

# 山东省国有资产投资控股有限公司 2023-2025 年度债务融资工具募集说明书

发行人：山东省国有资产投资控股有限公司
信用评级机构：联合资信评估股份有限公司
评级结果：主体信用评级 AAA
担保情况：无担保

发行人：山东省国有资产投资控股有限公司



主承销商及簿记管理人：招商银行股份有限公司



二〇二三年二月

## 声明与承诺

本公司发行本期债务融资工具已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值做出任何评价，也不代表对本期债务融资工具的投资风险做出任何判断。投资者购买本企业本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司总裁办公会已批准本募集说明书，全体与会成员承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

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

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

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

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本企业发行的债务融资工具，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本企业承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

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

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重要事项。

# 目录

重要提示 .....	6
第一章释义 .....	9
第二章风险提示及说明 .....	13
一、与本期债务融资工具相关的投资风险 .....	13
二、发行人相关风险 .....	13
第三章发行条款 .....	21
第四章募集资金运用 .....	22
第五章发行人基本情况 .....	23
一、发行人基本情况 .....	23
二、发行人历史沿革 .....	23
三、发行人控股股东及实际控制人 .....	25
四、发行人独立性情况 .....	26
五、发行人重要权益投资情况 .....	27
六、发行人治理结构及内控制度 .....	44
七、发行人人员基本情况 .....	60
八、发行人主营业务情况 .....	65
九、发行人平台性质说明 .....	90
十、发行人在建项目与拟投资项目 .....	91
十一、发行人业务发展战略 .....	94
十二、发行人所在行业状况 .....	95
第六章发行人主要财务状况 .....	101
一、发行人财务报告情况 .....	101
二、发行人财务分析（合并口径） .....	123
三、发行人有息负债情况 .....	159
四、发行人关联方关系及其交易情况 .....	169
五、或有事项 .....	173
六、发行人受限资产情况 .....	174
七、发行人衍生品交易情况 .....	176
八、发行人重大投资理财产品情况 .....	176
九、发行人海外投资情况 .....	176
十、发行人直接融资计划 .....	176
十一、发行人重大承诺事项 .....	176
十二、其他财务事项 .....	177
十三、其他事项说明 .....	177
第七章发行人资信状况 .....	179
一、信用评级情况 .....	179
二、发行人授信情况 .....	180
三、发行人债务违约情况 .....	184

四、发行及偿付直接债务融资工具的情况 .....	184
<b>第八章 发行人近一期经营财务情况 .....</b>	<b>190</b>
一、发行人 2022 年 1-9 月主营业务情况 .....	190
二、发行人财务情况 .....	193
三、发行人资信状况 .....	194
四、重大不利变化排查 .....	197
<b>第九章 债务融资工具的信用增进 .....</b>	<b>198</b>
<b>第十章 税项 .....</b>	<b>199</b>
一、增值税 .....	199
二、所得税 .....	199
三、印花税 .....	199
<b>第十一章 信息披露安排 .....</b>	<b>200</b>
一、债务融资工具发行前的信息披露 .....	200
二、债务融资工具存续期内重大事项的信息披露 .....	201
三、债务融资工具存续期内定期信息披露 .....	202
四、本金兑付和付息事项 .....	203
五、信息披露事务负责人信息 .....	203
<b>第十二章 持有人会议机制 .....</b>	<b>204</b>
一、持有人会议的目的与效力 .....	204
二、持有人会议的召开情形 .....	204
三、持有人会议的召集 .....	206
四、持有人会议参会机构 .....	208
五、持有人会议的表决和决议 .....	208
六、其他 .....	211
<b>第十三章 违约、风险情形及处置 .....</b>	<b>213</b>
一、违约事件 .....	213
二、违约责任 .....	213
三、偿付风险 .....	213
四、发行人责任和义务 .....	214
五、发行人应急预案 .....	214
六、风险及违约处置基本原则 .....	214
七、处置措施 .....	214
八、不可抗力 .....	215
九、争议解决机制 .....	216
十、弃权 .....	216
<b>第十四章 发行有关机构信息 .....</b>	<b>217</b>
<b>第十五章 备查文件 .....</b>	<b>220</b>
一、备查文件 .....	220
二、查询地址 .....	220

三、网站.....	221
-----------	-----

## 重要提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

### 一、发行人主体提示

#### （一）核心风险提示

##### 1、宏观经济对发行人未来经营业绩的影响

受全球新冠肺炎疫情及中美关系等因素的影响，2022年国内经济形势依然面临众多的不确定性因素。发行人所涉及的行业包括贸易、远洋渔业等都受到了不同程度的影响，处于上述行业中的子公司的经营业绩存在一定的不确定性，进而影响了发行人的经营业绩。此外，资本市场的波动，引起部分股权类投资项目市值的波动，可能会对发行人未来财务状况造成一定的影响，亦增加了发行人未来经营业绩的不确定性。

##### 2、投资收益金额较高的风险

2019-2021年及2022年1-3月，发行人投资收益分别为192,291.97万元、182,346.77万元、138,557.06万元和7,737.76万元，投资收益占营业总收入的比例分别为2.68%、2.12%、1.44%和0.31%，发行人投资收益金额较大，一旦发行人投资收益发生波动，会给发行人带来较大影响，发行人面临投资收益占比较高的风险。

##### 3、金融资产价格波动风险

发行人金融资产主要是由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他非流动金融资产等构成，发行人金融资产金额较大，占总资产比例较高，金融资产价格一旦波动，将给发行人带来较大影响，发行人面临金融资产价格波动的风险。

#### （二）情形提示

近一年以来不涉及MQ.4表（重大资产重组）及MQ.8表（股权委托管理）的情形，触发MQ.7表（重要事项）中两项重大财务不利变化，具体情况如下：

##### 1、发行人三季度报表营业利润出现同比下降

2019-2021年及2022年1-9月，发行人营业利润分别为262,096.67万元、370,710.46万元、370,465.24万元和132,423.26万元，2021年1-9月末营业利润为201,031.20万元，2022年1-9月末营业利润同比下降34.13%，主要原因为公司总部持

有的上市公司股权市值变动，在新金融资产准则下确认公允价值变动损益所致，对发行人生产经营无重大影响。

## 2、发行人年度报表经营性现金流量净额出现同比下降

2019-2021年及2022年1-9月，发行人经营性现金流量净额分别为272,952.65万元、677,264.96万元、-736,440.99万元和-453,281.43万元。发行人2021年末、2022年三季度经营活动现金流量为负，2021年末经营性现金流量净额同比下降208.74%，主要原因为发行人经营活动产生的现金流量受子公司浪潮集团影响较大。浪潮集团报告期内收入呈增长态势，服务器及部件销售收入增长，导致经营性应收增加以及相应人工费用增加；此外，由于业务发展需进行关键核心元器件备货，以及生产周期、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（通常四季度为经营回款高峰期）。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，加速资金回笼，改善账期错配的情况。

## 二、关于持有人会议相关约定的提示

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

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中设置了对投资者实体权利影响较大的特别议案，按照本募集说明书约定，特别议案的决议生效条件为持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意。因此，存在特别议案未经全体投资人同意而生效的情况下，个别投资人虽不同意但已受生效特别议案的约束，自身实体权益存在因服从绝大多数人利益可能受到不利影响的可能性，特别议案包括：

- 1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；
- 2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；
- 3、解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；
- 5、授权受托管理人（如有）以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；

6 其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

### 三、违约、风险情形及处置

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

（一）【重组并变更登记要素】在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照【90】%的表决比例通过决议，来调整本期债务融资工具的基本偿付条款，该决议将约束本期债务融资工具项下所有持有人。

（二）【重组并以其他方式偿付】在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照【50】%的表决比例通过决议，同意启动注销本期债务融资工具的工作。通过启动注销决议后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续。

**请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。**

## 第一章释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

山东国投/发行人	指山东省国有资产投资控股有限公司
发行人本部	指山东省国有资产投资控股有限公司本部
债务融资工具	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的债务融资工具
中期票据	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的债务融资工具。
超短期融资券	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在270天内还本付息的债务融资工具。
短期融资券	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一年内还本付息的债务融资工具。
永续票据	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，不规定到期期限，债权人不能要求清场，但可按期取得利息的一种有价证券，定位为无固定到期日、可递延支付利息的含权债务融资工具
资产支持票据	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，由基础资产所产生的现金流作为还款支持的，约定在一定期限内还本付息的债务融资工具
募集说明书	指发行人为本期债务融资工具的发行而根据有关法律法规制作的《山东省国有资产投资控股有限公司2023-2025年度债务融资工具募集说明书》
发行文件	指在本期债务融资工具发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于本募集说明书）
主承销商	指招商银行股份有限公司
存续期管理人	指招商银行股份有限公司
联席主承销商	无
簿记建档	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
北金所	指北京金融资产交易所有限公司
簿记管理人	指制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期债务融资工具发行期间由招商银行股份有限公司担任

承销团	指由主承销商为本次发行组织的，由主承销商和分销商共同组成的承销团
承销协议	指发行人与主承销商签订《山东省国有资产投资控股有限公司2023-2025年度债务融资工具承销协议》
余额包销	指主承销商在募集说明书载明的缴款日，按发行利率/价格在本方包销额度比例内将未售出的债务融资工具全部自行购入的承销方式
上海清算所	指银行间市场清算所股份有限公司
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
银行间市场	指全国银行间债券市场
法定节假日	指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
工作日	指北京市商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
元/万元/亿元	指如无特别说明，指人民币元/万元/亿元
中国	指中华人民共和国
近三年	指2019年、2020年和2021年
近三年及一期	指2019年、2020年和2021年和2022年1-3月
近三年及一期末	指2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日和2022年3月31日
国家发改委	指中华人民共和国国家发展和改革委员会
证监会	指中国证券监督管理委员会
银保监会	指中国银行保险监督管理委员会
国资委	指国务院国有资产监督管理委员会
工信部	指中华人民共和国工业和信息化部
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
公司法	指中华人民共和国公司法
再担保集团	指山东省再担保集团股份有限公司
山东水总	指山东水总有限公司
山东水局公司	指山东省水利工程局有限公司
浪潮集团	指浪潮集团有限公司
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
巨能投资公司	指巨能资本管理有限公司
东银投资公司	指山东东银投资有限公司

中鲁远洋	指山东省中鲁远洋渔业股份有限公司
IT	指 InformationTechnology 的缩写，信息技术
国家 863 项目	指国家高技术研究发展计划
ERP	指 EnterpriseResourcePlanning 的缩写，企业资源计划系统，是指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
高端容错计算机	指具有强大信息处理能力和高可靠性的大型服务器系统
IPv6	指 InternetProtocolVersion6 的缩写，其中 InternetProtocol 为互联网协议。IPv6 是互联网工程任务组设计的用于替代现行版本 IP 协议（IPv4）的下一代 IP 协议
HPC	指 HighPerformanceComputing 的缩写，高性能计算，主要解决大规模科学问题的计算和海量数据的处理，如科学研究、气象预报、计算模拟、军事研究、CFD/CAE、生物制药、基因测序、图像处理等
中间件	指一种独立的系统软件或服务程序，分布式引用软件借助这种软件在不同的技术之间共享资源
ITIL	指 ITInfrastructureLibrary 的缩写，信息技术基础架构库，是英国国家计算机和电信局于 20 世纪 80 年代末开发的一套 IT 服务管理标准库，它把英国各个行业在 IT 管理方面的最佳实践归纳起来变成规范，旨在提高 IT 资源的利用率和服务质量
SOA	指 Service-OrientedArchitecture 的缩写，是一种架构模型和一套设计方法学，其目的是最大限度地重用应用程序中立型的服务以提高 IT 适应性和效率
浪潮 GSP 平台	指浪潮集团在多年企业管理软件开发过程中积累的大量经验及技术的基础上，基于微软 .Net 技术开发出的新一代通用业务平台
5G	指 5th-Generation 的缩写，最新一代蜂窝移动通信技术
OSS	指运维支撑系统
WCDMA	指 WidebandCodeDivisionMultipleAccess 的缩写，码分多址，是在无线通讯上使用的技术
云计算	指 IT 基础设施的交付和使用模式，指通过网络以按需、易扩展的方式获得所需的资源
三网融合	指电信网、计算机网、和有线电视网三大网络通过技术改造、能够提供包括语音、数据、图像等综合多媒体的通信业务

ARM	指自动办税终端
ECGAP	指 ECGovernmentApprovalPlatform 的缩写，政务审批平台，是基于多年从事网上审批的研究与开发积累的大量业务和技术经验上，融合“统一调度、统一管理、统一交换、统一监控、数据共享”的电子政务新理念，提炼出的面向行政审批信息化的工具化平台产品
龙信小额贷款公司	指山东龙信小额贷款有限公司
鲁资创投公司	指鲁资创业投资有限公司
省担保公司	指山东省企业融资担保有限公司
融越金融公司	指山东融越金融控股有限公司
中泰信诚公司	指中泰信诚资产管理有限公司
轻工业供销公司	指山东省轻工业供销有限公司
浪潮电子	指浪潮电子信息产业股份有限公司
德州银行	指德州银行股份有限公司
山东交运	指山东省交通运输集团有限公司
山东华特	指山东华特控股集团有限公司

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

## 第二章风险提示及说明

本期债务融资工具无担保，能否按时兑付取决于发行人的经营状况和财务状况，投资者在评价和认购本期债务融资工具时，请特别认真地考虑下列各种风险因素：

### 一、与本期债务融资工具相关的投资风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债务融资工具的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使投资者持有的债务融资工具价值具有一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

银行间市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债务融资工具在银行间市场上市后本期债务融资工具的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期投资者在购买本期债务融资工具后可能面临由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债务融资工具所带来的流动性风险。

#### （三）偿付风险

在本期债务融资工具存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债务融资工具本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

### 二、发行人相关风险

#### （一）财务风险

##### 1、短期偿债压力较大的风险

2019-2021年及2022年3月末，发行人流动负债金额分别为9,177,592.31万元、9,639,019.08万元、12,062,676.71万元和12,396,269.06万元，流动比率分别是0.74、0.76、0.81和0.78，速动比率分别是0.59、0.61、0.57和0.57。流动负债占总负债的比重分别为84.00%、84.29%、86.63%和88.12%。发行人流动负债中主要是吸收存款

及同业存放、短期借款、应付账款、合同负债、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流动负债。发行人短期负债金额较大，短期偿债压力较大。

## **2、应收款项回收风险**

发行人应收款项主要是应收账款和其他应收款。2019-2021年及2022年3月末，发行人应收款项分别为1,919,632.51万元、1,465,269.19万元、2,383,761.33万元和3,155,419.78万元。虽然发行人已按照会计准则计提坏账准备，但如果债务人未来受经营环境变化影响经营业绩出现波动，发行人应收款项可能面临回收风险。

## **3、汇率波动风险**

发行人及所投资企业在生产经营活动中，需要进口相当数量的原材料和出口一定数量的产品。此外，各企业在产业结构升级的同时也在积极开拓国际市场，出口额逐年递增。目前，人民币与主要外币的汇率是以市场需求为基础的、统一的、有管理的浮动汇率，汇率的波动将对进口原料的成本、出口产品的价格、成交量和企业的盈亏产生一定影响。

## **4、经营活动现金净流量为负且波动较大的风险**

2019-2021年及2022年1-3月，发行人经营活动现金净流量分别272,952.65万元、677,264.96万元、-736,440.99万元和-1,498,341.98万元。发行人2021年及2022年一季度经营活动产生的现金流量净额为-736,440.99万元和-1,498,341.98万元，发行人经营活动产生的现金流量净额为负主要来自于浪潮电子，由于浪潮信息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，导致发行人经营活动现金流量净额为负且规模较大。发行人存在经营活动现金净流量波动较大的风险。

## **5、金融资产价格波动风险**

发行人金融资产主要是由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他非流动金融资产等构成，发行人金融资产金额较大，占总资产比例较高，金融资产价格一旦波动，将给发行人带来较大影响，发行人面临金融资产价格波动的风险。

## **6、存货占比较大及存货跌价风险**

2019-2021年及2022年3月末，发行人存货余额分别为1,354,905.89万元、1,470,381.09万元、2,897,814.60万元和2,635,464.81万元，占资产总额的比重分别为9.53%、9.35%、15.75%和14.18%，发行人存货资产金额较大，占总资产的比例较高。公司所处行业主要原材料及产成品技术更新速度较快，若公司未来不能有效地实施库存

管理，导致原材料或产成品积压、受损，或由于技术更新导致出现价格大幅下跌或被淘汰的情形，公司将面临存货跌价风险。

### **7、投资收益金额较高的风险**

2019-2021年及2022年1-3月，发行人投资收益分别为192,291.97万元、182,346.77万元、138,557.06万元和7,737.76万元，投资收益占营业总收入的比例分别为2.68%、2.12%、1.44%和0.31%，发行人投资收益金额较大，一旦发行人投资收益发生波动，会给发行人带来较大影响，发行人面临投资收益占比较高的风险。

### **8、期间费用上升的风险**

2019-2021年及2022年1-3月，公司期间费用分别为1,102,957.52万元、1,248,822.84万元、1,329,607.51万元和306,751.16万元，占当期营业总收入的比率分别为15.36%、14.49%、13.77%和12.14%。近三年及一期，公司期间费用保持上升态势，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及费用支出增加。虽然发行人营业收入、盈利水平保持了快速增长态势，但随着发行人生产经营规模持续扩大，发行人未来面临期间费用上升的风险。

### **9、资产负债率较高的风险**

发行人2019-2021年及2022年1-3月，资产负债率分别为76.88%、72.68%、75.68%和75.67%，资产负债率较高，主要是受2018年末合并德州银行影响发行人资产负债率大幅上升，发行人面临资产负债率上升的风险。

## **(二) 经营风险**

### **1、宏观经济衰退对发行人未来经营业绩的影响**

受国内经济下行因素的影响，2022年国内经济形势依然面临众多的不确定性因素。发行人所涉及的行业包括贸易、远洋渔业等都受到了不同程度的影响，处于上述行业中的子公司的经营业绩存在一定的不确定性，进而影响了发行人的经营业绩。此外，资本市场的波动，引起部分股权类投资项目市值的波动，可能会对发行人未来财务状况造成一定的负面影响，亦增加了发行人未来经营业绩的不确定性。

### **2、多元化业务经营管理风险**

发行人业务主要涉及IT业务、医药、贸易、担保和远洋渔业等，其中大部分行业均为充分竞争的行业，因此发行人存在一定的经营风险。发行人从事IT业务的下属于

公司浪潮集团国内外均存在大量竞争对手，国外竞争对手如惠普、IBM 和戴尔等，国内竞争对手主要是联想、曙光、Sun、华硕等，竞争十分激烈；发行人从事贸易业务的下属子公司主要是轻工业供销有限公司，从全国来看，发行人棕榈油等油脂经营规模较小，且棕榈油价格波动较大，增加发行人的经营压力，国内外纸浆经销商众多，竞争较为激烈，加之受国际贸易形势、国际能源价格以及汇率等多个因素影响，存在一定的经营风险。

### 3、项目投资风险

发行人主要从事国有产（股）权的经营管理及处置、资产管理、股权投资管理及经营、企业重组收购兼并等业务，发行人于项目投资决策前通过严格审慎的立项审查、尽职调查、项目评审等关键环节，严控项目投资风险。尽管发行人内部制定并执行较为完善的投资决策制度，但是，由于未来经济形势的不确定性，使得项目的投资面临一定风险。

### 4、投资退出的风险

作为投资型的企业，发行人对部分投资项目在适当的时机会考虑投资退出，变现收益。对于所持有的上市公司股权类投资，资本市场的波动，将对发行人投资退出的时机和投资收益产生较大影响，发行人可能无法按照预先的计划和收益目标实现投资退出；对于所持有的非上市公司股权类投资，投资退出将受到更多因素的影响。

### 5、IT 业务技术创新及更新换代风险

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，IT 业务收入分别为 6,217,895.73 万元、7,361,621.64 万元、8,403,018.91 万元和 2,203,622.08 万元，IT 业务在营业总收入中的比重基本处于平稳态势，分别为 86.58%、85.41%、87.05%和 87.19%。IT 业务是发行人第一大业务板块，IT 业务收入的变动将直接影响发行人的营业收入水平。下属子公司浪潮集团拥有服务器和存储领域唯一设在企业的国家重点实验室——高效能服务器和存储技术国家重点实验室，拥有首批认证的国家级企业技术中心、国家级企业博士后工作站。IT 行业技术发展迅速，一旦发行人 IT 业务领域出现新产品、新技术，发行人将面临一定的技术创新及更新换代风险。

### 6、IT 业务板块毛利率波动的风险

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，IT 业务毛利率分别 16.59%、15.56%、15.46%和 13.54%，毛利率有所波动，主要是因为近几年公司收入增长部分主要来源于下游大型互联网行业的企业，同时下游互联网企业的议价能力较强，毛利率水平较低。随着大型互联网企业在发行人销售收入中的占比不断增多，公司 IT 业务板块毛利率可能存在进一

步波动的风险。

#### **7、发行人 IT 硬件产业原材料采购商和销售客户集中度较高的风险**

2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，发行人 IT 硬件产业原材料采购前五大供应商占全部硬件产业原材料采购量的比例分别为 61.03%、53.91%、54.82%和 67.40%，而前五大 IT 硬件产业销售客户占全部硬件产业产品销售量的比例分别为 31.36%、26.28%、22.81%和 39.55%，发行人面临 IT 硬件产业原材料采购商和销售客户集中度过高的风险，一旦发行人重要客户在采购和销售过程中出现不利变化，将会对发行人的生产经营造成不利影响。

#### **8、技术人员流动性风险**

发行人 IT 业务板块对技术人员有较强的依赖性，属于智力密集型业务板块，技术人员流动性较强，一旦核心技术人员流失，对发行人 IT 业务板块核心竞争力造成较大影响，发行人面临技术人员流动性风险。

#### **9、担保业务产生的或有负债风险**

截至 2022 年 3 月末，发行人子公司山东省再担保集团股份有限公司在保余额 14.38 亿元，发行人的担保业务在山东地区开展，主要面对中小企业，企业抗风险能力较差，虽然发行人担保业务已经足额计提拨备，同时有充足的资本金作为保障，整体业务风险较小，但是发行人仍面临担保业务产生的或有负债风险。

#### **10、突发事件引发的经营风险**

公司注重突发事件应急管理，建立突发事件预警机制，防范在生产经营各环节可能发生的突发事件，尤其重视对安全生产类突发事件的防范与应急处理。一旦发生可能影响公司正常经营的突发事件，公司将启动应急处理方案并及时进行信息披露，降低由此引致的人员、财产损失，但仍不能完全排除引发一定的经营风险。

#### **11、关联交易风险**

发行人关联方担保较多，发行人已经制定了完整的关联交易管理办法，但是仍面临一定的关联交易风险。

#### **12、金融业务风险**

发行人金融板块涉及银行、担保、小贷、保理、租赁、典当行等业态，需高度关注金融板块的风险。

### 13、重组整合风险

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。重组交易完成后，公司的总资产、总负债规模大幅增加，公司的资产负债率有所升高，公司的资产负债结构发生较大变化。该次重组对发行人的资产运营能力和管理水平都提出了更高的要求，增大了公司的经营难度。如未来经营不利，可能产生一定的经营风险。

#### （三）管理风险

##### 1、下属公司众多、行业分散可能导致的管理风险

发行人是一家资产规模庞大、跨区域、跨行业经营的国有企业，拥有数量众多的控股和参股子公司，产业分布在多个业务领域。发行人涉及业务板块众多，可以有效分散某一行业风险，但同时增大了公司的管理难度，给发行人带来一定的管理风险。

##### 2、投融资管理风险

发行人投资规模逐年扩张，预计相关项目的集中投入压力较大，新增融资将主要通过银行借款或发行债券、债务融资工具解决，负债规模可能呈上升趋势，可能导致后续投融资管理的难度和风险相应增加。

##### 3、安全生产的风险

发行人业务板块中，远洋渔业作为远洋捕捞行业在远洋作业的过程中，需要严格执行远洋作业的生产安全操作规定。尽管截至目前，发行人上述行业生产经营还未出现重大安全生产事故，但是一旦出现违规操作和安全疏漏则会引发生产安全事故，对发行人造成负面影响。因此，随着所发行人涉及远洋捕捞行业不断发展，将面临安全生产的风险，管理难度相应增加。

##### 4、发行人为投资控股型企业的风险

发行人为投资控股型企业，主要由子公司负责经营具体业务。由于发行人大多数业务主要由子公司运营，如果子公司经营业绩出现较大不利变化或分红政策出现重大调整，将会影响母公司可能获得的投资收益，进而对母公司的盈利状况和偿债能力产生一

定的不利影响。

## 5、监事缺位风险

根据发行人《公司章程》，公司监事会由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）规定，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。目前公司监事人数低于《公司章程》规定，可能给发行人重大事项的决策带来一定的影响。

## （四）政策风险

### 1、国家产业政策风险

发行人涉及行业众多，包括IT、贸易等，发行人的经营将受到国家关于国有资产管理体制、政府投融资体制及相关行业政策的影响。因此，相关政策的调整将会对发行人未来经营产生一定影响。

### 2、税收政策变化风险

目前发行人享有高新技术企业所得税优惠、研究开发费加计扣除及进口设备免税、出口退税、软件退税等多种高新技术企业税收政策优惠，这些优惠在很大程度上提升了发行人的经营业绩和整体竞争力。但是未来随着全球政治、经济格局的变化，以及我国对外经济政策的调整，特别对于出口资源及出口高新技术产品的政策的调整会导致出口税收优惠政策发生变化，将对发行人经营业绩产生一定的影响。

### 3、担保业务相关监管政策风险

发行人子公司山东省再担保集团是经山东省人民政府批准设立的省属大型国有企业。成立于2009年9月，注册资本11.91亿元。为了以扶持中小企业发展为宗旨的中小企业信用担保体系建设，我国政府陆续出台了《担保法》（已废止）、《担保机构管理办法》、《融资性担保公司管理暂行办法》、《融资担保公司监督管理条例》以及《民法典》，来规范担保行业的业务运作，最大限度地减小风险。随着相关监管政策的进一步出台和完善，担保业务操作将进入规范操作风险严控的阶段，在此阶段势必会影响到担保企业的业务存续和发展。国家对于担保业务新的监管政策的出台将对发行人担保业务业绩产生一定的影响。

### 4、贸易政策风险

发行人子公司山东省轻工业供销有限公司进口纸浆和油脂产品，虽然发行人子公司

在该行业经营多年，但目前国际形势变化较大，贸易保护主义政策的发生，不可避免对发行人进口业务产生一定影响。

#### **5、中美贸易摩擦加剧的风险**

2018年以来，因中美贸易摩擦等因素，海外商业环境不确定性风险上升，国际市场面临经济和政治的双重影响。发行人的重要子公司浪潮信息，上游行业主要为芯片、存储等硬件设备制造业，具有较大影响力的制造商有 Intel、希捷等美国企业；下游方面，近三年主营产品的海外销售占比分别为 15.51%、11.52%和 10.56%，海外销售地区主要为美国、欧洲、日韩、印度、东南亚等地。如中美贸易摩擦持续升级，浪潮信息将有可能面临采购价格上升带来的成本压力，以上情况将对发行人的营业收入水平带来一定影响。

### 第三章发行条款

DFI注册阶段暂无发行条款。

## 第四章募集资金运用

发行人承诺本次注册项下募集资金投向用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动,发行人承诺后续发行募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的企业经营活动。发行人承诺发行的本期债务融资工具存续期间内,若发生募集资金用途变更,将提前通过上海清算所网站和中国货币网及时披露有关信息,发行人将加强募集资金管控,严格按照约定用途使用募集资金;发行人承诺本次发行债券由发行人自有资金偿还,发行人将加强募集资金管控,严格按照约定用途使用募集资金。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

注册中文名称	山东省国有资产投资控股有限公司
发行人类型	有限责任公司（国有控股）
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
发行人住所	济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼
邮政编码	250014
联系人	徐金明
电话号码	0531-82667367
传真号码	0531-82663932
营业范围	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）
信息披露事务负责人信息	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：0531-82663950 传真：0531-82663932 邮箱：huangweimin@sdgzkg.com

### 二、发行人历史沿革

#### （一）历史沿革

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 13,171.00 万元，实收资本为人民币 15,171.00 万元。

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企业信用担保有限责任公司（现已改名为山东省企业融资担保有限公司）、山东齐鲁石油化工联营开发总公司、

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）、原山东省公路工程总公司（现山东省公路建设（集团）公司）、山东水利工程总公司（现已改名为山东水总有限公司）、山东省水利工程局（现已更名山东省水利工程局有限公司）、山东机械设备进出口集团公司（现已更名中泰信诚资产管理有限公司）、浪潮集团有限公司、山东三联集团有限责任公司九个企业的共 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 15,171.00 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，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有限公司鲁天元会验字〔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 160,000.00 万元。

另外根据山东省国资委《关于山东省（鲁信）产权交易中心国有产权划转等有关问题的通知》（鲁国资产权函〔2006〕106 号文件），山东省（鲁信）产权交易中心股权全部无偿划转山东省国资委，并委托发行人管理。2006 年 12 月山东省（鲁信）产权交易中心有限公司产权变更登记完成，同时更名为山东产权交易中心有限公司。产权交易中心虽然是托管企业，但发行人通过预算、决算、内部控制、重大事项决策等方面对其进行财务管控，实质对其享有控制权，按照会计准则和经山东省国资委同意纳入合并范围。2016 年根据《山东省国资委关于变更山东产权交易中心有限公司管理方式的通知》（鲁国资产权字【2016】1 号），公司不再托管山东省产权交易中心。

2014 年 11 月，根据鲁国资产权字【2014】41 号等文件，发行人注册资本增加 290,000.00 万元。2014 年 11 月末，发行人注册资本为 450,000.00 万元，山东省国资委持有公司 100.00% 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 29.00 亿元，包括：国有资本经营预算 96,500.00 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 149,683,549.00 股，入账金额为 158,300.00 万元。截至 2015 年 9 月 30 日，发行人注册资本 450,000.00 万元，出资人为山东省国资委。

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 450,000.00 万元，山东省国资委持有发行人 70.00% 股权、山东省社会保障基金理事会持有发行人 30.00% 股权，发行人实际控制人仍为山东省国资委。

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20.00%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（现已更名为山东国惠投资控股集团有限公司），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9.00亿元（占注册资本的20.00%）股权转让给山东国惠投资有限公司（现已更名为山东国惠投资控股集团有限公司），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。

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公司，上述两家公司收入不再纳入发行人2021年合并报表。

截至募集说明书签署日，最新持股情况为，山东省国资委持有发行人70.00%股权、山东国惠投资控股集团有限公司持有发行人20.00%股权、山东省社保基金理事会持有发行人10.00%股权。

截至2021年12月31日，发行人总资产18,399,325.98万元，总负债13,923,875.80万元，所有者权益4,475,450.17万元，资产负债率为75.68%。2021年，发行人实现营业总收入9,653,159.74万元，利润总额402,137.52万元，经营性净现金流-736,440.99万元。

截至2022年3月31日，发行人总资产18,590,642.93万元，总负债14,067,461.05万元，所有者权益4,523,181.88万元，资产负债率为75.67%。2021年1-3月，发行人实现营业总收入2,527,317.51万元，利润总额-14,960.11万元，经营性净现金流-1,498,341.98万元。发行人执行新金融资产准则，改变计量方式所致。

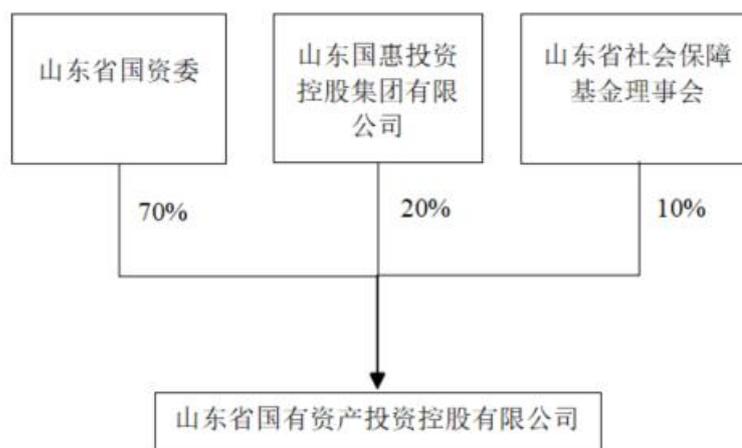
### 三、发行人控股股东及实际控制人

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控股集团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（现已更名为山东国惠投资控股集团有限公司），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（现已更名为山东国惠投资控股集团有限公司），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。

截至募集说明书签署日，发行人控股股东山东省国资委，实际控制人为山东省国资委。山东省国资委、山东省社保基金理事会和山东国惠投资控股集团有限公司所持有的发行人股权均未设置任何抵质押。

图表：公司股权关系图



#### 四、发行人独立性情况

##### （一）业务方面

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。

##### （二）人员方面

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。

##### （三）资产方面

发行人与控股股东之间产权明晰，资产独立登记、建帐、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。

#### (四) 机构方面

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。

#### (五) 财务方面

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,发行人能够独立地进行财务决策,自主决定资金使用事项。

### 五、发行人重要权益投资情况

#### (一) 发行人主要控股子公司

截至2021年末,发行人经山东省国资委授权经营管理的主要一级子公司17家。具体情况如下:

图表: 2021年末发行人合并报表子公司情况

单位: %、亿元

主要子公司具体情况								
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	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; 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(不含危险化学品)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; 广告业务; 仓储服务(不含危险品), 报关代理业务。(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	5.48	4.20	1.28	12.17	0.18
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	100.00	4.51	1.65	2.86	0.14	0.58

主要子公司具体情况								
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
		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）。						
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）	48.51	783.11	550.49	232.62	826.98	26.66
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）。	94.99	2.89	0.07	2.82	0.08	0.09
5	山东省再担保集团股份有限公司	融资性再担保业务；债券发行担保，短期融资券发行担保，中期票据发行担保，信托产品发行担保，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（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）。	63.82	23.21	9.42	13.79	0.14	-2.47
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	8.69	3.53	5.16	0.25	0.83
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批	47.25	14.00	3.05	10.96	9.34	0.37

主要子公司具体情况								
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
		准后方可开展经营活动)						
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。(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	10.99	2.66	8.33	1.28	0.39
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)	93.78	36.33	17.47	18.86	2.95	0.32
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)	94.99	5.84	0.34	5.51	0.01	0.26
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)	80.00	3.92	2.03	1.89	4.50	0.13
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。(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	7.84	6.76	1.08	9.24	1.95
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	2.38	1.31	1.07	1.17	0.07

主要子公司具体情况

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
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	677.78	627.46	50.33	24.99	2.27
15	山东省交通运输集团有限公司	许可项目：道路旅客运输经营；城市公共交通；校车运营服务；巡游出租汽车经营服务；网络预约出租汽车经营服务；非急救转运服务；道路旅客运输站经营；道路货物运输（不含危险货物）；保险兼业代理业务；酒类经营；出版物零售；住宿服务；食品销售；烟草制品零售；餐饮服务；饮料生产。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：小微型客车租赁经营服务；总质量4.5吨及以下普通货运车辆道路货物运输（除网络货运和危险货物）；包装服务；国内货物运输代理；国际货物运输代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；道路货物运输站经营；国内集装箱货物运输代理；园区管理服务；运输货物打包服务；非居住房地产租赁；物业管理；机动车驾驶员培训；装卸搬运；仓储设备租赁服务；办公设备租赁服务；运输设备租赁服务；机械设备租赁；软件开发；网络技术服务；货物进出口；技术进出口；汽车新车销售；机动车修理和维护；二手车经纪；二手车经销；汽车旧车销售；停车场服务；图书出租；服装服饰零售；汽车装饰用品销售；汽车零配件零售；汽车拖车、求援、清障服务；洗车服务；广告制作；广告设计、代理；会议及展览服务。（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）	37.00	27.05	18.53	8.52	35.79	0.07

主要子公司具体情况								
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
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	13.86	6.87	6.99	13.32	1.44
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、股权投资、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	44.60	7.35	37.25	23.39	7.26

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、山东省交通运输集团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。

注3：2021年初，根据山东省国资委鲁国资产权字【2021】1号文件批复，山东国惠投资有限公司（现已更名为山东国惠投资控股集团有限公司）将持有的山东省交通运输集团有限公司37%股权和济南汇清企业管理有限责任公司70%股权无偿划转至发行人，其中济南汇清企业管理有限责任公司由子公司纳入合并报表范围，

