

山东省商业集团有限公司

2025 年度财务等重大信息公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本信息公告口径说明：指标数据为合并口径，含山东文旅集团有限公司，不含无投资关系的托管企业。

一、公司基本情况

1.中文名称：山东省商业集团有限公司，简称：鲁商集团

2.外文名称：Shandong Commercial Group Co.,Ltd.

3.法定代表人：王绪超

4.注册地址：济南市历下区经十路 9777 号

5.经营范围：在法律法规规定的范围内对外投资与管理

6.办公地址：济南市历下区经十路 9777 号，邮政编码：250014

7.网址：<http://www.lushang.com.cn>

8.电子信箱：lushang@lushang.com.cn

9.公司简介：山东省商业集团有限公司（简称“鲁商集团”）是 1992 年底由山东省商业厅整建制转体组建的国有企业。目前拥有 3 家上市公司（“银座股份”600858、“福瑞达”600223、“鲁商服务”02376）和 4 所高校、9 个国家级研发平台、6 个院士工作站、4 个中国驰名商标。被省委、省政府授予“山东省人才工作先

进单位” “山东省人才工作表现突出单位”，多次荣获“山东社会责任企业”称号。

二、财务会计报告和审计报告摘要

(一) 财务会计报告

1.主要会计数据和财务指标

金额单位：万元 币种：人民币

项 目	本期金额	上期金额	变动比例（%）
营业总收入	4,761,125.39	4,707,915.18	1.13%
营业总成本	4,731,600.42	4,696,788.60	0.74%
销售费用	468,046.44	473,778.86	-1.21%
管理费用	158,885.13	157,614.06	0.81%
研发费用	48,947.04	46,059.20	6.27%
财务费用	42,629.84	76,492.51	-44.27%
投资收益	15,201.45	73,139.82	-79.22%
营业利润	51,470.56	77,805.77	-33.85%
营业外收入	4,382.34	7,449.42	-41.17%
营业外支出	11,097.98	13,000.75	-14.64%
利润总额	44,754.92	72,254.44	-38.06%
已交税费总额	162,907.72	232,109.89	-29.81%
净利润	7,563.53	30,425.59	-75.14%
营业利润率	1.08	1.65	-0.57
净资产收益率	0.36	1.34	-0.98
项 目	期末余额	年初余额	变动比例（%）
资产总额	12,280,765.24	12,344,240.75	-0.51%
负债总额	10,196,456.21	10,228,219.04	-0.31%
所有者权益	2,084,309.03	2,116,021.71	-1.50%

注：以上所列示会计数据和财务指标均为集团合并报表数据，不包含无投资关系的托管企业。

2.截至 2025 年 12 月 31 日,纳入集团合并范围的企业单位 323

家（含本部），其中二级子公司 35 家，三级子公司 157 家，四级及以下子公司 130 家。

3. 会计政策、会计估计变更

（1）会计政策变更

2025 年集团未发生会计政策变更事项。

（2）会计估计变更

2025 年集团未发生会计估计变更事项。

（3）前期会计差错更正

2025 年集团未发生前期会计差错更正事项。

4. 会计报表附注主要内容摘要：

（1）应付债券

金额单位：元

项 目	期末余额	期初余额
公司债券	12,632,066,504.77	10,255,516,108.61
小 计	12,632,066,504.77	10,255,516,108.61
减：一年内到期的应付债券	3,870,392,428.38	3,774,190,214.55
合 计	8,761,674,076.39	6,481,325,894.06

（2）实收资本

金额单位：元

投资者名称	期初余额		本年增加	本年减少	期末余额	
	投资金额	所占比例（%）			投资金额	所占比例（%）
山东省人民政府国有资产监督管理委员会	1,008,000,000.00	43.75	65,000,000.00		1,073,000,000.00	45.29

投资者名称	期初余额		本年增加	本年减少	期末余额	
	投资金额	所占比例 (%)			投资金额	所占比例 (%)
山东发展投资控股集团有限公司	288,000,000.00	12.50			288,000,000.00	12.16
山东省财欣资产运营有限公司	144,000,000.00	6.25			144,000,000.00	6.08
山东省商业集团有限公司(事业单位)	864,105,207.74	37.50			864,105,207.74	36.47
合 计	2,304,105,207.74	100.00	65,000,000.00		2,369,105,207.74	100.00

(3) 其他权益工具

金额单位：元

项 目	期初余额	本年增加	本年减少	期末余额
永续债	445,000,000.00		80,000,000.00	365,000,000.00
优先股				
合 计	445,000,000.00		80,000,000.00	365,000,000.00

