32	20 连云港 SCP003	3.00	-	112	20200214	20200605	3.10	信用	否
33	20 连云港 SCP004	3.00	-	128	20200701	20201106	3.04	信用	否
34	20 连云港 SCP005	5.00	-	133	20200710	20201120	3.39	信用	否
35	20 连云港 SCP006	5.00	-	144	20200803	20201225	3.20	信用	否
36	20 连云港 SCP007	3.00	-	154	20200828	20210129	3.59	信用	否
37	20 连云港 SCP008	5.00	-	170	20200911	20210228	3.56	信用	否
38	20 连云港 SCP009	3.00	-	259	20201023	20210709	3.50	信用	否
39	21 连云港 SCP001	5.00	-	64	20210225	20210430	4.69	信用	否
40	21 连云港 SCP002	5.00	-	77	20210312	20210528	5.10	信用	否
41	21 连云港 SCP003	5.00	-	60	20210331	20210530	4.78	信用	否
42	21 连云港 SCP004	5.00	-	90	20210427	20210726	4.95	信用	否
43	21 连云港 SCP005	5.00	-	90	20210602	20210831	4.95	信用	否
44	21 连云港 SCP006	3.00	-	90	20210610	20210908	5.17	信用	否
45	21 连云港 SCP007	5.00	-	180	20210813	20220209	5.05	信用	否
46	21 连云港 SCP008	4.00	-	90	20210827	20211125	4.70	信用	否
47	21 连云港 SCP009	5.00	-	180	20210930	20220329	5.00	信用	否
48	22 连云港 SCP001	5.00	-	180	20220106	20220705	4.45	信用	否
49	22 连云港 SCP002	5.00	-	180	20220120	20220719	4.45	信用	否
50	22 连云港 SCP003	5.00	-	135	20220216	20220701	4.69	信用	否
51	22 连云港 SCP004	5.00	-	180	20220311	20220907	4.99	信用	否
52	22 连云港 SCP005	5.00	-	180	20220530	20221126	3.50	信用	否
53	22 连云港 SCP006	5.00	-	270	20220616	20230313	4.20	信用	否
54	22 连云港 SCP007	5.00	-	240	20220923	20230521	3.20	信用	否
55	22 连云港 SCP008	5.00	-	270	20221018	20230715	3.00	信用	否

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	利率	担保方式	是否存续
56	22 连云港 SCP009	5.00	-	270	20221103	20230731	3.15	信用	否
57	22 连云港 SCP010	5.00	-	270	20221118	20230815	4.57	信用	否
58	22 连云港 SCP011	5.00	-	270	20221125	20230822	4.35	信用	否
59	22 连云港 SCP012	5.00	-	270	20221207	20230903	5.15	信用	否
60	23 连云港 SCP001	5.00	-	270	20230104	20231001	5.40	信用	否
61	23 连云港 SCP002	5.00	-	170	20230109	20230628	4.72	信用	否
62	23 连云港 SCP003	5.00	-	270	20230131	20231028	4.90	信用	否
63	23 连云港 SCP004	5.00	-	270	20230420	20240115	4.17	信用	否
64	23 连云港 SCP005	5.00	-	270	20230630	20240326	3.78	信用	否
65	23 连云港 SCP006	5.00	-	141	20230710	20231128	3.20	信用	否
66	23 连云港 SCP007	5.00	-	128	20230809	20231215	2.95	信用	否
67	24 连云港 SCP001	5.00	-	270	20240105	20241001	2.88	信用	否
68	24 连云港 SCP002	5.00	-	270	20240314	20241209	2.48	信用	否
69	24 连云港 SCP003	5.00	-	93	20240827	20241128	2.10	信用	否
70	24 连云港 SCP004	5.00	-	176	20241125	20250520	2.17	信用	否
71	25 连云港 SCP001	5.00	-	270	20250815	20260512	1.80	信用	否
72	25 连云港 SCP002	5.00	-	252	20250918	20260528	1.88	信用	否
73	25 连云港 SCP003	5.00	-	87	20251104	20260130	1.72	信用	否
74	25 连云港 SCP004	5.00	-	110	20251210	20260330	1.79	信用	否
	合计	364.00	0.00						

1.1.2 短期融资券

截至本募集说明书签署日，发行人无存续的短期融资券。

表 7-3 截至本募集说明书签署日发行人已发行短期融资券明细

单位：亿元、天、%

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	利率	担保方式	是否存续
1	07 连云港 CP01	6.00	-	365	20070515	20080514	3.86	信用	否
2	07 连云港 CP02	4.00	-	365	20070823	20080822	5.30	信用	否
3	09 连云港 CP01	10.00	-	365	20090814	20100814	3.10	信用	否
4	11 连云港 CP01	5.00	-	366	20110413	20120413	4.96	信用	否
5	12 连云港 CP001	10.00	-	365	20121121	20131121	5.07	信用	否
6	13 连云港 CP001	10.00	-	365	20130415	20140415	4.47	信用	否
7	13 连云港 CP002	14.00	-	365	20130927	20140927	5.80	信用	否
8	14 连云港 CP001	10.00	-	365	20140328	20150328	5.90	信用	否
9	15 连云港 CP001	10.00	-	366	20150925	20160925	3.72	信用	否
10	17 连云港 CP001	6.00	-	365	20170330	20180330	4.73	信用	否
11	19 连云港 CP001	9.00	-	365	20190116	20200116	4.50	信用	否
12	20 连云港 CP001	6.00	-	365	20200525	20210525	2.80	信用	否
13	21 连云港 CP001	6.00	-	365	20210106	20220106	5.00	信用	否

