

债券简称：22 鲁资 K1
债券简称：22 鲁资 01
债券简称：22 鲁资 02
债券简称：22 鲁资 04
债券简称：22 鲁资 06
债券简称：22 鲁资 07
债券简称：22 鲁资 10
债券简称：23 鲁资 K1
债券简称：23 鲁资 Y1
债券简称：23 鲁资 Y2
债券简称：23 鲁资 K3

债券代码：185613.SH
债券代码：185664.SH
债券代码：185700.SH
债券代码：185865.SH
债券代码：185981.SH
债券代码：137571.SH
债券代码：137581.SH
债券代码：138814.SH
债券代码：138932.SH
债券代码：138933.SH
债券代码：115998.SH

山东省国有资产投资控股有限公司

公司债券受托管理事务报告

(2024年度)

发行人

山东省国有资产投资控股有限公司



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

(山东省济南市历下区经十路 9999 号黄金时代广场 5 号楼)

债券受托管理人



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场 (二期) 北座)

2025 年 6 月

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于山东省国有资产投资控股有限公司（以下简称“山东国投”、“发行人”或“公司”）对外披露的《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）》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告中的“报告期”是指 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。

目录

第一节 公司债券概况	3
第二节 公司债券受托管理人履职情况	9
第三节 发行人 2024 年度经营情况和财务状况	12
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	15
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况	19
第六节 公司债券本息偿付情况	20
第七节 发行人偿债意愿和能力分析	21
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	22
第九节 债券持有人会议召开情况	23
第十节 公司债券的信用评级情况	24
第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况	25
第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施	26
第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况	27
第十四节 专项品种公司债券应当披露的事项	28

第一节 公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：山东省国有资产投资控股有限公司

英文名称：Shandong State-owned Assets Investment Holdings Co.,Ltd

二、公司债券基本情况

截至报告期末存续的由中信证券受托管理的发行人债券基本情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

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科技创新公司债券（第一期）
债券简称	22 鲁资 K1
债券代码	185613.SH
起息日	2022 年 3 月 28 日
到期日	2027 年 3 月 28 日
截至报告期末债券余额	10.00
截至报告期末的利率（%）	3.35
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。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司,中泰证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	调整票面利率选择权、回售选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	报告期内未触发
行权日（如有）	2025 年 3 月 28 日

单位：亿元 币种：人民币

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（第一期）
债券简称	22 鲁资 01
债券代码	185664.SH
起息日	2022 年 4 月 13 日
到期日	2027 年 4 月 13 日
截至报告期末债券余额	20.00
截至报告期末的利率（%）	3.20

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。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	广发证券股份有限公司,华龙证券股份有限公司,招商证券股份有限公司,国泰君安证券股份有限公司,国信证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,兴业证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	调整票面利率选择权、回售选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	报告期内未触发
行权日（如有）	2027年4月14日（因2025年4月13日为法定节假日，顺延至其后的第一个交易日）

单位：亿元 币种：人民币

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（第二期）
债券简称	22 鲁资 02
债券代码	185700.SH
起息日	2022 年 4 月 22 日
到期日	2025 年 4 月 22 日
截至报告期末债券余额	5.00
截至报告期末的利率（%）	3.15
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。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司,华龙证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

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）
债券简称	22 鲁资 04
债券代码	185865.SH
起息日	2022 年 6 月 9 日
到期日	2027 年 6 月 9 日

截至报告期末债券余额	7.00
截至报告期末的利率（%）	3.40
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。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中泰证券股份有限公司,华龙证券股份有限公司,中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

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）
债券简称	22 鲁资 06
债券代码	185981.SH
起息日	2022 年 7 月 8 日
到期日	2027 年 7 月 8 日
截至报告期末债券余额	10.00
截至报告期末的利率（%）	3.47
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。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	兴业证券股份有限公司,中泰证券股份有限公司,华龙证券股份有限公司,中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

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）
债券简称	22 鲁资 07
债券代码	137571.SH
起息日	2022 年 7 月 28 日
到期日	2025 年 7 月 28 日

截至报告期末债券余额	8.00
截至报告期末的利率（%）	2.85
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。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	兴业证券股份有限公司,华龙证券股份有限公司,广发证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

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）
债券简称	22 鲁资 10
债券代码	137581.SH
起息日	2022 年 8 月 8 日
到期日	2027 年 8 月 8 日
截至报告期末债券余额	7.00
截至报告期末的利率（%）	3.23
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。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	华泰联合证券有限责任公司,华龙证券股份有限公司,中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

