



山东铁路投资控股集团有限公司
SHANDONG RAILWAY INVESTMENT HOLDING GROUP CO., LTD.

山东铁路投资控股集团有限公司

(住所：山东省济南市历下区龙奥西路1号银丰财富广场A座)

2022年面向专业投资者公开发行公司债券

(第一期)

募集说明书摘要



| | |
|-----------|--|
| 注册金额 | 35 亿元 |
| 本期发行金额 | 不超过 15 亿元 (含 15 亿元) |
| 增信情况 | 本期债券不设定增信措施 |
| 主承销商 | 中信证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、光大证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司 |
| 受托管理人 | 中信证券股份有限公司 |
| 发行人主体信用等级 | AAA |
| 本期债券信用等级 | 品种一信用等级 AAA，品种二信用等级 AAA |
| 信用评级机构 | 中诚信国际信用评级有限责任公司 |

签署日期：2022 年 3 月 7 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..... | 2 |
| 目录..... | 3 |
| 第一节 发行概况..... | 4 |
| 第二节 募集资金运用..... | 8 |
| 第三节 发行人基本情况..... | 12 |
| 第四节 发行人主要财务情况..... | 69 |
| 第五节 发行人信用状况..... | 122 |
| 第六节 备查文件..... | 127 |

第一节 发行概况

一、本次发行的内部批准情况及注册情况

发行人于 2020 年 4 月 10 日召开了一届董事会第十二次会议，审议通过了《关于启动融资的议案》，并于 2021 年 4 月 30 日经山东省国资委审批通过，出具了《山东省国资委关于山东铁投铁投资控股集团有限公司注册发行中期票据等债券融资工具的意见》（鲁国资产权字[2021]26 号），同意公司公开发行不超过 35 亿元（含 35 亿元）的公司债券。

经上海证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2021]3256 号），发行人获准在中国境内向专业投资者公开发行不超过人民币 35 亿元（含 35 亿元）的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

二、本期债券的主要条款

（一）发行人全称：山东铁路投资控股集团有限公司。

（二）债券全称：山东铁路投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

（三）注册文件：发行人于 2021 年 10 月 12 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意山东铁路投资控股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〕3256 号），注册规模为不超过 35 亿元。

（四）发行金额：本期债券分为两个品种，其中品种一发行金额不超过 15 亿元（含 15 亿元），品种二发行金额不超过 15 亿元（含 15 亿元），本期债券品种一和品种二总计发行金额不超过 15 亿元（含 15 亿元）。

（五）品种间回拨选择权：本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和主承销商将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内决定是否行使品种间回拨选择权。

（六）债券期限：本期债券分为两个品种，其中品种一债券期限为 5 年，品

种二债券期限为 10 年。

(七) 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。

(八) 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。

(九) 发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

(十) 发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

(十一) 承销方式：本期债券由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销。

(十二) 起息日期：本期债券的起息日为 2022 年 3 月 10 日。

(十三) 付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

(十四) 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。

(十五) 付息日期：本期债券品种一的付息日为 2023 年至 2027 年间每年的 3 月 10 日，品种二的付息日为 2023 年至 2032 年间每年的 3 月 10 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，顺延期间不另计息）

(十六) 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。

(十七) 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。

(十八) 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。

（十九）本金兑付日期：本期债券品种一的兑付日期为 2027 年 3 月 10 日，品种二的兑付日期为 2032 年 3 月 10 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）

（二十）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普通债务。

（二十一）增信措施：本期债券不设定增信措施。

（二十二）信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券品种一的信用等级为 AAA，品种二的信用等级为 AAA。

具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

（二十三）募集资金用途：本期债券的募集资金将用于补充流动资金。

具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

（二十四）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。

三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告日：2022 年 3 月 7 日。

发行首日：2022 年 3 月 9 日。

发行期限：2022 年 3 月 9 日至 2022 年 3 月 10 日。

2、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，并按照规定要求开展相关登记结算安排。

3、本期债券上市交易安排

上市交易流通场所：上海证券交易所。

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。

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。

4、本期债券簿记建档、缴款等安排

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、本期债券募集资金规模

经发行人有权机构审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2021]3256号），本次债券注册总额不超过35亿元（含35亿元），采取分期发行。本期债券发行金额不超过15亿元（含15亿元）。

二、本期债券募集资金使用计划

本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于补充公司铁路运营业务等日常生产经营所需流动资金，且不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。根据公司财务状况和资金使用需求，公司未来可能调整部分流动资金用于铁路项目建设或偿还有息负债。

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权机构批准，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

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：

发行人调整募集资金约定用途，调整金额在募集资金总额50%或200,000万元以下的，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50%或200,000万元，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

为确保募集资金的使用与募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，发行人将在监管银行对募集资金设立募集资金使用专

项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。募集资金专项账户相关信息如下：

专项账户一：

账户名称：山东铁路投资控股集团有限公司

开户银行：招商银行股份有限公司济南分行营业部

银行账户：531903289410102

专项账户二：

账户名称：山东铁路投资控股集团有限公司

开户银行：恒丰银行股份有限公司济南佛山支行

银行账户：37050101120100000008

发行人将与监管银行签订募集资金专项账户监管协议，约定由监管银行监督偿债资金的存入、使用和支取情况。募集资金只能用于募集说明书披露的用途，除此之外不得用于其他用途。

本期债券受托管理人也将按照《债券受托管理协议》约定，对专项账户资金使用情况进行检查。

同时，发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、证券业协会、上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

六、募集资金运用对发行财务状况的影响

1、对发行人负债结构的影响

本期债券发行完成且如上述募集资金运用计划予以执行后，以 2021 年 9 月末的财务数据为基准，发行人合并财务报表的资产负债率水平将略有上升，由发行前的 41.09%上升为发行后的 41.67%，上升 0.58%。同时，公司资金稳定性将进一步提升，债务结构将得到一定的改善，并有利于公司中长期资金的统筹安排

和战略目标的稳步实施。

2、对发行人财务成本的影响

与银行贷款这种间接融资方式相比，公司债券作为资本市场直接融资品种，具有一定的成本优势，发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

本期债券发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一。本期债券募集资金将成为公司中、长期资金的来源之一，使公司的资产负债期限结构和部分偿债能力指标得以优化，更加适合业务需求，从而为公司资产规模和业务规模的均衡发展以及利润增长打下良好的基础。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。同时，发行人承诺本期债券募集资金不用于房地产业务。

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，发行人前次公司债券发行情况如下：

2021年10月12日，发行人获得中国证券监督管理委员会出具的《关于同意山东铁路投资控股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〕3256号）同意公开发行不超过35亿元的公司债券。

发行人已于2021年12月2日发行“21鲁铁G2”，募集资金规模20亿元，“21鲁铁G2”募集资金暂未使用完毕。

九、本期债券发行后资产负债结构的变化情况

本期债券发行完成后，将引起公司资产负债结构发生变化，公司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9月末；

2、假设本期债券募集资金净额为 15 亿元，也不考虑融资过程中所产生的相关费用；

3、本期债券募集资金全部用于补充流动资金；

4、假设本期债券于 2021 年 9 月末完成发行，并计入应付债券；

5、假设财务数据基准日与本期债券发行完成日之间不发生重大资产、负债、权益变化。

基于上述假设，本期债券发行对公司合并报表资产负债结构的影响如下：

表：发行债券后资产负债结构的变化情况

单位：万元、%

| 项目 | 原报表 | 模拟报表 | 模拟变动额 |
|-------|---------------|---------------|-------------|
| 流动资产 | 3,323,066.82 | 3,473,066.82 | +150,000.00 |
| 非流动资产 | 11,939,896.84 | 11,939,896.84 | - |
| 资产总额 | 15,262,963.66 | 15,412,963.66 | +150,000.00 |
| 流动负债 | 2,999,129.87 | 2,999,129.87 | - |
| 非流动负债 | 3,273,073.14 | 3,423,073.14 | +150,000.00 |
| 负债总额 | 6,272,203.01 | 6,422,203.01 | +150,000.00 |
| 资产负债率 | 41.09 | 41.67 | +0.58 |
| 流动比率 | 1.11 | 1.16 | +0.05 |

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称：山东铁路投资控股集团有限公司

法定代表人：姜长兴

注册资本：4,845,700 万元人民币

实缴资本：4,932,681 万元人民币

成立日期：2008 年 12 月 24 日

统一社会信用代码：91370000683233582Q

住所：山东省济南市历下区龙奥西路 1 号银丰财富广场 A 座

邮政编码：250102

联系电话：0531-67729053

传真号码：0531-67729023

办公地址：山东省济南市历下区龙奥西路 1 号银丰财富广场 A 座

信息披露事务负责人：杨再昌

信息披露事务负责人职位：董事、财务总监

信息披露事务负责人联系方式：0531-67729051

所属行业：铁路运输业

经营范围：铁路等交通基础设施的投资建设、管理与运营；铁路站场经营与开发；铁路沿线及其他区域土地开发；客货运输；物资设备采购与销售；房地产开发、销售与租赁；新能源、新材料开发；商业开发与经营、物业管理、物流服务；国内贸易、国际贸易；以自有资金对外投资及投资咨询。（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）

网址：<http://www.sd rail.com/>

二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人历史沿革

山东铁路投资控股集团有限公司前身为山东铁路建设投资有限公司，是经山东省人民政府国有资产监督管理委员会《关于设立山东省铁路建设投资有限公司的批复》（鲁国资企改函〔2008〕129号）批准，于2008年12月24日由山东高速集团有限公司、山东省地方铁路局、山东省农村经济开发投资公司共同出资成立，注册资本为10亿元，由山东高速集团有限公司、山东省地方铁路局、山东省农村经济投资开发公司认缴出资。

2009年，经山东省人民政府国有资产监督管理委员会《关于山东高速集团有限公司对山东铁路建设投资有限公司增加投资的批复》（鲁国资规划函〔2009〕37号）批准，公司注册资本增加25亿元，由山东高速集团有限公司认缴出资。

2009年，根据山东铁路建设投资有限公司股东会决议，公司注册资本增加21亿元，由山东高速集团有限公司认缴出资。增资后，公司注册资本变更为56亿元。

2009年，根据山东铁路建设投资有限公司股东会决议，公司注册资本增加404,537万元，由济南市城市建设投资有限公司、青岛交通开发投资中心、淄博市城市资产运营有限公司、鲁南（枣庄）经济开发投资有限公司、东营市城市资产经营有限公司、烟台市城市建设发展有限公司等单位认缴出资。增资后，公司注册资本变更为964,537万元。

2010年，根据山东铁路建设投资有限公司股东会决议，公司注册资本增加275,463万元，由山东高速集团有限公司、威海市政府投融资管理中心、济宁市城建投资有限责任公司、泰安市泰山投资有限公司、滨州市经济开发投资公司、寿光市金财公有资产经营有限公司、聊城市财信投资有限公司、菏泽市投资开发公司认缴出资，增资后，公司注册资本变更为1,240,000万元。

2013 年，根据山东铁路建设投资有限公司股东会决议，公司注册资本增加 1,270,000 万元，由山东高速集团有限公司等 19 家股东认缴出资，增资后，公司注册资本变更为 2,510,000 万元。

2014 年，根据山东铁路建设投资有限公司临时股东会决议，公司注册资本增加 13,235.573529 万元，由烟台市城市建设发展有限公司认缴出资。增资后，公司注册资本变更为 2,523,235.573529 万元。

2014 年，根据山东铁路建设投资有限公司股东会决议，公司注册资本增加 120,000 万元，由山东省财金投资有限公司认缴出资。增资后，公司注册资本变更为 2,643,235.573529 万元。

2015 年，根据山东铁路建设投资有限公司股东会决议，公司注册资本增加 404,045.426471 万元，由济南财金投资控股集团有限公司、青岛交通开发投资中心、烟台市城市建设发展有限公司、德州德达城市建设投资运营有限公司、泰安市泰山投资有限公司、日照市经济开发投资公司、寿光市金财公有资产经营有限公司认缴出资。增资后，公司注册资本变更为 3,047,281 万元。

2015 年，根据山东铁路建设投资有限公司股东会决议，公司注册资本增加 220,000 万元，由山东省财金投资有限公司认缴出资。增资后，公司注册资本变更为 3,267,281 万元。

2016 年，根据山东铁路建设投资有限公司股东会决议，公司注册资本增加 406,439 万元，由泰安市泰山投资有限公司、日照交通发展投资运营有限公司、山东省财金投资有限公司、青岛交通开发投资中心、烟台市城市建设发展集团有限公司、济南财金投资控股集团有限公司、德州德达城市建设投资运营有限公司认缴出资。增资后，公司注册资本变更为 3,673,720 万元。

2017 年，根据山东铁路建设投资有限公司股东会决议，公司注册资本增加 380,680 万元，由山东省财金发展有限公司、山东省土地储备开发集团有限公司、寿光市金财公有资产经营有限公司认缴出资额、潍坊滨海投资发展有限公司认缴出资额、泰安市泰山投资有限公司认缴出资。增资后，公司注册资本变更为 4,054,400 万元。

2018年，根据省政府《关于同意山东铁路投资控股集团有限公司组建工作有关事宜的批复》（鲁政字〔2018〕33号）文件精神暨山东铁路投资控股集团有限公司创立大会暨第一次股东会决议，将公司名称由“山东铁路建设投资有限公司”变更为“山东铁路投资控股集团有限公司”。公司注册资本由4,054,400万元增加至4,845,700万元，新增出资由山东高速集团有限公司，山东省土地发展集团有限公司，烟台市城市建设发展集团有限公司和日照交通发展投资运营有限公司4家股东认缴，山东省财金发展有限公司等其他19家股东放弃增资权利。

（二）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

根据2021年4月的章程修正案，发行人股权结构情况如下：

表：发行人股权结构情况

单位：万元、%

| 股东名称 | 认缴注册资本数额 | 股权比例 |
|-------------------|--------------|-------|
| 山东高速集团有限公司 | 1,570,000.00 | 32.40 |
| 山东省财金发展有限公司 | 890,000.00 | 18.37 |
| 山东省土地发展集团有限公司 | 800,000.00 | 16.51 |
| 青岛财通集团有限公司 | 374,000.00 | 7.72 |
| 烟台市城市建设发展集团有限公司 | 311,400.00 | 6.43 |
| 济南金融控股集团有限公司 | 180,000.00 | 3.71 |
| 日照交通发展投资运营有限公司 | 168,000.00 | 3.47 |
| 德州市交通运输投资发展集团有限公司 | 109,000.00 | 2.25 |
| 泰安市泰山投资有限公司 | 67,000.00 | 1.38 |
| 威海城市投资集团有限公司 | 63,000.00 | 1.30 |
| 滨州市财金投资集团有限公司 | 36,000.00 | 0.74 |
| 寿光市金财公有资产经营有限公司 | 35,311.50 | 0.73 |
| 济宁城投控股集团有限公司 | 35,300.00 | 0.73 |

| | | |
|------------------|---------------------|---------------|
| 东营市城市资产经营有限公司 | 33,000.00 | 0.68 |
| 山东高速轨道交通集团有限公司 | 30,000.00 | 0.62 |
| 鲁南（枣庄）经济开发投资有限公司 | 28,000.00 | 0.58 |
| 临沂投资发展集团有限公司 | 27,000.00 | 0.56 |
| 淄博市城市资产运营有限公司 | 22,000.00 | 0.45 |
| 齐鲁财金（山东）经济发展有限公司 | 22,000.00 | 0.45 |
| 潍坊滨海投资发展有限公司 | 18,688.50 | 0.38 |
| 聊城市财信投资控股集团有限公司 | 13,000.00 | 0.27 |
| 山东省农村经济开发投资有限公司 | 10,000.00 | 0.21 |
| 菏泽投资发展集团有限公司 | 3,000.00 | 0.06 |
| 合计 | 4,845,700.00 | 100.00 |

（二）第一大股东和实际控制人

截至 2021 年 9 月末，发行人第一大股东为山东高速集团有限公司。山东高速集团成立于 1997 年 7 月 2 日，注册资本 4,590,000 万元，经营范围：高速公路、桥梁、铁路、港口、机场的建设、管理、维护、经营、开发、收费；高速公路、桥梁、铁路沿线配套资源的综合开发、经营；物流及相关配套服务；对金融行业的投资与资产管理（经有关部门核准）；土木工程及通信工程的设计、咨询、科研、施工；建筑材料销售；机电设备租赁；广告业务。一般项目：汽车拖车、求援、清障服务；招投标代理服务；土地使用权租赁；非居住房地产租赁；机械设备租赁；停车场服务；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；新兴能源技术研发；人工智能行业应用系统集成服务（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：公路管理与养护；建设工程监理；通用航空服务；各类工程建设活动（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）。

山东高速是经山东省政府批准成立，由山东省国资委和山东省社保基金理事会履行出资人职责的国有控股特大型企业集团，也是省委、省政府重点发展的 12 家大型企业之一。随着打造山东省“大交通”平台战略的逐步实施，近年来山东高速集团规模逐步扩大，围绕交通基础设施，不断拓展业务，目前公司主营业务涵盖高速公路、桥梁、铁路等多个交通基础设施领域的投资、建设、经营和管理。。

2020 年末，山东高速集团资产总额为 107,074,705.28 万元，负债总额为 76,171,616.26 万元，所有者权益为 30,903,089.03 万元。2020 年，山东高速集团实现营业总收入 15,593,859.54 万元，净利润 294,029.29 万元。

2021 年 9 月末，山东高速集团资产总额为 108,546,529.35 万元，负债总额为 80,634,261.48 万元，所有者权益为 27,912,267.87 万元。2021 年 1-9 月，山东高速集团实现营业总收入 14,633,092.63 万元，净利润 837,889.34 万元。

根据 2021 年 4 月的章程修正案，山东省国资委对公司履行国有股权管理职责，并代表省政府统一行使各股东持有的国有股权管理职责。发行人实际控制人为山东省国资委。

（三）报告期内发行人实际控制人变化情况

根据山东铁投集团设立时的公司章程，山东省发展改革委员会负责对发行人进行管理，并代表山东省政府统一行使各股东持有发行人的国有股权管理职责，发行人实际控制人为山东省发展改革委员会。

根据 2021 年 4 月的章程修正案，山东省国资委对公司履行国有股权管理职责，并代表省政府统一行使各股东持有的国有股权管理职责。发行人实际控制人为山东省国资委。

四、发行人的重要权益投资情况

（一）子公司情况

截至 2021 年 9 月末，发行人纳入合并报表范围的子公司情况具体如下：

表：发行人纳入合并报表范围的子公司情况

单位：万元、%

| 子公司名称 | 业务性质 | 注册资本 | 持股比例 | 表决权比例 |
|----------------|-----------|--------------|--------|--------|
| 济青高速铁路有限公司 | 铁路建设和旅客运输 | 3,000,000.00 | 55.33 | 55.33 |
| 山东铁路综合开发有限公司 | 房地产业 | 250,000.00 | 100.00 | 100.00 |
| 济郑高速铁路有限公司 | 铁路运输业 | 1,969,061.00 | 53.35 | 53.35 |
| 山东济青高铁投资开发有限公司 | 房地产投资开发 | 5,000.00 | 55.33 | 55.33 |

| | | | | |
|------------------|------------------|--------------|--------|--------|
| 山东铁投惠诚新材料技术有限公司 | 批发和零售业 | 1,200.00 | 51.00 | 51.00 |
| 山东铁航物业管理有限公司 | 房地产业 | 600.00 | 51.00 | 51.00 |
| 山东铁投能源有限公司 | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 2,100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 山东铁投智慧城市发展有限公司 | 规划设计管理 | 5,000.00 | 55.00 | 55.00 |
| 铁投置业（临沂）有限公司 | 房地产业 | 5,000.00 | 80.00 | 80.00 |
| 山东启瑞商业保理有限公司 | 金融业 | 5,000.00 | 60.00 | 60.00 |
| 铁投土地发展（莱州）有限公司 | 土地管理业 | 3,000.00 | 80.00 | 80.00 |
| 铁投土地发展（莒南）有限公司 | 土地管理业 | 1,000.00 | 60.00 | 60.00 |
| 山东铁投智慧物业发展股份有限公司 | 房地产业 | 5,000.00 | 51.00 | 51.00 |
| 山东济青高铁金启置业有限公司 | 房地产业 | 5,000.00 | 86.00 | 86.00 |
| 济南黄河长清大桥投资有限公司 | 商务服务业 | 39,000.00 | 60.00 | 60.00 |
| 山东铁投融资租赁有限公司 | 金融业 | 100,000.00 | 100.00 | 100.00 |
| 依拓都有限公司 | - | 10,000.00HKD | 100.00 | 100.00 |

2021年9月末，发行人主要子公司情况如下：

1、济青高速铁路有限公司

济青高速铁路有限公司成立于2015年6月23日，注册资本3,000,000万元，发行人持股比例为55.33%，包含代铁路发展基金公司及沿线各地市持有济青高铁公司的股权。该公司主要负责济青高铁建设和旅客运输，房地产投资开发、销售与租赁，设备物资采购及销售，铁路技术咨询服务，铁路和道路货物运输等经营管理工作。

截至2020年末，济青高铁公司总资产为5,672,501.28万元，总负债为2,865,429.84万元，所有者权益为2,807,071.44万元，2020年实现营业总收入113,324.93万元，净利润-110,660.66万元。

截至2021年9月末，济青高铁公司总资产为5,516,003.36万元，总负债为2,747,508.39万元，所有者权益为2,768,494.97万元，2021年1-9月实现营业总收入99,582.59万元，净利润-38,576.48万元。

2、济郑高速铁路有限公司

济郑高速铁路有限公司成立于 2020 年 12 月 22 日，注册资本 1,969,061 万元，发行人持股比例为 53.35%，包含代沿线各地市持有济郑高铁公司的股权。该公司经营范围包括：一般项目：铁路运输基础设施销售；高铁设备、配件销售；铁路运输辅助活动；物业管理；停车场服务；土地整治服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）（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：公共铁路运输；旅游业务；各类工程建设活动（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，济郑高铁公司总资产为 980,458.47 万元，总负债为 141,073.84 万元，净资产为 839,384.64 万元，2020 年实现营业总收入 0 万元，净利润 0 万元。

截至 2021 年 9 月末，济郑高铁公司总资产为 1,619,653.16 万元，总负债为 408,368.73 万元，净资产为 1,211,284.44 万元，2021 年 1-9 月实现营业总收入 0 万元，净利润 0 万元。

3、山东铁路综合开发有限公司

山东铁路综合开发有限公司成立于 2018 年 11 月 9 日，注册资本 250,000 万元，发行人持股比例为 100.00%。该公司经营范围包括：铁路及相关基础设施沿线、站场、毗邻区域的土地综合开发；土地综合整治；铁路上下游产业开发；以自有资金对外投资；企业管理咨询；自有房屋销售及租赁；物业管理；酒店经营；百货经营；广告业务开发和经营；会议及展览服务；停车场服务；设备物资采购及销售；铁路技术咨询服务；铁路和道路货物运输、仓储、广告、餐饮、旅游服务；农、林、牧产品、预包装食品、纺织、服装及家庭用品、文化体育用品及器材、医药及医疗器械、矿产品、建材及化工产品（不含危险品）、机械设备、五金产品及电子产品的批发、零售。

截至 2020 年末，山东铁路综合开发有限公司总资产为 888,756.89 万元，总负债为 600,386.24 万元，所有者权益为 288,370.64 万元，2020 年实现营业总收入 62,639.73 万元，净利润 1,862.40 万元。山东铁路综合开发有限公司 2020 年上述财务数据较上年同期增加较多，主要是因为企业规模扩大以及实收资本增加。

截至 2021 年 9 月末,山东铁路综合开发有限公司总资产为 861,278.22 万元,总负债为 565,557.16 万元,所有者权益为 295,721.05 万元,2021 年 1-9 月实现营业总收入 173,711.75 万元,净利润 5,600.66 万元。

(二) 主要参股公司

截至 2021 年 9 月末,发行人主要参股公司情况如下:

1、山东铁路发展基金有限公司

山东铁路发展基金有限公司成立于 2016 年 10 月 28 日,注册资本 2,062,213 万元,经营范围:铁路建设项目、土地综合开发经营性项目投资及管理,股权投资,基金管理咨询。铁路发展基金公司是由山东省政府批准设立,定位为山东省政府主导设立的专项建设基金,重点投资山东省高速铁路等项目建设。发起人包括山东铁路投资控股集团有限公司、山东省财金发展有限公司、山东发展投资控股集团有限公司和山东省土地发展集团有限公司。铁路发展基金公司的业务板块主要为铁路投资业务以及多元化投资业务。截至 2021 年 9 月末,发行人持有铁路发展基金公司的股权比例为 48.49%。

截至 2020 年末,铁路发展基金公司总资产为 6,840,959.02 万元,总负债为 3,473,053.12 万元,净资产为 3,367,905.91 万元。2020 年实现营业总收入 315.33 万元,净利润 190,748.77 万元。

截至 2021 年 9 月末,铁路发展基金公司总资产为 8,452,898.59 万元,总负债为 4,223,547.07 万元,净资产为 4,229,351.51 万元。2021 年 1-9 月实现营业总收入 260.02 万元,净利润 9,986.30 万元。

2、山东铁路有限公司

山东铁路有限公司成立于 2019 年 11 月 25 日,注册资本为 7,000,000.00 万元人民币,经营范围:铁路建设和旅客运输;不动产投资开发、销售与租赁,设备物资采购及销售,铁路技术咨询服务,铁路和道路货物运输、仓储(不含危险化学品)、广告、商贸、餐饮、旅游服务;物业管理、停车服务;农、林、牧产品、食品饮料、纺织、服装及家庭用品、文化体育用品及器材、矿产品、建材及化工产品(不含危险化学品)、机械设备、五金产品及电子产品的批发、零售,

烟零售。该公司系山东省和国铁集团按照路省合作纪要，将山东省控股的鲁南高铁公司，和国铁集团控股的德龙烟铁路有限责任公司、海青铁路有限责任公司、沂沭铁路有限责任公司、东平铁路有限责任公司、枣临铁路有限责任公司、青荣城际铁路有限责任公司以及青连铁路有限责任公司，重组设立。山铁公司作为上述 8 家合资铁路公司的控股股东，依照各合资铁路章程，行使股东权利及其他各项权利，并对其管理的国有资产负有保值和增值的责任。截至 2021 年 9 月末，发行人持有山铁公司股权比例为 42.28%。

截至 2020 年末，山铁公司总资产为 15,900,308.82 万元，总负债为 7,349,125.08 万元，净资产为 8,551,183.74 万元。2020 年下半年¹实现营业总收入 159,475.07 万元，净利润-168,156.20 万元。

截至 2021 年 9 月末，山铁公司总资产为 15,846,135.29 万元，总负债为 7,880,226.67 万元，净资产为 7,965,908.62 万元。2021 年 1-9 月实现营业总收入 270,905.58 万元，净利润-123,872.81 万元。

3、京沪高速铁路股份有限公司

京沪高速铁路股份有限公司成立于 2008 年 1 月 9 日，注册资本为 4,910,648.4611 万元，经营范围：京沪高速铁路建设，旅客运输业务；咨询服务、设备物资采购及销售、物业管理、物流、仓储、停车场业务等。京沪高铁公司是由中国铁路建设投资公司、平安资产管理有限责任公司、全国社会保障基金理事会、上海申铁投资有限公司、江苏交通控股有限公司、北京市基础设施投资有限公司、天津铁路建设投资控股（集团）有限公司、南京铁路建设投资有限责任公司、山东铁路建设投资有限公司、河北建投交通投资有限责任公司、安徽省投资集团有限责任公司共 11 家股东出资设立。截至 2020 年末，发行人持有京沪高铁公司股权比例为 3.77%。

截至 2020 年末，京沪高铁公司总资产为 30,086,331.14 万元，总负债为 9,237,985.32 万元，净资产为 20,848,345.82 万元。2020 年实现营业总收入 2,523,843.14 万元，净利润 250,052.65 万元。

¹ 山铁公司自 2020 年 7 月起将 8 家合资铁路公司纳入合并范围。

截至 2021 年 9 月末，京沪高铁公司总资产为 30,003,061.27 万元，总负债为 8,895,103.37 万元，净资产为 21,107,957.90 万元。2021 年 1-9 月实现营业总收入 2,301,747.64 万元，净利润 392,966.86 万元。