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	利率	担保方式	是否存续
14	23 连云港 CP001	7.00	-	366	20230621	20240621	4.27	信用	否
15	23 连云港 CP002	6.00	-	366	20230802	20240802	3.54	信用	否
16	25 连云港 CP001	10.00	-	343	20250103	20251212	1.97	信用	否
	合计	129.00	0.00						

1.1.3 中期票据

截至本募集说明书签署日，发行人存续的中期票据余额为 27 亿元。

表 7-4 截至本募集说明书签署日发行人已发行中期票据明细

单位：亿元、年、%

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	利率	担保方式	是否存续
1	11 连云港 MTN1	6.00	-	5	20111216	20161216	6.72	信用	否
2	12 连云港 MTN1	8.00	-	5	20120725	20170725	5.26	信用	否
3	15 连云港 MTN001	7.00	-	5	20151012	20201012	4.78	信用	否
4	18 连云港 MTN001	5.00	-	5	20180228	20230228	6.35	信用	否
5	18 连云港 MTN002	10.00	-	3	20180608	20210608	5.98	信用	否
6	18 连云港 MTN003	5.00	-	3	20180615	20210615	6.38	信用	否
7	19 连云港 MTN001	9.00	-	5	20190222	20240222	5.25	信用	否
8	19 连云港 MTN002	8.00	-	5	20190705	20240705	5.41	信用	否
9	19 连云港 MTN003	5.00	-	5	20190730	20240730	5.20	信用	否
10	19 连云港 MTN004	7.00	-	3	20190823	20220823	4.67	信用	否
11	20 连云港 MTN001	7.00	-	3	20201009	20231009	4.99	信用	否
12	21 连云港 MTN001	3.00	-	2+1	20210528	20240528	6.00	信用	否
13	22 连云港 MTN001	5.40	-	2	20220225	20240225	6.50	信用	否
14	22 连云港 MTN002	4.60	-	2	20220610	20240610	5.64	信用	否
15	23 连云港 MTN001	10.00	-	3	20230217	20260217	6.90	信用	否
16	23 连云港 MTN003	5.00	-	2	20230327	20250327	6.55	信用	否
17	23 连云港 MTN004	5.00	-	3	20230608	20260608	3.70	保证	否
18	23 连云港 MTN005	4.00	-	2	20230629	20250629	5.40	信用	否
19	23 连云港 MTN006	3.00	3.00	3	20230712	20260712	3.65	保证	是
20	23 连云港 MTN007	3.00	3.00	3	20231115	20261115	3.60	信用	是
21	24 连云港 MTN001	7.00	7.00	5	20240222	20290222	3.50	信用	是
22	24 连云港 MTN002	5.00	5.00	5	20240410	20290410	3.45	信用	是
23	25 连云港 MTN003	4.00	4.00	7	20251120	20321120	3.03	信用	是
24	26 连云港 MTN001A	3.00	3.00	7	20260525	20330525	2.62	信用	是
25	26 连云港 MTN001B	2.00	2.00	10	20260525	20360525	2.93	信用	是
	合计	141.00	27.00						

