山东省国有资产投资控股有限公司

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。

北京国富会计师事务所（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

一、经营活动现金净流量波动较大的风险

公司近三年经营活动产生的现金流量净额分别为 73.62 亿元、43.94 亿元及 25.02 亿元，公司存在经营活动现金净流量波动较大的风险。

二、投资收益波动风险

发行人近三年的投资收益分别为 12.95 亿元、12.19 亿元及 6.86 亿元，与营业总收入的比例分别为 1.09%、0.88%及 0.39%，占发行人利润总额的比重分别为 28.81%、21.99%及 11.46%，发行人投资收益占比较大，符合行业特征，但如投资收益发生波动，将可能对发行人日常经营及偿债能力构成一定影响。

三、多元化业务经营管理风险

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

投资者在评价和购买本公司发行的公司债券前，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读各期募集说明书中的“风险因素”等有关章节，有关风险因素与募集说明书所提示的风险无重大变化之处。

本报告期末与上一报告期末所提示的风险无重大变化。

目录

重要提示.....2
重大风险提示.....3
释义.....5
第一节 发行人情况.....7
一、 公司基本信息.....7
二、 信息披露事务负责人.....7
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....8
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....8
五、 公司业务和经营情况.....9
六、 公司治理情况.....16
七、 环境信息披露义务情况.....18
第二节 债券事项.....18
一、 公司债券情况.....18
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....18
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.....25
四、 公司债券募集资金使用情况.....26
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.....27
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....27
七、 中介机构情况.....27
第三节 报告期内重要事项.....28
一、 财务报告审计情况.....28
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....28
三、 合并报表范围调整.....29
四、 资产情况.....29
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....31
六、 负债情况.....32
七、 利润及其他损益来源情况.....34
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.....34
九、 对外担保情况.....35
十、 重大诉讼情况.....35
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....35
十二、 向普通投资者披露的信息.....35
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....35
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....35
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.....35
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....35
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....36
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....36
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....36
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....36
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.....36
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....36
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....38
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....38
十二、 其他专项品种公司债券事项.....38
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....38
第六节 备查文件目录.....40
财务报表.....42
附件一： 发行人财务报表.....42

释义

发行人、本公司、公司	指	山东省国有资产投资控股有限公司
22 鲁资 04	指	发行人发行的总额为人民币 7 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）
22 鲁资 06	指	发行人发行的总额为人民币 10 亿的元山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）
22 鲁资 07	指	发行人发行的总额为人民币 8 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）
22 鲁资 10	指	发行人发行的总额为人民币 7 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）
23 鲁资 K1	指	发行人发行的总额为人民币 5 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券数字经济第一期品种一
23 鲁资 Y2	指	发行人发行的总额为人民币 5 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）（品种二）
23 鲁资 K3	指	发行人发行的总额为人民币 8 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（数字经济）（第二期）（品种一）
24 鲁资 K1	指	发行人发行的总额为人民币 10 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）
24 鲁资 K2	指	发行人发行的总额为人民币 10 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（数字经济）（第二期）
25 鲁资 K1	指	发行人发行的总额为人民币 10 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）
鲁资 KY01	指	发行人发行的总额为人民币 5 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第一期）
25 鲁资 K2	指	发行人发行的总额为人民币 20 亿元的山东省国有资产投资控股有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）
簿记建档	指	由发行人与主承销商确定债券的基本利差区间，投资者直接向簿记管理人发出申购订单，簿记管理人负责记录申购订单，最终由发行人与主承销商根据申购情况确定债券最终发行规模及发行利率的过程，是国际上通行的债券销售形式。
债券持有人	指	通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本次债券的合格投资者。

中信证券	指	中信证券股份有限公司
华龙证券	指	华龙证券股份有限公司
广发证券	指	广发证券股份有限公司
山东省国资委	指	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
报告期内	指	2024 年度
报告期末	指	2024 年末
法定节假日和/或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日和/或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元，特别注明的除外
IT	指	Information Technology 的缩写，信息技术

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	山东省国有资产投资控股有限公司
中文简称	山东国投
外文名称（如有）	Shandong State-owned Assets Investment Holdings Co., Ltd.
外文缩写（如有）	-
法定代表人	栾健
注册资本（万元）	450,000.00
实缴资本（万元）	450,000.00
注册地址	山东省济南市 历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼
办公地址	山东省济南市 历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼
办公地址的邮政编码	250101
公司网址（如有）	www.sdgzkg.com
电子信箱	market@sdgzkg.com

二、信息披露事务负责人

姓名	黄卫民
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	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
电子信箱	huangweimin@sdgzkg.com

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：山东省人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：山东省人民政府国有资产监督管理委员会

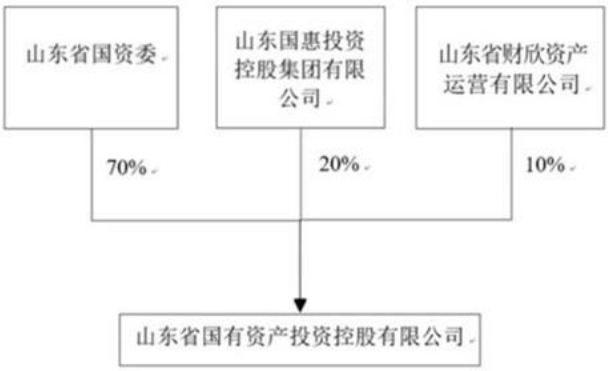
报告期末控股股东资信情况：发行人控股股东为政府机关，不适用

报告期末实际控制人资信情况：发行人控股股东为政府机关，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：70%，不存在