4、石济铁路客运专线有限公司

石济铁路客运专线有限公司是根据《合资建设经营石济铁路客运专线合同书》，由北京铁路局、济南铁路局以及河北建投交通投资有限责任公司、山东铁路建设投资有限公司于 2010 年 12 月 16 日共同出资设立，注册地为石家庄，注册资本 2,333,000 万元，经营范围：铁路客运专线建设和铁路旅客运输；土地开发与整理、物资供应服务、物业管理；机电设备、建材的批发、零售；工程项目管理服务。截至 2020 年末，发行人持有石济铁路客运专线公司股权比例为 11.31%。

截至 2020 年末，石济铁路客运专线有限公司总资产为 3,419,536.61 万元，总负债为 1,236,853.84 万元，净资产为 2,182,682.77 万元。2020 年，石济铁路客运专线有限公司实现营业总收入 65,985.92 万元，净利润-92,709.84 万元。

5、晋豫鲁铁路通道股份有限公司

晋豫鲁铁路通道股份有限公司是根据《晋豫鲁铁路通道股份有限公司发起人协议》，由太原铁路局、郑州铁路局、济南铁路局作为原铁道部出资人代表，山西能源交通投资有限公司、河南铁路投资有限责任公司、山东铁路建设投资有限公司分别作为山西省、河南省、山东省方的出资者和中银集团投资有限公司、中国大唐集团煤业有限责任公司、华电煤业集团有限公司于 2010 年 9 月 19 日共同出资设立，注册地为太原，注册资本为 519 亿元，经营范围：铁路通道主体和配套工程建设；铁路运输；装卸；仓储（不含危险品）；铁路运输设施、设备、配件制造、安装及维修；自有设备租赁，咨询服务；设备物资采购、供应、销售；广告、餐饮旅游服务；土地综合开发；货物运输代理；房地产开发及经营；自有场地房屋租赁；物业服务；物流服务；仓储服务（不含危险品）；停车场。截至 2020 年末，发行人持有晋豫鲁铁路通道股份有限公司股权比例为 8.50%。

截至 2020 年末，晋豫鲁铁路通道股份有限公司总资产 8,847,665.18 万元，总负债为 5,959,121.50 万元，净资产为 2,888,543.68 万元。2020 年，晋豫鲁铁路通道股份有限公司实现营业总收入 627,848.68 万元，净利润-168,497.39 万元。

6、国能黄大铁路有限责任公司

国能黄大铁路有限责任公司是根据《合资建设联合经营黄大铁路合同书》，由国能朔黄铁路发展有限责任公司和山东铁路建设投资有限公司分别代表神华集团有限责任公司和山东省人民政府于 2014 年 3 月 21 日共同出资设立。黄大铁路公司注册地为东营，注册资本 557,200 万元，经营范围：建设、经营黄大铁路；黄大铁路沿线货场经营；工程承包；工程咨询；房地产开发与经营；矿产品、化工产品（不含危险品）、建筑材料、机械设备、电子设备、办公设备、棉、麻、畜产品的销售。截至 2020 年末，发行人持有黄大铁路公司股权比例为 25.00%。

截至 2020 年末，黄大铁路公司总资产为 1,101,832.85 万元，总负债为 544,812.08 万元，净资产为 557,020.77 万元。黄大铁路尚未通车，2020 年实现营业收入和净利润均为 0 万元。

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

1、公司治理结构

公司严格按照《公司法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》（以下简称“《条例》”）等有关法律法规的要求，建立了较为完善的公司治理结构和管理制度。公司设立股东会、董事会、监事会和经营管理机构。股东会是公司的权力机构，董事会是公司经营管理的决策机构，监事会是公司的监督机构，总经理负责公司的日常经营管理，是决策的执行人。决策层、监督层、经营管理层按照工作规则各司其职，各负其责，形成决策、监督和执行相分离的管理体系。

（1）股东会

根据公司章程，股东会由全体股东组成，是公司的权力机构。股东会行使下列职权：

- 1) 决定公司经营方针和投资计划;
- 2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事, 决定有关董事、监事的报酬事项;
- 3) 审议批准董事会的报告;
- 4) 审议批准监事会的报告;
- 5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案;
- 6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案;
- 7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议;
- 8) 对公司发行债券做出决议;
- 9) 对公司发行债券以外的融资、投资及相关处置、抵押、担保、债权或债务重组等单次金额在公司最近一期经审计总资产 5%以上的重大事项做出决定;
- 10) 对公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项作出决议;
- 11) 修改公司章程;
- 12) 审议法律、法规和公司章程规定应当由股东会决定的其他事项。

对前款所列事项股东以书面形式一致表示同意的, 可以不召开股东会会议, 直接作出决定, 并由全体股东在决定文件上签名、盖章。对于省政府及有关部门指令性投资项目按其要求直接投资。

各出资人作为公司股东享有股权所有权、收益权和处置权, 并履行应尽的出资义务。省国资委代表省政府统一行使各股东持有的国有股权管理职责, 代表各股东出席股东会, 并行使《公司法》和公司章程授予股东的表决权等权利。

(2) 董事会

公司设立董事会, 董事会是公司经营管理的决策机构。公司董事会暂定由 7 名董事组成, 其中职工代表董事 1 名, 由职工大会或职工代表大会选举产生, 其

余董事由股东会选举产生。董事会设董事长 1 名，由全体董事过半数选举产生，董事长为公司的法定代表人。

董事会行使下列职权：

- 1) 召集股东会会议，并向股东会报告工作；
- 2) 执行股东会的决议；
- 3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- 4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 6) 制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- 7) 制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；
- 8) 对公司发行债券以外的融资、投资及相关处置、抵押、担保、债权或债务重组等单次金额在公司最近一期经审计总资产 5%以下的重大事项做出决定；
- 9) 决定公司内部管理机构的设置；
- 10) 决定聘任或者解聘公司总经理及其报酬事项，并根据总经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人及其报酬事项；
- 11) 制定公司的基本管理制度；
- 12) 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；
- 13) 聘任或解聘承办公司审计业务的会计师事务所；
- 14) 公司章程规定的其他职权。

(3) 监事会

公司设立监事会，监事会暂定由 5 名监事组成，其中职工代表监事 2 名，由公司职工大会或职工代表大会选举产生，其余监事由股东会选举产生。

监事会行使下列职权：

1) 检查公司财务；

2) 对公司董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

3) 当公司的董事、总经理或其他高级管理人员的行为损害公司利益时，要求其予以纠正；

4) 提议召开股东会临时会议，在董事会不履行公司章程规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；

5) 向股东会会议提出议案；

6) 依照公司法有关规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

7) 公司章程规定的其他职权。

(4) 公司经营管理机构

公司设总经理 1 名，副总经理若干名，总工程师和总会计师各 1 名。总经理由董事长提名，董事会聘任；副总经理、其他高级管理人员由总经理提名，董事会聘任。

总经理对董事会负责。公司总经理行使下列职权：

1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；

2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；

3) 拟订公司内部管理机构设置方案；

4) 拟订公司的基本管理制度；

5) 制定公司的具体规章；

6) 提请聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；

7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；

8) 公司章程规定和董事会授予的其他职权。

2、公司组织结构

发行人根据山东铁投集团发展定位，遵循“科学管控、权责明确、精简高效”的原则，设置机关部门和人员编制。公司设置办公室、党群工作部(人力资源部)、纪委（监察专员办公室）综合部、纪委（监察专员办公室）纪检监察室、规划开发部、工程管理部、投资企管部（审计部）、计划管理部、财务资金部、安质物资部、运营管理部 11 个职能部室。

（1）办公室

主要职责包括：

- 1) 负责组织集团董事长办公会议、总经理办公会议和年度工作会议等综合性会议的组织和服
- 2) 负责集团综合性会议材料的起草，负责政策研究、信息、调研等工作。
- 3) 负责上级文电、外部单位来文来函及集团公文流转。
- 4) 负责督查督办工作，对上级及集团重大决策部署、重要工作任务和领导批示事项督促限时办结。
- 5) 负责集团综合行政管理工作，包括：业务接待、会议、值班、办公用品、公务用车、固定资产实物管理等工作。
- 6) 负责集团档案管理工作。
- 7) 负责归口管理集团规章制度制定实施和相关印鉴的管理。
- 8) 负责集团新闻宣传、舆情监测和集团网站、微信公众号等网络平台日常维护和信息更新。

（2）党群工作部（人力资源部）

主要职责包括：

- 1) 承办公司党的建设
- 负责协助党委严格落实党建工作责任制，推动全面从严治党要求在集团落地生根，制定党委全面履行主体责任实施清单。

2) 建立健全权属单位党组织履行全面从严治党主体责任的责任落实、考核评价、述职评议制度，强化党建工作考核。

3) 承办集团基层党组织建设有关工作，推进党建工作与生产经营相融合；负责集团党员管理、党费和党组织工作经费管理；指导权属单位党的建设。

4) 负责集团机关中层领导人员、权属单位领导班子成员及后备干部的选拔任用与管理；负责权属单位用人计划的审核和中层正职干部的审核备案；负责干部监督工作；负责干部人事档案的管理和信息数据库维护；负责集团派出董事、监事、会计委派及合资公司外派领导人员的推荐与任免。

5) 负责集团人力资源工作。分析集团人力资源状况，制定人力资源规划并组织实施，实现人才资源的有效配置。

6) 负责集团机构设置、职能及人员编制管理工作；牵头负责员工招聘、员工调配等劳动关系管理工作，充分发挥人力资源优势。

7) 牵头负责人才工作，负责集团人才工作考核、专业技术人才、技能人才的管理及各类高层次人才选拔推荐工作；牵头负责组织专业技术职称、职务管理工作。

8) 归口负责培训和继续教育，负责组织集团综合性培训工作。

9) 负责集团工资总额管理和权属单位的工资总额审批、负责人薪酬管理、收入分配制度改革工作，建立工效联动机制，推进权属单位中长期激励机制改革。

10) 牵头负责集团内部经营业绩考核工作，归口负责上级部门对集团的经营业绩考核工作；负责制订和修订对权属单位业绩考核办法，牵头提出权属单位业绩考核指标项目、规则，制订实施方案，提出考核结果意见。

(3) 纪委（监察专员办公室）综合部、纪委（监察专员办公室）纪检监察室

主要职责包括：

1) 负责协助集团党委推进全面从严治党、加强党风廉政建设和反腐败工作，对权属单位党组织落实全面从严治党主体责任、纪检监察机构落实监督责任进行监督检查。

2) 贯彻执行上级纪检监察机关、集团党委、纪委关于纪检监察工作的指示、决定，指导权属单位的纪检监察工作。

3) 负责对党员干部遵守党章党规、执行党的路线方针政策和上级决议等方面进行监督检查；负责对集团各级党组织和领导人员履行职责、行使权力进行监督，受理处置党员群众举报，开展谈话提醒、约谈函询。

4) 负责贯彻落实集团党委巡察工作领导小组决策和部署；向巡察工作领导小组报告工作情况。

5) 负责研究拟订集团党委巡察计划和方案；组织开展对权属单位领导班子及成员的巡察工作。

6) 组织开展党风党纪教育和廉洁文化建设工作；制定完善集团纪检监察、巡察工作规章制度；协调推进集团廉洁风险防控体系建设以及效能监察工作，督促有关部门建立健全权力运行制约监督机制。

(4) 规划开发部

主要职责包括：

1) 贯彻执行国家、山东省、铁路总公司及上级主管部门关于规划编制、项目前期、综合开发、征地拆迁相关领域的法律法规、行业标准及规范；牵头组织开展相关领域政策研究；牵头组织集团相关管理制度、办法及实施细则的制定、修改和完善。

2) 牵头组织铁路路网规划研究，配合省主管部门进行铁路中长期规划、中期规划的编制和调整工作。

3) 牵头组织各铁路项目预可研、可研阶段前期工作，组织开展相关前期工作。

4) 牵头协调铁路主管部门及相关单位，签订项目接轨协议。

5) 牵头组织开展项目可研阶段铁路土地综合开发方案及建设规划研究；协调市县签订合作开发协议，确定土地综合开发的规模和边界。

6) 审核集团土地综合开发规划和年度计划及权属单位综合开发实施方案；牵头组织重大开发项目评估论证并指导实施。

7) 牵头指导控股铁路项目开展项目征拆资金监督检查、中介机构选聘、项目征地拆迁、建设用地组卷报批、征地拆迁资金概算清理、费用确权等建设协调工作。

(5) 工程管理部

主要职责包括：

1) 负责贯彻执行国家、山东省、铁路总公司及上级主管部门关于工程建设领域的法律法规、行业标准及规范，负责集团工程建设相关管理制度、办法及实施细则的制定、修改和完善。负责铁路、房地产开发等相关工程建设管理和建设协调等工作。

2) 参与工程项目可行性研究工作。牵头组织各权属单位对项目初步设计、施工图设计的管理工作，指导其进行施工图考核和施工图审核考核。

3) 牵头指导权属单位完成工程项目初步设计、施工图设计、施工图审核招标文件（技术标）的编制，以及施工招标的标段划分。

4) 负责审批权属单位编制的指导性施工组织设计，监督检查其实施情况并进行考核。督促权属单位根据工程实际情况及时修订指导性施工组织设计。

5) 牵头组织各项目重大技术方案（含克缺整改阶段的重大技术方案）、重大施工方案（含 I 级营业线施工方案）研究。批复独资权属单位的 I 类变更设计和 IIa 类变更设计，监管 IIb 类变更设计；批复控股权属单位的 IIa 类变更设计和经专业咨询的 I 类变更设计，监管 IIb 类设计变更；参与参股单位的 I 类变更设计管理。

6) 负责工程建设的标准化管理，推进“四化”建设。制定标准化管理办法，细化量化考核标准，对权属单位进行检查、监督、考核、奖惩。

7) 牵头检查（或抽查）权属单位对工程项目验工计价中验工工作的管理情况，并进行考核。

8) 负责公司的技术管理工作，督促指导权属单位进行新技术、新工艺、新材料、新设备的推广和应用，监督检查权属单位技术文件、技术资料及技术档案管理工作。监督检查突发事件应急预案中技术方案管理。

(6) 投资企管部（审计部）

主要职责包括：

1) 负责贯彻执行国家和上级主管部门关于投资、企管、法务、审计等方面法律法规及有关规定。负责集团投资、企管、法务、审计等相关制度、办法的制定、修改和完善。

2) 负责战略管理工作，组织拟订集团战略发展规划；指导、审核权属单位战略规划工作，跟踪集团权属单位战略发展规划执行情况，对战略发展规划进行动态调整。

3) 负责产业政策研究，围绕集团主业及相关产业链开展研究，对影响集团发展的因素进行前瞻性分析，为集团聚焦主业、推进产业融合、形成科学合理的资本布局，提出建设性意见。

4) 负责集团投资管理相关工作；负责年度投资计划的编制、调整、执行与分析等工作；配合铁路发展基金业务管理，参与投资项目报批审查等工作；组织投资管理信息系统的维护与应用；负责权属单位投资管理考核。审批权属单位规定额度以上的对外投资、股权转让业务。

5) 负责集团投资项目后评价年度工作计划的编制、报批和组织实施等工作。

6) 负责集团资本运营工作，负责引进投资者、公司上市、并购重组、国企改革改制等工作；审核权属单位重大资本运营方案。

7) 负责产权管理工作，完善产权管理组织体系、制度体系；负责集团及权属单位各类产权转让事项的论证、审批以及产权登记的审核报批；组织产权信息系统的维护应用与监督检查；开展权属单位产权管理考核。

8) 承担集团董事会办公室工作职责，组织集团股东会、董事会、监事会会议；负责集团股权管理，履行合资公司“三会”相关决策程序；指导合资公司法人治理工作，负责权属单位章程修订审批；负责集团工商登记和经营证照管理工作。

(7) 计划管理部

主要职责包括：

1) 负责组织贯彻执行国家和上级主管部门关于统计、招投标、建设项目计划等方面的法律法规及有关规定。负责建立健全集团统计、招投标、建设项目计划等相关制度和管理办法。

2) 负责集团建设项目投资计划管理工作。

3) 负责集团统计管理工作，牵头组织统计资料的搜集、整理、汇编、发布及统计调查等工作。

4) 负责集团建设项目概（预）算等有关费用审核或审批。

5) 负责集团招标采购管理工作，履行集团招标领导小组办公室职责。负责集团建设项目施工和施工监理招标工作；组织集团其他招标的实施；指导、监督权属单位招标采购工作；负责权属单位招标方案的审核和备案。

(8) 财务资金部

主要职责包括：

1) 负责贯彻执行国家和上级主管部门财经法律法规及有关规定；负责建立健全集团财务管理制度和办法。

2) 负责集团财务管理、资金管理、全面预算管理、会计核算、税收管理与筹划、资产管理等工作；审查利润分配等财务方案；对权属单位开展定期和不定期财务检查，防范和控制财务风险。

3) 负责制定并组织实施集团资金筹措方案，落实政府资金，保障集团资金需求；负责权属单位基金业务管理工作，参与基金投资管理。

4) 负责集团资金管理工作中，保证资金收支安全，提高资金使用效率；负责集团资金集中管理、资金结算、资金调度、银行授信、银行账户管理工作。负责权属单位银行账户开立、变更审批，销户备案管理工作。

5) 负责集团资金结算中心工作，审批权属单位结算中心调剂资金申请。

6) 负责集团银行贷款、债券发行、资产证券化等筹融资，拓宽融资渠道，降低融资成本；负责集团信贷规模集中管理，审批权属单位需集团融资担保业务。

7) 负责担保管理，审批权属单位对外担保业务。

8) 牵头编制集团财务预算，检查、分析和考核财务预算执行情况。负责集团年度（任期）经营绩效考核财务类指标的制定、分解和调整；负责权属单位年度（任期）经营绩效考核财务类指标的下达和调整。

9) 负责集团年度财务会计报告编制和经济活动分析工作；负责会计信息披露工作。

10) 参与集团对外投资、项目投资、收购、兼并、联合、重组等资本运营的调研与论证工作。

(9) 安质物资部

主要职责包括：

1) 贯彻落实国家、山东省铁路总公司安全生产、工程质量及物资设备采供供应等方面法律、法规和制度；建立健全集团安全质量规章制度体系、物资设备采购管理制度。

2) 负责统一、规范权属单位安全质量管理行为，组织研究安全质量管理工作的创新，指导、监督权属单位的安全质量工作，实现模块化管理。

3) 组织落实安全责任制，负责集团安全生产委员会的日常工作，组织召开安全生产委员会及各类安全专题会议。

4) 负责集团安全突发事件应急管理，监督检查权属单位安全事故应急救援预案等，组织、参与安全质量事故调查。

5) 组织对权属单位安全生产、工程质量检查, 排查生产安全事故隐患和质量问题, 督促落实整改措施。

6) 组织开展各领域安全质量管理专项整治活动, 开展安全生产月等专项管理活动。

7) 负责集团施工、监理企业信用评价工作; 构建设计(咨询)、施工、监理、第三方检测单位及个人诚信档案和黑名单体系。

8) 组织开展安全质量标准化、管理信息化建设, 制定集团安全质量考核标准, 组织安全质量考核。

(10) 运营管理部

主要职责包括:

1) 负责集团控股项目运营管理工作。牵头组织研究控股项目的运营管理模式; 牵头组织控股项目委托运输管理合同签订的相关工作。

2) 负责研究制定集团控股项目的运输组织管理方案; 负责运输产品设计和优化, 制定运行图优化调整建议方案。

3) 负责集团控股项目运价管理工作, 研究运价政策; 牵头组织审核权属单位运价建议方案。

4) 负责客运市场的调查, 分析和预测客运市场需求, 牵头研究制定营销策略和方案; 牵头与客运车站所在地方政府研究制定旅客接驳方案。

(二) 内部管理制度

1、预算管理制度

为提升公司预算管理水平和强化内部控制, 优化资源配置, 发行人制定了《山东铁路投资控股集团有限公司全面预算管理办法》。公司全面预算管理组织机构由预算管理委员会、预算管理办公室、预算执行机构组成。预算管理委员会是公司全面预算管理工作的决策机构, 预算管理办公室为全面预算管理工作的日常管理机构, 各级预算责任主体为全面预算管理工作的日常执行机构, 包括各部室、

权属单位。公司全面预算管理遵循落实生产经营计划原则、资源优化配置原则、全面性原则、重要性原则、刚性原则以及激励约束原则，并由业务预算、资本预算、资金预算以及财务预算构成。

2、财务管理制度

发行人制定了《山东铁路投资控股集团有限公司基本财务管理制度》，旨在规范公司财务管理行为，保证会计信息质量，防范财务经营风险。公司实行“统一管理、分级负责”的内部财务管理体制。权属单位在执行国家会计法律法规、会计准则的基础上，执行集团公司统一的会计政策，按照集团公司统一口径进行会计核算和编制财务报告。发行人财务管理制度具体包括：货币资金管理，应收款项管理，固定资产及其他资产管理，采购管理，投资管理，筹资与担保管理，收入、成本费用管理，利润分配管理以及财务报告和财务分析管理等内容。

3、投资管理制度

发行人制定了《山东铁路投资控股集团有限公司投资管理办法》，具体规定了投资管理投资行为原则、投资行为职责分工、投资审批权限、投资计划、投资管理流程、责任追究与激励约束等内容。公司按照“管投向、管回报、管防控、管程序”原则对投资行为进行管理。董事会是投资决策机构，负责对应由集团核准的投资项目进行决策，并负责审批集团及各权属单位年度投资计划。公司设置投资审查委员会，作为投资行为的审核论证和风险评估机构，投资企管部作为投资行为日常管理的职能部门，计划管理部负责铁路建设项目投资计划管理工作。

4、担保管理制度

为规范集团公司及所属权属单位的担保行为，切实防范经营风险和财务风险，发行人制定了《山东铁路投资控股集团有限公司担保管理办法》。集团公司、权属单位不得为个人及无产权关系的企业提供担保（集团公司各权属单位之间、省属企业及其控制企业除外）；不得为高风险投资项目（包括任何形式的委托理财、买卖股票、期货、期权）以及不符合国家产业政策的项目提供担保。集团公司对外部担保申请人提供担保时，担保人必须要求担保申请人提供反担保。集团公司、权属单位对非全资权属单位提供担保的，原则上各股东按股权比例提供担保，担

保主体超出资比例提供担保，被担保企业其他股东必须提供有效的反担保。为参股企业、无产权关系的省属企业及其控制企业提供担保，被担保企业必须同时提供反担保。

5、产权管理制度

发行人制定了《山东铁路投资控股集团有限公司产权管理办法》，旨在明确各权属企业及相关职能部室产权管理职责和权限，维护各级出资人的合法权益，保国有资产保值增值和内部产权工作有序开展。集团公司产权管理事项主要包括产权登记、产权转让、上市公司国有股权管理、企业国有资本金变动、产权信息系统、产权报告等。集团公司产权管理事项分别由省国资委和集团公司进行审批、核准或备案。除应由省国资委负责审批、核准或备案的产权管理事项之外，权属单位的产权管理事项由集团公司负责审批、核准或备案。对国有控制企业再出资的国有参股企业产权管理事项，国有出资人应正确发表股东意见并行使表决权，履行股东权利和义务。

6、安全生产制度

发行人制定了《山东铁路投资控股集团有限公司安全生产管理办法》，具体规定了安全生产管理定位、安全生产工作机构和职责、安全生产责任制、安全生产规章制度、安全生产会议、安全检查、安全教育培训、应急管理以及安全事故报告与调查处理等内容。公司安全生产实行“统一领导，分级管理，全员参与”的安全生产组织领导体系。集团公司对安全生产工作实行统一领导、分级管理，对各单位的安全生产工作负责指导、监督、管理和考核。各单位对本单位的安全生产承担主体管理责任，对所属单位、部门的安全生产工作负责。集团公司成立安全生产委员会，全面负责安全生产工作。

7、全面风险管理制度

为落实和加强公司全面风险管理工作，提高风险管理水平，促进持续、健康、稳定发展，依据《山东省省管企业全面风险管理指引》（鲁国资企改〔2008〕22号），发行人制定了《山东铁路投资控股集团有限公司全面风险管理办法》。全面风险管理是指围绕集团公司总体经营目标，建立健全全面风险管理体系，通过

在企业管理和企业经营的各个环节执行风险管理的基本流程，培育良好的风险管理文化，为实现风险管理的总体目标提供有效保证的过程和方法。集团公司全面风险管理的组织体系由全面风险管理领导小组、风险管理分管领导、风险管理办公室，以及具体风险防控岗位组成。权属单位可根据实际建设本单位的风险管理组织体系。

8、内部审计监督管理制度

发行人制定了《山东铁路投资控股集团有限公司内部审计监督管理办法》，办法所指的内部审计，是指对集团公司及权属单位财务收支、经济活动、内部控制、风险管理实施独立、客观的监督、评价和建议，以促进集团及权属单位完善治理、实现目标的活动。集团公司设投资企管部（审计部），在主要负责人直接领导下，对集团公司和各权属单位开展审计工作，并对各权属单位的内部审计工作进行指导和监督。

（三）发行人独立经营情况

发行人根据公司法等相关法律法规，制定了合理完善的公司治理结构，并在公司章程中对股东会、董事会及监事会的职权范围进行了约定，公司与股东之间在人员、业务、资产、财务、机构上完全分开，实现了业务及资产独立、财务独立、机构完整，在经营管理各个环节保持应有的独立性。

1、业务方面

发行人股东行为规范，严格依法履行出资人的权利与义务。发行人拥有独立的业务运营系统，能够自主地进行日常经营和决策；发行人及其子公司具有独立的法人地位，能够自主经营、独立核算以及独立承担责任。

2、人员方面

发行人设立了专门的机构独立负责劳动、人事及工资管理，拥有完善的劳动人事管理制度。所有员工均经过规范的人事聘用程序录用并签订劳动合同，严格执行公司工资制度。发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，设立了人事管理部门，独立履行人事职责。

3、资产方面

发行人资产完整、产权清晰，各项资产独立运作管理，具备与公司经营有关的业务体系，合法拥有与公司业务经营有关的相关资产（包括无形资产）的所有权或使用权。

4、机构方面

发行人已根据相关法律法规规定建立了股东会、董事会、监事会、经理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范的法人治理结构。发行人拥有独立的管理构架，有完备的管理组织机构。发行人与出资股东机构设置完全分开。

5、财务方面

公司设置了独立的财务部门，有独立的会计人员、独立的财务会计制度；并建立独立的会计核算体系，具有规范独立的会计财务制度与会计管理制度；公司独立在银行开户，有独立的银行账号。公司独立纳税，有独立的纳税登记号。公司独立对外签订贷款合同，独立进行财务决策。

（四）信息披露事务相关安排

具体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）董事、监事及高级管理人员的基本情况

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：

表：公司现任董事、监事和高级管理人员的基本情况表

| 姓名 | 性别 | 出生年份 | 职位 | 任职起始年月 |
|-----|----|------|---------|---------|
| 姜长兴 | 男 | 1963 | 董事长 | 2018.08 |
| 王基全 | 男 | 1965 | 董事、总经理 | 2018.08 |
| 杨再昌 | 男 | 1971 | 董事、财务总监 | 2020.06 |
| 秦岩 | 男 | 1963 | 董事 | 2020.08 |

| | | | | |
|-----|---|------|-------|---------|
| 周炎生 | 男 | 1964 | 董事 | 2020.10 |
| 王启祥 | 男 | 1962 | 董事 | 2021.06 |
| 张西斌 | 男 | 1962 | 董事 | 2021.06 |
| 王喜春 | 男 | 1961 | 董事 | 2021.06 |
| 高燕 | 女 | 1968 | 董事 | 2021.12 |
| 张庆星 | 男 | 1963 | 职工董事 | 2020.03 |
| 张敏 | 女 | 1966 | 监事 | 2018.09 |
| 王清村 | 男 | 1969 | 职工监事 | 2018.09 |
| 刘国岭 | 男 | 1962 | 职工监事 | 2020.03 |
| 金海明 | 男 | 1972 | 纪委书记 | 2018.08 |
| 周宪东 | 男 | 1971 | 副总经理 | 2019.05 |
| 杨俊泉 | 男 | 1970 | 副总经理 | 2019.05 |
| 窦玉硕 | 男 | 1968 | 副总经理 | 2021.05 |
| 孙洪斌 | 男 | 1968 | 总工程师 | 2019.07 |
| 张宗旺 | 男 | 1974 | 董事会秘书 | 2019.07 |