1.1.4 定向工具

截至本募集说明书签署日，发行人存续的定向工具余额为 86 亿元。

表 7-5 截至本募集说明书签署日发行人已发行定向工具明细

单位：亿元、年、%

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	利率	担保方式	是否存续
1	12 连云港 PPN001	7.00	-	3	20120918	20150918	6.05	信用	否
2	12 连云港 PPN003	5.00	-	3	20121228	20151228	6.36	信用	否
3	12 连云港 PPN002	5.00	-	3	20121228	20151228	6.36	信用	否
4	14 连云港 PPN001	6.00	-	1	20140117	20150117	7.80	信用	否
5	14 连云港 PPN002	5.00	-	5	20140512	20190512	7.80	信用	否
6	14 连云港 PPN003	15.00	-	3	20140826	20170826	6.50	信用	否
7	15 连云港 PPN001	10.00	-	3	20150129	20180129	5.90	信用	否
8	15 连云港 PPN002	4.00	-	3	20150617	20180617	5.60	信用	否
9	17 连云港 PPN001	5.00	-	3	20170118	20200118	4.65	信用	否
10	17 连云港 PPN002	10.00	-	3	20170215	20200215	5.38	信用	否
11	17 连云港 PPN003	8.00	-	3	20170714	20200714	5.80	信用	否
12	17 连云港 PPN004	5.00	-	3	20170908	20200908	5.70	信用	否
13	17 连云港 PPN005	5.00	-	3	20170915	20200915	5.70	信用	否
14	18 连云港 PPN001	7.00	-	3	20180125	20210125	6.69	信用	否
15	18 连云港 PPN002	5.00	-	3	20180316	20210316	6.38	信用	否
16	18 连云港 PPN003	5.00	-	3	20180327	20210327	6.38	信用	否
17	18 连云港 PPN004	5.00	-	3	20180927	20210927	6.46	信用	否
18	19 连云港 PPN001	5.00	-	3	20190426	20220426	5.80	信用	否
19	19 连云港 PPN002	5.00	-	3	20191025	20221025	5.20	信用	否
20	19 连云港 PPN003	5.00	-	3	20191126	20221126	4.97	信用	否
21	19 连云港 PPN004	5.00	-	3	20191210	20221210	4.88	信用	否
22	20 连云港 PPN001	5.00	-	3	20200106	20230106	4.90	信用	否
23	20 连云港 PPN002	5.00	-	3	20200116	20230116	4.99	信用	否
24	20 连云港 PPN003	5.00	-	3	20200429	20230429	4.20	信用	否
25	20 连云港 PPN004	5.00	-	3	20200708	20230708	5.00	信用	否
26	20 连云港 PPN006	2.00	-	3	20200803	20230803	5.00	信用	否
27	20 连云港 PPN007	5.00	-	3	20201111	20231111	5.50	信用	否
28	21 连云港 PPN001	3.00	-	1	20210204	20220204	5.65	信用	否
29	21 连云港 PPN002	5.00	-	2	20210623	20230623	6.50	信用	否
30	22 连云港 PPN001	5.00	-	2	20220316	20240316	6.98	信用	否
31	22 连云港 PPN002	9.00	-	3	20220714	20250714	6.60	信用	否
32	22 连云港 PPN003B	3.00	-	3	20220818	20250818	6.30	信用	否
33	22 连云港 PPN003A	3.00	-	2	20220818	20240818	5.30	信用	否
34	23 连云港 PPN001	5.00	-	2	20230105	20250105	6.90	信用	否
35	23 连云港 PPN002	5.00	-	2	20230117	20250117	6.90	信用	否
36	23 连云港 PPN003B	1.00	1.00	3	20230719	20260719	6.45	信用	是
37	23 连云港 PPN003A	9.00	-	2	20230719	20250719	5.67	信用	否

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	利率	担保方式	是否存续
38	23 连云港 PPN004	5.00	-	2	20230817	20250817	4.80	信用	否
39	23 连云港 PPN005	5.00	5.00	3	20231026	20261026	4.90	信用	是
40	23 连云港 PPN006	5.00	5.00	3	20231123	20261123	3.90	信用	是
41	23 连云港 PPN007	5.00	5.00	3	20231206	20261206	4.05	信用	是
42	24 连云港 PPN001	5.00	5.00	5	20240626	20290626	2.95	信用	是
43	24 连云港 PPN002	5.00	5.00	5	20240719	20290719	2.77	信用	是
44	25 连云港 PPN001	4.00	4.00	5	20250117	20300117	2.70	信用	是
45	25 连云港 PPN002	4.00	4.00	5	20250214	20300214	2.55	信用	是
46	25 连云港 PPN003	5.00	5.00	3	20250314	20280314	2.70	信用	是
47	25 连云港 PPN004B	4.00	4.00	5	20250428	20300428	2.98	信用	是
48	25 连云港 PPN004A	1.00	1.00	3	20250428	20280428	2.48	信用	是
49	25 连云港 PPN005B	2.00	2.00	5	20250704	20300704	2.48	信用	是
50	25 连云港 PPN005A	3.00	3.00	3	20250704	20280704	2.15	信用	是
51	25 连云港 PPN006B	2.00	2.00	5	20250711	20300711	2.54	信用	是
52	25 连云港 PPN006A	3.00	3.00	3	20250711	20280711	2.20	信用	是
53	25 连云港 PPN007B	4.00	4.00	5	20250807	20300807	2.65	信用	是
54	25 连云港 PPN007A	4.00	4.00	3	20250807	20280807	2.20	信用	是
55	25 连云港 PPN008B	1.00	1.00	5	20251015	20301015	2.94	信用	是
56	25 连云港 PPN008A	4.00	4.00	3	20251015	20281015	2.45	信用	是
57	25 连云港 PPN009B	4.00	4.00	5	20251204	20301204	2.84	信用	是
58	25 连云港 PPN009A	1.00	1.00	3	20251204	20281204	2.30	信用	是
59	26 连云港 PPN001B	4.00	4.00	4.9151	20260107	20301207	2.82	信用	是
60	26 连云港 PPN001A	6.00	6.00	2.9153	20260107	20281207	2.37	信用	是
61	26 连云港 PPN002B	2.00	2.00	5	20260116	20310116	2.82	信用	是
62	26 连云港 PPN002A	2.00	2.00	3	20260116	20290116	2.32	信用	是
	合计	297.00	86.00						