报告期内，存在5家发行人持股比例小于50%但纳入合并范围的子公司，主要原因有：

截至2021年末，发行人持有浪潮集团48.5122%的股份，为浪潮集团第一大股东。浪潮集团股东10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4个席位。第二大股东、第三大股东、第四大股东各占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，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2021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5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 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。

截至 2021 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 13 个，发行人委派人员占 2 个席位，董事会成员均无一票否决权。《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。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。

截至 2021 年末，发行人持有交运集团 37.00% 的股份，为交运集团的第一大股东。交运集团董事会席位共 7 个，发行人派出人员占 3 个席位，其中包括董事长和 2 名董事，无独立董事。监事会席位共 5 个，发行人提名监事会主席和 1 名监事。发行人对交运集团进行经营管控和包括预算、内控、财务信息在内的财务管控。发行人对交运集团具有实际控制权，符合会计准则的相关要求纳入合并范围。

截至 2021 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。

因此发行人将上述五家企业纳入合并报表范围。

## **(二) 发行人主要控股子公司情况简介**

### **1、山东省轻工业供销有限公司**

法定代表人：苏为清

成立日期：1987 年

经营范围：预包装食品、散装食品批发兼零售；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（不含危险化学品）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；广告业务；仓储服务（不含危险品），报关代理业务。（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）。

山东省轻工业供销有限公司是国有独资企业，成立于1987年。轻工业供销公司经济体制改革前是政企合一单位，专司全省轻工业计划内物资的分配和调拨，1989年改制为独立核算的流通企业，2004年8月划归山东省政府国有资产监督管理委员会，现为山东省国有资产投资控股有限公司权属全资进出口企业。2017年7月更名为山东省轻工业供销有限公司。

截至2021年12月31日，山东省轻工业供销有限公司的资产总额为54,776.91万元，负债总额为41,970.19万元，所有者权益为12,806.72万元，2021年度实现营业收入121,677.02万元，净利润1,793.27万元。

截至2022年3月31日，山东省轻工业供销有限公司的资产总额为46,361.34万元，负债总额为32,751.03万元，所有者权益为13,610.31万元，2022年1-3月实现营业收入42,484.66万元，净利润741.91万元。

## 2、浪潮集团有限公司

法定代表人：邹庆忠

成立日期：1989年2月

经营范围：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。

浪潮集团是于1989年2月经山东省人民政府批准成立的高科技产业集团有限公司。发行人为其控股股东，持股比例48.51%。

截至2021年12月31日，浪潮集团的资产总额为7,831,095.52万元，负债总额为5,504,859.93万元，所有者权益为2,326,235.59万元。2021年度，浪潮集团实现营业收入8,269,784.98万元，净利润266,645.72万元。

截至2022年3月31日，浪潮集团的资产总额为7,801,427.55万元，负债总额为5,392,264.58万元，所有者权益为2,409,162.96万元。2022年1-3月，浪潮集团实现营业收入2,177,880.01万元，净利润35,040.19万元。

### 3、巨能资本管理有限公司

法定代表人：张浩

成立日期：2006年6月

经营范围：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。

巨能投资有限公司是由山东省国有资产投资控股有限公司出资设立，2006年6月注册登记，原名山东省巨能投资担保有限公司，2011年6月公司名称变更为山东省巨能投资咨询有限公司。2013年3月公司名称变更为山东省巨能投资有限公司。2017年4月5日名称变更为巨能资本管理有限公司。2016年4月注册资本由2,000.00万元增至10,000.00万元。2020年11月注册资本由10,000.00万元增至16,903.28万元。2021年12月注册资本由16,903.28万元增至17,794.84万元。

截至2021年12月31日，巨能投资公司的资产总额为28,878.70万元，负债总额为691.13万元，所有者权益为28,187.57万元。2021年度，巨能投资公司实现营业收入837.3万元，净利润863.75万元。

截至2022年3月31日，巨能资本管理有限公司的资产总额为28,224.14万元，负债总额为502.63万元，所有者权益为27,721.51万元。2022年1-3月，巨能资本管理有限公司营业收入为6.76万元，净利润-466.06万元。

### 4、山东省再担保集团股份有限公司

法定代表人：郭长城

成立日期：2009年9月

经营范围：融资性再担保业务；债券发行担保，短期融资债券发行担保，债务融资工具发行担保，信托产品发行担保，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。

山东省再担保集团是经山东省人民政府批准设立的省属大型国有企业，于

2009年9月注册成立，其成立是山东省委、省政府下发的《关于贯彻中央进一步扩大内需、促进经济增长十项措施的实施意见》（鲁发[2008]21号）中的明确要求，也是山东省委、省政府贯彻落实中央关于扩大内需、保持经济平稳较快增长有关精神，积极应对全球金融危机冲击、实施积极财政政策的一项重要举措。山东省再担保集团股份有限公司具有山东省金融办核发的N000040052号中华人民共和国融资性担保机构经营许可证。

截至2021年12月31日，山东省再担保集团总资产232,099.17万元，总负债94,233.43万元，所有者权益137,865.74万元。2021年度，再担保集团实现营业总收入1,435.66万元，净利润-24,731.79万元。

截至2022年3月31日，山东省再担保集团总资产231,601.66万元，总负债95,079.10万元，所有者权益136,522.56万元。2022年1-3月，公司再担保集团实现营业总收入212.75万元，净利润-1,343.17万元。

山东省再担保集团股份有限公司利润为负的主要原因为自2020年8月，山东省政府正在陆续整合4家省级担保公司。根据山东省政府相关要求，山东省再担保集团在整合完毕前不再开展新业务。同时，按照行业监管要求，山东省再担保集团需根据担保责任余额计提担保赔偿准备金；加之根据会计准则相关规定，山东省再担保集团对应收代位追偿款计提大额减值准备。基于上述原因，山东省再担保集团股份有限公司自2021年以来利润持续为负。

## 5、山东东银投资有限公司

法定代表人：李欣胜

成立日期：2008年12月

经营范围：在国家允许外商投资的领域依法进行投资；受所投资企业的书面委托（经董事会一致通过），向所投资企业提供下列服务：协助或代理所投资的企业从国内外采购该企业自用的机器设备、办公设备和生产所需的原材料、元器件、零部件和在国内销售所投资企业生产的产品，并提供售后服务；在外汇管理部门的同意和监督下，在所投资企业之间平衡外汇；为所投资企业提供产品生产、销售和市场开发过程中的技术支持、员工培训、企业内部人事管理等服务；协助所投资企业寻求贷款和提供担保；在中国境内设立科研开发中心或部门，从事新产品及高新技术的研究开发，转让研究开发成果，并提供相应的技术服务；为投资者提供咨询服务，为关联公司提供与投资有关的市场信息、投资政策等咨询服务；承接母公司和关联公司的服务外包业务。

东银投资有限公司是由山东省国有资产投资控股有限公司（持股比例 55%）和中银集团投资公司（持股比例 45%）共同投资设立的中外合资经营企业，于 2008 年 12 月注册成立。东银投资有限公司下设行政综合部，资金财务部，投资业务部、风险控制部四个部门。

截至 2021 年 12 月 31 日，东银投资有限公司的资产总额为 86,895.33 万元，负债总额为 35,341.56 万元，所有者权益为 51,553.77 万元。2021 年度，东银投资有限公司实现营业收入 2,526.94 万元，净利润 8,277.68 万元，主要是所投资项目公允价值变动造成。

截至 2022 年 3 月 31 日，东银投资有限公司的资产总额为 85,774.99 万元，负债总额为 34,522.00 万元，所有者权益为 51,252.99 万元。2022 年 1-3 月，东银投资有限公司营业收入 350.78 万元，净利润-2,974.70 万元。

## 6、山东省中鲁远洋渔业股份有限公司

法定代表人：卢连兴

成立日期：1999 年 7 月

经营范围：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；房屋租赁；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。

该公司是一家外向综合型远洋渔业企业。该公司主营业务为远洋捕捞、海洋运输、水产品精深加工及进出口贸易等，产业链条相对完备，为山东省农业产业化龙头企业。拥有大型专业化渔业及冷藏运输船舶 24 艘，在山东烟台建有集冷藏、加工、贸易、冷链物流为一体的大型远洋渔业产品精深加工及冷链物流基地。公司主要捕捞产品为生鱼片用金枪鱼、罐头用金枪鱼及其它优质鱼类；主要加工产品为金枪鱼生食鱼片及各类进料来料精加工水产品。

截至 2021 年 12 月 31 日，中鲁远洋的资产总额为 140,013.50 万元，负债总额为 30,461.10 万元，所有者权益为 109,552.40 万元。2021 年度，中鲁远洋渔业股份有限公司实现营业收入 93,428.44 万元，净利润 3,665.39 万元。

截至 2022 年 3 月 31 日，山东省中鲁远洋渔业股份有限公司的资产总额为 146,203.90 万元，负债总额为 27,258.50 万元，所有者权益为 118,945.40 万元。2022 年 1-3 月，山东省中鲁远洋渔业股份有限公司实现营业收入 16,416.25 万元，净利润-608.67 万元。主要是受全球新冠疫情影响及人民币升值影响。

## 7、山东省资产管理运营有限公司

法定代表人：任长河

成立日期：1981年5月

经营范围：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。

公司成立于1981年，前身是山东皮革工业总公司。2008年山东皮革工业总公司按照山东省国资委批复的改革改制方案和省委领导要求的进度，积极推进代管企业及权属企业的改革改制工作。到2008年末，山东皮革工业总公司下属17户企业已全部进入或完成改革程序。2009年山东省国资委将其划入发行人。2013年11月省国资委批复同意山东省皮革工业总公司进行公司制改革；2014年9月公司进行工商登记更名为山东省资产管理运营有限公司，注册资本8,109.50万元。山东省资产管理运营有限公司于2017年3月增资至40,150.60万元。

截至2021年12月31日，山东省资产管理运营有限公司的资产总额为109,897.62万元，负债总额为26,612.84万元，所有者权益为83,284.79万元。2021年度，山东省资产管理运营有限公司实现营业收入12,811.31万元，净利润3,949.39万元。

截至2022年3月31日，山东省资产管理运营有限公司的资产总额为109,574.04万元，负债总额为25,380.10万元，所有者权益为84,193.94万元。2022年1-3月，山东省资产管理运营有限公司实现营业收入3,757.81万元，净利润603.91万元，主要是收入大部分在年末实现。

## 8、山东融越金融控股有限公司

法定代表人：李清霞

成立日期：2003年4月

经营范围：以自有资金对外投资，资产管理，企业管理咨询服务；房屋及机械设备租赁；会议、会展服务。

山东龙信投资有限公司原名称为山东龙信投资管理公司，系由中国信达资产管理公司、龙口煤电公司共同出资设立的。其中中国信达公司、龙口煤电各自出资3,000.00万元，各占总股份的50.00%。2007年3月31日股东发生变更由中国信达变更为龙口矿业集团有限公司。2012年7月17日龙口矿业集团有限公司、

龙口煤电公司将其持有的股份全部转让给山东国有资产投资控股有限公司。2012年9月经公司股东会决议同意公司注册资本变更为3.00亿元，同时公司更名为山东龙信投资有限公司。山东龙信投资有限公司于2017年4月增资至100,591.93万元。2017年7月更名为山东融越金融控股有限公司。

截至2021年12月31日，融越金融控股公司资产总额363,348.16万元，负债总额174,746.71万元，所有者权益188,601.45万元。2021年度，实现营业收入29,494.79万元，净利润3,196.24万元。

截至2022年3月31日，融越金融控股资产总额387,510.06万元，负债总额197,686.61万元，所有者权益为189,823.45万元。2022年1-3月，实现营业收入7,335.41万元，净利润1,221.00万元。

## 9、山东省医药集团有限公司

法定代表人：刘正希

成立日期：2003年9月

山东省医药集团有限公司注册资本金31,396.00万元，注册地山东省济南市，权属企业具有医药、医疗器械等业务的批发、零售经营资质，是山东省医药供应保障体系的骨干企业。截至2015年底，有二级权属企业6家，分别是山东省医疗器械公司、山东省烟台药材采购供应站、山东东惠青岛公司、日照医药集团公司、山东省莱芜市医药公司、临沂鲁药医药公司。有三级企业14家，有四级企业2家。2016年，山东省医药集团有限公司出资收购，参、控股了莱芜益寿堂卫生用品有限公司、山东益寿堂药业集团有限公司等5家企业。公司经营范围为：医疗器械、医药产品技术研究及信息咨询服务；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。

截至2021年12月31日，山东省医药集团有限公司资产总额78,415.23万元，负债总额67,570.14万元，所有者权益为10,845.09万元，2021年度，山东省医药集团有限公司实现营业收入92,936.65万元，净利润19,450.99万元。

截至2022年3月31日，山东省医药集团有限公司资产总额76,220.65万元，负债总额68,912.87万元，所有者权益为7,307.78万元。2022年1-3月，山东省医药集团有限公司实现营业收入24,175.31万元，净利润20.86万元。

2015年划入，山东省医药集团有限公司山东国投前，医药集团受政策及市场环境等多方面原因，连年亏损，资产负债率高达269%，净利润为负值。划入

后，医药集团在发行人的引导下，紧紧围绕“定战略、树品牌、求生存、谋发展”的发展理念，坚定不移地通过改革推动新旧动能转换，运用企业分立、资源整合、破产重组等改革方式，对僵尸企业及亏损企业进行治理，成效日益显现。医药集团自 2016 年当期扭亏为盈以来，连续五年实现盈利，资产负债率持续降低。

## 10、德州银行股份有限公司

法定代表人：牛洪春

成立日期：2004 年 12 月 16 日

德州银行股份有限公司是由德州市财政局于 2004 年 12 月 16 日发起设立的，注册资本金 162,500.00 万元，注册地山东省德州市。公司经营范围为：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）

截至 2021 年 12 月 31 日，德州银行股份有限公司资产总额 6,777,849.52 万元，负债总额 6,274,597.79 万元，所有者权益为 503,251.73 万元。2021 年度，德州银行股份有限公司实现营业收入 249,890.42 万元，净利润 22,727.22 万元。

截至 2022 年 3 月 31 日，德州银行股份有限公司资产总额 7,014,246.49 万元，负债总额 6,500,061.67 万元，所有者权益为 514,184.82 万元。2022 年 1-3 月，德州银行股份有限公司实现营业收入 66,843.55 万元，净利润 11,905.95 万元。

## 11、山东超越信息科技有限公司

法定代表人：迟明杰

成立日期：2019 年 12 月 30 日

山东超越信息科技有限公司是由山东省国有资产投资控股有限公司 2019 年 12 月 30 日发起设立，注册资本 16,850.00 万元，注册地山东省济南市。公司经营范围为：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）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2021 年 12 月 31 日，山东超越信息科技有限公司资产总额为 138,603.84 万元，负债总额为 68,674.21 万元，所有者权益为 69,929.64 万元。实现收入

133,233.94 万元，净利润 144,229.7 万元。

截至 2022 年 3 月 31 日，山东超越信息科技有限公司资产总额为 130,031.40 万元，负债总额为 57,246.31 万元，所有者权益为 72,785.08 万元，2022 年 1-3 月，山东超越信息科技有限公司实现收入 25,742.06 万元，净利润 2,855.45 万元。

## 12、山东华特控股集团有限公司

法定代表人：朱效平

成立日期：2001 年 7 月 26 日

山东华特控股集团有限公司是由山东大学 2001 年 7 月 26 发起设立，注册资本 50,000.00 万元，注册地山东省济南市。2020 年 3 月 26 日控股股东由山东大学更为山东省国有资产投资控股有限公司。公司经营范围：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）

截至 2021 年 12 月 31 日，山东华特控股集团有限公司资产总额为 445,995.82 万元，负债总额为 73,524.82 万元，所有者权益为 372,471.00 万元，2021 年度，山东华特控股集团有限公司实现收入 233,889.94 万元，净利润 72,645.38 万元。

截至 2022 年 3 月 31 日，山东华特控股集团有限公司资产总额为 484,967.01 万元，负债总额为 85,379.58 万元，所有者权益为 399,587.43 万元，2022 年 1-3 月，山东华特控股集团有限公司实现收入 64,821.15 万元，净利润 28,317.89 万元。

## 13、山东省交通运输集团有限公司

法定代表人：吴宗昌

成立日期：1989 年 11 月 28 日

山东省交通运输集团有限公司（简称“山东交运”）成立于 1989 年 11 月 28 日，住所为济南市天桥区济洛路 131 号，法定代表人吴宗昌，注册资本金 68,000.00 万元。公司经营范围是班车客运，高速客运，旅游客运，出租客运，包车客运，城际公交，城市公交，通勤班车，客运站（场）经营；普通货运，货

物专用运输（集装箱、冷藏保鲜），大型货物运输（四类），危险货物运输（2类1项、3类），货运代办，仓储服务，货运站（场）经营；兼业代理意外伤害保险、责任保险、机动车辆保险、企业财产保险、船舶保险（有效期限以许可证为准）；房屋租赁、物业管理、驾驶员培训、货物寄存、货物包装、货物装卸、酒水批发、设备租赁、场地租赁；软件开发、网络维护；（以下限分支机构经营）：品牌汽车销售，汽车维修，二手车销售及二手车经纪，停车管理，国内版图书出租零售，住宿，纯净水生产销售；汽油、柴油、烟零售，饮食服务、酒水和冷饮销售，服装销售。汽车清洗、美容；汽车装具及饰品、汽车配件、百货销售；广告业务；会展服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2021年末，该公司总资产270,538.97万元，总负债185,328.28万元，所有者权益85,210.69万元。2021年实现营业收入357,916.38万元，净利润673.32万元，受新冠疫情影响，公司客运量较上年下滑。

截至2022年3月末，该公司总资产269,895.09万元，总负债189,220.17万元，所有者权益80,674.92万元。2022年1-3月份实现营业收入83,466.71万元，净利润-5,677.58万元。公司出现亏损的主要原因是受疫情政策影响，公司客运量及旅游出行人数大幅下降，导致当期亏损。

### （三）主要参股公司情况

图表：截至2021年末，发行人主要联营、合营企业情况

企业名称	持股比例	注册资本
<b>合营企业</b>		
山东省文化产业投资集团有限公司	50%	157,500万元人民币
德华安顾人寿保险有限公司	50%	180,000万元人民币
<b>联营企业</b>		
泰合资产管理有限公司	25%	1,000,000万元人民币
爱立信浪潮通信技术有限公司	15.55%	835万美元
华龙证券股份有限公司	7.90%	633,519.4518万元人民币

图表：截至2021年末发行人主要参股公司情况

序号	被持股企业	持股比例	出资额或持股数
1	北京当升材料科技股份有限公司	1.69%	737.80万股

序号	被持股企业	持股比例	出资额或持股数
2	超越科技股份有限公司	8.47%	1,000.00 万元
3	广州好莱客创意家居股份有限公司	1.51%	469.43 万股
4	广州普邦园林股份有限公司	1.42%	2,544.65 万股
5	华龙证券股份有限公司	7.90%	50,000.00 万股
6	积成电子股份有限公司	10.23%	5,233.76 万股
7	江苏国泰国际集团股份有限公司	3.09%	4,828.43 万股
8	鲁银投资集团股份有限公司	4.98%	2,827.80 万股
9	日照港山钢码头有限公司	20.00%	18,600.00 万元
10	山东初村高速公路有限公司	40.00%	3,985.07 万元
11	山东国惠改革发展基金合伙企业(有限合伙)	16.67%	100,000.00 万元
12	山东国控泰康一期产业发展基金合伙企业(有限合伙)	37.41%	75,000.00 万元
13	山东海洋集团有限公司	3.02%	15,000.00 万元
14	山东海运股份有限公司	10.00%	30,000.00 万股
15	山东黄金矿业股份有限公司	0.63%	2,502.89 万股
16	山东金山高速公路有限公司	40.00%	3,985.07 万元
17	山东聚赢产业基金合伙企业(有限合伙)	33.11%	50,000.00 万元
18	山东龙泉公路有限公司	40.00%	4,046.93 万元
19	山东鲁北化工股份有限公司	3.31%	1,747.24 万股
20	山东马龙高速公路有限公司	40.00%	3,985.07 万元
21	山东沁水高速公路有限公司	40.00%	3,985.07 万元
22	山东全直通高速客运股份有限公司	4.78%	105.16 万元
23	山东三联集团有限责任公司	15.89%	31,786.92 万元
24	山东省公路建设(集团)有限公司	5.20%	5,250.00 万元
25	山东省齐鲁国际拍卖有限公司	20.00%	100.00 万元
26	山东省齐鲁资产管理有限公司	2.88%	1,040.00 万元
27	山东双岛高速公路有限公司	40.00%	5,405.84 万元
28	山东通泰保险代理有限责任公司	10.00%	20.00 万元
29	山东辛安高速公路有限公司	40.00%	3,985.07 万元
30	山东新华医疗器械股份有限公司	4.76%	1,934.89 万股
31	山东玉林公路有限公司	40.00%	3,985.07 万元
32	上海现代制药股份有限公司	1.54%	1,583.46 万股
33	深圳市奥拓电子股份有限公司	4.53%	2,794.55 万股

序号	被持股企业	持股比例	出资额或持股数
34	泰山财产保险股份有限公司	1.48%	3,000.00 万元
35	汤臣倍健股份有限公司	0.84%	747.59 万股
36	天同证券有限责任公司	0.82%	2,000.00 万元
37	威海尚元壹期创业投资合伙企业（有限合伙）	28.05%	8,500.00 万元
38	威海威高股权投资基金中心（有限合伙）	49.38%	40,000.00 万元
39	潍柴重机股份有限公司	4.99%	1,377.00 万股
40	烟台正海磁性材料股份有限公司	1.85%	1,516.06 万股

#### （四）对发行人有重大影响的关联方

##### 1、德华安顾人寿保险有限公司

德华安顾人寿保险有限公司是在中华人民共和国山东省济南市注册成立的一家中外合资人寿保险公司，于 2013 年 5 月 28 日经中国保险监督管理委员会批准，由山东省国有资产投资控股有限公司、ERGO Versicherungsgruppe AG（德国安顾保险集团股份公司）及 ERGO Lebensversicherung AG（德国安顾人寿保险股份有限公司）共同发起成立。公司的经营范围为：人寿保险、健康保险和意外伤害保险等各类人身保险业务；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经中国保监会批准的其他业务。

截至 2021 年 12 月 31 日，德华安顾公司资产总额 591,123.22 万元，负债总额 575,981.14 万元，所有者权益为 15,142.09 万元，2021 年营业收入-3,990.29 万元，净利润-26,687.25 万元。

德华安顾人寿保险有限公司利润为负的主要原因为保险行业企业前期需要通过连续多年投入，逐步累计参保客户数量，待客户数量达到一定规模、取得大量稳定的保费收入后，才能慢慢实现持续盈利。德华安顾成立于 2013 年，目前仍属于前期积累阶段，故 2021 年德华安顾整体利润暂时为负数。

德华安顾自 2013 年成立以来，保费收入增长势头良好，已累计实现保费收入 47 亿元，年均增长率为 125%；其中 2021 年，德华安顾实现保费收入 13.82 亿元，同比增长 40.5%。

##### 2、山东省文化产业投资集团有限公司

山东省文化产业投资集团有限公司是由山东大众报业（集团）有限公司和山东省国有资产投资控股有限公司联合发起设立，成立于 2012 年 5 月，注册资本

15.75 亿元，注册地山东省济南市。公司围绕“建设大型文化产业投资集团”的战略目标，致力于核心文化产业的战略投资和产业整合，依托股东的品牌优势、产业优势、信息优势和资源优势，抓住国家文化体制改革和发展的机遇，通过股权投资、策略投资、基金投资和资产管理等多种投资方式，深度扶持和整合优质文化产业项目，投资业务覆盖文化、传媒、影视、旅游、医疗等 10 余个领域，建成山东省最大，全国领先的跨系统、跨行业、跨区域、跨所有制的大文化产业投融资平台。

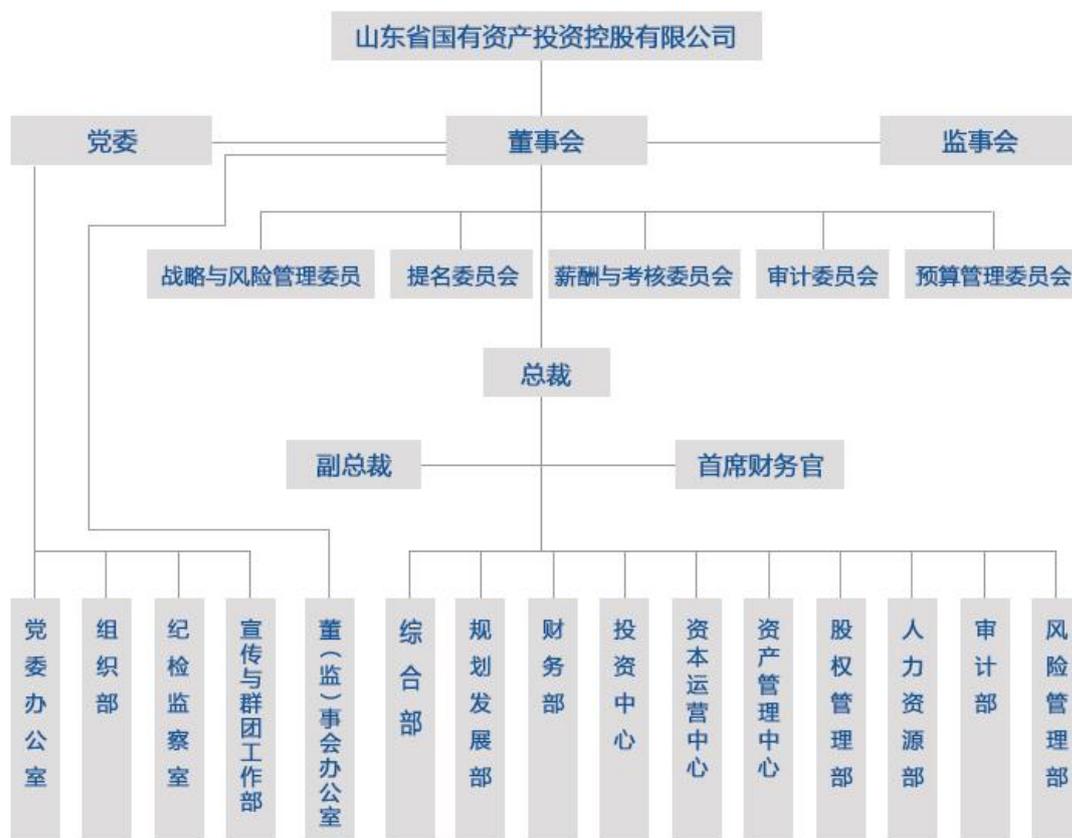
截至 2021 年 12 月 31 日，山东省文化产业投资集团有限公司资产总额 216,801.12 万元，负债总额 2,565.01 万元，所有者权益为 214,236.11 万元。2021 年度，山东省文化产业投资集团有限公司实现营业收入 664.92 万元，净利润 4,723.23 万元。

## 六、发行人治理结构及内控制度

### （一）内部组织结构及其功能

图表：发行人内部组织结构图

山东省国有资产投资控股有限公司组织架构图



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设置，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 and 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。

#### 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 and 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、财产损失处置、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、依企业章程进行决策。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持有上市公司股份管理办法》。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。

对股权运营项目，承办部门进行项目可行性分析，拟定初步的运营方案，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，承办部门完善运营方案，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，按照管理权限判断是否应报省国资委审核，在完成上述决策流程后加以实施。股权运营部门要定期跟踪，加强对所持股权变动事项的监控管理。

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事项管理办法》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》。

## 七、发行人人员基本情况

### (一) 员工情况

图表：截至 2022 年 3 月末发行人员工情况

类别	项目	人数
教育程度	研究生及以上（含硕士学位）	73
	大学	18
	总计	91
部门类别	发行人领导	15
	董（监）事会办公室	6
	党委办公室	
	综合部	5
	规划发展部	7
	宣传与群团工作部	
	财务部	7
	投资中心	6
	资本运营中心	6
	资产管理中心	6
	人力资源部（组织部）	9
	审计部	5
	股权管理部	6
	风险管理部	7
	纪检监察室	3
	纪委综合部	3
	总计	91

## (二) 高管人员情况

### 1、发行人高级管理人员名单及职务

图表： 发行人董事、高级管理人员情况表

姓名	现任职务	任期	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	否
刘正希	党委副书记、董事	2015年8月至今	否
卢连兴	党委常委、董事、董事会秘书	2015年8月至今	否
任长河	党委常委、董事、工会主席	2015年8月至今	否
董合平	党委常委、副总经理	2020年10月至今	否
陈华	董事	2015年11月至今	否
孙树声	董事	2020年2月至今	否
徐军峰	董事	2021年6月至今	否
何振江	董事	2022年4月至今	否
夏同水	董事	2022年6月至今	否
陆晓楠	职工监事	2015年6月至今	否
李欣胜	党委委员、副总裁	2015年10月至今	否
李清霞	党委委员、首席财务官、总法律顾问	2015年10月至今	否
迟明杰	党委委员、副总裁	2015年10月至今	否
刁菡玉	党委委员、副总裁、总审计师	2017年4月至今	否
黄卫民	财务总监	2021年8月至今	否
何玉明	党委委员、总裁助理	2022年2月至今	否
段东	总裁助理	2022年2月至今	否
张浩	总裁助理	2022年2月至今	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。

## 2、发行人高级管理人员简历

### 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，现任发行人党委常委、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。

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，省委常委、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，省委常委、纪委书记、监事会主席。

夏同水，1965年11月生，男，研究生学历，管理学博士，现任发行人外部董事、山东师范大学商学院院长。夏同水先生曾任山东财政学院教研室副主任、主任，工商学院副院长，山东师范大学经济与管理学院副院长（主持工作）兼中韩通商学院中方院长、中韩合作国际商学院中方院长。

#### 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:

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。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，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，鲁国控睿源（菏泽）产业投资基金合伙企业（有限合伙）投资决策委员会委员、主任。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，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。发行人全部董监高人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》。

## 八、发行人主营业务情况

### （一）发行人的经营范围

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）

### （二）主营业务情况

截至2022年3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、医药、贸易行业和其他行业，其他行业涉及远洋渔业、金融等行业。

图表：发行人近三年及一期营业总收入情况

单位：万元、%

公司主营业务收入情况								
业务板块名称	2022年1-3月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	2,203,622.08	87.19	8,403,018.91	87.05	7,361,621.64	85.41	6,217,895.73	86.58
医药板块	77,573.26	3.07	239,669.26	2.48	185,761.21	2.16	103,046.62	1.43
水利施工 <sup>1</sup>	0.00	0.00	0.00	0.00	498,382.27	5.78	342,823.57	4.77
贸易	42,484.66	1.68	121,677.02	1.26	104,945.61	1.22	79,450.10	1.11
其他	203,637.51	8.06	888,794.55	9.21	468,315.46	5.43	438,590.82	6.11
合计	2,527,317.51	100.00	9,653,159.74	100.00	8,619,026.19	100.00	7,181,806.84	100.00

近三年及一期，公司营业总收入分别为 7,181,806.84 万元、8,619,026.19 万元、9,653,159.74 万元和 2,527,317.51 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 6,217,895.73 万元、7,361,621.64 万元、8,403,018.91 万元和 2,203,622.08 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 86.58%、85.41%、87.05%和 87.19%。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。

近三年及一期医药板块业务收入分别为 103,046.62 万元、185,761.21 万元、239,669.26 万元和 77,573.26 万元，近三年及一期，医药板块业务在营业总收入中的比重基本处于上升态势，分别为 1.43%、2.16%、2.48%和 3.07%。2021 年，公司医药板块收入增长较大，主要系发行人 2020 年将山东华特控股集团有限公司纳入合并范围。

近三年及一期水利施工业务收入分别为 342,823.57 万元、498,382.27 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占当年营业总收入的比重分别为 4.77%、5.78%、0.00%和 0.00%。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 年无水利施工业务收入。

近三年及一期贸易业务收入分别为 79,450.10 万元、104,945.61 万元、

<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，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，2021 年起发行人水利施工板块不再产生收入。

121,677.02万元和42,484.66万元，占当年营业总收入的比重分别为1.11%、1.22%、1.26%和1.68%。

近三年及一期，公司其他业务收入分别为438,590.82万元、468,315.46万元、888,794.55万元和203,637.51万元。2021年，公司其他业务收入增长较大，主要系2021年新增子公司交运集团所致。

图表：发行人近三年及一期营业成本情况

单位：万元、%

公司主营业务成本情况								
业务板块名称	2022年1-3月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	1,905,193.37	91.00	7,104,007.04	90.25	6,216,183.55	88.50	5,186,580.95	89.64
医药板块	25,178.20	1.20	92,987.35	1.18	92,506.37	1.32	84,877.48	1.47
水利施工 <sup>1</sup>	0.00	0.00	0.00	0.00	478,788.55	6.82	321,857.81	5.56
贸易	40,983.78	1.96	118,632.70	1.51	102,612.73	1.46	76,917.77	1.33
其他	122,253.12	5.84	555,661.67	7.06	134,082.16	1.91	115,949.46	2.00

图表：发行人近三年及一期营业成本情况营业毛利润情况

单位：万元、%

公司主营业务毛利润情况 <sup>2</sup>								
业务板块名称	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	298,428.71	68.81	1,299,011.87	72.90	1,145,438.09	71.82	1,031,314.78	73.90
医药板块	52,395.06	12.08	146,681.91	8.23	93,254.84	5.85	18,169.14	1.30
水利施工	0.00	0.00	0.00	0.00	19,593.72	1.23	20,965.76	1.50
贸易	1,500.88	0.35	3,044.32	0.17	2,332.88	0.15	2,532.33	0.18
其他	81,384.39	18.76	333,132.88	18.70	334,233.30	20.96	322,641.36	23.12
合计	433,709.04	100.00	1,781,870.98	100.00	1,594,852.83	100.00	1,395,623.37	100.00

近三年及一期，公司营业毛利润分别为1,395,623.37万元、1,594,852.83万元、1,781,870.98万元和433,709.04万元。其中，IT业务毛利润分别为1,031,314.78万元、1,145,438.09万元、1,299,011.87万元和298,428.71万元，占当年毛利润的比重分别为73.90%、71.82%、72.90%和68.81%；医药板块

<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，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，2021年起发行人水利施工板块不再产生收入。

业务毛利润分别为 18,169.14 万元、93,254.84 万元、146,681.91 万元和 52,395.06 万元，占当年毛利润的比重分别为 1.30%、5.85%、8.23%和 12.08%；水利施工业务毛利润分别为 20,965.76 万元、19,593.72 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占当年毛利润的比重分别为 1.50%、1.23%、0.00%和 0.00%；贸易业务毛利润分别为 2,532.33 万元、2,332.88 万元、3,044.32 万元和 1,500.88 万元，占当年毛利润的比重分别为 0.18%、0.15%、0.17%和 0.35%。

图表：发行人近三年及一期营业成本情况营业毛利率情况

单位：%

公司主营业务毛利率情况				
业务板块名称	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
IT	13.54	15.46	15.56	16.59
医药板块	67.54	61.20	50.20	17.63
水利施工	-	-	3.93	6.12
贸易	3.53	2.50	2.22	3.19
其他	39.97	37.48	71.37	73.56
综合毛利率	17.16	18.46	18.50	19.43

近三年及一期，公司综合毛利率分别为 19.43%、18.50%、18.46%和 17.16%。近三年及一期 IT 业务毛利率分别 16.59%、15.56%、15.46%和 13.54%，毛利率呈波动趋势。近三年及一期医药板块毛利率分别为 17.63%、50.20%、61.20%和 67.54%，变动较大，主要系发行人 2020 年将山东华特控股集团有限公司纳入合并范围，该板块业务发生变更所致；近三年及一期水利施工毛利率分别为 6.12%、3.93%、0.00%和 0.00%；近三年及一期，公司贸易板块毛利率分别为 3.19%、2.22%、2.50%和 3.53%。

图表：发行人各业务板块情况

业务板块	发行人子公司	主要从事业务
IT	浪潮集团有限公司	计算机及软件、服务器、电子及通讯设备(不含无线电发射设备)的生产、销售
	山东超越信息科技有限公司	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)等。

