



山东省财金投资集团有限公司
2021 年面向专业投资者
公开发行公司债券（第四期）
募集说明书摘要

注册金额	人民币 20 亿元 (RMB2,000,000,000 元)
本期发行金额	不超过人民币 20 亿元 (RMB2,000,000,000 元)
增信情况	无增信
发行人主体信用等级	AAA
本期债券信用等级	AAA
信用评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人

中信证券股份有限公司



联席主承销商

中泰证券股份有限公司

国泰君安证券股份有限公司



签署日期：2021 年 12 月 6 日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

目录

声明.....	1
目录.....	2
第一节 发行条款	3
第二节 募集资金运用	9
第三节 发行人基本情况	14
第四节 发行人主要财务情况	106
第五节 发行人信用状况	163
第六节 备查文件	168

第一节 发行条款

一、本期债券的基本发行条款

（一）**发行人全称：**山东省财金投资集团有限公司。

（二）**债券全称：**山东省财金投资集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）。

（三）**注册文件：**发行人于 2021 年 11 月 8 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意山东省财金投资集团有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕3511 号），注册规模为不超过 20 亿元。

（四）**发行金额：**本期债券发行金额为不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。

（五）**债券期限：**本期债券期限为 5 年期，本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。回售选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（（二）投资者回售选择权）”。

（六）**票面金额及发行价格：**本期债券面值为 100 元，按面值平价发行。

（七）**债券利率及其确定方式：**本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。本期债券设置票面利率调整选择权，发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率。票面利率调整选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款（（一）票面利率调整选择权）”。

（八）**发行对象：**本期债券面向专业投资者公开发行。

（九）**发行方式：**本期债券发行方式为簿记建档发行。

（十）**承销方式：**本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

（十一）**起息日期：**本期债券的起息日为 2021 年 12 月 9 日。

（十二）**付息方式：**本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

（十三）利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

（十四）付息日期：本期债券的付息日为 2022 年至 2026 年每年的 12 月 9 日。若投资者在存续期的第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2022 年至 2024 年每年的 12 月 9 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）

（十五）兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

（十六）兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

（十七）兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

（十八）本金兑付日期：本期债券的兑付日期为 2026 年 12 月 9 日；若投资者在第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2024 年 12 月 9 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）

（十九）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人其他普通债务。

（二十）增信措施：本期债券不设定增信措施。

（二十一）信用评级机构及信用评级结果：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。具体信用评级情况详见“第五节 发行人信用状况”。

（二十二）募集资金用途：本期债券的募集资金将用于偿还有息债务。具体

募集资金用途详见“第二节 募集资金运用”。

(二十三) 质押式回购安排：本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

(二十四) 牵头主承销商：本公司聘请中信证券股份有限公司作为本期债券的牵头主承销商。

(二十五) 联席主承销商：本公司聘请中泰证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司作为本期债券的联席主承销商。

(二十六) 簿记管理人、债券受托管理人：本公司聘请中信证券股份有限公司作为本期债券的簿记管理人和债券受托管理人。

(二十七) 配售规则：主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，机构投资者的获配金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则进行：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低向高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率，申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例的原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和簿记管理人有权决定本期债券的最终配售结果。

(二十八) 拟上市交易场所：上海证券交易所。

(二十九) 募集资金专项账户：发行人在监管银行开设募集资金使用专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转，并进行专项管理。

专项账户一：

账户名称：山东省财金投资集团有限公司

开户银行：中国银行济南泉城支行

银行账户：239042257021

专项账户二：

账户名称：山东省财金投资集团有限公司

开户银行：兴业银行济南分行营业部

银行账户：376010100101349234

（三十）税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

二、本期债券的特殊发行条款

（一）票面利率调整选择权：

1、发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。

2、发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定：调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。

3、发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 1 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。

若本期债券投资者享有回售选择权的，发行人承诺前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。

4、发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。

（二）投资者回售选择权：

1、债券持有人有权在本期债券存续期的第 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。

2、为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：

（1）发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。

(2) 发行人承诺将按照规定及约定及时披露回售实施及其提示性公告、回售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。

(3) 发行人承诺回售登记期原则上不少于 3 个交易日。

(4) 回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者、交易场所、登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。

(5) 发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定及相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。

(6) 如本期债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。

3、为确保回售选择权的顺利实施，本期债券持有人承诺履行如下义务：

(1) 本期债券持有人承诺于发行人披露的回售登记期内按时进行回售申报或撤销，且申报或撤销行为还应当同时符合本期债券交易场所、登记结算机构的相关规定。若债券持有人未按要求及时申报的，视为同意放弃行使本次回售选择权并继续持有本期债券。发行人与债券持有人另有约定的，从其约定。

(2) 发行人按约定完成回售后，本期债券持有人承诺将积极配合发行人完成债券注销、摘牌等相关工作。

4、为确保回售顺利实施和保障投资者合法权益，发行人可以在本次回售实施过程中决定延长已披露的回售登记期，或者新增回售登记期。

发行人承诺将于原有回售登记期终止日前 3 个交易日，或者新增回售登记期起始日前 3 个交易日及时披露延长或者新增回售登记期的公告，并于变更后的回售登记期结束日前至少另行发布一次回售实施提示性公告。新增的回售登记期间至少为 1 个交易日。

如本期债券持有人认为需要在本次回售实施过程中延长或新增回售登记期的，可以与发行人沟通协商。发行人同意的，根据前款约定及时披露相关公告。

三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本期债券发行时间安排

- 1.发行公告日：2021 年 12 月 6 日。
- 2.发行首日：2021 年 12 月 8 日。
- 3.发行期限：2021 年 12 月 8 日至 2021 年 12 月 9 日。

（二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规则要求开展相关登记结算安排。

（三）本期债券上市交易安排

- 1.上市交易流通场所：上海证券交易所。
- 2.发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。
- 3.本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

（四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

第二节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

经发行人股东会、董事会会议审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2021]3511 号），本期债券注册总额不超过 20 亿元，采取分期发行。

二、本期债券募集资金使用计划

本期公司债券募集资金拟用于偿还有息债务，具体明细如下：

单位：亿元

借款主体	贷款主体	贷款余额	到期日期	拟使用募集资金金额
山东财金集团	济宁银行	6.35	2022-03-21	6.35
山东财金集团	威海商行	5.00	2022-03-28	5.00
山东财金集团	济南农商行	4.30	2022-08-05	4.30
山东财金集团	广发银行	2.00	2022-08-24	0.70
山东财金集团	济宁银行	0.65	2022-09-29	0.65
山东财金集团	青岛银行	3.00	2022-11-25	3.00
合计				20.00

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，募集资金实际到位时间无法确切估计，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额或具体明细。

在有息债务偿付日前，发行人可在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本

期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

发行人调整用于补充流动资金和偿还债务的具体金额，调整金额在募集资金总额 30%以下的，应履行内部程序并及时进行临时信息披露。调整金额高于募集资金总额 30%，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应履行内部程序，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

发行人按照《管理办法》的相关要求，设立了本期公司债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。募集资金专项账户相关信息如下：

专项账户一：

账户名称：山东省财金投资集团有限公司

开户银行：中国银行济南泉城支行

银行账户：239042257021

专项账户二：

账户名称：山东省财金投资集团有限公司

开户银行：兴业银行济南分行营业部

银行账户：376010100101349234

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

本期债券发行完成后将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 6 月 30 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 20 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

3、假设本期债券募集资金净额 20 亿元计入 2021 年 6 月 30 日的资产负债表；

4、假设本期债券于 2021 年 6 月 30 日完成发行，本次募集资金 20 亿元用于偿还有息债务。

基于上述假设，本期债券发行对发行人合并资产负债结构的影响如下表所示：

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	变化值
资产总计	27,926,450.90	27,926,450.90	-
负债合计	20,407,338.43	20,407,338.43	-
资产负债率	73.08%	73.08%	-

以 2021 年 6 月 30 日发行人财务数据为基准，假设本次募集资金 20 亿元用于偿还有息债务，在本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表的资产负债率将维持不变。

（二）对发行人财务成本的影响

考虑到资信评级机构给予公司和本期债券的信用评级，参考目前二级市场上交易的以及近期发行的可比债券，预计本期债券发行时，利率水平将低于公司部分金融机构借款的贷款利率水平。因此，本期债券的发行有利于公司节约财务费用，提高公司盈利能力。

（三）对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券如能成功发行，则以 2021 年 6 月 30 日合并报表口径计算，发行人的流动比率将从发行前的 2.80 倍提高至 3.66 倍。发行人的流动比率明显提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺，本期债券募集资金仅用于募集说明书中披露的用途，不转借他人，不用于房地产相关业务，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于证券业务，不用于二级市场股票交易。

发行人承诺，如公司在本期债券存续期间改变资金用途的，公司将及时披露有关信息，并按照规定和约定履行必要的改变程序；公司将于募集资金使用前及改变资金用途前，披露拟改变后的募集资金用途等有关信息。

八、前次公司债券募集资金使用情况

截至募集说明书签署日，前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，发行人公开发行且尚处于存续期的公司债券募集资金使用情况如下：

表：发行人公开发行且尚处于存续期的公司债券募集资金使用情况明细

序号	证券简称	发行规模(亿元)	发行时约定的募集资金用途	募集资金实际用途	是否一致
1	19 财金 01	10.00	全部用于偿还金融机构借款。	已按募集资金约定用途使用	是
2	19 财金 02	10.00	全部用于偿还金融机构借款。	已按募集资金约定用途使用	是
3	20 财金 01	20.00	10 亿元拟用于新型冠状病毒肺炎疫情防控，剩余额度拟用于偿还金融机构借款。	已按募集资金约定用途使用	是
4	21 财金 01	20.00	全部用于偿还有息债务。	已按募集资金约定用途使用	是
5	21 财金 02	15.00	全部用于偿还金融机构借款。	已按募集资金约定用途使用	是
6	21 财金 03	15.00	全部用于偿还金融机构借款。	已按募集资金约定用途使用	是

2019年7月，发行人公开发行10亿元的山东省财金投资集团有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）（19财金01），期限5年期。截至募集说明书签署日，19财金01募集资金已按照《山东省财金投资集团有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）募集说明书》的约定使用完毕。

2019年10月，发行人公开发行10亿元的山东省财金投资集团有限公司2019年公开发行公司债券（第二期）（面向合格投资者）（19财金02），期限3+2年期。截至募集说明书签署日，19财金02募集资金已按照《山东省财金投资集团有限公司2019年公开发行公司债券（第二期）（面向合格投资者）募集说明书》的约定使用完毕。

2020年2月，发行人公开发行20亿元的山东省财金投资集团有限公司2020年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）（疫情防控债）（20财金01），期限5+2年期。截至募集说明书签署日，20财金01募集资金已按照《山东省财金投资集团有限公司2020年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）（疫情防控债）募集说明书》的约定使用完毕。

2021年1月，发行人公开发行20亿元的山东省财金投资集团有限公司2021年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）（21财金01），期限3+2年期。截

至募集说明书签署日，21财金01募集资金已按照《山东省财金投资集团有限公司2021年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）募集说明书》的约定使用完毕。

2021年4月，发行人公开发行15亿元的山东省财金投资集团有限公司2021年公开发行公司债券（第二期）（面向专业投资者）（21财金02），期限3+2年期。截至募集说明书签署日，21财金02募集资金已按照《山东省财金投资集团有限公司2021年公开发行公司债券（第二期）（面向专业投资者）募集说明书》的约定使用完毕。

2021年7月，发行人公开发行15亿元的山东省财金投资集团有限公司2021年公开发行公司债券（第三期）（面向专业投资者）（21财金03），期限3+2年期。截至募集说明书签署日，21财金03募集资金已按照《山东省财金投资集团有限公司2021年公开发行公司债券（第三期）（面向专业投资者）募集说明书》的约定使用完毕。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称	山东省财金投资集团有限公司
法定代表人	宋文旭
注册资本	人民币 300,000.00 万元
实缴资本	人民币 300,000.00 万元
设立（工商注册）日期	1992 年 04 月 10 日
统一社会信用代码	91370000495571787K
住所（注册地）	山东省济南市市中区二环南路 2169 号
邮政编码	250002
所属行业	综合类
经营范围	以自有资金对外投资、运营、管理、咨询；受托管理省级股权引导基金及其他财政性资金；股权投资；房地产开发与销售；物业管理。（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）
电话及传真号码	电话号码：0531-82789767 传真号码：0531-82789691
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	信息披露负责人：崔朋朋 职务：党委委员、副总经理 联系方式：0531-82789767

二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人设立情况

1992年1月，经山东省人民政府《山东省人民政府办公厅关于恢复成立山东省经济开发投资公司的通知》（鲁政办发〔1992〕13号）文件批准，山东省经济开发投资公司于1992年4月10日正式成立，注册资本为人民币10,000万元。

（二）发行人历史沿革

1992年1月，经山东省人民政府《山东省人民政府办公厅关于恢复成立山东省经济开发投资公司的通知》（鲁政办发〔1992〕13号）文件批准，山东省经济开发投资公司于1992年4月10日正式成立，注册资本为人民币10,000万元。

2015年9月，经山东省人民政府《山东省人民政府关于同意山东省经济开发投资公司转制为企业方案的批复》（鲁政字〔2015〕189号）文件批准，发行人改制为有限责任公司，同时更名为“山东省财金投资集团有限公司”，由山东省政府履行出资人职责，山东省政府委托山东省财政厅、山东省国资委和山东省社会保障基金理事会作为出资人代表，分别按40%、30%和30%持有公司股权。

2016年12月，依据山东省财政厅《关于同意山东省经济开发投资公司资产划转的函》（鲁财资〔2016〕45号）、《关于山东铁路建设有限公司股权划转事项的复函》（鲁财建函〔2016〕11号）、《关于同意山东省经济开发投资公司转企改制组建山东省财金投资集团有限公司注册资本金的批复》，发行人注册资本金变更为人民币30亿元。其中，省财政厅实物、货币出资12亿元，省国资委实物、货币出资9亿元，省社保基金理事会实物、货币出资9亿元。股东投入公司的资产，超出注册资本的部分计入资本公积。

根据《山东省人民政府关于任免宋文旭等工作人员职务的通知》（鲁政任〔2019〕113号），山东省人民政府决定，任命宋文旭为山东省财金投资集团有限公司董事、董事长。免去李国健的山东省财金投资集团有限公司董事长、董事职务。发行人已于2019年11月1日完成董事长、法定代表人工商登记变更。

2020年2月18日，依据《山东省人民政府印发关于加强省级国有金融资本管理实施方案的通知》（鲁政字〔2020〕28号），将公司股权结构调整为山东省财政厅持股90%，山东省社保基金理事会持股10%。发行人已于2020年4月24日完成上述股权变更。

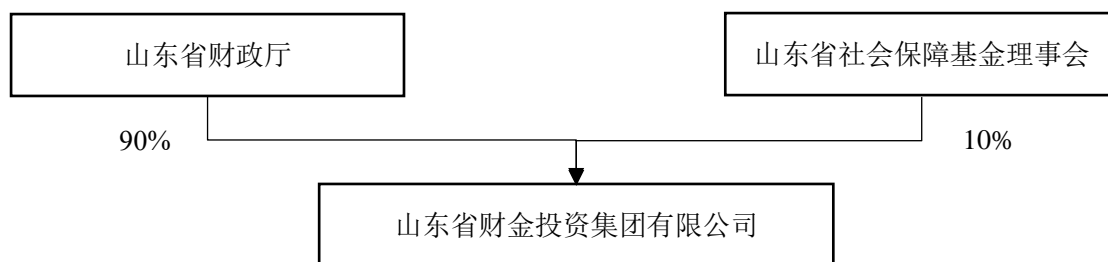
（三）重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

三、发行人的股权结构

（一）股权结构

截至报告期末，发行人股权结构图如下所示：



（二）控股股东基本情况

发行人控股股东为山东省财政厅，最近三年及一期内发行人的控股股东及实际控制人未发生变化。截至募集说明书签署日，发行人股东山东省财政厅、山东省社会保障基金理事会所持有的发行人股份不存在质押情况。

（三）实际控制人基本情况

发行人实际控制人为山东省人民政府，最近三年及一期内发行人的控股股东及实际控制人未发生变化。

四、发行人的重要权益投资情况

（一）主要子公司情况

1、子公司基本情况

截至 2021 年 6 月末，发行人纳入合并范围的二级子公司共 25 家，基本情况如下：

表：发行人二级子公司情况

单位：%

序号	公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例
1	山东省新动能基金管理有限公司	济南	基金管理、投资管理	100.00
2	山东省财金发展有限公司	济南	政府授权范围内的国有资产运营、棚户区改造	100.00
3	山东省财金资产管理有限公司	济南	以自有资金从事投资活动	80.00
4	山东省财金创业投资有限公司	济南	创业投资业务、基金管理	80.00
5	山东省财金资本管理有限公司	济南	以自有资金对外投资、投资咨询、投资管理、基金管理	80.00

序号	公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例
6	山东省财金产业投资有限公司	济南	以自有资金对外投资、投资管理及咨询	75.00
7	融世华融资租赁有限公司	济南	融资租赁	95.77
8	山东省财金政企合作基金管理有限公司	济南	资产管理、投资管理、投资咨询	69.48
9	上海山财企业发展有限公司	上海	企业管理、商务、市场信息咨询	100.00
10	山东省财金文旅产业发展有限公司	济南	产业园区开发运营；房屋租赁；国内旅游业务；旅游咨询；商务信息咨询；住宿服务；餐饮服务；房地产开发经营等	100.00
11	山东财金创投医疗产业股权投资合伙企业（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资	100.00
12	山东财金行稳股权投资基金中心（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	58.82
13	山东省财金融合股权投资合伙企业（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资	100.00
14	济南财通投资合伙企业（有限合伙）	济南	自有资金投资	100.00
15	山东财金政企天元股权投资基金中心（有限合伙）	济南	自有资金投资	100.00
16	山东省财金研究院有限公司	济南	管理咨询	100.00
17	山东财金中小企业服务有限公司	济南	以自有资金从事投资活动	65.00
18	威海市创鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	威海	对未上市企业的股权投资	100.00
19	山东财金科技创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	济南	股权投资管理及相关咨询服务	99.60
20	山东省财金文旅产业投资有限公司	济南	以自有资金从事投资活动	40.00
21	济南财源九如山投资合伙企业（有限合伙）	济南	以自有资金从事投资活动	100.00
22	智慧齐鲁（山东）大数据科技有限公司	济南	软件和信息技术服务	51.00
23	山东省财金房产管理有限公司	济南	房屋租赁	100.00
24	山东省财金乡村振兴有限公司	济南	土地整治服务	100.00
25	山东财金集团（香港）有限公司	香港	投资	100.00

截至报告期末，存在 1 家发行人持股比例小于 50%但纳入合并范围的子公司，主要原因为发行人持山东省财金文旅产业投资有限公司股权比例为 40%，为该公司第一大股东，占该公司董事会席位五个之中的三个，对该公司具有实际控制权，故将其纳入合并报表。

2、主要子公司近一年主要财务数据

单位：万元

序号	企业名称	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	山东省新动能基金管理有限公司	1,223,453.22	127,965.73	1,095,487.49	7,509.07	14,999.56	否
2	山东省财金发展有限公司	23,879,644.25	18,574,429.44	5,305,214.81	45,506.72	33,421.70	否
3	山东省财金资产管理有限公司	55,864.40	41,569.67	14,294.73	3,657.51	2,008.39	否
4	山东省财金创业投资有限公司	134,806.97	120,998.97	13,808.01	1,283.58	1,258.78	否
5	山东省财金资本管理有限公司	47,134.59	24,247.83	22,886.76	1,634.34	1,666.42	否
6	山东省财金产业投资有限公司	50,799.46	1,419.70	3,660.24	2,655.85	3,474.17	否
7	融世华融资租赁有限公司	97,613.09	83,876.85	13,736.24	8,369.19	3,258.79	否
8	山东省财金政企合作基金管理有限公司	84,466.40	41,956.14	42,510.26	4,354.83	2,630.04	否
9	上海山财企业发展有限公司	104,273.03	65,559.39	38,713.64	7,963.69	3,920.52	否
10	山东省财金文旅产业发展有限公司	96,427.88	81,911.77	14,516.11	336.87	895.17	否
11	山东省财金研究院有限公司	51.00	8.18	42.82	5.00	2.82	否
12	山东省财金文旅产业投资有限公司	33,720.18	23,235.06	10,485.12	566.04	485.12	否

(1) 山东省新动能基金管理有限公司

山东省新动能基金管理有限公司（以下简称“新动能基金公司”）成立于 2018 年 4 月 9 日，注册资本 2,000,000 万元，法定代表人梁雷，发行人持股比例为 100%。注册地址：山东省济南市市中区二环南路 2169 号山东投资大厦。经营范围：受托管理山东省新旧动能转换基金及其他财政性资金的投资和运营；以自有

资金对外投资及对投资项目进行资产管理、投资管理、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 2020 年末，该公司总资产 1,223,453.22 万元，总负债 127,965.73 万元，所有者权益 1,095,487.49 万元，2020 年度该公司实现营业收入 7,509.07 万元，净利润 14,999.56 万元。

（2）山东省财金发展有限公司

山东省财金发展有限公司（以下简称“财金发展公司”）成立于 2014 年 5 月 28 日，注册资本 1,000,000 万元，法定代表人徐德斌，发行人持股比例为 100%。注册地址：山东省济南市市中区英雄山路 129 号。经营范围：政府授权范围内的国有资产运营；政府投融资项目管理；城乡基础设施建设项目投资；股权投资；棚户区改造、保障性住房及其他房地产开发。

截至 2020 年末，该公司总资产 23,879,644.25 万元，总负债 18,574,429.44 万元，所有者权益 5,305,214.81 万元，2020 年度该公司实现营业收入 45,506.72 万元，净利润 33,421.70 万元。

（3）山东省财金资产管理有限公司

山东省财金资产管理有限公司（以下简称“财金资产公司”）成立于 1993 年 2 月 13 日，注册资本 27,931.03 万元，法定代表人为王凯，发行人持股比例为 80.00%。注册地址：济南市市中区英雄山路 129 号祥泰广场 1 号楼 30 层。经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；土地整治服务；土壤污染治理与修复服务；土壤环境污染防治服务；水环境污染防治服务；农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营；园区管理服务；休闲观光活动；工程管理服务；酒店管理；物业管理；非居住房地产租赁；住房租赁；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；建筑工程机械与设备租赁；新兴能源技术研发；企业管理咨询；市场营销策划；企业形象策划；会议及展览服务；礼仪服务；市场调查（不含涉外调查）（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：房地产开发经营；餐饮服务；住宿服务（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，具体经营项目以审批结果为准）

截至 2020 年末，该公司总资产 55,864.40 万元，总负债 41,569.67 万元，所有者权益 14,294.73 万元，2020 年度该公司实现营业收入 3,657.51 万元，投资收益 2,311.19 万元，净利润 2,008.39 万元。

(4) 山东省财金创业投资有限公司

山东省财金创业投资有限公司（以下简称“财金创投公司”）成立于 2013 年 12 月 26 日，注册资本 12,500 万元，法定代表人张瑞杰，发行人持股比例为 80.00%。注册地址：济南市二环南路 2169 号。经营范围：创业投资业务、代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务、参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；以自有资金对外投资及股权投资管理，基金管理。（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 2020 年末，该公司总资产 134,806.97 万元，总负债 120,998.97 万元，所有者权益 13,808.01 万元，2020 年度该公司实现营业收入 1,283.58 万元，投资收益 3,295.36 万元，净利润 1,258.78 万元。

(5) 山东省财金资本管理有限公司

山东省财金资本管理有限公司（以下简称“财金资本公司”）成立于 2016 年 8 月 15 日，注册资本 21,000 万元，法定代表人崔鹏，发行人持股比例为 80.00%。注册地址：山东省济南市历城区二环东路 3449 号。经营范围：以自有资金对外投资、投资咨询、投资管理、基金管理。（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 2020 年末，该公司总资产 47,134.59 万元，总负债 24,247.83 万元，所有者权益 22,886.76 万元，2020 年度该公司实现营业收入 1,634.34 万元，投资收益 1,440.64 万元，净利润 1,666.42 万元。

(6) 山东省财金产业投资有限公司

山东省财金产业投资有限公司（以下简称“财金产业公司”）成立于 2019 年 5 月 27 日，注册资本 36,342 万元，法定代表人尹涛，发行人持股比例 75.00%。注册地址：山东省济南市市中区英雄山路 129 号祥泰广场 1 号楼 3013 室。经营

范围：以自有资金对外投资；投资管理及咨询（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 2020 年末，山东财金产业投资资产总额 50,799.46 万元，负债总额 1,419.70 万元，所有者权益总额 3,660.24 万元；2020 年公司实现收入 2,655.85 万元，投资收益 3,103.76 万元，净利润 3,474.17 万元。

(7) 融世华融资租赁有限公司

融世华融资租赁有限公司（以下简称“融世华公司”）成立于 1996 年 6 月 24 日，注册资本 32,947 万元，法定代表人肖贻堂，发行人持股比例为 95.77%。注册地址：山东省济南市高新技术产业开发区舜华路 109 号。经营范围：融资租赁业务及与主营业务有关的商业保理业务；公共设施、基础设施、房产、交通运输工具、机械设备、电子仪器、通讯设备、印刷设备及医疗设备租赁；节能、节材、资源综合利用工程项目的经营管理；节能技术的引进、咨询、信息服务（不含中介）及人员培训；节能设备的研制、推广、安装、调试、维修、销售及设备租赁；企业资产重组、并购及项目策划；信息咨询服务；财务顾问；以自有资金对外投资、运营、管理、咨询；股权投资；租赁财产的残值处理业务；向国内外购买租赁财产；租赁交易咨询（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 2020 年末，该公司总资产 97,613.09 万元，总负债 83,876.85 万元，所有者权益 13,736.24 万元，2020 年度该公司实现营业收入 8,369.19 万元，投资收益 3.51 万元，净利润 3,258.79 万元。

(8) 山东省财金政企合作基金管理有限公司

山东省财金政企合作基金管理有限公司（以下简称“财金政企公司”）成立于 2017 年 8 月 29 日，注册资本 46,056 万元，法定代表人李峰，发行人持股比例为 69.48%。注册地：山东省济南市历城区二环东路 3449 号。经营范围：受托管理股权投资基金，从事股权投资基金管理及相关咨询服务；以自有资金投资及其对投资项目进行资产管理、投资管理、投资咨询（取得相关许可或备案后开展经营，未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）。（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 2020 年末，该公司总资产 84,466.40 万元，总负债 41,956.14 万元，所有者权益 42,510.26 万元，2020 年度该公司实现营业收入 4,354.83 万元，净利润 2,630.04 万元。

(9) 上海山财企业发展有限公司

上海山财企业发展有限公司（以下简称“上海财金公司”）成立于 2018 年 12 月 7 日，注册资本 100,000 万元，法定代表人王凯，发行人持股比例为 100.00%。注册地址：企业管理及咨询，商务信息咨询，财务咨询，物流信息咨询，市场营销策划，仓储（除危险化学品），市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），从事货物及技术进出口业务。（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 2020 年末，该公司总资产 104,273.03 万元，总负债 65,559.39 万元，所有者权益 38,713.64 万元，2020 年度实现营业收入 7,963.69 万元，净利润 3,920.52 万元。

(10) 山东省财金文旅产业发展有限公司

山东省财金文旅产业发展有限公司（以下简称“财金文旅公司”）成立于 1993 年 5 月 17 日，注册资本 3,000 万元，法定代表人郭洪涛，发行人持股比例为 100.00%。注册地址：山东省济南市英雄山路 129 号祥泰广场 1 号楼 31 层。经营范围：产业园区开发运营；房屋租赁；国内旅游业务；旅游咨询；商务信息咨询；住宿服务；餐饮服务；场地出租；会务会展服务；礼仪庆典服务；摄影摄像服务；汽车租赁服务；导游服务；票务代理；普通货物运输；仓储服务；物流服务；停车场管理；销售：旅游用品、日用百货、服装、鞋帽、纺织品、照相器材、工艺礼品、办公用品、家具、电子设备；网上贸易代理；国内广告业务；市场营销策划；企业形象策划；影视策划；文化交流活动组织策划；演出经纪（凭许可证经营）；房地产开发经营；建筑装修装饰工程专业承包（凭资质证经营）；建筑新材料和新技术的技术开发、技术咨询；物业管理。（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 2020 年末，该公司总资产 96,427.88 万元，总负债 81,911.77 万元，所有者权益 14,516.11 万元，2020 年度该公司实现营业收入 336.87 万元，净利润 895.17 万元。

(11) 山东省财金研究院有限公司

山东省财金研究院有限公司成立于 2018 年 6 月 19 日，注册资本 300 万元，法定代表人刘英锋，发行人持股比例为 100.00%。注册地址：山东省济南市市中区二环南路 2169 号 610 室。经营范围：宏观政策与行业研究；企业管理咨询；信息咨询；财务咨询；以自有资金对外投资及投资咨询；项目引进推介；接受金融机构委托从事金融业务流程外包；会务策划；会议及展览服务；信息平台与数据库建设；科研成果转化、推广、应用；产业孵化与产业园区运营管理（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 2020 年末，该公司总资产 51.00 万元，总负债 8.18 万元，所有者权益 42.82 万元，2020 年度该公司实现营业收入 5.00 万元，净利润 2.82 万元。

(12) 山东省财金文旅产业投资有限公司

山东省财金文旅产业投资有限公司成立于 2020 年 9 月 15 日，注册资本 10,000 万元，法定代表人郭洪涛，发行人持股比例为 40.00%。注册地址：济南市市中区英雄山路 129 号祥泰广场 1 号楼 31 层。经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；园区管理服务；游览景区管理；酒店管理；休闲观光活动；农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营；会议及展览服务；组织文化艺术交流活动；市场营销策划；物业管理；企业形象策划；房地产咨询；非居住房地产租赁；住房租赁；销售代理；工程管理服务；日用百货销售；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；鞋帽零售；产业用纺织制成品销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；停车场服务；旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务；礼仪服务；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；日用杂品销售；日用化学产品销售；文具用品零售；玩具销售；租赁服务（不含出版物出租）；集贸市场管理服务；广告设计、代理；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；建筑材料销售（除依法须经批准的项目外

外，凭营业执照依法自主开展经营活动)许可项目：旅游业务；住宿服务；房地产开发经营；餐饮服务；各类工程建设活动；演出经纪；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包(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，具体经营项目以审批结果为准)

截至 2020 年末，该公司总资产 33,720.18 万元，总负债 23,235.06 万元，所有者权益 10,485.12 万元，2020 年度该公司实现营业收入 566.04 万元，净利润 485.12 万元。

(二) 参股公司情况

1、合营、联营企业基本情况

截至 2021 年 6 月末，发行人主要合营、联营公司共有 2 家，基本情况如下：

表：截至 2021 年 6 月末发行人主要合营、联营公司情况

单位：万元、%

序号	企业名称	核算方法	业务性质	注册地	注册资本	持股比例
1	山东省融资担保有限公司	权益法	担保	济南	20,354.43	29.48
2	山东省财金健康产业有限公司	权益法	医疗健康产业园区及医养示范项目建设	济南	20,000.00	45.00

2、主要合营、联营企业近一年主要财务数据

单位：万元、%

序号	企业名称	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	山东省融资担保有限公司	68,406.80	12,929.08	55,477.71	68.95	-812.59	参见下文分析
2	山东省财金健康产业有限公司	144,222.57	120,610.57	23,612.00	42.93	-807.38	见下文分析

(1) 山东省融资担保有限公司

山东省融资担保有限公司（以下简称“融资担保公司”），2000 年 4 月 29 日成立，注册资本 20,354.43 万元，法定代表人张海峰，发行人持股比例为 29.48%。注册地址：山东省济南市历城区山大路街道二环东路 3449 号三楼 301 室。经营范围：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保；诉讼保全担保；投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务；以自有资金

进行投资。（有效期限以许可证为准）（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）。

2019 年 1 月 12 日，山东省政府印发了《关于同意山东省投融资担保集团组建工作有关事宜的批复》（鲁政字〔2019〕10 号），批准设立山东省投融资担保集团有限公司（以下简称“省投融资担保集团”），并确定融资担保公司划入省投融资担保集团。

截至 2020 年末，山东省融资担保有限公司总资产 68,406.80 万元，总负债 12,929.08 万元，所有者权益 55,477.71 万元，2020 年度实现营业收入 68.95 万元，净利润-812.59 万元。融资担保公司不计入发行人合并报表，不会影响发行人的利润情况。融资担保公司是一家政策性的担保公司，主要为中小企业银行借款进行担保。随着经济下行压力加大，中小企业不良贷款增加。为及时止损，目前融资担保公司暂停新增担保业务，致力于处理代偿项目，因而发生亏损。

（2）山东省财金健康产业有限公司

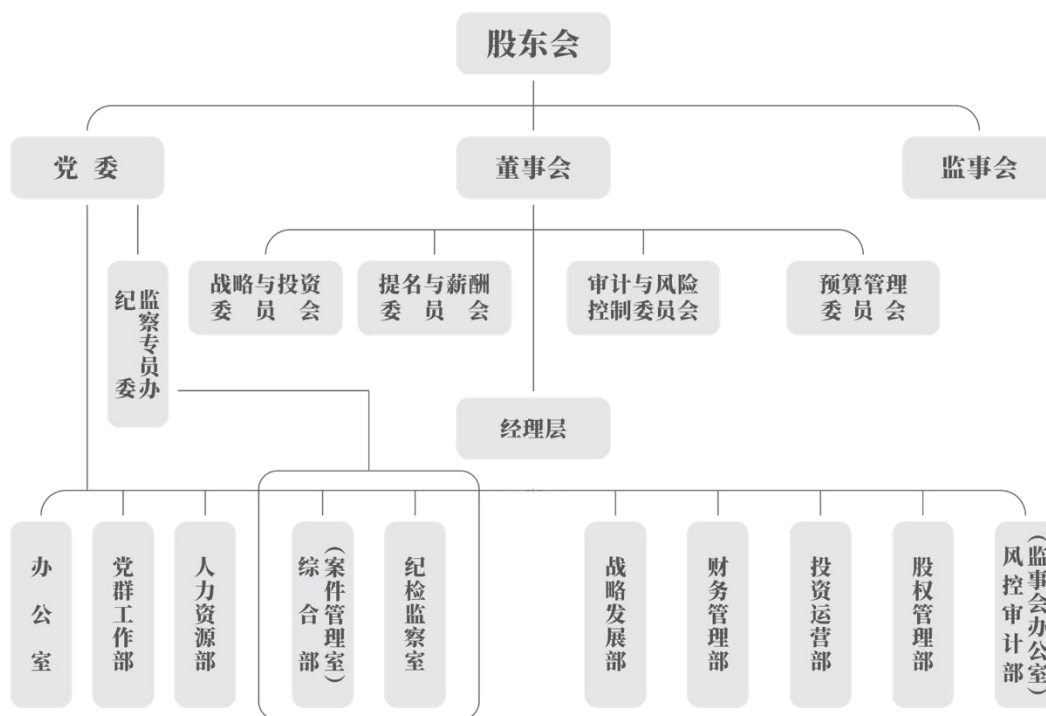
山东省财金健康产业有限公司，2018 年 12 月 29 日成立，注册资本 20,000.00 万元，法定代表人吕彬，发行人持股比例为 45.00%。注册地址：山东省济南市市中区二环南路 6636 号中海广场 18 层 04 单元。经营范围：健康医学服务；医疗健康产业园区及医养示范项目建设；生物医药研发；房地产开发经营；房屋租赁；以自有资金对外投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2020 年末，该公司总资产 144,222.57 万元，总负债 120,610.57 万元，所有者权益 23,612.00 万元，2020 年度实现营业收入 42.93 万元，净利润-807.38 万元，该公司亏损主要系相关项目处于建设期，回款周期较长，现阶段回款规模较小。

五、发行人的治理结构等情况

（一）治理结构、组织机构设置及运行情况

截至目前，发行人的组织结构关系如下图所示：



注

1. 党委办公室、董事会办公室、总经理办公室合署，称办公室。
2. 人力资源部与党委组织部、巡察工作领导小组办公室合署。
3. 风控审计部与监事会办公室合署。

根据《公司法》和《公司章程》的要求，经过不断改革发展，山东财金集团形成了较为完善的法人治理结构、科学的母子公司管理体系和明晰的产权关系，建立了分工合理、职责明确、报告关系清晰的组织结构。

截至募集说明书签署日，山东财金集团总部下设职能部室有：办公室、党群工作部、人力资源部、综合部（案件管理室）、纪检监察室、战略发展部、财务管理部、投资运营部、股权管理部、风控审计部（监事会办公室）。

各部门的职责如下：

1、办公室（党委办公室、董事会办公室、总经理办公室）

负责集团公司党务、经营业务和内部管理事务综合协调工作，承办党委、董事会日常工作，协调服务集团公司经营业务开展。负责集团公司党委、董事会、总经理办公会及有关综合性会议的议题收集、日程安排、会议记录，编写会议纪要（决议），联系外部董事，配合董事会专门委员会开展工作。负责起草和修改有关重要报告、讲话和文件，审核集团公司正式印发的公文；负责组织协调集团公司内部管理制度建设，拟定、修订集团公司基础性管理制度办法及职责范围内

的专项管理制度。负责监督指导直属公司法人治理结构建设,完善经营决策程序,规范内部运行管理。负责集团管控体系建设,统筹研究制定改进和加强集团公司及直属公司内部经营管理的相关制度办法,指导规范直属公司内部管理制度建设,监督检查制度执行情况。负责集团公司工商注册登记、变更、年检、注销等工作,和集团公司营业执照的日常管理工作。负责上级指示、集团公司决策、领导批示和重点工作任务的督查督办;负责调研工作的组织协调和调研成果的推广应用,组织开展重大问题调查研究,为集团公司决策提供参考。负责集团公司信息宣传工作,统一管理运用财金集团简报、门户网站、微信、宣传画册、宣传视频、宣传展板等各类传播平台载体编发信息;向省委、省政府和省直有关部门单位报送宣传信息,与媒体对接合作,审核对外宣传信息,做好舆情监控管理。负责统筹协调和组织推动信息化建设工作;组织信息化建设项目需求调研,编写项目实施方案并组织实施;负责信息化系统的应用培训和推广;根据需要指导各部门、直属公司开展信息化建设;负责集团公司 OA 办公系统、门户网站、微信平台的建设更新和管理维护。负责文电的接收、运转及机要通信工作,管理机要文电;负责集团公司印章制发、启用、更名、废止和审批印章使用等工作。负责管理集团公司档案(不含人事档案),办理档案借阅,指导各部室、直属公司档案立卷、归档工作;编写集团公司大事记。承担集团公司保密委日常工作,检查保密法规、集团公司保密管理制度执行情况,开展保密宣传教育,管理国家秘密载体,报告查处泄密事件。负责集团公司安全应急管理工作,组织安排节假日值班,组织开展集团公司系统安全检查,监督指导直属公司安全管理工作,承担集团公司安全管理委员会办公室日常工作,具体负责投资大厦、祥泰广场、百花公园办公区域的安全监管工作。负责集团公司质量管理和节能环保工作,建立完善集团公司质量管理和节能环保制度办法,开展精细化管理、节能环保等活动。牵头集团公司的信访接待工作,做好集中受理、及时分办、督促落实等相关工作。负责集团公司办公经费预算管理,调度办公经费预算执行情况,管理审核具体经费项目支出。负责集团公司办公设施、车辆、设备等固定资产、低值易耗品管理工作,建立资产管理保管台账;编制办公用品采购计划,购置、管理和审批办公物品领用;管理调配办公用房。负责集团公司对外联络、日常接待和业务招待工作。负责集团公司公务用车管理调配、维护保养和驾驶员管理工作。负责投资大厦办公用房改造、设施设备维修、安全保卫、内外环境整治和职工食堂管理工作。负责对直属