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：90%，不存在

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

（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

[1]均包含股份，下同。

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	任长河	董事	离任	2024 年 4 月	-
董事	李欣胜	职工董事	新任	2024 年 4 月	-
董事	苗伟	董事	新任	2025 年 1 月	-
董事	郭晓东	董事	新任	2025 年 1 月	-
高级管理人员	迟明杰	党委常委、副总经理	离任	2024 年 1 月	-
高级管理人员	刁菡玉	党委委员、副总裁、总审计师	离任	2024 年 1 月	-
高级管理人员	段东	总裁助理	离任	2024 年 3 月	-
高级管理人员	杨光军	党委副书记	新任	2025 年 1 月	-
高级管理人员	褚国良	党委常委、副总经理	新任	2025 年 1 月	-
高级管理人员	何伟	党委常委、副总经理	新任	2025 年 1 月	-

（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：栾健
发行人的董事长或执行董事：栾健
发行人的其他董事：董合平、卢连兴、李欣胜、郭晓东、苗伟、陈华、夏同水
发行人的监事：-
发行人的总经理：董合平
发行人的财务负责人：黄卫民
发行人的其他非董事高级管理人员：杨光军、孙涛、刘廷伟、褚国良、何伟、黄卫民

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

公司经营范围为：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）。

截至报告期末，发行人经山东省国资委授权经营管理的一级子公司 16 家。主营业务主要涉及 IT 行业、医药健康行业、贸易行业和其他行业，其他行业涉及远洋渔业、金融投资等。

公司各业务板块经营模式主要为：IT 业务主要由浪潮集团负责运营，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。

从事医药健康业务的子公司主要为山东省医药集团有限公司和山东华特控股集团有限公司，山东省医药集团有限公司以药品批发、零售、现代医药物流、健康服务为主营业务，并拥有“益寿堂”和“真诚大药房”为品牌的 200 多家零售连锁药店；山东华特控股集团有限公司主要聚焦儿童健康领域，把“量身定制儿童药”的专业化理念和品牌建设贯穿于研发、生产和市场营销全链条中。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。

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，业务模式主要为纸浆和油脂进口业务。

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

（1）IT 行业

1）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，2023 年，电子信息制造业整体呈现稳步发展、结构向优的发展态势，智能手机、智能电视、集成电路、光电子器件等产品产量稳步提升。电子信息制造业生产恢复向好，出口降幅收窄，效益逐步恢复，投资平稳增长，多区域营收降幅收窄。2023 年，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 3.4%，增速比同期工业低 1.2 个百分点，

但比高技术制造业高 0.7 个百分点。12 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 9.6%，较 11 月份降低 1.0 个百分点。2023 年，电子信息制造业实现营业收入 15.1 万亿元，同比下降 1.5%。2023 年，电子信息制造业固定资产投资同比增长 9.3%，比同期工业投资增速高 0.3 个百分点，但比高技术制造业投资增速低 0.6 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《2022-2023 全球计算力指数评估报告》，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 3.6‰和 1.7‰，当一个国家的算力指数达到 40 分、60 分时，计算力对于 GDP 增长的推动力将增加 1.3 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增长态势。据 IDC 的数据显示，2023 年中国加速服务器市场规模同比增长 104%至 94 亿美元，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 领域首个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 Gartner 发布《2024 年第一季度全球服务器市场报告》，2024 年第一季度全球服务器市场销售额保持增长，销售额 407.5 亿美元，同比增长 59.9%，出货量 282.0 万台，同比增长 5.9%。浪潮信息蝉联全球前二，中国第一，服务器出货量全球市场占比 11.3%，同比增长 50.4%。

（2）医药健康

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。

山东华特控股集团有限公司主要聚焦儿童健康领域，把“量身定制儿童药”的专业化理念和品牌建设贯穿于研发、生产和市场营销全链条中。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。目前达因药业儿童药品主要包括伊可新维生素 AD 滴剂、伊 D 新维生素 D 滴剂、达因铁右旋糖酐铁颗粒、达因钙复方碳酸钙泡腾颗粒、达因锌甘草锌颗粒、二巯丁二酸胶囊、口服补液盐散（III）、小儿布洛芬栓、盐酸托莫西汀口服溶液及地氯雷他定口服液等。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。

山东华特控股集团有限公司主要产品为伊可新（维生素 AD 滴剂胶囊型）产品，市场份额超过 60%。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。

（3）贸易业务

1）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 2023 年国民经济和社会发展统计公报》，全年货物进出口总额 417,568 亿元，比上年增长 0.2%。其中，出口 237,726 亿元，增长 0.6%；进口 179,842 亿元，下降 0.3%。货物进出口顺差 57,883 亿元，比上年增加 1,938 亿元。对“一带一路”沿线国家进出口总额 194,719 亿元，比上年增长 2.8%。其中，出口 107,314 亿元，增长 6.9%；进口 87,405 亿元，下降 1.9%。对《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）其他成员国进出口额 125,967 亿元，比上年下降 1.6%。

2023 年，山东省的货物进出口总值为 3.26 万亿元人民币，较上年增长 1.7%，外贸整体稳中有进。其中，出口 1.94 万亿元，比上年增长 1.1%；而进口值为 1.32 万亿元，比上年增长 2.7%。其中，机电产品出口总值为 8,938.3 亿元，占出口总值的 46%，增长率为 7.0%，民营企业进出口总值 24,238.6 亿元，增长 3.9%，占进出口总值的比重为 74%，表明民营企业在外贸中发挥了主导作用，展示了强大的生命力和活力。

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。

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

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（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（%）
IT	1,643.93	1,446.51	12.01	92.81	1,226.89	1,049.55	14.45	88.55
医药健康	31.50	11.69	62.89	1.78	37.42	13.75	63.25	2.70
贸易	28.23	27.93	1.06	1.59	25.62	25.06	2.15	1.85
其他	67.61	30.85	54.37	3.82	95.54	59.68	37.54	6.90
合计	1,771.27	1,516.98	14.36	100.00	1,385.47	1,148.04	17.14	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业总收入/营业成本金额一致。

(2)分产品（或服务）情况

□适用 √不适用

公司不存在占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务）。

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。

2024 年度，IT 业务板块营业收入和营业成本同比变动分别为 33.99%和 37.82%，主要系硬件板块业务大幅增长。贸易板块毛利率同比下降 50.70%，主要系原材料及海运费价格上涨、汇率变动导致。

