

山东省国有资产投资控股有限公司
公司债券年度报告
(2019 年)

二〇二〇年四月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价及购买本期债券之前，应认真考虑下述各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

（一）短期偿债能力的风险

近两年公司流动负债金额分别为 812.64 亿元和 911.94 亿元，流动比率分别是 0.84 和 0.75，速动比率分别是 0.66 和 0.60。流动负债占总负债的比重分别是 83.32%和 83.93%。2018 年公司将德州银行股份有限公司纳入合并报表范围，导致公司流动负债规模大幅上升。除德州银行流动负债外，公司流动负债中主要是短期借款、应付账款、其他应付款和预收款项。短期负债金额较大，增加了公司偿债的压力。

（二）经营活动现金净流量波动较大的风险

公司近三年经营活动产生的现金流量净额分别为-1.94 亿元、19.57 亿元和 27.30 亿元，2018 年，公司经营活动产生的现金流量净额大幅度回升，主要由于下属子公司销售规模扩大，现金流入增加。公司存在经营活动现金净流量波动较大的风险。

（三）投资收益风险

发行人近两年的投资收益分别为 25.87 亿元和 19.23 亿元，与营业总收入的比例分别为 4.20%和 2.68%，占发行人利润总额的比重分别为 104.28%和 68.65%，发行人投资收益波动将给发行人带来较大影响。

（四）子公司管理风险

发行人是山东省唯一一家省级国有资本运营公司，资产规模大、经营范围跨区域、跨行业，拥有数量众多的控股和参股子公司，产业分布在多个业务领域。发行人涉及业务板块众多，可以有效分散某一行业风险，但同时增大了公司的管理难度，给发行人带来一定的管理风险。

本报告期末与上一报告期末所提示的风险无变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 信息披露网址及置备地.....	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	8
六、 中介机构情况.....	8
七、 中介机构变更情况.....	9
第二节 公司债券事项.....	9
一、 债券基本信息.....	9
二、 募集资金使用情况.....	13
三、 报告期内资信评级情况.....	17
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	18
五、 偿债计划.....	18
六、 专项偿债账户设置情况.....	19
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	20
八、 受托管理人履职情况.....	20
第三节 业务经营和公司治理情况.....	20
一、 公司业务和经营情况.....	20
二、 公司本年度新增重大投资状况.....	21
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	22
四、 公司治理情况.....	22
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	22
第四节 财务情况.....	23
一、 财务报告审计情况.....	23
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	23
三、 主要会计数据和财务指标.....	24
四、 资产情况.....	25
五、 负债情况.....	26
六、 利润及其他损益来源情况.....	28
七、 对外担保情况.....	28
第五节 重大事项.....	28
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	28
二、 关于破产相关事项.....	30
三、 关于司法机关调查事项.....	30
四、 其他重大事项的信息披露.....	30
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	30
一、 发行人为可交换债券发行人	30
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	30
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	30
四、 发行人为永续期公司债券发行人	30
五、 其他特定品种债券事项	30
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	31
第八节 备查文件目录.....	32
财务报表.....	34

附件一： 发行人财务报表.....	34
担保人财务报表.....	47

释义

发行人、本公司、公司	指	山东省国有资产投资控股有限公司
17 鲁资 01	指	发行人发行的总额为人民币 20 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
17 鲁资 02	指	发行人发行的总额为人民币 10 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）
19 鲁资 01	指	发行人发行的总额为人民币 20 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）（品种一）
19 鲁资 03	指	发行人发行的总额为人民币 10 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）（品种一）
19 鲁资 04	指	发行人发行的总额为人民币 10 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）（品种二）
20 鲁资 Y1	指	发行人发行的总额为人民币 10 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期）
20 鲁资 01	指	发行人发行的总额为人民币 10 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）
簿记建档	指	由发行人与主承销商确定本期债券的基本利差区间，投资者直接向簿记管理人发出申购订单，簿记管理人负责记录申购订单，最终由发行人与主承销商根据申购情况确定本期债券最终发行规模及发行利率的过程，是国际上通行的债券销售形式。
债券持有人	指	通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本次债券的专业投资者
广发证券	指	广发证券股份有限公司
华龙证券	指	华龙证券股份有限公司
中信证券	指	中信证券股份有限公司
山东省国资委	指	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
近一年	指	2019 年度
近三年	指	2017 年度、2018 年度和 2019 年度
法定节假日和/或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日和/或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元，特别注明的除外
IT	指	Information Technology 的缩写，信息技术

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	山东省国有资产投资控股有限公司
中文简称	山东国投
外文名称（如有）	Shandong State-owned Assets Investment Holdings Co., Ltd.
外文缩写（如有）	
法定代表人	李广庆
注册地址	山东省济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼
办公地址	山东省济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼
办公地址的邮政编码	250101
公司网址	www.sdgzkg.com
电子信箱	market@sdgzkg.com

二、信息披露事务负责人

姓名	李清霞
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	首席财务官
联系地址	山东省济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼 1310 室
电话	0531-82663935
传真	0531-82663932
电子信箱	market@sdgzkg.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	www.sse.com.cn
年度报告备置地	山东省济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼 1310 室

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东姓名/名称：山东省人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人姓名/名称：山东省人民政府国有资产监督管理委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

无

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

六、中介机构情况**（一）公司聘请的会计师事务所**

☒适用 ☐不适用

名称	中兴财光华会计事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区阜成门外大街 2 号 22 层 A24
签字会计师姓名（如有）	李兆春、马远

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	143010、143086、155344
债券简称	17 鲁资 01、17 鲁资 02、19 鲁资 01
名称	广发证券股份有限公司
办公地址	广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 43 楼
联系人	石磊、李鹏、祝磊、王钊民、华龙
联系电话	020-66338888

债券代码	155664、155665
债券简称	19 鲁资 03、19 鲁资 04
名称	华龙证券股份有限公司
办公地址	深圳市福田区民田路 178 号华融大厦二楼
联系人	黄敏大、朱建武、綦秀峰、白德龙
联系电话	0755-83936771

债券代码	163993
债券简称	20 鲁资 Y1
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
联系人	姜琪、潘韦豪、张哲戎
联系电话	010-60838527

债券代码	163465
债券简称	20 鲁资 01
名称	华龙证券股份有限公司
办公地址	深圳市福田区民田路 178 号华融大厦二楼
联系人	黄敏大、朱建武、綦秀峰、白德龙
联系电话	0755-83936771