2018年山东铁路投资控股集团有限公司组建，发行人董事、监事、高级管理人员进行了重新任命或选举，上述人员变动不会对公司自身组织机构的运行产生重大不利影响。

截至募集说明书签署日，发行人共3名监事，暂缺2名监事。监事人员少于《公司章程》规定的人数可能给发行人监事会行使职权带来一定的影响，但监事会成员人数未低于《公司法》规定的法定人数。上述监事会成员人数少于《公司章程》规定人数的情况未对发行人正常经营产生实质性不利影响。

发行人现任董事、监事和高级管理人员的任职符合《公司法》和《公司章程》的规定，且报告期内不存在涉嫌重大违纪违法情况。报告期末，发行人现任董事、监事和高级管理人员不存在持有发行人股权和债券的情况。

（二）现任董事、监事、高级管理人员简历

1、董事简历

（1）姜长兴，男，1963年7月出生，汉族，硕士学历，中共党员。曾任山东省发展和改革委员会对口支援处处长（援藏）、山东省第四批援藏干部中心

组副组长、日喀则地区发改委副主任、党组成员（主持工作）、山东省发展和改革委员会人事处处长、山东省服务业办公室副主任、山东省对口支援办公室副主任、山东高速集团有限公司党委常委、济青高速铁路有限公司党委书记、董事长。现任山东铁路投资控股集团有限公司党委书记、董事长；山东潍莱高速铁路有限公司党委书记、董事长；山东铁路有限公司党委书记、董事长。

（2）王基全，男，1965年1月出生，汉族，研究生学历，中共党员。曾任哈大铁路客运专线有限责任公司副总经理、山东铁路建设投资有限公司常务副总经理、党委委员、鲁南高速铁路有限公司董事长（法定代表人）、党委书记、山东铁路建设投资有限公司常务副总经理、党委副书记、山东高速集团有限公司副总经理、党委委员。现任山东铁路投资控股集团有限公司党委副书记、董事、总经理。

（3）杨再昌，男，1971年6月出生，汉族，本科学历，民建会员。曾任山钢集团财务部部长、山钢股份公司监事、山钢集团财务部部长、资金中心总经理、财务公司董事、山钢集团财务部总经理、财务总监管理办公室主任、山钢集团总经理助理、山钢股份公司监事。现任山东铁路投资控股集团有限公司财务总监、外部董事。

（4）秦岩，男，1963年10月出生，汉族，中专学历。曾任山东省国资办资产管理处副处长、山东省国资委企业领导人员管理处负责人、人事教育处副处长、纪委正处级检查员兼二室主任、省管企业监事会第五办事处主任、山东黄金集团、山东能源集团、山东机场公司监事，山东国惠公司党委委员、纪委书记、山东产权交易中心董事、党委委员、纪委书记、山东国惠公司党委副书记，齐鲁股权交易中心有限公司党委副书记。现任山东铁路投资控股集团有限公司外部董事。

（5）周炎生，男，1964年10月出生，汉族，硕士学历，曾任山东省人口和计划生育委员会副处长，山东省国资委企业改革组处负责人、政策法规处副处长、企业分配处副处长、规划发展处副处长，山东省管企业监事会监事，鲁信集团、机场公司监事，山钢集团、重工集团、交工集团监事，财金投资集团监事，山东省商业集团外部董事，鲁商集团、发展投资外部监事，山东省特检集团党委委员、

纪委书记。现任山东铁路投资控股集团有限公司、山东省国欣文化旅游发展有限公司外部董事。

(6) 王启祥，男，1962年10月出生，汉族，研究生学历，曾任兖矿集团财务处副处长、财务部部长、副总会计师，山东高速集团财务总监，鲁信集团财务总监，泰山财产保险公司董事、副总经理、党委委员，齐鲁交通发展集团有限公司党委委员、首席财务官、总法律顾问，齐鲁交通投资有限公司党支部书记、执行董事、总经理，威海商业银行股份有限公司董事，山东高速集团有限公司执行总监，莱商银行股份有限公司董事。现任山东省商业集团有限公司、山东铁路投资控股集团有限公司外部董事。

(7) 张西斌，男，1962年7月出生，汉族，硕士学历，曾任省公路管理局监理科科长，省公路管理局工程科科长，省交通厅工具局基建处副处长、处长，省交通厅公路局总工程师、党委委员、副局长，齐鲁交通发展集团有限公司副总经理、党委委员，山东高速集团有限公司执行总监。现任山东铁路投资控股集团有限公司、山东省水利勘察设计院有限公司外部董事。

(8) 王喜春，男，1961年4月出生，汉族，研究生学历，曾任伊敏华能东电煤电有限责任公司总工程师、生产副厂长、副厂长、安全生产部副经理，华能沁北电厂副厂长、党委委员，华能国际电力股份有限公司辛店厂副厂长、厂长、党委委员，华能济南黄台发电有限公司总经理、党委委员、执行董事、法定代表人，中国华能集团公司河南分公司副总经理、党组成员、党委委员，华能山东发电有限公司副巡视员。现任山东铁路投资控股集团有限公司外部董事。

(9) 张庆星，男，1963年8月出生，汉族，硕士学历，曾任山东省管企业监事会第四办事处主任，鲁信集团、山东机场公司监事、济青高速铁路有限公司党委委员、纪委书记、党委副书记、工会主席。现任山东铁路投资控股集团有限公司职工董事、工会主席、机关党委专职副书记。

(10) 高燕，女，1968年9月生，汉族，研究生学历，中共党员。曾任大众报业集团计划财务处处长，大众报业集团财务中心主任，大众报业集团（大众日报社）副总编辑、党委常委，省社会保障基金理事会党组成员、副理事长（副厅长

级)，省财欣资产运营有限公司党委委员、副总经理。现任山东铁路投资控股集团有限公司党委副书记、董事。

2、监事简历

(1) 张敏，女，1966年10月出生，汉族，硕士学历，曾任山东高速服务区管理有限公司副总经理、总会计师(正职级)、党委委员、总经理(法定代表人)、党委副书记、山东铁路建设投资有限公司监事会主席、党委副书记、纪委书记、工会主席、山东高速集团有限公司纪委委员，山东铁路建设投资有限公司监事会主席、党委副书记、纪委书记、工会主席。现任山东铁路投资控股集团有限公司监事、总经济师；山东铁路有限公司副总经理；济青高速铁路有限公司董事；山东铁路有限公司副总经理；青荣城际铁路有限责任公司副董事长；雄安高速铁路有限公司董事。

(2) 王清村，男，1969年7月出生，汉族，硕士学历，曾任山东高速集团有限公司招标采购中心主任、党委工作部部长、机关党委副书记、山东高速物流集团有限公司党委书记、副总经理、鲁南高速铁路有限公司党委委员。现任山东铁路投资控股集团有限公司职工监事；鲁南高速铁路有限责任公司党委副书记、监事会主席、工会主席；山东高速轨道交通集团有限公司监事；鲁南高速铁路有限公司党委副书记、监事会主席、工会主席。

(3) 刘国岭，男，1962年11月出生，汉族，硕士学历，曾任山东省发改委机关服务中心副主任、胶济铁路客运专线有限责任公司常务副总经理、山东铁路建设投资有限公司外派高管、青荣城际铁路有限责任公司副总经理、董事、山东铁路建设投资有限公司建设协调部经理、工会副主席。现任山东铁路投资控股集团有限公司职工监事、工会副主席；青荣城际铁路有限责任公司副总经理；青连铁路有限责任公司职工董事、副总经理。

3、非董事高级管理人员简历

(1) 金海明，男，1972年11月出生，汉族，学士学历，曾任山东省委巡视组正处级巡视专员、山东省党员干部现代远程教育中心副主任、山东省派整体脱贫第一书记工作队队长、东平县委副书记、山东省党员干部现代远程教育中心副

主任、一级调研员。现任山东铁路投资控股集团有限公司党委委员、纪委书记，山东省监委驻山东铁路投资控股集团有限公司监察专员。

(2) 周宪东，男，1971年7月出生，汉族，大专学历，曾任中铁十局第二工程公司党委副书记、总经理、济青高速铁路有限公司党委委员、副总经理。现任山东铁路投资控股集团有限公司党委委员、副总经理；鲁南高速铁路有限公司党委书记、董事长。

(3) 杨俊泉，男，1970年11月出生，汉族，学士学历，曾任中铁十四局集团第一工程发展有限公司党委委员、常委、副书记、总经理、教授级高级工程师、中铁十四局集团有限公司西北指挥部常务副指挥长、教授级高级工程师、鲁南高速铁路有限公司党委委员、副总经理。现任山东铁路投资控股集团有限公司党委委员、副总经理；鲁南高速铁路有限公司董事；济青高速铁路有限公司董事长，济郑高速铁路有限公司董事长。

(4) 窦玉硕，男，1968年10月出生，汉族，学士学历，曾任山东省经济研究中心综合处干部、实习研究员、副主任科员，山东省政府调研室综合调研处副主任科员、主任科员、助理调研员，山东省政府办公厅秘书二处助理调研员、副处长、调研员，山东省口岸办公室副主任兼通关协调处处长、一级调研员，山东省政府办公厅秘书六处处长、一级调研员，山东省政府办公厅党组成员、副主任，山东省口岸办主任。现任山东铁路投资控股集团有限公司副总经理。

(5) 孙洪斌，男，1968年11月出生，汉族，本科学历，曾任济南铁路局胶新铁路电气化改造工程建设指挥部指挥长、济青高铁项目领导小组筹备组副组长。现任山东铁路投资控股集团有限公司总工程师；济青高速铁路有限公司党委委员、副总经理。

(6) 张宗旺，男，1974年1月出生，汉族，硕士学历，曾任济青高速铁路有限公司党委委员、副总经理、董事会秘书、工会主席、山东济青高铁投资开发有限公司总经理、山东铁路综合开发有限公司党委书记、董事长。现任山东铁路投资控股集团有限公司董事会秘书；山东铁路综合开发有限公司党委书记、董事长。

七、发行人主营业务情况

（一）发行人营业总体情况

1、经营范围

发行人经营范围包括：铁路等交通基础设施的投资建设、管理与运营；铁路站场经营与开发；铁路沿线及其他区域土地开发；客货运输；物资设备采购与销售；房地产开发、销售与租赁；新能源、新材料开发；商业开发与经营、物业管理、物流服务；国内贸易、国际贸易；以自有资金对外投资及投资咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2、发行人总体经营情况

根据山东省政府批复方案，发行人按照省级国家铁路投资运营平台组建，对国有资本承担保值增值责任，对投资企业按照出资人比例履行出资人职责。发行人定位为支持综合交通特别是高铁等重大基础设施建设，推动产业融合、协作发展的投融资主体。发行人作为山东省合资铁路的出资人代表，承担山东省铁路建设的主体职责，支持山东省综合交通特别是高铁等重大设施建设，统筹铁路项目融资和投资、工程施工管理和建设协调、铁路沿线及站场土地综合开发，参与建成铁路的运营管理，并利用多种融资工具吸纳社会资本，实现多元化经营。

报告期内，发行人实现营业收入分别为 13,622.12 万元、133,917.99 万元、185,829.18 万元和 257,242.87 万元，其中，主营业务收入分别为 0 万元和 128,924.63 万元、178,920.88 万元和 253,068.21 万元，占营业收入的比例分别为 0%、96.27%、96.28%和 98.38%。发行人营业收入构成情况具体如下：

表：发行人营业收入构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2021 年 1-9 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 |
| 主营业务收入 | 253,068.21 | 98.38 | 178,920.88 | 96.28 | 128,924.63 | 96.27 | - | - |
| 其中：铁路运营 | 98,849.02 | 38.43 | 126,465.39 | 68.05 | 126,260.71 | 94.28 | - | - |
| 其他 | 154,219.19 | 59.95 | 52,455.48 | 28.23 | 2,663.92 | 1.99 | - | - |

| | | | | | | | | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|
| 其他业务收入 | 4,174.66 | 1.62 | 6,908.31 | 3.72 | 4,993.36 | 3.73 | 13,622.12 | 100.00 |
| 合计 | 257,242.87 | 100.00 | 185,829.18 | 100.00 | 133,917.99 | 100.00 | 13,622.12 | 100.00 |

注：鲁南高铁公司自 2020 年 7 月起不再纳入发行人合并范围，发行人 2020 年度数据包含鲁南高铁公司 2020 年 1-6 月的数据。

发行人主营业务收入包含铁路运营收入和其他收入。2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月，发行人铁路运营收入分别为 126,260.71 万元、126,465.39 万元和 98,849.02 万元，占当年营业收入的比例分别为 94.28%、68.05%和 38.43%。济青高铁于 2018 年 12 月 26 日正式开通运营，鲁南高铁日照至临沂段，临沂至曲阜段于 2019 年 11 月 26 日正式开通运营，实现铁路运营收入。2019 年-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人主营业务收入中其他收入主要为子公司综合开发公司融资租赁业务、房地产开发及通行费收入等。

报告期内，发行人其他业务收入分别为 13,622.12 万元、4,993.36 万元和 6,908.31 万元和 4,174.66 万元，占营业收入的比例分别为 100.00%、3.73%、3.72%和 1.62%。2018 年，其他业务收入系根据公司与铁路发展基金公司签订的《委托管理协议书》，收到铁路发展基金公司支付的基金委托管理费。2019 年，发行人其他业务收入主要为收到铁路发展基金公司支付的基金委托管理费。2020 年，发行人其他业务收入主要为收到铁路发展基金公司支付的基金委托管理费和子公司综合开发公司物业租赁收入。2021 年 1-9 月，发行人其他业务收入主要为子公司综合开发公司物业租赁收入及广告收入。

报告期内，发行人营业成本分别为 0 万元、178,574.43 万元、247,228.23 万元和 228,341.84 万元，其中主营业务成本分别为 0 万元、178,138.90 万元、244,305.27 万元和 225,762.70 万元，占营业成本的比例分别为 0%、99.76%、98.82%和 98.87%。发行人营业成本构成情况如下：

表：发行人营业成本构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2021 年 1-9 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 |
| 主营业务成本 | 225,762.70 | 98.87 | 244,305.27 | 98.82 | 178,138.90 | 99.76 | - | - |
| 其中：铁路运营 | 90,229.65 | 39.52 | 211,026.68 | 85.36 | 177,885.58 | 99.61 | - | - |
| 其他 | 135,533.05 | 59.36 | 33,278.59 | 13.46 | 253.32 | 0.14 | - | - |

| | | | | | | | | |
|-----------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|---|---|
| 其他业务成本 | 2,579.14 | 1.13 | 2,922.97 | 1.18 | 435.53 | 0.24 | - | - |
| 合计 | 228,341.84 | 100.00 | 247,228.23 | 100.00 | 178,574.43 | 100.00 | - | - |

注：鲁南高铁公司自 2020 年 7 月起不再纳入发行人合并范围，发行人 2020 年度数据包含鲁南高铁公司 2020 年 1-6 月的数据。

2019 年、2020 年和 2021 年 1-9 月，发行人铁路运营成本分别为 177,885.58 万元和 211,026.68 万元和 90,229.65 万元，占营业成本的比例分别为 99.61%、85.36%和 39.52%，为公司的营业成本的主要组成部分。发行人铁路运营成本主要包括折旧费用、委托运输管理费、水电费用等。

报告期内，发行人营业毛利润构成情况具体如下：

表：发行人营业毛利润构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2021 年 1-9 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 |
| 主营业务 | 27,305.51 | 94.48 | -65,384.39 | 106.49 | -49,214.27 | 110.21 | - | - |
| 其中：铁路运营 | 8,619.37 | 29.82 | -84,561.29 | 137.72 | -51,624.87 | 115.60 | - | - |
| 其他 | 18,686.14 | 64.66 | 19,176.90 | -31.23 | 2,410.60 | -5.40 | - | - |
| 其他业务 | 1,595.52 | 5.52 | 3,985.34 | -6.49 | 4,557.83 | -10.21 | 13,622.12 | 100.00 |
| 合计 | 28,901.03 | 100.00 | -61,399.05 | 100.00 | -44,656.44 | 100.00 | 13,622.12 | 100.00 |

报告期内，发行人毛利率情况如下：

表：发行人毛利率情况

单位：%

| 项目 | 2021 年 1-9 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|-----------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 主营业务 | 10.79 | -36.54 | -38.17 | - |
| 其中：铁路运营 | 8.72 | -66.87 | -40.89 | - |
| 其他 | 12.12 | 36.56 | 90.49 | - |
| 其他业务 | 38.22 | 57.69 | 91.28 | 100.00 |
| 合计 | 11.23 | -33.04 | -33.35 | 100.00 |

报告期内，发行人营业毛利润分别为 13,622.12 万元、-44,656.44 万元、-61,399.05 万元和 28,901.03 万元，毛利率分别为 100.00%、-33.35%、-33.04%和 11.23%。2019 年-2020 年，发行人营业毛利润和毛利率为负，主要是因为济青高

铁、鲁南高铁日照至临沂段、临沂至曲阜段开通时间较短，成本较高而运营收入较少。2021年1-9月，发行人营业毛利润和毛利率转正，主要是因为固定资产折旧方法改变，铁路运营业务毛利润和毛利率转正。

此外，铁路建设项目资金筹措方面，根据《山东省人民政府办公厅关于筹措我省铁路建设资金的意见》（鲁政办字[2009]98号）以及《山东省人民政府办公厅关于筹措我省在建铁路缺口资金的意见》（鲁政办字[2014]30号），对于中国铁路总公司与山东省合资建设的铁路项目，资本金部分按部省7:3比例分担，山东省承担资本金的30%。对于山东省出资部分，山东省政府和山东省各地市按照6.5:3.5比例分担。省、市出资筹措的资金作为股本金注入发行人前身山东铁路建设投资有限公司。

根据《山东省人民政府办公厅关于促进高速铁路建设的意见》（鲁政办字〔2019〕128号），对国家主导建设的高速铁路项目，发行人履行省方出资人代表职责，省方资本金由省与沿线市原则上按照5:5比例分担；对省级主导建设的高速铁路项目，省方资本金由省与沿线市原则上按5:5比例分担。沿线地方政府负责境内征地拆迁费用，并以可行性研究报告批复的额度计入股份，如实际征地拆迁费用超出批复额度，超出部分按有关程序审计后计入资本公积。

此外，为解决山东省铁路建设项目资本金需求，山东省人民政府于2016年5月份印发《山东省人民政府关于山东省铁路发展基金设立方案的批复》，明确铁路基金是山东省人民政府主导设立的专项建设基金，重点投资山东省主导建设的铁路项目。基金总规模1,000.00亿元，省级引导资金300.00亿元，吸引社会资本700.00亿元参与山东省铁路建设，为山东省铁路快速建设提供资金保障。2016年10月，山东铁路发展基金有限公司成立，注册资本206.22亿元。截至2021年9月末，铁路发展基金公司实收资本为290.00亿元。

（二）发行人控股铁路项目情况

1、总体情况

截至2021年9月末，发行人控股铁路项目包括济青高铁项目以及济郑高铁（山东段）项目。其中，济青高铁项目由济青高铁公司具体负责建设，并已于2018

年 12 月正式开通运营；济郑高铁公司于 2020 年 12 月成立，济郑高铁（山东段）目前处于建设阶段。

建设方面，发行人控股铁路项目采用自建模式。发行人通过招投标方式委托具有建设资质的公司承建，主要承建的公司为中国中铁、中国铁建、中国建筑下属的大型国有施工企业。发行人委托监理公司对工程质量进行监督，按工程进度支付工程款。监理单位、建筑施工供应商等单位由发行人通过公开招投标方式选取。公司的上游原材料或服务主要包括建安工程、物资设备等。建筑安装工程的承包方主要是中国中铁、中国铁建、中国建筑下属的大型国有施工企业。物资设备供应商主要是钢轨、道岔、电梯等铁路专用物资材料供应商。

运营方面，发行人控股铁路项目运输业务委托济南局集团进行管理，委托运输管理内容主要包括：运输组织管理、运输设施管理、运输移动设备管理、运输安全管理、运输收入管理、铁路用地管理、统计管理以及其他。发行人对其管理工作进行监督，并向其支付委托运输管理的相关费用。

收入方面，对于发行人控股铁路项目，其运营收入主要包括线路使用费收入，接触网使用费收入，车站旅客服务费收入，售票服务费收入以及铁路沿线商业、广告开发等收入。其中线路使用费收入，接触网使用费收入，车站旅客服务费收入，售票服务费收入清算标准执行国铁集团规定。国铁集团通常于次月中旬发布当月清算数据，发行人预估当月收入，待次月清算数据发布后进行相应调整。发行人控股铁路项目的运营成本主要包括委托运输管理费、折旧费、动车组运行用电费用等。

2、已完工铁路项目

截至 2021 年 9 月末，发行人控股铁路项目中已完工的项目为济青高铁项目，济青高铁项目建设投资情况如下：

表：济青高铁项目建设投资情况

单位：亿元、公里、%

| 项目名称 | 里程 | 总投资 | 山东段总投资 | 建设工期 | 项目进度 | 资本金比例 | 已到位资本金 | 公司承担省内资本金 | | |
|-----------|---------------|---------------|---------------|-----------|------|-------|--------|-----------|---------------|---------------|
| | | | | | | | | 认缴比例 | 拟出资金额 | 已到位资本金 |
| 济青高铁 | 307.80 | 599.80 | 599.80 | 2015~2018 | 已通车 | 50.00 | 300.00 | 55.33 | 166.00 | 166.00 |
| 合计 | 307.80 | 599.80 | 599.80 | - | - | - | - | - | 166.00 | 166.00 |

济青高铁是国家中长期铁路网规划“八纵八横”高速铁路网中青岛至银川通道的重要组成部分，也是山东省“四横六纵”高速铁路网的重要组成部分，是国内第一条部省共建、省方控股的高速铁路。济青高铁自济南东站引出，向东经淄博市、潍坊市，最终引入青岛铁路枢纽红岛车站，线路全长 307.80 公里，总投资 599.80 亿元。济青高铁于 2015 年 12 月全线开工建设，于 2018 年 12 月正式开通运营。

济青高铁项目资本金比例为 50%，其中山东省承担 80%的出资，中国铁路总公司承担 20%的出资。发行人作为山东省铁路项目出资人代表，代铁路发展基金公司及沿线各地市持有济青高铁公司股权，承担省级出资职责。济青高铁省级资本金 193.00 亿元已全部到位，其中公司现金出资 75.03 亿元，铁路发展基金公司现金出资 35.47 亿元，其余均为沿线各地市征地拆迁出资及增加站房投入出资。此外，发行人通过招商引资，引入中建山东投资有限公司、中车青岛四方机车车辆股份有限公司等社会资本出资 47.00 亿元。项目通车后，发行人通过股权转让方式引入农银金融资产投资有限公司、中银金融资产投资有限公司等社会资本转让既有出资份额 27.00 亿元。根据公司与铁路发展基金公司签署的《股权代持协议》，铁路发展基金公司对其实际出资所对应的股权享有最终投资收益权。

济青高铁从 2018 年 12 月 26 日，每日 4 对通行列车起步，2019 年 12 月已增至日均通行列车 41 对，2019 年全年日均通行列车 37 对。受新冠肺炎疫情影响，2020 年日均通行列车下降至 33 对。2021 年 1-9 月日均通行列车 43.08 对。

作为公司第一条控股路产，济青高铁的通车运营对于公司未来发展、产业转型以及壮大公司铁路板块业务具有重要意义。报告期内，济青高铁具体经营情况如下：

表：济青高铁运营情况

单位：万人次、亿元

| 线路 | 起讫地点 | 营业里程 | 2021年1-9月 | | 2020年 | | 2019年 | | 2018年 | |
|------|-------|--------|-----------|------|--------|-------|--------|-------|-------|----|
| | | | 运量 | 收入 | 运量 | 收入 | 运量 | 收入 | 运量 | 收入 |
| 济青高铁 | 济南-青岛 | 307.80 | 560.24 | 9.88 | 539.62 | 11.25 | 645.71 | 12.39 | 1.34 | - |

注：济青高铁 2018 年开通时间较短，收入未单独核算。

3、在建铁路项目

截至 2021 年 9 月末，发行人控股铁路项目中在建的铁路项目为济郑高铁（山东段）项目，上述铁路项目的投资情况如下：

表：发行人控股的在建铁路项目投资建设情况

单位：亿元、公里、%

| 项目名称 | 里程 | 总投资 | 山东段总投资 | 建设工期 | 项目进度 | 资本金比例 | 已到位资本金 | 公司承担省内资本金 | | |
|-----------|---------------|---------------|---------------|-----------|-------|-------|---------------|-----------|---------------|--------------------|
| | | | | | | | | 认缴比例 | 拟出资金额 | 截至 2021 年 9 月末出资金额 |
| 济郑高铁 | 209.70 | 409.30 | 355.41 | 2019~2023 | 44.37 | 50.00 | 121.12 | 53.35 | 105.05 | 44.67 |
| 合计 | 209.70 | 409.30 | 355.41 | - | - | - | 121.12 | - | 105.05 | 44.67 |

新建郑州至济南铁路位于河南省东北部和山东省西部，连接河南、山东两省省会，线路成西南东北走向。线路起自濮阳东站，经河南省濮阳市、山东省聊城市、德州市、济南市，南至济南西站。正线全长 209.651km，设站 7 座，其中山东段正线全长 169.895 公里。济郑高铁项目投资估算总额约为 409.30 亿元，其中山东段投资估算总额约为 355.41 亿元。济郑高铁山东段由发行人组建项目公司负责建设，项目公司济郑高速铁路有限公司成立于 2020 年 12 月 22 日。该项目于 2019 年开始建设，预计于 2023 年完工。

济郑高铁山东段资本金 196.91 亿元，其中发行人和山铁公司认缴出资分别为 105.05 亿元和 75.85 亿元，占济郑高铁公司注册资本比例分别为 53.35%和 38.52%。发行人作为山东省铁路项目出资人代表，代沿线各地市持有济郑高铁公司股权，承担省级出资职责。截至 2021 年 9 月末，郑济高铁项目出资已到位资本金 121.12 亿元，其中山铁公司出资 58.20 亿元，社会资本中国建筑第八工程局有限公司、中电建路桥集团有限公司、中国铁建电气化局集团有限公司出资 18.25 亿元，其余均为沿线各地市征地拆迁出资。

（三）发行人参股铁路项目

截至 2021 年 9 月末，发行人参股的铁路项目包括京沪高铁、山西中南部铁路通道、石济客专、黄大铁路以及大莱龙铁路（线路改造）。此外，发行人参股山铁公司，山铁公司控股鲁南高铁（山东段）、青连铁路（山东段）、德大铁路、龙烟铁路、青荣城际铁路、海青铁路、沂沭铁路、东平铁路以及枣林铁路。

1、已完工铁路项目

2021 年 9 月末，发行人参股的已完工铁路项目投资建设情况如下：

表：发行人参股的已完工铁路项目投资建设情况

单位：亿元、公里、%

| 项目名称 | 里程 | 总投资 | 山东段总投资 | 建设工期 | 项目进度 | 资本金比例 | 公司承担省内资本金 | | |
|------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|------|-------|-----------|---------------|---------------|
| | | | | | | | 认缴比例 | 拟出资金额 | 已到位资本金 |
| 京沪高铁 | 1,318.00 | 2,209.00 | 551.00 | 2008~2011 | 已通车 | 50.00 | 4.63 | 72.00 | 69.11 |
| 晋豫鲁 | 1,260.00 | 998.00 | 270.00 | 2010~2014 | 已通车 | 50.00 | 8.50 | 44.10 | 43.92 |
| 石济客专 | 319.00 | 454.73 | 218.00 | 2014~2017 | 已通车 | 50.00 | 11.31 | 26.28 | 26.38 |
| 合计 | 2,897.00 | 3,661.73 | 1,039.00 | - | - | - | - | 142.38 | 139.41 |

注：1、公司对各参股铁路项目公司的出资比例根据最终确权审计及参股公司的股东会决议情况确定；

2、京沪高铁部分资本金为征地拆迁出资，故认缴比例和拟出资金额存在不一致；

（1）京沪高铁

京沪高铁北起北京市，南至上海市，总长度 1,318 公里，总投资 2,209.00 亿元，山东省段内总投资 551.00 亿元，部省合资建设。京沪高速铁路经过北京市、天津市、上海市三大直辖市和河北省、山东省、安徽省、江苏省四省，其中山东省段连接德州市、济南市、泰安市、济宁市、枣庄市五市，山东省内全长 358 公里。该项目于 2008 年开工，于 2011 年 6 月通车运营，2016 年~2018 年全线发送旅客分别为 15,181.00 万人次、17,715.35 万人次和 19,197.06 万人次，日均分别为 41.59 万人次、48.54 万人次和 52.59 万人次。2019 年，京沪高铁全年全线运送旅客 2.15 亿人次，同比增长 10.1%，占全国铁路旅客发送量的 6.0%。2020 年，京沪高铁本线列车运送旅客 2,777.4 万人次，同比下降 47.8%。京沪高铁自 2016