（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

公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，牢牢把握“稳字当头、稳中求进”总基调，认真贯彻省委、省政府的决策部署和战略意图，坚持“面向山东、面向实体、面向新动能”原则，积极践行“资本助力实体经济、运营服务山东战略”使命，深入贯彻“跨产业战略投资引领者、企业价值管理者、新旧动能转换者”功能定位，立足山东经济发展，聚焦全省重大战略，通过充分发挥“十强产业”投资运营和资产管理主业优势，主动服务全省经济社会高质量发展，推动国有资本布局优化和结构调整，提高国有资本运营效率效益，不断增强投资管理能力、价值管理能力、资产管理能力和品牌管理能力，奋力打造成为“具有全球竞争力、全国代表性的一流国有资本运营公司”。

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

（2）立足市场需求，持续推进现有业务板块发展。精准发现客户需求，利用各种资源为客户解决实际问题，优化产品结构，通过产品创新不断开辟新经济增长点。与客户建立互惠的长期合作关系，通过客户价值最大化实现企业价值最大化。致力于成为世界一流的新一代信息技术产业龙头企业，经济社会数字化转型的优秀服务商，新型基础设施建设的骨干企业；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。重点锁定资产运营、投资

金融、战略新兴产业三大业务板块，立足高起点高标准，紧跟省委省政府重大战略部署，抢抓绿色低碳高质量战略机遇，持续拓展业务布局，集中优势资源推进重点项目；重点关注行业及其细分领域的头部企业，密切关注投资回报；推动专业化重组整合，实现提质增效。

（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。

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

其他收益和营业外收入占净利润比例较大的风险

近三年公司的其他收益金额分别为 25.25 亿元、27.14 亿元及 26.05 亿元，公司的营业外收入金额分别为 1.51 亿元、1.42 亿元及 1.11 亿元，其他收益和营业外收入主要为收到的政府补助等。

措施：发行人作为山东省国资委下属国有企业，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。同时，发行人自身经营能力和盈利能力较强，可实现自主经营增长。因此该方面风险较为可控。

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

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、业务经营等方面相互独立。

（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

1、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。

2、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》。

（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
采购商品	0.61
销售商品	0.40

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 33.39 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	山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种一）
2、债券简称	22 鲁资 07
3、债券代码	137571.SH
4、发行日	2022 年 7 月 26 日
5、起息日	2022 年 7 月 28 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 7 月 28 日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.85
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、华龙证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定且在登记公司开立合格证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）。
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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

1、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（数字经济）（第一期）
2、债券简称	23 鲁资 K1
3、债券代码	138814.SH
4、发行日	2023 年 1 月 9 日
5、起息日	2023 年 1 月 11 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 1 月 11 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.59
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定且在登记公司开立合格证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）。
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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

1、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）（品种二）
2、债券简称	23 鲁资 Y2
3、债券代码	138933.SH
4、发行日	2023 年 2 月 23 日
5、起息日	2023 年 2 月 27 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 2 月 27 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.03
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次。本期债券以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，公司有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司

13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行。
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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

1、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（数字经济）（第二期）（品种一）
2、债券简称	23 鲁资 K3
3、债券代码	115998.SH
4、发行日	2023 年 9 月 21 日
5、起息日	2023 年 9 月 25 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 9 月 25 日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.17
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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

1、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）
2、债券简称	22 鲁资 04
3、债券代码	185865.SH
4、发行日	2022 年 6 月 7 日
5、起息日	2022 年 6 月 9 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 6 月 9 日
8、债券余额	7.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.40
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

	。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、华龙证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定且在登记公司开立合格证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）。
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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

1、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）
2、债券简称	22 鲁资 06
3、债券代码	185981.SH
4、发行日	2022 年 7 月 6 日
5、起息日	2022 年 7 月 8 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 7 月 8 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.47
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、华龙证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定且在登记公司开立合格证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）。
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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

1、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）（品种二）
2、债券简称	22 鲁资 10
3、债券代码	137581.SH
4、发行日	2022 年 8 月 4 日
5、起息日	2022 年 8 月 8 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最	-

近回售日	
7、到期日	2027 年 8 月 8 日
8、债券余额	7.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.23
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、华龙证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定且在登记公司开立合格证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）。
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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

1、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（数字经济）（第二期）
2、债券简称	24 鲁资 K2
3、债券代码	242151.SH
4、发行日	2024 年 12 月 16 日
5、起息日	2024 年 12 月 18 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 12 月 18 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.90
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、华龙证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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

1、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第一期）

2、债券简称	鲁资 KY01
3、债券代码	242386.SH
4、发行日	2025 年 3 月 5 日
5、起息日	2025 年 3 月 7 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 3 月 7 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.33
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次。本期债券以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，公司有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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

1、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）
2、债券简称	25 鲁资 K2
3、债券代码	242679.SH
4、发行日	2025 年 4 月 1 日
5、起息日	2025 年 4 月 3 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 4 月 3 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.08
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、申万宏源证券有限公司、华龙证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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

1、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）
2、债券简称	24 鲁资 K1
3、债券代码	241491.SH
4、发行日	2024 年 8 月 22 日
5、起息日	2024 年 8 月 26 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 8 月 26 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.15
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、申万宏源证券有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
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

1、债券名称	山东省国有资产投资控股有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）
2、债券简称	25 鲁资 K1
3、债券代码	242492.SH
4、发行日	2025 年 2 月 26 日
5、起息日	2025 年 2 月 28 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 2 月 28 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.11
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措	不适用

施	

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

债券代码	138933.SH、242386.SH
债券简称	23 鲁资 Y2、鲁资 KY01
债券约定的选择权条款名称	√调整票面利率选择权 □回售选择权 √发行人赎回选择权 □可交换债券选择权 √其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否

