
山东引领产业投资有限公司

公司债券年度报告

(2025 年)

二〇二六年四月

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（如有）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。

中审亚太会计师事务所（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

截至本报告期末，公司面临的风险因素与历次定期报告和已发行债券募集说明书中所披露的重大风险相比无重大变化。

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..... | 6 |
| 一、 公司基本信息..... | 6 |
| 二、 信息披露事务负责人..... | 6 |
| 三、 控股股东、实际控制人及其变更情况..... | 7 |
| 四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况..... | 7 |
| 五、 公司业务和经营情况..... | 8 |
| 六、 公司治理情况..... | 14 |
| 七、 环境信息披露义务情况..... | 15 |
| 第二节 债券事项..... | 15 |
| 一、 公司债券情况..... | 15 |
| 二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况..... | 16 |
| 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..... | 16 |
| 四、 公司债券募集资金使用情况..... | 17 |
| 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..... | 17 |
| 六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况..... | 17 |
| 七、 中介机构情况..... | 17 |
| 第三节 报告期内重要事项..... | 18 |
| 一、 财务报告审计情况..... | 18 |
| 二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正..... | 18 |
| 三、 合并报表范围调整..... | 18 |
| 四、 资产情况..... | 18 |
| 五、 非经营性往来占款和资金拆借..... | 20 |
| 六、 负债情况..... | 21 |
| 七、 利润及其他损益来源情况..... | 23 |
| 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..... | 23 |
| 九、 对外担保情况..... | 23 |
| 十、 重大诉讼情况..... | 23 |
| 十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况..... | 24 |
| 十二、 向普通投资者披露的信息..... | 24 |
| 第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项..... | 24 |
| 一、 发行人为可交换公司债券发行人..... | 24 |
| 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..... | 24 |
| 三、 发行人为绿色公司债券发行人..... | 24 |
| 四、 发行人为永续期公司债券发行人..... | 24 |
| 五、 发行人为扶贫公司债券发行人..... | 24 |
| 六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人..... | 24 |
| 七、 发行人为一带一路公司债券发行人..... | 25 |
| 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..... | 25 |
| 九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人..... | 25 |
| 十、 发行人为纾困公司债券发行人..... | 25 |
| 十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人..... | 25 |
| 十二、 其他专项品种公司债券事项..... | 25 |
| 第五节 发行人认为应当披露的其他事项..... | 25 |
| 第六节 备查文件目录..... | 26 |
| 附件一： 发行人财务报表..... | 28 |

释义

| | | |
|-----------------|---|---|
| 发行人/公司/本公司/引领产投 | 指 | 山东引领产业投资有限公司 |
| 债券持有人/投资者 | 指 | 通过认购、受让、接受赠与、承继等合法途径取得并持有本公司已发行债券的主体 |
| 我国/中国 | 指 | 中华人民共和国 |
| 财政部 | 指 | 中华人民共和国财政部 |
| 本报告、年度报告 | 指 | 山东引领产业投资有限公司公司债券年度报告（2025 年） |
| 主承销商、受托管理人 | 指 | 方正证券承销保荐有限责任公司 |
| 中国证监会、证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 证券登记机构 | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 |
| 监管银行 | 指 | 浙商银行股份有限公司潍坊寿光支行 |
| 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》 |
| 《管理办法》 | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》 |
| 工作日 | 指 | 中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日） |
| 法定节假日或休息日 | 指 | 中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和中国台湾地区的法定节假日和/或休息日） |
| 报告期 | 指 | 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日 |
| 元/万元/亿元 | 指 | 人民币元、万元、亿元 |

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

| | |
|-----------|-----------------------------|
| 中文名称 | 山东引领产业投资有限公司 |
| 中文简称 | 引领产投 |
| 外文名称（如有） | 无 |
| 外文缩写（如有） | 无 |
| 法定代表人 | 王鹏 |
| 注册资本（万元） | 150,000.00 |
| 实缴资本（万元） | 300.00 |
| 注册地址 | 山东省潍坊市 寿光市洛城街道潍高路洛城段 9788 号 |
| 办公地址 | 山东省潍坊市 寿光市洛城街道潍高路洛城段 9788 号 |
| 办公地址的邮政编码 | 261057 |
| 公司网址（如有） | 无 |
| 电子信箱 | sgfzqb@163.com |

二、信息披露事务负责人

| | |
|---------------|--|
| 姓名 | 陈素凤 |
| 在公司所任职务类型 | <input checked="" type="checkbox"/> 董事 <input type="checkbox"/> 高级管理人员 |
| 信息披露事务负责人具体职务 | 董事 |
| 联系地址 | 山东省潍坊市寿光市洛城街道潍高路洛城段 9788 号 |
| 电话 | 0536-5203327 |
| 传真 | - |
| 电子信箱 | sgfzqb@163.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：寿光市国有资产运营中心

报告期末实际控制人名称：寿光市国有资产运营中心

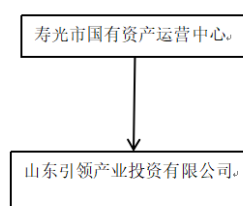
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

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：100.00%，无受限情况

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：100.00%，无受限情况

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

（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：0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0%。

¹均包含股份，下同。

（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：王鹏

发行人的董事长或执行董事：王鹏

发行人的其他董事：曹洪伟、孟祥龙、郑世杰、陈素凤

发行人的监事：-

发行人的总经理：王鹏

发行人的财务负责人：刘志艳

发行人的其他非董事高级管理人员：-

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

根据公司《企业法人营业执照》，公司经营范围为一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；企业管理；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；物业管理；工程管理服务；工程造价咨询业务；非居住房地产租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

公司主要业务板块包括农产品销售、能源业务、粮油储存与销售、农业租赁、农业工程、农产品检测等 6 大业务板块。

（1）农产品销售业务

发行人农产品销售业务主要运营主体为子公司寿光农控下属的寿光农业发展集团有限公司（以下简称“农发集团”）和寿光市清水泊农场有限公司（以下简称“清水泊农场”）。寿光市清水泊农场有限公司在寿光北部拥有 6.7 万亩农产品种植基地，综合利用盐碱地种植口感西红柿、青椒、苹果、大米等多种农产品，同时开展卤水对虾养殖、林木种植等业务。公司同时依托寿光市作为全国蔬菜集散地的优势，开展农产品大宗业务。