年起开始分红，2018年-2021年，公司收到京沪高铁公司分红分别为2.87亿元、6.52亿元、0.98亿元和0.61亿元。

(2) 山西中南部（晋豫鲁）铁路通道

山西中南部铁路通道西起山西省吕梁市，自河南省台前县跨越黄河，经山东省济宁市、泰安市、莱芜市、淄博市、临沂市、日照市等六市，终点为日照市日照港，是晋煤外运的重要铁路通道。该项目线路全长1,260.00公里，总投资998.00亿元，其中山东省段全长426.00公里，山东省段总投资270.00亿元。该项目于2009年12月开工建设，于2014年末建成通车，自通车以来处于经营亏损状态。

(3) 石济客专

石济客专起自河北省石家庄市，进入山东省后经德州市至济南市，线路全长319.00公里，总投资为454.73亿元，其中山东省内全长130.00公里，山东省段内总投资为218.00亿元，部省合资建设，项目资本金比例为50.00%，公司以山东省内征地拆迁费用作为资本金出资。该项目于2014年开工建设，于2017年12月开通济南西方向，2018年底开通济南东防线，自通车以来处于亏损运营状态。

2、在建项目情况

截至2021年9月末，发行人参股的在建铁路项目包括黄大铁路和大莱龙铁路（线路改造）。上述铁路项目的建设投资情况如下：

表：发行人参股的在建铁路建设项目投资建设情况

单位：亿元、公里、%

| 项目名称 | 里程 | 总投资 | 山东段总投资 | 建设工期 | 项目进度 | 资本金比例 | 公司承担省内资本金 | | |
|-------------|---------------|---------------|---------------|-----------|-------|-------|-----------|--------------|----------------|
| | | | | | | | 认缴比例 | 拟出资金额 | 截至2021年9月末出资金额 |
| 黄大铁路 | 223.70 | 111.44 | 95.00 | 2014~2020 | 99.00 | 50.00 | 25.00 | 13.93 | 13.93 |
| 大莱龙铁路（线路改造） | 175.00 | 45.20 | 45.20 | 2018~2020 | 74.78 | 50.00 | - | 22.6 | 11.00 |
| 合计 | 398.70 | 156.64 | 140.20 | - | - | - | - | 36.53 | 24.93 |

注：1、公司对各参股铁路项目公司的出资比例根据最终确权审计及参股公司的股东会决议情况确定；

2、大莱龙铁路（线路改造）项目认缴比例尚未确定；

(1) 黄大铁路

黄大铁路北起河北省黄骅市，东至山东省潍坊市大家洼，是山东省“四纵四横”铁路网络规划的重要组成部分，线路全长 223.70 公里，项目总投资为 111.44 亿元，山东省段内总投资估算约为 95.00 亿元。该项目山东段已于 2014 年 6 月启动征地拆迁工作，截至 2020 年 9 月末，公司已完成山东段全部出资。

(2) 大莱龙铁路（线路改造）

大莱龙铁路全线实施电气化改造，项目建设全部位于山东省境内，线路全长 175.00 公里，总投资 45.20 亿元。项目完成后将贯通德龙烟铁路全线，有助于落实黄河三角洲高效生态经济区发展规划，加快环渤海经济发展，提高通道运输能力。大莱龙铁路（线路改造）项目公司认缴比例尚未确定，截至 2021 年 9 月末，公司拟出资 22.6 亿元，已出资 11 亿元。

3、拟建铁路项目

截至 2021 年 9 月末，发行人拟参与建设的铁路项目主要包括：新建北京至雄安新区至商丘高速铁路、新建天津至潍坊（烟台）铁路以及新建潍坊至新沂铁路。上述拟建铁路项目均由国铁集团主导建设，发行人以参股股东身份参与。

(1) 新建雄安新区至商丘高速铁路

新建雄安新区至商丘高速铁路是京港台通道的重要组成部分，线路起自京雄城际铁路雄安站，经河北省雄安新区、沧州市、衡水市、邢台市，山东省聊城市，河南省濮阳市，山东省济宁市，至河南省商丘市，接入商合杭高铁商丘站，正线全长 552.5 公里，全线设 14 个车站，其中新建车站 11 个。项目总投资 827.1 亿元。

(2) 新建天津至潍坊铁路

新建天津至潍坊铁路起自天津市滨海站，经滨海东站、滨海南站，河北省黄骅北站、海兴西站，山东省滨州市无棣站、滨州站，东营市东营南站，潍坊市寿光东站，止于济青高铁潍坊北站。正线共设 10 个车站，正线长度约 348.9 公里，投资估算为 740.72 亿元。

(3) 新建潍坊至新沂铁路

潍坊至新沂铁路位于山东省中南部与江苏省北部，呈南北走向。项目起自潍坊北站，经日照市（五莲县、莒县）、临沂市，止于规划合肥至新沂高铁新沂东站。全线设潍坊北、安丘、诸城西、五莲北、莒县北、沂南、临沂北、兰陵、郯城西、新沂东 10 个车站。线路全长 337 公里（其中山东境内 324 公里），可研投资估算 575 亿元（其中山东境内 554 亿元）。

4、参股山东铁路有限公司

为进一步加强路省合作，加快推进省内重点高铁项目建设，山东省和国铁集团按照路省合作纪要，将山东省控股的鲁南高铁公司，和国铁集团控股的德龙烟铁路有限责任公司、海青铁路有限责任公司、沂沭铁路有限责任公司、东平铁路有限责任公司、枣临铁路有限责任公司、青荣城际铁路有限责任公司以及青连铁路有限责任公司等8家合资铁路的出资权益，重组为山东铁路有限公司。

山东铁路有限公司成立于2019年11月25日，注册资本为700亿元，其功能定位为8个合资铁路公司的经营管理主体，对国有资产承担保值增值责任，以铁路建设和旅客运输为主业，实行多元化经营。

山东铁路有限公司股东由发行人、铁路发展基金公司、中国铁路济南局集团有限公司和中国铁路发展基金股份有限公司组成。根据山铁公司的《公司章程》，发行人认缴出资比例为42.28%，铁路发展基金公司认缴出资比例为14.29%，济南局集团认缴出资比例为40.01%，中国铁路发展基金股份有限公司认缴出资比例为3.42%。发行人持股部分包括代持相关铁路沿线济宁、日照、菏泽、临沂、枣庄五市出资，代持股份占比为17.67%。

山铁公司主要控股的铁路项目如下：

(1) 鲁南高铁（山东段）

鲁南高铁是国家“八纵八横”高速铁路网的重要连接通道，是山东省“四横六纵”高铁网络的重要组成部分，也是山东省有史以来建设里程最长、投资规模最大、建设条件最复杂、沿线覆盖人口最多的铁路项目，鲁南高铁（山东段）项目由公司控股子公司鲁南高铁公司负责建设，未来将由公司委托济南铁路局进行运

输管理。鲁南高铁东起山东省日照市，向西经临沂、曲阜、济宁、菏泽，与河南省郑徐客专兰考南站接轨，该项目建成后，将与京沪高铁、青连铁路、郑徐客专以及规划的京九客专、京沪二通道等五条国家干线铁路实现互联互通，能够有效解决鲁南、鲁西南及中原地区群众快速出行问题，助推鲁南地区的经济发展。鲁南高铁正线全长约 440.38 公里，总投资约 724.39 亿元，其中山东段总投资约 672.14 亿元。该项目于 2016 年 12 月正式开工，截至 2021 年 9 月末，鲁南高铁项目建设已完成 84%，累计完成投资 564.62 亿元，其中日照至曲阜段(里程 245.34 公里)工程于 2019 年 11 月 26 日正式建成通车；曲阜至菏泽段工程于 2018 年底正式开工，计划于 2021 年建成通车；菏泽至兰考段工程于 2019 年底正式开工，计划于 2022 年建成通车。鲁南高铁项目（山东段）由鲁南高铁公司负责建设，其中日照至临沂段，临沂至曲阜段于 2019 年 11 月正式开通运营，其余工程现处于建设阶段。鲁南高铁公司原为发行人控股子公司，发行人与铁路发展基金公司认缴出资额分别为 5.00 亿元和 142.45 亿元，对鲁南高铁公司持股比例分别为 1.50%和 42.84%。公司通过受托管理方式享有对鲁南高铁公司 44.34%表决权，并将其纳入合并范围，但铁路发展基金公司仍作为股东享有股权所有权、收益权及处置权。此外，发行人通过招商引资，引入了中国铁建股份有限公司、中交路桥建设有限公司等社会资本出资。发行人自 2020 年 7 月起不再将鲁南高铁公司纳入合并财务报表范围。

鲁南高铁项目资本金比例为 50%，其中山东省承担 80%的出资，中国铁路总公司承担 20%的出资。截至 2021 年 9 月末，该项目省级资本金出资到位 126.63 亿元，其中公司与铁路发展基金公司分别出资 5.00 亿元和 121.63 亿元。发行人及铁路发展基金公司对鲁南高铁公司剩余认缴出资，先出资至山铁公司，再由山铁公司出资至鲁南高铁公司

鲁南高铁日照至曲阜段于 2019 年 11 月 26 日通车。2021 年 1-9 月日均通行列车 20.33 对。2019 年-2020 年及 2021 年 1-9 月，鲁南高铁日照至曲阜段具体经营情况如下：

表：鲁南高铁日照至曲阜段运营情况

单位：万人次、亿元

| 线路 | 起讫地点 | 营业里程 | 2021年1-9月 | | 2020年 | | 2019年 | |
|------|-------|--------|-----------|------|--------|------|-------|------|
| | | | 运量 | 收入 | 运量 | 收入 | 运量 | 收入 |
| 鲁南高铁 | 日照-曲阜 | 226.83 | 250.44 | 4.09 | 252.54 | 3.77 | 23.14 | 0.24 |

其中，2020年1-6月，鲁南高铁日照至曲阜段运量83.48万人次，收入1.40亿元。

（2）青连铁路（山东段）

青连铁路北起山东省青岛市，途经日照市，向南止于江苏省连云港市，线路全长194.40公里，总投资237.70亿元，山东省段全长186.6公里，山东省段内总投资232.4亿元。该项目于2014年10月正式开工建设。2018年6月，经中国铁路总公司批复，青连铁路和连盐铁路合并为青盐铁路，起点为青岛北站，途经日照、连云港，终点为盐城北站，线路全长428.75公里。2018年12月，青盐铁路全线开通运营，自通车以来处于亏损运营状态。

（3）德大、龙烟铁路

德大线起自京沪线黄河涯站，横跨山东省北部，西联京沪铁路，东接益羊铁路大家洼站，经过德州、济南、滨州、东营、潍坊5个地市13个县（区），正线全长约256.606公里；龙烟线西起大莱龙铁路龙口西站（不含），东至兰烟线珠玢站，为电气化单线铁路，途经龙口市、蓬莱市、烟台经济开发区、福山区、芝罘区5个县区，正线全长113.033公里。德大段于2015年9月28日开通，龙烟段于2017年12月19日开通运营，德大铁路与龙烟铁路一并纳入德龙烟公司核算，通车以来处于亏损运营状态。

（4）青荣城际铁路

青荣城际铁路起自山东省青岛市，途经烟台市、威海市，终至山东省荣成市，是环渤海城际客运系统的重要组成部分，全长299.50公里，总投资404.00亿元，部省合资建设。该项目于2010年1月开工建设，于2014年底开通济南方向，2016年底开通青岛方向，开通后处于经营亏损状态。

（四）铁路相关其他业务

发行人根据山东省人民政府对山东铁路投资控股集团有限公司组建的批复精神，于 2018 年 11 月成立了全资子公司山东铁路综合开发有限公司，功能定位为山东省铁路综合开发平台。综合开发公司依托山东铁投集团旗下济青高铁等项目资源和政策优势，构筑以土地开发为核心，以产业投资、资本运营、配套服务为支撑的现代产业格局，力争快速发展成为国内一流、省内领先、特色鲜明的现代产业投资运营集团。

综合开发公司主营铁路及相关基础设施配套土地综合开发；高端装备、新能源新材料、新一代信息基础等产业投资和资金运营、配套服务。综合开发公司将积极践行新发展理念，聚焦新旧动能转化“十强”产业，大力布局拓展新能源、新材料、绿色矿山、现代服务、特色园区、高端装备、新一代信息技术等“高铁上下游产业”。以“服务主业、产融协同”为原则，稳健打造以融资租赁、商业保理为主体的“产业链金融服务”业务，积极投资并购与高铁上下游产业链密切关联的优质上市公司，稳步推进资产证券化，实现国有资产快速增值，助力高铁主业高质量、可持续发展。现阶段，综合开发公司主营业务主要包括房地产开发、融资租赁、商品销售等。2019 年-2020 年及 2021 年 1-9 月，综合开发公司融资租赁收入分别为 2,436.48 万元、4,262.85 万元和 4,228.52 万元，2020 年及 2021 年 1-9 月，房地产开发收入分别为 30,050.34 万元和 126,774.72 万元，通行费收入分别为 9,709.86 万元和 9,192.18 万元。

1、房地产开发业务

2020 年和 2021 年 1-9 月，发行人房地产开发业务收入和成本情况如下：

表：发行人房地产开发业务收入及成本情况

单位：万元

| 项目 | 2021 年 1-9 月 | | 2020 年 | |
|----|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 收入 | 成本 | 收入 | 成本 |
| 住宅 | 126,774.72 | 112,701.62 | - | - |
| 商业 | - | - | 30,050.34 | 20,792.69 |
| 合计 | 126,774.72 | 112,701.62 | 30,050.34 | 20,792.69 |

发行人房地产开发业务经营主体主要为金启置业公司，该公司具备房地产开发企业暂定资质证书，开发的房地产项目为唐冶高铁产业园一期项目。唐冶高铁产业园一期项目占地约 234 亩，具体包括高铁·黄金城居住地块（北区）项目、高铁·黄金城居住地块（南区）项目、高铁·黄金城商业商务地块项目以及高铁·黄金广场项目。

截至 2021 年 9 月末，唐冶高铁产业园一期项目中“高铁·黄金城居住地块（北区）项目”、“高铁·黄金广场项目”已完工，高铁·黄金城居住地块（南区）项目已开工但尚未竣工，“高铁·黄金城商业商务地块项目”尚未开工。

截至 2021 年 9 月末，发行人房地产开发业务已完工项目情况具体如下：

表：发行人房地产开发业务已完工项目情况

单位：万元、m²、%

| 项目名称 | 项目类别 | 项目所在地 | 总投资额 | 建筑面积 | 已售面积 | 销售进度 | 累计收入 | 回款金额 |
|------------------|------|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------|-------------------|-------------------|
| 高铁·黄金城居住地块（北区）项目 | 住宅 | 济南 | 163,444.20 | 180,934.91 | 146,841.68 | 86.8% | 126,774.72 | 166,701.10 |
| 高铁·黄金广场项目 | 商业 | 济南 | 100,572.00 | 156,301.81 | 94,731.88 | 86.6% | 30,050.34 | 71,236.40 |
| 合计 | - | - | 264,016.20 | 337,236.72 | 241,573.56 | - | 156,825.06 | 237,937.50 |

截至 2021 年 9 月末，发行人房地产开发业务在建项目情况具体如下：

表：发行人房地产开发业务在建项目情况

单位：万元、%

| 项目名称 | 项目类别 | 项目所在地 | 项目建设期 | 总投资额 | 已投资额 | 资金来源 | 已取得证照 |
|------------------|------|-------|-----------|---------------|---------------|------|--|
| 高铁·黄金城居住地块（南区）项目 | 住宅 | 济南 | 2020-2023 | 86,104 | 54,613 | 自筹 | 《不动产权证书》、《建筑工程施工许可证》、《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、立项批复、环评批复 |
| 合计 | - | - | - | 86,104 | 54,613 | - | - |

截至 2021 年 9 月末，发行人房地产开发业务尚未开工的拟建项目情况具体如下：

表：发行人房地产开发业务尚未开工的拟建项目情况

单位：万元、%

| 项目名称 | 项目类别 | 项目所在地 | 项目建设期 | 总投资额 | 已投资额 | 资金来源 | 已取得证照 |
|----------------|------|-------|-------|---------|--------|------|--------------------------|
| 高铁·黄金城商业商务地块项目 | 商业 | 济南 | 3年 | 130,942 | 26,361 | 自筹 | 《不动产权证》、《建设用地规划许可证》、立项批复 |
| 合计 | - | - | - | 130,942 | 26,361 | - | - |

(五) 发行人所属行业状况

1、我国铁路建设行业发展现状

铁路运输作为最有效的陆上交通方式之一，具有运能大、占地少、速度快、安全舒适、成本低廉、节能环保和全天候等特点，在长距离重载以及中长途旅客运输等方面具有不可替代的作用。因此，铁路是国民经济和社会发展的重要基础设施，也是带动经济增长的助推器；在我国经济社会发展中，铁路建设在拉动内需、改善民生方面起着至关重要的作用。无论从目前看还是从长远看，铁路在我国经济发展中的重要基础作用和战略地位不会改变。

随着国民经济的增长，我国对铁路运输的需求日益增加，具体表现为铁路旅客发送量、铁路旅客周转量、铁路货运总发送量、铁路货物周转量的持续增长。2013年至2019年，全国铁路旅客发送量从21.06亿人增长至36.60亿人，全国铁路旅客周转量从10,596亿人公里增长至14,707亿人公里，全国铁路货运总发送量从39.67亿吨增长至43.89亿吨，全国铁路货运总周转量从29,174亿吨公里增长至30,182亿吨公里。2020年，全国旅客发送量完成22.03亿人，全国铁路旅客周转量完成8,266亿人公里，全国铁路货运总发送量完成45.52亿吨，全国铁路货运总周转量完成30,514亿吨公里。

表：2013-2020年全国铁路运输指标

| 指标 | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 旅客发送量(亿人) | 21.06 | 23.57 | 25.35 | 28.14 | 30.84 | 33.75 | 36.60 | 22.03 |
| 旅客周转量(亿人公里) | 10,596 | 11,605 | 11,961 | 12,579 | 13,457 | 14,147 | 14,707 | 8,266 |

| | | | | | | | | |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 货运总发送量 (亿吨) | 39.67 | 38.13 | 33.58 | 33.32 | 36.89 | 40.26 | 43.89 | 45.52 |
| 货运总周转量 (亿吨公里) | 29,174 | 27,530 | 23,754 | 23,792 | 26,962 | 28,821 | 30,182 | 30,514 |

根据《2018年铁道统计公报》，2018年，全国铁路固定资产投资完成8,028亿元，投产新线4,683公里，其中高速铁路4,100公里。截至2018年末，全国铁路营业里程达到13.1万公里，其中，高速铁路营业里程达到2.9万公里；复线里程7.6万公里，复线率58.0%；电气化里程9.2万公里，电化率70.0%；西部地区铁路营业里程5.3万公里。全国铁路路网密度136.9公里/万平方公里。全国铁路机车拥有量为2.1万台，其中，内燃机车0.8万台，电力机车1.3万台。全国铁路客车拥有量为7.2万辆，其中，动车组3,256标准组、26,048辆。全国铁路货车拥有量为83.0万辆。

根据《2019年铁道统计公报》，2019年全国铁路固定资产投资完成8,029亿元，投产新线8,489公里，其中高速铁路5,474公里。截至2019年末，全国铁路营业里程达到13.9万公里，其中，高速铁路营业里程达到3.5万公里；复线里程8.3万公里，复线率59.0%；电气化里程10.0万公里，电化率71.9%；西部地区铁路营业里程5.6万公里。全国铁路路网密度145.5公里/万平方公里。全国铁路机车拥有量为2.2万台，其中，内燃机车0.8万台，电力机车1.37万台。全国铁路客车拥有量为7.6万辆，其中，动车组3,665标准组、29,319辆。全国铁路货车拥有量为87.8万辆。

根据《2020年铁道统计公报》，2020年全国铁路固定资产投资完成7,819亿元，投产新线4,933公里，其中高速铁路2,521公里。2020年末，全国铁路营业里程达到14.63万公里，其中，高速铁路营业里程达到3.8万公里，复线率59.5%，电化率72.8%，西部地区铁路营业里程5.9万公里。全国铁路路网密度152.3公里/万平方公里。全国铁路机车拥有量为2.2万台，其中，内燃机车0.8万台，电力机车1.38万台。全国铁路客车拥有量为7.6万辆，其中，动车组3,918标准组、31,340辆。全国铁路货车拥有量为91.2万辆。

2、我国铁路建设行业发展规划

铁路是国民经济大动脉、关键基础设施和重大民生工程，是综合交通运输体

系的骨干和主要运输方式之一，在我国经济社会发展中的地位和作用至关重要。2016年3月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》颁布，其中继续提出“加快推进高速铁路成网”、“加快中西部铁路建设”、“强化干线铁路建设，加快建设城际铁路”、“推进铁路市场化改革”等目标要求。根据《城镇化地区综合交通网规划》，十三五期间，要重点加强城镇化地区内部综合交通网络建设，至2020年，京津冀、长江三角洲、珠江三角洲三大城市群基本建成城际交通网络，相邻核心城市之间、核心城市与周边节点城市之间实现1小时通达，其余城镇化地区初步形成城际交通网络骨架，大部分核心城市之间、核心城市与周边节点城市之间实现1—2小时通达。城际铁路运营里程达到3.6万公里（其中新建城际铁路约8000公里），覆盖98%的节点城市和近60%的县（市）。

2016年7月13日，国家发展改革委、交通运输部和中国国家铁路集团有限公司正式印发《中长期铁路网规划》（以下简称“《规划》”），本次规划是对前期《中长期铁路网规划》的修编，是我国铁路基础设施的中长期空间布局规划，是推进铁路建设的基本依据，和指导我国铁路发展的纲领性文件。规划期为2016年~2025年，远期展望到2030年。《规划》通过扩大完善铁路基础设施网络和提升运输服务水平，支撑和引领经济社会相关领域深度融合发展。《规划》确定了五点未来铁路发展目标：一是打造以沿海、京沪等“八纵”通道和陆桥、沿江等“八横”通道为主干，城际铁路为补充的高速铁路网，实现相邻大中城市间1~4小时交通圈、城市群内0.5~2小时交通圈。二是完善普速铁路网，扩大中西部路网覆盖，优化东部网络布局，实现铁路交通基本覆盖县级以上行政区。三是按照“零距离”换乘要求，同站规划建设以铁路客站为中心、衔接其他交通方式的综合交通体，形成配套便捷、站城融合的现代化交通枢纽。四是培育壮大高铁经济新业态，促进沿线区域交流合作和资源优化配置，加速产业梯度转移，带动制造业和整个经济转型升级。五是鼓励支持地方政府和广泛吸引包括民间投资、外资等在内的社会资本参与铁路投资建设。中国国家铁路集团有限公司要推进自身改革，加快建立现代企业制度，盘活现有资产，用市场化方式多渠道融资，在铁路建设发展中发挥关键作用。目前我国“八横八纵”高铁主干线已完成接近三分之二，2018-2019年我国新开工建设铁路超过1.1万公里，按照4-5年的建设周期，预计在2022-2023年将会是一个新的通车高峰期，届时年均通车里程有望达到8000

公里，其中主要包括高速客运和货运铁路，未计入城际铁路等由地方政府主导的项目。今年交通部发言指出到 2020 年实现全国铁路货运量较 2017 年增加 11 亿吨、增长 30%，此前市场预计 2018-2020 年这三年时间将会是货运铁路及机车、货车高速增长的三年，因此，在“十四五”期间，货运铁路仍将快速增长。

图：“十三五”铁路网规划图



(1) 路网建设

全国铁路营业里程达到 15 万公里，其中高速铁路 3 万公里，复线率和电气化率分别达到 60%和 70%左右，基本形成布局合理、覆盖广泛、层次分明、安全高效的铁路网络。

高速铁路扩展成网。在建成“四纵四横”主骨架的基础上，高速铁路建设有序推进，高速铁路服务范围进一步扩大，基本形成高速铁路网络。

干线路网优化完善。东部路网持续优化完善，中西部路网规模继续扩大，西部与东中部联系通道进一步拓展，区域内部联系更加紧密，中西部路网规模达到 9 万公里左右。对外通道建设有序推进，与周边国家铁路互联互通取得积极进展。

表：“十三五”高速铁路及干线铁路重点项目

| 高速铁路重点项目 | 干线铁路重点项目 |
|----------|----------|
|----------|----------|

| | |
|--|---|
| <p>建成北京至沈阳、北京至张家口至呼和浩特、大同至张家口、石家庄至济南、济南至青岛、郑州至徐州、宝鸡至兰州、西安至成都、商丘至合肥至杭州、武汉至十堰、南昌至赣州等高速铁路。</p> <p>建设沈阳至敦化、包头至银川、银川至西安、北京至商丘、太原至焦作、郑州至济南、郑州至万州、黄冈至黄梅、十堰至西安、合肥至安庆至九江、徐州至连云港、重庆至黔江、重庆至昆明、贵阳至南宁、长沙至赣州、赣州至深圳、福州至厦门等高速铁路。</p> | <p>建成哈尔滨至佳木斯、青岛至连云港、九江至景德镇至衢州、黔江至张家界至常德、怀化至邵阳至衡阳、南宁至昆明、重庆至贵阳、衢州至宁德、丽江至香格里拉、敦煌至格尔木、库尔勒至格尔木、蒙西至华中铁路煤运通道等干线铁路。</p> <p>建设西宁至成都、和田至若羌、拉萨至林芝、酒泉至额济纳、兴国至永安至泉州、金华至宁波、攀枝花至大理等干线铁路。</p> <p>实施成昆线、焦柳线、集通线、京通线、京原线等电化或扩能改造。</p> |
|--|---|

城际、市域（郊）铁路有序推进。经济发达、人口稠密、城镇密集地区形成城际、市域（郊）铁路骨架网络，其他适宜区域因地制宜、量力而行布局建设，城际和市域（郊）铁路规模达到 2,000 公里左右。

综合枢纽配套衔接。建成一批设施设备配套完善、现代高效的综合交通枢纽，建设支线铁路约 3,000 公里，铁路与其他运输方式一体衔接效率明显提升，基本实现客运“零距离”换乘和货运“无缝化”衔接。

（2）运输服务

覆盖范围更为广泛。全国铁路网基本覆盖城区常住人口 20 万以上城市，高速铁路网覆盖 80% 以上的大城市。旅客出行更为便捷。动车组列车承担旅客运量比重达到 65%。实现北京至大部分省会城市之间 2~8 小时通达，相邻大中城市 1~4 小时快速联系，主要城市群内 0.5~2 小时便捷通勤。

货物运输更为高效。货运能力基本满足跨区域能源、资源等物资运输需要，重载、快捷及集装箱等专业化运输水平显著提高，“门到门”、快速送达的全程物流服务体系初步形成。铁水、铁公、铁空等多式联运比重大幅提升。

（3）信息化建设

客货服务网络化。客运网上售票比例达 80%，实现货物受理、电子支付、物流追踪等货运业务网上办理。

运输组织智能化。以铁路地理信息平台为依托、服务铁路建设运营管理的数字化铁路基础框架加快建设，调度指挥智能化水平进一步提高，基本实现运输生

产全过程信息化。

安全监控自动化。集监测、监控和管理于一体的安全监管信息系统基本建立，实现安全生产动态信息的实时监测监控，提升铁路运输安全监测专业化、自动化水平。

3、山东省铁路建设行业发展现状

2014 年 11 月，山东省政府批复实施《山东省综合交通网中长期发展规划（2014-2030 年）》，全面优化综合交通网络布局，加快推进重大交通基础设施建设，全省交通运输发展取得显著成效。截至 2017 年年底，全省综合交通网络规模达到 28.9 万公里，“三横四纵双枢纽多节点”综合交通网主骨架基本成型，总体水平处于全国前列。

截至 2017 年末，山东省“四横四纵”骨干货运铁路网基本建成，“三横五纵”快速铁路客运网加快构建，全省铁路营运里程达到 5,700 公里，居全国第 6 位。已建成京沪高铁、石济客专、青荣城际、胶济客专 4 个高铁项目，通车里程 1,240 公里，居全国第 7 位。在建济青高铁、鲁南高铁和青岛至连云港、潍坊至莱西、济南至莱芜铁路 5 个项目，建设里程 1,230 公里。郑州至济南铁路、雄安至商丘铁路、京沪高铁二通道等国家干线高铁和济南至滨州、滨州至东营、潍坊至烟台、莱西至荣成等城际铁路项目前期工作正在加快推进，规划里程 1,720 公里。

