
联想控股股份有限公司

公司债券年度报告

(2024 年)

二〇二五年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

无

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义	6
第一节 发行人情况.....	9
一、 公司基本信息.....	9
二、 信息披露事务负责人.....	9
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	10
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	11
五、 公司业务和经营情况.....	12
六、 公司治理情况.....	29
七、 环境信息披露义务情况.....	31
第二节 债券事项.....	31
一、 公司债券情况.....	31
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况	31
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况	31
四、 公司债券募集资金使用情况.....	31
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况	32
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况	32
七、 中介机构情况.....	32
第三节 报告期内重要事项.....	33
一、 财务报告审计情况.....	33
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	33
三、 合并报表范围调整.....	33
四、 资产情况.....	33
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	36
六、 负债情况.....	37
七、 利润及其他损益来源情况.....	39
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	39
九、 对外担保情况.....	40
十、 重大诉讼情况.....	40
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	40
十二、 向普通投资者披露的信息.....	40
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	41
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	41
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人	41
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	41
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	41
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	41
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	41
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	41
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人	41
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	41

十、	发行人为纾困公司债券发行人.....	41
十一、	发行人为中小微企业支持债券发行人.....	42
十二、	其他专项品种公司债券事项.....	42
第五节	发行人认为应当披露的其他事项.....	42
第六节	备查文件目录.....	43
财务报表.....		45
附件一：	发行人财务报表.....	45

释义

本公司、公司、发行人、联想控股	指	联想控股股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司，其境外上市股份于香港联交所主板上市（股份代码：3396）
上交所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	联想控股股份有限公司章程
董事会	指	本公司董事会
董事	指	本公司董事
监事会	指	本公司监事会
监事	指	本公司监事
股东	指	本公司股份持有人
深交所	指	深圳证券交易所
联想集团	指	联想集团有限公司，一家根据香港法律注册成立的有限公司及于香港联交所主板上市（股份代码：992）及本公司的子公司
卢森堡国际银行	指	卢森堡国际银行（Banque Internationale à Luxembourg S.A.），一家在卢森堡注册并以有限责任公司形式设立的信贷机构及本公司的子公司
佳沃集团或佳沃	指	佳沃集团有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及本公司的子公司
青岛国星	指	青岛国星食品股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司及佳沃食品的子公司
君联资本	指	一系列风险投资基金，连同其各自的管理公司／合伙人
鑫果佳源	指	深圳市鑫果佳源现代农业有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及佳沃集团的子公司
AI	指	人工智能
拜博口腔	指	泰康口腔集团有限公司（前称泰康拜博医疗集团有限公司），一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及本公司的联营公司
东航物流	指	东方航空物流股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司，于上交所上市（股份代码：601156.SH）及本公司的联营公司
EO	指	环氧乙烷
EVA	指	乙烯—醋酸乙烯共聚物
富瀚微	指	上海富瀚微电子股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司，于深交所创业板上市（股份代码：300613.SZ）

拉卡拉	指	拉卡拉支付股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司及本公司的联营公司，其股份于深交所创业板上市（股份代码：300773.SZ）
GPU	指	图形处理器
汉口银行	指	汉口银行股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司及本公司的联营公司
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
香港	指	中国香港特别行政区
弘毅投资或弘毅	指	一系列私募股权投资基金，连同其各自的管理公司／普通合伙人
华宇同方	指	山东华宇同方电子材料有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及联泓新科的子公司
IPO	指	首次公开发行
IT	指	信息技术
君创租赁	指	君创国际融资租赁有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及本公司的子公司
鑫荣懋	指	鑫荣懋果业科技集团股份有限公司，一家中国大规模的水果产业链公司。其为根据中国法律注册成立的股份有限公司及佳沃集团的子公司
佳沃食品	指	佳沃食品股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司，其股份于深交所创业板上市（股份代码：300268.SZ），佳沃集团的子公司
KB Food	指	KB Food International Holding (Pte.) Limited，一家根据新加坡法律注册成立的有限公司及佳沃集团的子公司
联泓新科	指	联泓新材料科技股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的股份有限公司，其股份于深交所主板上市（股份代码：003022.SZ），联泓集团的子公司
联泓化学	指	联泓（山东）化学有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及联泓新科的子公司
联泓集团	指	联泓集团有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及本公司的子公司
联泓卫蓝	指	联泓卫蓝（江苏）新能源技术有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及联泓新科的子公司
中小微企业	指	微型、小型及中型企业
新三板	指	全国中小企业股份转让系统，是一个给中小企业出售现有股份或配售新股的平台
神经专科	指	研究中枢神经系统（脑、脊髓）器质性及功能性疾病的临床学科的总称，根据疾病种类及诊疗方法的不同，临床上对应科室为神经外科、神经内科
联想之星	指	一系列天使投资基金，连同其各自的管理公司／合伙人
融科物业投资	指	融科物业投资有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及本公司的子公司
融科股份	指	融科智地科技股份有限公司，一家根据中国法律注册成立的

		股份有限公司及本公司的子公司
德济医院	指	上海德济医院有限公司，一家根据中国法律注册成立的有限责任公司及本公司的子公司
TMT	指	科技、媒体和通讯
正奇能科	指	正奇能源科技集团股份有限公司（前称正奇控股股份有限公司），一家根据中国法律注册成立的股份有限公司及本公司的子公司
联营公司	指	就本报告而言，本公司及其子公司对其拥有重大影响的所有实体。重大影响是指参与被投资方财务和经营决策的权力，但不具有对这些政策的控制权或者共同控制权
中小企业	指	小型及中型企业
我们	指	本公司及其所有子公司，或文义所指其中任何一家子公司
PLA	指	聚乳酸
POE	指	聚烯烃弹性体
PP	指	聚丙烯
PPC	指	聚碳酸亚丙酯
UHMWPE	指	超高分子量聚乙烯
VA	指	醋酸乙烯
XDI	指	特种异氰酸酯
人民币	指	中国法定货币
欧元	指	在由多个欧盟成员国组成的欧元区通用的货币
港元或港币	指	香港法定货币
报告期	指	截至 2024 年 12 月 31 日止年度

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	联想控股股份有限公司
中文简称	联想控股
外文名称（如有）	Legend Holdings Corporation
外文缩写（如有）	Legend Holdings
法定代表人	宁旻
注册资本（万元）	235,623.09
实缴资本（万元）	235,623.09
注册地址	北京市 海淀区科学院南路 2 号院 1 号楼 17 层 1701
办公地址	北京市 海淀区科学院南路 2 号院 1 号楼 17 层 1701
办公地址的邮政编码	100190
公司网址（如有）	www.legendholdings.com.cn
电子信箱	legendir@legendholdings.com.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	王威
在公司所任职务类型	☐ 董事 ☒ 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	董事会秘书
联系地址	北京市海淀区科学院南路 2 号融科资讯中心 B 座 17 层
电话	010-62509999
传真	010-62509825
电子信箱	legendir@legendholdings.com.cn

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一） 报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：无

报告期末实际控制人名称：无

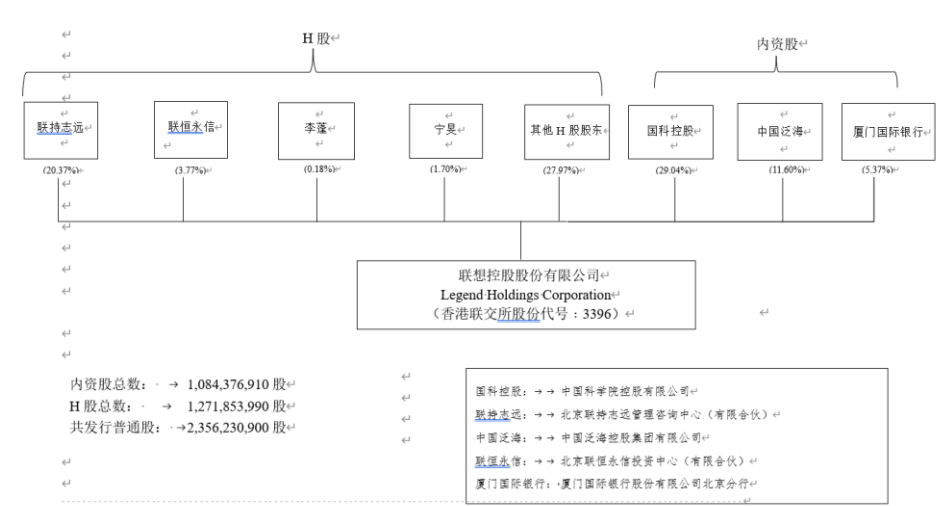
报告期末控股股东资信情况：不适用

报告期末实际控制人资信情况：不适用

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：不适用

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：不适用

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐适用 ☒不适用

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

（二） 报告期内控股股东发生变更

☐适用 ☒不适用

¹均包含股份，下同。

（三） 报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☒适用 ☐不适用

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	变更类型	辞任或新任 职的生效时间	工商登记完成时间
董事	索继栓	非执行董事	退任	2024 年 6 月 27 日	2024 年 12 月 27 日
董事	杨建华	非执行董事	退任	2024 年 6 月 27 日	2024 年 12 月 27 日
董事	马蔚华	独立非执行董事	退任	2024 年 6 月 27 日	2024 年 12 月 27 日
董事	陈静	非执行董事	新任	2024 年 6 月 27 日	2024 年 12 月 27 日
董事	杨红梅	非执行董事	新任	2024 年 6 月 27 日	2024 年 12 月 27 日
董事	袁力	独立非执行董事	新任	2024 年 6 月 27 日	2024 年 12 月 27 日
监事	张勇	股东代表监事	退任	2024 年 6 月 27 日	2024 年 12 月 27 日
监事	裴小凤	股东代表监事	新任	2024 年 6 月 27 日	2024 年 12 月 27 日

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：4 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 28.57%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：宁旻

发行人的董事长或执行董事：宁旻

发行人的其他董事：李蓬、朱立南、赵令欢、陈静、杨红梅、郝荃、印建安、袁力

发行人的监事：高强、罗成、裴小凤

发行人的总经理：李蓬

发行人的财务负责人：杨秋燕

发行人的其他非董事高级管理人员：杨秋燕、王威

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

一、公司从事的主要业务

联想控股是一家中国领先的产业运营投资公司，于 2015 年 6 月 29 日在香港联交所主板挂牌上市(股份代码：3396)。公司以“产业报国”为己任，强调科技创新引领，重点聚焦实体经济领域，构建了“产业运营”和“产业孵化与投资”两大业务板块。通过战略管理、运营提升、资源配置、金融支持及增值服务等多种方式，致力于打造支柱性产业，孵化或投资具有潜力的创业企业及成长期企业，推动公司整体价值的持续增长，与旗下企业合作共赢，为股东提供长期良好回报，贡献于中国经济的高质量发展。

二、主要产品及其经营模式、主营业务开展情况

1、产业运营

联想控股以产业报国为己任，作为控股股东，在聚焦的行业和领域长期培育和深度布局，通过实质性投管、精细化管理等多重手段，打造出具有行业领先地位、规模优势及优秀盈利能力的企业。产业运营板块包括：

- 我们的子公司联想集团（股份代码：0992.HK），主要提供创新智能设备与基础设施，打造智能化解决方案、服务与软件；
- 我们的子公司联泓集团，从事新材料产品的研发、生产与销售；
- 我们的子公司卢森堡国际银行，主要提供综合性银行服务，包括公司及机构银行、零售银行、私人银行、资本市场等业务；及
- 我们的子公司佳沃集团，主要从事现代农业和食品领域的相关业务。

报告期内，产业运营板块实现收入为人民币 508,201 百万元，同比上升 18%；实现归属于联想控股权益持有人净利润为人民币 3,962 百万元，同比上升 29%，主要由于产业运营板块的子公司联想集团业绩同比大幅增长。

1.1 联想集团

联想集团是一家开发、生产及销售高端科技产品的全球财富 500 强公司，并向消费者及企业提供各类相关服务。截至 2024 年 12 月 31 日，本公司直接及间接持有联想集团合计 31.41%的股权。

2024 年，联想集团把握混合式人工智能崛起机遇，凭借前瞻的布局 and 高效执行，以创新成果驱动各业务协同共进，推动整体盈利水平持续提升。随著人工智能及相关应用在全球进一步普及，PC 作为生产力工具的重要性愈发突显，叠加 Windows 11 系统升级等利好因素，全球 PC 产业正迎来一轮全新换机周期。在此背景下，联想集团的 PC 业务持续巩固其行业领导地位，第四季度以 24.3%的全球市场份额稳居榜首，较第二名厂商的领先优势

扩大至近 5 个百分点，智能设备业务营运利润率攀升至 7.3%，盈利能力持续领跑行业。其中，全新的智能设备品类 AI PC 正加速落地并超出市场预期，具有五大特性（内嵌个人大模型与自然交互的个人智能体、内嵌个人知识库、本地异构 AI 算力 CPU/GPU/NPU、开放的 AI 应用生态、保障个人隐私及数据安全）的 AI PC 第四季度在中国笔记本电脑市场销量占比达 15%。手机业务在海外市场的营收与出货量均跻身行业前五，为未来可持续盈利性增长打造更具规模的业务基础。得益于战略的精准执行，基础设施方案业务于第四季度成功实现扭亏为盈。作为战略转型重点的方案服务业务营收保持同比双位数增长，营运利润率为 21%，继续维持高位。随著多元化战略深入推进，非个人电脑业务营收占比已攀升至 46% 的历史新高，业务结构持续优化。