1.1.5 公司债

截至本募集说明书签署日，发行人存续的公司债余额为 28 亿元。

表 7-6 截至本募集说明书签署日发行人已发行公司债明细

单位：亿元、年、%

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	发行时利率	担保方式	是否存续
1	17 云港债	10.00	-	3	20170719	20200719	5.58	信用	否
2	18 云港 01	10.00	-	3+2	20180426	20230426	6.20	信用	否
3	19 云港 01	10.00	-	3	20190802	20220802	5.40	信用	否
4	20 云港 01	10.00	-	3	20200213	20230213	4.85	信用	否
5	22 云港 D1	4.55	-	1	20220225	20230225	5.80	信用	否
6	22 云港 03	3.60	-	2	20220628	20240628	5.90	信用	否
7	22 云港 02	3.40	-	3	20220628	20250628	6.70	信用	否
8	22 云港 D2	10.00	-	1	20220727	20230727	4.77	信用	否

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	发行时 利率	担保 方式	是否 存续
9	22 云港 D3	5.00	-	1	20220909	20230909	4.30	信用	否
10	22 云港 05	8.00	-	3	20220922	20250922	6.25	信用	否
11	22 云港 04	2.00	-	2	20220922	20240922	5.25	信用	否
12	24 云港 D1	6.00	-	1	20240729	20250729	2.00	信用	否
13	24 云港 D2	4.00	-	1	20241023	20251023	2.25	信用	否
14	25 云港 02	2.00	2.00	10	20250430	20350430	3.70	保证	是
15	25 云港 01	8.00	8.00	7	20250430	20320430	2.95	保证	是
16	26 云港 02	4.00	4.00	5	20260310	20310310	2.57	信用	是
17	26 云港 01	6.00	6.00	3	20260310	20290310	2.20	信用	是
18	17 连云港	10.00	-	3+2	20170804	20220804	5.10	信用	否
19	24 云港 01	3.60	3.60	5	20240614	20290614	2.88	信用	是
20	24 云港 02	2.00	2.00	5	20240910	20290910	2.70	信用	是
21	25 云港 03	2.40	2.40	5	20250616	20300616	2.45	信用	是
	合计	124.55	28.00						

1.1.6 企业债

截至本募集说明书签署日，发行人无存续的企业债。

表 7-7 截至本募集说明书签署日发行人已发行企业债明细

单位：亿元、年、%

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	发行时 利率	担保 方式	是否 存续
1	10 云港集团债	13.50	-	5+2	20100720	20170720	5.33	保证	否

1.2 子公司江苏连云港港口股份有限公司

1.2.1 超短期融资券

截至本募集说明书签署日，子公司江苏连云港港口股份有限公司存续的超短期融资券余额为 5 亿元。

表 7-8 截至本募集说明书签署日子公司连云港股份已发行超短期融资券明细

单位：亿元、天、%

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	利率	担保 方式	是否 存续
1	16 连云港港 SCP001	3.50	-	270	20161110	20170807	3.16	信用	否
2	18 连云港港 SCP001	4.50	-	180	20180228	20180827	5.37	信用	否
3	18 连云港港 SCP002	4.50	-	270	20180809	20190506	4.88	信用	否
4	19 连云港港 SCP001	5.00	-	270	20190612	20200308	4.31	信用	否
5	20 连云港港 SCP001	5.00	-	180	20200225	20200823	3.19	信用	否
6	20 连云港港 SCP002	5.00	-	180	20200812	20210208	3.33	信用	否
7	21 连云港港 SCP001	5.00	-	180	20210204	20210803	4.80	信用	否
8	22 连云港港 SCP001	4.00	-	180	20220415	20221012	3.30	信用	否

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	利率	担保方式	是否存续
9	22 连云港港 SCP002	4.00	-	90	20220928	20221227	3.09	信用	否
10	23 连云港港 SCP001	5.00	-	270	20230816	20240512	3.00	信用	否
11	24 连云港港 SCP001	5.00	-	180	20240429	20241026	2.50	信用	否
12	24 连云港港 SCP002	5.00	-	180	20241023	20250421	2.29	信用	否
13	25 连云港港 SCP001	5.00	-	180	20250416	20251013	1.95	信用	否
14	25 连云港港 SCP002	5.00	-	180	20250926	20260325	1.86	信用	否
15	26 连云港港 SCP001	5.00	5.00	268	20260318	20261211	1.68	信用	是
	合计	70.50	5.00						

