



**山东省国有资产投资控股有限公司**  
Shandong State-owned Assets Investment Holdings Co., Ltd.

济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼

**山东省国有资产投资控股有限公司**  
**2022 年面向专业投资者公开发行公司债券**  
**(第二期)**  
**募集说明书摘要**

注册金额	不超过人民币 100 亿元（含）
本期发行金额	不超过人民币 5 亿元（含）
增信情况	本期债券无担保
发行人	山东省国有资产投资控股有限公司
牵头主承销商/簿记管理人/受托管理人	中信证券股份有限公司
联席主承销商	华龙证券股份有限公司
发行人主体信用等级	AAA
本期债券信用等级	-
信用评级机构	联合资信评估股份有限公司

签署日期：2022 年 4 月 19 日

## 声明

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

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

## 目录

声明.....	1
释义.....	4
一、定义.....	4
二、行业专用名词释义.....	6
第一节 发行条款.....	7
一、本期债券的发行条款.....	7
二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排.....	8
第二节 募集资金运用.....	10
一、本期债券的募集资金规模.....	10
二、本期债券募集资金使用计划.....	10
三、募集资金的现金管理.....	10
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施.....	11
五、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	11
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	11
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺.....	12
八、前次公司债券募集资金使用情况.....	12
第三节 发行人基本情况.....	14
一、发行人基本情况.....	14
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况.....	14
三、发行人的股权结构.....	18
四、发行人的重要权益投资情况.....	20
五、发行人治理结构及其运行.....	26
六、发行人的主营业务情况.....	48
七、其他与发行人主体相关的重要情况.....	77
第四节 发行人主要财务情况.....	78
一、发行人财务报告总体情况.....	78

二、发行人财务会计信息及主要财务指标.....	84
三、发行人财务状况分析.....	101
四、公司有息负债情况.....	143
第五节 发行人信用状况.....	146
一、发行人及本期债券的信用评级情况.....	146
二、发行人其他信用情况.....	147
第六节 备查文件.....	151
一、备查文件目录.....	151
二、备查文件查阅时间、地点、联系人及电话.....	151

## 释义

### 一、定义

除非特别提示，本募集说明书摘要的下列词语含义如下：

发行人、本公司、公司	指	山东省国有资产投资控股有限公司
公司债券	指	依照法定程序发行、约定在一定期限还本付息的有价证券
本次债券、本次公司债券	指	本次发行规模不超过人民币 100 亿元(含 100 亿元)的山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券
本期债券、本期公司债券	指	山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）
本次发行	指	本期债券的公开发行
证券登记机构	指	本期债券登记机构，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
交易日	指	上海证券交易所的营业日
募集说明书/《募集说明书》	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书摘要》
债券持有人、认购人、投资者	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期债券的专业投资者
《债券持有人会议规则》	指	《山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	《山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》
《承销协议》	指	《山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之承销协议》
公司章程/《公司章程》	指	《山东省国有资产投资控股有限公司章程》

董事会	指	山东省国有资产投资控股有限公司董事会
上交所	指	上海证券交易所
中证登	指	中国证券登记结算有限责任公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
中信证券、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、受托管理人	指	中信证券股份有限公司
联席主承销商、华龙证券	指	华龙证券股份有限公司
联合资信、评级机构	指	联合资信评估股份有限公司
中兴财光华	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	上海泽昌律师事务所
山东省政府	指	山东省人民政府
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
浪潮集团	指	浪潮集团有限公司
浪潮信息	指	浪潮电子信息产业股份有限公司
浪潮软件	指	浪潮软件股份有限公司
浪潮国际	指	浪潮国际有限公司
最近三年及一期、报告期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月

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）
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
元	指	人民币元，特别注明的除外
专业投资者	指	符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者

## 二、行业专用名词释义

IT	指	Information Technology 的缩写，信息技术
国家 863 项目	指	国家高新技术研究发展项目
ERP	指	Enterprise Resource Planning 的缩写，企业资源计划系统，是建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台
服务器	指	一个管理资源并为用户提供服务的计算机软件，通常分为文件服务器、数据库服务器和应用程序服务器
云计算	指	IT 基础设施的交付和使用模式，通过网络以按需、易扩展的方式获得所需的资源

本募集说明书摘要中除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符，均为四舍五入造成。

## 第一节 发行条款

### 一、本期债券的发行条款

（一）**发行人全称：**山东省国有资产投资控股有限公司。

（二）**债券全称：**山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）。

（三）**注册文件：**发行人于 2022 年 3 月 10 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意山东省国有资产投资控股有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕491 号），注册规模为不超过 100 亿元。

（四）**发行金额：**本期债券发行总额不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元）。

（五）**债券期限：**本期债券期限为 3 年。

（六）**票面金额及发行价格：**本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

（七）**债券利率及其确定方式：**本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

（八）**发行对象：**本期债券面向专业投资者公开发行。

（九）**发行方式：**本期债券发行方式为簿记建档发行。

（十）**承销方式：**本期债券由主承销商以余额包销方式承销。

（十一）**起息日期：**本期债券的起息日为 2022 年 4 月 22 日。

（十二）**付息方式：**本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

（十三）**利息登记日：**本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

（十四）**付息日期：**本期债券的付息日为 2023 年至 2025 年每年 4 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。

（十五）**兑付方式：**本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任



公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

**（十六）兑付金额：**本期债券到期一次性偿还本金。

**（十七）兑付登记日：**本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

**（十八）本金兑付日期：**本期债券的兑付日为 2025 年 4 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。

**（十九）偿付顺序：**本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

**（二十）增信措施：**本期债券不设定增信措施。

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

具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

**（二十二）募集资金用途：**本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司有息债务。

具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

**（二十三）质押式回购安排：**本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

## 二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

### （一）本期债券发行时间安排

1、发行公告日：2022 年 4 月 19 日。

2、发行首日：2022 年 4 月 21 日。

3、发行期限：2022 年 4 月 21 日至 2022 年 4 月 22 日。

### （二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海

分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规定要求开展相关登记结算安排。

### **（三）本期债券上市交易安排**

1、上市交易流通场所：上海证券交易所。

2、发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。

3、本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

### **（四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。**

## 第二节 募集资金运用

### 一、本期债券的募集资金规模

经发行人股东山东省人民政府国有资产监督管理委员会及发行人董事会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可〔2022〕491号），本次债券注册总额不超过 100 亿元，采取分期发行。本期债券发行规模不超过 5 亿元。

### 二、本期债券募集资金使用计划

本期债券的募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还公司有息债务，本期债券拟偿还有息债务明细如下：

债券简称	当前余额 (亿元)	起息日	回售日	到期日	本期债券拟 使用规模 (亿元)
17 鲁资 02	5.49	2017-04-27	2020-04-27	2022-04-27	5.00

在本期公司债券募集资金到位之前，发行人可根据实际情况，本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省财务费用的原则，以自筹资金偿付募集说明书中约定的募集资金投向所需款项，并在募集资金到位后予以置换。

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还到期或回售的公司债券的具体金额或具体明细。本期债券募集资金拟用于偿还回售公司债券，发行人保证本期债券偿还的部分不能转售。

在到期或回售的公司债券偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

### 三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内

设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

#### 四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

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

发行人如果进行募集资金使用计划调整，将严格按照《公司章程》和相关资金使用、财务管理制度规定进行内部决策和审批。

#### 五、本期债券募集资金专项账户管理安排

为确保募集资金的使用与募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，发行人将在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。

发行人将与监管银行签订募集资金专项账户监管协议，约定由监管银行监督偿债资金的存入、使用和支取情况。募集资金只能用于募集说明书披露的用途，除此之外不得用于其他用途。

本期债券受托管理人也将按照《债券受托管理协议》约定，对专项账户资金使用情况进行检查。

同时，发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、中国证监会、上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项偿债账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

#### 六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

本期债券发行完成后将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 9 月 30 日；

2、假设本期债券的募集资金净额为 5 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

3、假设本期债券募集资金净额 5 亿元计入 2021 年 9 月 30 日的资产负债表；

4、本期债券募集资金 5 亿元，拟全部用于偿还公司有息债务；

5、假设本期债券于 2021 年 9 月 30 日完成发行。

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日	本期债券发行后 (模拟)	变化数
<b>资产总额</b>	<b>18,015,531.17</b>	<b>18,015,531.17</b>	-
流动资产	10,080,252.24	10,080,252.24	-
非流动资产	7,935,278.93	7,935,278.93	-
<b>负债总额</b>	<b>13,462,056.89</b>	<b>13,462,056.89</b>	-
流动负债	11,542,106.15	11,492,106.15	-50,000.00
非流动负债	1,919,950.74	1,969,950.74	+50,000.00
<b>所有者权益</b>	<b>4,553,474.28</b>	<b>4,553,474.28</b>	-
<b>资产负债率</b>	<b>74.72%</b>	<b>74.72%</b>	-
<b>流动比率</b>	<b>0.87</b>	<b>0.88</b>	<b>+0.01</b>

## 七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺，本期发行的公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于弥补亏损和非生产性支出，且不直接或间接用于房地产业务，并将建立切实有效的募集资金监督机制。

## 八、前次公司债券募集资金使用情况

本期债券系本次债券项下第三期发行，前次公司债券募集资金具体使用情况如下：

2022 年 3 月 28 日，发行人完成了山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）的发行，发行规模 10 亿元，票面利率 3.35%。

截至目前，山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）募集资金已按照《山东省国有资产投资控股有

限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）募集说明书》的约定使用。

2022 年 4 月 13 日，发行人完成了山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）的发行，发行规模 20 亿元，票面利率 3.20%。截至本募集说明书摘要签署日，山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集资金已按照《山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》的约定使用。

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

注册名称	山东省国有资产投资控股有限公司
法定代表人	李广庆
注册资本	人民币450,000万元
实缴资本	人民币450,000万元
设立（工商注册）日期	1994年3月25日
统一社会信用代码	91370000163073167C
住所（注册地）	济南市历下区经十路9999号黄金时代广场5号楼
邮政编码	250101
所属行业	综合
经营范围	国有产（股）权经营管理及处置；资产管理；股权投资、管理及经营；企业重组、收购、兼并；投资咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
电话及传真号码	0531-82663935/0531-82663932
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	姓名：黄卫民 职务：财务总监 联系地址：济南市历下区经十路9999号黄金时代广场5号楼 电话：0531-82663935 传真：0531-82663932 邮箱：hangweimin@sdgzkg.com

### 二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

#### （一）发行人设立情况

山东省国有资产投资控股有限公司原名山东省交通开发投资有限公司，是于1994年3月25日由山东省交通厅投资设立的国有企业。根据山东天元同泰会计师事务所公司鲁天元会验字〔2005〕第322号验资报告审验，发行人原注册资本为人民币13,171万元，实收资本为人民币15,171万元。

#### （二）发行人历史沿革

发行人历史沿革事件主要如下：

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2005 年 9 月	增资/其他	<p>根据 2005 年 9 月 15 日山东省国资委鲁国资企改〔2005〕18 号《关于改组设立山东省国有资产投资控股有限公司的通知》及鲁国资产权函〔2005〕109 号《关于山东省企业信用担保公司等九户企业国有出资划转的通知》的规定，以改组山东省交通开发投资有限公司的方式将山东省轻工业供销总公司（现更名为山东省轻工业供销有限公司）、浪潮集团有限公司等九家企业的共 135,619.43 万元的国有出资划入公司，作为发行人的注册资本金。同时将原山东省交通开发投资公司实收资本 15,171 万元及盈余公积 9,209.57 万元转增注册资本，并变更原公司名称、注册资本、经营范围、公司章程等方式，改组设立山东省国有资产投资控股有限公司。发行人注册资本已经山东天元同泰会计师事务所鲁天元会验字〔2005〕第 322 号验资报告审验。发行人承继原山东省交通开发投资公司的债权债务，正式更名为山东省国有资产投资控股有限公司，注册资本 160,000 万元。</p>
2	2014 年 11 月	增资	<p>2014 年 11 月，根据鲁国资产权字〔2014〕41 号等文件，增加发行人注册资本 290,000 万元。2014 年 11 月末，发行人注册资本为 450,000 万元，山东省国资委持有公司 100% 股权，是发行人唯一出资人和实际控制人。根据山东省国资委下发的相关文件，本次增加发行人注册资本 29 亿元，包括：国有资本经营预算 96,500 万元，处置核销资产净收入 2,655.47 万元，资本公积 8,356.56 万元，未分配利润 24,188.44 万元，划转中国网通集团（香港）有限公司国有法人股 149,683,549 股，入账金额为 158,299.52 万元。发行人注册资本变更为 450,000 万元，出资人为山东省国资委。</p>



发行人历史沿革信息			
3	2015 年 10 月	其他	2015 年 10 月 10 日，山东省国有资产监督管理委员会、山东省社会保障基金理事会联合下发《鲁国资法规字第（2015）15 号》通过了发行人新的《公司章程》，发行人注册资本仍为 450,000 万元，山东省国资委持有发行人 70%股权、山东省社会保障基金理事会持有发行人 30%股权，发行人实际控制人仍为山东省国资委。
4	2018 年 4 月	其他	2018 年 4 月 11 日，根据《山东省国资委关于增加山东国惠投资有限公司实收资本的批复》（鲁国资产权字（2018）14 号），山东省社保基金理事会将其持有的省属企业 20%国有资本及享有的权益一次性无偿划转至山东国惠投资有限公司，故山东省社保基金理事会将其持有的山东省国有资产投资控股有限公司的 9 亿元（占注册资本的 20%）股权转让给山东国惠投资有限公司，目前已办理完毕上述股权变更登记以及章程备案手续。 截至目前，山东省国资委持有本公司 70.00%股权；山东国惠投资控股集团有限公司 <sup>1</sup> 持有本公司 20.00%股权；山东省社保基金理事会持有本公司 10.00%股权。

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人总资产 15,733,130.80 万元，总负债 11,435,378.14 万元，所有者权益 4,297,752.66 万元，资产负债率为 72.68%。2020 年，发行人实现营业总收入 8,619,026.19 万元，利润总额 376,413.50 万元，经营性净现金流 677,264.96 万元。

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人总资产 18,015,531.17 万元，总负债 13,462,056.89 万元，所有者权益 4,553,474.28 万元，资产负债率为 74.72%。2021 年 1-9 月，发行人实现营业总收入 6,350,253.58 万元，利润总额 214,163.56 万元，经营性净现金流-1,001,938.59 万元。

### （三）重大资产重组情况

<sup>1</sup> 2021 年 12 月 3 日，公司股东山东国惠投资有限公司更名为山东国惠投资控股集团有限公司

报告期内，发行人重大资产重组情况如下：

#### 1、重大资产重组基本情况

2017 年 12 月，发行人以每股 3.26 元的价格认购德州银行 2.25 亿股，此次交易业经山东银监局《关于同意山东省国有资产投资控股有限公司认购德州银行股份的批复》（鲁银监准〔2017〕408 号）批复同意。此次交易完成后，德州银行注册资本由 9 亿元增加至 11.25 亿元，其中发行人持有德州银行 20% 股份。在公司 2017 年度经审计的合并财务报表中，公司持有的德州银行股权计入“长期股权投资”科目核算，金额为 7.335 亿元。2018 年 12 月，经山东银保监局《关于核准德州银行增资扩股方案的批复》（鲁银保监准〔2018〕116 号）批准，同意德州银行增资扩股方案，募集股份 5 亿股，每股面值人民币 1 元，发行价格 3.06 元。经山东银保监局《关于核准山东省国有资产投资控股有限公司德州银行股东资格的批复》（鲁银保监准〔2018〕117 号）批复同意，发行人认购 4.9 亿股。此次交易完成后，德州银行注册资本由 11.25 亿元增至 16.25 亿元。本次增资完成后，发行人合计持有德州银行 44% 的股份，为其第一大股东并将其纳入合并报表范围内。

本次增资完成后，德州银行前五大股东如下表所示：

序号	股东名称	持股数	持股比例
1	山东省国有资产投资控股有限公司	7.15 亿	44%
2	德州市财政局	1.9 亿	11.692%
3	莱商银行股份有限公司	1.386 亿	8.529%
4	山东永通实业有限公司	0.769 亿	4.732%
5	齐鲁银行股份有限公司	0.429 亿	2.64%

#### 2、标的资产德州银行情况简介

公司名称：德州银行股份有限公司

统一社会信用代码：913700001672740039

住所：德州市三八东路 1266 号

公司类型：股份有限公司

法定代表人：牛洪春

注册资本：162,500 万人民币

经营范围：金融许可证范围经中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列为准，基金销售。（有效期限以许可证为准）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

德州银行成立于 2004 年 12 月，是原中国银监会成立后全国首家获准成立的城市商业银行，为中国银行业协会、全国银行间同业拆借中心、全国银行间债券交易市场、城市商业银行资金清算中心、中国现代化支付系统、中国银联、中国外汇交易中心、环球银行金融电讯协会（SWIFT）和山东省城市商业银行合作联盟的成员。德州银行是德州市纳税骨干企业，先后荣获“全国一类城市商业银行”、“中国优秀企业形象单位”、国家级“青年文明号”、“全国文明规范服务示范单位”、“全国企业文化建设百佳企业”、“全国模范职工之家”和“山东省小企业贷款工作先进单位”、“山东省富民兴鲁劳动奖状先进单位”、在全省地方金融企业绩效评价中荣获 AAA 级。

截至 2020 年末，德州银行分支机构总数 66 家，其中：异地分行 3 家，异地分行下设分支机构 12 家，德州地区分支机构 51 家。2020 年末，德州银行资产总额 603.60 亿元，负债总额 553.22 亿元，所有者权益总额 50.37 亿元，全年实现营业收入 25.65 亿元。

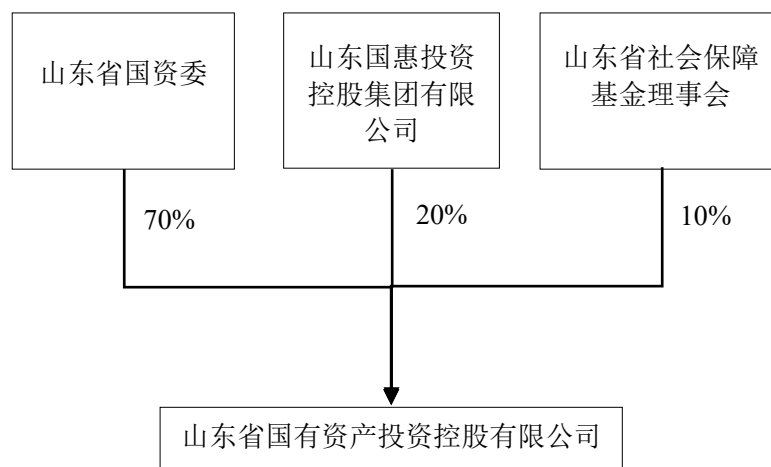
### 3、重大资产重组完成后对发行人的影响

本次交易后，德州银行纳入发行人合并报表范围，发行人资产、负债规模大幅增加，同时营业收入规模也有所扩大，发行人业务范围进一步多元化。

## 三、发行人的股权结构

### （一）股权结构

截至本募集说明书摘要签署日，发行人股权结构图如下：



## （二）控股股东及实际控制人基本情况

发行人控股股东和实际控制人的具体情况如下：

发行人是依法独立经营的企业法人。山东省国资委持有发行人 70% 股份，报告期内，发行人的控股股东和实际控制人均为山东省国资委。2015 年 5 月 28 日，根据《山东省国资委关于划转山东省鲁信投资控股集团有限公司等 15 户企业部分国家资本的函》（鲁国资产权字第〔2015〕20 号），山东省国资委同意，将其持有发行人的 13.50 亿（占注册资本的 30%）股权转让给山东省社保基金理事会，2018 年 4 月 11 日，根据《山东省国资委关于增加山东国惠投资有限公司实收资本的批复》（鲁国资产权字〔2018〕14 号），山东省社保基金理事会将其持有的省属企业 20% 国有资本及享有的权益一次性无偿划转至山东国惠投资有限公司，故山东省社保基金理事会将其持有的山东省国有资产投资控股有限公司的 9 亿元（占注册资本的 20%）股权转让给山东国惠投资有限公司，2018 年 5 月 10 日办理完毕上述股权变更登记以及章程备案手续。

山东省国资委为山东省人民政府直属特设机构。

山东省国资委的主要职责如下：

1、根据山东省政府授权，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》等法律法规履行出资人职责，监管省属企业的国有资产，加强国有资产的管理工作。

2、承担监督所监管企业国有资产保值增值的责任；建立和完善国有资产保值增值指标体系，拟订考核标准；通过统计、稽核等方式对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监管，依法维护国有资产出资人的权益。

3、指导推进国有企业改革和重组，推进国有企业现代企业制度建设，完善公司治理结构，推动山东省国有经济布局 and 结构的战略性调整。

4、通过法定程序对所监管企业负责人进行任免、考核，并根据其经营业绩进行奖惩，建立符合现代企业制度要求的选人、用人机制，完善经营者激励和约束制度；负责所监管企业工资分配管理工作，制定所监管企业负责人收入分配政策并组织实施。

5、按照有关规定，代表山东省政府向所监管企业派出监事会，负责监事会的日常管理工作。

6、负责组织所监管企业上交国有资本收益；参与制定国有资本经营预算有关管理制度和办法；按照有关规定负责所监管企业国有资本经营预决算编制和执行等工作。

7、按照出资人职责，负责督促检查所监管企业贯彻落实国家安全生产方针政策及有关法律、法规等工作。

8、负责企业国有资产基础管理；起草企业国有资产监督管理的地方性法规、规章草案，制定有关规范性文件；依法对设区的市国有资产管理工作进行指导和监督。

9、承办山东省委、省政府交办的其他事项。

### **（三）实际控制人所持发行人股权质押及争议情况**

截至 2021 年 9 月 30 日，山东省国资委持有的公司股权不存在质押及权属争议情况。

## **四、发行人的重要权益投资情况**

### **（一）主要子公司基本情况**

截至最近一年末，发行人经山东省国资委授权经营管理的重要一级子公司 17

家。具体情况如下：

主要子公司具体情况								
单位：亿元、%								
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润
1	山东省轻工业供销有限公司	预包装食品、散装食品批发兼零售（有效期以许可证为准）；燃料油、金属材料、建筑材料、普通机械、汽车及配件、电器机械及器材、纺织品、木材的销售；农副产品（不含专项商品）、动植物油（工业用）、日用品、计算机及配件、纸浆、纸和纸制品、化工材料（不含化学危险品）的销售；备案范围内的进出口业务；科技咨询服务；房屋租赁，物业管理（凭资质证书经营）；广告业务；仓储服务（不含危险品），报关代理业务。	100.00	4.10	3.27	0.83	10.49	0.11
2	中泰信诚资产管理有限公司	项目投资、股权投资与管理；不良资产管理与处置；投资咨询；企业托管经营与管理；企业资产兼并、重组与管理；房屋租赁、物业管理，仓储；经批准的进出口贸易业务；代理进出口业务；对外派遣实施公司境外工程所需要的劳务人员。（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）。	100.00	3.35	1.61	1.74	0.10	0.05
3	浪潮集团有限公司	商用密码产品的开发、生产、销售（有效期限以许可证为准）；计算机及软件、电子及通信设备（不含无线电发射设备）的生产、销售；许可证范围内的进出口业务；电器机械、五金交电销售；计算机应用、出租及计算机人员培训服务；智能化工程设计、施工（凭资质证书经营）；集成电路、半导体发光材料、管芯器件及照明应用产品的设计、开发、生产、销售、安装施工；房屋租赁、物业管理；设备租赁。（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）	38.88	636.13	412.51	223.62	726.20	16.62
4	巨能资本管理有限公司	在法律法规规定范围内对外投资及投资项目管理，企业管理、投资咨询服务；基金管理。（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）。	100.00	2.74	0.09	2.65	0.33	0.20
5	山东省再担保集团	融资性再担保业务；债券发行担保，短期融资债券发行担保，超短期融资券发行担保，信托产品发行	63.82	24.10	7.84	16.26	0.48	0.09

	股份有限公司	担保，再担保体系内的联合担保、溢额担保业务；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务；按照监管规定以自有资金进行投资。						
6	山东东银投资有限公司	一般项目：以自有资金从事投资活动；社会经济咨询服务；财务咨询；土地使用权租赁；非居住房地产租赁；机械设备租赁；仓储设备租赁服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	100.00	2.38	0.02	2.36	0.10	-0.03
7	山东省中鲁远洋渔业股份有限公司	外海、远洋捕捞；水产品加工、销售；批准范围的商品进出口业务；机冰制造、销售；制冷设备制造、安装、维修；冷冻冷藏；装卸搬运服务；房屋租赁。（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）	47.25	12.60	1.94	10.66	9.66	0.39
8	山东省资产管理运营有限公司	项目投资管理及资产管理，不良资产管理处置；企业托管经营；投资咨询；房屋租赁，物业管理，仓储服务。	100.00	6.31	2.17	4.14	1.18	0.05
9	山东融越金融控股有限公司	一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；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；会议及展览服务；计算机软硬件及辅助设备批发；融资咨询服务；物业管理。（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）	100.00	36.06	20.68	15.39	3.43	0.50
10	鲁资创业投资有限公司	创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务、参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构、股权投资及投资管理。（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）	100.00	5.56	0.25	5.31	0.00	0.03
11	鲁康投资有限公司	以自有资金进行股权投资、项目投资、投资管理；企业咨询服务，投融资咨询及财务顾问业务。（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）	100.00	3.25	1.99	1.25	0.57	0.02
12	山东省医药集团有限公司	医疗器械、医药产品技术研究（不含医疗器械、医药产品的生产和销售）及信息咨询服务；医疗器械及医用车辆展览；企业管理咨询服务，物业管理，会议及展览服务。	100.00	7.53	8.22	-0.69	9.66	0.24

		（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）。						
13	山东省泰富资产经营有限公司	以自有资金对外投资；不良资产管理处置；企业托管经营；企业管理咨询；不动产经营；住房租赁；物业管理及咨询服务；酒店管理；广告设计、制作、代理及发布（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）。	100.00	3.59	2.64	0.95	0.95	0.03
14	德州银行股份有限公司	金融许可证范围经中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列为准，基金销售。（有效期限以许可证为准）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	44.00	603.60	553.22	50.37	25.65	1.66
15	山东省丝绸集团有限公司	以自有资金对外投资、管理；经营咨询及策划服务；茧、丝、绸及相关产品的生产、加工、销售及进出口贸易；房屋租赁、动产租赁。（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）	100.00	5.42	3.19	2.23	0.20	0.20
16	山东超越信息科技有限公司	一般项目：信息系统集成服务；软件开发；企业管理；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（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）	38.88	36.06	20.68	15.39	9.96	1.21
17	山东华特控股集团有限公司	企业管理、咨询；企业并购、资产重组；以自有资金进行股权投资、股权管理、投资咨询；科技类企业的技术开发、技术咨询、技术推广、技术中介服务；科技成果技术转让；科技、经济及相关业务的咨询服务及人员培训。（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）	100.00	42.36	8.87	33.50	20.49	5.50

注 1：其中，浪潮集团有限公司、山东省中鲁远洋渔业股份有限公司、德州银行股份有限公司和山东超越信息科技有限公司，尽管发行人持股比例不超过 50.00%，但是具有实际控制权，纳入合并财务报表。

注 2：2020 年 12 月 31 日，根据山东省国资委鲁国资产权字〔2020〕98 号文件批复，公司持有的山东水总有限公司和山东省水利工程局有限公司 100%股权无偿划转至山东省农村经济开发投资有限公司。

报告期内，存在 4 家发行人持股比例小于 50%但纳入合并范围的子公司，主要原因为：



1、截至 2020 年末，发行人持有浪潮集团 38.88%的股份，为浪潮集团第一大股东<sup>1</sup>。浪潮集团股东 4 个，其中发行人为最大股东。浪潮集团董事会一共有 7 个席位，发行人派出人员占 3 个席位，包括董事长和两名董事。第二大股东占 2 个席位，其余两个股东各占 1 个席位。且发行人还向浪潮集团派出了监事会主席、监事等，对其进行包括预算、内控、财务信息在内的财务管控；浪潮集团 7 个董事会席位中，董事会成员均没有一票否决权，除发行人外浪潮集团其他股东无一致行动协议，发行人对浪潮集团具有实际控制权，符合会计准则的相关要求并经山东省国资委同意纳入合并范围。

2、截至 2020 年末，发行人持有中鲁远洋 47.25%的股份，为中鲁远洋的第一大股东。中鲁远洋董事会席位共 6 个，发行人派出人员占 3 个席位，其中包括董事长、总经理和一名董事。剩余 3 个席位中的 2 个席位是独立董事，且监事会主席也由发行人提名，对中鲁远洋进行经营管控和包括预算、内控、财务信息在内的财务管控。发行人对中鲁远洋具有实际控制权，符合会计准则的相关要求并经山东省国资委同意纳入合并范围。

3、截至 2020 年末，发行人持有德州银行股份有限公司 44.00%的股份，为德州银行股份有限公司的第一大股东，2018 年底投资款已出资到位。德州银行董事会席位共 14 个，发行人委派人员占 4 个席位，其中包括董事长和 3 名董事，董事会成员均无一票否决权，除发行人外其他股东无一致行动协议。《银行保险机构公司治理准则》第二十七条：单独或者合计持有银行保险机构有表决权股份总数百分之三以上的股东、董事会提名委员会有权提出非独立董事候选人。同一股东及其关联方提名的董事原则上不得超过董事会成员总数的三分之一。发行人委派监事会主席。2019 年 1 月起，德州银行向发行人报送财务报表，发行人对德州银行进行经营管控和包括预算、内控、财务信息在内的财务管控，对德州银行具有实际控制权，符合会计准则的相关要求纳入合并范围。

4、截至 2020 年末，发行人持有山东超越信息科技有限公司 38.88%的股份，为山东超越信息有限公司的第一大股东。超越信息董事会席位共 5 个，发行人委派人员占 2 个席位，其中包括董事长和 1 名董事，其他 2 个股东委派剩余 3 个席位，董事中无独立董事，董事会成员均无一票否决权，除发行人外其他股东无一致

<sup>1</sup> 截至本募集说明书摘要签署日，发行人持有浪潮集团 48.5122%股权。

致行动协议。超越信息监事会主席是由发行人提名。发行人对超越信息进行经营管控和包括预算、内控、财务信息在内的财务管控。发行人对超越信息具有实际控制权，符合会计准则的相关要求纳入合并范围。

因此发行人将上述四家企业纳入合并报表范围。

## （二）参股公司情况

截至最近一年末，发行人重要的参股公司、合营企业和联营企业 2 家，情况如下：

### 2020 年末发行人主要参股公司情况

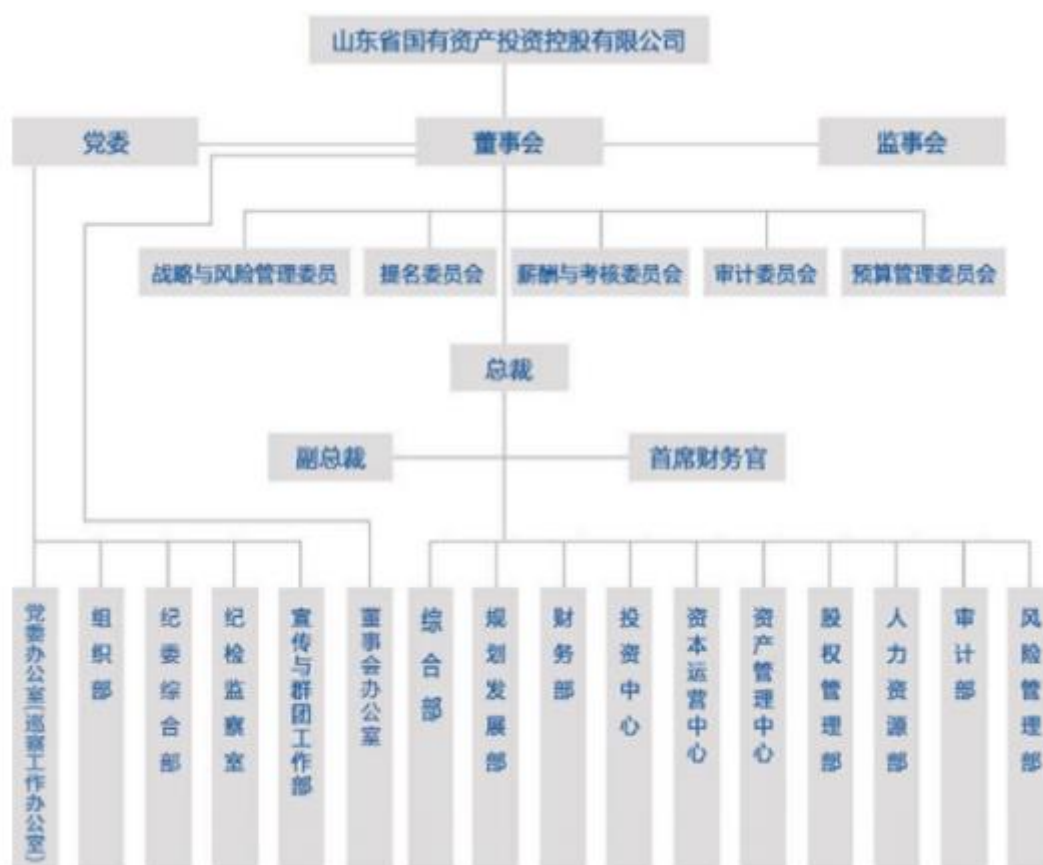
重要参股公司、合营企业和联营企业的具体情况								
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润
1	德华安顾人寿保险有限公司	在山东省行政辖区内及已设立分公司的省、自治区、直辖市内经营除法定保险以外的下列保险业务：（一）人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务；（二）上述业务的再保险业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，有效期以许可证为准）。	50.00	40.68	38.60	2.07	8.66	-3.25
2	山东省文化产业投资集团有限公司	一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；创业投资（限投资未上市企业）；融资咨询服务；社会经济咨询服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；信息技术咨询服务；会议及展览服务；人工智能公共数据平台；数字文化创意软件开发；数字文化创意技术装备销售；动漫游戏开发；电影摄制服务；大数据服务；园区管理服务；互联网数据服务；咨询策划服务；创业空间服务；教育咨询服务（不含涉许可审批	50.00	20.96	0.13	20.83	0.00	0.23