报告期内，联想集团专注于混合式人工智能，收入受多项业务推动同比增长 19% 至人民币 468,886 百万元，主要系：1) 基础设施方案业务受益于旺盛的云服务需求，收入同比增长 52%，创下历史新高；2) 智能设备业务受益于强大的产品竞争力，收入连续录得超越市场的增长，其中个人电脑及高端智能手机收入同比分别增加 10% 及 28%；3) 方案服务业务受即服务(X-as-a-Service)及 AI 驱动解决方案的强劲需求带动，收入连续十五个季度保持同比双位数的增长。

归属于联想控股权益持有人净利润增长 74% 至人民币 3,440 百万元，主要系收入增长带动利润规模增长，以及高利润和高附加值产品销售占比的提升推高了整体盈利能力。此外，因进行组织变革而产生的一次性所得税抵免亦带动利润有所增长。

智能设备业务(IDG)

智能设备业务由个人电脑、平板电脑、智能手机和其他智能设备业务组成。报告期内，智能设备业务实现强劲增长，收入为人民币 3,498 亿元，同比增长了 13%。其中，个人电脑业务持续强化行业领导地位，以高于市场平均增速的表现进一步扩大竞争优势。根据第三方数据显示，第四季度联想集团个人电脑全球市场份额攀升至 24.3%，较第二名领先优势拉大至近 5 个百分点。细分市场表现亮点突出：消费端方面，高性能游戏电脑在假期销售季表现尤为亮眼，印证了用户对沉浸式游戏体验的升级需求；商用端方面，受益于 Windows 11 系统的更新换代，高端工作站率先引领企业级需求回暖。同时，智能设备业务持续保持行业领先的盈利水平，营运利润同比增长 18% 至人民币 255 亿元，营运利润率提升至 7.3%，其中高端产品组合贡献率已接近三分之一，持续优化的产品结构为盈利能力提供坚实支撑。

2024 年 5 月，联想集团率先于中国市场推出全球首款具备 5 大特性的 AI PC，凭借其卓越的性能和出色的用户体验赢得市场高度认可。2025 年 1 月国际消费类电子产品展览会(CES)上，联想集团携超 60 项创新成果亮相，构建覆盖商用、游戏及消费电子三大场景的人工智能设备矩阵，加速推进混合式人工智能生态系统布局。凭借其技术前瞻性，联想集团的 AI PC 发展节奏持续超预期，在第四季度中国市场笔记本电脑销量占比已达 15%，提前达成预期目标。

与此同时，个人电脑之外的智能设备业务亦表现良好。智能手机业务成为增长亮点，报告期内收入同比增长 28%；亚太市场与欧洲—中东—非洲(EMEA)区域第四季度分别实现 155% 和 28% 的同比高速增长，推动海外市场份额跃居行业前五；中国市场表现亦强劲，第四季度营收同比增长 156%。产品结构升级策略成效突出，razr 折叠屏系列与 edge 旗舰机型作为明星产品矩阵，拉动高端机型第四季度营收占比达 30%，品牌溢价能力持续增强。

智能设备业务的最新人工智能驱动创新产品系列将重新定义包括人工智能个人电脑在内的新一代设备，依托前沿 AI 技术深度赋能硬件架构与软件生态，以性能跃升支撑高端产品，实现可持续的盈利能力提升。基于异构计算的 AI NOW 智能代理突破本地化 AI 算力瓶颈，为用户提供安全高效的实时智能响应；安全防护体系 ThinkShield 通过多层内容过滤机制保障用户环境安全；“一体多端”解决方案与 Smart Connect 构建跨设备智能中枢，实现数据流无缝衔接与集中管理。通过 Lenovo Creator Zone 创意平台与 Lenovo Learning Zone 知识中枢等专属技术构建的差异化竞争力，联想集团将在 AI PC 领域持续强化全球领导地位。智能手机业务同步发力，通过整合大型动作模型(LAM)技术，在 moto AI 功能持续进化中强化高端产品力—razr 折叠屏系列与 edge 旗舰机型双线并进，推动智能终端向主动式 AI 体验演进。未来，智能设备业务将继续通过创新释放 AI 智能体的潜能，并与战略合作伙伴一起建设更加多元化的产品组合和更加丰富的生态系统。

基础设施方案业务(ISG)

联想集团以全栈式的产品和方案组合、广阔的客户群体覆盖以及特有的 ODM+ 模式（自主设计和生产制造）为核心竞争力，持续构建行业领先的端到端综合解决方案。在云服务投资回暖与企业级需求复苏的双重驱动下，基础设施方案业务迎来高速增长，其中服务器市场的强劲需求成为核心增长引擎。报告期内，基础设施方案业务实现收入人民币 920 亿元，创下历史新高，尤为突出的是云端业务，仅第四季度收入规模较五年前增长四倍以上，不仅为联想集团贡献了双位数的营收占比，更凭借高利润特性成为盈利结构升级的关键支点。报告期内，该板块经营亏损人民币 12 亿元，于第四季度成功扭亏为盈。

基础设施方案业务自完成对 IBM x86 服务器业务的收购以来，通过构建覆盖云基础设施、混合部署架构、智能存储及边缘计算的全栈式解决方案，持续推进从传统企业计算向云计算与智能存储的架构升级，既夯实传统企业级市场的服务能力，又深度融入全球云计算发展浪潮，在人工智能基础设施领域确立先发优势，构建起 AI 时代的核心竞争力。核心业务表现已印证了联想集团的前瞻性，目前，AI 服务器产品线持续贡献稳定收益，标志性的海神(Neptune™)液冷技术方案突破原有高性能计算场景局限，实现向智能制造、智慧城市等多元垂直领域的横向拓展。在此过程中，技术壁垒与生态协同效应不断强化，为联想集团在 AI 算力竞争新周期内保持技术领导地位构建了系统性竞争优势。

基础设施方案业务以混合式人工智能为核心，深度联动生态伙伴共同推进下一代 AI 解决方案的研发与商业化落地。通过平衡企业基础设施(E/SMB)与云基础设施(CSP)双轨业务，以 ODM+ 模式创新及液冷技术等差异化产品为支点，构建覆盖计算、存储等多元领域的复合能力体系。供应链精益化升级叠加研发持续投入形成双向赋能，既加速本地化技术创新突破，又驱动云端业务规模化扩张与企业级市场持续渗透。面对人工智能投资浪潮，联想集团推出边缘计算设备、智能存储系统、高性能算力集群及 8-GPU 大模型服务器组成全栈产品矩阵，形成兼容传统算力与 AI 新兴需求的混合基础设施解决方案。这种技术—市场的双维布局不仅强化了联想集团在混合 AI 领域的全球竞争力，亦提升了长期盈利能力。未来，联想集团将聚焦成本结构深度优化，通过架构精简提升运营效率、深化战略伙伴协同、实施产品组合精准优化等举措，系统性增强企业级业务护城河，为可持续增长与盈利质量升级提供长效动能。

方案服务业务(SSG)

方案服务业务专注于高速增长“新 IT”服务板块，以推动联想集团以服务为导向的转型。该业务板块下设支持服务、运维服务、项目与解决方案服务三块业务。报告期内，方案服务业务连续 15 个季度保持双位数的同比增长和超过 20% 的营运利润率，收入同比增长 12% 至人民币 578 亿元；实现营运利润人民币 120 亿元，同比增长 15%，营运利润率进一步增长至 21%，远高于其他业务板块。

报告期内，作为方案服务业务强劲的利润引擎，非硬件驱动的运维服务和项目与解决方案服务两大板块分别实现 17% 与 25% 的同比增长。运维服务板块中，设备即服务(Device-as-a-Service)模式与混合云解决方案成为主要增长动力。项目及解决方案服务依托人工智能解决方案的技术势能，加速赋能全球头部企业智能化转型，典型案例包括为乳制品行业领军者成功落地企业级 AI 智能体平台，构建全链路智能决策中枢。支持服务板块收入同比增加 2%，尽管受硬件销售与服务收入转化周期的时间差影响，该业务订单量仍实现连续五个季度环比增长，与近期硬件销售回暖形成正向联动，预计后续收入将进入稳步回升通道。

未来，面对企业级混合 AI 解决方案的需求热潮，方案服务业务将依托硬件领域的优势，通过增值服务推动解决方案生态扩容。与此同时，该业务通过革新技术驱动型 IT 服务模式将传统劳动密集型服务升级为高性价比的智能化解决方案，实施路径包含三大核心维度：首先，将 AI 能力深度植入数字化办公空间、混合云及可持续服务等核心场景，加速开发 AI 原生服务产品矩阵；其次，围绕专业 AI 服务定制化需求，构建全生命周期高附加值支持体系；最后，深化与渠道及生态伙伴的协同，通过联合解决方案开发与交付能力的提升，驱动客户数字化转型进程全面提速。

1.2 联泓集团

我们通过子公司联泓集团持有联泓新科（股份代码：003022.SZ），联泓新科主要从事先进高分子材料和特种精细材料的研发、生产与销售。截至 2024 年 12 月 31 日，本公司持有联泓新科 50.51% 的股权。

战略布局方面，联泓新科聚焦新材料方向，在新能源材料、生物可降解及生物基材料、电子材料、其他特种材料等领域积极投资布局，包括：

(1) 在新能源材料领域，联泓新科已有 EVA 光伏胶膜料、锂电隔膜材料、锂电溶剂等产品，正在建设 POE、锂电添加剂等项目。在现有 15 万吨/年 EVA 产能基础上，联泓新科正在建设 20 万吨/年 EVA 装置，计划于 2025 年投产。新产能投产后，EVA 产能将超过 35 万吨/年，主要生产附加值较高的光伏胶膜料等产品，并将同时拥有全球领先的管式法工艺和釜式法工艺两套生产装置，有利于提高生产操作弹性，灵活布局产品结构。此外，联泓新科 9 万吨/年 VA 装置于 2024 年 1 月一次开车成功，实现了现有 EVA 装置原料完全自供，并将充分保障在建 20 万吨/年 EVA 装置的 VA 原料稳定供应，进一步降低生产成本。联泓新科在保持现有 EVA 产品竞争优势的同时，积极布局 POE 业务，规划建设 30 万吨/年 POE 项目，采用自主开发的全套工艺技术，生产 POE 光伏胶膜料、增韧料等系列高端烯烃材料产品，其中一期 10 万吨/年 POE 项目计划于 2025 年建成投产。未来，联泓新科将同时拥有 EVA 与 POE 光伏胶膜料产品，进一步丰富在新能源光伏材料领域的布局，增强竞争优势。同时，联泓新科已布局 UHMWPE、锂电溶剂、锂电添加剂等新能源锂电系列材料，协同优势显著；2 万吨/年 UHMWPE 装置采用合作开发的新型连续法工艺技术，于 2024 年 3 月投产，产品定位高端，质量优异，已产出高端隔膜料、纤维料等 5 个牌号产品，已通过部分客户前期试样评测并开始销售；10 万吨/年碳酸酯锂电溶剂项目所需主要原料 EO、二氧化碳均为联泓新科自产，与现有产业链深度协同，有利于资源的循环与综合利用，产品成功通过锂电行业头部客户评测，并实现供应；华宇同方锂电添加剂项目 4,000 吨/年 VC 装置计划于 2025 年年中建成投产，产品具备技术优势和产业链优势。联泓新科与北京卫蓝新能源科技股份有限公司合资成立子公司联泓卫蓝，开展固态电池、半固态电池等新型电池关键功能材料的开发、生产、销售，进一步丰富新能源电池材料领域的产品体系。联泓新科战略投资温州钠术新能源科技有限公司，布局钠离子电池及相关材料。此外，联泓新科持续关注新能源电池行业的发展趋势和动态，完善新型电池材料的合成及研发应用平台，加大关键材料新产品研发与投资力度，未来将形成多品类新能源电池材料的产业布局。

(2) 在生物可降解及生物基材料领域，联泓新科依托自有技术，实施 PLA、PPC 等多产品布局。在建“生物可降解材料聚乳酸项目”采用了自主开发的“淀粉—高光纯乳酸—高光纯丙交酯—聚乳酸”全产业链技术，且已进入试生产阶段。联泓新科与中国科学院相关院所共同申报的“超临界聚合制备生物降解二氧化碳基塑料的研发与工业化示范”课题被国家科学技术部列入国家重点研发计划。在建的 5 万吨/年 PPC 项目计划于 2025 年建成投产，主要原料 PO、二氧化碳均为自供，与现有生产基地以及产业链充分协同，可实现资源的循环与综合利用，产业链一体化优势明显。与此同时，联泓新科积极开展生物基代糖酶的开发，推进生物基代糖的产业化，新建分子生物学平台，开发新型生物基代糖的全新技术路线，丰富产品品种，推进非粮生物质原料开发呋喃基生物材料的合成和分离提纯技术。

(3) 在电子材料领域，联泓新科主要布局电子特气、湿电子化学品。联泓新科掌握多项超高纯电子特种气体制备技术，拥有完全自主知识产权，生产经验丰富，产品开发能力强，尤其在电子级氯化氢和氯气产品方面技术优势突出，产品质量优异且已进入主流下游客户市场，新增产能 1 万吨/年电子级高纯特气装置已于 2024 年 5 月成功开车。2024 年，联泓新科完成对半导体先进封装材料企业绵阳高新区达高特科技有限公司（“达高特”）的战略投资，成为该公司第二大股东，达高特目前已实现半导体先进封装树脂单体 BCB 的量产销售，打破了国外垄断。BCB 单体固化后形成 PBCB 树脂，可用于先进封装的介电材料及平坦化材料、封装光刻胶、高频覆铜板树脂材料、医药中间体、人工晶状体等多个领域。未来联泓新科将继续加大在其他超高纯电子特气、湿电子化学品、光刻胶相关材料领域的研发与投资布局，进一步扩充产能，丰富产品品类。