（三）资信评级机构

债券代码	143010、143086、155344、155664、155665、163993、163465
债券简称	17 鲁资 01、17 鲁资 02、19 鲁资 01、19 鲁资 03、19 鲁资 04、20 鲁资 Y1、20 鲁资 01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢

七、中介机构变更情况

□适用 √不适用

第二节 公司债券事项**一、债券基本信息**

单位：亿元币种：人民币

1、债券代码	143010
2、债券简称	17 鲁资 01
3、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2017 年 3 月 8 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 3 月 8 日
7、到期日	2022 年 3 月 8 日
8、债券余额	20
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.35
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定且在登记公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外），包括未参与簿记建档的合格投资者。合格投资者的认购资金来源必须符合国家有关规定。
13、报告期内付息兑付情况	已于 2019 年 3 月 8 日支付 2018 年 3 月 8 日至 2019 年 3 月 7 日期间利息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	本报告期未到回售日
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	本报告期未到回售日
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用

17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	143086
2、债券简称	17 鲁资 02
3、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2017 年 4 月 27 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 4 月 27 日
7、到期日	2022 年 4 月 27 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.78
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定且在登记公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外），包括未参与簿记建档的合格投资者。合格投资者的认购资金来源必须符合国家有关规定。
13、报告期内付息兑付情况	已于 2019 年 4 月 29 日支付 2018 年 4 月 27 日至 2019 年 4 月 26 日期间利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	本报告期未到回售日
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	本报告期未到回售日
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	155344
2、债券简称	19 鲁资 01
3、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）（品种一）
4、发行日	2019 年 4 月 19 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2022 年 4 月 19 日
7、到期日	2024 年 4 月 19 日

8、债券余额	20
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.28
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行。
13、报告期内付息兑付情况	本报告期尚未到首个付息日
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	本报告期未到回售日
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	本报告期未到回售日
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	155664
2、债券简称	19 鲁资 03
3、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）（品种一）
4、发行日	2019 年 9 月 9 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2022 年 9 月 9 日
7、到期日	2024 年 9 月 9 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.58
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行。
13、报告期内付息兑付情况	本报告期尚未到首个付息日
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	本报告期未到回售日
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	本报告期未到回售日
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用

18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用
-----------------------	-----

1、债券代码	155665
2、债券简称	19 鲁资 04
3、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）（品种二）
4、发行日	2019 年 9 月 9 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2024 年 9 月 9 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的票面利率（%）	3.99
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行。
13、报告期内付息兑付情况	本报告期尚未到首个付息日
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	163993
2、债券简称	20 鲁资 Y1
3、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2020 年可续期公司债券（第一期）
4、发行日	2020 年 3 月 4 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2023 年 3 月 4 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的票面利率（%）	3.48
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次。本期债券以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，公司有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。

11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行。
13、报告期内付息兑付情况	本报告期尚未到首个付息日
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	未触发

1、债券代码	163465
2、债券简称	20 鲁资 01
3、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）
4、发行日	2020 年 4 月 17 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2025 年 4 月 17 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的票面利率（%）	3.28
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行。
13、报告期内付息兑付情况	本报告期尚未到首个付息日
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

二、募集资金使用情况

单位：亿元币种：人民币

债券代码：143010

债券简称	17 鲁资 01
募集资金专项账户运作情况	17 鲁资 01 扣除发行费用之后的净募集资金已于 2017 年 3 月 9 日汇入指定的募集资金专项账户。该专项账户运作正常
募集资金总额	20.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	公司依照募集说明书中承诺的用途和使用计划，扣除相关发行费用后，将募集资金全部用于偿还各类债务融资工具和金融机构借款。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：143086

债券简称	17 鲁资 02
募集资金专项账户运作情况	17 鲁资 02 扣除发行费用之后的净募集资金已于 2017 年 4 月 28 日汇入指定的募集资金专项账户。该专项账户运作正常。
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	公司依照募集说明书中承诺的用途和使用计划，扣除相关发行费用后，将募集资金全部用于偿还各类债务融资工具和金融机构借款。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：155344

债券简称	19 鲁资 01
募集资金专项账户运作情况	19 鲁资 01 扣除发行费用之后的净募集资金已于 2019 年 4 月 19 日汇入指定的募集资金专项账户。该专项账户运作正常。
募集资金总额	20.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	公司依照募集说明书中承诺的用途和使用计划，扣除相关发行费用后，将募集资金全部用于偿还到期债务。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：155664、155665

债券简称	19 鲁资 03、19 鲁资 04
募集资金专项账户运作情况	19 鲁资 03、19 鲁资 04 扣除发行费用之后的净募集资金已于 2019 年 9 月 9 日汇入指定的募集资金专项账户。该专项账户运作正常。
募集资金总额	20.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	公司依照募集说明书中承诺的用途和使用计划，扣除相关发行费用后，将募集资金全部用于偿还到期债务。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用

募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用
--------------------------	-----

单位：亿元币种：人民币

债券代码：163993

债券简称	20 鲁资 Y1
募集资金专项账户运作情况	20 鲁资 Y1 扣除发行费用之后的净募集资金已于 2020 年 3 月 4 日汇入指定的募集资金专项账户。该专项账户运作正常。
募集资金总额	10
募集资金期末余额	10
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至 2019 年末，本期债券尚未发行
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：163465

债券简称	20 鲁资 01
募集资金专项账户运作情况	20 鲁资 01 扣除发行费用之后的净募集资金已于 2020 年 4 月 17 日汇入指定的募集资金专项账户。该专项账户运作正常。
募集资金总额	10
募集资金期末余额	10
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至 2019 年末，本期债券尚未发行
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用

募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	143010、143086
债券简称	17 鲁资 01、17 鲁资 02
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 27 日
评级结果披露地点	上海证券交易所
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	债券信用质量极高，信用风险极低；偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	未对投资者适当性产生影响。

债券代码	155344
债券简称	19 鲁资 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 27 日
评级结果披露地点	上海证券交易所
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	债券信用质量极高，信用风险极低；偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	未对投资者适当性产生影响。

截至本报告出具之日，中诚信证券评估有限公司的全部业务已移至中诚信国际信用评级有限责任公司，公司存续期内各期债券后期评级业务均由中诚信国际信用评级有限责任公司负责。

发行人于 2020 年发行了 20 鲁资 Y1、20 鲁资 01，前述两只债券评级报告均在 2020 年出具，报告期内尚未评级。

（二）主体评级差异

□适用 √不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况**（一）增信机制及其他偿债保障措施变更情况**