（2）能源业务

发行人能源业务板块包括乡村燃热业务以及供热业务。发行人乡村燃热业务主要运营主体为子公司寿光安城燃气有限公司（以下简称“安城燃气”）。寿光安城燃气有限公司成立于 2017 年 4 月，注册资本 40,000 万元。安城燃气具备寿光市行政审批服务局核发的燃气经营许可证，主要从事管道燃气特许经营，其燃气销售经营范围主要包括侯镇、上口镇、纪台镇、营里镇、田柳镇五个行政区域，公司在燃气经营许可证载明的经营范围内开展燃气业务并实现收益。根据寿光市相关规划，2021 年至 2024 年安城燃气公司共完成侯镇、上口镇、纪台镇、营里镇、田柳镇 5 个镇 82 个村 19,433 户的农村清洁取暖气代煤改造任务，实现了燃气户户通。发行人开展乡村燃热业务，主要开展模式为从上游天然气供应商购入天然气，通过输气管道输送到销售区域内的用气单位、居民，并根据政府指导价收取燃气费用。截至 2025 年 9 月末，安城燃气铺设次高压管线 10 公里，中压管线 220 公里，低压管线 260 公里，现有工商用户 100 余家，居民用户 2.5 万余户，根据用气需求实现了区域内管线全覆盖。

发行人的供热业务由子公司山东寿光东城热力有限公司（以下简称“东城热力”）负责运营，东城热力成立于 2009 年 7 月 27 日，经营范围为：城市集中供热、管理服务、热力设施的设计、施工与维修（不含压力管道）（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）。

东城热力持有寿光市行政审批服务局核发的《供热经营许可证》（经营期限自 2022 年 10 月 25 日至 2027 年 10 月 24 日）。东城热力主要负责寿光市洛城街道的居民及企业终端供热业务。东城热力向上游企业购买发热产生的高温热水，通过换热站进行降温、降压，将达到适合用户取暖的热水通过管道输送至终端用户。东城热力供热业务具有一定的垄断地位，未来可以为发行人提供稳定的收入来源。

发行人主要集中供热区域分布在寿光市洛城街道。东城热力主要热力来源为向上游采购热源，其本身不生产热，为热力输送的中间商。主要运作方式为向上游企业购买发热产生的高温热水，通过换热站进行降温、降压，将达到适合用户取暖的热水通过管道输送至终端用户。

（3）粮油储存与销售

发行人粮油储存与销售业务主要运营主体为子公司寿光市圣都粮食储备库有限公司（以下简称“圣都粮食”）。

圣都粮食始建于 1988 年，前身是山东省寿光粮食储备库，拥有 10 口高大平房仓，总仓容 3 万吨，是一家集粮食收购、储存、货物运输为一体的综合性农业相关企业。企业仓库配套设施完备，具备专业化实验室及化验设备仪器，仓库配有地上笼通风系统、环流熏蒸系统、清理、输送设备若干，能够满足粮食储存、出入库、计量等方面的要求。圣都粮食采取市场化运营模式，利用公司自有资金面向社会收购粮食，粮食权为公司所有，根据市场需求面向全国进行销售，自负盈亏。

圣都粮食粮油储存与销售业务主要包括两种业务模式，一是粮食境内购销，即发行人利用自有资金在粮食收获季节低价购入粮食及粮食副产品的储备，待行情较好时出售，主要存储品种为玉米、小麦、稻谷以及麦穗颗粒，小麦粉等粮食副产品；二是粮食进口贸易，即从哈萨克斯坦等国进口粮食及粮食副产品，销售给国内头部畜牧企业。

发行人粮油储存与销售业务，盈利主要来自于购销差价，以上游采购和下游销售之间的价差作为盈利来源，其中自有仓库存储销售部分为总额法记账，即购即销部分为净额法记账。

（4）农业租赁

发行人农业租赁业务主要由发行人子公司寿光农控及其下属子公司寿光市清水泊农场有限公司负责经营。发行人将现有产业园区日光温室、大棚及基础配套设施、自有土地等对外出租，承租方主要为农户。按照园区管理制度和各方约定的方式进行管理，并有权对承租方的生产种植过程进行监督，同时承租方需配合公司进行各项检查和考察等工作。

根据合同约定，公司对承租方使用出租土地所产出的农产品有回购权，对外出租土地所生产的农产品部分由公司按合同约定价格回购。承租方需接受并免费提供每月 2 次以上检测样品（种植产品），经正规检测部门化验，如果抽检不合格且承租方无法提供证明产品合格的证明文件，由承租方承担法律责任和所有的经济处罚，公司以此来保证承租方所种植产品的质量。

发行人租赁收入主要来源于对发行人现有产业园区日光温室、大棚及基础配套设施、自有土地等对外出租的租金收入，承租方主要为本地合作社或农户，公司为其提供大棚温室，包括棚内道路、棚膜、保温被、卷帘机、水肥一体机等基础设施配套。

（5）农业工程

发行人农业工程业务板块主要运营主体为子公司寿光农业发展集团有限公司（以下简称“农发集团”）。发行人农业工程业务主要为蔬菜大棚建设，客户以当地农户和农业企业为主。

发行人根据当地气候条件、土壤类型、水资源状况以及市场需求等因素，进行综合分析，确定大棚的类型（如连栋大棚、日光温室等）、规模、布局以及种植作物种类，同时组织专业施工团队建设蔬菜大棚并提供全面的技术培训与指导服务。

发行人拥有占地 3,000 亩的现代农业高新技术试验示范基地，其中集成了示范前沿技术 200

多项、现代化棚型十多种；发行人另外拥有占地 120 亩的寿光型智能玻璃温室，集成了 120 多项专利技术，应用物联网、大数据、云计算等信息技术，实现数字化精准生产控制。

发行人农业工程业务模式包含发行人包工包料模式或客户供料发行人出工模式，大型蔬菜大棚建设项目，多采用客户供料、发行人负责建设的模式；小型蔬菜大棚建设项目，根据客户需求采用包工包料模式或客户供料模式。发行人开展农业工程业务的定价模式为基于工程成本导向定价，以产品用途、面积、材料、设计、地理位置以及建设标准为基本依据。

农业工程业务成本主要来源于人工费用及材料费用（包工包料模式），所需材料包括钢管、水泥立柱、薄膜、无纺布、卷帘机、保温杯等 30 余种。蔬菜大棚建设业务主要客户主要为本地或外地农业国企，包括黄冈市齐农生态农业科技发展有限公司，重庆鲁渝协作蔬菜产业发展有限公司等。

（6）农产品检测

发行人农产品检测业务主要运营主体为子公司山东寿光检测集团有限公司（以下简称“检测集团”），检测范围覆盖食品、农产品、农业投入品、计量测试、水质、防水卷材、公共场所、林产品、环境、职业卫生、污水验毒等，还包括农产品速测检测业务。检测集团主要为寿光市消费者提供农产品检测服务。

为适应市场环境及不同客户类型，检测集团采用直销模式，直接提供服务给最终消费者，此外还可以通过提供个性化的服务来满足客户的需求。

检测集团是国家高新技术企业，拥有国家林业和草原局林产品质量检验检测中心、山东省农副产品质量检验检测中心和山东省建筑防水材料质量检验检测中心等多个科研工作站，拥有国家林业和草原局、畜牧兽医局、农业农村厅、海洋与渔业厅等相关单位颁发的多项检测检验资质认定资格证书。