(4) 在其他特种材料领域，联泓新科持续开发高附加值 PP 专用料品类，进一步巩固和提升产品竞争力；EOD 产品紧贴消费升级趋势，持续开发绿色低碳、高毛利的特种表面活性剂，已累计开发出 40 多个系列，产业化产品 100 余个；与中国科学院相关院所共同开发的特种异氰酸酯 XDI 项目课题被列入国家科学技术部国家重点研发计划。XDI 是高端光学树脂、TPU 防护膜、特种涂层和胶粘剂的关键材料，具有较高的强度、粘附力、柔韧性和耐久性，主要应用于高端光学树脂等领域，具有广阔的市场空间，中国长期依赖进口。目前该项目已完成中试，即将启动建设。

生产运行方面，联泓新科持续开展技术攻关及生产运营优化，降本增效，强化各装置综合循环利用，提高公用工程运行效率，管理效能提升显著。通过优化运行，进一步降低单耗，充分发挥一体化协同效应。积极开展“降低 MTO 甲醇单耗”、“PP 生产成本优化”、“蒸汽平衡优化攻关”等其他十余项技术攻关并均取得突破。同时，联泓新科加强健康、安全与环境(HSE)管理，贯彻“安全第一，预防为主，综合治理”的安全生产方针，落实全员安全生产责任制，完成“零责任事故，零人身伤害，零环境损害”的安全生产目标。报告期内，联泓新科严格落实企业安全主体责任，不断完善安全生产管理体系，落实国家安全生产治本攻坚三年行动方案，积极推进“机械化、自动化、智能化”改造工作，对 EOD 装置、EVA 装置进行自动化改造；完成 RTO 炉项目安全验收、物联网管线互联互通建设项目等 11 项行政许可；完成 ISO-45001 职业健康安全管理体系再认证，二级安全生产标准化定级工作，职业健康管理工作被国家卫生健康委列入“健康企业建设优秀案例名单”；作为“国家级绿色工厂”，联泓新科始终重视生态保护和污染防治，持续推动绿色低碳生产。

市场开拓方面，联泓新科继续保持在先进高分子材料及特种精细材料细分领域的市场优势，并根据市场需求持续优化产品结构，开发新产品，推动新产品进入市场。EVA 产品全部排产光伏胶膜料等高 VA 含量的高附加值产品，成功开发出新产品高端鞋材料 UL01233，EVA 高端鞋材料产销量创新高。PP 薄壁注塑专用料产品市场占有率和影响力继续保持国内领先。EOD 业务保持稳定增长，新型环保高附加值产品开发取得进展，新产品销量及毛利贡献比例不断提升；特种表面活性剂销量同比增长约 27.98%，积极拓展海外业务，产品销往 21 个国家和地区，出口量同比增长 47.61%；EC 产品成功通过锂电行业头部客户评测，并实现供应。报告期内，随著新建项目陆续投产，新项目产品开始推向市场并逐步放量，为产品全产全销打下坚实基础。UHMWPE 高端纤维料、锂电隔膜料产品已通过部分客户前期试样评测并销售。持续推进电子级氯化氢、氯气新产能销售，与多家头部客户达成合作意向。PLA 产品聚焦高端应用领域，已投放市场，并持续开发 3D 打印等高成长领域。

创新发展方面，联泓新科以“面向市场、服务客户、技术创新、产品精细”为研发理念，不断探索新技术，研发新产品，积极培育新的增长点。新能源材料方向，完善软包电池平台，以固态电池、半固态电池用关键功能材料为研发重点，其中分散剂、粘结剂、新型电解液添加剂、矽碳负极材料等技术成果进入中试阶段；生物材料方向，新建分子生物学平台，推进生物基代糖的产业化进程，探索新型生物基代糖新技术路线的技术开发，推进非粮生物质原料制造生物材料的技术开发；电子材料方向，完善复合精馏和量化计算工程化平台建设，逐步形成多品类高纯特种气体和湿电子化学品工艺技术开发能力；其他特种材料方向，在巩固和提升现有产品技术优势及行业地位的同时，开发高端特种化学品，推进多行业应用高端特种表面活性剂、聚醚产品开发；成立全资子公司江苏联泓化工设计有限公司，提升工艺包编制与工艺设计优化能力。

联泓新科通过“国家高新技术企业”复审，子公司联泓研究院通过“国家高新技术企业”认定，子公司联泓化学获评山东省创新型中小企业、山东省专精特新中小企业。报告期内，联泓新科持续推动产品和技术的开发与创新，完成 21 个新产品/新工艺的实验室研发、13 个新产品的生产工艺开发、11 个新产品的产业化；新增授权专利 35 项。截至报告期末，联泓新科共拥有授权专利 273 项。

此外，联泓新科入选“2024 中国品牌价值评价信息榜”、“2024 胡润中国新材料企业百强榜”、“2024 年度中国精细化工百强”、“2024 中国石油和化工企业 500 强”、“2024 中国石油和化工上市公司 500 强”、“2024 企业绿色低碳发展优秀实践案例”、“山东省制造业单项冠军企业”、“2024 山东省石油和化学工业创新指数 TOP100”榜单，连续四年获评“中国卓越管理公司”，并获得深交所 2023-2024 年度信息披露工作考评 A 级。联泓新科股票已入选深证成指、深股通、富时罗素大盘股、中证 500、中证光伏产业指数名单及融资融券标的。

报告期内，联泓集团实现收入人民币 6,441 百万元，实现归属于联想控股权益持有人净利润人民币 70 百万元。受产品与原料价差空间阶段性收窄影响，毛利率同比有所回落，叠加市场需求处于恢复阶段，主要产品价格处于调整周期，经营业绩出现同比波动。

1.3 卢森堡国际银行

卢森堡国际银行创建于 1856 年，是卢森堡历史最悠久的金融机构之一，在卢森堡经济发展的各主要阶段都发挥了积极作用，市场份额位居卢森堡银行业第三位，并被欧洲中央

银行列为系统重要性银行。截至 2024 年 12 月 31 日，本公司共持有卢森堡国际银行 89.98% 的股权。

在欧元区存款利率经历 2023 年末 4% 峰值后逐步回调至 2024 年末 3% 的背景下，尽管融资环境边际改善，但市场流动性压力仍未根本缓解。报告期内，卢森堡国际银行积极顺应新兴技术和市场发展变化趋势，持续推动自身转型升级，积蓄长期可持续增长动能：聚焦核心业务优化商业银行业务架构，提升资源配置效率；继续为企业家、机构和个人客户提供创新的金融解决方案和全面专业的顾问服务，助力企业度过经营“低谷期”，并采取一系列刺激贷款的措施；完善自身风险管理体系，保持长期健康持续的增长；拓展可持续产品和服务体系，持续延伸服务“触角”。

在产品和服务方面，卢森堡国际银行在责任投资方面取得了里程碑式进展。继 2022 年以私募形式发行新债券取得良好开局后，截至 2024 年底，卢森堡国际银行的绿色债券募集总金额已超过 5 亿欧元。在贷款业务方面，重点加强风险管理流程，尤其针对住宅物业方面的风险管理。在投资组合方面，卢森堡国际银行持续推进其目标，计划到 2025 年 12 月 31 日将 30% 的投资配置于可持续资产。截至 2024 年 12 月 31 日，绿色、社会 and 可持续发展债券占投资组合的 26.89%。这一持续推进凸显了卢森堡国际银行在积极关注 ESG 债券市场趋势的同时，更通过优化资产配置深度锚定可持续投资准则，实现市场趋势洞察与责任投资实践的动态耦合。

报告期内，面临复杂的宏观环境，卢森堡国际银行凭借业务韧性和抗风险能力取得了稳健的财务表现：

- 报告期内，卢森堡国际银行实现收入 7.19 亿欧元，同比下降 6%，税后净利润为 1.7 亿欧元，同比下降 16%。在复杂多变的宏观经济形势下，卢森堡国际银行阶段性业绩承压主要归因于动态利率环境下的息差收窄压力，叠加客户风险偏好转向保守引发的资产配置调整。此外，技术转型进程中的阶段性成本攀升（新一代核心系统上线导致技术摊销成本增加）对净利润产生结构性影响，但通过组织效能优化实现员工成本管控与行政费用集约化管理，形成有效的成本对冲机制，一定程度上缓释了系统摊销成本上升带来的财务压力。

- 报告期内，资产管理规模由 2023 年底的 438 亿欧元增至 468 亿欧元。客户存款余额由 2023 年底的 185 亿欧元增至 188 亿欧元；客户贷款余额为 162 亿欧元，同比微降 1%。

- 2024 年 12 月末，资产质量和流动性指标健康，核心一级资本充足率（2024 年利润分配前）为 13.04%，流动性覆盖率为 200%。

- 2024 年 12 月末，卢森堡国际银行的穆迪及标准普尔评级分别为 A2/稳定/P-1 和 A-1/负面/A-2。

1.4 佳沃集团

佳沃集团作为我们重点培育的现代农业食品产业平台，以高端水果产业链与优质蛋白供应链为核心业务，同步加速拓展农业数字化解决方案、智慧供应链服务等新兴业务板块，构建覆盖“从田间到餐桌”全链路的现代农业产业生态体系。截至 2024 年 12 月 31 日，本公司持有佳沃集团 81.2143% 的股权。

水果供应链方面，佳沃集团拥有中国最大的水果全产业链公司鑫荣懋和中国领先的水果生产企业鑫果佳源，形成了全产业链、全球化和全数智化的领先产业运营平台。海产品供应链方面，佳沃集团拥有澳大利亚领先的海产品供应链企业 KB Food、佳沃食品（股票代码：300268.SZ）旗下智利三文鱼公司 Australis Sea foods S.A. 和国内领先的狭鳕鱼和北极甜虾企业青岛国星，并以此为基础进行全球动物蛋白产品供应链体系的拓展与整合。

报告期内，水果业务收入同比增长 12%，驱动佳沃集团收入达人民币 27,199 百万元，同比增长 4%；实现归属于联想控股权益持有人净亏损人民币 648 百万元，主要由于本年计提了部分商誉减值准备所致。

(1) 水果业务

报告期内，鑫荣懋聚焦蓝莓、车厘子、榴莲与奇异果等核心单品，实现销量与价格同步提升，盈利能力持续增强。在巩固亚洲市场优势基础上，北美市场渠道网络初步建立，全球化布局取得新突破。鑫荣懋持续加强供应链建设，位于沈阳和深圳的新建智能化仓储物流中心运营良好，被佳沛等全球领先水果企业誉为全球智能化仓储物流中心的标杆。截至 2024 年 12 月 31 日，佳沃集团持有鑫荣懋 39.46% 的股权。

报告期内，鑫果佳源通过基质蓝莓品种的迭代升级与技术体系优化，推动产量突破历

史峰值，同步完成经营管理全流程数智化改造；在云南、湖北等新兴产区构建合资／授权种植网络，形成轻资产驱动的规模化生产模式；在巩固蓝莓产业领先优势的基础上，其高端精品苹果实现量产突破，专利品种的品质达到了全球领先水平，品牌初步获得了市场认可；横向拓展蜜柚、柑橘、凤梨等潜力品类，通过种植标准体系输出与数字溯源系统建设，加速多品类品牌矩阵成型，为业务持续发展注入新动能。截至 2024 年 12 月 31 日，佳沃集团持有鑫果佳源 65.37%的股权。

（2）动物蛋白业务

报告期内，佳沃食品旗下位于智利的 Australis Sea foods S.A.受合规生产产能补偿计划及行业成本高企和资金紧张的影响，产销量有所减少；同时，在高位生产成本压力持续存在的情况下，叠加美元资金成本高企，业务端仍未能扭转亏损态势。佳沃食品旗下的青岛国星业务则受到国外市场去库存、需求疲软的影响，收入和净利润同比下滑，但行业龙头地位依然稳固。截至 2024 年 12 月 31 日，佳沃集团持有佳沃食品 46.08%的股权。

报告期内，KB Food 在东海岸的第二个加工工厂顺利投产，完成了覆盖澳洲全境的高效海鲜加工网络布局，显著增强了供应链竞争力。商超业务借助全国加工网络的独特优势，通过新品研发、品牌升级和精细化客户管理，实现收入连续增长，市占率突破 30%。餐饮业务则锚定高附加值赛道，成功推出“BlueWave”系列产品，市占率显著提升。截至 2024 年 12 月 31 日，佳沃集团持有 KB Food 100%的股权。

2、产业孵化与投资

联想控股结合自身产业报国的初心和推动中国科技创新发展的使命，在充分发挥助力科技成果产业化经验和基金投资专业优势的基础上，以谋求未来企业长远发展或获取丰厚财务回报为目标，在多个行业和领域打造或布局一批有潜力成长为具有行业领先地位及优秀盈利能力的企业。产业孵化与投资板块包括：