□适用 √不适用

（二）截至报告期末增信机制情况**1. 保证担保****1) 法人或其他组织保证担保**

□适用 √不适用

2) 自然人保证担保

□适用 √不适用

2. 抵押或质押担保

□适用 √不适用

3. 其他方式增信

□适用 √不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

□适用 √不适用

五、偿债计划**（一）偿债计划变更情况**

□适用 √不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

√适用 □不适用

债券代码：143010

债券简称	17 鲁资 01
偿债计划概述	偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书的相关承诺一致，无重大变化。公司能够按照相关约定执行偿债计划及偿债保障措施，切实保障债券持有人的利益。本报告期内，17 鲁资 01 已完成第二次付息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143086

债券简称	17 鲁资 02
偿债计划概述	偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书的相关承诺一致，无重大变化。公司能够按照相关约定执行偿债计划及偿债保障措施，切实保障债券持有人的利益。本报告期内，17 鲁资 02 已完成第二次付息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
--------------------	---

债券代码：155344

债券简称	19 鲁资 01
偿债计划概述	偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书的相关承诺一致，无重大变化。公司能够按照相关约定执行偿债计划及偿债保障措施，切实保障债券持有人的利益。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：155664、155665

债券简称	19 鲁资 03、19 鲁资 04
偿债计划概述	偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书的相关承诺一致，无重大变化。公司能够按照相关约定执行偿债计划及偿债保障措施，切实保障债券持有人的利益。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：163993

债券简称	20 鲁资 Y1
偿债计划概述	偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书的相关承诺一致，无重大变化。公司能够按照相关约定执行偿债计划及偿债保障措施，切实保障债券持有人的利益。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	不适用

债券代码：163465

债券简称	20 鲁资 01
偿债计划概述	偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书的相关承诺一致，无重大变化。公司能够按照相关约定执行偿债计划及偿债保障措施，切实保障债券持有人的利益。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	不适用

六、专项偿债账户设置情况

☐适用 ☒不适用

七、报告期内持有人会议召开情况

□适用 √不适用

八、受托管理人履职情况

报告期内，公司各期债券的受托管理人持续关注和调查了解了发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，持续督导发行人履行信息披露义务，督促发行人按时偿付债券利息。

报告期内，20 鲁资 Y1、20 鲁资 01 尚未发行。

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：亿元币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)
IT	620.26	516.19	16.78	90.07	541.50	460.70	14.92	88.23
工程施工	34.87	32.83	5.87	5.06	33.97	31.64	6.86	5.54
贸易	7.95	7.69	3.19	1.15	15.35	15.04	2.03	2.50
其他	25.57	19.44	23.98	3.71	22.92	17.72	22.68	3.73
合计	688.65	576.15	16.34	-	613.74	525.11	14.44	-

2.各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：亿元币种：人民币

分产品或 分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年同 期增减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
硬件	538.35	469.21	12.84	16.17	14.06	3.51
软件及系 系统集成	43.42	30.31	30.20	-7.69	-10.49	-8.72
工程施工	34.87	32.83	5.87	2.65	3.75	-1.00
贸易	7.95	7.69	3.19	-48.25	-48.86	1.16
其他	64.06	36.11	43.63	18.76	8.76	-18.82
合计	688.65	576.15	16.34	12.21	9.72	1.90

不适用的理由：无

3.经营情况分析

公司是山东省唯一一家省级国有资本运营公司，公司全资和控股的子公司主要涉及四个行业，分别是 IT 行业、水利施工行业、贸易行业和其他行业。

1、IT 行业：浪潮集团拥有 IT 领域唯一设在企业的国家重点实验室——“浪潮高效能服务器和存储技术国家重点实验室”，自主研发的中国第一款关键应用主机浪潮 K1 使中国成为继美日之后第三个掌握高端服务器核心技术的国家。根据机构 Gartner 公布的 2019 年全球 X86 服务器市场调查数据，浪潮 X86 服务器 2019 年出货量继续位居全球第三，国内第一。

2、水利施工行业：发行人子公司山东水总有限公司和山东省水利工程局有限公司在山东省内上百家水利水电工程施工企业中，具有管理规范，人员结构合理，设备齐全，技术水平全面等优点，具有一定的竞争优势，处于领先地位。

3、贸易行业：发行人子公司山东省轻工业供销有限公司自 2002 年取得棕榈油全省独家进口经营权以来，自营及代理进口量一直稳居山东省同行业首位，同时也是山东省销量最大的纸浆经销商之一。

本报告期内，公司实现营业收入 688.65 亿元，较 2018 年增长 12.21%，综合毛利率 16.34%，较 2018 增加 1.60 个百分点。其中，IT、水利施工和贸易分别实现营业收入 620.26 亿元、34.87 亿元和 7.95 亿元，较上年分别增加 14.55%、2.65%和-48.25%。公司营业收入及毛利水平均保持平稳增长态势。

未来发行人将继续做大做强投资与资本运营、资产管理等核心业务，充分发挥服务省管企业发展的平台作用，积极参与和服务省管国有资本向资源性、支柱及基础性行业、先进制造业、现代服务业、新材料、新能源和高新技术等产业集中，培育优势省管权属企业上市资源，提高省管国有资本证券化水平；致力于权属企业产业发展，提升权属企业产业规模优势，进一步打造权属企业核心竞争力。

1、围绕主业，延伸平台建设，丰富业务运作方式。发行人已初步搭建起了包括投资、担保等在内的类金融业务板块平台。下一步将积极探索和拓展资本运作的实现途径，明确经营运作着力点，创新具体业务盈利模式，创造协同价值，逐步实现由一般专业性投资公司向国有资本投资运营公司转变。

2、立足市场需求，持续推进现有业务板块发展。精准发现客户需求，利用各种资源为客户解决实际问题，优化产品结构，通过产品创新不断开辟新经济增长点。与客户建立互惠的长期合作关系，通过客户价值最大化实现企业价值最大化。IT 企业以云计算战略为指导，实现“产品、方案供应商向云服务商”转变；金融服务企业将传统业务与互联网相融合，提高服务质效；远洋渔业板块注重行业标准的参与制定，强化竞争优势；水利施工类企业持续开拓业务合作模式，实现产融结合。

3、深入开展行业跟踪研究，加快国有资本布局优势产业。设立医疗投资公司，以省内县级医疗服务机构为标的，通过投资并购、参与公立医院改制或带资托管等方式，投资医疗服务行业。借助资本运作及业务资源整合等手段，逐步打造集医药/器械、诊疗、养老等一体化、全方位的大健康产业板块。