		的教育培训活动)；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）。（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）						
--	--	---	--	--	--	--	--	--

## 五、发行人治理结构及其运行

### （一）治理结构、组织机构设置及运行情况

发行人的组织结构图如下：



发行人的治理结构、组织机构设置情况及运行情况如下：

为完善公司内部管理机制，规范公司的组织和行为，保护公司及出资者的合法权益，发行人根据《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）及有关

法律、行政法规的规定制订《山东省国有资产投资控股有限公司公司章程》（以下简称《公司章程》），《公司章程》对公司股东的权利和义务、董事会的职能及成员产生、公司财务会计及劳动管理等事项做出了明确规定。

## 1、股东会

公司股东会由全体股东组成，是公司的权力机构，依法行使以下职权：

- （1）决定公司的经营方针、发展战略规划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，对其进行年度和任期考核，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会的报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、预算调整方案、决算方案和国有资本经营预算收支计划方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、改制、解散、申请破产或者变更公司形式作出决议，必要时报请省政府批准；
- （10）决定公司股权激励计划；
- （11）制定和修改公司章程；
- （12）根据需要聘请会计师事务所，对公司重要经济活动和重大财务事项进行审计；
- （13）对公司股东转让所持国有产权提出方案，并报省政府批准；
- （14）审议法律法规和公司章程规定应当由股东会决定的其他事项。

## 2、董事会

发行人设董事会，董事会成员共 7 人，其中执行董事 3 名，职工董事 1 名，

外部董事 3 名。

董事会对股东会负责，行使下列职权：

- （1）召集股东会会议，并向股东会报告工作；
- （2）执行股东会的决议；
- （3）制订发行人的发展战略规划，决定发行人的主营业务、经营计划、审计计划、年度投资计划、投资方案和具体投资项目，特别重大的投资项目须按照有关规定报省政府批准；
- （4）制订发行人的年度财务预算方案、预算调整方案、决算方案和国有资本经营预算收支计划方案；
- （5）制订发行人的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订发行人增加或者减少注册资本以及发行债券的方案；
- （7）制订发行人合并、分立、改制、解散、申请破产或者变更公司形式的方案；
- （8）决定发行人内部管理机构 settings，决定发行人分支机构的设立和撤销；
- （9）按照有关规定，行使对发行人高级管理人员职务的管理权。根据董事长的提名，决定聘任或者解聘发行人总裁、董事会秘书；根据总裁的提名，决定聘任或者解聘副总裁、首席财务官等高级管理人员；负责对以上人员进行业绩考核并决定其报酬和奖惩事项；
- （10）制订发行人章程修订稿或修正案草案；
- （11）制定发行人的基本管理制度；
- （12）制定董事会议事规则，对董事会召开和表决的程序等作出规定；决定董事会专门委员会工作规则；
- （13）决定发行人除发行债券外的融资方案、转让重大财产以及年度预算范围内的对外捐赠或赞助，对发行人将资金借贷给他人以及为他人提供担保作出决议；
- （14）决定发行人重大风险管理策略和处置方案，对发行人风险管理进行监

控，审议发行人内部控制评价报告、全面风险管理报告、内部审计报告、董事会决策的投资项目后评价报告；

（15）决定发行人劳动、人事、分配制度改革方案和职工收入分配方案；按照有关规定决定职工工资总额，年度工资总额预算报省国资委备案；

（16）决定发行人内部业务重组和改革事项，决定发行人资产减值准备财务核销事项；

（17）决定发行人会计政策、会计估计变更方案；

（18）决定发行人所出资企业的改制、合并、分立、解散、清算、申请破产事项；

（19）决定发行人所出资企业注册资本及注册资本金变动事项；

（20）按照国家有关规定，决定发行人权属企业之间的产权无偿划转、协议转让以及权属国有控制企业持有的产权通过产权交易市场公开转让事项；备案发行人及权属企业决定事项涉及的资产评估报告；

（21）在国资监管法规规定的比例或数量范围内，决定增持或减持上市公司股份事项；决定所持上市公司股份质押事项；

（22）对公司经营管理实施监督，听取或审议总裁的工作报告，检查总裁和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况；

（23）管理公司财务等重大信息公开事项；

（24）建立与公司股东会、党委会、监事会重大事项沟通制度，如实提供有关情况和报告；

（25）法律法规、本章程及股东会授予的其他职权。

### **3、监事会**

公司设监事会，由 5 名监事组成，其中股东代表监事 2 名、专职监事 1 名、职工代表监事 2 名。

监事会对股东会负责，行使下列职权：

（1）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律法

规、本章程或股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（2）检查公司财务；

（3）当董事、高级管理人员的行为损害公司利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（4）提议召开股东会会议、董事会临时会议；

（5）向股东会提出提案、报告工作，提出意见和建议；

（6）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；

（7）负责组织企业年度财务决算审计工作，对会计师事务所执业过程进行监督，对其执业质量进行评价；

（8）依据《公司法》有关规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（9）法律法规、本章程及股东会授予的其他职权；

监事可以列席董事会和各专门委员会会议、总裁办公会及监事会认为需要列席的其他会议，并对会议决议事项提出质询或者建议。

根据《中共山东省委山东省人民政府关于山东省省级机构改革的实施意见》（鲁发〔2018〕42号），山东省国资委省属企业监事会职责划入山东省审计厅，不再设立省属企业监事会，山东省国资委、山东省发展和改革委员会、山东省财政厅和山东省社保基金理事会联合下发《关于杨少军等 20 人免职的通知》（鲁国资产任字〔2018〕41号），山东省国资委和山东省社保基金理事会联合下发《关于王彦太免职的通知》（鲁国资产任字〔2018〕59号），公司原山东省国资委派驻的监事会主席韩斌及监事毕思春、王彦太职务自然免除。公司监事张丽卿因到退休年龄已退休，公司目前监事仅一人。

#### **4、总裁及其他高级管理人员**

公司设总裁 1 名，副总裁若干名，首席财务官 1 名。总裁对董事会负责，行使下列职权：

（1）主持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议；

（2）组织实施公司年度经营计划、投资计划、投资方案、审计计划和财务预算；

（3）拟定公司内部管理机构设置方案，决定内部管理机构的职责划分和岗位设置方案；

（4）拟订公司的基本管理制度；

（5）制定公司与经营管理相关的具体规章；

（6）按照有关规定，提请聘任或者解聘副总裁、首席财务官等高级管理人员；

（7）按照有关规定，决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的管理人员；

（8）拟定公司年度投资计划、投资方案；

（9）拟定公司年度财务预算方案、预算调整方案、决算方案和国有资本经营预算收支计划方案；

（10）拟定公司年度利润分配、弥补亏损方案；

（11）拟定公司中长期融资方案及发行债券融资方案，决定公司年度预算内一年以内非债券融资方案；

（12）研究提出公司增加或减少注册资本、发行债券方案；

（13）研究提出合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项的方案；

（14）决定权限范围内的投资、资产处置、收益管理等事项；

（15）签署总裁办公会决定事项涉及的相关法律文书；

（16）本章程或董事会授予的其他职权。

## **5、发行人内部主要职能部门情况：**

### **（1）董（监）事会办公室**

1）事务管理：拟订发行人法人治理层面的基本制度和规章，促进建立健全发行人法人治理结构，保障股东会、董事会、监事会正常运转；负责股东会、董



事会和董事会各专门委员会会议、监事会会议的组织和会议记录，起草会议纪要或决议，管理和保存相关会议文件和资料；负责股东和行政管理部门来文电及相关单位递交公司董事会、监事会的文电和资料的呈（传）阅、催办、保管、核销、立卷归档等工作；负责起草董事会、监事会的文件和报告，以及文件报告的审核、登记、印制、盖章、立卷归档等工作；负责起草和准备有关部门要求股东会、董事会及监事会出具的报告和文件。

2) 服务协调：处理股东会、董事会、监事会日常事务；负责股东、董事、监事的信息联络和服务工作，对董事、监事履行职责提供必需的工作条件，协助其开展各项工作；负责牵头发行人内幕信息及信息公开的管理工作；承办董事会及董事长、监事会及监事会主席交办的其它工作。

3) 监督检查：负责督办股东会、董事会和董事会各专门委员会、监事会决议的执行；检查督促公司章程、公司各项治理制度的执行落实情况；负责组织和协调董事会、监事会的各项调研、监督、检查活动。

## （2）综合部

1) 总裁办公室工作：协助总裁处理公司运转的日常工作；组织总裁办公会议，负责会议记录、编发会议纪要；督查发行人各部门及权属企业对公司总裁办公会议纪要、重要决定事项和领导批办事项的办理情况，及时反馈办理结果；承办总裁交办的其它工作。

2) 综合管理：负责协调发行人和权属企业的有关工作事项，协调经营层与董事会、监事会、上级管理部门和其它业务相关单位的联系；拟订发行人会议计划，负责组织发行人各类综合性会议；牵头组织落实省国资委的主要工作考核任务，牵头组织对权属企业实施工作考核。

3) 文秘档案：负责起草发行人综合性文稿，组织发行人综合性调研活动；负责发行人收文电和资料的登记工作，负责权属企业及其它业务相关单位来文电和资料的呈（传）阅、催办、保管、核销、立卷归档和公司发文电的审核、送审、复核、登记、印制、盖章、立卷归档等工作；负责发行人的档案管理工作；负责发行人报刊、资料的订阅和收发。

4) 信息化建设：负责拟订发行人信息化发展规划和年度计划并组织实施；

负责发行人办公系统软件、计算机、网络、数据库等信息系统的维护管理和网络安全，督导权属企业的信息化建设。

5) 后勤保障：负责购置和管理发行人的办公用资产、办公用品、劳保用品；承担发行人物业管理、驾驶员与车辆管理、接待服务等各项后勤服务工作；负责发行人节假日及值班安排工作；负责员工出差管理工作。

### （3）规划发展部

1) 战略规划：负责研究发行人发展战略，编制中长期发展规划，并进行定期评估、调整；负责审定权属企业主业；审定权属企业中长期发展规划，并对其实施情况进行跟踪管理和监督；负责发行人年度经营计划的编制工作，审定权属企业年度经营计划，并对其实施情况进行跟踪管理和监督。

2) 研究与创新：负责市场发展趋势调研和宏观经济形势分析，搜集整理国内外经济信息、行业信息等；组织与发行人发展和新业务拓展相关的调查研究工作；负责发行人管理创新、科技创新、商业模式创新、内部市场化、节能减排等方面的工作，并指导权属企业开展相关工作。

### （4）财务部

1) 会计核算：负责发行人日常财务收支、会计核算工作，组织开展年度财务决算工作；负责会计报表编制、汇总、合并及上报。

2) 财务管理：负责编制经济运行分析报告和财务分析报告；实施对权属企业的重大财务事项管理工作；对财务委派人员进行评价考核；负责发行人及权属企业会计人员从业资格管理，开展业务培训；建立并完善集团财务管控体系并组织实施；负责推进集团财务信息化工作。

3) 税务管理：负责发行人税务管理工作，开展税务筹划。

4) 业绩考核：负责省国资委对发行人经营绩效考核工作，编制发行人年度和任期经营绩效考核报告；负责权属企业负责人经营绩效考核工作，建立健全权属企业负责人业绩考核体系。

5) 预算管理：负责发行人全面预算及财务预算工作，组织发行人预算方案编制、审议、分析等工作，指导权属企业预算管理工作；负责国有资本经营预算

的编制和申报工作，落实国有资本经营预算款项的划拨与使用，按时上缴国有资本收益。

6) 资金管理：拟订发行人的融资方案并组织实施；负责发行人有息负债的管理工作，防范资金风险；负责担保事项（不含以担保业务为主业的权属企业）的审核论证及后续管理；负责发行人委托贷款和银行理财业务；负责省级调控资金的管理工作，做好转借、利息复核、本息的回收、偿还等相关工作；负责资金结算中心的日常管理工作，组织成员单位预算编制、资金归集、资金调配、内部融资等，推进公司资金集中管理工作。

7) 外审协调：负责外部审计机构和上级主管部门对发行人开展审计的组织协调和联系沟通工作。

#### （5）投资中心

1) 战略投资：负责发行人战略性投资项目的前期考察、可行性研究及投资运作；负责完成发行人承担的省委省政府确定的重大专项投资任务；负责所投资股权的分红工作；监控所负责投资企业的运行情况，适时提出并组织实施增资、部分转让或退出等投资运作方案。

2) 境外投资：负责发行人境外项目的投资运作；负责发行人对外招商合作和引进战略投资者的工作。

3) 投资管理：编制发行人年度投资计划；审核权属企业年度投资计划，监督、总结执行情况；合规审查权属企业投资项目，负责权属企业投资项目的核准、备案工作；负责指导权属企业投资活动的规范运作。

4) 承担发行人安排的其它投资项目。

#### （6）资本运营中心

1) 股权投资：开展（拟）上市（板）公司股权投资与运营工作，负责所投资股权的分红工作；以私募股权投资基金方式参与山东省国企改革重组、产业转型升级等投资项目；监控参股公司资产质量和运行情况，评估投资价值，适时提出并组织实施增持、减持、退出等股权运营方案。

2) 资本运营：组织实施发行人对外兼并和收购工作；管理指导权属企业上

市（板）、股票增发等资本运营工作。

3) 承担发行人安排的其它投资项目。

#### （7）资产管理中心

1) 资产管理：负责省政府或省国资委批准无偿划转和协议转让的省属经营性国有资产或股权的接收和处置工作，负责所管理股权的分红工作；负责接收、管理和处置省国资委移交的不良资产，以及省属企业经省国资委批复核销的资产损失；开展金融不良债权的投资运作；负责非股权类资产的盘活、整合、清理等工作，以及权属企业非股权类资产处置的管理工作；负责基本建设项目，管理发行人房产，及发行人的清欠工作。

2) 改革改制：拟订并组织实施权属企业改革改制方案；负责督导权属企业及所属企业改革改制的规范运作；负责权属亏损企业治理工作。

3) 承担发行人安排的其它投资项目。

#### （8）股权管理部

1) 股（产）权管理：负责协调发行人及权属企业股权管理方面的重大问题，对其中需要发行人决定的事项提出意见，负责权属企业的股权分红工作；负责牵头对所出资企业的股东会、董事会、监事会议题进行事前协调、审核，出具表决意见；负责办理国有产权登记工作，监督检查、汇总分析权属企业国有产权登记和变动情况；负责权属企业国有资产评估项目的核准、备案及监督检查工作。

2) 权属企业治理：组织编制发行人集团管控总体方案，完善集团管控体系建设；拟订、修改和批准权属企业章程；负责建立并完善权属企业法人治理结构，监控权属企业治理情况，监督指导权属企业治理的规范运行。

3) 外派董监事管理：负责发行人外派董事监事的选派、管理及考核工作；负责外派董事、监事的工作协调和服务，对其提交的各项报告和议案意见进行审核、分析、汇总、报送，抓好报告成果的运用和落实；协助股东派出人员通过股东会、董事会和监事会对权属企业和参股企业依法行使表决权，履行股东权利。

#### （9）人力资源部

1) 人事管理：负责拟订并组织实施发行人人力资源规划和年度计划，指导

权属企业制定人力资源规划和年度计划；负责拟订岗位设置方案，组织实施岗位人员选聘工作；负责发行人总部干部队伍建设及后备干部的选拔与培养工作；负责权属企业经营管理层、人力资源和财务部门负责人的备案管理工作；负责委派至出资企业的董事、监事等人员的选聘工作；根据委托，承担省国资委向出资企业委派董事、监事和财务总监的管理工作；负责总部员工的录用、调配、奖惩、退休和劳动合同管理等工作，指导权属企业人事管理相关工作；负责人事信息和人事档案管理工作。

2) 薪酬考核：拟订发行人薪酬制度、福利制度并组织实施；负责发行人及权属企业的工资总额管理以及重大薪酬事项的管理工作；负责权属企业负责人的薪酬管理工作；负责员工的绩效考核及劳动纪律等管理工作；负责员工的社会保险、住房公积金的缴存等工作。

3) 教育培训与外事：负责员工教育培训管理工作，协助办理专业技术职务评审工作；负责办理外事工作，承办相关人员因公或因私出国境的审查、审批事项及手续，管理有关人员的因私护照。

4) 老干部管理：贯彻落实上级老干部政策与规定，负责总部退休干部的管理、服务及协调工作；负责检查指导权属企业老干部管理工作。

#### （10）审计部

1) 审计监督：建立健全发行人及权属企业的审计监督机制，拟订并实施发行人年度审计计划；负责指导权属企业内部审计工作及内审人员的教育培训工作；对发行人及权属企业的财务收支及其相关经济活动进行审计；对发行人内设机构及权属企业主要负责人进行任期经济责任审计；对发行人及权属企业经济管理和效益情况进行审计；对发行人固定资产建设项目进行审计；承担法律法规规定和公司确定的其它专项审计任务。

2) 审计评价：负责发行人内部管理效能的评价工作；负责发行人重要投资项目的后评价工作。

#### （11）风险管理部

1) 风险管理与内部控制：负责全面风险管理与内部控制工作，拟订相关制度并监督落实；组织实施发行人风险辨识评估，组织并协助相关部门制定重大风

险应对方案，建立重大风险预警体系；指导权属企业推行全面风险管理工作，并对权属企业风险管理情况进行动态监控；建立并管理发行人全面风险管理信息系统；负责项目风险评估和专项风险评估工作。

2) 法律事务：负责发行人规章制度、合同协议等法律文件的合规合法性审核；负责发行人重大案件、法律诉讼和重要法律事项，为发行人各业务部门提供法律服务；监督、检查发行人贯彻执行与发行人经营管理有关的法律、法规、政策的情况；负责拟订发行人法制建设规划，并组织实施。

3) 安全生产管理：负责发行人及权属企业安全生产日常管理工作；监督指导权属企业安全生产管理工作；编制实施发行人应急管理预案，负责安全生产应急事项的监督和管理。

4) 知识产权管理和招投标：负责发行人知识产权的综合管理；负责发行人的招投标工作。

#### （12）纪委综合部

协助公司党委推进全面从严治党、加强党风廉政建设和反腐败工作，协助公司党委做好单位内部巡察工作；履行监督专责：强化日常监督，督促公司主要负责人和领导班子成员、党委管理人员履职尽责，督促推动公司党委落实全面从严治党主体责任，公司主要负责人履行第一责任人职责，班子其他成员认真履行“一岗双责”；强化对权属单位纪委的领导：落实“两为主”，指导、检查、督促权属单位纪检机构落实监督责任；负责党风党纪教育和宣传工作，研究制定党风廉政建设和反腐败工作相关规章制度并监督实施；负责起草、审核、报送省纪委省监委有关文件、计划、总结、工作报告、信息及其他上报下发的综合性文字材料，负责相关文件资料的归档保管工作；负责纪委（监察专员办公室）有关会议的准备工作、会议记录、整理会议纪要和对议定事项的催办落实以及管理等内部日常事务工作；负责公司纪检监察人员的日常教育管理、监督和执纪审查工作，做好政治教育和业务培训；负责纪检监察案件审理工作；完成省纪委省监委、其他上级部门和公司党委交办、督办的有关工作。

### （二）内部管理制度

#### 1、内部管理制度的建立

发行人根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，明确了董事会的议事规则和程序，确保发行人重大决策等行为合法、合规、真实、有效。

为了加强内部管理，发行人还进行了公司法人治理结构配套的制度规划和设计，建立健全了一系列的内部控制制度。发行人制订的内部管理与控制制度以公司的基本控制制度为基础，涵盖了会计核算、财务管理、风险控制和重大事项决策等公司经营管理活动的各个领域，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

## 2、内部管理制度的运行情况

发行人基本建立了比较健全的制度管理体系，制定了包括投资管理、资金管理、预算管理、融资管理、担保管理、资产损失处置、权属企业内部控制、安全生产、内部审计、法律事务、关联交易管理等一系列的管理制度。

### （1）投资管理制度

为规范投资行为，提高投资决策的科学性、民主性，建立健全投资决策体系，有效防范投资风险，积极稳健地开展投资业务，发行人制定《山东省国有资产投资控股有限公司总部投资管理办法》。为进一步规范总部投资项目尽职调查工作，进一步提高项目分析论证水平，特制定《山东省国有资产投资控股有限公司投资项目尽职调查实施细则》。

### （2）资金管理制度

为规范资金运作，提升资金管理水平，发行人制定了《山东省国有资产投资控股有限公司资金集中管理暂行办法》，财务部负责公司资金管理，负责起草和解释资金管理制度中的相关规定，并组织办理与资金管理有关的业务。财务部下设资金结算中心，在财务部的直接领导下开展工作，依托资金集中管理系统，负责成员单位资金集中管理的各项具体业务，包括账户管理、资金预算、资金集中、资金结算、融资管理及票据管理等业务，加强了对成员单位的资金管控，发挥资金规模优势，提高使用效率。财务部负责监督指导各权属企业开展相关资金管理工作，不断加强资金管理力度，实现各单位资金管理业务的统一和协调。

### （3）预算管理制度

为实现发行人总体战略目标，优化资源配置，防范经营管理风险，提升经营管理水平，根据山东省国资委《山东省省属企业财务管理办法》的有关规定，结合发行人及权属企业实际，制订《山东省国有资产投资控股有限公司财务预算管理办法》。

公司预算组织结构包括公司董事会、公司预算管理委员会、公司党委常委会、公司总裁办公会、公司财务预算管理办公室和各预算执行主体。公司董事会负责审议批准公司的财务预算方案。各权属企业及公司总部是财务预算执行主体，负责在本企业内实施财务预算管理工作，各执行主体董事会对本企业财务预算管理工作负总责。预算编制遵循战略导向、目标引领、过程控制的原则，预算编制的依据为公司战略规划、年度经营计划和确定的预算目标。预算方案作为预算期内组织协调各项经营活动的基本依据，一经批准，各预算主体必须严格执行。

发行人根据财务预算管理办法，又相应出台了《山东省国有资产投资控股有限公司财务预算编制实施细则》、《山东省国有资产投资控股有限公司财务预算执行控制实施细则》和《山东省国有资产投资控股有限公司财务预算分析实施细则》，将预算管理的具体工作落实到责任部门。

#### （4）融资管理制度

为规范发行人筹资行为，降低筹资成本，防范财务风险，制定了对外筹资管理办法。发行人财务部负责根据年度资金预算，拟定筹资计划和筹资方案，并负责筹资方案的具体实施。发行人董事会、总裁办公会是对外筹资方案的审核和批准机构。风险管理部门对筹资各环节风险把控。审计部门对筹资行为及资金使用情况进行审计监督。

#### （5）担保管理制度

根据《省管企业担保管理办法》规定，对于发行人本部及下属子公司的对外担保、抵押、质押等事项，在取得可行性论证后，通过发行人有权决策机构审核批准，对需报山东省国资委批准或备案的，及时报送山东省国资委。

#### （6）权属企业内部控制制度

发行人为更好地履行出资人财务监督职责，提高经营管理水平，制定了《山东省国有资产投资控股有限公司权属企业重大事项管理办法》。权属企业的重大



财务事项，由其股东会或董事会依法、依公司章程进行决策。为实现发行人总体战略目标，制订了《山东省国有资产投资控股有限公司财务预算管理办法》。向所出资企业委派财务人员，按发行人及派驻企业要求开展财务会计工作。

为切实履行股东责任，维护所有者权益，落实国有资产保值增值责任，建立有效的激励和约束机制，促进权属企业科学发展，根据《公司法》以及《山东省省管企业负责人业绩考核暂行办法》，结合权属企业实际，制定《山东省国有资产投资控股有限公司权属企业负责人业绩考核办法》。发行人对权属企业负责人实行业绩考核制度。企业负责人业绩考核是指通过建立经营绩效考核和主要工作考核相结合、定量和定性相结合、纵向比较和横向比较相结合的综合考核评价体系，客观、全面的评价企业负责人的经营业绩与管理水平。

#### （7）股权运营管理制度

为规范发行人股权运营行为，提高股权运营决策的能力，根据有关法律法规并结合发行人实际，制定了《山东省国有资产投资控股有限公司本部股权运营暂行办法》。资本运营中心是股权运营的主要承办部门，其他职能部门可根据发行人授权承办具体股权运营项目。

对股权转让项目，承办部门进行项目可行性分析，拟定初步的转让方案，报分管领导审核同意后，向发行人总裁汇报。发行人总裁认可后，承办部门完善转让方案，提交公司有权决策机构审议决策。经公司有权决策机构决策同意后，报省国资委履行审核之后加以实施。股权运营部门要定期跟踪，加强所持股权变动事项的监控管理。因参股公司增发等原因，发行人的持股比例或持股数量发生变动，承办部门要及时向发行人汇报，会同相关部门提出建议，制定运营方案，经公司有权决策机构决策后，按法定程序办理。

发行人拟质押所持股权进行融资的，由公司有权决策机构决策后，经办部门会同资本运营中心办理相关质押登记手续。股权质押办理完毕后，经办部门应及时将股权质押登记证明交资本运营中心备查。股权解除质押后，经办部门应及时通知资本运营中心，便于对该宗股权的运营。

#### （8）安全生产制度

为加强发行人本部和各子公司的安全生产管理工作，全面落实安全生产责任，

有效预防各类安全生产事故发生，根据《中华人民共和国安全生产法》和《山东省安全生产条例》，制定《山东省国有资产投资控股有限公司安全生产管理办法》和《山东省国有资产投资控股有限公司安全生产目标管理制度》等。发行人对安全生产工作实行统一领导、分级管理、分级负责的管理体制。发行人本部和各子公司分别是本单位安全生产工作的主体，其主要负责人是本单位安全生产第一责任人，对安全生产工作全面负责。

#### （9）内部审计制度

为加强和规范发行人内部审计工作，提高内部审计工作质量，保障审计部门和审计人员依法行使职权，发挥内部审计促进发行人完善治理、实现目标的作用，结合发行人实际，制定《山东省国有资产投资控股有限公司内部审计工作管理办法》。该办法适用于发行人本部及权属企业的内部审计工作。

#### （10）法律事务制度

为加强发行人的法律事务管理，依法维护发行人的合法权益，建立健全发行人内部法律事务机制，制定《山东省国有资产投资控股有限公司法律事务管理暂行办法》和《山东省国有资产投资控股有限公司本部合同管理办法》和《山东省国有资产投资控股有限公司总部法律纠纷案件管理办法》等制度。公司法律事务管理的职能部门是风险管理部，主要负责公司法律事务管理和规章制度建设、承担公司法律事务工作。

#### （11）关联交易管理制度

作为一家投资控股型企业，发行人下属子公司众多，为规范发行人及下属子公司关联交易行为，发行人制定了《山东省国有资产投资控股有限公司权属企业重大财务事项管理暂行办法》和《山东省国有资产投资控股有限公司总部员工关联交易行为管理办法》。

权属企业发生的其他关联方交易应定期报告公司。关联方交易应遵循公平交易原则，不得损害国有资产利益。禁止将盈利项目或业务转入关联方、禁止高价从关联方购入存货或劳务、禁止向关联方无偿或低价提供生产及办公场所以及其他损害国有资产利益的行为。

#### （12）突发事件管理制度

公司为加强突发事件应急管理，建立快速反应和应急处置机制，最大程度降低突发事件造成的影响和损失，维护公司正常的生产经营秩序和企业稳定，保护广大投资者的合法利益，促进和谐企业建设，根据《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国公司法》、《国家安全生产事故灾难应急预案》、《生产经营单位安全生产事故应急预案编制导则》、《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制应用指引》及《山东省国有资产投资控股有限公司公司章程》等有关规定，结合公司实际情况，制定《山东省国有资产投资控股有限公司全面风险管理办法》《山东省国有资产投资控股有限公司生产安全事故应急预案》。

### （13）信息披露制度

为规范公司信用类债券信息披露行为，保护投资者合法权益，根据《中华人民共和国中国人民银行法》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国公司法》《公司信用类债券信息披露管理办法》《公司债券发行与交易管理办法》《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》《企业债券管理条例》等相关法律法规及《山东省国有资产投资控股有限公司重大信息公开管理办法》制定了《山东省国有资产投资控股有限公司公司信用类债券信息披露管理办法》。

## （三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

### 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。

#### （四）发行人的董监高情况

截至目前，发行人董监高情况如下：

姓名	现任职务	任期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
李广庆	党委书记、董事长	2015 年 8 月至今	是	否
王洪	党委副书记、总裁	2015 年 10 月至今	是	否
刘正希	党委副书记、董事	2015 年 8 月至今	是	否
卢连兴	党委常委、董事、 董事会秘书	2015 年 8 月至今	是	否
任长河	党委常委、董事、 工会主席	2015 年 8 月至今	是	否
董合平	党委常委、副总经理	2020 年 10 月至今	是	否
徐向艺	董事	2015 年 9 月至今	是	否
陈华	董事	2015 年 11 月至今	是	否
孙树声	董事	2020 年 2 月至今	是	否
徐军峰	董事	2021 年 6 月至今	是	否
何振江	董事	2022 年 4 月至今	是	否
陆晓楠	职工监事	2015 年 6 月至今	是	否
李欣胜	党委委员、副总裁	2015 年 10 月至今	是	否
李清霞	党委委员、首席财务官、总法律顾问	2015 年 10 月至今	是	否
迟明杰	党委委员、副总裁	2015 年 10 月至今	是	否
刁菡玉	党委委员、副总裁、总审计师	2017 年 4 月至今	是	否

姓名	现任职务	任期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
黄卫民	财务总监	2021 年 8 月至今	是	否
何玉明	党委委员、总裁助理	2022 年 2 月至今	是	否
段东	总裁助理	2022 年 2 月至今	是	否
张浩	总裁助理	2022 年 2 月至今	是	否

注：发行人作为山东省国资委直属企业，高管任命须经相关流程审批，不存在高级管理人员逾越任命情况。公司章程规定公司设监事会，监事会由 5 名监事组成，其中股东代表监事 2 名、专职监事 1 名、职工代表监事 2 名。根据《中共山东省委山东省人民政府关于山东省省级机构改革的实施意见》（鲁发〔2018〕42 号），山东省国资委省属企业监事会职责划入山东省审计厅，不再设立省属企业监事会，山东省国资委、山东省发展和改革委员会、山东省财政厅和山东省社保基金理事会联合下发《关于杨少军等 20 人免职的通知》（鲁国资任字〔2018〕41 号），山东省国资委和山东省社保基金理事会联合下发《关于王彦太免职的通知》（鲁国资任字〔2018〕59 号），公司原山东省国资委派驻的监事会主席韩斌及监事毕思春、王彦太职务自然免除。公司监事张丽卿因到退休年龄已退休，公司目前监事仅一人。

公司章程规定，发行人设董事会，董事会成员共 7 人，其中执行董事 3 名，职工董事 1 名，外部董事 3 名。目前公司董事人数超过章程规定。

#### 董事会成员简介：

李广庆，1963 年 12 月生，男，大学学历，高级管理人员工商管理硕士，现任发行人党委书记、董事长（法定代表人）。李广庆先生曾任山东省商业集团业务部副主任，山东省五交化公司副总经理、总经理，山东省商业集团党委委员、资产经营公司总经理、资产清理中心主任，发行人副总裁、党委委员，发行人总裁、党委书记。

刘正希，1963 年 7 月生，男，大学学历，经济学学士，现任发行人党委副书记、董事，兼任山东省医药集团有限公司党委书记、董事长，鲁康投资有限公司董事长。刘正希先生曾任山东省劳动和社会保障厅规划财务处副处长、劳动工资处副处长，山东省国资委企业分配处副处长、处长，山东省国资委资本运营与收益管理处处长，发行人副总裁、党委委员。

卢连兴，1965 年 10 月生，男，中央党校大学，现任发行人党委常委、董事、董事会秘书，兼任山东省中鲁远洋渔业股份有限公司党委书记、董事长。卢连兴先生曾任山东省皮革工业总公司深圳分公司进出口公司副经理、山东省皮革工业总公司进出口公司副经理、常务副经理、经理，山东皮革工业总公司副总会计师、总会计师兼财务处处长、总经理、董事长、党委副书记，山东齐鲁石油化工联营开发总公司总经理、党委书记，山东省中鲁远洋渔业股份有限公司董事长、党委书记，发行人副总裁、党委委员。

任长河，1965 年 5 月生，男，省委党校研究生学历，现任发行人市委常委、董事、工会主席，兼任山东省资产管理运营有限公司党委书记、董事长，德华安顾人寿保险有限公司董事。任长河先生曾任山东省地方税务局直属分局副局长、税管五处副处长、财务装备处副处长、税管三处处长、财产和行为税处处长、征管和科技发展处处长。

徐向艺，1956 年 1 月生，男，本科学历，法学博士，现任发行人外部董事、山东大学管理学院教授、博士生导师，兼任山东航空股份有限公司独立董事。徐向艺先生曾任山东大学教务处处长，山东大学管理学院院长。