- 君联资本，是联想控股旗下专注于早期风险投资及成长期私募股权投资的基金管理公司；
- 联想之星，是联想控股的早期投资和孵化板块，为创业者提供早期投资＋深度孵化的特色服务；
- 富瀚微（股份代码：300613.SZ）主要专注于以视频为核心的智慧安防、智慧家居、智慧车行领域芯片设计开发；
- 拉卡拉（股份代码：300773.SZ）主要从支付、科技、货源、物流、金融、品牌、营销等方面为商户经营提供全方位数字化服务；
- 东航物流（股份代码：601156.SH）主要从事航空物流相关业务；
- 正奇能科，专注于新能源与科技创新产业的集团公司，通过产业运营、产业投资和产业金融服务于新能源及科创产业；全资子公司正奇光能专注于高效电池片和组件的研发、制造和销售；
- 君创租赁，主要为中小微企业提供融资租赁服务；
- 弘毅投资，目前拥有私募股权投资、不动产投资、公募基金、对冲基金及风险创投业务；
- 德济医院，主要提供以神经专科为主的“强专科小综合”医疗健康服务；
- 汉口银行，主要从事商业银行服务；
- 拜博口腔，主要提供连锁口腔医疗健康服务；及
- 融科物业投资及融科股份，主要包括持有投资性物业的融科资讯中心。

报告期内，产业孵化与投资板块实现收入人民币 4,645 百万元，同比增长 5%；实现归属于联想控股权益持有人净亏损人民币 2,049 百万元，同比亏损减少。在市场环境逐步回暖的背景下，产业孵化与投资板块的投资业务抓住机遇，亏损幅度同比显著降低，有力推动了整体业务回升。

2.1 君联资本

君联资本是中国领先的私募股权投资机构之一。截至 2024 年 12 月 31 日，君联资本共管理九期美元 TMT 基金（其中三期基金已清算），七期人民币综合成长基金（其中一期、二期基金已清算），三期人民币 TMT 创新基金，三期医疗美元专业基金，四期医疗人民币专业基金，一期医疗人民币前沿基金，两期人民币文化体育专业基金，两期地方政府合作基金（其中一期基金已清算），一期红筹回归概念专业基金，两期美元续期基金，一期人民

币续期基金及一期专项基金，募集基金规模超过人民币 870 亿元。截至 2024 年 12 月 31 日，君联资本于报告期内新募集资金约人民币 33 亿元。

报告期内，君联资本新增及追加投资项目超 50 个，涵盖先进制造、科技及服务、TMT、医疗健康等行业内的创新及成长期企业，全部或部分退出项目 58 个。

报告期内，君联资本在管企业有 7 家在国内资本市场完成上市，分别为地平线机器人、黑芝麻智能国际控股有限公司、小马智行、趣致集团、永臻科技股份有限公司、爱迪特（秦皇岛）科技股份有限公司和上海重塑能源集团股份有限公司。截至 2024 年 12 月 31 日，君联资本累计共有 117 家投资企业成功上市（不含新三板上市企业）。

2.2 联想之星

联想之星是中国领先的天使投资机构，依托独特的品牌优势和资源，自 2008 年成立以来持续在 TMT、医疗健康、前沿技术三大专注领域内进行系统布局。

截至 2024 年 12 月 31 日，联想之星共管理十一支基金，在管资产规模近人民币 50 亿元，累计投资境内外项目超过 350 个，包括乐逗游戏、国科天成、小马智行、希迪智驾、孔辉科技、爱芯元智、百川智能、思必驰、中储国能、东方空间、康诺亚生物、派格生物、精锋医疗、汇禾医疗等优质企业。

报告期内，联想之星投资境内外项目超 10 个，涵盖具身智能、低空经济、先进制造、生物新药、数智医疗等细分方向，在管项目近 60 个获下轮融资，超 20 个项目实现退出，被投企业国科天成于深交所创业板挂牌上市，被投企业小马智行于美国纳斯达克挂牌上市。

2.3 富瀚微

2020 年，联想控股通过子公司首次战略入股富瀚微，布局半导体赛道。截至 2024 年 12 月 31 日，联想控股通过子公司持有富瀚微 15.67% 的股权。

富瀚微长期深耕视觉领域，是以视频为中心的芯片和完整解决方案提供商，业务已覆盖专业视频处理、智慧物联、智慧车行等应用领域。产品矩阵完整，涵盖系列化端侧 ISP/IPC 芯片、系列化边缘侧 XVR/NVR 芯片，以及视频传输链路 Rx 芯片等核心产品，具备完整一站式解决方案供应能力，覆盖全球行业领先品牌终端产品。通过持续的技术创新，富瀚微已成为智能视觉方面“国际知名，国内领先”的芯片产品和技术服务提供商。

2024 年，富瀚微积极投入研发，紧跟市场需求，及时对现有产品及技术进行升级换代，推出了一系列富有竞争力的新产品，包括：新一代支持 4K 实时轻智能、双目广角 IPCSoC 芯片、高性能低功耗车载前装图像处理芯片等。产品集成新一代高性能 ISP 图像处理模块和 SmartH.265 视频压缩编码模块，集成人工智能处理引擎，具备优异的图像处理能力、极高的编码质量和智能处理能力；车载产品结合视觉传感技术，在宽动态、噪声控制、影像画质方面均有出色表现。富瀚微通过产品力提升，加快新产品导入和 AIoT、智能驾驶等新市场机会的开拓，不断巩固行业领先地位，为发展注入动能。

未来，富瀚微凭借在智能视觉领域积累的 AI 技术能力，协同下游客户共同培育各类新兴场景下视觉应用产品，以满足千行百业日益增长的转型需求。富瀚微会充分发挥芯片研发与设计优势，持续为客户提供高性能芯片；同时，富瀚微也将致力于在工业视觉、机器人、AI 芯片等领域实现创新技术突破，在稳固国内市场的基础上，积极开拓海外市场，使其成为业务增长的重要部分。

2.4 拉卡拉

拉卡拉主要从事数字支付业务和科技服务业务。拉卡拉坚持“商户数字化经营服务”的定位，积极推进“推广数字支付、共享数字科技、兑现数据价值”的经营战略。截至 2024 年 12 月 31 日，本公司持有拉卡拉的股权比例为 26.14%。

报告期内，拉卡拉数字化经营取得新进展。拉卡拉以全链路数字化服务体验为抓手，以更精准有效的数字化手段优化商户触达、签约和服务各业务环节，以更完整便捷的数字化软硬件产品满足不同客群的支付需求，以更丰富多元的支付+SaaS 解决方案满足商户数字化经营需求，将支付服务的可得性、便利性、规范性进一步提升，服务商户数字化经营的能力更上台阶。拉卡拉服务的小微商户规模继续扩大，中大型商户数量快速增长，外卡受理网络和终端数量继续走在行业前列，银行卡收单与扫码支付的交易规模合计达到人民币 4.2 万亿元，其中扫码支付交易规模同比增长 13%，各项数据均保持行业领先，市场份额稳中有升。

2.5 东航物流

东航物流主要从事航空物流业务。截至 2024 年 12 月 31 日，本公司持有东航物流 11.29% 股权。

报告期内，东航物流充分发挥区位优势，积极抢抓市场机遇，聚焦航空货运主业，持续推进改革，有序推动公司高质量发展，经营业绩持续向好。航空速运方面，东航物流持续夯实运营底盘，实现效率稳中有升。东航物流统一机队机型以降低持有成本及运营成本，截至报告期末，共有 14 架 B777 全货机。与此同时，东航物流不断优化机队航网布局，持续推进以上海为核心枢纽，以华南为次枢纽的“双核两翼”航网布局建设。结合市场情况，东航物流充分考虑机组资源利用及飞机检修等因素，维持欧美航线班次高密度运营，长线运力投优投足，巩固并提升欧洲方向欧线的份额和竞争力。2024 年 7 月，开通“上海—布达佩斯”全货机航线，将在欧洲的全货机定期通航点增至 4 个，分别为伦敦、阿姆斯特丹、法兰克福、布达佩斯。此外，持续加强与其他航司的特殊比例分摊协议(SPA)联运合作，将航空物流网络延伸至南美洲和非洲。

地面综合服务方面，东航物流多措并举拓宽市场，精细管理保持效益稳健。根据不同客户需求，东航物流持续完善增值服务产品的设计，深化一站式空服中心项目组品牌建设，推动昆山、合肥、苏州前置货站项目建设，为客户提供高效、快速、便捷的一站式服务；充分挖掘市场需求，开拓并完善各类新服务产品，推出限时提货、机坪直提、精密仪器运输和全程押运等增值服务。东航物流稳步推进新增产能，持续推进浦东西区货站二期项目建设，加快利用 AGV（自动导向车）、Lift & Run（升降横移输送技术）等先进生产工具与货站操作场景的深度融合，建立高效自动化的生产模式，与上海机场合资设立的浦东机场智能货站合资公司按计划推进建设中。

综合物流解决方案方面，东航物流牢牢把握跨境电商发展机遇，收入保持高增长。持续加大跨境电商解决方案业务投入，不断丰富航线网络、扩大包机业务、加强华南及海外市场布局，提升跨境履约能力和物流效率，强化与跨境电商平台的合作，为中国优质产品和品牌走向国际市场提供专业跨境物流保障。同时，有效整合内部冷链资源，积极推动冷链业务发展，成立了全资子公司—东航冷链物流（上海）有限公司（以下简称“东航冷链”），致力于聚合天网和地网资源，聚焦温控货物的商流、物流和增值服务，引领航空冷链物流的发展。借助自有全货机和客机腹舱运力、湿租外航运力，东航冷链在上海、宁波、杭州、青岛、北京、鄂州、成都、合肥等口岸提供生鲜进口空运服务，通过冷链卡车进行地面分拨，服务全国客户。“飞来鲜”运输品牌已形成了良好的口碑，“东东测”温控监测设备获评“冷链物流优秀创新案例”并已实现量产和规模化运用，有效提升了生鲜产品的运输品质。

2.6 正奇能科

为适应新阶段战略升级和业务转型的需要，2024 年 7 月，“正奇控股股份有限公司”正式更名为“正奇能源科技集团股份有限公司”，践行“锚定绿色发展，助力科创产业”的使命担当，努力转型为一家专注于新能源与科技创新的产业控股集团。正奇能科全资子公司正奇光能科技有限公司（“正奇光能”）专注于高效电池片和组件的研发、制造和销售。截至 2024 年 12 月 31 日，本公司持有正奇能科 94.62% 的股权。

光伏产业运营实体正奇光能秉持“精进技术、以质取胜”的战略发展思路，持续推进技术改进与工艺优化，核心产品 210R-16BB 双面 N-TOPCon 电池的开路电压达到 743mV，量产最高转化效率突破 26.9%，良率超过 97%，保持行业一线水平。截至报告期末，正奇光能提交国家知识产权局专利 30 件并获受理，其中发明专利 25 件，实用新型专利 5 件，并积极推进下一代技术路线的研发布局。

股权投资业务方面，2024 年共有雪祺电气、中瑞股份、英思特三家被投资企业登陆 A 股资本市场，被投资企业汉朔科技于 2025 年 3 月 11 日登陆深交所创业板，另有两家企业提交上市申请。截至报告期末，正奇能科累计投资企业 75 家，其中 16 家被投资企业 IPO 上市或过会，以投资金额统计的 IPO 率达到 40%，旗下全资子公司安徽志道投资有限公司（“志道投资”）在管私募股权投资基金九支。

债权业务方面，正奇能科持续优化业务结构，整体业务向国家重点扶持的战略新兴产业倾斜，新材料、新能源、节能环保等战略新兴产业客户占比进一步提升，以灵活多元化的金融工具赋能投资与产业，助力产业不断发展壮大。

2.7 君创租赁

君创租赁是联想控股旗下专门从事融资租赁及相关业务的专业化公司。在积极与国内外知名设备厂商展开合作的基础上，君创租赁聚焦行业 and 产业链，围绕先进制造业、节能环保、电子信息、农牧食品、公共服务、交通运输等代表中国经济新增长点的领域开展融资租赁业务。截至 2024 年 12 月 31 日，本公司持有君创租赁的股份比例为 90.31%。

报告期内，君创租赁践行 ESG 和可持续发展理念，推动绿色金融发展，在与国际融资机构合作下完成了符合国际实践标准的可持续发展融资框架，并与世界银行集团成员机构国际金融公司(IFC)、亚洲基础设施投资银行(AIIB)携手合作，成功落地 2 亿美元等值的符合国际标准的可持续发展银团贷款。除此之外，君创租赁还携手意大利信用保险局共同签署了一项由境外知名金融机构牵头的“1 亿美元+1 亿欧元”银团贷款，国际化融资再次取得标志性进展。报告期内，君创租赁获信用评级机构将其主体评级提升至 AA+，品牌进一步获得市场认可。

报告期内，本公司与君创租赁、阳光人寿保险股份有限公司（“阳光人寿”）等共同签署协议，阳光人寿通过增资和股权受让合计持有君创租赁 39.9%股权。相关交易已于 2025 年 1 月完成。交易完成后，本公司间接持有君创租赁 52.79%股权，其仍为本公司的子公司。本次交易推动了君创租赁治理架构升级，通过与阳光人寿的战略资源协同，持续提升其核心竞争能力与盈利质量。

2.8 弘毅投资

弘毅投资拥有私募股权、私募不动产、证券投资基金（境内公募、境外私募）、投资专户、自有资本投资等业务板块。截至 2024 年 12 月 31 日，弘毅投资管理的基金主要包括：八期股权投资基金、三期不动产投资基金、一期文化产业投资基金、一期创投基金、一期绿创创投基金、科创创投基金、弘尚创投基金等。