4、把企业改革与发展有机结合起来，促进企业做大做强。对在山东省内各细分行业处于龙头地位，发展势头较好，目前尚不具备改制条件的企业，调整改制思路，致力于帮助目标企业改善经营管理，实施股权多元化，建立规范的法人治理结构，建立适应市场经济要求的决策机制和经营机制，促进相关产业发展。明确出资人和权属企业的责权利关系，提高权属企业竞争能力，共同做强公司的产业发展平台。

二、投资状况

（一）报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

☐适用 ☒不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

☐适用 ☒不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

☐适用 ☒不适用

四、公司治理情况

（一） 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

☐是 ☒否

1、业务独立情况

发行人对控股股东授权范围内的国有资产依法行使资产收益、重大决策、选择经营者等权利。发行人具有直接面向市场独立经营的能力，能够独立自主地进行经营活动，在主营业务范围内与股东之间不存在持续性的构成对股东重大依赖的关联交易。

2、人员独立情况

发行人已建立劳动、人事、工资及社保等人事管理制度并具备独立的人事管理部门，独立履行人事管理职责。

3、资产独立情况

发行人与控股股东之间产权明晰，资产独立登记、建账、核算和管理，不存在与股东共享生产经营资产的情况，不存在资产被股东占用而损害发行人利益的情况。

4、机构独立情况

发行人有独立的管理决策机构和完整的生产单位，与控股股东及其职能部门完全分开，各自独立运行。

5、财务独立情况

发行人设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立会计核算系统和财务管理制度，开设有独立的银行账户，依法单独纳税，发行人能够独立的进行财务决策，自主决定资金使用事项。

（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

☐是 ☒否

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

☐是 ☒否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

五、非经营性往来占款或资金拆借

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

☐是 ☒否

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

☐是 ☒否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

（一）会计政策变更及影响

1、执行修订后的非货币性资产交换会计准则

2019 年 5 月 9 日，财政部发布了《关于印发修订<企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换>的通知》（财会[2019]8 号），对非货币性资产交换的确认、计量和披露作出修订。2019 年 1 月 1 日至该准则施行日 2019 年 6 月 10 日之间发生的非货币性资产交换，应根据该准则的规定进行调整；2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不需进行追溯调整。

2、执行修订后的债务重组会计准则

2019 年 5 月 16 日，财政部发布了《关于印发修订<企业会计准则第 12 号——债务重组>的通知》（财会[2019]9 号），对债务重组的确认、计量和披露作出修订。2019 年 1 月 1 日至该准则施行日 2019 年 6 月 17 日之间发生的债务重组，应根据该准则的规定进行调整；2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不需进行追溯调整。

3、采用新的财务报表格式

2019 年 4 月 30 日，财政部发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），其中将“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”及“应收账款”项目，将“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”及“应付账款”项目分列示。执行该通知对本公司列报前期财务报表项目及金额的影响如下：

序号	受影响的报表项目名称	影响 2018 年 12 月 31 日/2018 年度金额
		增加+/减少-
1	应收票据及应收账款	-9,285,181,972.39
	应收票据	+383,163,131.69
	应收账款	+8,902,018,840.70
2	应付票据及应付账款	-16,101,589,836.89
	应付票据	+213,414,121.10
	应付账款	+15,888,175,715.79

4、执行新金融工具准则

浪潮电子信息产业股份有限公司、浪潮软件股份有限公司、山东省中鲁远洋渔业股份有限公司于 2019 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期会计》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》(以下简称“新金融工具准则”，修订前的金融工具准则简称“原金融工具准则”)。

金融资产分类与计量方面，新金融工具准则要求金融资产基于合同现金流量特征及企业管理该等资产的业务模式分类为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金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产三大类别。取消了贷款和应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产等原分类。权益工具投资一般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，也允许企业将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，但该指定不可撤销，且在处置时不得将原计入其他综合收益的累计公允价值变动额结转计入当期损益。

金融资产减值方面，新金融工具准则有关减值的要求适用于以摊余成本计量以及分类为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、租赁应收款以及未提用的

贷款承诺和财务担保合同等。新金融工具准则要求采用预期信用损失模型以替代原先的已发生信用损失模型。

2019 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，不进行调整。

5、其他会计政策变更

本公司报告期内无其他会计政策变更事项。

（二）会计估计变更及影响

本公司报告期内无会计估计变更事项。

（三）前期差错更正及影响

本公司报告期内无前期差错更正及影响事项。

三、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	总资产	1,415.72	1,311.49	7.95	
2	总负债	1,086.57	975.33	11.41	
3	净资产	329.15	336.16	-2.09	
4	归属母公司股东的净资产	123.16	131.47	-6.32	
5	资产负债率(%)	76.75	74.37	3.20	
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率(%)	78.40	75.98	3.18	
7	流动比率	0.75	0.84	-10.62	
8	速动比率	0.60	0.66	-9.81	
9	期末现金及现金等价物余 额	173.99	193.14	-9.92	
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	营业收入	688.65	613.74	12.21	
2	营业成本	576.15	525.11	9.72	
3	利润总额	28.01	24.81	12.89	
4	净利润	23.63	19.58	20.71	
5	扣除非经常性损益后净利 润	13.25	17.31	-23.45	
6	归属母公司股东的净利润	10.84	10.48	3.36	
7	息税折旧摊销前利润（ EBITDA）	54.26	48.21	12.55	
8	经营活动产生的现金流净 额	27.30	19.57	39.50	下属子公司销售 回款大幅增加
9	投资活动产生的现金流净 额	17.09	11.88	43.87	下属子公司投资 回款大幅增加
10	筹资活动产生的现金流净 额	-64.45	58.37	-210.43	下属子公司本报 告期净偿还债务

					较多
11	应收账款周转率	5.65	6.89	-18.09	
12	存货周转率	4.20	3.77	11.51	
13	EBITDA 全部债务比	0.1092	0.0923	18.27	
14	利息保障倍数	3.12	2.63	18.55	
15	现金利息保障倍数	2.02	2.34	-13.55	
16	EBITDA 利息倍数	4.11	3.78	8.78	
17	贷款偿还率（%）	100	100	-	
18	利息偿付率（%）	100	100	-	
-					
-					