陈华，1967 年 7 月生，男，研究生学历，经济学博士，财政部财政科学研究所博士后，教授，现任发行人外部董事、山东财经大学当代金融研究所所长，山东省第十届、十一届政协委员，山东省人大常委会咨询专家，兼任山东发展投资控股集团有限公司外部董事，山东宝港国际港务股份有限公司董事，日照银行股份有限公司董事，冠均国际控股有限公司董事，鲁证期货独立董事。陈华先生曾任工商银行汶上县支行副行长，工商银行济宁分行风险管理部总经理，山东经济学院财税金融研究所所长，山东财经大学经济研究中心主任。

孙树声，1962 年 12 月生，男，本科学历，现任发行人外部董事（专职）。孙树声先生曾任山东省制盐工业科学研究所所长、党委书记，山东省海洋化工研究科学院党委书记、院长，潍坊亚星化学股份有限公司第五届董事会董事长，山东省盐业集团有限公司董事长、法定代表人、总经理、党委书记、山东省盐务局局长。

徐军峰，1962 年 11 月生，男，研究生学历，工程硕士，现任发行人外部董事。徐军峰先生曾任山东省航运管理局副局长，山东航运集团有限公司党委委员、董事、副总经理，山东省地方铁路局副局长、党委委员，局长、党委书记，山东高速集团有限公司党委委员、副总经理，党委委员、董事，市委常委、董事，党委副书记、总经理。

何振江，1963 年 6 月生，男，研究生学历，现任发行人外部董事、中泰证券股份有限公司党委委员、首席顾问，兼任山东文旅集团有限公司外部董事。何振江先生曾任山东省体改办企业体制处副处长，山东省发改委资本市场处副处长、

证券服务中心主任，齐鲁证券有限公司副总经理、总法律顾问，中泰证券股份有限公司党委委员、纪委书记，市委常委、纪委书记、监事会主席。

职工监事简介：

陆晓楠，1973 年 11 月生，研究生学历、工商管理硕士、经济学硕士，现委派至山东融越金融控股有限公司担任党委副书记、董事、总经理。陆晓楠先生曾任审计署济南特派办资源环保审计处副处长、山东东银投资有限公司副总经理、发行人资产管理部副部长、发行人风险管理部部长、发行人纪检监察室主任、发行人资本运营中心总经理、发行人综合部部长。

高级管理人员简介：

王洪，1972 年 5 月生，男，研究生学历，管理学博士，现任发行人党委副书记、总裁。王洪先生曾任山东省交通开发投资有限公司国际业务部副经理、经理，发行人投资发展部部长，发行人副总裁、党委委员。

董合平，1972 年 3 月生，男，中央党校研究生学历，现任发行人市委常委、副总经理，兼任浪潮集团有限公司董事。曾任省国资委规划发展处副调研员，省国资委资本运营与收益管理处调研员，省国资委资本运营与收益管理处处长，省国资委办公室（党委办公室）主任，发行人副总裁、党委委员。

李欣胜，1966 年 1 月生，男，大学学历，工商管理硕士，现任发行人党委委员、副总裁，兼任山东东银投资有限公司党委书记、董事长，威海尚元壹期创业投资合伙企业（有限合伙）投资决策委员会委员。曾任省国资委产权处助理调研员、副调研员，发行人财务部部长。

李清霞，1963 年 3 月生，女，省委党校研究生学历，现任发行人党委委员、首席财务官、总法律顾问，兼任山东融越金融控股有限公司党委书记、董事长，德华安顾人寿保险有限公司董事。李清霞女士曾任山东省盐业总公司财务处副处长、审计处处长，浪潮集团监事，发行人财务总监。

迟明杰，1974 年 3 月生，男，大学学历，工程硕士，现任发行人党委委员、副总裁，兼任山东省泰富资产经营有限公司党委书记、董事长，山东超越信息科技有限公司党委书记、董事长，浪潮集团有限公司董事，超越科技股份有限公司董事。曾任发行人综合部副部长、党委办公室副主任，发行人综合部部长、党委

办公室主任，发行人人力资源部（党群工作部）部长。

刁菡玉，1970 年 11 月生，女，大学学历，工程硕士，现任发行人党委委员、副总裁、总审计师，兼任山东省再担保集团股份有限公司董事，中国重型汽车集团有限公司董事，泰合资产管理有限公司董事，德华安顾人寿保险有限公司监事，山东国控泰康一期产业发展基金合伙企业（有限合伙）投资决策委员会委员，山东聚赢产业基金合伙企业（有限合伙）投资决策委员会委员。曾任发行人财务部副部长；发行人财务部资深业务经理（委派至省再担保集团，担任省再担保集团财务部部长）；发行人资本运营部副部长、资深业务经理（主持资本运营部工作）；发行人资本运营部部长；发行人投资发展部部长；发行人投资中心总经理；发行人总裁助理、投资中心总经理。

黄卫民，1974 年 3 月生，男，研究生、管理学硕士，现任山东国投公司财务总监。曾任江苏新海石化财务部中层副职；山东黄金矿业股份有限公司财务部主管；福建省政和县源鑫矿业有限公司财务总监、福建金创实业有限公司党委委员；山东黄金集团有限公司财务部副经理、副总经理（主持工作）；山东黄金集团财务有限公司董事；山东黄金矿业股份有限公司财务部总经理、山东黄金集团财务有限公司董事；山东黄金矿业股份有限公司财务负责人、财务部总经理，山东黄金集团财务有限公司董事。

何玉明，1969 年 12 月生，男，在职大学、管理学学士，现任发行人党委委员、总裁助理，兼任发行人机关党委委员、纪委书记，浪潮集团有限公司监事，山东省金盾消防安保服务有限公司执行董事，山东省泰富资产经营有限公司董事，山东省造纸工业研究设计院党总支书记。曾任省国资委统计评价与业绩考核处副处长，省国资委考核分配处副处长，省国资委政策法规处（研究室）副处长（副主任），发行人风险管理部部长，发行人资产管理部部长，发行人资产管理中心总经理。

段东，1977 年 1 月生，女，在职大学、会计硕士，现任发行人总裁助理，兼任鲁资创业投资有限公司董事长，山东省泰富资产经营有限公司监事会主席，山东华特控股集团有限公司董事，鲁商置业股份有限公司董事，德州银行股份有限公司董事。曾任发行人财务部副部长、资深业务经理，发行人财务部部长。

张浩，1977 年 3 月生，男，研究生、管理学博士，现任发行人总裁助理，兼



任巨能资本管理有限公司董事长，威海威高股权投资管理有限公司董事，华龙证券股份有限公司董事，鲁国控睿源（菏泽）产业投资基金合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人委派代表、投资决策委员会委员，山东聚赢产业基金合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人代表，山东国控泰康一期产业发展基金合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人代表，威海威高股权投资基金中心（有限合伙）投资决策委员会委员。曾任发行人资本运营部副部长，发行人综合部（党委办公室）部长（主任），发行人资本运营中心总经理，山东巨能投资有限公司董事、总经理，巨能资本管理有限公司董事、总经理。

发行人董事人数超过章程约定，监事存在缺位情形，除此之外，发行人董监高成员的设置符合《公司法》等相关法律以及公司章程的要求。发行人全部高管董监高成员不存在持有公司股权及债券情况。在公司高级管理层担任职务的高管不存在公务员兼职取酬的问题，其任职符合《公务员法》。

## 六、发行人的主营业务情况

### （一）发行人营业总体情况

#### 1、公司经营范围

国有产（股）权经营管理及处置；资产管理；股权投资、管理及经营；企业重组、收购、兼并；投资咨询。（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、公司经营概况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人经山东省国资委授权经营管理的一级子公司 17 家。主营业务主要涉及 IT 行业、水利施工行业、贸易行业和其他行业，其他行业涉及担保、医药流通、远洋渔业、金融等。

### （二）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

#### 1、公司主营业务概况

报告期各期，发行人营业收入情况如下：

公司主营业务收入情况
------------

单位：万元、%

业务板块名称	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	5,502,178.45	86.65	7,361,621.64	85.41	6,217,895.73	86.58	5,414,974.34	87.92
水利施工 <sup>1</sup>	-	-	498,382.27	5.78	342,823.57	4.77	339,736.65	5.52
贸易	94,788.09	1.49	104,945.61	1.22	79,450.10	1.11	153,513.72	2.49
其他	753,287.04	11.86	654,076.67	7.59	541,637.44	7.54	250,613.27	4.07
合计	<b>6,350,253.58</b>	<b>100.00</b>	<b>8,619,026.19</b>	<b>100.00</b>	<b>7,181,806.84</b>	<b>100.00</b>	<b>6,158,837.98</b>	<b>100.00</b>

近三年及一期，公司营业总收入分别为 6,158,837.98 万元、7,181,806.84 万元、8,619,026.19 万元和 6,350,253.58 万元。报告期内，公司营业总收入逐年增长。

近三年及一期 IT 业务收入分别为 5,414,974.34 万元、6,217,895.73 万元、7,361,621.64 万元和 5,502,178.45 万元，近三年及一期，IT 业务在营业总收入中的比重基本处于上升态势，分别为 87.92%、86.58%、85.41%和 86.65%。报告期内 IT 业务增长较多主要得益于服务器市场快速增长，公司加强产品规划和创新，服务器及部件销售额大幅增加。

近三年及一期水利施工业务收入分别为 339,736.65 万元、342,823.57 万元、498,382.27 万元和 0.00 万元，占当年营业总收入的比重分别为 5.52%、4.77%、5.78%和 0.00%。2018-2019 年度水利施工业务基本保持不变，在营业总收入中占比一直趋于下降趋势。2020 年度水利施工业务收入较 2019 年增加 45.38%，主要系 2020 水利项目投资持续增长，公司水利工程项目收入确认增加。2021 年 1-9 月无水利施工业务收入，主要系 2020 年 12 月 31 日，根据山东省国资委鲁国资产权字〔2020〕98 号文件批复，发行人持有的山东水总有限公司和山东省水利工程局有限公司 100%股权无偿划转至山东省农村经济开发投资有限公司所致。

近三年及一期贸易业务收入分别为 153,513.72 万元、79,450.10 万元、104,945.61 万元和 94,788.09 万元，由于国际、国内宏观经济形势影响，近三年及一期该业务在营业收入中占比呈现下降趋势，占当年营业总收入的比重分别为 2.49%、1.11%、1.22%和 1.49%。2019 年度该业务占比下降至 1.11%，主要是由

<sup>1</sup> 2020 年 12 月 31 日，根据山东省国资委鲁国资产权字【2020】98 号文件批复，公司持有的山东水总有限公司和山东省水利工程局有限公司 100%股权无偿划转至山东省农村经济开发投资有限公司，2021 年起发行人水利施工板块不再产生收入。

于国际纸浆及棕榈油等价格不稳定及人民币汇率波动较大，发行人为规避风险减少业务规模。

近三年及一期，公司其他业务收入分别为 250,613.27 万元、541,637.43 万元、654,076.67 万元和 753,287.04 万元，其他业务成本分别为 177,229.92 万元、200,826.93 万元、226,588.52 万元和 400,281.13 万元，毛利润分别为 73,383.35 万元、340,810.51 万元、427,488.15 万元和 353,005.91 万元；毛利率分别为 29.28%、62.92%、65.36%和 46.86%。2019 年以来，公司其他业务收入、毛利润及毛利率较 2018 年变动较大，主要系公司 2018 年将德州银行纳入合并范围，德州银行利息收入纳入公司营业总收入，受业务规模扩大、利差上升的影响，德州银行利息收入规模较大、毛利率较高。

报告期各期，发行人营业毛利润情况如下：

公司主营业务毛利润情况 <sup>1</sup>								
业务板块名称	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	943,831.70	72.64	1,145,438.09	71.82	1,031,314.78	73.90	807,947.08	89.00
水利施工	-	-	19,593.72	1.23	20,965.76	1.50	23,309.35	2.57
贸易	2,486.95	0.19	2,332.88	0.15	2,532.33	0.18	3,117.72	0.34
其他	353,005.91	27.17	427,488.15	26.80	340,810.51	24.42	73,383.35	8.08
合计	1,299,324.56	100.00	1,594,852.83	100.00	1,395,623.37	100.00	907,757.51	100.00

近三年及一期，公司营业毛利润分别为 907,757.51 万元、1,395,623.37 万元、1,594,852.83 万元和 1,299,324.56 万元。其中，IT 业务毛利润分别 807,947.08 万元、1,031,314.78 万元、1,145,438.09 万元和 943,831.70 万元，占当年毛利润的比重分别为 89.00%、73.90%、71.82%和 72.64%；水利施工业务毛利润分别为 23,309.35 万元、20,965.76 万元、19,593.72 万元和 0.00 万元，占当年毛利润的比重分别为 2.57%、1.50%、1.23%和 0.00%；贸易业务毛利润分别为 3,117.72 万元、2,532.33 万元、2,332.88 万元和 2,486.95 万元，占当年毛利润的比重分别为 0.34%、0.18%、0.15%和 0.19%。

<sup>1</sup> 本表及《募集说明书》其他部分，如无特别说明，毛利润、毛利率数据均未计算利润表中利息支出、手续费及佣金支出、提取保险责任准备金净额等科目数据

报告期各期，发行人营业毛利率情况如下：

公司主营业务毛利率情况				单位：%
业务板块名称	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
IT	17.15	15.56	16.59	14.92
水利施工	-	3.93	6.12	6.86
贸易	2.62	2.22	3.19	2.03
其他	46.86	65.36	62.92	29.28
综合毛利率	20.46	18.50	19.43	14.74

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人营业毛利率分别为 14.74%、19.43%、18.50%和 20.46%。在各项业务中 IT 业务毛利率最高（其他业务项除外），近三年及一期分别 14.92%、16.59%、15.56%和 17.15%；近几年发行人主营业务收入增长主要源于销售规模增长，由于发行人所处行业竞争日益激烈，且由于产品特性，下游客户议价水平较强，因此发行人在不断巩固市场份额的同时适当采用薄利多销的经营方式，使得销售收入和毛利润率均波动增长。近三年及一期，水利施工毛利率分别为 6.86%、6.12%、3.93%和 0.00%；近三年及一期，发行人贸易板块毛利率分别为 2.03%、3.19%、2.22%和 2.62%；近三年及一期，发行人其他板块毛利率分别为 29.28%、62.92%、65.36%和 46.86%。

### （三）主要业务板块

#### 1、IT 相关业务

##### （1）业务开展情况

发行人近三年及一期 IT 业务收入分别为 5,414,974.34 万元、6,217,895.73 万元、7,361,621.64 万元和 5,502,178.45 万元，近三年及一期，IT 业务在营业总收入中的比重较为稳定，分别为 87.92%、86.58%、85.41%和 86.65%。报告期内公司 IT 业务增长较多主要得益于服务器市场快速增长，公司加强产品规划和创新，服务器及部件销售额大幅增加。近三年及一期 IT 业务毛利润分别为 807,947.08 万元、1,031,314.78 万元、1,145,438.09 万元和 943,831.70 万元。

公司 IT 业务主要由浪潮集团负责运营，浪潮集团拥有浪潮电子信息产业股份有限公司（以下简称“浪潮信息”，股票代码：000977）、浪潮软件股份有限公

司（以下简称“浪潮软件”，股票代码：600756）两家 A 股上市公司以及浪潮国际有限公司（以下简称“浪潮国际”，股票代码：0596）一家香港联交所上市公司。公司业务范围涵盖了硬件产品（服务器及微型计算机等）和软件产品（系统集成、软件开发及云计算等），主要的业务收入集中于两家国内上市公司。公司硬件产品的生产和销售主要由浪潮信息负责，公司软件产品的开发、销售、系统运营维护及支持等主要由浪潮软件负责。

### ①硬件

发行人的硬件产品主要分为服务器产品和 IT 终端及散件。公司于 1993 年制造出中国第一台服务器，并一直在中国服务器领域处于领先地位。根据第三方数据机构 Gartner 公布的 2020 年全球 X86 服务器市场调查数据，2020 年全球 X86 服务器市场显示了强劲的增长态势，浪潮 X86 服务器 2020 年出货量稳居全球第三，增速全球第一。同时，浪潮 2020 年中国 X86 服务器市场出货量、销售额双双位居中国市场第一。通过不断完善基于客户需求的服务器软硬件研发体系，公司目前已形成具有自主知识产权、涵盖高中低端各类型服务器的云计算 IaaS 层系列产品，为云计算 IaaS 层提供计算力平台支撑。公司服务器产品种类齐全，主要包括通用服务器、高端服务器和存储服务器产品。公司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，荣获国家科技进步一等奖。

公司在人工智能领域走在了业界前列。根据 IDC 数据，2020 年度，浪潮 AI 服务器市占率位居全球第一，连续 4 年以过半市场份额稳居中国市场第一，保持了智慧计算领导者的地位。在突破 AI 核心技术的同时，完成了在硬件、平台、管理和框架等四个层面的业务布局。2021 年上半年，公司面向智算中心业务率先布局，同时，围绕 AI 计算力生产、聚合、调度、释放的四大关键作业环节，进一步强化产品体系和产业生态构建。在产品技术创新层面，升级发布多款面向多种应用场景的 AI 服务器，包括 AI 服务器 NF5498A5、全球性能领先的 AI 服务器 NF5488M6、液冷 AI 服务器 NF5488LA5，并推出最强效能视频 AI 加速器 M10A。在全球 AI 基准测试 MLPerf 中，创造了 22 项性能记录。在国际权威分析机构 Forrester 发布的《Now Tech: Predictive Analytics And Machine Learning In China, Q3 2020》报告中，公司入选中国机器学习大型厂商，与阿里云、百度、腾

讯云等共同领跑中国机器学习市场。

在物联网与 AI 的推动下，边缘计算未来将呈现指数级增长，占领市场先机也将占据领先优势。浪潮早在多年前就开始布局边缘计算技术及产品，率先发布边缘微中心、边缘云服务器、便携 AI 服务器、边缘微服务器四大产品系列，提供从数据中心到边缘侧的智慧算力，满足用户数字化转型与重塑过程中多样化、场景化的应用需求。浪潮边缘服务器 NE5260M5 在国际 AI 基准测试 MLPerfTM 中，一举拿下边缘场景下 7 项冠军，成为边缘 AI 推理全能王。根据 IDC 首次发布的 2020 年度中国边缘计算服务器市场跟踪报告，边缘计算服务器市场极具发展潜力，且边缘与 AI 相结合将成为未来服务器市场增长的核心驱动力。报告数据显示，浪潮边缘服务器以 32% 的市占率居中国市场第一。

#### A. 采购情况

发行人进行采购的原材料主要有 CPU、内存、硬盘、机箱、电源等。其中以 CPU、硬盘、内存为主，采购额占比在 75% 左右。

发行人采购系统主要负责供应商引入、评估等管理；采购物料成本控制、采购过程控制及相关的 ERP 数据维护、文件记录等综合管理工作。发行人下设专门的采购部门，建立了独立完整的采购体系和严格的采购程序，确保采购的原材料符合发行人生产质量和成本的要求。对于主要原材料的采购供应来源，采取合格供应商名录管控，公司的研发、采购、品管组成供应商管控小组，从技术规格符合性、供货价格、交货时间、质量控制能力等方面进行综合评定，引入并进入合格供应商名录；对合格供应商进行定期评价、发展和及时退出的动态管控，保证合格供应商的有效性和最佳状态。公司采购主要原材料须从合格供应商范围内进行询价报价后再确定采购方案。发行人与上游供应商的结算模式为电汇，并根据原材料的类别设定信用账期，基本为 30 天-90 天，进口采购结算货币为美元。

从主要供应商来看，CPU 的主要供应商为 Intel，公司与 Intel 签订战略合作协议，因此有特殊的资源支持议价。内存方面，主要供应商为三星、海力士和美光，由于其供需波动大，发行人与内存供应商采取按月议价的方式。硬盘方面，主要供应商为西部数据、希捷和日立，基于其本身的周期性和更新换代规律，发行人与硬盘供应商采取季度议价的方式。

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月发行人硬件产业前五大原材料采购商情况如下表：

**2021 年 1-9 月发行人硬件产业前五大原材料采购商**

供应商	金额（万元）	占比
供应商一	963,143.89	19.73%
供应商二	716,081.20	14.67%
供应商三	517,496.07	10.60%
供应商四	319,539.27	6.55%
供应商五	268,256.51	5.50%
合计	<b>2,784,516.94</b>	<b>57.05%</b>

**2020 年发行人硬件产业前五大原材料采购商**

供应商	金额（万元）	占比
供应商一	1,402,376.27	19.84%
供应商二	1,003,981.39	14.20%
供应商三	544,386.63	7.70%
供应商四	477,012.98	6.75%
供应商五	382,510.88	5.41%
合计	<b>3,810,268.15</b>	<b>53.91%</b>

**2019 年发行人硬件产业前五大原材料采购商**

供应商	金额（万元）	占比
供应商一	1,789,645.85	37.53%
供应商二	372,162.62	7.80%
供应商三	257,131.93	5.39%
供应商四	250,930.39	5.26%
供应商五	240,735.30	5.05%
合计	<b>2,910,606.09</b>	<b>61.03%</b>

**2018 年发行人硬件产业前五大原材料采购商**

供应商	金额（万元）	占比
供应商一	1,457,557.74	30.51%
供应商二	535,389.17	11.21%

供应商	金额（万元）	占比
供应商三	325,310.66	6.81%
供应商四	278,254.39	5.82%
供应商五	238,071.72	4.98%
合计	<b>2,834,583.68</b>	<b>59.33%</b>

## B. 生产情况

产能方面，发行人目前在国内共有：服务器：四个生产基地。国内方面拥有济南、深圳宝安、深圳盐田和贵州四个生产基地，共拥有服务器生产线 16 条。

（济南 6 条，贵州 1 条，盐田 2 条，宝安 7 条）PC：七个生产基地。济南，厦门，南宁，长春，昆明，抚州，郑州，共拥有 13 条生产线。PCBA 板卡：一个生产基地。苏州共拥有 8 条生产线。

海外生产基地方面，国外方面建立了美国、欧洲、台湾生产基地，美国拥有 5 条生产线，欧洲 1 条生产线，台湾 1 条生产线。

生产模式方面，公司形成了信息化生产和自动化柔性生产模式。生产之前，由品管部门对物料进行检测。生产部门领料之后，进行整机装配、装配检验、调试、老化和终检直至最终出库。在此过程中，ERP 系统可以完成从生产计划、质量管理和商品管理的全程信息的“通盘规划，统一管理”，在生产过程中自动建立起机器档案，做到产品的可追溯性，为品质管理、售后服务等提供了强大的信息技术支持。产品分为标准化生产和定制化生产两种模式。但由于服务器特别是 K1 等高端服务器应用场景的特殊性，服务器生产更多采取按单定制的方式，为此，公司建立了智能高端服务器工厂，通过数字化、智能化的手段，实现高效的定制化生产，提高生产效率。公司采用联合开发（JDM）创新业务模式，分别在研发端成立系统工程师团队、在供应链端成立供应链团队，通过系统工程师团队与客户架构师团队一起对业务痛点做针对性创新，参与客户早期架构设计并提供评估报告；此外，公司通过与客户实现供应链平台的信息化对接、自动化下单、共享库存提高运营效率，实现了与客户之间协同创新、量身定制，建立了与客户长期稳定的合作关系。

## C. 质量控制方面

公司形成了完整的质量控制体系，有既定的质量控制目标。在品管部门和采



购部门的协同下，公司首先保证物料的批合格率，保证供应商的状态，加强供应商质量工程师对供应商所供原料的质量的保障。其次，生产线质量控制方面，公司考核产品上线直通率、交验合格率、出库合格率和产品研发水平。另外公司形成了成熟的 ORT（Ongoing Reliability Test，产品可靠性测试）制度以保证产品质量。

#### D. 研发方面

2010 年至今，每年发行人都取得了研发成果。发行人开发的产品获得包括国家科学技术进步一等奖、国家重点新产品奖等重要奖项。截至 2020 年末，浪潮信息拥有 4,504 项专利。研发模式方面，公司推行集成产品开发（IPD）模式，建立以研发为中心，覆盖公司全系统，提升产品开发管理体系效率，全面提升产品和技术创新力。

公司制定并完善了《浪潮服务器设计标准》，实现模组化设计，实现从单款定制化向通用化产品的转化。

2018 年，公司在金刚钻产品研发、关键技术突破、技术预研开展方面取得显著成果。针对智慧计算的时代需求，浪潮信息持续打造整机柜服务器 SR、高端八路服务器 TS860、最高密度存储服务器 NF5486M5、密度优化服务器 i48、全闪存 HF5500 系统、K-DB 数据库、融合架构 I9000 刀片系统等系列金刚钻产品。

2019 年，公司聚焦人工智能和云计算变革发展机遇，全面升级全栈技术开发能力，覆盖板卡、部件、整机、平台软件等，引领前沿应用，在云、AI、开放计算和边缘计算等领域处于全球领先地位。云计算领域，浪潮 SR 整机柜服务器在中国市场份额超过 60%，i48 是全球第一款通过 ODCC 认证的天蝎多节点服务器；AI 领域，浪潮具备 AI 平台全栈技术能力，开发维护了 Caffe-MPI 框架，拥有性能最强的 AI 服务器 AGX-5，每秒可完成 2000 万亿次线下训练，在中国 AI 基础架构市场的份额一直保持在 50%以上；边缘计算领域，浪潮参与开发了 ODCC 社区的 OTII 基准，并且推出了第一款符合该标准的边缘服务器 NE5260M5，被中国移动大规模采用。2019 年 8 月，浪潮双路服务器 NF5280M5 以每秒 194068 次 Java 事务处理的成绩再次刷新双路服务器该项测试的最高纪录。

浪潮服务器多次刷新 SPEC、SPC 等权威测试世界纪录。2020 年浪潮服务器

已打破 44 次 SPEC 测试纪录，其中浪潮双路服务器 NF5280M5 以每秒 201168 次 Java 处理的成绩再次刷新双路服务器该项测试的最高纪录。

浪潮存储坚持“云存智用运筹新数据”的核心理念，成为全球存储市场新的领跑者。2020 年国际权威 SPC-1 性能测试，浪潮 AS5600G2 和 AS5500G5 分别以 752 万 IOPS 和 330 万 IOPS 刷新全球 16 控和 8 控存储的性能记录，SPC-1™测试结果对数据库、OLTP/OLAP、数据仓库、数据分析等关键业务的存储系统选型具有极高参考价值。

近年来，公司逐步建立了服务器产业的完整体系，在工具软件、中间件和数据库等领域发展了众多合作伙伴，先后与清华大学、北京航空航天大学、哈尔滨工业大学、西安交通大学等建立了长期的产学研合作关系，积极开展产学研合作，并联合培养企业发展所需的各类专业技术人才和管理人才。同时，浪潮还十分重视与 EMC、Qlogic、NetAPP 等国内外知名企业开展广泛的技术合作与交流。浪潮与各高校及科研院所建立的产学研合作关系，为将来人才流动、国际交流和产学研合作奠定了良好基础，同时与知名企业的技术合作，将加速推动公司的技术和产品创新以及我国自主可控的替代进程。

总体来看，公司研发体系较为完整，强大的产品研发能力支撑了公司业务的发展。未来公司将继续加大研发投入，提升在行业中的竞争力。

#### E. 销售情况

公司硬件产品销售收入主要来自于国内地区，海外主要销往美国、新加坡等地。

**2020 年发行人硬件产品销售区域情况表**

单位：万元、%

销售区域	2020 年度销售金额	2020 年销售占比
国内	5,216,373.09	82.75
国外	1,087,425.94	17.25
合计	<b>6,303,799.03</b>	<b>100.00</b>

发行人硬件产品的销售模式分直销和渠道销售两类。发行人直销主要面向政府、大中型企业集团等客户，主要通过参与大型项目招投标方式取得订单。渠道

销售主要包括以下三种情形：（1）发行人销售给分销商，由分销商销售给二级渠道即授权经销商再销售给最终客户；（2）发行人销售给行业代理和金牌经销商，然后再销售给最终客户；（3）发行人销售给系统集成商和独立软件开发商，由其再销售给最终客户。发行人硬件产品直销和渠道销售比例约为 8：2。

发行人会对直销和渠道客户进行信用评估以确定信用账期，其中直销客户主要采取发货后付款、分阶段验收并按进度付款等方式；渠道客户主要采取发货付款方式，信用账期为 0-60 天，并以现付和 30 天账期为主。发行人硬件销售的结算方式主要有现金、电汇、银行承兑汇票等。

#### 2021 年 1-9 月发行人硬件产业前五大销售客户

销售客户	金额（万元）	占比
客户 1	281,092.49	6.08%
客户 2	193,289.99	4.18%
客户 3	162,276.16	3.51%
客户 4	126,990.72	2.75%
客户 5	121,215.61	2.62%
合计	884,864.97	19.13%

#### 2020 年发行人硬件产业前五大销售客户

销售客户	金额（万元）	占比
客户 1	469,436.51	6.47%
客户 2	420,376.86	5.79%
客户 3	393,472.27	5.42%
客户 4	325,834.88	4.49%
客户 5	299,393.72	4.12%
合计	1,908,514.24	26.28%

#### 2019 年发行人硬件产业前五大销售客户

销售客户	金额（万元）	占比
客户 1	557,601.89	10.80%
客户 2	361,134.69	6.99%
客户 3	340,223.62	6.59%
客户 4	182,897.29	3.54%

客户 5	177,584.60	3.44%
合计	<b>1,619,442.09</b>	<b>31.36%</b>

### 2018 年发行人硬件产业前五大销售客户

销售客户	金额（万元）	占比
客户 1	505,863.94	9.34%
客户 2	432,836.79	7.99%
客户 3	391,799.29	7.24%
客户 4	325,224.01	6.01%
客户 5	263,250.23	4.86%
合计	<b>1,918,974.26</b>	<b>35.44%</b>

### ②软件及系统集成

公司软件及系统集成业务涉及政府电子政务、烟草等其他行业信息化建设，经过多年发展，公司在国内区域电子政务和烟草行业信息化等领域积累了一定优势。

在烟草行业信息化领域，公司加大在全国推进省级卷烟营销平台向地市单位拓展的力度，进一步巩固公司在烟草商业市场的优势地位；同时，借助统一营销平台在国家、省、市三级纵向贯穿、烟草行业工业、商业、零售横向贯穿，积极实现业务全行业覆盖，并在此基础上推进周边应用及大数据落地，实现以营销数据为基础的全行业数据共享。

2018 年，国务院常务会议要求持续优化营商环境，加快建设全国一体化在线政务服务平台，以“一网通办”更加便利群众办事创业。公司积极参与建设国家“互联网+政务服务”平台、数据共享和开放平台，参与起草国家“互联网+政务服务”相关文件和电子证照标准。基于专注于政府信息化的建设经验，公司已形成“互联网+政务服务”整体解决方案，打造了国内业务先进、功能齐全、市场占有率领先的产品，在全国 29 个省份、100 多个地市（其中包括多个省会城市、副省级城市）、800 多个区县得到深入应用，助力各级政府开展放管服工作。

公司已助力山东、江西、陕西等省基本建成了省级统筹、两级建设、三级互通、四级应用的政务服务体系，强化政务信息资源共享利用，基本实现了自省级向下的信息共享和业务协同。在广州，公司助力羊城成为全国首个“一窗式”综合

受理服务城市,通过推动政务服务事项的信息跨部门、跨区域、跨行业互通共享、校验核对,建立高效便民的新型“互联网+政务服务”体系,推进网上网下一体化管理,实现“一窗口受理、一平台共享、一站式服务”。在深圳,公司助力其建成了全国首个“同城通办”基层公共服务平台,建立起集“服务、管理、监督”三位一体的“一窗式”区、街道、社区公共服务综合信息系统,形成了“一码管理、一门集中、一窗受理、一网通办、一号连通、一证申办、一库共享、一体运行”的“八个一”集约化建设模式。除此之外,通过打造“互联网+政务服务”行业内领先模式,公司还与福州合作共同建设了全国首个全流程电子证照应用,助力青岛在全国率先建立“大厅制证中心”,实现了审批证照统一制发,并在舟山通过联网办理、无偿代办、上门服务等方式,实现“最多跑一次,办事不出岛”等便民服务。

#### 2021 年 1-9 月发行人软件产业前五大原材料采购商情况

单位: 万元

供应商名称	2021 年 1-9 月	
	金额	占当期采购总额的比例
采购商一	3,462.40	3.00%
采购商二	2,193.02	1.90%
采购商三	1,954.03	1.70%
采购商四	1,775.90	1.50%
采购商五	1,565.70	1.30%
合计	10,951.05	9.40%

#### 2021 年 1-9 月发行人软件产业前五大客户情况

单位: 万元

客户名称	2021 年 1-9 月	
	金额	占当期销售总额的比例
客户一	4,927.00	2.10%
客户二	4,920.00	1.80%
客户三	3,888.93	1.60%
客户四	3,579.17	1.50%
客户五	3,547.00	1.50%
合计	20,862.10	8.50%

#### 2020 年发行人软件产业前五大原材料采购商情况

单位：万元

供应商名称	2020 年	
	金额	占当期采购总额的比例
采购商一	1,761.60	0.02%
采购商二	1,317.81	0.02%
采购商三	1,179.70	0.02%
采购商四	1,148.61	0.02%
采购商五	1,092.07	0.02%
合计	6,499.79	0.09%

## 2020 年发行人软件产业前五大客户情况

单位：万元

客户名称	2020 年	
	金额	占当期销售总额的比例
客户一	3,200.16	0.04%
客户二	2,966.13	0.04%
客户三	3,053.78	0.04%
客户四	2,723.34	0.04%
客户五	2,595.09	0.04%
合计	14,538.49	0.20%