(4) 营业收入与营业成本

金额单位：元

项 目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	45,096,481,399.39	44,655,063,225.50
其他业务收入	2,199,817,472.39	2,234,788,535.45
利息收入	312,411,837.39	188,518,253.16
手续费及佣金收入	2,543,223.65	781,753.94
合 计	47,611,253,932.82	47,079,151,750.05
主营业务成本	38,712,165,841.12	38,023,873,245.11
其他业务成本	805,097,402.30	718,442,082.59
利息支出	37,252,310.86	16,169,455.24
手续费及佣金支出	153,008.57	245,624.18

项 目	本期发生额	上期发生额
合 计	39,554,668,562.85	38,758,730,407.12

（二）审计报告的意见类型

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）认为本公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了鲁商集团 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量，出具标准无保留意见审计报告。

三、董事会报告摘要

（一）报告期内总体经营情况的分析

1.经营情况综述。2025 年，集团实现营业总收入 476.11 亿元，同比增加 5.32 亿元，增长 1.13%；利润总额 4.48 亿元，同比减少 2.75 亿元，下降 38.06%。重点工作扎实推进。

一是发展潜力得到有效释放。“产学研”一体化协同机制全面深化，药物跨膜递送、生物发酵工艺、“王浆酸”等领域取得重大突破，多项关键技术达到国际领先水平，获得山东省科技进步一等奖、二等奖等多项重大奖项。化妆品生产导入 MES 系统、自动灌装线、智能仓储，入选山东省先进级（省级）智能工厂、获评山东省省长质量奖提名奖。

二是发展基础得到全面夯实。全年新开 10 家门店，济南银座茂开业首日销售额超 820 万元、客流超 21 万人次，成为区域消费新热点、品牌重塑新标杆。门店调改升级焕发活力，新店销

售额、客流量实现翻倍增长。“线上新鲁商”助力全渠道业务增长，年销售额突破 21 亿元。落地 3500 亩云南蓝莓种植基地，成功构建“生产基地+国际贸易”一体化运营模式。福瑞达颐莲品牌稳居喷雾品线全网销量第一，珂谧、伊帕尔汗两个新品牌首次跻身“亿元俱乐部”，医药级 HA 两规格完成韩国注册，显著拉升整体盈利水平。

三是发展后劲得到有力增强。加快资金成本与债务结构的双重优化，整体平均融资成本较期初下降 51 个 BP，中长期融资占比更加优化。司库体系建设成效获评省属企业“标杆”等次，资金使用效率与安全水平得到全面提升。发展与安全统筹更加有力，合规管理实现关口前移与智能预警。重大案件压存控增，存量积案实现有序化解。教育产业一体化协同发展，商职学院获批第二期国家“双高计划”，8 个专业位列全国竞争力排行榜第一，莱芜校区全面竣工、提前交付投用。青岛酒店学院、山东城服职院斩获世界技能大赛金奖。齐鲁医药学院省级以上立项首次突破两位数。银座幼教连续 11 年获评“最具行业影响力幼教品牌”。

四是发展动能得到充分激活。以“五控五定”为指引，围绕业务价值链，全面开展业务流程梳理，以市场倒推岗位，系统梳理、识别、消除管理冗余。产业协同取得新突破，202 项产业协同联动事项升温提速、初见成效。深入落实国企改革深化提升行动，100 项改革任务圆满完成。“三项制度”改革走深走实，全面深化“一人一表两合同”管理机制，开展履职“画像”，优化

“百分制”考核和增设半年考核，实施“上三档、下三档”薪酬挂钩，薪酬分配向基层和人才倾斜。“一盘货”供应链改革持续深化，深拓基地直采和工厂直供，新增生鲜基地、工厂 44 家，源头直采率提升至 60%，深入推进商品精简与结构迭代，首进、首店矩阵显著提升，改革成效日益显现。

五是发展信心得到极大提振。创新打造全国首个省级“文化消费节”，带动当期销售同比提升 35.4%，斩获 2025 中国零售商业“金鼎奖”。“搭建全域运营体系加快数字化零售转型发展”案例入选商务部《零售业创新提升案例集》。福瑞达透明工厂与世界美妆科技馆，成功入选山东省两业融合试点企业、元宇宙创新应用“名景”。高质量打造 5 个“一刻钟便民生活圈”，成功通过市级验收。成功召开“变革创新 共赢未来”新零售关系大会暨全渠道一盘货选品会，累计接洽新供应商建立合作 640 余家。山东城市学院学生弃考救人事迹，登上微博全国热搜首位，彰显立德树人成效。“好品山东 优特农品”上海、北京展销等活动被多家媒体广泛报道，与光明集团、百联集团建立良好合作关系，拓展了全国市场，企业的知名度、美誉度越来越好。