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

债券代码	185865.SH、185981.SH、137571.SH、137581.SH、138814.SH、138933.SH、115998.SH、241491.SH、242151.SH、242386.SH、242679.SH、242492.SH
债券简称	22 鲁资 04、22 鲁资 06、22 鲁资 07、22 鲁资 10、23 鲁资 K1、23 鲁资 Y2、23 鲁资 K3、24 鲁资 K1、24 鲁资 K2、鲁资 KY01、25 鲁资 K2、25 鲁资 K1
债券约定的投资者保护条款名称	（一）资信维持承诺 1、发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：（1）发行人存在重大市场负面传闻未合理澄清的；（2）发行人预计不能按期支付本期债券的本金或者利息。2、发行人在债券存续期内，出现违反上述约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。3、当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。4、发行人违反资信维持承诺且未在第 2 条约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照下述约定采取负面事项救济措施。（二）救济措施 1、如发行人违反本节相关承诺要求且未能在约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：（1）在 30 自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。（2）在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。2、持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券约定的投资者权益保护条款已在募集说明书中全文披露，截至本报告批准报出日，本期债券约定的投资者权益保护条款未触发或执行
投资者保护条款是否触发或执	否

行	

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

（一）公司债券基本情况

单位：亿元　币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
241491.SH	24 鲁资 K1	是	科创债	10	0	0
242151.SH	24 鲁资 K2	是	科创债	10	0	0

（二）募集资金用途涉及变更调整

□适用 √不适用

（三）募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元　币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）情况及所涉金额	偿还公司债券情况及所涉金额	补充流动资金情况及所涉金额	固定资产项目投资情况及所涉金额	其他用途及所涉金额
241491.SH	24 鲁资 K1	10	0	10	0	0	0
242151.SH	24 鲁资 K2	10	0	0	0	0	10

2. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况（如有）等	其他项目建设需要披露的事项
242151.SH	24 鲁资 K2	已增资子公司浪潮集团	-	-	-

报告期内项目发生重大变化，可能影响募集资金投入使用计划：□是 √否

报告期末项目净收益较募集说明书等文件披露内容下降 50%以上，或者报告期内发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项：□是 √否

3. 募集资金用于临时补流

□适用 √不适用

（四）募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
241491.SH	24 鲁资 K1	偿还 19 鲁资 04	是	是	是	是
242151.SH	24 鲁资 K2	增资子公司浪潮集团	是	是	是	是

1. 募集资金使用和募集资金账户管理存在违法违规情况

□适用 √不适用

2. 因募集资金违规使用相关行为被处分处罚

□适用 √不适用

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	北京国富会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 3 层 301
签字会计师姓名	孙泽超、李其玉

（二） 受托管理人/债权代理人

债券代码	185865.SH、185981.SH、137571.SH、137581.SH、138814.SH、138933.SH、115998.SH、242386.SH
债券简称	22 鲁资 04、22 鲁资 06、22 鲁资 07、22 鲁资 10、23 鲁资 K1、23 鲁资 Y2、23 鲁资 K3、鲁资 KY01

名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
联系人	姜琪、柳俊宇
联系电话	010-60838527

债券代码	241491.SH、242151.SH、242492.SH、242679.SH
债券简称	24 鲁资 K1、24 鲁资 K2、25 鲁资 K1、25 鲁资 K2
名称	广发证券股份有限公司
办公地址	广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室
联系人	石磊、彭晶、伍雪婷、张逸凡
联系电话	020-66338888

（三） 资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	138933.SH、242386.SH
债券简称	23 鲁资 Y2、鲁资 KY01
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

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序	对投资者权益的影响
185865.SH、185981.SH、137571.SH、137581.SH、138814.SH、138933.SH、115998.SH	会计师事务所	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）	北京国富会计师事务所（特殊普通合伙）	2024 年 4 月 8 日	审计服务期届满	招标采购程序	无

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。

1、会计政策变更

本公司 2024 年度无应披露的会计政策变更。

2、会计估计变更

本公司 2024 年度无应披露的会计估计变更。

3、重要前期差错更正

本公司 2024 年度无应披露的重要前期差错更正。

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
货币资金	库存现金、银行存款等	343.67	-8.10	不适用
拆出资金	拆出资金	46.13	50.02	主要系权属金融机构向其他金融机构拆借金额增加所致
交易性金融资产	交易性金融资产	98.75	0.20	不适用
应收票据	应收票据	9.80	-22.74	不适用
应收账款	应收账款	322.84	26.88	不适用
应收款项融资	应收款项融资	2.00	38.52	主要系子公司票据融资增加所致
预付款项	预付款项	58.03	28.46	不适用
其他应收款	应收利息、应收股利、其他应收款项	25.66	-39.07	主要系子公司收回其他应收款所致
存货	原材料、在产品等	493.57	74.75	主要系子公司原材料及产成品增加所致
合同资产	合同资产	16.33	46.96	主要系子公司业务拓展，根据合同约

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
				定确认的合同资产增加所致
一年内到期的非流动资产	一年内到期的非流动资产	153.38	13.64	不适用
其他流动资产	委托贷款、理财产品、应收出口退税款等	64.09	81.23	主要系子公司增值税留抵扣额、应收出口退税款增加所致
发放贷款和垫款	发放贷款和垫款	466.09	1.90	不适用
债权投资	债权投资	17.91	-45.51	主要系权属金融机构政策类银行债券、地方债券等减少所致
其他债权投资	其他债权投资	206.92	23.80	不适用
长期应收款	长期应收款	217.43	13.32	不适用
长期股权投资	长期股权投资	69.98	5.31	不适用
其他权益工具投资	其他权益工具投资	4.03	-25.21	不适用
其他非流动金融资产	其他非流动金融资产	14.11	-2.00	不适用
投资性房地产	投资性房地产	20.67	-2.06	不适用
固定资产	固定资产	146.04	28.36	不适用
在建工程	在建工程	7.61	-36.02	主要系子公司在建项目竣工验收转固所致
使用权资产	使用权资产	3.49	9.66	不适用
无形资产	无形资产	34.38	4.00	不适用
开发支出	开发支出	9.23	46.91	主要系符合资本化条件的研发项目增加所致
商誉	商誉	6.86	7.05	不适用
长期待摊费用	长期待摊费用	3.00	-9.26	不适用
递延所得税资产	递延所得税资产	25.62	11.70	不适用
其他非流动资产	抵债资产等	33.03	31.66	主要系其他长期资产增加所致