公司办公室工作进行业务指导，建立联系制度，定期组织培训。负责联系对接行业协会、媒体，做好缴纳会费、参加会议活动、编写企业年鉴、申报荣誉奖项、编发宣传信息等工作。牵头集团公司品牌建设工作，做好品牌标识管理、视觉识别系统建设等工作。办理集团公司领导交办的其他事项。

2、党群工作部

负责集团公司党的思想建设、组织建设、作风建设和制度建设的具体工作。负责制定集团公司意识形态工作、思想政治工作、精神文明建设、企业文化建设实施方案及党务公开等工作，推进“两学一做”学习教育常态化制度化，落实“三会一课”等党内组织生活制度，牵头做好党委理论学习中心组学习的具体组织服务工作。负责做好集团公司党外人士的统战工作。负责健全以职工代表大会为基本形式的民主管理制度，按照企业民主管理规定和工会章程组织召开职工代表大会及工会会员代表大会，贯彻“双代会”决议，做好民主管理工作和维护职工合法权益工作。负责职工福利和困难救助等工作，开展送温暖活动。负责基层党组织建设，按时组织党支部换届，建设过硬支部。加强对党员的教育培训和管理，拟定党员发展计划，协助审查办理吸收新党员和预备党员转正工作。负责党建考核工作和精神文明建设、思想政治工作等评先树优活动，抓好先进基层党组织、优秀党务工作者、优秀共产党员的评选、表彰和推荐上报工作。负责党员党费的收缴工作、接转党员组织关系、填报党内统计报表和接待、办理外调等工作。负责共青团工作。在党委的领导下做好团员青年的思想政治教育工作，组织开展好团组织的各项活动。负责妇女教育管理、维护妇女权益、开展妇女活动以及计划生育服务工作。负责集团公司党的宣传工作，配合做好舆情管理工作。负责职责范围内的集团公司群众来信来访办理工作。办理集团公司领导交办的其他事项。

3、人力资源部（党委组织部、巡察工作领导小组办公室）

负责编制并组织实施集团公司人才队伍建设规划和年度计划。承担集团公司总部及其分支机构、全资直属公司的机构设置、职能配置、人员编制等管理工作。承担经理层和其他高级管理人员选聘工作。承担集团公司总部中层员工以及提名至参股公司董事、监事、高级管理人员的选聘、培养、管理和监督等工作。承担集团公司总部和全资直属公司骨干层及以下人员的选聘、调配、职务职级调整等工作。指导控股直属公司中层及以下人员的选聘、管理、使用等备案事项。承担

集团公司管理人员的交流挂职锻炼、兼职审批备案等工作。负责集团公司绩效考核制度体系建设和组织实施工作。配合做好集团公司党委领导班子和领导人员综合考核评价以及领导干部选拔任用工作。负责集团公司总部薪酬管理工作；审核直属公司工资总额；核定提名至参股公司董事、监事、高级管理人员和在控股直属公司工作的集团公司管理人员的薪酬。负责编制集团公司奖励薪酬和董事会特别奖励基金实施方案，并组织实施。负责集团公司总部社会保险及住房公积金、企业年金、补充医疗保险等管理工作，指导直属公司做好相关工作。负责集团公司员工教育培训工作。负责集团公司领导干部个人有关事项报告工作及集团公司管理人员的出国（境）审批、专业技术职务申报等工作。负责集团公司管理人员的劳动统计、人事信息、人事档案、考勤、请休假等工作。负责集团公司劳动合同管理及退休人员的管理、服务和协调工作。根据党章党规、法律法规和集团公司内部管理制度等有关规定，做好职责范围内的员工违规处理等工作。作为董事会提名与薪酬委员会支持机构，负责为委员会提供相关资料，编制有关议案草案、报告。负责职责范围内的集团公司群众来信来访办理工作。负责集团公司党委巡察工作。办理集团公司领导交办的其他事项。

4、综合部（案件管理室）

负责纪委（监察专员办）日常运转工作，综合文件材料起草，筹备组织重要会议、活动，开展党风廉政建设和反腐败宣传教育以及档案管理等。负责对执纪监督、审查调查工作进行监督管理，统一受理信访举报和问题线索，承办案件审理和审诉复查等。

5、纪检监察室

负责履行执纪监督和审查调查职责，依据授权对违规违纪违法的问题线索进行初核或立案审查调查，并提出处理建议等。

6、战略发展部

负责研究起草集团公司十年发展战略纲要，编制五年发展规划、三年行动计划及年度实施计划，督导直属公司编制五年发展规划、三年行动计划及年度实施计划，将集团公司规划目标分解到各部室、直属公司，定期调度各部室、直属公司的目标进度与完成情况。负责集团公司投资管理制度的起草、修改和执行落实，

研究制订集团公司投资决策流程及权限设置并落实执行，指导直属公司起草、修改投资管理制度并检查实施情况。负责审核集团总部和直属公司经批准的投资计划及分析报告，汇总编制集团公司年度投资计划及分析报告；定期调度计划执行情况，审核计划变更申请，按程序调整年度投资计划；审核汇总上年度投资计划完成情况，编写计划完成情况分析报告。负责对集团总部和直属公司的投资项目进行初审，承担集团公司立项预审会、投资评审会日常工作。负责制订集团公司项目跟投指导意见，指导直属公司制订项目跟投管理办法，督导、审核直属公司开展项目跟投工作。负责集团公司投资管理信息化建设，对集团公司投资综合管理云平台进行更新、管理和维护。负责集团公司和直属公司改革、改制可行性论证及国有资本投资运营公司改建相关工作，牵头制订相关实施方案并督导落实；牵头负责直属公司新设、注资、重组等工作，会商研究运作方案，并负责具体组织实施；指导直属公司引进战略投资者、开展混合所有制改革相关工作。牵头组织集团公司融合发展工作，定期开展调研，建立推进融合发展的长效机制。跟踪研究国内外宏观经济动态，结合集团公司发展战略，对宏观形势、行业产业的发展趋势进行前瞻性研究分析，不定期编写政策制度分析、经济趋势展望或发展预期研判等研究报告。负责集团公司管理创新、对标管理工作，研究提出实施方案并组织实施。负责与有关企业或机构之间搭建战略合作关系，围绕战略合作牵头组织相关工作；牵头组织集团公司引进战略投资者工作，负责引进战略投资合作的洽谈、签约与实施。作为董事会战略与投资委员会支持机构，负责为委员会提供相关资料，编制有关议案草案、报告。办理集团公司领导交办的其他事项。

7、财务管理部

负责集团公司财务管理工作，对直属公司财务工作进行业务指导。负责集团公司全面预算管理工作，编制预算方案，督导、分析预算方案执行情况。负责集团公司国有资本经营预算工作，按照要求做好国有资本收益的申报、汇缴。负责组织相关部室、直属公司制定年度经营计划和经营目标，并对经营计划和经营目标执行情况进行调度检查，做好日常综合统计、汇总分析等相关工作。负责直属公司经营业绩考核工作，研究制定经营业绩考核办法，制定下达直属公司经营业绩考核目标，组织实施考核。负责集团公司资金管理业务，做好资金调度，办理资金支出审批、拨付等业务。负责成员单位实行资金集中管理，审核成员单位资

金预算，办理资金结算，提供内部存贷款、资金增值等服务。负责集团公司会计核算工作，汇总编制财务决算方案，对财务运营状况进行调度、分析。负责集团公司总部的费用报销、薪酬发放和住房公积金、企业年金、补充医疗保险等的缴存工作。负责集团公司银行账户管理，办理集团公司银行账户的开立、变更及撤销业务；审核直属公司银行账户开立、变更及撤销工作。负责集团公司除债券发行业务以外托管金融机构招标工作。负责集团公司总部涉税业务管理，做好各种税种的计算和缴纳工作。负责组织年度财务决算审计，牵头协调集团公司重大综合性审计工作，配合集团公司有关部室开展专项审计。负责集团公司财务信息披露工作，依法依规向股东单位、上级部门和相关单位提供财务资料。负责集团公司财务规章制度建设和财务信息化建设。负责组织开展集团公司财务人员业务培训。负责集团公司总部财务档案的整理归档，规范财务档案查阅和使用。作为董事会预算管理委员会支持机构，负责为委员会提供相关资料，编制有关议案草案、报告。办理集团公司领导交办的其他事项。

8、投资运营部

负责建立与集团公司功能定位相适应、可持续发展的投资运营体系，健全完善相关工作规程。负责研究论证以集团公司为主体参与的投资项目，编制实施投资方案并开展投后运营管理。负责搭建符合集团公司经营管理实际的融资体系，审核汇总直属公司年度融资计划、实施方案，编制实施集团公司年度融资计划、实施方案。负责打通对外融资通道，积极对接金融机构，综合运用各类融资工具进行融资。负责牵头做好集团公司融资相关的信用评级、信息披露、资金偿付等工作。负责研究编制集团公司资本市场市值管理方案并牵头组织实施。负责牵头推进集团公司资产证券化工作。负责集团公司境外子公司投融资业务和日常管理运营。负责健全完善财政资金股权投资受托管理相关配套制度和工作规程，组织开展相关投资管理工作。负责管理财政委托政策性专项补偿资金。办理集团公司领导交办的其他事项。

9、股权管理部

负责管理运营集团公司承接的财政专项资金和权益性投资。负责参股企业经营情况监管，及时提出监管意见和建议。负责对参股企业股东会、董事会议案及重大事项（投资、担保、资产处置、利润分配等）进行审查并提出意见和建议，

落实集团公司决议事项。负责督导参股企业按照《公司法》、被投资企业章程、投资协议等法律法规和协议约定，完善法人治理结构，监督规范重大事项的决策程序，维护集团公司投资权益。负责集团公司总部参股企业（非上市）股权的置换、转让、重组、兼并、减资、清算等工作，会商研究运作方案并负责具体组织实施，调整优化集团公司股权投资结构。负责研究提出向参股企业推荐董事、监事人选的建议，配合办理董事、监事任职程序。为派出董事、监事履职提供服务支持，配合派出董事、监事开展工作。牵头负责直属公司股权转让、划转、减资、清算等工作。负责资产评估报告内部审核、外部专家审核及备案工作。履行产权交易中心会员单位职责，负责产权交易工作。负责建立健全集团公司国有产权管理制度及工作体系。负责集团公司及直属公司产权登记管理工作，监督指导直属公司产权登记工作，履行产权登记系统审核上报职责，起草产权分析报告。牵头负责集团公司经营性资产管理，指导督促有关直属公司工作。梳理、统计、分析直属公司股权投资情况，监督指导直属公司及实际控制企业的工商注册登记、变更、年检、注销等工作。办理集团公司领导交办的其他事项。

10、风控审计部（监事会办公室）

负责编制集团公司全面风险管理、法律事务、内部审计、招标（采购）、监事会管理的相关工作制度、业务规范及各种文件材料。负责健全集团公司全面风险防控体系，拟定全面风险管理年度工作报告，提出风险应对方案并督导方案落实；开展全面风险管理日常工作。负责专项风险评估，对集团公司各类投资项目、重要经营活动的进行投前风控审查，提出风控审查意见建议。负责对直属公司开展内控、风控年度检查，拟定检查报告，从内控、风控角度提出意见建议。负责审核集团公司规章制度、合同协议等法律文件。负责对重大经营事项及投资项目出具合法合规性法律审查意见。负责督导协调集团公司经营和管理中的法律诉讼事项、提供日常法律咨询等法律事务工作。负责对直属公司进行年度审计、离任经济责任审计及专项审计调查等其他审计，出具审计报告，并对审计整改事项进行跟踪复核。负责开展集团公司投资项目后评价工作，对项目的目的、执行过程、效益、作用和影响进行综合评价，出具投资项目后评价报告。负责受理违规经营投资的有关问题和线索，对问题和线索初步核实后进行分类处置，研究提出处理的意见建议，按规定程序移交。负责制定违规经营投资责任追究工作方案，会同

有关部室开展责任追究具体实施工作，形成财产损失情况核查报告和责任认定报告。监督检查集团公司总部及各直属公司责任追究整改落实情况。负责集团公司招标（采购）管理工作，牵头组织或配合指导相关部室及直属公司进行工程建设类、货物类、服务类等招标（采购）工作。负责组织全面风险管理、招标（采购）管理、法律知识培训及法制宣传教育工作。作为董事会审计与风险控制委员会支持机构，负责为委员会提供相关资料，编制有关议案草案、报告。负责办理监事会日常事务性工作，组织协调监督检查工作。负责承办监事会会议，准备监事会议案，拟定会议纪要等。办理集团公司领导交办的其他事项。

发行人严格按照《中华人民共和国公司法》等相关法律法规的要求，不断完善公司治理结构，强化内部管理，规范公司经营运作。根据《山东省财金投资集团有限公司章程》的规定，发行人分别设立了股东会、董事会、监事会、经理层和其他高级管理人员。截至目前，公司党委议事规则、董事会议事规则、总经理办公会议事规则已经出台，重大事项按照会议议事规则，经集体研究作出决策。

最近三年及一期，发行人治理结构主要运行情况如下：

1、股东会

发行人股东会由山东省财政厅和山东省社会保障基金理事会组成，分别按 90%和 10%持有公司股权。股东会是公司的权力机构，依法行使股东会职权，对职责范围内的事项做出决定包括：决定公司发展战略规划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，对其进行年度和任期考核，根据考核结果决定其报酬及奖罚事项；审议批准董事会、监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本、发行债券作出决议；对公司合并、分立、改制、解散、清算、申请破产或者变更公司形式作出决议，必要时报省政府批准；决定公司股权激励计划；制定和修改公司章程；根据需要聘请会计师事务所，对公司重要经济活动和重大财务事项进行审计；对公司股东转让所持国有股权或出现其他导致现有股权结构发生变动情形时提出方案，并报省政府批准；审议法律法规及公司章程规定应当由股东会决定的其他事项。

2、董事会

发行人作为国有控股公司，《公司章程》约定公司设董事会，董事会是集团公司的决策机构，对股东会负责，公司董事会由 7 名董事组成，其中执行董事 3 名，外部董事 3 名（含专职外部董事），职工董事 1 名，其中外部董事不负责且不参与执行层业务。公司董事每届任期 3 年，届满可以连任，外部董事连任不得超过两届。

董事会会议分为定期会议和临时会议，由董事长召集和主持。董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。董事会定期会议每年至少召开四次，并于会议召开 10 日前书面通知全体董事和监事。召开临时会议，书面通知的时限为会议召开前 5 日。董事会决议分为普通决议和特别决议。通过普通决议时，应经全体董事过半数同意；通过特别决议时，应经全体董事三分之二以上同意。

董事会主要职权包括：召集股东会会议，并向股东会报告工作；执行股东会的决议；制订公司发展战略规划，决定公司主营业务、经营计划、审计计划、投资计划、投资方案和投资项目，特别重大的投资事项须按有关规定报省政府批准；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本以及发行债券、其他证券的方案；制订公司合并、分立、改制、解散、申请破产或者变更公司形式的方案；按照有关规定，行使对公司高级管理人员职务的管理权。根据董事长的提名，决定聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书、总法律顾问；根据总经理的提名，决定聘任或者解聘副总经理、首席财务官等高级管理人员；负责对以上人员进行业绩考核并决定其报酬和奖惩事项；制订公司章程修订稿或修正案草案；制定公司的基本管理制度；制定董事会议事规则，对董事会会议召开和表决的程序等作出规定；决定公司除发行债券外的融资方案，收购资产和重大资产处置以及年度预算范围内的对外捐赠或赞助，对公司对外担保事项作出决议；决定公司的风险管理体系、重大风险管理策略和处置方案，对公司风险管理进行监控，审议公司内部控制评价报告、全面风险管理报告、内部审计报告、董事会决策的投资项目后评价报告；决定公司劳动、人事、分配制度改革方案和职工收入分配方案；按照有关规定决定职工工资总额，年度工资总额预算报省财政厅备案；制定董事会特别奖励基金管理办法，决定年度实施方案；决定公司内部业务重组和改革事项，决定公司资产减值

准备、财务核销事项；决定公司会计政策、会计估计变更方案；决定公司所出资企业的改制、合并、分立、解散、清算和申请破产事项以及注册资本及注册资本金变动事项；按照国家有关规定，决定公司直属公司之间的产权无偿划转、协议转让，决定公司持有的产权通过产权交易市场公开转让事项；备案公司及直属公司决定事项涉及的资产评估报告；在国有资产监管法规规定的比例和数量范围内，决定增持或减持上市公司股份事项；决定所持上市公司股份质押事项；对经理层和其他高级管理人员的职务行为实施监督，听取或审议总经理的工作报告，检查经理层和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况；管理公司财务等重大信息公开事项；建立与股东会、党委、监事会重大事项沟通制度，如实提供有关情况 and 报告；决定公司内部管理机构设置，决定公司分支机构的设立和撤销；法律法规、公司章程及股东会授予的其他职权。

3、监事会

《公司章程》约定公司设监事会，监事会由 5 名监事组成，其中股东代表监事 2 名、专职监事 1 名、职工代表监事 2 名。股东代表监事由股东委派；专职监事由省国资委提名，股东会决定聘任和解聘；职工代表监事由集团公司职工通过职工大会或职工代表大会民主选举产生。监事会设主席 1 人，由股东代表监事担任并经全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事的任期每届为 3 年，届满可以连任。监事会每年至少召开两次会议，也可以召开临时会议。监事会会议由监事会主席召集和主持。

监事会主要职权包括：对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律法规、公司章程或股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；检查公司财务；当董事、高级管理人员的行为损害公司利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开股东会、董事会临时会议；向股东会提出提案、报告工作，提出意见和建议；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；负责组织公司年度财务决算审计工作，对会计师事务所执业过程进行监督，对其执业质量进行评价；依照《公司法》有关规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；法律法规、公司章程及股东会授予的其他职权。监事可以列席董事会和各专门委员

会会议、总经理办公会议、涉及监事会监督事项的党委会议及监事会认为需要列席的其他会议，并对会议决议事项提出质询或者建议。

4、经理层和其他高级管理人员

《公司章程》约定公司设总经理 1 名、副总经理若干名，首席财务官 1 名、董事会秘书 1 名、总法律顾问 1 名，以上人员为公司高级管理人员。经理层和其他高级管理人员的职务设置、选聘方法、聘任人员等，按照规定向有关部门备案。总经理任期由董事会确定，一般不超过本届董事会的任期，连聘可以连任。未经股东会同意，董事长不得兼任总经理。

总经理对董事会负责，总经理主要职权包括：主持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；拟订公司发展战略规划；组织实施公司年度经营计划、投资计划、投资方案、审计计划和财务预算；拟订公司的基本管理制度；制定公司与经营管理相关的具体规章；按照有关规定，提请聘任或解聘公司副总经理、首席财务官等高级管理人员；拟订公司年度投资计划、投资方案，年度财务预算方案、决算方案，年度利润分配方案、弥补亏损方案，发行债券等融资方案；研究提出公司增加或者减少注册资本方案，公司合并、分立、变更公司形式、解散等事项方案，公司投资、收购资产及重大资产处置、对外担保、收益管理等事项方案；签署总经理办公会决定事项涉及的相关法律文书；公司章程或董事会授予的其他职权。

经理层和其他高级管理人员行使职权时，不得变更董事会决议或超越职权范围。

（二）内部管理制度

发行人根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，明确了股东（出资人）行使职责的方式，以及董事会、监事会的议事规则和程序，确保发行人重大决策等行为合法、合规、真实、有效。同时，发行人明确了总经理办公会议事规则、总经理工作细则等执行规范，为总经理及总经理办公会议等具体执行机构的行为规范提供了具体依据。为了加强内部管理，发行人还进行了公司法人治理结构配套的制度规划和设计，建立健全了一系列的内部控制制度。发行人制订的内部管理与控制制度以公司的基本控制制度为基础，涵盖了财务管理、内部审计、

风险控制、重大事项决策及授权、人力资源管理、招投标以及采购管理等整个公司经营管理过程，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

1、财务管理制度

在会计核算和财务管理方面，发行人参照企业会计准则的要求，制定了较完整的内部控制制度，包括《会计核算办法》、《全面预算管理暂行办法》、《资金审批与支付管理试行办法》、《资产收益收缴管理办法》、《银行账户管理办法》、《直属公司财务总监管理办法》等。此类制度明确提出，会计凭证、会计账簿、会计报表和其他会计资料必须真实、准确、完整，并符合会计制度的规定；公司各项费用开支实行严格管理、统一标准、总额控制、分级审批的办法，同时接受相关部门的监督和检查。公司的各项财务管理制度明确了货币资金管理、费用支付管理与审批办法票据管理以及监督检查的实施细则。近年来，公司会计核算和财务管理严格按照相关制度执行。

2、风险控制制度

为规范公司的全面风险管理，提升风险管理水平，保障集团公司稳健运营，发行人制定了《全面风险管理办法》。办法规定董事会是集团公司全面风险管理工作的领导机构，对全面风险管理的有效性负责。审计与风险控制委员会是集团公司董事会下设的专门工作机构，对董事会负责，为董事会决策提供意见和建议。全面风险管理工作主要包括：风险评估、风险管理策略制定及实施、风险监控、重大风险预警、突发重大风险事件应对五个模块。

3、重大事项决策制度

为规范公司“三重一大”事项决策行为，提高决策水平，防范决策风险，促进领导人员廉洁从业，发行人制定了《“三重一大”决策制度实施办法》，根据《“三重一大”决策制度实施办法》，集团公司重大决策、重要人事任免、重大项目安排和大额度资金运作事项均并须按照规定程序，分别以股东会、党委、董事会、总经理办公会、职工代表等会议形式决策，并由监事会实施监督。实施办法对“三重一大”的实施范围（包括重大投融资、对外担保等），具体实施方法，决策流程，责任追究等进行了具体规范。

4、关联交易制度

在关联交易制度方面，发行人制定了《关联交易管理办法》，明确了内部关联方及关联交易的认定标准，并确定了关联交易的范围，同时建立了严格的决策程序以进行规范，确保公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，以及公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益。

5、信息披露管理制度

为规范公司债券信息披露行为，保护投资者合法权益，根据《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则》、《上海证券交易所可交换公司债券业务实施细则》等法规，发行人制定了《债券信息披露专项管理办法》。该制度详细规定了信息披露的基本原则、涉及内容及管理与实施。

6、子公司管理制度

为加强对控股子公司的管理，公司制定整体《投资管理办法》、《融资管理办法》、《全面预算管理暂行办法》时均考虑子公司具体标准，以明确规定公司对子公司的管理包括人事管理、财务管理、资产管理、投融资管理和对外担保。其中，子公司投资方面，按照分类授权原则，根据投资额和项目类别进行分类决策。

7、投资管理制度

为规范公司的投资行为，完善投资决策程序，有效防范投资风险，提高投资效益，建立“主体清晰、权责明确、制度完备、流程严密、决策科学、追究到位”，发行人制定了《投资管理办法》，发行人对集团公司总部和各直属公司的投资业务在投资标准及策略；决策程序、权限及组织机构；投资计划管理；投资项目管理流程；投资风险管理；项目后评价与责任追究；项目档案管理等环节进行了具体规范。

8、预算管理制度

为加强公司全面预算管理，促进资源优化配置，提升经营管理水平，发行人制定了《全面预算管理暂行办法》。全面预算管理包括预算的编制、审批、执行、控制、调整、考核及监督等过程。全面预算管理的组织机构包括股东会、董事会、党委会、总经理办公会、预算管理委员会、预算管理办公室、预算执行机构等多个层次。集团公司股东会是全面预算管理的最高决策机构，负责审议批准年度预算方案、预算调整方案。集团公司董事会负责制定年度全面预算方案、预算调整

方案。集团公司设立预算管理委员会，预算委员会是公司董事会下设的专门工作机构，负责监督指导集团公司全面预算管理工作，对拟提交董事会审议的全面预算方案、预算调整方案进行预审，提交书面专业意见，为董事会决策提供建议。

（三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

经山东省人民政府批准并在山东省工商行政管理局登记注册后，发行人具有独立的企业法人资格，其合法权益和经营活动受国家法律保护。根据发行人《公司章程》，公司依法自主经营授权范围内的全部国有资产，独立核算，自负盈亏，依法纳税。

1、发行人业务独立

发行人对控股股东授权范围内的国有资产依法行使出资者权利。公司具有完整的业务系统和独立自主的经营能力，不存在对控股股东或其控制的其他企业的依赖性。公司在主营业务范围内与控股股东之间不存在实质性同业竞争，也不存在显失公平的关联交易。

2、发行人资产独立

发行人拥有独立的固定资产及配套设施，所使用的产权、商标、专利技术等无形资产由发行人拥有，产权关系明确，不存在被实际控制人占用资金、资产等情况。

3、发行人人员独立

发行人按照国家的劳动法律、法规制订了相关的劳动、人事、薪酬制度。公司的员工身份、资格、合同关系、制订的劳动人事制度、社会统筹等事项与控股股东及其控制的其他企业相互独立。发行人董事会根据董事长的提名，决定聘任或解聘公司总经理、董事会秘书、总法律顾问；根据总经理的提名，决定聘任或解聘副总经理、首席财务官等高级管理人员。发行人董事会对控股、参股企业的产权代表有选派和管理权。发行人设有独立的人力资源部门，独立履行人事管理职责。

4、发行人机构独立

发行人建立了董事会、监事会、经营管理层，明确了各机构的职权范围，建

立了规范、有效的法人治理结构和适合自身业务特点及业务发展需要的组织结构，拥有独立的职能部门，公司各职能部门之间分工明确、各司其职、相互配合，保证了公司的规范运作。发行人的机构与控股股东分开且独立运作，不存在与控股股东混合经营的情况。

5、发行人财务独立

公司设有独立的财务部门。发行人具有独立的财务核算系统，进行独立核算，能够独立做出财务决策。发行人具有规范、健全的财务管理制度、资产管理制度和财务会计管理制度。

（四）信息披露事务相关安排

具体相关安排详见募集说明书“第九节 信息披露安排”。

六、发行人的董监高情况

（一）基本情况

截至募集说明书签署日，公司现任董事、监事和高级管理人员的基本情况如下：

姓名	职务	任职时间	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况	其他
宋文旭	党委书记、董事、董事长	2019.10-至今	是	否	现任山东省财金投资集团有限公司党委书记、董事、董事长，兼山东航空集团有限公司董事、副董事长，山东省乡村振兴有限公司董事长。1962年8月出生，中共党员，中央党校研究生，高级管理人员工商管理硕士，高级会计师。曾任山东省财政厅副巡视员，山东省财政厅党组成员、山东省农业综合开发办公室主任，山东省财政厅副厅长、党组成员，山东省农业融资担保有限责任公司党委书记、董事、董事长，山东省农业发展信贷担保有限责任公司党委书记、董事、董事长，山东省新动能基金管理有限公司董事、董事长。
李海军	党委副书记、董事	2015.09-至今 2015.12-至今	是	否	现任山东省财金投资集团有限公司党委副书记、董事。1964年1月出生，中共党员，在职研究生，管理学博士，高级会计师。曾任山东省财政厅农业处处长，总经济师，副巡视员。
李军	党委委员、职工董事、工会主席	2019.03-至今 2019.06-至今	是	否	现任山东省财金投资集团有限公司党委委员、职工董事、工会主席。1969年8月出生，中共党员，省委党校研究生，经济学学士，高级经济师。曾任山东省职业技能鉴定中心主任，

姓名	职务	任职时间	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况	其他
					山东省职业技能鉴定指导中心主任，山东省经济开发投资公司部室主任，山东省财金投资集团有限公司组织人事部部长。
王金明	外部董事	2016.06-至今	是	否	现任山东省财金投资集团有限公司外部董事、开源证券总裁助理。1971 年 4 月出生，研究生学历。曾任光大证券创新融资部总经理，光大证券中小企业投融资事业部总经理，光大富尊投资有限公司董事长。
张兴臣	职工监事	2017.02-至今	是	否	现任山东省财金投资集团有限公司职工监事，山东省财金实业有限公司董事、董事长。1969 年 6 月出生，中共党员，中央党校大学。曾任济南军区副团职干部，济南军区联勤部军事交通运输部第二运输处正团职助理员，济南军区正团职干部，山东省利津县、广饶县人民武装部政治委员，山东省军区东营军分区后勤部部长，山东省财金投资集团有限公司中层正职干部，工会专职副主席。
孙丰彦	职工监事	2017.02-至今	是	否	现任山东省财金投资集团有限公司职工监事，风控审计部部长。1970 年 7 月出生，中共党员，省委党校研究生，高级会计师。曾任山东省经济开发投资公司稽核部副主任，山东金阳企业管理有限公司总经理，山东省经济开发投资公司稽核部主任，山东省财金投资集团有限公司审计法务部总经理、监事会办公室主任，山东省财金健康产业有限公司董事（兼）。
鲁维	党委副书记、总经理	2017.12-至今 2016.05-至今	是	否	现任山东省财金投资集团有限公司党委副书记、总经理。1962 年 10 月出生，中共党员，在职大学，高级经济师。曾任山东省经济开发投资公司副总经理。
崔朋朋	党委委员、副总经理	2020.10-至今 2020.11-至今	是	否	现任山东省财金投资集团有限公司党委委员、副总经理。1975 年 9 月出生，中共党员，在职研究生，管理学博士，经济师。曾任山东省国有资产投资控股有限公司资本运营部部长，山东省国有资产投资控股有限公司党委委员、副总裁，山东融越金融控股有限公司董事、董事长、党委书记（兼），浪潮集团有限公司董事（兼）。
周洪文	副总经理	2016.05-至今	是	否	现任山东省财金投资集团有限公司副总经理，兼山东省财金研究院有限公司董事、董事长。1971 年 6 月出生，中共党员，大学文化程度，会计师。曾任山东省金融工作办公室综合处调研员，银行一处处长，综合（人事）处处长，人事处处长，山东省新兴产业创业投资有限公司董事、董事长（兼），山东省财金创业投资有限公司董事、董事长（兼）。
李秀芹	副总经理	2016.05-至今	是	否	现任山东省财金投资集团有限公司副总经理。1963 年 5 月出生，中共党员，中央党校研究生，财税高级经济师。曾任山东省经济开发投资公司资产管理部主任。
张宏亮	董事会秘书	2017.07-至今	是	否	现任山东省财金投资集团有限公司董事会秘书。1964 年 9 月出生，中共党员，省委党校研究生，工商管理硕士，正高级会计师。曾任山东省财政厅企业处调研员，办公室调研员，驻济宁财政检查办事处主任，山东省经济开发投资公司部室主任，山东省财金投资集团有限公司办公室（党委办公室、董事会办公室、总经理办公室）主任。

姓名	职务	任职时间	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况	其他
徐德斌	副总经理	2018.08-至今	是	否	现任山东省财金投资集团有限公司副总经理，兼山东省财金发展有限公司董事、董事长，兼财金宏业（北京）科技发展有限公司董事、董事长。1964 年 12 月出生，中共党员，在职大学，工商管理硕士，高级会计师。曾任山东省财政厅债务金融处调研员，金融与国际合作处调研员，山东省棚户区改造资金管理中心副主任（正处长级），山东省财金投资有限公司董事、董事长、总经理，山东省财金发展有限公司总经理，上海山财企业发展有限公司董事、董事长（兼）。
肖贻堂	总法律顾问	2019.03-至今	是	否	现任山东省财金投资集团有限公司总法律顾问，兼融世华融资租赁有限公司董事、董事长。1970 年 8 月出生，中共党员，大学，农学学士。曾任山东省委组织部组织三处调研员，山东省委巡视工作办公室副主任，山东省经济开发投资公司部主任，山东省财金投资集团有限公司党群工作部部长。
王志福	首席财务官	2019.03-至今	是	否	现任山东省财金投资集团有限公司首席财务官。1972 年 3 月出生，中共党员，大学，公共管理硕士，正高级会计师。曾任山东省经济开发投资公司部主任，山东省财金投资集团有限公司财务管理部总经理。

七、发行人主要业务情况

（一）发行人营业总体情况

发行人是山东省省属骨干金融企业、功能型国有资本投资运营公司，功能定位为财政金融政策联动的投资运营公司。公司坚持政策性投资和市场化投资“双轮驱动”战略，构建了基金运营业务、基础设施投融资服务、融资租赁业务、供应链服务等主营业务。基金运营业务主要是运营管理、投资管理自主组建的基金和山东省级政府引导基金；基础设施投融资服务主要是运作棚改、大班额以及农村公路生命安全防护工程的承贷业务；融资租赁业务主要是开展环保设备、高端装备等融资租赁服务；供应链服务业务是发行人 2021 年新增业务，该项业务主要是开展汽油、柴油等石油化工产品的贸易及供应。

最近三年，发行人营业收入主要由基金运营业务收入、基础设施投融资服务业务收入、融资租赁收入以及其他业务收入组成。2021 年，发行人新增供应链服务收入。基金运营业务收入方面，主要包括代省财政厅履行出资人职责的省级政府引导基金业务和参与基金日常投资管理的自主组建基金业务。基础设施投融资服务业务方面，发行人子公司山东省财金发展有限公司作为棚改、大班额以及农

村公路生命安全防护工程的承接主体，承担着融资和项目实施服务的职责，作为省级承贷主体，发行人向贷款使用主体进行贷款发放时收取一定资金服务费。融资租赁收入方面，发行人下属公司融世华融资租赁有限公司和天津山财财金融资租赁有限公司主要从事市场化的融资租赁业务。供应链服务收入方面，发行人下属公司山东省财金能源有限公司主要从事汽油、柴油等石油化工产品的贸易及供应。其他业务板块方面，主要为发行人涉及的房产物业出租等业务收入。

除此之外，发行人在股权管理方面也取得了较高的投资收益，发行人作为政府投资主体和财政投资的出资人代表，管理运营授权范围内的国有资产，体现政府投资导向意图，对全省经济和社会事业的重点行业和产业进行投资开发，开展资本运营，实现国有资产的保值增值，此业务板块产生的收入主要体现为公司的投资收益。

（二）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

发行人最近三年及一期发行人营业收入构成情况如下：

表：报告期内发行人主营业务情况表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、基金运营业务	19,682.49	23.27	44,309.74	49.02	44,880.41	54.59	30,216.93	48.98
2、基础设施投融资服务	12,755.88	15.08	21,390.73	23.66	20,823.89	25.33	18,846.35	30.55
3、融资租赁	7,533.39	8.90	14,265.87	15.78	11,489.79	13.98	5,838.01	9.46
4、供应链服务	34,111.87	40.32	-	-	-	-	-	-
5、其他业务	10,516.44	12.43	10,427.41	11.54	5,017.53	6.10	6,786.40	11.00
营业收入合计	84,600.07	100.00	90,393.76	100.00	82,211.62	100.00	61,687.69	100.00
1、基金运营业务	-	-	-	-	-	-	-	-
2、基础设施投融资服务	-	-	-	-	-	-	-	-
3、融资租赁	993.76	2.76	637.09	13.42	3,893.32	76.03	2,065.81	65.29
4、供应链服务	33,682.35	93.56						
5、其他业务	1,326.38	3.68	4,110.33	86.58	1,227.63	23.97	1,098.39	34.71
营业成本合计	36,002.49	100.00	4,747.41	100.00	5,120.95	100.00	3,164.20	100.00
1、基金运营业务	19,682.49	40.50	44,309.74	51.74	44,880.41	58.22	30,216.93	51.63
2、基础设施投融资服务	12,755.88	26.25	21,390.73	24.98	20,823.89	27.01	18,846.35	32.20

3、融资租赁	6,539.63	13.46	13,628.79	15.91	7,596.47	9.85	3,772.20	6.45
4、供应链服务	429.52	0.88						
5、其他业务	9,190.06	18.91	6,317.09	7.38	3,789.90	4.92	5,688.01	9.72
毛利润合计	48,597.58	100.00	85,646.34	100.00	77,090.67	100.00	58,523.49	100.00
1、基金运营业务	100.00	-	100.00	-	100.00	-	100.00	-
2、基础设施投融资服务	100.00	-	100.00	-	100.00	-	100.00	-
3、融资租赁	86.81	-	95.53	-	66.11	-	64.61	-
4、供应链服务	1.26	-	-	-	-	-	-	-
5、其他业务	87.39	-	60.58	-	75.53	-	83.81	-
综合毛利率	57.44	-	94.75	-	93.77	-	94.87	-
投资收益	28,356.76	-	40,102.06	-	21,109.63	-	15,902.89	-

近三年及一期，发行人营业收入分别为 61,687.69 万元、82,211.62 万元、90,393.76 万元和 84,600.07 万元。近三年及一期，发行人基金运营业务收入分别为 30,216.93 万元、44,880.41 万元、44,309.74 万元和 19,682.49 万元，占营业总收入的比重分别为 48.98%、54.59%、49.02%和 23.27%。自 2017 年起，发行人基金运营业务收入增幅明显，主要是因为发行人于 2016 年末设立山东财金基础设施发展基金，该基金总规模 200 亿元，于 2017 年开始正式运营，致使公司近三年收取基金运营收入有显著提升，2020 年发行人基金运营业务收入与 2019 年相比略有下降，主要系根据《山东省财政厅关于预拨 2020 年度引导基金绩效奖励资金预算指标的通知》，发行人将 2020 年引导基金收入计入“营业外收入”科目。

近三年及一期，发行人基础设施投融资服务业务收入分别为 18,846.35 万元、20,823.89 万元、21,390.73 万元和 12,755.88 万元，占营业总收入的比重分别为 30.55%、25.33%、23.66%和 15.08%，自公司 2016 年开展承贷业务以来，基础设施投融资服务业务板块成为公司稳定收入来源。近三年及一期，发行人融资租赁业务收入分别为 5,838.01 万元、11,489.79 万元、14,265.87 万元和 7,533.39 万元，近三年发行人融资租赁板块业务持续拓展，该板块收入大幅增加，租赁收入也成为发行人稳定收入来源之一。2021 年，发行人新增供应链服务收入，最近一期发行人供应链服务收入为 34,111.87 万元，占发行人主营业务收入的 40.32%。近三年及一期，发行人其他业务收入分别为 6,786.40 万元、5,017.53 万元、10,427.41 万元以及 10,516.44 万元，2018-2019 年发行人其他业务收入主要为房屋租赁收入，发行人 2020 年其他业务收入较高，主要系发行人新增山体整理业务收入及

PPP 项目收入等。

近三年及一期，发行人营业成本分别为 3,164.20 万元、5,120.95 万元、4,747.41 万元和 36,002.49 万元。发行人基金运营业务主要开支体现为公司费用支出，营业成本为 0.00 万元；近三年及一期，公司基础设施投融资服务业务成本主要是公司费用支出，营业成本为 0.00 万元；近三年及一期，融资租赁营业成本分别为 2,065.81 万元、3,893.32 万元、637.09 万元以及 993.76 万元，主要为融世华公司和上海财金发展公司融资租赁业务成本；最近一期，发行人供应链服务成本为 33,682.35 万元，占发行人主营业务成本的 93.56%，主要为石油化工产品贸易成本。近三年及一期，其他业务成本分别为 1,098.39 万元、1,227.63 万元、4,110.33 万元以及 1,326.38 万元，主要为出租房产折旧费、维修费、山体整理成本及 PPP 项目成本等。