业务板块	发行人子公司	主要从事业务
医药	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）
	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。（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）。
贸易	山东省轻工业供销有限公司	经营轻工业原材料和产品的国有物资流通企业，主要经营纸浆、纸及纸制品、棕榈油、豆油等油脂、日用化工原料、化工原料、金属材料、机械设备、煤炭、燃料油等
其他	山东省再担保集团股份有限公司 巨能资本管理有限公司 山东东银投资有限公司 山东省中鲁远洋渔业股份有限公司 山东省资产管理运营有限公司 山东融越金融控股有限公司 鲁资创业投资有限公司 鲁康投资有限公司 中泰信诚资产管理有限公司 德州银行股份有限公司 山东省泰富资产经营有限公司 山东省交通运输集团有限公司	远洋渔业、金融、交通运输等

## 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 6,217,895.73 万元、7,361,621.64 万元、8,403,018.91 万元和 2,203,622.08 万元，近三年及一期，IT 业务在营业总收入中的比重稳中有升，分别为 86.58%、85.41%、87.05%和 87.19%。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 1,031,314.78 万元、1,145,438.09 万元、1,299,011.87 万元和 298,428.71 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。2021 年，浪潮集团在关键核心技术突破方面取得了较好成绩，获得了政府主管部门及业界的认可。

在云装备领域，浪潮 M6 新一代服务器在国际性能标准化评估组织 SPEC 的评测中，连续打破整型及浮点运算、Java 事务处理、功耗等 106 项世界纪录；浪潮高端全闪以超 2300 万 IOPS 位列性能总榜全球第一；分布式存储获得 630 万 IOPS（每秒读写操作次数）、0.781ms 时延的评测值，刷新了分布式存储性能全球最高纪录；自主可控的计算机系统架构获得山东省科技进步二等奖。

在工业互联网领域，参与建设济南市工业互联网标识解析综合型二级节点，服务 20 多个行业，形成多个典型应用案例，截至 2021 年 11 月，济南二级节点标识注册量突破 12 亿，解析量突破 15 亿次。在山东省工信厅公示的 2021 年度工业互联网领域项目中，浪潮工业互联网 3 个项目均列第一，浪潮云洲工业互联网平台雄踞榜首。

在云计算领域，浪潮云在云安全方面取得突破，荣获信通院堡垒机安全评估权威认证、可信云技术数据安全奖项，经过 50 多项安全能力的严格检测，获得了“混合云安全能力评估”最高级“增强级”；通过面向金融场景的大规模容器平台性能权威认证。

在大数据领域，大数据分析、治理等技术在政务、税务、水利等行业的应用取得较好成绩，助力济南市大数据局获得 IDC 未来运营领军者奖项，浪潮云业务

使能平台 IBP 入选工信部《2021 年大数据产业发展试点示范项目名单》。

在人工智能领域，浪潮 AI 服务器 2021 年在 MLPerf AI 性能基准评测中共斩获 44 项冠军排名第一，“源 1.0”中文 AI 巨量模型获得“年度最佳产品”称号，浪潮信息凭借在 AI 领域的全栈能力，荣膺人工智能领航企业（量子位 MEET 2022 智能未来大会），浪潮云 IBP 机器学习平台获得中国信通院“先进级”认证。

在区块链领域，将区块链技术与国家工业互联网标识体系融合，形成增强级标识体系服务平台，助推制造业生产方式与企业形态变革，自主研发区块链底层平台、高并发审计侧链、链外存储等产品，赛迪顾问发布的研究报告显示，浪潮位居区块链企业排名前十、中国区块链产业头部企业前三。

#### 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。

2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-3 月发行人硬件产业前五大原材料采购商情况如下表：

图表：2022年1-3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	306,693.83	20.22
供应商二	252,589.98	16.65
供应商三	223,011.85	14.70
供应商四	160,144.57	10.56
供应商五	80,044.01	5.28
合计	1,022,484.24	67.40

图表：2021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	1,694,169.77	23.83
供应商二	787,258.11	11.07
供应商三	737,762.11	10.38
供应商四	368,483.97	5.18
供应商五	309,315.92	4.35
合计	3,896,989.89	54.82

图表：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	3,810,268.15	53.91

图表：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	2,910,606.09	61.03

## 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。

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。2021 年浪潮全闪存存储 HF 系列从 SSD 核心器件部件到操作系统再到算法进行全面创新，基于 iTurbo 2.0 智能加速引擎，优化资源调度算法，在 SPC-1 国际基准测试中以 2300 万 IOPS 评测值夺得性能总榜第一；浪潮分布式存储获得 630 万 IOPS（每秒读写操作次数）、0.781ms 时延的评测值，刷新了分布式存储性能全球最高纪录。

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。

图表：2021 年发行人硬件产品销售区域情况表

单位：万元、%

销售区域	2021 年度销售金额	2021 年销售占比
国内	5,996,586.56	89.44
国外	708,168.60	10.56
合计	6,704,755.16	100.00

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。

图表：2022 年 1-3 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	232,293.07	13.45
客户 2	184,433.30	10.68
客户 3	133,148.02	7.71

客户 4	75,713.01	4.38
客户 5	57,630.05	3.34
合计	683,217.45	39.55

图表：2021 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	373,857.58	5.58
客户 2	340,234.03	5.07
客户 3	335,497.10	5.00
客户 4	274,091.37	4.09
客户 5	205,884.72	3.07
合计	1,529,564.81	22.81

图表：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

图表：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	1,619,442.09	31.36

## 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。

图表：2022年1-3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	2022年1-3月	
	金额	占当期采购总额的比例
采购商一	7,374.03	4.15
采购商二	6,908.96	3.89
采购商三	3,949.28	2.22
采购商四	2,143.66	1.21
采购商五	2,065.15	1.16
合计	22,441.08	12.63

图表：2022年1-3月发行人软件产业前五大客户情况

单位：万元、%

客户名称	2022年1-3月	
	金额	占当期销售总额的比例
客户一	38,390.44	15.95
客户二	12,405.23	5.15
客户三	3,572.12	1.48
客户四	3,361.49	1.40
客户五	3,271.05	1.36
合计	61,000.33	25.34

图表：2021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	27,623.22	3.98
采购商二	3,462.40	0.50
采购商三	2,044.73	0.29
采购商四	2,029.39	0.29
采购商五	1,795.81	0.26
合计	36,955.55	5.33

图表：2021年发行人软件产业前五大客户情况

单位：万元、%

客户名称	2021年	
	金额	占当期销售总额的比例
客户一	46,773.68	6.42
客户二	29,440.04	4.04
客户三	9,875.75	1.36
客户四	9,790.69	1.34
客户五	8,222.78	1.13
合计	104,102.94	14.29

## (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通信技术等带来新的发展空间,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。

2022 年 1 月 15 日，习近平总书记在《不断做强做优做大我国数字经济》一文中提出要“建设全国一体化数据中心体系”；2021 年，中央部委联合下发《关于加快构建全国一体化大数据中心协同创新体系的指导意见》《全国一体化大数据中心协同创新体系算力枢纽实施方案》《新型数据中心发展三年行动计划（2021-2023 年）》等一系列文件，推动数据中心的基建化，为中国数字经济发展、中国经济的整体转型提供新时代的“铁公基”。

在国家的统筹布局下，算力基建化已经成为共识，投资算力对于经济增长有长期的倍增效应。根据《2021-2022 全球算力指数评估报告》，一个国家的算力指数平均每提高 1 点，数字经济和 GDP 将分别增长 3.5‰和 1.8‰，当一个国家的算力指数达到 40 分、60 分时，算力对于 GDP 增长的推动力将增加 1.5 倍和 3.0 倍。中国和美国同处于算力领跑者阵营，在全球经济下行的情况，中国经济仍然保持了稳健增长，伴随着数字经济和实体经济的加速融合，中国服务器保持了快速健康的成长态势。据 IDC 的数据显示，2021 年中国服务器市场销售额，同比增长 12.7%至 1,632 亿元，出货量同比增长 8.4%至 391.1 万台，领涨全球。

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 IDC 最新数据，发行人的服务器产品 2021 年全年位居全球前二，持续以 30%+的市占率领跑中国市场；2021 年上半年发行人的 AI 服务器产品市场占有率位居全球第一，市占率超过 20%。根据 Gartner 最新数据，发

行人在 2021 年销量位居全球前五，在全球第二存储市场排名第二，发行人连续两年入选 Gartner 主存储魔力象限的挑战者。根据 Synergy 的 2021 年 Q4 数据，发行人服务器连续 11 个季度位居全球公有云基础设施计算市场份额第一。

## 2、医药板块

发行人从事医药健康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 2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-3 月，分别实现收入 103,046.62 万元、96,562.47 万元、92,393.65 万元和 24,175.31 万元。

根据山东省国资委于 2020 年 1 月 10 日出具的《山东省国资委关于无偿划入山东山大产业集团有限公司 100%国有产权有关事宜的批复》（鲁国资产权字〔2020〕3 号），公司以 2019 年 6 月底为划转基准日，无偿划入山东大学持有的山东山大产业集团有限公司（后更名为“华特控股”）100%国有产权及享有的权益。华特控股于 2020 年 3 月底纳入公司合并报表。

山东华特控股集团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。始终坚持“使千千万万中国儿童健康强壮”的企业使命，专注于儿童健康领域产品的研发与生产，形成了以“儿童保健和治疗领域”为核心的儿童健康产业布局。达因药业坚持“量身定制儿童药物”的研发理念，设立了专业的儿童药物研究院，积极开展儿童药物研发创新工作；在山东荣成建立了现代化的儿童药物生产基地，基地的设计布局完全按照儿童专用药品的研发生产需要设计，剂型涵盖了口服液体制剂、颗粒剂、口腔崩解片、透皮贴剂、外用软膏等儿童适宜剂型；达因药业建立了遍及全国主要省区市的销售网络，以品牌为核心，进行专业化的市场运作。目前达因药业已形成以伊可新为龙头，包括伊 D 新、伊佳新、盖笛欣、伊甘欣、舒童欣、伊之优等为代表的儿童营养类和治疗类产品组合。其中“伊可新”为中国驰名商标，多年来一直位居同类产品市场占有率第一。

山东华特控股集团集团有限公司主要产品伊可新（维生素 AD 滴剂胶囊型）产品，2016 年以来，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、2021 年和 2022 年 1-3 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、233,889.94 万元和 64,821.15 万元，其中纳入合并范围的医药板块业务分别收入 89,198.74 万元、147,275.61 万元和 53,398 万元。

图表：发行人医药板块主要产品情况

序号	产品名称	通用名称	适应症	作用类别
1	伊可新	维生素 AD 滴剂	用于预防和治疗维生素 A 及 D 的缺乏症。如佝偻病、夜盲症及小儿手足抽搐症	矿物质类非处方药药品
2	盖笛欣	复方碳酸钙泡腾颗粒	用于妊娠和哺乳期妇女、更年期妇女、老年人、儿童等的钙补充剂，并帮助防治骨质疏松症	维生素及矿物质类非处方药药品
3	伊甘欣	甘草锌颗粒	(1) 由于锌缺乏症引起的儿童厌食、异食癖、生长发育不良 (2) 寻常型痤疮 (3) 口腔溃疡症	矿物质类非处方药药品
4	伊佳新	右旋糖酐铁颗粒	用于慢性失血、营养不良、妊娠、儿童发育期等引起的缺铁性贫血	矿物质类非处方药药品
5	伊 D 新	维生素 D 滴剂	预防和治疗维生素 D 缺乏症	矿物质类非处方药药品
6	小儿布洛芬栓剂	小儿布洛芬栓	用于儿童普通感冒或流行性感引起的发热。也用于缓解儿童轻至中度疼痛，如头痛、关节痛、偏头痛、牙痛、肌肉痛、神经痛	解热镇痛类非处方药药品
7	阿奇霉素颗粒	阿奇霉素颗粒	(1) 化脓性链球菌引起的急性咽炎、急性扁桃体炎 (2) 敏感细菌引起的鼻窦炎、中耳炎、急性支气管炎、慢性支气管炎急性发作 (3) 肺炎链球菌、流感嗜血杆菌以及肺炎支原体所致的肺炎 (4) 沙眼衣原体及非多种耐药淋病奈瑟菌所致的尿道炎和宫颈炎 (5) 敏感细菌引起的皮肤软组织感染	-
8	二巯丁二酸胶囊	二巯丁二酸胶囊	用于解救铅、汞、砷、镍、铜等金属中毒。对铅中毒疗效较好。可用于治疗肝豆状核变性	-
9	伊之优	利福昔明干混悬剂	对利福昔明敏感的病原菌引起的肠道感染，包括急性和慢性肠道感染、腹泻综合征、夏季腹泻、旅行性腹泻和小肠结肠炎等	-
10	舒童欣	口服补液盐散	预防和治疗腹泻引起的轻、中度脱水，并可用于补充钠、钾、氯	-

近三年及一期，公司医药板块经营情况如下：

图表：2022年1-3月发行人医药板块前五大采购商

供应商	金额（万元）	占比（%）
采购商一	400.00	1.93
采购商二	395.55	1.91
采购商三	382.67	1.84
采购商四	374.99	1.81
采购商五	296.59	1.43
合计	1,849.80	8.91

图表：2021年发行人医药板块前五大采购商

供应商	金额（万元）	占比（%）
采购商一	1,776.52	1.97
采购商二	1,383.95	1.53
采购商三	1,345.00	1.49
采购商四	1,165.77	1.29
采购商五	1,080.95	1.20
合计	6,752.19	7.48

图表：2020年发行人医药板块前五大采购商

供应商	金额（万元）	占比（%）
采购商一	1,513.31	1.85
采购商二	1,325.00	1.62
采购商三	1,305.00	1.59
采购商四	1,184.00	1.45
采购商五	1,156.40	1.41
合计	6,483.71	7.92

图表：2019年发行人医药板块前五大采购商

供应商	金额（万元）	占比（%）
采购商一	1,303.00	1.52
采购商二	1,157.00	1.35
采购商三	1,064.74	1.24
采购商四	895.00	1.04
采购商五	886.00	1.03
合计	5,305.74	6.17

图表：2022年1-3月发行人医药板块前五大客户

供应商	金额（万元）	占比（%）
客户一	8,432.30	10.59
客户二	3,282.98	4.12
客户三	3,232.97	4.06
客户四	2,861.74	3.59
客户五	2,715.49	3.41
合计	20,525.48	25.78

图表：2021年发行人医药板块前五大客户

供应商	金额（万元）	占比（%）
客户一	17,683.10	7.13
客户二	8,052.00	3.25
客户三	6,203.60	2.50
客户四	5,479.59	2.21
客户五	5,150.69	2.08
合计	42,568.98	17.17

图表：2020年发行人医药板块前五大客户

供应商	金额（万元）	占比（%）
客户一	12,684.84	5.88
客户二	6,929.00	3.21
客户三	5,225.02	2.42
客户四	4,921.02	2.28
客户五	4,721.14	2.19
合计	34,481.02	15.97

图表：2019年发行人医药板块前五大客户

供应商	金额（万元）	占比（%）
客户一	7,275.89	3.34
客户二	5,047.00	2.32
客户三	4,760.28	2.18
客户四	4,198.30	1.93
客户五	4,149.05	1.90
合计	25,430.52	11.67

### 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 79,450.10 万元、104,945.61 万元、121,677.02 万元和 42,484.66 万元，占当年营业总收入的比重分别 1.11%、1.22%、1.26%和 1.68%。近三年及一期贸易业务毛利润分别为 2,532.33 万元、2,332.88 万元、3,044.32 万元和 1,500.88 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：

图表：发行人近三年及一期贸易板块经营情况

年度	经营量 (万吨)			销售收入 (万元)			利润总额 (万元)
	油脂	纸浆	淀粉	油脂	纸浆	淀粉	
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	1.66	20.07	5.82	9,852.00	93,646.00	17,265.00	2,275.00
2022 年 1-3 月	0.43	7.00	1.13	3,317.00	35,502.00	3,470.00	1,006.00

图表：2022 年 1-3 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	5,788.00	15.46
采购商二	3,513.00	9.38
采购商三	3,421.00	9.14
采购商四	3,156.00	8.43
采购商五	2,455.00	6.56
合计	18,333.00	48.97

图表：2021 年发行人贸易业务前五大采购商

供应商	金额 (万元)	占比 (%)
-----	---------	--------

供应商	金额(万元)	占比(%)
采购商一	24,780.00	21.95
采购商二	6,907.00	6.12
采购商三	5,149.00	4.56
采购商四	4,976.00	4.41
采购商五	3,335.00	2.95
合计	45,147.00	39.99

图表：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

图表：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
合计	40,590.00	54.57

图表：2022年1-3月发行人贸易业务前五大客户

客户	金额(万元)	占比(%)
客户一	2,541.00	6.01
客户二	2,378.00	5.62
客户三	2,271.00	5.37
客户四	1,932.00	4.57
客户五	1,327.00	3.14
合计	10,449.00	24.71

图表：2021年发行人贸易业务前五大客户

客户	金额(万元)	占比(%)
客户一	10,036.00	8.31
客户二	9,815.00	8.13
客户三	7,206.00	5.97
客户四	6,067.00	5.02
客户五	5,998.00	4.97

客户	金额(万元)	占比(%)
合计	39,122.00	32.40

图表：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

图表：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

#### 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2021年国民经济和社会发展统计公报》，全年货物进出口总额391,009亿元，比上年增长21.4%。其中，出口217,348亿元，增长21.2%；进口173,661亿元，增长21.5%。货物进出口顺差43,687亿元，比上年增加7,344亿元。对“一带一路”沿线国家进出口总额115,979亿元，比上年增长23.6%。其中，出口65,924亿元，增长21.5%；进口50,055亿元，下降26.4%。

2021年，山东省对外贸易增长迅速。货物进出口总值29,304.1亿元，比上

年增长 32.4%。其中，出口 17,582.7 亿元，增长 34.8%；进口 11,721.4 亿元，增长 29.0%。出口商品中，机电产品出口 7,585.6 亿元，增长 35.8%，占全省出口总值的比重为 43.1%。民营企业进出口 20,875.0 亿元，增长 35.6%，占全省进出口总值的比重为 71.2%。

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远洋渔业、其他等业务。近三年及一期，公司其他业务收入分别为 438,590.82 万元、468,315.46 万元、888,794.55 万元和 203,637.51 万元，占营业总收入的比重分别为 6.11%、5.43%、9.21%和 8.06%；营业毛利润分别为 322,641.36 万元、334,233.30 万元、333,132.88 万元和 81,384.39 万元，占毛利润的比重分别为 23.12%、20.96%、18.70%和 18.76%。

发行人的其他业务情况如下表：

图表：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	2022年1-3月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
远洋渔业	16,416.25	8.06	93,428.44	10.51	96,621.30	20.63	112,895.19	25.74
其他	187,221.26	91.94	795,366.11	89.49	371,694.16	79.37	325,695.63	74.26
合计	203,637.51	100.00	888,794.55	100.00	468,315.46	100.00	438,590.82	100.00

### （1）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112,895.19万元、96,621.30万元、93,428.44万元和16,416.25万元。

### （2）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，2021年和2022年1-3月，德州银行分别实现利息收入243,523.78万元和65,676.57万元。

## 九、发行人平台性质说明

2009年1月6日，山东省人民政府办公厅发布《山东省扩大内需重点建设项目调控资金管理暂行办法》（鲁政办发〔2009〕3号），山东省政府授权山东省国有资产投资控股有限公司等3家省管企业为调控资金的融资公司，纳入省级平台公司范围。截至2016年9月，发行人已经退出银监会政府融资平台名单。调控资金的使用、收益及归还的权利及义务实质上不属于山东国投，山东国投也未实际使用调控资金，公司实际承担的代偿风险极小。目前，发行人营业收入、投资收益全部来自于其自主经营、自负盈亏的经营及投资项目。发行人未承担公益性项目投资，日常经营及偿还债务所需资金不依赖政府的补贴收入及财政预算资金。

截至2013年6月30日，发行人地方政府性债务余额为62,000.00万元，其中0.00万元纳入“政府负有偿还责任的债务”，62,000.00万元纳入“政府负有担保责任的债务”，0.00万元纳入“政府可能承担一定救助责任的债务”。

截至 2014 年 12 月 31 日，发行人 2013 年 6 月 30 日之前发生的地方政府性债务的余额为 51,000.00 万元，其中纳入“政府负有偿还责任的债务”余额为 0.00 万元，纳入“政府负有担保责任的债务”余额为 51,000.00 万元，纳入“政府可能承担一定救助责任的债务”余额为 0.00 万元。

截至目前，发行人的地方政府性债务已全部偿还完毕，余额为 0.00。

因发行人当前存续债务无政府债务，因此发行人发行本期债务融资工具不会用于偿还一类债务或子公司一类债务。

## 十、发行人在建项目与拟投资项目

### (一) 在建工程项目

图表：截至 2022 年 3 月末发行人主要在建项目

单位：万元

序号	投资项目名称	投资主体	总投资额	已投资金额	自有资金	银行借款	未来投资金额		
							2022 年	2023 年	2024 年
1	浪潮青岛市北区大数据产业园项目	浪潮云海（青岛）信息科技有限公司	74,310	39,706	39,706	0	35,374		
2	浪潮贵阳大数据产业园项目	贵阳浪潮智能科技有限公司	17,245	8,889	8,889	0	8,275	1,826	
3	浪潮科技园三期人才中心、研发运营项目	浪潮集团有限公司	79,000	2,079	2,079	0	20,095	8,475	20,000
4	华光光电半导体激光器产业化工程项目	山东华光光电子股份有限公司	23,924	3,004	3,004	0	11,920	7,125	1,893
5	浪潮信息苏州服务器主板工厂三期项目	浪潮电子信息产业股份有限公司	17000	9,501	9,501	0	7,499		
6	浪潮科技园三期 S02 科研楼项目	浪潮集团有限公司	92,943	81,013	81,013	0			
7	浪潮亳州大数据产业园项目	亳州启达园区运营管理有限公司	5,333	4,558	4,558	0			
8	浪潮内蒙古大数据产业园项目	内蒙古浪潮大数据产业运营管理有限公司	4,778	4,794	4,794	0			
	合计		314,533	153,544	153,544	0	83,163	17,426	21,893

#### 1. 浪潮青岛市北区大数据产业园项目

项目位于青岛市市北区，总投资 7.43 亿元。项目占地 36 亩，建筑面积 12.3 万 m<sup>2</sup>，其中地上建筑面积 7.9 万平方米。浪潮集团内部产业单位研发运营需求约

2 万 m<sup>2</sup>，剩余空间将用于引导带动生态伙伴集聚园区，并协同青岛市北区政府共同引入信息科技类企业，依托浪潮平台形成业务整合，预计入驻园区企业超过 80 家，人员达到 4000 人。项目于 2019 年 3 月开工，已完成主体结构封顶，正在进行外立面施工，预计 2023 年竣工。

## 2. 浪潮贵阳大数据产业园项目

项目位于贵阳经济开发区，总投资 1.72 亿元，项目建筑面积 4.4 万 m<sup>2</sup>，包含 1 条服务器生产线及配套厂房及值班宿舍，满足年产 15 万台服务器标准。项目于 2020 年 4 月开工，预计 2023 年竣工，项目建成后产线满产 15 万台/年。

## 3. 浪潮科技园三期人才中心、研发运营项目

项目位于济南市高新区，总投资额 7.9 亿元。项目总建筑面积约 15 万 m<sup>2</sup>，其中于浪潮路以西、山东省军区以北新建人才中心 6.2 万 m<sup>2</sup>，建成后可满足 3000 名人员需求；于济南市浪潮科技园新建研发运营楼面积 9 万 m<sup>2</sup>，建成后可满足 5000 名人员研发运营需求。项目于 2021 年 11 月开工，预计于 2023 年 10 月竣工。

## 4. 华光光电半导体激光器产业化工程项目

项目总投资 2.4 亿，位于济南市高新区，建成后华光光电半导体激光器外延片产能从 6000 片提高到 10.5 万片、芯片产能从 4000 万片提高到 2 亿片。项目于 2021 年 2 月开工，预计于 2023 年 12 月竣工。

## 5. 浪潮信息苏州服务器主板工厂三期项目

项目总投资 1.7 亿元，为进一步扩充产能，建成后具备年产能 120 万片服务器主板生产能力。项目于 2021 年 7 月开工，预计于 2023 年 3 月竣工。

## 6. 浪潮科技园三期 S02 科研楼项目

项目总投资 9.29 亿元，投资目的为建设大数据流通与交易技术国家工程实验室科研楼，项目总建筑面积 15.47 万 m<sup>2</sup>（地上 10.65 万 m<sup>2</sup>，地下 4.82 万 m<sup>2</sup>），位于济南市浪潮科技园内，目前已交付使用并吸引单位入驻。

## 7. 亳州大数据产业园项目

项目总投资 0.53 亿元，投资目的为建设数据中心、云计算中心，落地亳州市云计算、数据中心业务，项目位于亳州谯城区亳芜现代产业园区内，项目占地

面积约 100 亩，建筑面积约为 9.4 万 m<sup>2</sup>，目前已交付使用并吸引单位入驻。

## 8. 浪潮内蒙古大数据产业园项目

项目总投资 0.48 亿元，投资目的为建设大数据分析应用中心、大数据双创中心、软件实训测评中心，作为浪潮在内蒙业务发展的载体，在呼和浩特市落地云计算、大数据业务，并完成呼和浩特市新城区重点招商引资项目，项目建筑面积 11157 m<sup>2</sup>，目前已交付使用并吸引单位入驻。

### (二) 拟投资项目

2022-2025 年，计划总投资 5.49 亿元，主要投资项目如下表所示：

图表：发行人 2022-2025 年主要拟投资项目

单位：万元

序号	投资项目名称	总投资额	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
1	西双版纳野象谷索道设备升级改造	8,500.00	7,650.00	850.00	-	
2	济南超高清显示及配套设备制作基地	30,000.00	2,500.00	8,000.00	7,450.00	12,050.00
3	济南自动化物流仓储项目	16,370.00	10,000.00	6,370.00	-	-
	合计	54,870.00	20,150.00	15,220.00	7,450.00	12,050.00

#### 1、西双版纳野象谷索道设备升级改造项目

项目总投资 8,500 万元，野象谷景区位于国家级自然资源保护区，项目计划将现有设备改造为国内主流形式，即脱挂式八人吊厢式索道，可提高索道的运行速度、运量及安全性，改善景区的旅游秩序和服务质量。

#### 2、济南超高清显示及配套设备制作基地

项目总投资 30,000 万元，暂定建在济南高新区算谷产业园，预计 2022 年建设 2 条 P3 分辨率产线，具备 200 万片 LED 拼接屏模组生产能力；2023 年增加 2 条 P1.25 分辨率产线，合计具备 400 万片模组生产能力；2024 年增加 1 条 P0.9 分辨率产线，合计具备 500 万片模组生产能力；2025 年增加 1 条 P0.7 分辨率产线，合计具备 600 万片模组生产能力，累计新增产值 14 亿。

#### 3、济南自动化物流仓储项目

项目总投资 16,370 万元，暂定建在浪潮济南孙村产业园，建成后具备 2 万托货物存储能力。

## 十一、发行人业务发展战略

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。

## 十二、发行人所在行业状况

目前发行人主要涉 IT 行业、贸易行业、医药行业及其他行业。随着 2020 年末山东水总及山东水局划出，公司将不再开展水利施工业务。

### （一）发行人所在行业现状和前景

#### 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，2021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。全国规模以上电子信息制造业增加值比上年增长15.7%，在41个大类行业中，排名第6，增速创下近十年新高，较上年加快8.0个百分点。增加值增速比同期规模以上工业增加值增速高6.1个百分点，差距较2020年有所扩大，但较高技术制造业增加值增速低2.5个百分点；两年平均增长11.6%，比工业增加值两年平均增速高5.5个百分点，对工业生产拉动作用明显。

#### （1）“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通讯技术等带来新的发展空间，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。

## （2）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，网络安全被正式划入“十三五”规划重点建设方向；同时，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。据工业和信息化部消息，主管部门将印发《网络安全产业高质量发展三年行动计划（2021-2023年）》，《计划》要求，到2023年我国网络安全产业规模将超过2500亿元，

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、贸易行业的发展现状及未来发展趋势

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2021年国民经济和社会发展统计公报》，全年货物进出口总额391009亿元，比上年增长21.4%。其中，出口217,348亿元，增长21.2%；进口173,661亿元，增长21.5%。货物进出口顺差43687亿元，比上年增加7344亿元。对“一带一路”沿线国家进出口总额115979亿元，比上年增长23.6%。其中，出口65924亿元，增长21.5%；进口50,055亿元，增长26.4%。

据山东海关数据统计，2021年，山东省对外贸易进出口2.93万亿元人民币，较2020年（下同）增长32.4%，比全国外贸整体增速高11.1个百分点。其中，出口1.76万亿元，增长34.8%；进口1.17万亿元，增长29%，分别高于全国13.5个、

7.5个百分点。进出口、出口、进口规模均创历史新高。

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十三个五年规划的建议》提出，加快对外贸易优化升级，从外贸大国迈向贸易强国。完善对外贸易布局，创新外贸发展模式，加强营销和售后服务网络建设，提高传统优势产品竞争力，巩固出口市场份额，推动外贸向优质优价、优进优出转变，壮大装备制造等新的出口主导产业。发展服务贸易。实行积极的进口政策，向全球扩大市场开放。

### 3、医药行业的发展现状及未来发展趋势

#### 1、行业发展现状

近年来，随着医改的持续推进，特别是在“两票制”、创新药优先评审、仿制药一致性评价等政策的引导下，医药行业正加速进行产业结构调整和产业升级。得益于国家供给侧结构性改革的深入推进，去产能、降成本等政策措施得到有效落实，新动能加快增长，企业转型升级步伐大大加快。据国家统计局发布数据显示，医药工业总体经济运行平稳，主营业务收入增幅略高于全国工业平均值，各子行业的运行情况有所起伏。2020年以来整个医药行业政策在疫情防控和复工复产中展开，原料药中间体体现较好发展态势，医药上市公司已出现结构分化。国家统计局发布数据显示，2021年，全国规模以上工业企业实现利润总额87092.1亿元，比上年增长34.3%，比2019年增长39.8%，两年平均增长18.2%。受疫情催化，2021年我国医药制造业保持高速增长，增速分别高于高技术制造业、全国工业6.4个、15.2个百分点；2021年中国医药制造业营业收入为29,288.5亿元，同比增长17.83%；2020年中国医药制造业营业收入为24,857.3亿元，同比增长4%。出口交货值同比增长64.6%，有力支持全球抗疫；企业效益大幅提升，医药制造业利润总额两年平均增长41.7%，增速较2019年提高35.8个百分点。医药制造业出口交货值3,405亿元，同比增长64.6%，增速较去年提高28个百分点，较全国工

业高46.9个百分点，为近三年新高；两年平均增长49.9%，增速较2019年高44.6个百分点。

## 2、行业基本情况

随着政府加大对医药产业的变革力度，出台了一系列重磅政策以推动我国医药产业结构升级，给医药企业带来了巨大压力和挑战。医药产业在市场调整和政策支持等因素的综合作用下已进入结构性调整和产业升级重要时期，医药、健康行业仍将是发展潜力很大的行业之一。

## 3、行业发展趋势

目前医药行业整体面临竞争加剧的局面，对企业的产品临床价值挖掘、市场资源配置的适应性提出了新的挑战。未来医药行业将回归本质，生产经营规范、抗风险能力强的龙头企业从长远来看将会在医改中受益。拥有特色药品的品牌企业更具竞争力。国内制药类企业一般拥有一定数量的基药品种、医保品种或者独家品种，在其所处细分领域的竞争力较强，并能通过独家品种、中药保护、品牌优势、行业标准等独特性等构筑起较高的壁垒，从而获得一个相对较好的发展空间。

### (二) 发行人所处行业地位及竞争状况

目前发行人全资和控股的子公司主要涉及四个行业，分别是IT行业、贸易行业、医药行业和其他行业。

#### 1、发行人所处行业地位分析

(1) IT行业：浪潮集团拥有IT领域唯一设在企业的国家重点实验室——“浪潮高效能服务器和存储技术国家重点实验室”，自主研发的中国第一款关键应用主机浪潮K1使中国成为继美日之后第三个掌握高端服务器核心技术的国家。根据机构Gartner公布的2017年全球X86服务器市场调查数据，浪潮X86服务器2017年出货量位居全球第三，国内第一，提前三年完成“冲刺全球前三”的五年目标。

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

(3) 医药行业：发行人子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，经营品种1万余个，是山东省医药供应保障体系的骨干企业。发行人子公司山东华特控股集团有限公司主要聚焦儿童健康领域，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一，2016年以来，伊可新市场份额已超过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。

## 2、发行人的竞争优势

### （1）区域优势

根据《2021年山东省国民经济和社会发展统计公报》，2021年，山东省实现生产总值（GDP）83,095.9亿元，经济总量位居全国前列，山东省经济实力雄厚，按可比价格计算，比上年增长8.3%。其中，第一产业增加值6,029.0亿元，增长7.5%；第二产业增加值33,187.2亿元，增长7.2%；第三产业增加值43,879.7亿元，增长9.2%。三次产业结构由上年的7.4：39.1：53.5调整为7.3：39.9：52.8。

作为经济增长的主力，山东省全部工业增加值27,243.6亿元，比上年增长8.6%。规模以上工业增加值增长9.6%。其中，装备制造业增加值增长10.5%；高技术制造业增加值增长18.5%，增速高于规模以上工业8.9个百分点。规模以上工业营业收入增长18.0%，利润总额增长20.9%。营业收入利润率为5.2%，比上年提高0.1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，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“国家高效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。

## 第六章 发行人主要财务状况

### 一、发行人财务报告情况

#### (一) 发行人近三年财务报告审计情况

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2019年度、2020年度和2021年度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[2020]第316018号、中兴财光华审会字[2021]第316012号和中兴财光华审会字[2022]第316048号;中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2019年度、2020年度和2021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[2020]第316017号、中兴财光华审会字[2021]第316009号和中兴财光华审会字[2022]第316047号。2022年1-3月财务报表未经审计。

#### (二) 发行人财务报告编制基础

发行人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-基本准则》、具体会计准则和其后颁布的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(以下简称“企业会计准则”),并基于《企业会计准则》规定的重要会计政策、会计估计进行编制。

根据企业会计准则的相关规定,发行人会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具和投资性房地产外,财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值,则按照相关规定计提相应的减值准备。

发行人具备持续经营能力,无影响持续经营能力的重大事项。

投资者如需了解发行人的详细财务状况,请参阅发行人2019年度、2020年度、2021年度审计报告及2022年1-3月财务报表的相关内容,详细了解发行人的财务状况、经营成果及其会计政策。

#### (三) 重大会计政策变更

(1) 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：

图表：科目变化情况

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。

**(2) 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。

(3) 2021 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) 新金融工具准则

财政部2017年发布了修订后《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”), 本公司2021年1月1日起执行新金融工具准则。

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。

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, 本公司按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的, 本公司不进行调整。金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额, 计入期初留存收益或其他综合收益。

#### 2) 新收入准则

财政部2017年发布了修订后的《企业会计准则14号—收入》(以下简称“新收入准则”), 本公司2021年度财务报表按照新收入准则编制。根据新收入准则的相关规定, 本公司对于首次执行该准则的累积影响数调整2021年年初留存收益

以及财务报表其他相关项目金额，不对比较财务报表数据进行调整。

### 3) 新租赁准则

财政部2018年12月7日发布了修订后的《企业会计准则第21号—租赁》（财会[2018]35号）（以下简称“新租赁准则”），本公司2021年1月1日起执行新租赁准则。根据新租赁准则的相关规定，本公司对于首次执行本准则的累积影响数，调整首次执行本准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

图表：上述新准则对期初留存收益及财务报表相关项目的影

单位：元

报表项目	2020年 12月31日	新金融工具准则 影响	新收入准则 影响	新租赁准则 影响	2021年 1月1日
<b>资产：</b>					
货币资金	27,467,128,999.54	2,003,717.38			27,469,132,716.92
△拆出资金	1,080,000,000.00	27,637,135.37			1,107,637,135.37
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	265,778,188.23	-265,778,188.23			
交易性金融资产	16,400,555.98	9,775,612,303.62			9,792,012,859.60
应收票据	454,567,477.47	-4,585,236.11			449,982,241.36
应收账款	11,100,132,784.29	-20,000,000.00	-118,559,464.38		10,961,573,319.91
应收款项融资	1,351,493,628.08	2,452,316.77			1,353,945,944.85
预付账款	1,152,103,148.97			1,879,194.92	1,153,982,343.89
其他应收款项	3,552,559,080.96	-207,562,230.73			3,344,996,850.23
存货	14,703,810,945.40		576,248,028.97		15,280,058,974.37
合同资产	495,397,194.55		141,326,156.00		636,723,350.55
一年内到期的非流动资产	373,051,598.34	65,000,000.00			438,051,598.34
其他流动资产	11,448,949,409.88	-2,554,735,898.96		-4,796,880.00	8,889,416,630.92
△发放贷款及垫款	33,652,157,259.90	-334,769,773.89			33,317,387,486.01
可供出售金融资产	17,593,071,019.21	-17,593,071,019.21			
持有至到期投资	8,937,317,965.69	-8,937,317,965.69			
债权投资		9,846,019,626.47			9,846,019,626.47