（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（%）
货币资金	343.67	65.27	-	18.99
无形资产	34.38	2.48	-	7.22
固定资产	146.04	9.06	-	6.20
其他非流动资产	33.03	3.11	-	9.41
应收账款	322.84	11.27	-	3.49
其他应收款	25.66	0.75	-	2.93
在建工程	7.61	1.99	-	26.17
其他非流动金融资产	14.11	0.22	-	1.58
长期股权投资	69.98	5.45	-	7.80
投资性房地产	20.67	0.09	-	0.42
长期应收款	217.43	17.19	-	7.90
债权投资（面值）	17.91	1.23	-	6.89
其他债权投资（面值）	206.92	21.61	-	10.44
其他流动资产	64.09	1.00	-	1.56
合计	1,524.34	140.73	—	—

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

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 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 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

不涉及

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 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 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%，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 152.86 亿元和 162.94 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 6.59%。

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	-	33.72	129.22	162.94	100.00%
银行贷款	-	-	-	-	-
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	33.72	129.22	162.94	—

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 110 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 50 亿元，且共有 8 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 464.21 亿元和 496.41 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 6.94%。

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	-	54.71	179.18	233.89	47.12%
银行贷款	-	140.06	112.76	252.82	50.93%
非银行金融机构贷款	-	0.85	0.55	1.40	0.28%
其他有息债务	-	4.94	3.36	8.30	1.67%
合计	-	200.56	295.85	496.41	—

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 110 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 95 亿元，且共有 8 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 0 亿元人民币，且在 2025 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 0 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
短期借款	351.21	344.32	2.00	不适用
向中央银行借款	9.33	8.96	4.11	不适用
拆入资金	2.51	17.25	-85.47	主要系权属金融机构拆入资金减少所致
交易性金融负债	0.04	0.12	-71.77	主要系子公司金融衍生业务变动所致
应付票据	44.76	32.74	36.72	主要系子公司业务增长所致
应付账款	397.32	236.20	68.22	主要系子公司应付生产材料采购款增加所致
预收款项	0.30	0.73	-59.52	主要系子公司预收款转收入所致
合同负债	166.21	82.90	100.50	主要系子公司预收客户合约款增加所致
卖出回购金融资产款	12.00	12.50	-4.00	不适用
吸收存款及同业存放	760.92	694.57	9.55	不适用
应付职工薪酬	38.66	36.39	6.21	不适用
应交税费	17.32	15.59	11.07	不适用
其他应付款	25.20	27.74	-9.13	不适用
一年内到期的非流动负债	110.64	45.07	145.46	主要系一年内到期的公司债券、长期借款增加所致
其他流动负债	48.98	70.69	-30.71	主要系公司偿还短期应付债券所致
保险合同准备金	2.64	2.47	6.87	不适用
长期借款	130.01	177.04	-26.57	不适用
应付债券	179.18	112.37	59.45	主要系新增公司债

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
				券所致
租赁负债	2.26	1.60	41.17	主要系使用权资产增加所致
长期应付款	3.38	3.70	-8.58	不适用
长期应付职工薪酬	0.04	0.05	-6.68	不适用
预计负债	7.08	5.04	40.29	主要系子公司产品质量保证增加所致
递延收益	14.31	17.51	-18.24	不适用
递延所得税负债	5.17	4.61	12.24	不适用
其他非流动负债	0.21	0.21	-1.72	不适用

（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：59.88 亿元

报告期非经常性损益总额：19.89 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
浪潮集团有限公司	是	48.51%	计算机、通信和其他电子设备制造业	1,684.71	379.89	1,604.60	171.40
山东华特控股集团有限公司	是	100.00%	医药健康	60.84	51.14	30.22	19.25

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：16.88 亿元

报告期末对外担保的余额：18.09 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：1.21 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：18.09 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

第四节 专项品种公司债券[2]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

[2] 债券范围：截至报告期末仍存续的专项品种债券。

四、发行人为可续期公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	138933.SH
债券简称	23 鲁资 Y2
债券余额	5.00
续期情况	未续期
利率跳升情况	未跳升
利息递延情况	未递延支付利息
强制付息情况	未发生强制支付利息
是否仍计入权益及相关会计处理	计入权益在资产负债表所有者权益项下其他权益工具中核算
其他事项	不涉及

债券代码	242386.SH
债券简称	鲁资 KY01
债券余额	5.00
续期情况	未续期
利率跳升情况	未跳升
利息递延情况	未递延支付利息
强制付息情况	未发生强制支付利息
是否仍计入权益及相关会计处理	计入权益在资产负债表所有者权益项下其他权益工具中核算
其他事项	不涉及

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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	138814.SH
债券简称	23 鲁资 K1
债券余额	5.00

科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	浪潮集团多年来高度重视技术创新，不断加大研发投入，在新一代信息技术领域累计掌握关键技术 200 多项，可有力支撑产品、方案研制。
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

债券代码	115998.SH
债券简称	23 鲁资 K3
债券余额	8.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	浪潮集团多年来高度重视技术创新，不断加大研发投入，在新一代信息技术领域累计掌握关键技术 200 多项，可有力支撑产品、方案研制。
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

债券代码	241491.SH
债券简称	24 鲁资 K1
债券余额	10.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

债券代码	242151.SH
债券简称	24 鲁资 K2
债券余额	10.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	浪潮集团多年来高度重视技术创新，不断加大研发投入，在新一代信息技术领域累计掌握关键技术 200 多项，可有力支撑产品、方案研制。
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

债券代码	242492.SH
债券简称	25 鲁资 K1
债券余额	10.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（如有）	-