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品种一
债券简称	23 鲁资 K1
债券代码	138814.SH
起息日	2023 年 1 月 11 日
到期日	2026 年 1 月 11 日

截至报告期末债券余额	5.00
截至报告期末的利率（%）	3.59
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。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中泰证券股份有限公司,中信证券股份有限公司,广发证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

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永续期公司债券（第一期）（品种一）
债券简称	23 鲁资 Y1
债券代码	138932.SH
起息日	2023 年 2 月 27 日
到期日	2025 年 2 月 27 日
截至报告期末债券余额	5.00
截至报告期末的利率（%）	3.76
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。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	华泰联合证券有限责任公司,国泰海通证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	报告期内未触发
行权日（如有）	2025 年 2 月 27 日

单位：亿元 币种：人民币

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永续期公司债券（第一期）（品种二）
债券简称	23 鲁资 Y2
债券代码	138933.SH
起息日	2023 年 2 月 27 日
到期日	2026 年 2 月 27 日

截至报告期末债券余额	5.00
截至报告期末的利率（%）	4.03
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。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	华泰联合证券有限责任公司,国泰海通证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	发行人续期选择权、发行人递延支付利息权、发行人赎回选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	2026 年 2 月 27 日

单位：亿元 币种：人民币

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）
债券简称	23 鲁资 K3
债券代码	115998.SH
起息日	2023 年 9 月 25 日
到期日	2026 年 9 月 25 日
截至报告期末债券余额	8.00
截至报告期末的利率（%）	3.17
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。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	国信证券股份有限公司,华泰联合证券有限责任公司,广发证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

第二节 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人信息披露情况。报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务，包括督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

报告期内，发行人出现了 3 项可能影响债券偿付能力、债券交易价格或者投资者权益的重大事项，受托管理人根据相关法律、法规等监管规定及《受托管理协议》约定及时开展督导工作，督促发行人就相关事项及时履行信息披露义务。

二、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，于 2024 年 6 月 27 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）公告了《山东省国有资产投资控股有限公司公司债券受托管理事务报告（2023 年度）》。

中信证券于 2024 年 4 月 10 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就会计师事务所发生变更事项公告了《关于山东省国有资产投资控股有限公司会计师事务所发生变更的临时受托管理事务报告》；中信证券于 2024 年 10 月 17 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就监事发生变动事项公告了《关于山东省国有资产投资控股有限公司监事发生变动的临时受托管理事务报告》；中信证券于 2024 年 10 月 25 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）就发行人当年累计新增借款超过上

年末净资产百分之二十事项公告了《关于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临时受托管理事务报告》。

三、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关投资者权益保护措施或者风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

四、持续关注增信措施

“22 鲁资 K1”、“22 鲁资 01”、“22 鲁资 02”、“22 鲁资 04”、“22 鲁资 06”、“22 鲁资 07”、“22 鲁资 10”、“23 鲁资 K1”、“23 鲁资 Y1”、“23 鲁资 Y2”和“23 鲁资 K3”无增信措施。

五、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，“22 鲁资 K1”、“22 鲁资 01”、“22 鲁资 02”、“22 鲁资 04”、“22 鲁资 06”、“22 鲁资 07”、“22 鲁资 10”、“23 鲁资 K1”、“23 鲁资 Y1”、“23 鲁资 Y2”和“23 鲁资 K3”均不涉及募集资金使用，且截至报告期初，募集资金已全部使用完毕。具体情况详见“第四节发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况”。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照《受托管理协议》、《债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现发行人存在触发召开持有人会议的情形，“22 鲁资 K1”、“22 鲁资 01”、“22 鲁资 02”、“22 鲁资 04”、“22 鲁资 06”、“22 鲁资 07”、“22 鲁资 10”、“23 鲁资 K1”、“23 鲁资 Y1”、“23 鲁资 Y2”和“23 鲁资 K3”不涉及召开持有人会议事项。

七、督促履约

报告期内，受托管理人已督促“22 鲁资 K1”、“22 鲁资 01”、“22 鲁资 02”、“22 鲁资 04”、“22 鲁资 06”、“22 鲁资 07”、“22 鲁资 10”、“23 鲁资 K1”、“23 鲁资 Y1”、“23 鲁资 Y2”和“23 鲁资 K3”按期足额付息，受托管理人将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