报表项目	2020年 12月31日	新金融工具准则 影响	新收入准则 影响	新租赁准则 影响	2021年 1月1日
其他债权投资		5,845,851,664.61			5,845,851,664.61
长期应收款	1,921,191,504.29	3,753,253.36			1,924,944,757.65
长期股权投资	5,257,248,761.88	2,213,662,328.52			7,470,911,090.40
其他权益工具投资	32,461,152.75	118,424,232.10			150,885,384.85
其他非流动金融资产	112,259,826.63	1,579,346,447.64			1,691,606,274.27
使用权资产	61,105,697.30			143,364,866.83	204,470,564.13
长期待摊费用	378,061,115.80			-4,045,181.14	374,015,934.66
递延所得税资产	1,534,657,993.27	109,436,673.36			1,644,094,666.63
其他非流动资产	2,132,390,137.01	120,002,743.01			2,252,392,880.02
<b>负债:</b>					
短期借款	4,767,310,039.05	608,189.59			4,767,918,228.64
应付账款	13,186,236,738.85		-2,893,699.14		13,183,343,039.71
预收款项	2,734,122,507.74		-2,585,487,113.3		148,635,394.48
合同负债	6,118,078,677.66		3,357,125,037.71		9,475,203,715.37
应交税费	980,124,522.93		-4,547,365.09		975,577,157.84
其他应付款	4,502,099,631.76	-3,853,566.60		118,346.04	4,498,364,411.20
一年到期的非流动负债	1,640,721,327.48	3,245,377.01		8,083,888.63	1,652,050,593.12
其他流动负债	3,532,271,862.47		14,714,930.88	2390117.56	3,549,376,910.91
租赁负债	17,727,207.86			125,809,648.38	143,536,856.24
预计负债	216,159,807.97	80,294,097.12			296,453,905.09
递延所得税负债	552,782,268.12	21,987,565.31			574,769,833.43
<b>所有者权益:</b>					
其他综合收益	889,242,106.37	-829,635,066.06			59,607,040.31
未分配利润	4,213,931,675.56	581,510,782.59	-66,420,012.86		4,729,022,445.29
盈余公积	590,537,553.01	86,725,363.54			677,262,916.55
少数股东权益	26,765,795,862.75	-259,453,702.60	-3,523,968.17		26,502,818,191.98

(4) 2022年1-3月不存在会计政策变更事项。

(四) 发行人前期差错更正

(1) 2019年度报告期内无前期差错更正及影响事项。

(2) 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。

图表：2020 年度追溯重述影响情况

单位：元

项目	金额
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
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

(3) 2021 年度报告期内前期差错更正及影响事项。

发行人子公司浪潮集团有限公司之子公司浪潮数字（山东）科技有限公司因对部分资产减值准备进行调整等事项，需要对可比财务报表进行追溯重述。追溯重述影响金额如下：

图表：2021 年度追溯重述影响情况

单位：元

项目	金额
资产总额	-53,388,340.50

项目	金额
负债总额	
归属于母公司所有者权益总额	-20,399,166.27
其中：实收资本（股本）	
资本公积	
专项储备	
盈余公积	
未分配利润	-20,399,166.26
外币报表折算差额	
少数股东权益	-32,989,174.24
主营业务收入	
利润总额	
净利润	
其中：归属于母公司所有者的净利润	
少数股东损益	

（4）2022年1-3月内无前期差错更正及影响事项。

由于上述原因，在本募集说明书中引述的2019年末/度数据为2020年年报中的期初数、本年数。在本募集说明书中引述的2020年末/度数据为2020年年报中的期末数、本年数。在本募集说明书中引述的2021年末/度数据为2021年年报中的期末数、本年数。

（五）发行人2019-2021年末及2022年3月末，发行人合并报表变化情况

#### 1、2019年合并报表范围变化情况表

图表：发行人2019年合并报表范围

序号	企业名称	持股比例 (%)	享有表决权 比例 (%)	注册资本 (万元)	投资额 (万元)	企业类型
1	山东省轻工业供销有限公司	100.00	100.00	1,016.05	1,705.17	境内子企业
2	山东水总有限公司	100.00	100.00	11,426.00	6,511.38	境内子企业
3	山东省水利工程局有限公司	100.00	100.00	12,431.53	5,387.29	境内子企业
4	中泰信诚资产管理有限公司	100.00	100.00	5,200.00	9,403.41	境内子企业
5	浪潮集团有限公司	38.88	38.88	82,121.86	8,889.02	境内子企业
6	巨能资本管理有限公司	100.00	100.00	10,000.00	10,000.00	境内子企业
7	山东省再担保集团股份有限公司	63.82	63.82	119,065.46	67,040.23	境内子企业

序号	企业名称	持股比例 (%)	享有表决权比例 (%)	注册资本 (万元)	投资额 (万元)	企业类型
8	山东东银投资有限公司	55.00	55.00	20,372.96	11,207.53	境内子企业
9	山东省中鲁远洋渔业股份有限公司	33.07	33.07	26,607.13	13,546.64	境内子企业
10	山东省资产管理运营有限公司	100.00	100.00	40,150.60	33,833.55	境内子企业
11	山东融越金融控股有限公司	100.00	100.00	100,591.93	98,345.24	境内子企业
12	鲁资创业投资有限公司	100.00	100.00	50,000.00	50,000.00	境内子企业
13	鲁康投资有限公司	100.00	100.00	15,000.00	15,000.00	境内子企业
14	山东省医药集团有限公司	100.00	100.00	16,396.00	-	境内子企业
15	山东省百特投资有限公司	100.00	100.00	500.00	500.00	境内子企业
16	山东省泰富资产经营有限公司	100.00	100.00	3,000.00	3,000.00	境内子企业
17	德州银行股份有限公司	44.00	44.00	162,500.00	223,290.00	境内子企业
18	山东省丝绸集团有限公司	100.00	100.00	50,000.00	-	境内子企业
19	山东超越信息科技有限公司	38.88	38.88	16,900.00	-	境内子企业

发行人2019年度合并报表的子公司共19家，发行人2019年合并范围在2018年基础上增加2家，新纳入合并范围为山东省丝绸集团有限公司、山东超越信息科技有限公司两家公司。

## 2、2020年合并报表范围变化情况表

图表： 发行人2020年合并报表范围

序号	企业名称	持股比例 (%)	享有表决权比例 (%)	注册资本 (万元)	投资额 (万元)	企业类型
1	山东省轻工业供销有限公司	100.00	100.00	1,016.05	1,705.17	境内子企业
2	中泰信诚资产管理有限公司	100.00	100.00	5,200.00	9,403.41	境内子企业
3	浪潮集团有限公司	38.88	38.88	82,121.86	8,889.02	境内子企业
4	巨能资本管理有限公司	100.00	100.00	10,000.00	20,000.00	境内子企业
5	山东省再担保集团股份有限公司	63.82	63.82	119,065.46	67,040.23	境内子企业
6	山东东银投资有限公司	100.00	100.00	20,372.96	20,372.96	境内子企业
7	山东省中鲁远洋渔业股份有限公司	47.25	47.25	26,607.13	18,886.94	境内子企业
8	山东省资产管理运营有限公司	100.00	100.00	40,150.60	33,833.55	境内子企业
9	山东融越金融控股有限公司	93.78	93.78	100,591.93	98,345.24	境内子企业
10	鲁资创业投资有限公司	100.00	100.00	50,000.00	50,000.00	境内子企业
11	鲁康投资有限公司	100.00	100.00	15,000.00	15,000.00	境内子企业
12	山东省医药集团有限公司	100.00	100.00	16,396.00	-	境内子企业
13	山东省泰富资产经营有限公司	100.00	100.00	3,000.00	3,500.00	境内子企业
14	德州银行股份有限公司	44.00	44.00	162,500.00	223,290.00	境内子企业

序号	企业名称	持股比例 (%)	享有表决权比例 (%)	注册资本 (万元)	投资额 (万元)	企业类型
15	山东省丝绸集团有限公司	100.00	100.00	50,000.00	17,299.43	境内子企业
16	山东超越信息科技有限公司	38.88	38.88	16,900.00	6,551.28	境内子企业
17	山东华特控股集团有限公司	100.00	100.00	30,000.00	142,700.00	境内子企业

发行人2020年度合并报表的子公司共17家，发行人2020年合并范围在2019年基础上减少3家，剔除合并范围为山东水总有限公司、山东省水利工程局有限公司、山东省百特投资有限公司三家公司；发行人2020年合并范围在2019年基础上新纳入合并范围为山东华特控股集团有限公司。

### 3、2021年合并报表范围变化情况表

图表： 发行人2021年合并报表范围

序号	企业名称	持股比例 (%)	享有表决权比例 (%)	注册资本 (万元)	投资额 (万元)	企业类型
1	山东省轻工业供销有限公司	100.00	100.00	1,016.05	1,705.17	境内子企业
2	中泰信诚资产管理有限公司	100.00	100.00	5,200.00	9,403.41	境内子企业
3	浪潮集团有限公司	48.51	48.51	102,437.67	8,889.02	境内子企业
4	巨能资本管理有限公司	94.99	100.00	17,794.84	16,901.54	境内子企业
5	山东省再担保集团股份有限公司	63.82	63.82	119,065.46	67,040.23	境内子企业
6	山东东银投资有限公司	100.00	100.00	20,372.96	20,372.96	境内子企业
7	山东省中鲁远洋渔业股份有限公司	47.25	47.25	26,607.13	26,114.73	境内子企业
8	山东省资产管理运营有限公司	100.00	100.00	40,150.60	33,833.55	境内子企业
9	山东融越金融控股有限公司	93.78	93.78	100,591.93	98,345.24	境内子企业
10	鲁资创业投资有限公司	100.00	100.00	50,000.00	50,000.00	境内子企业
11	鲁康投资有限公司	80.00	100.00	18,750.00	15,000.00	境内子企业
12	山东省医药集团有限公司	100.00	100.00	31,396.00	-	境内子企业
13	山东省泰富资产经营有限公司	100.00	100.00	3,000.00	3,000.00	境内子企业
14	德州银行股份有限公司	44.00	44.00	162,500.00	223,290.00	境内子企业
15	山东超越信息科技有限公司	38.88	38.88	16,850.00	6,551.28	境内子企业
16	山东华特控股集团有限公司	100.00	100.00	50,000.00	50,000.00	境内子企业
17	山东省交通运输集团有限公司	37.00	37.00	68,000.00	30,906.21	境内子企业

发行人2021年度合并报表的子公司共17家，发行人2021年合并范围在2020年基础上新纳入合并范围为山东省交通运输集团有限公司，原山东省丝绸集团有限公司与山东东银投资有限公司合并，故上表中不再体现。

(六) 发行人 2019-2021 年末及 2022 年 3 月末会计报表

1、合并资产负债表

图表：发行人 2019-2021 年末及 2022 年 3 月末会计报表

单位：万元

项目	2022 年 3 月 31 日	2021 年	2020 年	2019 年
<b>流动资产：</b>				
货币资金	2,079,868.92	2,568,454.70	2,746,712.90	2,336,018.52
结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	160,141.81	161,526.55	108,000.00	-
交易性金融资产	1,016,008.44	1,146,896.42	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
应收票据	52,433.87	37,541.98	45,456.75	17,062.81
应收账款	2,816,807.42	2,058,329.22	1,110,013.28	1,549,960.03
应收款项融资	17,136.08	34,663.82	135,149.36	58,102.78
预付款项	208,098.65	177,870.85	115,210.31	223,848.18
其他应收款	338,612.36	325,432.11	355,255.91	369,672.48
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	2,635,464.81	2,897,814.60	1,470,381.09	1,354,905.89
合同资产	105,903.93	72,272.80	49,539.72	34,347.22
持有待售资产	10,084.54	-	4,632.69	-
一年内到期的非流动资产	72,109.35	59,731.79	37,305.16	59,185.28
其他流动资产	209,478.74	289,936.35	1,144,894.94	764,502.18
<b>流动资产合计</b>	<b>9,722,148.91</b>	<b>9,830,471.18</b>	<b>7,350,769.99</b>	<b>6,789,514.75</b>
<b>非流动资产：</b>				
发放贷款和垫款	4,148,439.17	3,951,246.02	3,365,215.73	2,957,534.76
债权投资	498,430.00	493,405.69	-	-
可供出售金融资产	-	-	1,759,307.10	1,876,253.99
其他债权投资	1,099,957.14	1,096,212.32	-	-
持有至到期投资	-	-	893,731.80	456,861.73
长期应收款	120,998.81	128,638.37	192,119.15	206,990.08
长期股权投资	862,256.92	850,629.95	525,724.88	537,202.70
其他权益工具投资	26,293.99	22,164.98	3,246.12	3,186.12
其他非流动金融资产	186,731.38	127,988.74	11,225.98	-
投资性房地产	92,633.01	82,832.75	81,473.79	54,196.15
固定资产	843,120.22	882,977.70	716,215.31	615,444.09
在建工程	87,820.75	90,441.29	118,108.54	74,416.56
生产性生物资产	-	-	-	-

项目	2022年3月31日	2021年	2020年	2019年
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	32,196.61	29,712.37	6,110.57	5,257.10
无形资产	286,232.70	291,204.32	256,446.60	253,184.16
开发支出	14,985.54	14,961.61	12,236.47	21,932.13
商誉	36,756.61	36,621.22	36,687.85	42,313.01
长期待摊费用	44,599.68	51,084.60	37,806.11	30,618.19
递延所得税资产	212,257.22	170,968.75	153,465.80	114,936.43
其他非流动资产	274,784.29	247,764.12	213,239.01	171,770.75
<b>非流动资产合计</b>	<b>8,868,494.02</b>	<b>8,568,854.80</b>	<b>8,382,360.81</b>	<b>7,422,097.96</b>
<b>资产总计</b>	<b>18,590,642.93</b>	<b>18,399,325.98</b>	<b>15,733,130.80</b>	<b>14,211,612.71</b>
<b>流动负债:</b>				
短期借款	1,329,268.07	711,212.25	476,731.00	702,632.84
向中央银行借款	194,286.96	174,902.45	38,539.94	299.85
交易性金融负债	-	301.65	-	-
吸收存款及同业存放	6,081,263.25	5,934,121.68	5,294,684.18	4,509,424.40
应付票据	151,105.59	178,674.84	319,329.84	364,129.22
应付账款	1,237,847.83	2,412,082.96	1,318,623.67	1,827,215.72
预收款项	9,901.82	28,507.60	273,412.25	466,581.10
合同负债	841,471.25	706,324.29	611,807.87	60,204.86
卖出回购金融资产款	115,320.86	99,938.87	69,500.00	246,890.00
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	153,071.57	197,599.22	170,868.60	117,638.20
应交税费	67,571.71	105,301.35	98,012.45	93,235.69
其他应付款	360,266.72	323,069.80	450,209.96	466,297.20
一年内到期的非流动负债	1,033,998.81	670,809.52	164,072.13	123,772.27
其他流动负债	820,894.62	519,830.24	353,227.19	199,270.95
<b>流动负债合计</b>	<b>12,396,269.06</b>	<b>12,062,676.71</b>	<b>9,639,019.08</b>	<b>9,177,592.31</b>
<b>非流动负债:</b>				
保险合同准备金	21,585.60	21,182.86	17,427.81	17,045.57
长期借款	773,836.86	691,976.82	474,969.14	584,571.14
应付债券	544,431.96	853,217.16	1,082,307.97	960,158.84
租赁负债	20,630.51	19,088.86	1,772.72	1,001.76
长期应付款	66,107.96	47,483.56	44,696.05	43,870.47
长期应付职工薪酬	102.62	653.68	124.35	137.85
预计负债	55,189.02	54,369.07	21,615.98	1,699.50
递延收益	118,337.35	112,347.00	92,211.61	94,507.47
递延所得税负债	68,795.12	56,903.03	55,278.23	40,494.17
其他非流动负债	2,174.97	3,977.04	5,955.21	5,219.85
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,671,191.99</b>	<b>1,861,199.09</b>	<b>1,796,359.06</b>	<b>1,748,706.63</b>

项目	2022年3月31日	2021年	2020年	2019年
负债合计	14,067,461.05	13,923,875.80	11,435,378.14	10,926,298.94
所有者权益（或股东权益）：				
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	218,614.51	220,227.01	234,474.14	54,089.36
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	234,474.14	54,089.36
资本公积	386,353.56	393,699.34	360,712.40	273,342.96
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	9,699.23	6,811.49	88,924.21	41,795.09
专项储备	157.48	107.69	-	6,757.71
盈余公积	67,726.29	67,726.29	59,053.76	52,862.57
一般风险准备	6,690.13	6,690.13	6,615.40	5,666.85
未分配利润	435,932.91	495,337.47	421,393.17	348,347.24
归属于母公司所有者权益合计	1,575,174.12	1,640,599.42	1,621,173.07	1,232,861.78
少数股东权益	2,948,007.76	2,834,850.76	2,676,579.59	2,052,451.99
所有者权益（或股东权益）合计	4,523,181.88	4,475,450.17	4,297,752.66	3,285,313.77
负债和所有者权益（或股东权益）总计	18,590,642.93	18,399,325.98	15,733,130.80	14,211,612.71

## 2、合并利润表

图表：发行人 2019-2021 年末及 2022 年 3 月末利润表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>2,527,317.51</b>	<b>9,653,159.74</b>	<b>8,619,026.19</b>	<b>7,181,806.84</b>
其中：营业收入	2,457,531.99	9,386,430.57	8,338,605.99	6,901,784.53
利息收入	68,484.22	258,413.30	271,923.18	271,225.39
已赚保费	-	-	213.75	1,102.41
手续费及佣金收入	1,301.30	8,315.88	8,283.28	7,694.51
<b>二、营业总成本</b>	<b>2,442,480.85</b>	<b>9,368,225.99</b>	<b>8,455,336.23</b>	<b>7,036,784.96</b>
其中：营业成本	2,093,608.47	7,871,288.76	7,024,173.37	5,786,183.46
利息支出	34,992.04	136,524.98	155,997.74	120,104.70
手续费及佣金支出	368.96	1,182.59	1,232.36	1,502.41
提取保险责任准备金净额	402.74	1,569.31	1,227.12	1,528.18

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
税金及附加	6,357.48	28,052.83	23,882.81	24,508.68
销售费用	79,258.00	320,908.09	337,767.54	286,841.60
管理费用	90,455.41	423,905.81	397,314.02	370,167.92
研发费用	105,517.25	518,633.33	406,365.16	337,191.90
财务费用	31,520.50	66,160.28	107,376.13	108,756.09
其中：利息费用	33,731.46	117,791.93	136,727.96	132,141.35
利息收入	68,484.22	258,413.30	42,330.33	24,971.97
资产减值损失	-5,452.62	-80,974.18	-138,868.06	-177,234.16
信用减值损失	-46,938.66	-89,892.50	13,291.83	-23,974.16
加：其他收益	33,624.24	143,287.30	141,542.32	118,721.94
投资收益（损失以“-”号填列）	7,737.76	138,557.06	182,346.77	192,291.97
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,170.52	30,316.78	17,123.64	6,339.38
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）	-90,224.29	-36,817.28	4,684.40	2,417.34
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-12.90	11,096.82	4,623.15	4,243.04
汇兑收益（损失以“-”号填列）	41.17	274.26	-599.92	608.82
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-16,388.64</b>	<b>370,465.24</b>	<b>370,710.46</b>	<b>262,096.67</b>
加：营业外收入	1,835.89	45,727.81	17,206.58	21,816.66
减：营业外支出	407.36	14,055.52	11,503.53	3,935.51
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-14,960.11</b>	<b>402,137.52</b>	<b>376,413.50</b>	<b>279,977.81</b>
减：所得税费用	-4,471.06	50,227.55	58,360.98	43,140.07
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-10,489.05</b>	<b>351,909.98</b>	<b>318,052.52</b>	<b>236,837.74</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）	-10,489.05	351,909.98	318,052.52	236,837.74
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类				
1.少数股东损益	64,025.05	301,622.01	198,533.13	128,023.26

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
2. 归属于母公司股东的净利润	-74,514.09	50,287.97	119,519.39	108,814.48
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>2,574.24</b>	<b>978.59</b>	<b>45,392.59</b>	<b>5,787.88</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	2,887.74	850.78	47,129.12	10,041.06
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-73.36	-	-
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	-	-73.36	-	-
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	2,887.74	924.14	47,129.12	10,041.06
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-1,116.23	321.16	8,840.93	2,800.20
2. 其他债权投资公允价值变动	4,396.40	1,318.99	-	-
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	42,209.14	11,122.44
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	918.77	114.51	-	-
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	-334.00	-830.52	-3,920.95	-263.23
9. 其他	-977.19	-	-	-3,618.34
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-313.50	127.80	-1,736.53	-4,253.18
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-7,914.81</b>	<b>352,888.56</b>	<b>363,445.11</b>	<b>242,625.62</b>

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
归属于母公司所有者的综合收益总额	-71,626.35	51,138.75	166,648.51	118,855.54
归属于少数股东的综合收益总额	63,711.54	301,749.81	196,796.60	123,770.08
<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

图表：发行人2019-2021年末及2022年3月末现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019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	1,960,711.12	9,397,317.37	9,401,723.95	7,914,411.43
客户存款和同业存放款项净增加额	175,025.39	640,751.02	756,247.74	464,486.36
向中央银行借款净增加额	19,384.52	136,362.51	38,240.09	-8,689.96
向其他金融机构拆入资金净增加额	15,397.50	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	6.00	258.56
收到再保险业务现金净额	-	-	126.47	424.76
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	74,372.98	284,248.55	208,134.00	238,192.99
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	30,438.87	-177,390.00	129,060.00
收到的税费返还	33,600.87	132,183.02	165,944.20	84,013.80
收到其他与经营活动有关的现金	536,233.53	842,708.29	1,266,783.82	916,920.93
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,814,725.91</b>	<b>11,464,009.62</b>	<b>11,659,816.28</b>	<b>9,739,078.87</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	3,163,826.90	9,037,190.25	8,053,916.95	6,932,239.66
客户贷款及垫款净增加额	221,268.13	474,728.99	394,805.75	734,718.58
存放中央银行和同业款项净增加额	2,529.06	80,527.47	-67,655.73	-44,194.29
支付原保险合同赔付款项的现金	-15.26	-2,640.13	13,251.03	15,960.18
拆出资金净增加额	-1,384.75	50,649.52	108,000.00	-
支付利息、手续费及佣金的现金	35,519.45	227,397.77	146,575.28	112,033.85
支付保单红利的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	219,155.63	981,700.38	741,294.21	570,805.65

支付的各项税费	68,507.15	279,717.89	250,626.36	220,763.01
支付其他与经营活动有关的现金	603,661.57	1,071,178.47	1,341,737.47	923,799.59
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>4,313,067.88</b>	<b>12,200,450.61</b>	<b>10,982,551.32</b>	<b>9,466,126.22</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,498,341.98</b>	<b>-736,440.99</b>	<b>677,264.96</b>	<b>272,952.65</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金	919,921.96	7,330,983.76	9,213,575.15	12,409,706.35
取得投资收益收到的现金	2,421.17	75,005.65	123,431.74	102,595.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	130.40	72,494.92	13,356.58	7,806.87
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	80.00	9,641.96	371.76	-
收到其他与投资活动有关的现金	42,452.63	128,272.32	101,228.66	249,058.61
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>965,006.17</b>	<b>7,616,398.62</b>	<b>9,451,963.88</b>	<b>12,769,167.55</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	40,586.39	277,461.10	250,459.84	174,456.92
投资支付的现金	912,297.64	7,015,484.52	9,866,101.19	12,213,858.99
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	-	1,911.56	909.81	-
支付其他与投资活动有关的现金	81,344.78	189,427.77	142,589.38	209,967.20
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,034,228.81</b>	<b>7,484,284.95</b>	<b>10,260,060.22</b>	<b>12,598,283.12</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-69,222.64</b>	<b>132,113.67</b>	<b>-808,096.34</b>	<b>170,884.44</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>				
吸收投资收到的现金	10,000.00	53,056.98	535,826.55	100,191.91
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	10,000.00	-	-	99,711.91
取得借款收到的现金	1,441,322.78	1,990,295.29	4,650,150.93	2,448,081.93
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	66,872.68	71,259.95	131,717.56	106,819.73
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,518,195.46</b>	<b>2,114,612.21</b>	<b>5,317,695.05</b>	<b>2,655,093.57</b>
偿还债务支付的现金	340,605.35	1,242,406.61	4,441,195.34	2,934,171.07
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41,394.00	186,768.16	174,655.10	315,960.93
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	58,550.47	4,104.24	-
支付其他与筹资活动有关的现金	22,382.44	335,482.63	97,006.81	49,477.12
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>404,381.80</b>	<b>1,764,657.41</b>	<b>4,712,857.25</b>	<b>3,299,609.12</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,113,813.66</b>	<b>349,954.80</b>	<b>604,837.80</b>	<b>-644,515.55</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-1,943.25</b>	<b>-4,286.29</b>	<b>-11,599.95</b>	<b>9,156.24</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-455,694.21</b>	<b>-258,658.81</b>	<b>462,406.47</b>	<b>-191,522.22</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,943,661.79	2,202,320.60	1,739,914.13	1,931,436.35

六、期末现金及现金等价物余额	1,487,967.58	1,943,661.79	2,202,320.60	1,739,914.13
----------------	--------------	--------------	--------------	--------------

#### 4、母公司资产负债表

图表：发行人2019-2021年末及2022年3月末公司资产负债表

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年	2020年	2019年
<b>流动资产：</b>				
货币资金	178,459.39	198,817.53	192,564.84	37,319.10
交易性金融资产	606,941.08	698,962.24	-	-
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	74,021.71	73,016.61	54,315.81	69,332.27
存货	-	-	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	0.43	0.43	4,271.64	4,271.64
<b>流动资产合计</b>	<b>870,661.01</b>	<b>982,035.20</b>	<b>262,391.11</b>	<b>122,161.84</b>
<b>非流动资产：</b>				
债权投资	4,145.52	4,145.77	-	-
可供出售金融资产	-	-	1,083,647.83	1,038,774.08
其他债权投资	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,486,384.98	1,488,359.26	1,051,685.82	914,667.18
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	100,606.08	100,606.08	-	-
投资性房地产	39,386.48	39,600.25	33,836.48	34,480.55
固定资产	14,568.36	14,749.27	15,266.59	15,863.47
在建工程	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	360.45	268.83	325.63	366.66
开发支出	407.04	407.04	-	-

项目	2022年3月31日	2021年	2020年	2019年
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	57,851.06	17,662.52	9,454.44	7,662.44
其他非流动资产	83,672.83	84,178.14	58,715.40	56,786.64
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,787,382.80</b>	<b>1,749,977.16</b>	<b>2,252,932.20</b>	<b>2,068,601.01</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,658,043.81</b>	<b>2,732,012.36</b>	<b>2,515,323.31</b>	<b>2,190,762.84</b>
<b>流动负债:</b>				
短期借款	-	100,147.67	-	71,268.00
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	2,121.32	2,119.69	1,594.96	1,230.01
应交税费	656.41	582.54	12,123.75	20,631.80
其他应付款	59,844.47	65,473.44	86,355.41	78,632.92
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	824,327.48	420,920.12	62,044.07	91,223.13
其他流动负债	200,883.33	202,165.11	200,394.22	102,363.61
<b>流动负债合计</b>	<b>1,088,963.38</b>	<b>792,538.95</b>	<b>363,642.77</b>	<b>366,479.83</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	303,426.68	613,649.67	828,402.70	933,713.05
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	11.60	12.87	20.00	27.13
递延所得税负债	47,355.45	28,310.40	32,719.88	18,640.14
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>350,793.73</b>	<b>641,972.93</b>	<b>861,142.58</b>	<b>952,380.32</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,439,757.12</b>	<b>1,434,511.88</b>	<b>1,224,785.35</b>	<b>1,318,860.16</b>
<b>所有者权益(或股东权益):</b>				

项目	2022年3月31日	2021年	2020年	2019年
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	203,364.29	204,976.79	204,976.79	-
其中:优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	204,976.79	-
资本公积	285,048.19	282,413.62	204,738.20	73,767.26
减:库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-1,282.59	-166.36	86,301.51	41,044.44
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	67,726.29	67,726.29	59,053.76	52,862.57
未分配利润	213,430.51	292,550.14	285,467.69	254,228.42
所有者权益(或股东权益)合计	1,218,286.69	1,297,500.48	1,290,537.96	871,902.69
负债和所有者权益(或股东权益)总计	2,658,043.81	2,732,012.36	2,515,323.31	2,190,762.84

## 5、母公司利润表

图表：发行人2019-2021年末及2022年3月末母公司利润表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	748.91	2,911.48	1,916.94	2,864.66
减：营业成本	213.78	990.66	898.98	896.43
税金及附加	209.08	755.55	1,407.19	1,580.69
销售费用	14.42	295.63	419.02	137.63
管理费用	1,928.46	11,340.24	9,914.39	9,803.38
研发费用	-	-	-	-
财务费用	11,945.15	40,098.48	44,023.69	54,551.42
其中：利息费用	12,722.66	43,841.64	46,328.84	57,581.43
利息收入	-	-	4,558.54	6,489.56
资产减值损失	-	-	-7,373.90	-7,003.91
信用减值损失	-	-1,411.74	-	-
加：其他收益	-	2,422.28	3,297.12	1,601.75
投资收益(损失以“-”号填列)	3,745.01	43,563.29	132,550.07	150,734.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,714.77	-4,568.19	-11,808.93	-13,442.55
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)	-85,797.54	-49,339.95	-	-
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-	-	7.77	-

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
填列)				
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>-95,614.52</b>	<b>-55,335.22</b>	<b>73,734.74</b>	<b>81,227.86</b>
加: 营业外收入	9.74	667.06	794.78	1,351.94
减: 营业外支出	-	13.34	361.75	223.20
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>-95,604.78</b>	<b>-54,681.50</b>	<b>74,167.77</b>	<b>82,356.60</b>
减: 所得税费用	-21,449.39	-12,694.60	12,255.94	17,763.01
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>-74,155.40</b>	<b>-41,986.90</b>	<b>61,911.83</b>	<b>64,593.59</b>
(一) 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-74,155.40	-41,986.90	61,911.83	64,593.59
(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>-1,116.23</b>	<b>321.16</b>	<b>45,257.08</b>	<b>11,129.28</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	-1,116.23	321.16	45,257.08	11,129.28
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-1,116.23	321.16	3,017.86	2,800.20
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
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	-	-	-	-

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
六、综合收益总额	-75,271.63	-41,665.73	107,168.91	75,722.87
七、每股收益:	-	-	-	-
(一)基本每股收益(元/股)	-	-	-	-
(二)稀释每股收益(元/股)	-	-	-	-

## 6、母公司现金流量表

图表：发行人2019-2021年末及2022年3月末公司现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019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	79,122.60	91,388.31	198,452.10	207,831.71
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>79,122.60</b>	<b>91,388.31</b>	<b>198,452.10</b>	<b>207,831.71</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	1,512.54	8,830.58	7,395.76	8,186.26
支付的各项税费	606.58	13,094.04	33,520.99	32,359.87
支付其他与经营活动有关的现金	82,429.87	73,753.17	33,752.23	58,034.59
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>84,548.99</b>	<b>95,677.79</b>	<b>74,668.98</b>	<b>98,580.73</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,426.39</b>	<b>-4,289.48</b>	<b>123,783.12</b>	<b>109,250.99</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金	14,017.96	-	-	-
取得投资收益收到的现金	177.84	15,787.52	14,715.43	21,131.94
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	-
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	-	18,727.95	34,346.51	204,407.29
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>14,195.80</b>	<b>34,515.47</b>	<b>49,070.08</b>	<b>225,539.24</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13.43	7,768.56	380.85	544.99
投资支付的现金	1,000.00	148,000.00	40,885.53	-
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	-	40,000.00	10,000.00	222,100.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,013.43</b>	<b>195,768.56</b>	<b>51,266.38</b>	<b>222,644.99</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>13,182.36</b>	<b>-161,253.09</b>	<b>-2,196.31</b>	<b>2,894.25</b>

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<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	199,800.78	620,000.00	-	871,268.00
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	-	4,093.45	20,886.66	2,621.75
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>199,800.78</b>	<b>624,093.45</b>	<b>1,120,886.66</b>	<b>873,889.75</b>
偿还债务支付的现金	205,740.00	380,000.00	1,000,588.00	930,186.34
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,174.90	67,047.95	72,527.36	207,876.26
支付其他与筹资活动有关的现金	-	5,250.23	14,112.38	9,524.58
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>227,914.90</b>	<b>452,298.18</b>	<b>1,087,227.74</b>	<b>1,147,587.18</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-28,114.11</b>	<b>171,795.27</b>	<b>33,658.92</b>	<b>-273,697.43</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>-20,358.14</b>	<b>6,252.70</b>	<b>155,245.73</b>	<b>-161,552.20</b>
加：期初现金及现金等价物余额	198,817.53	192,564.84	37,319.10	198,871.30
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>178,459.39</b>	<b>198,817.53</b>	<b>192,564.84</b>	<b>37,319.10</b>

#### 7、发行人2022年9月末合并及母公司资产负债表

图表：发行人2022年9月末合并及母公司资产负债表

单位：万元

报表类型	合并报表	母公司报表
<b>流动资产：</b>		
货币资金	2,560,093.44	243,835.21
交易性金融资产	989,081.42	633,586.49
应收票据及应收账款	2,425,154.55	11,238.40
应收票据	47,855.25	
应收账款	2,377,299.30	11,238.40
应收款项融资	103,741.21	
预付款项	312,060.31	
其他应收款(合计)	365,638.87	32,418.20
应收股利	3,518.39	3,518.39
存货	2,294,058.01	
合同资产	86,314.77	
一年内到期的非流动资产	76,498.11	
其他流动资产	302,362.55	0.43
其他金融类流动资产	172,297.74	
<b>流动资产合计</b>	<b>9,687,300.99</b>	<b>921,078.72</b>
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款及垫款	4,342,040.90	
债权投资	521,290.65	3,983.64

报表类型	合并报表	母公司报表
其他债权投资	1,214,450.91	
其他权益工具投资	25,213.31	
其他非流动金融资产	190,343.02	100,606.08
长期应收款	2,867,448.41	
长期股权投资	648,874.74	1,517,885.01
投资性房地产	101,137.58	38,843.28
固定资产(合计)	904,850.50	14,374.60
在建工程(合计)	226,837.66	
使用权资产	27,699.24	
无形资产	316,501.27	420.73
开发支出	23,143.42	407.04
商誉	36,621.22	
长期待摊费用	42,731.02	
递延所得税资产	226,917.18	62,703.06
其他非流动资产	268,602.16	86,590.70
<b>非流动资产合计</b>	<b>11,984,703.21</b>	<b>1,825,814.14</b>
<b>资产总计</b>	<b>21,672,004.20</b>	<b>2,746,892.86</b>
<b>流动负债:</b>		
短期借款	2,885,971.52	
交易性金融负债	331.69	
应付票据及应付账款	1,385,016.98	1,130.37
应付票据	104,469.15	
应付账款	1,280,547.83	1,130.37
预收款项	6,862.94	
合同负债	823,983.78	
应付职工薪酬	207,829.75	2,432.21
应交税费	97,169.79	991.68
其他应付款(合计)	379,109.02	46,184.79
应付股利	3,545.82	
一年内到期的非流动负债	769,825.78	204,304.58
其他流动负债	792,330.96	303,007.92
其他金融类流动负债	6,842,632.50	
<b>流动负债合计</b>	<b>14,191,064.71</b>	<b>558,051.56</b>
<b>非流动负债:</b>		
长期借款	1,191,090.33	
应付债券	1,078,801.21	981,340.08
租赁负债	17,864.45	
长期应付款(合计)	53,380.44	
长期应付职工薪酬	63.39	
预计负债	54,302.29	
递延所得税负债	59,208.66	32,180.58
递延收益-非流动负债	204,604.82	9.58
其他非流动负债	1,888.08	
非流动负债差额(特殊报表科目)	22,375.41	
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,683,579.06</b>	<b>1,013,530.24</b>
<b>负债合计</b>	<b>16,874,643.78</b>	<b>1,571,581.80</b>
<b>所有者权益(或股东权益):</b>		