其他事项	-

债券代码	242386.SH
债券简称	鲁资 KY01
债券余额	5.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

债券代码	242679.SH
债券简称	25 鲁资 K2
债券余额	20.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

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

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

2024 年 4 月 8 日，发行人披露了《山东省国有资产投资控股有限公司关于会计师事务所发生变更的公告》。

2024 年 10 月 14 日，发行人披露了《山东省国有资产投资控股有限公司关于监事发生

变动的公告》。

2024 年 10 月 28 日，发行人披露了《山东省国有资产投资控股有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告》。

2025 年 2 月 17 日，发行人披露了《山东省国有资产投资控股有限公司关于董事发生变更的公告》。

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，**http://www.sse.com.cn/**。

（以下无正文）

（本页无正文，为《山东省国有资产投资控股有限公司公司债券年度报告（2024 年）》之盖章页）

山东省国有资产投资控股有限公司

2025 年 4 月 30 日

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: 山东省国有资产投资控股有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	34,367,326,978.84	37,396,050,696.82
结算备付金		
拆出资金	4,612,662,645.62	3,074,740,532.82
交易性金融资产	9,875,249,515.22	9,855,851,512.50
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	979,957,600.60	1,268,397,045.38
应收账款	32,283,657,298.36	25,444,083,369.26
应收款项融资	200,332,716.13	144,628,842.71
预付款项	5,802,781,967.94	4,517,331,647.95
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,566,007,813.25	4,211,501,387.06
其中：应收利息		
应收股利	271,183.11	110,565.11
买入返售金融资产		
存货	49,357,405,225.39	28,244,362,909.43
合同资产	1,632,804,102.55	1,111,026,933.71
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	15,337,918,949.47	13,496,692,405.15
其他流动资产	6,409,163,613.08	3,536,498,492.68
流动资产合计	163,425,268,426.45	132,301,165,775.47
非流动资产：		
发放贷款和垫款	46,608,764,841.86	45,739,376,920.19
债权投资	1,790,670,705.15	3,286,140,532.59
可供出售金融资产		
其他债权投资	20,692,111,005.12	16,713,560,161.89
持有至到期投资		
长期应收款	21,742,586,819.13	19,187,556,647.50
长期股权投资	6,997,552,060.89	6,644,660,053.19
其他权益工具投资	403,275,362.95	539,241,836.32

其他非流动金融资产	1,411,177,419.77	1,439,916,409.75
投资性房地产	2,067,492,240.36	2,110,969,882.61
固定资产	14,603,686,326.83	11,377,386,171.14
在建工程	761,021,097.31	1,189,445,436.38
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	349,136,620.05	318,378,679.47
无形资产	3,438,453,827.03	3,306,131,266.68
开发支出	923,303,694.20	628,468,799.76
商誉	685,620,371.64	640,488,118.94
长期待摊费用	300,350,531.79	331,004,274.58
递延所得税资产	2,562,016,389.22	2,293,680,175.88
其他非流动资产	3,302,939,349.51	2,508,684,986.07
非流动资产合计	128,640,158,662.81	118,255,090,352.94
资产总计	292,065,427,089.26	250,556,256,128.41
流动负债：		
短期借款	35,121,229,869.92	34,432,214,605.77
向中央银行借款	932,544,568.30	895,745,483.61
拆入资金	250,714,861.10	1,725,066,877.70
交易性金融负债	3,523,116.03	12,481,643.80
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	4,476,457,059.81	3,274,104,349.92
应付账款	39,732,114,081.13	23,619,544,436.18
预收款项	29,515,739.83	72,911,550.40
合同负债	16,620,979,738.26	8,289,792,267.39
卖出回购金融资产款	1,200,000,000.00	1,250,000,000.00
吸收存款及同业存放	76,092,081,350.49	69,457,042,798.40
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	3,865,611,021.36	3,639,468,234.04
应交税费	1,732,148,269.98	1,559,462,015.83
其他应付款	2,520,330,863.80	2,773,683,048.80
其中：应付利息		
应付股利	114,094,395.37	35,216,259.52
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	11,063,735,263.34	4,507,326,320.32
其他流动负债	4,898,480,575.53	7,069,465,890.82
流动负债合计	198,539,466,378.88	162,578,309,522.98

非流动负债：		
保险合同准备金	264,345,328.04	247,355,185.64
长期借款	13,000,557,120.25	17,704,267,988.38
应付债券	17,917,989,529.66	11,237,130,417.43
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	225,597,829.49	159,805,845.96
长期应付款	338,427,442.14	370,171,701.43
长期应付职工薪酬	4,470,852.09	4,790,918.81
预计负债	707,566,900.14	504,348,965.64
递延收益	1,431,135,683.15	1,750,505,560.69
递延所得税负债	516,936,715.56	460,565,729.02
其他非流动负债	20,854,736.19	21,219,246.38
非流动负债合计	34,427,882,136.71	32,460,161,559.38
负债合计	232,967,348,515.59	195,038,471,082.36
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00
其他权益工具	2,052,511,061.65	2,052,511,061.65
其中：优先股		
永续债	2,052,511,061.65	2,052,511,061.65
资本公积	5,034,168,987.47	4,712,685,632.13
减：库存股		
其他综合收益	188,302,800.35	58,877,063.46
专项储备	15,641,213.76	11,162,469.74
盈余公积	677,262,916.55	677,262,916.55
一般风险准备	231,946,368.80	217,323,084.83
未分配利润	5,630,239,085.90	5,405,770,255.13
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	18,330,072,434.48	17,635,592,483.49
少数股东权益	40,768,006,139.19	37,882,192,562.56
所有者权益（或股东权益）合计	59,098,078,573.67	55,517,785,046.05
负债和所有者权益（或股东权益）总计	292,065,427,089.26	250,556,256,128.41