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）所在行业情况

1) 农产品行业发展状况

发行人所从事的农产品业务主要位于整个产业链的下游，属于农产品的购销，是整个农产品行业的基础性环节。

近年来，我国粮食生产连年丰收，果菜茶、肉蛋奶等重要农产品供应稳定，农产品流通规模不断扩大、渠道不断拓宽、效率不断提升，农产品产地市场建设逐渐加快，国家级、区域性和田头三级农产品产地市场体系初步形成。农产品产地市场由自发分散向规范有序转变，由集散交易场所向复合功能平台发展，初步形成了以国家级农产品产地市场为龙头、区域性农产品产地市场为节点、田头市场为基础的农产品产地市场体系。各地各部门出台发展规划和支持政策，实施国家物流枢纽建设、农产品仓储保鲜冷链物流设施建设等重点工程，标准规范、教育培训等支撑体系进一步完善，社会资本积极进入农产品仓储、物流、营销各环节，形成了支持农产品产地市场发展的良好氛围。

2) 乡村燃热行业发展状况

乡村燃热行业分为上游生产、中游输运及下游分销三个环节，上游生产主要包括天然气开采、净化。中游输送是将上游天然气送往下游分销商经营的指定输送点。下游分销指向终端用户销售天然气。

游天然气开采企业是本行业气源获得的主要渠道，天然气供应的规模直接决定了本行业的生产经营规模。随着国际气田开采的深入和国内探明天然气可采储量的增加，天然气的供给将继续增加，未来随着天然气应用规模和应用范围的扩大，行业将进一步发展。下游终端用户主要为工业、商业和民用三类。随着城镇化的发展、消费升级和能源结构优化，天然气处于供不应求的状况，各类用户特别是工商业用户对天然气的需求持续快速增长。

近年来，农村地区能源结构的优化和清洁取暖的推广受到了广泛的重视。2017 年 5 月，财政部等多部门发布《关于开展中央财政支持北方地区冬季清洁取暖试点工作的通知》，通知提出以中央财政补贴的方式支持北方地区清洁取暖改造，试点示范期为三年。

2021 年年初，中央一号文件《中共中央国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》正式发布，在谈到乡村公共基础设施建设时专门提及推进燃气下乡，支持建设安全可靠的乡村储气罐站和微管网供气系统。燃气下乡政策的提出，旨在推动农村燃气普及和清洁能源利用，为乡村燃热行业的发展提供了明确的政策导向。

2022 年 12 月，国家能源局会同财政部、生态环境部、住房城乡建设部等部门印发《关于促进北方地区清洁取暖持续向好发展的意见》，该意见提出合理选择多样化清洁供暖方式，支持在群众有需求、企业有意愿、能源有保障的前提下，选择与当地资源禀赋和群众收入水平相适应、清洁高效、不需补贴或仅少量投资补贴的清洁供暖技术路线。中央财政对北方清洁取暖改造城市给予了多批次的支持，涵盖了煤改气、煤改电等多个项目。这些补贴和激励措施降低了农民的取暖成本，提高了清洁能源的使用率，进一步推动了乡村燃热行业的发展。

（2）寿光乡村燃热行业现状分析

近年来，潍坊市城管局按照潍坊市委市政府美丽乡村和环保工作要求，在全市范围实施天然气“镇镇通”工程，通过城乡供气一体化模式，在农村地区积极推广使用天然气替代高污染燃料，改善环境质量，提高群众生活水平。潍坊市 62 个镇驻地已全部开通了管道天然气，同时辐射周边部分村庄和社区。近年来潍坊市通过延伸城市供气管网、建设集中供气站等方式，持续加大基础设施建设投入，加快推进村镇天然气管网建设。

按照党中央、国务院打赢蓝天保卫战的决策部署和山东省委关于建设无煤区的有关工作要求，2021 年起寿光市将农村地区清洁取暖工作纳入寿光市“10·20·50”重点攻坚清单，开展清洁取暖工作三年行动，任务是以农村地区散煤取暖用户为目标，采取整村推进方式，由各镇街组织报名改造，主要形式为“气代煤”，持续扩大农村“气代煤”供热面积，从技术路线选择、资金专款专用、工程安全建设等方面对清洁取暖改造进行科学统筹。

3) 粮油储存与销售

粮食储备是我国为保证非农业人口的粮食消费需求，调节省内粮食供求平衡、稳定粮食市场价格、应对重大自然灾害或其他突发事件而建立的一项物资储备制度。发行人所从事的粮油储存与销售主要位于整个产业链的下游，是整个粮油行业产业的基础，粮油为生活中的必需品，属于抗周期行业。

根据国家统计局数据，2017 年全国设置了 6,000 多个托市收购库点，河南等 6 省、江西等 5 省区、安徽等 10 省、东北 4 省区、湖北等 13 省（区、市）先后启动小麦、早籼稻、中晚稻、玉米和油菜籽托市收购。根据国家发展改革委《“十四五”全国粮食生产能力提升建设规划》，到 2025 年，力争粮食产能再上一个新台阶，达到 1.4 万亿斤以上，确保谷物基本自给、口粮绝对安全，其他粮食品种保持合理自给水平；到 2035 年，粮食产能再上一个台阶，实现总量充足、结构合理、绿色优质，国家粮食安全水平进一步巩固提升的目标。

二十届三中全会提到“加快健全种粮农民收益保障机制，推动粮食等重要农产品价格保持在合理水平。统筹建立粮食产销区省际横向利益补偿机制，在主产区利益补偿上迈出实质步伐。统筹推进粮食购销和储备管理体制机制改革，建立监管新模式。健全粮食和食物节约长效机制”，强调农产品价格保持在合理水平，并在主产区利益补偿上迈出实质步伐，粮食购销价格机制的进一步完善将促进粮油行业的持续稳定发展。

（2）公司所处行业地位

发行人是寿光市政府重点打造的产业化运营平台，定位为以农业服务为主业的“城市产业发展服务商”。发行人形成了以农产品销售、乡村燃热、粮油储存与销售等为主的多元化业务结构，与区域内其他国有企业不存在直接竞争关系。作为寿光市整合国有农业相关资源打造的产业化运营平台，发行人业务竞争力较强。

（3）公司面临的主要竞争状况

1) 所在区域产业优势

寿光市作为设施蔬菜的发源地和全国最大的蔬菜集散地，先后探索出蔬菜产业的生产、销售、技术、会展和标准输出等改革经验，创造了业内公认的“寿光模式”，是“中国蔬菜之乡”。全国蔬菜质量标准中心实现实体化运行，完成黄瓜、番茄 2 项蔬菜全产业链行业标准制定，启动 118 项蔬菜地方标准制定，建立 27 处省内外试验示范基地，品质蔬菜产业入选省“十强”产业“雁阵形”集群。合作建立 5 家国字号研发平台，自主研发蔬菜新品种达到 140 个，“三品一标”认证农产品达 305 个，“寿光蔬菜”成功注册地理标志集体商标。