2.资产负债情况分析。2025 年末，集团资产总额为 1228.08 亿元，较期初 1234.42 亿元减少 6.35 亿元，下降 0.51%；负债总额为 1019.65 亿元，较期初 1022.82 亿元减少 3.18 亿元，下降 0.31%，资产负债率为 83.03%，较期初 82.86%上升 0.17 个百分点。

3.投资状况分析（报国资监管投资计划口径）。集团 2025 年计划投资总额 18.94 亿元，实际完成投资 9.61 亿元，不考虑因争取集团权益暂缓支付的泰山佑项目回购款 6.22 亿元，投资计划完成率 75.54%（考虑该项目回购款后，投资计划完成率 50.74%）。按照投资地域分，省内投资金额 8.65 亿元，占投资总额 90.01%，省外投资金额 0.96 亿元，占投资总额 9.99%；按投资阶段分，新开工项目完成投资 4.99 亿元，占投资总额 51.86%，续建投资项目完成投资 4.62 亿元，占投资总额 48.14%；资金来源方面，自有资金 8.86 亿元，占投资总额 92.18%，银行贷款 0.75 亿元，占投资总额 7.82%。

（二）未来发展潜力

企业未来发展潜力：“十五五”时期，集团正处于从“解困脱困”迈向“提质增效”、实现高质量发展的关键机遇期。基于宏观环境、行业趋势及自身积累的深厚基础，集团具备较大的发展潜力和广阔的增长空间。

一是宏观政策红利释放带来的战略机遇。国家层面，党的二十届四中全会及中央经济工作会议明确提出“坚持以经济建设为中心”，将“扩大内需”作为战略基点，深入实施提振消费行动，培育新型消费，这与集团“品质消费引领者”的定位高度契合。国家大力发展新质生产力，推动数字经济与实体经济深度融合，支持生物制造等战略性新兴产业发展，为集团医药美妆及数字化转型提供了重大政策红利。山东省层面，正深入推进绿色低碳高质量

发展先行区建设，聚焦“走在前、挑大梁”的使命任务，加快建设贸易强省，纵深推进黄河重大国家战略。省委、省政府高度重视国资国企改革，强调增强核心功能、提高核心竞争力，特别是对提振消费、现代流通体系建设给予了前所未有的关注与支持。这些宏观战略的叠加，为集团在服务大局中实现自身跨越提供了坚实的政策支撑。

二是行业转型升级带来的赛道机遇。在商贸及电子商务领域，现代商贸流通体系加速重构，全国统一大市场建设为集团跨区域资源整合提供了便利。新质生产力重塑零售业态，即时零售、直播电商、社区团购等新型业态蓬勃发展，为集团依托“鲁商生活”平台构建全域敏捷零售供应链提供了广阔空间。在医药与美妆产业领域，“健康中国”战略深入实施，生物制造被列为国家战略性新兴产业。随着“颜值经济”与“银发经济”的崛起，功能性护肤品、合成生物学原料、中医药大健康产品市场需求持续爆发。集团拥有的透明质酸及生物发酵技术壁垒，有望在这一轮产业升级中转化为较高的市场价值。在生活性服务业领域，国家层面推动生活性服务业向高品质和多样化升级，鼓励“物业+生活服务”模式创新。人口老龄化趋势使得康养产业成为确定性的蓝海市场，集团依托物业、康养、幼教、托育等多业态协同优势，在打造全生命周期民生服务生态圈方面具备独特的竞争潜力。在生产性服务业领域，共建“一带一路”高质量发展，RCEP 政策红利释放，为集团拓展国际市场、布局海外仓、开展跨境电商及大宗商