公司负责人：栾健 主管会计工作负责人：黄卫民 会计机构负责人：王方

母公司资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位:山东省国有资产投资控股有限公司

单位:元　币种:人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		

货币资金	3,370,530,231.04	2,934,478,233.85
交易性金融资产	5,437,191,071.31	5,236,072,311.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	112,383,963.82	112,383,963.82
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	285,402,472.37	565,359,784.63
其中：应收利息		
应收股利	91,858,386.26	84,236,313.94
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	4,290.00	4,290.00
流动资产合计	9,205,512,028.54	8,848,298,584.23
非流动资产：		
债权投资	3,514,211.53	3,514,211.53
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		
长期股权投资	18,651,018,959.79	17,238,461,744.02
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	692,000,000.00	737,708,800.00
投资性房地产	349,704,235.30	359,819,738.80
固定资产	147,191,971.37	152,481,061.59
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	26,792,440.19	14,698,287.38
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产	845,474,538.47	598,783,468.53
非流动资产合计	20,715,696,356.65	19,105,467,311.85
资产总计	29,921,208,385.19	27,953,765,896.08
流动负债：		

短期借款		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	11,303,651.19	11,303,651.19
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	37,997,966.74	32,045,189.83
应交税费	3,119,845.36	2,617,983.81
其他应付款	536,514,054.70	354,202,963.63
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	3,371,918,335.24	1,012,413,333.33
其他流动负债	-	3,036,888,219.19
流动负债合计	3,960,853,853.23	4,449,471,340.98
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	12,922,576,955.29	11,237,130,417.43
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	-	63,372.97
递延所得税负债	51,241,623.02	-
其他非流动负债		
非流动负债合计	12,973,818,578.31	11,237,193,790.40
负债合计	16,934,672,431.54	15,686,665,131.38
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,500,000,000.00	4,500,000,000.00
其他权益工具	2,052,511,061.65	2,052,511,061.65
其中：优先股		
永续债	2,052,511,061.65	2,052,511,061.65
资本公积	3,156,878,584.50	2,956,942,739.50
减：库存股		
其他综合收益	100,938,049.37	-19,521,200.58
专项储备		
盈余公积	677,262,916.55	677,262,916.55

未分配利润	2,498,945,341.58	2,099,905,247.58
所有者权益（或股东权益）合计	12,986,535,953.65	12,267,100,764.70
负债和所有者权益（或股东权益）总计	29,921,208,385.19	27,953,765,896.08

公司负责人：栾健 主管会计工作负责人：黄卫民 会计机构负责人：王方

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	177,127,359,086.04	138,547,006,138.76
其中：营业收入	171,757,679,674.59	133,407,451,070.32
利息收入	5,194,295,469.63	4,871,787,938.50
已赚保费		711,419.13
手续费及佣金收入	175,383,941.82	267,055,710.81
二、营业总成本	172,609,739,032.94	134,875,592,280.67
其中：营业成本	151,697,526,859.12	114,803,592,255.66
利息支出	2,624,497,433.28	2,622,024,002.91
手续费及佣金支出	33,415,039.97	44,815,525.21
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额	16,940,905.00	17,080,905.00
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	447,499,666.12	418,281,920.47
销售费用	4,286,395,419.20	4,346,648,894.83
管理费用	5,151,853,259.11	5,143,416,415.66
研发费用	7,677,447,625.51	6,898,934,277.09
财务费用	674,162,825.63	580,798,083.84
其中：利息费用	1,469,830,226.47	1,240,954,377.22
利息收入	463,416,147.23	560,716,073.82
加：其他收益	2,604,508,562.46	2,714,254,599.08
投资收益（损失以“－”号填列）	686,031,155.81	1,219,332,108.74
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	201,907,138.92	66,989,125.02
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	37,075,200.24	65,699,870.78
汇兑收益（损失以“－”号填列）	4,766,433.06	9,973,657.30
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）	520,536,954.71	204,802,926.01
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,606,847,919.51	-1,606,118,751.25
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-732,669,818.55	-803,212,660.22
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-18,858,256.75	37,190,912.11
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	5,975,087,164.33	5,447,636,649.86
加：营业外收入	110,780,847.65	142,157,185.27
减：营业外支出	97,901,177.86	44,436,398.06
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	5,987,966,834.12	5,545,357,437.07
减：所得税费用	1,039,472,746.69	878,170,049.82
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	4,948,494,087.43	4,667,187,387.25
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	4,948,494,087.43	4,667,187,387.25
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）	527,521,014.74	834,638,763.79
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	4,420,973,072.69	3,832,548,623.46
六、其他综合收益的税后净额	154,054,786.24	24,461,136.94
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	129,425,736.89	24,088,265.70
1．不能重分类进损益的其他综合收益	-40,756,748.99	-123,555,510.33
（1）重新计量设定受益计划变动额	-	-58,824,863.43
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	535,735.78	-
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-41,292,484.77	98,613,388.16
（4）企业自身信用风险公允价值变动	-	-163,344,035.06
2．将重分类进损益的其他综合收益	170,182,485.88	147,643,776.03
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	120,459,249.95	-505,806.34

（2）其他债权投资公允价值变动	45,622,992.64	47,129,905.31
（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	-372,608.68	14,754,676.98
（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	4,472,851.97	40,608,691.03
（9）其他	-	45,656,309.05
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	24,629,049.35	372,871.24
七、综合收益总额	5,102,548,873.67	4,691,648,524.19
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	656,946,751.63	858,727,029.49
（二）归属于少数股东的综合收益总额	4,445,602,122.04	3,832,921,494.70
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

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：栾健 主管会计工作负责人：黄卫民 会计机构负责人：王方

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	24,720,911.53	26,023,542.02
减：营业成本	10,115,503.50	10,099,965.93
税金及附加	8,342,417.73	10,852,856.56
销售费用	560,322.19	1,794,725.39
管理费用	146,987,904.48	139,430,636.95
研发费用	-	-
财务费用	420,428,252.99	425,538,839.38
其中：利息费用	469,110,859.86	471,272,839.17
利息收入	60,412,352.88	54,839,729.07
加：其他收益	30,296,993.16	36,872,715.82
投资收益（损失以“－”号填列）	1,030,583,959.09	795,449,661.70