2018 年，山东省铁路建设完成投资 343 亿元，同比基本持平。鲁南高铁菏泽至曲阜段、大莱龙铁路扩能改造工程开工建设。济青高铁和青盐铁路提前一年建成通车，石济客专成功接入济南东站，董家口疏港铁路工程和淄东铁路电化改造工程顺利竣工，全省新增铁路营运里程 522 公里，铁路营运总里程达到 6222 公里，其中高速铁路营运里程达到 1747 公里。2019 年，山东省全省铁路建设完成投资 375 亿元，同比增长 9.33%。鲁南高铁日照至临沂至曲阜段提前一年建成通车，结束临沂革命老区不通高铁的历史，山东省内高铁成环运行，高速铁路里程达到 1,987 公里。鲁南高铁菏泽至曲阜段、潍莱高铁加快建设。鲁南高铁菏泽至兰考段、济莱高铁、济郑高铁、黄台联络线开工建设。邯济胶济联络线等干线普速铁路和 7 条铁路专用线开通运营，全省铁路运营里程达到 6,589 公里。

2020 年，山东省高速铁路建设扎实推进，在建 6 条高速铁路，潍莱高铁建成通车，高铁通车里程达到 2,110 公里。

4、山东省铁路建设行业发展规划

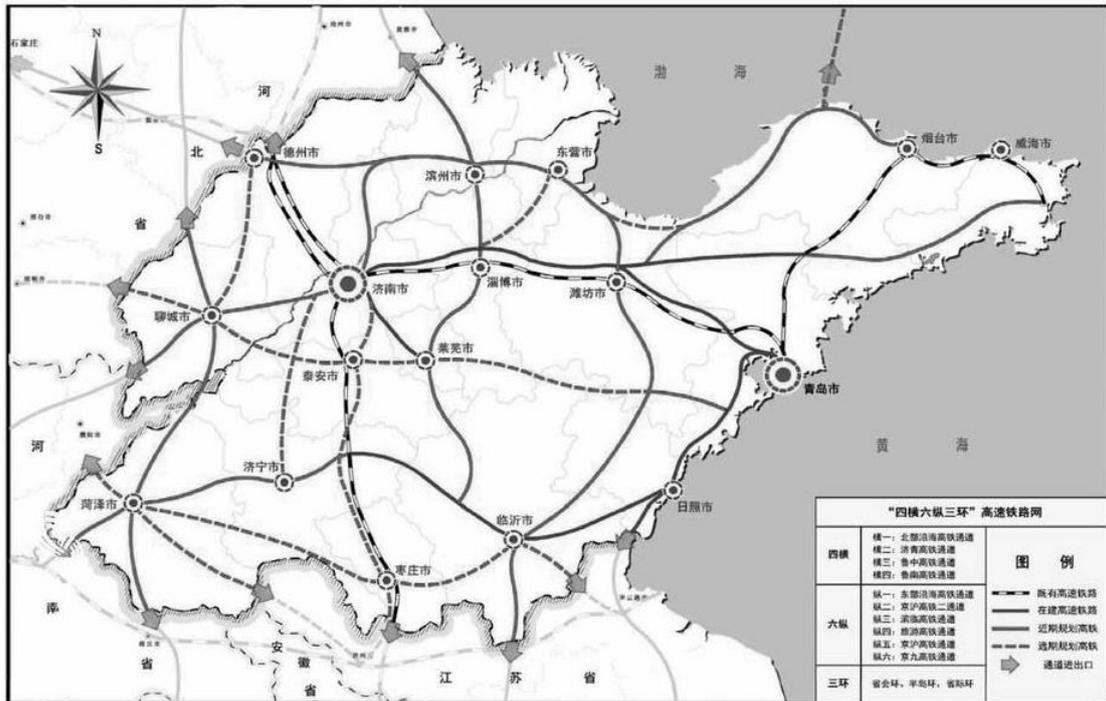
根据《山东省综合交通网中长期发展规划（2018-2035 年）》，发展目标为到 2035 年，全面形成“四横五纵”综合交通大通道。建成功能完善、便捷高效、技术先进、安全绿色的铁路网、公路网、油气管线网，形成现代化沿海港口群和民航机场群，主要城市轨道交通基本成网，综合交通枢纽功能更加完善，综合交通科技创新能力和智慧化水平显著提升，为交通强省战略提供基础支撑。至本世纪中叶，全面构建陆、海、空立体交通运输通道，形成科学合理的综合交通网络布局。

表：山东省铁路建设主要规模目标

| 运输方式 | 指标 | 单位 | 2017 年 | 2022 年 | 2025 年 | 2035 年 |
|------|---------|----|--------|--------|--------|--------|
| 铁路 | 运营里程 | 公里 | 5,700 | 9,000 | 9,700 | 11,000 |
| | 高速铁路里程 | 公里 | 1,240 | 4,500 | 5,200 | 5,700 |
| | 高铁通道进出口 | 个 | 3 | 10 | 12 | 15 |

山东省规划新增 1000 公里高铁里程，到 2035 年，全省路网总规模达到 5,700 公里，同步规划 800 公里市域铁路，高铁网络覆盖县域范围达到 93%以上，高铁通道进出口增加到 15 个，时速 350 公里高铁占比提高到 80%以上，全面构建“四横六纵”现代化高铁网络，形成覆盖全省的“省会环、半岛环、省际环”格局。到 2022 年，重点推进济青、鲁南、北部沿海、京九、京沪高铁二通道、滨临、东部沿海通道铁路项目，争取在建和新开工高铁建设里程 3,300 公里。到 2025 年，持续推进通道项目建设，积极推动渤海海峡跨海通道规划建设，尽快打通高铁通道“主动脉”，基本建成全省现代化的高铁网络。

图：山东省高速铁路网布局规划示意图



（六）发行人行业地位、竞争优势及发展战略

1、行业地位

经山东省人民政府批准，发行人按照省管功能性国有资本投资运营公司组建，对国有资本承担保值增值责任，对投资企业按照出资比例履行出资人职责。发行人作为山东省合资铁路的出资人代表，承担山东省铁路建设的主体职责，支持山东省综合交通特别是高铁等重大设施建设，在山东省铁路项目投资、建设、管理、运营及维护中发挥着重要的作用，并得到了政府及股东的大力支持。

2、竞争优势

（1）区域经济环境优势

山东省地处中国胶东半岛，位于渤海、黄海之间，是中国重要的工业、农业和人口大省。山东省经济基础较好，近年来保持平稳发展，产业结构持续优化，且财政实力较强。发行人作为山东省省级铁路产业投融资平台，山东省良好的区域经济环境为公司发展提供了良好的外部条件。

（2）政府支持优势

发行人按照省管功能性国有资本投资运营公司组建，将山东铁路建设投资有

限公司、济青高速铁路有限公司、鲁南高速铁路有限公司、山东铁路发展基金有限公司四公司中省市各级政府投入的股权资产、债权资产、货币资金用于组建山东铁投集团。发行人资本实力雄厚，注册资本为 484.57 亿元，2021 年 9 月末实收资本为 493.27 亿元。山东省政府和各地市政府给予了公司资本投入、政府补助等方面的有力支持，为公司经营发展奠定了良好基础。

(3) 项目运作经验丰富优势

截至 2021 年 9 月末，发行人控股建设铁路项目包括济青高铁、济郑高铁（山东段）；参与投资建设的重大项目包括：京沪高铁、德大铁路、龙烟铁路、山西中南部铁路通道、青荣城际铁路、石济客专、黄大铁路、大莱龙铁路、鲁南高铁（山东段）等项目。发行人在多条铁路线路建设管理实践中积累了丰富的经验，培养了业务素质过硬的经营管理团队，为今后山东省合资铁路项目或其他投资形式的铁路建设中，履行好省方出资人责任奠定了良好基础。

(4) 融资渠道优势

发行人作为山东省省级铁路产业投融资平台，资信情况良好，与国内政策性银行及主要商业银行建立了良好的合作伙伴关系，获得各银行较高的授信额度支持，融资渠道通畅。截至 2021 年 9 月末，发行人综合授信额度为 1,198.80 亿元，已使用的授信额度为 308.91 亿元，未使用授信额度为 889.89 亿元。充足的授信额度为发行人提供了资金支持。除银行借款外，发行人积极拓宽融资渠道，通过市场化的融资方式获取较低成本的融资，提高公司的核心竞争力。总体来看，发行人通畅的融资渠道为公司未来的发展提供了有力的资金支持。

3、发展战略

根据发行人“十四五”规划，“十四五”期间，发行人将迎来山东省铁路跨越式发展的重大机遇，也面临着铁路建设任务紧、资金筹措难和运营亏损重等诸多挑战。为此，公司将以“113+N”（即一网、一链、三个平台、N 个新产业）为核心发展战略，具体包括始终坚持以建设山东铁路交通基础设施网为主业，持续聚焦铁路建设及运营产业链开展投资，铁路建设运营、综合开发及资本运营三大平台，培育 N 个新兴产业，逐步形成集团特色产业。公司将全力布局铁路建设、铁路运

营、铁路基金、土地综合开发及产业开发五大业务板块，在确保顺利完成 2,161 公里铁路建设任务的前提下，实现公司五年累计收入突破 600 亿元、资产规模突破 6,000 亿元的目标，并通过实施政策支持减亏、资产运营减亏、多元开发减亏等多措并举，实现企业健康发展，成为全国领先的以铁路建设运营为主的综合性管理集团。

八、其他与发行人主体相关的重要情况

无。

第四节 发行人主要财务情况

本章内容所涉及的财务数据均来源于发行人 2018-2020 年财务报告及 2021 年 1-9 月财务报表。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年度合并和母公司财务报表进行了审计，并出具了天健审[2019]4-31 号标准无保留意见的审计报告。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年度合并和母公司财务报表进行了审计，并出具了天健审[2020]4-23 号标准无保留意见的审计报告。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年度合并和母公司财务报表进行了审计，并出具了天健审[2021]4-33 号标准无保留意见的审计报告。2021 年 1-9 月财务报表未经审计。

公司财务报表均按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则》和具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定编制。

投资者应通过查阅发行人近三年及一期的财务报告的相关内容，详细了解公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策。

一、发行人财务报告总体情况

（一）最近三年及一期合并范围主要变化情况

表：发行人合并范围变动情况

| 企业名称 | 变动年度 | 变动方向 | 变动原因 |
|----------------|--------|------|------|
| 山东铁路综合开发有限公司 | 2018 年 | 增加 | 新设 |
| 山东铁惠新材料技术有限公司 | 2019 年 | 增加 | 新设 |
| 山东铁航物业管理有限公司 | 2019 年 | 增加 | 新设 |
| 山东铁投能源有限公司 | 2019 年 | 增加 | 新设 |
| 山东铁投智慧城市发展有限公司 | 2019 年 | 增加 | 新设 |
| 铁投置业（临沂）有限公司 | 2019 年 | 增加 | 新设 |
| 山东启瑞商业保理有限公司 | 2019 年 | 增加 | 新设 |
| 山东铁投融资租赁有限公司 | 2019 年 | 增加 | 并购 |
| 山东济青高铁金启置业有限公司 | 2019 年 | 增加 | 并购 |
| 依拓都有限公司 | 2019 年 | 增加 | 并购 |
| 济南黄河长清大桥投资有限公司 | 2020 年 | 增加 | 并购 |

| 企业名称 | 变动年度 | 变动方向 | 变动原因 |
|------------------|--------|------|------|
| 铁投土地发展（莱州）有限公司 | 2020 年 | 增加 | 新设 |
| 济郑高速铁路有限公司 | 2020 年 | 增加 | 新设 |
| 铁投土地发展（莒南）有限公司 | 2020 年 | 增加 | 新设 |
| 山东铁投智慧物业发展股份有限公司 | 2020 年 | 增加 | 新设 |
| 鲁南高速铁路有限公司 | 2020 年 | 减少 | 注 |

注：根据中国国家铁路集团有限公司下发的《国铁集团关于山东省区域合资铁路公司重组有关事项的批复》（铁经开函〔2020〕33 号）及中国铁路济南局集团有限公司出具的《关于山东铁路有限公司组建有关评估事项备忘录》，本公司与山东铁路发展基金有限公司、中国铁路济南局集团有限公司、中国铁路发展基金有限公司等以对鲁南高速铁路有限公司等 8 家合资铁路公司的出资权益共同设立山东省区域平台公司，名称定为山东铁路有限公司，该事项以 2019 年 6 月 30 日为评估基准日，过渡期 1 年，故自 2020 年 7 月起不再将鲁南高速铁路有限公司纳入合并财务报表范围。

（二）主要会计政策变更情况

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（修订）》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（修订）》、《企业会计准则第 24 号——套期会计（修订）》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（修订）》（统称“新金融工具准则”），发行人自 2021 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 14 号——收入（修订）》（以下简称“新收入准则”），发行人自 2021 年 1 月 1 日起执行新收入准则。

财政部于 2018 年颁布了《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称“新租赁准则”），发行人自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。

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的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

表：发行人最近三年及一期未合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2021年9月末 | 2020年末 | 2019年末 | 2018年末 |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 621,342.41 | 702,403.73 | 1,021,442.37 | 943,222.86 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | - | - | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - | - | - |
| 应收票据 | 1,597.96 | 150.00 | - | 12,000.00 |
| 应收账款 | 12,988.43 | 9,876.12 | 7,310.06 | 24.12 |
| 预付款项 | 132,382.25 | 5,635.89 | 1,937.96 | - |
| 其他应收款 | 2,091,038.17 | 1,598,188.88 | 376,198.08 | 448,857.20 |
| 存货 | 198,516.70 | 300,160.81 | 266,070.25 | - |
| 持有待售资产 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | 30,000.00 |
| 其他流动资产 | 265,200.90 | 235,391.14 | 448,651.93 | 398,118.52 |
| 流动资产合计 | 3,323,066.82 | 2,851,806.57 | 2,121,610.66 | 1,832,222.70 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | 2,078,924.54 | 3,503,649.25 | 3,378,638.25 |
| 持有至到期投资 | - | - | - | - |
| 长期应收款 | 66,725.79 | 52,527.75 | 30,082.67 | - |
| 长期股权投资 | 3,142,714.23 | 3,114,322.52 | 1,026,492.15 | 511,940.31 |
| 其他权益工具投资 | 1,985,260.16 | - | - | - |
| 投资性房地产 | 35,022.15 | 34,812.74 | 29,504.54 | - |
| 固定资产 | 4,117,186.43 | 4,156,131.85 | 7,061,636.84 | 4,324,744.11 |
| 在建工程 | 1,524,234.98 | 1,110,773.91 | 829,262.92 | 1,817,197.44 |
| 无形资产 | 907,637.29 | 910,569.78 | 1,198,480.93 | 750,416.52 |
| 开发支出 | - | - | - | - |
| 商誉 | 6,737.20 | 6,737.20 | 3,369.27 | - |
| 长期待摊费用 | 218.47 | 254.72 | 271.14 | - |
| 递延所得税资产 | 2.78 | 2.78 | - | - |
| 其他非流动资产 | 154,157.34 | 213,361.05 | 67,987.51 | 103,597.56 |
| 非流动资产合计 | 11,939,896.84 | 11,678,418.84 | 13,750,737.22 | 10,886,534.19 |
| 资产总计 | 15,262,963.66 | 14,530,225.41 | 15,872,347.88 | 12,718,756.89 |
| 流动负债： | | | | |

| | | | | |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 短期借款 | 77,500.00 | 90,000.00 | 50,000.00 | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - | - | - |
| 应付票据 | - | 3,040.00 | - | 11,999.26 |
| 应付账款 | 386,429.96 | 507,001.41 | 600,522.65 | 827,960.25 |
| 预收款项 | 97,124.58 | 161,526.84 | 49,691.52 | 1,019.23 |
| 应付职工薪酬 | 1,372.93 | 3,893.95 | 2,364.80 | 620.78 |
| 应交税费 | 772.48 | 3,176.19 | 5,963.87 | 960.78 |
| 其他应付款 | 2,435,929.91 | 2,023,780.76 | 1,258,888.79 | 880,082.52 |
| 持有待售负债 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | - | 35,681.00 | - | - |
| 其他流动负债 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 2,999,129.87 | 2,828,100.15 | 1,967,431.61 | 1,722,642.83 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 3,011,649.38 | 2,560,713.00 | 3,553,730.79 | 2,761,700.00 |
| 应付债券 | 200,000.00 | 200,000.00 | 200,000.00 | 200,000.00 |
| 长期应付款 | 1,000.00 | 1,001.22 | - | - |
| 长期应付职工薪酬 | - | - | - | - |
| 预计负债 | - | - | - | - |
| 递延收益 | 1,500.00 | - | 1,100.00 | 1,100.00 |
| 递延所得税负债 | 58,923.77 | 102,312.81 | 7,619.93 | - |
| 其他非流动负债 | - | 40,000.00 | 40,000.00 | - |
| 非流动负债合计 | 3,273,073.14 | 2,904,027.03 | 3,802,450.72 | 2,962,800.00 |
| 负债合计 | 6,272,203.01 | 5,732,127.19 | 5,769,882.33 | 4,685,442.83 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | | | |
| 实收资本（或股本） | 4,932,681.00 | 4,932,681.00 | 4,682,681.00 | 4,425,700.00 |
| 其他权益工具 | - | - | - | - |
| 资本公积 | 46,192.65 | 46,192.65 | 41,387.98 | 18,535.54 |
| 其他综合收益 | 143,147.02 | 268,269.80 | - | - |
| 专项储备 | - | - | - | - |
| 盈余公积 | 39,476.17 | 39,476.17 | 28,366.24 | 19,488.98 |
| 未分配利润 | 162,195.47 | 202,509.14 | 168,576.25 | 172,457.30 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 5,323,692.30 | 5,489,128.76 | 4,921,011.46 | 4,636,181.82 |
| 少数股东权益 | 3,667,068.34 | 3,308,969.46 | 5,181,454.08 | 3,397,132.25 |

| | | | | |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 所有者权益合计 | 8,990,760.65 | 8,798,098.22 | 10,102,465.55 | 8,033,314.06 |
| 负债和所有者权益总计 | 15,262,963.66 | 14,530,225.41 | 15,872,347.88 | 12,718,756.89 |

2、合并利润表

表：发行人最近三年一期合并利润表

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 一、营业总收入 | 257,242.87 | 185,829.18 | 133,917.99 | 13,622.12 |
| 其中：营业收入 | 257,242.87 | 185,829.18 | 133,917.99 | 13,622.12 |
| 二、营业总成本 | 299,070.11 | 361,351.84 | 261,774.91 | 3,588.75 |
| 其中：营业成本 | 228,341.84 | 247,228.23 | 178,574.43 | - |
| 税金及附加 | 3,735.85 | 2,219.49 | 608.05 | 320.75 |
| 销售费用 | 2,016.00 | 4,921.68 | 921.33 | - |
| 管理费用 | 4,784.61 | 12,781.30 | 9,474.47 | 2,870.60 |
| 研发费用 | - | - | - | - |
| 财务费用 | 60,191.81 | 94,201.13 | 72,196.63 | 397.40 |
| 加：其他收益 | 113.34 | 368.44 | - | 22,875.64 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | -12,114.73 | 111,825.45 | 80,057.18 | 40,574.80 |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | 22.34 | -181.66 | -58.10 | -0.74 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 6.57 | - | 7.51 | - |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | -53,799.73 | -63,510.42 | -47,850.34 | 73,483.08 |
| 加：营业外收入 | 32.32 | 20.96 | 641.03 | - |
| 减：营业外支出 | 490.08 | 1,297.30 | 28.90 | 10.00 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | -54,257.49 | -64,786.77 | -47,238.20 | 73,473.08 |
| 减：所得税费用 | 1,590.92 | 3,212.38 | 5,041.89 | 0.07 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | -55,848.41 | -67,999.15 | -52,280.09 | 73,473.01 |
| 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列） | -40,313.67 | 45,042.82 | 4,996.21 | 73,731.43 |
| 少数股东损益（净亏损以“-”号填列） | -15,534.74 | -113,041.97 | -57,276.30 | -258.42 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | -125,122.78 | 268,269.80 | - | - |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | -125,122.78 | 268,269.80 | - | - |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | - | - | - | - |

| | | | | |
|------------------|-------------|-------------|------------|-----------|
| 七、综合收益总额 | -180,971.19 | 200,270.65 | -52,280.09 | 73,473.01 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | -165,436.45 | 313,312.62 | 4,996.21 | 73,731.43 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | -15,534.74 | -113,041.97 | -57,276.30 | -258.42 |

3、合并现金流量表

表：发行人最近三年一期合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9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 | 208,275.80 | 297,624.13 | 186,323.07 | 6.30 |
| 收到的税费返还 | 17,254.80 | 45,758.59 | 126,436.48 | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 289,521.59 | 1,185,111.62 | 61,055.96 | 56,703.86 |
| 经营活动现金流入小计 | 515,052.19 | 1,528,494.35 | 373,815.51 | 56,710.16 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 76,095.93 | 155,491.54 | 103,348.79 | - |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 11,101.59 | 12,679.54 | 7,522.40 | 2,718.49 |
| 支付的各项税费 | 11,248.71 | 16,780.74 | 3,376.44 | 1,252.53 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 515,017.69 | 766,189.25 | 151,192.39 | 20,965.28 |
| 经营活动现金流出小计 | 613,463.92 | 951,141.08 | 265,440.02 | 24,936.30 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -98,411.73 | 577,353.27 | 108,375.48 | 31,773.85 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 26,362.38 | 18,651.00 | 314,000.15 | 785.03 |
| 取得投资收益收到的现金 | 4,643.02 | 12,437.87 | 66,169.74 | 28,725.20 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 9.31 | 1,000.00 | 34.00 | - |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 12,039.52 | 78,342.62 | 66,780.28 | 496,962.09 |
| 投资活动现金流入小计 | 43,054.23 | 110,431.49 | 446,984.17 | 526,472.31 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 700,266.05 | 1,044,435.99 | 1,750,897.94 | 2,052,808.10 |
| 投资支付的现金 | 135,803.76 | 199,077.50 | 402,034.98 | 308,712.83 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 5,390.00 | 26,750.88 | 15,104.32 | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 388,900.02 | 543,889.78 | 58,503.30 | 535,987.28 |
| 投资活动现金流出小计 | 1,230,359.82 | 1,814,154.14 | 2,226,540.54 | 2,897,508.21 |

| | | | | |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,187,305.60 | -1,703,722.65 | -1,779,556.37 | -2,371,035.90 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 372,599.80 | 556,667.48 | 997,248.00 | 1,208,379.99 |
| 取得借款收到的现金 | 610,986.45 | 530,768.40 | 941,031.79 | 920,700.00 |
| 发行债券收到的现金 | - | - | - | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 446,760.10 | 19,996.93 | 267,783.70 | 512,753.20 |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,430,346.35 | 1,107,432.81 | 2,206,063.49 | 2,641,833.19 |
| 偿还债务支付的现金 | 118,564.58 | 143,457.50 | 160,957.23 | |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 93,373.27 | 140,377.38 | 131,091.58 | 86,331.93 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 13,752.50 | 20,911.54 | 172,992.54 | |
| 筹资活动现金流出小计 | 225,690.34 | 304,746.42 | 465,041.36 | 86,331.93 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,204,656.01 | 802,686.39 | 1,741,022.14 | 2,555,501.25 |
| 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 | -81,061.32 | -323,682.99 | 69,841.25 | 216,239.21 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 702,403.73 | 1,013,064.11 | 943,222.86 | 726,983.65 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 621,342.41 | 689,381.11 | 1,013,064.11 | 943,222.86 |

发行人最近三年及一期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：发行人最近三年一期末母公司资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2021年9月末 | 2020年末 | 2019年末 | 2018年末 |
|------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 363,102.00 | 591,476.02 | 885,406.57 | 528,413.07 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | - | - | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - | - | - |
| 应收票据 | - | - | - | - |
| 应收账款 | - | - | - | - |
| 预付款项 | 66.05 | 37.64 | - | - |
| 其他应收款 | 2,096,810.57 | 1,578,977.22 | 359,310.10 | 433,335.98 |

| | | | | |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 存货 | - | - | - | - |
| 持有待售资产 | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | 30,000.00 |
| 其他流动资产 | - | 126.25 | 66.05 | 66.05 |
| 流动资产合计 | 2,459,978.62 | 2,170,617.14 | 1,244,782.72 | 991,815.10 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | 2,001,075.54 | 3,448,749.25 | 3,378,638.25 |
| 持有至到期投资 | - | - | - | - |
| 长期应收款 | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | 3,812,525.81 | 3,837,332.72 | 1,761,611.26 | 1,322,222.30 |
| 其他权益工具投资 | 1,904,301.16 | | | |
| 投资性房地产 | - | - | - | - |
| 固定资产 | 277.75 | 191.81 | 239.53 | 66.94 |
| 在建工程 | - | - | - | - |
| 无形资产 | 277.46 | 339.02 | 205.06 | - |
| 开发支出 | - | - | - | - |
| 商誉 | - | - | - | - |
| 长期待摊费用 | 41.93 | 84.77 | 141.90 | - |
| 递延所得税资产 | - | - | - | - |
| 其他非流动资产 | - | 40,000.00 | 40,000.00 | 36,000.00 |
| 非流动资产合计 | 5,717,424.11 | 5,879,023.86 | 5,250,947.01 | 4,736,927.48 |
| 资产总计 | 8,177,402.74 | 8,049,641.00 | 6,495,729.73 | 5,728,742.59 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 40,000.00 | 40,000.00 | - | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - | - | - |
| 应付票据 | - | - | - | - |
| 应付账款 | - | - | - | - |
| 预收款项 | - | - | - | - |
| 应付职工薪酬 | 993.82 | 1,524.80 | 1,031.24 | 159.93 |
| 应交税费 | 198.87 | 1,718.28 | 4,499.53 | 668.07 |
| 其他应付款 | 1,735,176.57 | 1,376,512.08 | 574,474.32 | 197,143.51 |
| 持有待售负债 | - | - | - | - |

| | | | | |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 一年内到期的非流动负债 | - | 4,750.00 | - | - |
| 其他流动负债 | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 1,776,369.26 | 1,424,505.16 | 580,005.09 | 197,971.51 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 704,525.00 | 702,100.00 | 710,200.00 | 711,000.00 |
| 应付债券 | 200,000.00 | 200,000.00 | 200,000.00 | 200,000.00 |
| 长期应付款 | - | - | - | - |
| 长期应付职工薪酬 | - | - | - | - |
| 预计负债 | - | - | - | - |
| 递延收益 | - | - | - | - |
| 递延所得税负债 | 47,715.67 | 89,423.27 | - | - |
| 其他非流动负债 | - | 40,000.00 | 40,000.00 | - |
| 非流动负债合计 | 952,240.67 | 1,031,523.27 | 950,200.00 | 911,000.00 |
| 负债合计 | 2,728,609.93 | 2,456,028.42 | 1,530,205.09 | 1,108,971.51 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | | | |
| 实收资本（或股本） | 4,932,681.00 | 4,932,681.00 | 4,682,681.00 | 4,425,700.00 |
| 其他权益工具 | - | - | - | - |
| 资本公积 | 285.88 | 285.88 | 1,567.09 | 1,567.09 |
| 其他综合收益 | 143,147.02 | 268,269.80 | - | - |
| 专项储备 | - | - | - | - |
| 盈余公积 | 39,476.17 | 39,476.17 | 28,366.24 | 19,488.98 |
| 未分配利润 | 333,202.74 | 352,899.72 | 252,910.31 | 173,015.01 |
| 股东权益合计 | 5,448,792.81 | 5,593,612.57 | 4,965,524.64 | 4,619,771.08 |
| 负债和股东权益总计 | 8,177,402.74 | 8,049,641.00 | 6,495,729.73 | 5,728,742.59 |