报表类型	合并报表	母公司报表
实收资本(或股本)	450,000.00	450,000.00
其它权益工具	218,359.51	203,109.29
永续债	218,359.51	203,109.29
资本公积金	387,885.87	282,189.21
其它综合收益	16,320.41	-632.30
专项储备	263.30	
盈余公积金	67,726.29	67,726.29
一般风险准备	6,690.13	
未分配利润	408,360.52	172,918.56
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,555,606.03</b>	<b>1,175,311.06</b>
少数股东权益	3,241,754.39	
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,797,360.42</b>	<b>1,175,311.06</b>
负债和所有者权益总计	21,672,004.20	2,746,892.86

## 8、发行人 2022 年 1-9 月合并及母公司利润表

图表：发行人 2022 年 1-9 月合并及母公司利润表

单位：万元

报表类型	合并报表	母公司报表
<b>营业总收入</b>	<b>7,892,050.56</b>	<b>2,081.10</b>
营业收入	7,641,130.95	2,081.10
其他类金融业务收入	250,919.61	
<b>营业总成本</b>	<b>7,646,627.49</b>	<b>44,601.71</b>
营业成本	6,414,634.84	756.98
税金及附加	18,427.17	888.60
销售费用	272,547.45	149.68
管理费用	336,025.42	8,159.30
研发费用	369,993.99	
财务费用	108,363.47	34,647.15
其中：利息费用	117,903.02	37,599.74
减：利息收入	28,985.55	4,494.85
其他业务成本(金融类)	126,635.15	
加：其他收益	94,402.66	
投资净收益	79,112.72	59,670.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	46,250.50	32,663.43
公允价值变动净收益	-166,669.52	-163,745.83
资产减值损失	-44,872.56	
信用减值损失	-84,261.22	
资产处置收益	7,112.11	
汇兑净收益	2,175.99	
<b>营业利润</b>	<b>132,423.26</b>	<b>-146,596.14</b>
加：营业外收入	17,637.72	589.75
减：营业外支出	4,989.62	1,210.00
<b>利润总额</b>	<b>145,071.36</b>	<b>-147,216.39</b>
减：所得税	19,175.20	-40,847.32
<b>净利润</b>	<b>125,896.15</b>	<b>-106,369.07</b>

报表类型	合并报表	母公司报表
持续经营净利润	125,896.15	-106,369.07
减：少数股东损益	215,916.39	
归属于母公司所有者的净利润	-90,020.24	-106,369.07
加：其他综合收益	13,940.31	-465.94
<b>综合收益总额</b>	139,836.46	-106,835.01
减：归属于少数股东的综合收益总额	220,347.77	
归属于母公司普通股股东综合收益总额		
额	-80,511.31	-106,835.01

## 9、发行人 2022 年 1-9 月合并及母公司现金流量表

图表：发行人 2022 年 1-9 月合并及母公司现金流量表

单位：万元

报表类型	合并报表	母公司报表
<b>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	8,503,298.86	
收到的税费返还	129,813.59	
收到其他与经营活动有关的现金	1,785,218.41	235,615.34
经营活动现金流入(金融类)	740,712.00	
<b>经营活动现金流入小计</b>	11,159,042.86	235,615.34
购买商品、接受劳务支付的现金	8,191,566.82	
支付给职工以及为职工支付的现金	750,015.88	6,431.87
支付的各项税费	205,576.59	3,650.09
支付其他与经营活动有关的现金	1,909,836.30	204,230.91
经营活动现金流出(金融类)	555,328.69	
<b>经营活动现金流出小计</b>	11,612,324.28	214,312.88
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	-453,281.43	21,302.46
<b>投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	3,354,962.98	459,138.81
取得投资收益收到的现金	33,015.22	22,270.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,163.52	
收到其他与投资活动有关的现金	533,946.73	
<b>投资活动现金流入小计</b>	3,927,088.45	481,409.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	332,737.09	199.68
投资支付的现金	3,459,674.98	554,583.31
支付其他与投资活动有关的现金	449,000.24	
<b>投资活动现金流出小计</b>	4,241,412.31	554,782.99
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-314,323.86	-73,373.37
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	52,779.35	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	25,791.35	
取得借款收到的现金	2,944,576.04	969,034.74
收到其他与筹资活动有关的现金	83,768.98	

报表类型	合并报表	母公司报表
筹资活动现金流入小计	3,081,124.37	969,034.74
偿还债务支付的现金	1,967,595.31	810,680.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	181,742.18	61,266.16
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	27,806.49	
支付其他与筹资活动有关的现金	119,360.05	
筹资活动现金流出小计	2,268,697.53	871,946.16
筹资活动产生的现金流量净额	812,426.84	97,088.58
汇率变动对现金的影响	21,038.12	
现金及现金等价物净增加额	65,859.67	45,017.68
期初现金及现金等价物余额	1,957,173.17	198,817.53
期末现金及现金等价物余额	2,023,032.84	243,835.21

## 二、发行人财务分析（合并口径）

### （一）合并报表资产构成分析

图表： 发行人2019-2021年末及2022年3月末合并报表资产结构情况

单位：万元/%

项目	2022年3月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>								
货币资金	2,079,868.92	11.19	2,568,454.70	13.96	2,746,712.90	17.46	2,336,018.52	16.44
结算备付金	-	-	-	-	-	-	-	-
拆出资金	160,141.81	0.86	161,526.55	0.88	108,000.00	0.69	-	-
交易性金融资产	1,016,008.44	5.47	1,146,896.42	6.23	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
应收票据	52,433.87	0.28	37,541.98	0.20	45,456.75	0.29	17,062.81	0.12
应收账款	2,816,807.42	15.15	2,058,329.22	11.19	1,110,013.28	7.06	1,549,960.03	10.91
应收款项融资	17,136.08	0.09	34,663.82	0.19	135,149.36	0.86	58,102.78	0.41
预付款项	208,098.65	1.12	177,870.85	0.97	115,210.31	0.73	223,848.18	1.58
其他应收款	338,612.36	1.82	325,432.11	1.77	355,255.91	2.26	369,672.48	2.60
存货	2,635,464.81	14.18	2,897,814.60	15.75	1,470,381.09	9.35	1,354,905.89	9.53
合同资产	105,903.93	0.57	72,272.80	0.39	49,539.72	0.31	34,347.22	0.24
持有待售资产	10,084.54	0.05	-	-	4,632.69	0.03	-	-
一年内到期的非流动资产	72,109.35	0.39	59,731.79	0.32	37,305.16	0.24	59,185.28	0.42
其他流动资产	209,478.74	1.13	289,936.35	1.58	1,144,894.94	7.28	764,502.18	5.38

项目	2022年3月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
流动资产合计	9,722,148.91	52.30	9,830,471.18	53.43	7,350,769.99	46.72	6,789,514.75	47.77
非流动资产:								
发放贷款和垫款	4,148,439.17	22.31	3,951,246.02	21.47	3,365,215.73	21.39	2,957,534.76	20.81
债权投资	498,430.00	2.68	493,405.69	2.68	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-	1,759,307.10	11.18	1,876,253.99	13.20
其他债权投资	1,099,957.14	5.92	1,096,212.32	5.96	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-	893,731.80	5.68	456,861.73	3.21
长期应收款	120,998.81	0.65	128,638.37	0.70	192,119.15	1.22	206,990.08	1.46
长期股权投资	862,256.92	4.64	850,629.95	4.62	525,724.88	3.34	537,202.70	3.78
其他权益工具投资	26,293.99	0.14	22,164.98	0.12	3,246.12	0.02	3,186.12	0.02
其他非流动金融资产	186,731.38	1.00	127,988.74	0.70	11,225.98	0.07	-	-
投资性房地产	92,633.01	0.50	82,832.75	0.45	81,473.79	0.52	54,196.15	0.38
固定资产	843,120.22	4.54	882,977.70	4.80	716,215.31	4.55	615,444.09	4.33
在建工程	87,820.75	0.47	90,441.29	0.49	118,108.54	0.75	74,416.56	0.52
生产性生物资产	-	-	-	-	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-	-	-	-	-
使用权资产	32,196.61	0.17	29,712.37	0.16	6,110.57	0.04	5,257.10	0.04
无形资产	286,232.70	1.54	291,204.32	1.58	256,446.60	1.63	253,184.16	1.78
开发支出	14,985.54	0.08	14,961.61	0.08	12,236.47	0.08	21,932.13	0.15
商誉	36,756.61	0.20	36,621.22	0.20	36,687.85	0.23	42,313.01	0.30
长期待摊费用	44,599.68	0.24	51,084.60	0.28	37,806.11	0.24	30,618.19	0.22
递延所得税资产	212,257.22	1.14	170,968.75	0.93	153,465.80	0.98	114,936.43	0.81
其他非流动资产	274,784.29	1.48	247,764.12	1.35	213,239.01	1.36	171,770.75	1.21
非流动资产合计	8,868,494.02	47.70	8,568,854.80	46.57	8,382,360.81	53.28	7,422,097.96	52.23
资产总计	18,590,642.93	100.00	18,399,325.98	100.00	15,733,130.80	100.00	14,211,612.71	100.00

### 1、资产总体情况

公司资产规模呈稳步上升的趋势。发行人2019-2021年及2022年1-3月，发行人资产总额分别为14,211,612.71万元、15,733,130.80万元、18,399,325.98万元和18,590,642.93万元。报告期内，发行人的资产规模实现较快增长，2020年末、2021年末，总资产较上年增长率分别为10.71%和16.95%。

从资产结构来看，2019-2022年3月末，发行人流动资产分别为6,789,514.75万元、7,350,769.99万元、9,830,471.18万元和9,722,148.91万元，分别占同期资产总额比重为47.77%、46.72%、53.43%和52.30%；发行人非流动资产分别为7,422,097.96万元、8,382,360.81万元、8,568,854.80万元和8,868,494.02

万元，分别占同期资产总额比重为 52.23%、53.28%、46.57%和 47.70%，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、其他流动资产以及交易性金融资产等构成。

### (1) 货币资金

发行人 2019-2021 年末的货币资金分别为 2,336,018.52 万元、2,746,712.90 万元、2,568,454.70 万元和 2,079,868.92 万元，分别占总资产的 16.44%、17.46%、13.96%和 11.19%。

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 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 年末货币资金较 2020 年末减少 178,258.20 万元，降幅 6.49%。发行人 2022 年 3 月末货币资金较 2021 年末减少 488,585.78 万元，降幅 19.02%，总体规模保持波动。

图表：发行人 2019-2021 年末货币资金余额明细

单位：万元、%

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	16,598.28	0.65	16,971.44	0.62	23,965.76	1.03
银行存款	2,499,084.75	97.30	2,648,534.90	96.43	2,201,758.58	94.25
其他货币资金	52,771.67	2.05	81,206.56	2.96	110,294.19	4.72
合计	2,568,454.70	100.00	2,746,712.90	100.00	2,336,018.52	100.00

### (2) 应收票据和应收账款

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月应收票据分别为 17,062.81 万元、45,456.75 万元、37,541.98 万元和 52,433.87 万元，占总资产的比例分别为 0.12%、0.29%、0.20%和 0.28%，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。

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月应收账款分别为 1,549,960.03 万元、1,110,013.28 万元、2,058,329.22 万元和 2,816,807.42 万元，占总资产的比重分别为 10.91%、7.06%、11.19%和 15.15%。2020 年末应收账款较 2019 年末减少 439,946.75 万元，降幅为 28.38%。2021 年末应收账款较 2020 年末增加 948,315.94 万元，增幅为 85.43%，主要系公司权属企业业务规模扩大，同时本年新增子公司交运集团所致。2022 年 3 月末应收账款较 2021 年末增加

758,478.20 万元，增幅为 36.85%。

图表：发行人 2019-2021 年应收账款

单位：万元

类别	2021 年 12 月 31 日			2020 年 12 月 31 日			2019 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	68,386.25	28,375.73	40,010.51	40,506.84	29,028.29	11,478.55	47,502.46	31,682.01	15,820.45
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	2,183,927.90	165,609.19	2,018,318.71	1,211,105.29	112,570.56	1,098,534.73	1,654,242.99	120,103.41	1,534,139.58
其中：账龄组合	2,142,498.82	164,957.75	1,977,541.07	1,162,146.02	108,916.94	1,053,229.08	1,600,504.59	118,330.90	1,482,173.69
关联方及备用金组合	-	-	-	416.65	-	416.65	371.25	-	371.25
信贷类资产组合	41,429.08	651.44	40,777.64	48,542.62	3,653.62	44,889.00	44,512.57	1,772.52	42,740.05
保证金组合	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,252,314.14</b>	<b>193,984.92</b>	<b>2,058,329.22</b>	<b>1,251,721.74</b>	<b>141,708.47</b>	<b>1,110,013.28</b>	<b>1,701,745.46</b>	<b>151,785.43</b>	<b>1,549,960.03</b>

图表：截至 2021 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	185,898.13	8.25
单位 2	非关联方	92,665.10	4.11
单位 3	非关联方	83,682.78	3.72
单位 4	非关联方	76,062.24	3.38
单位 5	非关联方	42,956.86	1.91
合计	-	481,265.12	21.37

### (3) 预付款项

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月预付款项分别为 223,848.18 万元、115,210.31 万元、177,870.85 万元和 208,098.65 万元，占资产总额的比重分别为 1.58%、0.73%、0.97%和 1.12%。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 年末预付款项较 2020 年增加 62,660.54 万元，增幅 54.39%，主要系公司权属企业业务规模扩大，同时本年新增子公司交运集团所致。公司 2022 年 3 月末预付款项较 2021 年增加 30,227.80 万元，增幅 16.99%。

### (4) 其他应收款

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月其他应收款余额分别为 369,672.48 万元、355,255.91 万元、325,432.11 万元和 338,612.36 万元，占资产总额的比重分别为 2.60%、2.26%、1.77%、1.82%。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 年末其他应收款较 2020 年末减少 29,823.80 万元，降幅 8.40%，变动幅度较小。

图表：发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月其他应收款构成情况

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
应收利息	166.22	29,243.25	24,577.42
应收股利	228.21	163.17	-
其他应收款	325,037.68	325,849.49	345,095.06
合计	325,432.11	355,255.91	369,672.48

发行人 2019-2021 年末其他应收款（不含应收股利及应收利息）余额分别为 345,095.06 万元、325,849.49 万元和 325,037.68 万元，占总资产的比重分别为

2.43%、2.07%和1.77%。发行人2019-2021年末其他应收款（不含应收股利及应收利息）规模较为稳定。

图表：发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月其他应收款

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日			2020 年 12 月 31 日			2019 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	234,132.04	87,339.45	146,792.59	228,745.76	80,452.00	148,293.76	219,078.60	43,394.40	175,684.20
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	226,893.14	48,648.06	178,245.09	221,358.66	44,423.05	176,935.60	209,561.95	41,550.74	168,011.21
其中：账龄组合	215,527.81	48,595.56	166,932.25	201,826.00	44,370.55	157,455.44	129,450.68	41,498.24	87,952.44
关联方及备用金组合	7,865.34	-	7,865.34	2,442.08	-	2,442.08	21,191.47	-	21,191.47
保证金组合	-	-	-	13,590.58	-	13,590.58	55,419.80	-	55,419.80
信贷类资产组合	3,500.00	52.50	3,447.50	3,500.00	52.5	3,447.50	3,500.00	52.50	3,447.50
无风险组合	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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
<b>合计</b>	<b>461,025.19</b>	<b>135,987.51</b>	<b>325,037.68</b>	<b>451,169.22</b>	<b>125,319.72</b>	<b>325,849.49</b>	<b>431,335.10</b>	<b>86,240.04</b>	<b>345,095.06</b>

图表：截至 2021 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
济南汇远产业园开发有限公司	关联方	往来款	83,163.86	18.04	83.16
烟威公路项目代垫诉讼费	非关联方	诉讼费等	13,890.07	3.01	13,890.07
山东新光股份有限公司	非关联方	代偿款	10,045.72	2.17	6,341.52
山东远东国际生物化工股份有限公司	非关联方	代偿款	9,757.91	2.12	292.74
山东常林机械集团股份有限公司	非关联方	代偿款	8,796.24	1.91	2,462.95
合计	-	-	125,653.80	27.25	23,070.43

(5) 存货

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月存货账面价值分别为 1,354,905.89 万元、1,470,381.09 万元、2,897,814.60 万元和 2,635,464.81 万元，占资产总额的比重分别为 9.53%、9.35%、15.75%和 14.18%。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 年末存货较 2020 年末增加 1,427,433.51 万元，增幅 97.08%，主要系公司权属企业对必要原材料进行合理储备所致。2022 年 3 月末存货较 2021 年末减少 262,349.79 万元，降幅 9.05%。

图表：2021 年末存货情况

单位：万元、%

项目	2021 年末			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	1,880,920.48	81,972.56	1,798,947.92	62.08
自制半成品及在产品	384,775.57	454.94	384,320.63	13.26
库存商品（产成品）	704,959.00	27,198.21	677,760.79	23.39
周转材料（包装物、低值易耗品等）	1,292.60	18.66	1,273.94	0.04
消耗性生物资产	59.91	-	59.91	0.00
委托加工物资	1,017.80	-	1,017.80	0.04
发出商品	34,530.56	96.95	34,433.61	1.19

合计	3,007,555.91	109,741.32	2,897,814.60	100.00
----	--------------	------------	--------------	--------

### (6) 其他流动资产

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月其他流动资产账面价值分别为 764,502.18 万元、1,144,894.94 万元、289,936.35 万元和 209,478.74 万元，占总资产的比重分别为 5.38%、7.28%、1.58%和 1.13%。发行人 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%，主要系发行人理财产品及留抵税额增加所致。发行人 2021 年末其他流动资产余额较 2020 年末减少 854,958.59 万元，减幅 74.68%，主要系发行人权属企业本年理财产品规模下降所致。公司 2022 年 3 月末其他流动资产余额较 2021 年末减少 80,457.61 万元，减幅 27.75%。

图表：2021 年末发行人其他流动资产明细情况

单位：万元、%

项目	2021 年末	
	余额	占比
委托贷款	6,919.90	2.36
理财产品	80,700.62	27.54
留抵税额	160,350.24	54.72
预交税额	13,220.03	4.51
债权转让	-	-
以摊余成本计量的一年内到期的债权投资	-	-
资产负债共同类科目	549.57	0.19
国债逆回购	600.00	0.20
应收出口退税款	27,725.16	9.46
其他	2,945.84	1.01
<b>合计</b>	<b>293,011.35</b>	<b>100.00</b>
减：坏账准备	3,075.00	1.05
其中：委托贷款减值准备	3,050.00	1.04
债权投资减值准备	25.00	0.01
<b>合计</b>	<b>289,936.35</b>	<b>98.95</b>

### 3、非流动资产

发行人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。发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月发放贷款和垫款占资产总额的比重分别为 20.81%、21.39%、21.47%和

22.31%，可供出售金融资产占资产总额的比重分别为 13.20%、11.18%、0.00%和 0.00%；长期股权投资占总资产的比重分别为 3.78%、3.34%、4.62%和 4.64%；固定资产占资产总额比重分别为 4.33%、4.55%、4.80%和 4.54%；债权投资占资产总额比重分别为 0.00%、0.00%、2.68%和 2.68%。

#### (1) 发放贷款及垫款

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月发放贷款及垫款账面价值分别为 2,957,534.76 万元、3,365,215.73 万元、3,951,246.02 万元和 4,148,439.17 万元、占资产总额的比重分别为 20.81%、21.39%、21.47%和 22.31%。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 年末发放贷款及垫款较 2020 年末增加 586,030.29 万元，增幅为 17.41%。2022 年 3 月末发放贷款及垫款较 2021 年末增加 197,193.15 万元，增幅为 4.99%。近三年及一期末，德州银行业务规模不断扩大，发行人发放贷款及垫款账面价值不断增加。

图表：2021 年末公司发放贷款及垫款结构

单位：万元、%

项目	2021 年末	占比
抵押借款	1,207,188.63	29.52
质押借款	170,561.80	4.17
保证借款	1,759,521.08	43.03
质押和保证借款	1,048.23	0.03
抵押和保证借款	12,906.01	0.32
信用	139,258.46	3.41
贴现	790,517.03	19.33
押汇	2,372.53	0.06
应收收贷款利息	5,357.12	0.13
<b>合计</b>	<b>4,088,730.88</b>	<b>100.00</b>
贷款减值准备	137,484.86	3.36
<b>净值</b>	<b>3,951,246.02</b>	<b>96.64</b>

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：

图表：截至 2021 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	47,500.00	1.20	否
客户 2	39,950.00	1.01	否
客户 3	38,000.00	0.96	否
客户 4	37,900.00	0.96	否
客户 5	31,797.00	0.80	否
客户 6	30,000.00	0.76	否
客户 7	25,538.39	0.65	否
客户 8	25,000.00	0.63	否
客户 9	23,350.00	0.59	否
客户 10	21,300.00	0.54	否
合计	320,335.39	8.10	-

2019-2021 年末贷款期末余额如下：

图表：2019 年-2021 年末贷款情况

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
贷款原值	3,960,810.13	3,283,626.66	3,083,793.54
减：减值准备	126,146.60	100,696.79	126,258.77
贷款净值	3,834,663.53	3,182,929.87	2,957,534.76

### （2）可供出售金融资产

发行人可供出售金融资产主要核算公司参股公司股权，发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月可供出售金融资产分别为 1,876,253.99 万元、1,759,307.10 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占资产总额的比重分别为 13.20%、11.18%、0.00% 和 0.00%，发行人可供出售金融资产绝大多数为可供出售权益工具。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，对于存在市价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 年起，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。

### （3）长期股权投资

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月长期股权投资分别为 537,202.70 万元、525,724.88 万元、850,629.95 万元和 862,256.92 万元，占总资产的比重分别为

3.78%、3.34%、4.62%和4.64%。发行人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。发行人2019-2021年及2022年1-3月长期股权投资账面价值较为稳定。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。发行人2021年末长期股权投资较2020年末增加324,905.07万元，增幅61.80%。发行人2022年3月末长期股权投资较2021年末增加11,626.97万元，增幅1.37%，变动幅度较小。

发行人2019-2021年及2022年1-3月长期股权投资分类明细如下：

图表：发行人2019-2021年末长期股权投资分类明细情况

单位：万元、%

项目	2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对子公司的投资	2,277.43	0.26	4,859.38	0.89	4,882.70	0.88
对合营企业投资	173,337.45	20.01	148,037.69	27.08	162,619.62	29.22
对联营企业投资	690,616.24	79.73	393,730.85	72.03	389,005.54	69.90
<b>小计</b>	<b>866,231.13</b>	<b>100.00</b>	<b>546,627.92</b>	<b>100.00</b>	<b>556,507.86</b>	<b>100.00</b>
减值准备	15,601.17	1.80	20,903.05	3.82	19,305.16	3.47
<b>合计</b>	<b>850,629.96</b>	<b>98.2</b>	<b>525,724.88</b>	<b>96.18</b>	<b>537,202.7</b>	<b>96.53</b>

图表：发行人2021年末长期股权投资明细

单位：万元、%

被投资单位	2021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	0.04	349.77
山东山大胶体材料有限责任公司	140.00	0.02	140.00
济南亿泉水处理设备有限公司	66.68	0.01	66.68
山东方山园林工程有限公司	1,000.00	0.12	1,000.00
日照医药集团公司	20.79	0.00	20.79
山东省医疗器械公司	100.20	0.01	100.20
山东远东国际船舶代理有限公司	600.00	0.07	600.00

被投资单位	2021 年末		
	年末余额	期末余额 占比	减值准备 年末余额
小计	2,277.43	0.26	2,277.43
<b>二、合营企业</b>	-	-	-
山东省文化产业投资集团有限公司	137,522.99	15.88	-
德华安顾人寿保险有限公司	7,571.04	0.87	-
山东人才发展集团有限公司	13,482.38	1.56	-
山东浪潮优派科技教育有限公司	2,129.12	0.25	-
上海悦然投资管理有限公司	485.80	0.06	-
济南全众信息科技有限公司	11,902.10	1.37	-
中国国旅(山东)国际旅行社有限公司	244.01	0.03	-
小计	173,337.45	20.01	-
<b>三、联营企业</b>			-
中通客车股份有限公司	110,420.79	12.75	-
泰合资产管理有限公司	53,198.42	6.14	-
山东特种设备检验检测集团有限公司	42,102.74	4.86	-
中化学交通建设集团有限公司	6,253.27	0.72	-
山东海运股份有限公司	55,223.22	6.38	-
日照港山钢码头有限公司	18,603.88	2.15	-
积成电子股份有限公司	32,302.98	3.73	-
华龙证券股份有限公司	135,311.52	15.62	-
山东通顺进出口有限公司	92.80	0.01	-
青岛华润玻璃制品有限公司	166.00	0.02	166.00
山东海外成套设备进出口有限公司	125.00	0.01	125.00
毛鲁远洋渔业责任有限公司	1,763.05	0.20	1,763.05
庆裕贸易公司	83.20	0.01	83.20
山东中南融越股权投资基金管理有限公司	265.24	0.03	-
杭州中潞龙信投资管理有限公司	136.76	0.02	-
山东齐鲁知识产权交易中心有限公司	700.03	0.08	-
荣华同源资本管理有限公司	-	-	-
威海威高股权投资有限公司	584.44	0.07	-
威海尚元股权投资管理有限公司	123.95	0.01	-

被投资单位	2021 年末		
	年末余额	期末余额 占比	减值准备 年末余额
山东华安丝绸服饰有限公司	106.49	0.01	-
爱立信浪潮通信技术有限公司	2,396.11	0.28	-
委内瑞拉工业科技有限公司	10,835.46	1.25	10,835.46
东港股份有限公司	5,588.38	0.65	-
浪潮乐金数字移动通信有限公司	-	-	-
青岛浪潮园区运营管理有限公司	-	-	-
内蒙古熙源生物工程有限公司	426.09	0.05	245.00
济南齐思软件有限公司	159.47	0.02	-
山东汇通金融租赁有限公司	159,616.90	18.43	-
济南文德机械有限公司	-	-	-
张家口浪潮广和云服务有限公司	337.28	0.04	-
昆明浪潮云计算产业园开发投资有限公司	445.66	0.05	-
山东华芯半导体有限公司	598.35	0.07	-
山东华芯优创科技有限公司	449.44	0.05	-
山东云海大数据新动能基金合伙企业(有限合伙)	9,300.71	1.07	-
河南中原大数据交易中心有限公司	710.88	0.08	-
济南蓝云投资合伙企业(有限合伙)	300.38	0.03	-
山东济高汇恒产业园开发有限公司	-	-	-
联丰(山东)供应链有限公司	-	-	-
山东蓝色云数创业投资合伙企业(有限合伙)	2,657.10	0.31	-
山东智泊科技信息有限公司	144.81	0.02	-
青岛金企通信息服务有限公司	-	-	-
甘肃浪潮睿慧大数据服务有限公司	321.00	0.04	-
北大荒浪潮信息有限公司	370.83	0.04	-
北方健康医疗大数据科技有限公司	11,504.75	1.33	-
山东港口科技集团有限公司	4,367.79	0.50	-
济南汇远产业园开发有限公司	576.15	0.07	-
山东赛宝信息技术咨询有限公司	85.89	0.01	-
盛银数科(深圳)技术有限公司	300.11	0.03	-
内蒙古浪潮信息科技有限公司	-	-	-

被投资单位	2021 年末		
	年末余额	期末余额 占比	减值准备 年末余额
山东蓝色云海创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-	-	-
山东鲁药詹姆斯生物科技研究院	5.00	0.00	5.00
山东省信诚机械设备有限公司	-	-	-
山东银吉股权投资管理有限公司	971.83	0.11	-
山东奥太电气有限公司	7,110.47	0.82	-
山东华天科技集团股份有限公司	4,761.27	0.55	-
山东华特知新材料有限公司	-	-	-
山东神华山大能源环境有限公司	-	-	-
山东天达生物股份有限公司	101.03	0.01	101.03
开封市盛鑫浮桥有限公司	3,231.11	0.37	-
济南市平阴县众川恒信浮桥有限公司	4,492.36	0.52	-
山东省惠民县引黄崔浮桥有限公司	298.18	0.03	-
山东立德创新能源科技有限公司	587.70	0.07	-
<b>小计</b>	<b>690,616.24</b>	<b>79.73</b>	<b>13,323.74</b>
<b>合计</b>	<b>866,231.13</b>	<b>100.00</b>	<b>15,601.17</b>

注1：本公司长期股权投资上海悦然投资管理有限公司、济南全众信息科技有限公司、中国国旅（山东）国际旅行社有限公司、中通客车股份有限公司、泰合资产管理有限公司、山东特种设备检验检测集团有限公司、中化学交通建设集团有限公司、山东海运股份有限公司、日照港山钢码头有限公司、积成电子股份有限公司、华龙证券股份有限公司、山东齐鲁知识产权交易中心有限公司、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、东港股份有限公司、山东云海大数据新动能基金合伙企业（有限合伙）、河南中原大数据交易中心有限公司、委内瑞拉工业科技有限公司、内蒙古熙源生物工程有限公司、济南齐思软件有限公司、张家口浪潮广和云服务有限公司、济南蓝云投资合伙企业（有限合伙）、山东蓝色云数创业投资合伙企业（有限合伙）、山东智泊科技信息有限公司、甘肃浪潮睿慧大数据服务有限公司、北大荒浪潮信息有限公司、北方健康医疗大数据科技有限公司、山东港口科技集团有限公司、济南汇远产业园开发有限公司、山东赛宝信息技术咨询有限公司、盛银数科（深圳）技术有限公司、山东奥太电气有限公司、开封市盛鑫浮桥有限公司、济南市平阴县众川恒信浮桥有限公司、山东省惠民县引黄崔浮桥有限公司、山东立德创新能源科技有限公司等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 615,444.09 万元、716,215.31 万元、882,977.70 万元和 843,120.22 万元，占资产总额比重分别为 4.33%、4.55%、

4.80%和4.54%。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年末固定资产较2020年末增加166,762.39万元，增幅23.28%。发行人2022年3月末固定资产较2021年末减少39,857.48万元，降幅4.51%，变动较小。

图表：发行人2019-2021年及2022年1-3月固定资产账面价值情况

单位：万元、%

项目	2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	436,972.34	50.53	307,435.02	42.93	289,229.09	47.08
机器设备	156,808.57	18.13	136,466.35	19.05	57,070.98	9.29
运输工具	20,487.16	2.37	5,478.83	0.76	5,679.10	0.92
电子设备	198,090.53	22.91	207,143.29	28.92	204,884.79	33.35
办公设备	439.53	0.05	460.61	0.06	502.68	0.08
土地资产	7,382.84	0.85	9,513.68	1.33	8,414.15	1.37
船只及网具	44,360.48	5.13	49,389.02	6.90	48,037.91	7.82
其他	268.09	0.03	322.25	0.04	476.54	0.08
合计	864,809.54	100.00	716,209.07	100.00	614,295.22	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

发行人2019-2021年及2022年1-3月无形资产规模分别为253,184.16万元、256,446.60万元、291,204.32万元和286,232.70万元，占总资产的比重分别为1.78%、1.63%、1.58%和1.54%。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年末较2020年末无形资产增加34,757.72万元，增幅为13.55%。2022年3月末较2021年末无形资产减少4,971.62万元，降幅为1.71%。

图表：发行人2019-2021年末无形资产情况

单位：万元、%

项目	2021 年末		2020 年末		2019 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	156,754.25	53.83	104,557.58	40.77	90,826.26	35.87
专利权	38,381.82	13.18	52,864.45	20.61	47,180.66	18.63
非专利技术	1,398.59	0.48	1,059.71	0.41	16,086.92	6.35
著作权	14,864.80	5.10	15,639.60	6.10	364.33	0.14
计算机软件	42,219.59	14.50	54,044.89	21.07	62,649.53	24.74
其他权利	36,892.39	12.67	28,280.38	11.03	36,076.46	14.25
<b>合计</b>	<b>291,204.32</b>	<b>100.00</b>	<b>256,446.60</b>	<b>100.00</b>	<b>253,184.16</b>	<b>100.00</b>

## (二) 合并报表负债结构分析

图表：发行人2019-2021年及2022年3月末合并报表负债结构情况

单位：万元/%

项目	2022 年 3 月 31 日		2021 年		2020 年		2019 年	
	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	1,329,268.07	9.45	711,212.25	5.11	476,731.00	4.17	702,632.84	6.43
向中央银行借款	194,286.96	1.38	174,902.45	1.26	38,539.94	0.34	299.85	0.00
交易性金融负债	-	-	301.65	0.00	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	6,081,263.25	43.23	5,934,121.68	42.62	5,294,684.18	46.30	4,509,424.40	41.27
应付票据	151,105.59	1.07	178,674.84	1.28	319,329.84	2.79	364,129.22	3.33
应付账款	1,237,847.83	8.80	2,412,082.96	17.32	1,318,623.67	11.53	1,827,215.72	16.72
预收款项	9,901.82	0.07	28,507.60	0.20	273,412.25	2.39	466,581.10	4.27
合同负债	841,471.25	5.98	706,324.29	5.07	611,807.87	5.35	60,204.86	0.55
卖出回购金融资产款	115,320.86	0.82	99,938.87	0.72	69,500.00	0.61	246,890.00	2.26
应付职工薪酬	153,071.57	1.09	197,599.22	1.42	170,868.60	1.49	117,638.20	1.08
应交税费	67,571.71	0.48	105,301.35	0.76	98,012.45	0.86	93,235.69	0.85
其他应付款	360,266.72	2.56	323,069.80	2.32	450,209.96	3.94	466,297.20	4.27
一年内到期的非流动负债	1,033,998.81	7.35	670,809.52	4.82	164,072.13	1.43	123,772.27	1.13
其他流动负债	820,894.62	5.84	519,830.24	3.73	353,227.19	3.09	199,270.95	1.82
<b>流动负债合计</b>	<b>12,396,269.06</b>	<b>88.12</b>	<b>12,062,676.71</b>	<b>86.63</b>	<b>9,639,019.08</b>	<b>84.29</b>	<b>9,177,592.31</b>	<b>84.00</b>

项目	2022年3月31日		2021年		2020年		2019年	
<b>非流动负债:</b>								
保险合同准备金	21,585.60	0.15	21,182.86	0.15	17,427.81	0.15	17,045.57	0.16
长期借款	773,836.86	5.50	691,976.82	4.97	474,969.14	4.15	584,571.14	5.35
应付债券	544,431.96	3.87	853,217.16	6.13	1,082,307.97	9.46	960,158.84	8.79
租赁负债	20,630.51	0.15	19,088.86	0.14	1,772.72	0.02	1,001.76	0.01
长期应付款	66,107.96	0.47	47,483.56	0.34	44,696.05	0.39	43,870.47	0.40
长期应付职工薪酬	102.62	0.00	653.68	0.00	124.35	0.00	137.85	0.00
预计负债	55,189.02	0.39	54,369.07	0.39	21,615.98	0.19	1,699.50	0.02
递延收益	118,337.35	0.84	112,347.00	0.81	92,211.61	0.81	94,507.47	0.86
递延所得税负债	68,795.12	0.49	56,903.03	0.41	55,278.23	0.48	40,494.17	0.37
其他非流动负债	2,174.97	0.02	3,977.04	0.03	5,955.21	0.05	5,219.85	0.05
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,671,191.99</b>	<b>11.88</b>	<b>1,861,199.09</b>	<b>13.37</b>	<b>1,796,359.06</b>	<b>15.71</b>	<b>1,748,706.63</b>	<b>16.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>14,067,461.05</b>	<b>100</b>	<b>13,923,875.80</b>	<b>100</b>	<b>11,435,378.14</b>	<b>100</b>	<b>10,926,298.94</b>	<b>100</b>

## 1、负债总体情况

发行人2019-2021年及2022年1-3月的总负债分别为10,926,298.94万元、11,435,378.14万元、13,923,875.80万元和14,067,461.05万元。其中，发行人的流动负债分别为9,177,592.31万元、9,639,019.08万元、12,062,676.71万元和12,396,269.06万元，分别占当年负债总额的84.00%、84.29%、86.63%和88.12%。