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二） 主要会计数据和财务指标的变动原因

四、资产情况

（一） 主要资产情况及其变动原因

1.主要资产情况

单位：亿元币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	233.60	253.96	-8.02	
应收账款	154.86	89.02	73.96	下属子公司销售规模扩大，应收账款增加
预付款项	24.68	20.84	18.41	
其他应收款	37.03	35.79	3.46	
存货	134.98	139.46	-3.22	
其他流动资产	76.37	118.41	-35.51	下属子公司理财产品到期
发放贷款和垫款	295.75	246.05	20.20	
可供出售金融资产	187.63	170.89	9.79	
持有至到期投资	45.69	38.46	18.79	
长期应收款	20.70	3.02	585.40	本报告期下属子公司债权转让。
长期股权投资	53.72	57.58	-6.70	
固定资产	55.35	50.42	9.78	
无形资产	25.47	23.64	7.73	
其他非流动资产	17.18	18.03	-4.74	

2.主要资产变动的原因

详见上表

（二） 资产受限情况**1. 各类资产受限情况**

√适用 □不适用

单位：亿元币种：人民币

受限资产账面价值总额：102.93 亿元

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的主体、类别及金额（如有）	由于其他原因受限的情况（如有）
货币资金	59.61			保证金、质押金等
应收账款	0.44			应收账款质押
投资性房地产	0.11			借款抵押
固定资产	3.59			借款抵押
无形资产	1.48			土地收储、借款抵押
长期应收款	0.22			借款质押
持有至到期投资	24.85			质押
长期股权投资	11.58			质押
可供出售金融资产	1.04			质押
合计	102.93		-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

√适用 □不适用

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况：

单位：亿元币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
浪潮电子信息产业股份有限公司	294.09	516.53	36.80	4.87	浪潮集团发行 17 浪潮 E1 债券质押（该期债券已于 2020 年 4 月到期）
合计	294.09	516.53	-	-	-

五、负债情况**（一） 主要负债情况及其变动原因****1.主要负债情况**

单位：亿元币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	70.26	48.67	44.38	下属子公司扩大生产规模，补充流动资金。
应付票据	36.41	2.13	1,606.21	下属子公司本期采购增加，使用票据结算的款项增加。
应付账款	178.84	158.88	12.56	
预收款项	44.46	31.90	39.35	下属子公司业务规模扩大，项目预收款增加。
卖出回购金融资产款	24.69	11.82	108.91	下属子公司卖出回购金融资产业务增加，补充流动资金。
吸收存款及同业存放	450.94	404.50	11.48	
应付职工薪酬	11.76	10.01	17.47	
应交税费	9.67	10.46	-7.56	
其他应付款	46.54	37.48	24.16	
一年内到期的非流动负债	12.38	15.57	-20.51	
其他流动负债	19.93	80.31	-75.19	母公司及下属子公司本报告期内多期超短期融资券到期偿还。
长期借款	58.46	71.72	-18.49	
应付债券	96.02	75.57	27.06	

2.主要负债变动的原因

3.发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

☐适用 ☒不适用

（二） 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

☐是 ☒否

（三） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

公司子公司山东省医药集团有限公司下属子公司存在逾期借款情况，该等逾期借款系山东省医药集团有限公司划入发行人之前形成，为历史遗留问题，借款本金金额合计 2,524 万元。截至本报告期末，上述逾期借款仍在协调解决中。

（四） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

无

（五） 所获银行授信情况

截至 2019 年末，公司合并范围内获得各家银行授信额度 945.83 亿元，已使用额度 189.48 亿元，未使用的授信额度 756.35 亿元。

六、利润及其他损益来源情况

单位：亿元币种：人民币

报告期利润总额：28.01 亿元

报告期非经常性损益总额：10.39 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：√适用 □不适用

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	19.23	委托理财、股权转让	3.12	部分可持续
公允价值变动损益	0.24	交易性金融资产	0.04	不可持续
资产减值损失	-17.67	计提资产减值	-0.54	不可持续
营业外收入	2.18	政府补助	2.06	部分可持续
营业外支出	-0.39	亏损合同	-0.31	不可持续
其他收益	11.67	政府补助	6.02	部分可持续

七、对外担保情况

报告期末对外担保的余额：9,592.65 万元

公司报告期对外担保的增减变动情况：6,481.00 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：□是 √否

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

√适用 □不适用

案件	进展情况	涉案金额 (万元)	临时公告披露日期
山东省再担保集团股份有限公司于 2018 年 11 月 22 日收到原告长城证券股份有限公司就山东再担保集团为潍坊北大科技园建设开发有限公司担保事项向广东省高级人民法院提起诉讼的资料	原告长城证券股份有限公司撤回对被告山东省再担保集团股份有限公司的起诉	45,276.29	2018 年 12 月 7 日、2019 年 3 月 26 日
发行人下属公司龙信国际商业保理（天津）有限公司诉中储北方（厦门）油品国际贸易有限公司《公开型有追索权国内保理合同》违约案（案件一）	济南市中级人民法院 2018 年 10 月 19 日作出判决，龙信保理服从法院判决。目前已向法院申请执行，进入执行阶段。	5,000.00	2018 年 5 月 4 日、2019 年 4 月 26 日
发行人下属公司龙信国际商业保	济南市中级人民法院	5,000.00	2018 年 5 月