其中，弘毅私募股权投资专注中国市场，聚焦人工智能、半导体、新能源新材料、医疗健康、消费及服务、不动产投资等产业赛道，通过全方位赋能打造超 100 家行业领军企业，已助力中国玻璃、石药集团、中联重科、先声药业、字节跳动、紫光展锐、电管家、锦江股份、新奥股份等企业实现价值增长。弘毅私募不动产专注中国中心城市商用物业价值增值型投资，以“不动产+金融+运营”的差异化能力，在国内不动产投资领域建立起规模与特色优势，管理一线城市商用物业资产规模约为 90 万平方米。弘毅远方基金是专事二级市场投资及管理业务的公募基金管理有限公司，秉持弘毅投资“价值创造、价格实现”的核心理念，致力于为投资者提供风险收益特征清晰、策略风格鲜明、长期业绩稳定的各类投资精品。金涌投资为香港上市公司，股份代号是 1328.HK，是一个以基金投资管理和战略性直接投资业务为核心，专注于为优质企业提供持续、创新及全面服务的投资和企业服务平台，致力于通过投资和战略合作，为企业的资金、战略和业务成长提供赋能。

2.9 德济医院

德济医院是按照三级专科医院规模建设、以临床脑科学为主的“强专科小综合”的专科医院。截至 2024 年 12 月 31 日，本公司通过子公司持有德济医院 58%的股权。

报告期内，德济医院不断强化优势神经专科及其他综合性科室的发展，持续推进学科建设和医疗技术提升。德济医院多名专家医生凭借深厚的学术造诣和丰富的临床经验，成功当选相关医疗学会分会常务委员及委员，同时，为持续提高临床工作水准，医院举办了脑电生理诊断学习实践班等多起培训，巩固医护人员人才队伍建设，不断提升医疗质量和服务能力，形成具有自身特色的医疗优势。

与此同时，德济医院始终积极承担社会责任，坚持回馈社会的初心，报告期内组织了多项公益活动。2024 年 10 月，德济医院组织各科室知名专家开展阿尔茨海默公益筛查活动，并开展了一系列深入小区、贴近群众的公益医疗活动，同时还为小区和养老机构配备了流动医务室，为老年患者就医不便等问题提供了更多改善举措。2024 年 12 月，德济医院与上海市血液中心共同举办大型公益无偿献血活动，号召广大市民和志愿无偿献血者的积极参与，助力缓解上海市临床用血压力。

2.10 汉口银行

汉口银行的主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务，网点布局覆盖湖北省各市（州），亦在重庆设有分行。截至 2024 年 12 月 31 日，本公司持有汉口银行的股权占比为 11.10%。

2024 年，汉口银行牢牢把握“服务地方、服务实体、服务中小”的市场定位，聚力服

务地方重大战略、重大项目、重点领域、重点企业和中小企业，支持武汉市“965”产业贷款同比增长 11.7%。汉口银行深入布局金融“五篇大文章”，服务科技金融客户数量增长超 60%，绿色信贷规模增长 20%，增强普惠金融、养老金融供给，加强数字金融项目建设。汉口银行年内完成新一轮增资扩股，发行二级资本债券，补充外源资本人民币 74.86 亿元，经营管理基础进一步夯实。荣获十佳党建引领创新银行、年度科创金融服务银行、年度最佳普惠金融服务机构等多项荣誉。

2.11 拜博口腔

拜博口腔致力于为中产人群提供优质口腔医疗与健康服务，追求极致客户体验，打造中国口腔连锁头部企业。截至 2024 年 12 月 31 日，本公司持有拜博口腔 21.23%的股权。

报告期内，拜博口腔不断强化服务提质升级，践行“服务好”的战略，精准响应用户多层次、多样化的需求，重视特色化经营和精细化管理，持续加深医护人员对客户体验的全面重视和深度理解，让极致服务融在诊疗的每个细节，2024 年，拜博口腔客户满意度、复诊率等服务名额同环比双双提升。同时，拜博口腔一直以来将人才培养作为企业发展的重中之重，致力于打造专业医疗团队和人才梯队。通过举办病例大赛、设定系统的培训课程和建立知名院校实习项目等形式提供丰富的培训和发展机会。截至 2024 年 12 月 31 日，拜博口腔并表门店数为 156 家，其中包括 23 家医院和 133 家诊所，覆盖 19 个省和直辖市，拜博口腔的牙科专用椅数量为 1,574 台。

2.12 融科物业投资及融科股份

本公司通过子公司融科物业投资及融科股份持有位于北京中关村地区的高档写字楼融科资讯中心 A/B/C 座²，作为高级写字楼、商铺出租以及自用使用，并因其高标准的节能环保设计荣获绿色建筑协会“领先能源与环境设计(LEED)”认证。截至 2024 年 12 月 31 日，融科资讯中心的出租率约为 92%，投资性物业的公允价值为人民币 115 亿元（不含自用部份）。

² 融科资讯中心 A、B 及 C 座的地址为北京市海淀区科学院南路 2 号院，邮编 100190，相关土地使用权的终止日期分别为 2051 年、2057 年及 2053 年。

2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

联想控股是中国领先的产业运营投资公司，旗下业务覆盖 IT、双碳、消费、金融、财务投资等多个领域，这些领域目前已经成为国民经济的重要组成部分，与中国乃至全球经济的发展紧密相连，未来拥有良好的发展前景。联想控股拥有包括联想集团(0992.HK)、联泓新科(003022.SZ)、佳沃集团、卢森堡国际银行、拉卡拉(300773.SZ)、东航物流(601156.SH)等多家行业领先企业，及君联资本、联想之星、弘毅投资等多家优秀投资机构，这些企业均为各自所在领域的龙头企业，具有突出的产业地位和较强的核心竞争力。

3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

无

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

☐适用 ☒不适用

（三） 业务开展情况

1. 分板块、分产品情况

- (1) 分业务板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率(%)	收入占比(%)	营业收入	营业成本	毛利率(%)	收入占比(%)
产业运营	5,082.01	4,236.08	16.65	99.10	4,315.89	3,550.39	17.74	98.99
产业孵化与投资及抵销	46.05	29.95	34.96	0.90	44.23	26.15	40.88	1.01
合计	5,128.06	4,266.03	16.81	100.00	4,360.12	3,576.54	17.97	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

- (2) 分产品（或服务）情况

☒适用 ☐不适用

占发行人合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者营业收入或者毛利润占比最高的产品（或服务）的情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
IT	产业运营	4,688.86	3,923.37	16.33	19.46	20.89	-5.67
合计	—	4,688.86	3,923.37	—	—	—	—

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

无

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

2024 年是联想控股成立 40 周年，站在 40 周年的新起点上，联想控股将全面贯彻党中央提出的“坚持稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破”的总基调，加快发展新质生产力战略部署，以科技创新为核心驱动力，锚定高质量发展航向，奋力谱写企业发展的新篇章。我们将以人工智能技术突破为支点，继续深化全栈式人工智能布局，加速推动人工智能与实体经济深度融合，通过“科技创新—成果转化—产业升级”三级联动，培育战略性新兴产业增长极；聚焦数字经济与绿色转型双赛道，强化算力基础设施投资与低碳技术研发，打造绿色算力产业链标杆；持续构建“产业运营+产业孵化与投资”的生态体系，以加大研发投入、“投早投小投硬”和强化科技成果产业化为手段，助力突破关键核心技术关卡，进一步筑牢产业链的安全屏障。

面对复杂多变的经济环境，联想控股将以战略韧性应对不确定性：强化动态风险管理机制，实施资产组合精准优化，确保经营性现金流健康充盈；深入构建人工智能时代复合型人才梯队；践行 ESG 发展理念，在乡村振兴、教育公平、碳中和等领域持续贡献联想方案。我们将满怀信心与激情，秉承创业心态，以奋进者的姿态，在服务国家科技自立自强战略中锻造核心竞争力，以高质量发展的实绩为制造强国、数字中国建设注入澎湃动能。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

作为一家产业运营投资公司，联想控股自身及其子公司和被投资企业都需要对各类风险进行识别、判断与管理，特别是被投资企业对于风险的管理，是我们投后管理工作的一项重要内容，我们通过有效的管控与服务来实现风险管理和投资价值提升的协调与统一。

1）宏观经济及市场风险

从宏观经济风险来看，当前全球各经济体经济增速分化显著，大国战略博弈加剧，地缘政治风险上升，贸易保护主义抬头，全球经济增长前景面临诸多不确定性影响。本公司的成员企业涉及信息技术、金融服务、新材料生产研发及现代农业和食品等较多领域，业务范围覆盖全球多个国家，宏观经济环境变化、产业结构转型升级调整、全球股市持续波动等一系列情形，都可能会影响我们成员企业的业务和盈利能力，从而造成本公司整体经营业绩发生波动的风险。

从市场风险来看，由于外围政治经济环境、被投资产业业务变化、利率、二级市场价格、

汇率等市场风险带来的不利变动均可能导致我们遭受非预期损失的风险，对多个行业经营产生冲击，或将导致本公司资产包价值下行或交易对手信用风险加大，对公司存量业务资产质量或未来资产定价产生影响。对于我们以公允价值计量的投资，该等市场风险带来的波动会对该部分的利润产生负面影响，其账面价值的降低会对我们的整体价值产生影响，实现的亏损会减少我们预期的现金回流。

为了应对上述风险，我们将持续监控宏观经济、监管政策、市场环境等变动情况，紧跟国家重大战略方向布局核心业务，同时持续提升对此类风险的识别、评估、计量和分析应对能力，预判可能出现的问题，并快速作出可行的调整，包括要求成员企业调整业务结构、改变运营策略、充实资本水平等。本公司也定期评估整体组合的风险，并根据评估结果进行适时的优化与调整，及时顺应有关变化而调整我们的战略发展路线，以确保实现我们可持续稳定发展的核心目标。

2）原材料价格及产成品销售价格波动风险

本公司子公司的业务横跨多领域，相关原材料范围涵盖动物蛋白、水果，以及煤炭、甲醇、醋酸乙烯等，受国际市场价格波动以及相关大宗商品价格影响，上述原材料价格波动较大。若本公司子公司在原材料采购节奏、销售产品定价、库存成本控制等方面未能有效应对，将会影响我们经营业绩的稳定性。

我们子公司紧密跟踪原材料价格走势和市场供需，一方面与重要客户签订年度销售合同和制定有效的采购计划，另一方面借助产品类别与通路优势及多年来与上游核心供应商形成的战略合作关系，在价格出现较大波动时，进行弹性调整，以期最大程度减少采购价格波动给本公司子公司带来的经营风险，同时积极寻求上游核心资源的并购整合机会。

3）行业风险

从行业风险来看，本公司子公司业务涉及 IT 制造业，该行业产品及技术迭代速度快，竞争对手层出不穷，行业竞争愈发激烈，如若不能及时推出新产品或以具有竞争力的价格应对市场趋势或消费者喜好，我们子公司的竞争地位将可能受损。为此，我们子公司积极审视竞争环境与市场趋势，通过承诺创新、创建丰富的产品组合、提升品牌知名度及客户体验来推动公司实现差异化并获得市场份额及认可，保持其竞争地位。同时，我们子公司提出并实施 3S 战略（智能物联网、智能基础架构及行业智能），持续加大创新投入，致力成为智能化转型的领导者，从而保护并提升其业务的盈利能力。

我们也有子公司从事新材料行业，该行业属于资本密集、技术密集型产业，具有较高的行业壁垒，但未来仍面临新进入市场者的竞争压力，对子公司的行业地位带来挑战。子公司将发挥技术先进、产业链长、产品结构独特等优势，进一步提高装置运行效率，优化产品结构，巩固竞争优势；加快新项目建设，早日达产达效，增强盈利能力和竞争力。

4）投资活动的风险

本公司通过直接投资为产业集聚资源，由于投资领域较为广泛，我们对行业发展趋势的判断可能与实际情况存在差异，由此导致投资不达预期的风险。我们在充分研究、跟踪国内外行业发展趋势、国家产业政策的基础上，加强对目标公司的调研，谨慎选择投资新项目，并及时根据条件变化对投资策略进行动态调整。

本公司在海内外多个领域开展产业投资，在收购完成后，将对被收购企业进行战略管控，面临与被投企业在经营管理、文化融合等方面的投后管理和整合风险。本公司在开展投资前即对拟并购企业的企业文化、管理团队等进行深入分析，确保被投企业与我们在发展战略和运营管理上具有共同理念，在文化上具有融合性。同时，我们采取多种措施加强对被投企业的管控与服务，持续深入了解被投企业的经营情况，密切关注被投企业流动性，坚守财务安全底线；加强财税、文化建设等方面培训，有针对性地协助被投企业有效管理风险并提升经营管理效益。

5）供应链管理风险

本公司子公司的供应链非常复杂，涉及广泛的供应商及遍布世界各地的多个生产基地（包括由子公司及第三方所拥有者）。其持续成功取决于各个营运范畴的顺畅运作，包括但不限于需求预测、制造资源规划、订单履行及库存管理。

在地理上，供应链跨越多个国家，但供应或生产可能集中在某些特定的国家和地区，本公司的子公司亦拥有多个层级的供应商。鉴于产品种类繁多，部分产品可能依赖少数零部件供应商。任何产品、零部件、系统或服务的供应出现中断均可能影响产品的供应情况

及客户满意度。潜在供应中断的原因多种多样，其中包括自有或供应商的生产设施或物流中心因灾难性事件、自然灾害、供应商无力偿付或不利的商业、政治或经济因素及网络攻击、地区冲突／攻击而受损，法规的变化亦可能导致中断并重塑全球供应链动态。供应中断可能引致巨额的复苏开支或冗长的复苏时间。倘若无法在供应短缺期间以优惠的价格获得替代供应并确保遵守适用的法律法规，其收入、盈利能力及竞争地位可能会受到不利影响。