## (2) 行业地位及竞争情况

## 1) IT 行业的发展现状及未来发展趋势

IT 技术是当今世界经济和社会发展的重要驱动力，IT 产业已成为我国全面建设小康社会的战略性、基础性和先导性支柱产业。改革开放以来特别是进入 21 世纪以来，我国电子信息产业实现了持续快速发展，产业规模、产业结构、技术水平得到大幅提升，我国已成为全球最大的电子信息产品制造基地，在通信、高性能计算机、数字电视等领域也取得一系列重大技术突破。我国 IT 支出将保持增长、IT 行业具有较好的发展前景。

根据国家工信部数据，2020 年，电子信息制造业继续保持较快增长态势，生产增速在工业各行业中处于领先水平，投资继续保持增长。受成本压力上升等因素影响，利润增长低于主营业务收入增长，电子产品出厂价格继续下降，但降幅有所收窄。2020 年，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 7.7%，增速比上

年回落 1.6 个百分点。2020 年 12 月，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 11.4%，增速比上年回落 0.2 个百分点。2020 年，规模以上电子信息制造业实现营业收入同比增长 8.3%，增速同比提高 3.8 个百分点；利润总额同比增长 17.2%，增速同比提高 14.1 个百分点。营业收入利润率为 4.89%，营业成本同比增长 8.1%。12 月末，全行业应收票据及应收账款同比增长 11.8%。2020 年，电子信息制造业生产者出厂价格同比下降 1.5%。12 月，电子信息制造业生产者出厂价格同比下降 2.0%，降幅比上月扩大 0.1 个百分点。2020 年，电子信息制造业固定资产投资同比增长 12.5%，增速同比降低 4.3 个百分点，比上半年加快 3.1 个百分点。

“互联网+”和“中国制造 2025”激发市场活力。在新常态下，我国提出“互联网+”和“中国制造 2025”等国家战略，意在深入推进工业化与信息化的融合，优化我国经济结构，促进产业转型升级，而这些战略的落实也极大地拉动了电信与互联网、制造、电力、卫生、交通等行业市场对服务器的采购需求。从发展进程来看，我国电子行业的发展已由以硬件为主的 IT 基础设施大规模采购和建设阶段，逐步向以软件开发和服务为主的系统应用及运维管理升级，并将最终实现硬件、软件和服务市场份额的均衡发展，这就促使电子信息制造企业加快转型，打造产业链整合和生态圈完善的发展路径，行业的可持续发展也将从技术进步带来的投资驱动转变为信息服务和技术应用带来的创新驱动。虽然各行业信息化更新换代速度有所减缓，但未来随着智能制造 2025 和工业 4.0 等的实施，云计算、大数据、互联网+和 5G 通信技术带来新的发展空间，企业信息化建设将加速，同时电子制造产业将不断完善 IT 基础设施软硬件一体化布局，与下游产业加快融合的步伐，逐步形成完整的生态圈优势。

信息安全上升国家战略，国产服务器发展迅猛。近年来随着电子信息的迅速发展，一系列信息安全事件相继显现，国家政府已将信息技术系统安全和可靠性问题摆在首位。“自主可控安全可靠”成为国家战略对 IT 分销格局产生一定影响。在我国，国外系统软件在电力、能源、石化等行业的大型央企、国企中占据着很大市场份额，这些基础行业掌握着中国经济的发展，国外系统软件在我国关键领域作为主导产品存在着巨大的安全隐患。近年来，国产化替代得到了政府和社会越来越高的关注度，并且替代领域已经从软硬件国产化的去 IOE（IBM、Oracle、EMC）延伸到顶层设计和咨询的去 SOA（SAP、Oracle、Accenture），以保证全

方位的信息安全。随着我国政府对于信息安全防护建设意识逐渐加强，政策支持力度不断上升。2016 年以来，网络安全作为重点建设方向，受到国家政策的大力支持，相关支持政策陆续出台，包括《网络安全法》、《国家网络空间安全战略》等，政策驱动下各领域安全防护投资力度不断加大，行业市场规模快速增长，带动我国信息安全市场呈现快速发展的态势。根据中国产业信息数据，预计我国信息安全市场未来将保持每年约 20% 的增长，到 2021 年信息安全市场规模将达到 95.8 亿元。

总体来看，网络与信息安全逐渐成为政府、军队、金融、能源等重要行业转向以国产设备采购为主的关键因素，目前政府主导的去 IOE 将降低国外 IT 厂商在国内的销售，代理境外产品较多的分销商或将受到一定的影响。

综上，未来 IT 行业或仍将保持快速增长。

## 2) 行业地位

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，荣获 2014 年度国家科技进步一等奖，浪潮天梭 K 系统已超过美国甲骨文，跻身高端 Unix 服务器市场的前三强。根据机构 Gartner 公布的 2020 年全球 X86 服务器市场调查数据，浪潮 X86 服务器 2020 年出货量位居全球第三，国内第一。

## 2、水利施工业务

### (1) 业务开展情况

发行人近三年及一期水利施工业务收入分别为 339,736.65 万元、342,823.57 万元、498,382.27 万元和 0 万元，占当年营业总收入的比重分别为 5.52%、4.77%、5.78%和 0.00%。2018-2019 年度水利施工业务基本保持不变。2020 年度水利施工业务收入较 2019 年增长 45.38%，主要原因系 2020 水利项目投资持续增长，公司水利工程项目收入确认增加。2021 年 1-9 月无水利施工业务收入，主要系 2020 年 12 月 31 日，根据山东省国资委鲁国资产权字〔2020〕98 号文件批复，发行人持有的山东水总有限公司和山东省水利工程局有限公司 100%股权无偿划转至山东省农村经济开发投资有限公司所致。近三年及一期水利施工业务毛利润



分别为 23,309.35 万元、20,965.76 万元、19,593.72 万元和 0.00 万元。

发行人从事水利施工业务的子公司为山东水总有限公司和山东省水利工程局有限公司。山东水总有限公司拥有水利水电工程施工总承包壹级、市政公用工程施工总承包贰级、港口与航道工程施工总承包贰级、地基与基础工程专业承包壹级、钢结构工程专业承包贰级。山东省水利工程局有限公司拥有水利水电工程施工总承包壹级施工企业，同时具有钢结构工程专业承包壹级、土石方工程专业承包壹级和地基与基础工程二级、市政公用工程二级、房屋建筑工程二级资质。

项目施工主要需要建筑钢材、混凝土、砂石等建筑施工材料，以上施工材料均为常用建材商品，市场供应充足。施工项目全部通过招投标方式取得，施工项目包括各类水利水电、交通、市政工程等。施工项目主要集中在山东地区，其他工程涉及安徽、河北、内蒙、新疆等地区。建设施工模式主要为承建方式（按完工进度确认收入，业主根据工程进度支付工程费用），少部分项目采用 BT 方式（建设-移交）。发行人水利工程项目的施工过程均严格遵守国家制定的各项施工规范和安全制度，近三年及一期未发生重大施工安全 and 质量事故。

### 近三年发行人水利施工业务项目情况

项目	山东水总			山东水局公司		
	2020 年	2019 年	2018 年	2020 年	2019 年	2018 年
新揽工程（项）	115	183	202	65	95	109
新签工程合同额（亿元）	30.23	25.29	29.87	29.76	25.16	25.75
在建续建工程（项）	201	296	271	97	118	256

注：2020 年 12 月 31 日，根据山东省国资委鲁国资产权字（2020）98 号文件批复，发行人持有的山东水总有限公司和山东省水利工程局有限公司 100% 股权无偿划转至山东省农村经济开发投资有限公司。

### （2）行业地位及竞争情况

水利是国民经济社会发展的重要基础设施，不仅直接关系防洪安全、供水安全、粮食安全，而且关系到经济安全、生态安全、国家安全。党中央、国务院相继作出加快水利改革发展、保障国家水安全、推进重大水利工程建设等一系列决策部署。“十四五”时期水利改革发展主要目标包括到 2025 年，全国用水总量控

制在 6700 亿立方米以内，万元国内生产总值用水量、万元工业增加值用水量较 2020 年下降 16%，农村规模化供水人口覆盖比例达到 55%；河湖生态环境明显改善，重点河湖生态流量保障目标满足程度达 90%以上，重点地区水土流失得到有效治理，全国水土保持率提高到 73%以上，全国地下水超采状况得到有效遏制等。

根据水利部信息，2020 年，全国水利系统克服新冠肺炎疫情和多流域发生严重洪涝灾害影响，因时因势调整工作着力点和应对举措，千方百计稳投资、保增长，全年落实水利建设投资约 7700 亿元，创历史新高。2020 年，水利工程投融资规模持续增长，各地抓住 2020 年国家扩大地方政府专项债券发行规模、加大金融支持水利建设的有利时机，地方政府专项债券落实规模达 1509 亿元，是 2019 年全年落实规模的近 6 倍。2020 年全年开工建设雄安新区防洪骨干工程、湖南犬木塘水库、重庆渝西水资源配置工程、吴淞江治理上海段、四川亭子口灌区等 45 项重大水利工程，开工数量为历年之最，投资规模超 1700 亿元，为稳投资、保增长持续发力。

从山东省情况来看，“十三五”时期山东省持续加大水利建设投入，加快补齐水利工程短板，累计完成投资超过 2000 亿元，是“十二五”时期的 1.68 倍。其中，2020 年山东省水利建设投资创历史新高。2020 年全省完成水利建设投资突破 630 亿元，较 2019 年增长 68%，投资强度和增幅均居全国前列。山东省委、省政府制定了开发黄河三角洲高效生态经济区、打造山东半岛蓝色经济区、胶东半岛高端产业聚集区和鲁南临港产业带等“三区一带”的战略布局，对水资源保障提出了更高要求，也为水利施工企业带来了新机遇。

所有这些战略规划都需要建设大量的水利设施，今后十年，一定是山东水利事业大建设、大发展的重要战略机遇期。

### 3、贸易业务

#### （1）业务开展情况

发行人近三年及一期贸易业务收入分别为 153,513.72 万元、79,450.10 万元、104,945.61 万元和 94,788.09 万元，由于国际、国内宏观经济形势影响，近三年及一期该业务在营业收入中占比有所降低，占当年营业总收入的比重分别 2.49%、

1.11%、1.22%和 1.49%。近三年及一期贸易业务毛利润分别为 3,117.72 万元、2,532.33 万元、2,332.88 万元和 2,486.95 万元。

发行人从事贸易业务的子公司主要为山东省轻工业供销有限公司，山东省轻工业供销有限公司《对外贸易经营者备案登记表》编号为 02940346。山东省轻工业供销有限公司贸易业务主要包括纸浆和油脂代理进口业务，山东省轻工业供销有限公司从事进口商业贸易多年，与国内外客户保持多年合作，上下游客户稳定。

经过多年产品调整，山东省轻工业供销有限公司逐步确立了以进口纸浆、油脂为主业的贸易业务，近三年及一期，公司贸易板块经营情况如下：

年度	经营量（万吨）		销售收入（万元）		利润总额（万元）
	油脂	纸浆	油脂	纸浆	
2018 年	7.21	24.25	30,690.00	120,725.00	552.48
2019 年	3.98	15.75	15,149.00	63,378.00	1,124.01
2020 年	2.65	22.66	12,790.00	82,809.00	1,144.00
2021 年 1-9 月	1.33	15.80	7,206.48	73,858.56	1,797.65

#### 2021 年 1-9 月发行人贸易业务前五大采购商

供应商	金额（万元）	占比（%）
采购商一	16,217.84	17.47
采购商二	7,025.07	7.57
采购商三	4,610.33	4.97
采购商四	2,807.85	3.1
采购商五	1,957.34	2.11
合计	32,618.43	35.22

#### 2020 年发行人贸易业务前五大采购商

供应商	金额（万元）	占比（%）
采购商一	10,969.00	9.37
采购商二	9,536.00	8.15
采购商三	5,594.00	4.78
采购商四	4,719.00	4.03
采购商五	4,409.00	3.76
合计	35,227.00	30.09

**2019 年发行人贸易业务前五大采购商**

供应商	金额（万元）	占比（%）
采购商一	17,624.00	23.71
采购商二	6,652.00	8.95
采购商三	5,839.00	7.86
采购商四	5,396.00	7.22
采购商五	5,079.00	6.83
<b>合计</b>	<b>40,590.00</b>	<b>54.57</b>

**2018 年发行人贸易业务前五大采购商**

供应商	金额（万元）	占比（%）
采购商一	39,994.00	26.78
采购商二	11,645.00	7.80
采购商三	11,471.00	7.68
采购商四	10,652.00	7.13
采购商五	6,259.00	4.19
<b>合计</b>	<b>80,021.00</b>	<b>53.58</b>

**2021 年 1-9 月发行人贸易业务前五大客户**

客户	金额（万元）	占比（%）
客户一	9,493.76	10.08
客户二	7,206.48	7.65
客户三	7,081.35	7.52
客户四	5,060.89	5.38
客户五	4,952.18	5.26
<b>合计</b>	<b>33,794.66</b>	<b>35.89</b>

**2020 年发行人贸易业务前五大客户**

客户	金额（万元）	占比（%）
客户一	12,349.00	11.84
客户二	7,492.00	7.18
客户三	5,597.00	5.37
客户四	3,613.00	3.46
客户五	3,407.00	3.27

合计	32,458.00	31.12
----	-----------	-------

## 2019 年发行人贸易业务前五大客户

客户	金额（万元）	占比（%）
客户一	7,610.00	9.58
客户二	5,731.00	7.21
客户三	4,289.00	5.40
客户四	3,094.00	3.89
客户五	2,719.00	3.42
合计	23,443.00	29.51

## 2018 年发行人贸易业务前五大客户

客户	金额（万元）	占比（%）
客户一	33,549.00	21.98
客户二	10,438.00	6.84
客户三	7,510.00	4.92
客户四	7,309.00	4.79
客户五	7,207.00	4.72
合计	66,013.00	43.25

## ①油脂

目前，山东省轻工业供销有限公司的客户主要为国内油脂生产厂，主要销售区域为山东、河北、天津。山东省轻工业供销有限公司 2002 年取得棕榈油山东省唯一进口通关资格；虽然目前国家对棕榈油的进口有所放宽，但棕榈油进口公司仍必须满足经营量等方面的要求，有一定的进入壁垒。在油脂业务方面，基于国内稳定的市场需求，山东省轻工业供销有限公司坚持以进口工业棕榈油为主，目前进口工业棕榈油业务已稳步开展。

## ②进口纸浆

山东省轻工业供销有限公司纸浆主要进口地是美国、加拿大、日本、巴西、智利、俄罗斯、瑞典、芬兰、新西兰等。2020 年山东省轻工业供销有限公司纸浆销售为 22.66 万吨，较 2019 年增长 43.8%，主要原因为 2020 年面对新冠疫情的不利影响，强化市场分析，抢抓市场机遇，危中寻机，化危为机，准确把握市场

行情和节奏，实现了疫情下收入和利润双双逆势大幅增长。目前公司纸浆销售量位居山东省纸浆贸易行业的前列，主要的客户面对山东省内主要大、中型造纸企业，辐射周边省份造纸、出版企业。2020 年受国家环保政策、新旧动能转换产业升级影响，从 2021 年开始全面禁止废纸进口，国内纸浆价格持续上涨，轻工业供销有限公司抢抓机遇，取得了良好的效益。目前中国已成为世界造纸产品的主要生产国和消费国，但中国森林覆盖率较低，林木资源稀缺导致造纸行业大部分木浆需要依靠进口，因此进口纸浆贸易空间较大。国内纸及纸板产量集中度较高，山东、浙江、广东、江苏、河南位居全国产量前五位。山东造纸及纸制品行业较为发达，大型造纸企业有山东晨鸣纸业集团股份有限公司、华泰集团有限公司和山东太阳纸业股份有限公司。山东省较为发达的造纸行业使其纸浆需求量较大，纸浆进口业务发展前景较好。纸浆为国家鼓励进口产品，没有进口限制，大小经销商众多。虽然竞争激烈，但轻工业供销有限公司有其自身优势：一是行业熟悉。山东省轻工业供销有限公司自 1996 年开始经营纸浆以来，首先将客户群定位在中、大型造纸企业，拥有较稳定的客户来源，特别是 1999 年取得进出口权后，能够拿到一手价格，以低廉的成本、良好的服务在业界树立了良好的口碑。二是在品种上独辟蹊径。造纸行业历史久远，世界上的纸浆供应也集中在北美、北欧、南美几个地区，国内造纸行业主要原材料也集中在加拿大、美国、芬兰、巴西、智利等地生产的几个老牌子上。随着市场的活跃，原材料供应的竞争也日益强烈。发行人除坚持老品牌的销售外，还积极寻求新品牌在国内市场的销售。2004-2005 年打破俄罗斯纸浆铁路运输、副本提单的瓶颈，开辟了山东省内乌针、布针、布阔浆的销售，取得了良好的收益；2006 年尝试日本湿浆的推广，并取得了兵库浆在山东省内的独家进口经营权，效益稳定；2017 年-2020 年增加独家代理纸浆品种，业务和利润基础进一步巩固；2020 年响应“十强产业”发展号召，重点在新能源新材料方面发力，开发进口生产新型环保建筑材料的纸浆，取得了良好的效益。

发行人对贸易业务中价格和汇率风险的管控方式如下：价格方面，一是依托成熟的经营团队对经济环境、市场需求等方面的分析研判，适时选择进货时机；二是采取快进快出，现款现货销售原则；三是以销定购，尽可能提前锁定买家再与进口商签订进货合同。汇率方面，一是及时了解汇率变化信息，采取锁汇操作；二是通过不断探索开具人民币信用证，最大可能规避汇率风险。

## （2）行业地位及竞争情况

2017 年以来，全球经济回暖，国际市场需求总体回升，中国经济稳中有进、稳中向好态势持续发展，外贸发展面临的国内外环境有所改善。根据《中华人民共和国 2020 年国民经济和社会发展统计公报》，全年货物进出口总额 321,557 亿元，比上年增长 1.9%。其中，出口 179,326 亿元，增长 4.0%；进口 142,231 亿元，下降 0.7%。货物进出口顺差 37,096 亿元，比上年增加 7,976 亿元。对“一带一路”沿线国家进出口总额 93,696 亿元，比上年增长 1.0%。其中，出口 54,263 亿元，增长 3.2%；进口 39,433 亿元，下降 1.8%。

2020 年，山东省对外贸易快速增长。货物进出口总额 22,009.4 亿元，比上年增长 7.5%。其中，出口 13,054.8 亿元，增长 17.3%；进口 8,954.6 亿元，下降 4.1%。出口商品中，机电产品出口 5,590.7 亿元，增长 19.2%；纺织服装出口 1,867.4 亿元，增长 19.9%；农产品出口 1,257.4 亿元，增长 1.9%。

2013 年以来，中国政府出台了一系列促进外贸稳增长、调结构的政策文件。商务部会同各地区、各有关部门狠抓政策落实，切实为企业减负助力，营造良好的发展环境，提振了企业进出口信心。2015 年 9 月 18 日，《国务院办公厅关于促进进出口稳定增长的若干意见》（国办发〔2015〕55 号）指出，各地区、各部门要进一步提高认识，更加重视外贸工作，加强组织领导，顾全大局，增强工作主动性、针对性和有效性。要深化与“一带一路”沿线国家的经贸合作，突出创新驱动，切实加大稳增长政策落实力度，共同推动对外贸易平稳健康发展。各地区要结合实际主动作为，多措并举，促进本地区对外贸易稳定增长和转型升级。各部门要进一步在简化手续、减免收费等方面加力增效，用便利和稳定增长的进出口助力经济发展。商务部要加强指导、督促检查，确保各项政策措施落实到位。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》提出，建设更高水平开放型经济新体制。全面提高对外开放水平，推动贸易和投资自由化便利化，推进贸易创新发展，增强对外贸易综合竞争力。立足国内大循环，发挥比较优势，协同推进强大国内市场和贸易强国建设，以国内大循环吸引全球资源要素，充分利用国内国际两个市场两种资源，积极促进内需和外需、进口和出口、引进外资和对外投资协调发展，促进国际收支基本平衡。

## 2) 竞争优势

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。

## 4、其他业务

报告期内，发行人其他业务还包括医药流通、担保、远洋渔业、其他等业务。2018-2021 年 1-9 月，发行人其他业务实现收入分别为 250,613.27 万元、541,637.43 万元、654,076.67 万元和 753,287.04 万元，占营业总收入的比重分别为 4.07%、7.54%、7.59%和 11.86%；营业毛利润分别为 73,383.35 万元、340,810.51 万元、427,488.15 万元和 353,005.91 万元，占毛利润的比重分别为 8.08%、24.42%、26.80%和 27.17%。

发行人的其他业务情况如下表：

发行人其他业务近三年及一期营业收入情况

单位：万元、%

营业收入	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
担保	1,213.87	0.16	4,773.29	0.73	3,212.23	0.59	9,661.01	3.85
医药流通	248,889.53	33.04	180,719.19	27.63	103,046.62	19.03	97,531.56	38.92
远洋渔业	65,453.55	8.69	96,621.30	14.77	112,895.19	20.84	102,334.81	40.83
其他	437,730.09	58.11	371,962.89	56.87	322,483.39	59.54	41,085.89	16.39
合计	753,287.04	100.00	654,076.67	100.00	541,637.43	100.00	250,613.27	100.00

### (1) 担保业务

发行人担保业务由子公司山东省再担保集团股份有限公司负责，山东省再担保集团股份有限公司具有 NO.00040052 号中华人民共和国融资性担保机构经营许可证。山东省再担保集团股份有限公司通过担保、再担保等各类创新业务的开展，为缓解全省中小企业的融资难题发挥了积极作用。山东省再担保集团股份有限公司资本市场长期主体信用等级为 AA+，是全国第一家在新三板挂牌再担保企业。截至 2021 年 9 月 30 日，在保余额 14.83 亿元，其中直保业务余额 14.75 亿元，再担保业务余额为 0.08 亿元。



单位：亿元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
<b>在保余额</b>	<b>14.83</b>	<b>15.80</b>	<b>21.37</b>	<b>80.41</b>
其中：直保在保余额	14.75	15.72	21.29	33.36
再担保在保余额	0.08	0.08	0.08	47.05
<b>当年新增担保额</b>	<b>-</b>	<b>2.10</b>	<b>13.49</b>	<b>87.42</b>
其中：直保在保余额	-	2.10	5.43	10.09
再担保在保余额	-	-	8.06	77.34
<b>当年解除担保额</b>	<b>0.97</b>	<b>7.68</b>	<b>72.52</b>	<b>107.84</b>
其中：直保在保余额	-	7.68	17.49	28.99
再担保在保余额	0.97	-	55.03	78.85

山东省再担保集团股份有限公司对外担保主要分为再担保业务和直保业务。再担保业务模式为“银行+再担保公司+担保公司+融资企业”的“四位一体”模式。近年来公司加大了担保业务的创新力度，担保业务产品不断丰富，扩大了中小微企业融资的渠道。根据公司整合及监管要求，2020 年公司未开展新增担保业务。至 2020 年末公司业务全部位于山东省，已经实现山东省 16 个地市的全覆盖，其中，聊城、临沂、济南、潍坊和菏泽等地区的在保余额位居前列，前五大地区合计占比为 65.75%。从行业集中度来看，公司融资性担保业务的风险敞口主要分布在工业、房地产开发、建筑业、批发业和农林牧渔等多个行业，其中工业、房地产开发和建筑业占比较高，分别占期末担保责任余额的 47.78%、21.53%和 8.47%，其余行业集中度较分散。2018 年，山东省再担保集团股份有限公司共发生代偿 44 笔，代偿金额总计 5.09 亿元，较上年下降 50.24%。2019 年，山东省再担保集团股份有限公司共发生代偿 33 笔，代偿金额总计 3.21 亿元，较上年下降 36.94%。2020 年，山东省再担保集团股份有限公司共发生代偿 22 笔，代偿金额总计 1.93 亿元，较上年下降 39.88%，公司近三年累计代偿 10.23 亿元，2020 年代偿率为 25.11%。山东省再担保集团股份有限公司具体代偿情况如下：

单位：%

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
当年代偿率	25.11	4.43	4.72
累计追偿率	36.34	35.03	33.30

注 1：当年代偿率=当年代偿金额/当年解除担保金额×100%

注 2：累计追偿率=近三年累计追偿金额/近三年累计代偿金额×100%

最近三年及一期，山东省再担保集团股份有限公司分别实现营业总收入 9,661.01 万元、3,212.23 万元、4,773.29 万元和 1,213.87 万元，实现净利润 1,433.85 万元、477.09 万元、878.14 万元和-4,903.58 万元。

山东省再担保集团股份有限公司自组建之初就将风险管控视为生命线，根据“可防、可控、可承受”的风险管控理念，建立了一套针对中小企业和担保机构的、规范高效的风险管理体系，对于风险做到早发现、早预警、早处置，形成事前防范、事中控制、事后监督防范和化解的机制。公司内部建立了由董事会、总裁、业务评审委员会、首席风险官、风险管理中心和业务运营中心组成的内部风险管理体系。公司实行风险管理中心、业务评审委员会、董事长或董事长授权人三级审批制度，风险管理部门有相对独立的风险监管职责。

## （2）医药流通

发行人从事医药流通的子公司为山东省医药集团有限公司和山东华特控股集团有限公司。

山东省医药集团有限公司以药品批发、零售、现代医药物流、健康服务为主营业务，并拥有“益寿堂”和“真诚大药房”为品牌的 200 多家零售连锁药店。销售覆盖山东省大部分二级医院和连锁药店，经营品规 1 万余个，是山东省医药供应保障体系的骨干企业。山东省医药集团有限公司于 2016 年度纳入发行人合并范围，山东省医药集团有限公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-9 月，分别实现收入 97,531.56 万元、103,046.62 万元、96,562.47 万元和 67,931.41 万元。

山东华特控股集团有限公司主要聚焦儿童健康领域，把“量身定制儿童药”的专业化理念和品牌建设贯穿于研发、生产和市场营销全链条中。在医药业务经营实践中，以“创新成就品牌，专业运作市场”的专业化推广方式，根据维生素 AD、铁、锌等营养在儿童早期发育中的重要作用和中国儿童维生素 AD、铁缺乏率高等状况，积极协助临床提供具有医学价值的预防和治疗方案，做好医患用药的信息收集，切实起到药企、医生、患者的沟通桥梁作用，对企业健康、可持续发展奠定了坚实基础，对行业规范化发展起到了示范作用。目前形成了以伊可新（维

生素 AD 滴剂）为龙头，包括伊 D 新（维生素 D 滴剂）、伊佳新（右旋糖酐铁颗粒），盖笛欣（复方碳酸钙泡腾颗粒）、伊甘欣（甘草锌颗粒）和小儿布洛芬栓为代表的儿童营养类和治疗类产品组合。

山东华特控股集团有限公司主要产品伊可新（维生素 AD 滴剂胶囊型）年销量超过 10 亿元、连续二十余年保持同类产品市场占有率第一，2020 年，伊可新市场份额超过 50%，重要城市市场占有率不低于 85%。累计为超过 3 亿儿童提供了有效的佝偻病防治方案，在医药行业，特别是在儿科专业用药领域取得了良好的口碑和覆盖率，树立了中国儿童用药的旗帜地位。

山东华特控股集团有限公司 2020 年纳入合并范围。2020 年和 2021 年 1-9 月，山东华特控股集团有限公司分别实现营业收入 204,895.61 万元和 180,958.12 万元，其中医药板块业务分别收入 112,411.71 万元和 114,271.85 万元。

### （3）远洋渔业

发行人从事远洋渔业的子公司为山东省中鲁远洋渔业股份有限公司，山东省中鲁远洋渔业股份有限公司拥有编号为 2018-059 的农业农村部远洋渔业企业资格证书，主要从事外海、远洋捕捞；水产品加工、销售业务。近三年及一期，山东省中鲁远洋渔业股份有限公司分别实现收入 102,334.81 万元、112,895.19 万元、96,621.30 万元和 65,453.55 万元。

### （4）其他

发行人其他收入主要为利息收入，由子公司德州银行股份有限公司等公司负责经营，2020 年和 2021 年 1-9 月，公司分别实现利息收入 271,923.18 万元和 178,707.02 万元，其中，德州银行分别实现利息收入 194,451.01 万元和 178,019.39 万元。

## （四）发行人竞争优势

### 1、区域优势

根据《2020 年山东省国民经济和社会发展统计公报》，2020 年，山东省实现生产总值（GDP）73,129.0 亿元，经济总量居全国前列，山东省经济实力雄厚，按可比价格计算，比上年增长 3.6%。其中，第一产业增加值 5,363.8 亿元，增长

2.7%；第二产业增加值 28,612.2 亿元，增长 3.3%；第三产业增加值 39,153.1 亿元，增长 3.9%。三次产业结构为 7.3：39.1：53.6。

作为经济增长的主力，山东省全部工业增加值 23,111.0 亿元，比上年增长 3.6%。规模以上工业增加值增长 5.0%。其中，装备制造业增长 12.6%，高技术产业增长 9.8%。规模以上工业营业收入增长 2.4%，利润总额增长 19.6%，营业收入利润率为 5.1%，比上年提高 0.8 个百分点。山东省工业化程度较高，主要以制造业为主，已形成高新技术、装备制造、纺织、化工等几大支柱产业，同时依托丰富的自然资源，在现代农业和现代海洋产业上也形成较强的竞争优势。

发行人通过以市场方式进行股权投资、股权经营管理、国有企业改革重组等途径承担贯彻实施山东省委、省政府战略意图，引导带动山东省经济转型发展、创新发展的功能，在山东经济不断发展的环境下，发行人对山东经济的贡献日益突出。

## 2、财政税收政策扶持

浪潮集团获得了高新技术企业所得税优惠，国家对高新技术企业施行 15% 的所得税优惠税率，极大地降低了企业税收负担，提高了企业市场竞争力。研究开发费加计扣除及进口设备免税，减轻了企业税收负担。浪潮集团由于具有海外业务，所以可以享受出口退税。同时浪潮集团还可以享受软件产品增值税即征即退政策。

## 3、政策优势

作为山东省重要的国有资本运营与管理的平台，发行人得到政府资产划转等有力支持。发行人将受益于山东省政府发展山东经济的长期战略，将在未来长时期内获得政府在经营、优质资产整合、融资、价格等多方面的支持。

## 4、融资渠道优势

发行人擅长运用和整合从政府获取的资源，以市场化和高度专业化形式进行管理和运营，以达到发行人利润最大化，实现国有资产的保值和增值。

发行人拥有丰富的资本市场融资经验。发行人子公司山东省中鲁远洋渔业股份有限公司为 B 股上市公司，控股子公司浪潮集团拥有三家上市公司，丰富的资

本市场运作经验为未来发行人的资本市场融资铺平道路。

## 5、技术优势

浪潮拥有中国服务器和存储领域唯一设在企业内的国家重点实验室“国家高性能服务器和存储技术重点实验室”，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，荣获 2014 年度国家科技进步一等奖。

### （五）经营方针及发展战略

发行人围绕培育提升企业核心竞争力，以“扩大规模、提高效益、规范管理、协同发展”为发展理念，以投融资、资本运营、资产管理为服务手段，通过国有企业的重组、改制、上市、退出等，实现国有资产向国有资本的转变；用国有资本引导社会资金进行投资兴业，发挥国有资本的引导力、影响力、带动力和服务、调节作用，提高国有资本的运营效率，实现国有资产保值增值。发行人依托众多项目资源、后备上市企业和良好的政府平台，发挥在项目、信息、品牌等方面的优势，致力于促进山东省经济结构布局调整，产业转型升级，逐步建设成为国内领先的国有资本投资运营公司，为山东经济社会发展做出新的更大贡献。

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。

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。

## 七、其他与发行人主体相关的重要情况

### （一）媒体质疑事项

截至报告期末，发行人不存在影响本期债券发行条件的被媒体质疑的重大事项。

### （二）发行人违法违规及受处罚情况

截至报告期末，发行人不存在影响本期债券发行条件的重大违法违规行为。

## 第四节 发行人主要财务情况

### 一、发行人财务报告总体情况

（一）发行人财务报告编制基础、审计情况、财务会计信息适用《企业会计准则》情况等

#### 1、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本募集说明书摘要披露的财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定编制。本募集说明书摘要披露的财务报表符合企业会计准则及有关财务会计制度的要求，真实、完整地反映了本公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

#### 2、最近三年及一期财务报表的审计情况

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度的合并报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，审计报告文号分别为中兴财光华审会字[2019]第 316015 号、中兴财光华审会字[2020]第 316018 号和中兴财光华审会字[2021]第 316012 号；中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度的母公司报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，审计报告文号分别为中兴财光华审会字[2019]第 316014 号、[2020]第 316017 号和中兴财光华审会字[2021]第 316009 号。2021 年 1-9 月财务报表未经审计。

### （二）重大会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正情况

#### 1、重大会计政策变更

（1）2018 年度存在因执行新企业会计准则导致的会计政策变更事项，具体如下：

1）2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）。

本公司执行此项会计政策对列报前期财务报表项目及金额的影响如下：

单位：元

序号	受影响的报表项目名称	影响 2017 年 12 月 31 日/2017 年度金额
		增加+/减少-
1	应收票据	-362,091,457.33
	应收账款	-8,131,828,120.16
	应收票据及应收账款	+8,493,919,577.49
2	应收利息	-30,243,044.14
	应收股利	-12,527,972.00
	其他应收款	+42,771,016.14
3	工程物资	-477,111.46
	在建工程	+477,111.46
4	应付票据	-328,540,085.70
	应付账款	-9,833,835,909.07
	应付票据及应付账款	+10,162,375,994.77
5	应付利息	-7,232,651.26
	应付股利	-10,267,461.46
	其他应付款	+17,500,112.72
6	专项应付款	-79,083,937.14
	长期应付款	+79,083,937.14
7	管理费用	-344,463,395.44
	研发费用	+344,463,395.44