近三年及一期，发行人毛利润分别为 58,523.49 万元、77,090.67 万元、85,646.34 万元以及 48,597.58 万元。因公司主要以基金业务、融资服务作为主营业务，日常支出主要体现为公司费用支出，产生营业成本相对较少，使得公司毛利润处于较高水平。

近三年及一期，发行人投资收益分别为 15,902.89 万元、21,109.63 万元、40,102.06 万元以及 28,356.76 万元。公司投资收益主要为持有的各省属企业或机构的股权份额取得的长期股权投资收益，随着公司投资规模的扩张，发行人投资收益逐年提高。

（三）主要业务板块

1、基金运营业务

公司基金运营业务主要包括山东省级政府引导基金业务和自营基金业务。

山东省级政府引导基金方面，主要是山东省新动能基金管理有限公司作为山东省级政府引导基金的管理公司，承担引导基金管理和子基金募集运作等相关工作。新动能公司根据山东省财政厅会同山东省发展改革委、山东省科技厅、“十强”产业牵头部门制定的引导基金绩效考核办法，收取管理费收入。

自营基金方面，发行人以管理运作省级政府引导基金为契机，发挥资源优势，聚焦新旧动能转换重大工程，全力推进市场化自营业务拓展，收取的基金管理费

和基金投资收益作为该板块的业务收入构成。自营基金运营业务运作主体主要为山东财金集团本部以及下属公司山东省财金创业投资有限公司、山东省财金资本管理有限公司和山东财金产融股权投资基金管理有限公司等。发行人下属公司山东省财金创业投资有限公司、山东省财金资本管理有限公司、山东财金产融股权投资基金管理有限公司（原山东省财金融资担保基金管理有限公司）和山东省财金政企合作基金管理有限公司等均具有私募基金管理人资质。具体情况如下：

下属公司名称	私募基金管理人资质登记编号
山东省财金创业投资有限公司	P1067634
山东省财金资本管理有限公司	P1034101
山东财金产融股权投资基金管理有限公司	P1060448
山东省财金政企合作基金管理有限公司	P1065715
山东省财金红土股权投资基金管理有限公司	P1061049

（1）政府引导基金

省级政府引导基金方面，山东财金集团作为山东省级引导基金的运作主体，承担着引导基金投资与管理职责。截至 2020 年末，发行人引导基金累计参股子基金 154 支，引导基金总规模为 515.38 亿元，参股基金总规模 3,072.21 亿元，引导基金实缴总金额 123.35 亿元，2020 年实现管理费收入 1.00 亿元¹，报告期内比较稳定。

2018 年 4 月，根据《山东省人民政府关于印发山东省新旧动能转换重大工程实施规划的通知》，山东省财政厅通过发行人成立山东省新动能基金管理有限公司，注册资本 10.00 亿元。

根据 2019 年 7 月山东省人民政府办公厅出台的《关于进一步推动山东省新旧动能转换基金加快投资的意见》（鲁政办字〔2019〕119 号），不再设立山东省新旧动能转换基金决策委员会、政策审查委员会，取消基金设立环节的政府审批和政策性审查。确定合作机构、设立基金等事项，由新动能基金公司自主决策。引导基金中，山东省财政出资部分作为新动能基金公司注册资本金，分期拨付新

¹根据《山东省财政厅关于预拨 2020 年度引导基金绩效奖励资金预算指标的通知》，发行人将 2020 年引导基金收入计入“营业外收入”科目。

动能基金公司，专项用于设立山东省新旧动能转换基金。2019 年 7 月新动能基金公司注册资本金变更为 200.00 亿元。

山东省财政厅会同山东省发展改革委、山东省科技厅、“十强”产业牵头部门制定引导基金绩效考核办法，从整体效能出发，对引导基金政策目标实现程度、投资运营效果和管理效能进行科学评价。

山东省政府已出资参与设立，并纳入新旧动能转换基金体系的基金，可享受同等政策待遇。

新旧动能转换基金重点投向四个领域：一是包括山东省内各类创新型企业、山东省级重点人才创新创业项目和传统产业改造升级项目等“四新”项目；二是山东省内“十强”产业，包括新一代信息技术、高端装备、新能源新材料、现代海洋、医养健康等五个新兴产业和绿色化工、现代高效农业、文化创意、精品旅游、现代金融等五个传统改造升级形成的产业；三是交通运输基础设施、重要能源和产业园区等薄弱环节；四是“一带一路”建设领域。

表：发行人主要省级政府引导基金基本情况

单位：亿元

序号	引导基金名称	设立时间	存续期	引导基金投放规模（认缴）	参股子基金规模（认缴）	截至 2020 年末引导基金实缴金额		参股子基金个数	退出情况	退出金额
						GP	LP			
1	山东省资本市场发展引导基金	2014/12/1	长期存续	2.00	10.00	-	1.44	2.00	未退出	0
2	山东省天使投资引导基金	2015/3/1	长期存续	2.00	5.43	-	1.08	5.00	未退出	0
3	山东省滨海旅游发展引导基金	2015/2/1	长期存续	1.50	-	-	-	-	未退出	0
4	山东省旅游发展引导基金	2015/5/1	长期存续	1.00	-	-	-	-	未退出	0
5	山东省科技成果转化引导基金	2015/5/1	长期存续	2.40	8.50	-	1.21	4.00	未退出	0

序号	引导基金名称	设立时间	存续期	引导基金投放规模（认缴）	参股子基金规模（认缴）	截至 2020 年末引导基金实缴金额		参股子基金个数	退出情况	退出金额
						GP	LP			
6	山东省城镇化投资引导基金	2015/5/1	长期存续	6.00	-	-	-	-	未退出	0
7	山东省节能投资引导基金	2015/5/1	长期存续	0.50	2.00	-	0.50	1.00	未退出	0
8	山东省服务业创新发展引导基金	2015/5/1	长期存续	1.20	4.45	-	1.20	2.00	未退出	0
9	山东省信息产业发展引导基金	2015/5/1	长期存续	1.00	4.00	-	0.71	2.00	未退出	0
10	山东省工业转型升级引导基金	2015/5/1	长期存续	1.50	5.00	-	0.94	2.00	未退出	0
11	山东省现代商务发展引导基金	2015/5/1	长期存续	1.13	3.10	-	0.42	2.00	未退出	0
12	山东省现代农业产业发展引导基金	2015/5/1	长期存续	2.40	-	-	-	-	未退出	0
13	山东省现代种业发展引导基金	2014/11/1	长期存续	2.00	3.72	-	2.00	1.00	未退出	0
14	山东省文化产业发展引导基金	2015/5/1	长期存续	1.65	8.25	-	1.65	1.00	未退出	0
15	山东省体育产业发展引导基金	2015/10/1	长期存续	1.20	-	-	-	-	未退出	0
16	山东省新兴产业创业投资引导基金	2015/9/1	长期存续	1.00	2.50	-	0.50	1.00	未退出	0
17	山东省农产品流通产业发展引导基金	2015/10/1	长期存续	2.00	4.55	-	2.00	2.00	未退出	0

序号	引导基金名称	设立时间	存续期	引导基金投放规模（认缴）	参股子基金规模（认缴）	截至 2020 年末引导基金实缴金额		参股子基金个数	退出情况	退出金额
						GP	LP			
18	山东省级融资性担保机构股权投资基金	2016/9/1	长期存续	10.00	18.20	-	3.45	2.00	未退出	0
19	山东省知识产权发展基金	2015/12/1	长期存续	0.40	-	-	-	-	未退出	0
20	山东省 PPP 发展基金（含各市出资）	2015/8/1	长期存续	74.00	380.00	-	3.17	4.00	未退出	0
21	山东省新旧动能转换引导基金	2017/9/1	长期存续	400.00	1,559.41	-	98.61	120.00	未退出	0
22	参股国家军民融合产业投资基金	2018/12/24	长期存续		560.00	-	4.00	1.00	未退出	0
23	参股先进制造产业投资基金（二期）	2019/6/18	长期存续		480.10	-	0.44	1.00	未退出	0
24	参股烟台绿康股权投资中心	2015/10/1	长期存续	0.50	13.00	-	0.02	1.00	未退出	0
合计	-	-	-	515.38	3,072.21	-	123.35	154.00	-	-

资料来源：山东财金集团内部资料

表：山东省级政府引导基金参股子基金基本情况

序号	引导基金名称	投资方向	基金管理人	重点投资项目
1	山东省资本市场发展引导基金	按资本市场市场化方向投资	山东鲁信祺晟投资管理有限公司	淄博大亚金属科技股份有限公司、山东远大特材科技股份有限公司、山东乐得仕软木科技有限公司、阿尔特汽车股份有限公司、山东山大鸥玛软件股份有限公司
			烟台市中泰投资管理有限公司	
2	山东省天使投资引导基金	重点投资于山东省境内高新技术创业服务中心、大学科技园、留学生创业园等科技企业孵化器和小微企业创业辅导基地内的种子期或初创期科技型、创新型小微企业，以及符合科技企业孵化器和小微企业创业辅导基地入孵条件的拟发起设立企业	滨州滨陆投资有限公司	烟台三和新能源科技股份有限公司、北京良业环境技术有限公司、索通发展股份有限公司、威海优微科技有限公司、烟台赛泽生物技术有限公司
			青岛高创卓阳投资管理有限公司	
			威海北创投资管理有限公司	
			烟台绿创投资有限公司	
3	山东省滨海旅游发展引导基金	重点投资于山东省境内旅游产业	-	-
4	山东省旅游发展引导基金	重点投资于山东省境内旅游产业	-	-
5	山东省科技成果转化引导基金	投向各级各类财政科技计划（专项、基金）及其他社会资金支持产生的新技术、新工艺、新装置、新产品、新材料等创新成果的转化应用，重点投资于电子信息、生物与新医药、资源与环境、高端装备制造、新能源及节能、新材料等高新技术领域，以及轻工、纺织、机械、化工、冶金、建材等优势传统产业的升级改造等	山东汇泽股权投资基金管理有限公司	济南圣泉集团股份有限公司、山东数字人科技股份有限公司、青岛明勤生物科技有限公司、瀚高基础软件股份有限公司、山东泰莱电气股份有限公司
			济南建华投资管理有限公司	
			山东华众沃赋股权投资基金管理有限公司	
			西藏安芙兰创业投资有限公司	

6	山东省城镇化投资引导基金	山东省行政区域，重点为国家和省确定的新型城镇化综合试点市、县（市）；“百镇建设示范行动”示范镇；已经设立或准备设立城镇化建设发展基金的城市。	-	-
7	山东省节能投资引导基金	主要投资对象为山东省境内的节能服务企业、节能技术装备生产企业、重点用能企业等单位，主要投向国家和省出台的节能规划、节能减排工作实施方案和节能专项行动计划等确定的节能项目，重点支持节能服务产业发展、节能改造项目、重大节能技术装备示范应用项目、节能量交易和节能融资与资本运作项目等	山东世华股权投资基金管理有限公司	大洋泊车股份有限公司、中悦浦利莱环保科技有限公司、青岛青禾人造草坪股份有限公司
8	山东省服务业创新发展引导基金	主要投向为山东省境内生产性服务业和生活性服务业的重大项目	山东多盈领新创业投资管理有限公司	北京和普威视科技股份有限公司，山东众海智能科技有限公司、烟台迈百瑞国际生物医药有限公司、山东中农联合生物科技股份有限公司、山东科汇电力自动化股份有限公司
			山东华宸股权投资管理有限公司	
9	山东省信息产业发展引导基金	主要投资于山东省境内从事信息技术研发生产、信息技术服务、承担信息化项目建设的企业以及进行信息化改造提升的企业。	山东蓝色经济产业基金管理有限公司	浪潮云信息技术股份有限公司、山东卓创资讯股份有限公司、大洋泊车股份有限公司、山东同科供应链股份有限公司、山大地纬科技股份有限公司
			齐鲁中泰资本管理有限公司	
10	山东省工业转型升级引导基金	主要投向省政府出台的中长期规划、工业转型升级行动计划和行业转型升级实施方案等确定的工业和生产性服务业重点领域，重点支持创新成果转化、战略性新兴产业发展、传统优势产业升级、生产性服务业发展等内容。	烟台红土创业投资管理有限公司	山东英科环保再生资源股份有限公司、烟台荣昌制药股份有限公司、金现代信息产业股份有限公司、山东莱茵科斯特智能科技有限公司、圣元环保股份有限公司
			西藏泓信创业投资管理有限公司	
11			山东卓实投资管理有限公司	

	山东省现代商务发展引导基金	引导基金参股设立的子基金应重点投资于山东省境内的现代商贸企业和境外投资企业。	深圳市怡和通基金管理有限公司	烟台市渤海电子商务产业发展有限公司，思马特（青岛）教育发展有限公司
12	山东省现代农业产业发展引导基金	主要投资于高科技农业、生态循环农业、水产养殖业、渔业增殖业、水产品加工流通业、现代畜牧业。	-	-
13	山东省现代种业发展引导基金	主要是在山东省范围内注册设立的、或者主要经营场所位于山东省的种子产业企业或科研机构	山东天拓投资管理有限公司	山东绿健生物技术有限公司、山东泉港辐射科技发展有限公司、山东鲁蔬种业有限责任公司
14	山东省文化产业发展引导基金	省内文化企业，特别是种子期、初创期中小微文化企业	山东鲁信文化产业创业投资有限公司	烟台文化发展创业投资基金有限公司、山东开创云计算有限公司、山东华仁教育发展有限公司
15	山东省体育产业发展引导基金	主要投资对象为山东境内优质体育产业企业，重点投向创新型企业、小微企业和体育服务业企业	-	-
16	山东省新兴产业创业投资引导基金	主要投资于节能环保、信息、生物与新医药、新能源、新材料、航空航天、海洋、先进装备制造、新能源汽车、高技术服务业等拥有自主知识产权的战略性新兴产业和高新技术改造提升传统产业领域	山东豪迈欣兴投资管理有限公司	青岛德盛利智能装备股份有限公司、山东春雪食品有限公司、济南翼菲自动化科技有限公司
17	山东省农产品流通产业发展引导基金	我省农产品流通产业基础设施建设	临沂市产业引导基金投资有限公司	潍坊市中凯公益性农产品批发市场有限公司、兰陵县华凯农产品有限公司
			潍坊市城镇化建设投资管理有限公司	
18	山东省省级融资性担保机构股权投资基金	山东省境内注册的主要面向小微企业和“三农”提供融资担保的担保机构，省、市、县级国有及国有控股融资性担保公司将给予优先支持。	山东财金产融股权投资基金管理有限公司	潍坊市再担保股份有限公司，青岛城乡社区建设融资担保有限公司，泰安弘泽融资担保有限公司
			山东财金产融股权投资基金管理有限公司	
19	山东省知识产权发展基金	主要投向高价值专利培育、专利产业化投融资、专利布局等，支	-	-

		持产业创新链、价值链、资金链、服务链的完善，探索产业知识产权运营的商业模式，支持重点产业转型升级，重点投资于国家和山东省确定的重点发展产业、战略性新兴产业、专利密集型产业领域，特别是海洋化工及生物资源开发产业及其关键领域的知识产权运营项目和服务。		
20	山东省 PPP 发展基金	山东省内基础设施和公共服务领域项目	广发合信（山东）产业投资管理有限公司	日照奎山综合客运站及配套工程 PPP 项目，菏泽市赵王河上游生态公园工程项目，山东省 1.4GHZ 无线宽带数字集群政务网项目，枣庄市中兴大道建设及部分市政道路改建项目
			山东南郊电建投资管理有限公司	
			济南昭华投资中心	
			山东易华录投资管理有限公司	
21	参股国家军民融合产业投资基金	国家军民融合产业投资基金有限责任公司	惠华基金管理有限公司	中电科仪器仪表有限公司、蔚来（安徽）控股有限公司、烟台绿叶鲍巴斯康复医院有限公司、中国长征火箭有限公司、中国航空南方工业有限公司
22	参股先进制造产业投资基金（二期）	先进制造产业投资基金（二期）	国投招商投资管理有限公司	
23	参股烟台绿康股权投资中心	烟台绿康投资中心	烟台绿创股权投资基金管理有限公司	
24	山东省新旧动能转换引导基金（参股基金）	一是包括山东省内各类创新型企业、省级重点人才创新创业项目和传统产业改造升级项目等“四新”项目；二是山东省内“十强”产业，包括新一代信息技术、高端装备、新能源新材料、智慧海洋、医养健康等五个新兴产业和绿色化工、现代高效农业、文化创意、精品旅游、现代金融等五个传统改造升级形成的产业；三是交通运输基础设施、重要能源	银河创新资本管理有限公司	烟台泰和新材料股份有限公司、山东路德新材料股份有限公司、华熙生物科技股份有限公司、枣庄智通光电有限公司、山东正凯新材料股份有限公司、山东欣悦健康科技有限公司、海尔卡奥斯物联生态科技有限公司、潍坊宏沃项目运营管理有限公司滨海旅游度假区欢乐海国际游艇码头项目、万华禾香板业（阳信）有限公司、烟台万隆真空冶金股份有限公司、山东京博木基材料有限公司、山大地纬软件股份有限公司、浪潮云信息技术股
			山东中网银新投资管理有限公司	
			青岛海尔创业投资有限责任公司	
			北航长鹰资本管理（北京）有限公司	
			中车基金管理（北京）有限公司	
			国钰投资管理（深圳）有限公司	
			山东铁发资本投资管理有限公司	
			汇誉投资管理（湖州）有限公司	
			北京中溢福银投资有限公司	
			北京洪泰同创投资管理有限公司	
山东高速投资基金管理有限公司				
豪迈资本管理有限公司				

		和产业园区等薄弱环节；四是“一带一路”建设领域	三峡绿色产业（山东）投资管理有限公司 中广核产业投资基金管理有限公司	份有限公司、山东天岳先进材料科技有限公司
24	山东省新旧动能转换引导基金（参股基金）	一是包括山东省内各类创新型企业、省级重点人才创新创业项目和传统产业改造升级项目等“四新”项目；二是山东省内“十强”产业，包括新一代信息技术、高端装备、新能源新材料、智慧海洋、医养健康等五个新兴产业和绿色化工、现代高效农业、文化创意、精品旅游、现代金融等五个传统改造升级形成的产业；三是交通运输基础设施、重要能源和产业园区等薄弱环节；四是“一带一路”建设领域	中俄能源合作投资基金管理（济南）有限公司 济宁如意同晟股权投资基金管理有限公司 中诚资本管理（北京）有限公司 山东茗信股权投资管理有限公司 杭州宏诚投资管理有限公司 北京泰德基金管理有限公司 山东新时代股权投资基金管理有限公司 山东民控股权投资管理有限公司 中化建信投资管理（北京）有限公司 山东鲁坤乡村振兴基金管理有限公司 水发基金管理有限公司 山东金泽霖股权投资管理股份有限公司 山东齐鲁文旅产业投资基金管理有限公司 宁波昆仑信元股权投资管理合伙企业 山东银吉股权投资管理有限公司 鲁信资本管理有限公司 山东蔷薇辉石股权投资基金有限公司 山东高速畅赢股权投资管理有限公司 山东省高新技术创业投资有限公司 山东华宸股权投资管理有限公司 山东新业股权投资管理有限公司 南京毅达股权投资管理企业 上海常春藤投资控股有限公司 豪迈资本管理有限公司 山东高速畅赢股权投资管理有限公司 深圳市安鹏股权投资基金管理有限公司 山东海格投资管理有限公司 北京华耀中纬投资管理有限公司 山东红桥股权投资管理有限公司	烟台泰和新材料股份有限公司、山东路德新材料股份有限公司、华熙生物科技股份有限公司、枣庄智通光电有限公司、山东正凯新材料股份有限公司、山东欣悦健康科技有限公司、海尔卡奥斯物联生态科技有限公司、潍坊宏沃项目运营管理有限公司滨海旅游度假区欢乐海国际游艇码头项目、万华禾香板业（阳信）有限公司、烟台万隆真空冶金股份有限公司、山东京博木基材料有限公司、山大地纬软件股份有限公司、浪潮云信息技术股份有限公司、山东天岳先进材料科技有限公司

			山东吉富高新股权投资管理有限公司 青岛科技创新基金管理有限公司 北京融新源创投投资管理有限公司 山东省财金创业投资有限公司 齐鲁中泰私募基金管理有限公司	
24	山东省新旧动能转换引导基金（参股基金）	一是包括山东省内各类创新型企业、省级重点人才创新创业项目和传统产业改造升级项目等“四新”项目；二是山东省内“十强”产业，包括新一代信息技术、高端装备、新能源新材料、智慧海洋、医养健康等五个新兴产业和绿色化工、现代高效农业、文化创意、精品旅游、现代金融等五个传统改造升级形成的产业；三是交通运输基础设施、重要能源和产业园区等薄弱环节；四是“一带一路”建设领域	山东铁发股权投资管理有限公司 上海劲邦股权投资管理有限公司 烟台源创投资管理有限公司 新毅投资基金管理（北京）有限公司 青岛青松创业投资集团有限公司 青岛乐通合创股权投资有限公司 中化建信投资管理（天津）有限公司 山东华赢股权投资管理有限公司 广东新希望新农业股权投资基金管理有限公司 鲁商股权投资基金管理有限公司 启辰资本控股（珠海）有限公司 北京厚新投资管理有限公司 上海鼎晖百孚投资管理有限公司 北京中翔运达投资管理有限公司 威海威高股权投资管理有限公司 山东省财金政企合作基金管理有限公司	烟台泰和新材料股份有限公司、山东路德新材料股份有限公司、华熙生物科技股份有限公司、枣庄智通光电有限公司、山东正凯新材料股份有限公司、山东欣悦健康科技有限公司、海尔卡奥斯物联生态科技有限公司、潍坊宏沃项目运营管理有限公司滨海旅游度假区欢乐海国际游艇码头项目、万华禾香板业（阳信）有限公司、烟台万隆真空冶金股份有限公司、山东京博木基材料有限公司、山大地纬软件股份有限公司、浪潮云信息技术股份有限公司、山东天岳先进材料科技有限公司
24	山东省新旧动能转换引导基金（项目基金）	重点投资省委、省政府确定的“双招双引”重大产业项目、各类创新型企业 and 省级重点人才创新创业项目，着力支持新一代信息技术产业、高端装备产业、新能源新材料产业、智慧海洋产业、医养健康产业等新兴产业项目，突出支持绿色化工产业、现代高效农业、文化创意产业、精品旅游产	济南财金立达股权投资管理有限公司 山东山高股权投资管理有限公司 上海常青藤投资有限公司 济宁市惠达财丰创业投资有限公司 潍坊华创投资管理有限公司 潍坊华创投资管理有限公司 济南灏兴投资管理有限公司 济南灏兴投资管理有限公司 济南灏兴投资管理有限公司 山东泽领资产管理服务有限公司	补天新材料技术有限公司聚氨酯化学发泡剂项目、维远化学年产 10 万吨聚碳酸酯共混改性项目、换年产 3000 万平方米高性能覆铜板项目、舒朗高档女装智能制造研发国际时尚创意设计平台项目、永生重工工程机械底盘件生产建设项目、鑫海先进镍基材料项目、愉悦家纺有限公司医养联合体项目、山东有研集成电路硅晶圆二期项目、京博中聚 15 万吨/年溴

		<p>业、现代金融业等优势产业的改造升级。</p>	<p>山东国瑞民安股权投资（基金）管理有限公司 山东中城银信股权投资基金管理有限公司 黄河三角洲产业投资基金管理有限公司 黄河三角洲产业投资基金管理有限公司 青岛国投厚源投资管理有限公司 山东华宸股权投资管理有限公司 烟台源禾股权投资基金管理有限公司 山东新嘉股权投资管理股份有限公司 上海微牛股权投资基金管理有限公司 山东新嘉股权投资管理股份有限公司 济宁市惠达财丰创业投资有限公司 济南乐知股权投资基金管理有限公司 山东中城银信股权投资基金管理有限公司 德州财金基金管理有限公司 济南灏兴投资管理有限公司 德州国新财汇基金管理有限公司 深圳市前海恒兆亿基金管理有限公司</p>	<p>化丁基橡胶及配套项目、年产 100 万套气压盘式制动器和铝合金轮毂建设项目、金帝机械高端装备关键零部件提质升级项目、临沂不锈钢特种材料制造项目中年产 240 万高端不锈钢项目、临沂钢投年产 400 万吨优等钢项目、曹县智慧农谷建设项目、睿鹰制药年产 5380 吨原料药及中间体项目</p>
24	<p>山东省新旧动能转换引导基金（项目基金）</p>	<p>重点投资省委、省政府确定的“双招双引”重大产业项目、各类创新型企业及省级重点人才创新创业项目，着力支持新一代信息技术产业、高端装备产业、新能源新材料产业、智慧海洋产业、医养健康产业等新兴产业项目，突出支持绿色化工产业、现代高效农业、文化创意产业、精品旅游产业、现代金融业等优势产业的改造升级。</p>	<p>烟台源禾股权投资基金管理有限公司 山东新业股权投资管理有限公司 山东省新动能资本管理有限公司 齐鲁中泰资本管理有限公司 山东省新动能资本管理有限公司 山东府新创业投资有限公司 山东海格投资管理有限公司 菏泽市金源基金管理有限责任公司 山东新时代股权投资基金管理有限公司 山东中城银信股权投资基金管理有限公司 黄河三角洲产业投资基金管理有限公司 济宁贯石城市建设管理有限公司 青岛天诚股权投资基金管理有限公司 济宁市惠达财丰创业投资有限公司</p>	<p>补天新材料技术有限公司聚氨酯化学发泡剂项目、维远化学年产 10 万吨聚碳酸酯共混改性项目、换年产 3000 万平方米高性能覆铜板项目、舒朗高档女装智能制造研发国际时尚创意设计平台项目、永生重工工程机械底盘件生产建设项目、鑫海先进镍基材料项目、愉悦家纺有限公司医养联合体项目、山东有研集成电路硅晶圆二期项目、京博中聚 15 万吨/年溴化丁基橡胶及配套项目、年产 100 万套气压盘式制动器和铝合金轮毂建设项目、金帝机械高端装备关键零部件提质升级项目、临沂不锈钢特种材料</p>

			山东府新创业投资有限公司	制造项目中年产 240 万高端不锈钢项目、临沂钢投年产 400 万吨优等钢项目、曹县智慧农谷建设项目、睿鹰制药年产 5380 吨原料药及中间体项目
			山东府新创业投资有限公司	
			山东国勤投资有限公司	
			山东府新创业投资有限公司	
			山东中城银信股权投资基金管理有限公司	
			中铁中基(北京)投资基金管理有限公司	
			青岛海立方舟股权投资管理有限公司	
			山东省新动能资本管理有限公司	
			济南睿禅咨询管理有限公司	
			青岛巨峰创盈股权投资有限公司	
			山东省新动能资本管理有限公司	
			山东省新动能资本管理有限公司	
			烟台源禾股权投资基金管理有限公司	
			山东蓝色经济产业基金管理有限公司	
			北京易科汇投资管理有限公司	

资料来源：山东财金集团内部资料

（2）自营基金

自营基金方面，主要运作主体为山东省财金资本管理有限公司、山东省财金政企合作基金管理有限公司和山东财金产融股权投资基金管理有限公司等。截至 2020 年末，公司共 23 只自营基金，总规模 481.48 亿元，期末基金实缴到位总规模 283.74 亿元，其中，公司认缴规模累计 142.21 亿元，实缴规模 74.49 亿元。

发行人作为基金管理人按照市场化运作模式对自营基金业务进行管理，基金管理费按照市场化价格收取并通过投资基金产生基金投资收益。自 2016 年下半年起，公司陆续设立了多只自营基金。与山东省级政府引导基金不同，公司自营基金业务由公司自行按出资额比例及相关协议的约定对基金行使出资人权利并承担相应义务。

发行人自营基金业务遴选标准：按照集团公司《投资管理办法》相关规定，集团公司及直属公司投资项目应符合以下投资门槛和最低回报标准：一是新上项目投资收益应高于行业（或同行业上市公司）平均收益水平。二是高风险业务的投资收益应普遍高于核心业务、发展业务。三是境外投资业务的投资收益应高于国内业务。四是早期业务的投资收益应高于成熟期业务。

发行人自营基金业务退出机制：在投资项目立项之初，项目单位即应设计退出方式和途径，并随项目进展及时调整。退出时机成熟时，严格履行《公司法》《合伙企业法》以及相关规定，对投资项目退出方案进行决策。

发行人自营基金业务风控制度：按照集团公司《“三重一大”决策制度实施办法》《投资管理办法》有关规定，相关投资必须加强事前、事中及事后的风险控制管理工作。项目单位应建立投资项目风险防范措施，并对投资项目实施的全过程进行监控，对重大问题及时报告，并采取有效应对措施规避项目风险。一是事前管理：项目单位应对投资项目进行充分调研、可行性研究及风险评估，尤其针对项目风险进行专题分析，并在项目报告中作出相应说明。二是事中管理：项目单位应根据项目实施情况、市场环境变化、政策变化等，对项目实施及项目前景进行分析、评价，并采取及时有效的风险防范措施。三是事后管理：项目单位应及时对项目进行总结，形成项目总结报告。集团公司组织开展项目后评价，对项目投资中的经验教训予以总结。要求项目单位建立投资风险预警处置机制。对在

投、拟投资项目定期评估分析，核实其战略匹配度、投资回报前景及风险情况。对投资项目出现异常情况，存在较大风险隐患的，应及时采取相关措施，落实投资止损、纠错制度。

发行人自营基金业务投资项目按照内部管理制度规定，根据决策权限依次报经总经理办公会、党委、董事会研究决定，投资业务均合法合规。截至募集说明书签署日，发行人自营基金业务项目未受到过监管处罚。

表：截至 2020 年末主要自营基金业务基本情况

单位：亿元

序号	业务类型	基金名称	设立时间	存续期	基金总规模	公司认缴规模		基金截至 2020 年末已到位资金	公司实缴规模		公司资金来源	基金退出规模	基金回款金额	公司累计收益情况
						GP	LP		GP	LP				
1	备案基金类	山东省财金融资担保股权投资基金	2016/09	9 年	10.00	0.20	2.30	10.00	0.20	2.30	自有资金	尚未退出	未回款	0.53
2		山东省财金红土公共产业投资基金 ¹	2016/11	10 年	100.00	0.46	6.50	2.50	0.06	0.81	自有资金	2.50	6.09	1.33
3		山东财金基础设施发展基金（浦银、光银、青银）	2016/11	10 年	200.00	0.22	21.70	193.47	0.19	19.23	自有资金+自筹资金	4.33	42.81	7.76
4		山东省财金齐银融资担保股权投资基金	2017/12	10 年	5.00	0.10	1.15	5.00	0.10	1.15	自有资金	尚未退出	未回款	0.21
5		济南政企股权投资基金（1、2、3、4、5、6 号）	2017/12	7 年（其中 3 号为 10 年）	13.31	0.01	0.29	13.30	0.00	0.29	自有资金	尚未退出	未回款	0.45
6		山东省财金创投新旧动能转换股权投资合伙企业（有限合伙）	2018/03	7 年	5.30	0.50	-	3.18	0.30	-	自有资金	-	-	0.07

¹山东省财金红土公共产业投资基金已于 2021 年 1 月清算退出。

序号	业务类型	基金名称	设立时间	存续期	基金总规模	公司认缴规模		基金截至 2020 年末已 到位资金	公司实缴规模		公司资金来源	基金退出 规模	基金回款 金额	公司累计 收益情况
						GP	LP		GP	LP				
7		山东财金创投医疗 产业股权投资合伙 企业（有限合伙）	2018/12	5 年	3.00	0.05	2.95	3.00	0.05	2.95	自有资金+自 筹资金	-	-	0.48
8		山东省财金融合股 权投资基金	2019/01	10 年	1.20	0.10	1.10	1.20	0.10	1.10	自有资金+自 筹资金	尚未退出	未回款	0.28
9		山东财金行稳股权 投资基金中心（有 限合伙）	2019/01	6 年	6.00	0.20	2.80	5.10	0.20	2.80	自有资金+自 筹资金	-	-	0.66
10		山东财金政企天元 股权投资基金	2019/02	24 年	4.60	0.00	3.00	3.00	-	3.00	自有资金+自 筹资金	尚未退出	未回款	0.61
11		山东省财金新动能 投资基金	2020/01	8 年	10.00	0.06	1.94	2.00	0.01	0.39	自有资金	-	-	0.02
12		济南市创盈股权投 资合伙企业（有限 合伙）	2019/09	5 年	3.10	3.00	0.10	3.10	3.00	0.10	自有资金	-	-	0.37
13		威海市创鑫股权投 资合伙企业（有限 合伙）	2020/01	7 年	20.00	0.02	19.98	20.00	0.02	19.98	自有资金+自 筹资金	-	-	0.99
14		山东财金科技创新 股权投资基金合伙 企业（有限合伙）	2020/07	10 年	50.20	5.00	45.00	2.80	0.28	2.52	自有资金+自 筹资金	-	-	-

序号	业务类型	基金名称	设立时间	存续期	基金总规模	公司认缴规模		基金截至 2020 年末已 到位资金	公司实缴规模		公司资金来 源	基金退出 规模	基金回款 金额	公司累计 收益情况
						GP	LP		GP	LP				
15		山东省新动能中化绿色基金合伙企业（有限合伙）	2020/03	7 年	30.00	0.30	7.92	0.24	0.01	0.23	自有资金+自 筹资金	-	-	0.00
16		台庄新动能产业发展基金（济南）	2019/10	6 年	3.42	0.00	1.71	1.42	-	0.71	自有资金	尚未退出	未回款	0.11
17		潍坊财瑞新旧动能转换股权投资基金	2019/11	5 年	4.00	0.10	2.30	4.00	0.10	2.30	自有资金	尚未退出	未回款	0.32
18		助推民企股权投资基金（济南市）合伙企业（有限合伙）	2020/04	5 年	2.20	0.00	1.00	0.78	-	0.35	自有资金+自 筹资金	-	-	0.01
19	合伙企业类	济南财通投资合伙企业（有限合伙）	2019/03	5 年	5.20	0.20	5.00	5.20	0.20	5.00	自有资金	-	-	0.48
20		济南政启融合投资合伙企业（有限合伙）	2018/10	20 年	0.45	0.45	0.00	0.45	0.45	0.00	自有资金	-	-	0.05
21		济南正启建元投资合伙企业（有限合伙）	2020/11	48 年	2.00	0.01	1.99	1.50	-	1.50	自有资金	-	-	0.01
22		济南舒朗产业园投资合伙企业（有限合伙）	2020/04	10 年	0.50	0.49	0.01	0.50	0.49	0.01	自有资金	-	-	0.05

序号	业务类型	基金名称	设立时间	存续期	基金总规模	公司认缴规模		基金截至 2020 年末已 到位资金	公司实缴规模		公司资金来源	基金退出 规模	基金回款 金额	公司累计 收益情况
						GP	LP		GP	LP				
23		济南政企济淮投资 合伙企业（有限合 伙）	2018/10	16 年	2.00	1.80	0.20	2.00	1.80	0.20	自有资金	-	-	0.11
合计					481.48	13.27	128.94	283.74	7.56	66.92		6.83	48.90	14.90

资料来源：山东财金集团内部资料

续表：截至 2020 年末主要自营基金业务基本情况

序号	基金名称	基金管理人	其他主要出资人	主要投资项目	退出情况	退出方式	收益分配方式
1	山东省财金融资担保股权投资基金	山东财金产融股权投资基金管理有限公司	山东财金集团、国投泰康信托	青岛城乡社区建设融资担保有限公司增资项目、潍坊市再担保集团股份有限公司增资项目	尚未退出	股权转让	扣除基金费用，国投泰康信托公司年化固定收益后，GP 与除国投泰康信托公司的其他 LP 获得剩余收益
2	山东省财金红土公共产业投资基金	山东省财金红土股权投资基金管理有限公司	山东财金集团、深创投、中国建筑第八工程局有限公司、西藏东方财富证券	万华化学定增项目	已退出	股票上市减持退出	LP 和 GP 按出资比例收回本金，再扣除扣除基金相关费用和 GP 管理费后，剩余收益的 20% 支付给 GP，80% 由 LP 和 GP 按出资比例进行分配
3	山东财金基础设施发展基金（浦银、光银、青银）	山东省财金资本管理有限公司	山东省财金发展有限公司、光大银行、浦发银行、青岛银行等银行金融机构	滨州北海经济开发区土地整理项目、菏泽市 2017 年棚户区改造项目等项目	部分退出	减资退出	扣除基金费用、银行 LP 年化固定收益，GP 和劣后 LP 获得剩余收益
4	山东省财金齐银融资担保股权投资基金	山东财金产融股权投资基金管理有限公司	山东财金集团、五矿信托	泰安弘泽融资担保有限公司增资项目	尚未退出	股权转让	扣除基金费用、五矿信托年化固定收益，GP 和除五矿信托外的 LP 获得剩余收益
5	济南政企股权投资基金（1、2、3、4、5、6 号）	山东省财金政企合作基金管理有限公司	山东省社会保障基金理事会、中信证券股份有限公司	日照东港区、金乡县、莘县、禹城市、曹县棚户区	尚未退出	股权转让	扣除基金费用后，LP 在门槛收益内按份额享受收益，GP 全额享受超

序号	基金名称	基金管理人	其他主要出资人	主要投资项目	退出情况	退出方式	收益分配方式
			司、环城城建公司、山东省财金政企投资有限公司	改造项目、周村区 PPP 项目			额收益
6	山东省财金创投新旧动能转换股权投资合伙企业（有限合伙）	山东省财金创业投资有限公司	山东省社会保障基金理事会、潍坊市国信创业投资有限公司、聊城市财金建设发展有限公司、鲁银投资集团股份有限公司、泰安市东岳财富股权投资基金有限公司、山东黄河三角洲创业发展集团有限公司、寿光市金投资产管理有限公司、烟台市财金新动能基金管理有限公司、山东省新动能基金管理有限公司、山东能源集团创业投资有限公司、日照高信股权投资有限公司、济宁市惠达投资有限公司、聊城高新区财金建设发展有限公司、淄博市金融控股有限公司、山东鲁中高新科技园区开发有限公司、济南市市中政投股权投资有限公司、东营市产业投资管理有限公司	山东中磁视讯股份有限公司项目、山大地纬软件股份有限公司项目、山东欣悦健康科技有限公司第一轮定增项目、山东联科科技股份有限公司项目、山东领信信息科技股份有限公司项目、山东龙兴塑膜科技股份有限公司项目、山东宜居新材料科技有限公司项目、山东盛华新材料科技股份有限公司项目、山东云天安全技术有限公司项目、烟台显华化工科技有限公司项目	尚未退出	上市退出、并购退出、大股东回购	扣除基金费用后，LP 在门槛收益内按份额享受收益；超过门槛收益的部分，GP 享受 20%，LP 按份额享受 80%