1.2.2 短期融资券

截至本募集说明书签署日, 子公司江苏连云港港口股份有限公司无存续的短期融资券。

表 7-9 截至本募集说明书签署日连云港股份已发行短期融资券明细

单位: 亿元、年、%

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	利率	担保方式	是否存续
1	15 连云港港 CP001	3.50	-	1	20150804	20160804	3.63	信用	否
2	16 连云港港 CP001	3.00	-	1	20160302	20170302	3.10	信用	否
3	17 连云港港 CP001	4.50	-	1	20170605	20180605	5.36	信用	否
	合计	11.00	-						

1.2.3 中期票据

截至本募集说明书签署日, 子公司江苏连云港港口股份有限公司存续的中期票据余额为 10 亿元。

表 7-10 截至本募集说明书签署日连云港股份已发行中期票据明细

单位: 亿元、年、%

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	利率	担保方式	是否存续
1	19 连云港港 MTN001	4.50	-	3	20190425	20220425	5.12	信用	否
2	24 连云港港 MTN001	5.00	5.00	3	20240529	20270529	2.48	信用	是
3	25 连云港港 MTN001	5.00	5.00	3	20250703	20280703	2.05	信用	是
	合计	14.50	10.00						

1.2.4 公司债

截至本募集说明书签署日, 子公司江苏连云港港口股份有限公司无存续的公司债。

表 7-11 截至本募集说明书签署日连云港股份已发行公司债明细

单位: 亿元、年、%

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	发行时利率	担保方式	是否存续
----	------	-----	----	----	-----	-----	-------	------	------

序号	证券简称	发行额	余额	期限	起息日	到期日	发行时利率	担保方式	是否存续
1	10 连云债	6.50	-	3+2	20100125	20150125	5.50	信用	否
2	14 连云港	6.45	-	3+2	20150320	20200320	4.94	信用	否
3	15 连云港	6.60	-	3+2	20151210	20201210	3.93	信用	否
	合计	19.55	-						

1.3 子公司山海（香港）国际投资有限公司

1.3.1 境外债

截至本募集说明书签署日，子公司山海（香港）国际投资有限公司存续的境外债余额为 3.10 亿美元。

表 7-12 截至本募集说明书签署日山海国际投资已发行直接债务融资明细

单位：亿美元、%

序号	债券简称	发行额	余额	起息日	到期日	利率	担保方式	是否存续
1	港口集团 3.875%B20200420	3.00	-	20170420	20200420	3.875	保证	否
2	连云港港 4.1%N20220927	4.00	-	20190927	20220927	4.10	保证	否
3	连云港港 5%N20250616	2.50	-	20220616	20250616	5.00	保证	否
4	连云港港口 5%N20250616	0.60	-	20220915	20250616	5.00	保证	否
5	连云港港口集团 4.8520280424	3.10	3.10	20250424	20280424	4.85	保证	是
	合计	13.20	3.10	-	-	-	-	-

（二）存续永续债情况

截至本募集说明书签署日，发行人永续债发行主体均为公司本部，品种为永续中票和可续期公司债，具体如下：

2.1 永续中票

截至本募集说明书签署日，发行人存续的永续中票余额为 20 亿元。

表 7-13 截至本募集说明书签署日发行人已发行永续中票明细

单位：亿元、年、%

序号	证券简称	余额	期限设置	起息日	利率	担保方式	清偿顺序	利率调整机制	是否计入权益
1	24 连云港 MTN003	7.00	5+N	20240913	3.50	信用	在破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务	首个定价周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差。如果发行人行使续期选择权，则后续定价周期票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，在后续定价周期内保持不变	是
2	24 连云港 MTN004	5.00	5+N	20241205	3.00	信用			
3	25 连云港 MTN001	3.00	3+N	20250226	2.77	信用			
4	25 连云港 MTN002B	2.00	5+N	20250626	2.78	信用			
5	25 连云港 MTN002A	3.00	3+N	20250626	2.42	信用			

序号	证券简称	余额	期限设置	起息日	利率	担保方式	清偿顺序	利率调整机制	是否计入权益
6	26 连云港 MTN002B	6.00	7+N	20260618	2.87	信用			
	合计	26.00							

2.2 可续期公司债

截至本募集说明书签署日，发行人存续的可续期公司债余额为 40 亿元。

表 7-14 截至本募集说明书签署日发行人已发行可续期公司债明细

单位：亿元、年、%

序号	证券简称	余额	期限设置	起息日	利率	担保方式	清偿顺序	利率调整机制	是否计入权益
1	23 云港 Y3	5.00	3+N	20231031	5.50	信用	在破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务	首个定价周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差。如果发行人行使续期选择权，则后续定价周期票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点，在后续定价周期内保持不变	是
2	23 云港 Y4	5.00	3+N	20231128	4.47	信用			
3	24 云港 Y1	5.00	5+N	20240807	2.80	信用			
4	24 云港 Y2	7.00	3+N	20241118	3.15	信用			
5	24 云港 Y4	5.00	5+N	20241225	3.35	信用			
6	25 云港 Y2	2.00	5+N	20250604	2.82	信用			
7	25 云港 Y1	1.00	3+N	20250604	2.45	信用			
8	25 云港 Y4	3.00	5+N	20250911	3.05	信用			
9	25 云港 Y3	7.00	3+N	20250911	2.59	信用			
	合计	40.00							