(2) 2019 年度存在因执行新企业会计准则导致的会计政策变更事项，具体如下：

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：

单位：元

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) 执行新租赁准则

浪潮集团有限公司子公司浪潮国际有限公司于 2019 年 1 月 1 日起执行财政部于 2018 年修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》(以下简称“新租赁准则”)。

2019 年 1 月 1 日之前的租赁准则确认和计量与新租赁准则要求不一致的，不进行调整。

6) 浪潮集团有限公司子公司浪潮国际有限公司于 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 14 号——收入》(以下简称“新收入准则”)。

2019 年 1 月 1 日之前的收入准则确认和计量与新收入准则要求不一致的，不进行调整。

**(3) 2020 年度存在因执行新企业会计准则导致的会计政策变更事项，具体如下：**

山东省中鲁远洋渔业股份有限公司、山东山大华特科技股份有限公司、浪潮软件股份有限公司、浪潮电子信息产业股份有限公司于 2020 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号——收入》(以下简称“新收入准则”)。

2020 年 1 月 1 日之前的收入准则确认和计量与新收入准则要求不一致的，

不进行调整。

**（4）2021 年 1-9 月存在因执行新企业会计准则导致的会计政策变更事项，具体如下：**

公司于 2021 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》。2021 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。

## 2、会计估计变更及相关说明

报告期内，公司无会计变更事项。

## 3、前期差错更正

（1）2018 年度报告期内无前期差错更正及影响事项

（2）2019 年度报告期内无前期差错更正及影响事项。

（3）2020 年度报告期内前期差错更正及影响事项。

本公司子公司浪潮集团有限公司之部分子公司存在前期差错更正因收入确认方法调整等事项，需要对可比财务报表进行了追溯重述。追溯重述影响金额如下：

项目	金额（元）
资产总额	544,585,294.90
负债总额	606,319,949.63
归属于母公司所有者权益总额	12,730,649.36
其中：实收资本（股本）	
资本公积	15,376,444.49
专项储备	
盈余公积	
未分配利润	-2,645,795.13
外币报表折算差额	
少数股东权益	-74,465,304.09

项目	金额（元）
主营业务收入	152,074,417.35
利润总额	-1,220,240.56
净利润	5,232,103.38
其中：归属于母公司所有者的净利润	4,556,896.74
少数股东损益	675,206.64

由于上述原因，在本募集说明书摘要中引述的 2018 年末/度数据为 2019 年年报中的期初数、上年数，在本募集说明书摘要中引述的 2019 年末/度数据为 2020 年年报中的期初数、本年数。在本募集说明书摘要中引述的 2020 年末/度数据为 2020 年年报中的期末数、本年数。

（4）2021 年 1-9 月报告期内无前期差错更正及影响事项。

### （三）合并会计报表范围及变化

近三年及一期，公司合并报表范围内一级子公司变动情况如下：

2018 年	变动原因	变动产生的影响
山东省百特投资有限公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
山东省泰富资产经营有限公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
德州银行股份有限公司	非同一控制下企业合并	新增纳入公司合并报表范围的主体
2019 年	变动原因	变动产生的影响
山东省丝绸集团有限公司	股权划转	新增纳入公司合并报表范围的主体
山东超越信息科技有限公司两家公司	投资设立	新增纳入公司合并报表范围的主体
2020 年	变动原因	变动产生的影响
山东华特控股集团有限公司	股权划转	新增纳入公司合并报表范围的主体
山东水总有限公司	股权划转	不再纳入合并范围
山东省水利工程局有限公司	股权划转	不再纳入合并范围
山东省百特投资有限公司	注销	不再纳入合并范围
2021 年 1-9 月	变动原因	变动产生的影响
山东省交通运输集团有限公司	股权划转	新增纳入公司合并报表范围的主体
济南汇清企业管理有限责任公司	股权划转	新增纳入公司合并报表范围的主体

根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》准则第七条中规定：“合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定”，控制是指投资方拥有对被投资

方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。相关活动，是指对被投资方的回报产生重大影响的活动。

山东省医药公司、山东临沂药材集团公司、山东省淄博医药采购供应站、山东省机械设备进出口集团研磨材料加工厂处于非持续经营状态，对其投资已全额计提减值准备。发行人虽然拥有上述子公司的股权，但是不能通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，也无法运用对被投资方的权力影响其回报金额。故发行人对上述子公司实质上未能形成控制，未纳入合并范围符合会计准则的规定。

## 二、发行人财务会计信息及主要财务指标

### （一）财务会计信息

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 1、合并资产负债表

合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	2,611,729.28	2,746,712.90	2,336,018.52	2,539,594.63
结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	131,437.19	108,000.00	-	-
交易性金融资产	1,806,943.57	1,640.06	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	26,577.82	21,909.36	20,110.67
应收票据	34,330.21	45,456.75	17,062.81	38,316.31
应收账款	1,841,495.61	1,110,013.28	1,549,960.03	890,201.88
应收款项融资	32,636.65	135,149.36	58,102.78	-
预付款项	209,943.78	115,210.31	223,848.18	208,435.56
其他应收款	388,378.00	355,255.91	369,672.48	357,914.86
买入返售金融资产	19,298.85	-	-	130,000.00
存货	2,544,418.70	1,470,381.09	1,354,905.89	1,394,641.28
合同资产	50,844.98	49,539.72	34,347.22	-
持有待售资产	22,164.59	4,632.69	-	-
一年内到期的非流动资产	48,658.12	37,305.16	59,185.28	22,314.17
其他流动资产	337,972.72	1,144,894.94	764,502.18	1,184,115.29
<b>流动资产合计</b>	<b>10,080,252.24</b>	<b>7,350,769.99</b>	<b>6,789,514.75</b>	<b>6,785,644.66</b>

<b>非流动资产：</b>			-	-
发放贷款和垫款	3,786,547.73	3,365,215.73	2,957,534.76	2,460,501.00
债权投资	519,647.65	-	-	-
可供出售金融资产	-	1,759,307.10	1,876,253.99	1,708,883.30
其他债权投资	1,059,576.34	-	-	-
持有至到期投资	-	893,731.80	456,861.73	384,588.52
长期应收款	113,540.89	192,119.15	206,990.08	30,199.75
长期股权投资	648,230.14	525,724.88	537,202.70	575,750.11
其他权益工具投资	17,125.75	3,246.12	3,186.12	-
其他非流动金融资产	34,935.94	11,225.98	-	-
投资性房地产	87,049.11	81,473.79	54,196.15	44,768.70
固定资产	759,145.47	716,215.31	615,444.09	504,187.14
在建工程	164,847.25	118,108.54	74,416.56	53,941.44
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	7,717.80	6,110.57	5,257.10	-
无形资产	282,671.38	256,446.60	253,184.16	236,421.84
开发支出	13,343.55	12,236.47	21,932.13	2,610.42
商誉	36,756.61	36,687.85	42,313.01	41,641.28
长期待摊费用	35,206.03	37,806.11	30,618.19	17,572.18
递延所得税资产	150,460.00	153,465.80	114,936.43	87,904.88
其他非流动资产	218,477.28	213,239.01	171,770.75	180,312.12
<b>非流动资产合计</b>	<b>7,935,278.93</b>	<b>8,382,360.81</b>	<b>7,422,097.96</b>	<b>6,329,282.67</b>
<b>资产总计</b>	<b>18,015,531.17</b>	<b>15,733,130.80</b>	<b>14,211,612.71</b>	<b>13,114,927.33</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	699,942.42	476,731.00	702,632.84	486,655.19
向中央银行借款	46,081.96	38,539.94	299.85	8,989.81
吸收存款及同业存放	5,687,488.93	5,294,684.18	4,509,424.40	4,044,952.39
应付票据	214,794.26	319,329.84	364,129.22	21,341.41
应付账款	1,893,532.20	1,318,623.67	1,827,215.72	1,588,817.57
预收款项	326,092.72	273,412.25	466,581.10	319,040.73
合同负债	480,208.10	611,807.87	60,204.86	-
卖出回购金融资产款	160,920.00	69,500.00	246,890.00	118,180.00
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	165,830.60	170,868.60	117,638.20	100,144.61
应交税费	88,374.70	98,012.45	93,235.69	104,640.19
其他应付款	520,847.75	450,209.96	466,297.20	374,829.76
一年内到期的非流动负债	642,640.12	164,072.13	123,772.27	155,705.41
其他流动负债	615,352.40	353,227.19	199,270.95	803,116.67
<b>流动负债合计</b>	<b>11,542,106.15</b>	<b>9,639,019.08</b>	<b>9,177,592.31</b>	<b>8,126,413.74</b>
<b>非流动负债：</b>				
保险合同准备金	20,718.89	17,427.81	17,045.57	14,265.40
长期借款	903,082.95	474,969.14	584,571.14	717,177.24
应付债券	746,142.04	1,082,307.97	960,158.84	755,680.54
租赁负债	3,284.95	1,772.72	1,001.76	-
长期应付款	75,610.23	44,696.05	43,870.47	38,272.17

长期应付职工薪酬	1,102.97	124.35	137.85	151.36
预计负债	42,707.80	21,615.98	1,699.50	101.92
递延收益	116,459.93	92,211.61	94,507.47	62,887.23
递延所得税负债	8,564.38	55,278.23	40,494.17	32,674.68
其他非流动负债	2,276.60	5,955.21	5,219.85	5,667.41
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,919,950.74</b>	<b>1,796,359.06</b>	<b>1,748,706.63</b>	<b>1,626,877.95</b>
<b>负债合计</b>	<b>13,462,056.89</b>	<b>11,435,378.14</b>	<b>10,926,298.94</b>	<b>9,753,291.69</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（或股本）	450,000.00	450,000.00	450,000.00	450,000.00
其他权益工具	230,618.68	234,474.14	54,089.36	170,729.36
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	230,618.68	234,474.14	54,089.36	170,729.36
资本公积	461,599.49	360,712.40	273,342.96	207,555.28
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-3,118.04	88,924.21	41,795.09	31,754.03
专项储备	104.99	-	6,757.71	11.56
盈余公积	59,053.76	59,053.76	52,862.57	46,403.21
一般风险准备	6,615.40	6,615.40	5,666.85	4,105.35
未分配利润	563,438.61	421,393.17	348,347.24	404,182.39
归属于母公司所有者权益合计	1,768,312.89	1,621,173.07	1,232,861.78	1,314,741.18
少数股东权益	2,785,161.39	2,676,579.59	2,052,451.99	2,046,894.46
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>4,553,474.28</b>	<b>4,297,752.66</b>	<b>3,285,313.77</b>	<b>3,361,635.64</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>18,015,531.17</b>	<b>15,733,130.80</b>	<b>14,211,612.71</b>	<b>13,114,927.33</b>

## 2、合并利润表

### 合并利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>6,350,253.58</b>	<b>8,619,026.19</b>	<b>7,181,806.84</b>	<b>6,158,837.98</b>
其中：营业收入	6,166,840.48	8,338,605.99	6,901,784.53	6,137,437.15
利息收入	178,707.02	271,923.18	271,225.39	17,004.47
已赚保费	-	213.75	1,102.41	2,011.54
手续费及佣金收入	4,706.09	8,283.28	7,694.51	2,384.82
<b>二、营业总成本</b>	<b>6,166,908.50</b>	<b>8,455,336.23</b>	<b>7,036,784.96</b>	<b>6,238,617.21</b>
其中：营业成本	5,050,929.02	7,024,173.37	5,786,183.46	5,251,080.47
利息支出	100,760.31	155,997.74	120,104.70	-
手续费及佣金支出	946.15	1,232.36	1,502.41	5.86
提取保险责任准备金净额	1,105.34	1,227.12	1,528.18	-536.33
税金及附加	19,078.13	23,882.81	24,508.68	19,204.94
销售费用	283,168.56	337,767.54	286,841.60	241,350.61
管理费用	323,956.30	397,314.02	370,167.92	250,352.97
研发费用	351,582.20	406,365.16	337,191.90	246,881.08
财务费用	35,382.50	107,376.13	108,756.09	133,136.82
其中：利息费用	79,635.03	136,727.96	132,141.35	150,608.14
利息收入	25,421.63	42,330.33	24,971.97	20,345.03

资产减值损失	-55,553.60	-138,868.06	-177,234.16	-97,140.78
信用减值损失	-50,552.49	13,291.83	-23,974.16	-
加：其他收益	75,895.49	141,542.32	118,721.94	50,457.28
投资收益（损失以“－”号填列）	63,945.81	182,346.77	192,291.97	258,746.09
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	20,225.29	17,123.64	6,339.38	50,164.26
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）	-20,912.86	4,684.40	2,417.34	419.42
资产处置收益（损失以“－”号填列）	4,458.41	4,623.15	4,243.04	1,076.52
汇兑收益（损失以“－”号填列）	405.36	-599.92	608.82	-
<b>三、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>201,031.20</b>	<b>370,710.46</b>	<b>262,096.67</b>	<b>230,920.08</b>
加：营业外收入	14,840.78	17,206.58	21,816.66	19,671.20
减：营业外支出	1,708.42	11,503.53	3,935.51	2,466.10
<b>四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>214,163.56</b>	<b>376,413.50</b>	<b>279,977.81</b>	<b>248,125.17</b>
减：所得税费用	52,100.88	58,360.98	43,140.07	52,355.55
<b>五、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>162,062.67</b>	<b>318,052.52</b>	<b>236,837.74</b>	<b>195,769.62</b>
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	162,062.67	318,052.52	236,837.74	195,805.26
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-	-35.63
（二）按所有权归属分类				
1.少数股东损益	174,140.10	198,533.13	128,023.26	90,930.31
2.归属于母公司股东的净利润	-12,077.43	119,519.39	108,814.48	104,839.31
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>11,216.89</b>	<b>45,392.59</b>	<b>5,787.88</b>	<b>-241,975.74</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	6,117.39	47,129.12	10,041.06	-240,325.97
（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	6,117.39	47,129.12	10,041.06	-240,325.97
1.权益法下可转损益的其他综合收益	1,253.53	8,840.93	2,800.20	-20,037.36
2.其他债权投资公允价值变动	4,177.36	-	-	-



3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	42,209.14	11,122.44	-218,139.94
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	1,093.32	-	-	-
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	857.50	-	-	-
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	-287.13	-3,920.95	-263.23	2,562.24
9.其他	-977.19	-	-3,618.34	-4,710.90
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	5,099.50	-1,736.53	-4,253.18	-1,649.78
<b>七、综合收益总额</b>	<b>173,279.56</b>	<b>363,445.11</b>	<b>242,625.62</b>	<b>-46,206.12</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	-5,960.04	166,648.51	118,855.54	-135,486.65
归属于少数股东的综合收益总额	179,239.60	196,796.60	123,770.08	89,280.53
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益（元/股）	-	-	-	-
（二）稀释每股收益（元/股）	-	-	-	-

### 3、合并现金流量表

#### 合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	6,496,804.81	9,401,723.95	7,914,411.43	7,033,552.50
客户存款和同业存放款项净增加额	421,802.43	756,247.74	464,486.36	-
向中央银行借款净增加额	7,542.02	38,240.09	-8,689.96	-
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	-	6.00	258.56	1,319.78
收到再保险业务现金净额	-	126.47	424.76	2,496.48
保户储金及投资款净增加额	-	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	169,485.10	208,134.00	238,192.99	21,906.39
拆入资金净增加额	91,420.00	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-177,390.00	129,060.00	-
收到的税费返还	93,364.06	165,944.20	84,013.80	81,677.87
收到其他与经营活动有关的现金	2,732,433.06	1,266,783.82	916,920.93	917,857.63
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>10,012,851.47</b>	<b>11,659,816.28</b>	<b>9,739,078.87</b>	<b>8,058,810.65</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	6,663,268.89	8,053,916.95	6,932,239.66	6,378,186.42
客户贷款及垫款净增加额	571,683.12	394,805.75	734,718.58	35,450.19
存放中央银行和同业款项净增加额	53,958.47	-67,655.73	-44,194.29	-

支付原保险合同赔付款项的现金	-3,115.61	13,251.03	15,960.18	28,961.47
拆出资金净增加额	23,437.19	108,000.00	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	102,202.80	146,575.28	112,033.85	1,234.30
支付保单红利的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	684,735.17	741,294.21	570,805.65	499,660.18
支付的各项税费	210,951.70	250,626.36	220,763.01	140,167.48
支付其他与经营活动有关的现金	2,707,668.32	1,341,737.47	923,799.59	779,485.70
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>11,014,790.06</b>	<b>10,982,551.32</b>	<b>9,466,126.22</b>	<b>7,863,145.75</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,001,938.59</b>	<b>677,264.96</b>	<b>272,952.65</b>	<b>195,664.90</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	6,927,008.29	9,213,575.15	12,409,706.35	7,297,302.32
取得投资收益收到的现金	93,216.68	123,431.74	102,595.73	26,125.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	55,065.30	13,356.58	7,806.87	9,155.57
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	208.07	371.76	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	41,684.48	101,228.66	249,058.61	699,507.41
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>7,117,182.82</b>	<b>9,451,963.88</b>	<b>12,769,167.55</b>	<b>8,032,090.88</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	140,165.66	250,459.84	174,456.92	237,709.58
投资支付的现金	6,686,883.59	9,866,101.19	12,213,858.99	7,204,422.78
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	-	909.81	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	137,265.22	142,589.38	209,967.20	471,183.74
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>6,964,314.47</b>	<b>10,260,060.22</b>	<b>12,598,283.12</b>	<b>7,913,316.10</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>152,868.35</b>	<b>-808,096.34</b>	<b>170,884.44</b>	<b>118,774.78</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		-	-	-
吸收投资收到的现金	35,900.00	535,826.55	100,191.91	391,468.58
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	99,711.91	43,976.88
取得借款收到的现金	2,263,299.11	4,650,150.93	2,448,081.93	2,811,959.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	23,477.32	131,717.56	106,819.73	146,641.87
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,322,676.43</b>	<b>5,317,695.05</b>	<b>2,655,093.57</b>	<b>3,350,069.45</b>
偿还债务支付的现金	1,320,936.00	4,441,195.34	2,934,171.07	2,537,568.54
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	182,179.30	174,655.10	315,960.93	159,287.97
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	18,614.68	4,104.24	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	170,461.75	97,006.81	49,477.12	69,554.68
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,673,577.06</b>	<b>4,712,857.25</b>	<b>3,299,609.12</b>	<b>2,766,411.20</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>649,099.37</b>	<b>604,837.80</b>	<b>-644,515.55</b>	<b>583,658.25</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-1,823.72</b>	<b>-11,599.95</b>	<b>9,156.24</b>	<b>8,939.00</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-201,794.59</b>	<b>462,406.47</b>	<b>-191,522.22</b>	<b>907,036.93</b>
加：期初现金及现金等价物余额	2,202,320.60	1,739,914.13	1,931,436.35	1,024,399.43
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,000,526.01</b>	<b>2,202,320.60</b>	<b>1,739,914.13</b>	<b>1,931,436.35</b>

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

## 1、母公司资产负债表

## 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	102,519.42	192,564.84	37,319.10	198,871.30
交易性金融资产	1,077,241.14	-	-	-
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	11,238.40	11,238.40	11,238.40	11,238.40
预付款项	-	-	-	-
其他应收款	77,618.37	54,315.81	69,332.27	40,450.78
存货	-	0.43	0.43	0.43
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	4,229.57	4,271.64	4,271.64	4,271.64
<b>流动资产合计</b>	<b>1,272,846.90</b>	<b>262,391.11</b>	<b>122,161.84</b>	<b>254,832.55</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	1,083,647.83	1,038,774.08	1,022,547.19
其他债权投资	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,157,821.44	1,051,685.82	914,667.18	920,910.06
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	33,167.68	33,836.48	34,480.55	28,883.87
固定资产	21,362.54	15,266.59	15,863.47	22,480.26
在建工程	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	373.26	325.63	366.66	389.88
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	9,219.79	9,454.44	7,662.44	6,453.51
其他非流动资产	51,624.08	58,715.40	56,786.64	54,332.73
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,273,568.78</b>	<b>2,252,932.20</b>	<b>2,068,601.01</b>	<b>2,055,997.50</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,546,415.68</b>	<b>2,515,323.31</b>	<b>2,190,762.84</b>	<b>2,310,830.05</b>
<b>流动负债：</b>			-	-

短期借款	-	-	71,268.00	80,186.34
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	1,130.37	1,130.37	1,130.37	1,130.37
预收款项	-	-	-	-
合同负债	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,799.85	1,594.96	1,230.01	1,372.43
应交税费	50.28	12,123.75	20,631.80	24,873.83
其他应付款	70,264.15	86,355.41	78,632.92	80,833.86
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	617,432.38	62,044.07	91,223.13	152,118.75
其他流动负债	-	200,394.22	102,363.61	406,811.43
<b>流动负债合计</b>	<b>690,677.03</b>	<b>363,642.77</b>	<b>366,479.83</b>	<b>747,327.01</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	508,003.39	828,402.70	933,713.05	616,589.07
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	14.65	20.00	27.13	34.26
递延所得税负债	-6,567.40	32,719.88	18,640.14	15,863.78
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>501,450.64</b>	<b>861,142.58</b>	<b>952,380.32</b>	<b>632,487.11</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,192,127.67</b>	<b>1,224,785.35</b>	<b>1,318,860.16</b>	<b>1,379,814.11</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			-	-
实收资本（或股本）	450,000.00	450,000.00	450,000.00	450,000.00
其他权益工具	201,121.33	204,976.79	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	201,121.33	204,976.79	-	-
资本公积	280,435.40	204,738.20	73,767.26	56,467.83
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-10,769.69	86,301.51	41,044.44	29,915.16
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	59,053.76	59,053.76	52,862.57	46,403.21
未分配利润	374,447.22	285,467.69	254,228.42	348,229.74
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>1,354,288.01</b>	<b>1,290,537.96</b>	<b>871,902.69</b>	<b>931,015.93</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>2,546,415.68</b>	<b>2,515,323.31</b>	<b>2,190,762.84</b>	<b>2,310,830.05</b>

## 2、母公司利润表

## 母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>2,064.15</b>	<b>1,916.94</b>	<b>2,864.66</b>	<b>2,087.54</b>
减：营业成本	679.18	898.98	896.43	719.63
税金及附加	543.50	1,407.19	1,580.69	1,650.28
销售费用	102.98	419.02	137.63	111.34
管理费用	6,642.99	9,914.39	9,803.38	10,024.48
研发费用	-	-	-	-
财务费用	29,968.38	44,023.69	54,551.42	50,976.02
其中：利息费用	32,249.27	46,328.84	57,581.43	55,872.89
利息收入	2,898.69	4,558.54	6,489.56	7,778.69
资产减值损失	-	-7,373.90	-7,003.91	5,200.04
信用减值损失	-	-	-	-
加：其他收益		3,297.12	1,601.75	879.76
投资收益（损失以“-”号填列）	25,143.21	132,550.07	150,734.90	170,605.47
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-11,808.93	-13,442.55	-9,680.91
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）	-26,269.58	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	7.77	-	2.55
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-36,999.26</b>	<b>73,734.74</b>	<b>81,227.86</b>	<b>104,893.55</b>
加：营业外收入	593.02	794.78	1,351.94	2,453.44
减：营业外支出	0.28	361.75	223.20	598.74
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-36,406.52</b>	<b>74,167.77</b>	<b>82,356.60</b>	<b>106,748.24</b>
减：所得税费用	-949.36	12,255.94	17,763.01	25,085.48
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-35,457.16</b>	<b>61,911.83</b>	<b>64,593.59</b>	<b>81,662.76</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-35,457.16	61,911.83	64,593.59	81,662.76
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>1,088.44</b>	<b>45,257.08</b>	<b>11,129.28</b>	<b>-234,942.38</b>
（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	1,088.44	45,257.08	11,129.28	-234,942.38
1.权益法下可转损益的其他综合收益	1,088.44	3,017.86	2,800.20	-20,037.36
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	-	42,239.21	8,329.08	-214,905.02
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	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-34,368.72</b>	<b>107,168.91</b>	<b>75,722.87</b>	<b>-153,279.62</b>
<b>七、每股收益：</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
（一）基本每股收益（元/股）	-	-	-	-
（二）稀释每股收益（元/股）	-	-	-	-

### 3、母公司现金流量表

#### 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
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	246,922.95	198,452.10	207,831.71	267,882.71
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>246,922.95</b>	<b>198,452.10</b>	<b>207,831.71</b>	<b>267,882.71</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	5,016.02	7,395.76	8,186.26	7,344.92
支付的各项税费	13,008.88	33,520.99	32,359.87	26,006.48
支付其他与经营活动有关的现金	284,559.82	33,752.23	58,034.59	98,786.79
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>302,584.72</b>	<b>74,668.98</b>	<b>98,580.73</b>	<b>132,138.18</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-55,661.77</b>	<b>123,783.12</b>	<b>109,250.99</b>	<b>135,744.52</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	23,681.70	-	-	27.18
取得投资收益收到的现金	31,875.10	14,715.43	21,131.94	9,413.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	8.14	-	0.02
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	-	34,346.51	204,407.29	483,339.09
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>55,556.80</b>	<b>49,070.08</b>	<b>225,539.24</b>	<b>492,780.07</b>

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,380.17	380.85	544.99	1,500.89
投资支付的现金	70,438.30	40,885.53	-	196,035.23
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	-	10,000.00	222,100.00	467,051.60
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>74,818.47</b>	<b>51,266.38</b>	<b>222,644.99</b>	<b>664,587.72</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-19,261.67</b>	<b>-2,196.31</b>	<b>2,894.25</b>	<b>-171,807.65</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	200,000.00	-	-
取得借款收到的现金	419,756.22	-	871,268.00	740,102.34
发行债券收到的现金	-	900,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	20,886.66	2,621.75	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>419,756.22</b>	<b>1,120,886.66</b>	<b>873,889.75</b>	<b>740,102.34</b>
偿还债务支付的现金	380,166.50	1,000,588.00	930,186.34	550,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	54,711.69	72,527.36	207,876.26	63,717.76
支付其他与筹资活动有关的现金	-	14,112.38	9,524.58	17,513.98
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>434,878.19</b>	<b>1,087,227.74</b>	<b>1,147,587.18</b>	<b>631,231.75</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-15,121.97</b>	<b>33,658.92</b>	<b>-273,697.43</b>	<b>108,870.59</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-90,045.41</b>	<b>155,245.73</b>	<b>-161,552.20</b>	<b>72,807.46</b>
加：期初现金及现金等价物余额	192,564.84	37,319.10	198,871.30	126,063.84
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>102,519.42</b>	<b>192,564.84</b>	<b>37,319.10</b>	<b>198,871.30</b>

## （二）重组时编制的备考财务报表

2017 年 12 月，发行人以每股 3.26 元的价格认购德州银行股份有限公司（以下简称“德州银行”）2.25 亿股，此次交易完成后，德州银行注册资本由 9 亿元增加至 11.25 亿元，其中发行人持有德州银行 20% 股份。2018 年 12 月，德州银行增资扩股，募集股份 5 亿股，每股面值人民币 1 元，发行价格 3.06 元。发行人认购 4.9 亿股。此次交易完成后，德州银行注册资本由 11.25 亿元增至 16.25 亿元。本次增资完成后，发行人合计持有德州银行 44% 的股份，为其第一大股东并将其纳入合并报表范围内。

备考财务报表系发行人参照相关要求，假设德州银行自 2018 年 1 月 1 日起成为发行人持股 44% 的子公司，以此假定的公司架构为会计主体。

为全面完整反映购买德州银行 44% 股权后的情况，依据非同一控制下的企业合并的报表编制规定，以发行人及德州银行经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2018 年度合并财务报表为基础模拟编制。在编制备考合并财务报表

时，已对纳入备考合并范围各公司间的重大内部交易、重大内部往来余额进行了抵消。

备考合并财务报表以持续经营假设为基础编制，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》及其后颁布和修订的具体会计准则、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”），以及参照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》（2014 年修订）等相关规定编制。

考虑备考财务报表之特殊目的，在编制备考财务报表时只编制了 2018 年 12 月 31 日的备考合并资产负债表、2018 年备考合并利润表和备考现金流量表，未编制备考母公司财务报表及附注，亦未编制备考合并所有者权益变动表。

#### 1、备考合并资产负债表：

备考合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2018 年 1 月 1 日
流动资产：		
货币资金	25,395,946,325.69	18,078,622,891.74
结算备付金	0.00	0.00
拆出资金	0.00	91,478,800.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	201,106,663.55	524,889,835.51
衍生金融资产	0.00	0.00
应收票据及应收账款	9,285,181,972.39	8,493,919,577.49
预付款项	2,084,355,617.57	1,904,664,148.89
应收保费	0.00	0.00
应收分保账款	0.00	0.00
应收分保合同准备金	0.00	0.00
其他应收款	3,579,148,563.94	3,320,252,796.91
买入返售金融资产	1,300,000,000.00	313,279,541.09
存货	13,946,412,813.84	8,642,106,024.06
持有待售资产	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	223,141,667.00	50,050,555.52
其他流动资产	11,841,152,933.08	16,171,028,561.69
流动资产合计	67,856,446,557.06	57,590,292,732.90



非流动资产：		
发放贷款及垫款	24,605,009,951.42	20,596,938,007.03
可供出售金融资产	17,088,833,033.07	17,366,940,472.01
持有至到期投资	3,845,885,166.61	4,369,445,189.05
长期应收款	301,997,461.05	126,930,120.26
长期股权投资	5,757,501,115.20	4,962,697,485.41
投资性房地产	447,687,012.18	436,517,881.10
固定资产	5,041,871,423.40	4,725,620,170.38
在建工程	539,414,363.97	349,136,763.08
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
无形资产	2,364,218,378.59	1,621,457,956.51
开发支出	26,104,194.47	250,332,740.78
商誉	416,412,844.28	416,352,844.28
长期待摊费用	175,721,780.83	252,404,973.68
递延所得税资产	879,048,820.75	665,260,930.36
其他非流动资产	1,803,121,159.56	1,738,201,412.32
非流动资产合计	63,292,826,705.38	57,878,236,946.25
资产总计	131,149,273,262.44	115,468,529,679.15
流动负债：		
短期借款	4,866,551,900.01	6,809,397,155.57
向中央银行借款	89,898,125.00	0.00
吸收存款及同业存放	40,449,523,892.12	37,059,153,781.95
应付票据及应付账款	16,101,589,836.89	10,162,375,994.77
预收款项	3,190,407,319.38	3,180,626,707.45
卖出回购金融资产款	1,181,800,000.00	3,386,386,000.00
应付职工薪酬	1,001,446,086.48	648,734,519.90
应交税费	1,046,401,875.99	605,946,289.78
其他应付款	3,748,297,623.42	3,182,352,023.19
保险合同准备金	142,653,976.71	131,280,854.27
一年内到期的非流动负债	1,557,054,085.48	216,171,586.26
其他流动负债	8,031,166,664.10	5,489,266,149.92
流动负债合计	81,406,791,385.58	70,871,691,063.06
非流动负债：		
长期借款	7,171,772,401.20	5,933,083,005.17
应付债券	7,556,805,393.14	8,947,398,822.03
长期应付款	382,721,735.63	317,759,024.43
长期应付职工薪酬	1,513,560.34	1,577,667.63
预计负债	1,019,218.88	2,518,147.41
递延收益	628,872,306.05	313,139,492.76
递延所得税负债	326,746,838.72	921,057,065.71
其他非流动负债	56,674,051.94	51,362,567.49

非流动负债合计	16,126,125,505.90	16,487,895,792.63
负债合计	97,532,916,891.48	87,359,586,855.69
所有者权益（或股东权益）：		
归属于母公司所有者权益合计	13,147,411,817.66	13,382,772,704.32
少数股东权益	20,468,944,553.30	14,726,170,119.14
所有者权益（或股东权益）合计	33,616,356,370.96	28,108,942,823.46
负债和所有者权益（或股东权益）总计	131,149,273,262.44	115,468,529,679.15

## 2、备考合并利润表：

### 备考合并利润表

单位：元

项目	2018 年度
一、营业总收入	63,461,341,280.36
其中：营业收入	61,376,155,539.90
利息收入	2,007,576,201.65
已赚保费	20,115,422.95
手续费及佣金收入	57,494,115.86
二、营业总成本	64,099,001,107.44
其中：营业成本	52,510,804,711.07
利息支出	759,067,672.42
手续费及佣金支出	14,132,439.68
退保金	0.00
赔付支出净额	0.00
提取保险责任准备金净额	-5,363,269.80
保单红利支出	0.00
分保费用	0.00
税金及附加	208,899,199.63
销售费用	2,423,500,241.11
管理费用	3,116,776,580.60
研发费用	2,468,810,843.78
财务费用	1,330,189,897.01
其中：利息费用	1,506,081,414.85
利息收入	203,450,331.23
资产减值损失	1,272,182,791.94
加：其他收益	504,930,200.96
投资收益（损失以“-”号填列）	2,591,743,327.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	501,642,623.36
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	4,194,232.63
资产处置收益（损失以“-”号填列）	10,765,175.85
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,473,973,109.64