序号	基金名称	基金管理人	其他主要出资人	主要投资项目	退出情况	退出方式	收益分配方式
7	山东财金创投医疗产业股权投资合伙企业（有限合伙）	山东省财金创业投资有限公司	山东财金集团、山东省财金文旅产业发展有限公司、山东省财金资产管理有限公司、山东财金产融股权投资基金管理有限公司	上海宝树医疗科技有限公司项目	尚未退出	上市退出、并购退出	扣除基金费用后，LP 在门槛收益内按份额享受收益；超过门槛收益的部分，GP 享受 20%，LP 按份额享受 80%
8	山东省财金融合股权投资基金	山东财金产融股权投资基金管理有限公司	山东财金集团	泰安金控并购旅游景区项目	尚未退出	股权转让	扣除基金费用后，GP 与 LP 按照出资比例进行分配
9	山东财金行稳股权投资基金中心（有限合伙）	山东省财金资本管理有限公司	山东省财金投资集团有限公司、山东省社会保障基金理事会	潍坊潍扬置业发展有限公司、中环寰慧（潍坊）节能热力有限公司	尚未退出	股权转让	扣除基金费用后，GP 与 LP 按照出资比例进行分配
10	山东财金政企天元股权投资基金	山东省财金政企合作基金管理有限公司	山东财金集团、天元建设集团有限公司	临沂市北城新区二期城市综合开发 PPP 项目	尚未退出	股权转让	扣除基金费用后，LP 在门槛收益内按份额享受收益，GP 全额享受超额收益
11	济南市创盈股权投资合伙企业（有限合伙）	山东省财金创业投资有限公司	山东省财金资产管理有限公司	山东欣悦健康科技有限公司第二轮定增项目	尚未退出	上市退出、并购退出、大股东回购	扣除基金费用后，LP 在门槛收益内按份额享受收益；超过门槛收益的部分，GP 享受 20%，LP 按份额享受 80%
12	台庄新动能产业发展基金（济南）合伙企业（有限合伙）	山东省财金政企合作基金管理有限公司	山东省财金政企投资有限公司、山东王晁煤电集团有限公司、枣庄华亿矿业集团有限公司	王晁集团污泥焚烧发电项目、王晁集团山石资源开采项目、华亿矿业山石资源开采项目	尚未退出	股权转让	扣除基金费用和 GP 获得的管理费后，各 LP 按实缴出资比例分配

序号	基金名称	基金管理人	其他主要出资人	主要投资项目	退出情况	退出方式	收益分配方式
13	潍坊财瑞新旧动能转换股权投资基金	山东财金产融股权投资基金管理有限公司	山东省新动能基金管理有限公司、山东省财金产业投资有限公司、潍坊恒新资本管理有限公司、潍坊市盈瑞投资有限公司和潍坊市高新技术产业开发区引导基金管理办公室	盛瑞传动股份有限公司	尚未退出	上市退出、并购退出、股转退出	扣除基金费用后，省级引导基金、市级引导基金向社会出资人让渡全部收益，区级引导基金将其应享有的按照清算时中国人民银行公布的 5 年期贷款基准利率计算的收益中超过 50% 以上的部分让渡给社会出资人，剩余合伙人按实缴出资比例计算、分配合伙企业收益
14	济南财通投资合伙企业（有限合伙）	山东省新动能基金管理有限公司	山东财金集团	威海市环翠区城市发展投资有限公司	尚未退出	份额转让	GP 与 LP 按照实缴出资比例进行分配
15	山东省财金新动能投资基金	中车基金管理（北京）有限公司	山东省新动能基金管理有限公司、中车资本控股有限公司、山东省财金资产管理有限公司、青岛市市级创业投资引导基金管理中心、莱西市国有资产投资中心、青岛昌阳投资开发有限公司	纬而视、八维通、启创环境项目	尚未退出	股权转让	扣除基金费用后，LP 在门槛收益内按份额享受收益；超过门槛收益的部分，GP 享受 20%，全体合伙人按份额享受 80%
16	威海市创鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	财金创投公司	山东财金集团、财金资产公司	威海威高国际医疗投资控股有限公司项目	尚未退出	并购退出、大股东回购	扣除基金费用后，LP 在门槛收益内按份额享受收益；超过门槛收益的

序号	基金名称	基金管理人	其他主要出资人	主要投资项目	退出情况	退出方式	收益分配方式
							部分，GP 享受 20%，LP 按份额享受 80%
17	山东财金科技创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	财金创投公司	山东财金集团、财金产业公司、上海常春藤投资控股有限公司	山东盛华新材料科技股份有限公司项目、山东盛日奥鹏环保新材料集团股份有限公司、上海常春藤财金管理咨询有限公司项目、上海远尊投资合伙企业（有限合伙）项目、珠海金藤股权投资基金合伙企业（有限合伙）项目、青岛同创佳芯创业投资中心（有限合伙）项目	尚未退出	上市退出、并购退出、大股东回购、基金清算退出	扣除基金费用后，LP 在门槛收益内按份额享受收益；超过门槛收益的部分，GP 享受 20%，LP 按份额享受 80%
18	山东省新动能中化绿色基金合伙企业（有限合伙）	中化建信投资管理（天津）有限公司	中化绿色基金管理（山东）有限公司、山东省新动能基金管理有限公司、中化资本投资管理有限责任公司、济南行稳股权投资管理合伙企业（有限合伙）、聊城市安泰城乡投资开发有限责任公司、山东省财金资本管理有限公司	山东葛泰环保科技有限公司、山东合益气体股份有限公司	尚未退出	清算退出	扣除基金费用后，GP 与 LP 按照出资比例进行分配

序号	基金名称	基金管理人	其他主要出资人	主要投资项目	退出情况	退出方式	收益分配方式
19	助推民企股权投资基金（济南市）合伙企业（有限合伙）	山东省财金政企合作基金管理有限公司	山东省财金政企投资有限公司、山东省社保基金理事会、济南高新财金投资有限公司	瀚高基础软件股份有限公司、神州顶联科技有限公司、济南森峰科技有限公司	尚未退出	份额回购	GP 与 LP 按照实缴出资比例进行分配
20	济南政启融合投资合伙企业（有限合伙）	山东省财金政企投资有限公司	山东省财金政企合作基金管理有限公司	山东材金和通实业有限公司	尚未退出	股权转让	GP 与 LP 按照实缴出资比例进行分配
21	济南正启建元投资合伙企业（有限合伙）	山东省财金政企投资有限公司	山东省财金政企合作基金管理有限公司	聊泰铁路黄河公铁桥及公路接线工程项目	尚未退出	份额转让	GP 与 LP 按照实缴出资比例进行分配
22	济南舒朗产业园投资合伙企业（有限合伙）	山东省财金政企投资有限公司	山东省财金政企合作基金管理有限公司、济南政启股权投资管理合伙企业（有限合伙）	舒朗产业园项目	尚未退出	上市退出、回购退出	GP 与 LP 按照实缴出资比例进行分配
23	济南政企济潍投资合伙企业	山东省财金政企投资有限公司	山东省财金政企合作基金管理有限公司	潍坊农创港项目	尚未退出	股权转让	GP 与 LP 按照实缴出资比例进行分配

资料来源：山东财金集团内部资料

公司主要自营基金简介如下：

① 山东省省级融资性担保机构股权投资基金

根据山东省财政厅签发的《关于修订省级融资性担保机构股权投资基金设立方案的通知》（鲁财金〔2017〕67号），拟设立山东省省级融资性担保机构股权投资基金。目前已设立山东省财金融资担保股权投资基金（以下简称“财金融担基金”）和山东省财金齐银融资担保股权投资基金（以下简称“财金齐银融担基金”），截至 2020 年末上述两只基金合计实缴 15.00 亿元，截至 2020 年末发行人通过该基金共实现收益 0.74 亿元。融资担保基金合伙人分别为国投泰康信托、五矿信托、山东财金集团和山东财金产融股权投资基金管理有限公司，基金最终投向为山东省境内注册的主要面向小微企业和“三农”提供融资担保的担保机构。

② 山东省财金红土公共产业投资基金

山东省财金红土公共产业投资基金总规模 100 亿元，该基金 GP 为山东省财金红土股权投资基金管理有限公司（以下简称“财金红土公司”），LP 为银行等金融机构，劣后级持有方为山东财金集团、深圳市创新投资集团有限公司、中国建筑第八工程局有限公司和西藏东方财富证券，LP 优先级、LP 劣后级和 GP 的出资比例为 80:19:1，主要投向山东省内基础设施建设项目。

③ 山东财金基础设施发展基金

山东财金基础设施发展基金总规模为 200 亿元，截至 2020 年末已到位资金规模为 193.47 亿元，该基金 GP 为山东省财金资本管理有限公司，LP 为银行等金融机构和财金发展公司，其中财金发展公司持有劣后级份额，LP 优先级、LP 劣后级（财金发展公司）和 GP（财金资本公司）的出资比例为 90:9.9:0.1。该基金最终投向为以基础设施建设为主的政府背景项目，包括园区建设、农光互助扶贫发电、医院拆迁、河道治理、职业教育校区建设、城市集中供热工程改造、水库增容改造、公益性养老项目建设和棚户区改造等多个项目领域，截至 2020 年末，该基金实现收益 7.76 亿元。

④ 济南政企股权投资基金

发行人成立了 6 只济南政企股权投资基金，总规模为 13.31 亿元，截至 2020 年末已到位资金规模为 13.30 亿元，该基金 GP 为山东省财金政企合作基金管理有限公司，LP 主要为山东省社会保障基金理事会和中信证券股份有限公司、环城城建公司、山东省财金政企投资有限公司。该基金最终投向为山东省内市县级基础设施建设项目，截至 2020 年末，该基金为发行人实现收益 0.45 亿元。

截至 2020 年末，公司及公司作为主发起人出资设立的基金现存主要实体项目 75 个，累计投资额 107.22 亿元。项目退出方面，公司投资退出的项目主要包含上市退出、股权转让等退出方式。截至 2020 年末，上述项目中发行人退出（含部分退出）项目 6 个，累计退出金额 1.44 亿元。投资项目按行业划分投资领域涵盖医养健康、高端制造、绿色化工等山东省优势产业。

表：截至 2020 年末公司项目运作情况表

序号	项目名称	项目单位	所处行业	项目所处阶段	项目投资时间	项目投资方式	累计投资金额（亿元）	退出情况	退出方式	退出金额（亿元）	退出回款（亿元）
1	某公司血透产业基金项目	财金创投公司、财金文旅公司、财金产业公司、财金资产公司	医养健康业	PE	2018 年 12 月	基金投资	3.00	未退出	上市退出、并购退出	-	-
2	冰轮环境定增项目	财金资产公司	高端制造业	投后管理	2015 年 8 月	公司直投	0.10	部分退出	二级市场减持	0.07	0.10
3	可恩口腔股权投资项目	财金资产公司	医养健康业	投后管理	2015 年 3 月	公司直投	0.05	未退出	二级市场减持	0.04	0.05
4	通过财金红土基金投资万华化学定增项目	财金资产公司	绿色化工业	退出	2017 年 1 月	基金投资	0.87	全部退出	二级市场减持	0.87	1.97
5	山东中磁视讯股份有限公司第一轮定增	财金创投公司	新一代信息技术	拟退出	2014 年 10 月	公司直投	0.11	部分退出	股票减持退出	0.06	0.21
6	上海海高通信股份有限公司老股转让	财金创投公司	新一代信息技术	拟退出	2017 年 8 月	公司直投	0.13	少量减持	股票减持退出	0.0071	0.0164
7	山东中磁视讯股份有限公司第二轮定增	财金创投公司	新一代信息技术	投后管理	2018 年 7 月	基金投资	0.03	未退出	股票减持退出	-	-

序号	项目名称	项目单位	所处行业	项目所处阶段	项目投资时间	项目投资方式	累计投资金额（亿元）	退出情况	退出方式	退出金额（亿元）	退出回款（亿元）
8	山大地纬软件股份有限公司定增	财金创投公司	新一代信息技术	IPO	2018 年 8 月	基金投资	0.03	未退出	上市退出	-	-
9	山东欣悦健康科技有限公司第一轮定增项目	财金创投公司	新材料	投资已完成	2019 年 4 月	基金投资	0.02	未退出	并购退出、大股东回购	-	-
10	山东联科科技股份有限公司	财金创投公司	高端化工	IPO	2019 年 5 月	基金投资	0.02	未退出	上市退出、并购退出	-	-
11	山东领信信息科技股份有限公司	财金创投公司	新一代信息技术	投资已完成	2019 年 8 月	基金投资	0.02	未退出	上市退出、并购退出	-	-
12	山东欣悦健康科技有限公司第二轮定增项目	财金创投公司 财金资产公司	新材料	投资已完成	2019 年 9 月	基金投资	3.10	未退出	上市退出、并购退出	-	-
13	山东龙兴塑膜科技股份有限公司项目	财金创投公司	新材料	投资已完成	2020 年 6 月	基金投资	0.02	未退出	并购退出、大股东回购	-	-

序号	项目名称	项目单位	所处行业	项目所处阶段	项目投资时间	项目投资方式	累计投资金额（亿元）	退出情况	退出方式	退出金额（亿元）	退出回款（亿元）
14	山东宜居新材料科技有限公司项目	财金创投公司	新材料	投资已完成	2020 年 7 月	基金投资	0.02	未退出	上市退出、并购退出、大股东回购	-	-
15	山东盛华新材料科技股份有限公司项目	财金创投公司	新材料	投资已完成	2020 年 9 月	基金投资	0.01	未退出	上市退出、并购退出、大股东回购	-	-
16	山东云天安全技术有限公司项目	财金创投公司	新一代信息技术	投资已完成	2020 年 11 月	基金投资	0.02	未退出	上市退出、并购退出、大股东回购	-	-
17	烟台显华化工科技有限公司项目	财金创投公司	新材料	投资已完成	2020 年 10 月	基金投资	0.01	未退出	上市退出、并购退出、大股东回购	-	-
18	威海威高国际医疗投资控股有限公司项目	山东财金集团、财金资产公司、财金创投公司	医疗服务	投资已完成	2020 年 2 月	基金投资	20.00	未退出	并购退出、大股东回购	-	-
19	山东盛华新材料科技股份有限公司项目	山东财金集团、财金创投公司、财金产业公司	新材料	投资已完成	2020 年 9 月	基金投资	0.20	未退出	上市退出、并购退出、大股东回购	-	-

序号	项目名称	项目单位	所处行业	项目所处阶段	项目投资时间	项目投资方式	累计投资金额（亿元）	退出情况	退出方式	退出金额（亿元）	退出回款（亿元）
20	山东盛日奥鹏环保新材料集团股份有限公司	山东财金集团、财金创投公司、财金产业公司	新材料	投资已完成	2020年10月	基金投资	0.40	未退出	上市退出、并购退出、大股东回购	-	-
21	上海常春藤财金管理咨询有限公司项目	山东财金集团、财金创投公司、财金产业公司	投资行业	投资已完成	2020年12月	基金投资	0.02	未退出	转让、大股东回购、清算退出	-	-
22	上海远尊投资合伙企业（有限合伙）项目	山东财金集团、财金创投公司、财金产业公司	投资行业	投资已完成	2020年12月	基金投资	0.20	未退出	项目减持退出、清算退出	-	-
23	珠海金藤股权投资基金合伙企业（有限合伙）项目	山东财金集团、财金创投公司、财金产业公司	投资行业	投资已完成	2020年12月	基金投资	1.79	未退出	项目减持退出、清算退出	-	-
24	青岛同创佳芯创业投资中心（有限合伙）项目	山东财金集团、财金创投公司、财金产业公司	投资行业	投资已完成	2020年12月	基金投资	0.20	未退出	项目减持退出、清算退出	-	-
25	嘉兴中天碧水股权投资合伙企业（有限合伙）（东方氢能项目）	财金创投公司	投资行业	投资已完成	2020年4月	基金投资	0.10	未退出	项目减持退出、清算退出	-	-

序号	项目名称	项目单位	所处行业	项目所处阶段	项目投资时间	项目投资方式	累计投资金额（亿元）	退出情况	退出方式	退出金额（亿元）	退出回款（亿元）
26	深圳市同创佳兴投资合伙企业（有限合伙）（艾美疫苗项目）	财金创投公司	投资行业	投资已完成	2020 年 5 月	基金投资	0.20	未退出	项目减持退出、清算退出	-	-
27	山东友和生物科技股份有限公司	财金创投公司	种植业	投资已完成	2020 年 11 月	公司直投	0.20	未退出	上市退出、并购退出、大股东回购	-	--
28	齐鲁中泰定增 1 号私募股权基金（海通证券定增）	财金创投公司	证券投资	投资已完成	2020 年 4 月	基金投资	0.50	未退出	股票减持退出	-	-
29	威海鲁韵股权投资基金合伙企业（有限合伙）（某血透产业基金项目二期）	财金创投公司	医疗器械	投资已完成	2020 年 6 月	基金投资	2.00	未退出	项目减持退出、清算退出	-	-
30	基础设施建设项目	财金发展公司	基础设施建设业	投资已完成	2016 年 11 月	基金投资	19.42	部分退出	以政府购买服务费用减资退出	0.43	0.53
31	日照岚山海绵城市 PPP 项目	财金发展公司	基础设施建设业	建设期	2018 年 6 月	公司直投	2.17	未退出	采取可行性缺口补助方式，运营期结束后减资退出	-	-

序号	项目名称	项目单位	所处行业	项目所处阶段	项目投资时间	项目投资方式	累计投资金额（亿元）	退出情况	退出方式	退出金额（亿元）	退出回款（亿元）
32	日照市岚山区生态旅游基础设施建设 PPP 项目	财金发展公司	基础设施建设业	建设期	2020 年 3 月	公司直投	2.25	未退出	采取可行性缺口补助方式，运营期结束后减资退出	-	-
33	日照市岚山区污水处理厂及配套工程 PPP 项目	财金发展公司	基础设施建设业	建设期	2020 年 3 月	公司直投	0.27	未退出	采取可行性缺口补助方式，运营期结束后减资退出	-	-
34	学前教育投资项目	财金发展公司	现代服务业	PE	2018 年 4 月	公司直投	0.50	未退出	上市退出、股权转让	-	-
35	与寿光蔬菜产业集团合作投资运营丹河设施蔬菜标准化生产示范园项目	财金发展公司	现代高效农业	投后管理	2020 年 7 月	公司直投	1.54	未退出	股权转让	-	-
36	日照经济技术开发区医药产业园污水处理项目	财金发展公司	环保产业水资源综合治理	投后管理	2020 年 12 月	公司直投	0.50	未退出	股权转让	-	-
37	潍坊潍扬置业发展有限公司股权投资项目	财金资本公司	基础设施建设业	投后管理	2019 年 3 月	基金投资	3.00	未退出	股权转让	-	-
38	中环寰慧（潍坊）节能热力有限公司股权投资项目	财金资本公司	基础设施建设业	投后管理	2019 年 10 月	基金投资	2.10	未退出	股权转让	-	-

序号	项目名称	项目单位	所处行业	项目所处阶段	项目投资时间	项目投资方式	累计投资金额（亿元）	退出情况	退出方式	退出金额（亿元）	退出回款（亿元）
39	山东蓝海酒店管理股份有限公司股权投资项目	财金资本公司	现代服务业	投后管理	2017年12月	公司直投	0.81	未退出	上市退出、股权转让	-	-
40	济南翼菲自动化科技有限公司股权投资项目	财金资本公司	高端装备	投后管理	2020年6月	公司直投	0.20	未退出	上市退出、并购退出、股权转让	-	-
41	山东中滨文旅发展有限公司股权投资项目	财金资本公司	精品旅游	投后管理	2020年9月	设立合伙企业投资	1.40	未退出	股权转让、回购退出	-	-
42	山东太平洋环保股份有限公司	财金资本公司	水利、环境和公共设施管理	投后管理	2020年11月	设立合伙企业投资	0.11	未退出	二级市场减持退出	-	-
43	山东葛泰环保科技有限公司	财金资本公司	科技推广和应用服务	投后管理	2020年11月	基金投资	0.07	未退出	回购退出	-	-
44	山东合益气体股份有限公司	财金资本公司	化学原料和化学制品制造	投后管理	2020年11月	基金投资	0.16	未退出	二级市场减持退出	-	-
45	山东青云上维新材料有限公司	财金资本公司	新材料	投后管理	2020年12月	设立合伙企业投资	1.40	未退出	股权转让	-	-

序号	项目名称	项目单位	所处行业	项目所处阶段	项目投资时间	项目投资方式	累计投资金额（亿元）	退出情况	退出方式	退出金额（亿元）	退出回款（亿元）
46	青岛城乡社区建设融资担保有限公司增资项目	财金产业公司	现代金融业	PE	2016 年 12 月	基金投资	1.25	未退出	股权转让	-	-
47	潍坊市再担保集团股份有限公司增资项目	财金产业公司	现代金融业	PE	2016 年 12 月	基金投资	1.25	未退出	股权转让	-	-
48	泰安弘泽融资担保有限公司增资项目	财金产业公司	现代金融业	PE	2018 年 2 月	基金投资	1.25	未退出	股权转让	-	-
49	泰安金控并购旅游景区项目	财金产业公司	精品旅游业	PE	2019 年 1 月	基金投资	1.20	未退出	股权转让	-	-
50	盛瑞传动股份有限公司增资项目	财金产业公司	高端装备	PRE-IPO	2019 年 11 月	基金投资	3.20	未退出	上市退出、并购退出、股权转让	-	-
51	岚山城建矿业股权投资	财金政企公司	基础设施建设	投后管理	2018 年 11 月	公司直投	0.10	未退出	股权转让	-	-
52	临沂市北城新区二期城市综合开发 PPP 项目	财金政企公司	基础设施建设	投后管理	2019 年 3 月	基金投资	3.00	未退出	股权转让	-	-
53	政企股权投资项目	财金政企公司	基础设施建设	投后管理	2017 年 12 月	基金投资	-	未退出	股权转让	-	-
54	王晁集团污泥焚烧发电项目	财金政企公司	新能源	投后管理	2019 年 10 月	基金投资	0.71	未退出	股权转让	-	-

序号	项目名称	项目单位	所处行业	项目所处阶段	项目投资时间	项目投资方式	累计投资金额（亿元）	退出情况	退出方式	退出金额（亿元）	退出回款（亿元）
55	周村区王村新材料产业集聚区建设 PPP 项目	财金政企公司	基础设施建设	投后管理	2019 年 10 月	基金投资	0.29	未退出	份额转让	-	-
56	威海环翠城投增资项目	新动能公司	基础设施建设	投资已完成	2019 年 4 月	设立合伙企业投资	5.20	未退出	份额转让	-	-
57	九如山瀑布群风景区	财源九如山公司	文化旅游	投资已完成	2020 年 9 月	设立合伙企业	0.29	未退出	股权转让	-	-
58	恒大滨河左岸项目	财金文旅公司、财金资产公司	房地产	投资已完成	2019 年 10 月	设立合伙企业	1.90	未退出	股权转让	-	-
59	东夷文旅项目	财金文旅公司、财金资产公司	文旅项目	投资已完成	2020 年 3 月	设立合伙企业	4.50	未退出	股权转让	-	-
60	恒大金碧新城项目	财金文旅公司、财金创投公司	房地产	投资已完成	2020 年 5 月	设立合伙企业	2.00	未退出	股权转让	-	-
61	东夷文旅项目	文旅投资公司	文旅项目	投资已完成	2020 年 9 月	直投项目公司	3.30	未退出	股权转让、大股东借款回收	-	-
62	东阿牛角店镇乡村振兴项目	财金资产公司	现代高效农业	投后管理	2020 年 10 月	通过合伙企业投资	0.17	未退出	份额转让	-	-
63	通过财金新动能基金投资纬而视项目	财金资产公司、财金创投公司	高端制造业	投后管理	2020 年 8 月	基金投资	0.08	未退出	二级市场减持	-	-
64	通过财金新动能基金投资八维通项目	财金资产公司、财金创投公司	新一代信息技术	投后管理	2020 年 11 月	基金投资	0.12	未退出	二级市场减持	-	--

序号	项目名称	项目单位	所处行业	项目所处阶段	项目投资时间	项目投资方式	累计投资金额（亿元）	退出情况	退出方式	退出金额（亿元）	退出回款（亿元）
65	通过财金新动能基金投资启创环境项目	财金资产公司、财金创投公司	高端制造业	投后管理	2020年12月	基金投资	0.10	未退出	二级市场减持	-	-
66	基础设施建设供应链管理企业	财金政企公司	供应链管理	投后管理	2020年7月	设立合伙企业投资	0.45	未退出	股权转让	-	-
67	聊泰铁路黄河公铁桥及公路接线工程项目	财金政企公司	基础设施建设	投后管理	2020年11月	设立合伙企业投资	2.50	未退出	份额转让	-	-
68	舒朗产业园项目	财金政企公司	服装	投后管理	2020年4月	设立合伙企业投资	0.50	未退出	股权转让	-	--
69	瀚高基础软件股份有限公司股权投资项目	财金政企公司	软件开发	投后管理	2020年8月	基金投资	0.18	未退出	股权转让	-	-
70	神州顶联科技有限公司股权投资项目	财金政企公司	信息技术服务	投后管理	2020年8月	基金投资	0.30	未退出	股权转让	-	-
71	济南森峰科技有限公司股权投资项目	财金政企公司	机械制造	投后管理	2020年8月	基金投资	0.30	未退出	股权转让	-	-
72	王晁集团山石资源开采项目	财金政企公司	采矿	投后管理	2020年8月	基金投资	0.70	未退出	份额回购	-	-
73	华亿矿业山石资源开采项目	财金政企公司	采矿	投后管理	2020年8月	基金投资	0.70	未退出	份额回购	-	-
74	濮新高速菏泽段项目	财金政企公司	基础设施建设	投后管理	2020年10月	基金投资	0.40	未退出	股权转让	-	-
75	潍坊农创港项目	财金政企公司	基础设施建设	投后管理	2020年6月	设立合伙企业投资	2.00	未退出	股权转让	-	-
合计							107.22	-	-	1.48	2.88

（3）业务合规性

发行人基金运营业务符合《私募投资基金监督管理暂行办法》、《政府投资基金暂行管理办法》、《政府出资产业投资基金管理暂行办法》等有关规定。

2、基础设施投融资服务

发行人基础设施投融资服务板块主要为省级基建项目统筹运作，运作主体为财金发展公司。财金发展公司为省级基建项目（包括棚户区改造、修建学校以解决城镇普通中小学大班额问题及农村公路生命安全防护工程项目）提供投融资服务，向贷款使用主体进行贷款发放时收取一定资金服务费。截至 2020 年末，财金发展公司的注册资本为 100 亿元，全部由发行人出资。财金发展公司基础设施建设投融资业务主要为债权投资服务，即采取统贷统还的方式，按需求向多个国家政策性银行和商业银行贷款，支持全省（不含济南、青岛）棚改项目、大班额项目和路安工程项目。

根据山东省财政厅、山东省教育厅、山东省住房和城乡建设厅以及山东省金融工作办公室联合下发的《关于拓宽解决城镇普通中小学大班额问题、棚户区改造等项目融资渠道的通知》（鲁财投〔2016〕56 号），“省级统筹运作融资模式”由财金发展公司作为承贷主体，采取政府购买服务方式进行项目融资。

目前受政府购买服务相关政策影响，基础设施建设业务相关政府购买服务均已暂停，财金发展公司已停止上述业务的新项目开发，但对于已经获批发放贷款的棚户区改造项目仍正常推进。由于基础设施建设业务项目贷款期限分布于 10-25 年之间，故虽公司已停止新项目开发贷款发放，但前期发放的贷款取得的资产管理费收入在债券存续期内仍然能够形成相对稳定的现金流。

截至 2020 年末上述三类业务累计发放贷款共计 2,339.72 亿元，其中棚改项目发放贷款总额 2176.83 亿元，累计服务棚改居民 64 万户，大班额项目发放贷款 127.02 亿元，路安工程项目发放贷款 35.87 亿元。截至 2020 年末合计已归还本金 494.64 亿元，期末贷款余额合计 1,845.09 亿元。

发行人子公司山东省财金发展有限公司“省级统筹运作融资”主要模式如下：财金发展公司作为融资主体，地市平台公司作为项目公司负责实施项目建设，涉

及各单位需在融资银行开立专户用于信贷资金和还款资金的划转，实行封闭管理。政府将还款资金逐年纳入预算管理，根据《政府购买服务协议》的约定及时足额安排拨付棚改还款资金。

a、政策支持

2014 年 10 月 30 日，住房城乡建设部和国家开发银行下发了《关于进一步加强统筹协调用好棚户区改造贷款资金的通知》（建保〔2014〕155 号），该文件指出，各省（自治区、直辖市）住房城乡建设部门应会同开发银行各分行及其他相关部门，完善工作机制，结合当地棚户区改造的实际需求，搭建省级融资平台，按照“统一评级、统一授信、统借统还”的要求，积极申请开发银行棚户区改造专项贷款资金。

为响应国家政策，加强山东省棚户区改造工作推进力度，山东省财政厅于 2014 年 5 月成立了山东省棚户区改造资金管理中心，并由中心出资 100 亿元成立了财金发展公司，作为省政府确定的全省棚户区改造等重大基础设施建设项目的统筹运作主体，2016 年 6 月划入山东省财金投资集团有限公司。同年 9 月，山东省财政厅联合教育厅、住建厅和山东省金融办联合下发了《关于拓宽解决城镇普通中小学大班额问题棚户区改造等项目融资渠道的通知》（鲁财投〔2016〕56 号）将融资渠道拓宽至商业银行，并规定“省级统筹运作融资模式”由财金发展公司作为承贷主体，采取政府购买服务方式进行项目融资。山东省财政厅于 2016 年 11 月 29 日发布了《省级统筹运作解决城镇普通中小学大班额问题棚户区改造等项目贷款操作指南》，明确了省级统筹运作模式的操作流程。

b、项目合规要求

根据《省级统筹运作解决城镇普通中小学大班额问题棚户区改造等项目贷款操作指南》规定，项目基本要求如下：

- 1) 项目已列入省级规划或计划；
- 2) 地方政府具有较强的财政实力和合理的负债水平，符合相关银行政府购买服务贷款准入要求；

3) 地方财政部门出具政府购买服务协议项下政府购买服务资金纳入经同级人大或其常委会审议批准的预算或预算调整方案的证明文件;

4) 项目立项、规划、环评、用地、施工等手续的审批、核准或备案合法完备;

5) 项目资本金由市县政府及时足额筹措到位。前期已投入项目建设资金可认定为资本金,以社会中介机构的审计结果为准。其余货币资本金汇划至省财金公司账户;

6) 项目公司及项目业主须为国有独资或者控股公司;

7) 项目种类须纳入政府购买服务指导性目录;

8) 项目已获得省财政厅融资批复;

9) 符合相关银行要求的其他贷款条件。

经征询当地主管财政部门意见,以上情况属实,发行人此类业务经营合法合规。

c、基本运作模式

省级统筹运作模式是由财金发展公司和各地市财金公司签订《联合体协议》,作为承接主体与各地市财政局以及住建局签订《政府购买服务协议》,确定融资银行后,上述四方与银行签订《项目监管协议》,对项目资金的使用以及还款资金进行监管。由山东省财政厅发挥统筹协调作用,履行政府购买服务监督管理职能。

1.《联合体协议》

签署双方为财金发展公司和各地市财金公司,该协议主要约定双方权利义务,财金发展公司负责向银行融资并将融资资金用于项目建设,其他项目实施工作由各地市财金公司负责,包括但不限于完成本项目的立项、土地、环评、规划等各项报批手续,以及具体组织实施项目建设。亦可根据项目具体情况,与子项目所在地县(区)政府共同确定项目业主,由该指定单位具体负责子项目的组织实施以及办理子项目的立项、土地、环评、规划等各项报批手续。

2. 《政府购买服务协议》

签订主体为财金发展公司、各地市财金公司、财政局和住建局，该协议主要约定四方的权利义务，包括政府购买服务的总价款以及支付和还款方式及计划，约定财政局应按协议约定的支付进度，将相应资金支付至省财金公司在贷款银行开立的账户，并接受贷款银行的监管。

3. 《项目监管协议》

签订主体为财金发展公司、各地市财金公司、财政局、住建局和融资银行，该协议约定五方的权利义务，约定财政局将《政府购买服务协议》款项纳入当地财政预算管理，通过适当形式确认列入政府购买服务期限内每年的财政预算支出，并根据《政府购买服务协议》的约定及时足额安排拨付有关款项。

协议约定具体贷款资金支付要求如下：

财金发展公司向融资银行申请用款前，除应满足双方签订的借款合同所约定的提款要求外，还应满足下列条件：

1) 财金发展公司、各地财金公司、项目业主等相关单位在贷款行开立结算账户，用于核算项目资本金以及发放和接收贷款资金。

2) 各地财金公司根据工程进度提出用款申请，提供施工合同、发票等相关证明材料，由施工监理单位核实、签章确认，经财政局、当地经办行核实资料完备后，向财金发展公司递交经财政局、各地财金公司签章的《提款申请书》。

3) 财金发展公司向融资银行递交贷款发放申请（后附各地财金公司提交的《提款申请书》）、借款借据及相关银行结算单证。融资银行按照发放条件落实情况发放贷款至财金发展公司账户，财金发展公司于贷款发放当日将贷款资金划转至项目公司及项目业主账户，并由当地经办行进行受托支付。上述流程在融资银行实行专户管理，保证资金流向指定项目。

4) 项目进行还款时，项目购买主体（当地财政局）依据《政府购买服务协议》，按照资金支付计划，将资金支付给联合承接主体（财金发展公司与地方财金公司），由财金发展公司执行统一还款。

d、会计处理模式

公司获取各银行发放的棚改贷款时，计“长期借款”科目；各银行放款后，资金经过公司指定监管账户，受《项目监管协议》约束下放至项目实施主体，计“长期应收款”科目。

e、风险控制措施

依据《山东省人民政府办公厅关于转发省财政厅山东省棚户区改造融资计划实施方案的通知》，各地市偿还此类贷款时，需设立还款准备金，统筹政府可用财力，安排还款缺口资金，各市政府向省财政厅出具还款承诺书，承诺若不能按时偿还，同意省财政通过结算扣缴。

目前此类项目贷款来源主要为国家开发银行和农业发展银行等国家政策性银行及建设银行和邮储银行等商业银行，贷款期限一般为 10-25 年，利率一般为基准利率下浮 5%-10%，最高为基准利率。为降低信用风险，各地政府根据政府购买服务协议等相关协议，将购买服务资金分年度列入财政预算，并及时足额支付给财金发展公司，财金发展公司将按照银行相关要求，按时偿还贷款本息。

表：截至 2020 年末公司基础设施投融资主要银行授信及使用情况

单位：亿元

项目放款银行	授信总额	期末贷款余额	期限	贷款利率
国家开发银行	2356.16	1,511.67	10 到 25 年 不等	一般为基准利率下 浮 5%-10%，最高 为基准利率
农业发展银行	107.69	74.54		
中国农业银行	28.65	24.61		
邮政储蓄银行	161.09	101.81		
建设银行	104.55	84.45		
工商银行	60.41	38.80		
光大银行	3.40	3.01		
兴业银行	4.00	3.67		
中国银行	0.27	0.25		
招商银行	4.05	2.28		
合计	2,830.27	1,845.09		

表：截至 2020 年末公司基础设施投融资主要业务相关情况

项目类别	贷款总额 (亿元)	贷款余额 (亿元)	平均借款 期限	融资模式	涉及主要放款银行
棚户区改造	2176.83	1721.98	10-25 年	政府购买服务	国家开发银行、农业发展银行、邮储银行、建设银行等
大班额支持	127.02	91.81	10-25 年	政府购买服务	国家开发银行、农业发展银行、邮储银行、建设银行等
农村公路生命安全安全防护工程项目	35.87	31.30	10-25 年	政府购买服务	国家开发银行、农业发展银行、邮储银行、建设银行等
合计	2,339.72	1845.09			

发行人长期应收款中的基础设施投融资业务款项为拨付各地市项目公司的项目建设资金，全部纳入财政预算。截至 2020 年末，发行人对因基础设施投融资服务形成的长期应收款计提减值准备 12,144.00 万元，主要系某公路项目建设进展缓慢，发行人出于审慎性考虑计提减值准备。截至 2021 年 6 月末，发行人因基础设施投融资服务形成的长期应收款未出现逾期情况。

3、融资租赁

融资租赁方面，公司开展融资租赁业务的主体为融世华融资租赁有限公司和上海山财企业发展有限公司子公司天津山财财金融资租赁有限公司。

融世华公司于 2007 年经商务部和国家税务总局批准成为内资融资租赁企业，可以采用直接租赁、售后回租、转租赁、杠杆租赁、委托租赁、联合租赁等多种形式开展融资租赁业务，目前公司业务涉及的领域无须另行办理准入资质。资金来源主要是公司对外融资及租赁项目收益所产生的资金沉淀。其中，对外融资方式中，主要是与世界银行合作实施的节能减排项目专项政策性贷款资金和国内商业银行贷款构成。融世华融资租赁有限公司在光伏太阳能发电、新能源公交车、交通设施、城市公用事业、工业装备、高新技术产业化等多个领域开展以融资租赁为核心的综合金融服务，助推产融结合，服务实体经济，主要由新能源公交车，校车，工业装备，高新技术产业化，节能环保，造纸印刷，餐饮服务行业，公用事业等行业构成。

上海财金公司成立于 2018 年 12 月 7 日，注册资本 10 亿元，下属公司天津山财财金融资租赁有限公司（以下简称“天津财金公司”）具有外资融资租赁牌照。天津财金公司于 2018 年 12 月在天津东疆注册成立，属外商投资企业，已在商务部完成备案。公司主要采用直接租赁、售后回租、联合租赁等多种形式开展融资

租赁业务，目前公司业务涉及的领域无须另行办理准入资质。资金来源主要是公司对外融资及租赁项目收益所产生的资金沉淀。天津财金公司在以基础设施建设为主的多个领域开展以融资租赁为核心的综合金融服务，助推产融结合，服务实体经济。

发行人融资租赁业务主要分为直租和售后回租两类，其中，直租即租赁公司从供应商处直接采购设备后租赁给承租人使用，售后回租是租赁公司从承租人处购买已使用设备后回租给承租人，并收取相应租金。融资租赁业务净利息收入为发行人该板块主要收入来源，即利差收入（利息收入与利息支出之差额）和相关手续费收入等，手续费根据项目单位具体情况确定，一般不超过 5%。

公司融资租赁业务会计处理方式如下：

融资租赁业务，作为融资租赁出租人，融资租出的资产，于租赁期开始日将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额作为未实现融资收益，在租赁期内各个期间采用实际利率法进行确认，或有租金在实际发生时计入当期损益。

直接租赁和售后回租两种业务模式的会计核算方式没有实质区别，区别在于增值税核算方面。直接租赁模式下，发行人从供应商购买设备时开具了增值税进项税发票，在收到租赁本金时为承租人开具增值税发票，两者可直抵，而在售后回租模式下，发行人从承租人（而非供应商）购得资产，未获得增值税发票，根据 2013 年 12 月 13 日，财政部和国家税务总局联合印发《关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2013〕106 号，下称 106 号文），明确不对售后回租业务本金开具增值税专用发票，仅对收取的全部价款和价外费用，扣除向承租方收取的本金以及对外支付利息后的差额增收增值税。

近三年，发行人新增租赁业务笔数分别为 6 笔、8 笔以及 8 笔，业务投放期限以 3 年-5 年为主。

截至 2020 年末，发行人直租项目业务余额为 13,544.57 万元，占比 6.19%，售后回租项目业务余额为 205,336.85 万元，占比 93.81%，收入总额为 14,265.87 万元。

其中上海财金公司 2020 年新增投资额 19,790.00 万元，合同额 23,706.66 万元。截至 2020 年末，融资租赁项目业务余额 88,868.67 万元，不良率为 0%。融世华公司 2020 年新增投资额 12,264.20 万元，合同额 14,548.55 万元，不良率为 24.74%。截至 2020 年末，融资租赁项目业务余额 130,012.75 万元。发行人整体不良率为 14.70%

截至 2021 年 6 月末，发行人融资租赁板块前五大客户情况如下表所示：

客户名称	合同金额 (万元)	业务余额 (万元)	利率	客户所在地 (省)	客户行业
客户 1	54,400	42,838	10.01%	山东省	商业投资
客户 2	32,000	21,989	11.00%	山东省	土木工程建筑
客户 3	30,000	14,271	11.65%	山东省	资本市场服务
客户 4	11,598	10,998	10.01%	山东省	民生
客户 5	9,840	11,310	9.23%	山东省	商务服务
合计	137,838	101,406			