## 2、流动负债

发行人流动负债主要由短期借款、吸收存款及同业存放、应付账款、其他应付款及其他流动负债构成。

### (1) 短期借款

发行人2019-2021年及2022年1-3月短期借款余额分别为702,632.84万元、476,731.00万元、711,212.25万元和1,329,268.07万元，占负债总额的比重分别为6.43%、4.17%、5.11%和9.45%。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年末短期借款较2020年末增加234,481.25万元，增幅49.19%，主要系公司总部及权属企业经营性借款，同时本年新增子公司交运集团所致。发行人2022年3月末短期借款较2021年末增加618,055.82万元，增幅86.90%。

发行人短期借款主要为信用借款和保证借款，2021 年末短期借款结构如下：

图表：截至 2021 年末发行人短期借款情况

单位：万元，%

借款类型	2021 年末	占比
质押借款	100,197.67	14.09
抵押借款	10,351.33	1.46
保证借款	67,124.30	9.44
信用借款	532,538.94	74.88
抵押和保证借款	1,000.00	0.14
合计	711,212.25	100.00

## （2）应付票据及应付账款

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月应付票据分别为 364,129.22 万元、319,329.84 万元、178,674.84 万元和 151,105.59 万元，占负债总额的比例分别为 3.33%、2.79%、1.28%和 1.07%。2020 年末，发行人应付票据较 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 年末，发行人应付票据较 2020 年末减少 140,655.00 万元，降幅 44.05%，主要系公司权属企业银行承兑业务减少所致。2022 年 3 月末，公司应付票据较 2021 年末减少 27,569.25 万元，降幅 15.43%。

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月应付账款金额分别为 1,827,215.72 万元、1,318,623.67 万元、2,412,082.96 万元和 1,237,847.83 万元，占负债总额的比重分别为 16.72%、11.53%、17.32%和 8.80%。2020 年末，发行人应付账款较 2019 年末下降 508,592.04 万元，降幅 27.83%，变动比例不大。2021 年末，发行人应付账款较 2020 年末增加 1,093,459.29 万元，增幅 82.92%，主要系公司权属企业对必要原材料进行合理储备所致。2022 年 3 月末，发行人应付账款较 2021 年末减少 1,174,235.13 万元，降幅 48.68%。

截至 2021 年末公司应付账款账龄结构如下：

图表：截至 2021 年末公司应付账款账龄结构

单位：万元，%

账龄	2021 年末	占比
1 年以内（含 1 年）	2,122,738.07	88.00
1-2 年（含 2 年）	201,418.08	8.35
2-3 年（含 3 年）	54,029.37	2.24

账龄	2021 年末	占比
3 年以上	33,897.45	1.41
合计	2,412,082.96	100.00

### (3) 预收款项

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月预收款项分别为 466,581.10 万元、273,412.25 万元、28,507.60 万元和 9,901.82 万元，占负债总额的比重分别为 4.27%、2.39%、0.20%和 0.07%。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 年末较 2020 年末预收款项减少 244,904.65 万元，降幅为 89.57%，主要为公司权属企业预收货款保证金增加。2022 年 3 月末较 2021 年末预收款项减少 18,605.78 万元，降幅为 65.27%。

发行人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。

图表：截至 2021 年末，公司预收款项明细

账龄	金额（万元）	占比（%）
1 年以内（含 1 年）	27,415.09	96.17
1 年以上	1,092.51	3.83
合计	28,507.60	100.00

截止 2021 年 12 月 31 日，无账龄超过 1 年的重要预收账款。

### (4) 其他应付款

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月其他应付款金额分别为 466,297.20 万元、450,209.96 万元、323,069.80 万元和 360,266.72 万元，占负债总额的比重分别为 4.27%、3.94%、2.32%和 2.56%。报告期内，发行人其他应付款余额占负债总额的比重总体呈波动趋势。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 年末其他应付款余额较 2020 年末减少 127,140.16 万元，降幅 28.24%。发行人 2022 年 3 月末其他应付款余额较 2021 年末增加 37,196.92 万元，增幅 11.51%。

### (5) 其他流动负债

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月其他流动负债金额分别为 199,270.95 万元、353,227.19 万元、519,830.24 万元和 820,894.62 万元，分别占当年总负

债的 1.82%、3.09%、3.73%和 5.84%。发行人其他流动负债主要为公司发行的短期融资券。发行人 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%，主要系发行人新增发行（超）短期融资券融资规模较大所致。2021 年末较 2020 年末其他流动负债增加 166,603.05 万元，增幅为 47.17%，主要系公司权属企业债务融资工具增加所致。2022 年 3 月末较 2021 年末其他流动负债增加 301,064.38 万元，增幅为 57.92%。

### 3、非流动负债

发行人非流动负债主要由长期借款、应付债券等构成。

#### (1) 长期借款

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月长期借款余额分别为 584,571.14 万元、474,969.14 万元、691,976.82 万元和 773,836.86 万元，占负债总额的比重分别为 5.35%、4.15%、4.97%和 5.50%。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%，主要系发行人偿还到期借款所致。发行人 2021 年末长期借款较 2020 年末增加 217,007.68 万元，增幅为 45.69%，主要原因系公司权属企业补充经营活动资金所致。发行人 2022 年 3 月末长期借款较 2021 年末增加 81,860.04 万元，增幅为 11.83%。

发行人长期借款主要为保证借款和信用借款，2021 年末发行人长期借款结构如下：

图表：截至 2021 年末发行人长期借款情况

单位：万元，%

借款类型	2021 年末	占比
质押借款	24,381.00	3.52
抵押借款	10,467.21	1.51
保证借款	403,407.13	58.30
信用借款	237,843.38	34.37
质押和保证借款	1,400.00	0.20
抵押和保证借款	14,478.10	2.09
合计	691,976.82	100.00

#### (2) 应付债券

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月应付债券金额分别为 960,158.84 万元、1,082,307.97 万元、853,217.16 万元和 544,431.96 万元，占负债总额的比重分别为 8.79%、9.46%、6.13%和 3.87%。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 年末应付债券较 2020 年末减少 229,090.81 万元，降幅为 21.17%。发行人 2022 年 3 月末应付债券较 2021 年末减少 308,785.20 万元，降幅为 36.19%。

### **(三) 合并报表所有者权益结构分析**

2019-2021 年及 2022 年 3 月末，发行人所有者权益分别为 328.53 亿元、429.78 亿元、447.55 亿元和 452.32 亿元。发行人所有者权益构成中主要以实收资本、资本公积、盈余公积、未分配利润和少数股东权益为主，其他科目占负债总额的比例较低。

#### **1、实收资本**

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月实收资本金额分别为 45 亿元、45 亿元、45 亿元和 45 亿元，整体无变化。主要股东情况分别为：山东省人民政府国有资产监督管理委员会出资 31.5 亿元，持股比例 70%；山东国惠投资控股集团有限公司出资 9 亿元，持股比例 20%；山东省社保基金理事会出资 4.5 亿元，持股比例 10%。

#### **2、资本公积**

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月资本公积余额分别为 27.33 亿元、36.07 亿元、39.37 亿元和 38.64 亿元。

#### **3、盈余公积**

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月盈余公积分别为 5.29 亿元、5.91 亿元、6.77 亿元和 6.77 亿元。2021 年 1 季度末与上年末基本无变动。

#### **4、未分配利润**

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月未分配利润分别为 34.83 亿元、42.14 亿元、49.53 亿元和 43.59 亿元。整体来看，发行人未分配利润水平逐年稳步增加，主要是由于集团本部及包括 IT 板块在内的各板块经营不断向好，利润有所增加所导致的。

#### **5、其他综合收益**

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月其他综合收益分别为 4.18 亿元、8.89 亿元、0.68 亿元和 0.97 亿元，整体有所下降，主要是由于发行人所持有股票价值波动，导致可供出售金融资产减值下降所导致。

## 6、少数股东权益

发行人2019-2021年及2022年1-3月少数股东权益分别为205.25亿元、267.66亿元、283.49亿元和294.8亿元，发行人少数股东权益由各公司按照层级逐级汇总，含少数股东权益的控股子公司对母公司利润贡献较大，导致归属于母公司所有者权益的增加幅度，小于少数股东权益增加幅度，主要是浪潮集团增加较多所致。

### (四) 合并报表现金流量状况分析

图表：发行人2019-2021年及2022年1-3月合并报表现金流量情况

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019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	2,814,725.91	11,464,009.62	11,659,816.28	9,739,078.87
经营活动现金流出小计	4,313,067.88	12,200,450.61	10,982,551.32	9,466,126.22
经营活动产生的现金流量净额	-1,498,341.98	-736,440.99	677,264.96	272,952.65
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
投资活动现金流入小计	965,006.17	7,616,398.62	9,451,963.88	12,769,167.55
投资活动现金流出小计	1,034,228.81	7,484,284.95	10,260,060.22	12,598,283.12
投资活动产生的现金流量净额	-69,222.64	132,113.67	-808,096.34	170,884.44
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
筹资活动现金流入小计	1,518,195.46	2,114,612.21	5,317,695.05	2,655,093.57
筹资活动现金流出小计	404,381.80	1,764,657.41	4,712,857.25	3,299,609.12
筹资活动产生的现金流量净额	1,113,813.66	349,954.80	604,837.80	-644,515.55
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-455,694.21</b>	<b>-258,658.81</b>	<b>462,406.47</b>	<b>-191,522.22</b>
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,487,967.58</b>	<b>1,943,661.79</b>	<b>2,202,320.60</b>	<b>1,739,914.13</b>

#### 1、经营活动现金流分析

发行人2019-2021年及2022年1-3月经营活动现金流量净额分别为272,952.65万元、677,264.96万元、-736,440.99万元和-1,498,341.98万元。

发行人经营活动产生的现金流量受子公司影响较大。子公司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。

## 2、投资活动现金流分析

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月投资活动产生的现金流量净额分别为 170,884.44 万元、-808,096.34 万元、132,113.67 万元和 -69,222.64 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

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月筹资活动产生的现金流量净额分别为 -644,515.55 万元、604,837.80 万元、349,954.80 万元和 1,113,813.66 万元。公司的筹资活动根据公司生产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，发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月的现金及现金等价物的净增加额分别为 -191,522.22 万元、462,406.47 万元、-258,658.81 万元和 -455,694.21 万元。

## (五) 偿债能力分析

图表：发行人2019-2021年及2022年1-3月主要偿债指标情况

项目	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
流动比率(倍)	0.78	0.81	0.76	0.74
速动比率(倍)	0.57	0.57	0.61	0.59
资产负债率(%)	75.67	75.68	72.68	76.88
EBITDA 利息保障倍数(倍)	-	6.44	5.00	4.11

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

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月的流动比率分别是 0.74、0.76、0.81 和 0.78，速动比率分别是 0.59、0.61、0.57 和 0.57，发行人最近三年及一期短期偿债能力基本保持稳定。发行人资产负债率分别为 76.88%、72.68%、75.68% 和 75.67%，资产负债结构基本保持在合理水平。

## 2、发行人偿债能力保证

发行人经营管理规范、财务状况良好，具有非常畅通的融资渠道。发行人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 2022 年 3 月末，发行人各家银行授信额度 940.76 亿元，已使用授信额度 279.15 亿元，未使用的授信额度 661.61 亿元。因此，即使由于意外情况发行人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。发行人母公司近三年经营活动现金流入分别为 207,831.71 万元、198,452.10 万元和 91,388.31 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 109,250.99 万元、123,783.12 万元和 -4,289.48 万元，净利润分别为 64,593.59 万元、61,911.83 万元和 -41,986.90 万元，发行人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。公发行人为控股型企业，发行人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。发行人母公司与多家银行、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。发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月母公司筹资活动现金流入分别为 873,889.75 万元、1,120,886.66 万元、624,093.45 万元和 199,800.78 万元。发行人已获批公司债券额度 100 亿元，债务融资工具额度 80 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。发行人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 2022 年 3 月 31 日，发行人母公司货币资金 178,459.39 万元，交易性金融资产 606,941.08 万元，发行人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。

## (六) 盈利能力分析

图表：发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月的主要盈利指标

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业总收入	2,527,317.51	9,653,159.74	8,619,026.19	7,181,806.84
营业成本	2,093,608.47	7,871,288.76	7,024,173.37	5,786,183.46
营业毛利 <sup>4</sup>	397,945.30	1,642,594.10	1,436,395.60	1,272,488.09
销售费用	79,258.00	320,908.09	337,767.54	286,841.60
管理费用	90,455.41	423,905.81	397,314.02	370,167.92
研发费用	105,517.25	518,633.33	406,365.16	337,191.90
财务费用	31,520.50	66,160.28	107,376.13	108,756.09
营业利润	-16,388.64	370,465.24	370,710.46	262,096.67
利润总额	-14,960.11	402,137.52	376,413.50	279,977.81
净利润	-10,489.05	351,909.98	318,052.52	236,837.74
归属于母公司所有者的净利润	-74,514.09	50,287.97	119,519.39	108,814.48

### 1、营业收入分析

图表：发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月营业总收入情况

单位：万元、%

营业总收入	2022 年 1-3 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	2,203,622.08	87.19	8,403,018.91	87.05	7,361,621.64	85.41	6,217,895.73	86.58
医药板块	77,573.26	3.07	239,669.26	2.48	185,761.21	2.16	103,046.62	1.43
水利施工	0.00	0.00	0.00	0.00	498,382.27	5.78	342,823.57	4.77
贸易	42,484.66	1.68	121,677.02	1.26	104,945.61	1.22	79,450.10	1.11
其他	203,637.51	8.06	888,794.55	9.21	468,315.46	5.43	438,590.82	6.11
合计	2,527,317.51	100.00	9,653,159.74	100.00	8,619,026.19	100.00	7,181,806.84	100.00

发行人近三年及一期，公司营业总收入分别为 7,181,806.84 万元、

<sup>4</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

8,619,026.19万元、9,653,159.74万元和2,527,317.51万元。报告期内，公司营业总收入逐年增长。

近三年及一期发行人IT业务收入分别为6,217,895.73万元、7,361,621.64万元、8,403,018.91万元和2,203,622.08万元，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86.58%、85.41%、87.05%和87.19%。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。

近三年及一期发行人医药板块业务收入分别为103,046.62万元、185,761.21万元、239,669.26万元和77,573.26万元，近三年及一期，医药板块业务在营业总收入中的比重基本处于上升态势，分别为1.43%、2.16%、2.48%和3.07%。

近三年及一期发行人水利施工业务收入分别为342,823.57万元、498,382.27万元、0.00万元和0.00万元，占当年营业总收入的比重分别为4.77%、5.78%、0.00%和0.00%。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年无水利施工业务收入。

近三年及一期发行人贸易业务收入分别为79,450.10万元、104,945.61万元、121,677.02万元和42,484.66万元，占当年营业总收入的比重分别为1.11%、1.22%、1.26%和1.68%。

近三年及一期，发行人其他业务收入分别为438,590.82万元、468,315.46万元、888,794.55万元和203,637.51万元。2021年，公司其他业务收入增长较大，主要系2021年新增子公司交运集团所致。

## 2、营业成本分析

图表：发行人2019-2021年及2022年1-3月营业成本情况

单位：万元、%

营业总收入	2022年1-3月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	1,905,193.37	91.00	7,104,007.04	90.25	6,216,183.55	88.50	5,186,580.95	89.64
医药板块	25,178.20	1.20	92,987.35	1.18	92,506.37	1.32	84,877.48	1.47
水利施工	0.00	0.00	0.00	0.00	478,788.55	6.82	321,857.81	5.56
贸易	40,983.78	1.96	118,632.70	1.51	102,612.73	1.46	76,917.77	1.33
其他	122,253.12	5.84	555,661.67	7.06	134,082.16	1.91	115,949.46	2.00

合计	2,093,608.47	100.00	7,871,288.76	100.00	7,024,173.37	100.00	5,786,183.46	100.00
----	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------

近三年及一期，公司营业成本分别为 5,786,183.46 万元、7,024,173.37 万元、7,871,288.76 万元和 2,093,608.47 万元。其中，IT 业务营业成本分别为 5,186,580.95 万元、6,216,183.55 万元、7,104,007.04 万元和 1,905,193.37 万元，占当年营业成本的比重分别为 89.64%、88.50%、90.25%和 91.00%，与 IT 业务收入占营业总收入比重基本匹配；近三年及一期，医药板块业务营业成本分别为 84,877.48 万元、92,506.37 万元、92,987.35 万元和 25,178.20 万元，占当年营业成本的比重分别为 1.47%、1.32%、1.18%和 1.20%；近三年及一期，水利施工营业成本分别为 321,857.82 万元、478,788.55 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占当年营业成本的比重分别为 5.56%、7.08%、0.00%和 0.00%；近三年及一期，贸易业务营业成本分别为 76,917.77 万元、102,612.73 万元、118,632.70 万元和 40,983.78 万元，占当年营业成本的比重分别为 1.33%、1.46%、1.51%和 1.96%。

### 3、毛利润分析

图表：发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月营业毛利润情况

单位：万元、%

营业毛利润	2022 年 1-3 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	298,428.71	68.81	1,299,011.87	72.90	1,145,438.09	71.82	1,031,314.78	73.90
医药板块	52,395.06	12.08	146,681.91	8.23	93,254.84	5.85	18,169.14	1.30
水利施工	0.00	0.00	0.00	0.00	19,593.72	1.23	20,965.76	1.50
贸易	1,500.88	0.35	3,044.32	0.17	2,332.88	0.15	2,532.33	0.18
其他	81,384.39	18.76	333,132.88	18.70	334,233.30	20.96	322,641.36	23.12
合计	433,709.04	100	1,781,870.98	100	1,594,852.83	100	1,395,623.37	100

近三年及一期，公司营业毛利润分别为 1,395,623.37 万元、1,594,852.83 万元、1,781,870.98 万元和 433,709.04 万元。其中，IT 业务毛利润分别 1,031,314.78 万元、1,145,438.09 万元、1,299,011.87 万元和 298,428.71 万元，占当年毛利润的比重分别为 73.90%、71.82%、72.90%和 68.81%；医药板块业务毛利润分别 18,169.14 万元、93,254.84 万元、146,681.91 万元和 52,395.06 万元，占当年毛利润的比重分别为 1.30%、5.85%、8.23%和 12.08%；水利施工业

务毛利润分别为 20,965.76 万元、19,593.72 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占当年毛利润的比重分别为 1.50%、1.23%、0.00%和 0.00%；贸易业务毛利润分别为 2,532.33 万元、2,332.88 万元、3,044.32 万元和 1,500.88 万元，占当年毛利润的比重分别为 0.18%、0.15%、0.17%和 0.35%。

图表：发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月营业毛利率情况

单位：%

营业毛利率	2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年	2019 年
IT	13.54	15.46	15.56	16.59
医药板块	67.54	61.20	50.20	17.63
水利施工	-	-	3.93	6.12
贸易	3.53	2.50	2.22	3.19
其他	39.97	37.48	71.37	73.56
综合毛利率	17.16	18.46	18.50	19.43

近三年及一期，公司综合毛利率分别为 19.43%、18.50%、18.46%和 17.16%。近三年及一期 IT 业务毛利率分别 16.59%、15.56%、15.46%和 13.54%，毛利率呈波动趋势。近三年及一期医药板块毛利率分别为 17.63%、50.20%、61.20%和 67.54%，变动较大，主要系发行人将山东华特控股集团有限公司纳入合并范围，该板块业务发生变更所致；近三年及一期水利施工毛利率分别为 6.12%、3.93%、0.00%和 0.00%；近三年及一期，公司贸易板块毛利率分别为 3.19%、2.22%、2.50%和 3.53%。

#### 4、期间费用

图表：发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月期间费用情况

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月		2021 年		2020 年		2019 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	79,258.00	3.14%	320,908.09	3.32%	337,767.54	3.92%	286,841.60	3.99%
管理费用	90,455.41	3.58%	423,905.81	4.39%	397,314.02	4.61%	370,167.92	5.15%
研发费用	105,517.25	4.18%	518,633.33	5.37%	406,365.16	4.71%	337,191.90	4.70%
财务费用	31,520.50	1.25%	66,160.28	0.69%	107,376.13	1.25%	108,756.09	1.51%
合计	306,751.1	12.14%	1,329,607.51	13.77%	1,248,822.8	14.49%	1,102,957.52	15.36%

项目	2022年1-3月		2021年		2020年		2019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
	6				4			

发行人2019-2021年及2022年1-3月,期间费用分别为1,102,957.52万元、1,248,822.84万元、1,329,607.51万元和306,751.16万元,占当期营业总收入的比率分别为15.36%、14.49%、13.77%和12.14%。发行人2019-2021年及2022年1-3月,发行人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增加。

### 5、投资收益

发行人2019-2021年及2022年1-3月,发行人投资收益分别为192,291.97万元、182,346.77万元、138,557.06万元和7,737.76万元,占营业总收入的比重分别为2.68%、2.12%、1.44%和0.31%。2021年度公司投资收益来源结构如下:

图表: 2021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	33,241.94	23.99
处置长期股权投资产生的投资收益	33,871.47	24.45
交易性金融资产在持有期间的投资收益	15,893.74	11.47
处置交易性金融资产取得的投资收益	39,822.01	28.74
其他权益工具投资在持有期间的投资收益	111.07	0.08
债权投资在持有期间的投资收益	12,997.05	9.38
处置债权投资取得的投资收益	174.52	0.13
其他债权投资在持有期间的投资收益	-510.60	-0.37
处置其他债权投资取得的投资收益	2,657.21	1.92
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益	2,182.96	1.58
处置其他非流动金融资产在持有期间的投资收益	470.54	0.34
权益法核算的合伙企业	-2,925.15	-2.11
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	-	0.00
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	0.00

产生投资收益的来源	金额	占比
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	0.00
理财收益	500.64	0.36
国债逆回购	144.86	0.10
收益权产品投资收益	6.79	0.00
债务重组产生的投资收益	-12.75	-0.01
其他	-69.23	-0.05
<b>合计</b>	<b>138,557.06</b>	<b>100.00</b>

## 6、其他收益

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，发行人的其他收益金额分别为 118,721.94 万元、141,542.32 万元、143,287.30 万元和 33,624.24 万元，占同期净利润的比重分别为 50.13%、44.50%、40.72%和-320.57%。

图表：2021 年度其他收益情况

单位：万元、%

项目	金额	占比
稳岗补贴	1,082.02	0.76
个税手续费返还	640.81	0.45
以工代训补贴	378.38	0.26
国有资本经营预算支出指标	2,405.00	1.68
国有资本经营运算风险补偿资金	-	-
国际渔业资源开发利用补助	3,843.20	2.68
增值税减免、返还	7,851.44	5.48
浙江省工信厅军民融合项目	-	-
浙江超越数智慧产业基地	596.00	0.42
软件退税等	20,356.74	14.21
研发项目补助/奖励	98,134.84	68.49
燃油补贴	1,294.65	0.90
电车及油改电新能源补贴	1,816.15	1.27
出租车维稳奖励	1,041.10	0.73
运营补贴	1,030.00	0.72
造船及渔船设备补贴	257.94	0.18
其他政府补助	2,559.04	1.79

项目	金额	占比
合计	143,287.30	100.00

发行人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

发行人 2019-2021 年及 2022 年 1-3 月，发行人的营业外收入金额分别为 21,816.66 万元、17,206.58 万元、45,727.81 万元和 1,835.89 万元，占同期净利润的比重分别为 9.21%、5.41%、12.99%和-17.50%。发行人的营业外收入主要为政府补助。与发行人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。与发行人日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。报告期内，发行人营业外收入的确认和计量符合会计准则的相关规定。

### 三、发行人有息负债情况

截至 2021 年末，发行人有息负债合计 367.36 亿元，其中，短期借款 71.12 亿元，向中央银行借款 17.49 亿元、卖出回购金融资产款 9.99 亿元、其他应付款 5.24 亿元、一年内到期的非流动负债 66.81 亿元、其他流动负债（付息项）40.36 亿元、长期借款 69.20 亿元、应付债券 85.32 亿元、长期应付款（付息项）1.83 亿元。具体结构如下表所示：

图表：发行人有息负债情况

单位：亿元、%

项目	金额	占比
短期借款	71.12	19.36
卖出回购金融资产款	9.99	2.72
向中央银行借款	17.49	4.76
其他应付款（付息项）	5.24	1.43
一年内到期的非流动负债	66.81	18.19
其他流动负债（付息项）	40.36	10.99
长期借款	69.20	18.84
应付债券	85.32	23.23
长期应付款（付息项）	1.83	0.50
合计	367.36	100.00

#### （一）发行人有息负债信用结构情况

图表：截至 2021 年末，发行人有息负债信用结构情况

单位：亿元

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	抵押和保证借款	合计
短期借款	53.25	6.71	1.04	10.02	-	0.10	71.12
卖出回购金融资产款	-	-	-	9.99	-	-	9.99
向中央银行借款	3.98	-	-	13.51	-	-	17.49
其他应付款（付息项）	0.31	2.83	-	1.80	0.30	-	5.24
一年内到期的非流动负债	42.49	14.08	8.88	0.24	1.11	0.01	66.81
其他流动负债（付息项）	40.36	-	-	-	-	-	40.36
长期借款	23.78	40.34	1.05	2.44	0.14	1.45	69.20
应付债券	61.36	-	-	23.96	-	-	85.32
长期应付款（付息项）	1.27	0.56	-	-	-	-	1.83
合计	226.80	64.52	10.97	61.96	1.55	1.56	367.36

## （二）有息负债期限结构

图表：截至 2021 年末，发行人有息负债期限结构情况

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	100.83	47.83	28.34	38.22	15.31	26.98	25.58	99.74
其中担保贷款	29.55	14.02	8.76	11.81	10.03	17.67	14.76	57.53
公司债券融资	62.31	29.55	44.57	60.12	40.75	71.80	-	-
其中担保债券	62.31	29.55	44.57	60.12	40.75	71.80	-	-
银行间市场债券融资	20.15	9.56	-	-	-	-	-	-
其中担保债券	-	-	-	-	-	-	-	-
信托融资	10.01	4.75	-	-	-	-	-	-
其中担保信托	10.01	4.75	-	-	-	-	-	-
融资租赁融资	0.52	0.25	0.25	0.34	0.31	0.54	-	-
其中担保融资租赁	0.52	0.25	0.25	0.34	0.31	0.54	-	-
其他融资	17.00	8.07	0.98	1.32	0.39	0.68	0.07	0.26
其中担保融资	3.13	1.48	-	-	-	-	-	-
合计	210.82	100	74.14	100	56.75	100	25.65	100

## （三）截至 2022 年 3 月末发行人主要银行借款情况

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2022年3月末,发行人各家银行授信额度940.76亿元,已使用授信额度279.15亿元,未使用的授信额度661.61亿元。

图表:截至2022年3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	1.90	8.10
	齐鲁银行	10.00	0.00	10.00
浪潮集团有限公司	银行1	54.00	14.94	39.06
	银行2	62.00	42.75	19.25
	银行3	49.78	24.12	25.66
	银行4	50.00	10.36	39.64
	银行5	80.50	13.85	66.65
	银行6	20.00	15.00	5.00
	银行7	90.00	17.90	72.10
	银行8	15.40	3.79	11.61
	银行9	45.00	13.58	31.42
	银行10	38.50	11.74	26.76
	银行11	20.00	12.22	7.78
	银行12	17.50	7.77	9.73
	银行13	18.00	0.00	18.00
	银行14	30.00	0.00	30.00
	银行15	15.00	5.00	10.00
	银行16	15.00	0.00	15.00
	银行17	5.00	0.00	5.00
	银行18	42.83	5.00	37.83
	银行19	48.60	2.69	45.91
	银行20	16.10	0.00	16.10
	银行21	13.50	5.05	8.45
	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

单位名称	银行名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
	银行 26	9.30	2.00	7.30
	银行 27	10.40	1.30	9.10
	银行 28	1.75	0.00	1.75
	银行 29	3.50	0.00	3.50
	银行 30	3.25	0.00	3.25
山东华特控股集团有限公司	中国银行	0.05	0.04	0.01
	齐鲁银行	0.10	0.08	0.02
	北京银行	0.10	0.10	0.00
	齐鲁银行	0.05	0.05	0.00
	工商银行	0.08	0.00	0.08
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	1.10
	中国银行	0.34	0.10	0.24
	中信银行	0.40	0.00	0.40
	交通银行	4.00	0.93	3.07
	农业银行	1.00	0.50	0.50
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	0.09	0.07	0.02
	日照银行	0.10	0.10	0.00
	莱商银行	0.03	0.03	0.00
	齐鲁银行	0.00	0.00	0.00
	济南农商银行	0.02	0.02	0.00
山东融越金融控股有限公司	北京银行	2.05	1.36	0.69
	渤海银行	0.40	0.10	0.30
	德州银行	1.30	1.28	0.02
	东营银行	0.50	0.50	0.00
	光大银行	0.80	0.52	0.28
	恒丰银行	1.28	0.92	0.36
	广发银行	1.00	0.00	1.00
	泰安银行	0.50	0.50	0.00
	农商银行	0.18	0.16	0.02
	齐鲁银行	3.57	2.67	0.90
	齐商银行	0.10	0.10	0.00
山东省轻工业供销有限公司	北京银行	0.50	0.00	0.50

单位名称	银行名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
	农商银行	0.70	0.00	0.70
	浦发银行	0.50	0.19	0.31
	齐鲁银行	3.00	0.67	2.33
	青岛银行	0.60	0.31	0.29
	招商银行	0.50	0.16	0.34
	浙商银行	0.40	0.00	0.40
	中信银行	0.60	0.45	0.15
	广发银行	0.50	0.41	0.09
	民生银行	0.50	0.42	0.08
合计		940.76	279.15	661.61

图表：截至2022年3月末发行人合并报表前十大主要债务情况

单位：万元

序号	授信额度	融资余额	银行名称	起息日	到期日	融资利率
1	532,000	85,000	银行1	2021/5/31	2024/5/30	2.70%-3.60%
2	620,000	80,000	银行2	2021/1/4	2025/12/31	
3	805,000	79,000	银行3	2018/10/19	2036/12/15	
4	401,000	75,000	银行4	2021/5/18	2023/5/17	
5		70,000		2020/11/20	2022/11/15	
6		70,000		2020/12/21	2022/12/16	
7	540,000	50,000	银行5	2022/1/10	2023/1/6	
8		60,000		2021/9/16	2022/9/6	
9	900,000	60,000	银行6	2022/2/18	2022/8/17	
10	150,000	50,000	银行7	2022/2/11	2022/8/10	
合计	3,948,000	679,000	/	/	/	/

#### (四) 发行人已发行的直接债务融资情况

图表：发行人及其合并范围内子公司已发行债券情况

单位：亿元

发行人	证券名称	证券类别	起息日	到期日期	发行金额	债券余额	偿付情况
山东国投	10 鲁国投 MTN1	中期票据	2010/11/3 0	2015/11/3 0	10.00	0.00	已兑付
山东国投	12 鲁国投 MTN1	中期票据	2012/9/11	2017/9/11	10.00	0.00	已兑付
浪潮集团	14 浪潮 PPN001	定向工具	2014/7/30	2015/7/30	5.00	0.00	已兑付
山东国投	14 鲁国投 MTN001	中期票据	2014/9/30	2019/9/30	15.00	0.00	已兑付
山东国投	15 鲁国投 CP001	短期融资 券	2015/10/2 2	2016/10/2 1	10.00	0.00	已兑付
山东国投	16 鲁国资 CP001	短期融资 券	2016/3/16	2017/3/16	10.00	0.00	已兑付
山东国投	16 鲁国资 SCP001	超短期融 资券	2016/8/15	2017/5/12	15.00	0.00	已兑付
山东国投	16 鲁国资 SCP002	超短期融 资券	2016/10/1 8	2017/7/15	15.00	0.00	已兑付
山东国投	16 鲁国资 SCP003	超短期融 资券	2016/11/1 5	2017/8/12	10.00	0.00	已兑付
山东再担 保	16 鲁再担	公司债	2016/11/2 5	2021/11/2 5	5.00	0.00	已兑付
山东国投	17 鲁资 01	公司债	2017/3/8	2022/3/8	20.00	0.00	已兑付
山东国投	17 鲁国资 SCP001	超短期融 资券	2017/4/25	2018/1/20	5.00	0.00	已兑付
山东国投	17 鲁资 02	公司债	2017/4/27	2022/4/27	10.00	0.00	已兑付
山东国投	17 鲁国资 SCP002	超短期融 资券	2017/5/4	2018/1/29	5.00	0.00	已兑付
山东国投	17 鲁国资 SCP003	超短期融 资券	2017/7/7	2018/4/3	15.00	0.00	已兑付
山东国投	17 鲁国资 MTN001	中期票据	2017/8/11	2022/8/11	15.00	0.00	已兑付
山东国投	17 鲁国资 SCP004	超短期融 资券	2017/9/7	2018/6/4	10.00	0.00	已兑付
山东国投	17 鲁国资 MTN002	中期票据	2017/9/18	2020/9/18	9.00	0.00	已兑付
浪潮集团	17 浪潮 E1	可交换公	2017/10/1	2020/10/1	15.00	0.00	已兑付

发行人	证券名称	证券类别	起息日	到期日期	发行金额	债券余额	偿付情况
		司债	8	8			
山东国投	18鲁国资 SCP001	超短期融 资券	2018/3/26	2018/12/2 1	15.00	0.00	已兑付
山东国投	18鲁国资 SCP002	超短期融 资券	2018/4/10	2018/12/6	5.00	0.00	已兑付
山东国投	18鲁国资 MTN001	中期票据	2018/4/19	2021/4/19	6.00	0.00	已兑付
山东国投	18鲁国资 SCP003	超短期融 资券	2018/5/25	2019/2/19	10.00	0.00	已兑付
山东国投	18鲁国资 SCP004	超短期融 资券	2018/7/12	2019/4/8	10.00	0.00	已兑付
山东国投	18鲁国资 SCP005	超短期融 资券	2018/7/27	2019/4/23	10.00	0.00	已兑付
山东国投	18鲁国资 SCP006	超短期融 资券	2018/12/2 0	2019/9/16	10.00	0.00	已兑付
浪潮电子	18浪潮电子 SCP001	超短期融 资券	2018/8/27	2019/5/24	5.00	0.00	已兑付
浪潮电子	18浪潮电子 SCP002	超短期融 资券	2018/8/30	2019/3/6	15.00	0.00	已兑付
浪潮电子	18浪潮电子 MTN001	中期票据	2018/8/31	2021/8/31	2.00	0.00	已兑付
浪潮电子	18浪潮电子 MTN002	中期票据	2018/12/2 5	2021/12/2 5	10.00	0.00	已兑付
山东国投	19鲁国资 SCP001	超短期融 资券	2019/1/9	2019/10/6	10.00	0.00	已兑付
山东国投	19鲁国资 SCP002	超短期融 资券	2019/2/14	2019/4/25	10.00	0.00	已兑付
山东国投	19鲁国资 SCP003	超短期融 资券	2019/3/25	2019/12/2 0	10.00	0.00	已兑付
山东国投	19鲁国资 SCP004	超短期融 资券	2019/4/17	2020/1/12	10.00	0.00	已兑付
山东国投	19鲁资01	公司债	2019/4/19	2024/4/19	20.00	0.00	已兑付 (2022/ 4/19回

发行人	证券名称	证券类别	起息日	到期日期	发行金额	债券余额	偿付情况
							售)
山东国投	19鲁资03	公司债	2019/9/9	2024/9/9	10.00	0.00	已兑付 (2022/9/9回售)
山东国投	19鲁资04	公司债	2019/9/9	2024/9/9	10.00	10.00	未到期
浪潮电子	19浪潮电子SCP001	超短期融资券	2019/6/20	2019/8/23	10.00	0.00	已兑付
山东国投	20鲁国资SCP001	超短期融资券	2020/1/7	2020/7/25	10.00	0.00	已兑付
山东国投	20鲁国资SCP002	超短期融资券	2020/1/15	2020/7/13	10.00	0.00	已兑付
山东国投	20鲁资Y1	永续公司债	2020/3/4	(首次行权日为2023/3/24)	10.00	10.00	未到期
山东国投	20鲁国资MTN001	中期票据	2020/3/5	2025/3/5	10.00	10.00	未到期
浪潮电子	20浪潮电子SCP001	超短期融资券	2020/4/15	2020/10/12	10.00	0.00	已兑付
山东国投	20鲁资01	公司债	2020/4/17	2025/4/17	10.00	10.00	未到期
浪潮电子	20浪潮电子SCP002	超短期融资券	2020/4/28	2021/1/22	10.00	0.00	已兑付
浪潮电子	20浪潮电子SCP003	超短期融资券	2020/6/3	2020/11/27	10.00	0.00	已兑付
山东国投	20鲁国资MTN002	中期票据	2020/6/24	2099/12/31(首次行权日为2023/6/24)	10.00	10.00	未到期
山东国投	20鲁国资SCP003	超短期融资券	2020/7/22	2020/12/19	5.00	0.00	已兑付
浪潮电子	20浪潮电子MTN001	中期票据	2020/7/23	2023/7/23	10.00	10.00	未到期