第八章本期债务融资工具信用增进情况

本期债务融资工具无信用增进安排。

第九章 税项

本期债务融资工具的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的规定执行。

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

一、增值税

根据 2026 年 1 月 1 日生效的《中华人民共和国增值税法》及相关法规或公告，在中华人民共和国境内销售货物、服务、无形资产、不动产，以及进口货物的单位和个人（包括个体工商户）为增值税的纳税人，应当依照规定缴纳增值税。除税收法律法规另有免税规定外，一般企业投资者因持有债券所取得的利息收入以及转让债券所取得的收益，属于增值税征税范围。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及相关法规或公告，一般企业投资者持有债券取得的利息收入属于企业所得税的应税收入，应并入当期应纳税所得额，计算缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 2022 年 7 月 1 日实施的《中华人民共和国印花税法》的规定，在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当缴纳印花税。该法所称的证券交易是指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的存托凭证。债务融资工具的交易不在上述证券交易范围。因此，投资者买卖、赠与或继承债务融资工具时，无需缴纳证券交易印花税。如未来国家税收法律法规发生变更，相关税务处理应按届时有效的规定执行。

投资者所应缴纳的税项与本期债务融资工具的各项支付不构成抵销。

第十章主动债务管理

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

一、置换

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

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

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

二、同意征集机制

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

（一）同意征集事项

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

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4.除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。
- 6.其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

（二）同意征集程序

1.同意征集公告

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

（1）本期债务融资工具基本信息；

（2）同意征集的实施背景及事项概要；

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

（4）征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；

（5）发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；

（6）相关中介机构及联系方式（如有）；

（7）一定时间内是否有主动债务管理计划等。

2.同意征集方案

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

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

3.同意征集方案发送

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

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

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

4.同意征集开放期

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

5.同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持

有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

6. 同意征集终结

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

（三）同意征集事项的表决

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

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

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

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效回执不计入同意征集表决权统计范围。

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

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

（四）同意征集结果的披露与见证

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

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

2. 发行人将聘请至少 2 名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同

意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

（五）同意征集的效力

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

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

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

（六）同意征集机制与持有人会议机制的衔接

1.征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。

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

（七）其他

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

第十一章信息披露工作安排

公司按照中国银行间市场交易商协会的信息披露要求，已制定《连云港港口集团有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》，并由财务管理部具体负责和协调债务融资工具存续期间各类财务报表及与公司经营相关的所有重大信息的披露事项。

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》等文件的相关规定，通过中国货币网和上海清算所网站向全国银行间债券市场披露下列有关信息，并且披露时间不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

信息披露事务负责人姓名：王国超

职位：连云港港口集团有限公司法定代表人、董事长

联系地址：连云港市连云区中华西路 18-5 号港口大厦

联系电话：0518-82387552

传真：0518-82387552

电子邮箱：67871297@qq.com

一、发行前的信息披露

在发行日前 1 个工作日，发行人将通过中国货币网和上海清算所网站等交易商协会指定的相关渠道披露如下文件：

- 1、连云港港口集团有限公司 2026 年度第一期超短期融资券募集说明书；
- 2、连云港港口集团有限公司 2026 年度第一期超短期融资券法律意见书；
- 3、连云港港口集团有限公司经审计的近三年度合并及母公司财务报告以及最近一期未经审计的合并及母公司财务报表；
- 4、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

二、存续期内重大事项的信息披露

公司在本期债务融资工具存续期间，向市场公开披露可能影响本期债务融资工具投资者实现其债权的重大事项，包括：

- 1、公司名称变更；
- 2、公司生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；
- 3、公司变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；

- 4、公司 1/3 以上董事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- 5、公司法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- 6、公司控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；
- 7、公司提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- 8、公司发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；
- 9、公司发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；
- 10、公司股权、经营权涉及被委托管理；
- 11、公司丧失对重要子公司的实际控制权；
- 12、债务融资工具信用增进安排发生变更；
- 13、公司转移债务融资工具清偿义务；
- 14、公司一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；
- 15、公司未能清偿到期债务或公司进行债务重组；
- 16、公司涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- 17、公司法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；
- 18、公司涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 19、公司发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；
- 20、公司拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；
- 21、公司涉及需要说明的市场传闻；
- 22、债务融资工具信用评级发生变化；
- 23、公司订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 24、发行文件中约定或公司承诺的其他应当披露事项；
- 25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

三、存续期内定期信息披露

公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在本期债务融资工具具体存续期间，通过中国货币网和上海清算所网站等交易商协会认可的渠道定期披露以下信息：