2、母公司利润表

表：发行人最近三年一期母公司利润表

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|--------|-----------|----------|----------|-----------|
| 一、营业收入 | 1.61 | 2,842.13 | 3,115.47 | 13,252.83 |
| 减：营业成本 | - | - | - | - |
| 税金及附加 | 58.62 | 185.48 | 199.01 | 317.86 |
| 销售费用 | - | - | - | - |

| | | | | |
|----------------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 管理费用 | 1,428.66 | 4,205.42 | 4,045.26 | 2,692.45 |
| 研发费用 | - | - | - | - |
| 财务费用 | -481.06 | -1,126.46 | 8,902.33 | -503.99 |
| 加：其他收益 | - | 35.61 | - | 22,875.64 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | -18,710.38 | 113,183.78 | 103,172.41 | 40,574.80 |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 6.57 | - | - | - |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | -19,708.41 | 112,797.08 | 93,141.28 | 74,196.95 |
| 加：营业外收入 | 10.03 | - | - | - |
| 减：营业外支出 | - | 174.58 | - | - |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | -19,698.38 | 112,622.50 | 93,141.28 | 74,196.95 |
| 减：所得税费用 | - | 1,523.14 | 4,368.72 | - |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | -19,698.38 | 111,099.35 | 88,772.56 | 74,196.95 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | -125,122.78 | 268,269.80 | - | - |
| 六、综合收益总额 | -144,821.16 | 379,369.15 | 88,772.56 | 74,196.95 |

3、母公司现金流量表

表：发行人最近三年一期母公司现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9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 | - | - | 14,048.00 | - |
| 收到的税费返还 | - | - | - | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 435,979.35 | 1,149,510.30 | 579,408.93 | 37,127.67 |
| 经营活动现金流入小计 | 435,979.35 | 1,149,510.30 | 593,456.93 | 37,127.67 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | - | - | - | - |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 4,494.19 | 4,034.33 | 2,815.37 | 2,718.49 |
| 支付的各项税费 | 1,964.09 | 4,670.58 | 823.51 | 1,188.61 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 572,624.44 | 1,118,227.47 | 567,348.26 | 1,795.24 |
| 经营活动现金流出小计 | 579,082.71 | 1,126,932.38 | 570,987.14 | 5,702.34 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -143,103.36 | 22,577.92 | 22,469.79 | 31,425.33 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |

| | | | | |
|---------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| 收回投资收到的现金 | - | - | 300,000.15 | 785.03 |
| 取得投资收益收到的现金 | - | 9,787.24 | 65,457.85 | 28,725.20 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 9.31 | - | - | - |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | 25,000.00 | 36,000.00 | 411,096.19 |
| 投资活动现金流入小计 | 9.31 | 34,787.24 | 401,458.00 | 440,606.41 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 144.33 | 116.33 | 442.81 | 3,216.43 |
| 投资支付的现金 | 85,873.76 | 229,639.50 | 303,344.98 | 318,712.83 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 388,500.00 | 380,670.00 | - | 445,449.26 |
| 投资活动现金流出小计 | 474,518.09 | 610,425.83 | 303,787.79 | 767,378.52 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -474,508.78 | -575,638.60 | 97,670.20 | -326,772.11 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 250,000.00 | 256,981.00 | 409,000.00 |
| 取得借款收到的现金 | 40,000.00 | 40,000.00 | 165,000.00 | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 415,618.20 | - | - | 35,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 455,618.20 | 290,000.00 | 421,981.00 | 444,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 42,325.00 | 3,350.00 | 165,800.00 | - |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 24,055.08 | 27,519.88 | 19,327.49 | 19,777.38 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 66,380.08 | 30,869.88 | 185,127.49 | 19,777.38 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 389,238.12 | 259,130.12 | 236,853.51 | 424,222.62 |
| 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 | -228,374.02 | -293,930.55 | 356,993.51 | 128,875.84 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 591,476.02 | 885,406.57 | 528,413.07 | 399,537.23 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 363,102.00 | 591,476.02 | 885,406.57 | 528,413.07 |

(二) 财务数据和财务指标情况

| 主要财务数据和财务指标 | | | | |
|-------------|--------------|----------|----------|----------|
| 项目 | 2021年1-9月(末) | 2020年(末) | 2019年(末) | 2018年(末) |
| 总资产(亿元) | 1,526.30 | 1,453.02 | 1,587.23 | 1,271.88 |
| 总负债(亿元) | 627.22 | 573.21 | 576.99 | 468.54 |
| 全部债务(亿元) | 329.01 | 288.74 | 380.37 | 296.17 |
| 所有者权益(亿元) | 899.08 | 879.81 | 1,010.25 | 803.33 |

| | | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|
| 营业总收入（亿元） | 25.72 | 18.58 | 13.39 | 1.36 |
| 利润总额（亿元） | -5.43 | -6.48 | -4.72 | 7.35 |
| 净利润（亿元） | -5.58 | -6.80 | -5.23 | 7.35 |
| 扣除非经常性损益后净利润（亿元） | - | -11.13 | -5.27 | 4.85 |
| 归属于母公司所有者的净利润（亿元） | -4.03 | 4.50 | 0.50 | 7.37 |
| 经营活动产生现金流量净额（亿元） | -9.84 | 57.74 | 10.84 | 3.18 |
| 投资活动产生现金流量净额（亿元） | -118.73 | -170.37 | -177.96 | -237.10 |
| 筹资活动产生现金流量净额（亿元） | 120.47 | 80.27 | 174.10 | 255.55 |
| 流动比率 | 1.11 | 1.01 | 1.08 | 1.06 |
| 速动比率 | 1.04 | 0.90 | 0.94 | 1.06 |
| 资产负债率（%） | 41.09 | 39.45 | 36.35 | 36.84 |
| 债务资本比率（%） | 26.79 | 24.71 | 27.35 | 26.94 |
| 营业毛利率（%） | 11.23 | -33.04 | -33.35 | 100.00 |
| 平均总资产回报率（%） | 0.13 | 0.39 | 0.29 | 0.87 |
| 加权平均净资产收益率（%） | -0.63 | -0.72 | -0.58 | 0.99 |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%） | - | -1.18 | -0.58 | 0.66 |
| EBITDA（亿元） | - | 18.32 | 13.45 | 9.76 |
| EBITDA 全部债务比（%） | - | 0.06 | 0.04 | 0.03 |
| EBITDA 利息倍数 | - | 1.34 | 0.91 | 1.08 |
| 应收账款周转率 | 22.50 | 21.63 | 36.52 | 731.10 |
| 存货周转率 | 0.92 | 0.87 | 1.34 | |

注：1、全部债务=短期借款+一年内到期的非流动负债+长期借款+应付债券+长期应付款
2、流动比率=流动资产/流动负债
3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
4、资产负债率=负债合计/资产总额×100%
5、债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)
6、营业毛利率=(营业总收入-营业成本)/营业总收入×100%
7、平均总资产回报率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
8、加权平均净资产收益率=净利润/[(期初净资产+期末净资产)/2]×100%
9、EBITDA=利润总额+计入财务费用利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
10、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务
11、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)
12、应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款+期末应收账款)/2]
13、存货周转率=营业成本/[(期初存货+期末存货)/2]，2018 年末存货无余额
14、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率=扣除非经常性损益后净利润/[(期初净资产+期末净资产)/2]×100%

三、发行人财务状况分析

(一) 资产结构分析

表：发行人最近三年及一期末资产结构情况

单位：万元、%

| 项目 | 2021年9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 |
| 货币资金 | 621,342.41 | 4.07 | 702,403.73 | 4.83 | 1,021,442.37 | 6.44 | 943,222.86 | 7.42 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 应收票据 | 1,597.96 | 0.01 | 150.00 | 0.00 | - | - | 12,000.00 | 0.09 |
| 应收账款 | 12,988.43 | 0.09 | 9,876.12 | 0.07 | 7,310.06 | 0.05 | 24.12 | 0.00 |
| 预付款项 | 132,382.25 | 0.87 | 5,635.89 | 0.04 | 1,937.96 | 0.01 | - | - |
| 其他应收款 | 2,091,038.17 | 13.70 | 1,598,188.88 | 11.00 | 376,198.08 | 2.37 | 448,857.20 | 3.53 |
| 存货 | 198,516.70 | 1.30 | 300,160.81 | 2.07 | 266,070.25 | 1.68 | - | - |
| 持有待售资产 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 一年内到期的非流动资产 | - | - | - | - | - | - | 30,000.00 | 0.24 |
| 其他流动资产 | 265,200.90 | 1.74 | 235,391.14 | 1.62 | 448,651.93 | 2.83 | 398,118.52 | 3.13 |
| 流动资产合计 | 3,323,066.82 | 21.77 | 2,851,806.57 | 19.63 | 2,121,610.66 | 13.37 | 1,832,222.70 | 14.41 |
| 可供出售金融资产 | - | - | 2,078,924.54 | 14.31 | 3,503,649.25 | 22.07 | 3,378,638.25 | 26.56 |
| 持有至到期投资 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 长期应收款 | 66,725.79 | 0.44 | 52,527.75 | 0.36 | 30,082.67 | 0.19 | - | - |
| 长期股权投资 | 3,142,714.23 | 20.59 | 3,114,322.52 | 21.43 | 1,026,492.15 | 6.47 | 511,940.31 | 4.03 |
| 其他权益工具投资 | 1,985,260.16 | 13.01 | - | - | - | - | - | - |
| 投资性房地产 | 35,022.15 | 0.23 | 34,812.74 | 0.24 | 29,504.54 | 0.19 | - | - |
| 固定资产 | 4,117,186.43 | 26.98 | 4,156,131.85 | 28.60 | 7,061,636.84 | 44.49 | 4,324,744.11 | 34.00 |
| 在建工程 | 1,524,234.98 | 9.99 | 1,110,773.91 | 7.64 | 829,262.92 | 5.22 | 1,817,197.44 | 14.29 |
| 无形资产 | 907,637.29 | 5.95 | 910,569.78 | 6.27 | 1,198,480.93 | 7.55 | 750,416.52 | 5.90 |
| 开发支出 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 商誉 | 6,737.20 | 0.04 | 6,737.20 | 0.05 | 3,369.27 | 0.02 | - | - |
| 长期待摊费用 | 218.47 | 0.00 | 254.72 | 0.00 | 271.14 | 0.00 | - | - |
| 递延所得税资产 | 2.78 | 0.00 | 2.78 | 0.00 | - | - | - | - |

| | | | | | | | | |
|---------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| 其他非流动资产 | 154,157.34 | 1.01 | 213,361.05 | 1.47 | 67,987.51 | 0.43 | 103,597.56 | 0.81 |
| 非流动资产合计 | 11,939,896.84 | 78.23 | 11,678,418.84 | 80.37 | 13,750,737.22 | 86.63 | 10,886,534.19 | 85.59 |
| 资产总计 | 15,262,963.66 | 100.00 | 14,530,225.41 | 100.00 | 15,872,347.88 | 100.00 | 12,718,756.89 | 100.00 |

报告期各期末，发行人资产总额分别为 12,718,756.89 万元、15,872,347.88 万元、14,530,225.41 万元和 15,262,963.66 万元。2020 年末，发行人资产总额较 2019 年末减少 1,342,122.47 万元，降幅为 8.46%，主要是由于货币资金、可供出售金融资产、固定资产等减少所致。

资产构成方面，非流动资产是发行人资产的主要组成部分。报告期各期末，发行人非流动资产分别为 10,886,534.19 万元、13,750,737.22 万元、11,678,418.84 万元和 11,939,896.84 万元，占资产总额的比例分别为 85.59%、86.63%、80.37% 和 78.23%。

1、流动资产

报告期各期末，发行人流动资产合计分别为 1,832,222.70 万元、2,121,610.66 万元、2,851,806.57 万元和 3,323,066.82 万元，占资产总额的比例分别为 14.41%、13.37%、19.63%和 21.77%。2020 年末，流动资产较 2019 年末增加 730,195.91 万元，增幅为 34.42%，主要是由于其他应收款等增加所致。2021 年 9 月末，发行人流动资产主要包括货币资金、其他应收款、存货以及其他流动资产等。

(1) 货币资金

报告期各期末，发行人货币资金分别为 943,222.86 万元、1,021,442.37 万元、702,403.73 万元和 621,342.41 万元，占资产总额的比例分别为 7.42%、6.44%、4.83%和 4.07%。2020 年末，发行人货币资金较 2019 年末减少 319,038.64 万元，降幅为 31.23%，主要是因为增加与铁路发展基金公司拆借款。2021 年 9 月末，发行人货币资金较 2020 年减少 81,061.32 万元，降幅为 11.54%。2018 年末-2020 年末，发行人货币资金构成情况如下：

表：发行人货币资金构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2020 年末 | | 2019 年末 | | 2018 年末 | |
|----|---------|----|---------|----|---------|----|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| | | | | | | |

| | | | | | | |
|-----------|-------------------|---------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 库存现金 | 81.09 | 0.01 | 0.04 | 0.00 | - | - |
| 银行存款 | 629,300.02 | 89.59 | 518,164.07 | 50.73 | 868,662.86 | 92.10 |
| 其他货币资金 | 73,022.61 | 10.40 | 503,278.26 | 49.27 | 74,560.00 | 7.90 |
| 合计 | 702,403.73 | 100.00 | 1,021,442.37 | 100.00 | 943,222.86 | 100.00 |

截至 2020 年末，发行人其他货币资金为结构性存款 60,000.00 万元，按揭贷款保证金 301.68 万元，预售监管资金 8,654.87 万元，银行承兑汇票保证金 3,040.00 万元，劳务工资保证金 1,006.07 万元，履约保函保证金 20.00 万元。

(2) 其他应收款

报告期各期末，发行人其他应收款分别为 448,857.20 万元、376,198.08 万元、1,598,188.88 万元和 2,091,038.17 万元，占资产总额的比例分别为 3.53%、2.37%、11.00%和 13.70%。2020 年末，发行人其他应收款较 2019 年末增加 1,221,990.80 万元，增幅为 324.83%，主要是因为挂账项目专项债券资金增加。2021 年 9 月末，发行人其他应收款较 2020 年末增加 492,849.29 万元，增幅为 30.84%，主要是因为挂账项目专项债券资金增加。

2018 年末，发行人主要其他应收款项目如下：

表：2018 年末发行人主要其他应收款项目

单位：万元、%

| 对方单位名称 | 账面价值 | 占比 | 款项性质 | 是否为关联方 |
|----------------|-------------------|--------------|------|--------|
| 山东铁路发展基金有限公司 | 390,814.03 | 87.07 | 经营性 | 是 |
| 山东高速轨道交通集团有限公司 | 41,634.66 | 9.28 | 经营性 | 是 |
| 合计 | 432,448.69 | 96.35 | - | - |

2019 年末，发行人主要其他应收款项目具体如下：

表：2019 年末发行人主要其他应收款项目

单位：万元、%

| 对方单位名称 | 账面价值 | 占比 | 款项性质 | 是否为关联方 |
|----------------|-------------------|--------------|------|--------|
| 山东铁路发展基金有限公司 | 316,283.54 | 84.07 | 经营性 | 是 |
| 山东高速轨道交通集团有限公司 | 41,634.66 | 11.07 | 经营性 | 是 |
| 青连铁路有限责任公司 | 5,400.00 | 1.44 | 经营性 | 是 |
| 合计 | 363,318.20 | 96.58 | - | - |

2019 年末，发行人其他应收款中应收铁路发展基金公司款项中包含挂账项目专项债券资金 31.28 亿元，系根据山东省财政厅下发的《关于下达 2019 年铁路建设资金预算指标的通知》（鲁财建指〔2019〕45 号），公司于 2019 年 6 月 28 日收到的省级铁路建设资金 31.28 亿元，文件规定该款项为资本性支出，公司于 2019 年 8 月 7 号将 31.28 亿元转至山东铁路发展基金有限公司。截至 2019 年末，尚未明确山东铁路发展基金有限公司的出资人代表。

2020 年末，发行人其他应收款项目前五名情况如下：

表：2020 年末发行人其他应收款前五名单位情况

单位：万元、%

| 对方单位 | 账面价值 | 占比 | 款项性质 | 是否为关联方 |
|----------------------|---------------------|--------------|------|--------|
| 山东铁路发展基金有限公司 | 895,615.06 | 56.04 | 经营性 | 是 |
| | 295,118.67 | 18.47 | 非经营性 | |
| 山东铁路有限公司 | 250,000.00 | 15.64 | 经营性 | 是 |
| | 9,090.73 | 0.57 | 非经营性 | |
| 山东高速轨道交通集团有限公司 | 41,634.66 | 2.61 | 经营性 | 是 |
| 中国铁路济南局集团有限公司 | 33,535.00 | 2.10 | 经营性 | 是 |
| 铁投昌盛（济南）投资合伙企业（有限合伙） | 29,010.00 | 1.82 | 非经营性 | 是 |
| 合计 | 1,554,004.12 | 97.24 | - | - |

2020 年末，发行人其他应收款中应收铁路发展基金公司款项中包含挂账项目专项债券资金 88.93 亿元。

①根据山东省财政厅下发的《关于下达 2019 年铁路建设资金预算指标的通知》（鲁财建指〔2019〕45 号），发行人于 2019 年 6 月 28 日收到的省级铁路建设资金 31.28 亿元，文件规定该款项为资本性支出，发行人于 2019 年 8 月 7 号将 31.28 亿元转至山东铁路发展基金有限公司。截至 2020 年末，尚未明确山东铁路发展基金有限公司的出资人代表。

②根据山东省财政厅下发的《关于下达 2020 年铁路建设资金预算指标的通知》（鲁财建指〔2020〕3 号），发行人于 2020 年 1 月 22 日收到的省级铁路建设资金 36 亿元，文件规定该款项为资本性支出。发行人于 2020 年 2 月 14 日将

30 亿元转至山东铁路发展基金有限公司。截至 2020 年末，尚未明确山东铁路发展基金有限公司的出资人代表。

③根据山东省财政厅下发的《关于下达 2020 年铁路建设资金预算指标的通知》（鲁财建指〔2020〕36 号），发行人于 2020 年 5 月 29 日收到的省级铁路建设资金 36.85 亿元，文件规定该款项为资本性支出，其中 10 亿元为代山东省财金发展有限公司收取对山东铁路发展基金有限公司的出资。发行人于 2020 年 6 月 5 日将 36.85 亿元转至山东铁路发展基金有限公司，其中 10 亿元作为山东省财金发展有限公司对山东铁路发展基金有限公司的出资，剩余 26.85 亿元，截至 2020 年末，尚未明确山东铁路发展基金有限公司的出资人代表。

④根据山东省财政厅下发的《山东省财政厅关于做好 2020 年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》（鲁财债〔2020〕58 号），发行人于 2020 年 10 月 27 日收到潍烟高铁项目（省级承担部分）8,000 万元。发行人于 2020 年 11 月 6 日将 8,000 万元转至山东铁路发展基金有限公司。截至 2020 年末，尚未明确山东铁路发展基金有限公司的出资人代表。

上表中对山东铁路发展基金有限公司、山东铁路有限公司非经营性其他应收款为因其生产经营需要提供的关联方借款，对铁投昌盛（济南）投资合伙企业（有限合伙）的非经营性其他应收款为对关联方的流动性资金支持款。

2021 年 9 月末，发行人其他应收款项目前五名情况如下：

表：2021 年 9 月末发行人其他应收款前五名单位情况

单位：万元、%

| 对方单位 | 账面价值 | 占比 | 款项性质 | 是否为关联方 |
|----------------------|---------------------|--------------|------|--------|
| 山东铁路发展基金有限公司 | 1,284,115.06 | 61.41 | 经营性 | 是 |
| | 321,372.00 | 15.37 | 非经营性 | |
| 山东铁路有限公司 | 250,000.00 | 11.96 | 经营性 | 是 |
| 山东高速轨道交通集团有限公司 | 41,634.66 | 1.99 | 经营性 | 是 |
| 中国铁路济南局集团有限公司 | 33,535.00 | 1.60 | 经营性 | 是 |
| 铁投昌盛（济南）投资合伙企业（有限合伙） | 29,010.00 | 1.39 | 非经营性 | 是 |
| 合计 | 1,959,666.72 | 93.72 | - | - |

2021年9月末，发行人其他应收款中应收铁路发展基金公司款项中包含挂账项目专项债券资金127.78亿元。

根据山东省财政厅下发的《关于下达2021年铁路建设资金预算指标的通知》（鲁财建指〔2021〕26号），下达省级铁路建设资金预算指标38.85亿元，该款项为资本性支出，发行人已将款项转至山东铁路发展基金有限公司。截至2021年9月末，尚未明确山东铁路发展基金有限公司的出资人代表。

其他应收款坏账准备的会计政策方面，发行人对于关联方组合和无风险组合不计提坏账准备，无风险组合根据业务性质认定，主要包括应收政府部门的款项、员工的备用金、保证金及押金等。发行人将除关联方组合和无风险组合以外的应收款项认定为账龄分析法组合，并根据以往的历史经验对应收款项计提比例作出最佳估计。

（3）存货

发行人存货主要为综合开发公司的开发成本。报告期各期末，发行人存货分别为0万元、266,070.25万元、300,160.81万元和198,516.70万元，占资产总额的比例分别为0.00%、1.68%、2.07%和1.30%。2021年9月末，发行人存货较2020年末减少101,644.11万元，降幅为33.86%，主要是因为子公司综合开发公司商品房存货销售，结转成本。

2019年末-2020年末，发行人存货构成情况如下：

表：发行人存货构成情况

单位：万元

| 项目 | 2020年末 | 2019年末 |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 原材料 | 4.63 | 326.76 |
| 库存商品 | 38.24 | 385.78 |
| 开发成本 | 300,117.94 | 265,344.15 |
| 在产品 | - | 13.55 |
| 合计 | 300,160.81 | 266,070.25 |

2019年末和2020年末，发行人开发成本构成情况如下：

表：发行人开发成本构成情况

单位：万元

| 项目名称 | 开工时间 | 预计竣工时间 | 预计总投资 | 2019 年末 | 2020 年末 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 唐冶高铁产业园一期 | 2018/10/18 | 2021/12/17 | 479,062.00 | 265,344.15 | 300,117.94 |
| 小计 | - | - | 479,062.00 | 265,344.15 | 300,117.94 |

(4) 其他流动资产

发行人其他流动资产主要为待抵扣增值税进项税。报告期各期末，发行人其他流动资产分别为398,118.52万元、448,651.93万元、235,391.14万元和265,200.90万元，占资产总额的比例分别为3.13%、2.83%、1.62%和1.74%。2020年末，发行人其他流动资产较2019年末减少213,260.79万元，降幅为47.53%，主要是因为待抵扣增值税进项税减少。2021年9月末，发行人其他流动资产较2020年末增加29,809.76万元，增幅为12.66%。

2018年末-2020年末，发行人其他流动资产构成情况如下：

表：发行人其他流动资产构成情况

单位：万元

| 项目 | 2020 年末 | 2019 年末 | 2018 年末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 待抵扣增值税进项税 | 213,461.84 | 422,149.53 | 324,876.47 |
| 待认证增值税进项税 | 7,822.07 | 24,538.10 | 71,348.35 |
| 保函保证金 | - | - | 1,821.65 |
| 预缴增值税 | - | 867.41 | - |
| 预缴土地增值税 | - | 803.17 | - |
| 预缴所得税 | 10,407.24 | 185.29 | 66.05 |
| 预缴城市维护建设税 | - | 60.72 | - |
| 预缴教育费附加 | - | 26.02 | - |
| 预缴地方教育费附加 | - | 17.35 | - |
| 预缴地方水利建设基金 | - | 4.34 | - |
| 预缴个人所得税 | - | 0.01 | - |
| 加油卡充值 | - | - | 6.00 |
| 应收保理业务本金 | 2,000.00 | - | - |
| 理财产品 | 1,700.00 | - | - |

| | | | |
|----|------------|------------|------------|
| 合计 | 235,391.14 | 448,651.93 | 398,118.52 |
|----|------------|------------|------------|

2、非流动资产

报告期各期末，发行人非流动资产分别为 10,886,534.19 万元、13,750,737.22 万元、11,678,418.84 万元和 11,939,896.84 万元，占资产总额的比例分别为 85.59%、86.63%、80.37%和 78.23%。2019 年末，发行人非流动资产较 2018 年末增加 2,864,203.03 万元，增幅为 26.31%，主要是由于长期股权投资、固定资产、无形资产增加所致。2020 年末，发行人非流动资产较 2019 年末减少 2,072,318.38 万元，降幅为 15.07%，主要是由于鲁南高铁公司不再纳入合并范围，固定资产、无形资产等减少所致。2021 年 9 月末，发行人非流动资产主要包括其他权益工具投资、长期股权投资、固定资产、在建工程以及无形资产等。

(1) 可供出售金融资产

发行人可供出售金融资产主要为公司作为出资人对合资铁路建设项目的投资，近年来随项目建设推进而稳步增长。2018 年末-2020 年末，发行人可供出售金融资产分别为 3,378,638.25 万元、3,503,649.25 万元和 2,078,924.54 万元，占资产总额的比例分别为 26.56%、22.07%和 14.31%。

2020 年末，发行人可供出售金融资产主要构成情况如下：

表：发行人可供出售金融资产主要构成情况

单位：万元

| 被投资公司名称 | 账面价值 |
|---------------|---------------------|
| 京沪高速铁路股份有限公司 | 1,048,825.54 |
| 石济铁路客运专线有限公司 | 263,800.00 |
| 晋豫鲁铁路通道股份有限公司 | 439,150.00 |
| 黄大铁路有限责任公司 | 139,300.00 |
| 山东大莱龙铁路有限责任公司 | 110,000.00 |
| 合计 | 2,001,075.54 |

2020 年末，对山东大莱龙铁路有限责任公司的投资金额为 1,100,000,000.00 元，系公司根据山东省人民政府办公厅下发的《关于筹措我省在建铁路缺口资金

的意见》（鲁政办字〔2014〕30号）对山东大莱龙铁路有限责任公司的出资款，截至资产负债表日，对方尚未办理工商变更登记。

（2）其他权益工具投资

发行人自 2021 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，原计入可供出售金融资产核算的对合资铁路建设项目的投资，转为其他权益工具投资核算。2021 年 9 月末，发行人其他权益工具投资为 1,985,260.16 万元，占总资产的比例为 13.01%。

2021 年 9 月末，发行人其他权益工具投资主要构成情况如下：

表：发行人其他权益工具投资主要构成情况

单位：万元

| 被投资公司名称 | 2021 年 9 月末 |
|---------------|---------------------|
| 京沪高速铁路股份有限公司 | 882,051.16 |
| 石济铁路客运专线有限公司 | 263,800.00 |
| 晋豫鲁铁路通道股份有限公司 | 439,150.00 |
| 黄大铁路有限责任公司 | 139,300.00 |
| 山东大莱龙铁路有限责任公司 | 110,000.00 |
| 合计 | 1,834,301.16 |

（3）长期股权投资

报告期各期末，发行人长期股权投资分别为 511,940.31 万元、1,026,492.15 万元、3,114,322.52 万元和 3,142,714.23 万元，占资产总额的比例分别为 4.03%、6.47%、21.43%和 20.59%。2019 年末，发行人长期股权投资较 2018 年末增加 514,551.84 万元，增幅为 100.51%，主要原因为对联营企业山东铁路发展基金有限公司增加投资。2020 年末，发行人长期股权投资较 2019 年末增加 2,087,830.37 万元，增幅为 203.39%，主要是因为新增对山东铁路有限公司投资。

报告期各期末，发行人主要长期股权投资明细如下：

表：发行人主要长期股权投资明细情况

单位：万元

| 被投资单位 | 2021 年 9 月末 | 2020 年末 | 2019 年末 | 2018 年末 |
|-------|-------------|---------|---------|---------|
|-------|-------------|---------|---------|---------|

| | | | | |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 山东铁路发展基金有限公司 | 1,121,883.34 | 1,118,519.82 | 1,026,033.78 | 511,940.31 |
| 山东铁路有限公司 | 1,960,315.99 | 1,988,486.41 | - | - |
| 合计 | 3,082,199.33 | 3,107,006.23 | 1,026,033.78 | 511,940.31 |

注：发行人对山东铁路有限公司的长期股权投资按照实缴出资比例计量。

根据中国国家铁路集团有限公司下发的《国铁集团关于山东省区域合资铁路公司重组有关事项的批复》（铁经开函〔2020〕33号）及中国铁路济南局集团有限公司出具的《关于山东铁路有限公司组建有关评估事项备忘录》，发行人与山东铁路发展基金有限公司、中国铁路济南局集团有限公司、中国铁路发展基金有限公司等以对鲁南高速铁路有限公司等8家合资铁路公司的出资权益共同设立山东省区域平台公司——山东铁路有限公司，该重组事项以2019年6月30日为评估基准日，过渡期1年。山铁公司自2020年7月起将8家合资铁路公司纳入合并范围。