发行人	证券名称	证券类别	起息日	到期日期	发行金额	债券余额	偿付情况
山东国投	20 鲁国资 SCP004	超短期融 资券	2020/9/11	2020/10/2 1	10.00	0.00	已兑付
山东国投	20 鲁国资 SCP005	超短期融 资券	2020/9/16	2020/12/1 5	5.00	0.00	已兑付
浪潮集团	20 浪潮 E1	可交换债 券	2020/9/28	2023/9/28	15.00	15.00	未到期
山东国投	20 鲁国资 SCP006	超短期融 资券	2020/10/1 6	2020/12/1 5	10.00	0.00	已兑付
浪潮集团	20 浪潮 E2	可交换债 券	2020/10/2 2	2023/10/2 2	10.00	10.00	未到期
浪潮电子	20 浪潮电子 SCP004	超短期融 资券	2020/10/2 8	2020/12/2 5	6.00	0.00	已兑付
山东国投	20 鲁国资 SCP007	超短期融 资券	2020/12/9	2021/3/9	10.00	0.00	已兑付
山东国投	20 鲁国资 SCP008	超短期融 资券	2020/12/1 0	2021/3/10	10.00	0.00	已兑付
山东国投	21 鲁国资 MTN001	中期票据	2021/3/3	2023/3/3	10.00	10.00	未到期
山东国投	21 鲁国资 MTN002	中期票据	2021/3/5	2023/3/5	10.00	10.00	未到期
山东国投	21 鲁资 S1	短期公司 债	2021/6/25	2022/1/21	10.00	0.00	已兑付
浪潮电子	21 浪潮电子 SCP001	超短期融 资券	2021/7/22	2021/12/1 7	10.00	0.00	已兑付
浪潮电子	21 浪潮电子 SCP002	超短期融 资券	2021/8/27	2021/12/2 9	20.00	0.00	已兑付
浪潮电子	21 浪潮电子 SCP003	超短期融 资券	2021/9/23	2022/6/17	20.00	0.00	已兑付
山东国投	21 鲁国资 SCP001	超短期融 资券	2021/10/1 5	2022/7/12	10.00	0.00	已兑付
浪潮电子	21 浪潮电子 SCP004	超短期融 资券	2022/1/4	2022/9/29	10.00	0.00	已兑付
山东国投	22 鲁国资 SCP001	超短期融 资券	2022/1/17	2022/10/1 4	5.00	0.00	已兑付

发行人	证券名称	证券类别	起息日	到期日期	发行金额	债券余额	偿付情况
山东国投	22 鲁国资 SCP002	超短期融资券	2022/1/18	2022/10/14	5.00	0.00	已兑付
浪潮电子	22 浪潮电子 SCP001	超短期融资券	2022/1/20	2022/10/14	20.00	0.00	已兑付
山东国投	22 鲁资 K1	公司债	2022/3/28	2027/3/28	10.00	10.00	未到期
山东国投	22 鲁资 01	公司债	2022/4/13	2027/4/13	20.00	20.00	未到期
山东国投	22 鲁资 02	公司债	2022/4/22	2025/4/22	5.00	5.00	未到期
山东国投	22 鲁资 04	公司债	2022/6/9	2027/6/9	7.00	7.00	未到期
山东国投	22 鲁国资 SCP003	超短期融资券	2022/6/15	2023/1/11	10.00	0.00	已兑付
山东国投	22 鲁国资 SCP004	超短期融资券	2022/6/16	2023/1/12	10.00	0.00	已兑付
山东国投	22 鲁资 06	公司债	2022/7/8	2027/7/8	10.00	10.00	未到期
浪潮电子	22 浪潮电子 SCP002 (科创票据)	超短期融资券	2022/7/26	2022/11/23	20.00	0.00	已兑付
山东国投	22 鲁资 07	公司债	2022/7/28	2025/7/28	8.00	8.00	未到期
山东国投	22 鲁资 10	公司债	2022/8/8	2027/8/8	7.00	7.00	未到期
浪潮电子	22 浪潮电子 SCP003 (科创票据)	超短期融资券	2022/10/26	2022/12/27	10.00	0.00	已兑付
浪潮电子	22 浪潮电子 SCP004 (科创票据)	超短期融资券	2022/11/3	2022/12/23	10.00	0.00	已兑付
山东国投	23 鲁国资 SCP001	超短期融资券	2023/1/5	2023/7/4	10.00	10.00	未到期
山东国投	23 鲁国资 SCP002	超短期融资券	2023/1/6	2023/7/5	10.00	10.00	未到期
浪潮电子	23 浪潮电子 SCP001 (绿色科创)	超短期融资券	2023/1/11	2023/4/7	10.00	10.00	未到期

发行人	证券名称	证券类别	起息日	到期日期	发行金额	债券余额	偿付情况
山东国投	23鲁资K1	公司债	2023/1/11	2026/1/11	5.00	5.00	未到期
合计	-	-	-	-	870.00	207.00	-

图表：截至本募集说明书签署日发行人永续债券存续情况

单位：亿元

发行人	债券简称	发行金额	余额	票面利率	发行期限	发行日	清偿顺序	利率调整机制	是否计入权益
山东国投	20鲁资Y1	10.00	10.00	3.48%	3+N年	2020/3/3- 2020/3/4	同普通债务	如果发行人不行使赎回权，采用利率跃升方式	是
山东国投	20鲁国资 MTN002	10.00	10.00	3.99%	3+N年	2020/6/22- 2020/6/23	同普通债务	如果发行人不行使赎回权，采用利率跃升方式	是
浪潮电子	20浪潮电子 MTN001	10.00	10.00	5.00%	3+N年	2020/7/21- 2020/7/22	同普通债务	如果发行人不行使赎回权，采用利率跃升方式	是

#### 四、发行人关联方关系及其交易情况

##### （一）关联交易定价原则及关联交易制度

发行人关联交易的定价遵循公平合理、平等互利的原则，即：有政府或行业定价的，优先执行政府或行业定价；没有政府或行业定价的，参考市场价格经双方协商后确定。

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事项管理办法》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。

##### （二）发行人控股股东情况和实际控制人

发行人控股股东和实际控制人为山东省国资委，持股比例为70%。

##### （三）关联交易情况

根据发行人关联交易管理有关规定，交易双方应依据关联交易合同中约定的

价格和实际交易数量计算交易价款,按关联交易协议中约定的方式和时间进行结算。同时,发行人通过山东省国资委印发的《山东省省属企业高风险业务管控暂行办法》和《山东省省属企业担保管理办法》规范关联方借款、担保事项,通过公司印发的《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》规范关联方存放资金事项。

截止2021年末,发行人仅发生集团内关联担保且未触发代偿事项,未对发行人产生资金占用等方面的影响。

### 1、关联担保

图表：截至2021年末集团内关联担保情况

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	2021-12-1 3	2022-12-1 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	5,000.00	2021-12-2 8	2022-12-2 7	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	2021-4-28	2022/4/28 /	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	2021-1-6	2022/1/6/	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	2021-4-27	2022/4/26 /	否
日照医药配送服务有限公司、日照佳业医药科技有限公司、尚宪军、高翔、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	2021-9-6	2022-9-6	否
日照佳业医药科技有限公司提供保证担保、日照真诚大药房有限公司	日照真诚大药房有限公司	300.00	2021-8-16	2024-8-16	否
日照真诚大药房有限公司、日照佳业医药科技有限公司、尚宪军、高翔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	2021-9-6	2022-9-6	否
山东省医药集团有限公司	日照佳业医药科技有限公司	400.00	2018-11-1 9	2023-12-3 1	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	3,070.00	2021-8-2	2022-8-1	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 否履行 完毕
山东融越金融控股有限公司	山东龙信小额贷款有限公司	360.00	2021-8-4	2022-8-3	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	350.00	2021-9-7	2022-9-6	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	4,520.00	2021-9-15	2022-9-14	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	1,000.00	2021-8-24	2022-8-23	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	700.00	2021-9-1	2022-8-31	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	2021-9-2	2022-9-1	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	6,000.00	2021-9-17	2022-9-17	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	4,000.00	2021-9-1	2022-9-1	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	2021-6-16	2022-6-15	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	2021-11-2 5	2022-5-25	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	4,000.00	2021-2-9	2022-2-8	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	1,000.00	2021-8-3	2022-8-2	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	800.00	2021-9-27	2022-9-26	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	200.00	2021-10-2 5	2022-10-2 4	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	800.00	2021-10-2 9	2022-10-2 8	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	200.00	2021-11-1 6	2022-11-1 5	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	200.00	2021-10-2 6	2022-10-2 5	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	300.00	2021-11-2 2	2022-11-2 1	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	300.00	2021-12-1 5	2022-12-1 4	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	200.00	2021-11-2 6	2022-11-2 5	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	2,000.00	2021-6-4	2022-2-2	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	1,600.00	2021-6-4	2022-6-4	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	2,110.00	2020-7-29	2023-4-27	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	1,600.00	2020-12-3	2023-8-24	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	1,405.06	2020-11-2	2022-11-2	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 否履行 完毕
			6	5	
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	2021-5-26	2022-5-26	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	2021-8-31	2022-8-31	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	2021-8-20	2022-8-19	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	1,421.88	2021-3-31	2024-2-10	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	2,337.50	2021-5-11	2024-3-15	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	4,569.00	2021-5-28	2023-12-2 6	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	1,560.00	2020-8-31	2023-5-22	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	1,640.00	2021-5-18	2022-12-1 1	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	2021-12-2 2	2022-12-2 1	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	2,000.00	2021-12-2 3	2022-12-2 2	否
山东龙信小额贷款有限公司	山东融越融资租赁有限公司	2,998.00	2021-8-27	2024-7-13	否
山东龙信小额贷款有限公司	山东融越融资租赁有限公司	1,000.00	2021-12-1 5	2023-11-2 9	否
山东龙信小额贷款有限公司	山东融越融资租赁有限公司	5,938.96	2021-8-20	2024-4-29	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	1,400.00	2017-5-17	2022-5-14	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	7,000.00	2021-9-24	2022-9-24	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	3,000.00	2021-9-2	2022-9-2	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	3,000.00	2021-12-2 9	2022-12-2 9	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	4,500.00	2021-8-24	2022-8-23	否
山东省交通运输集团有限公司	山东省黄河航运局有限责任公司	700.00	2020-1-1	2023-6-20	否
山东省交通运输集团有限公司	山东省黄河航运局有限责任公司	550.00	2021-11-8	2024-11-7	否
山东省交通运输集团有限公司	山东省黄河航运局有限责任公司	1,500.00	2021-10-1 0	2022-10-9	否
山东省交通运输集团有限公司	山东省黄河航运局有限责任公司	1,000.00	2021-12-2 4	2022-12-2 3	否
山东省交通运输集团有限公司	山东交运旅游集团有限公司	1,000.00	2021-8-5	2022-8-4	否
山东省交通运输集团有限公司	山东交运天宇国际贸易有限公司	5,000.00	2021-1-11	2022-1-10	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 否履行 完毕
山东省交通运输集团有限公司	山东交运天宇国际贸易有限公司	3,000.00	2021-12-2 3	2022-12-2 2	否
山东省交通运输集团有限公司	山东交运天宇国际贸易有限公司	550.00	2021-3-31	2022-3-28	否
山东省交通运输集团有限公司	山东交运天宇国际贸易有限公司	320.00	2021-6-22	2022-6-21	否
山东省交通运输集团有限公司	山东交运天宇国际贸易有限公司	3,872.00	2021-12-2 4	2022-12-2 3	否
山东省交通运输集团有限公司	山东交运物流集团有限公司	3,000.00	2021-9-29	2022-9-29	否
山东运金股权投资有限公司	山东交运天宇国际贸易有限公司	4,800.00	2021-6-9	2022-6-8	否
浪潮集团有限公司	浪潮电子信息产业股份有限公司	85,000.00	2021-5-31	2024-5-30	否
浪潮集团有限公司	浪潮电子信息产业股份有限公司	980.00	2021-12-9	2026-12-8	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	山东浪潮云服务信息科技有限公司	20,500.00	2016-3-14	2033-3-13	否
浪潮集团有限公司	山东浪潮云服务信息科技有限公司	10,000.00	2016-6-7	2028-6-6	否
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	69.84	2016-11-3 0	2022-3-31	否
浪潮集团有限公司	浪潮软件集团有限公司	17.60	2016-11-2 8	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
浪潮软件集团有限公司	浪潮集团有限公司	195,000.0 0	2020-12-7	2023-5-17	否

## 五、或有事项

### (一) 担保情况

截至 2021 年末，发行人对外担保（不含发行人与子公司之间的担保）余额为 1,643.14 万元。情况如下：

图表：截至 2021 年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	浪潮电子信息产业股份有限公	无股权	50%的连带责	1,643.14

股份有限公司	司下游经销商	关系	任担保	
合计				1,643.14

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

## （二）未决诉讼

截至2021年12月31日，发行人及其下属子公司单笔较大的未决诉讼情况如下：

图表：发行人及其下属子公司单笔较大的未决诉讼情况

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12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	债权转让纠纷	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

截至2022年3月31日，除存在上述或有事项外，本公司无其他重大或有事项。

## （三）其他或有负债

截至本募集说明书签署之日，发行人无其他重大或有负债。

## 六、发行人受限资产情况

截至2021年12月31日，公司受限资产合计1,253,981.81万元，受限资产明细及受限原因情况如下：

图表：截至2021年末发行人主要受限资产情况表

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	624,792.91	存放在中央银行的存款准备金、保证金、担保金等
交易性金融资产	37,000.00	质押、因担保涉诉事项被查封保全

项目	期末账面价值	受限原因
应收票据	1,651.71	质押
应收账款	43,092.79	质押、因担保涉诉事项被查封保全
其他流动资产	3,850.00	质押
债权投资	241,800.00	质押、因担保涉诉事项被查封保全
长期应收款	5,493.04	借款质押
长期股权投资	130,376.78	质押
其他非流动金融资产	2,626.17	质押、因担保涉诉事项被查封保全
投资性房地产	1,515.37	借款抵押、查封冻结
固定资产	58,483.58	借款抵押、因担保涉诉事项被查封保全
在建工程	50,065.54	借款抵押
无形资产	51,633.92	借款抵押
其他非流动资产	1,600.00	质押
合计	1,253,981.81	-

图表：截至 2021 年末发行人主要受限资产明细表

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因	余额	抵押/质权人	期限
货币资金	624792.91	存放在中央银行的存款准备金、保证金、担保金	621,089.29	/	无固定期限
		其他	3,703.62	/	
交易性金融资产	37,000.00	再贷款质押	37,000.00	中国人民银行德州市中心支行	1 年以内
债权投资	241,800.00	卖出回购质押	5,000.00	国家开发银行	2021.12-2022.1
		再贷款质押	32,000.00	中国人民银行德州市中心支行	1 年以内
长期股权投资	130,376.78	可交换债股权质押	50,324.27	多家金融机构	3 年及以上
投资性房地产	1,515.37	借款抵押	961.93	德州银行齐河支行	2019.11-2022.11
固定资产	58,483.58	借款抵押	8,529.62	多家金融机构	2021.5-2022.5
			16,807.97	多家金融机构	2018.9-2043.9
			2,050.93	日照银行股份有限公司	2020.3-2025.3
			3,099.30	中行烟台开发区支行	2021.9-2024.9
在建工程	50,065.54	借款抵押	43,393.27	多家金融机构	2020.11-2022.11
			6672.26	农行青岛分行	2021.12-2036.12

无形资产	51,633.92	借款抵押	47,896.65	多家金融机构	2020.11-2022.11
合计	1,195,668.10	-	878,529.11	-	-

截至报告期末，发行人持有的一级子公司股权不存在质押情况。

发行人子公司持有的上市公司股权质押情况如下：

截至2021年末，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。山东华特控股集团持有的山东华特达因健康股份有限公司不存在被质押情况。

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。

## 七、发行人衍生品交易情况

截至本募集说明书签署之日，发行人不存在衍生品交易。

## 八、发行人重大投资理财产品情况

图表：截至2021年12月末发行人重大理财产品情况

单位：万元

产品名称	交易目的	交易结构	本金金额	盈亏情况
结构性存款	避免资金闲置，提升资金效益	定期	80,700.62	盈
合计			80,700.62	盈

## 九、发行人海外投资情况

截至本募集说明书签署之日，发行人不存在具有重要性的海外投资情况。

## 十、发行人直接融资计划

发行人除本次债务融资工具申请发行，暂无其他发行计划。

## 十一、发行人重大承诺事项

截至本募集说明书签署之日，发行人不存在重大承诺事项。

## 十二、其他财务事项

近一年以来，发行人触发 MQ.7 表（重要事项）中两项重大财务不利变化，具体情况如下：

### 1、发行人三季度报表营业利率出现同比下降

2019-2021 年及 2022 年 1-9 月，发行人营业利润分别为 262,096.67 万元、370,710.46 万元、370,465.24 万元和 132,423.26 万元，发行人 2022 年 1-9 月末营业利润同比下降 34.13%，主要原因为公司总部持有的上市公司股权市值变动，在新金融资产准则下确认公允价值变动损益所致，对发行人生产经营无重大影响。

### 2、发行人年度报表经营性现金流量净额出现同比下降

2019-2021 年及 2022 年 1-9 月，发行人经营性现金流量净额分别为 272,952.65 万元、677,264.96 万元、-736,440.99 万元和 -453,281.43 万元。发行人 2021 年末、2022 年三季度经营活动现金流量为负，2021 年末经营性现金流量净额同比下降 208.74%，主要原因为发行人经营活动产生的现金流量受子公司浪潮集团影响较大。浪潮集团报告期内收入呈增长态势，服务器及部件销售收入增长，导致经营性应收增加以及相应人工费用增加；此外，由于业务发展需进行关键核心元器件备货，以及生产周期、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（通常四季度为经营回款高峰期）。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，加速资金回笼，改善账期错配的情况。

## 十三、其他事项说明

1、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公司。

2、2021 年初，根据山东省国资委鲁国资产权字【2021】1 号文件批复，山东国惠投资有限公司（现已更名为山东国惠投资控股集团有限公司）分别持有山东省交通运输集团有限公司 37% 国有产权、济南汇清企业管理有限公司 70% 国有产权，无偿划转给山东省国有资产投资控股有限公司持有，其中济南汇清企业管理有限公司由子公司纳入合并报表范围。

截至目前，上述事项对发行人生产经营及偿债能力不会造成重大不利影响除

已披露事项外，发行人无其他重大事项发生。

## 第七章发行人资信状况

### 一、信用评级情况

#### (一) 发行人历年评级情况

发行人近三年主体评级情况如下：

图表：发行人近三年主体信用等级情况

评级时间	主体信用等级	评级展望	评级机构
2022年6月27日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司
2022年6月22日	AAA	稳定	联合资信评估股份有限公司
2022年3月31日	AAA	稳定	联合资信评估股份有限公司
2022年3月9日	AAA	稳定	联合资信评估股份有限公司
2022年1月29日	AAA	稳定	联合资信评估股份有限公司
2021年10月11日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司
2021年6月28日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司
2020年6月30日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司
2020年6月16日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司
2020年2月17日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司
2019年8月12日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司
2019年2月11日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司
2018年7月25日	AAA	稳定	中诚信国际信用评级有限责任公司

#### (二) 本次评级观点

根据联合资信评估股份有限公司 2022 年 6 月 22 日出具的《山东省国有资产投资控股有限公司主体跟踪评级报告》，联合资信认为山东省国有资产投资控股有限公司（以下简称“公司”）是山东省政府授权的国有资本运营公司。2021 年，业务布局保持多元化，涉及 IT、贸易、医药、远洋渔业、金融等领域，其中 IT 及医药等核心业务在细分行业内保持显著的竞争优势。公司本部持有多家上市公司股权，资产流动性较强。同时，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）也关注到，2021 年，公司有息债务规模持续增长，短期债务占

比提升，经营活动现金流转为净流出等因素对公司信用水平可能带来的不利影响。

未来，公司将持续推进 IT 等现有业务的发展，并继续探索投资与资本运营、资产管理等业务领域，综合实力有望进一步增强。

综合评估，联合资信确定维持公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

### （三）评级报告提及的主要优势

1. 公司是山东省政府授权的国有资本运营公司，政府支持力度较大。公司是山东省政府授权的国有资本运营公司，履行国有产（股）权的经营管理及处置、资产管理、股权投资管理及经营、企业重组收购兼并等职能，在资产划转等方面能够获得政府支持。

2. 跟踪期内，公司核心业务在细分领域竞争优势显著。公司下属企业浪潮集团有限公司（以下简称“浪潮集团”）为中国本土综合实力最强的大型 IT 企业之一，跟踪期内，其服务器等产品市场占有率位居行业前列；下属山东华特控股集团有限公司聚焦于儿童健康领域产品的研发与生产，已形成以“伊可新”为龙头的儿童营养类和治疗类产品组合。“伊可新”为中国驰名商标，位居同类产品市场占有率第一。

3. 公司本部资产流动性较强。截至 2021 年底，公司本部持有交易性金融资产 69.90 亿元，含多家上市公司股权，资产流动性较强。

### （四）评级报告关注的方面

1. 跟踪期内，公司有息债务持续增长，短期债务占比提升。截至 2021 年底，公司全部债务为 352.89 亿元，较上年底增长 25.14%，短期债务占比较上年底提升 10.95 个百分点至 55.67%。

2. 经营活动现金流转为净流出，经营获现能力有所下降。2021 年，因子公司加大原材料备货力度，公司经营活动现金净流出 73.64 亿元（上年同期为净流入 67.73 亿元）；2022 年 1-3 月，公司经营活动现金净流出 149.83 亿元（上年同期为净流出 11.37 亿元）。

### （五）评级展望

联合资信评估股份有限公司通过对山东省国有资产投资控股有限公司的信用状况进行综合分析和评估，确定维持山东省国有资产投资控股有限公司主体长

期信用等级为AAA，评级展望为稳定。

## 二、发行人授信情况

截至2022年9月30日，发行人共获得银行授信额度961.68亿元，剩余尚可使用授信额度722.07亿元。

图表：截至2022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	100,000.00	0.00	100,000.00
	浙商银行	100,000.00	0.00	100,000.00
	兴业银行	100,000.00	0.00	100,000.00
	齐鲁银行	110,000.00	0.00	110,000.00
山东省中鲁远洋渔业股份有限公司	交通银行	40,000.00	9,310.00	30,690.00
	民生银行	3,000.00	0.00	3,000.00
	农业银行	10,000.00	5,000.00	5,000.00
	平安银行	4,000.00	0.00	4,000.00
	中国银行	3,400.00	1,000.00	2,400.00
	浦发银行	12,000.00	950.00	11,050.00
	中信银行	4,000.00	0.00	4,000.00
山东融越金融控股有限公司	北京银行	27,079.00	13,121.00	13,958.00
	齐鲁银行	40,200.00	27,079.00	13,121.00
	银行1	2,000.00	1,650.00	350.00
	银行2	5,000.00	5,000.00	0.00
	银行3	10,000.00	0.00	10,000.00
山东省轻工业供销有限公司	民生银行	5,000.00	3,386.10	1,613.90
	浙商银行	4,000.00	0.00	4,000.00
	北京银行	5,000.00	3,201.58	1,798.42
	农商银行	5,000.00	2,264.89	2,735.11
	齐鲁银行	30,000.00	3,048.63	26,951.37
	浦发银行	5,000.00	4,307.39	692.61
	青岛银行	6,000.00	2,949.64	3,050.36
	招商银行	5,000.00	3,596.88	1,403.12
	中信银行	6,000.00	2,480.87	3,519.13

单位名称	银行名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
	银行 1	5,000.00	2,446.55	2,553.45
浪潮集团有限公司	银行 1	200,000.00	74,821.74	125,178.26
	银行 2	154,000.00	85,942.86	68,057.14
	银行 3	150,000.00	0.00	150,000.00
	银行 4	200,000.00	30,000.00	170,000.00
	银行 5	135,000.00	50,000.00	85,000.00
	银行 6	300,000.00	0.00	300,000.00
	银行 7	32,500.00	0.00	32,500.00
	银行 8	428,260.00	50,000.00	378,260.00
	银行 9	175,000.00	133,505.19	41,494.81
	银行 10	486,000.00	25,249.54	460,750.46
	银行 11	161,000.00	0.00	161,000.00
	银行 12	98,000.00	0.00	98,000.00
	银行 13	805,000.00	181,010.33	623,989.67
	银行 14	497,800.00	101,011.80	396,788.20
	银行 15	500,000.00	123,554.01	376,445.99
	银行 16	50,000.00	0.00	50,000.00
	银行 17	450,000.00	135,710.07	314,289.93
	银行 18	93,000.00	0.00	93,000.00
	银行 19	900,000.00	19,000.00	881,000.00
	银行 20	180,000.00	0.00	180,000.00
	银行 21	104,000.00	49,607.00	54,393.00
	银行 22	620,000.00	328,886.57	291,113.43
	银行 23	540,000.00	95,477.00	444,523.00
	银行 24	35,000.00	0.00	35,000.00
	银行 25	150,000.00	0.00	150,000.00
	银行 26	531,940.00	166,140.00	365,800.00
	银行 27	50,000.00	0.00	50,000.00
	银行 28	401,000.00	390,000.00	11,000.00
	银行 29	17,500.00	0.00	17,500.00
	银行 30	385,000.00	141,125.28	243,874.72
山东省医药集团 有限公司	农商银行	200.00	100.00	100.00
	日照银行	1,000.00	1,000.00	0.00

单位名称	银行名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
	建设银行	150.00	150.00	0.00
	齐鲁银行	100.00	100.00	0.00
	银行 1	300.00	300.00	0.00
	银行 2	350.00	350.00	0.00
山东山大产业集团 有限公司	北京银行	1,000.00	1,000.00	0.00
	齐鲁银行	1,500.00	1,500.00	0.00
	招商银行	1,000.00	1,000.00	0.00
	齐鲁银行	2,000.00	393.26	1,606.74
	华夏银行	31.57	31.57	0.00
山东省交通运输集团 有限公司	齐鲁银行	3,100.00	2,750.00	350.00
	农商银行	3,000.00	3,000.00	0.00
	北京银行	1,000.00	1,000.00	0.00
	日照银行	3,000.00	3,000.00	0.00
	齐鲁银行	1,000.00	1,000.00	0.00
	兴业银行	10,000.00	10,000.00	0.00
	北京银行	1,000.00	1,000.00	0.00
	农商银行	7,900.00	7,900.00	0.00
	齐鲁银行	10,000.00	10,000.00	0.00
	齐鲁银行	3,000.00	3,000.00	0.00
	日照银行	10,000.00	5,000.00	5,000.00
	招商银行	10,000.00	5,000.00	5,000.00
	日照银行	5,000.00	4,000.00	1,000.00
	齐鲁银行	500.00	500.00	0.00
	兴业银行	1,000.00	1,000.00	0.00
	农商银行	3,000.00	500.00	2,500.00
	浙商银行	5,000.00	4,742.00	258.00
	齐鲁银行	1,000.00	1,000.00	0.00
	银行 1	5,000.00	5,000.00	0.00
	银行 2	11,000.00	11,000.00	0.00
	银行 3	10,000.00	10,000.00	0.00
银行 4	8,000.00	8,000.00	0.00	
银行 5	10,000.00	10,000.00	0.00	
银行 6	10,000.00	10,000.00	0.00	

单位名称	银行名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
全部合计		9,616,810.57	2,396,150.75	7,220,659.82

### 三、发行人债务违约情况

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。

### 四、发行及偿付直接债务融资工具的情况

图表:截至募集说明书签署日发行人及其合并范围内子公司发行及偿付直接债务融资工具情况

单位:亿元

发行人	证券名称	证券类别	起息日	到期日期	发行金额	债券余额	偿付情况
山东国投	10 鲁国投 MTN1	中期票据	2010/11/30	2015/11/30	10.00	0.00	已兑付
山东国投	12 鲁国投 MTN1	中期票据	2012/9/11	2017/9/11	10.00	0.00	已兑付
浪潮集团	14 浪潮 PPN001	定向工具	2014/7/30	2015/7/30	5.00	0.00	已兑付
山东国投	14 鲁国投 MTN001	中期票据	2014/9/30	2019/9/30	15.00	0.00	已兑付
山东国投	15 鲁国投 CP001	短期融资券	2015/10/22	2016/10/21	10.00	0.00	已兑付
山东国投	16 鲁国资 CP001	短期融资券	2016/3/16	2017/3/16	10.00	0.00	已兑付
山东国投	16 鲁国资 SCP001	超短期融资券	2016/8/15	2017/5/12	15.00	0.00	已兑付
山东国投	16 鲁国资 SCP002	超短期融资券	2016/10/18	2017/7/15	15.00	0.00	已兑付
山东国投	16 鲁国资 SCP003	超短期融资券	2016/11/15	2017/8/12	10.00	0.00	已兑付
山东再担保	16 鲁再担	公司债	2016/11/25	2021/11/25	5.00	0.00	已兑付
山东国投	17 鲁资 01	公司债	2017/3/8	2022/3/8	20.00	0.00	已兑付
山东国投	17 鲁国资	超短期融	2017/4/25	2018/1/20	5.00	0.00	已兑付

发行人	证券名称	证券类别	起息日	到期日期	发行金额	债券余额	偿付情况
	SCP001	资券					
山东国投	17 鲁资 02	公司债	2017/4/27	2022/4/27	10.00	0.00	已兑付
山东国投	17 鲁国资 SCP002	超短期融 资券	2017/5/4	2018/1/29	5.00	0.00	已兑付
山东国投	17 鲁国资 SCP003	超短期融 资券	2017/7/7	2018/4/3	15.00	0.00	已兑付
山东国投	17 鲁国资 MTN001	中期票据	2017/8/11	2022/8/11	15.00	0.00	已兑付
山东国投	17 鲁国资 SCP004	超短期融 资券	2017/9/7	2018/6/4	10.00	0.00	已兑付
山东国投	17 鲁国资 MTN002	中期票据	2017/9/18	2020/9/18	9.00	0.00	已兑付
浪潮集团	17 浪潮 E1	可交换公 司债	2017/10/1 8	2020/10/1 8	15.00	0.00	已兑付
山东国投	18 鲁国资 SCP001	超短期融 资券	2018/3/26	2018/12/2 1	15.00	0.00	已兑付
山东国投	18 鲁国资 SCP002	超短期融 资券	2018/4/10	2018/12/6	5.00	0.00	已兑付
山东国投	18 鲁国资 MTN001	中期票据	2018/4/19	2021/4/19	6.00	0.00	已兑付
山东国投	18 鲁国资 SCP003	超短期融 资券	2018/5/25	2019/2/19	10.00	0.00	已兑付
山东国投	18 鲁国资 SCP004	超短期融 资券	2018/7/12	2019/4/8	10.00	0.00	已兑付
山东国投	18 鲁国资 SCP005	超短期融 资券	2018/7/27	2019/4/23	10.00	0.00	已兑付
山东国投	18 鲁国资 SCP006	超短期融 资券	2018/12/2 0	2019/9/16	10.00	0.00	已兑付
浪潮电子	18 浪潮电子 SCP001	超短期融 资券	2018/8/27	2019/5/24	5.00	0.00	已兑付
浪潮电子	18 浪潮电子 SCP002	超短期融 资券	2018/8/30	2019/3/6	15.00	0.00	已兑付
浪潮电子	18 浪潮电子	中期票据	2018/8/31	2021/8/31	2.00	0.00	已兑付

发行人	证券名称	证券类别	起息日	到期日期	发行金额	债券余额	偿付情况
	MTN001						
浪潮电子	18 浪潮电子 MTN002	中期票据	2018/12/2 5	2021/12/2 5	10.00	0.00	已兑付
山东国投	19 鲁国资 SCP001	超短期融 资券	2019/1/9	2019/10/6	10.00	0.00	已兑付
山东国投	19 鲁国资 SCP002	超短期融 资券	2019/2/14	2019/4/25	10.00	0.00	已兑付
山东国投	19 鲁国资 SCP003	超短期融 资券	2019/3/25	2019/12/2 0	10.00	0.00	已兑付
山东国投	19 鲁国资 SCP004	超短期融 资券	2019/4/17	2020/1/12	10.00	0.00	已兑付
山东国投	19 鲁资 01	公司债	2019/4/19	2024/4/19	20.00	0.00	已兑付 (2022/ 4/19 回 售)
山东国投	19 鲁资 03	公司债	2019/9/9	2024/9/9	10.00	0.00	已兑付 (2022/9 /9 回 售)
山东国投	19 鲁资 04	公司债	2019/9/9	2024/9/9	10.00	10.00	未到期
浪潮电子	19 浪潮电子 SCP001	超短期融 资券	2019/6/20	2019/8/23	10.00	0.00	已兑付
山东国投	20 鲁国资 SCP001	超短期融 资券	2020/1/7	2020/7/25	10.00	0.00	已兑付
山东国投	20 鲁国资 SCP002	超短期融 资券	2020/1/15	2020/7/13	10.00	0.00	已兑付
山东国投	20 鲁资 Y1	永续公司 债	2020/3/4	(首次行 权日为 2023/3/24 )	10.00	10.00	未到期
山东国投	20 鲁国资 MTN001	中期票据	2020/3/5	2025/3/5	10.00	10.00	未到期
浪潮电子	20 浪潮电子 SCP001	超短期融 资券	2020/4/15	2020/10/1 2	10.00	0.00	已兑付

发行人	证券名称	证券类别	起息日	到期日期	发行金额	债券余额	偿付情况
山东国投	20鲁资01	公司债	2020/4/17	2025/4/17	10.00	10.00	未到期
浪潮电子	20浪潮电子SCP002	超短期融资券	2020/4/28	2021/1/22	10.00	0.00	已兑付
浪潮电子	20浪潮电子SCP003	超短期融资券	2020/6/3	2020/11/27	10.00	0.00	已兑付
山东国投	20鲁国资MTN002	中期票据	2020/6/24	2099/12/31 (首次行权日为2023/6/24)	10.00	10.00	未到期
山东国投	20鲁国资SCP003	超短期融资券	2020/7/22	2020/12/19	5.00	0.00	已兑付
浪潮电子	20浪潮电子MTN001	中期票据	2020/7/23	2023/7/23	10.00	10.00	未到期
山东国投	20鲁国资SCP004	超短期融资券	2020/9/11	2020/10/21	10.00	0.00	已兑付
山东国投	20鲁国资SCP005	超短期融资券	2020/9/16	2020/12/15	5.00	0.00	已兑付
浪潮集团	20浪潮E1	可交换债券	2020/9/28	2023/9/28	15.00	15.00	未到期
山东国投	20鲁国资SCP006	超短期融资券	2020/10/16	2020/12/15	10.00	0.00	已兑付
浪潮集团	20浪潮E2	可交换债券	2020/10/22	2023/10/22	10.00	10.00	未到期
浪潮电子	20浪潮电子SCP004	超短期融资券	2020/10/28	2020/12/25	6.00	0.00	已兑付
山东国投	20鲁国资SCP007	超短期融资券	2020/12/9	2021/3/9	10.00	0.00	已兑付
山东国投	20鲁国资SCP008	超短期融资券	2020/12/10	2021/3/10	10.00	0.00	已兑付
山东国投	21鲁国资MTN001	中期票据	2021/3/3	2023/3/3	10.00	10.00	未到期
山东国投	21鲁国资MTN002	中期票据	2021/3/5	2023/3/5	10.00	10.00	未到期