加：营业外收入	200,940,292.04
减：营业外支出	27,814,946.10
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,647,098,455.58
减：所得税费用	618,064,230.18
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,029,034,225.40
（一）按经营持续性分类	2,029,034,225.40
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,029,390,555.75
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-356,330.35
（二）按所有权归属分类	2,029,034,225.40
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,079,781,843.45
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	949,252,381.95
六、其他综合收益的税后净额	-2,339,873,651.59
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-2,371,202,958.89
1.不能重分类进损益的其他综合收益	0.00
（1）重新计量设定受益计划变动额	0.00
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	0.00
2.将重分类进损益的其他综合收益	-2,371,202,958.89
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-200,373,623.62
（2）可供出售金融资产公允价值变动损益	-2,149,342,727.06
（3）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	0.00
（4）现金流量套期损益的有效部分	0.00
（5）外币财务报表折算差额	25,622,382.93
（6）其他	-47,108,991.14
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	31,329,307.30
七、综合收益总额	-310,839,426.19
归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,291,421,115.44
归属于少数股东的综合收益总额	980,581,689.25

### 3、备考合并现金流量表：

#### 备考合并现金流量表

单位：元

项目	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	70,335,525,014.74
客户存款和同业存放款项净增加额	3,390,370,110.17
向中央银行借款净增加额	89,898,125.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.00
收到原保险合同保费取得的现金	13,197,764.00
收到再保险业务现金净额	24,964,800.00
保户储金及投资款净增加额	0.00
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	0.00

收取利息、手续费及佣金的现金	1,500,526,259.46
拆入资金净增加额	0.00
回购业务资金净增加额	-2,208,086,000.00
收到的税费返还	816,778,669.27
收到其他与经营活动有关的现金	9,388,330,839.63
经营活动现金流入小计	83,351,505,582.27
购买商品、接受劳务支付的现金	63,781,864,172.70
客户贷款及垫款净增加额	4,299,201,026.13
存放中央银行和同业款项净增加额	-948,459,051.00
支付原保险合同赔付款项的现金	289,614,708.14
支付利息、手续费及佣金的现金	710,645,771.68
支付保单红利的现金	0.00
支付给职工以及为职工支付的现金	5,328,631,785.75
支付的各项税费	1,530,834,748.63
支付其他与经营活动有关的现金	8,904,990,378.29
经营活动现金流出小计	83,897,323,540.32
经营活动产生的现金流量净额	-545,817,958.05
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资收到的现金	96,156,468,563.87
取得投资收益收到的现金	949,115,591.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	91,555,715.81
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	4,962,004,387.79
投资活动现金流入小计	102,159,144,258.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,414,988,825.48
投资支付的现金	92,487,402,467.90
质押贷款净增加额	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	4,711,837,427.40
投资活动现金流出小计	99,614,228,720.78
投资活动产生的现金流量净额	2,544,915,537.85
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资收到的现金	3,945,285,809.30
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00
取得借款收到的现金	28,119,589,953.50
发行债券收到的现金	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,466,418,695.50
筹资活动现金流入小计	33,531,294,458.30
偿还债务支付的现金	25,375,685,427.95
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,594,408,325.64
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	695,546,838.12
筹资活动现金流出小计	27,665,640,591.71

筹资活动产生的现金流量净额	5,865,653,866.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	96,065,814.88
五、现金及现金等价物净增加额	7,960,817,261.27
加：期初现金及现金等价物余额	11,353,546,259.47
六、期末现金及现金等价物余额	19,314,363,520.74

### （三）财务数据和财务指标情况

主要财务数据和财务指标				
项目	2021 年 1-9 月（末）	2020 年（末）	2019 年（末）	2018 年（末）
总资产（亿元）	1,801.55	1,573.31	1,421.16	1,311.49
总负债（亿元）	1,346.21	1,143.54	1,092.63	975.33
全部债务（亿元）	380.66	281.83	283.76	274.34
所有者权益（亿元）	455.35	429.78	328.53	336.16
营业总收入（亿元）	635.03	861.90	718.18	615.88
利润总额（亿元）	21.42	37.64	28.00	24.81
净利润（亿元）	16.21	31.81	23.68	19.58
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	-1.21	11.95	10.88	10.48
经营活动产生现金流量净额（亿元）	-100.19	67.73	27.30	19.57
投资活动产生现金流量净额（亿元）	15.29	-80.81	17.09	11.88
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	64.91	60.48	-64.45	58.37
流动比率	0.87	0.76	0.74	0.84
速动比率	0.65	0.61	0.59	0.66
资产负债率（%）	74.72	72.68	76.88	74.37
债务资本比率（%）	45.53	39.60	46.34	44.94
营业毛利率（%）	18.84	16.67	17.72	14.75
平均总资产回报率（%）	2.32	3.43	3.02	3.96
加权平均净资产收益率（%）	4.88	8.39	7.13	6.60
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	-	7.21	4.00	5.84
EBITDA（亿元）	-	68.42	54.25	48.21
EBITDA 全部债务比（%）	-	24.28	19.12	17.57
EBITDA 利息倍数	-	5.00	4.11	3.20
应收账款周转率	5.57	6.27	5.66	7.21
存货周转率	3.35	4.97	4.21	4.65
总资产周转率	0.49	0.56	0.51	0.61
注：（1）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；				

- (2) 流动比率=流动资产/流动负债；  
 (3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；  
 (4) 资产负债率(%)=负债总额/资产总额×100%；  
 (5) 债务资本比率(%)=全部债务/(全部债务+所有者权益)×100%；  
 (6) 营业毛利率(%)=(营业总收入-营业成本-利息支出-手续费及佣金支出-提取保险责任准备金净额)/营业总收入×100%；  
 (7) 平均总资产回报率(%)=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(年初资产总额+年末资产总额)÷2×100%；  
 (8) 加权平均净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)计算；  
 (9) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销(无形资产摊销+长期待摊费用摊销)；  
 (10) EBITDA 全部债务比(%)=EBITDA/全部债务×100%；  
 (11) EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)；  
 (12) 应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；  
 (13) 存货周转率=营业成本/平均存货；  
 (14) 总资产周转率=营业收入/总资产平均余额；  
 (15) 平均总资产回报率、加权平均净资产收益率、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率、应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率经年化。

### 三、发行人财务状况分析

公司管理层以经审计的 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日三个会计年度及 2021 年 9 月 30 日季度公司财务报告为基础，对报告期内公司合并口径的资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分析。

#### (一) 资产结构分析

报告期各期末，发行人资产情况如下：

#### 公司最近三年及一期资产构成

单位：万元，%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	2,611,729.28	14.50	2,746,712.90	17.46	2,336,018.52	16.44	2,539,594.63	19.36
拆出资金	131,437.19	0.73	108,000.00	0.69	-	-	-	-
交易性金融资产	1,806,943.57	10.03	1,640.06	0.01	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	26,577.82	0.17	21,909.36	0.15	20,110.67	0.15
应收票据	34,330.21	0.19	45,456.75	0.29	17,062.81	0.12	38,316.31	0.29
应收账款	1,841,495.61	10.22	1,110,013.28	7.06	1,549,960.03	10.91	890,201.88	6.79
应收款项融资	32,636.65	0.18	135,149.36	0.86	58,102.78	0.41	-	-
预付款项	209,943.78	1.17	115,210.31	0.73	223,848.18	1.58	208,435.56	1.59
其他应收款	388,378.00	2.16	355,255.91	2.26	369,672.48	2.60	357,914.86	2.73
买入返售金融资产	19,298.85	0.11	-	-	-	-	130,000.00	0.99
存货	2,544,418.70	14.12	1,470,381.09	9.35	1,354,905.89	9.53	1,394,641.28	10.63
合同资产	50,844.98	0.28	49,539.72	0.31	34,347.22	0.24	-	-

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
持有待售资产	22,164.59	0.12	4,632.69	0.03	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	48,658.12	0.27	37,305.16	0.24	59,185.28	0.42	22,314.17	0.17
其他流动资产	337,972.72	1.88	1,144,894.94	7.28	764,502.18	5.38	1,184,115.29	9.03
<b>流动资产合计</b>	<b>10,080,252.24</b>	<b>55.95</b>	<b>7,350,769.99</b>	<b>46.72</b>	<b>6,789,514.75</b>	<b>47.77</b>	<b>6,785,644.66</b>	<b>51.74</b>
<b>非流动资产：</b>								
发放贷款和垫款	3,786,547.73	21.02	3,365,215.73	21.39	2,957,534.76	20.81	2,460,501.00	18.76
债权投资	519,647.65	2.88	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	1,759,307.10	11.18	1,876,253.99	13.20	1,708,883.30	13.03
其他债权投资	1,059,576.34	5.88	-	-	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	893,731.80	5.68	456,861.73	3.21	384,588.52	2.93
长期应收款	113,540.89	0.63	192,119.15	1.22	206,990.08	1.46	30,199.75	0.23
长期股权投资	648,230.14	3.60	525,724.88	3.34	537,202.70	3.78	575,750.11	4.39
其他权益工具投资	17,125.75	0.10	3,246.12	0.02	3,186.12	0.02	-	-
其他非流动金融资产	34,935.94	0.19	11,225.98	0.07	-	-	-	-
投资性房地产	87,049.11	0.48	81,473.79	0.52	54,196.15	0.38	44,768.70	0.34
固定资产	759,145.47	4.21	716,215.31	4.55	615,444.09	4.33	504,187.14	3.84
在建工程	164,847.25	0.92	118,108.54	0.75	74,416.56	0.52	53,941.44	0.41
使用权资产	7,717.80	0.04	6,110.57	0.04	5,257.10	0.04	-	-
无形资产	282,671.38	1.57	256,446.60	1.63	253,184.16	1.78	236,421.84	1.80
开发支出	13,343.55	0.07	12,236.47	0.08	21,932.13	0.15	2,610.42	0.02
商誉	36,756.61	0.20	36,687.85	0.23	42,313.01	0.30	41,641.28	0.32
长期待摊费用	35,206.03	0.20	37,806.11	0.24	30,618.19	0.22	17,572.18	0.13
递延所得税资产	150,460.00	0.84	153,465.80	0.98	114,936.43	0.81	87,904.88	0.67
其他非流动资产	218,477.28	1.21	213,239.01	1.36	171,770.75	1.21	180,312.12	1.37
<b>非流动资产合计</b>	<b>7,935,278.93</b>	<b>44.05</b>	<b>8,382,360.81</b>	<b>53.28</b>	<b>7,422,097.96</b>	<b>52.23</b>	<b>6,329,282.67</b>	<b>48.26</b>
<b>资产总计</b>	<b>18,015,531.17</b>	<b>100.00</b>	<b>15,733,130.80</b>	<b>100.00</b>	<b>14,211,612.71</b>	<b>100.00</b>	<b>13,114,927.33</b>	<b>100.00</b>

## 1、资产总体情况

公司资产规模呈稳步上升的趋势。近三年及一期末，公司资产总额分别为 13,114,927.33 万元、14,211,612.71 万元、15,733,130.80 万元和 18,015,531.17 万元。报告期内，公司的资产规模实现较快增长，2019 年末、2020 年末，总资产较上年增长率分别为 8.36%和 10.71%。

从资产结构来看，2018-2021 年 9 月末，发行人流动资产分别为 6,785,644.66 万元、6,789,514.75 万元、7,350,769.99 万元和 10,080,252.24 万元，分别占同期资产总额比重为 51.74%、47.77%、46.72%和 55.95%；发行人非流动资产分别为 6,329,282.67 万元、7,422,097.96 万元、8,382,360.81 万元和 7,935,278.93 万元，分别占同期资产总额比重为 48.26%、52.23%、53.28%和 44.05%，公司流动资产与非流动资产结构基本保持稳定。

## 2、流动资产

本公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、存货以及其他流动资产构成。

### （1）货币资金

近三年及一期末，公司的货币资金分别为 2,539,594.63 万元、2,336,018.52 万元、2,746,712.90 万元和 2,611,729.28 万元，分别占总资产的 19.36%、16.44%、17.46%和 14.50%。

发行人货币资金主要是存款，受限资金主要为德州银行的人民币存款准备金、外币存款准备金和财政性存款。发行人 2019 年货币资金较 2018 年末减少 203,576.11 万元，降幅 8.02%，发行人 2020 年末货币资金较 2019 年末增加 410,694.38 万元，涨幅 17.58%，发行人 2021 年 9 月末货币资金较 2020 年末减少 134,983.62 万元，降幅 4.91%，总体规模保持波动。

### 近三年末公司货币资金余额明细

单位：万元、%

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	16,971.44	0.62	23,965.76	1.03	15,396.53	0.61
银行存款	2,648,534.90	96.43	2,201,758.58	94.25	2,438,825.88	96.03
其他货币资金	81,206.56	2.96	110,294.19	4.72	85,372.21	3.36
合计	<b>2,746,712.90</b>	<b>100.00</b>	<b>2,336,018.52</b>	<b>100.00</b>	<b>2,539,594.63</b>	<b>100.00</b>

### （2）应收票据和应收账款

近三年及一期末，公司应收票据分别为 38,316.31 万元、17,062.81 万元、45,456.75 万元和 34,330.21 万元，占总资产的比例分别为 0.29%、0.12%、0.29%和 0.19%，公司应收票据主要为银行承兑汇票和商业承兑汇票，整体规模较小。

近三年及一期末，公司应收账款分别为 890,201.88 万元、1,549,960.03 万元、1,110,013.28 万元和 1,841,495.61 万元，占总资产的比重分别为 6.79%、10.91%、7.06%和 10.22%，公司 2019 年末应收账款较 2018 年增加 659,758.15 万元，增幅 74.11%，主要是由于浪潮集团应收账款增加显著，增加约 62.5 亿元。2020 年末应收账款较 2019 年末减少 439,946.75 万元，降幅为 28.38%。2021 年 9 月末应收账款较 2020 年末增加 731,482.33 万元，增幅为 65.90%，主要是由于浪潮集团应收账款增加所致。



近三年发行人应收账款分类明细如下：

单位：万元

类别	2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日			2018 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	40,506.84	29,028.29	11,478.55	47,502.46	31,682.01	15,820.45	70,452.84	28,578.33	41,874.50
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	1,211,105.29	112,570.56	1,098,534.73	1,654,242.99	120,103.41	1,534,139.58	930,910.90	82,583.52	848,327.38
其中：账龄组合	1,162,146.02	108,916.94	1,053,229.08	1,600,504.59	118,330.90	1,482,173.69	874,740.43	81,514.28	793,226.15
关联方及备用金组合	416.65	-	416.65	371.25	-	371.25	259.7	-	259.7
信贷类资产组合	48,542.62	3,653.62	44,889.00	44,512.57	1,772.52	42,740.05	47,185.42	1,069.24	46,116.18
保证金组合	-	-	-	-	-	-	8,725.36	-	8,725.36
无风险组合	-	-	-	8,854.59	-	8,854.59	-	-	-
单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款	109.61	109.61	-	-	-	-	629.11	629.11	-
合计	1,251,721.74	141,708.47	1,110,013.28	1,701,745.46	151,785.43	1,549,960.03	1,001,992.84	111,790.96	890,201.88

## 截至 2020 年末公司应收账款前五名

单位：万元、%

债务人名称	与本公司关系	账面金额	占应收账款合计的比例
单位 1	非关联方	42,885.71	3.43
单位 2	非关联方	36,997.29	2.96
单位 3	非关联方	14,228.54	1.14
单位 4	非关联方	13,032.72	1.04
单位 5	非关联方	7,566.23	0.6
合计		<b>114,710.48</b>	<b>9.17</b>

## (3) 预付款项

近三年及一期末，公司预付款项分别为 208,435.56 万元、223,848.18 万元、115,210.31 万元和 209,943.78 万元，占资产总额的比重分别为 1.59%、1.58%、0.73%和 1.17%。公司 2019 年末预付款项较 2018 年增加 15,412.62 万元，增幅 7.39%。2020 年末预付款项较 2019 年末减少 108,637.87 万元，降幅 48.53%，变动幅度较大，主要系山东水总有限公司和山东省水利工程局有限公司 100%股权无偿划转导致预付账款不纳入合并范围所致。公司 2021 年 9 月末预付款项较 2020 年增加 94,733.47 万元，增幅 82.23%，主要系浪潮集团预付款项增加及合并报表新纳入山东省交通运输集团有限公司所致。

近三年公司预付款项账龄结构如下表所示：

## 近三年末公司预付款项账龄结构

单位：万元、%

账龄	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	69,863.90	60.54	83,321.58	37.21	92,703.02	44.47
1-2 年	37,637.52	32.62	50,343.22	22.49	50,650.74	24.29
2-3 年	1,373.58	1.19	35,996.81	16.08	34,424.39	16.51
3 年以上	6,517.62	5.65	54,234.54	24.22	30,703.41	14.73
合计	<b>115,392.62</b>	<b>100.00</b>	<b>223,896.14</b>	<b>100.00</b>	<b>208,481.55</b>	<b>100.00</b>

## (4) 其他应收款

近三年及一期末，公司其他应收款余额分别为 357,914.86 万元、369,672.48 万元、355,255.91 万元和 388,378.00 万元，占资产总额的比重分别为 2.73%、

2.60%、2.26%和 2.16%。公司 2019 年末其他应收款较 2018 年末增加 11,757.62 万元，增幅为 3.29%。公司 2020 年末其他应收款较 2019 年末下降 14,416.57 万元，下降幅度为 3.90%。公司 2021 年 9 月末其他应收款较 2020 年末增加 33,122.09 万元，增幅 9.32%，变动幅度较小。

公司其他应收款主要由应收利息和其他应收款构成，近三年及一期末，公司其他应收款构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应收利息	7,459.72	29,243.25	24,577.42	21,080.33
应收股利	56.11	163.17	-	-
其他应收款	380,862.17	325,849.49	345,095.06	336,834.53
合计	<b>388,378.00</b>	<b>355,255.91</b>	<b>369,672.48</b>	<b>357,914.86</b>

近三年及一期末，公司其他应收款（不含应收股利及应收利息）余额分别为 336,834.53 万元、345,095.06 万元、325,849.49 万元和 380,862.17 万元，占总资产的比重分别为 2.57%、2.43%、2.07%和 2.11%。近三年末，公司其他应收款（不含应收股利及应收利息）规模较为稳定。公司 2021 年 9 月末其他应收款（不含应收股利及应收利息）较 2020 年末增加 55,012.68 万元，增幅 16.88%。

近三年末，公司其他应收款（不含应收股利及应收利息）分类情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日			2018 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	228,745.76	80,452.00	148,293.76	219,078.60	43,394.40	175,684.20	186,515.83	3,915.61	182,600.21
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	221,358.66	44,423.05	176,935.60	209,561.95	41,550.74	168,011.21	189,620.13	36,175.59	153,444.54
其中：账龄组合	201,826.00	44,370.55	157,455.44	129,450.68	41,498.24	87,952.44	120,154.12	36,175.59	83,978.53
关联方及备用金组合	2,442.08	-	2,442.08	21,191.47	-	21,191.47	15,288.43	-	15,288.43
保证金组合	13,590.58	-	13,590.58	55,419.80	-	55,419.80	54,051.51	-	54,051.51
信贷类资产组合	3,500.00	52.5	3,447.50	3,500.00	52.50	3,447.50	-	-	-
无风险组合	-	-	-	-	-	-	126.07	-	126.07
单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	1,064.80	444.67	620.13	2,694.55	1,294.89	1,399.66	1,617.43	827.65	789.78
合计	451,169.22	125,319.72	325,849.49	431,335.10	86,240.04	345,095.06	377,753.39	40,918.86	336,834.53

## 截至 2020 年末公司其他应收款余额前五名

单位：万元、%

债务人名称	与发行人关系	款项性质	账面余额	占其他应收款合计的比例	坏账准备
单位 1	非关联方	往来款	28,008.40	6.21	1,400.42
单位 2	非关联方	诉讼费等	13,890.07	3.08	13,890.07
单位 3	非关联方	代偿款	10,057.91	2.23	536.51
单位 4	非关联方	代偿款	9,683.34	2.15	4,445.25
单位 5	非关联方	代偿款	9,467.69	2.1	3,047.81
合计	-	-	71,107.40	15.77	23,320.05

## (5) 存货

近三年及一期末，公司存货账面价值分别为 1,394,641.28 万元、1,354,905.89 万元、1,470,381.09 万元和 2,544,418.70 万元，占资产总额的比重分别为 10.63%、9.53%、9.35%和 14.12%。2019 年末存货较 2018 年末减少 39,735.39 万元，减幅 2.85%。2020 年末存货较 2019 年末增加 115,475.20 万元，增幅 8.52%，变动幅度不大。2021 年 9 月末存货较 2020 年末增加 1,074,037.61 万元，增幅 73.04%，主要系浪潮集团发展备货所致。2020 年末，公司存货分类构成及跌价准备情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年末			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	736,228.46	63,113.08	673,115.39	45.78
在产品	91,607.74	433.09	91,174.65	6.20
库存商品	640,818.67	19,955.97	620,862.70	42.22
周转材料	857.65	-	857.65	0.06
工程施工（已完工未结算款）	-	-	-	-
发出商品	4,447.76	2.27	4,445.50	0.30
开发成本	34,957.70	-	34,957.70	2.38
生产成本	43,838.43	-	43,838.43	2.98
其他	71.39	-	71.39	0.00
委托加工物资	1,057.69	-	1,057.69	0.07
合计	1,553,885.50	83,504.41	1,470,381.09	100.00

## (6) 其他流动资产

近三年及一期末，公司其他流动资产账面价值分别为 1,184,115.29 万元、

764,502.18 万元、1,144,894.94 万元和 337,972.72 万元，占总资产的比重分别为 9.03%、5.38%、7.28%和 1.88%。公司 2019 年末其他流动资产余额较 2018 年末减少 419,613.11 万元，减幅 35.44%，主要系公司持有的理财产品、国债逆回购及资金信托计划及资产管理计划较上年同期下降所致。公司 2020 年末其他流动资产余额较 2019 年末增加 380,392.76 万元，增幅 49.76%，主要系公司理财产品及留抵税额增加所致。公司 2021 年 9 月末其他流动资产余额较 2020 年末减少 806,922.22 万元，减幅 70.48%，主要系适用新会计准则重分类所致。

### 2020 年末公司其他流动资产明细情况

单位：万元、%

项目	2020 年末	
	余额	占比
委托贷款	4,474.41	0.39
购入债权	13,232.11	1.14
购入资产包	101.22	0.01
划拨债权	5,969.57	0.52
理财产品	819,731.29	70.81
国债逆回购	30,000.00	2.59
留抵税额	161,008.94	13.91
预交税额	8,599.21	0.74
待摊费用	16.67	0.00
融券	14,000.00	1.21
资金信托计划及资产管理计划	73,100.00	6.31
衍生金融工具	22,000.00	1.90
其他	5,419.31	0.47
<b>合计</b>	<b>1,157,652.73</b>	<b>100.00</b>
减：减值准备	12,757.79	1.10
其中：委托贷款减值准备	2,450.00	0.21
划拨债权减值准备	5,969.57	0.52
应收款项类投资减值准备	4,338.22	0.37
<b>合计</b>	<b>1,144,894.94</b>	<b>98.90</b>

### 3、非流动资产

本公司非流动资产主要由发放贷款和垫款、可供出售金融资产、长期股权投资、固定资产、债权投资和其他债权投资构成。近三年及一期末，发放贷款和垫款占资产总额的比重分别为 18.76%、20.81%、21.39%和 21.02%，可供出售金融资产占资产总额的比重分别为 13.03%、13.20%、11.18%和 0.00%；长期股权投资占总资产的比重分别为 4.39%和 3.78%、3.34%和 3.60%；固定资产占资产总额比重分别为 3.84%、4.33%、4.55%和 4.21%。

## (1) 发放贷款及垫款

近三年及一期末，公司发放贷款及垫款账面价值分别为 2,460,501.00 万元、2,957,534.76 万元、3,365,215.73 万元和 3,786,547.73 万元，占资产总额的比重分别为 18.76%、20.81%、21.39%和 21.02%。2019 年末发放贷款及垫款较 2018 年末增加 497,033.76 万元，增幅为 20.20%。2020 年末发放贷款及垫款较 2019 年末增加 407,680.96 万元，增幅为 13.78%。2021 年 9 月末发放贷款及垫款较 2020 年末增加 421,332.00 万元，增幅为 12.52%。近三年及一期末，德州银行业务规模不断扩大，公司发放贷款及垫款账面价值不断增加。

2020 年末，公司发放贷款及垫款结构明细如下：

单位：万元、%

项目	2020 年末	占比
抵押借款	1,029,659.70	29.64
质押借款	127,504.27	3.67
保证借款	1,436,180.13	41.34
质押和保证借款	8,082.10	0.23
抵押和保证借款	31,898.96	0.92
信用	165,317.10	4.76
贴现	663,381.51	19.10
押汇	11,756.47	0.34
合计	3,473,780.24	100.00
贷款减值准备	108,564.51	3.13
净值	3,365,215.73	96.87

合并德州银行之前，公司贷款业务主要由二级子公司山东龙信小额贷款有限公司（以下简称“龙信小贷”）实施，龙信小贷于 2014 年成立。合并德州银行以后，该项业务主要由德州银行实施经营。公司贷款余额前十大客户明细如下：

## 截至 2020 年末德州银行贷款余额前十大客户

单位：万元、%

客户名称	贷款余额	占贷款总额比例	是否为关联方
客户 1	27,350.00	0.83	否
客户 2	25,675.50	0.78	否



客户 3	25,000.00	0.76	否
客户 4	23,550.00	0.72	是
客户 5	23,000.00	0.7	否
客户 6	22,008.37	0.67	否
客户 7	20,500.00	0.62	否
客户 8	20,455.50	0.62	否
客户 9	20,000.00	0.61	否
客户 10	20,000.00	0.61	否
合计	227,539.37	6.93	--

2018-2020 年末贷款期末余额如下：

### 近三年末贷款情况

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
贷款原值	3,283,626.66	3,083,793.54	2,582,679.87
减：减值准备	100,696.79	126,258.77	122,178.87
贷款净值	3,182,929.87	2,957,534.76	2,460,501.00

报告期内，经审计认定，未发现发行人在贷款减值准备计提充分性上有异常情况。

### （2）可供出售金融资产

公司可供出售金融资产主要核算公司参股公司股权，近三年及一期末，公司可供出售金融资产分别为 1,708,883.30 万元、1,876,253.99 万元、1,759,307.10 万元和 0.00 万元，占资产总额的比重分别为 13.03%、13.20%、11.18%和 0.00%，公司可供出售金融资产绝大多数为可供出售权益工具。2019 年末，公司可供出售金融资产较 2018 年末增加 167,370.69 万元，增幅 9.79%。2020 年末，公司可供出售金融资产较 2019 年末下降 116,946.88 万元，降幅 6.23%。公司可供出售金融资产主要为各上市公司股份，变动原因主要是由于市场行情变化，股价波动，导致的可供出售金融资产规模有所减少。发行人在报表日，对于存在市值的公司以时点公允价值计量资产（持股数\*股价）；对于无市值企业以成本价值计量入账。2021 年，发行人因适用新会计准则，原计入可供出售金融资产科目的相关资产重分类至其他科目，可供出售金融资产账面价值为 0.00 万元。

可供出售金融资产结构明细如下：

### 近三年公司可供出售金融资产明细情况

单位：万元、%

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售债务工具	609,177.13	34.18	759,397.26	39.92	632,575.27	36.51
可供出售权益类工具	1,151,940.58	64.63	1,127,302.76	59.26	1,094,358.34	63.16
其他	21,130.02	1.19	15,573.03	0.82	5,700.68	0.33
账面余额合计	<b>1,782,247.72</b>	<b>100.00</b>	<b>1,902,273.05</b>	<b>100.00</b>	<b>1,732,634.29</b>	<b>100.00</b>
减值准备	22,940.62	1.29	26,019.06	1.37	23,750.99	1.37
账面价值合计	<b>1,759,307.10</b>	<b>98.71</b>	<b>1,876,253.99</b>	<b>98.63</b>	<b>1,708,883.30</b>	<b>98.63</b>

### （3）长期股权投资

近三年及一期末，公司长期股权投资分别为 575,750.11 万元、537,202.70 万元、525,724.88 万元和 648,230.14 万元，占总资产的比重分别为 4.39%、3.78%、3.34%和 3.60%。公司长期股权投资核算了公司持有的联营公司、合营公司以及部分子公司股份。近三年及一期，公司长期股权投资账面价值较为稳定。发行人 2019 年末长期股权投资较 2018 年末减少 38,547.41 万元，减幅 6.70%。发行人 2020 年末长期股权投资较 2019 年末减少 11,477.83 万元，降幅 2.14%，变动幅度较小。

近三年，公司长期股权投资分类明细如下：

### 近三年末公司长期股权投资分类明细情况

单位：万元、%

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对子公司的投资	4,859.38	0.89	4,882.70	0.88	4,882.70	0.83
对合营企业投资	148,037.69	27.08	162,619.62	29.22	189,614.94	32.16
对联营企业投资	393,730.85	72.03	389,005.54	69.90	395,139.90	67.01
小计	<b>546,627.92</b>	<b>100.00</b>	<b>556,507.86</b>	<b>100.00</b>	<b>589,637.54</b>	<b>100.00</b>
减值准备	20,903.05	3.82	19,305.16	3.47	13,887.43	2.36
合计	<b>525,724.88</b>	<b>96.18</b>	<b>537,202.7</b>	<b>96.53</b>	<b>575,750.11</b>	<b>97.64</b>

公司 2020 年末长期股权投资明细如下：

单位：万元、%

被投资单位	2020 年末		
	年末余额	期末余额占比	减值准备年末余额
<b>一、子公司</b>			
山东省机械设备进出口集团研磨加工厂	349.77	0.06	349.77
山东省医药公司	2,000.00	0.37	2,000.00
山东临沂药材集团公司	827.87	0.15	827.87
山东省淄博医药采购供应站	1,075.06	0.20	1,075.06
三星联合化学公司	-	-	-
山东省劳务合作公司	400.00	0.07	-
山东山大胶体材料有限责任公司	140.00	0.03	140.00
济南亿泉水处理设备有限公司	66.68	0.01	66.68
山东山大生殖医疗中心有限公司	-	-	-
<b>小计</b>	<b>4,859.38</b>	<b>0.89</b>	<b>4,459.38</b>
<b>二、合营企业</b>	-	-	-
山东省文化产业投资集团有限公司	134,977.94	24.69	-
德华安顾人寿保险有限公司	10,355.12	1.89	-
山东浪潮优派教育科技有限公司	2,050.60	0.38	-
上海悦然投资管理有限公司	484.38	0.09	-
济南全众信息科技有限公司	169.65	0.03	-
<b>小计</b>	<b>148,037.69</b>	<b>27.08</b>	-
<b>三、联营企业</b>	-	-	-
中通客车控股股份有限公司	113,447.79	20.75	-
泰合资产管理有限公司	54,408.92	9.95	-
山东通顺进出口有限公司	101.92	0.02	-
青岛华润玻璃制品有限公司	166.00	0.03	166.00
山东海外成套设备进出口有限公司	125.00	0.02	125.00
毛鲁远洋渔业有限责任公司	1,763.05	0.32	1,763.05
庆裕贸易公司	83.20	0.02	83.20
山东省水利工程劳务有限公司	-	-	-

被投资单位	2020 年末		
	年末余额	期末余额占比	减值准备年末余额
威德环境科技股份有限公司	-	-	-
山东中南融越股权投资基金管理有限公司	189.09	0.03	-
杭州中潞龙信投资管理有限公司	172.81	0.03	-
山东齐鲁知识产权交易中心有限公司	700.03	0.13	-
荣华同源资本管理有限公司	1,894.81	0.35	-
威海威高股权投资有限公司	374.08	0.07	-
威海尚元股权投资管理有限公司	77.01	0.01	-
莒县青杨水利工程有限公司	-	-	-
青岛润众贸易有限公司	-	-	-
山东华安丝绸服饰有限公司	114.74	0.02	-
爱立信浪潮通信技术有限公司	2,930.63	0.54	-
委内瑞拉工业科技有限公司	10,835.46	1.98	10,880.41
东港股份有限公司	1,956.87	0.36	-
浪潮乐金数字移动通信有限公司	20,527.54	3.76	-
青岛乐金浪潮数字通信公司	13,829.62	2.53	3,150.00
长治浪潮智慧城置业有限公司	-	-	-
内蒙古熙源生物工程有限公司	426.09	0.08	245.00
济南齐思软件有限公司	159.47	0.03	-
山东汇通金融租赁有限公司	140,510.41	25.70	-
迪堡金融设备有限公司	-	-	-
济南文德机械有限公司	189.90	0.03	-
张家口浪潮广和云服务有限公司	337.28	0.06	-
昆明浪潮云计算产业园开发投资有限公司	448.30	0.08	-
山东华芯半导体有限公司	600.62	0.11	-
山东华芯优创科技有限公司	707.43	0.13	-
山东云海大数据新动能基金合伙企业（有限合伙）	9,443.26	1.73	-
河南中原大数据交易中心有限公司	700.00	0.13	-
济南蓝云投资合伙企业（有限合伙）	300.38	0.05	-