此外，“23 鲁资 Y1”已于 2025 年 2 月 27 日兑付摘牌、“22 鲁资 K1”已于 2025 年 3 月 28 日兑付摘牌、“22 鲁资 01”已于 2025 年 4 月 14 日兑付摘牌、“22 鲁资 02”已于 2025 年 4 月 22 日兑付摘牌。

第三节 发行人 2024 年度经营情况和财务状况

一、发行人经营情况

1. 发行人业务情况及经营模式

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

公司经营范围：国有产（股）权经营管理及处置；资产管理；股权投资、管理及经营；企业重组、收购、兼并；投资咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2. 发行人所处的行业发展阶段、周期性特点、行业地位

发行人处于 IT 行业，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。发行人有 IT 领域首个设在企业的国家重点实验室，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。

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。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。

发行人拥有贸易业务，《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。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.经营业绩

单位：亿元、%

业务板块	2024 年度				2023 年度			
	收入	成本	毛利率	收入占比	收入	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	90.31
医药健康	31.5	11.69	62.89	1.78	37.42	13.75	63.25	2.81
贸易	28.23	27.93	1.06	1.59	25.62	25.06	2.15	1.92
其他	67.61	30.85	54.37	3.82	95.54	59.68	37.54	4.97
合计	1,771.27	1,516.98	14.36	100	1,385.47	1,148.04	17.14	100.00

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。

二、发行人 2024 年度财务情况

发行人主要财务数据及财务指标情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	2024年末	2023年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因
1	总资产	2,920.65	2,505.56	16.57	-
2	总负债	2,329.67	1,950.38	19.45	-
3	净资产	590.98	555.18	6.45	-
4	归属母公司股东的净资产	183.30	176.36	3.94	-
5	资产负债率 (%)	79.77	77.84	2.48	-
6	流动比率	0.82	0.81	1.23	-
7	速动比率	0.57	0.64	-10.94	-
8	期末现金及现金等价物余额	279.11	328.11	-14.94	-

单位: 亿元 币种: 人民币

序号	项目	2024年度	2023年度	变动比例 (%)	变动比例超过30%的原因
1	营业收入	1,717.58	1,334.07	28.75	-
2	营业成本	1,516.98	1,148.04	32.14	主要系IT业务板块的硬件板块大幅增长导致成本增加
3	利润总额	59.88	55.45	7.98	-
4	净利润	49.48	46.67	6.03	-
5	归属母公司股东的净利润	5.28	8.35	-36.80	主要系由于净利润主要由下属上市公司实现所致
6	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	99.42	97.86	1.59	-
7	经营活动产生的现金流净额	25.02	43.94	-43.05	主要系权属单位积极备货生产, 因此经营活动支付款项较多所致
8	投资活动产生的现金流净额	-55.57	-20.96	-165.09	主要系权属企业业务规模扩大, 投资活动增加
9	筹资活动产生的现金流净额	-13.34	67.09	-119.88	主要系公司报告期内偿还债务支付的现金有较大幅的增加所致
10	应收账款周转率	5.95	5.44	9.38	-
11	存货周转率	3.91	4.62	-15.37	-
12	EBITDA全部债务比	20.03	21.08	-4.98	-
13	EBITDA利息倍数	6.68	7.83	-14.69	-

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

发行人相关存续债券的募集资金使用情况如下：

一、山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）

报告期内，“22 鲁资 K1”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于置换前期增资浪潮集团相关款项，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，目前专项账户运行正常。

二、山东省国有资产投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）

报告期内，“22 鲁资 01”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还“19 鲁资 01”，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，目前专项账户运行正常。

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

报告期内，“22 鲁资 02”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还“17 鲁资 02”，且截至报告期初本期债券

募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，目前专项账户运行正常。

四、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）

报告期内，“22 鲁资 04”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于增资下属子公司，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，目前专项账户运行正常。

五、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）

报告期内，“22 鲁资 06”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于兑付“21 鲁国资 SCP001”，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，目前专项账户运行正常。

六、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）

报告期内，“22 鲁资 07”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书

中的约定，将本期债券募集资金用于兑付“17 鲁国资 MTN001”，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，目前专项账户运行正常。

七、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）

报告期内，“22 鲁资 10”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于兑付“17 鲁国资 MTN001”，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，目前专项账户运行正常。

八、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

报告期内，“23 鲁资 K1”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于置换前期增资子公司浪潮集团款项，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，目前专项账户运行正常。