理（天津）有限公司诉中储北方（厦门）油品国际贸易有限公司《公开型有追索权国内保理合同》违约案（案件二）	2018 年 10 月 19 日作出判决，龙信保理服从法院判决。目前已向法院申请执行，进入执行阶段。		4 日、2019 年 4 月 26 日
山东再担保集团股份有限公司诉科润控股投资有限公司信托合同纠纷案	山东省高级人民法院于 2019 年 7 月 17 日作出判决，山东再担保服从山东省高级人民法院判决。	28,914.18	2019 年 2 月 15 日、2019 年 8 月 20 日
东南亚策略有限公司诉山东省国有资产投资控股有限公司支付固定回报案	已执行完毕	10,119.74	2019 年 5 月 12 日
东南亚（中国）基建有限公司诉山东省国有资产投资控股有限公司支付固定回报案	已执行完毕	10,276.81	2019 年 5 月 12 日
鲁资（章丘）股权投资基金合伙企业（有限合伙）诉齐鲁银行股份有限公司、齐鲁银行股份有限公司章丘支行存款理财合同纠纷案	山东省高级人民法院驳回上诉，维持原判。鲁资基金现已向公安机关报案，并采取包括但不限于诉讼保全、向受益人追偿损失等方式追缴。	6,000.00	2018 年 4 月 17 日、2019 年 6 月 19 日、2019 年 12 月 26 日
山东再担保集团股份有限公司于 2019 年 9 月 29 日就山东远东国际生物化工股份有限公司追偿权纠纷事项向济南市中级人民法院提起诉讼	济南市中级人民法院已作出判决。目前已案件已进入执行阶段。	10,399.42	2019 年 10 月 18 日、2020 年 4 月 15 日
山东再担保集团及全资子公司山东省企业融资担保有限公司于 2019 年 9 月 16 日收到原告威海市商业银行股份有限公司临沂分行就发行人为山东新光股份有限公司担保事项向山东省临沂市中级人民法院提起诉讼的资料。	原告撤诉。	5,227.43	2019 年 10 月 18 日、2020 年 4 月 15 日
德州银行股份有限公司滨州博兴支行于 2019 年 11 月 1 日就山东科瑞钢板有限公司金融借款合同纠纷事项向滨州市中级人民法院提起诉讼	滨州市中级人民法院已作出判决。目前已案件已进入执行阶段。	7,181.85	2019 年 12 月 24 日、2020 年 1 月 22 日
德州银行股份有限公司滨州博兴支行于 2019 年 11 月 1 日就山东运通新材料科技有限公司金融借款合同纠纷事项向滨州市中级人民法院提起诉讼	滨州市中级人民法院已作出判决。目前已案件已进入执行阶段。	5,165.40	2019 年 12 月 24 日、2020 年 1 月 22 日
2019 年 9 月 16 日至 10 月 14 日，中国人民银行济南分行对德州银行 2018 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日期间执行反洗钱规定的情况开展了执法检查，并针对发	已执行完毕	108.00	2020 年 1 月 22 日

现的问题对德州银行进行了相应的行政处罚。			
----------------------	--	--	--

二、关于破产相关事项

☐适用 ☒不适用

三、关于司法机关调查事项

☐适用 ☒不适用

四、其他重大事项的信息披露

发行人于 2019 年 2 月 1 日披露了《山东省国有资产投资控股有限公司监事发生变动的公告》，于 2019 年 3 月 15 日披露了《山东省国有资产投资控股有限公司关于增持德州银行股份有限公司股份的公告》。

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

☒适用 ☐不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码	163993
债券简称	20 鲁资 Y1
债券余额	20
续期情况	未续期
利率跳升情况	未跳升
利息递延情况	未递延支付利息
强制付息情况	未发生强制付息事件
是否仍计入权益及相关会计处理	计入权益，在资产负债表所有者权益项下其他权益工具中核算。

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

公司委托中诚信证券评估有限公司担任公司主体和各期公司债券的信用评级机构。根据《中诚信国际信用评级有限责任公司关于获准从事证券市场资信评级业务的公告》，中诚信国际信用评级有限责任公司已收到证监会《关于核准中诚信国际信用评级有限责任公司从事证券市场资信评级业务的批复》（证监许可〔2020〕267 号），并自 2020 年 2 月 26 日起承继其全资子公司中诚信证券评估有限公司的证券市场资信评级业务。

本次事项不涉及资信评级机构实质变更，公司及所涉债券后续评级工作将由中诚信国际信用评级有限责任公司继续履行。

第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

（以下无正文）

（本页无正文，为《山东省国有资产投资控股有限公司公司债券 2019 年年度报告》之盖章页）

山东省国有资产投资控股有限公司



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位:山东省国有资产投资控股有限公司

单位:元币种:人民币

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	23,360,185,244.56	25,395,946,325.69
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	219,093,602.96	201,106,663.55
衍生金融资产		
应收票据	170,628,073.86	383,163,131.69
应收账款	15,485,607,029.64	8,902,018,840.70
应收款项融资	581,027,832.67	
预付款项	2,468,113,251.00	2,084,355,617.57
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,703,116,649.79	3,579,148,563.94
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		1,300,000,000.00
存货	13,497,965,513.49	13,946,412,813.84
合同资产	343,472,156.25	
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	591,852,799.81	223,141,667.00
其他流动资产	7,636,841,145.20	11,841,152,933.08
流动资产合计	68,057,903,299.23	67,856,446,557.06
非流动资产：		
发放贷款和垫款	29,575,347,646.58	24,605,009,951.42
债权投资		
可供出售金融资产	18,762,539,854.59	17,088,833,033.07
其他债权投资		
持有至到期投资	4,568,617,327.52	3,845,885,166.61
长期应收款	2,069,900,805.26	301,997,461.05
长期股权投资	5,372,027,027.74	5,757,501,115.20

其他权益工具投资	31,861,152.75	
其他非流动金融资产		
投资性房地产	541,961,493.68	447,687,012.18
固定资产	5,534,846,894.46	5,041,871,423.40
在建工程	670,237,805.38	539,414,363.97
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	52,571,036.25	
无形资产	2,546,940,089.33	2,364,218,378.59
开发支出	219,321,287.67	26,104,194.47
商誉	423,130,118.05	416,412,844.28
长期待摊费用	248,731,755.24	175,721,780.83
递延所得税资产	1,177,896,740.25	879,048,820.75
其他非流动资产	1,717,707,453.69	1,803,121,159.56
非流动资产合计	73,513,638,488.44	63,292,826,705.38
资产总计	141,571,541,787.67	131,149,273,262.44
流动负债：		
短期借款	7,026,328,419.96	4,866,551,900.01
向中央银行借款	2,998,500.00	89,898,125.00
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	3,641,292,219.12	213,414,121.10
应付账款	17,884,363,777.54	15,888,175,715.79
预收款项	4,445,708,292.94	3,190,407,319.38
合同负债	602,048,643.00	
卖出回购金融资产款	2,468,900,000.00	1,181,800,000.00
吸收存款及同业存放	45,094,244,039.59	40,449,523,892.12
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	1,176,382,007.17	1,001,446,086.48
应交税费	967,341,662.60	1,046,401,875.99
其他应付款	4,653,858,472.88	3,748,297,623.42
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,237,722,741.06	1,557,054,085.48
其他流动负债	1,992,709,533.34	8,031,166,664.10