1、在每个会计年度结束之日后 4 个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内公司主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；

2、在每个会计年度的上半年结束之日后 2 个月内披露半年度报告；

3、在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

4、定期报告的财务报表部分包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的公司，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

四、本息兑付事项

公司将在本期债务融资工具本息兑付日前 5 个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站等交易商协会认可的渠道公布本金兑付和付息事项。

如本期债务融资工具偿付存在较大不确定性的，公司应当及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

如本期债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，公司应在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构应当不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

如本期债务融资工具违约处置期间，公司及存续期管理机构应当披露违约处置进展，公司应当披露处置方案主要内容。公司在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在 1 个工作日内进行披露。

如有关信息披露管理制度发生变化，公司将依据其变化对于信息披露做出调整。

第十二章持有人会议机制

一、会议的目的与效力

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

(二)【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人，以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

持有人会议决议根据法律法规或当事人之间的约定对发行人、提供信用增进服务的机构（以下简称“增信机构”）（如有）、受托管理人（如有）产生效力。本期债务融资工具设有选择权等条款，可能导致存续期持有人对发行人及相关方享有不同请求权。具有相同请求权的持有人可以分别就仅涉及自身在该债务融资工具项下权益的事项进行单独表决，有效表决结果对持有相同请求权的持有人均具有约束力。

二、会议权限与议案

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

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

下列事项为特别议案：

- 1.变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
- 2.新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
- 3.聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4.除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
- 5.变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

三、会议召集人与召开情形

(一)【召集人及职责】中信银行股份有限公司为本期债务融资工具持有人会议的召集人。召集人联系方式:

机构名称: 中信银行股份有限公司

联络人姓名: 冯宁卓

联系方式: 010-66635953

联系地址: 北京市朝阳区中信大厦中信银行投资银行部

邮箱: fengningzhuo@citicbank.com

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

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

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

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

1. 发行人;

2. 增进机构;

3. 受托管理人;

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

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

(三)【强制召开情形】在债务融资工具存续期间, 出现以下情形之一的, 召集人应当召集持有人会议:

1. 发行人未按照约定按期足额兑付本期债务融资工具本金或利息;

2. 发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照;

3. 发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决;

4.单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

5.法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

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

1.本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；

2. 发行人及合并范围内子公司发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；

3.发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；

4.发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；

5.发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；

6.发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；

7.发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；

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

9.发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件；

10.发行人实际控制权变更；

11.发行人被申请破产；

12.其他情形（如有）。

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

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

(五)【其他召开情形】存续期内虽未出现本节（三）（四）所列举的强制、提议召开情形，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托

管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，可以向召集人书面提议。

召集人应当自收到书面提议起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。如召集人书面同意召开持有人会议，应于书面回复之日起 30 个工作日内发出持有人会议召开公告，如召集人不同意召开持有人会议，应书面回复不同意的理由。

（六）【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，应当将书面提议发送至 fengningzhuo@citicbank.com 或寄送至冯宁卓、010-66635953、北京市朝阳区中信大厦中信银行投资银行部或通过“NAFMII 综合业务和信息服务平台存续期服务系统”（以下简称“系统”）或以其他方式提议方式发送给召集人。

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

四、会议召集与召开

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

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

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

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

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

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

（五）【最终议案发送及披露】最终议案较初始议案有增补或修改的，召集

人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构。

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

(六)【参会权的确认与核实】持有人会议债权登记日为持有人会议召开日的前 1 个工作日。

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

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

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

受托管理人不是召集人的,应当列席持有人会议,及时了解持有人会议召开情况。

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

经召集人邀请,其他有必要的机构也可列席会议。

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

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

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

(九)【会议的取消】召开公告发布后,持有人会议不得随意延期、变更。

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

五、会议表决和决议

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

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

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

(三) 【会议有效性】参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2, 会议方可生效。

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

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

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

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

召集人应在涉及单独表决议案的召开公告中, 明确上述表决机制的设置情况。

(六) 【决议披露】召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的 2 个工

作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

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

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

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

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

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

六、其他

(一)【**承继方义务**】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

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

(三)【**会议记录**】召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

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

(五)【**存续期服务系统**】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第(四)条约定的档案材料等,债务融资工具持有人可以通过系统进行

书面提议、参会与表决等，发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过系统提出补充议案。

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

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

第十三章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

(一) 以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

1、在本募集说明书约定的付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；

2、因发行人触发本募集说明书中条款的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息；

3、在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；

4、本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在。

二、违约责任

(一) 【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

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

三、偿付风险

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

四、发行人义务

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

构指定账户。

五、发行人应急预案

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

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

六、风险及违约处置基本原则

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

七、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

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

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

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

3.发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

八、不可抗力

（一）不可抗力

不可抗力是指本期债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况

1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；

- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(三) 不可抗力事件的应对措施

不可抗力发生时，本公司或主承销商应及时通知投资者及本期债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护本期债务融资工具投资者的合法权益。