被投资单位	2020 年末		
	年末余额	期末余额占比	减值准备年末余额
山东济高汇恒产业园开发有限公司	294.87	0.05	-
联丰（山东）供应链有限公司	60.00	0.01	-
山东蓝色云数创业投资合伙企业（有限合伙）	2,457.40	0.45	-
山东智泊科技信息有限公司	147.41	0.03	-
青岛金企通信息服务有限公司	250.35	0.05	-
山东鲁药詹姆斯生物科技研究院	5.00	0.00	5.00
山东裕海渔业良种有限公司	-	-	-
山东省信诚机械设备有限公司	26.00	0.00	26.00
山东银吉股权投资管理有限公司	859.54	0.16	-
山东奥太电气有限公司	4,879.98	0.89	-
山东山大华天科技股份有限公司	4,547.31	0.83	-
山东华特知新材料有限公司	2,078.54	0.38	-
山东神华山大能源环境有限公司	501.71	0.09	-
山东天达生物股份有限公司	101.03	0.02	-
小计	393,730.85	72.03	16,443.66
合计	546,627.92	100.00	20,903.05

注 1：发行人长期股权投资山东通顺进出口有限公司、山东齐鲁知识产权交易中心有限公司、荣华同源资本管理有限公司、山东中南融越股权投资基金管理有限公司、杭州中潞龙信投资管理有限公司、威海威高股权投资有限公司、威海尚元股权投资管理有限公司、山东银吉股权投资管理有限公司、威德环境科技股份有限公司、莒县青杨水利工程有限公司、山东山大生殖医疗中心有限公司、山东天达生物股份有限公司、爱立信浪潮通信技术有限公司、委内瑞拉工业科技有限公司、浪潮乐金数字移动通信有限公司、青岛乐金浪潮数字通信公司、山东汇通金融租赁有限公司等单位权益法核算的财务报表未经中介机构审计。

#### （4）固定资产

近三年及一期末，公司固定资产净额分别为 504,187.14 万元、615,444.09 万元、716,215.31 万元和 759,145.47 万元，占资产总额比重分别为 3.84%、4.33%、4.55%和 4.21%。公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、船只及网具和电子设备。近三年及一期，发行人固定资产账面价值较为稳定。发行人 2019 年

末固定资产较 2018 年末增加 111,256.95 万元，增幅 22.07%。发行人 2020 年末固定资产较 2019 年末增加 100,771.22 万元，增幅 16.37%，主要系公司研发设备投入、云中心建设投入增加所致。发行人 2021 年 9 月末固定资产较 2020 年末增加 42,930.16 万元，增幅 5.99%，变动较小。

### 近三年公司固定资产账面价值情况

单位：万元、%

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	307,435.02	42.93	289,229.09	47.08	269,542.13	53.46
机器设备	136,466.35	19.05	57,070.98	9.29	64,694.27	12.83
运输工具	5,478.83	0.76	5,679.10	0.92	3,058.60	0.61
电子设备	207,143.29	28.92	204,884.79	33.35	111,571.52	22.13
办公设备	460.61	0.06	502.68	0.08	470.60	0.09
土地资产	9,513.68	1.33	8,414.15	1.37	8,414.15	1.67
船只及网具	49,389.02	6.90	48,037.91	7.82	45,806.89	9.09
其他	322.25	0.04	476.54	0.08	629.00	0.12
合计	716,209.07	100.00	614,295.22	100.00	504,187.14	100.00

发行人固定资产的折旧政策符合《企业会计准则第 4 号—固定资产》的相关规定，按照固定资产入账原值、入账时间、折旧年限、折旧方法、残值率等计提折旧，报告期内，固定资产进行折旧测算结果与实际计提金额无重大差异，报告期内发行人固定资产折旧计提充分、合规。

### （5）无形资产

近三年及一期末，公司无形资产规模分别为 236,421.84 万元、253,184.16 万元、256,446.60 万元和 282,671.38 万元，占总资产的比重分别为 1.80%、1.78%、1.63%和 1.57%。2019 年 12 月末较 2018 年增加 16,762.32 万元，增幅 7.09%，变化不大。2020 年末较 2019 年末无形资产增加 3,262.44 万元，增幅为 1.29%，变化幅度不大。2021 年 9 月末较 2020 年末无形资产增加 26,224.78 万元，增幅为 10.23%，变化幅度不大。

### 近三年公司无形资产情况

单位：万元、%

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
土地使用权	104,557.58	40.77	90,826.26	35.87	73,644.48	31.15
专利权	52,864.45	20.61	47,180.66	18.63	38,248.47	16.18
非专利技术	1,059.71	0.41	16,086.92	6.35	22,159.77	9.37
著作权	15,639.60	6.10	364.33	0.14	267.24	0.11
计算机软件	54,044.89	21.07	62,649.53	24.74	64,477.15	27.27
其他权利	28,280.38	11.03	36,076.46	14.25	37,624.73	15.91
合计	256,446.60	100.00	253,184.16	100.00	236,421.84	100.00

## （二）负债结构分析

报告期各期末，发行人负债情况如下：

### 公司最近三年及一期末负债构成

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债：</b>								
短期借款	699,942.42	5.20	476,731.00	4.17	702,632.84	6.43	486,655.19	4.99
向中央银行借款	46,081.96	0.34	38,539.94	0.34	299.85	0.00	8,989.81	0.09
吸收存款及同业存放	5,687,488.93	42.25	5,294,684.18	46.30	4,509,424.40	41.27	4,044,952.39	41.47
应付票据	214,794.26	1.60	319,329.84	2.79	364,129.22	3.33	21,341.41	0.22
应付账款	1,893,532.20	14.07	1,318,623.67	11.53	1,827,215.72	16.72	1,588,817.57	16.29
预收款项	326,092.72	2.42	273,412.25	2.39	466,581.10	4.27	319,040.73	3.27
合同负债	480,208.10	3.57	611,807.87	5.35	60,204.86	0.55	-	-
卖出回购金融资产款	160,920.00	1.20	69,500.00	0.61	246,890.00	2.26	118,180.00	1.21
应付职工薪酬	165,830.60	1.23	170,868.60	1.49	117,638.20	1.08	100,144.61	1.03
应交税费	88,374.70	0.66	98,012.45	0.86	93,235.69	0.85	104,640.19	1.07
其他应付款	520,847.75	3.87	450,209.96	3.94	466,297.20	4.27	374,829.76	3.84
一年内到期的非流动负债	642,640.12	4.77	164,072.13	1.43	123,772.27	1.13	155,705.41	1.60
其他流动负债	615,352.40	4.57	353,227.19	3.09	199,270.95	1.82	803,116.67	8.23
<b>流动负债合计</b>	<b>11,542,106.15</b>	<b>85.74</b>	<b>9,639,019.08</b>	<b>84.29</b>	<b>9,177,592.31</b>	<b>84.00</b>	<b>8,126,413.74</b>	<b>83.32</b>
<b>非流动负债：</b>								
保险合同准备金	20,718.89	0.15	17,427.81	0.15	17,045.57	0.16	14,265.40	0.15
长期借款	903,082.95	6.71	474,969.14	4.15	584,571.14	5.35	717,177.24	7.35
应付债券	746,142.04	5.54	1,082,307.97	9.46	960,158.84	8.79	755,680.54	7.75
租赁负债	3,284.95	0.02	1,772.72	0.02	1,001.76	0.01	-	-
长期应付款	75,610.23	0.56	44,696.05	0.39	43,870.47	0.40	38,272.17	0.39

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
长期应付职工薪酬	1,102.97	0.01	124.35	0.00	137.85	0.00	151.36	0.00
预计负债	42,707.80	0.32	21,615.98	0.19	1,699.50	0.02	101.92	0.00
递延收益	116,459.93	0.87	92,211.61	0.81	94,507.47	0.86	62,887.23	0.64
递延所得税负债	8,564.38	0.06	55,278.23	0.48	40,494.17	0.37	32,674.68	0.34
其他非流动负债	2,276.60	0.02	5,955.21	0.05	5,219.85	0.05	5,667.41	0.06
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,919,950.74</b>	<b>14.26</b>	<b>1,796,359.06</b>	<b>15.71</b>	<b>1,748,706.63</b>	<b>16.00</b>	<b>1,626,877.95</b>	<b>16.68</b>
<b>负债合计</b>	<b>13,462,056.89</b>	<b>100.00</b>	<b>11,435,378.14</b>	<b>100.00</b>	<b>10,926,298.94</b>	<b>100.00</b>	<b>9,753,291.69</b>	<b>100.00</b>

### 1、负债总体情况

近三年及一期末，公司的总负债分别为 9,753,291.69 万元、10,926,298.94 万元、11,435,378.14 万元和 13,462,056.89 万元。其中，公司的流动负债分别为 8,126,413.74 万元、9,177,592.31 万元、9,639,019.08 万元和 11,542,106.15 万元，分别占当年负债总额的 83.32%、84.00%、84.29%和 85.74%。

### 2、流动负债

本公司流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款及其他流动负债构成。

#### （1）短期借款

近三年及一期末，公司短期借款余额分别为 486,655.19 万元、702,632.84 万元、476,731.00 万元和 699,942.42 万元，占负债总额的比重分别为 4.99%、6.43%、4.17%和 5.20%。公司 2019 年末短期借款较 2018 年末增加 215,977.65 万元，增幅 44.38%，主要是浪潮集团业务增长短期借款增加所致。

发行人 2020 年末短期借款较 2019 年末减少 225,901.84 万元，降幅 32.15%，主要系公司偿还短期借款所致。

发行人 2021 年 9 月末短期借款较 2020 年末增加 223,211.42 万元，增幅 46.82%，主要系浪潮集团业务增长、借款增加所致。

公司短期借款主要为信用借款和保证借款，2020 年末短期借款结构如下：

#### 截至 2020 年末公司短期借款情况

单位：万元，%

借款类型	2020 年末	占比
------	---------	----



质押借款	990.00	0.21
抵押借款	12,057.23	2.53
保证借款	155,731.35	32.67
信用借款	307,952.42	64.60
<b>合计</b>	<b>476,731.00</b>	<b>100.00</b>

## （2）应付票据及应付账款

近三年及一期末，公司应付票据分别为 21,341.41 万元、364,129.22 万元、319,329.84 万元和 214,794.26 万元，占负债总额的比例分别为 0.22%、3.33%、2.79%和 1.60%。2019 年末，公司应付票据较 2018 年末增加 342,787.81 万元，增幅 1,606.21%，主要系下属子公司本期采购增加，使用票据结算的款项增加所致。2020 年末，公司应付票据较 2019 年末减少 44,799.38 万元，降幅 12.30%，主要系下属子公司本期采购减少，使用票据结算的款项减少。2021 年 9 月末，公司应付票据较 2020 年末减少 104,535.58 万元，降幅 32.74%，主要系浪潮集团票据到期所致。

近三年及一期末，公司应付账款金额分别为 1,588,817.57 万元、1,827,215.72 万元、1,318,623.67 万元和 1,893,532.20 万元，占负债总额的比重分别为 16.29%、16.72%、11.53%和 14.07%。2019 年末，公司应付账款较 2018 年末增加 238,398.15 万元，增幅 15.00%，变动比例不大。2020 年末，公司应付账款较 2019 年末下降 508,592.04 万元，降幅 27.83%，变动比例不大。2021 年 9 月末，公司应付账款较 2020 年末增加 574,908.53 万元，增幅 43.60%，主要系子公司浪潮集团应付账款增加所致。

截至 2020 年末公司应付账款账龄结构如下：

### 截至 2020 年末公司应付账款账龄结构

单位：万元，%

账龄	2020 年末	占比
1 年以内（含 1 年）	1,129,101.84	85.63
1-2 年（含 2 年）	134,906.52	10.23
2-3 年（含 3 年）	14,437.53	1.09
3 年以上	40,177.78	3.05

账龄	2020 年末	占比
合计	1,318,623.67	100.00

### （3）预收款项

近三年及一期末，公司预收款项分别为 319,040.73 万元、466,581.10 万元、273,412.25 万元和 326,092.72 万元，占负债总额的比重分别为 3.27%、4.27%、2.39%和 2.42 %。公司 2019 年末预收账款较 2018 年末增加 147,540.37 万元，增幅 46.24%，主要系下属子公司业务规模扩大，项目预收款增加。2020 年末较 2019 年末预收款项减少 193,168.85 万元，降幅为 41.40%，原因系权属企业执行新收入准则，相关项目在合同负债中列示。2021 年 9 月末较 2020 年末预收款项增加 52,680.47 万元，增幅为 19.27%，变化幅度不大。公司预收款项主要为浪潮集团的预收账款和其他子公司的预收工程款。截至 2020 年末，公司预收款项明细如下：

账龄	金额（万元）	占比（%）
1 年以内（含 1 年）	260,287.52	95.20
1 年以上	13,124.73	4.80
合计	273,412.25	100.00

大部分预收款项账龄在 1 年以上，主要是因为工程未完工或未到结算期，账龄超过 1 年的重要预收款项如下：

#### 截至 2020 年末公司账龄超过 1 年的重要预收款项

单位：万元、%

债权单位名称	年末余额	占 1 年以上预收账款的比例	未结转原因
魏桥铝电	1,197.48	9.12	存在纠纷，长期未结算
滨洲海化	1,069.63	8.15	存在纠纷，长期未结算
阜阳新华书店有限公司	449.92	3.43	项目未完工
DIEBOLDNIXDORFMANU FACTURINGPTEL	430.56	3.28	项目未完工
乐陵热电	398.10	3.03	存在纠纷，长期未结算
徐州幸福汇邻湾商业管理有限公司	327.21	2.49	预收利息，分期结转
柳州市国土资源局	280.15	2.13	项目未完工

债权单位名称	年末余额	占 1 年以上预收账款的比例	未结转原因
南京双元素电子科技有限公司	218.28	1.66	项目未完工
山东华义玉米科技有限公司	154.80	1.18	存在纠纷，长期未结算
青岛市胶州中心医院	153.06	1.17	尚未结算
青岛鲁健药业有限责任公司	132.86	1.01	尚未结算
上药控股山东有限公司济宁分公司	125.96	0.96	尚未结算
CO-OPERATIVEBANKLIMITED	112.15	0.85	项目未完工
合计	5,050.16	38.48	-

#### （4）其他应付款

近三年及一期末，公司其他应付款金额分别为 374,829.76 万元、466,297.20 万元、450,209.96 万元和 520,847.75 万元，占负债总额的比重分别为 3.84%、4.27%、3.94%和 3.87%。报告期内，公司其他应付款余额持续增长，占负债总额的比重总体呈波动趋势。发行人 2019 年末其他应付款余额较 2018 年末增加 91,467.44 万元，增幅 24.40%。2020 年末较 2019 年末其他应付款下降 16,087.23 万元，降幅为 3.45%，变化幅度不大。发行人 2021 年 9 月末其他应付款余额较 2020 年末增加 70,637.79 万元，增幅 15.69%，主要系合并报表新纳入山东省交通运输集团有限公司所致。

#### （5）其他流动负债

近三年及一期末，公司其他流动负债金额分别为 803,116.67 万元、199,270.95 万元、353,227.19 万元和 615,352.40 万元，分别占当年总负债的 8.23%、1.82%、3.09%和 4.57%。公司其他流动负债主要为公司发行的短期融资券。公司 2019 年末其他流动负债余额较 2018 年末减少 603,845.72 万元，减幅 75.19%，主要系发行人调整债务结构，偿还到期应付短期债券所致。公司 2020 年末其他流动负债余额较 2019 年末增加 153,956.23 万元，增幅 77.26%，主要系公司新增发行（超）短期融资券融资规模较大所致。2021 年 9 月末较 2020 年末其他流动负债增加 262,125.21 万元，增幅为 74.21%，主要系下属子公司发行超短期融资券规模较大所致。

### 3、非流动负债

公司非流动负债主要由长期借款、应付债券等构成。

### （1）长期借款

近三年及一期末，公司长期借款余额分别为 717,177.24 万元、584,571.14 万元、474,969.14 万元和 903,082.95 万元，占负债总额的比重分别为 7.35%、5.35%、4.15%和 6.71%。发行人 2019 年末长期借款较 2018 年末减少 132,606.10 万元，减幅 18.49%。发行人 2020 年末长期借款较 2019 年末减少 109,602.00 万元，降幅为 18.75%，主要系公司偿还到期借款所致。发行人 2021 年 9 月末长期借款较 2020 年末增加 428,113.81 万元，增幅为 90.14%，主要原因系浪潮集团业务增长、借款增加所致。

公司长期借款主要为保证借款和信用借款，2020 年末公司长期借款结构如下：

#### 截至 2020 年末公司长期借款情况

单位：万元，%

借款类型	2020 年末	占比
信用借款	141,454.54	29.78
抵押借款	17,253.59	3.63
保证借款	290,240.00	61.11
保证及质押借款	4,940.00	1.04
质押借款	21,081.00	4.44
合计	474,969.14	100.00

### （2）应付债券

近三年及一期末，公司应付债券金额分别为 755,680.54 万元、960,158.84 万元、1,082,307.97 万元和 746,142.04 万元，占负债总额的比重分别为 7.75%、8.79%、9.46%和 5.54%。2019 年末应付债券较 2018 年末增加 204,478.30 万元，增幅 27.06%，主要是集团本部和浪潮集团发行债券增加所致。发行人 2020 年末应付债券较 2019 年末增加 122,149.14 万元，涨幅为 12.72%，变化幅度不大。发行人 2021 年 9 月末应付债券较 2020 年末减少 336,165.93 万元，降幅为 31.06%，主要系发行人及其子公司偿还了部分债券所致。

### （三）现金流量分析

最近三年及一期，发行人现金流量情况如下：

### 公司最近三年及一期的现金流量情况

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
经营活动现金流入小计	10,012,851.47	11,659,816.28	9,739,078.87	8,058,810.65
经营活动现金流出小计	11,014,790.06	10,982,551.32	9,466,126.22	7,863,145.75
经营活动产生的现金流量净额	-1,001,938.59	677,264.96	272,952.65	195,664.90
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
投资活动现金流入小计	7,117,182.82	9,451,963.88	12,769,167.55	8,032,090.88
投资活动现金流出小计	6,964,314.47	10,260,060.22	12,598,283.12	7,913,316.10
投资活动产生的现金流量净额	152,868.35	-808,096.34	170,884.44	118,774.78
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
筹资活动现金流入小计	2,322,676.43	5,317,695.05	2,655,093.57	3,350,069.45
筹资活动现金流出小计	1,673,577.06	4,712,857.25	3,299,609.12	2,766,411.20
筹资活动产生的现金流量净额	649,099.37	604,837.80	-644,515.55	583,658.25
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-201,794.59</b>	<b>462,406.47</b>	<b>-191,522.22</b>	<b>907,036.93</b>
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,000,526.01</b>	<b>2,202,320.60</b>	<b>1,739,914.13</b>	<b>1,931,436.35</b>

#### 1、经营活动现金流分析

近三年及一期，公司经营活动现金流量净额分别为 195,664.90 万元、272,952.65 万元、677,264.96 万元和-1,001,938.59 万元。

发行人经营活动产生的现金流量受子公司浪潮信息影响较大。浪潮信息报告期内收入呈增长态势，由于服务器及部件销售收入增长，经营性应收增加，同时由于生产周期、应收账款账期与应付账款账期存在期限错配，导致发行人经营性流出较多。发行人将进一步优化销售策略，采取与上游供应商协商延长应付账款周期，下游客户采取买断式保理方式加速应收账款回款，提高存货管理效率，改善账期错配的情况。2021 年 1-9 月，发行人经营活动现金流量净额大额为负，主要系浪潮集团经营规模扩大，备货增加，经营性资金占用较多所致。

#### 2、投资活动现金流分析

近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 118,774.78 万元、170,884.44 万元、-808,096.34 万元和 152,868.35 万元，2020 年公司投资活动产生的现金流量为负数，主要是因为权属企业业务规模扩大，投资活动增加。

### 3、筹资活动现金流分析

近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 583,658.25 万元、-644,515.55 万元、604,837.80 万元和 649,099.37 万元。公司的筹资活动根据公司经营及项目建设的计划和实际情况安排，尽最大努力做到既保证生产经营和项目建设所需资金，又尽量节约资金成本。公司在经营情况较好，经营性现金流入充裕时尽量提前偿还借款。

综上所述，本公司近三年及一期的现金及现金等价物的净增加额分别为 907,036.93 万元、-191,522.22 万元、462,406.47 万元和-201,794.59 万元。

#### （四）偿债能力分析

##### 1、主要偿债指标

公司最近三年及一期的主要偿债指标如下：

公司最近三年及一期的主要偿债指标

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
流动比率（倍）	0.87	0.76	0.74	0.84
速动比率（倍）	0.65	0.61	0.59	0.66
资产负债率（%）	74.72	72.68	76.88	74.37
EBITDA 利息保障倍数（倍）	-	5.00	4.11	3.20

注：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=总负债 / 总资产

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出

近三年及一期末，公司的流动比率分别是 0.84、0.74、0.76 和 0.87，速动比率分别是 0.66、0.59、0.61 和 0.65，公司最近三年及一期短期偿债能力基本保持稳定。公司资产负债率分别为 74.37%、76.88%、72.68%和 74.72%，资产负债结构基本保持在合理水平。

##### 2、公司偿债能力保证

公司经营管理规范、财务状况良好，具有非常畅通的融资渠道。公司与各家

银行保持着长期良好的合作关系，具有较高的授信额度。截至 2021 年 9 月末，发行人各家银行授信额度 908.93 亿元，已使用授信额度 190.29 亿元，未使用的授信额度 718.64 亿元。因此，即使由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，也可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。

### 3、母公司的偿债资金来源及偿债资金安排

（1）稳定的经营能力和良好的盈利能力。公司母公司近三年经营活动现金流入分别为 267,882.71 万元、207,831.71 万元和 198,452.10 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 135,744.52 万元、109,250.99 万元和 123,783.12 万元，净利润分别为 81,662.76 万元、64,593.59 万元和 61,911.83 万元，公司母公司稳定的经营现金流及良好的盈利能力是公司债务按时偿付的坚实基础。

（2）集团资金统筹。公司为控股型企业，公司建立的综合管理制度对全资及控股子公司在人事、财务和生产经营等方面做出了明确规定，对子公司经营策略及分红方式有着较强的控制力。发行人能够对部分子公司统筹安排资金调配。未来发行人将进一步提高公司内部资金统筹效率，保障公司有息债务的本息兑付。

（3）畅通的融资渠道。公司母公司与多家银行、证券公司等金融机构保持着良好的合作关系，可以通过银行贷款、公司债券融资、银行间债券市场融资等多渠道进行融资。近三年及一期，公司母公司筹资活动现金流入分别为 740,102.34 万元、873,889.75 万元、1,120,886.66 万元和 419,756.22 万元。公司已获批未发行的短期公司债券额度 70 亿元，可续期公司债券 20 亿元、已获批未发行的中期票据额度 10 亿元，超短期融资券 70 亿元。畅通的融资渠道为公司债务的偿付提供了有力支撑。

（4）财务政策稳健，资产流动性良好。公司母公司长期以来保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好。截至 2021 年 9 月 30 日，公司母公司货币资金 102,519.42 万元，交易性金融资产 1,077,241.14 万元，公司母公司持有多家优质上市公司股权，在必要时可变现回款，为偿债提供资金补充。

### （五）盈利能力分析

#### 公司最近三年及一期的主要盈利指标

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业总收入	6,350,253.58	8,619,026.19	7,181,806.84	6,158,837.98
营业成本	5,050,929.02	7,024,173.37	5,786,183.46	5,251,080.47
营业毛利 <sup>1</sup>	1,196,512.76	1,436,395.60	1,272,488.09	908,287.98
销售费用	283,168.56	337,767.54	286,841.60	241,350.61
管理费用	323,956.30	397,314.02	370,167.92	250,352.97
研发费用	351,582.20	406,365.16	337,191.90	246,881.08
财务费用	35,382.50	107,376.13	108,756.09	133,136.82
营业利润	201,031.20	370,710.46	262,096.67	230,920.08
利润总额	214,163.56	376,413.50	279,977.81	248,125.17
净利润	162,062.67	318,052.52	236,837.74	195,769.62
归属于母公司所有者的净利润	-12,077.43	119,519.39	108,814.48	104,839.31

## 1、营业收入分析

## 发行人近三年及一期营业总收入情况

单位：万元、%

营业总收入	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	5,502,178.45	86.65	7,361,621.64	85.41	6,217,895.73	86.58	5,414,974.34	87.92
水利施工	-	-	498,382.27	5.78	342,823.57	4.77	339,736.65	5.52
贸易	94,788.09	1.49	104,945.61	1.22	79,450.10	1.11	153,513.72	2.49
其他	753,287.04	11.86	654,076.67	7.59	541,637.44	7.54	250,613.27	4.07
合计	6,350,253.58	100.00	8,619,026.19	100.00	7,181,806.84	100.00	6,158,837.98	100.00

近三年及一期，公司营业总收入分别为 6,158,837.98 万元、7,181,806.84 万元、8,619,026.19 万元和 6,350,253.58 万元。报告期内，公司营业总收入逐年增长。

近三年及一期 IT 业务收入分别为 5,414,974.34 万元、6,217,895.73 万元、

<sup>1</sup> 营业毛利=营业总收入-营业成本-利息支出-手续费及佣金支出-退保金-赔付支出净额-提取保险责任准备金净额-保单红利支出-分保费用



7,361,621.64 万元和 5,502,178.45 万元，近三年及一期，IT 业务在营业总收入中的比重基本处于上升态势，分别为 87.92%、86.58%、85.41%和 86.65%。报告期内 IT 业务增长较多主要得益于服务器市场快速增长，公司加强产品规划和创新，服务器及部件销售额大幅增加。

近三年及一期水利施工业务收入分别为 339,736.65 万元、342,823.57 万元、498,382.27 万元和 0 万元，占当年营业总收入的比重分别为 5.52%、4.77%、5.78%和 0.00%。2018-2019 年度水利施工业务基本保持不变，在营业总收入中占比一直趋于下降趋势。2020 年度水利施工业务收入较 2019 年增加 45.38%，主要系 2020 水利项目投资持续增长，公司水利工程项目收入确认增加。2021 年 1-9 月无水利施工业务收入。

近三年及一期贸易业务收入分别为 153,513.72 万元、79,450.10 万元、104,945.61 万元和 94,788.09 万元，由于国际、国内宏观经济形势影响，近三年及一期该业务在营业收入中占比有所降低，占当年营业总收入的比重分别为 2.49%、1.11%、1.22%和 1.49%。2019 年度该业务占比下降至 1.11%，主要是由于国际纸浆及棕榈油等价格不稳定及人民币汇率波动较大，发行人为规避风险减少业务规模。

近三年及一期，公司其他业务收入分别为 250,613.27 万元、541,637.43 万元、654,076.67 万元和 753,287.04 万元，其他业务成本分别为 177,229.92 万元、200,826.93 万元、226,588.52 万元和 400,281.13 万元，毛利润分别为 73,383.35 万元、340,810.51 万元、427,488.15 万元和 353,005.91 万元；毛利率分别为 29.28%、62.92%、65.36%和 46.86%。2019 年以来，公司其他业务收入、毛利润及毛利率较 2018 年变动较大，主要系公司 2018 年将德州银行纳入合并范围，德州银行利息收入纳入公司营业总收入，受业务规模扩大、利差上升的影响，德州银行利息收入规模较大、毛利率较高。

## 2、营业成本分析

### 发行人近三年及一期营业成本情况

单位：万元、%

营业成本	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	4,558,346.75	90.25	6,216,183.56	88.50	5,186,580.95	89.64	4,607,027.26	87.73
水利施工	-	-	478,788.55	6.82	321,857.82	5.56	316,427.30	6.03
贸易	92,301.14	1.83	102,612.74	1.46	76,917.77	1.33	150,396.00	2.86
其他	400,281.13	7.92	226,588.52	3.23	200,826.93	3.47	177,229.92	3.38
合计	<b>5,050,929.02</b>	<b>100.00</b>	<b>7,024,173.37</b>	<b>100.00</b>	<b>5,786,183.46</b>	<b>100.00</b>	<b>5,251,080.47</b>	<b>100.00</b>

近三年及一期，公司营业成本分别为 5,251,080.47 万元、5,786,183.46 万元、7,024,173.37 万元和 5,050,929.02 万元。其中，IT 业务营业成本分别为 4,607,027.26 万元、5,186,580.95 万元、2,807,182.54 万元和 4,558,346.75 万元，占当年营业成本的比重分别为 87.73%、89.64%、88.50%和 90.25%，与 IT 业务收入占营业总收入比重基本匹配；近三年及一期，水利施工营业成本分别为 316,427.30 万元、321,857.82 万元、478,788.55 万元和 0 万元，占当年营业成本的比重分别为 6.03%、5.56%、7.08%和 0.00%；近三年及一期，贸易业务营业成本分别为 150,396.00 万元、76,917.77 万元、102,612.74 万元和 92,301.14 万元，占当年营业成本的比重分别为 2.86%、1.33%、1.46%和 1.83%。

### 3、毛利润分析

#### 发行人近三年及一期营业毛利润情况

单位：万元、%

营业毛利润	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	943,831.70	72.64	1,145,438.09	71.82	1,031,314.78	73.90	807,947.08	89.00
水利施工	-	-	19,593.72	1.23	20,965.76	1.50	23,309.35	2.57
贸易	2,486.95	0.19	2,332.88	0.15	2,532.33	0.18	3,117.72	0.34
其他	353,005.91	27.17	427,488.15	26.80	340,810.51	24.42	73,383.35	8.08
合计	<b>1,299,324.56</b>	<b>100.00</b>	<b>1,594,852.83</b>	<b>100.00</b>	<b>1,395,623.37</b>	<b>100.00</b>	<b>907,757.51</b>	<b>100.00</b>

近三年及一期，公司营业毛利润分别为 907,757.51 万元、1,395,623.37 万元、1,594,852.83 万元和 1,299,324.56 万元。其中，IT 业务毛利润分别 807,947.08 万元、1,031,314.78 万元、1,145,438.09 万元和 943,831.70 万元，占当年毛利润的比重分别为 89.00%、73.90%、71.82%和 72.64%；水利施工业务毛利润分别为

23,309.35 万元、20,965.76 万元、19,593.72 万元和 0 万元，占当年毛利润的比重分别为 2.57%、1.50%、1.23%和 0.00%；贸易业务毛利润分别为 3,117.72 万元、2,532.33 万元、2,332.88 万元和 2,486.95 万元，占当年毛利润的比重分别为 0.34%、0.18%、0.15%和 0.19%。

#### 发行人近三年及一期营业毛利率情况

单位：%

营业毛利率	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
IT	17.15	15.56	16.59	14.92
水利施工	-	3.93	6.12	6.86
贸易	2.62	2.22	3.19	2.03
其他	46.86	65.36	62.92	29.28
<b>综合毛利率</b>	<b>20.46</b>	<b>18.50</b>	<b>19.43</b>	<b>14.74</b>

近三年及一期，公司综合毛利率分别为 14.74%、19.43%、18.50%和 20.46%。近三年及一期 IT 业务毛利率分别 14.92%、16.59%、15.56%和 17.15%，毛利率呈波动趋势。近三年及一期水利施工毛利率分别为 6.86%、6.12%、3.93%和 0.00%；近三年及一期，公司贸易板块毛利率分别为 2.03%、3.19%、2.22%和 2.62%。

#### 4、期间费用

#### 公司最近三年及一期期间费用情况

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例
销售费用	283,168.56	4.46%	337,767.54	3.92%	286,841.60	3.99%	241,350.61	3.92%
管理费用	323,956.30	5.10%	397,314.02	4.61%	370,167.92	5.15%	250,352.97	4.06%
研发费用	351,582.20	5.54%	406,365.16	4.71%	337,191.90	4.70%	246,881.08	4.01%
财务费用	35,382.50	0.56%	107,376.13	1.25%	108,756.09	1.51%	133,136.82	2.16%
<b>合计</b>	<b>994,089.56</b>	<b>15.65%</b>	<b>1,248,822.84</b>	<b>14.49%</b>	<b>1,102,957.52</b>	<b>15.36%</b>	<b>871,721.48</b>	<b>14.15%</b>

近三年及一期，公司期间费用分别为 871,721.48 万元、1,102,957.52 万元、1,248,822.84 万元和 994,089.56 万元，占当期营业总收入的比率分别为 14.15%、15.36%、14.49%和 15.65%。近三年及一期，公司期间费用均保持上升态势，销

售费用的上升主要由于 IT 行业人员增加及广告费、市场拓展活动投入等增加；管理费用的上升主要由于人员工资费用和研究开发支出增加。

## 5、投资收益

近三年及一期，公司投资收益分别为 258,746.09 万元、192,291.97 万元、182,346.77 万元和 63,945.81 万元，占营业总收入的比重分别为 4.20%、2.68%、2.12%和 1.01%。公司投资收益主要来自处置交易性金融资产取得的投资收益、理财收益以及处置可供出售金融资产取得的投资收益。2020 年度公司投资收益来源结构如下：

### 2020 年公司投资收益情况

单位：万元、%

产生投资收益的来源	金额	占比
权益法核算的长期股权投资收益	17,123.64	9.39
处置长期股权投资产生的投资收益	-1,001.37	-0.55
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	1,713.48	0.94
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	15,786.51	8.66
处置可供出售金融资产取得的投资收益	120,925.83	66.32
理财收益	23,174.32	12.71
委托贷款投资收益	556.21	0.31
债权投资	262.33	0.14
国债逆回购	2.88	0.00
其他	3,802.94	2.09
<b>合计</b>	<b>182,346.77</b>	<b>100.00</b>

## 6、其他收益

近三年及一期，公司的其他收益金额分别为 50,457.28 万元、118,721.94 万元、141,542.32 万元和 75,895.49 万元，占同期净利润的比重分别为 25.77%、50.13%、44.50%和 46.83%。