品贸易提供了新的增长极。

三是自身核心竞争优势奠定的坚实基础。经过“十四五”期间的浴火重生，集团已形成了一系列显著的竞争优势。一是团队与组织优势。经过改革攻坚的淬炼，干部职工队伍的精神面貌焕然一新，形成了“严、真、细、实、快”的工作作风。组织架构扁平化、治理体系规范化，为高效运营提供了保障。二是品牌与信誉优势。“银座”“福瑞达”“伊帕尔汗”等品牌，在山东省内乃至全国具有极高的品牌认知度和美誉度，是品质与信赖的代名词。三是科技与创新优势。医药美妆板块研发投入强度持续提升，在合成生物学、玻尿酸全产业链技术上处于行业领先地位，具备了以科技创新驱动产业升级的硬实力。四是产业链协同优势。集团业务涵盖零售、医药、物业、教育、金融等多个领域，产业链条完整，业态丰富。通过“鲁商生活”平台及会员体系的打通，能够实现跨产业的资源共享、流量互通与价值共创，构建起难以复制的生态圈优势。

（三）未来发展面临的主要风险

一是宏观环境与外部不确定性风险。当前国际形势复杂严峻，地缘政治冲突频发，逆全球化暗流涌动，单边主义、保护主义抬头，全球产业链供应链面临重构。这给集团的国际贸易业务、海外市场拓展以及原材料进口带来了一定的不确定性。国内经济虽回升向好，但有效需求不足、社会预期偏弱的压力依然存在，消费复苏呈现波浪式发展态势，可能影响集团商贸零售及相关服

务业的增长速度。此外，房地产市场供求关系发生重大变化，虽然政策端持续发力，但市场筑底企稳仍需时间，对集团存量地产业务的去化及资金回笼构成持续压力。

二是行业竞争加剧与技术迭代风险。商贸零售行业正处于深度变革期，线上流量红利见顶，线下同质化竞争激烈。行业巨头纷纷加速全渠道布局与数字化转型，新兴的直播电商、即时零售平台对传统商贸企业形成强力挤压，集团供应链变革与数字化转型的压力持续加大、紧迫性持续增强。医药美妆行业技术更新换代极快，合成生物学等前沿领域的竞争日益白热化。国内外美妆巨头在研发投入、品牌营销上力度空前，新锐品牌层出不穷，增长空间不断承压。教育行业面临人口出生率下降带来的生源减少压力，对集团所属院校的招生工作及长期发展模式提出了挑战。

三是内部管理与运营风险。一是历史遗留问题的处置风险。房地产业务的存量依然较大，去化周期长、资金占用多，面临市场价格波动、资产减值、涉诉涉访等风险。二是资产负债率较高的财务风险。受历史因素及地产业务影响，集团资产负债率仍处于较高水平，债务规模依然较大，还本付息压力不容忽视。三是数字化转型与创新能力的挑战。集团数字化转型尚处于攻坚期，线上线下融合的深度和广度有待拓展，部分传统业务板块对新技术的应用能力不足。四是组织活力与机制适应性风险。随着改革进入深水区，如何进一步打破固有利益藩篱，确立完全市场化的经营机制，激发微观主体活力，仍面临挑战。部分干部职工思想

观念仍需进一步解放，对新模式、新业态的适应能力有待提升。

四、集团董事、高级管理人员的任职和薪酬情况、经营业绩考核结果情况、企业领导人员经济责任履职情况

（一）集团董事会成员以及其他高级管理人员任职和薪酬情况

企业负责人报告期内薪酬尚未核定，待核定后及时公开。

（二）省国资委确认的报告年度经营业绩考核结果（或考核等级）

省国资委尚未核准 2025 年度经营业绩考核结果。

（三）企业领导人员经济责任履职情况

2025 年，上级有关单位未对集团领导开展经济责任审计。

五、政府扶持政策的信息

报告期内，集团及其子公司其他收益中列示的稳岗补贴、政府补助等共计 1.35 亿元，营业外收入中列示的政府补助为 0.01 亿元。

六、重要事项

（一）报告期内发生的重大事项及对企业的影
无。

（二）“三重一大”有关事项

1.有关重大决策

2025 年，集团董事会共召开 16 次会议，审议议案 127 项，审议通过议案 127 项。

2.有关重大人事任免

2025 年，朱华建同志不再担任省商业集团党委副书记、董事、总经理。

3.有关重大项目情况

已在投资状况分析中说明。

4.大额资金的调度及使用情况

集团大额资金主要用于投资支出及偿还到期债务支出，均按照集团董事会审议通过的《关于集团公司 2025 年度投资计划的议案》、《关于集团公司 2025 年度资金预算的议案》、《关于集团公司 2025 年度财务预算的议案》执行。

七、社会责任的履行

（一）职工劳动合同的签订、履行等劳动法律法规的遵守和执行情况

集团公司注重维护广大企业职工合法权益，为构建和谐劳动关系创造有利条件，承担起国有企业的社会责任。遵守《劳动合同法》、《社会保险法》及其他相关劳动法律法规，不断规范劳动用工方式，按规定与员工签订劳动合同、缴纳社会保险，劳动关系和谐稳定。