标的物承保情况方面，在租赁标的物承保方面，融世华公司规定，凡与其开展的租赁业务，在项目投放前必须落实租赁标的物保险事宜，租赁标的物险种要求为财产一切险或财产综合险，公司可根据租赁标的物实际情况要求增加其他险种。截至 2020 年末，按合同约定租赁项目需要投保的主要为公交车项目、蓝海股份融资租赁项目及蓝海二期项目、富民光伏售后回租项目。融世华公司不指定投保的保险公司。根据公交车项目的合同约定，“由承租方购买保险，具体投保事宜以承租方与保险公司签订的保险合同为准”。公交车项目包括蓬莱公交、莱州公交、龙口公交、诸城公交、东营校车、滕州公交等。根据蓝海股份融资租赁项目及蓝海二期项目合同规定，由承租方投保，且投保金额不得低于出租方对该租赁物件的实际购买成本。根据富民光伏售后回租项目合同约定，由承租方为其运营的光伏电站投保，并进行逐年投保。

风险控制方面，发行人制定了全面风险管理的管理措施，一是加强对宏观形势研判，避免投资高风险领域，降低投资实施风险；二是不断优化战略，加强落实执行，降低战略实施风险；三是加强尽职调查、投后管理，完善风控流程，降低客户信用风险；四是探索多种手段加强催收，降低应收账款风险。

经营指标情况方面，发行人最近三年末资产质量指标如下：

表：最近三年末公司融资租赁板块资产质量指标情况

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
逾期应收租赁款余额（万元）	35,718.99	36,239.47	27,706.16
应收租赁款余额（万元）	218,881.42	225,482.06	72,610.75
对应坏账准备金额（万元）	32,166.09	31,913.31	21,238.84
应收租赁款不良率	14.70%	14.15%	29.25%

注：应收租赁款不良率=对应坏账准备金额/应收租赁款余额*100%

发行人 2019 年末应收租赁款余额较 2018 年末增加 152,871.31 万元，增幅 210.54%，应收租赁款不良率较 2018 年末下降 15.10%，降幅 51.62%，上述变动主要系发行人子公司上海山财企业发展有限公司于 2018 年 12 月 7 日成立，2019 年度该公司扩大融资租赁业务规模所致。

发行人主要融资租赁业务子公司均已制定坏账准备计提政策，相关坏账准备计提方式如下：

（1）对于单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的计提方法

发行人对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

（2）按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

1) 信用风险特征组合的确定依据

发行人对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按账龄划分若干组合。

2) 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

①融世华融资租赁有限公司采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	10.00	10.00
1-2 年	20.00	20.00
2-3 年	30.00	30.00
3-5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

②上海山财企业发展有限公司采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	0.00	0.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	20.00
3-4 年	30.00	30.00
4-5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

发行人对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备，与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

发行人最近三年末流动性指标情况如下：

表：最近三年末公司融资租赁板块流动性指标情况

流动性指标	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应收租赁款/总债务	1.48	1.32	0.80
应收租赁款净额/总债务	1.03	0.84	0.44

注³：应收融资租赁款的净额=应收融资租赁款-未实现融资收益-坏账准备

总债务=短期借款+其他应付款（有息部分）+一年内到期的长期借款+其他流动负债（有息部分）+长期借款+应付债券

发行人最近三年末监管指标情况如下：

表：最近三年末公司融资租赁板块监管指标情况

流动性指标	2020 年末	2019 年末	2018 年末
风险资产比率	0.74	0.80	1.32
风险资产对净资产倍数	4.55	9.08	9.91

注⁴：风险资产比率=（总资产-现金-银行存款-国债-委托租赁资产）/应收融资租赁款

风险资产对净资产倍数=（总资产-现金-银行存款-国债-委托租赁资产）/净资产

截至 2021 年 6 月末，发行人融资租赁业务子公司融世华融资租赁有限公司及上海山财企业发展有限公司各自口径主要监管指标情况如下：

项目	截至报告期末是否符合监管标准	
	融世华融资租赁有限公司	上海山财企业发展有限公司
融资租赁资产/总资产	是	是
风险资产总额/净资产	是	是
固定收益类证券投资业务/净资产	是	是
单一客户融资集中度	否	否
单一集团客户融资集中度	否	否
单一客户关联度	是	是
全部关联度	是	是

根据《融资租赁公司监督管理暂行办法》（以下简称“《暂行办法》”），截至报告期末，发行人融资租赁业务存在部分监管指标不符合的情况，主要原因为相关子公司实收资本较低导致净资产规模较小。未来发行人计划通过增加注册资本金等措施，力争在《暂行办法》规定的过渡期内推进各监管指标达标。

³ 子公司口径，自 2019 年起发行人经营该板块的子公司新增上海山财企业发展有限公司子公司天津山财财金融资租赁有限公司

⁴ 子公司口径，自 2019 年起发行人经营该板块的子公司新增上海山财企业发展有限公司子公司天津山财财金融资租赁有限公司

4、供应链服务

发行人的供应链服务业务主要通过下属公司山东省财金能源有限公司开展，主要从事汽油、柴油等石油化工产品的贸易及供应。山东省财金能源有限公司成立于 2021 年 2 月 5 日，发行人的子公司山东省财金产业投资有限公司持有其 50% 股权，财金能源其他股东为山东富金成投资有限公司，持股比例 50%。董事会设 3 名董事席位，其中山东省财金产业投资有限公司推荐 2 名，山东富金成投资有限公司推荐 1 名。

山东省财金能源有限公司目前已获取中海油、中化等大型石化类央企供应商资格，未来将积极争取入围中石油、中石化供应商，充分发挥山东地炼行业优势，整合物流、资金流、信息流等资源，在供应链交易信息真实可视、现金流和风险可控的前提下，提供集采购、仓储、运输、销售为一体的供应链贸易服务。

截至 2021 年 6 月末，财金能源总资产为 27,907.64 万元、净资产为 10,139.66 万元。2021 年 1-6 月财金能源实现营业收入 34,111.87 万元，净利润 139.66 万元。

供应链服务业务为发行人 2021 年新增业务板块，目前业务正处于起步期，目前阶段主营产品为汽油及柴油，主要销售区域为华东、华南地区。

2021 年 1-6 月发行人供应链服务业务主要供应品种及收入占比

单位：万元、%

供应产品	该产品供应收入金额	收入占比
92 号车用汽油（VIA）	21,396.95	62.73
95 号车用汽油（VIA）	4,669.97	13.69
0 号车用柴油（VI）	8,044.95	23.58
总计	34,111.87	100.00

2021 年 1-6 月发行人主要销售区域分布

销售区域	该产品供应收入金额	收入占比
92 号车用汽油（VIA）		
华东	17,310.77	80.90
华南	4,086.18	19.10

小计	21,396.95	100.00
95 号车用汽油（VIA）		
华东	4,669.97	100.00
小计	4,669.97	100.00
0 号车用柴油（VI）		
华东	6,046.79	75.16
华中	1,998.16	24.84
小计	8,044.95	100.00

发行人综合考虑原油、成品油市场资讯信息、季节性油品消费变动、基建及物流比例变动等数据对原油、成品油趋势进行判断，进而确定每年的主营库存及采购计划，同时进行油品的建仓及销售。发行人通过对市场的判断，建立与上游供应商的联系，获取价格信息，选择优质供应商；下游通过建立客户关系，获取石化类央企、国企及大型民企的供应商资格，打通供应渠道。发行人供应链服务利润主要来自于背靠背业务获取当期差价利润以及敞口业务获取波段利润。

发行人供应链服务业务的上游供应商主要为生产炼厂及石化贸易企业，发行人依据不同的采购渠道在不同时点的价格和供应量制定具体的采购计划，保证货源的供应。发行人对供应商付款模式可分为定金模式、进度款项模式及全款模式等，针对议价能力不同的供应商采取不同的定金付款比例。发行人下游客户主要开拓方向为石化类央企、国企及大型民营企业，石化产品销售价格依据客户的而议价能力及原油、成品油市场情况进行具体商议。

2021 年 1-6 月，发行人供应链服务业务前五大供应商情况如下：

2021 年 1-6 月发行人供应链服务业务前五大供应商明细

单位：万元、%

供应商名称	采购产品	采购金额	占供应链服务总采购额比重	是否关联方
中化石油青岛有限公司	92#、95#汽油	13,140.05	38.52	否
山东知明石化销售有限公司	92#汽油、柴油	9,289.30	27.23	否
浙江自贸区文兴石油化工有限公司	92#汽油	4,069.88	11.93	否

供应商名称	采购产品	采购金额	占供应链服务总采购额比重	是否关联方
浙江自贸区名耀石油化工有限公司	柴油	3,060.32	8.97	否
大连中油船用燃料运销有限责任公司	柴油	1,987.96	5.83	否
合计	-	31,547.51	92.48	-

2021 年 1-6 月，发行人供应链服务业务前五大客户情况如下：

2021 年 1-6 月发行人供应链服务业务前五大客户明细

单位：万元、%

客户名称	销售产品	销售金额	占供应链服务总销售额比重	是否关联方
山东海科石化销售有限公司	92#汽油、柴油	11,795.07	34.66	否
中油延长石油销售股份有限公司	92#汽油、柴油	8,225.15	27.71	否
广西永盛石油化工有限公司	95#汽油	4,669.98	12.47	否
山东数字能源交易有限公司	92#汽油	4,336.45	11.58	否
石家庄常青成品油销售有限公司	92#汽油	3,087.06	8.24	否
合计	-	32,113.72	94.14	-

5、其他业务

公司其他业务板块主要为发行人涉及的房产物业出租等业务收入。公司子公司财金文旅、财金资产、融世华持有商铺、写字楼等物业资产的出租经营，近三年及一期，发行人其他业务收入分别为 6,786.40 万元、5,017.53 万元、10,427.41 万元以及 10,516.44 万元。

6、股权管理业务

发行人作为省管国有资本投资运营公司，管理运营授权范围内的国有资产，体现政府投资导向意图，对全省经济和社会事业的重点行业和产业进行投资开发，开展资本运营，实现国有资产的保值增值。该板块形成的收入计入发行人投资收益科目。发行人股权投资项目资金来源主要为省财政厅拨付资金及自有资金。

主要项目情况如下：

（1）山东航空集团有限公司项目

截至 2019 年末，发行人持有山航集团 37.08%的股份，为其第二大股东，山航集团经营国内、国际、地区航线共 200 余条，每周 3,700 多个航班飞往全国 80 多个大中城市，并开通中国台湾地区航线和韩国、日本、泰国、柬埔寨、印度等国际航线。截至 2020 年末，山航集团总资产 240.39 亿元，所有者权益 39.96 亿元，2020 年度实现营业总收入 111.59 亿元，净利润-22.83 亿元，该公司亏损主要系疫情影响。

（2）山东石油天然气股份有限公司项目

截至 2020 年末，发行人持有山东石油天然气股份有限公司（以下简称“山东油气股份”）4.18%的股份，为其第四大股东。山东油气股份主营业务包括石油、天然气的开发投资及天然气管道运输等。山东油气股份公司通过公开挂牌的方式引进中燃燃气实业（深圳）有限公司作为战略投资者，并于 2018 年 10 月 11 日召开 2018 年临时股东会暨董事会，审议通过关于修改公司章程的提案、关于变更注册资本的提案等 9 项议案，增资扩股引进战投工作已完成。截至 2020 年末，山东油气公司总资产 21.95 亿元，股东权益 19.05 亿元，2020 年实现净利润 1 亿元。

（3）山东钢铁股份有限公司和济南国际机场股份有限公司项目

发行人持有山东钢铁股份有限公司（以下简称“山东钢铁”）、济南国际机场股份有限公司股权等资产。截至 2020 年末，上述股权资产账面价值分别为 4.04 亿元和 1.39 亿元。2015 年公司以每股 2.52 元认购山东钢铁定向增发股份 2.00 亿股，认购对价合计 5.05 亿元。发行人持有济南国际机场股份有限公司 5%的股权。

（4）华鲁集团项目

2016 年末，发行人出资 2.00 亿美元（合计 13.12 亿元人民币）向华鲁控股集团有限公司（以下简称“华鲁集团”）注资，专项用于华鲁集团在境外设立山东

省重大基础设施建设投资基金。目前公司对华鲁集团持股比例为 12.17%⁵，为第三大股东，华鲁集团实际控制人为山东省国资委。

（5）蓝色经济区产业投资基金项目

蓝色经济区产业投资基金（以下简称“蓝基金”）由山东海洋集团有限公司主发起设立，是按照我国第一个以海洋经济为主题的国家战略——《山东半岛蓝色经济区发展规划》要求批准筹建的第一支专注于海洋经济的产业投资基金。蓝基金成立于 2012 年，总规模为 20.63 亿元，截至 2020 年末蓝基金资金出资到位 18.42 亿元，含公司出资 1.00 亿元，已投资生物医药、海洋工程、能源、信息化等国家战略新兴产业领域项目共计 19 个，投资金额共计 15.83 亿元。目前蓝基金已分别与浪潮、软控、杰瑞股份、东明石化、青岛金王等上市或行业龙头企业合作，陆续成立了 5 支专项基金，总规模为 24.22 亿元，其中蓝基金认缴 10.10 亿元，带动社会出资或政府引导基金出资共计 14.12 亿元。蓝基金将通过 IPO、并购退出、股权回购、资产分拆等多种方式实现退出，公司所投资金将按认缴出资比例获取收益。

（6）黄河三角洲产业投资基金项目

黄河三角洲产业投资基金（以下分别简称“黄基金”）以黄河三角洲高效生态经济区为重点，对新材料、新能源、重要资源、节能减排、高效生态农业、高端装备制造、金融、文化和现代服务业等产业进行战略投资和整合目标产业链。黄基金成立于 2012 年，截至 2020 年末，首期实际募集资金 4.65 亿元，含公司出资 1.00 亿元。目前黄基金由 1 支产业基金和 2 支子基金组成。其中产业基金已募集到位资金 4.20 亿元，已经成立的 2 支子基金已募集到位资金 4.14 亿元。截至目前基金共投资 11 个项目，投资金额共计 5.31 亿元，项目涵盖生产制造、新材料、生物医药、现代农业等多个行业，其中包括山东金麒麟、天诺广电、山东明仁福瑞达、山东玻纤、东营博龙石油装备产业股权基金、北京黄河三角洲投资中心和益大新材等重点项目，黄基金主要退出渠道是依靠项目本身实现资产证券化（IPO 或并购重组），公司所投资金将按认缴出资比例获取收益。

⁵ 2019 年 3 月，山东发展投资控股集团有限公司作为华鲁集团新股东增资入股，以货币形式向华鲁集团投资 34,000 万元，使得集团公司持股比例由 12.59% 变为 12.17%。

（7）其他项目

发行人先后获得财政拨入的地方铁路建设专项资金、农业综合开发专项资金、文化产业发展专项资金等，并履行出资职责及进行投后管理工作。

发行人管理的农业综合开发专项资金合计 1.82 亿元，于 2005-2008 年投向山东省内 9 家重点农业企业，每家投资 2,000 万-2,200 万不等。截至 2020 年末，共退出 5 家农业项目企业，收回资金 0.955 亿元，持续管理 4 家重点农业企业，资金合计 0.865 亿元。发行人持有的山东凯加国际贸易有限公司 30%的股权，于 2020 年 11 月通过公开挂牌转让的方式实现退出。回收资金 2,000 万元。公司管理的文化产业发展专项资金 0.26 亿元，用以支持山东省文化产业，于 2009 年投向山东影视集团有限公司等 11 家单位。

八、发行人所在行业情况

（一）发行人所在行业情况

近年来，政府对企业的扶持方式从直接资金支持逐渐向采用引导基金等形式转变。相关数据显示，2012-2019 年期间，政府引导基金数量增加 1,158 支，复合年均增长率为 33.65%；设立引导基金自身总规模增加 20,246 亿元，复合年均增长率为 59.32%。随着多项利好政策的出台，2014-2016 年，我国政府引导基金快速发展，政府引导基金进入平稳发展阶段；与 2017 以前的高速增长相比，2017 年以来，新增基金数量有所下降，新增基金规模逐渐放缓。2017-2019 年政府引导基金的数量和自身总规模增速在 2017 年的相对趋势基础上继续放缓，数量同比增长率分别为 19.47%、11.51%和 5.88%，规模同比增长率分别为 37.99%、22.21%和 10.00%。随着多项监管政策法规的落地，政府引导基金逐渐步入规范运营。截至 2020 年 6 月底⁶，国内共成立 1,349 支政府引导基金，政府引导基金自身总规模达 21,452 亿元，政府引导基金母子基金群（含引导基金规模+子基金规模）总规模约为 93,958 亿元。

现阶段，我国政府引导基金依然以市级政府引导基金为主导，数量及规模占比均较高，国家级引导基金数量较少但规模较大。截至 2020 年 6 月底，我国国

⁶ 截至 2020 年末数据暂未披露。

家级政府引导基金数量占比较低，仅为 1.41%，但基金总规模占政府引导基金整体比重为 8.07%，说明国家级政府引导基金的自身规模整体较大。市级政府引导基金数量为 688 支，占比 51.00%，自身总规模为 9,331.8 亿元，占比 43.50%。从 2019 年新设政府引导基金的规模来看，区县级及省级政府引导基金的设立规模较 2018 年稳中有升。2019 年新设省级政府引导基金规模为 1,537.8 亿元，新设区县级政府引导基金规模为 700.0 亿元。相比之下，市级政府引导基金的设立规模较 2018 年有较大幅度的下降，2019 年新增市级政府引导基金规模为 1,157.9 亿元，较 2018 年下降了 73.35%。从引导基金成立数量来看，2015 年-2016 年是各级政府引导基金密集设立的阶段。2019 年除省级政府引导基金外，其余各级政府引导基金的新设数量都较 2018 年度有明显的下降。

从地域分布来看，政府引导基金主要集中在东南沿海、京津冀地区，西北地区增长较快。截至 2020 年 6 月底，华东地区累计成立 587 支政府引导基金，基金自身总规模达 7,358 亿元，数量和规模均居全国首位；华北地区政府引导基金自身总规模达 5,066 亿元，累计成立 215 支政府引导基金，规模和基金自身总规模位于全国第二；华南地区政府引导基金的数量和自身总规模分别为 189 支及 3,752 亿元，仅次于华东及华北地区。从 2019 年各地域引导基金自身规模增长情况来看，除西北地区外，其余区域引导基金规模增速均呈现较明显的放缓态势。

近年来，我国逐步进入依靠创新驱动发展的新阶段，创业投资作为推动产业结构调整 and 升级的助力作用日渐增强。从政府职能角度出发，对创新型企业的扶持从直接资助到采用以市场化机制运行的政府引导基金形式，对发挥财政资金杠杆放大效应、实现财政资金的有效回收和滚动使用、促进创新型经济加快成长具有重要意义。

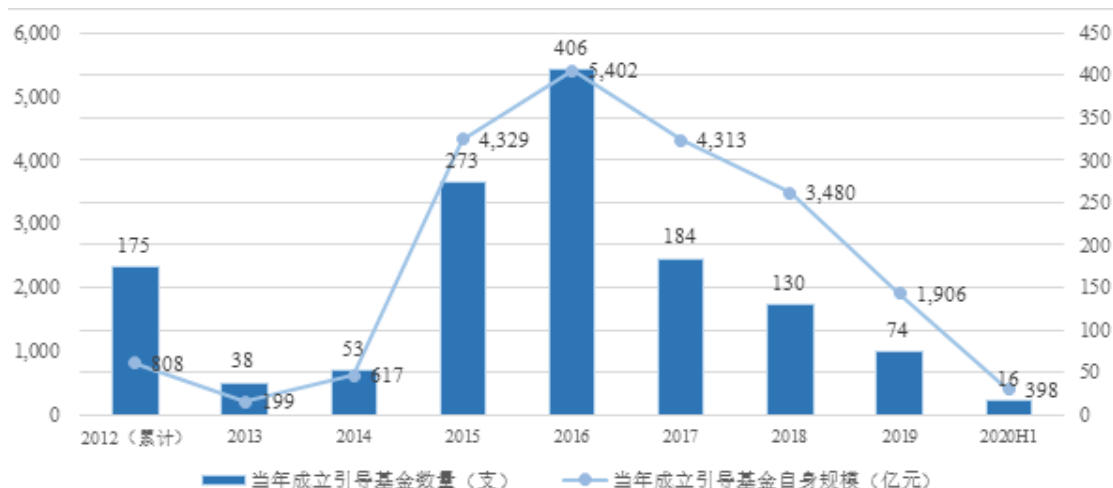
2014 年 5 月，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，提出大幅增加国家创投引导资金促进新兴产业发展，相关措施包括成倍扩大中央财政新兴产业创投引导资金规模，加快设立国家新兴产业创业投资引导基金等。2014 年 8 月，中国证监会发布《私募投资基金监督管理暂行办法》，为促进各类私募基金尤其是创业投资基金发展的政策体系建立奠定了法律基础。2014 年 12 月，中国保监会印发《关于保险资金投资创业投资基金有关事项的通知》，以规范保险资金投资创业投资基金行为，支持创业企业和小微企业健康发展，防范投资风险。同时，

国务院于 2014 年 12 月 9 日正式公布国发[2014]62 号文件《国务院关于清理规范税收等优惠政策的通知》，提出全面清理各地方针对企业的税收、财政补贴等相关优惠政策，体现出政府对企业的支持由补贴、税收优惠等直接扶持方式，向间接投资引导社会资本的转变。2015 年 1 月，国务院常务会议决定设立 400 亿元国家新兴产业创业投资引导基金，助力创业创新和产业升级。为提高国有资本从事创业投资的积极性，2015 年 8 月 11 日，财政部颁布《关于取消豁免国有创业投资机构和国有创业投资引导基金国有股转持义务审批事项后有关管理工作的通知》，符合条件的国有创业投资机构和国有创业投资引导基金，投资于未上市中小企业形成的国有股，可申请豁免国有股转持义务。2015 年 9 月，国务院常务会议进一步决定建立总规模 600 亿元的国家中小企业发展基金，其中，中央财政通过整合资金出资 150 亿元，创新机制发挥杠杆作用和乘数效应，吸引民营和国有企业、金融机构、地方政府等共同参与，撬动更大规模的社会资本投入，通过设立母基金、直投资基金等，用市场化的办法，重点支持种子期、初创期成长型中小企业发展。2015 年 11 月 12 日，财政部以财预[2015]210 号印发《政府投资基金暂行管理办法》。2016 年 12 月 30 日，为优化政府投资方式，发挥政府资金的引导作用和放大效应，提高政府资金使用效率，吸引社会资金投入政府支持领域和产业，国家发展改革委以发改财金规[2016]2800 号印发《政府出资产业投资基金管理暂行办法》。2018 年 3 月 28 日，财政部印发了《关于规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为有关问题的通知》（财金[2018]23 号），旨在规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为，与地方政府债务管理等政策形成合力，共同防范和化解地方政府债务风险。2019 年 1 月，国务院办公厅印发《关于推广第二批支持创新相关改革举措的通知》，指出要针对地方股权基金中的种子基金、风险投资基金设置不同比例的容错率，推动种子基金、风险投资基金投资企业发展早期。国家也开始鼓励政府引导基金参与到直接投资行为中来，并且引导资金更均衡地投向各阶段，改善早期阶段投资少的局面。在国家大力支持创新创业的背景下，政府引导基金作为政府推动私募股权投资市场发展从而促进创新创业的重要工具，已经成为中国股权投资市场不可或缺的投资。

在多项利好政策出台的背景下，2014 年以来，各地方政府陆续启动创业投资专项基金设立工作，政府引导基金进入快速发展阶段得益于 2014-2016 年全国

政府引导基金的快速发展，政府引导基金进入平稳发展阶段，2017 年以来，新增基金数量有所下降，各地区新增政府引导基金的设立节奏略有放缓。引导基金管理机构将主要精力转向存量基金的投资运营上。同时，为进一步提高财政资金的使用效率，提升政府引导基金运营管理效率，政府引导基金绩效考核的实施成为下一阶段各级引导基金管理机构的工作重点。2012-2019 年期间，政府引导基金数量增加 1,158 支，复合年均增长率为 33.65%；设立引导基金自身总规模增加 20,246 亿元，复合年均增长率为 59.32%。但与 2016 年之前的高速增长相比，2018 年、2019 年以及 2020 年上半年⁷政府引导基金的数量和自身总规模增速大幅放缓。截至 2020 年 6 月末，国内共成立 1,349 支政府引导基金，政府引导基金自身总规模达 21,452 亿元。

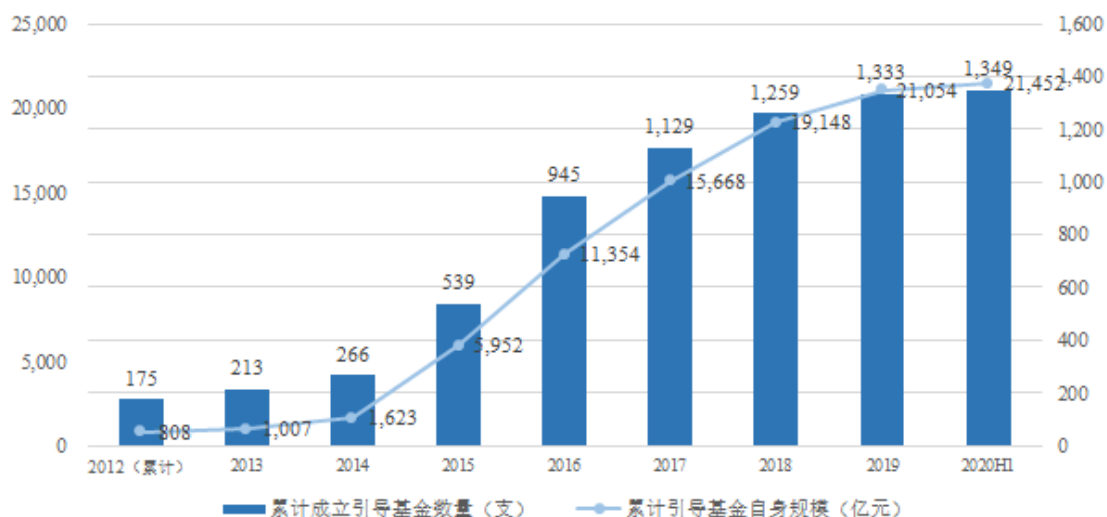
图：2012-2020 上半年政府引导基金成立情况（新增）



数据来源：公开数据整理

图：2012-2020 上半年政府引导基金成立情况（累计）

⁷ 截至 2020 年末数据暂未披露。



数据来源：公开数据整理

尽管近年来我国政府引导基金发展较为迅速，但还存在市场化运行机制不完善的问题，基金在项目筛选能力、投资策略限制、激励机制等方面仍有待改善。近年来，强化财政出资约束、全过程绩效管理、健全退出及容错机制是政府引导基金的政策方向。2015年11月，财政部发布《政府投资基金暂行管理办法》，要求政府投资基金募资、投资、投后管理、清算、退出等通过市场化运作；财政部门应指导投资基金建立科学的决策机制，确保投资基金政策性目标实现，一般不参与基金日常管理事务；投资基金各出资方应当按照利益共享、风险共担的原则，明确约定收益处理和亏损负担方式；亏损应由出资方共同承担，政府可适当让利，但不得向其他出资人承诺投资本金不受损失，不得承诺最低收益。2016年12月31日和2017年4月10日，发改委分别印发《政府出资产业投资基金管理暂行办法》（发改财金规[2016]2800号）和《政府出资产业投资基金信用信息登记指引（试行）》（发改办财金规[2017]571号）的通知，对政府引导基金的登记主体、信息及流程等内容作出规定；明确市场化运作、专业化管理及政府出资人不得参与管理的原则；提出由发改委主动评价政府引导基金是否符合国家产业政策，保证基金在实际运行中按照国家产业政策进行战略投资；确定政府引导基金的信用体系建设，针对政府引导基金的信用进行监督管理。2019年10月10日，财政部印发了《关于政协十三届全国委员会第二次会议第1891号（财税金融类168号）提案答复的函》，指出政府将在修订《政府投资基金管理暂行办法》时认真考虑，适当将设立政府投资基金的权限上收，严控基金的设立，完善基金统筹协调机制，推进基金布局适度集中化；推动各级政府投资基金加强统筹合作，发挥

政策引导作用，扶优扶强，推动产业链协同发展，优化产业布局，强化产业聚焦，支持重点行业龙头企业做大做强；建立符合政府投资基金特点的绩效评价指标体系，兼顾政策目标与经济效益，实施基金全过程绩效管理，加强绩效评价结果的运用。2020 年 2 月 21 日，财政部印发了《关于加强政府投资基金管理提高财政出资效益的通知》（财预[2020]7 号），指出要强化政府预算对财政出资的约束、着力提升政府投资基金使用效能；实施政府投资基金全过程绩效管理以及健全政府投资基金的退出机制。上述政策健全和完善了政府出资产业投资基金的行业监管体系，在国家层面对政府产业基金进行规范和引导，有利于政府引导基金的健康发展。随着配套政策的逐步落实和更多财政资金的进入，未来我国政府引导基金将进一步规范发展。

（二）发行人在行业中的地位和竞争优势

1、发行人在行业中的地位

山东财金集团是由山东省财政厅根据省政府授权直接履行国有金融资本出资人职责的省属骨干金融企业、功能型国有资本投资运营公司，打造成财政金融政策联动的投资运营公司。山东财金集团是中国企业联合会、中国企业家协会副会长单位，山东省企业联合会、山东省企业家协会等“五会”副会长单位。

截至 2020 年底，发行人资产总额达 2,722 亿元，净资产 707 亿元，市场化投资规模超过 500 亿元，境内主体评级为 AAA 级，国际评级为 A+（惠誉）和 A2（穆迪）。先后荣获中国企业管理榜“最佳管理企业”“中国基金（行业）领军企业”“中国金融服务创新年度领军企业”“第二届中国股权投资金牛奖”“山东省企业管理现代化创新成果一等奖”“山东省‘厚道鲁商’品牌（五星级）企业”“中国产业发展十佳领军企业”“山东名片品牌影响力 TOP 榜”等荣誉称号。

2、发行人的竞争优势

（1）地方政府的支持

发行人作为山东省省属骨干金融企业、功能型国有资本投资运营公司，功能定位为财政金融政策联动的投资运营公司。目前公司业务主要包括引导基金管理、基础设施建设投融资业务和股权投资管理三个方面，各项业务政策性定位突出，

未来可在业务拓展、经营管理和资本补充等方面持续获得山东省人民政府的大力支持。

（2）山东省经济发展战略的支撑

公司围绕山东省经济发展战略，履行财政投资管理职能，先后承担财政周转金、国债资金、农业综合开发专项资金、文化产业发展专项资金、地方铁路建设专项资金、蓝黄产业基金政府引导资金（即“蓝基金”和“黄基金”）等政策性投资的管理运营任务；公司全资子公司新动能基金公司负责山东省新旧动能转换基金管理运营；公司全资子公司财金发展公司作为运营主体开展基础设施建设投融资业务；此外，公司还投资参股山东油气股份、山东钢铁等企业。

（3）资本实力较强

得益于财政资金的持续注入，以及财金发展公司等优质子公司的整体划入，发行人已具备较强的资本实力和抗风险能力。未来随着公司各项业务的稳定开展及财政资金的注入，发行人的资本实力将逐年增强。

九、发行人重大资产重组情况

报告期内，发行人无重大资产重组情况。

十、发行人违法违规情况说明

最近三年及一期，发行人及其重要子公司不存在重大违法违规行为，不存在因重大违法违规行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况，未被列入失信被执行人名单。

十一、信息披露事务与投资者关系管理

发行人将安排专门人员负责信息披露事务以及投资者关系管理，发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使本公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

十二、媒体质疑事项

截至 2021 年 6 月末，发行人不存在媒体质疑事项。

第四节 发行人主要财务情况

本节的财务数据及有关分析说明反映了公司报告期内的财务状况、经营成果及现金流量。投资者如需了解公司的详细财务信息，请参阅公司 2018-2020 年度经审计的财务报告及 2021 年半年度未经审计的会计报表。公司提请投资者注意，本节的数据、分析与讨论应结合公司经审计的财务报告、未经审计的 2021 年半年度会计报表，以及募集说明书揭示的其他信息一并阅读。

一、发行人财务报告总体情况

（一）发行人财务报告编制基础和审计情况

募集说明书的财务数据来源于发行人经审计的 2018-2020 年度财务报告（合并和母公司）和未经审计的 2021 年半年度财务报表（合并和母公司）。

本着公平公正和提高工作效率的原则，发行人按照山东省国资委要求定期更换审计机构。发行人通过公开招标确定委托新联谊会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年度合并及母公司财务报表进行审计等工作。故发行人 2018-2019 年度的审计机构为中兴华会计师事务所（特殊普通合伙），2020 年度的审计机构为新联谊会计师事务所（特殊普通合伙）。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年度和 2019 年度年度的财务报表进行了审计，并分别出具中兴华审字（2019）第 110002 号标准无保留意见的审计报告、中兴华审字（2020）第 110007 号标准无保留意见的审计报告；新联谊会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年度的财务报表进行了审计，并出具了新联谊审字[2021]第 0575 号标准无保留意见的审计报告。

发行人 2021 年半年度合并及母公司财务报表未经审计。

（二）报告期内重大会计政策变更/会计估计变化情况

1、2021年1-6月发行人会计政策/会计估计变化情况

会计政策变更的内容和原因	备注
财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》（财会【2017】7号）、《企业会计准则第23号-	财政部于2017年3月31日分别发布了《企

会计政策变更的内容和原因	备注
<p>金融资产转移》(财会【2017】8号)、《企业会计准则第24号-套期会计》(财会【2017】9号),于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号-金融工具列报》(财会【2017】14号)(上述准则以下统称“新金融工具准则”)。要求执行企业会计准则的非上市企业自2021年1月1日起施行。本公司自2021年1月1日执行上述新金融工具准则。</p> <p>于2021年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的,发行人按照新金融工具准则的规定,对金融工具的分类和计量(含减值)进行追溯调整,将金融工具原账面价值和金融工具准则施行日(即2021年1月1日)的新账面价值之间的差额计入2021年1月1日的留存收益或其他综合收益。同时,发行人未对比较财务报表数据进行调整。</p> <p>2017年7月5日,财政部发布了《企业会计准则第14号-收入(2017年修订)》(财会【2017】22号)(以下简称“新收入准则”)。要求执行企业会计准则的非上市企业自2021年1月1日起施行。发行人自2021年1月1日执行上述新收入准则。</p> <p>新收入准则要求首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当年年初(即2021年1月1日)留存收益及财务报表其他相关项目金额,对可比期间信息不予调整。在执行新收入准则时,发行人仅对首次执行日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。</p> <p>2018年12月7日,财政部颁布修订的《企业会计准则第21号——租赁》(财会(2018)35号)(以下简称“新租赁准则”)。要求执行企业会计准则的非上市企业自2021年1月1日起施行。发行人自2021年1月1日执行上述新租赁准则。</p> <p>根据新租赁准则的衔接规定,发行人对于首次执行日前已存在的合同选择不再重新评估其是否为租赁或者包含租赁。</p>	<p>业会计准则第22号-金融工具确认和计量》(财会【2017】7号)、《企业会计准则第23号-金融资产转移》(财会【2017】8号)、《企业会计准则第24号-套期会计》(财会【2017】9号),于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号-金融工具列报》(财会【2017】14号)</p> <p>2017年7月5日,财政部发布了《企业会计准则第14号-收入(2017年修订)》(财会【2017】22号)</p> <p>2018年12月7日,财政部颁布修订的《企业会计准则第21号——租赁》(财会(2018)35号)</p>

发行人首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况:

合并资产负债表:

单位:元

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	62,000,000.00	不适用	-62,000,000.00
交易性金融资产	不适用	2,866,165,632.40	2,866,165,632.40
其他权益工具投资	不适用	31,715,115,444.36	31,715,115,444.36
其他非流动金融资产	不适用	1,312,130,000.00	1,312,130,000.00
长期股权投资	29,080,069,440.21	28,629,818,748.50	-450,250,691.71

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
可供出售金融资产	35,381,160,385.05	不适用	-35,381,160,385.05
其他综合收益	-79,048,999.09	-288,960,013.73	-209,911,014.64
盈余公积	106,575,118.10	128,327,782.85	21,752,664.75
未分配利润	1,985,348,952.76	2,173,507,302.65	188,158,349.89

母公司资产负债表：

单位：元

项目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
交易性金融资产	不适用	1,464,208,342.40	1,464,208,342.40
其他权益工具投资	不适用	5,250,405,504.23	5,250,405,504.23
其他非流动金融资产	不适用	1,312,130,000.00	1,312,130,000.00
可供出售金融资产	8,026,743,846.63	不适用	-8,026,743,846.63
其他综合收益	-71,433,366.28	-288,960,013.73	-217,526,647.45
盈余公积	106,575,118.10	128,327,782.85	21,752,664.75
未分配利润	860,551,676.95	1,056,325,659.65	195,773,982.70

2、2020年发行人会计政策/会计估计变化情况

2020 年度发行人无重要会计政策及会计估计变更。

3、2019年发行人会计政策/会计估计变化情况

会计政策变更的内容和原因	备注
财政部2019年5月发布《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号），对企业财务报表格式进行相应调整，将原“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”及“应收账款”行；将原“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”及“应付账款”行；	财政部于2019年5月10日发布《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号）

发行人对该项会计政策变更采用追溯调整法，对 2018 年度的财务报表列报项目进行追溯调整具体如下：

单位：元

2018年末	调整前	调整后	变动额
应收票据及应收账款	30,250,202.81	-	30,250,202.81
应收票据	-	-	-
应收账款	-	30,250,202.81	-30,250,202.81

2018年末	调整前	调整后	变动额
应付票据及应付账款	20,682,958.91	-	20,682,958.91
应付票据	-	-	-
应付账款	-	20,682,958.91	-20,682,958.91

2019 年度发行人无重要会计估计变更。

4、2018年发行人会计政策/会计估计变化情况

会计政策变更的内容和原因	备注
财政部 2018 年 6 月发布《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对企业财务报表格式进行相应调整，将原“应收票据”及“应收账款”行项目归并至“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”、“应收股利”及“其他应收款”行项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产”及“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”及“在建工程”行项目归并至“在建工程”；将原“应付票据”及“应付账款”行项目归并至“应付票据及应付账款”；将原“应付利息”、“应付股利”及“其他应付款”行项目归并至“其他应付款”；将原“长期应付款”及“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”；利润表中“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报；利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报。	财政部于 2018 年 6 月 15 日发布《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）

发行人对该项会计政策变更采用追溯调整法，对 2017 年度的财务报表列报项目进行追溯调整具体如下：

单位：元

2017 年末/2017 年度	调整前	调整后	变动额
应收票据及应收账款	-	34,421,029.38	34,421,029.38
应收账款	34,421,029.38	-	-34,421,029.38
其他应收款	796,207,648.64	811,770,415.30	15,562,766.66
应收利息	15,562,766.66	-	-15,562,766.66
固定资产	56,428,502.66	56,428,502.66	-
应付票据及应付账款	-	27,801,072.73	27,801,072.73
应付账款	27,801,072.73	-	-27,801,072.73
其他应付款	1,137,560,899.76	1,158,800,899.76	21,240,000.00
应付利息	21,240,000.00	-	-21,240,000.00
长期应付款	-	499,788,465.53	499,788,465.53
专项应付款	499,788,465.53	-	-499,788,465.53
管理费用	137,615,325.82	137,615,325.82	-