流动负债合计	91,193,898,309.20	81,264,137,408.87
非流动负债：		
保险合同准备金	170,455,705.61	142,653,976.71
长期借款	5,845,711,386.21	7,171,772,401.20
应付债券	9,601,588,381.18	7,556,805,393.14
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	10,017,621.00	
长期应付款	447,740,741.89	382,721,735.63
长期应付职工薪酬	1,378,471.70	1,513,560.34
预计负债	16,995,049.14	1,019,218.88
递延收益	911,743,553.63	628,872,306.05
递延所得税负债	404,941,740.74	326,746,838.72
其他非流动负债	52,198,502.29	56,674,051.94
非流动负债合计	17,462,771,153.39	16,268,779,482.61
负债合计	108,656,669,462.59	97,532,916,891.48
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00
其他权益工具	540,893,614.17	1,707,293,614.17
其中：优先股		
永续债	540,893,614.17	1,707,293,614.17
资本公积	2,718,053,106.63	2,075,552,818.29
减：库存股		
其他综合收益	417,950,880.45	317,540,254.66
专项储备	67,577,121.87	115,589.23
盈余公积	528,625,724.11	464,032,138.75
一般风险准备	56,668,489.09	41,053,453.16
未分配利润	3,486,118,207.56	4,041,823,949.40
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	12,315,887,143.88	13,147,411,817.66
少数股东权益	20,598,985,181.20	20,468,944,553.30
所有者权益（或股东权益）合计	32,914,872,325.08	33,616,356,370.96
负债和所有者权益（或股东权益）总计	141,571,541,787.67	131,149,273,262.44

法定代表人：李广庆

主管会计工作负责人：李清霞

会计机构负责人：段东

母公司资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位:山东省国有资产投资控股有限公司

单位:元币种:人民币

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		

货币资金	373,191,012.74	1,988,713,010.04
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	112,383,963.82	112,383,963.82
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	693,322,659.95	404,507,806.44
其中：应收利息		
应收股利		
存货	4,290.00	4,290.00
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	42,716,436.98	42,716,436.98
流动资产合计	1,221,618,363.49	2,548,325,507.28
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	10,387,740,776.60	10,225,471,858.20
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	9,146,671,801.79	9,209,100,597.26
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	344,805,475.25	288,838,730.78
固定资产	158,634,662.66	224,802,565.26
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	3,666,558.65	3,898,849.52
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	76,624,417.29	64,535,110.93
其他非流动资产	567,866,369.89	543,327,255.43
非流动资产合计	20,686,010,062.13	20,559,974,967.38
资产总计	21,907,628,425.62	23,108,300,474.66
流动负债：		

短期借款	712,680,000.00	801,863,363.19
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	11,303,651.19	11,303,651.19
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	12,300,095.23	13,724,306.67
应交税费	206,317,992.62	248,738,294.35
其他应付款	786,329,230.03	808,338,630.24
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	912,231,250.00	1,521,187,500.00
其他流动负债	1,023,636,111.14	4,068,114,330.29
流动负债合计	3,664,798,330.21	7,473,270,075.93
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	9,337,130,518.49	6,165,890,657.46
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	271,288.85	342,584.45
递延所得税负债	186,401,420.72	158,637,812.33
其他非流动负债		
非流动负债合计	9,523,803,228.06	6,324,871,054.24
负债合计	13,188,601,558.27	13,798,141,130.17
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	737,672,558.05	564,678,287.93
减：库存股		
其他综合收益	410,444,362.58	299,151,563.44
专项储备		
盈余公积	528,625,724.11	464,032,138.75

未分配利润	2,542,284,222.61	3,482,297,354.37
所有者权益（或股东权益）合计	8,719,026,867.35	9,310,159,344.49
负债和所有者权益（或股东权益）总计	21,907,628,425.62	23,108,300,474.66

法定代表人：李广庆

主管会计工作负责人：李清霞

会计机构负责人：段东

合并利润表

2019 年 1—12 月

单位:元币种:人民币

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	71,665,597,510.33	61,588,379,820.98
其中：营业收入	68,865,374,446.13	61,374,371,468.21
利息收入	2,712,253,856.41	170,044,718.40
已赚保费	11,024,137.43	20,115,422.95
手续费及佣金收入	76,945,070.36	23,848,211.42
二、营业总成本	70,207,904,297.12	61,414,764,279.65
其中：营业成本	57,614,932,703.82	52,510,804,711.07
利息支出	1,201,047,014.39	
手续费及佣金支出	15,024,136.42	58,619.96
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额	15,281,799.68	-5,363,269.80
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	245,060,424.43	192,049,421.05
销售费用	2,865,831,537.89	2,413,506,117.61
管理费用	3,791,707,653.97	2,503,529,668.18
研发费用	3,371,919,026.00	2,468,810,843.78
财务费用	1,087,100,000.52	1,331,368,167.80
其中：利息费用	1,320,952,543.75	1,506,081,414.85
利息收入	249,719,661.01	203,450,331.23
加：其他收益	1,166,882,755.65	504,572,751.67
投资收益（损失以“－”号填列）	1,922,919,658.51	2,587,460,860.95
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	77,130,351.46	501,642,623.36
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）	6,088,186.02	
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		

公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	24,173,369.87	4,194,232.63
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-239,741,578.49	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,767,075,737.22	-971,407,791.65
资产处置收益（损失以“－”号填列）	51,247,036.68	10,765,175.85
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,622,186,904.23	2,309,200,770.78
加：营业外收入	218,166,608.05	196,711,975.17
减：营业外支出	39,355,141.15	24,661,037.68
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,800,998,371.13	2,481,251,708.27
减：所得税费用	437,853,057.84	523,555,482.56
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,363,145,313.29	1,957,696,225.71
（一）按经营持续性分类	2,363,145,313.29	1,957,696,225.71
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	2,363,145,313.29	1,957,696,225.71
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）按所有权归属分类	2,363,145,313.29	1,957,696,225.71
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,083,587,871.44	1,048,393,123.59
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,279,557,441.85	909,303,102.12
六、其他综合收益的税后净额	57,878,826.54	-2,419,757,429.89
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	100,410,625.79	-2,403,259,660.74
1.不能重分类进损益的其他综合收益		
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值变动		
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益	100,410,625.79	-2,403,259,660.74
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	28,001,974.16	-200,373,623.62
（2）其他债权投资公允价值变动		

(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益	111,224,352.77	-2,181,399,428.91
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额	-2,632,276.22	25,622,382.93
(9) 其他	-36,183,424.92	-47,108,991.14
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-42,531,799.25	-16,497,769.15
七、综合收益总额	2,421,024,139.83	-462,061,204.18
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	1,183,998,497.23	-1,354,866,537.15
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	1,237,025,642.60	892,805,332.97
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