发行人对山铁公司的长期股权投资按照权益法进行核算，其中长期股权投资成本系根据发行人持有各合资铁路公司股权评估价值及过渡期权益变动确定。

2020年末，发行人对山铁公司的长期股权投资核算情况如下：

表：2020年末发行人对山铁公司长期股权投资核算情况

单位：万元

| 被投资单位名称 | 成本 | 损益调整 | 其他权益变动 | 期末数 |
|----------|--------------|------------|-----------|--------------|
| 山东铁路有限公司 | 2,028,068.07 | -38,300.44 | -1,281.21 | 1,988,486.41 |

2020年下半年，山铁公司实现营业总收入159,475.07万元，净利润-168,156.20万元。受铁路行业特征影响，山铁公司铁路运营成本费用较高，且主要铁路项目尚处于培育期，以及受新冠肺炎疫情冲击，铁路运营收入短期内无法覆盖相应成本费用。此外，为落实路省会谈纪要精神和公司组建原则，山铁公司正在推进落实以“运输增量增收减亏、资产经营精细增收减亏、多元开发拓展增收减亏、政策优惠补贴增收减亏”为工作主线的增收减亏方案。其中根据《铁路“一省一公司”整合工作第三次专题会议纪要》（[2019]124号），在2020-2024年5年过渡期内，省市按照5:5的比例分担，每年给予铁路运营补助共计1亿元。2021年7月山东省财政厅已下达1亿元的2020-2021年山铁公司铁路运营补助。

(4) 固定资产

报告期各期末，发行人固定资产分别为 4,324,744.11 万元、7,061,636.84 万元、4,156,131.85 万元和 4,117,186.43 万元，占资产总额的比例分别为 34.00%、44.49%、28.60%和 26.98%。2018 年末，发行人固定资产大幅增加，主要原因为新建济南至青岛高速铁路项目达到预定可使用状态转入固定资产。2019 年末，发行人固定资产较 2018 年末增加 2,736,892.73 万元，增幅 63.28%，主要原因为鲁南高速铁路项目日照至临沂段、临沂至曲阜段已完工转入固定资产。2020 年末，发行人固定资产较 2019 年末减少 2,905,504.99 万元，降幅为 41.14%，主要是因为子公司鲁南高速铁路有限公司不再纳入合并范围所致。

2018 年末-2020 年末，发行人固定资产构成情况如下：

表：发行人固定资产构成情况

单位：万元

| 项目 | 2020 年末 | 2019 年末 | 2018 年末 |
|--------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 房屋及建筑物 | 876,749.91 | 1,275,982.97 | 906,201.11 |
| 铁路资产 | 2,964,975.76 | 5,133,582.13 | 3,418,045.58 |
| 专用设备 | 313,386.16 | 650,010.56 | - |
| 运输工具 | 490.87 | 1,577.74 | 355.35 |
| 电子设备 | 159.65 | 158.18 | 71.29 |
| 其他设备 | 369.50 | 325.27 | 70.79 |
| 合计 | 4,156,131.85 | 7,061,636.84 | 4,324,744.11 |

截至 2020 年末，发行人固定资产中未办妥产权证书的固定资产情况如下：

表：2020 年末发行人未办妥产权证书的固定资产情况

单位：万元

| 项目 | 账面价值 | 未办妥产权证书原因 |
|--------|-------------------|-----------|
| 房屋及建筑物 | 876,749.91 | 尚未竣工结算 |
| 合计 | 876,749.91 | - |

新建济南至青岛高速铁路项目已于 2018 年 12 月 26 日正式开通运营，发行人子公司济青高速铁路有限公司将相关固定资产暂估入账，目前正在办理竣工决算。

报告期各期末，发行人合并报表固定资产基本来源于济青高铁公司等铁路运营子公司，具体类别包括房屋及建筑物、铁路资产、专用设备及运输设备。

截至 2018 年-2020 年末，发行人固定资产折旧计提情况如下：

表：发行人固定资产折旧计提情况

单位：万元

| 项目 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|-----------|-------------------|------------------|---------------|
| 房屋及建筑物 | 20,024.05 | 18,105.56 | - |
| 铁路资产 | 49,409.53 | 37,683.86 | - |
| 专用设备 | 45,212.59 | 35,944.40 | - |
| 运输工具 | 186.29 | 226.03 | 225.64 |
| 电子设备 | 53.21 | 23.28 | 19.57 |
| 其他设备 | 82.62 | 45.89 | 30.16 |
| 合计 | 114,968.29 | 92,029.02 | 275.37 |

发行人新建济南至青岛高速铁路项目 2018 年 12 月达到预定可使用状态转入固定资产，2019 年固定资产折旧较 2018 年大幅增加。

发行人制定了《山东铁路投资控股集团有限公司固定资产管理办法》，对固定资产折旧作出了具体规定。根据发行人 2018 年-2020 年审计报告，发行人固定资产的折旧方法如下：

表：发行人固定资产折旧方法

| 项目 | 折旧方法 | 折旧年限（年） | 残值率（%） | 年折旧率（%） |
|--------|-------|---------|-----------|-------------|
| 房屋及建筑物 | 年限平均法 | 8-50 | 5.00 | 1.90-11.87 |
| 铁路资产 | 年限平均法 | 5-100 | 1.00-5.00 | 0.95-19.00 |
| 专用设备 | 年限平均法 | 8-10 | 5.00 | 9.50-11.88 |
| 电子设备 | 年限平均法 | 5 | 5.00 | 19.00 |
| 运输工具 | 年限平均法 | 4-8 | 5.00 | 11.88-23.75 |
| 其他设备 | 年限平均法 | 5 | 5.00 | 19.00 |

其中，发行人铁路运营子公司济青高铁公司、鲁南高铁公司（自 2020 年 7 月起不再纳入合并范围）的固定资产折旧方法根据《中国铁路总公司固定资产管理办法》（铁总财〔2015〕45 号）以及《关于修订中国铁路总公司固定资产管理办法部分内容的通知》（铁总财〔2019〕25 号）确定。

2021 年 1-9 月，发行人计提固定资产折旧 39,229.85 万元。2021 年，经董事会审议通过，发行人修订了《固定资产管理办法》，对于铁路运营子公司，除房屋建筑物之外，受通车对数影响程度较高的资产折旧方法采用工作量法，房屋建筑物采用年限平均法计提折旧。其中，工作量法中采用的工作量以设计单位出具的专项报告或《项目建设可行性研究报告》中列车开行对数为依据，在各类资产使用年限内，以各期运行对数占该类资产使用年限内总对数的比重计提折旧。修订后的固定资产管理办法自 2021 年 1 月 1 日起执行。

公司铁路线路资产的磨损程度与通行列车对数直接相关，考虑到济青高铁等铁路运营通车对数逐步增加，按照年限平均法进行折旧与实际不匹配，为更好地反应与固定资产有关的经济利益的预期消耗方式，公司将受通车对数影响程度较高的资产折旧方法变更为工作量法。上述折旧方法变更已经董事会审议通过。

（5）在建工程

发行人在建工程主要为公司控股的铁路建设项目。报告期各期末，发行人在建工程分别为 1,817,197.44 万元、829,262.92 万元、1,110,773.91 万元和 1,524,234.98 万元，占资产总额的比例分别为 14.29%、5.22%、7.64%和 9.99%。2019 年末，发行人在建工程较 2018 年末减少 987,934.52 万元，降幅为 54.37%，主要原因为鲁南高速铁路项目日照至临沂段、临沂至曲阜段已完工转入固定资产和无形资产。2020 年末，发行人在建工程较 2019 年末增加 281,510.99 万元，增幅为 33.95%，2021 年 9 月末，发行人在建工程较 2020 年末增加 413,461.07 万元，增幅为 37.22%，上述变动主要是由于济郑高铁项目建设投入增加所致。

2020 年末，发行人主要在建工程情况如下：

表：发行人主要在建工程构成情况

单位：万元

| 工程名称 | 2020 年末 |
|--------------------|---------------------|
| 济青高铁项目 | 71,672.20 |
| 潍坊北站预留轨道交通工程 | 18,210.72 |
| 潍坊北站-三电迁改-京沪二通道 | 9,573.16 |
| 潍坊北站-三电迁改-潍莱 | 9,573.16 |
| 潍坊北站出租车道等市政配套工程 | 11,583.38 |
| 潍坊北站站房市政部分 | 4,317.13 |
| 潍坊北站 I 类变更 | 15,877.05 |
| 淄博北站出租车道等市政配套工程 | 3,432.17 |
| 淄博北站站房市政部分 | 11,816.27 |
| 红岛站出租车道等市政配套工程 | 35,350.02 |
| 红岛站站房市政部分 | 1,908.27 |
| 受托代建项目待摊投资 | 4,211.64 |
| 济郑铁路项目 | 861,373.50 |
| 济南枢纽胶济铁路至济青高铁联络线项目 | 51,875.27 |
| 青岛西至京沪高铁二通道铁路项目 | -0.02 |
| 合计 | 1,110,773.91 |

(6) 无形资产

报告期各期末,发行人无形资产分别为 750,416.52 万元、1,198,480.93 万元、910,569.78 万元和 907,637.29 万元,占资产总额的比例分别为 5.90%、7.55%、6.27%和 5.95%。2019 年末,发行人无形资产较 2018 年末增加 448,064.41 万元,增幅 59.71%,主要原因为鲁南高速铁路项目日照至临沂段、临沂至曲阜段已完工转入固定资产和无形资产。2020 年末,发行人无形资产较 2019 年末减少 287,911.15 万元,降幅为 24.02%,主要是因为子公司鲁南高速铁路有限公司不再纳入合并范围所致。

2018 年末-2020 年末,发行人无形资产构成情况如下:

表: 发行人无形资产构成情况

单位: 万元

| 项目 | 2020 年末 | 2019 年末 | 2018 年末 |
|-------|------------|--------------|------------|
| 土地使用权 | 750,390.33 | 1,198,253.18 | 750,390.33 |

| | | | |
|-----------|-------------------|---------------------|-------------------|
| 软件使用权 | 395.44 | 227.74 | 26.18 |
| 特许经营 | 159,784.00 | - | - |
| 合计 | 910,569.78 | 1,198,480.93 | 750,416.52 |

2020 年末，发行人未办妥产权证书的土地使用权情况如下：

表：发行人未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：万元

| 项目 | 账面价值 | 未办妥产权证书原因 |
|-----------|-------------------|-----------|
| 土地使用权 | 750,390.33 | 正在办理中 |
| 合计 | 750,390.33 | - |

发行人的子公司济青高速铁路有限公司土地使用权 750,390.33 万元系根据山东省人民政府和国家发展和改革委员会的相关文件，由沿线各市政府负责征地拆迁工作并承担的土地和拆迁费用。征地拆迁费用计入济青高速铁路有限公司股份，尚未经第三方审计，济青高速铁路有限公司根据实际发生的成本暂估入账，最终金额需经审计后由其与各市政府及其他各方确认。

（二）负债结构分析

表：发行人最近三年及一期末负债构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2021 年 9 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 | 77,500.00 | 1.24 | 90,000.00 | 1.57 | 50,000.00 | 0.87 | - | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 应付票据 | - | - | 3,040.00 | 0.05 | - | - | 11,999.26 | 0.26 |
| 应付账款 | 386,429.96 | 6.16 | 507,001.41 | 8.84 | 600,522.65 | 10.41 | 827,960.25 | 17.67 |
| 预收款项 | 97,124.58 | 1.55 | 161,526.84 | 2.82 | 49,691.52 | 0.86 | 1,019.23 | 0.02 |
| 应付职工薪酬 | 1,372.93 | 0.02 | 3,893.95 | 0.07 | 2,364.80 | 0.04 | 620.78 | 0.01 |
| 应交税费 | 772.48 | 0.01 | 3,176.19 | 0.06 | 5,963.87 | 0.10 | 960.78 | 0.02 |
| 其他应付款 | 2,435,929.91 | 38.84 | 2,023,780.76 | 35.31 | 1,258,888.79 | 21.82 | 880,082.52 | 18.78 |
| 持有待售负债 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | |
|----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | 35,681.00 | 0.62 | - | - | - | - |
| 其他流动负债 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 流动负债合计 | 2,999,129.87 | 47.82 | 2,828,100.15 | 49.34 | 1,967,431.61 | 34.10 | 1,722,642.83 | 36.77 |
| 长期借款 | 3,011,649.38 | 48.02 | 2,560,713.00 | 44.67 | 3,553,730.79 | 61.59 | 2,761,700.00 | 58.94 |
| 应付债券 | 200,000.00 | 3.19 | 200,000.00 | 3.49 | 200,000.00 | 3.47 | 200,000.00 | 4.27 |
| 长期应付款 | 1,000.00 | 0.02 | 1,001.22 | 0.02 | - | - | - | - |
| 长期应付职工薪酬 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 预计负债 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 递延收益 | 1,500.00 | 0.02 | - | - | 1,100.00 | 0.02 | 1,100.00 | 0.02 |
| 递延所得税负债 | 58,923.77 | 0.94 | 102,312.81 | 1.78 | 7,619.93 | 0.13 | - | - |
| 其他非流动负债 | - | - | 40,000.00 | 0.70 | 40,000.00 | 0.69 | - | - |
| 非流动负债合计 | 3,273,073.14 | 52.18 | 2,904,027.03 | 50.66 | 3,802,450.72 | 65.90 | 2,962,800.00 | 63.23 |
| 负债合计 | 6,272,203.01 | 100.00 | 5,732,127.19 | 100.00 | 5,769,882.33 | 100.00 | 4,685,442.83 | 100.00 |

报告期各期末，发行人总负债分别为 4,685,442.83 万元、5,769,882.33 万元、5,732,127.19 万元和 6,272,203.01 万元。2019 年末，发行人总负债较 2018 年末增加 1,084,439.51 万元，增幅为 23.14%，主要是因为其他应付款、长期应付款等项目增加。

发行人负债结构以非流动负债为主，发行人非流动负债分别为 2,962,800.00 万元、3,802,450.72 万元、2,904,027.03 万元和 3,273,073.14 万元，占总负债的比例分别为 63.23%、65.90%、50.66%和 52.18%。

1、流动负债

报告期各期末，发行人流动负债分别为 1,722,642.83 万元、1,967,431.61 万元、2,828,100.15 万元和 2,999,129.87 万元，占总负债的比例分别为 36.77%、34.10%、49.34%和 47.82%。2021 年 9 月末，发行人流动负债主要由应付账款、预收款项、其他应付款等构成。

(1) 应付账款

发行人应付账款主要为工程款、设备物资款等。报告期各期末，发行人应付账款分别为 827,960.25 万元、600,522.65 万元、507,001.41 万元和 386,429.96 万元，占总负债的比例分别为 17.67%、10.41%、8.84%和 6.16%。2019 年末，发行

人应付账款较 2018 年末减少 227,437.61 万元，降幅为 27.47%。2020 年末，发行人应付账款较 2019 年末减少 93,521.24 万元，降幅为 15.57%。2021 年 9 月末，发行人应付账款较 2020 年末减少 120,571.45 万元，降幅为 23.78%。

2019 年末，发行人应付账款前五名情况如下：

表：2019 年发行人应付账款前五名单位明细

单位：万元、%

| 对方单位 | 账面价值 | 占比 | 是否为关联方 |
|---------------------------|-------------------|--------------|--------|
| 中国铁路济南局集团有限公司鲁南高铁工程建设指挥部 | 36,608.30 | 6.10 | 是 |
| 中国建筑股份有限公司济青高铁项目经理部 | 22,784.11 | 3.79 | 否 |
| 济南东代建 | 19,303.91 | 3.21 | 否 |
| 中国铁路济南局集团有限公司 | 18,316.02 | 3.05 | 是 |
| 中国铁建电气化局集团济青高铁四电 2 标项目经理部 | 17,371.97 | 2.89 | 否 |
| 合计 | 114,384.31 | 19.05 | - |

2020 年末，发行人应付账款前五名情况如下：

表：2020 年末发行人应付账款前五名单位明细

单位：万元、%

| 对方单位 | 账面价值 | 占比 | 是否为关联方 |
|-----------------------------|------------------|--------------|--------|
| 中国建筑股份有限公司济青高铁项目经理部 | 12,543.08 | 2.47 | 否 |
| 中国建筑一局（集团）有限公司济青高铁济南东站项目经理部 | 10,790.93 | 2.13 | 否 |
| 中铁十局集团有限公司胶济济青铁路联络线工程施工指挥部 | 9,770.72 | 1.93 | 否 |
| 中国建筑股份有限公司济青高铁站房 8 标项目经理部 | 9,710.44 | 1.92 | 否 |
| 中铁二十一局集团有限公司济青高铁项目经理部 | 8,849.42 | 1.75 | 否 |
| 合计 | 51,664.59 | 10.19 | - |

（2）预收款项

报告期各期末，发行人预收款项分别为 1,019.23 万元、49,691.52 万元、161,526.84 万元和 97,124.58 万元，占总负债的比例分别为 0.02%、0.86%、2.82% 和 1.55%。发行人预收款项主要是子公司山东济青高铁金启置业有限公司预售款。

2021年9月末,发行人预收款项较2020年末减少64,402.26万元,降幅为39.87%,主要是因为子公司综合开发公司房地产业务预收款确认收入。

(3) 其他应付款

报告期各期末,发行人其他应付款分别为880,082.52万元、1,258,888.79万元、2,023,780.76万元和2,435,929.91万元,占总负债的比例分别为18.78%、21.82%、35.31%和38.84%。报告期各期末,发行人其他应付款中包含应付利息,分别为23,034.87万元、29,058.72万元、25,978.20万元和16,290.26万元。2019年末,其他应付款较2018年末增加378,806.27万元,增幅为43.04%,主要是因为收到挂账项目专项债券资金增加,2020年末,其他应付款较2019年末增加764,891.97万元,增幅为60.76%,主要是因为收到挂账项目专项债券资金增加。2021年9月末,其他应付款较2020年末增加412,149.15万元,增幅为20.37%。

2019年末,发行人其他应付款前五名单位情况如下:

表: 2019年发行人其他应付款前五名单位明细

单位: 万元、%

| 对方单位 | 账面价值 | 占比 | 是否为关联方 |
|-------------------|-------------------|--------------|--------|
| 山东省财政厅 | 312,800.00 | 24.85 | 否 |
| 潍坊市城市建设发展投资集团有限公司 | 199,757.50 | 15.87 | 否 |
| 青岛高新区投资开发集团有限公司 | 178,069.00 | 14.14 | 否 |
| 济南轨道交通集团建设投资有限公司 | 109,796.00 | 8.72 | 否 |
| 中银金融资产投资有限公司 | 61,400.15 | 4.88 | 否 |
| 合计 | 861,822.65 | 68.46 | - |

根据《中国铁路总公司、山东省人民政府关于新建济南至青岛高速铁路济南东站等4座车站站房、雨棚及相关工程修改初步设计的批复》(铁总鉴函(2018)173号),发行人的子公司济青高速铁路有限公司新建济南至青岛高速铁路济南东、淄博北、潍坊北、红岛站等4座车站站房、雨棚及相关工程等工程修改初步设计增加投资纳入济南至青岛高速铁路总概算,分别由各市承担,不计入股份,建成后无偿移交给济青高速铁路有限公司。由于工程尚未竣工决算,未办理移交

手续，地方政府出资款暂挂其他应付款。截至 2019 年末，子公司济青高速铁路有限公司其他应付款中地方政府出资金额 4,655,859,951.43 元。

2019 年末，发行人其他应付款中应付山东省财政厅款项为 31.28 亿元，其中挂账项目专项债券资金 21.28 亿元，系根据山东省财政厅 2019 年 6 月 28 日下发的《关于下达 2019 年铁路建设资金预算指标的通知》（鲁财建指〔2019〕45 号）及 2019 年 12 月 4 日下发的《山东省财政厅关于确认省土地发展集团有限公司资本金和相关股权的通知》（鲁财建指〔2019〕50 号），公司收到省级铁路建设资金 31.28 亿元，文件规定该款项为资本性支出，其中 10 亿元属于山东省土地发展集团有限公司对本公司的出资计入实收资本，公司于 2019 年 8 月 7 号将 31.28 亿元转至山东铁路发展基金有限公司，截至 2019 年末，尚未明确山东铁路发展基金有限公司的出资人代表。

表：2020 年末发行人其他应付款前五名单位明细

单位：万元、%

| 对方单位 | 账面价值 | 占比 | 是否为关联方 |
|-------------------|---------------------|--------------|--------|
| 山东省财政厅 | 723,234.49 | 35.74 | 否 |
| 山东铁路发展基金有限公司 | 378,899.29 | 18.72 | 是 |
| 潍坊市城市建设发展投资集团有限公司 | 199,757.50 | 9.87 | 否 |
| 青岛高新区投资开发集团有限公司 | 178,069.00 | 8.80 | 否 |
| 济南轨道交通集团建设投资有限公司 | 109,796.00 | 5.43 | 否 |
| 合计 | 1,589,756.27 | 78.55 | - |

2020 年末，发行人其他应付款中应付山东省财政厅款项中包含挂账项目专项债券资金 72.32 亿元。

根据山东省财政厅 2019 年 6 月 28 日下发的《关于下达 2019 年铁路建设资金预算指标的通知》（鲁财建指〔2019〕45 号）及 2019 年 12 月 4 日下发的《山东省财政厅关于确认省土地发展集团有限公司资本金和相关股权的通知》（鲁财建指〔2019〕50 号），公司收到省级铁路建设资金 31.28 亿元，文件规定该款项为资本性支出。公司于 2019 年 8 月 7 号将 31.28 亿元转至山东铁路发展基金有限公司，截至 2020 年末，尚未明确山东铁路发展基金有限公司的出资人代表。

根据山东省财政厅 2020 年 1 月 22 日下发的《关于下达 2020 年铁路建设资金预算指标的通知》（鲁财建指〔2020〕3 号）、2020 年 5 月 29 日下发的《关于下达 2020 年铁路建设资金预算指标的通知》（鲁财建指〔2020〕36 号）、2020 年 9 月 26 日下发的《山东省财政厅关于做好 2020 年部分新增专项债券项目用途调整工作的通知》（鲁财债〔2020〕58 号），公司分别于 2020 年 1 月 22 日、2020 年 5 月 29 日、2020 年 10 月 27 日收到省级铁路建设资金 36 亿元、36.85 亿元、8,000 万元，文件规定该款项为资本性支出，其中 20 亿元属于山东省土地发展集团有限公司对本公司的出资计入实收资本、10 亿元为代山东省财金发展有限公司收取对山东铁路发展基金有限公司的出资。公司本年度将 67.65 亿元转至山东铁路发展基金有限公司，其中 10 亿元作为山东省财金发展有限公司对山东铁路发展基金有限公司的出资，剩余 57.65 亿元，截至 2020 年末，尚未明确山东铁路发展基金有限公司的出资人代表。

2020 年 12 月 29 日公司垫付山东省财政厅专项债资金 2.61 亿元。

截至 2021 年 9 月末，发行人其他应付款中应付山东省财政厅款项为 1,111,734.49 万元，较 2020 年末增加 388,500.00 万元。根据山东省财政厅下发的《关于下达 2021 年铁路建设资金预算指标的通知》（鲁财建指〔2021〕26 号），下达省级铁路建设资金预算指标 38.85 亿元，该款项为资本性支出，发行人已将该款项转至山东铁路发展基金有限公司。截至 2021 年 9 月末，尚未明确山东铁路发展基金有限公司的出资人代表。

2、非流动负债

报告期各期末，发行人非流动负债分别为 2,962,800.00 万元、3,802,450.72 万元、2,904,027.03 万元和 3,273,073.14 万元，占总负债的比例分别为 63.23%、65.90%、50.66%和 52.18%。2021 年 9 月末，发行人非流动负债主要包括长期借款、应付债券等。

(1) 长期借款

报告期各期末，发行人长期借款分别为 2,761,700.00 万元、3,553,730.79 万元、2,560,713.00 万元和 3,011,649.38 万元，占总负债的比例分别为 58.94%、

61.59%、44.67%和 48.02%。2019 年末，发行人长期借款较 2018 年末增加 792,030.79 万元，增幅 28.68%，主要是因为高速铁路项目建设，贷款融资增加。2020 年末，发行人长期借款较 2019 年末减少 993,017.79 万元，降幅为 27.94%，主要是因为子公司鲁南高速铁路有限公司不再纳入合并范围所致。2021 年 9 月末，发行人长期借款较 2020 年末增加 450,936.38 万元，增幅为 17.61%。

报告期各期末，发行人长期借款构成情况如下：

表：发行人长期借款构成情况

单位：万元

| 项目 | 2021 年 9 月末 | 2020 年末 | 2019 年末 | 2018 年末 |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 信用借款 | 2,027,289.00 | 1,602,990.00 | 2,669,351.79 | 2,050,700.00 |
| 保证借款 | 799,765.00 | 817,368.00 | 807,200.00 | 711,000.00 |
| 抵押借款 | 72,349.13 | 26,950.00 | 77,179.00 | - |
| 质押借款 | 6,246.25 | 9,405.00 | - | - |
| 质押及保证借款 | 106,000.00 | 104,000.00 | - | - |
| 合计 | 3,011,649.38 | 2,560,713.00 | 3,553,730.79 | 2,761,700.00 |

(2) 应付债券

报告期各期末，发行人应付债券均为 200,000.00 万元，占总负债的比例分别为 4.27%、3.47%、3.49%和 3.19%，为发行人已发行的企业债券。发行人应付债券明细情况如下：

表：发行人应付债券明细情况

单位：万元

| 债券简称 | 发行日期 | 发行金额 | 期限 | 票面利率 |
|---------|----------|------------|------------|-------|
| 16 鲁铁投债 | 2016/3/3 | 200,000.00 | 15 年（10+5） | 4.38% |

3、有息债务

最近三年及一期末，发行人有息债务余额分别为 296.17 亿元、380.37 亿元、288.74 亿元及 329.01 亿元，占同期末总负债的比例分别为 63.21%、65.92%、50.37%及 52.46%。

(1) 有息债务余额及类型情况

表：发行人有息债务余额及类型情况

单位：万元、%

| 项目 | 2021年9月末 | | 2020年末 | |
|-------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 短期借款 | 77,500.00 | 2.36 | 90,000.00 | 3.12 |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | 35,681.00 | 1.24 |
| 长期借款 | 3,011,649.38 | 91.54 | 2,560,713.00 | 88.69 |
| 应付债券 | 200,000.00 | 6.08 | 200,000.00 | 6.93 |
| 长期应付款 | 1,000.00 | 0.03 | 1,001.22 | 0.03 |
| 合计 | 3,290,149.38 | 100.00 | 2,887,395.22 | 100.00 |

(2) 有息债务担保结构情况

2020年末，发行人长短期借款债务担保结构如下：

表：发行人2020年末借款担保结构

单位：万元

| 项目 | 短期借款 | 长期借款 |
|---------|------------------|---------------------|
| 信用借款 | 40,000.00 | 1,602,990.00 |
| 保证借款 | 50,000.00 | 817,368.00 |
| 质押借款 | - | 9,405.00 |
| 抵押借款 | - | 26,950.00 |
| 质押及保证借款 | - | 104,000.00 |
| 合计 | 90,000.00 | 2,560,713.00 |

2021年9月末，发行人长短期借款债务担保结构如下

表：发行人2021年9月末借款担保结构

单位：万元

| 项目 | 短期借款 | 长期借款 |
|------|-----------|--------------|
| 信用借款 | 52,500.00 | 2,027,289.00 |
| 保证借款 | 25,000.00 | 799,765.00 |
| 质押借款 | - | 6,246.25 |

| 项目 | 短期借款 | 长期借款 |
|---------|-----------|--------------|
| 抵押借款 | - | 72,349.13 |
| 质押及保证借款 | - | 106,000.00 |
| 合计 | 77,500.00 | 3,011,649.38 |