九、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）（品种一）

报告期内，“23 鲁资 Y1”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还“20 鲁资 Y1”，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，目前专项账户运行正常。

十、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永续公司债券（第一期）（品种二）

报告期内，“23 鲁资 Y2”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还“20 鲁资 Y1”，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，目前专项账户运行正常。

十一、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

报告期内，“23 鲁资 K3”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于增资子公司浪潮集团 8 亿元，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了募集资金专项账户，目前专项账户运行正常。

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、发行人定期报告披露情况

报告期内，发行人按照募集说明书约定及监管规定按时披露了定期报告，相关披露情况如下：

序号	报告披露时间	定期报告名称	公告场所
1	2024 年 4 月 30 日	山东省国有资产投资控股有限公司 公司债券年度报告（2023 年）	上海证券交易所
2	2024 年 8 月 30 日	山东省国有资产投资控股有限公司 公司债券中期报告（2024 年）	上海证券交易所
3	2025 年 4 月 30 日	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）	上海证券交易所

针对发行人上述定期报告，中信证券已按照上市交易场所的要求核查了发行人董事、监事、高级管理人员对定期报告的书面确认情况。

二、发行人临时报告披露情况

报告期内，针对可能影响债券偿付能力、债券交易价格或者投资者权益的重大事项，发行人按照募集说明书约定及监管规定披露了临时报告，相关披露情况如下：

序号	报告披露时间	临时报告名称	披露事项
1	2024 年 4 月 8 日	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	会计师事务所发生变更
2	2024 年 10 月 14 日	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	监事发生变动
3	2024 年 10 月 24 日	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	2024 年 1-9 月累计新增借款超过 2023 年末净资产百分之二十

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披、披露不及时或者披露信息不准确的情形。

第六节 公司债券本息偿付情况

报告期内，受托管理人已督促发行人相关债券按期足额付息，受托管理人将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。发行人报告期内相关债券具体偿付情况如下：

“22 鲁资 K1”按照募集说明书约定于 2024 年 3 月 28 日足额付息，“22 鲁资 01”按照募集说明书约定于 2024 年 4 月 13 日足额付息，“22 鲁资 02”按照募集说明书约定于 2024 年 4 月 22 日足额付息，“22 鲁资 04”按照募集说明书约定于 2024 年 6 月 9 日足额付息，“22 鲁资 06”按照募集说明书约定于 2024 年 7 月 8 日足额付息，“22 鲁资 07”按照募集说明书约定于 2024 年 7 月 28 日足额付息，“22 鲁资 10”按照募集说明书约定于 2024 年 8 月 8 日足额付息，“23 鲁资 K1”按照募集说明书约定于 2024 年 1 月 11 日足额付息，“23 鲁资 Y1”按照募集说明书约定于 2024 年 2 月 27 日足额付息，“23 鲁资 Y2”按照募集说明书约定于 2024 年 2 月 27 日足额付息，“23 鲁资 K3”按照募集说明书约定于 2024 年 9 月 25 日足额付息。

此外，“23 鲁资 Y1”已于 2025 年 2 月 27 日兑付摘牌、“22 鲁资 K1”已于 2025 年 3 月 28 日兑付摘牌、“22 鲁资 01”已于 2025 年 4 月 14 日兑付摘牌、“22 鲁资 02”已于 2025 年 4 月 22 日兑付摘牌。

第七节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，“22 鲁资 K1”、“22 鲁资 01”、“22 鲁资 02”、“22 鲁资 04”、“22 鲁资 06”、“22 鲁资 07”、“22 鲁资 10”、“23 鲁资 K1”、“23 鲁资 Y1”、“23 鲁资 Y2”和“23 鲁资 K3”已按期足额付息，未出现债券兑付兑息违约情形，发行人偿债意愿正常。

此外，“23 鲁资 Y1”已于 2025 年 2 月 27 日兑付摘牌、“22 鲁资 K1”已于 2025 年 3 月 28 日兑付摘牌、“22 鲁资 01”已于 2025 年 4 月 14 日兑付摘牌、“22 鲁资 02”已于 2025 年 4 月 22 日兑付摘牌。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2024年末/2024年度	2023年末/2023年度
流动比率	0.82	0.81
速动比率	0.57	0.64
资产负债率（%）	79.77	77.84
EBITDA利息倍数	6.68	7.83

从短期偿债指标来看，2024 年末及 2023 年末，发行人流动比率分别为 0.82、0.81，速动比率分别为 0.57、0.64，最近一年末，发行人流动比率小幅上升，速动比率有小幅下降。