（三）发行人合并报表范围变化情况

1、2021年1-6月发行人合并报表范围变化情况

2021年6月末纳入合并范围的子公司

单位：%

序号	公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例
1	山东省新动能基金管理有限公司	济南	基金管理、投资管理	100.00
2	山东省财金发展有限公司	济南	政府授权范围内的国有资产运营、棚户区改造	100.00
3	山东省财金资产管理有限公司	济南	资产租赁	80.00
4	山东省财金创业投资有限公司	济南	创业投资业务、基金管理	80.00
5	山东省财金资本管理有限公司	济南	以自有资金对外投资、投资咨询、投资管理、基金管理	80.00
6	山东省财金产业投资有限公司	济南	以自有资金对外投资、投资管理 及咨询	75.00
7	融世华融资租赁有限公司	济南	融资租赁	95.77
8	山东省财金政企合作基金管理有限公司	济南	资产管理、投资管理、投资咨询	69.48
9	上海山财企业发展有限公司	上海	企业管理、商务、市场信息咨询	100.00
10	山东省财金文旅产业发展有限公司	济南	产业园区开发运营；房屋租赁；国内旅游业务；旅游咨询；商务信息咨询；住宿服务；餐饮服务；房地产开发经营等	100.00
11	山东财金创投医疗产业股权投资合伙企业（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资	100.00
12	山东财金行稳股权投资基金中心（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	58.82
13	山东省财金融合股权投资合伙企业（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资	100.00
14	济南财通投资合伙企业（有限合伙）	济南	自有资金投资	100.00

序号	公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例
15	山东财金政企天元股权投资基金中心（有限合伙）	济南	自有资金投资	100.00
16	山东省财金研究院有限公司	济南	管理咨询	100.00
17	山东财金中小企业服务有限公司	济南	以自有资金从事投资活动	65.00
18	威海市创鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	威海	对未上市企业的股权投资	100.00
19	山东财金科技创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	济南	股权投资管理及相关咨询服务	99.60
20	山东省财金文旅产业投资有限公司	济南	以自有资金从事投资活动	40.00 ⁸
21	济南财源九如山投资合伙企业（有限合伙）	济南	以自有资金从事投资活动	100.00
22	智慧齐鲁（山东）大数据科技有限公司	济南	软件和信息技术服务	51.00
23	山东省财金房产管理有限公司	济南	房屋租赁	100.00
24	山东省财金乡村振兴有限公司	济南	乡村振兴项目的投资、建设、运营	100.00
25	山东财金集团（香港）有限公司	香港	投资	100.00

2021 年 6 月末纳入合并范围的子公司包括 57 家，其中二级子公司 25 家，三级子公司 26 家，四级子公司 6 家，新增二级子公司 4 家、三级子公司 3 家、四级子公司 3 家。

2021 年 6 月末合并范围与 2020 年末相比较增加的二级子公司 4 家：2021 年 1 月，智慧齐鲁（山东）大数据科技有限公司公司章程发生变更，发行人向其增派一名董事，取得该公司实际控制权。截至 2021 年 6 月末智慧齐鲁（山东）大数据科技有限公司实收资本 3,860.78 万元；2021 年 1 月，发行人设立山东省财金房产管理有限公司，该公司实收资本 1,000.00 万元；2021 年 6 月，发行人设

⁸ 发行人持山东省财金文旅产业投资有限公司股权比例为 40%，为该公司第一大股东，占该公司董事会席位五个之中的三个，对该公司具有实际控制权，故将其纳入合并报表。

立山东省财金乡村振兴有限公司，该公司实收资本 70,000.00 万元；2021 年 6 月，发行人设立山东财金集团（香港）有限公司，该公司注册地位于香港。

2021年6月末合并范围与2020年末相比较无减少的二级子公司。

2、2020年发行人合并报表范围变化情况

2020 年末纳入合并范围的子公司

单位：%

序号	公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例
1	山东省新动能基金管理有限公司	济南	受托管理山东省新旧动能转换基金及其他财政性资金的投资和运营	100.00
2	山东省财金发展有限公司	济南	政府授权范围内的国有资产运营、棚户区改造	100.00
3	山东省财金资产管理有限公司	济南	资产租赁	100.00
4	山东省财金创业投资有限公司	济南	创业投资业务、基金管理	100.00
5	山东省财金资本管理有限公司	济南	以自有资金对外投资、投资咨询、投资管理、基金管理	80.00
6	山东省财金产业投资有限公司	济南	以自有资金对外投资、投资管理及咨询	100.00
7	融世华融资租赁有限公司	济南	融资租赁	95.77
8	山东省财金政企合作基金管理有限公司	济南	受托管理股权投资基金，从事股权投资基金管理及相关咨询服务	69.48
9	上海山财企业发展有限公司	上海	受托管理股权投资基金，资产管理、投资管理、投资咨询	100.00
10	山东省财金文旅产业发展有限公司	济南	产业园区开发运营；房屋租赁；国内旅游业务；旅游咨询；商务信息咨询；住宿服务；餐饮服务；房地产开发经营等	100.00
11	山东财金创投医疗产业股权投资合伙企业（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资	100.00
12	山东财金行稳股权投资基金中心（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	50.00 ⁹

⁹ 发行人对山东财金行稳股权投资基金中心（有限合伙）持股 50%，将其纳入合并范围主要系该合伙企业的普通合伙人为发行人子公司山东财金资本管理有限公司，能够对其形成实际控制。

序号	公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例
13	山东省财金融合股权投资合伙企业（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	100.00
14	济南财通投资合伙企业（有限合伙）	济南	自有资金投资	100.00
15	山东财金政企天元股权投资基金中心（有限合伙）	济南	自有资金投资	65.22
16	山东省财金研究院有限公司	济南	行业研究、管理咨询	100.00
17	山东财金中小企业服务有限公司	济南	管理咨询、自有资金投资	65.00
18	威海市创鑫股权投资合伙企业（有限合伙）	威海	对未上市企业的股权投资、对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务	100.00
19	山东财金科技创新股权投资基金合伙企业（有限合伙）	济南	受托管理股权投资基金，从事股权投资管理及相关咨询业务；以自有资金投资	99.60
20	山东省财金文旅产业投资有限公司	济南	以自有资金从事投资活动	40.00 ¹⁰
21	济南财源九如山投资合伙企业（有限合伙）	济南	以自有资金从事投资活动	100.00

2020 年末合并范围与 2019 年末相比较增加的二级子公司 6 家：2020 年 1 月 10 日，发行人设立威海市创鑫股权投资合伙企业（有限合伙），该公司实收资本 200,000.00 万元；2020 年 3 月 13 日，发行人设立山东省财金研究院有限公司，该公司实收资本 40.00 万元；2020 年 4 月 29 日，发行人设立山东财金中小企业服务有限公司，该公司实收资本 5,000.00 万元；2020 年 7 月 9 日，发行人设立山东财金科技创新股权投资基金合伙企业（有限合伙），该公司实收资本 28,520.00 万元；2020 年 9 月 15 日，发行人设立山东省财金文旅产业投资有限公司，该公司实收资本 10,000.00 万元；2020 年 9 月 27 日，发行人设立济南财源九如山投资合伙企业（有限合伙），该公司实收资本 2,900.00 万元。

2020 年末合并范围与 2019 年末相比较无减少的二级子公司。

¹⁰发行人持山东省财金文旅产业投资有限公司股权比例为 40%，为该公司第一大股东，占该公司董事会席位五个之中的三个，对该公司具有实际控制权，故将其纳入合并报表。

3、2019年发行人合并报表范围变化情况

2019 年末纳入合并范围的子公司

单位：%

序号	公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例
1	山东省新动能基金管理有限公司	济南	基金管理、投资管理	100.00
2	山东省财金发展有限公司	济南	政府授权范围内的国有资产运营、棚户区改造	100.00
3	山东省财金资产管理有限公司	济南	资产租赁	100.00
4	山东省财金创业投资有限公司	济南	创业投资业务、基金管理	100.00
5	山东省财金资本管理有限公司	济南	以自有资金对外投资、投资咨询、投资管理、基金管理	100.00
6	山东省财金产业投资有限公司	济南	以自有资金对外投资；投资管理 及咨询	100.00
7	融世华融资租赁有限公司	济南	融资租赁	93.92
8	山东省财金政企合作基金管理有限公司	济南	基金管理	100.00
9	上海山财企业发展有限公司	上海	企业管理、商务、市场信息咨询	100.00
10	山东省财金文旅产业发展有限公司	济南	产业园区开发运营；房屋租赁；国内旅游业务；旅游咨询；商务信息咨询；住宿服务；餐饮服务；房地产开发经营等	100.00
11	山东财金创投医疗产业股权投资合伙企业（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资	100.00
12	山东财金行稳股权投资基金中心（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资	50.00
13	山东省财金融合股权投资合伙企业（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资	100.00
14	济南财通投资合伙企业（有限合伙）	济南	自有资金投资	100.00
15	山东财金政企天元股权投资基金中心（有限合伙）	济南	自有资金投资	65.22

注：发行人持有山东现代种业发展基金合伙企业（有限合伙）、济南政企三号股权投资基金合伙企业（有限合伙）的比例虽然超过 50%，但其仅为有限合伙企业的有限合伙人，此持股仅为财务投资，承担有限责任。发行人对该合伙企业生产经营无控制权，所以未进行并表。发行人对山东财金行稳股权投资基金中心（有限合伙）持股 50%，将其纳入合并范围主要系该合伙企业的普通合伙人为发行人子公司山东财金资本管理有限公司，能够对其形成实际控制。

2019 年末合并范围与 2018 年末相比较增加的二级子公司 5 家：2019 年 1 月 3 日，发行人设立山东财金行稳股权投资基金中心（有限合伙），投资总额 51,000.00 万元；2019 年 1 月 7 日，发行人设立山东省财金融合股权投资合伙企业（有限合伙），投资总额 12,000.00 万元；2019 年 2 月 2 日，发行人设立山东财金政企天元股权投资基金中心（有限合伙），投资总额 30,000.00 万元；2019 年 3 月 22 日，发行人设立济南财通投资合伙企业（有限合伙），投资总额 52,000.00 万元；2019 年 5 月 27 日，发行人设立山东省财金产业投资有限公司，投资总额 32,000.00 万元。

2019 年末合并范围与 2018 年末相比较减少的二级子公司 1 家：山东财金产融股权投资基金管理有限公司。发行人将山东财金产融股权投资基金管理有限公司作为三级子公司纳入山东省财金产业投资有限公司合并范围。

4、2018 年发行人合并报表范围变化情况

2018 年末纳入合并范围的子公司

单位：%

序号	公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例
1	山东省新动能基金管理有限公司	济南	受托管理山东省新旧动能转换基金及其他财政性资金的投资和运营	100.00
2	山东省财金发展有限公司	济南	政府授权范围内的国有资产运营、棚户区改造	100.00
3	山东省财金资产管理有限公司	济南	资产租赁	100.00
4	山东省财金创业投资有限公司	济南	创业投资业务、基金管理	100.00
5	山东省财金资本管理	济南	以自有资金对外投资、投资管	23.33

序号	公司名称	主要经营地	业务性质	持股比例
	有限公司		理、基金管理	
6	山东财金产融股权投资基金管理有限公司	济南	受托管理省级融资性担保机构股权投资基金	100.00
7	融世华融资租赁有限公司	济南	融资租赁	93.92
8	山东省财金政企合作基金管理有限公司	济南	受托管理股权投资基金，从事股权投资基金管理及相关咨询服务	100.00
9	上海山财企业发展有限公司	上海	受托管理股权投资基金，资产管理、投资管理、投资咨询	100.00
10	山东省财金文旅产业发展有限公司	济南	产业园区开发运营；房屋租赁；国内旅游业务；旅游咨询；商务信息咨询；住宿服务；餐饮服务；房地产开发经营等	100.00
11	山东财金创投医疗产业股权投资合伙企业（有限合伙）	济南	对未上市企业的股权投资	100.00

注：1、发行人持有山东现代种业发展基金合伙企业（有限合伙）、山东南郊电建股权投资合伙企业（有限合伙）、山东易华录智慧城市投资管理中心（有限合伙）、山东广发合信齐泉投资基金合伙企业（有限合伙）、山东赛伯乐城市建设发展基金合伙企业（有限合伙）的比例虽然超过 50%，但其仅为有限合伙企业的有限合伙人，此持股仅为财务投资，承担有限责任。发行人对该合伙企业生产经营无控制权，所以未进行并表。

2、发行人持有山东省财金资本管理有限公司 23.33% 股权但纳入合并范围，主要是青岛城投金融控股集团有限公司投资 69,000 万元，持有 76.67% 股权，其将所有股东权利全权委托山东省财金投资集团有限公司代为行使，其不参加山东省财金资本管理有限公司的经营管理活动。

2018 年末合并范围与 2017 年末相比较增加的二级子公司 3 家：2018 年 4 月 9 日，发行人设立山东省新动能基金管理有限公司，投资总额 10,000.00 万元；2018 年 12 月 25 日，发行人山东财金创投医疗产业股权投资合伙企业（有限合伙），投资总额 30,000.00 万元；2018 年 12 月 7 日，发行人设立上海山财企业发展有限公司。

2018 年末合并范围与 2017 年末相比较减少的二级子公司 3 家：山东汇通实业公司、山东金阳企业管理有限公司、山东省经济开发设计研究院。

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

（一）财务会计信息

发行人最近三年及一期及2021年1-9月/9月末的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

表：最近三年及一期及 2021 年 9 月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月末	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产：					
货币资金	424,271.24	492,812.51	223,587.66	341,214.51	989,051.23
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	6,200.00	-	9,300.13
交易性金融资产	497,234.50	410,067.30	-	-	-
应收账款	97,971.51	46,594.46	25,203.31	20,878.34	3,025.02
应收票据	2,270.61	75.00	44.60	-	-
预付款项	51,904.33	14,501.04	358.06	83.79	42,250.52
其他应收款	687,967.76	555,960.85	283,647.66	57,570.98	123,203.53
存货	2,920.03	2,919.21	2,789.07	2,992.51	2,771.60
其他流动资产	16.66	16.66	3,313.96	3,152.40	3,108.41
流动资产合计	1,764,556.63	1,522,947.02	545,144.31	425,892.52	1,172,710.45
非流动资产：					
债权投资	246,989.00	309,430.89	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	3,538,116.04	2,110,637.62	1,404,459.58
长期应收款	19,666,060.70	19,706,998.52	20,174,835.17	19,620,236.36	18,602,135.49
长期股权投资	1,771,025.61	1,833,762.48	2,908,006.94	3,004,176.97	2,947,406.74
其他权益工具投资	4,508,727.71	4,366,760.97	-	-	-
其他非流动金融资产	131,213.00	131,213.00	-	-	-
投资性房地产	35,809.98	35,508.16	35,843.14	35,904.02	36,838.64
固定资产	7,708.14	7,542.44	7,085.82	7,668.04	8,098.16
在建工程	-	-	6.00	-	-
无形资产	395,021.84	2,732.23	2,797.77	2,938.65	3,003.88
商誉	0.09	0.09	0.09	-	-

项目	2021 年 9 月末	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
长期待摊费用	498.08	1,479.72	254.18	205.82	123.80
递延所得税资产	8,075.39	8,075.39	10,133.89	7,842.03	5,216.85
非流动资产合计	26,771,129.54	26,403,503.88	26,677,079.05	24,789,609.51	23,007,283.13
资产总计	28,535,686.18	27,926,450.90	27,222,223.37	25,215,502.03	24,179,993.58
流动负债：					
短期借款	281,000.00	263,000.00	286,800.00	160,700.00	-
应付票据	3,350.41	-	-	-	-
应付账款	38,105.76	790.21	341.89	731.93	2,068.30
预收款项	17,989.05	10,005.02	3,445.57	2,470.03	1,940.64
应付职工薪酬	2,213.04	2,287.97	5,644.13	4,656.45	4,180.48
应交税费	3,124.21	5,725.48	13,808.05	9,619.42	6,143.24
其他应付款	255,289.95	261,768.12	252,188.01	233,736.03	205,760.46
流动负债合计	601,072.42	543,576.80	562,227.65	411,913.86	220,093.11
非流动负债：					
长期借款	18,445,060.65	18,167,996.90	18,563,121.36	18,101,108.29	17,258,216.42
应付债券	1,767,123.23	1,619,773.02	946,497.48	438,063.68	179,184.91
长期应付款	75,227.06	75,991.70	79,098.14	47,794.00	49,570.31
递延所得税负债	-	-	55.04	76.15	467.34
非流动负债合计	20,287,410.95	19,863,761.62	19,588,772.02	18,587,042.12	17,487,438.97
负债合计	20,888,483.36	20,407,338.43	20,150,999.67	18,998,955.98	17,707,532.08
所有者权益：					
实收资本	300,000.00	300,000.00	300,000.00	300,000.00	300,000.00
其他权益工具	-	-	-	49,999.50	99,999.50
资本公积	6,802,130.53	6,801,737.53	6,411,673.88	5,690,726.06	5,832,706.81
其他综合收益	-28,889.14	-28,896.00	-7,904.90	-6,348.91	-6,904.11
盈余公积	12,832.78	12,832.78	10,657.51	8,710.08	6,537.39
未分配利润	272,509.58	251,368.89	198,534.90	149,302.41	167,296.59
归属于母公司所有者权益合计	7,358,583.75	7,337,043.20	6,912,961.39	6,192,389.15	6,399,636.19
少数股东权益	288,619.07	182,069.27	158,262.31	24,156.90	72,825.32
所有者权益合计	7,647,202.81	7,519,112.48	7,071,223.70	6,216,546.05	6,472,461.50
负债和所有者权益总计	28,535,686.18	27,926,450.90	27,222,223.37	25,215,502.03	24,179,993.58

2、合并利润表

表：最近三年及一期及 2021 年 1-9 月合并利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	216,897.95	84,600.07	90,393.76	82,211.62	61,687.69
其中：营业收入	216,897.95	84,600.07	90,393.76	82,211.62	61,687.69
二、营业总成本	186,253.44	62,156.33	59,424.59	33,425.32	32,314.19
其中：营业成本	142,759.76	36,002.49	4,747.41	5,120.95	3,164.20
税金及附加	1,917.47	1,201.86	1,862.78	1,522.63	1,344.14
销售费用	698.74	261.45	224.30	386.47	488.61
管理费用	18,819.76	12,023.57	23,111.43	22,079.93	19,156.59
研发费用	1,008.55	703.75	-	-	-
财务费用	21,049.17	11,963.21	29,478.68	4,315.33	5,356.33
加：其他收益	1,705.44	795.89	342.93	11.91	9.75
投资收益（损失以“-”号填列）	50,531.15	28,356.76	40,102.06	21,109.63	15,902.89
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-314.72	-314.72	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	852.09	833.01	2,462.91	-14,362.00	-2,804.32
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	2.69	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	83,418.47	52,114.68	73,879.74	55,545.85	45,286.14
加：营业外收入	1,321.85	1,267.52	10,762.52	1,117.64	465.28
减：营业外支出	274.40	200.35	218.47	44.09	441.05
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	84,465.92	53,181.84	84,423.80	56,619.39	45,310.37
减：所得税费用	18,569.55	13,548.99	19,055.38	13,914.41	9,482.26
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	65,896.37	39,632.85	65,368.42	42,704.98	35,828.11
归属于母公司所有者的净利润	58,104.27	36,371.11	61,907.27	43,373.39	35,811.32
少数股东损益	7,792.10	3,261.74	3,461.15	-668.41	16.80

3、合并现金流量表

表：最近三年及一期及 2021 年 1-9 月合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 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	234,275.68	88,742.37	104,672.59	106,663.35	94,534.39
收到的税费返还	1,727.74	814.97	233.31	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,452,691.69	1,372,522.92	1,849,631.70	3,172,845.69	2,065,577.81
经营活动现金流入小计	2,688,695.12	1,462,080.25	1,954,537.60	3,279,509.04	2,160,112.21
购买商品、接受劳务支付的现金	199,202.96	88,469.30	15,914.44	76,076.60	60,933.39
支付给职工以及为职工支付的现金	17,360.52	12,827.90	16,103.80	14,850.59	13,291.91
支付的各项税费	33,523.68	21,406.01	26,023.77	19,038.87	15,203.95
支付其他与经营活动有关的现金	1,534,108.18	665,322.85	1,734,673.05	3,307,234.97	5,177,493.07
经营活动现金流出小计	1,784,195.34	788,026.07	1,792,715.06	3,417,201.04	5,266,922.32
经营活动产生的现金流量净额	904,499.78	674,054.18	161,822.55	-137,692.00	-3,106,810.11
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金	134,911.47	60,252.18	93,111.34	65,478.23	77,296.13
取得投资收益收到的现金	20,789.49	6,068.96	39,583.76	21,720.34	25,741.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	30.98	-	50.31	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	12,299.99	10,236.77	6,733.43	13,656.87	7,111.89
投资活动现金流入小计	168,031.92	76,557.90	139,478.84	100,855.44	110,149.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	397,220.63	895.90	894.22	226.59	275.34
投资支付的现金	807,559.00	597,713.36	1,408,750.67	799,490.22	355,302.92
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,113.04	1,529.73	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	88,441.82	26,794.12	6,200.00	11,830.96	2,500.00
投资活动现金流出小计	1,295,334.49	626,933.12	1,415,844.89	811,547.78	358,078.26
投资活动产生的现金流量净额	-1,127,302.57	-550,375.21	-1,276,366.06	-710,692.34	-247,929.00
三、筹资活动产生的现金流					

项目	2021 年 1-9 月	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
量:					
吸收投资收到的现金	451,669.41	332,002.46	355,925.63	122,523.14	431,811.37
取得借款收到的现金	1,659,453.02	773,912.42	2,142,029.95	1,949,288.33	4,656,599.83
发行债券收到的现金	969,436.49	671,745.00	507,120.00	258,350.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-1,990.00	-	449,000.00	100,000.00	599,999.50
筹资活动现金流入小计	3,078,568.93	1,777,659.87	3,454,075.58	2,430,161.47	5,688,410.71
偿还债务支付的现金	1,843,197.79	1,192,408.06	1,506,015.02	946,601.90	1,087,856.87
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	688,136.12	438,572.41	901,135.73	911,949.52	750,691.63
支付其他与筹资活动有关的现金	1,133.52	1,133.52	49,999.50	371,011.00	69,000.00
筹资活动现金流出小计	2,532,467.43	1,632,113.99	2,457,150.25	2,229,562.42	1,907,548.50
筹资活动产生的现金流量净额	546,101.50	145,545.89	996,925.34	200,599.06	3,780,862.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-32.98	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	323,298.71	269,224.85	-117,618.17	-647,785.28	426,123.10
加：期初现金及现金等价物余额	223,587.66	223,579.82	341,198.00	988,983.28	562,860.18
六、期末现金及现金等价物余额	424,271.24	492,804.68	223,579.82	341,198.00	988,983.28

发行人最近三年及一期及2021年1-9月/9月末的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

表：最近三年及一期及 2021 年 9 月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月末	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产:					
货币资金	178,177.04	110,474.73	94,842.13	255,395.60	857,020.77
交易性金融资产	125,841.85	144,656.21	-	-	-
预付款项	564.58	510.32	69.66	48.64	115.76
其他应收款	1,117,101.12	982,175.15	637,308.31	687,141.84	208,603.53

项目	2021 年 9 月末	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
流动资产合计	1,421,684.59	1,237,816.42	732,220.10	942,586.09	1,065,740.06
非流动资产：					
可供出售金融资产	-	-	802,674.38	481,395.23	426,133.32
长期股权投资	3,888,659.93	3,831,029.93	3,316,326.99	2,379,942.07	2,000,502.03
其他权益工具投资	454,606.28	476,886.28	-	-	-
其他非流动金融资产	131,213.00	131,213.00	-	-	-
投资性房地产	28,286.05	28,481.96	28,734.01	29,513.83	30,293.64
固定资产	3,535.82	3,561.47	3,622.07	3,737.65	3,841.49
无形资产	2,047.09	2,081.08	2,149.01	2,215.07	2,190.92
递延所得税资产	4,644.17	4,644.17	6,579.49	4,063.12	2,553.77
非流动资产合计	4,512,992.33	4,477,897.89	4,160,085.96	2,900,866.97	2,465,515.17
资产总计	5,934,676.92	5,715,714.32	4,892,306.05	3,843,453.06	3,531,255.23
流动负债：					
短期借款	233,000.00	213,000.00	286,800.00	160,000.00	-
预收款项	1,760.00	1,700.00	1,550.00	1,310.00	880.00
应付职工薪酬	1,993.79	1,993.79	3,000.00	2,300.00	2400.87
应交税费	243.60	2.37	1,153.58	158.38	640.93
其他应付款	314,005.02	268,982.41	209,733.23	432,576.00	221,518.02
流动负债合计	551,002.41	485,678.57	502,236.81	596,344.38	225,439.82
非流动负债：					
长期借款	100,000.00	100,000.00	-	-	-
应付债券	1,441,318.36	1,296,122.01	946,497.48	438,063.68	179,184.91
长期应付款	44,267.89	45,108.67	45,485.07	47,467.50	49,500.70
非流动负债合计	1,585,586.25	1,441,230.68	991,982.55	485,531.18	228,685.61
负债合计	2,136,588.66	1,926,909.25	1,494,219.36	1,081,875.56	454,125.42
所有者权益：					
实收资本	300,000.00	300,000.00	300,000.00	300,000.00	300,000.00
其他权益工具	-	-	-	49,999.50	99,999.50
资本公积	3,388,017.35	3,388,017.35	3,008,517.35	2,331,152.82	2,561,652.82
其他综合收益	-28,896.00	-28,896.00	-7,143.34	-6,005.98	-8,306.11
盈余公积	12,832.78	12,832.78	10,657.51	8,710.08	6,537.39
未分配利润	126,134.14	116,850.93	86,055.17	77,721.07	117,246.21

项目	2021 年 9 月末	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
所有者权益合计	3,789,088.27	3,788,805.06	3,398,086.69	2,761,577.50	3,077,129.81
负债和所有者权益总计	5,934,676.92	5,715,714.32	4,892,306.05	3,843,453.06	3,531,255.23

2、母公司利润表

表：最近三年及一期及 2021 年 1-9 月母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	2,452.83	613.21	946.30	754.72	8,414.32
减：营业成本	1,125.23	930.33	1,648.09	1,423.27	1,637.08
营业税金及附加	224.54	87.59	313.76	182.15	213.55
管理费用	5,361.75	3,747.83	9,460.82	8,717.96	8,739.49
财务费用	4,012.59	4,361.85	21,256.56	8,206.45	3,909.59
加：其他收益	13.09	7.17	28.67	-	7.85
投资收益（损失以“-”号填列）	35,071.09	23,592.47	49,341.16	38,010.19	21,391.65
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	7.66	80.85
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	26,812.90	15,085.24	17,636.90	20,242.74	15,394.97
加：营业外收入	0.00	0.00	2.34	0.36	-
减：营业外支出	274.00	200.00	218.00	25.51	135.00
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	26,538.90	14,885.24	17,421.24	20,217.59	15,259.97
减：所得税费用	1,935.32	1,935.32	-3,198.83	-1,509.35	-282.47
四、净利润（亏损以“-”号填列）	24,603.57	12,949.92	20,620.07	21,726.93	15,542.43

3、母公司现金流量表

表：最近三年及一期及 2021 年 1-9 月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 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	2,000.00	-	-	-	8,550.00

项目	2021 年 1-9 月	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收到的税费返还	-	-	30.50	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,544,645.85	925,114.92	1,371,641.34	779,194.05	221,823.49
经营活动现金流入小计	1,546,645.85	925,114.92	1,371,671.84	779,194.05	230,373.49
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	198.36	37.38
支付给职工以及为职工支付的现金	5,408.91	4,273.76	6,576.88	6,797.04	7,217.79
支付的各项税费	2,678.80	1,681.83	362.42	1,039.74	670.29
支付其他与经营活动有关的现金	1,868,126.46	1,188,818.52	1,877,624.91	1,125,022.45	319,779.91
经营活动现金流出小计	1,876,214.17	1,194,774.11	1,884,564.21	1,133,057.59	327,705.37
经营活动产生的现金流量净额	-329,568.32	-269,659.19	-512,892.37	-353,863.54	-97,331.88
二、投资活动产生的现金流量:					
收回投资收到的现金	32,580.05	8,989.68	21,982.22	430.00	1,552.86
取得投资收益收到的现金	22,407.99	20,847.14	36,132.61	38,038.28	27,022.15
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	92.00	3,960.47
投资活动现金流入小计	54,988.03	29,836.82	58,114.83	38,560.28	32,535.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-	-	1.33	3.64
投资支付的现金	139,750.00	101,400.00	756,098.00	369,492.50	65,295.50
投资活动现金流出小计	139,750.00	101,400.00	756,098.00	369,493.83	65,299.14
投资活动产生的现金流量净额	-84,761.97	-71,563.18	-697,983.17	-330,933.55	-32,763.66
三、筹资活动产生的现金流量:					
吸收投资收到的现金	-	-	50,000.00	-	-
取得借款收到的现金	926,859.94	544,399.94	806,800.00	260,000.00	-
发行债券收到的现金	646,431.49	348,740.00	507,120.00	258,350.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	449,000.00	100,000.00	599,999.50
筹资活动现金流入小计	1,573,291.44	893,139.94	1,812,920.00	618,350.00	599,999.50
偿还债务支付的现金	1,033,659.94	518,199.94	680,000.00	100,003.38	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41,966.29	18,085.02	32,598.44	64,674.69	9,422.18

项目	2021 年 1-9 月	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	49,999.50	370,500.00	-
筹资活动现金流出小计	1,075,626.24	536,284.97	762,597.94	535,178.08	9,422.18
筹资活动产生的现金流量净额	497,665.20	356,854.98	1,050,322.06	83,171.92	590,577.32
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	83,334.91	15,632.61	-160,553.47	-601,625.17	460,481.78
加：年初现金及现金等价物余额	94,842.13	94,842.13	255,395.60	857,020.77	396,538.99
六、期末现金及现金等价物余额	178,177.04	110,474.73	94,842.13	255,395.60	857,020.77

（二）财务数据和财务指标情况

项目	2021 年 9 月末 /2021 年 1-9 月	2021 年 6 月末 /2021 年 1-6 月	2020 年末 /2020 年度	2019 年末 /2019 年度	2018 年末 /2018 年度
总资产（万元）	28,535,686.18	27,926,450.90	27,222,223.37	25,215,502.03	24,179,993.58
总负债（万元）	20,888,483.36	20,407,338.43	20,150,999.67	18,998,955.98	17,707,532.08
全部债务（万元）	20,496,534.29	20,050,769.92	19,796,418.84	18,699,871.97	17,437,401.33
所有者权益（万元）	7,647,202.81	7,519,112.48	7,071,223.70	6,216,546.05	6,472,461.50
营业总收入（万元）	216,897.95	84,600.07	90,393.76	82,211.62	61,687.69
利润总额（万元）	84,465.92	53,181.84	84,423.80	56,619.39	45,310.37
净利润（万元）	65,896.37	39,632.85	65,368.42	42,704.98	35,828.11
扣除非经常性损益后净利润（万元）	-	38,565.68	54,824.37	41,631.43	35,803.88
归属于母公司所有者的净利润（万元）	58,104.27	36,371.11	61,907.27	43,373.39	35,811.32
经营活动产生现金流量净额（万元）	904,499.78	674,054.18	161,822.55	-137,692.00	-3,106,810.11
投资活动产生现金流量净额（万元）	-1,127,302.57	-550,375.21	-1,276,366.06	-710,692.34	-247,929.00
筹资活动产生现金流量净额（万元）	546,101.50	145,545.89	996,925.34	200,599.06	3,780,862.20
流动比率（倍）	2.94	2.80	0.97	1.03	5.33
速动比率（倍）	2.93	2.80	0.96	1.03	5.32
资产负债率（%）	73.20	73.08	74.02	75.35	73.23
债务资本比率（%）	72.83	72.73	73.68	75.05	72.93
营业毛利率（%）	34.18	57.44	94.75	93.77	94.87
总资产报酬率（%）	0.49	0.30	0.47	0.28	0.24
净资产收益率（%）	0.90	0.54	0.98	0.67	0.60
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-	0.53	0.83	0.66	0.60
EBITDA（万元）	-	83,194.71	124,860.74	71,150.60	52,511.93

EBITDA 全部债务比 (%)	-	0.41	0.63	0.38	0.30
EBITDA 利息倍数	-	2.86	3.26	5.20	7.82
应收账款周转率	3.52	2.36	3.92	6.88	19.08
存货周转率	50.01	12.61	1.64	1.78	1.11

注：上述 2021 年 1-6 月、2021 年 1-9 月数据未经年化。

上述指标均依据比较式合并报表计算。各指标的具体计算公式如下：

全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

总资产报酬率=（利润总额+利息支出）/总资产平均余额×100%；

净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额；

扣除非经常性损益后净资产收益率=扣除非经常性损益后的净利润/所有者权益平均余额；

EBITDA=利润总额+利息支出+折旧+摊销；

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

EBITDA 利息倍数=EBITDA/利息支出；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额。

如无特别说明，本节中出现的财务指标均依据上述公式计算。

三、发行人财务状况分析

发行人董事会和管理层结合公司最近三年及一期的财务报表，从合并财务报表口径对公司的资产负债结构、现金流量、偿债能力、资产周转能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分析。

（一）资产结构分析

表：最近三年及一期末公司资产构成情况表

单位：万元、%

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	492,812.51	1.76	223,587.66	0.82	341,214.51	1.35	989,051.23	4.09
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	6,200.00	0.02	-	-	9,300.13	0.04
交易性金融资产	410,067.30	1.47	-	-	-	-	-	-
应收票据及应收账款	46,669.46	1.64	25,247.91	0.09	20,878.34	0.08	3,025.02	0.01
预付款项	14,501.04	0.05	358.06	0.00	83.79	0.00	42,250.52	0.17
其他应收款	555,960.85	1.99	283,647.66	1.04	57,570.98	0.23	123,203.53	0.51
存货	2,919.21	0.01	2,789.07	0.01	2,992.51	0.01	2,771.60	0.01
其他流动资产	16.66	0.00	3,313.96	0.01	3,152.40	0.01	3,108.41	0.01
流动资产合计	1,522,947.02	5.45	545,144.31	2.00	425,892.52	1.69	1,172,710.45	4.85
债权投资	309,430.89	1.11	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	3,538,116.04	13.00	2,110,637.62	8.37	1,404,459.58	5.81
长期应收款	19,706,998.52	70.57	20,174,835.17	74.11	19,620,236.36	77.81	18,602,135.49	76.93
长期股权投资	1,833,762.48	6.57	2,908,006.94	10.68	3,004,176.97	11.91	2,947,406.74	12.19
其他权益工具投资	4,366,760.97	15.64	-	-	-	-	-	-
其他非流动金融资产	131,213.00	0.47	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	35,508.16	0.13	35,843.14	0.13	35,904.02	0.14	36,838.64	0.15
固定资产	7,542.44	0.03	7,085.82	0.03	7,668.04	0.03	8,098.16	0.03
在建工程	-	-	6.00	0.00	-	-	-	-
无形资产	2,732.23	0.01	2,797.77	0.01	2,938.65	0.01	3,003.88	0.01
商誉	0.09	0.00	0.09	0.00	-	-	-	-
长期待摊费用	1,479.72	0.01	254.18	0.00	205.82	0.00	123.80	0.00

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
递延所得税资产	8,075.39	0.03	10,133.89	0.04	7,842.03	0.03	5,216.85	0.02
非流动资产合计	26,403,503.88	94.55	26,677,079.05	98.00	24,789,609.51	98.31	23,007,283.13	95.15
资产总计	27,926,450.90	100.00	27,222,223.37	100.00	25,215,502.03	100.00	24,179,993.58	100.00

2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人资产总额分别为 24,179,993.58 万元、25,215,502.03 万元、27,222,223.37 万元和 27,926,450.90 万元。发行人资产规模随业务发展快速增长，2019 年末发行人资产总额较 2018 年末增加 1,035,508.45 万元，增幅为 4.28%；2020 年末发行人资产总额较 2019 年末增加 2,006,721.34 万元，增幅为 7.96%；2021 年 6 月末发行人资产总额较 2020 年末增加 704,227.53 万元，增幅为 2.59%。报告期内各期末发行人流动资产分别为 1,172,710.45 万元、425,892.52 万元、545,144.31 万元和 1,522,947.02 万元，占总资产比例分别为 4.85%、1.69%、2.00%和 5.45%；非流动资产分别为 23,007,283.13 万元、24,789,609.51 万元、26,677,079.05 万元和 26,403,503.88 万元，占总资产比例分别为 95.15%、98.31%、98.00%和 94.55%。非流动资产占比较高主要是长期应收款占比较高，长期应收款主要是融资租赁款和拨付各项目公司政策性项目资金。

发行人各主要资产科目具体情况分析如下：

（1）货币资金

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人货币资金分别为 989,051.23 万元、341,214.51 万元、223,587.66 万元和 492,812.51 万元，在流动资产中占比分别为 84.34%、80.12%、41.01%和 32.36%，在总资产中占比分别为 4.09%、1.35%、0.82%和 1.76%。2019 年末发行人货币资金较 2018 年末减少 647,836.72 万元，降幅为 65.50%，原因为发行人以货币资金投资项目增多；2020 年末发行人货币资金较 2019 年末减少 117,626.85 万元，降幅为 34.47%，主要是公司对外投资增多，货币资金支出随之增长；2021 年 6 月末发行人货币资金较 2020 年末增加 269,224.85 万元，增幅为 120.41%，原因为发行人收到山东省财政厅拨新动能公司注资款等。

表：发行人最近三年末货币资金明细

单位：万元、%

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	0.33	0.00	0.38	0.00	0.52	0.00
银行存款	189,696.67	84.84	237,776.80	69.69	878,027.17	88.77
其他货币资金	33,890.66	15.16	103,437.34	30.31	111,023.54	11.23
合计	223,587.66	100.00	341,214.51	100.00	989,051.23	100.00

（2）应收票据及应收账款

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人应收票据及应收账款分别为 3,025.02 万元、20,878.34 万元、25,247.91 万元和 46,669.46 万元，在流动资产中占比分别为 0.26%、4.90%、4.63%和 3.06%，在总资产中占比分别为 0.01%、0.08%、0.09%和 0.17%。应收票据及应收账款在发行人总资产和流动资产中均占比较小。

（3）其他应收款

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人其他应收款分别为 123,203.53 万元、57,570.98 万元、283,647.66 万元和 555,960.85 万元，在流动资产中占比分别为 10.51%、13.52%、52.03%和 36.51%，在总资产中占比分别为 0.51%、0.23%、1.04%和 1.99%。发行人其他应收款在总资产中占比较小。发行人其他应收款主要为经营性往来款、文化产业资金等。2019 年末发行人其他应收款较 2018 年末减少 65,632.55 万元，降幅为 53.27%，主要系青岛城投减资发行人子公司手续办理完毕，回收往来款项所致；2020 年末发行人其他应收款较 2019 年末增加 226,076.68 万元，增幅为 392.69%；2021 年 6 月末发行人其他应收款较 2020 年末增加 272,313.19 万元，增幅为 96.00%，最近一年及一期发行人其他应收款增长较大主要系向参股企业借款及委托贷款增加所致。