本公司子公司复杂的供应链亦可能导致面临通常由环境、社会及管治(ESG)因素带动的隐藏及不可控的风险。例如，其间接供应商所在国家的法律及监管标准可能不健全，难以达到购买方所在国的监管标准，因此无法出售。任何供应商违规（不论直接或间接）均可能损害本公司子公司的声誉及供应链运行或导致吊销经营许可证。随着 ESG 在客户采购决策中愈发重要，本公司子公司可能因此流失一些重视供应商行为守则、环境影响等 ESG 因素的客户。

本公司子公司积极管理其复杂的供应链上的风险，其不断监控外部环境，利用成本及运营分析了解潜在影响，并在整个组织内部进行协作以全面管理风险，此外亦在不断努力优化效率。其通过广泛的供应商来源（即避免单一或单个来源）及遍布世界各地的生产足迹来管理集中风险，通过持续投资风险改善项目建立自有生产基地（尤其是关键基地）的韧性，同时亦开展了灾后恢复计划以尽量减少区域性灾难或自然灾害的影响，并确保业务连续性计划到位。本公司子公司致力于在整个端到端供应链过程中践行 ESG。其已设立受合约规定支持的系统，助力确保供应商遵守所有适用劳动、环境、健康及安全及道德标准，以责任商业联盟(RBA)成员身份与电子行业携手解决供应链问题，并提倡于供应商的各个层级中使用 RBA 标准，同时通过独立审计保持合规性。本公司子公司通过运用整合至供应链管理实践中的 EcoVadis ESG 风险管理平台及 GSC ESG 数字化平台上的供应商 ESG 管理模块，进一步加强了其供应链尽职调查。该整合将通过评估供应商、识别风险、提出改进建议及提供进度报告促进年度改进。

6) 安全环保风险

本公司子公司所从事的新材料行业在环保方面受到国家严格监管，随着我国加快改变经济增长方式和推进经济高质量发展，环保意识不断增强、本公司子公司面临更高的监管要求。本公司子公司坚持严格执行国家环保政策，投产以来污染物排放达标率连续多年保持 100%，除加大节能环保投入，确保原有环保设施正常运行并及时升级，亦将持续进行生产工艺优化，注重绿色环保技术应用。本公司子公司动物蛋白业务的三文鱼培育环境选取了自然环境、卫生条件优异的培育区域，严格遵守智利渔业和水产相关的法律法规，并为预防可能面临环境污染及自然灾害等影响购买了商业保险。

7) 极端气候变迁风险

全球气候持续变暖导致全球海水升温，从而影响三文鱼养殖环境，可能造成赤潮、疫病发生频率上升。本公司子公司重点投资发展的智利 12 区是智利最寒冷、受赤潮影响最小的区域，同时受气候变暖的影响也较小。此外，本公司子公司利用人工智能、机器视觉等先进养殖和监控技术，不断提升精细化养殖水平，可以有效应对赤潮、疫病等灾害。如果发生极端气候变迁，我们旗下基金中的部分被投资公司，尤其是生鲜物流、消费餐饮、旅游、线下服务、制造业等领域的公司，业绩将会受到一定程度的冲击，存在估值波动风险，影响退出进程。为此，我们采取积极主动的投后管理，紧密关注极端气候变迁的发展态势，督促被投资企业进行压力测试，准备应急预案，尽可能降低相关影响。

8) 信息、产品及网络安全风险

若本公司之子公司遭受网络攻击、数据安全方面的侵犯或类似情况，其运营可能会受到不利影响。

本公司之子公司管理及存储着各类型专有及机密信息，包括与其运营、客户及员工相关的敏感类别。此外，本公司之子公司云计算业务亦需经常按规定处理、存储及传输大量其客户的数据，包括敏感的客户专有信息及个人身份信息。本公司之子公司可能会受到黑客及其他有害软件程序的攻击，试图渗透其网络并查找系统及产品中的任何安全漏洞。

本公司之子公司自行研发或者向合作厂商购买的硬件、操作系统、产品软件及应用程序中可能存在“设计缺陷”或类似威胁，可能会扰乱系统运行，或可能存在未知的安全风险。本公司之子公司或须向监管机构告知于其产品中发现的安全事故或漏洞。人工智能可

能会增加本公司之子公司的产品或运营中网络威胁的频率和影响。一旦违反本公司之子公司安全规定以及有关其自身、其客户及员工的敏感专有及机密数据遭挪用，若未能及时有效处理，可能导致客户失去信心、对声誉造成不利影响，业务中断，面临潜在诉讼及责任，从而导致收入蒙受损失，成本增加。

关于客户、消费者以及公司雇员数据的搜集、使用、跨境转移及安全，本公司之子公司须遵守当地法律法规的要求。本公司之子公司需要进行正常的业务活动，包括搜集、使用、跨境转移并保留与该等活动有关的个人或数据。本公司之子公司在数据安全遭到侵犯时须通知个人或监管机构。本公司之子公司的复杂供应链亦可能导致从第三方采购产品或服务，其中包括恶意代码或其他漏洞，这些漏洞在不知不觉中被纳入其产品或服务并分发给客户。

为应对网络攻击及安全风险，本公司之子公司将继续在以下方面作出投资：

a) 制定和维护强大的网络安全风险管控及合规计划，包括应对人工智能风险的政策和流程，这些政策和流程应与行业标准控制和框架保持一致；实施强有力的安全文化计划；执行强大的事件回应流程和业务持续性计划；及围绕重要的数据安全及数据保护措施对员工进行培训；

b) 通过持续风险评估及改进流程，提高网络安全控制及信息安全、产品安全及隐私保护意识；

c) 遵守法律、法规、行业准则或合约责任施加的强制性隐私和安全标准及协议；

d) 制定政策及程序，以确保本公司之子公司自行研发或者向第三方购买的硬件、操作系统、产品软件及应用程序充分保护并负责任地使用客户数据；及

e) 在整个产品生命周期中交付安全可靠的产品和服务的政策及流程，从供应商安全常规审查及软件代码审查到快速解决任何后来发现的漏洞以限制客户风险。

9) 知识产权风险

本公司之子公司面临知识产权风险，既包括对自身创新的潜在保护不足，亦包括第三方侵权指控带来的成本。具体而言，风险包括：

- 对创新保护不足，由于司法调查结果无法强制执行及／或对产权或所有权存在争议，可能导致知识产权的资产价值受到损失或减少；

- 由于专利持有人的许可需求增加，导致业务成本增加；

- 对侵犯知识产权的索偿进行辩护及潜在和解或赔偿的司法成本较高；

- 产品设计成本及对客户或供应商关系的负面影响；

- 由于侵犯知识产权案件的不利判决而导致特定国家发布禁令或排除令，可能导致本公司子公司产品出货能力中断；及

- 倘被发现侵犯第三方的有效专利，声誉会受损。

为应对知识产权风险，本公司之子公司将采取适当的法律措施保护专有技术和商业秘密，申请及执行专利，以及注册及保护商标和版权。本公司之子公司的知识产权团队定期与业务集团会面，以了解使其产品更具竞争力的关键研究重点，并衡量专利申请是否与这些重点保持一致。本公司之子公司于适当时授权知识产权，并监督其持续有效性及对本公司之子公司的价值。本公司之子公司亦会向供应商收取知识产权赔偿或以其他方式将知识产权保护责任转移予供应商。本公司之子公司制定、执行及监督知识产权诉讼辩护战略，并于适当情况下持续开发及使用子公司专利组合以降低潜在成本。本公司之子公司亦会与其他技术／产品公司合作，游说进行专利制度改革，以降低成本。

10) 食品安全风险

随着我国对食品安全的日趋重视，消费者对食品安全意识的加深以及权益保护意识的增强，同时政府相关部门不断加大对食品安全的监管力度，食品质量安全控制已经成为食品企业的重中之重，如发生食品质量问题，将对生产经营及声誉产生重大不利影响。我们子公司高度重视产品加工的安全卫生和质量控制，积极推行标准化生产和管理，建立并实行从原材料到成品的食品安全保证体系，通过了 GMP（良好操作规范）、SSOP（卫生标准操作程序）、HACCP（危害分析与关键控制点）和 BRC（英国零售商协会食品技术标准）等质量管理体系认证，符合中国、欧美等国家相关食品安全法律法规，在源头管理、质量体系运行以及企业自检自控能力等方面均达行业较高水平。我们子公司建立了消费者投诉和质量问题的应急系统，最大程度的降低由此产生的食品安全风险。

11) 财务风险

本公司及子公司的业务遍及全球，经济和金融市场的波动可能会对我们的财务状况造成不利影响。我们的业务活动承受多种财务风险，如市场风险（包括外汇风险、利率风险及价格风险）、信用风险及流动资金风险。我们的整体财务风险管理计划专注于财务市场的难预测性，务求尽量减低对财务表现造成的潜在不利影响。我们已实施统一和分级的财务控制管理体系。我们指导及监控子公司的财务管理的主要方面，且各子公司会在其各自层面管理其财务风险。我们及若干子公司使用衍生金融工具对冲若干风险。

• 外汇风险

我们在全球运营，因此承受多种不同货币产生的外汇风险，主要涉及美元、人民币、欧元及瑞士法郎。外汇风险来自非以本公司及其子公司功能货币计价的未来商业交易、已确认资产和负债及境外经营净投资。我们及各子公司密切监察以外币计价的资产和负债及交易的金额以将外汇风险降至最低，并在必要时订立远期外汇合约以减轻外汇风险。

• 价格风险

我们因本身持有及于我们的合并资产负债表分类为以公允价值计量且其变动计入损益的投资和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的投资而面临权益性证券价格风险。为管理权益性证券投资产生的价格风险，我们多元化我们的组合并不断判断和处理价格变化所带来的潜在影响。

我们于其他实体的股权投资包括于香港、中国内地、欧洲、美国及日本公开买卖的公司。

• 利率风险

我们的利率风险主要源于生息资产和付息负债的合同到期日或重新定价日的不匹配。我们的各运营实体建立了其自身的涵盖市场风险识别、计量、监测和控制环节的利率风险管理制度体系，结合市场情况对利率风险进行管理，将潜在的利率风险损失控制在可接受水平。

• 衍生工具之应用

我们会适时采用适当衍生工具对冲上述面临的风险，将潜在风险控制在可接受水平。

• 信用风险

信用风险是我们的客户或交易对手未能履行其对我们的合同义务而导致我们遭受财务损失的风险。我们面临的信用风险，主要源于银行类子公司及非银行类子公司向客户发放的贷款以及我们的应收款项的信用风险敞口，也包括债券及与交易性投资活动及为客户提供表外承诺和担保业务等有关的信用风险。我们采用内部信用风险评级反映单个交易对手的违约概率评估结果，将征信机构借款人评级等外部资料作为补充信息，将信用风险管理专家的专家判断纳入到逐笔信用敞口的最终内部信用评级中，从而将可能未被其他来源考虑的因素纳入评级模型。对于应收款项的信用风险，我们的各运营主体均根据实际情况制定信用政策，对客户进行信用评估以确定赊销额度。

• 流动资金风险

流动性风险主要指本公司或子公司无法及时获得充足资金或无法及时以合理成本获得充足资金，以支付到期债务或履行其他支付义务的风险。本集团采取审慎稳健的财务策略，密切监控子公司短期及长期流动资产需求及其滚存预测，确保有足够的现金及可随时兑换为现金的证券以满足运营需要，同时保持足够的可用金融机构信用额度，以满足短期及长期现金流量需求。

12) 合规风险

合规风险指本公司、各子公司及其董事、监事、高级管理人员及其员工因不合规的经营管理或执业行为引发法律责任、监管处罚、财务损失或者声誉损失的风险。我们的业务活动及投资涵盖包括但不限于中国大陆、香港、欧洲、澳洲、南美洲，面临遵守不同司法辖区的法律及监管规则的要求及行业监管机构的广泛监管，中国相关部门出台多项与金融及基金管理相关的法律法规和政策，行业监管日益趋严，这些都可能会限制本公司及子公司的运营并增加合规成本，进而对财务业绩产生影响。

我们一直密切关注监察我们在合规方面的政策调整，坚持合规经营的理念，加强对最新法律法规及监管政策的研究和认识，加强检讨我们的内部监控和风险管理的有效性，推进问责机制的完善和实施，加大对违规行为的监督与惩处，提升合规管理工作质量。我们

不时就合规事宜征询合规顾问、内部及外部律师的意见，及时顺应有关变化而调整合规企业发展路线。于报告期内，我们已于重大方面遵守对于我们的业务及经营而言有重大影响的相关法规。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

☐是 ☒否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

1、业务方面

公司独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有完整的法人财产权，能够有效支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。董事会对股东负责，除须股东批准外，其能够独立行使其职能及权利以制定业务计划及投资决策。发行人的组织架构由单独部门组成，各部门订有特定职责范围。发行人亦建立一套内部控制制度，以促进其业务有效运作。

2、资产方面

公司拥有独立完整的运营服务系统及配套设施，公司资金、资产和其他资源由公司自身独立控制并支配，股东不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。

3、人员方面

公司建立了完善的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度和人事管理部门，并独立履行人事管理职责。公司高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定通过合法程序产生。

4、财务方面

公司设立了独立的财务部门和独立的会计核算、财务管理体系，并独立开设银行账户、纳税、作出财务决策。公司根据经营需要独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司不存在与股东共用银行账户的情况，股东未干预公司的会计活动，公司独立运作，独立核算，独立纳税。

5、机构方面

公司根据中国法律法规及相关规定建立了股东大会、董事会、监事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范的法人治理结构。

发行人已建立起适合自身业务特点的组织结构，组织结构健全，运作正常有序，能独立行使经营管理职权。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