### 2020 年度其他收益情况

单位：万元、%

项目	金额	占比
稳岗补贴	287.35	0.20
个人所得税手续费	652.14	0.46
政府补助	3,220.51	2.28
增值税减免	3,021.11	2.13
产权系统国有资本经营预算拨款	6.03	0.00
国资监管系统企业端拨款	1.10	0.00
国有资本经营预算支出指标	3,216.12	2.27
专项资金补贴	72.95	0.05
国有资本经营运算风险补偿资金	30,000.00	21.20
国际渔业资源开发利用补助	2,243.52	1.59
蓝色经济区专项建设资金财政补贴	73.83	0.05
冷链物流专项资金	33.80	0.02
浙江省工信厅军民融合项目	839.91	0.59
浙江超越数智慧产业基地	400.00	0.28
软件退税	32,488.19	22.95
研发补助/奖励	64,985.77	45.91
合计	141,542.32	100.00

公司其他收益项目主要为符合国家政策规定的经营性业务补贴，报告期内，公司其他收益的确认和计量符合会计准则的相关规定。

## 7、营业外收入

近三年及一期，公司的营业外收入金额分别为 19,671.20 万元、21,816.66 万元、17,206.58 万元和 14,840.78 万元，占同期净利润的比重分别为 10.05%、9.21%、5.41%和 9.16%。公司的营业外收入主要为政府补助。与公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。报告期内，公司营业外收入的确认和计量符合会计准则的相关规定。

## （六）发行人关联交易及非经营性往来情况

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等相关规定，截至 2020 年末，公司的关联方及其与公司之间的关联关系情况如下：

## 1、关联方及关联关系

报告期内，发行人主要关联方如下：

### 1、控股股东、实际控制人

截至募集说明书摘要出具日，发行人控股股东与实际控制人均是山东省国资委。

### 2、子公司

见第三节“四、发行人的重要权益投资情况”。

### 3、联营、合营企业

见第三节“四、发行人的重要权益投资情况”。

## 2、关联交易情况

### （1）关联担保情况

截至 2020 年末，发行人关联担保情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额或最高额担保	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
山东省国有资产投资控股有限公司	山东省轻工业供销有限公司	20,000.00	2020/10/9	2021/10/8	否
山东省国有资产投资控股有限公司	山东省轻工业供销有限公司	5,000.00	2020/8/31	2021/8/30	否
山东省国有资产投资控股有限公司	山东省轻工业供销有限公司	5,000.00	2020/4/2	2021/4/2	否
山东省国有资产投资控股有限公司	山东省轻工业供销有限公司	4,000.00	2020/3/10	2021/3/9	否
日照医药配送服务有限公司、日照医药集团公司、日照佳业医药科技有限公司	日照真诚大药房有限公司	550.00	2020/3/3	2021/3/3	否
日照佳业医药科技有限公司	日照真诚大药房有限公司	300.00	2020/11/20	2021/8/16	否
日照真诚大药房有限公司、日照医药集团公司、日照佳业医药科技有限公司	日照医药配送服务有限公司	450.00	2020/3/3	2021/3/3	否
山东省医药集团有限公司	日照医药集团公司	500.00	2018/11/19	2023/12/31	否

担保方	被担保方	担保金额或最高额担保	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
浪潮集团有限公司	浪潮电子信息产业股份有限公司	20,000.00	2020/6/29	2021/6/29	否
浪潮集团有限公司	浪潮电子信息产业股份有限公司	70,126.00	2020/2/26	2021/2/26	否
浪潮集团有限公司	浪潮软件科技有限公司	21,940.00	2016/3/14	2033/3/13	否
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	45,000.00	2018/6/28	2021/6/28	否
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	69.84	2016/11/30	2022/3/31	否
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	17.60	2016/11/28	2023/11/1	否
浪潮软件集团有限公司	浪潮集团有限公司	16,000.00	2016/6/7	2028/6/6	否
山东龙信小额贷款有限公司	山东融越金融控股有限公司	2,400.00	2017/5/15	2022/5/14	否
山东融越金融控股有限公司	山东龙信小额贷款有限公司	10,000.00	2020/9/22	2021/9/23	否
山东融越金融控股有限公司	山东龙信小额贷款有限公司	5,000.00	2020/12/29	2021/6/25	否
山东融越金融控股有限公司	山东龙信小额贷款有限公司	15,000.00	2020/6/9	2021/8/10	否
山东融越金融控股有限公司	山东龙信小额贷款有限公司	5,000.00	2020/10/28	2021/10/29	否
山东融越金融控股有限公司	山东龙信小额贷款有限公司	5,000.00	2020/12/30	2021/6/29	否
山东融越金融控股有限公司	山东龙信小额贷款有限公司	5,000.00	2020/11/25	2021/11/25	否
山东融越金融控股有限公司	山东龙信小额贷款有限公司	3,000.00	2020/9/27	2021/9/27	否
山东融越金融控股有限公司	山东融越融资租赁有限公司	1,800.00	2018/12/21	2021/12/19	否
山东融越金融控股有限公司	山东融越融资租赁有限公司	4,000.00	2020/4/24	2021/4/19	否
山东融越金融控股有限公司	山东融越融资租赁有限公司	1,555.56	2019/5/17	2021/9/27	否
山东融越金融控股有限公司	山东融越融资租赁有限公司	5,107.62	2020/4/28	2021/12/28	否
山东融越金融控股有限公司	山东融越融资租赁有限公司	3,550.00	2020/7/29	2023/4/26	否
山东融越金融控股有限公司	山东融越融资租赁有限公司	1,000.00	2020/7/27	2021/7/26	否
山东融越金融控股有限公司	山东融越融资租赁有限公司	1,800.00	2020/12/4	2023/12/4	否
山东融越金融控股有限公司	山东融越融资租赁有限公司	3,000.00	2020/11/26	2022/11/25	否
山东融越金融控股有限公司	龙信国际商业保理（天津）有限公司	3,000.00	2020/9/23	2021/9/24	否
龙信国际商业保理（天津）有限公司	山东融越金融控股有限公司	5,000.00	2020/6/24	2023/6/23	否
龙信国际商业保理（天津）有限公司	山东融越金融控股有限公司	5,000.00	2020/8/3	2021/8/3	否

担保方	被担保方	担保金额或最高额担保	担保起始日	担保终止日	担保是否已经履行完毕
龙信国际商业保理（天津）有限公司	山东融越融资租赁有限公司	2,000.00	2020/6/10	2023/6/9	否
龙信国际商业保理（天津）有限公司	山东融越融资租赁有限公司	3,000.00	2020/6/24	2023/6/23	否
龙信国际商业保理（天津）有限公司	山东融越融资租赁有限公司	3,000.00	2020/6/24	2023/6/23	否

### 3、关联交易制度

作为一家投资控股型企业，发行人下属子公司众多，为规范发行人及下属子公司关联交易行为，发行人制定了《山东省国有资产投资控股有限公司权属企业重大财务事项管理暂行办法》和《山东省国有资产投资控股有限公司总部员工关联交易行为管理办法》，该办法对关联交易管理做出规范，规定关联方交易应遵循公平交易原则。

#### （七）对外担保情况

截至最近一期末，发行人对外担保（不含发行人与子公司之间的担保）余额为 13,468.12 万元，占期末净资产的比例为 0.30%。情况如下：

#### 截至 2021 年 9 月末公司对外担保明细

单位：万元

担保单位	担保对象		担保方式	担保余额
	名称	关系		
浪潮电子信息产业股份有限公司	浪潮电子信息产业股份有限公司下游经销商	无股权关系	50%的连带责任担保	13,468.12
合计				13,468.12

注：上表明细未包含山东省再担保集团股份有限公司的对外担保。



## （八）未决诉讼、仲裁情况

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人及其下属子公司单笔较大的未决诉讼情况如下：

序号	原告/申请执行人	被告/被执行人	案由	受理法院	涉案金额	截至 2021 年 9 月末案件进展情况	资产查封/冻结情况（如有）	判决或裁决结果及执行情况（如有）
1	国泰租赁	山东省再担保集团股份有限公司、济南安信、济南诚金	金融借款纠纷	山东省高级人民法院	31,293.87 万元	二审审理中	轮候查封山东省济南市工业南路 44 号丁豪广场 100 套商铺	二审审理中，暂未出具生效判决

### （九）受限资产情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司受限资产合计 1,062,930.11 万元，受限资产明细及受限原因情况如下：

**截至 2020 年末公司受限资产明细表**

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	544,392.30	保证金、准备金、因担保涉诉事项被查封保全等
应收票据	2,602.97	质押
应收账款	8,883.69	因担保涉诉事项被查封保全
可供出售金融资产	12,390.30	质押、因担保涉诉事项被查封保全
持有至到期投资	65,000.00	质押
长期应收款	5,114.91	借款质押
长期股权投资	342,078.37	质押
投资性房地产	1,626.66	抵押
固定资产	12,952.65	借款抵押、因担保涉诉事项被查封保全
在建工程	14,905.34	借款抵押
无形资产	52,982.91	借款抵押
合计	1,062,930.11	-

截至报告期末，公司持有的一级子公司股权不存在质押情况。

公司子公司持有的上市公司股权质押情况如下：

截至报告期末，子公司浪潮集团有限公司所持有浪潮信息股份累计被质押 11,500 万股，占浪潮信息股份总数的 7.91%，占其持有浪潮信息股份总数的 21.67%。截至 2021 年 9 月末，浪潮集团有限公司共持有浪潮信息 530,774,333 股，占浪潮信息报告期末总股本的 36.52%。

截至报告期末，浪潮集团有限公司持有的浪潮软件和浪潮国际股份不存在被质押情况。山东华特控股集团有限公司持有的山大华特股份不存在被质押情况。

除上述股权质押外，发行人不存在其他上市公司股权质押情况。

### （十）资产周转能力分析

#### 发行人近三年及一期主要资产周转能力指标

项目	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
应收账款周转率	5.57	6.27	5.66	7.21
存货周转率	3.35	4.97	4.21	4.65
总资产周转率	0.49	0.56	0.51	0.61

2018-2021 年 1-9 月，公司应收账款周转率分别为 7.21、5.66、6.27 和 5.57，公司存货周转率分别为 4.65、4.21、4.97 和 3.35，公司总资产周转率分别为 0.61、0.51、0.56 和 0.49。整体来看，发行人应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率较高。

### （十一）未来业务目标和盈利能力分析

公司的核心竞争力突出表现为“受山东省国资委委托行使部分国有企业出资人职责和市场化运作的结合”，公司围绕培育提升企业核心竞争力，以“扩大规模、提高效益、规范管理、协同发展”为发展理念，以投融资、资本运营、资产管理为服务手段，通过国有企业的重组、改制、上市、退出等，实现国有资产向国有资本的转变；用国有资本引导社会资金进行投资兴业，发挥国有资本的引导力、影响力、带动力和服务、调节作用，提高国有资本的运营效率，实现国有资产保值增值。公司依托众多项目资源、后备上市企业和良好的政府平台，发挥在项目、信息、品牌等方面的优势，致力于促进山东省经济结构布局调整，产业转型升级，逐步建设成为国内领先的国有资本投资运营公司，为山东经济社会发展做出新的更大贡献。

未来公司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。公司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。

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。

综上，公司未来发展前景向好，盈利能力具有可持续性。

## （十二）公司控股型架构对本期债券偿付的影响分析

### 1、公司对子公司的控制情况及子公司的分红情况

作为山东省重要的国有资本运营与管理的平台，公司旗下子公司众多，公司作为控股股东对控股子公司进行委派董事、监事，重大事项决策、预算及业绩考核管理、利润分配管理，能够对子公司的财务、预算及业绩考核、利润分配等方面进行管理控制。

公司制定了《山东省国有资产投资控股有限公司权属企业重大事项管理办法》。权属企业的重大财务事项，由其股东会或董事会依法、依企业章程进行决策。公司制订了《山东省国有资产投资控股有限公司财务预算管理办法》。向所出资企业委派财务人员，按公司及派驻企业要求开展财务会计工作。公司制定了《山东省国有资产投资控股有限公司权属企业负责人业绩考核办法》。公司对权属企业负责人实行业绩考核制度，通过建立经营绩效考核和主要工作考核相结合、

定量和定性相结合、纵向比较和横向比较相结合的综合考核评价体系，客观、全面的评价企业负责人的经营业绩与管理水平。

公司子公司中净资产规模较大的为浪潮集团股份有限公司、山东华特控股集团有限公司、德州银行股份有限公司等公司，公司通过委派董事监事、财务管控、业绩考核、利润分配等多个层面对子公司进行管理控制。

截至 2020 年末，发行人持有浪潮集团 38.88% 的股份，为浪潮集团第一大股东<sup>1</sup>。浪潮集团股东 4 个，其中发行人为最大股东。浪潮集团董事会一共有 7 个席位，发行人派出人员占 3 个席位，包括董事长和两名董事。第二大股东占 2 个席位，其余两个股东各占 1 个席位。且发行人还向浪潮集团派出了监事会主席、监事等，对其进行包括预算、内控、财务信息在内的财务管控；浪潮集团 7 个董事会席位中，董事会成员均没有一票否决权，除发行人外浪潮集团其他股东无一致行动协议，发行人对浪潮集团具有实际控制权，符合会计准则的相关要求并经山东省国资委同意纳入合并范围。

截至 2020 年末，发行人持有德州银行股份有限公司 44.00% 的股份，为德州银行股份有限公司的第一大股东，2018 年底投资款已出资到位。德州银行董事会席位共 14 个，发行人委派人员占 4 个席位，其中包括董事长和 3 名董事，董事会成员均无一票否决权，除发行人外其他股东无一致行动协议。《银行保险机构公司治理准则》第二十七条：单独或者合计持有银行保险机构有表决权股份总数百分之三以上的股东、董事会提名委员会有权提出非独立董事候选人。同一股东及其关联方提名的董事原则上不得超过董事会成员总数的三分之一。发行人委派监事会主席。2019 年 1 月起，德州银行向发行人报送财务报表，发行人对德州银行进行经营管控和包括预算、内控、财务信息在内的财务管控，对德州银行具有实际控制权，符合会计准则的相关要求纳入合并范围。

重大事项管理方面，公司对子公司的预算、内控、财务信息在内的财务进行管控，决定决议子公司发行债券，年度预算、决算，董事会决议议案等重大事项，对子公司的重大事项进行管理。

日常管理方面，公司采用月报管理制度，每月均需要各子公司上报当月经营数据，调度各家子公司当月财务信息及经营信息，各子公司配合度较高。公司年

<sup>1</sup> 截至本募集说明书摘要签署日，发行人持有浪潮集团 48.5122% 股权。

度报告、半年度报告等信息披露，均及时调度各子公司信息，及时对外披露。

业绩考核方面，公司作为控股股东及管理方每年对子公司进行业绩考核。

公司重要子公司的《公司章程》按照《公司法》和有关法律及国务院、山东省人民政府及有关部门的规定对利润分配进行了制度规定，公司作为控股股东能够控制子公司的分红决策。

公司为控股型集团公司，通过对子公司的控制实现经营目标，能够对子公司的公司治理，财务、预算，重大事项管理，业绩考核以及利润分配等进行控制。

报告期内，公司收到子公司分红情况如下表所示：

单位：万元

被投资企业名称	2021 年 1-9 月	2020 年	2019 年	2018 年
浪潮集团有限公司	7,981.85	7,981.85	7,981.85	4,789.11
山东省轻工业供销有限公司	295.46	303.48	150.06	181.41
山东水总有限公司	-	-	-	-
山东省水利工程局有限公司	-	489.25	-	-
巨能资本管理有限公司	541.03	679.23	576.49	427.72
鲁资创业投资有限公司	71.74	27.85	14.24	37.36
山东融越金融控股有限公司	-	2,186.26	1,948.34	1,665.58
鲁康投资有限公司	-	47.50	14.92	64.86
超越科技股份有限公司	183.17	-	-	-
山东省交通运输集团有限公司	3,774.00	-	-	-
山东华特控股集团有限公司	2,349.67	-	-	-
中泰信诚资产管理有限公司	134.80	-	-	-
山东省泰富资产经营有限公司	87.84	-	-	-
合计	15,419.56	11,715.43	10,685.90	7,166.05

## 2、公司控股型架构对本期债券偿付的影响分析

（1）公司为控股型企业，是山东省重要的国有资本运营与管理平台，公司母公司以投资与资本运营、资产管理为核心业务，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；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，发挥服务省管企业发展的平台作用。

（2）公司母公司主要财务指标如下：

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
资产总额（万元）	2,546,415.68	2,515,323.31	2,190,762.84	2,310,830.05
负债总额（万元）	1,192,127.67	1,224,785.35	1,318,860.16	1,379,814.11
所有者权益总额（万元）	1,354,288.01	1,290,537.96	871,902.69	931,015.93
流动比率（倍）	1.84	0.72	0.33	0.34
速动比率（倍）	1.84	0.72	0.33	0.34
资产负债率（%）	46.82	48.69	60.20	59.71
项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入（万元）	2,064.15	1,916.94	2,864.66	2,087.54
营业利润（万元）	-36,999.26	73,734.74	81,227.86	104,893.55
利润总额（万元）	-36,406.52	74,167.77	82,356.60	106,748.24
净利润（万元）	-35,457.16	61,911.83	64,593.59	81,662.76
经营活动产生现金流量净额（万元）	-55,661.77	123,783.12	109,250.99	135,744.52
投资活动产生现金流量净额（万元）	-19,261.67	-2,196.31	2,894.25	-171,807.65
筹资活动产生现金流量净额（万元）	-15,121.97	33,658.92	-273,697.43	108,870.59

公司母公司近三年及一期末资产总额分别为 2,310,830.05 万元、2,190,762.84 万元、2,515,323.31 万元和 2,546,415.68 万元，净资产分别为 931,015.93 万元、871,902.69 万元、1,290,537.96 万元和 1,354,288.01 万元，资产规模整体较大。

报告期内，公司母公司负债合计分别为 1,379,814.11 万元、1,318,860.16 万元、1,224,785.35 万元和 1,192,127.67 万元，有息负债分别为 1,255,705.59 万元、1,198,567.79 万元、1,090,840.99 万元和 1,125,435.77 万元。

报告期内，公司母公司流动比率分别为 0.34、0.33、0.72 和 1.84，速动比率分别为 0.34、0.33、0.72 和 1.84，截至最近三年末均小于 1，公司面临一定短期偿债压力，但最近一期有较大改善。报告期内，公司母公司资产负债率分别为 59.71%、60.20%、48.69%和 46.82%，公司母公司资产负债率水平正常。

报告期内，公司母公司分别实现营业收入 2,087.54 万元、2,864.66 万元、1,916.94 万元和 2,064.15 万元，利润总额分别为 106,748.24 万元、82,356.60 万元、74,167.77 万元和-36,406.52 万元，净利润分别为 81,662.76 万元、64,593.59 万元、61,911.83 万元和-35,457.16 万元，公司母公司盈利主要来源于投资收益，

与公司国有资本投资、运营与管理的职能与定位相符。公司母公司近三年的净利润均值为 69,389.39 万元，足以支付本期公司债券一年的利息。

近三年及一期，公司母公司经营活动现金流量净额分别为 135,744.52 万元、109,250.99 万元、123,783.12 万元和-55,661.77 万元。投资活动现金流量净额分别为-171,807.65 万元、2,894.25 万元、-2,196.31 万元和-19,261.67 万元。报告期内公司母公司筹资活动现金流量净额分别为 108,870.59 万元、-273,697.43 万元、33,658.92 万元和-15,121.97 万元，除 2019 年和 2021 年 1-9 月外，公司母公司筹资活动现金净流入，说明母公司具有较好的融资能力，能够为本期债券本息偿还提供有力保障。公司母公司具有正常的现金流量。

（3）公司为投资控股型企业，主要由子公司负责经营具体业务。公司建立的综合管理制度对全资及控股子公司在人事、财务和生产经营等方面做出了明确规定，对子公司经营策略及分红方式有着较强的控制力。公司能够对部分子公司统筹安排资金调配。未来公司将进一步提高公司内部资金统筹效率，保障公司有息债务的本息兑付。

公司为控股型企业，其盈利能力和偿债能力受子公司经营状况及利润分配的影响较大，如未来子公司经营情况恶化，或子公司股权结构、分红政策有所调整，可能对公司的日常经营和偿债能力产生一定不利影响。

## 四、公司有息负债情况

### 1、有息负债总额情况

截至 2020 年末，公司有息负债合计 2,720,528.93 万元，其中，短期借款 476,731.00 万元，向中央银行借款 38,539.94 万元、卖出回购金融资产款 69,500.00 万元、其他应付款（付息项）98,199.80 万元、一年内到期的非流动负债 164,072.13 万元、其他流动负债（付息项）300,892.81 万元、长期借款 474,969.14 万元、应付债券 1,082,307.97 万元、长期应付款（付息项）15,316.13 万元。具体结构如下表所示：

单位：万元、%

项目	金额	占比
短期借款	476,731.00	17.52



卖出回购金融资产款	69,500.00	2.55
向中央银行借款	38,539.94	1.42
其他应付款（付息项）	98,199.80	3.61
一年内到期的非流动负债	164,072.13	6.03
其他流动负债（付息项）	300,892.81	11.06
长期借款	474,969.14	17.46
应付债券	1,082,307.97	39.78
长期应付款（付息项）	15,316.13	0.56
合计	<b>2,720,528.93</b>	<b>100.00</b>

## 2、公司有息负债信用结构情况

截至 2020 年末，公司有息负债信用结构情况如下表所示：

单位：万元

项目	信用借款	保证借款	抵押借款	质押借款	质押和 保证借款	合计
短期借款	307,952.42	155,731.35	12,057.23	990.00	-	476,731.00
卖出回购金融资产款	-	-	-	69,500.00	-	69,500.00
向中央银行借款	5,072.94	-	-	33,467.00	-	38,539.94
其他应付款（付息项）	53,104.80	43,075.00	20.00	2,000.00	-	98,199.80
一年内到期的非流动负债	62,083.07	51,989.06	-	50,000.00	-	164,072.13
其他流动负债（付息项）	300,892.81	-	-	-	-	300,892.81
长期借款	141,454.54	290,240.00	17,253.59	21,081.00	4,940.00	474,969.14
应付债券	848,402.70	-	-	233,905.27	-	1,082,307.97
长期应付款（付息项）	-	15,316.13	-	-	-	15,316.13
合计	<b>1,718,963.28</b>	<b>556,351.54</b>	<b>29,330.83</b>	<b>410,943.27</b>	<b>4,940.00</b>	<b>2,720,528.93</b>

## 3、有息负债期限结构

截至 2020 年末，发行人有息负债期限结构如下表所示：

单位：亿元，%

项目	1 年内到期		1-2 年（含 2 年）		2-3 年（含 3 年）		3 年以上	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行贷款	62.80	52.82	20.59	26.68	1.53	6.09	20.21	39.75
其中担保贷款	34.25	28.81	8.59	11.13	1.53	6.09	15.82	31.12
公司债券融资	-	-	36.91	47.82	23.39	93.08	20.35	40.03

其中担保债券	-	-	-	-	23.39	93.08	-	-
<b>银行间市场债券融资</b>	<b>38.29</b>	<b>32.20</b>	<b>15.30</b>	<b>19.82</b>	-	-	<b>10.28</b>	<b>20.22</b>
其中担保债券	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>信托融资</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
其中担保信托	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>融资租赁融资</b>	-	-	-	-	<b>0.03</b>	<b>0.12</b>	-	-
其中担保融资租赁	-	-	-	-	0.03	0.12	-	-
<b>其他融资</b>	<b>17.81</b>	<b>14.98</b>	<b>4.38</b>	<b>5.68</b>	<b>0.19</b>	<b>0.76</b>	-	-
其中担保融资	14.59	12.27	1.77	2.29	0.19	0.76	-	-
<b>合计</b>	<b>118.90</b>	<b>100.00</b>	<b>77.18</b>	<b>100.00</b>	<b>25.13</b>	<b>100.00</b>	<b>50.84</b>	<b>100.00</b>

## 第五节 发行人信用状况

### 一、发行人及本期债券的信用评级情况

#### （一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

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

本期债券未进行评级。

#### （二）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

报告期内，发行人主体评级均为 AAA，发行人 2018 年以来历次评级结果如下：

评级时间	主体信用等级	评级展望	评级公司	较前次变动的主要原因
2022-03-09	AAA	稳定	联合资信	-
2022-01-29	AAA	稳定	联合资信	-
2021-10-11	AAA	稳定	中诚信国际	-
2021-06-28	AAA	稳定	中诚信国际	-
2020-06-29	AAA	稳定	中诚信国际	-
2020-06-16	AAA	稳定	中诚信国际	-
2020-04-10	AAA	稳定	中诚信国际	-
2020-02-17	AAA	稳定	中诚信国际	-
2020-02-12	AAA	稳定	中诚信证评	-
2019-08-16	AAA	稳定	中诚信证评	-
2019-08-12	AAA	稳定	中诚信国际	-
2019-07-23	AAA	稳定	中诚信国际	-
2019-07-23	AAA	稳定	大公国际	-
2019-06-27	AAA	稳定	中诚信证评	-
2019-04-10	AAA	稳定	中诚信证评	-
2018-07-26	AAA	稳定	大公国际	-
2018-07-25	AAA	稳定	中诚信国际	-
2018-06-26	AAA	稳定	中诚信证评	-
2018-04-13	AAA	稳定	中诚信国际	-

## 二、发行人其他信用情况

### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

发行人在各大银行等金融机构的资信情况良好，与其一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至2021年9月末，发行人各家银行授信额度908.93亿元，已使用授信额度190.29亿元，未使用的授信额度718.64亿元。

#### 截至2021年9月末发行人银行授信使用情况

单位：亿元

单位名称	银行名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
山东省国有资产投资控股有限公司	招商银行	10.00	0.00	10.00
	浙商银行	10.00	0.00	10.00
	齐鲁银行	11.00	0.00	11.00
浪潮集团有限公司	银行 1	54.00	9.69	44.31
	银行 2	62.00	21.16	40.84
	银行 3	43.78	21.46	22.32
	银行 4	50.00	9.70	40.30
	银行 5	80.50	14.03	66.47
	银行 6	20.00	8.00	12.00
	银行 7	90.00	7.00	83.00
	银行 8	8.40	3.82	4.58
	银行 9	45.00	2.85	42.15
	银行 10	38.50	1.32	37.18
	银行 11	20.00	0.00	20.00
	银行 12	17.50	1.74	15.76
	银行 13	18.00	0.00	18.00
	银行 14	30.00	0.00	30.00
	银行 15	15.00	10.00	5.00
	银行 16	6.00	0.00	6.00
	银行 17	5.00	0.00	5.00
	银行 18	32.00	5.00	27.00
	银行 19	48.60	0.84	47.76
	银行 20	16.10	0.00	16.10
	银行 21	13.50	0.00	13.50
	银行 22	5.00	0.00	5.00
	银行 23	40.10	39.00	1.10
	银行 24	53.19	16.33	36.86
	银行 25	9.80	0.00	9.80
	银行 26	9.30	0.00	9.30

单位名称	银行名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
	银行 27	10.40	4.96	5.44
	银行 28	1.75	0.00	1.75
	银行 29	3.50	0.00	3.50
山东华特控股集团有限公司	华夏银行	0.00	0.00	0.00
	齐鲁银行	0.20	0.05	0.15
	招商银行	0.10	0.10	0.00
	齐鲁银行	0.20	0.20	0.00
山东省中鲁远洋渔业股份有限公司	民生银行	0.30	0.00	0.30
	平安银行	0.40	0.00	0.40
	浦发银行	1.20	0.10	1.11
	中国银行	0.34	0.12	0.22
	中信银行	0.40	0.00	0.40
	交通银行	4.00	0.47	3.53
	农业银行	1.00	0.00	1.00
山东省医药集团有限公司	建设银行	0.02	0.02	0.00
	烟台银行	0.04	0.04	0.00
	日照银行	0.06	0.06	0.00
	莱商银行	0.03	0.03	0.00
	齐鲁银行	0.01	0.01	0.00
	济南农商银行	0.02	0.01	0.01
山东融越金融控股有限公司	北京银行	2.00	1.42	0.58
	渤海银行	0.40	0.18	0.22
	德州银行	1.30	1.29	0.01
	东营银行	0.50	0.50	0.00
	光大银行	0.80	0.45	0.35
	恒丰银行	1.28	1.12	0.16
	华夏银行	1.00	0.15	0.85
	莱商银行	1.50	0.90	0.60
	农商银行	0.20	0.17	0.04
	齐鲁银行	4.02	2.64	1.38
	齐商银行	2.10	0.60	1.50
山东省轻工业供销有限公司	北京银行	0.50	0.30	0.20
	农商银行	0.50	0.28	0.22
	浦发银行	0.50	0.19	0.31
	齐鲁银行	3.00	0.77	2.23
	青岛银行	0.60	0.00	0.60
	招商银行	0.50	0.45	0.05
	浙商银行	0.40	0.00	0.40
	中信银行	0.60	0.08	0.52
	广发银行	0.50	0.30	0.20
	民生银行	0.50	0.43	0.07
合计		908.93	190.29	718.64

**（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况**

报告期内，发行人及其主要子公司不存在影响本期债券偿付的重大债务违约记录。

**（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况**

1、报告期内，发行人及子公司累计发行境内外债券 42 只/424 亿元，累计偿还债券 244 亿元。

2、截至 2021 年 9 月 30 日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 226.068 亿元，明细如下：

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期 (如有)	到期日期	债券期限 (年)	发行规模	票面利率 (%)	余额
1	17 鲁资 01	山东国投	2017-3-8	-	2022-3-8	5	20	3.00	0.574
2	17 鲁资 02	山东国投	2017-4-27	-	2022-4-27	5	10	3.00	5.494
3	19 鲁资 01	山东国投	2019-4-19	-	2024-4-19	5	20	4.28	20
4	19 鲁资 03	山东国投	2019-9-9	-	2024-9-9	5	10	3.58	10
5	19 鲁资 04	山东国投	2019-9-9	-	2024-9-9	5	10	3.99	10
6	20 鲁资 Y1	山东国投	2020-3-4	2023-3-4	2023-3-4	3	10	3.48	10
7	20 鲁资 01	山东国投	2020-4-17	-	2025-4-17	5	10	3.28	10
8	21 鲁资 S1	山东国投	2021-06-23		2022-01-21	0.5753	10	2.99	10
公司债券小计		-	-	-	-		100		76.068
8	17 鲁国资 MTN001	山东国投	2017-8-11	-	2022-8-11	5	15	5.09	15
10	18 浪潮电子 MTN002	浪潮电子	2018-12-25	-	2021-12-25	3	10	6.50	10
11	20 鲁国资 MTN001	山东国投	2020-3-5	-	2025-3-5	5	10	3.41	10
12	20 鲁国资 MTN002	山东国投	2020-6-24	2023-6-24	2023-6-24	3	10	3.99	10
13	20 浪潮电子 MTN001	浪潮电子	2020-7-23	-	2023-7-23	3	10	5.00	10
14	21 鲁国资 MTN001	山东国投	2021-3-3	-	2023-3-3	2	10	3.75	10
15	21 鲁国资 MTN002	山东国投	2021-3-5	-	2023-3-5	2	10	3.70	10

16	21 浪潮电子 SCP001	浪潮电子	2021-07-20		2021-12-17	0.4055	10	2.60	10
17	21 浪潮电子 SCP002	浪潮电子	2021-08-26		2021-12-29	0.3397	20	2.45	20
18	21 浪潮电子 SCP003	浪潮电子	2021-09-17		2022-6-17	0.7315	20	2.69	20
债务融资工具小计		-	-	-	-		125		125
16	20 浪潮 E1	浪潮集团	2020-9-28	-	2023-9-28		15		15
17	20 浪潮 E2	浪潮集团	2020-10-22	-	2023-10-22		10		10
其他小计		-	-	-	-		25		25
合计		-	-	-	-		250		226.068

3、截至 2021 年 9 月 30 日，发行人存在存续可续期债。发行人发行面值总额为人民币 10 亿元可续期公司债券、10 亿元的永续中票，清偿顺序为等同于发行人普通债务，计入所有者权益，降低了发行人的资产负债率。

4、截至 2021 年 9 月 30 日，发行人本部存在已注册尚未发行的债券，具体情况如下：

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
1	山东国投	可续期公司债券	上交所	2019-9-3	30.00	10.00	20.00
2	山东国投	短期公司债券	上交所	2021-6-4	80.00	10.00	70.00
3	山东国投	中期票据	银行间交易商协会	2020-4-27	20.00	10.00	10.00
4	山东国投	超短期融资券	银行间交易商协会	2021-9-10	80.00	10.00	70.00
合计		-	-	-	210.00	40.00	170.00

#### （四）其他影响资信情况的重大事项

截至本募集说明书摘要签署日，发行人不存在其他影响资信情况的重大事项。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件目录

- （一）发行人最近三年审计报告及 2021 年三季度未经审计的财务报表；
- （二）发行人重大资产重组的备考财务报表的审阅报告；
- （三）主承销商出具的主承销商核查意见；
- （四）法律意见书；
- （五）《债券持有人会议规则》；
- （六）《债券受托管理协议》；
- （七）中国证监会同意发行人本次发行注册的文件。

### 二、备查文件查阅时间、地点、联系人及电话

在本期债券发行期内，投资者可以至发行人及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书。

#### （一）发行人：山东省国有资产投资控股有限公司

联系地址：济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼

联系人：曲仲丽

电话：0531-82663935

传真：0531-82663932

#### （二）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信证券股份有限公司

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层

联系人：姜琪、马凯、张哲戎、随笑鹏

电话：010-60838527

传真：010-60833504