寿光市对农产品生产和流通推行网格化监管，创新成立蔬菜合作社联合会，山东寿光蔬菜产业集群被确定为全国首批 50 个优势特色产业集群之一，粤港澳大湾区“菜篮子”潍坊配送中心落户寿光，成为 2022 年北京冬奥会蔬菜直供基地，获评“国家农产品质量安全县”。

发行人是寿光市政府整合当地国有农业相关资源，重点打造的以农业服务为主业的高质量“城市产业发展服务商”，因此受益于寿光市发达的农产品资源，具有一定的产业优势。

2) 优越的地理位置及交通条件

寿光市位于山东半岛中部，渤海莱州湾南岸，东邻潍坊市寒亭区，西界广饶县，南接青州市和昌乐县，北濒渤海。纵长 60 公里，横宽 48 公里，海岸线长 56 公里，面积 2072 平方公里，有公路、铁路通中国各地，交通便利。

寿光市已健全完善公路、铁路、水路等交通网络，为现代物流业发展提供了保障。目前，已经形成了以晨鸣国际物流中心、快递物流园等为主的西部市场物流片区；以临港物流园、侯镇项目区物流园、鲁清铁路物流园等为主的北部临港物流片区；以山东寿光果菜批发市场等为主的东部果蔬物流片区。同时，高标准完善现代交通运输体系，抢抓机场、高铁站、港口等重大交通设施建设机遇，建立从生产到消费各环节有效衔接的纽带，打造覆盖干线、支线、末端的全天候交通运输链。

3) 经营管理优势

发行人拥有从业经验丰富、综合素质较高的经营管理团队和专业技术人才，为公司管理及运作提供良好的人力支持。通过完善企业治理模式，加强内部管理决策，发行人已形成精简高效的管理运作体系，有效推动各项业务发展。

4) 良好的可持续发展性

发行人经营的资产均具有长期稳定的投资收益。发行人拥有丰富的财务资源，优质的实体资产以及良好的资信条件，与众多金融机构建立了良好、长久的合作关系。良好的融资能力有力地支持了发行人的可持续发展，并为发行人开展资本市场融资提供了有效的偿付保证。

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） 主营业务情况

1. 分板块、分产品（或服务）情况

(1) 分业务板块情况

单位：万元 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（%） |
| 农业工程 | 1,257.81 | 232.95 | 81.48 | 1.24 | 1,894.29 | 335.99 | 82.26 | 1.40 |
| 销售天然气 | 15,158.49 | 12,824.21 | 15.40 | 14.96 | 15,240.74 | 13,889.43 | 8.87 | 11.23 |
| 粮油储存与销售 | 10,915.06 | 10,784.43 | 1.20 | 10.77 | 17,450.09 | 16,727.98 | 4.14 | 12.86 |
| 农产品销售 | 48,662.09 | 47,879.82 | 1.61 | 48.04 | 89,208.47 | 88,969.14 | 0.27 | 65.74 |
| 农业租赁 | 10,324.09 | 1,101.82 | 89.33 | 10.19 | 9,877.16 | 1,918.51 | 80.58 | 7.28 |
| 供暖 | 13,465.59 | 10,037.39 | 25.46 | 13.29 | - | - | - | - |
| 其他 | 1,519.20 | 881.79 | 41.96 | 1.50 | 2,034.02 | 1,387.65 | 31.78 | 1.50 |
| 合计 | 101,302.33 | 83,742.42 | 17.33 | 100.00 | 135,704.78 | 123,228.72 | 9.19 | 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：万元 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（%） |
|---------|---------|-----------|-----------|--------|----------------|----------------|---------------|
| 销售天然气 | 销售天然气 | 15,158.49 | 12,824.21 | 15.4 | -0.54 | -7.67 | 73.62 |
| 粮油储存与销售 | 粮油储存与销售 | 10,915.06 | 10,784.43 | 1.2 | -37.45 | -35.53 | -71.01 |
| 农产品销售 | 农产品销售 | 48,662.09 | 47,879.82 | 1.61 | -45.45 | -46.18 | 496.30 |
| 农业租赁 | 农业租赁 | 10,324.09 | 1,101.82 | 89.33 | 4.52 | -42.57 | 10.86 |
| 供暖 | 供暖 | 13,465.59 | 10,037.39 | 25.46 | - | - | - |
| 合计 | — | | | — | | | — |

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。

1、农业工程:营业收入和营业成本变动原因系山东仁义建筑子公司划出，导致农业工程业

务订单量减少。

2、粮油储存与销售：营业收入、营业成本和毛利率变动原因系国外粮食采购业务缩减，外销货源减少，销量收缩；同时国内玉米、小麦等粮食销售价格走低，毛利率收窄。

3、农产品销售：营业收入、营业成本和毛利率变动原因系主动缩减低毛利农产品贸易，直接对接本地优质货源采购，减少中间流通环节，实现采购成本压降。

4、其他业务：营业收入、营业成本和毛利率变动原因系农产品检测业务占比增加，毛利率较高。

5、农业租赁营业成本变动原因系农用地租赁业务占比提高，土地摊销成本低。

6、销售天然气毛利率变动原因系安城燃气扩宽采购渠道，直接对接燃气供应商，减少了中间环节，采购成本降低。

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

发行人是整合寿光市国有农业相关资源重点打造的产业化运营平台，定位为以农业服务为主业的“城市产业发展服务商”，主要业务板块包括农产品销售、能源业务、粮油储存与销售、农业租赁、农业工程、农产品检测等6大业务板块。

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
报告期内，公司各业务板块经营情况以及市场行情无重大不利变化。

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

发行人具有独立的企业法人资格，报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方在资产、人员、机构、财务、业务经营方面相互独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

（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

公司重视关联交易的管理，在历年的审计报告中都有专门章节阐述，对关联方、关联方关系、关联交易、关联交易信息披露等作了详细说明，对规范公司的关联交易发挥了重要作用。公司与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。公司与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平、公正的市场原则进行。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