法定代表人: 李广庆

主管会计工作负责人: 李清霞

会计机构负责人: 段东

母公司利润表

2019 年 1—12 月

单位:元币种:人民币

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	28,646,621.30	20,875,440.63
减: 营业成本	8,964,334.08	7,196,267.98
税金及附加	15,806,900.35	16,502,793.31
销售费用	1,376,295.30	1,113,365.98
管理费用	98,033,769.39	100,244,770.87
研发费用		
财务费用	545,514,208.60	509,760,216.93
其中: 利息费用	575,814,256.59	558,728,916.28
利息收入	64,895,615.41	77,786,887.40
加: 其他收益	16,017,538.01	8,797,635.63
投资收益(损失以“—”号填列)	1,507,348,969.74	1,706,054,722.02
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-134,425,500.34	-96,809,082.63
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		

净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-70,039,068.66	-52,000,411.72
资产处置收益（损失以“-”号填列）		25,500.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	812,278,552.67	1,048,935,471.49
加：营业外收入	13,519,447.98	24,534,395.26
减：营业外支出	2,232,000.00	5,987,449.71
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	823,566,000.65	1,067,482,417.04
减：所得税费用	177,630,147.05	250,854,825.96
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	645,935,853.60	816,627,591.08
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	645,935,853.60	816,627,591.08
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	111,292,799.14	-2,349,423,830.08
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	111,292,799.14	-2,349,423,830.08
1.权益法下可转损益的其他综合收益	28,001,974.16	-200,373,623.62
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	83,290,824.98	-2,149,050,206.46
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		

8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	757,228,652.74	-1,532,796,239.00
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：李广庆

主管会计工作负责人：李清霞

会计机构负责人：段东

合并现金流量表

2019 年 1—12 月

单位：元币种：人民币

项目	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	79,144,114,342.87	70,335,525,014.74
客户存款和同业存放款项净增加额	4,644,863,640.00	
向中央银行借款净增加额	-86,899,625.00	
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金	2,585,568.92	13,197,764.00
收到再保业务现金净额	4,247,637.74	24,964,800.00
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	2,381,929,866.25	219,063,945.57
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额	1,290,600,000.00	
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	840,137,963.88	816,778,669.27
收到其他与经营活动有关的现金	9,169,209,309.54	9,178,576,311.42
经营活动现金流入小计	97,390,788,704.20	80,588,106,505.00
购买商品、接受劳务支付的现金	69,322,396,572.60	63,781,864,172.70
客户贷款及垫款净增加额	7,347,185,763.21	354,501,900.03
存放中央银行和同业款项净增加额	-441,942,947.60	
支付原保险合同赔付款项的现金	159,601,833.11	289,614,708.14
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	1,120,338,525.90	12,343,039.75
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	5,708,056,507.96	4,996,601,824.85
支付的各项税费	2,207,630,136.76	1,401,674,837.38
支付其他与经营活动有关的现金	9,237,995,853.97	7,794,857,008.16
经营活动现金流出小计	94,661,262,245.91	78,631,457,491.01
经营活动产生的现金流量净	2,729,526,458.29	1,956,649,013.99

额		
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	124,097,063,520.07	72,973,023,176.57
取得投资收益收到的现金	1,025,957,277.39	261,255,765.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	78,068,694.40	91,555,715.81
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	2,490,586,056.20	6,995,074,124.75
投资活动现金流入小计	127,691,675,548.06	80,320,908,782.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,744,569,240.04	2,377,095,823.18
投资支付的现金	122,138,589,938.91	72,044,227,768.81
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	2,099,671,973.56	4,711,837,427.40
投资活动现金流出小计	125,982,831,152.51	79,133,161,019.39
投资活动产生的现金流量净额	1,708,844,395.55	1,187,747,763.06
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,001,919,072.14	3,914,685,809.30
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	997,119,072.14	439,768,836.22
取得借款收到的现金	24,480,819,252.23	28,119,589,953.50
收到其他与筹资活动有关的现金	1,068,197,329.48	1,466,418,695.50
筹资活动现金流入小计	26,550,935,653.85	33,500,694,458.30
偿还债务支付的现金	29,341,710,740.71	25,375,685,427.95
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,159,609,256.44	1,592,879,693.64
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	494,771,182.24	695,546,838.12
筹资活动现金流出小计	32,996,091,179.39	27,664,111,959.71
筹资活动产生的现金流量净额	-6,445,155,525.54	5,836,582,498.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	91,562,426.72	89,389,994.03
五、现金及现金等价物净增加额	-1,915,222,244.98	9,070,369,269.67
加：期初现金及现金等价物余额	19,314,363,520.74	10,243,994,251.07
六、期末现金及现金等价物余额	17,399,141,275.76	19,314,363,520.74

法定代表人：李广庆

主管会计工作负责人：李清霞

会计机构负责人：段东

母公司现金流量表
2019 年 1—12 月

单位:元币种:人民币

项目	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	2,078,317,111.95	2,678,827,069.81
经营活动现金流入小计	2,078,317,111.95	2,678,827,069.81
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	81,862,574.70	73,449,165.02
支付的各项税费	323,598,740.21	260,064,799.28
支付其他与经营活动有关的现金	580,345,941.11	987,867,884.63
经营活动现金流出小计	985,807,256.02	1,321,381,848.93
经营活动产生的现金流量净额	1,092,509,855.93	1,357,445,220.88
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	-	271,773.30
取得投资收益收到的现金	211,319,428.41	94,137,797.45
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	244.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	2,044,072,924.68	4,833,390,913.94
投资活动现金流入小计	2,255,392,353.09	4,927,800,728.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,449,899.23	15,008,900.73
投资支付的现金	-	1,960,352,309.32
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	2,221,000,000.00	4,670,516,000.00
投资活动现金流出小计	2,226,449,899.23	6,645,877,210.05
投资活动产生的现金流量净额	28,942,453.86	-1,718,076,481.36
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	8,712,680,000.00	7,401,023,363.19
收到其他与筹资活动有关的现金	26,217,473.90	-
筹资活动现金流入小计	8,738,897,473.90	7,401,023,363.19
偿还债务支付的现金	9,301,863,363.19	5,500,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,078,762,584.37	637,177,647.45
支付其他与筹资活动有关的现金	95,245,833.43	175,139,847.29
筹资活动现金流出小计	11,475,871,780.99	6,312,317,494.74

筹资活动产生的现金流量净额	-2,736,974,307.09	1,088,705,868.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-1,615,521,997.30	728,074,607.97
加：期初现金及现金等价物余额	1,988,713,010.04	1,260,638,402.07
六、期末现金及现金等价物余额	373,191,012.74	1,988,713,010.04

法定代表人：李广庆

主管会计工作负责人：李清霞

会计机构负责人：段东

担保人财务报表

☐适用 ☒不适用