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	65,699,852.01	-29,722,758.43
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）	430,367,356.61	111,918,480.82
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-180,868,270.82	4,582,706.64
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-250,000,000.00
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	748,666,548.68	137,130,082.79
加：营业外收入	20,763,274.21	392,127.95
减：营业外支出	2,346,657.14	1,478,051.46
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	767,083,165.75	136,044,159.28
减：所得税费用	77,820,671.75	-
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	689,262,494.00	136,044,159.28
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	689,262,494.00	136,044,159.28
（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	120,459,249.95	-505,806.34
（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	120,459,249.95	-505,806.34
1.权益法下可转损益的其他综合收益	120,459,249.95	-505,806.34
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	809,721,743.95	135,538,352.94
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：栾健 主管会计工作负责人：黄卫民 会计机构负责人：王方

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	204,357,748,146.59	144,724,603,285.20
客户存款和同业存放款项净增加额	6,464,514,638.44	4,925,134,176.62
向中央银行借款净增加额	36,799,084.69	-492,323,334.55
向其他金融机构拆入资金净增加额	3,149,509,832.94	7,334,867,340.02
收到原保险合同保费取得的现金	-	711,419.13
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	5,570,091,223.27	5,076,318,306.74
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	1,214,635,885.70	1,492,896,797.05
收到其他与经营活动有关的现金	7,631,095,028.16	3,617,121,870.60
经营活动现金流入小计	228,424,393,839.79	166,679,329,860.81
购买商品、接受劳务支付的现金	187,751,345,910.76	131,619,101,131.82
客户贷款及垫款净增加额	4,914,884,792.43	7,092,716,572.67
存放中央银行和同业款项净增加额	1,156,395,887.16	-598,783,645.55
支付原保险合同赔付款项的现金	1,944,368.57	1,756,674.46
拆出资金净增加额	1,819,827,616.73	1,312,260,694.46
支付利息、手续费及佣金的现金	2,756,224,479.34	2,546,248,722.42
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	12,352,241,403.09	11,762,044,813.13

支付的各项税费	3,390,194,184.47	3,115,563,774.90
支付其他与经营活动有关的现金	11,779,194,161.37	5,434,828,758.68
经营活动现金流出小计	225,922,252,803.92	162,285,737,496.99
经营活动产生的现金流量净额	2,502,141,035.87	4,393,592,363.82
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	30,805,716,854.11	40,849,498,204.87
取得投资收益收到的现金	670,252,264.50	675,039,235.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,054,175.18	640,690,264.19
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	18,501,993.62	-85,209,328.28
收到其他与投资活动有关的现金	2,623,507,162.82	2,878,526,817.98
投资活动现金流入小计	34,120,032,450.23	44,958,545,194.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,157,455,364.62	3,289,392,181.84
投资支付的现金	33,556,086,474.30	40,979,584,723.91
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	2,963,004,276.12	2,785,634,305.39
投资活动现金流出小计	39,676,546,115.04	47,054,611,211.14
投资活动产生的现金流量净额	-5,556,513,664.81	-2,096,066,016.39
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	648,140,961.33	1,296,264,621.16
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	381,506,000.00	1,296,264,621.16
取得借款收到的现金	42,804,181,528.98	38,591,510,777.61
收到其他与筹资活动有关的现金	492,316,028.31	338,327,561.37
筹资活动现金流入小计	43,944,638,518.62	40,226,102,960.14
偿还债务支付的现金	40,669,008,391.92	30,762,514,721.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,885,333,582.45	2,058,343,240.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	803,084,944.22	792,642,522.49
支付其他与筹资活动有关的现金	723,871,030.35	696,706,791.32
筹资活动现金流出小计	45,278,213,004.72	33,517,564,753.45
筹资活动产生的现金流量净额	-1,333,574,486.10	6,708,538,206.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-512,654,163.54	52,896,539.60
五、现金及现金等价物净增加额	-4,900,601,278.58	9,058,961,093.72

加：期初现金及现金等价物余额	32,811,286,698.65	23,752,325,604.93
六、期末现金及现金等价物余额	27,910,685,420.07	32,811,286,698.65

公司负责人：栾健 主管会计工作负责人：黄卫民 会计机构负责人：王方

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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	6,405,104,828.08	2,488,032,972.38
经营活动现金流入小计	6,405,104,828.08	2,488,032,972.38
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	101,250,721.63	114,555,940.44
支付的各项税费	46,239,363.69	47,568,531.02
支付其他与经营活动有关的现金	5,927,763,874.63	2,422,972,837.85
经营活动现金流出小计	6,075,253,959.95	2,585,097,309.31
经营活动产生的现金流量净额	329,850,868.13	-97,064,336.93
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	493,790,323.68	1,251,342,812.76
取得投资收益收到的现金	1,072,103,402.75	428,616,552.33
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
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	914,615.13	1,510,831,868.71
投资活动现金流入小计	1,566,808,341.56	3,190,791,233.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,666,490.67	2,786,591.56
投资支付的现金	1,673,952,595.17	998,254,121.70
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	-	1,650,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,689,619,085.84	2,651,040,713.26
投资活动产生的现金流量净额	-122,810,744.28	539,750,520.54
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	5,989,358,780.82	10,290,628,611.88
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	5,989,358,780.82	10,290,628,611.88

偿还债务支付的现金	5,000,000,000.00	9,433,448,602.37
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	760,579,262.60	120,730,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	9,085,586.49
筹资活动现金流出小计	5,760,579,262.60	9,563,264,188.86
筹资活动产生的现金流量净额	228,779,518.22	727,364,423.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	232,355.12	-
五、现金及现金等价物净增加额	436,051,997.19	1,170,050,606.63
加：期初现金及现金等价物余额	2,934,478,233.85	1,764,427,627.22
六、期末现金及现金等价物余额	3,370,530,231.04	2,934,478,233.85

公司负责人：栾健 主管会计工作负责人：黄卫民 会计机构负责人：王方