适用 不适用

2. 其他关联交易

适用 不适用

3. 担保情况

适用 不适用

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 | 山东引领产业投资有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券(第一期)(品种一) |
| 2、债券简称 | 26 引领 V1 |
| 3、债券代码 | 281727.SH |
| 4、发行日 | 2026 年 2 月 6 日 |
| 5、起息日 | 2026 年 2 月 9 日 |
| 6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日 | - |
| 7、到期日 | 2029 年 2 月 9 日 |
| 8、债券余额 | 2.5 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 2.68 |
| 10、还本付息方式 | 一次还本 |
| 11、交易场所 | 上交所 |
| 12、主承销商 | 方正证券承销保荐有限责任公司、财信证券股份有限公司 |
| 13、受托管理人 | 方正证券承销保荐有限责任公司 |
| 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,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 | 山东引领产业投资有限公司 2026 年面向专业投资者非公开发行乡村振兴公司债券(第一期)(品种二) |
| 2、债券简称 | 26 引领 V2 |
| 3、债券代码 | 281728.SH |
| 4、发行日 | 2026 年 2 月 6 日 |
| 5、起息日 | 2026 年 2 月 9 日 |
| 6、2026 年 4 月 30 日后的最近回售日 | - |
| 7、到期日 | 2029 年 2 月 9 日 |
| 8、债券余额 | 2 |
| 9、截止报告期末的利率(%) | 2.68 |
| 10、还本付息方式 | 一次还本 |
| 11、交易场所 | 上交所 |
| 12、主承销商 | 方正证券承销保荐有限责任公司、财信证券股份有限公司 |
| 13、受托管理人 | 方正证券承销保荐有限责任公司 |
| 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,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 |

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

| | |
|----------------------|---|
| 债券代码 | 281727、281728 |
| 债券简称 | 26 引领 V1、26 引领 V2 |
| 债券约定的投资者保护条款名称 | 持有人救济条款 |
| 债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况 | 发行人违反资信维持承诺且未在上述约定期限内恢复承诺的,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。救济措施可以为以下其中的一项或多项:a.在 30 自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。b.在 30 自然日内发布公告,提高本期债券下一个计息年度的票面利率,具体提高比例以本期债券持有人会议决议为准。c.在 15 自然日内提出为本期债券增加分期偿还、投资者回售选择权等条款的方案,并于 30 自然日内落实相关方案。d.在 30 自然日内向本期债券持有人支付补偿金,补偿金自违反承诺行为发生之日起计算至与本期债券持有人达成和解为止(但不晚于不应晚于债券违约时),补偿金具体支付金额以本期债券持有人会议决议为准。e.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。持有人向发行人提出要求时应一并告知受托管理人,受托管理人应监督发行人救济措施的采取情况。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。 |
| 投资者保护条款是否触发或执行 | 否 |
| 条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的） | 本期债券相应选择权在报告期内均未触发执行。 |

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

募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

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 | 中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙 |
| 办公地址 | 北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 20 层 2206 |
| 签字会计师姓名 | 孙君亮、贺佳亮 |

（二）受托管理人/债权代理人

| | |
|------|---------------------|
| 债券代码 | 281727.SH、281728.SH |
| 债券简称 | 26 引领 V1、26 引领 V2 |

| | |
|------|----------------------------------|
| 名称 | 方正证券承销保荐有限责任公司 |
| 办公地址 | 北京市朝阳区朝阳门南大街 10 号兆泰国际中心 A 座 15 层 |
| 联系人 | 苏一晨 |
| 联系电话 | 010-56995200 |

（三） 资信评级机构

适用 不适用

| | |
|------|-------------------------|
| 债券代码 | 281727.SH、281728.SH |
| 债券简称 | 26 引领 V1、26 引领 V2 |
| 名称 | 大公国际资信评估有限公司 |
| 办公地址 | 北京市西城区三里河二区甲 18 号 01-04 |

（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

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：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 | 945,498,012.89 | 97.32 | 主要是公司办理存单增加 |

| 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 |
|----------|--|------------------|--------------|--|
| | 行存款、其他货币资金 | | | |
| 应收账款 | 应收农业租赁、粮食销售、农产品销售欠款 | 462,837,847.91 | 66.71 | 主要是部分经营性业务收入未回款 |
| 预付款项 | 支付农业项目建设工程款、土地租赁费及粮食、燃气等采购款 | 423,982,274.43 | 66.91 | 主要系预付的工程款、采购款 |
| 其他应收款 | 应收当地国有企业的往来款、保证金 | 2,257,979,636.89 | 73.17 | 主要系与其他单位业务相关的往来款增加 |
| 其他流动资产 | 待抵扣进项税额 | 46,249,115.25 | 366.82 | 系待抵扣进项税额增加所致 |
| 其他权益工具投资 | 山东财金农业科技有限公司、北京海舶无人船科技有限公司、非上市权益工具投资 | 161,136,481.95 | 1,179.17 | 系对山东财金农业科技有限公司投资增加所致 |
| 在建工程 | 寿光东部镇区燃气建设项目、寿光市清洁取暖建设工程、消防水池工程、供热管道、正大农业项目、博乐市现代农业产业科技示范园项目 EPC+0 工程等项目工程 | 1,133,007,759.97 | 96.37 | 系正大农业项目和博乐市现代农业产业科技示范园项目 EPC+0 工程款项增加所致。 |
| 应收票据 | 银行承兑汇票和商业承兑汇票 | 786,825.00 | 38.44 | 系商业承兑汇票增加所致 |
| 长期待摊费用 | 支付的场地租赁费、VR 大空间大棚项目租赁费 | 28,004,313.39 | 93.11 | 主要系支付长期的租赁费需每年进行摊销 |

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：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 | 945,498,012.89 | 637,285,775.25 | - | 67.40 |
| 无形资产 | 3,796,097,392.28 | 88,218,613.46 | - | 2.32 |
| 固定资产 | 441,708,256.46 | 29,524,002.62 | - | 6.68 |
| 在建工程 | 1,133,007,759.97 | 756,662,037.15 | - | 66.78 |
| 合计 | 6,316,311,421.60 | 1,511,690,428.48 | — | — |

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

单位：元 币种：人民币

| 受限资产名称 | 账面价值 | 评估价值 (如有) | 受限金额 | 受限原因 | 对发行人可能产生的影响 |
|--------|------------------|--------------|----------------|------|-------------|
| 在建工程 | 1,133,007,759.97 | - | 756,662,037.15 | 借款 | 无 |

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：6.59 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：4.06 亿元，收回：1.27 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

否

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：9.38 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：13.99%，是否超过合并口径净资产的 10%：

是 否

1. 截止报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借的主要构成、形成原因：

主要系其他单位往来借款。

2. 发行人非经营性往来占款和资金拆借账龄结构

单位：亿元 币种：人民币

| 占款/拆借时间 | 占款/拆借金额 | 占款/拆借比例 |
|--------------------------|---------|---------|
| 已到回款期限的 | 0 | 0 |
| 尚未到期，且到期日在 6 个月内（含）的 | 4.43 | 47.23 |
| 尚未到期，且到期日在 6 个月-1 年内（含）的 | 3.51 | 37.42 |
| 尚未到期，且到期日在 1 年后的 | 1.44 | 15.35 |
| 合计 | 9.38 | 100% |