2020 年末发行人其他应收款（不含应收股利和应收利息）账面价值 282,863.82 万元，账面余额 298,285.04 万元，计提坏账准备 15,421.21 万元。另外，其他应收款科目包含应收利息 548.34 万元，应收股利 235.50 万元。

表：发行人 2020 年末其他应收款款项性质明细

单位：万元、%

款项性质	账面余额	占比
往来款	295,661.96	99.12
文化产业资金	1,500.00	0.50
其他	296.52	0.10
押金、保证金	56.55	0.02
房租	209.08	0.07
直投基金让渡收益	560.93	0.19
合计	298,285.04	100.00

表：发行人 2020 年末前五大其他应收款明细

单位：万元、%

单位名称	款项性质	余额	账龄	占其他应收款余额总额比例	坏账准备
山东省财金健康产业有限公司	借款	120,000.00	1 年以内	40.23	-
泰安市泰山财金投资集团有限公司	借款	50,000.00	1 年以内	16.76	-
财金文旅产业投资（临沂）有限公司	借款	31,000.00	1 年以内	10.39	-
乳山市财金资产运营有限公司	委托贷款	20,000.00	1-2 年	6.70	-
山东大厦	借款	7,000.00	5 年以上	2.35	7,000.00
合计		228,000.00		76.43	7,000.00

表：发行人 2021 年 6 月末前五大其他应收款明细

单位：万元、%

单位名称	款项性质	余额	账龄	占其他应收款余额总额比例	坏账准备
山东省财金健康产业有限公司	借款	120,000.00	1 年以内	21.03	-
山东省新动能普惠金融服务有限公司	应急转贷基金	100,000.00	1 年以内、2-3 年	17.52	-
山东省财金实业有限公司	借款	69,497.91	1 年以内	12.18	-
财金文旅产业投资（临沂）有限公司	往来款	49,550.00	1-2 年	8.68	-

单位名称	款项性质	余额	账龄	占其他应收款余额总额比例	坏账准备
乳山市财金资产运营有限公司	委托贷款	20,000.00	2-3 年	3.50	-
合计		359,047.91		62.91	-

（4）可供出售金融资产

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人可供出售金融资产分别为 1,404,459.58 万元、2,110,637.62 万元、3,538,116.04 万元和 0 万元，在非流动资产中占比分别为 6.10%、8.51%、13.26%和 0.00%，在总资产中占比分别为 5.81%、8.37%、13.00%和 0.00%。2019 年末发行人可供出售金融资产较 2018 年末增加 706,178.04 万元，增幅为 50.28%，主要系新动能公司引导基金项目出资与自营性投资增加所致；2020 年末发行人可供出售金融资产较 2019 年末增加 1,427,478.42 万元，增幅为 67.63%，原因为新动能公司引导基金项目出资与自营性投资增加所致。2021 年 6 月末发行人可供出售金融资产为 0 万元，按照财政部财会[2017]7 号规定，新金融准则在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行；执行企业会计准则的非上市企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。山东财金集团严格按照准则要求，对涉及的会计科目进行重分类，故 2021 年 1 月 1 日起报表内无可供出售金融资产科目。

发行人可供出售的金融资产主要为可供出售权益工具。截至 2020 年末，按公允价值计量的可供出售权益工具为 98,025.00 万元，按成本计量的可供出售权益工具为 3,440,091.05 万元，未计提减值准备，明细情况如下所示：

表：2020 年末采取公允价值计量的可供出售金融资产

单位：万元

证券名称	证券代码	数量（股）	认购金额	公允价值变动金额	期末余额
山东钢铁股份有限公司	600022	282,619,455.00	53,361.81	-12,947.23	40,414.58
中泰证券有限公司	600918	30,000,000.00	18,000.00	37,500.00	55,500.00
冰轮环境股份有限公司	000811	350,000.00	269.73	36.17	305.90

证券名称	证券代码	数量（股）	认购金额	公允价值 变动金额	期末余额
济南可恩口腔医院有限公司	830938	269,000.00	134.50	184.00	318.50
上海海高通信股份有限公司	839211	1,422,000.00	1,231.70	-886.15	345.55
山东中磁视讯股份有限公司	430609	830,000.00	439.90	-349.43	90.47
山东太平洋环保股份有限公司	871005	3,000,000.00	1,050.00	-	1,050.00
合计					98,025.00

表：2020 年末采取成本计量的可供出售金融资产

单位：万元

序号	项目名称	持股比例	账面余额
1	济南国际机场股份有限公司	5.00%	13,883.80
2	黄河三角洲产业投资基金	23.55%	8,943.99
3	蓝色经济区产业投资基金	5.43%	8,254.58
4	山东石油天然气股份有限公司	4.18%	4,788.36
5	浪潮华光光电子股份有限公司	5.96%	2,448.75
6	山东华光光电子股份有限公司	4.75%	506.25
7	泗水利丰食品有限公司	15.13%	2,002.10
8	山东一品农产集团有限公司	25.97%	1,524.94
9	齐鲁股权交易中心有限公司	4.44%	988.51
10	潍坊鲁伟实业总公司	33.36%	500.00
11	山东绿润食品有限公司	19.83%	204.88
12	山东省纺织机械器材有限公司	15.00%	64.23
13	威海北创投资基金中心	30.00%	1,800.00
14	烟台绿创股权投资中心（有限合伙）	30.00%	2,100.00
15	青岛高创卓阳创业投资基金合伙企业	30.00%	724.77
16	山东海滨旅游发展基金	7.50%	3,000.00
17	山东省鲁信资本市场发展股权投资基金合伙企业	20.00%	7,780.00
18	青岛安芙兰新兴产业创业投资企业	20.00%	1,190.50
19	山东汇博股权投资基金合伙企业	20.00%	4,000.00
20	山东天地共富创业投资基金合伙企业（有限合伙）	24.75%	2,500.00
21	山东宏阳光辉商务股权投资基金合伙企业	20.00%	524.14
22	山东建海创科股权投资中心	25.00%	1,200.00
23	济南创新创业投资有限公司	20.00%	5,000.00
24	山东省鲁信工业转型升级投资企业（有限合伙）	20.00%	4,400.00
25	山东南郊电建股权投资合伙企业（有限合伙）	6.00%	7,049.00
26	山东省财金融资担保股权投资基金合伙企业（有限合伙）	41.67%	23,000.00
27	山东省财金齐银融资担保股权投资基金合伙企业	23.00%	11,500.00
28	潍坊东兴农产品流通产业基金合伙企业（有限合伙）	40.00%	10,000.00
29	山东易华录智慧城市投资管理中心（有限合伙）	6.25%	5,000.00
30	山东广发合信齐泉投资基金合伙企业（有限合伙）	6.00%	13,690.00

31	济南昭华投资中心（有限合伙）	6.00%	6,000.00
32	山东赛伯乐城市建设发展基金合伙企业（有限合伙）	6.00%	500.00
33	华鲁控股集团有限公司	12.17%	131,213.00
34	山东威高骨科材料股份有限公司	7.04%	50,000.00
35	山东航空集团有限公司	37.08%	81,448.01
36	日照市万泽丰渔业有限公司	9.19%	2,568.88
37	长岛弘祥海珍品有限责任公司	20.00%	2,010.00
38	海阳市连理岛钓鱼俱乐部有限公司	20.00%	1,820.00
39	长岛佳益海珍品发展有限公司	11.27%	1,000.58
40	长岛县长山海珍品有限责任公司	18.94%	2,012.89
41	无棣正海贝壳堤岛旅游有限公司	19.47%	1,500.00
42	渤海水产（滨州）有限公司	19.68%	2,092.30
43	东营市康华海洋科技有限公司	15.68%	1,506.60
44	山东人和海洋牧场开发有限公司	25.00%	3,000.00
45	烟台银礁海洋科技有限公司	24.17%	1,769.70
46	威海海恩蓝海水产养殖有限公司	23.20%	1,494.90
47	烟台兴运海尚生态渔业有限公司	24.90%	999.92
48	山东海之宝海洋科技有限公司	24.36%	1,700.00
49	日照顺风阳光海洋牧场有限公司	8.59%	1,522.80
50	山东南隍城海洋开发有限公司	13.79%	2,001.43
51	山东高速建设管理集团有限公司	15.74%	250,000.00
52	山东鑫诚现代农业科技有限责任公司	0.96%	400.00
53	临朐杏福里度假村有限公司	10.00%	400.00
54	山东亲情沂蒙旅游有限公司	3.38%	400.00
55	山东文旅云智能科技有限公司	7.41%	400.00
56	山东文历管理运营有限公司	8.00%	400.00
57	山东机场投资控股有限公司	7.29%	10,030.00
58	港通三期基金合伙企业-徐工项目	8.32%	4,810.00
59	上海远尊投资合伙企业-华勤项目	28.30%	2,830.00
60	山东省鲁信新旧动能转换创投母基金（有限合伙）	25.00%	15,000.00
61	国家军民融合产业投资基金有限责任公司	1.43%	40,000.00
62	山东鲁民投新动能高端化工股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	15,858.37
63	山东中潞新旧动能转换基金合伙企业（有限合伙）	25.00%	10,100.00
64	山东新旧动能转换洪泰齐鲁新能源产业股权投资企业（有限合伙）	20.00%	20,000.00
65	山东省新动能如意股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	71,050.00
66	山东华宸财金新动能创业投资合伙企业（有限合伙）	22.22%	13,900.00
67	山东高速新旧动能转换产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	9,400.00
68	山东省海创千峰新旧动能转换股权投资企业（有限合伙）	20.00%	34,000.00
69	山东省土地发展乡村振兴基金合伙企业（有限合伙）	30.00%	51,238.34

70	山东云海大数据新动能基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	6,528.30
71	山东省新旧动能转换国寿高端装备股权投资基金合伙企业(有限合伙)	20.00%	200.00
72	山东毅达创业投资基金合伙企业（有限合伙）	25.00%	29,040.40
73	山东鲁信现代海洋产业投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	914.47
74	日照常春藤创业投资合伙企业（有限合伙）	30.00%	10,500.00
75	山东省新旧动能转换跨境创投母基金合伙企业（有限合伙）	25.00%	7,213.33
76	山东省金泽新旧动能转换母基金合伙企业（有限合伙）	19.80%	15,136.22
77	山东省新旧动能转换浙大网新高端装备产业母基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	12,197.07
78	烟台信贞添盈股权投资中心（有限合伙）	20.00%	37,497.42
79	山东省科创新动能创业投资基金合伙企业（有限合伙）	21.88%	16,409.00
80	山东科融天使创业投资合伙企业（有限合伙）	26.32%	6,250.00
81	泰安市泰鹰财建股权投资基金合伙企业（有限合伙）	10.00%	11,736.51
82	山东省新旧动能转换万华绿色新材料产业基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	8,600.00
83	山东省新动能领航医养股权投资基金合伙企业（有限合伙）	25.00%	1,625.00
84	济南吉富金谷股权投资基金合伙企业（有限合伙）	23.08%	9,000.00
85	聊城民韵新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	25.00%	5,000.00
86	山东水发和灵乡村振兴基金合伙企业（有限合伙）	25.00%	750.00
87	威海鲁韵股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	10,000.00
88	潍坊财瑞新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	8,000.00
89	东营市显比股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	4,000.00
90	东营盛联新动能股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	6,000.00
91	临沂鑫海镍基园建设投资中心（有限合伙）	20.00%	11,113.64
92	聊城市金源新旧动能转换股权投资基金合伙企业(有限合伙)	20.00%	4,000.00
93	菏泽市曹县智慧农谷新动能产业发展基金合伙企业(有限合伙)	20.50%	6,150.00
94	济宁市盛发股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.50%	6,150.00
95	威海环晟股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.50%	10,250.00
96	广饶优创叁号发展基金管理中心（有限合伙）	16.50%	10,000.00
97	济宁市惠永股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.50%	6,150.00
98	菏泽市睿鹰新动能产业发展基金合伙企业（有限合伙）	20.50%	20,500.00
99	聊城东润股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	3,000.00
100	烟台金孚海泰文化产业投资中心（有限合伙）	20.50%	20,500.00
101	山东新旧动能转换联美股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.33%	3,050.00
102	聊城力得股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	4,000.00

103	菏泽市单县湖西新动能产业发展基金合伙企业（有限合伙）	20.50%	2,050.00
104	聊城天物股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	2,000.00
105	德州松果股权投资合伙企业（有限合伙）	20.50%	10,250.00
106	威海市康派斯新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.50%	2,050.00
107	烟台舒朗文化产业投资合伙企业（有限合伙）	20.50%	4,100.00
108	威海共悦欲达新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	21.00%	3,360.00
109	济南瑞合海富投资合伙企业（有限合伙）	20.36%	6,150.00
110	菏泽市金诺新动能产业发展基金合伙企业（有限合伙）	20.50%	1,025.00
111	济南航标投资合伙企业（有限合伙）	19.97%	12,100.00
112	荣成中泰蓝润新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	6,000.00
113	临沂永锋投资中心（有限合伙）	20.00%	18,472.03
114	菏泽鑫怡新动能产业发展基金合伙企业（有限合伙）	20.50%	7,175.00
115	威海人生股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）	20.50%	4,510.00
116	郓城恒郓新动能产业发展基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	2,000.00
117	青岛盈睿新动能创业投资中心（有限合伙）	21.00%	4,200.00
118	蓬莱市举力浮船坞投资中心（有限合伙）	20.50%	10,250.00
119	临沂钢投高端钢投资中心（有限合伙）	20.00%	13,996.66
120	齐河兴黄股权投资基金合伙企业（有限合伙）	21.00%	21,000.00
121	补天（淄博）新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.50%	6,150.00
122	潍坊成泰新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.50%	10,250.00
123	临沂钢投特等钢投资中心（有限合伙）	20.50%	12,500.50
124	招远市宝金铜板投资中心（有限合伙）	20.50%	10,250.00
125	聊城市财源新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	2,000.00
126	临沂新明辉智慧仓投资中心（有限合伙）	20.50%	5,718.79
127	东营正邦新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	15.70%	3,350.00
128	滨州市愉悦新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	21.00%	20,999.00
129	威海蓝色新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.25%	8,100.00
130	德州汇达半导体股权投资基金合伙企业（有限合伙）	19.80%	6,000.00
131	潍坊高新区空天新动能产业投资合伙企业（有限合伙）	20.00%	2,330.00
132	乐康智造（泰安）新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	18.74%	11,282.20
133	蓬莱市嘉欣富业投资中心（有限合伙）	20.50%	6,457.50
134	日照常春藤小派创业投资合伙企业（有限合伙）	20.00%	1,800.00

135	济宁市惠鑫股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.50%	2,050.00
136	潍坊市浩信昌盛新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.50%	6,150.00
137	佳鸿（威海）新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	21.00%	3,570.00
138	沂河源（淄博）新动能产业发展基金合伙企业（有限合伙）	21.00%	4,200.00
139	滨州市京博新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	21.00%	7,139.00
140	济南圣泉新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	21.00%	10,500.00
141	山东省圣和新材料新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	3,160.00
142	山东省通力新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.50%	20,500.00
143	山东省乐通科产融新动能产业发展基金中心（有限合伙）	14.28%	2,500.00
144	山东省财金新动能投资合伙企业（有限合伙）	25.00%	5,000.00
145	山东齐鲁文旅华侨城文化旅游产业投资合伙企业（有限合伙）	20.00%	200.00
146	青岛源创节能环保创业投资基金合伙企业（有限合伙）	25.00%	5,000.00
147	先进制造产业投资基金二期（有限合伙）	0.71%	4,420.00
148	潍坊北汽新动能转换创业投资基金合伙企业（有限合伙）	25.00%	7,500.00
149	青岛市科技创新基金合伙企业（有限合伙）	19.99%	10,000.00
150	山东省新动能舜星清源产业投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	100.00
151	山东省鲁疆新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	13,000.00
152	山东省新旧动能转换基础设施基金合伙企业（有限合伙）	10.00%	1,071.65
153	山东省中财城投医养新动能产业发展基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	100.00
154	青岛中泰海控新旧动能转换股权投资企业（有限合伙）	30.00%	1,800.00
155	青岛劲邦劲智创业投资合伙企业（有限合伙）	20.00%	4,800.00
156	三峡绿色产业（山东）股权投资合伙企业（有限合伙）	20.00%	10,000.00
157	山东铁发新动能工业互联网创业投资基金合伙企业（有限合伙）	25.00%	100.00
158	山东省新动能中化绿色基金合伙企业（有限合伙）	19.80%	1,744.79
159	山东省财金创投新旧动能转换股权投资合伙企业（有限合伙）	25.28%	8,040.00
160	淄博铁投新动能高端装备股权投资基金合伙企业（有限合伙）	25.00%	100.00
161	烟台多盈新动能投资中心（有限合伙）	24.79%	3,000.00
162	山东省新旧动能转换海耀海洋生物医药产业投资合伙企业（有限合伙）	30.00%	1,800.00
163	青岛松岩新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	15.00%	600.00

164	烟台德泰新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	30.00%	100.00
165	山东鲁金产业重组发展基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	100.00
166	汇智翔顺股权投资基金（青岛）合伙企业（有限合伙）	20.00%	8,000.00
167	山东新希望鑫农股权投资基金合伙企业（有限合伙）	8.33%	5,000.00
168	青岛青新智慧创业投资合伙企业（有限合伙）	15.00%	900.00
169	济南产研中翔创业投资合伙企业（有限合伙）	24.69%	5,000.00
170	山东省新旧动能转换现代金融产业母基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	100.00
171	山东鼎晖百孚股权投资合伙企业（有限合伙）	20.00%	4,000.00
172	山东省新旧动能山高诚泰创业投资基金合伙企业（有限合伙）	25.00%	1,268.75
173	中俄能源合作股权投资基金（青岛）合伙企业（有限合伙）	20.00%	6,000.00
174	山东省山高中桐新旧动能转换产业投资基金合伙企业（有限合伙）	11.11%	1,000.00
175	山东鲁商乡村振兴产业基金合伙企业（有限合伙）	30.00%	100.00
176	东营市华赢新旧动能转换产业投资基金合伙企业（有限合伙）	25.00%	5,000.00
177	烟台绿康投资中心（有限合伙）	3.33%	192.50
178	山东省文化发展投资基金有限公司	19.45%	16,500.00
179	山东中泰天使创业投资基金企业（有限合伙）	20.00%	3,610.27
180	山东华宸基石投资基金合伙企业（有限合伙）	24.49%	5,486.33
181	山东滨陆创业投资基金合伙企业（有限合伙）	30.00%	3,000.00
182	山东豪迈欣兴股权投资基金合伙企业（有限合伙）	20.00%	4,482.43
183	山东现代种业发展基金合伙企业（有限合伙）	53.76%	20,000.00
184	烟台源创科技投资中心（有限合伙）	20.98%	2,339.79
185	山东中泰齐东信息产业发展投资中心（有限合伙）	25.00%	5,000.00
186	山东中泰齐东世华节能投资中心（有限合伙）	25.00%	5,000.00
187	山东领新创业投资中心（有限合伙）	30.00%	6,000.00
188	山东华众沃赋股权投资基金合伙企业（有限合伙）	25.00%	1,875.00
189	济南建华创业投资合伙企业（有限合伙）	20.00%	5,000.00
190	临沂市百蔬源农产品流通产业基金有限公司	48.78%	10,000.00
191	山东蓝色云海创业投资合伙企业（有限合伙）	25.00%	2,075.00
192	济南财泰投资合伙企业（有限合伙）	48.21%	3,375.00
193	德州汇达半导体股权投资基金合伙企业（有限合伙）	0.50%	150.00
194	国材股权投资基金（济南）合伙企业（有限合伙）	5.04%	5,097.98
195	商河城镇开发置业有限公司	12.55%	7,989.00
196	高青县鲁青城市资产运营有限公司	9.71%	7,704.00
197	东营市财金发展有限公司	3.83%	38,968.00
198	莱阳城乡建设开发有限公司	18.64%	7,080.00
199	莱芜城市发展集团有限公司	5.74%	6,086.00
200	安丘市华安国有资产经营有限公司	9.63%	11,375.00

201	莒县国有资本控股集团有限公司	12.31%	1,404.00
202	泰安市泰山投资有限公司	6.57%	134,187.00
203	宁阳县金财投资有限公司	9.11%	10,299.00
204	阳信县国有资产投资经营有限责任公司	12.28%	7,375.00
205	金乡鑫诺新农村建设投资有限公司	15.41%	24,768.00
206	泗水县城建投资开发有限责任公司	18.27%	14,696.00
207	德州德达城市建设投资运营有限公司	2.42%	50,872.00
208	庆云县城市经营建设投资有限公司	7.59%	3,538.00
209	聊城市财信投资有限公司	9.88%	141,371.00
210	山东莘州投资集团有限公司	10.12%	16,156.00
211	郯城县城市国有资产运营有限公司	8.82%	9,569.00
212	曹县商都投资有限公司	2.71%	4,061.00
213	鄄城县新源国有资产经营中心	8.17%	445.00
214	山东供销融资担保股份有限公司	16.67%	5,000.00
215	济南市财源城市建设投资有限公司	8.94%	9,824.00
216	鄄城县恒源城市开发有限公司	15.10%	24,897.00
217	庆云县城市建设综合开发公司	19.60%	1,270.00
218	德州财金投资控股集团有限公司	6.73%	74,290.00
219	淄博融锋资产管理有限公司	12.31%	1,479.00
220	平邑县宜居基础设施建设开发有限公司	9.74%	3,375.00
221	庆云县财金发展投资有限公司	6.80%	4,370.00
222	安丘市青云城市建设投资发展有限公司	0.82%	728.00
223	冠县安居置业有限公司	3.18%	324.00
224	济南财金浦银投资管理合伙企业	9.90%	181,273.30
225	济南财金青银投资管理合伙企业	9.90%	4,752.00
226	济南财金光银投资管理合伙企业	9.90%	34,965.00
227	曹县汇鑫建设置业有限公司	14.08%	40,963.00
228	济南体创嘉誉股权投资合伙企业（有限合伙）	4.41%	750.00
229	北方健康医疗大数据科技有限公司	8.00%	6,000.00
230	日照市水务集团污水处理有限公司	10.00%	5,000.00
231	山东省财金新动能投资合伙企业（有限合伙）	19.40%	4,000.00
232	山东财金金誉投资有限公司	16.67%	100.00
233	济南财金金誉投资合伙企业（有限合伙）	66.40%	21,579.62
234	齐鲁中泰定增 1 号私募股权基金	16.67%	5,000.00
235	菏泽能矿乡村振兴产业发展中心（有限合伙）	-	-
236	山东金地股权投资管理有限公司	35.00%	350.00
237	济南财金枫润投资合伙企业（有限合伙）	1.30%	13,116.04
238	济南润鲁股权投资基金合伙企业（有限合伙）	35.00%	1,680.00
239	莱阳礼耕乡村振兴基金合伙企业（有限合伙）	30.00%	100.00
240	山东欣悦健康科技有限公司	11.46%	31,000.00
241	嘉兴中天碧水股权投资合伙企业（有限合伙）（东方氢能项目）	30.00%	1,000.00

242	深圳市同创佳兴投资合伙企业（有限合伙）（艾美疫苗项目）	17.29%	2,020.00
243	山东友和生物科技股份有限公司	2.15%	2,000.00
244	齐鲁中泰定增 1 号私募股权基金（海通证券定增）	16.67%	5,000.00
245	威海鲁韵股权投资基金合伙企业（有限合伙）	40.00%	20,000.00
246	山东省财金创投新旧动能转换股权投资合伙企业（有限合伙）	9.44%	3,000.00
247	迎水日新 6 号私募证券投资基金（打新业务）	100.00%	15,000.00
248	山东盛华新材料科技股份有限公司	2.50%	2,000.00
249	山东盛日奥鹏环保新材料集团股份有限公司	5.46%	4,000.00
250	上海远尊投资合伙企业（有限合伙）（华勤项目）	19.81%	2,020.00
251	珠海金藤股权投资基金合伙企业（有限合伙）	90.00%	18,000.00
252	青岛同创佳芯创业投资中心（有限合伙）（兆芯项目）	9.35%	2,000.00
253	上海宝树医疗科技有限公司	60.24%	30,000.00
254	威海威高国际医疗投资控股有限公司	7.50%	200,000.00
255	泰安东胜文化旅游有限公司	12.11%	12,000.00
256	济南源浩置业有限公司	6.00%	19,000.00
257	临沂伟光汇通文化旅游开发有限公司	34.62%	45,000.00
258	济南西业置业有限公司	48.86%	20,000.00
259	财金中建（济南）体育产业发展合伙企业（有限合伙）	50.00%	8,000.00
260	汇智翔顺股权投资基金（青岛）合伙企业（有限合伙）	10.00%	4,000.00
261	山东省财金齐银股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2.00%	1,000.00
262	山东省财金融资担保股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2.00%	2,000.00
263	潍坊财瑞新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	60.00%	24,000.00
264	淄博盈科成长三号创业投资合伙企业（有限合伙）	74.07%	1,500.00
265	政企一号合伙企业	0.02%	20.00
266	政企二号合伙企业	0.33%	1.00
267	政企三号合伙企业	96.67%	2,900.00
268	政企四号合伙企业	0.33%	1.00
269	政企五号合伙企业	0.25%	1.00
270	政企六号合伙企业	0.20%	1.00
271	日照岚山矿业项目	25.00%	1,000.00
272	台庄新动能合伙企业	50.00%	17,100.00
273	烟台舒朗产业园投资有限公司	25.15%	5,030.00
274	潍坊国信惠农公司	42.89%	10,000.00
275	潍坊鑫农港公司	42.63%	10,000.00
276	材金和通实业有限公司	45.00%	4,500.00
277	助推民企基金	45.46%	3,528.00
278	新旧动能转换基础设施基金	1.00%	714.46
279	正启建邦股权投资合伙企业	72.58%	10,000.00
280	建邦聊泰黄河公铁桥公司	52.47%	10,000.00

281	济南财金光银投资管理合伙企业（有限合伙）	0.10%	350.00
282	济南财金浦银投资管理合伙企业（有限合伙）	0.10%	1,493.36
283	济南财金青银投资管理合伙企业（有限合伙）	0.10%	48.00
284	济南翼菲自动化科技有限公司	2.73%	1,986.00
285	山东蓝海酒店管理股份有限公司	10.00%	8,057.32
286	山东省新动能中化绿色基金合伙企业（有限合伙）	26.80%	2,426.39
287	山东中滨文旅发展有限公司	19.59%	14,030.00
288	山东青云上维新材料有限公司	42.48%	14,030.00
289	恒丰银行股份有限公司	0.03%	3,950.00
290	山东中泰齐东世华节能投资中心（有限合伙）	0.86%	171.50
291	临沂天元政企城市建设综合开发有限公司	29.61%	30,000.00
292	潍坊潍扬置业发展有限公司	47.14%	30,000.00
293	中环寰慧（潍坊）节能热力有限公司	22.47%	21,000.00
294	山东九如山瀑布群自然公园有限公司	25.66%	2,900.00
合计			3,440,091.05

（5）长期应收款

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人长期应收款分别为 18,602,135.49 万元、19,620,236.36 万元、20,174,835.17 万元和 19,706,998.52 万元，在非流动资产中占比分别为 80.85%、79.15%、75.63%和 74.64%，在总资产中占比分别为 76.93%、77.81%、74.11%和 70.57%。2019 年末发行人长期应收款较 2018 年末增加 1,018,100.87 万元，增幅为 5.47%，变动较小；2020 年末发行人长期应收款较 2019 年末增加 554,598.81 万元，增幅为 2.83%，变动较小；2021 年 6 月末发行人长期应收款较 2020 年末减少 467,836.65 万元，降幅为 2.32%，变动较小。发行人长期应收款增加主要为新增融资租赁款和拨付各项目公司基础设施建设项目资金。

表：2020 年末发行人长期应收款情况

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
融资租赁款	183,867.85	32,166.09	151,701.76
其他	20,035,277.41	12,144.00	20,023,133.41
合计	20,219,145.27	44,310.09	20,174,835.17

表：2020 年末发行人长期应收款（政策性项目资金分类（前五名））

单位：万元、%

区域分布	性质	余额	平均账龄	占长期应收款余额总额比例	坏账准备
菏泽	项目建设资金、资本金	4,886,380.78	5-6 年	24.90	-
德州	项目建设资金、资本金	1,870,668.92	5-6 年	9.53	-
聊城	项目建设资金、资本金	1,794,307.16	5-6 年	9.15	-
泰安	项目建设资金、资本金	1,492,794.60	5-6 年	7.61	-
济宁	项目建设资金、资本金	1,488,105.38	5-6 年	7.58	-
合计	-	11,532,256.84	-	58.78	-

表：2021 年 6 月末发行人长期应收款（政策性项目资金分类（前五名））

单位：万元、%

区域分布	性质 ^注	余额	平均账龄	占长期应收款余额总额比例	坏账准备
菏泽	项目建设资金、资本金	4,624,120.89	4-5 年	23.46	-
聊城	项目建设资金、资本金	1,927,738.69	4-5 年	9.78	-
德州	项目建设资金、资本金	1,754,969.76	4-5 年	8.91	-
济宁	项目建设资金、资本金	1,564,291.61	4-5 年	7.94	-
泰安	项目建设资金、资本金	1,442,771.69	4-5 年	7.32	-
合计	-	11,313,892.64	-	57.41	-

注：资本金部分不涉及银行借贷。

（6）长期股权投资

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人长期股权投资分别为 2,947,406.74 万元、3,004,176.97 万元、2,908,006.94 万元和 1,833,762.48 万元，在非流动资产中占比分别为 12.81%、12.12%、10.90%和 6.95%，在总资产中占比分别为 12.19%、11.91%、10.68%和 6.57%。2019 年末发行人长期股权投资较 2018 年末增加 56,770.23 万元，增幅为 1.93%，变动较小；2020 年末发行人长期股权投资较 2019 年末减少 96,170.03 万元，降幅为 3.20%，变动较小；2021 年 6 月末发行人长期股权投资较 2020 年末减少 1,074,244.46 万元，降幅为 36.94%，原因为按照新金融准则将部分长期股权投资重分类到其他权益工具投资。

表：2020 年末发行人长期股权投资明细

单位：万元

被投资单位	2020 年末权益法下确认的账面价值
一、联营企业	
山东省融资担保有限公司	5,025.69
智慧齐鲁（山东）大数据科技有限公司	910.28
山东省财金健康产业有限公司	8,636.68
山东财金新业国际信息服务有限公司	40.00
威海市环翠区城市发展投资有限公司	52,000.00
山东省新动能普惠金融服务有限公司	727.07
青岛科技创新基金管理有限公司	171.62
财金文旅产业投资（临沂）有限公司	1,989.86
上海常春藤财金管理咨询有限公司	150.00
山东财金领锐股权投资基金管理有限公司	550.46
山东财金农业科技有限公司	15,612.29
山东能交能源管理有限公司	200.00
山东省财政国债服务中心	7,591.02
小计	93,604.98
二、其他投资	
直投资基金	45,465.07
棚改专项	1,771,327.00
山东铁路建设投资有限公司	992,659.90
山东财金知远教育科技股份有限公司	4,950.00
小计	2,814,401.97
合计	2,908,006.94

（二）负债结构分析

表：最近三年及一期末公司负债构成情况表

单位：万元、%

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	263,000.00	1.29	286,800.00	1.42	160,700.00	0.85	-	-
应付票据及应付账款	790.21	0.00	341.89	0.00	731.93	0.00	2,068.30	0.01

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预收款项	10,005.02	0.05	3,445.57	0.02	2,470.03	0.01	1,940.64	0.01
应付职工薪酬	2,287.97	0.01	5,644.13	0.03	4,656.45	0.02	4,180.48	0.02
应交税费	5,725.48	0.03	13,808.05	0.07	9,619.42	0.05	6,143.24	0.03
其他应付款	261,768.12	1.28	252,188.01	1.25	233,736.03	1.23	205,760.46	1.16
流动负债合计	543,576.80	2.66	562,227.65	2.79	411,913.86	2.17	220,093.11	1.24
长期借款	18,167,996.90	89.03	18,563,121.36	92.12	18,101,108.29	95.27	17,258,216.42	97.46
应付债券	1,619,773.02	7.94	946,497.48	4.70	438,063.68	2.31	179,184.91	1.01
长期应付款	75,991.70	0.37	79,098.14	0.39	47,794.00	0.25	49,570.31	0.28
递延所得税负债	-	-	55.04	0.00	76.15	0.00	467.34	0.00
非流动负债合计	19,863,761.62	97.34	19,588,772.02	97.21	18,587,042.12	97.83	17,487,438.97	98.76
负债合计	20,407,338.43	100.00	20,150,999.67	100.00	18,998,955.98	100.00	17,707,532.08	100.00

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人负债总额分别为 17,707,532.08 万元、18,998,955.98 万元、20,150,999.67 万元和 20,407,338.43 万元。2019 年末发行人负债总额较 2018 年末增加 1,291,423.90 万元，增幅为 7.29%；2020 年末发行人负债总额较 2019 年末增加 1,152,043.69 万元，增幅为 6.06%；2021 年 6 月末发行人负债总额较 2020 年末增加 256,338.76 万元，增幅为 1.27%。发行人负债总额不断增长，主要由于发行人经营规模不断扩大，长期借款规模不断扩大，符合行业经营特征。从负债结构分析，发行人非流动负债在负债中居于重要地位。近三年及一期末，发行人流动负债分别为 220,093.11 万元、411,913.86 万元、562,227.65 万元和 543,576.80 万元，占比分别为 1.24%、2.17%、2.79%和 2.66%，非流动负债分别为 17,487,438.97 万元、18,587,042.12 万元、19,588,772.02 万元和 19,863,761.62 万元，占比分别为 98.76%、97.83%、97.21%和 97.34%。发行人负债主要为非流动负债，主要是发行人子公司财金发展公司的棚改贷款。

发行人各主要负债科目具体情况分析如下：

（1）其他应付款

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人其他应付款分别为 205,760.46 万元、233,736.03 万元、252,188.01 万元和 261,768.12 万元，

在流动负债中占比分别为 93.49%、56.74%、44.86%和 48.16%，在总负债中占比分别为 1.16%、1.23%、1.25%和 1.28%。2019 年末发行人其他应付款较 2018 年末增加 27,975.57 万元，增幅为 13.60%，变动较小；2020 年末发行人其他应付款较 2019 年末增加 18,451.98 万元，增幅为 7.89%，变动较小；2021 年 6 月末发行人其他应付款较 2020 年末增加 9,580.11 万元，增幅为 3.80%，变动较小。

发行人其他应付款主要是引导基金款、往来款等，在总负债中占比较小。

表：2020 年末发行人其他应付款账面余额情况表

单位：万元

项目	2020 年末余额
往来款	108,200.00
工程款、材料款、质保金	752.59
项目资本金	0.78
引导基金拨款	25,000.00
风险补偿金	22.55
PPP 发展基金	45,000.00
引导基金市级出资款	54,110.63
其他	201.94
合计	233,288.49

（2）长期借款

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人长期借款分别为 17,258,216.42 万元、18,101,108.29 万元、18,563,121.36 万元和 18,167,996.90 万元，在非流动负债中占比分别为 98.69%、97.39%、94.76%和 91.46%，在总负债中占比分别为 97.46%、95.27%、92.12%和 89.03%。2019 年末发行人长期借款较 2018 年末增加 842,891.87 万元，增幅为 4.88%，变动较小；2020 年末发行人长期借款较 2019 年末增加 462,013.07 万元，增幅为 2.55%，变动较小；2021 年 6 月末发行人长期借款较 2020 年末减少 395,124.46 万元，降幅为 2.13%，变动较小。

发行人长期借款主要为财金发展公司为棚户区改造等业务开展产生的银行借款，主要交易对象为国家开发银行山东分行、农业发展银行山东分行等国家政策性银行，期限主要集中在 10 年-25 年，利率略低于基准利率。

表：发行人 2020 年末长期借款明细表

单位：万元、%

项目	2020 年末余额	比例
质押借款	18,483,478.11	99.57
抵押借款	0.00	0.00
保证借款	79,617.61	0.43
信用借款	25.63	0.00
合计	18,563,121.36	100.00

表：发行人 2020 年末主要长期借款情况表

单位：万元

借款银行	贷款余额	期限	担保方式
国家开发银行	15,116,644.49	10-25 年	质押
邮储银行	1,018,021.96	10-25 年	质押
建设银行	844,538.56	10-25 年	质押
农业发展银行	745,428.83	10-25 年	质押
工商银行	388,047.61	10-25 年	质押
农业银行	246,090.17	10-25 年	质押
兴业银行	36,666.70	10-25 年	质押
光大银行	30,100.00	10-25 年	质押
招商银行	22,836.00	10-25 年	质押
中国银行	2,541.18	10-25 年	质押
北京银行	59,157.30	14 年	保证
齐鲁银行	6,476.00	5 年	质押
齐鲁银行	3,390.59	3 年	保证
合计	18,519,939.39		

(3) 应付债券

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人应付债券分别为 179,184.91 万元、438,063.68 万元、946,497.48 万元和 1,619,773.02 万元，

在非流动负债中占比分别为 1.02%、2.36%、4.83%和 8.15%，在总负债中占比分别为 1.01%、2.31%、4.70%和 7.94%。2019 年末发行人应付债券较 2018 年末增加 258,878.77 万元，增幅为 144.48%；2020 年末发行人应付债券较 2019 年末增加 508,433.80 万元，增幅为 116.06%；2021 年 6 月末发行人应付债券较 2020 年末增加 673,275.54 万元，增幅为 71.13%，主要系 2021 年新发公司债券所致。近年来发行人应付债券规模逐年增长，主要系发行人通过公司债券、中期票据和企业债券等多种形式的债券进行直接融资。

表：截至 2021 年 6 月末发行人已发行债券明细表

单位：万元、年

证券简称	发行人	发行额	起息日	到期日	期限
16 鲁经投	山东省财金投资集团有限公司	180,000.00	2016.9.8	2026.9.8	5+5
19 财金 01	山东省财金投资集团有限公司	100,000.00	2019.7.23	2024.7.23	5
19 财金 MTN001	山东省财金投资集团有限公司	60,000.00	2019.8.16	2024.8.16	5
19 财金 02	山东省财金投资集团有限公司	100,000.00	2019.11.05	2024.11.05	3+2
20 财金 01	山东省财金投资集团有限公司	200,000.00	2020.02.25	2027.02.25	5+2
20 财金 MTN001	山东省财金投资集团有限公司	80,000.00	2020.03.25	2025.03.25	5
20 财金 MTN002	山东省财金投资集团有限公司	60,000.00	2020.05.28	2023.5.28	3
20 财金债	山东省财金投资集团有限公司	170,000.00	2020.08.31	2025.8.31	3+2
21 财金 01	山东省财金投资集团有限公司	200,000.00	2021.01.14	2026.01.14	3+2
21 财金 02	山东省财金投资集团有限公司	150,000.00	2021.04.16	2026.04.16	3+2
SFG INTL N2606	山东省财金投资集团有限公司	50,000.00 万美元	2021.06.03	2026.06.03	5
合计		1,300,000.00 万元人民币、50,000.00 万美元	-	-	-

（4）长期应付款（专项应付款）

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人长期应付款分别为 49,570.31 万元、47,794.00 万元、79,098.14 万元和 75,991.70 万元，在

非流动负债中占比分别为 0.28%、0.26%、0.40%和 0.38%，在总负债中占比分别为 0.28%、0.25%、0.39%和 0.37%。2019 年末发行人长期应付款较 2018 年末减少 1,776.31 万元，降幅为 3.58%，变动较小；2020 年末发行人长期应付款较 2019 年末增加 31,304.14 万元，增幅为 65.50%，主要系股权份额转让款增加所致；2021 年 6 月末发行人长期应付款较 2020 年末减少 3,106.44 万元，降幅为 3.93%，变动较小。发行人长期应付款主要由专项应付款和长期应付款构成，其中专项应付款均为山东省财政厅直投基金，由财政拨款及利息形成。