发行人	证券名称	证券类别	起息日	到期日期	发行金额	债券余额	偿付情况
山东国投	21 鲁资 S1	短期公司债	2021/6/25	2022/1/21	10.00	0.00	已兑付
浪潮电子	21 浪潮电子 SCP001	超短期融资券	2021/7/22	2021/12/17	10.00	0.00	已兑付
浪潮电子	21 浪潮电子 SCP002	超短期融资券	2021/8/27	2021/12/29	20.00	0.00	已兑付
浪潮电子	21 浪潮电子 SCP003	超短期融资券	2021/9/23	2022/6/17	20.00	0.00	已兑付
山东国投	21 鲁国资 SCP001	超短期融资券	2021/10/15	2022/7/12	10.00	0.00	已兑付
浪潮电子	21 浪潮电子 SCP004	超短期融资券	2022/1/4	2022/9/29	10.00	0.00	已兑付
山东国投	22 鲁国资 SCP001	超短期融资券	2022/1/17	2022/10/14	5.00	0.00	已兑付
山东国投	22 鲁国资 SCP002	超短期融资券	2022/1/18	2022/10/14	5.00	0.00	已兑付
浪潮电子	22 浪潮电子 SCP001	超短期融资券	2022/1/20	2022/10/14	20.00	0.00	已兑付
山东国投	22 鲁资 K1	公司债	2022/3/28	2027/3/28	10.00	10.00	未到期
山东国投	22 鲁资 01	公司债	2022/4/13	2027/4/13	20.00	20.00	未到期
山东国投	22 鲁资 02	公司债	2022/4/22	2025/4/22	5.00	5.00	未到期
山东国投	22 鲁资 04	公司债	2022/6/9	2027/6/9	7.00	7.00	未到期
山东国投	22 鲁国资 SCP003	超短期融资券	2022/6/15	2023/1/11	10.00	0.00	已兑付
山东国投	22 鲁国资 SCP004	超短期融资券	2022/6/16	2023/1/12	10.00	0.00	已兑付
山东国投	22 鲁资 06	公司债	2022/7/8	2027/7/8	10.00	10.00	未到期
浪潮电子	22 浪潮电子 SCP002 (科创票据)	超短期融资券	2022/7/26	2022/11/23	20.00	0.00	已兑付
山东国投	22 鲁资 07	公司债	2022/7/28	2025/7/28	8.00	8.00	未到期

发行人	证券名称	证券类别	起息日	到期日期	发行金额	债券余额	偿付情况
山东国投	22 鲁资 10	公司债	2022/8/8	2027/8/8	7.00	7.00	未到期
浪潮电子	22 浪潮电子 SCP003 (科创票据)	超短期融资券	2022/10/26	2022/12/27	10.00	0.00	已兑付
浪潮电子	22 浪潮电子 SCP004 (科创票据)	超短期融资券	2022/11/3	2022/12/23	10.00	0.00	已兑付
山东国投	23 鲁国资 SCP001	超短期融资券	2023/1/5	2023/7/4	10.00	10.00	未到期
山东国投	23 鲁国资 SCP002	超短期融资券	2023/1/6	2023/7/5	10.00	10.00	未到期
浪潮电子	23 浪潮电子 SCP001 (绿色科创)	超短期融资券	2023/1/11	2023/4/7	10.00	10.00	未到期
山东国投	23 鲁资 K1	公司债	2023/1/11	2026/1/11	5.00	5.00	未到期
合计	-	-	-	-	870.00	207.00	-

图表：截至本募集说明书签署日发行人永续债券存续情况

单位：亿元

发行人	债券简称	发行金额	余额	票面利率	发行期限	发行日	清偿顺序	利率调整机制	是否计入权益
山东国投	20 鲁资 Y1	10.00	10.00	3.48%	3+N 年	2020/3/3-2020/3/4	同普通债务	如果发行人不行使赎回权，采用利率跃升方式	是
山东国投	20 鲁国资 MTN002	10.00	10.00	3.99%	3+N 年	2020/6/22-2020/6/23	同普通债务	如果发行人不行使赎回权，采用利率跃升方式	是
浪潮电子	20 浪潮电子 MTN001	10.00	10.00	5.00%	3+N 年	2020/7/21-2020/7/22	同普通债务	如果发行人不行使赎回权，采用利率跃升方式	是

截至募集说明书签署日，发行人发行的债务融资工具每期本金利息能够按时兑付。

## 第八章 发行人近一期经营财务情况

### 一、发行人 2022 年 1-9 月主营业务情况

#### (一) 营业收入情况

2019 年-2021 年及 2022 年 1-9 月，发行人各产业板块收入、成本、毛利润及毛利率情况如下：

#### 2019-2021 年及 2022 年 1-9 月营业总收入情况

单位：万元、%

营业总收入	2022 年 1-9 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	6,888,202.19	87.28	8,403,018.91	87.05	7,361,621.64	85.41	6,217,895.73	86.58
医药板块	331,934.74	4.2	239,669.26	2.48	185,761.21	2.16	103,046.62	1.43
水利施工	0	0	0	0	498,382.27	5.78	342,823.57	4.77
贸易	121,006.14	1.53	121,677.02	1.26	104,945.61	1.22	79,450.10	1.11
其他	550,907.49	6.98	888,794.55	9.21	468,315.46	5.43	438,590.82	6.11
合计	7,892,050.56	100.00	9,653,159.74	100.00	8,619,026.19	100.00	7,181,806.84	100.00

近三年及 2022 年 1-9 月，发行人公司营业总收入分别为 7,181,806.84 万元、8,619,026.19 万元、9,653,159.74 万元和 7,892,050.56 万元。公司营业总收入逐年增长。

近三年及 2022 年 1-9 月，发行人 IT 业务收入分别为 6,217,895.73 万元、7,361,621.64 万元、8,403,018.91 万元和 6,888,202.19 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 86.58%、85.41%、87.05%和 87.28%。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2022年1-9月，发行人医药板块业务收入分别为103,046.62万元、185,761.21万元、239,669.26万元和331,934.74万元，近三年及一期，医药板块业务在营业总收入中的比重基本处于上升态势，分别为1.43%、2.16%、2.48%和4.2%。

近三年及2022年1-9月，发行人水利施工业务收入分别为342,823.57万元、498,382.27万元、0.00万元和0.00万元，占当年营业总收入的比重分别为4.77%、5.78%、0.00%和0.00%。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年无水利施工业务收入。

近三年及2022年1-9月，发行人贸易业务收入分别为79,450.10万元、104,945.61万元、121,677.02万元和121,006.14万元，占当年营业总收入的比重分别为1.11%、1.22%、1.26%和1.53%。

近三年及2022年1-9月，发行人其他业务收入分别为438,590.82万元、468,315.46万元、888,794.55万元和550,907.49万元。2021年，公司其他业务收入增长较大，主要系2021年新增子公司交运集团所致。

#### 发行人近三年及2022年1-9月营业成本情况

单位：万元、%

公司主营业务成本情况								
业务板块名称	2022年1-9月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	5,833,680.45	90.94	7,104,007.04	90.25	6,216,183.55	88.50	5,186,580.95	89.64
医药板块	159,535.19	2.48	92,987.35	1.18	92,506.37	1.32	84,877.48	1.47
水利施工	0.00	0.00	0.00	0.00	478,788.55	6.82	321,857.81	5.56
贸易	117,760	1.83	118,632.70	1.51	102,612.73	1.46	76,917.77	1.33
其他	303,689.2	4.73	555,661.67	7.06	134,082.16	1.91	115,949.46	2.00
合计	6,414,634.84	100.00	7,871,288.76	100.00	7,024,173.36	100.00	5,786,183.47	100.00

图表：发行人近三年及2022年1-9月主营业务毛利润情况

单位：万元、%

公司主营业务毛利润情况				
业务板块	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度

名称	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
IT	1,054,521.74	71.37	1,299,011.87	72.90	1,145,438.09	71.82	1,031,314.78	73.90
医药板块	172,399.55	11.66	146,681.91	8.23	93,254.84	5.85	18,169.14	1.30
水利施工	0.00	0.00	0.00	0.00	19,593.72	1.23	20,965.76	1.50
贸易	3,246.14	0.21	3,044.32	0.17	2,332.88	0.15	2,532.33	0.18
其他	247,218.29	16.73	333,132.88	18.70	334,233.30	20.96	322,641.36	23.12
合计	1,477,385.72	100.00	1,781,870.98	100.00	1,594,852.83	100.00	1,395,623.37	100.00

近三年及2022年1-9月，公司营业毛利润分别为1,395,623.37万元、1,594,852.83万元、1,781,870.98万元和1,477,385.72万元。其中，IT业务毛利润分别为1,031,314.78万元、1,145,438.09万元、1,299,011.87万元和1,054,521.74万元，占当年毛利润的比重分别为73.90%、71.82%、72.90%和71.37%；医药板块业务毛利润分别为18,169.14万元、93,254.84万元、146,681.91万元和172,399.55万元，占当年毛利润的比重分别为1.30%、5.85%、8.23%和11.66%；水利施工业务毛利润分别为20,965.76万元、19,593.72万元、0.00万元和0.00万元，占当年毛利润的比重分别为1.50%、1.23%、0.00%和0.00%；贸易业务毛利润分别为2,532.33万元、2,332.88万元、3,044.32万元和3,246.14万元，占当年毛利润的比重分别为0.18%、0.15%、0.17%和0.21%。

图表：发行人近三年及2022年1-9月营业成本情况营业毛利率情况

单位：%

公司主营业务毛利率情况				
业务板块名称	2022年1-9月	2021年度	2020年度	2019年度
IT	15.31	15.46	15.56	16.59
医药板块	51.93	61.20	50.20	17.63
水利施工	-	-	3.93	6.12
贸易	2.68	2.50	2.22	3.19
其他	44.87	37.48	71.37	73.56
综合毛利率	22.96	18.46	18.50	19.43

近三年及2022年1-9月，公司综合毛利率分别为19.43%、18.50%、18.46%和22.96%。IT业务毛利率分别16.59%、15.56%、15.46%和15.31%，毛利率呈波动趋势。医药板块毛利率分别为17.63%、50.20%、61.20%和51.93%，变动较大，主要系发行人2020年将山东华特控股集团有限公司纳入合并范围，该板块业务发生变更所致；水利施工毛利率分别为6.12%、3.93%、0.00%和0.00%；贸易板块毛利率分别为3.19%、2.22%、2.50%和2.68%。

## 二、发行人财务情况

公司 2022 年 1-9 月财务数据来源于未经审计的即期合并及母公司财务报表。本报告期内，发行人审计机构未发生变更。

### （一）追溯调整或重述情况

发行人 2022 年三季度不涉及会计政策变更事项。

### （二）2022 年三季度合并报表合并范围变化情况

发行人 2022 年三季度合并报表范围未发生变化。

### （三）发行人主要财务变化情况

图表：发行人 2022 年 1-9 月主要财务数据的增减变动情况

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年末	变动比例	变动原因
应收款项融资	103,741.21	34,663.82	199.28%	子公司浪潮集团应收账款融资所致
预付款项	312,060.31	177,870.85	75.44%	新增交运集团及浪潮集团战略备货所致
其他流动资产	302,362.55	289,936.35	-33.03%	权属企业理财产品规模下降所致
其他非流动金融资产	190,343.02	127,988.74	48.72%	德州银行业务规模扩大所致
在建工程	226,837.66	90,441.29	150.81%	浪潮集团产业园建设所致
开发支出	23,143.42	14,961.61	54.69%	因生产经营需要，扩大研发
短期借款	2,885,971.52	711,212.25	305.78%	集团及权属公司短期借款增加所致
应付票据	104,469.15	178,674.84	-41.53%	浪潮集团受 2021 年备货因素影响，集中偿还供应商到期应付票据
应付账款	1,280,547.83	2,412,082.96	-46.91%	浪潮集团受 2021 年备货因素影响，集中偿还供应商到期应付账款
预收款项	6,862.94	28,507.60	-75.93%	浪潮集团及其他权属子公司预收工程款
卖出回购金融资产款	140,319.54	99,938.87	40.40%	德州银行买卖金融资产所致
长期借款	1,191,090.33	691,976.82	67.02%	集团及权属公司长期借款增加所致
长期应付职工薪酬	63.39	653.68	-90.30%	支付未支付的薪酬
递延收益	204,604.82	112,347.00	82.12%	递延所得税所致
项目	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月	变动比例	变动原因
财务费用	108,363.47	35,382.50	206.26%	发行人融资增加所致
营业利润	132,423.26	201,031.20	-34.13%	持有上市公司股票跌价所致
利润总额	145,071.36	214,163.56	-32.26%	持有上市公司股票跌价所致
销售商品、提供劳务收	8,503,298.85	6,496,804.81	30.88%	权属公司经营规模提升所致

项目	2022年1-9月	2021年末	变动比例	变动原因
到的现金				
汇率变动对现金及现金等价物的影响	21,038.12	-1,823.72	1,253.58%	浪潮国际美元汇兑损失

### 三、发行人资信状况

#### (一) 发行人2022年1-9月评级状况未发生变动

#### (二) 银行授信情况

发行人资信状况优良，与国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，截至2022年9月30日，发行人共获得银行授信额度961.68亿元，剩余尚可使用授信额度722.07亿元。截至2022年9月30日发行人授信额度和使用明细如下：

图表：发行人2022年1-9月授信额度和使用明细表

单位：万元

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	100,000.00	0.00	100,000.00
	浙商银行	100,000.00	0.00	100,000.00
	兴业银行	100,000.00	0.00	100,000.00
	齐鲁银行	110,000.00	0.00	110,000.00
山东省中鲁远洋渔业股份有限公司	交通银行	40,000.00	9,310.00	30,690.00
	民生银行	3,000.00	0.00	3,000.00
	农业银行	10,000.00	5,000.00	5,000.00
	平安银行	4,000.00	0.00	4,000.00
	中国银行	3,400.00	1,000.00	2,400.00
	浦发银行	12,000.00	950.00	11,050.00
山东融越金融控股有限公司	中信银行	4,000.00	0.00	4,000.00
	北京银行	27,079.00	13,121.00	13,958.00
	齐鲁银行	40,200.00	27,079.00	13,121.00
	银行1	2,000.00	1,650.00	350.00
	银行2	5,000.00	5,000.00	0.00
山东省轻工业供销有限公司	银行3	10,000.00	0.00	10,000.00
	民生银行	5,000.00	3,386.10	1,613.90
	浙商银行	4,000.00	0.00	4,000.00

单位名称	银行名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
	北京银行	5,000.00	3,201.58	1,798.42
	农商银行	5,000.00	2,264.89	2,735.11
	齐鲁银行	30,000.00	3,048.63	26,951.37
	浦发银行	5,000.00	4,307.39	692.61
	青岛银行	6,000.00	2,949.64	3,050.36
	招商银行	5,000.00	3,596.88	1,403.12
	中信银行	6,000.00	2,480.87	3,519.13
	银行 1	5,000.00	2,446.55	2,553.45
浪潮集团有限公司	银行 1	200,000.00	74,821.74	125,178.26
	银行 2	154,000.00	85,942.86	68,057.14
	银行 3	150,000.00	0.00	150,000.00
	银行 4	200,000.00	30,000.00	170,000.00
	银行 5	135,000.00	50,000.00	85,000.00
	银行 6	300,000.00	0.00	300,000.00
	银行 7	32,500.00	0.00	32,500.00
	银行 8	428,260.00	50,000.00	378,260.00
	银行 9	175,000.00	133,505.19	41,494.81
	银行 10	486,000.00	25,249.54	460,750.46
	银行 11	161,000.00	0.00	161,000.00
	银行 12	98,000.00	0.00	98,000.00
	银行 13	805,000.00	181,010.33	623,989.67
	银行 14	497,800.00	101,011.80	396,788.20
	银行 15	500,000.00	123,554.01	376,445.99
	银行 16	50,000.00	0.00	50,000.00
	银行 17	450,000.00	135,710.07	314,289.93
	银行 18	93,000.00	0.00	93,000.00
	银行 19	900,000.00	19,000.00	881,000.00
	银行 20	180,000.00	0.00	180,000.00
	银行 21	104,000.00	49,607.00	54,393.00
	银行 22	620,000.00	328,886.57	291,113.43
	银行 23	540,000.00	95,477.00	444,523.00
	银行 24	35,000.00	0.00	35,000.00
	银行 25	150,000.00	0.00	150,000.00

单位名称	银行名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
	银行 26	531,940.00	166,140.00	365,800.00
	银行 27	50,000.00	0.00	50,000.00
	银行 28	401,000.00	390,000.00	11,000.00
	银行 29	17,500.00	0.00	17,500.00
	银行 30	385,000.00	141,125.28	243,874.72
山东省医药集团 有限公司	农商银行	200.00	100.00	100.00
	日照银行	1,000.00	1,000.00	0.00
	建设银行	150.00	150.00	0.00
	齐鲁银行	100.00	100.00	0.00
	银行 1	300.00	300.00	0.00
	银行 2	350.00	350.00	0.00
山东山大产业集团 有限公司	北京银行	1,000.00	1,000.00	0.00
	齐鲁银行	1,500.00	1,500.00	0.00
	招商银行	1,000.00	1,000.00	0.00
	齐鲁银行	2,000.00	393.26	1,606.74
	华夏银行	31.57	31.57	0.00
山东省交通运输集团 有限公司	齐鲁银行	3,100.00	2,750.00	350.00
	农商银行	3,000.00	3,000.00	0.00
	北京银行	1,000.00	1,000.00	0.00
	日照银行	3,000.00	3,000.00	0.00
	齐鲁银行	1,000.00	1,000.00	0.00
	兴业银行	10,000.00	10,000.00	0.00
	北京银行	1,000.00	1,000.00	0.00
	农商银行	7,900.00	7,900.00	0.00
	齐鲁银行	10,000.00	10,000.00	0.00
	齐鲁银行	3,000.00	3,000.00	0.00
	日照银行	10,000.00	5,000.00	5,000.00
	招商银行	10,000.00	5,000.00	5,000.00
	日照银行	5,000.00	4,000.00	1,000.00
	齐鲁银行	500.00	500.00	0.00
	兴业银行	1,000.00	1,000.00	0.00
	农商银行	3,000.00	500.00	2,500.00
浙商银行	5,000.00	4,742.00	258.00	

单位名称	银行名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
	齐鲁银行	1,000.00	1,000.00	0.00
	银行 1	5,000.00	5,000.00	0.00
	银行 2	11,000.00	11,000.00	0.00
	银行 3	10,000.00	10,000.00	0.00
	银行 4	8,000.00	8,000.00	0.00
	银行 5	10,000.00	10,000.00	0.00
	银行 6	10,000.00	10,000.00	0.00
全部合计		9,616,810.57	2,396,150.75	7,220,659.82

### (三) 近三年及一期违约记录

发行人资信情况良好，近三年及一期未发生债务违约事件。

### 四、重大不利变化排查

截至 2022 年 9 月末，除已披露事项外，发行人无其他重大事项发生。发行人经营情况稳定，外部信用评级未发生变化。

### 五、2022 年度重大不利事项预披露

发行人 2022 年度经营情况良好，在经营、财务、资信状况等方面，均未出现重大不利变化。

## 第九章 债务融资工具的信用增进

本期债务融资工具无信用增进。

## 第十章 税项

本期债务融资工具的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列这些说明不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，发行人建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

### 一、增值税

2016年3月23日，财政部、国家税务总局发布了《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）。经国务院批准，自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。投资者应按相关规定缴纳增值税。

### 二、所得税

根据2008年1月1日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，本期债务融资工具持有人应根据其按中国法律规定的所得税义务，就其本期债务融资工具利息收入和转让本期债务融资工具取得的收入缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据1988年10月1日实施的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。根据2022年7月1日起施行的《中华人民共和国印花税法》，在我国境内买卖（出售）、继承、赠与、互换、分割等所书立的产权转移书据，应缴纳印花税。《中华人民共和国印花税法》将随《中华人民共和国印花税法》的施行同时废止。对债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前尚无具体规定。公司无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债务融资工具交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

**声明：所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据。**

## 第十一章信息披露安排

发行人按照中国银行间市场交易商协会的信息披露要求，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制度》。公司信息披露事务负责人由财务总监黄卫民担任，其负责组织和协调债务融资工具信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。公司财务部具体负责日常的信息披露等工作，确保公司真实、准确、完整、及时地进行信息披露，以此进一步加强与投资者之间的沟通，为投资者提供更好的服务

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和上海清算所网站（www.shclearing.com）等交易商协会认可的渠道向全国银行间债券市场披露下列有关信息，并且披露时间不晚于企业在境内外证券交易场所、媒体或其他场合披露的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

### 一、债务融资工具发行前的信息披露

发行人将严格按照交易商协会的相关规定，在本期债务融资工具发行前1个工作日内，通过中国货币网和上海清算所等交易商协会认可的渠道披露如下文件：

（一）山东省国有资产投资控股有限公司 2023-2025 年度债务融资工具募集说明书；

（二）山东省国有资产投资控股有限公司主体信用评级报告；

（三）山东省国有资产投资控股有限公司 2023 年度第一期债务融资工具法律意见书；

（四）山东省国有资产投资控股有限公司 2019-2021 年度经审计的合并及母公司财务报告、2022 年三季度未经审计的合并及母公司财务报表；

（五）中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

## 二、债务融资工具存续期内重大事项的信息披露

发行人本期债务融资工具存续期间，通过中国货币网、上海清算所网站等交易商协会认可的渠道向市场公开披露可能影响债务融资工具投资者实现其债权的重大事项，包括：

（一）企业名称变更；

（二）企业生产经营发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；

（三）企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；

（四）企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

（五）企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；

（六）企业控股股东或实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；

（七）企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；

（八）企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；

（九）企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；

（十）企业股权、经营权涉及被委托管理；

（十一）企业丧失对重要子公司的实际控制权；

（十二）债务融资工具信用增进安排发生变更；

（十三）企业转移债务融资工具清偿义务；

（十四）企业一次承担他人债务超过上年末净资产的 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；

(十五) 企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组;

(十六) 企业涉嫌违法违规被有权机关调查, 或者受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施, 市场自律组织做出的债券业务相关的处分, 或者存在严重失信行为;

(十七) 企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施, 或者存在严重失信行为;

(十八) 企业涉及重大诉讼、仲裁事项;

(十九) 企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况;

(二十) 企业拟分配股利, 或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形;

(二十一) 企业涉及需要说明的市场传闻;

(二十二) 债务融资工具信用评级发生变化;

(二十三) 企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同;

(二十四) 发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项;

(二十五) 其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

### **三、债务融资工具存续期内定期信息披露**

发行人在本期债务融资工具存续期内, 向市场定期公开披露以下信息:

1、企业应当在每个会计年度结束之日后4个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息;

2、企业应当在每个会计年度的上半年结束之日后2个月内披露半年度报告;

3、企业应当在每个会计年度前3个月、9个月结束后的1个月内披露季度财务报表, 第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间;

4、定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量

表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

债务融资工具存续期内，企业信息披露的时间应当不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道、媒体上的时间。

#### **四、本金兑付和付息事项**

发行人将在本期债务融资工具本息兑付日前 5 个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。

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

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

债务融资工具违约处置期间，发行人及存续期管理机构应当披露违约处置进展，发行人应当披露处置方案主要内容。发行人在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在 1 个工作日内进行披露。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

#### **五、信息披露事务负责人信息**

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：0531-82663950

传真：0531-82663932

邮箱：huangweimin@sdgzkg.com

## 第十二章持有人会议机制

### 一、持有人会议的目的与效力

#### （一）会议目的

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

#### （二）决议效力

除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人，以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

### 二、持有人会议的召开情形

#### （一）召集人及职责

招商银行股份有限公司为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

#### （二）召开情形

在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1、发行人发行的债务融资工具或其他境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；

2、发行人拟转移债务融资工具清偿义务；

3、发行人拟变更债务融资工具信用增进安排，或信用增进安排、提供信用增进服务的机构偿付能力发生重大不利变化；

4、发行人拟减资（因实施股权激励计划、实施业绩承诺补偿等回购注销股份导致减资的，且在债务融资工具存续期内累计减资比例低于发行时注册资本450,000.00万元的5%的除外）、合并、分立、解散，申请破产、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

5、发行人因拟进行的资产出售、转让、无偿划转、债务减免、会计差错更正、会计政策（因法律、行政法规或国家统一的会计制度等要求变更的除外）或会计估计变更等原因可能导致发行人净资产减少单次超过最近一期经审计净资产的10%或者24个月内累计超过净资产（以首次导致净资产减少行为发生时对应的最近一期经审计净资产为准）的10%，或者虽未达到上述指标，但对发行人营业收入、净利润、现金流、持续稳健经营等方面产生重大不利影响；

6、发行人发生可能导致其丧失对重要子公司实际控制权的情形；

7、发行人拟进行重大资产重组；

8、拟解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理（如有）协议条款；

9、单独或合计持有30%以上同期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

10、法律、法规及相关自律规则规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

### **（三）强制召集**

召集人在知悉上述持有人会议召开情形后，应在实际可行的最短期内召集持有人会议，拟定会议议案。

发行人或者提供信用增进服务的机构（如有）发生上述情形的，应当在知悉该等事项发生之日起或应当知悉该等事项发生之日起5个工作日内书面及时告知召集人，发行人披露相关事项公告视为已完成书面告知程序。持有人会议的召集不以发行人或者提供信用增进服务的机构履行告知义务为前提。

召集人不能履行或者不履行召集职责的，单独或合计持有30%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、提供信用增进服务的机构均可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

### **（四）主动和提议召集**

在债务融资工具存续期间，发行人或提供信用增进服务的机构出现《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》列明的重大事项或信息披露变更事项情形之一的（上述约定须持有人会议召开情形除外），召集人可以主动召集持有人会议，也可以根据单独或合计持有10%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人或提供信用增进服务的机构向召集人发出的书面提议召集持有人会议。

召集人收到书面提议的，应自收到提议之日起5个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。如召集人书面同意召开持有人会议，应于书面回复日起5个工作日内发出持有人会议召开公告，如召集人不同意召开持有人会议，应书面回复不同意的理由。

### 三、持有人会议的召集

#### （一）召集公告披露

召集人应当至少于持有人会议召开日前10个工作日在交易商协会认可的渠道披露召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

- 1、本期债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；
- 2、会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- 3、会议时间和地点；
- 4、会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；
- 5、会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决截止日和其他相关事宜；
- 6、债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；
- 7、提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；
- 8、参会证明要求：参会人员应出具参会回执、授权委托书、身份证明及债权登记日债券账务资料，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

#### （二）初始议案发送

召集人应与发行人、持有人、提供信用增进服务的机构、受托管理人（如有）等相关方沟通，并拟定持有人会议议案。

召集人应当至少于持有人会议召开日前7个工作日将议案发送至持有人。

议案内容与发行人、提供信用增进服务的机构、受托管理人（如有）等机构

有关的，议案应同时发送至相关机构。

持有人及相关机构如未收到议案，可向召集人获取。

### **（三）补充议案**

发行人、提供信用增进服务的机构、受托管理人（如有）、单独或合计持有10%以上同期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前5个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人可对议案进行增补，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

### **（四）最终议案发送及披露**

召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构，并披露最终议案概要。

最终议案概要包括议案标题、议案主要内容、议案执行程序及答复时限要求。

### **（五）议案内容**

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

### **（六）召集程序的缩短**

若发行人披露债务融资工具本息兑付的特别风险提示公告、出现发行人信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益的突发情形，召集人可在有利于持有人权益保护的情形下，合理缩短持有人会议召集程序。

符合上述缩短召集程序情形的，召集人应在持有人会议召开前披露持有人会议召开公告，并将议案发送至持有人及相关机构，同时披露议案概要。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决，经持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意后方可生效。

## **四、持有人会议参会机构**

### **(一) 债权确认**

债务融资工具持有人应当向登记托管机构查询本人债权登记日的债券账务信息，并于会议召开前提供相应债券账务资料以证明参会资格。

召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

### **(二) 参会资格**

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

### **(三) 其他参会机构**

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、提供信用增进服务的机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人（如有）应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议。

交易商协会可以派员列席持有人会议。

经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。

### **(四) 律师见证**

持有人会议应当至少有 2 名律师进行见证。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

## **五、持有人会议的表决和决议**

### **(一) 表决权**

债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低

面额为一表决权。未出席会议的持有人不参与表决，其所持有的表决权数额计入总表决权数额。

## **(二) 关联方回避**

发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应主动向召集人表明关联关系，并不得参与表决，其所持有的表决权数额不计入总表决权数额。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，承担相应法律责任。重要关联方包括但不限于：

- 1、发行人控股股东、实际控制人；
- 2、发行人合并范围内子公司；
- 3、债务融资工具清偿义务承继方；
- 4、为债务融资工具提供信用增进服务的机构；
- 5、其他可能影响表决公正性的关联方。

## **(三) 特别议案**

下列事项为特别议案：

- 1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；
- 2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；
- 3、解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；
- 5、授权受托管理人（如有）以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；
- 6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

#### **(四) 参会比例**

除法律法规另有规定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应超过本期债务融资工具总表决权数额的 50%，会议方可生效。出席持有人会议的债务融资工具持有人未达会议生效标准的，召集人应当继续履行会议召集召开与后续信息披露义务。

#### **(五) 审议程序**

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告和议案中未列明的事项进行决议。持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

#### **(六) 表决统计**

召集人应当向登记托管机构查询表决截止日持有人名册，并核对相关债项持有人当日债券账务信息。

表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入总表决权的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入关于总表决权的统计中。

#### **(七) 表决比例**

除法律法规另有规定外，持有人会议决议应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 50% 的持有人同意后方可生效；针对特别议案的决议，应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 90% 的持有人同意后方可生效。

#### **(八) 会议记录**

持有人会议应有书面会议记录作为备查文件。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

#### **(九) 决议披露**

召集人应当在持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议公告在交易商协会认可的渠道披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- 1、出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况;
- 2、会议有效性;
- 3、各项议案的概要、表决结果及生效情况。

#### **(十) 决议答复与披露**

发行人应对持有人会议决议进行答复,决议涉及提供信用增进服务的机构、受托管理人(如有)或其他相关机构的,上述机构应进行答复。

召集人应在会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构,并及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。

相关机构应当自收到会议决议之日后的5个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应于收到相关机构答复的次一工作日内在交易商协会认可渠道披露。

### **六、其他**

#### **(一) 释义**

本节所称以上、以下,包括本数。

#### **(二) 保密义务**

召集人、参会机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务。

#### **(三) 承继方、增进机构及受托人义务**

本期债务融资工具发行完毕进入存续期后,债务融资工具清偿义务承继方应按照本节中对发行人的要求履行相应义务;新增或变更后的提供信用增进服务的机构以及受托管理人(如有)应按照本节中对提供信用增进服务的机构以及受托管理人(如有)的要求履行相应义务。

#### **(四) 兜底条款**

本节关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程(2019版)》要求不符的,或本节内对持有人会议规程约定不明

的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019版）》要求执行。

## 第十三章 违约、风险情形及处置

### 一、违约事件

以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

（一）在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；

（二）因发行人经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息。

（三）在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；

（四）本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在。

### 二、违约责任

#### （一）持有人有权启动追索

如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议（如有）约定授权受托管理人（如有）代为追索。

#### （二）违约金

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

### 三、偿付风险

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

重大不确定性的情况。

#### 四、发行人责任和义务

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

#### 五、发行人应急预案

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

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

#### 六、风险及违约处置基本原则

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

#### 七、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

##### （一）重组并变更登记要素

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

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

2、重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和上海清算所提交变更申请材料。

3、发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

## （二）重组并以其他方式偿付

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

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

2、注销方案表决生效后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续；

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

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

5、发行人应在注销完成后的 2 个工作日内披露结果。

## 八、不可抗力

（一）不可抗力是指本期债务融资工具发行后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；

2、国际、国内金融市场风险事故的发生；

3、交易系统或交易场所无法正常工作；

4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

### （三）不可抗力事件的应对措施

不可抗力发生时，本公司或主承销商应及时通知投资者及本期债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护本期债务融资工具投资者的合法权益。

本公司或主承销商应召集本期债务融资工具持有人会议磋商，决定是否终止本期债务融资工具或根据不可抗力事件对本期债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

## 九、争议解决机制

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

## 十、弃权

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

## 第十四章发行有关机构信息

<p>1、发行人</p>	<p>名称：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                  法定代表人：李广庆                  联系人：徐金明                  电话：0531-82667367                  传真：0531-82663932</p>
<p>2、主承销商、 簿记管理人</p>	<p>名称：招商银行股份有限公司                  联系地址：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 21 楼                  法定代表人：缪建民                  联系人：刘洋、高川                  电话：0755-89278572、0531-55663205                  传真：0755-89278572</p>
<p>3、存续期管理人</p>	<p>名称：招商银行股份有限公司                  联系地址：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 21 楼                  法定代表人：缪建民                  联系人：陈妮娜                  电话：0755-88026172                  传真：0755-89278572</p>
<p>4、律师事务所</p>	<p>名称：泰和泰（济南）律师事务所                  地址：济南市高新区新泺大街 1166 号奥盛大厦 1 号楼 19 层                  负责人：张慧                  经办律师：秦达飞、温晓鹏                  电话：0531-88995109                  传真：0531-88999113</p>

<p>5、会计事务所</p>	<p>名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）                  地址：北京市西城区阜成门外大街 2 号 22 层 A24                  法定代表人：姚庚春                  注册会计师：李兆春、李晓艳                  联系电话：010-52805600                  传真：010-52805601</p>
<p>6、信用评级机构</p>	<p>名称：联合资信评估股份有限公司                  地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层                  法定代表人：王少波                  联系人：刘丙江、杨晓丽                  电话：010-85679696                  传真：010-85679228</p>
<p>7、登记、托管、结算机构</p>	<p>名称：银行间市场清算所股份有限公司                  地址：上海市北京东路 2 号                  法定代表人：谢众                  联系人：发行岗                  联系电话：021-63326662                  传真：021-63326661</p>
<p>8、集中簿记建档系统技术支持机构</p>	<p>北京金融资产交易所有限公司                  地址：北京市西城区金融大街乙 17 号                  法定代表人：郭欠                  联系人：发行部                  电话：010-57896722、010-57896516                  传真：010-57896726</p>

发行人与上述发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员

之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第十五章备查文件

### 一、备查文件

(一)山东省国有资产投资控股有限公司 2023-2025 年度债务融资工具募集说明书;

(二)山东省国有资产投资控股有限公司主体信用评级报告;

(三)山东省国有资产投资控股有限公司 2023-2025 年度债务融资工具法律意见书;

(四)山东省国有资产投资控股有限公司 2019-2021 年度经审计的合并及母公司财务报告、2022 年三季度未经审计的合并及母公司财务报表;

(五)中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件;

(六)相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

### 二、查询地址

(一)发行人: 山东省国有资产投资控股有限公司

山东省国有资产投资控股有限公司

法定代表人: 李广庆

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: 徐金明

联系电话: 0531-82667367

传真: 0531-82663932

(二)主承销商/簿记管理人: 招商银行股份有限公司

招商银行股份有限公司

法定代表人: 缪建民

联系地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦

联系人：刘洋、高川

电话：0755-89278572、0531-55663205

传真：0755-89278572

### 三、网站

投资人可以在本期债务融资工具发行期限内工作日的一般办公时间到下列互联网网址下载或查阅本募集说明书及上述备查文件。

中国货币网：<http://www.chinamoney.com.cn>

上海清算所网站：<http://www.shclearing.com>

注：募集说明书计算公式

1. 主营业务毛利率 (%)	$(1 - \text{主营业务成本} / \text{主营业务收入净额}) \times 100\%$
2. 净资产收益率 (%)	$\text{净利润} / \text{年末净资产} \times 100\%$
3. 总资产报酬率 (%)	$\text{EBIT} / \text{年末资产总额} \times 100\%$
4. 应收账款周转率	$\text{主营业务收入净额} / \text{年初末平均应收账款}$
5. 存货周转率	$\text{主营业务成本} / \text{年初末平均存货}$
6. EBIT	$\text{利润总额} + \text{列入财务费用的利息支出}$
7. EBITDA	$\text{EBIT} + \text{折旧} + \text{摊销} (\text{无形资产摊销} + \text{长期待摊费用摊销})$
8. 资产负债率 (%)	$\text{负债总额} / \text{资产总额} \times 100\%$
9. 流动比率	$\text{流动资产} / \text{流动负债}$
10. 速动比率	$(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
11. EBIT 利息保障倍数 (倍)	$\text{EBIT} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息})$
12. EBITDA 利息保障倍数 (倍)	$\text{EBITDA} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息})$
13. 销售利润率	$\text{利润总额} / \text{营业收入}$
14. 收入现金比率	$\text{销售商品、提供劳务收到的现金} / \text{营业收入}$

(本页无正文,系山东省国有资产投资控股有限公司 2023-2025 年度债务融资工具募集说明书之盖章页)

山东省国有资产投资控股有限公司



2023年2月9日