3. 报告期末，发行人非经营性往来占款和资金拆借前 5 名债务方

单位：亿元 币种：人民币

| 拆借方/占款人名称或者姓名 | 报告期发生额 | 期末未收回金额 | 拆借/占款方的资信状况 | 拆借/占款及未收回原因 | 回款安排 | 回款期限结构 |
|---------------|--------|---------|-------------|-------------|--------|--------|
| 寿光市盛茂贸易有限公司 | 0.49 | 0.49 | 资信良好 | 往来借款 | 3 年内偿还 | 3 年内偿还 |
| 寿光市汇景热力有限公司 | 0.49 | 0.49 | 资信良好 | 往来借款 | 2 年内偿还 | 2 年内偿还 |
| 寿光市金惠热力有限公司 | 0.49 | 0.49 | 资信良好 | 往来借款 | 2 年内偿还 | 2 年内偿还 |
| 寿光市海发农业有限公司 | 0.46 | 0.46 | 资信良好 | 往来借款 | 2 年内偿还 | 2 年内偿还 |
| 寿光城投热力有限公司 | 0.46 | 0.46 | 资信良好 | 往来借款 | 2 年内偿还 | 2 年内偿还 |

（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 不适用

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 0 万元和 150,000.00 万元，报告期内有息债务余额同比变动-

单位：万元 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（ | 超过 1 年（ | | |

| | | 含) | 不含) | | |
|-----------|---|----|------------|------------|-----|
| 公司信用类债券 | 0 | 0 | 150,000.00 | 150,000.00 | 100 |
| 银行贷款 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 非银行金融机构贷款 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 其他有息债务 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 合计 | 0 | 0 | 150,000.00 | 150,000.00 | — |

：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 0 万元，企业债券余额 0 万元，非金融企业债务融资工具余额 150,000.00 万元。

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 304,217.95 万元和 621,036.90 万元，报告期内有息债务余额同比变动 104.14%。

单位：万元 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 | 0 | 150,000.00 | 150,000.00 | 24.15 |
| 银行贷款 | 0 | 184,065.86 | 244,638.00 | 428,703.86 | 69.03 |
| 非银行金融机构贷款 | 0 | 2,000.00 | 2,433.04 | 4,433.04 | 0.71 |
| 其他有息债务 | 0 | 0 | 37,900.00 | 37,900.00 | 6.10 |
| 合计 | 0 | 186,065.86 | 434,971.04 | 621,036.90 | — |

：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 0 万元，企业债券余额 0 万元，非金融企业债务融资工具余额 150,000.00 万元。

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 万元人民币。

（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：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 | 1,840,658,608.59 | 991,988,820.00 | 85.55 | 系质押借款增加所致 |
| 应付票据 | 484,000,000.00 | 50,000,000.00 | 868.00 | 系银行承兑汇票增加所致 |
| 应付账款 | 73,354,396.02 | 215,399,102.43 | -65.94 | 系燃气采购费增加 |
| 应交税费 | 9,432,058.89 | 5,228,502.66 | 80.40 | 系增值税和企业所得税增 |

| 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 |
|--------|------------------|------------------|----------|------------------|
| | | | | 加所致 |
| 其他流动负债 | 0 | 3,000,453.57 | -100.00 | 系待转销项税减少所致 |
| 长期借款 | 2,446,380,000.00 | 1,557,978,095.18 | 57.02 | 系项目借款增加 |
| 预计负债 | 16,004,160.00 | 1,019,160.00 | 1,470.33 | 系预计诉讼赔偿增加所致 |
| 未分配利润 | 62,934,244.45 | 41,506,390.53 | 51.63 | 系子公司净利润增加 |

（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：43,024,571.00 元

报告期非经常性损益总额：7,221,325.04 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

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：0 万元

报告期末对外担保的余额：42,280.53 万元

报告期对外担保的增减变动情况：42,280.53 万元

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：0 万元

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发行人合并口径净资产的 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

四、 发行人为可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

单位：亿元 币种：人民币

| | |
|------------------|------------|
| 债券代码 | 281727.SH |
| 债券简称 | 26 引领 V1 |
| 债券余额 | 2.50 |
| 乡村振兴项目或业务进展情况 | 报告期内尚未开始项目 |
| 乡村振兴项目或业务产生的扶贫效益 | 不涉及 |
| 其他事项 | 无 |

² 债券范围：报告期内存续专项品种债券的，无论批准报出日债券是否存续，均应披露。

| | |
|------------------|------------|
| 债券代码 | 281728.SH |
| 债券简称 | 26 引领 V2 |
| 债券余额 | 2.00 |
| 乡村振兴项目或业务进展情况 | 报告期内尚未开始项目 |
| 乡村振兴项目或业务产生的扶贫效益 | 不涉及 |
| 其他事项 | 无 |

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

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，
<http://www.sse.com.cn>。

（以下无正文）

(以下无正文，为山东引领产业投资有限公司公司债券年度报告（2025年）盖章页)



山东引领产业投资有限公司

2026年4月29日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2025年12月31日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2025年12月31日 | 2024年12月31日 |
|------------------------|------------------|------------------|
| 流动资产： | | |
| 货币资金 | 945,498,012.89 | 479,174,131.85 |
| 结算备付金 | | |
| 拆出资金 | | |
| 交易性金融资产 | | |
| 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 | 786,825.00 | 568,368.22 |
| 应收账款 | 462,837,847.91 | 277,635,112.40 |
| 应收款项融资 | | |
| 预付款项 | 423,982,274.43 | 254,016,218.91 |
| 应收保费 | | |
| 应收分保账款 | | |
| 应收分保合同准备金 | | |
| 其他应收款 | 1,957,979,636.89 | 1,303,904,080.99 |
| 其中：应收利息 | | |
| 应收股利 | | |
| 买入返售金融资产 | | |
| 存货 | 1,408,546,174.95 | 1,089,020,830.61 |
| 合同资产 | | |
| 持有待售资产 | 10,262,448.84 | |
| 一年内到期的非流动资产 | | |
| 其他流动资产 | 46,249,115.25 | 9,907,288.93 |
| 流动资产合计 | 5,256,142,336.16 | 3,414,226,031.91 |
| 非流动资产： | | |
| 发放贷款和垫款 | | |
| 债权投资 | | |
| 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 | 2,445,693,766.70 | 1,951,166,403.18 |
| 其他权益工具投资 | 161,136,481.95 | 12,596,981.95 |