从长期偿债指标来看，2024 年末及 2023 年末，发行人资产负债率分别为 79.77%、77.84%，发行人资产负债率有所上升。

从 EBITDA 利息倍数来看，2024 年度及 2023 年度，发行人的 EBITDA 利息倍数分别为 6.68、7.83。

报告期内，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

“22 鲁资 K1”、“22 鲁资 01”、“22 鲁资 02”、“22 鲁资 04”、“22 鲁资 06”、“22 鲁资 07”、“22 鲁资 10”、“23 鲁资 K1”、“23 鲁资 Y1”、“23 鲁资 Y2”和“23 鲁资 K3”无增信机制。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人根据约定设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求履行信息披露义务。报告期内，未发现“22 鲁资 K1”、“22 鲁资 01”、“22 鲁资 02”、“22 鲁资 04”、“22 鲁资 06”、“22 鲁资 07”、“22 鲁资 10”、“23 鲁资 K1”、“23 鲁资 Y1”、“23 鲁资 Y2”和“23 鲁资 K3”偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。

第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现“22 鲁资 K1”、“22 鲁资 01”、“22 鲁资 02”、“22 鲁资 04”、“22 鲁资 06”、“22 鲁资 07”、“22 鲁资 10”、“23 鲁资 K1”、“23 鲁资 Y1”、“23 鲁资 Y2”和“23 鲁资 K3”发行人存在触发召开持有人会议的情形，“22 鲁资 K1”、“22 鲁资 01”、“22 鲁资 02”、“22 鲁资 04”、“22 鲁资 06”、“22 鲁资 07”、“22 鲁资 10”、“23 鲁资 K1”、“23 鲁资 Y1”、“23 鲁资 Y2”和“23 鲁资 K3”不涉及召开持有人会议。

第十节 公司债券的信用评级情况

山东省国有资产投资控股有限公司公司债券的信用评级机构为联合资信评估股份有限公司（以下简称为“联合资信”）。

2024 年 6 月 25 日，联合资信出具了《山东省国有资产投资控股有限公司 2024 年跟踪评级报告》，发行人的主体信用等级为 AAA，“22 鲁资 K1”、“22 鲁资 01”、“23 鲁资 Y1”和“23 鲁资 Y2”的信用等级为 AAA。

“22 鲁资 02”、“22 鲁资 04”、“22 鲁资 06”、“22 鲁资 07”、“22 鲁资 10”、“23 鲁资 K1”和“23 鲁资 K3”无债项评级。

作为“22 鲁资 K1”、“22 鲁资 01”、“22 鲁资 02”、“22 鲁资 04”、“22 鲁资 06”、“22 鲁资 07”、“22 鲁资 10”、“23 鲁资 K1”、“23 鲁资 Y1”、“23 鲁资 Y2”和“23 鲁资 K3”的债券受托管理人，中信证券股份有限公司特此提请投资者关注公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况

报告期内，发行人信息披露事务负责人未发生变动。

第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及 受托管理人采取的应对措施

报告期内，发行人未发生与其偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施。中信证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人及时履行信息披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的 执行情况

报告期内，对于“22 鲁资 K1”、“22 鲁资 01”、“22 鲁资 02”、“22 鲁资 04”、“22 鲁资 06”、“22 鲁资 07”、“22 鲁资 10”、“23 鲁资 K1”、“23 鲁资 Y1”、“23 鲁资 Y2”和“23 鲁资 K3”募集说明书中约定的关于募集资金用途的相关承诺，未发现发行人承诺的执行情况存在异常，募集资金均按约定用途使用。

第十四节 专项品种公司债券应当披露的事项

一、可续期公司债券

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	23 鲁资 Y1
债券代码	138932.SH
报告期末债券余额	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

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	23 鲁资 Y2
债券代码	138933.SH
报告期末债券余额	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

二、科技创新公司债券

发行人为科创企业类发行人，科技创新公司债券情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	22 鲁资 K1
债券代码	185613.SH
报告期末债券余额	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	-
------	---

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	23 鲁资 K1
债券代码	138814.SH
报告期末债券余额	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	-

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	23 鲁资 K3
债券代码	115998.SH
报告期末债券余额	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	-

(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受托管理事务报告（2024 年度）》之盖章页)

债券受托管理人：中信证券股份有限公司



2025 年 6 月 27 日