本公司或主承销商应召集本期债务融资工具投资者会议磋商，决定是否终止本期债务融资工具或根据不可抗力事件对本期债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

九、争议解决机制

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

2.各方也可以申请金融市场机构投资者纠纷调解中心就本募集说明书相关的争议进行调解。

十、弃权

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

第十四章发行的有关机构

一、发行人

名称：连云港港口集团有限公司

地址：连云港市连云区中华西路 18-5 号

法定代表人：王国超

联系人：赵箭

联系电话：0518-82387552

传真：0518-82388688

邮政编码：222000

二、主承销商兼簿记管理人

名称：中信银行股份有限公司

地址：北京市朝阳区光华路10号院1号楼中信大厦

法定代表人：方合英

联系人：赵志鹏

电话：010-66635951

传真：010-65559220

邮政编码：100020

三、联席主承销商

名称：中国建设银行股份有限公司

地址：北京市西城区金融大街 25 号

法定代表人：张金良

联系人：朱诚

联系电话：025-84204130

传真：-

邮政编码：210002

四、审计机构

名称：苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：江苏省连云港市通灌南路 69 号国投大厦 7 层

执行事务合伙人：詹从才、于龙斌

联系人：骆祖延、孙和军

联系电话：0518-85414819

传真：0518-85484089

邮政编码：222000

名称：安礼华粤（广东）会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：广州市南沙区南沙街兴沙路 6 号 703 房-1

执行事务合伙人：龚勇

联系人：王天杰、包裕秋

联系电话：020-86210306

传真：020-86210306

邮政编码：510665

五、律师事务所

名称：江苏世纪同仁律师事务所

地址：江苏省南京市建邺区贤坤路江岛智立方 C 座 4 层

负责人：许成宝

联系人：沈义成

联系电话：025-83308731

传真：025-83329335

邮政编码：210000

六、托管人

名称：银行间市场清算所股份有限公司

地址：上海市黄浦区北京东路 2 号

法定代表人：马贱阳

联系人：发行岗

联系电话：021-63326662

传真：021-63326661

邮政编码：200000

七、集中簿记建档系统技术支持机构

名称：北京金融资产交易所有限公司

地址：北京市西城区金融大街乙 17 号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

联系电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

邮政编码：100032

八、存续期管理机构

名称：中信银行股份有限公司

地址：北京市朝阳区光华路10号院1号楼中信大厦

法定代表人：方合英

联系人：冯宁卓

电话：010-66635953

邮政编码：100020

截至本募集说明书签署日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间都不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十五章备查文件

一、备查文件

- 1、中国银行间市场交易商协会注册通知书（中市协注〔2025〕SCP108号）；
- 2、连云港港口集团有限公司 2026 年度第一期超短期融资券募集说明书；
- 3、连云港港口集团有限公司 2026 年度第一期超短期融资券法律意见书；
- 4、连云港港口集团有限公司近三年度合并及母公司审计报告以及未经审计近一期合并及母公司财务报表；
- 5、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

二、查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人、主承销商。

（一）发行人

名称：连云港港口集团有限公司
地址：连云港市连云区中华西路 18-5 号
联系人：赵箭
电话：0518-82387552
传真：0518-82388688
邮政编码：222042

（二）主承销商

中信银行股份有限公司
联系地址：北京市朝阳区光华路10号院1号楼中信大厦
法定代表人：方合英
联系人：赵志鹏
电话：010-66635951
传真：010-65559100
邮政编码：100020

（三）联席主承销商

名称：中国建设银行股份有限公司
地址：北京市西城区金融大街 25 号

法定代表人：张金良

联系人：朱诚

联系电话：025-84204130

传真：-

邮政编码：210002

投资者可通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）或上海清算所网站（<http://www.shclearing.com.cn>）等交易商协会指定的渠道下载本募集说明书，或在本期债务融资工具发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录：主要财务指标计算公式

流动比率	=	流动资产/流动负债
速动比率	=	(流动资产-存货)/流动负债
资产负债率	=	负债总额/资产总额
应收账款周转率	=	营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)
存货周转率	=	营业成本/((期初存货+期末存货)/2)
总资产周转率	=	营业收入/((期初资产总额+期末资产总额)/2) ×100%
营业毛利	=	营业收入-营业成本
毛利率	=	(营业收入-营业成本)/营业收入
营业利润率	=	营业利润/营业收入
期间费用/收入	=	(管理费用+销售费用+研发费用+财务费用)/营业收入
总资产报酬率	=	EBIT/((期初资产总额+期末资产总额)/2)
净资产收益率	=	净利润/((期初净资产+期末净资产)/2)
EBITDA	=	利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
EBITDA 利息保障倍数	=	EBITDA/(列入财务费用的利息支出+资本化利息支出)

（本页无正文，为《连云港港口集团有限公司 2026 年度第一期超短期融资券募集说明书》签署页）