发行人为规范关联交易管理，控制关联交易风险，维护国家税收、国有资产、独立法人公司及其他利益相关者的合法权益，保证公司依法合规运行，根据《公司法》、《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（以下简称《上市规则》）、《国际财务汇报准则》、《公司章程》等有关法律法规以及公司的有关规定，结合公司实际情况，制定了《联想控股股份有限公司有关重大交易及关联交易指引》。

为加强对信息披露工作的管理，规范信息披露工作，保护发行人股东、债权人、投资者及其他利益相关者的合法权益，提高信息披露质量，公司依据《公司法》、《证券法》以及《公司章程》、《香港证券及期货条例》（第 571 章）（以下简称《证券及期货条例》）、《上市规则》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公司信用类债券信息披露管理办法》等法律、法规及规章的规定，结合公司实际情况，制订及修订了《联想控股股份有限公司信息披露事务管理制度》（以下简称《信息披露制度》）。该制度适用的人员和机构包

括：公司董事和董事会；公司监事和监事会；公司各部门及各控股子公司（包括直接控股和间接控股）的最高行政人员及合规负责人；由于职务或身份可以获取公司有关内幕信息人士，及在公司具有信息披露需要时提供必要协助的各参股企业及其他负有信息披露职责或涉及公司信息披露事务的人员。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
采购货物	5.01
销售货物	0.63
接受劳务	0.29
提供劳务	0.54
向关联方提供资金/（从关联方接受资金）净额	4.21
利息收入	0.38
利息支出	0.70
为关联方（提供的担保解除）/提供担保-净额	(0.78)
关键管理人员薪酬	0.26

2. 其他关联交易

☐ 适用 ☒ 不适用

3. 担保情况

☒ 适用 ☐ 不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 5.44 亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上

☐ 适用 ☒ 不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

☐ 是 ☒ 否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐ 是 ☒ 否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

☐是 ☒否

第二节 债券事项**一、公司债券情况**

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元币种：人民币

1、债券名称	联想控股股份有限公司公开发行 2016 年公司债券(第一期)(品种二)
2、债券简称	16 联想 02
3、债券代码	136525.SH
4、发行日	2016 年 7 月 5 日
5、起息日	2016 年 7 月 6 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 7 月 5 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.60%
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国银河证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司
13、受托管理人	中国银河证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

☒ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 ☐ 本公司的公司债券有选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

☒ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 ☐ 本公司的公司债券有投资者保护条款

四、公司债券募集资金使用情况

☒ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

☐ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

□适用 √不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

□适用 √不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

□适用 √不适用

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	中国上海市黄浦区湖滨路 202 号领展企业广场 2 座普华永道中心 11 楼
签字会计师姓名	赵育鹏 张玲

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136525.SH
债券简称	16 联想 02
名称	中国银河证券股份有限公司
办公地址	北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼
联系人	余俊琴、胡光昭
联系电话	010-80927152

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	136525.SH
债券简称	16 联想 02
名称	联合资信评估股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层

（四）报告期内中介机构变更情况

□适用 √不适用

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

财政部分别于 2023 年和 2024 年发布了《企业会计准则解释第 17 号》（以下简称“解释 17 号”）和《企业会计准则解释第 18 号》（以下简称“解释 18 号”），本公司及其子公司已采用解释 17 号和解释 18 号编制 2024 年度财务报表，除下述影响外，上述解释对本公司及其子公司的财务报表没有重大影响：

本公司及其子公司执行了解释 17 号中关于供应商融资安排的披露规定，该规定不影响本公司及其子公司 2023 年 12 月 31 日的财务报表。

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

□适用 √不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

□适用 √不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
流动资产				
货币资金		667.64	4.67	
交易性金融资产		167.63	-16.91	
衍生金融资产		23.35	173.23	主要由于联想集团及卢森堡国际银行计入流动资产的衍生金融资产较上年末增加所致
应收票据		3.92	14.16	
应收账款		37.77	8.71	
应收款项融资	详见注 1	713.97	13.88	
预付款项		44.56	-6.06	

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
其他应收款		277.30	10.07	
向客户发放的贷款	详见注 2	323.17	-3.65	
向金融机构发放的贷款		26.07	10.01	
存货	详见注 3	700.85	45.55	主要由于联想集团存货金额较上年末增加所致
一年内到期的非流动资产		186.30	3.30	
其他流动资产		107.95	15.52	
非流动资产				
债权投资		591.63	2.11	
其他债权投资		26.69	34.28	主要由于卢森堡国际银行其他债权投资较上年末增加所致
长期应收款		120.59	6.01	
长期股权投资		284.03	-8.44	
其他权益工具投资		30.16	-21.59	
其他非流动金融资产		129.93	7.16	
衍生金融资产		30.69	-18.46	
向客户发放的贷款	详见注 2	927.18	-6.44	
投资性房地产		152.33	-1.43	
固定资产		279.19	3.59	
在建工程		58.17	18.79	
生产性生物资产		0.53	-54.00	主要由于佳沃集团生产性生物资产较上年末减少所致
无形资产		347.48	-5.61	
使用权资产		24.04	-19.91	
开发支出		12.44	-34.31	主要由于联想集团开发支出较上年末减少所致
商誉		371.89	-4.05	
长期待摊费用		2.67	-1.46	
递延所得税资产		268.99	20.86	
其他非流动资产		20.57	41.34	主要由于联泓集团其他非流动资产较上年末增加所致

注 1：本公司下属子公司联想集团视其日常资金管理的需要对部分应收账款进行贴现和背书，业务模式为以收取合同现金流量及出售为目标，故将该子公司期末列示的全部应收账款分类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。

注 2：向客户发放的贷款主要包含：（1）本公司下属银行业务向客户发放的贷款；（2）本公司下属其他业务向客户发放的直接贷款、典当贷款和委托贷款。

注 3：存货主要包含原材料、产成品、周转材料及消耗性生物资产等。

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值 (包括非受限部分的账面价值)	资产受限部分的 账面价值	受限资产评估 价值 (如有)	资产受限金额 占该类别资产 账面价值的比 例 (%)
投资性房地 产	152.33	118.20	118.20	77.59
长期应收款 (含一年内 到期)	208.79	53.01		25.39
无形资产	347.48	35.03		10.08
存货	700.85	11.23		1.60
货币资金	667.64	43.59		6.53
交易性金融 资产	167.63	4.70		2.80
固定资产	279.19	17.40		6.23
在建工程	58.17	0.53		0.91
应收账款	37.77	10.72		28.38
长期股权投 资	284.03	21.48		7.56
其他应收款	277.30	0.20		0.07
债权投资 (含 一年内到期) (注 4)	689.04	22.87		3.32
向客户及金 融机构发放 的贷款 (含 一年内到期) (注 4)	1,276.42	26.56		2.08
合计	5,146.64	365.52	—	—

注 4：于 2024 年 12 月 31 日，卢森堡国际银行账面价值合计为人民币 45.89 亿元的债权投资以及向客户及金融机构发放的贷款为受限资产。

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

☐适用 ☒不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有的子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
联想集团	3,199.45	441.60	4,688.86	31.41	35.79	增持及融资过程中产生
佳沃食品股份有限公司（合并，含下属子公司）	92.95	-4.57	34.18	46.08	49.92	并购过程中产生
深圳市鑫果佳源现代农业有限公司	6.75	2.06	6.92	65.37	73.96	并购过程中产生
联泓新科（合并，含下属子公司）	195.25	78.61	62.68	50.51	34.69	融资过程中产生
合计	3,494.40	517.70	4,792.64	—	—	—

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0.89 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0.35 亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

无

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.54 亿元，其中其他关联方占款或资金拆借合计：0.54 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0.06%，是否超过合并口径净资产的 10%：

☐是 ☒否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√ 完全执行 □ 未完全执行

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 310.61 亿元和 276.94 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-10.84%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	0.45	19.98	20.43	7.38%
银行贷款	-	122.49	94.85	217.34	78.48%
非银行金融机构贷款	-	34.83	2.10	36.93	13.33%
其他有息债务	-	2.24	0.00	2.24	0.81%
合计	-	160.01	116.93	276.94	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 20.43 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元，且共有 0.45 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 1,296.98 亿元和 1,360.59 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 4.90%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	146.52	373.58	520.10	38.23%
银行贷款	-	394.87	290.89	685.76	50.40%
非银行金融机构贷款	-	52.09	54.50	106.59	7.83%
其他有息债务	-	42.94	5.20	48.14	3.54%
合计	-	636.42	724.17	1,360.59	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 490.71 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 29.39 亿元，且共有 46.70 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 470.72 亿元人民币，且在

2025 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 33.13 亿元人民币。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

（三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
流动负债				
短期借款	280.29	158.60	76.73	主要由于联泓集团和产业孵化与投资板块短期借款较上年末增加所致
交易性金融负债	86.66	68.00	27.44	
衍生金融负债	7.87	16.82	-53.21	主要由于联想集团及卢森堡国际银行计入流动负债的衍生金融负债较上年末减少所致
应付票据	250.01	84.41	196.19	主要由于联想集团应付票据较上年末增加所致
应付账款	793.94	693.62	14.46	
合同负债	139.27	125.21	11.23	
应付职工薪酬	81.96	63.60	28.87	
应交税费	75.21	61.03	23.23	
其他应付款	815.28	709.55	14.90	
吸收存款	1,362.34	1,415.35	-3.75	
应付金融机构款项	205.14	285.91	-28.25	
一年内到期的非流动负债	375.45	481.60	-22.04	
其他流动负债	220.62	261.15	-15.52	
非流动负债				
长期借款	345.39	265.03	30.32	主要由于联泓集团及产业孵化与投资板块长期借款较上年末增加所致
应付债券	373.58	418.55	-10.74	
租赁负债	20.57	26.48	-22.32	
长期应付款	29.87	36.17	-17.42	
衍生金融负债	24.29	18.79	29.27	
吸收存款	49.36	34.74	42.08	主要由于卢森堡国际银行吸收存款较上年末增加所致

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
应付金融机构款项	5.25	6.51	-19.35	
预计负债	14.46	15.66	-7.66	
递延收益	9.43	11.86	-20.49	
长期应付职工薪酬	16.61	16.91	-1.77	
递延所得税负债	96.26	93.64	2.80	
其他非流动负债	304.12	286.93	5.99	

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：78.59 亿元

报告期非经常性损益总额：4.86 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

（二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
联想集团	是	31.41%	开发、制造和销售可靠、优质、安全易用的科技产品及优质的服务	3,199.45	441.60	4,688.86	765.49

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐适用 ☒不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：71.98 亿元

报告期末对外担保的余额：53.94 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-18.04 亿元

对外担保中为其他关联方提供担保的金额：5.44 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末合并口径净资产的 10%：☐是 ☒否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☒是 ☐否

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）
1	扣除非经常性损益后净利润	74.58	5.96	1,151.34
2	EBITDA 全部债务比	0.18	0.17	5.88
3	利息保障倍数	1.84	1.27	44.88
4	现金利息保障倍数	3.82	2.34	63.25
5	EBITDA 利息倍数	3.13	2.54	23.23
6	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00
7	利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益（2023 年修订）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

第四节 专项品种公司债券³应当披露的其他事项

一、发行人为可交换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

³ 债券范围：截至报告期末仍存续的专项品种债券。

十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人

☐适用 ☒不适用

十二、 其他专项品种公司债券事项

无

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，www.sse.com.cn

。

（以下无正文）

（以下无正文，为联想控股股份有限公司 2024 年公司债券年度报告盖章页）



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位：联想控股股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	66,763,684,495	63,782,373,708
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	16,762,809,069	20,174,377,636
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	2,334,842,260	854,526,918
应收票据	392,259,614	343,596,113
应收账款	3,777,103,740	3,474,529,533
应收款项融资	71,396,770,000	62,696,669,000
预付款项	4,455,881,251	4,743,336,842
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	27,730,032,408	25,193,643,016
其中：应收利息		
应收股利		
向客户发放的贷款	32,317,267,318	33,539,980,126
向金融机构发放的贷款	2,606,557,835	2,369,338,296
买入返售金融资产		
存货	70,084,986,648	48,150,393,401
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	18,630,375,662	18,034,938,244
其他流动资产	10,795,422,226	9,345,263,564
流动资产合计	328,047,992,526	292,702,966,397
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	59,162,600,519	57,941,454,087
可供出售金融资产		
其他债权投资	2,669,387,118	1,987,994,451

持有至到期投资		
长期应收款	12,058,963,951	11,375,691,988
长期股权投资	28,403,297,002	31,021,653,023
其他权益工具投资	3,015,682,161	3,846,089,993
其他非流动金融资产	12,992,915,283	12,124,523,069
衍生金融资产	3,069,099,683	3,763,805,688
向客户发放的贷款	92,717,891,651	99,100,694,075
向金融机构发放的贷款	-	-
投资性房地产	15,233,387,768	15,454,282,480
固定资产	27,918,837,707	26,951,815,523
在建工程	5,817,129,373	4,897,010,135
生产性生物资产	53,422,506	116,136,407
油气资产		
使用权资产	2,403,933,532	3,001,678,472
无形资产	34,748,061,837	36,813,417,140
开发支出	1,243,927,852	1,893,505,994
商誉	37,189,006,725	38,757,219,458
长期待摊费用	266,819,983	270,784,180
递延所得税资产	26,898,502,612	22,256,382,633
其他非流动资产	2,057,132,558	1,455,462,756
非流动资产合计	367,919,999,821	373,029,601,552
资产总计	695,967,992,347	665,732,567,949
流动负债：		
短期借款	28,028,826,583	15,860,060,557
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	8,666,316,262	6,799,953,489
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	786,681,071	1,681,868,158
应付票据	25,001,156,791	8,440,996,679
应付账款	79,393,540,594	69,361,996,379
预收款项		
合同负债	13,927,370,886	12,520,623,050
卖出回购金融资产款		
应付金融机构款项	20,514,452,651	28,590,518,413
吸收存款	136,233,685,040	141,535,060,320
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	8,196,080,804	6,360,303,689