| | | |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 其他非流动金融资产 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 |
| 投资性房地产 | | |
| 固定资产 | 441,708,256.46 | 373,261,601.41 |
| 在建工程 | 1,333,007,759.97 | 576,972,748.32 |
| 生产性生物资产 | | |
| 油气资产 | | |
| 使用权资产 | | |
| 无形资产 | 3,796,097,392.28 | 3,728,245,339.27 |
| 开发支出 | | |
| 商誉 | | |
| 长期待摊费用 | 28,004,313.39 | 14,502,061.27 |
| 递延所得税资产 | 2,839,295.01 | |
| 其他非流动资产 | 522,624,300.00 | 522,624,300.00 |
| 非流动资产合计 | 8,732,111,565.76 | 7,180,369,435.40 |
| 资产总计 | 13,988,253,901.92 | 10,594,595,467.31 |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | 1,840,658,608.59 | 991,988,820.00 |
| 向中央银行借款 | | |
| 拆入资金 | | |
| 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 | 484,000,000.00 | 50,000,000.00 |
| 应付账款 | 73,354,396.02 | 215,399,102.43 |
| 预收款项 | | |
| 合同负债 | 189,645,714.53 | 176,574,591.93 |
| 卖出回购金融资产款 | | |
| 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 | 6,087,444.17 | 5,910,479.36 |
| 应交税费 | 9,432,058.89 | 5,228,502.66 |
| 其他应付款 | 131,449,348.17 | 117,924,126.61 |
| 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 | 20,000,000.00 | 20,000,000.00 |
| 其他流动负债 | | 3,000,453.57 |
| 流动负债合计 | 2,754,627,570.37 | 1,586,026,076.56 |

| | | |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 非流动负债： | | |
| 保险合同准备金 | | |
| 长期借款 | 2,446,380,000.00 | 1,557,978,095.18 |
| 应付债券 | 1,500,000,000.00 | |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 租赁负债 | | |
| 长期应付款 | 404,618,826.12 | 473,501,026.12 |
| 长期应付职工薪酬 | | |
| 预计负债 | 16,004,160.00 | 1,019,160.00 |
| 递延收益 | 159,772,690.87 | 134,083,887.37 |
| 递延所得税负债 | | |
| 其他非流动负债 | | |
| 非流动负债合计 | 4,526,775,676.99 | 2,166,582,168.67 |
| 负债合计 | 7,281,403,247.36 | 3,752,608,245.23 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | |
| 实收资本（或股本） | 515,200,000.00 | 503,000,000.00 |
| 其他权益工具 | | |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 资本公积 | 6,145,945,736.43 | 6,313,030,917.41 |
| 减：库存股 | | |
| 其他综合收益 | -403,018.05 | -403,018.05 |
| 专项储备 | | |
| 盈余公积 | | |
| 一般风险准备 | | |
| 未分配利润 | 62,934,244.45 | 41,506,390.53 |
| 归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计 | 6,723,676,962.83 | 6,857,134,289.89 |
| 少数股东权益 | -16,826,308.27 | -15,147,067.81 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 6,706,850,654.56 | 6,841,987,222.08 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 13,988,253,901.92 | 10,594,595,467.31 |

公司负责人：王鹏 主管会计工作负责人：刘志艳 会计机构负责人：刘志艳

母公司资产负债表

2025 年 12 月 31 日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|--------------|------------------|------------------|
| 流动资产： | | |

| | | |
|------------------------|------------------|------------------|
| 货币资金 | 135,025,360.51 | 17,974.86 |
| 交易性金融资产 | | |
| 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 | | |
| 应收款项融资 | | |
| 预付款项 | 5,439,818.48 | 8,818.48 |
| 其他应收款 | 1,580,754,177.19 | 322,721,215.96 |
| 其中：应收利息 | | |
| 应收股利 | | |
| 存货 | 55,390,651.20 | 55,080,225.00 |
| 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 | 944,560.13 | 507,060.01 |
| 流动资产合计 | 1,777,554,567.51 | 378,335,294.31 |
| 非流动资产： | | |
| 债权投资 | | |
| 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 | 6,605,141,476.75 | 6,295,118,491.51 |
| 其他权益工具投资 | 10,000,000.00 | 10,000,000.00 |
| 其他非流动金融资产 | | |
| 投资性房地产 | | |
| 固定资产 | 214,980.55 | 328,171.87 |
| 在建工程 | | |
| 生产性生物资产 | | |
| 油气资产 | | |
| 使用权资产 | | |
| 无形资产 | | |
| 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 | 522,624,300.00 | 522,624,300.00 |
| 非流动资产合计 | 7,137,980,757.30 | 6,828,070,963.38 |
| 资产总计 | 8,915,535,324.81 | 7,206,406,257.69 |
| 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 | 321,000,000.00 | |
| 应付账款 | 860,672.80 | 844,500.00 |
| 预收款项 | | |
| 合同负债 | | |
| 应付职工薪酬 | | |
| 应交税费 | 954,424.39 | 45,369.39 |
| 其他应付款 | 461,750,175.03 | 393,545,043.65 |
| 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 | | |
| 其他流动负债 | | |
| 流动负债合计 | 784,565,272.22 | 394,434,913.04 |
| 非流动负债： | | |
| 长期借款 | | |
| 应付债券 | 1,500,000,000.00 | |
| 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 | | |
| 递延所得税负债 | | |
| 其他非流动负债 | | |
| 非流动负债合计 | 1,500,000,000.00 | |
| 负债合计 | 2,284,565,272.22 | 394,434,913.04 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | |
| 实收资本（或股本） | 515,200,000.00 | 503,000,000.00 |
| 其他权益工具 | | |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 资本公积 | 6,123,945,736.43 | 6,313,030,917.41 |
| 减：库存股 | | |
| 其他综合收益 | | |
| 专项储备 | | |
| 盈余公积 | | |

| | | |
|-------------------|------------------|------------------|
| 未分配利润 | -8,175,683.84 | -4,059,572.76 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 6,630,970,052.59 | 6,811,971,344.65 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 8,915,535,324.81 | 7,206,406,257.69 |

公司负责人：王鹏 主管会计工作负责人：刘志艳 会计机构负责人：刘志艳

合并利润表
2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

| 项目 | 2025 年年度 | 2024 年年度 |
|--------------------|------------------|------------------|
| 一、营业总收入 | 1,013,023,295.63 | 1,357,047,766.61 |
| 其中：营业收入 | 1,013,023,295.63 | 1,357,047,766.61 |
| 利息收入 | | |
| 已赚保费 | | |
| 手续费及佣金收入 | | |
| 二、营业总成本 | 971,691,747.38 | 1,341,326,791.29 |
| 其中：营业成本 | 837,424,155.41 | 1,232,287,165.07 |
| 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 | 6,633,382.04 | 3,603,240.46 |
| 销售费用 | 3,180,455.20 | 3,487,786.05 |
| 管理费用 | 77,331,547.52 | 78,786,723.95 |
| 研发费用 | 1,726,245.08 | |
| 财务费用 | 45,395,962.13 | 23,161,875.76 |
| 其中：利息费用 | 36,992,311.91 | 31,893,087.20 |
| 利息收入 | 10,710,048.56 | 21,357,383.07 |
| 加：其他收益 | 5,392,220.17 | 5,025,058.74 |
| 投资收益（损失以“－”号填列） | 635,323.06 | 6,522,815.05 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 635,323.06 | 5,194,275.61 |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益 | | |
| 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) | | |
| 信用减值损失 (损失以“-”号填列) | -1,990,169.73 | -493,037.78 |
| 资产减值损失 (损失以“-”号填列) | | |
| 资产处置收益 (损失以“—”号填列) | -12,610.87 | -4,267,666.00 |
| 三、营业利润 (亏损以“—”号填列) | 45,356,310.88 | 22,508,145.33 |
| 加: 营业外收入 | 2,810,859.82 | 580,667.82 |
| 减: 营业外支出 | 5,142,599.70 | 1,197,942.86 |
| 四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列) | 43,024,571.00 | 21,890,870.29 |
| 减: 所得税费用 | 1,192,291.03 | 2,020,712.19 |
| 五、净利润 (净亏损以“—”号填列) | 41,832,279.97 | 19,870,158.10 |
| (一) 按经营持续性分类 | 41,832,279.97 | 19,870,158.10 |
| 1.持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列) | | |
| 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) | 43,511,520.43 | 23,457,717.02 |
| 2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列) | -1,679,240.46 | -3,587,558.92 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | | -81,282.28 |
| (一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | | -81,282.28 |
| 1.不能重分类进损益的其他综合收益 | | -81,282.28 |
| (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 | | -81,282.28 |
| (4)企业自身信用风险公允价值变动 | | |
| 2.将重分类进损益的其他综合收益 | | |
| (1)权益法下可转损益的其他综合收益 | | |

| | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| (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 | | |
| (二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | | |
| 七、综合收益总额 | 41,832,279.97 | 19,788,875.82 |
| (一) 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 43,511,520.43 | 23,376,434.74 |
| (二) 归属于少数股东的综合收益总额 | -1,679,240.46 | -3,587,558.92 |
| 八、每股收益： | | |
| (一) 基本每股收益(元/股) | | |
| (二) 稀释每股收益(元/股) | | |

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：王鹏 主管会计工作负责人：刘志艳 会计机构负责人：刘志艳

母公司利润表
2025 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

| 项目 | 2025 年年度 | 2024 年年度 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 一、营业收入 | | |
| 减：营业成本 | | |
| 税金及附加 | 1,292,964.71 | 49,274.00 |
| 销售费用 | | |
| 管理费用 | 1,387,126.23 | 6,502,103.57 |
| 研发费用 | 6,648,750.10 | 3,931,942.57 |
| 财务费用 | | |
| 其中：利息费用 | | |
| 利息收入 | -9,495.81 | -931.34 |
| 加：其他收益 | | |
| 投资收益（损失以“－”号填列） | 5,216,125.76 | 4,711,874.10 |

| | | |
|------------------------|---------------|---------------|
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | |
| 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） | | |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | | |
| 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） | -4,112,715.28 | -5,771,446.04 |
| 加：营业外收入 | 313.25 | |
| 减：营业外支出 | 3,709.05 | |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | -4,116,111.08 | -5,771,446.04 |
| 减：所得税费用 | | |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | -4,116,111.08 | -5,771,446.04 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | -4,116,111.08 | -5,771,446.04 |
| （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 | | |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益 | | |
| 1.重新计量设定受益计划变动额 | | |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益 | | |
| 3.其他权益工具投资公允价值变动 | | |
| 4.企业自身信用风险公允价值变动 | | |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益 | | |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益 | | |
| 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 | -4,116,111.08 | -5,771,446.04 |
| 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：王鹏 主管会计工作负责人：刘志艳 会计机构负责人：刘志艳

合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2025年年度 | 2024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 | 1,092,044,374.68 | 1,918,363,871.31 |
| 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 | | |
| 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 | 33.52 | 341,630.08 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 552,190,909.06 | 837,855,828.12 |
| 经营活动现金流入小计 | 1,644,235,317.26 | 2,756,561,329.51 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 924,603,645.45 | 2,344,461,771.61 |
| 客户贷款及垫款净增加额 | | |
| 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 | | |
| 支付保单红利的现金 | | |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 46,136,346.72 | 40,811,684.99 |

| | | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| 支付的各项税费 | 26,114,744.49 | 23,517,101.52 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 873,455,833.34 | 797,682,794.79 |
| 经营活动现金流出小计 | 1,870,310,570.00 | 3,206,473,352.91 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -226,075,252.74 | -449,912,023.40 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | | |
| 取得投资收益收到的现金 | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | 4,899.72 |
| 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 | | |
| 投资活动现金流入小计 | - | 4,899.72 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 239,752,094.88 | 49,176,818.42 |
| 投资支付的现金 | 3,000,000.00 | 8,000,000.00 |
| 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 | 4,343,682.00 | 391,428.05 |
| 投资活动现金流出小计 | 247,095,776.88 | 57,568,246.47 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -247,095,776.88 | -57,563,346.75 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | | |
| 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 | 4,947,192,145.91 | 1,525,988,820.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 4,000.00 | 158,200,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 4,947,196,145.91 | 1,684,188,820.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 4,239,347,723.49 | 752,349,690.85 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 178,103,517.05 | 193,570,410.00 |
| 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 | 17,534,189.99 | 836,000.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 4,434,985,430.53 | 946,756,100.85 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 512,210,715.38 | 737,432,719.15 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -1,558.58 | - |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 39,038,127.18 | 229,957,349.00 |

| | | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 269,174,110.46 | 39,216,761.46 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 308,212,237.64 | 269,174,110.46 |

公司负责人：王鹏 主管会计工作负责人：刘志艳 会计机构负责人：刘志艳

母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2025年年度 | 2024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 | | 1,660,000.00 |
| 收到的税费返还 | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 124,327,422.48 | 390,340,588.44 |
| 经营活动现金流入小计 | 124,327,422.48 | 392,000,588.44 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 194,000.00 | 59,931,415.09 |
| 支付给职工及为职工支付的现金 | 81,920.58 | |
| 支付的各项税费 | 694,335.91 | 1,699,208.13 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 1,364,882,588.39 | 192,410,158.77 |
| 经营活动现金流出小计 | 1,365,852,844.88 | 254,040,781.99 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -1,241,525,422.40 | 137,959,806.45 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | | |
| 取得投资收益收到的现金 | | |
| 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 | | |
| 投资活动现金流入小计 | | |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | | |
| 投资支付的现金 | | 7,000,000.00 |
| 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 | | 200,000.00 |
| 投资活动现金流出小计 | | 7,200,000.00 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | | -7,200,000.00 |
| 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 | 1,595,655,819.34 | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,595,655,819.34 | |

| | | |
|--------------------|------------------|-----------------|
| 偿还债务支付的现金 | 204,724,850.93 | 114,744,974.85 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 14,342,160.36 | 16,005,918.29 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 56,000.00 | |
| 筹资活动现金流出小计 | 219,123,011.29 | 130,750,893.14 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,376,532,808.05 | -130,750,893.14 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 135,007,385.65 | 8,913.31 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 17,974.86 | 9,061.55 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 135,025,360.51 | 17,974.86 |

公司负责人：王鹏 主管会计工作负责人：刘志艳 会计机构负责人：刘志艳