（二）人才引进、职工培训等人才队伍建设情况

集团公司注重人才引进、后备干部储备和员工培训工作。充分利用集团国家级和省级研发平台，做好高层次人才引进服务，2025 年集团全职引进（自主培养）领军人才 1 名、高级人才 1 名、

青年人才 82 名；柔性引进杰出人才 2 名、领军人才 5 名、高级人才 10 名。通过人才引进，有效促进了关键技术攻关和成果转化，提升了经营效益。

切实加强集团人才队伍建设，提高干部人才的专业化、梯队化、年轻化水平，贯彻落实《人才库管理办法》，扎实推进人才库管理，年度入库高中初级人才共 632 人，为各产业发展奠定后备人才基础。遵循“政治统领、服务大局，育德为先、注重能力，分类分级、全面覆盖”原则，构建全链条培育体系，坚持分类施训，精准提升专业化履职能力，实现教育培训全域覆盖。

（三）职工劳动、安全及卫生保护情况

坚持守底线、防风险、固根基，深化源头治理、系统治理。制定年度安全目标实施计划，修订安全管理制度 18 项，逐级签订安全生产责任书，构建起“层层负责、失职追责”的全员责任体系。将双重预防机制全面融入生产经营过程，深入开展治本攻坚“八大行动”、隐患排查及多项专项整治。修订完善应急预案，实现主要风险场景全覆盖。常态化开展安全检查、培训、教育，通过安全生产月、消防宣传月等活动筑牢安全生产防线，提升风险防范能力及全员安全生产意识。组织应急演练 3687 场，参与 18.9 万人次。

（四）企业开展的环境治理及保护情况

深度融入黄河流域生态保护和高质量发展战略，跨省搭建生态农业产销大平台，销售突破 4 亿元。加强东西部协作，与甘肃农垦集团、海北州等签署战略合作协议，推动“大仓东移 好品西

进”。通过 OEM 定制模式，助力“临沂花生”出口塞尔维亚，推动“山东好品”扬帆出海。成功搭建“好品山东 优特农产品”上海推广中心，加速建设北京推广中心，有效发挥“展示展销、品牌培育、双招双引、产销撮合”“桥头堡”作用，形成“每月 1-2 个地市轮流展销、细分品类专题推介”的常态化机制，累计整合全省 1326 家农业企业的 2470 种特色产品，成为山东农业融入长三角、京津冀战略支点，丰富拓展了山东优质产品“走出去”渠道。

（五）企业提供安全的产品和服务，遵守商业道德情况

集团公司历来重视产品安全，提供优质服务，以顾客满意为宗旨。集团公司依法依规经营，积极履行社会责任，遵守商业道德，保持了良好的企业声誉。

惠民生、保供应，守护百姓美好生活。银座集团新开及调改多家门店，打造特色主题空间，成功举办省级“文化消费节”，带动消费提升。全力保障民生商品供应，成为区域消费市场的稳定器。高质量建设“一刻钟便民生活圈”，并通过“鲁商生活”服务平台整合集团资源，为用户提供便捷的零售、托育、养老等综合服务，用户规模达 545 万人。

八、履职待遇及有关业务支出情况

集团公司领导人员公务用车配备、使用、维修情况或车辆补贴发放情况；通讯、业务招待、差旅、国（境）外考察培训等费用的支出情况：

1.2025 年度，集团公司领导人员公务用车费用 14.43 万元，

其中车辆运行费用 2.57 万元、公务交通补贴费用 11.86 万元。

2.2025 年度发生通讯费 0.94 万元，国内差旅费 18.81 万元，因公临时出国（境）费用 18.19 万元。

九、内部控制

1.内部控制责任声明

集团董事会对建立健全和有效实施内部控制负责。内部控制的目标是合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进实现发展战略。由于内部控制存在的固有局限性，仅能为实现上述目标提供合理保证。集团已建立较为全面的内部控制及规范体系，管理进一步制度化、规范化。报告期内，集团董事会认真履行内部控制建立健全和有效实施职责，能够保证财务报告的真实可靠和资产的安全完整。

2.内部控制制度建设情况

集团严格按照《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制应用指引》、《企业内部控制评价指引》的规定，规范完善了企业组织架构、发展战略、人力资源、社会责任、企业文化、风险评估、资金活动、采购业务、资产管理、销售业务、工程项目、财务报告、全面预算、合同管理、信息与沟通等一系列内部控制制度，实现了集团内部控制的规范有效。