应交税费	7,521,228,250	6,103,046,098
其他应付款	81,528,121,924	70,955,413,466
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	37,545,156,514	48,159,844,109
其他流动负债	22,061,716,136	26,114,836,659
流动负债合计	469,404,333,506	442,484,521,066
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	34,539,274,015	26,502,602,742
应付债券	37,357,615,065	41,855,269,350
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	2,057,001,356	2,648,254,797
长期应付款	2,986,627,268	3,617,351,172
衍生金融负债	2,429,229,312	1,878,907,380
吸收存款	4,936,174,015	3,473,989,405
应付金融机构款项	525,055,092	651,431,232
长期应付职工薪酬	1,660,593,197	1,691,092,689
预计负债	1,445,647,104	1,566,355,594
递延收益	943,334,170	1,186,205,295
递延所得税负债	9,626,032,057	9,364,377,360
其他非流动负债	30,411,512,382	28,693,253,703
非流动负债合计	128,918,095,033	123,129,090,719
负债合计	598,322,428,539	565,613,611,785
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,356,230,900	2,356,230,900
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	11,459,237,897	12,072,562,171
减：库存股	146,662,729	207,193,080
其他综合收益	-3,427,796,169	-2,565,654,967
专项储备	33,549,933	36,025,745
盈余公积	1,006,310,404	919,845,156
一般风险准备	31,127,501	94,070,113
未分配利润	41,871,143,729	43,061,461,517

归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	53,183,141,466	55,767,347,555
少数股东权益	44,462,422,342	44,351,608,609
所有者权益（或股东权益）合计	97,645,563,808	100,118,956,164
负债和所有者权益（或股东权益）总计	695,967,992,347	665,732,567,949

公司负责人：宁旻 主管会计工作负责人：杨秋燕 会计机构负责人：杨秋燕

母公司资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位:联想控股股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	3,382,331,396	2,593,507,359
交易性金融资产	598,092,215	443,211,377
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	87,802,663	-
应收票据		
应收账款	2,880,000	10,537,419
应收款项融资		
预付款项	35,880,000	38,959,481
其他应收款	9,370,337,230	15,499,508,283
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	112,286,423	3,758,483
其他流动资产	33,866,797	32,726,243
流动资产合计	13,623,476,724	18,622,208,645
非流动资产：		
债权投资	549,580,259	-
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	1,068,405,715	2,588,379,672
长期股权投资	42,331,864,891	40,771,295,827
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	1,110,004,022	1,110,004,022

投资性房地产		
固定资产	2,269,409	3,132,511
在建工程	279,868	76,344
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	36,919,811	70,106,941
无形资产	4,577,622	8,921,458
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	29,334,313	36,914,130
递延所得税资产	164,234,901	188,366,751
其他非流动资产		
非流动资产合计	45,297,470,811	44,777,197,656
资产总计	58,920,947,535	63,399,406,301
流动负债：		
短期借款	8,207,704,000	3,686,000,000
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	867,718,788	-
应付票据		
应付账款		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	17,731,253	24,641,661
应交税费	7,741,490	9,251,243
其他应付款	5,976,112,333	9,334,611,557
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	7,516,745,536	14,339,929,208
其他流动负债	22,639,160	22,485,602
流动负债合计	22,616,392,560	27,416,919,271
非流动负债：		
长期借款	9,695,080,000	11,070,050,000
应付债券	1,998,371,510	1,997,347,423
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	1,254,936	37,133,364
长期应付款		
衍生金融负债	454,619,489	-
长期应付职工薪酬		

预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债	4,653,294,283	4,558,303,814
非流动负债合计	16,802,620,218	17,662,834,601
负债合计	39,419,012,778	45,079,753,872
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,356,230,900	2,356,230,900
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	12,957,479,370	13,182,772,497
减：库存股	146,662,728	207,193,079
其他综合收益	89,444,063	30,696,763
专项储备		
盈余公积	1,006,310,404	919,845,156
未分配利润	3,239,132,748	2,037,300,192
所有者权益（或股东权益）合计	19,501,934,757	18,319,652,429
负债和所有者权益（或股东权益）总计	58,920,947,535	63,399,406,301

公司负责人：宁旻 主管会计工作负责人：杨秋燕 会计机构负责人：杨秋燕

合并利润表
2024 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年年度	2023 年年度
一、营业总收入	512,806,434,610	436,012,166,086
其中：营业收入	512,806,434,610	436,012,166,086
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	503,580,890,871	429,876,552,997
其中：营业成本	426,602,719,503	357,654,644,083
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		

税金及附加	614,156,829	543,874,208
销售费用	26,276,464,065	23,278,463,132
管理费用	25,659,262,571	25,570,935,043
研发费用	15,794,337,410	14,719,392,281
财务费用	8,633,950,493	8,109,244,250
其中：利息费用	9,396,568,729	9,129,040,552
利息收入	-1,482,889,680	-2,194,417,887
加：其他收益	775,975,572	1,501,953,332
投资收益（损失以“－”号填列）	2,619,454,783	2,341,345,788
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	281,337,929	-488,579,694
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	17,637,133	63,005,577
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
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）	-1,852,671,098	-4,935,833,384
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,649,846,162	-1,385,977,053
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,421,303,810	-1,277,512,883
资产处置收益（损失以“－”号填列）	20,607,103	-117,973,396
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	7,717,760,127	2,261,615,493
加：营业外收入	874,258,070	651,552,472
减：营业外支出	733,291,920	463,969,554
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	7,858,726,277	2,449,198,411
减：所得税费用	9,034,807	1,788,631,961
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	7,849,691,470	660,566,450
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	7,849,691,470	660,566,450
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.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	299,759,491	-3,844,021,509
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	7,549,931,979	4,504,587,959

填列)		
六、其他综合收益的税后净额	-5,796,622,900	2,274,713,351
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-2,262,465,094	1,159,248,908
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	-642,293,510	-240,840,851
（1）重新计量设定受益计划变动额	-8,954,486	32,000,222
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	5,137,864	3,874,216
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-634,780,582	-281,145,755
（4）企业自身信用风险公允价值变动	-3,696,306	4,430,466
2. 将重分类进损益的其他综合收益	-1,620,171,584	1,400,089,759
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	53,095,641	37,429,314
（2）其他债权投资公允价值变动	-10,292,231	3,082,742
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益		
（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）	508,878,903	-45,975,983
（8）外币财务报表折算差额	-2,172,444,057	1,391,595,757
（9）其他	590,160	13,957,929
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-3,534,157,806	1,115,464,443
七、综合收益总额	2,053,068,570	2,935,279,801
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,962,705,603	-2,684,772,601
（二）归属于少数股东的综合收益总额	4,015,774,173	5,620,052,402
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	0.13	-1.64
（二）稀释每股收益(元/股)	0.06	-1.67

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：宁旻 主管会计工作负责人：杨秋燕 会计机构负责人：杨秋燕

母公司利润表
2024 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年年度	2023 年年度
一、营业收入	55,880,137	18,037,768
减：营业成本	39,158,021	12,570,022
税金及附加	1,119,606	1,564,155
销售费用		
管理费用	196,826,603	257,271,945
研发费用	1,986,364	-
财务费用	1,145,408,019	1,096,368,681
其中：利息费用	1,451,344,011	1,695,006,547
利息收入	-429,216,793	-660,026,267
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）	2,370,587,380	2,376,563,506
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	470,010,258	296,771,772
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	284,384,695	-318,134,991
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-9,914,000	-164,248,587
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以	-	-

“－”号填列)		
二、营业利润 (亏损以“－”号填列)	1,316,439,599	544,442,893
加：营业外收入	3,850	14,345
减：营业外支出	3,500,000	67,050,000
三、利润总额 (亏损总额以“－”号填列)	1,312,943,449	477,407,238
减：所得税费用	24,131,851	451,566,355
四、净利润(净亏损以“－”号填列)	1,288,811,598	25,840,883
(一)持续经营净利润(净亏损以“－”号填列)		
(二)终止经营净利润(净亏损以“－”号填列)		
五、其他综合收益的税后净额	58,233,506	41,303,529
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	5,137,865	3,874,215
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	5,137,865	3,874,215
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	53,095,641	37,429,314

1.权益法下可转损益的其他综合收益	53,095,641	37,429,314
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		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	1,347,045,104	67,144,412
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：宁旻 主管会计工作负责人：杨秋燕 会计机构负责人：杨秋燕

合并现金流量表

2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年年度	2023年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	512,418,639,630	441,208,130,083

客户存款和同业存放款项净增加额	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-
向子公司所在国家中央银行借款净增加额	16,487,095	-
向客户发放的贷款净减少额	1,849,699,523	1,935,354,211
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	14,314,523,351	11,965,544,071
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	463,876,740	611,167,398
收到其他与经营活动有关的现金	26,671,387,813	5,821,353,317
经营活动现金流入小计	555,734,614,152	461,541,549,080
购买商品、接受劳务支付的现金	443,260,281,419	373,351,702,421
向其他金融机构拆入资金净减少额	13,764,121,434	5,894,152,037
向其他金融机构拆入资金净减少额	-	-
客户贷款及垫款净增加额		
客户存款和同业存放款项净减少额	575,692,478	6,689,154,540
向子公司所在国家中央银行借款净减少额	-	1,915,986,662
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	7,995,679,459	5,275,741,757
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	44,226,534,824	43,878,918,907

支付的各项税费	4,464,139,433	5,788,207,037
支付其他与经营活动有关的现金	14,371,300,486	9,791,936,224
经营活动现金流出小计	528,657,749,533	452,585,799,585
经营活动产生的现金流量净额	27,076,864,619	8,955,749,495
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	13,754,760,156	14,664,060,342
取得投资收益收到的现金	2,221,544,691	3,331,723,396
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	266,730,529	470,477,147
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	89,622,876	66,217,118
收到其他与投资活动有关的现金	4,048,916,305	5,942,703,499
投资活动现金流入小计	20,381,574,557	24,475,181,502
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,781,327,784	14,776,433,385
投资支付的现金	13,318,683,502	13,704,609,480
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	158,834,184	1,006,477,685
支付其他与投资活动有关的现金	4,065,839,266	5,347,682,959
投资活动现金流出小计	30,324,684,736	34,835,203,509
投资活动产生的现金流量净额	-9,943,110,179	-10,360,022,007
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,707,101,676	1,981,984,484
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	184,169,877,134	108,218,046,251
发行债券收到的现金	3,094,850,000	4,221,350,800
收到其他与筹资活动有关的现金	2,682,625,091	1,309,736,392
筹资活动现金流入小计	191,654,453,901	115,731,117,927
偿还债务支付的现金	183,587,088,023	117,030,118,921
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,567,401,069	14,489,157,564
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		

支付其他与筹资活动有关的现金	7,626,739,388	6,841,397,540
筹资活动现金流出小计	205,781,228,480	138,360,674,025
筹资活动产生的现金流量净额	-14,126,774,579	-22,629,556,098
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,610,014,708	2,445,843,935
五、现金及现金等价物净增加额	1,396,965,153	-21,587,984,675
加：期初现金及现金等价物余额	59,571,032,760	81,159,017,435
六、期末现金及现金等价物余额	60,967,997,913	59,571,032,760

公司负责人：宁旻 主管会计工作负责人：杨秋燕 会计机构负责人：杨秋燕

母公司现金流量表
2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年年度	2023年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	66,890,365	45,302,823
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	81,322,544	23,485,319
经营活动现金流入小计	148,212,909	68,788,142
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	122,497,075	126,426,189
支付的各项税费	1,119,606	1,564,155
支付其他与经营活动有关的现金	85,232,695	158,276,665
经营活动现金流出小计	208,849,376	286,267,009
经营活动产生的现金流量净额	-60,636,467	-217,478,867
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	91,101,529	952,735,158
取得投资收益收到的现金	5,757,452,283	1,707,409,314
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,350	11,000
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,500,000,000	93,154,668

收到其他与投资活动有关的现金	5,077,855,460	9,948,784,969
投资活动现金流入小计	12,426,413,622	12,702,095,109
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,475,609	1,891,495
投资支付的现金	2,432,118,262	1,177,325,633
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	4,295,791,473	4,424,584,722
投资活动现金流出小计	6,729,385,344	5,603,801,850
投资活动产生的现金流量净额	5,697,028,278	7,098,293,259
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	15,492,442,000	19,870,500,000
收到其他与筹资活动有关的现金	10,000,000	80,000,000
筹资活动现金流入小计	15,502,442,000	19,950,500,000
偿还债务支付的现金	18,525,639,750	25,075,950,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,336,390,072	2,007,594,393
支付其他与筹资活动有关的现金	362,050,074	48,862,771
筹资活动现金流出小计	20,224,079,896	27,132,407,164
筹资活动产生的现金流量净额	-4,721,637,896	-7,181,907,164
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,942,719	1,894,854
五、现金及现金等价物净增加额	918,696,634	-299,197,918
加：期初现金及现金等价物余额	2,360,021,474	2,659,219,392
六、期末现金及现金等价物余额	3,278,718,108	2,360,021,474

公司负责人：宁旻 主管会计工作负责人：杨秋燕 会计机构负责人：杨秋燕