（5）公司有息负债情况

截至 2021 年 6 月末，发行人有息债务余额为 20,050,769.92 万元。发行人近三年及一期末有息债务明细情况如下：

表：发行人近三年及一期末有息债务余额

单位：万元、%

项目	2021 年 6 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	263,000.00	1.31	286,800.00	1.45	160,700.00	0.86	-	-
长期借款	18,167,996.90	90.61	18,563,121.36	93.77	18,101,108.29	96.80	17,258,216.42	98.97
应付债券	1,619,773.02	8.08	946,497.48	4.78	438,063.68	2.34	179,184.91	1.03
合计	20,050,769.92	100.00	19,796,418.84	100.00	18,699,871.97	100.00	17,437,401.33	100.00

发行人近三年及一期末有息债务按来源分类明细如下：

表：发行人近三年及一期末有息债务按来源分类明细

单位：万元、%

项目	2021 年 6 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行借款	18,428,996.90	91.91	18,849,921.36	95.22	18,261,808.29	97.66	17,258,216.42	98.97
债券融资	1,619,773.02	8.08	946,497.48	4.78	438,063.68	2.34	179,184.91	1.03
其中：公司债券	747,339.62	3.73	398,089.62	2.01	198,962.26	1.06	-	0.00
债务融资工具	199,167.45	0.99	199,025.94	1.01	59,610.85	0.32	-	0.00
企业债券	349,614.94	1.74	349,381.92	1.76	179,490.57	0.96	179,184.91	1.03
境外债券	323,651.01	1.61	-	-	-	-	-	-
信托融资	2,000.00	0.01	-	-	-	-	-	-

项目	2021 年 6 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他融资	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	20,050,769.92	100.00	19,796,418.84	100.00	18,699,871.97	100.00	17,437,401.33	100.00

截至 2021 年 6 月末，发行人有息负债担保方式结构如下表所示：

单位：万元

期限	短期借款	长期借款	应付债券	小计
信用借款	263,000.00	100,000.00	1,619,773.02	1,982,773.02
保证借款	-	81,851.92	-	81,851.92
质押借款	-	17,986,144.98	-	17,986,144.98
抵押借款	-	-	-	-
合计	263,000.00	18,167,996.90	1,619,773.02	20,050,769.92

截至 2021 年 6 月末，发行人有息负债期限结构如下表所示：

项目	1 年内到期		1-2 年（含 2 年）		2-3 年（含 3 年）		3 年以上	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行贷款	261,000.00	-	760.15	-	2,800.00	-	18,164,436.75	-
公司债券融资	-	-	-	-	-	-	1,096,954.56	-
银行间市场债券融资	-	-	59,844.34	-	-	-	139,323.11	-
信托融资	2,000.00	-	-	-	-	-	-	-
境外美元债							323,651.01	
合计	263,000.00	-	60,604.49	-	2,800.00	-	19,724,365.43	-

（三）现金流量分析

表：发行人近三年及一期现金流量状况分析

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流入小计	1,462,080.25	1,954,537.60	3,279,509.04	2,160,112.21
经营活动现金流出小计	788,026.07	1,792,715.06	3,417,201.04	5,266,922.32
经营活动产生的现金流量净额	674,054.18	161,822.55	-137,692.00	-3,106,810.11
投资活动现金流入小计	76,557.90	139,478.84	100,855.44	110,149.27
投资活动现金流出小计	626,933.12	1,415,844.89	811,547.78	358,078.26
投资活动产生的现金流量净额	-550,375.21	-1,276,366.06	-710,692.34	-247,929.00

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
筹资活动现金流入小计	1,777,659.87	3,454,075.58	2,430,161.47	5,688,410.71
筹资活动现金流出小计	1,632,113.99	2,457,150.25	2,229,562.42	1,907,548.50
筹资活动产生的现金流量净额	145,545.89	996,925.34	200,599.06	3,780,862.20
现金及现金等价物净增加额	269,224.85	-117,618.17	-647,785.28	426,123.10
期末现金及现金等价物余额	492,804.68	223,579.82	341,198.00	988,983.28

（1）经营性现金流分析

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流入分别为 2,160,112.21 万元、3,279,509.04 万元、1,954,537.60 万元和 1,462,080.25 万元，经营活动产生的现金流出分别为 5,266,922.32 万元、3,417,201.04 万元、1,792,715.06 万元和 788,026.07 万元，发行人产生的经营活动现金流量净额分别为-3,106,810.11 万元、-137,692.00 万元、161,822.55 万元和 674,054.18 万元。从经营活动产生的现金流入来看：主要来自发行人的基金管理费收入（销售商品提供劳务收到的现金）、基础设施投融资业务取得的资金管理费收入（销售商品提供劳务收到的现金）和项目公司归还借款流入的现金（收到其他与经营活动有关的现金）。从经营活动产生的现金流出来看：主要是发行人基础设施投融资业务借款的发放。由于发行人基础设施投融资业务 2016 年刚开始实施，贷款发放规模很大，而前 3 年内的项目保护期使得大部分尚未形成回款，基金管理费收入和基础设施投融资业务取得的资金管理费收入流入的现金相对于基础设施投融资业务发放的贷款规模小很多，所以发行人 2018 年及 2019 年经营活动产生的现金流持续为负。随着公司基金运营管理等其他业务板块逐步扩张，基础设施投融资业务陆续回款，经营性现金流入将逐年增多，经营活动产生的现金流量净额逐年增加。

（2）投资性现金流分析

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人投资活动产生的现金流入分别为 110,149.27 万元、100,855.44 万元、139,478.84 万元和 76,557.90 万元，投资活动产生的现金流出分别为 358,078.26 万元、811,547.78 万元、1,415,844.89 万元和 626,933.12 万元，发行人产生的投资活动现金流量净额分别为-247,929.00 万元、-710,692.34 万元、-1,276,366.06 万元和-550,375.21 万元。发

行人投资活动产生的现金流量呈净流出状态，主要系发行人业务性质决定发行人对外投资金额较大。

报告期内发行人投资支付的现金金额分别为 355,302.92 万元、799,490.22 万元、1,408,750.67 万元及 597,713.36 万元，发行人投资所支付的现金主要投向于政府引导基金及公司自营基金。政府引导基金方面，发行人作为山东省级引导基金的运作主体，承担着引导基金投资与管理职责，主要通过参股及管理引导基金获取投资收益及管理费收入，政府引导基金主要目的为支持全省新旧动能转换重大工程深入实施，促进经济高质量发展，大多通过滚动投资的方式长期存续；自营基金方面，发行人以管理运作省级政府引导基金为契机，发挥资源优势，聚焦新旧动能转换重大工程，全力推进市场化自营业务拓展。该项投资的资金回收主要通过自营基金的管理费、投资收益及退出收益实现。

（3）筹资性现金流分析

2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人筹资活动产生的现金流入分别为 5,688,410.71 万元、2,430,161.47 万元、3,454,075.58 万元和 1,777,659.87 万元，筹资活动产生的现金流出分别为 1,907,548.50 万元、2,229,562.42 万元、2,457,150.25 万元和 1,632,113.99 万元，发行人产生的筹资活动现金流量净额分别为 3,780,862.20 万元、200,599.06 万元、996,925.34 万元和 145,545.89 万元。公司筹资性净现金流呈流入状态主要系公司政策性借款和债权投资业务资金融入规模较大所致。

（四）偿债能力分析

表：发行人最近三年及一期的主要偿债指标

项目	2021 年 6 月末 /2021 年 1-6 月	2020 年末/度	2019 年末/度	2018 年末/度
流动比率	2.80	0.97	1.03	5.33
速动比率	2.80	0.96	1.03	5.32
资产负债率（%）	73.08	74.02	75.35	73.23
EBITDA（万元）	83,194.71	124,860.74	71,150.60	52,511.93
EBITDA 利息保障倍数	2.86	3.26	5.20	7.82

注：2020 年 1-6 月数据未经年化

从流动性指标看，近三年及一期末，发行人流动比率分别为 5.33、1.03、0.97 和 2.80，速动比率分别为 5.32、1.03、0.96 和 2.80。2018 年末，发行人流动比率及速动比率较高，主要是企业流动负债占比较小，几乎无短期借款及应付票据；2019 年末和 2020 年末，发行人流动比率及速动比率大幅下降，主要是由于 2019 年之后随着公司业务规模的扩张，货币资金等流动资产较上年有所减少，且银行短期借款等流动负债较上年有所增加所致；2021 年 6 月末，发行人流动比率及速动比率增加，主要是货币资金增加以及可供出售金融资产重分类所致。

从发行人偿债能力指标上看，最近三年及一期末的资产负债率分别为 73.23%、75.35%、74.02%和 73.08%，基本保持稳定，主要是因为发行人子公司山东省财金发展有限公司承担山东省棚改、大班额和农村公路生命安全防护工程项目融资职责，且主要为长期借款，导致资产负债率居高不下，属公司职能所致。

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，发行人 EBITDA 分别为 52,511.93 万元、71,150.60 万元、124,860.74 万元和 83,194.71 万元，EBITDA 利息保障倍数分别 7.82、5.20、3.26 和 2.86，从 EBITDA 利息保障倍数来看发行人偿债能力较强。

（五）盈利能力分析

表：发行人近三年及一期盈利情况表

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	84,600.07	90,393.76	82,211.62	61,687.69
营业成本	36,002.49	4,747.41	5,120.95	3,164.20
投资收益	28,356.76	40,102.06	21,109.63	15,902.89
营业利润	52,114.68	73,879.74	55,545.85	45,286.14
利润总额	53,181.84	84,423.80	56,619.39	45,310.37
净利润	39,632.85	65,368.42	42,704.98	35,828.11
归属于母公司所有者的净利润	36,371.11	61,907.27	43,373.39	35,811.32
毛利率	57.44	94.75	93.77	94.87
净资产收益率	0.54	0.98	0.67	0.60
总资产报酬率	0.30	0.47	0.28	0.24

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，发行人分别实现营业收入 61,687.69 万元、82,211.62 万元、90,393.76 万元和 84,600.07 万元，主要由各类基金运营业务收入、基础设施投融资服务收入、融资租赁业务收入和其他业务收入组成，2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，基金运营业务收入分别为 30,216.93 万元、44,880.41 万元、44,309.74 万元和 19,682.49 万元，收入占比分别为 48.98%、54.59%、49.02% 和 23.27%。公司基金运营收入主要包括省级政府引导基金管理费收入和自营基金运营收入。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，基础设施投融资服务费收入分别为 18,846.35 万元、20,823.89 万元、21,390.73 万元和 12,755.88 万元，占营业总收入的比重分别为 30.55%、25.33%、23.66%和 15.08%，主要为其子公司山东省财金发展有限公司资金管理费。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，融资租赁收入分别为 5,838.01 万元、11,489.79 万元、14,265.87 万元和 7,533.39 万元，占比分别为 9.46%、13.98%、15.78%和 8.90%，主要为其下属公司融世华融资租赁有限公司和天津山财财金融资租赁有限公司租赁收入。2021 年，发行人新增供应链服务收入，最近一期发行人供应链服务收入为 34,111.87 万元，占发行人主营业务收入的 40.32%。近三年及一期，发行人其他业务收入分别为 6,786.40 万元、5,017.53 万元、10,427.41 万元以及 10,516.44 万元，2018-2019 年发行人其他业务收入主要为房屋租赁收入，发行人 2020 年其他业务收入较高，主要系发行人新增山体整理业务收入及 PPP 项目收入等。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，发行人营业成本分别为 3,164.20 万元、5,120.95 万元、4,747.41 万元和 36,002.49 万元，2019 年主营业务成本较高，主要系发行人融资租赁板块成本较高。2021 年 1-6 月发行人营业成本大幅提升，主要系本期发行人新增供应链服务板块所致。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，发行人实现净利润分别为 35,828.11 万元、42,704.98 万元、65,368.42 万元和 39,632.85 万元，呈现逐年增长的趋势。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，发行人投资收益分别为 15,902.89 万元、21,109.63 万元、40,102.06 万元以及 28,356.76 万元，公司投资收益主要为持有的长期股权投资收益。

表：报告期内发行人主营业务情况表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、基金运营业务	19,682.49	23.27	44,309.74	49.02	44,880.41	54.59	30,216.93	48.98

2、基础设施投融资服务	12,755.88	15.08	21,390.73	23.66	20,823.89	25.33	18,846.35	30.55
3、融资租赁	7,533.39	8.90	14,265.87	15.78	11,489.79	13.98	5,838.01	9.46
4、供应链服务	34,111.87	40.32	-	-	-	-	-	-
5、其他业务	10,516.44	12.43	10,427.41	11.54	5,017.53	6.10	6,786.40	11.00
营业收入合计	84,600.07	100.00	90,393.76	100.00	82,211.62	100.00	61,687.69	100.00
1、基金运营业务	-	-	-	-	-	-	-	-
2、基础设施投融资服务	-	-	-	-	-	-	-	-
3、融资租赁	993.76	2.76	637.09	13.42	3,893.32	76.03	2,065.81	65.29
4、供应链服务	33,682.35	93.56						
5、其他业务	1,326.38	3.68	4,110.33	86.58	1,227.63	23.97	1,098.39	34.71
营业成本合计	36,002.49	100.00	4,747.41	100.00	5,120.95	100.00	3,164.20	100.00
1、基金运营业务	19,682.49	40.50	44,309.74	51.74	44,880.41	58.22	30,216.93	51.63
2、基础设施投融资服务	12,755.88	26.25	21,390.73	24.98	20,823.89	27.01	18,846.35	32.20
3、融资租赁	6,539.63	13.46	13,628.79	15.91	7,596.47	9.85	3,772.20	6.45
4、供应链服务	429.52	0.88						
5、其他业务	9,190.06	18.91	6,317.09	7.38	3,789.90	4.92	5,688.01	9.72
毛利润合计	48,597.58	100.00	85,646.34	100.00	77,090.67	100.00	58,523.49	100.00
1、基金运营业务	100.00	-	100.00	-	100.00	-	100.00	-
2、基础设施投融资服务	100.00	-	100.00	-	100.00	-	100.00	-
3、融资租赁	86.81	-	95.53	-	66.11	-	64.61	-
4、供应链服务	1.26	-	-	-	-	-	-	-
5、其他业务	87.39	-	60.58	-	75.53	-	83.81	-
综合毛利率	57.44	-	94.75	-	93.77	-	94.87	-
投资收益	28,356.76	-	40,102.06	-	21,109.63	-	15,902.89	-

（1）营业收入

近三年及一期，发行人营业收入分别为 61,687.69 万元、82,211.62 万元、90,393.76 万元和 84,600.07 万元。近三年及一期，发行人基金运营业务收入分别为 30,216.93 万元、44,880.41 万元、44,309.74 万元和 19,682.49 万元，占营业总收入的比重分别为 48.98%、54.59%、49.02%和 23.27%。自 2017 年起，发行人基金运营业务收入增幅明显，主要是因为发行人于 2016 年末设立山东财金基础设施发展基金，该基金总规模 200 亿元，于 2017 年开始正式运营，致使公司近三年收取基金运营收入有显著提升，2020 年发行人基金运营业务收入与 2019 年相比略有下降，主要系根据《山东省财政厅关于预拨 2020 年度引导基金绩效奖

励资金预算指标的通知》，发行人将 2020 年引导基金收入计入“营业外收入”科目。近三年及一期，发行人基础设施投融资服务业务收入分别为 18,846.35 万元、20,823.89 万元、21,390.73 万元和 12,755.88 万元，占营业总收入的比重分别为 30.55%、25.33%、23.66%和 15.08%，自公司 2016 年开展承贷业务以来，基础设施投融资服务业务板块成为公司稳定收入来源。近三年及一期，发行人融资租赁业务收入分别为 5,838.01 万元、11,489.79 万元、14,265.87 万元和 7,533.39 万元，近三年发行人融资租赁板块业务持续拓展，该板块收入大幅增加，租赁收入也成为发行人稳定收入来源之一。2021 年，发行人新增供应链服务收入，最近一期发行人供应链服务收入为 34,111.87 万元，占发行人主营业务收入的 40.32%。近三年及一期，发行人其他业务收入分别为 6,786.40 万元、5,017.53 万元、10,427.41 万元以及 10,516.44 万元，2018-2019 年发行人其他业务收入主要为房屋租赁收入，发行人 2020 年其他业务收入较高，主要系发行人新增山体整理业务收入及 PPP 项目收入等。

（2）营业成本

近三年及一期，发行人营业成本分别为 3,164.20 万元、5,120.95 万元、4,747.41 万元和 36,002.49 万元。发行人基金运营业务主要开支体现为公司费用支出，营业成本为 0.00 万元；近三年及一期，公司基础设施投融资服务业务成本主要是公司费用支出，营业成本为 0.00 万元；近三年及一期，融资租赁营业成本分别为 2,065.81 万元、3,893.32 万元、637.09 万元以及 993.76 万元，主要为融世华公司和上海财金发展公司融资租赁业务成本；最近一期，发行人供应链服务成本为 33,682.35 万元，占发行人主营业务成本的 93.56%，主要为石油化工产品贸易成本。近三年及一期，其他业务成本分别为 1,098.39 万元、1,227.63 万元、4,110.33 万元以及 1,326.38 万元，主要为出租房产折旧费、维修费、山体整理成本及 PPP 项目成本等。

（3）期间费用

表：发行人近三年及一期期间费用情况

单位：万元，%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	261.45	0.31	224.30	0.25	386.47	0.47	488.61	0.79
管理费用	12,023.57	14.21	23,111.43	25.57	22,079.93	26.86	19,156.59	31.05
研发费用	703.75	0.83	-	-	-	-	-	-
财务费用	11,963.21	14.14	29,478.68	32.61	4,315.33	5.25	5,356.33	8.68
合计	24,951.99	29.49	52,814.41	58.43	26,781.73	32.58	25,001.53	40.53

2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，发行人期间费用分别为 25,001.53 万元、26,781.73 万元、52,814.41 万元和 24,951.99 万元。2019 年期间费用较 2018 年上升 1,780.20 万元，增幅为 7.12%；2020 年期间费用较 2019 年上升 26,032.68 万元，增幅为 97.20%，主要原因为发行人通过多种渠道进行融资，财务费用增加。

（4）投资收益

表：发行人近三年及一期投资收益情况

单位：万元，%

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
权益法核算的长期股权投资收益	64.10	0.23	-683.63	-1.70	10,764.90	51.00	9,327.95	58.66
处置长期股权投资产生的投资收益	0.40	0.00	-	-	-	-	3,324.41	20.90
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	-	-	15.45	0.04	-	-	1,448.28	9.11
交易性金融资产在持有期间的投资收益	4,423.27	15.60	-	-	-	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-	-	-	-	-	-	790.04	4.97
持有至到期投资在持有期间的投资收益	-	-	-	-	-	-	-	-
处置持有至到期投资取得的投资收益	-	-	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	-	38,239.05	95.35	9,466.79	44.85	595.12	3.74
其他权益工具投资在持有	23,769.34	83.82	-	-	-	-	-	-

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
期间取得的股利收入								
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	-	251.67	1.19	8.98	0.06
处置交易性金融资产取得的投资收益	99.65	0.35	-	-	-	-	-	-
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-	-	-	-	-	-	-	-
成本法核算的长期股权投资收益	-	-	2,479.49	6.18	548.04	2.60	408.10	2.57
其他	-	-	51.70	0.13	78.23	0.37	-	-
合计	28,356.76	100.00	40,102.06	100.00	21,109.63	100.00	15,902.89	100.00

2018-2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人投资收益金额分别为 15,902.89 万元、21,109.63 万元、40,102.06 万元及 28,356.76 万元。最近三年发行人投资收益金额呈现逐年增长趋势，主要系发行人参与政府引导基金及自营基金的规模不断扩大所致。

(5) 计入当期损益的政府补助情况

表：发行人近三年及一期计入当期损益的政府补助情况

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
政府补助	0.00	10,753.96	300.00	-

发行人孙公司山东省能源环境交易中心有限公司因业务创新，根据《关于下达 2015 年度山东省金融创新发展引导资金预算指标的通知》（济财金指[2016]10 号）于 2017 年获得济南市高新区财政局山东省创新发展引导基金预算指标 25 万元。发行人子公司山东省财金创业投资有限公司因满足《济南市人民政府关于印发济南市加快区域性金融中心建设促进金融业发展若干扶持政策的通知》（济政发[2016]15 号）于 2019 年获得政府补助 300.00 万元。

发行人子公司山东省新动能基金管理有限公司因《山东省财政厅关于预拨 2020 年度引导基金绩效奖励资金预算指标的通知》（鲁财基金指[2020]10 号）于

2020 年获得政府补助 1 亿元。发行人子公司山东省财金创业投资有限公司因满足《济南市人民政府关于印发济南市加快现代金融产业发展若干扶持政策的通知》（济政发[2018]31 号）和《关于印发山东省私募股权投资（管理）机构绩效评级奖励暂行办法的通知》（鲁金办字[2018]134 号）于 2020 年获得政府补助合计 716 万元；依据《关于拨付奖励资金的通知》（岚财税〔2019〕4 号）文件，岚山区财政局拨付发行人下属公司山东财金新岚建设发展有限公司综合治税奖励资金 33 万元，用于补充工作经费；其余部分主要为个税手续费返还及税收优惠。

（6）净利润

近三年及一期，发行人合并口径净利润情况如下：

表：发行人近三年及一期净利润情况

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业利润	52,114.68	73,879.74	55,545.85	45,286.14
营业外收入	1,267.52	10,762.52	1,117.64	465.28
营业外支出	200.35	218.47	44.09	441.05
利润总额	53,181.84	84,423.80	56,619.39	45,310.37
净利润	39,632.85	65,368.42	42,704.98	35,828.11

近三年及一期，发行人分别实现营业利润 45,286.14 万元、55,545.85 万元、73,879.74 万元和 52,114.68 万元，分别实现净利润 35,828.11 万元、42,704.98 万元、65,368.42 万元以及 39,632.85 万元，整体呈逐年增长的趋势。报告期内，发行人主营业务以基金运营、基础设施投融资服务收入为主，随着发行人规模的增加，该两项收入近年迅速增加，利润主要由该两项业务产生。

（7）资产减值损失

近三年及一期，发行人资产减值损失分别为 2,804.32 万元、14,362.00 万元、-2,462.91 万元和-833.01 万元，主要是计提的长期应收款及其他应收款坏账损失。

最近三年及一期未发行人资产减值损失明细如下：

表：发行人近三年及一期资产减值损失情况

单位：万元，%

资产减值损失	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应收款	832.71	99.96	2,286.08	92.82	-15,173.18	105.65	-2,485.47	88.63
其他应收款	0.30	0.04	176.83	7.18	811.18	-5.65	-318.85	11.37
合计	833.01	100.00	2,462.91	100.00	-14,362.00	100.00	-2,804.32	100.00

2020 年度发行人资产减值损失由负转正，主要系原计提资产减值损失的基础设施投融资项目及融资租赁项目在 2020 年度实现正常回款，发行人冲减前期坏账准备计提金额所致。

（8）未来业务目标以及盈利能力的可持续性

根据山东省委、山东省政府和山东省财政厅对山东省属骨干金融企业“分类分企施策”的改革发展要求，“十四五”时期，发行人发展的战略定位是：聚焦功能定位，牢记初心使命，认真贯彻体现收到省委、山东省政府调控意图，按照“一二三四五六”的整体战略发展思路，立足打造财政金融政策联动的投资运营公司，着力建设政策性业务承接管理平台和市场化业务投资运营平台，统筹发展产业投资、金融服务、资本运营三大主业，构建完善“双引擎带动”“双中心运营”“赋能型投资”“平台化运作”四种模式，大力实施使命引领、特色发展、创新驱动、合作共赢、循环增长五项战略，切实强化坚持党的全面领导、体制机制、融资体系、风险管控、人才智力、战略管理六个保障（即立足“一个定位”，建设“两个平台”，发展“三大主业”，构建“四种模式”，实施“五项战略”，强化“六个保障”），以贯彻落实山东省委、山东省政府调控意图，服务全山东省经济社会发展大局，促进国有资本保值增值为主责，以“产业投资、金融服务、资本运营”为三大主业，努力担当“政府+市场”有效贯通、“财政+金融”联动发力、“金融+实体”双向互促的桥梁纽带，不断增强发行人竞争力、创新力、控制力、影响力和抗风险能力，为山东全面开创新时代现代化强省建设新局面贡献财金力量。

（六）关联交易情况

由于发行人非生产类企业，发行人关联交易主要体现在与下属公司往来款项。截至 2020 年末，发行人关联交易具体情况如下：

表：发行人关联交易情况

科目	企业名称	金额（亿元）
----	------	--------

其他应收款	上海山财企业发展有限公司	6.06
	融世华融资租赁有限公司	5.50
	山东省财金文旅产业发展有限公司	8.10
	山东省财金文旅产业投资有限公司	2.30
	山东省财金资产管理有限公司	3.45
	山东省财金创业投资有限公司	7.39
	山东省财金资本管理有限公司	2.29
	山东省财金产业投资有限公司	1.24
	山东省财金政企合作基金管理有限公司	4.10
	山东省财金健康产业有限公司	12.00
	财金文旅产业投资（临沂）有限公司	3.10
专项应收款	山东省财金创业投资有限公司	4.55
其他应付款	结算中心	8.53

（七）对外担保情况

截至 2021 年 6 月末，发行人及下属公司对外担保金额 4.08 亿元，占公司所有者权益的 0.54%。

表：2021 年 6 月末发行人对外担保情况一览表

单位：万元

担保单位	被担保单位	担保方式	担保总金额	已提款金额	担保起止日
山东省财金发展有限公司	山东财金农业科技有限公司	保证	90,000.00	29,276.00	2020.07.23-2032.07.23
山东省财金发展有限公司	山东财金农业科技有限公司	保证	78,000.00	10,000.00	2021.01.15-2032.11.21
山东省财金发展有限公司	山东财金知远教育科技股份有限公司	差额补足	1,500.00	1,500.00	2021.3.15-2022.3.15
合计			169,500.00	40,776.00	

截至募集说明书签署之日，上述被担保单位正常经营，无重大不利变化。

（八）未决诉讼、仲裁情况

截至募集说明书签署日，发行人及其合并报表范围内的控股子公司未决的、已判决暂未执行完毕且标的金额 5,000 万元以上（含）的诉讼如下：

1、2009 年 12 月 28 日，融世华融资租赁有限公司与山东神氏食品集团有限公司签订《出售回租合同》，履行合同过程中山东神氏食品集团有限公司违约，欠付租金。2013 年 8 月 28 日，融世华融资租赁有限公司向济南市中级人民法院

提起诉讼。2014 年 8 月 7 日，济南市中级人民法院做出判决，判令山东神氏食品集团有限公司支付租金 3,476.4 万元、设备留购款 15 万元、律师代理费 45 万元、诉讼费 24.65 万元及滞纳金 1,864.18 万元，保证人临沂神和食品有限公司、临沂桃花涧纺织服装有限公司、神大鹏承担连带清偿责任。根据发行人提供材料，截至 2021 年 6 月 30 日，该案件已实现 402 万元回款，坏账准备已计提 3,025.65 万元。

2、2011 年 3 月 18 日，融世华融资租赁有限公司与山东博大集团有限公司签订《出售回租合同》（合同编号：RSHHZ2011003）；2011 年 3 月 9 日，融世华融资租赁有限公司与山东博大集团有限公司签订《租赁合同》（合同编号：RSHZL2011002）；履行合同过程中山东博大集团有限公司违约，拖欠租金。2014 年 3 月 14 日，融世华融资租赁有限公司诉至济南市中级人民法院，2014 年 9 月 5 日法院判令山东博大集团有限公司针对合同 RSHHZ2011003 支付租金 5,381.61 万元，设备留购款 5.00 万元、律师代理费 124.70 万元，诉讼费 34.57 万元及滞纳金 1,315.33 万元。针对合同 RSHZL2011002 支付租金 804.24 万元，设备留购款 3.01 万元、律师代理费 32.10 万元，诉讼费 7.96 万元及滞纳金 184.83 万元。抵押人山东博大集团有限公司就抵押物承担担保责任，保证人周京文、王洋在抵押物优先受偿之外的范围内承担连带清偿责任。根据发行人提供材料，截至 2021 年 6 月 30 日，该案件已实现回款 2,559.32 万元(其中含抵债 6.95 万元)，坏账准备已计提 3,583.63 万元。

3、2010 年 7 月 1 日融世华融资租赁有限公司与山东华金集团有限公司签订《出售回租合同》两份，2011 年 6 月 21 日双方再次签订了《出售回租合同》。合同履行过程中山东华金集团有限公司违约，欠付租金。经展期、催收未果后，融世华融资租赁有限公司诉至济南市中级人民法院，法院判令山东华金集团有限公司及各担保人向融世华融资租赁有限公司支付租金 9,241.01 万元、设备回购款 50 万元、律师代理费 20 万元、诉讼费 51.70 万元及滞纳金 731.4 万元。根据发行人提供材料，截至 2021 年 6 月 30 日，该案件已实现回款 468.83 万元，坏账准备已计提 7,410.22 万元。

4、2018 年 2 月 10 日，融世华融资租赁有限公司与中科信（福建）融资租

赁有限公司签订《出售回租合同》一份，合同履行过程中中科信（福建）融资租赁有限公司违约，欠付租金。融世华融资租赁有限公司诉至济南市中级人民法院。2019 年 11 月 4 日法院判令（案号（2019）鲁 01 民初 2393 号）中科信及担保人向融世华公司支付租金 5,598 万元、留购款 1 元、律师费 5 万元、诉讼费 32.74 万元及滞纳金 746.4 万元。根据发行人提供材料，截至 2021 年 6 月 30 日，该案件未实现回款，坏账准备已计提 5,089.12 万元。

5、2018 年 2 月 10 日，融世华融资租赁有限公司与中科信（福建）融资租赁有限公司签订《出售回租合同》一份，合同履行过程中中科信（福建）融资租赁有限公司违约，欠付租金。融世华融资租赁有限公司诉至济南市中级人民法院。2019 年 11 月 4 日法院判令（案号（2019）鲁 01 民初 2394 号）中科信及担保人向融世华公司支付租金 5,498 万元、留购款 1 元、诉讼费 32.01 万元及滞纳金 709.8 万元。根据发行人提供材料，截至 2021 年 6 月 30 日，该案件已实现回款 0.43 万元，坏账准备已计提 4,988.68 万元。

6、2019 年 11 月，山东省财金文旅产业发展有限公司与山东省财金资产管理有限公司合作成立济南财源恒投资合伙企业（有限合伙），投资恒大滨河左岸项目 1.9 亿元；2020 年 5 月，山东省财金文旅产业发展有限公司与山东省财金资产管理有限公司合作成立济南财源金碧投资合伙企业（有限合伙），投资恒大金碧新城项目 2 亿元。上述项目投资中恒大集团及其下属公司出现违约，山东省财金文旅产业发展有限公司于 2021 年 9 月 30 日向广州市中级人民法院提起诉讼。目前该案件已正式立案。

以上涉诉案件均为发行人及子公司作为原告起诉承租方或被投资方未按合同约定履行义务，涉及金额占发行人总资产及净资产比例均较小，未对发行人日常经营活动产生重大不利影响，除上述特别说明事项外，截至募集说明书出具日，发行人不存在其他尚未了结的或者可以预见的对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生实质影响的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

（九）受限资产情况

截至 2021 年 6 月末，发行人所有权受到限制的资产账面价值总额 17,989,358.46 万元，为当期总资产的 64.42%。明细如下：

表：发行人所有权受限资产明细

单位：万元

所有权受到限制的资产	账面价值	受限原因
长期应收款	17,989,350.63	以应收款质押方式取得银行借款
货币资金	7.83	保证金
合计	17,989,358.46	-

发行人受限资产金额较高主要系发行人基础设施投融资业务性质导致，发行人基础设施投融资业务的运营模式为子公司财金发展公司作为融资主体进行融资，地市平台公司作为项目公司负责实施项目建设。发行人从政策性银行借款时，计入长期借款科目，借款借给地市后，计入长期应收款科目。政策性银行为发行人提供借款要求发行人用长期应收款做质押，故受业务性质影响，发行人受限资产规模较大。但不会对发行人的生产经营产生影响。

第五节 发行人信用状况

一、发行人及本期债券的信用评级情况

（一）发行人信用评级结论及标识所代表的涵义

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司其出具的《山东省财金投资集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）信用评级报告》，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，该标识代表的涵义为发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

本期债券信用等级为 AAA，该债券信用等级代表的涵义为本期债券偿付安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、宏观经济下行风险

国内经济与政策环境依然存在较多不确定因素，相对疲软的经济环境将使该公司面临一定的经营压力与盈利压力。

2、子基金及所投项目的投资收益压力

该公司引导基金和股权投资管理业务投资规模逐渐增加，项目收益及退出情况受市场经济变化影响，存在波动风险。

3、基础设施建设投融资业务风险

财金发展公司作为山东省基础设施建设统贷统还投融资业务和项目实施服务主体，面临一定的投融资风险。

4、偿债资金平衡压力

近年来该公司刚性债务规模持续上升，尤其是母公司刚性债务增长较快，而基金和各类股权投资期限较长，且回收存在不确定性，面临持续的资金平衡压力。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内（含本次）主体评级为 AAA，未发生变动。

（四）跟踪评级安排

根据相关主管部门的监管要求和上海新世纪资信评估投资服务有限公司的业务操作规范，在本期公司债券存续期（本期公司债券发行日至到期兑付日止）内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于每年 6 月 30 日前出具。定期跟踪评级报告是上海新世纪资信评估投资服务有限公司在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知上海新世纪资信评估投资服务有限公司相应事项并提供相应资料。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司将在监管部门指定媒体及上海新世纪资信评估投资服务有限公司的网站上公布持续跟踪评级结果。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将根据相关主管部门监管的要求和上海新世纪资信评估投资服务有限公司的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至 2021 年 6 月末，发行人获得主要贷款银行授信额度合计 2,961.89 亿元，已使用额度 2,401.60 亿元，尚未使用的授信额度为 560.29 亿元。上述尚未使用的授信额度不等同于不可撤销的贷款承诺。

具体授信及使用情况如下：

表：截至 2021 年 6 月末发行人获得主要贷款银行的授信情况

单位：亿元

获得授信的主体	贷款银行	授信额度	已使用额度	剩余额度
山东财金集团	国家开发银行	2,356.20	1,970.96	385.24
山东财金集团	农业发展银行	107.70	91.09	16.61
山东财金集团	中国农业银行	28.70	27.71	0.99
山东财金集团	邮政储蓄银行	161.10	120.69	40.41
山东财金集团	建设银行	104.60	93.74	10.86
山东财金集团	工商银行	75.40	52.35	23.05
山东财金集团	光大银行	3.40	3.40	-
山东财金集团	兴业银行	4.00	4.00	-
山东财金集团	中国银行	10.30	5.27	5.03
山东财金集团	招商银行	4.10	2.50	1.60
山东财金集团	交通银行	5.00	5.00	-
山东财金集团	北京银行	10.21	6.81	3.40
山东财金集团	莱商银行	5.00	-	5.00
山东财金集团	威海银行	16.00	-	16.00
山东财金集团	日照银行	10.00	-	10.00
山东财金集团	济宁银行	7.00	7.00	-
山东财金集团	渤海银行	10.00	-	10.00
山东财金集团	青岛银行	15.10	0.20	14.90
山东财金集团	浙商银行	5.00	-	5.00
山东财金集团	济南农商行	4.30	4.30	-
山东财金集团	齐鲁银行	14.78	4.58	10.20
山东财金集团	广发银行	4.00	2.00	2.00
-	合计	2,961.89	2,401.60	560.29

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、报告期内，发行人及子公司累计发行境内外债券共 10 只，境内债券发行规模 112.00 亿元人民币，境外债券发行规模 5 亿美元，累计偿还债券 0 亿元。

2、截至募集说明书签署日，发行人及子公司已发行尚未兑付的境内债券余额为 144.70 亿人民币，已发行尚未兑付的境外债券余额为 5.00 亿美元，明细如下：

表：截至募集说明书签署日发行人已发行尚未兑付的债券及债务融资工具情况

单位：年、亿元、%

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	19 财金 01	2019/7/23	无	2024/7/23	5	10.00	3.95	10.00
2	19 财金 02	2019/11/5	2022/11/5	2024/11/5	3+2	10.00	3.49	10.00
3	20 财金 01	2020/2/25	2025/2/25	2027/2/25	5+2	20.00	3.59	20.00
4	21 财金 01	2021/1/14	2024/1/14	2026/1/14	3+2	20.00	3.80	20.00
5	21 财金 02	2021/4/16	2024/4/16	2026/4/16	3+2	15.00	3.75	15.00
6	21 财金 03	2021/7/22	2024/7/22	2026/7/22	3+2	15.00	3.39	15.00
公司债券小计		90.00						
7	19 财金 MTN001	2019/8/16	无	2024/8/16	5	6.00	3.78	6.00
8	20 财金 MTN001	2020/3/25	无	2025/3/25	5	8.00	3.58	8.00
9	20 财金 MTN002	2020/5/28	无	2023/5/28	3	6.00	2.70	6.00
债务融资工具小计		20.00						
10	16 鲁经投	2016/9/8	2021/9/8	2026/9/8	5+5	18.00	3.54	17.70
11	20 财金债	2020/8/31	2023/8/31	2025/8/31	3+2	17.00	3.90	17.00
企业债券小计		34.70						
12	SDFinInv2.406/03/2026	2021/6/3	无	2026/6/3	5	5 亿美元	2.40	5 亿美元
其他小计		5.00 亿美元						
合计		144.70 亿人民币，5.00 亿美元						

3、截至 2021 年 6 月末，发行人不存在存续可续期债。

4、截至 2021 年 6 月末，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券，具体情况如下：

表：截至募集说明书签署日发行人已注册尚未发行债券情况

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
1	山东财金集团	企业债券	国家发展和改革委员会	2020 年 1 月 6 日	20	17	3

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
2	山东财金集团	中期票据	中国银行 间市场交 易商协会	2021 年 11 月 17 日	6	-	6
合计		-	-	-	26	17	9

（四）其他影响资信情况的重大事项

截至募集说明书出具日，发行人及其子公司不存在其他影响资信情况的重大事项。

第六节 备查文件

一、备查文件内容

募集说明书的备查文件如下：

（一）山东省财金投资集团有限公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度经审计的财务报告、2021 年 1-6 月未经审计的财务报表及 2021 年 1-9 月未经审计的财务报表；

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）发行人律师出具的法律意见书；

（四）信用评级机构出具的资信评级报告；

（五）债券持有人会议规则；

（六）债券受托管理协议；

（七）中国证监会同意注册本次发行的文件；

二、备查文件查阅地点

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到下列地点或网站查阅募集说明书全文及上述备查文件：

发行人：山东省财金投资集团有限公司

住所：山东省济南市市中区二环南路 2169 号

联系地址：山东省济南市市中区二环南路 2169 号

法定代表人：宋文旭

联系人：邹晗、梁秀华

联系电话：0531-82789767

传真：0531-82789691

牵头主承销商：中信证券股份有限公司

住所：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

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

联系人：姜琪、马凯、吴江博、李浩宇、张函毓

联系电话：010-60833310

传真：010-60833504

网站：<http://www.sse.com.cn/>