3.内部控制审计报告



上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

内部控制鉴证报告

上会师报字(2026)第 11329 号

山东省商业集团有限公司:

我们接受委托,对山东省商业集团有限公司(以下简称“贵公司”)2025 年 12 月 31 日与财务报告相关的内部控制有效性的认定进行了鉴证。

一、管理层对内部控制的责任

按照国家有关法律法规的规定,设计、实施和维护有效的内部控制,并评价其有效性是贵公司管理层的责任。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施鉴证工作的基础上,对贵公司截止 2025 年 12 月 31 日与财务报表相关的内部控制的有效性发表鉴证意见。我们按照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3101 号——历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》的规定执行了鉴证工作。该准则要求我们计划和实施鉴证工作,以对鉴证对象信息是否不存在重大错报获取合理保证。在鉴证过程中,我们实施了包括了解、测试和评价与财务报表相关的内部控制设计的合理性和执行的有效性,以及我们认为必要的其他程序。

我们相信,我们的鉴证为发表意见提供了合理的基础。

三、内部控制的固有限制

内部控制具有固有局限性,存在由于错误或舞弊而导致错报发生且未被发现的可能性。此外,由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当,或降低对控制政策、程序遵循的程度,根据内部控制鉴证结果推测未来内部控制的有效性具有一定风险。





上海会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

内部控制鉴证报告

上会师报字(2026)第 11329 号

山东省商业集团有限公司:

我们接受委托,对山东省商业集团有限公司(以下简称“贵公司”)2025 年 12 月 31 日与财务报告相关的内部控制有效性的认定进行了鉴证。

一、管理层对内部控制的责任

按照国家有关法律法规的规定,设计、实施和维护有效的内部控制,并评价其有效性是贵公司管理层的责任。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施鉴证工作的基础上,对贵公司截止 2025 年 12 月 31 日与财务报表相关的内部控制的有效性发表鉴证意见。我们按照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3101 号——历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》的规定执行了鉴证工作。该准则要求我们计划和实施鉴证工作,以对鉴证对象信息是否不存在重大错报获取合理保证。在鉴证过程中,我们实施了包括了解、测试和评价与财务报表相关的内部控制设计的合理性和执行的有效性,以及我们认为必要的其他程序。

我们相信,我们的鉴证为发表意见提供了合理的基础。

三、内部控制的固有限制

内部控制具有固有局限性,存在由于错误或舞弊而导致错报发生且未被发现的可能性。此外,由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当,或降低对控制政策、程序遵循的程度,根据内部控制鉴证结果推测未来内部控制的有效性具有一定风险。





上会会计师事务所(特殊普通合伙)

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

四、鉴证意见

我们认为，贵公司按照《企业内部控制基本规范》和相关规定于 2025 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

五、其他说明事项

本鉴证报告仅供贵公司 2025 年度报告披露时使用，不得用于其他目的。由于使用不当所造成的后果，与执行本业务的注册会计师和会计师事务所无关。

上会会计师事务所(特殊普通合伙)



中国 上海

中国注册会计师

徐茂



中国注册会计师

孙永



二〇二六年四月十日



十、审计报告



上会会计师事务所（特殊普通合伙）

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

审计报告

上会师报字(2026)第 9191 号

山东省商业集团有限公司：

一、审计意见

我们审计了山东省商业集团有限公司（以下简称“鲁商集团”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了鲁商集团 2025 年 12 月 31 日合并及母公司的财务状况以及 2025 年度合并及母公司的经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于鲁商集团，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、其他信息

鲁商集团管理层（以下简称“管理层”）对其他信息负责，其他信息包括 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。





上海会计师事务所（特殊普通合伙）

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

四、管理层和治理层对财务报表的责任

鲁商集团管理层（以下简称“管理层”）负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估鲁商集团的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算鲁商集团、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督鲁商集团的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。





上海会计师事务所（特殊普通合伙）

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

1、识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

2、了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

3、评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

4、对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对鲁商集团持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致鲁商集团不能持续经营。

5、评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

6、就鲁商集团中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计。我们对审计意见承担全部责任。





上会会计师事务所（特殊普通合伙）

Shanghai Certified Public Accountants (Special General Partnership)

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

上会会计师事务所（特殊普通合伙）



中国 上海

中国注册会计师

徐茂



中国注册会计师

于仁强



二〇二六年四月十日