(3) 主要借款情况

表：发行人2021年9月末主要借款明细

单位：万元、%

| 贷款单位 | 贷款银行 | 金额 | 开始日 | 到期日 | 贷款利率 | 担保方式 |
|----------------|--------|--------------|------------|------------|------|------|
| 山东铁投 | 国家开发银行 | 457,275.00 | 2015/9/3 | 2035/9/2 | 1.20 | 保证 |
| 山东铁投 | 国家开发银行 | 151,250.00 | 2016/12/19 | 2036/12/18 | 2.80 | 保证 |
| 济南黄河长清大桥投资有限公司 | 国家开发银行 | 114,000.00 | 2014/1/13 | 2034/1/23 | 5.15 | 质押 |
| 济青高铁公司 | 中国农业银行 | 1,403,233.00 | 2016/7/20 | 2036/7/18 | 4.17 | 信用 |
| 济青高铁公司 | 中信银行 | 205,000.00 | 2016/7/20 | 2036/7/18 | 4.17 | 信用 |
| 山东济青高铁金启置业有限公司 | 青岛银行 | 79,000.00 | 2019/6/27 | 2022/6/26 | 6.15 | 抵押 |
| 合计 | - | 2,409,758.00 | - | - | - | - |

(4) 已发行尚未兑付的债券明细情况

详见本募集说明书摘要第五节“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”。

(三) 所有者权益结构分析

表：发行人最近三年及一期末所有者权益结构情况

单位：万元、%

| 项目 | 2021年9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 |
| 实收资本(或股本) | 4,932,681.00 | 54.86 | 4,932,681.00 | 56.07 | 4,682,681.00 | 46.35 | 4,425,700.00 | 55.09 |
| 其他权益工具 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 资本公积 | 46,192.65 | 0.51 | 46,192.65 | 0.53 | 41,387.98 | 0.41 | 18,535.54 | 0.23 |
| 其他综合收益 | 143,147.02 | 1.59 | 268,269.80 | 3.05 | - | - | - | - |
| 专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | |
|----------------|---------------------|------------|---------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 盈余公积 | 39,476.17 | 0.44 | 39,476.17 | 0.45 | 28,366.24 | 0.28 | 19,488.98 | 0.24 |
| 未分配利润 | 162,195.47 | 1.80 | 202,509.14 | 2.30 | 168,576.25 | 1.67 | 172,457.30 | 2.15 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 5,323,692.30 | 59.21 | 5,489,128.76 | 62.39 | 4,921,011.46 | 48.71 | 4,636,181.82 | 57.71 |
| 少数股东权益 | 3,667,068.34 | 40.79 | 3,308,969.46 | 37.61 | 5,181,454.08 | 51.29 | 3,397,132.25 | 42.29 |
| 所有者权益合计 | 8,990,760.65 | 100 | 8,798,098.22 | 100.00 | 10,102,465.55 | 100.00 | 8,033,314.06 | 100.00 |

报告期各期末，发行人所有者权益分别为 8,033,314.06 万元、10,102,465.55 万元、8,798,098.22 万元和 8,990,760.65 万元。2019 年末，发行人所有者权益较 2018 年末增加 2,069,151.49 万元，增幅为 25.76%，主要是由于实收资本、少数股东权益等项目增加。2020 年末，所有者权益较 2019 年末减少 1,304,367.33 万元，降幅为 12.91%，主要是由于鲁南高铁公司不再纳入合并范围，少数股东权益等减少所致。2021 年 9 月末，发行人所有者权益主要由实收资本、其他综合收益、未分配利润和少数股东权益构成。

（1）实收资本

报告期各期末，发行人实收资本分别为 4,425,700.00 万元、4,682,681.00 万元、4,932,681.00 万元和 4,932,681.00 万元，占所有者权益的比例分别为 55.09%、46.35%、56.07%和 54.86%。

2018 年，发行人实收资本增加 5,540,000,000.00 元，其中以货币出资 5,270,000,000.00 元、票据出资 240,000,000.00 元，剩余 30,000,000.00 元系将寿光市金财国有资产经营有限公司变更为实际出资人潍坊滨海投资发展有限公司。2018 年，发行人实收资本减少 3,030,000,000.00 元，其中 30,000,000.00 元系寿光市金财国有资产经营有限公司变更为实际出资人潍坊滨海投资发展有限公司，3,000,000,000.00 元系山东省财政厅下发的铁路发展省级引导资金。

2019 年，发行人实收资本增加 2,569,810,000.00 元，均为货币出资，其中 2,500,000,000.00 元为山东省土地发展集团有限公司根据山东省人民政府下发的《省政府关于解决山东铁路投资控股集团有限公司出资有关问题专题会议纪要》（〔2018〕138 号）及山东省财政厅下发的《山东省财政厅关于确认省土地发展集团有限公司资本金和相关股权的通知》（鲁财建指〔2019〕50 号）实缴出资，69,810,000.00 元为烟台市城市建设发展集团有限公司追加投资。

2020年，发行人实收资本增加 2,500,000,000.00 元，均为货币出资。其中 2,000,000,000.00 元公司根据山东省财政厅下发的《关于下达 2020 年铁路建设资金预算指标的通知》（鲁财建指〔2020〕3 号）及《关于下达 2020 年铁路建设资金预算指标的通知》（鲁财建指〔2020〕36 号）文件，将山东省财政厅拨付的省级铁路建设资金的 2,000,000,000.00 元确认为山东省土地发展集团有限公司实缴出资；500,000,000.00 元为 2020 年 12 月 30 日山东省土地发展集团有限公司的实缴出资。

截至 2021 年 9 月末，发行人注册资本为 4,845,700.00 万元，实收资本为 4,932,681.00 万元，差异在于部分股东实际出资超过认缴注册资本，尚未进行增资变更。

（2）资本公积

报告期各期末，发行人资本公积分别为 18,535.54 万元、41,387.98 万元、46,192.65 万元和 46,192.65 万元，占所有者权益的比例分别为 0.23%、0.41%、0.53%和 0.51%。

2018 年，发行人资本公积较 2017 年末减少 661,413.02 万元，具体为：根据《加快推进济青高铁、青连铁路建设专题会议纪要》（山东省人民政府〔2018〕62 号），济青高铁 4 座站房增加投资不计入济青高速铁路有限公司股份，采取股权稀释的办法，将地方政府增加站房面积的出资和征地拆迁资金合并确认股份，沿线各市的资本金总额持股比例保持不变。征地拆迁费用及地方出资计入济青高速铁路有限公司实收资本后，资本金总额超过注册资本 300.00 亿元的部分计入资本公积。征地拆迁费用总金额尚未经第三方审计，需经审计后由济青高速铁路有限公司、各市政府及其他各方最终确认。上述事项导致本期资本公积减少 6,614,130,229.55 元。

2019 年，发行人资本公积较 2018 年末增加 22,852.44 万元，增幅为 123.29%。资本公积增加包括：公司转让子公司济青高速铁路有限公司股权增加资本公积 220,699,408.49 元；鲁南高速铁路有限公司根据《中国铁路总公司、山东省人民政府关于新建鲁南高铁临沂至曲阜段曲阜东站等 5 座车站站房、雨棚及相关工程修改初步设计的批复》（铁总鉴函〔2019〕156 号），鲁南高速铁路临沂至曲阜

段蒙山、费县北、泗水南、曲阜东、临沂北站站房、雨棚及相关工程修改设计概算,较原设计增加,将收到的临沂市人民政府的增加站房规模出资计入资本公积,本公司按持股比例确认 15,783,900.00 元。

2020 年,发行人资本公积较 2019 年末增加 4,804.67 万元,增幅为 11.61%。资本溢价增加 7,664.28 万元系发行人转让子公司济青高速铁路有限公司部分股权形成;资本溢价减少其中 1,578.39 万元系发行人处置子公司鲁南高速铁路有限公司股权形成,1,281.21 万元系公司本年新增权益法核算山东铁路有限公司股权形成。

(3) 其他综合收益

报告期各期末,发行人其他综合收益分别为 0 万元、0 万元、268,269.80 万元和 143,147.02 万元,占所有者权益的比例分别为 0%、0%、3.05%和 1.59%。2020 年发行人综合收益增加,主要因为公司持有的京沪高速铁路股份有限公司股权按公允价值计量确认其他综合收益。2021 年 9 月末,发行人其他综合收益较 2020 年末减少 125,122.78 万元,降幅为 46.64%,主要是由于京沪高铁公司股权按公允价值下降所致。

(4) 未分配利润

报告期各期末,发行人未分配利润分别为 172,457.30 万元、168,576.25 万元、202,509.14 万元和 162,195.47 万元,占所有者权益的比例分别为 2.15%、1.67%、2.30%和 1.80%。

(5) 少数股东权益

报告期各期末,发行人少数股东权益分别为 3,397,132.25 万元、5,181,454.08 万元、3,308,969.46 万元和 3,667,068.34 万元,占所有者权益的比例分别为 42.29%、51.29%、37.61%和 40.79%。发行人少数股东权益金额较大且占比较高,主要因为主要子公司济青高速铁路有限公司、济郑高速铁路有限公司等均非全资子公司。

(四) 现金流量分析

表: 发行人现金流量表主要数据

单位: 万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 经营活动现金流入小计 | 515,052.19 | 1,528,494.35 | 373,815.51 | 56,710.16 |
| 经营活动现金流出小计 | 613,463.92 | 951,141.08 | 265,440.02 | 24,936.30 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -98,411.73 | 577,353.27 | 108,375.48 | 31,773.85 |
| 投资活动现金流入小计 | 43,054.23 | 110,431.49 | 446,984.17 | 526,472.31 |
| 投资活动现金流出小计 | 1,230,359.82 | 1,814,154.14 | 2,226,540.54 | 2,897,508.21 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,187,305.60 | -1,703,722.65 | -1,779,556.37 | -2,371,035.90 |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,430,346.35 | 1,107,432.81 | 2,206,063.49 | 2,641,833.19 |
| 筹资活动现金流出小计 | 225,690.34 | 304,746.42 | 465,041.36 | 86,331.93 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,204,656.01 | 802,686.39 | 1,741,022.14 | 2,555,501.25 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -81,061.32 | -323,682.99 | 69,841.25 | 216,239.21 |
| 年末现金及现金等价物余额 | 621,342.41 | 689,381.11 | 1,013,064.11 | 943,222.86 |

1、经营活动现金流量

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 31,773.85 万元、108,375.48 万元、577,353.27 万元和-98,411.73 万元，其中经营活动现金流入分别为 56,710.16 万元、373,815.51 万元、1,528,494.35 万元和 515,052.19 万元，经营活动现金流出分别为 24,936.30 万元、265,440.02 万元、951,141.08 万元和 613,463.92 万元。受济青高铁开通运营、收到税费返还影响，发行人 2019 年经营活动产生的现金流量较 2018 年增长较多。2020 年，经营活动产生的现金流量净额较 2019 年增加较多，主要是因为济青高铁公司暂管济郑高铁项目，将收到的济郑高铁项目建设投入计入经营现金流以及收到专项债券资金。2021 年 1-9 月，发行人经营活动现金流量为净流出，主要是因为子公司济青高铁公司代管代建潍烟铁路、莱荣铁路项目，支付征地拆迁款和工程预付款。经营活动现金流入方面，2020 年，发行人收到其他与经营活动有关的现金占经营活动现金流入的比例较高，主要是由于收到的济郑高铁项目建设投入以及收到专项债券资金金额较大所致。2021 年 1-9 月，发行人收到其他与经营活动有关的现金占经营活动现金流入的比例较高，主要是由于收到专项债券资金金额较大所致。

2、投资活动现金流量

报告期内，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-2,371,035.90 万元、-1,779,556.37 万元、-1,703,722.65 万元和-1,187,305.60 万元，呈净流出状态。发

行人投资活动现金流出主要为对控股高速铁路项目的建设投入,以及对参股铁路项目公司及铁路发展基金公司的出资。报告期内,发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额较大,主要为对济青高铁、鲁南高铁(山东段)以及济郑高铁(山东段)的项目投资。铁路项目建成通车后,将取得线路使用费收入、接触网使用费收入等铁路运营收入。报告期内,发行人投资支付的现金金额较大,主要为参股铁路项目公司及铁路发展基金公司的出资。参股铁路项目投资收益主要来源于项目公司分红,对铁路发展基金公司的出资按照权益法确认投资收益。报告期内山东省高速铁路建设持续推进,发行人投资活动现金流出较大,但随着控股高速铁路项目开通运营,实现运营收入,也将为本期债券本息偿付提供保障。

3、筹资活动现金流量

报告期内,发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 2,555,501.25 万元、1,741,022.14 万元、802,686.39 万元和 1,204,656.01 万元,呈现金净流入状态。发行人筹资活动现金流入主要来源于发行人、子公司吸收投资和取得借款。报告期内,发行人吸收投资收到的现金分别为 1,208,379.99 万元、997,248.00 万元、556,667.48 万元和 372,599.80 万元,取得借款收到的现金分别为 920,700.00 万元、941,031.79 万元、530,768.40 万元和 610,986.45 万元。2018 年-2020 年,发行人筹资活动产生的现金流量净额持续下降,主要是由于发行人及子公司吸收投资收到的现金减少以及控股铁路项目融资波动所致。

(五) 偿债能力分析

表: 发行人主要偿债能力指标

| 科目 | 2021 年 1-9 月/ 9 月末 | 2020 年度/ 末 | 2019 年度/ 末 | 2018 年度/ 末 |
|-------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| 资产负债率 (%) | 41.09 | 39.45 | 36.35 | 36.84 |
| 流动比率 | 1.11 | 1.01 | 1.08 | 1.06 |
| 速动比率 | 1.04 | 0.90 | 0.94 | 1.06 |
| EBITDA (万元) | - | 183,241.00 | 134,502.00 | 97,645.95 |
| EBITDA 利息保障倍数 (倍) | - | 1.34 | 0.91 | 1.08 |

报告期各期末，发行人流动比率分别为 1.06、1.08、1.01 和 1.11，速动比率分别为 1.06、0.94、0.90 和 1.04，呈波动态势。

报告期各期末，发行人资产负债率分别为 36.84%、36.35%、39.45% 和 41.09%。整体而言，发行人财务杠杆率处于较低水平。

2018 年-2020 年，发行人息税折旧摊销前利润分别为 97,645.95 万元、134,502.00 万元和 183,241.00 万元，呈增长趋势。2018 年-2020 年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.08、0.91 和 1.34，呈波动态势。

（六）盈利能力分析

1、发行人主要利润数据

表：发行人利润表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2021 年 1-9 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|---------------|--------------|-------------|------------|-----------|
| 营业收入 | 257,242.87 | 185,829.18 | 133,917.99 | 13,622.12 |
| 营业成本 | 228,341.84 | 247,228.23 | 178,574.43 | - |
| 毛利润 | 28,901.03 | -61,399.05 | -44,656.44 | 13,622.12 |
| 营业利润 | -53,799.73 | -63,510.42 | -47,850.34 | 73,483.08 |
| 利润总额 | -54,257.49 | -64,786.77 | -47,238.20 | 73,473.08 |
| 净利润 | -55,848.41 | -67,999.15 | -52,280.09 | 73,473.01 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | -40,313.67 | 45,042.82 | 4,996.21 | 73,731.43 |
| 少数股东损益 | -15,534.74 | -113,041.97 | -57,276.30 | -258.42 |

注：鲁南高铁公司自 2020 年 7 月起不再纳入合并范围，2020 年数据包含鲁南高铁公司 2020 年 1-6 月的数据。

（1）营业收入

报告期内，发行人营业收入分别为 13,622.12 万元、133,917.99 万元、185,829.18 万元和 257,242.87 万元。

2018 年公司实现营业收入 13,622.12 万元，系根据公司与铁路发展基金公司签订的《委托管理协议书》，收到铁路发展基金公司支付的基金委托管理费。2019 年，发行人营业收入较 2018 年大幅增长，主要是因为济青高铁于 2018 年 12 月 26 日正式开通运营，2019 年实现铁路运营收入 12.63 亿元。2020 年，发行人营

业收入较 2019 年增长 51,911.19 万元，增幅为 38.76%，主要是因为鲁南高速铁路项目日照至临沂段，临沂至曲阜段于 2019 年 11 月 26 日正式开通运营，以及子公司综合开发公司房地产开发等业务收入增加。

(2) 营业成本

报告期内，发行人营业成本分别 0 万元、178,574.43 万元、247,228.23 万元和 228,341.84 万元。2019 年，发行人营业成本较 2018 年大幅增长，主要是因为济青高铁于 2018 年 12 月 26 日正式开通运营，运营成本大幅增加。2020 年，发行人营业成本较 2019 年增长 68,653.80 万元，增幅为 38.45%，主要是因为鲁南高速铁路日照至临沂段、临沂至曲阜段于 2019 年 11 月 26 日正式开通运营，以及子公司综合开发公司房地产开发等业务成本增加。

2019 年和 2020 年，发行人毛利润为负，主要是因为济青高铁、鲁南高铁日照至临沂段、临沂至曲阜段开通时间较短，成本较高而运营收入较少。2021 年 1-9 月，发行人毛利润由负转正，主要是因为固定资产折旧方法改变，铁路运营业务毛利润和毛利率转正。

(3) 营业利润、利润总额和净利润

报告期内，发行人营业利润分别 73,483.08 万元、-47,850.34 万元、-63,510.42 万元和 -53,799.73 万元，利润总额分别为 73,473.08 万元、-47,238.20 万元、-64,786.77 万元和 -54,257.49 万元，净利润分别为 73,473.01 万元、-52,280.09 万元、-67,999.15 万元和 -55,848.41 万元，归属于母公司所有者净利润分别为 73,731.43 万元、4,996.21 万元、45,042.82 万元和 -40,313.67 万元。2018 年，发行人处于盈利状态，主要盈利来源为投资收益和其他收益。2019 年和 2020 年发行人净利润为负，主要是由于铁路运营业务亏损所致。2021 年 1-9 月发行人净利润为负，主要是因为毛利润无法覆盖财务费用、投资损失等。2020 年，发行人归属于母公司所有者净利润大幅增加，主要是因为山铁公司重组过程中，发行人及铁路发展基金公司持有的鲁南高铁公司股权投资评估增值。2019 年和 2020 年，发行人合并口径净利润亏损，归属于母公司所有者净利润为正，归属于母公司所有者净利润主要来源于母公司确认的投资收益。

2019年，发行人净利润由正转负，2020年和2021年1-9月继续处于亏损状态。济青高铁于2018年12月26日开通运营，鲁南高速铁路日照至临沂段、临沂至曲阜段于2019年11月26日开通运营，开通时间较短，运营收入暂时无法覆盖折旧、委托运输管理费、利息支出等成本费用。同时，联营公司山铁公司目前处于亏损状态，按照权益法确认投资损失。此外，发行人正推进实施政策支持减亏、资产运营减亏、多元开发减亏等多种措施。

2018年-2020年，发行人母公司报表处于盈利状态，是合并层面利润的主要来源。报告期内，发行人母公司营业利润分别为74,196.95万元、93,141.28万元、112,797.08万元和-19,708.41万元，利润总额分别为74,196.95万元、93,141.28万元、112,622.50万元和-19,698.38万元，净利润分别为74,196.95万元、88,772.56万元、111,099.35万元和-19,698.38万元。

此外，2020年，发行人非经常性损益合计（扣除所得税影响）为43,301.46万元，当年利润指标对非经常性损益依赖较大。2020年发行人非经常性损益主要为山铁公司重组过程中，处置子公司鲁南高铁公司股权，处置德龙烟铁路、青荣城际铁路、青连铁路参股公司股权形成的投资收益。

根据中国国家铁路集团有限公司下发的《国铁集团关于山东省区域合资铁路公司重组有关事项的批复》（铁经开函〔2020〕33号）及中国铁路济南局集团有限公司出具的《关于山东铁路有限公司组建有关评估事项备忘录》，发行人与山东铁路发展基金有限公司、中国铁路济南局集团有限公司、中国铁路发展基金有限公司等以对鲁南高速铁路有限公司等8家合资铁路公司的出资权益共同设立山东省区域平台公司，名称定为山东铁路有限公司。该事项以2019年6月30日为评估基准日，过渡期1年。山铁公司重组过程中形成的投资收益不具备持续性。

2、期间费用

表：发行人期间费用构成情况

单位：万元、%

| 项目 | 2021年1-9月 | | 2020年度 | | 2019年度 | | 2018年度 | |
|----|-----------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|
| | 金额 | 占营业 | 金额 | 占营业 | 金额 | 占营业 | 金额 | 占营业 |
| | | | | | | | | |

| | | 收入比例 | | 收入比例 | | 收入比例 | | 收入比例 |
|------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|----------|-------|
| 销售费用 | 2,016.00 | 0.78 | 4,921.68 | 2.65 | 921.33 | 0.69 | - | - |
| 管理费用 | 4,784.61 | 1.86 | 12,781.30 | 6.88 | 9,474.47 | 7.07 | 2,870.60 | 21.07 |
| 研发费用 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 财务费用 | 60,191.81 | 23.40 | 94,201.13 | 50.69 | 72,196.63 | 53.91 | 397.40 | 2.92 |

(1) 销售费用

2019年、2020年和2021年1-9月，发行人销售费用分别为921.33万元、4,921.68万元和2,016.00万元，占营业总收入的比例分别为0.69%、2.65%和0.78%。

(2) 管理费用

报告期内，发行人管理费用分别为2,870.60万元、9,474.47万元、12,781.30万元和4,784.61万元，占营业总收入的比例分别为21.07%、7.07%、6.88%和1.86%。

(3) 财务费用

报告期内，发行人财务费用分别为397.40万元、72,196.63万元、94,201.13万元和60,191.81万元，占营业总收入的比例分别为2.92%、53.91%、50.69%和23.40%，系发行人期间费用的主要构成部分。

报告期内，发行人财务费用构成情况如下：

表：发行人财务费用构成情况

单位：万元

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|---------|-----------|------------|-----------|-----------|
| 财务费用 | 60,191.81 | 94,201.13 | 72,196.63 | 397.40 |
| 其中：利息支出 | 73,990.47 | 124,168.04 | 89,206.97 | 24,153.16 |
| 利息收入 | 14,040.58 | 30,215.88 | 17,018.30 | 23,757.06 |

3、利润表其他项目

(1) 其他收益

报告期内，发行人其他收益分别为22,875.64万元、0万元、368.44万元和113.34万元。2018年的其他收益系发行人收到的与收益相关的铁路补贴资金。2020年的其他收益系发行人收到的“三代”手续费返还及增值税加计抵减等。

(2) 投资收益

发行人投资收益主要包含权益法核算的长期股权投资收益和可供出售金融资产持有期间取得的投资收益。报告期内，发行人投资收益分别为 40,574.80 万元、80,057.18 万元、111,825.45 万元和-12,114.73 万元。发行人可供出售金融资产持有期间取得的投资收益主要为参股公司京沪高铁分红，2018 年-2020 年，发行人收到京沪高铁分红金额分别为 2.87 亿元、6.52 亿元和 0.98 亿元。报告期内，发行人权益法核算的长期股权投资收益主要来源于联营企业铁路发展基金公司。2020 年，发行人处置长期股权投资产生的投资收益为 11,601.78 万元，主要系处置子公司鲁南高速铁路有限公司形成，处置可供出售金融资产产生的投资收益 32,615.68 万元，主要系处置青荣城际等参股公司形成。

2018 年-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人投资收益情况明细如下：

表：发行人投资收益情况

单位：万元

| 项目 | 2021 年 1-9 月 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 权益法核算的长期股权投资收益 | -21,594.75 | 55,025.51 | 14,161.84 | 11,849.61 |
| 可供出售金融资产持有期间取得的投资收益 | - | 12,193.32 | 65,895.34 | 28,725.20 |
| 其他权益工具投资持有区间取得的投资收益 | 8,766.02 | - | - | - |
| 处置长期股权投资产生的投资收益 | - | 11,601.78 | - | - |
| 处置可供出售金融资产产生的投资收益 | - | 32,615.68 | - | - |
| 其他 | 713.99 | 389.15 | - | - |
| 合计 | -12,114.73 | 111,825.45 | 80,057.18 | 40,574.80 |

2018 年-2020 年，发行人合并口径的投资收益主要来源于母公司。发行人母公司报表中投资收益分别为 40,574.80 万元、103,172.41 万元和 113,183.78 万元，主要为权益法核算的长期股权投资收益和可供出售金融资产持有期间取得的投资收益。发行人母公司口径的投资收益情况具体如下：

表：发行人母公司口径的投资收益情况

单位：万元

| 项目 | 2020 年 | 2019 年 | 2018 年 |
|----|--------|--------|--------|
|----|--------|--------|--------|

| | | | |
|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 权益法核算的长期股权投资收益 | 54,185.60 | 14,093.47 | 11,849.61 |
| 处置长期股权投资产生的投资收益 | 16,595.25 | 23,895.50 | - |
| 处置可供出售金融资产产生的投资收益 | 32,615.68 | - | - |
| 可供出售金融资产持有期间取得的投资收益 | 9,787.24 | 65,183.45 | 28,725.20 |
| 合计 | 113,183.78 | 103,172.41 | 40,574.80 |

(3) 营业外收入与营业外支出

报告期内,发行人营业外收入分别为 0 万元、641.03 万元、20.96 万元和 32.32 万元,营业外支出分别为 10.00 万元、28.90 万元、1297.30 万元和 490.08 万元。

4、盈利能力指标

表: 发行人主要盈利能力指标

单位: %

| 科目 | 2021 年 1-9 月 /9 月末 | 2020 年度/末 | 2019 年度/末 | 2018 年度/末 |
|--------|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业毛利率 | 11.23 | -33.04 | -33.35 | 100.00 |
| 总资产报酬率 | 0.13 | 0.39 | 0.29 | 0.87 |
| 净资产收益率 | -0.63 | -0.72 | -0.58 | 0.99 |

报告期内,发行人营业毛利率分别为 100.00%、-33.35%、-33.04%和 11.23%。2018 年,发行人营业毛利率为 100%,是因为当年未发生营业成本。2019 年和 2020 年,发行人营业毛利率为负,主要是因为济青高铁、鲁南高铁日照至临沂段、临沂至曲阜段开通时间较短,营业收入暂时无法覆盖成本。2021 年 1-9 月,发行人毛利率由负转正,主要是因为固定资产折旧方法改变,铁路运营业务毛利润和毛利率转正。

报告期内,发行人总资产报酬率分别为 0.87%、0.29%、0.39%和 0.13%。受 2019 年利润总额为负以及资产规模增长的影响,发行人 2019 年总资产报酬率指标较上年同期下降较多。报告期内,发行人净资产收益率分别为 0.99%、-0.58%、-0.72%和-0.63%。受净利润亏损影响,发行人 2019 年-2020 年及 2021 年 1-9 月净资产收益率为负。

(七) 营运能力分析

报告期内，发行人营运能力指标具体如下：

表：发行人营运能力指标

单位：次、%

| 项目 | 2021年1-9月 | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 |
|-----------|-----------|--------|--------|--------|
| 应收账款周转率 | 22.50 | 21.63 | 36.52 | 731.10 |
| 存货周转率 | 0.92 | 0.87 | 1.34 | - |
| 总资产周转率（%） | 1.73 | 1.22 | 0.94 | 0.12 |

注：总资产周转率=营业收入/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]×100%，2021年1-9月指标未年化

报告期内，发行人应收账款周转率分别为731.10、36.52、21.63和22.50。整体上，由于发行人应收账款规模较小，应收账款周转率处于较高水平。

2019年、2020年及2021年1-9月，发行人存货周转率分别为1.34、0.87和1.20。2018年末，发行人无存货。

报告期内，发行人总资产周转率分别为0.12%、0.94%、1.22%和1.73%。2019年，发行人总资产周转率较2018年增长较多，主要是因为济青高铁开通运营，营业总收入大幅增加。报告期内，发行人总资产周转率呈增长态势。

（八）关联方及关联交易情况

1、关联方关系

2020年末，发行主要的关联方关系如下：

表：发行人主要的关联方关系

| 关联方名称 | 与本公司的关系 |
|-----------------|---------|
| 山东高速集团有限公司 | 本公司的股东 |
| 青岛交通开发投资中心 | 本公司的股东 |
| 烟台市城市建设发展集团有限公司 | 本公司的股东 |
| 日照交通发展投资运营有限公司 | 本公司的股东 |
| 鲁南高速铁路有限公司 | 原子公司 |
| 济青高速铁路有限公司 | 子公司 |
| 山东铁路综合开发有限公司 | 子公司 |
| 济郑高速铁路有限公司 | 子公司 |

| | |
|----------------------|------------------------|
| 山东铁路发展基金有限公司 | 联营企业 |
| 山东铁路有限公司 | 联营企业 |
| 中国铁路济南局集团有限公司 | 山东铁路有限公司的股东 |
| 山东潍莱高速铁路有限公司 | 山东铁路发展基金有限公司的子公司 |
| 山东高速轨道交通集团有限公司 | 山东高速集团有限公司控制的公司 |
| 中车青岛四方机车车辆股份有限公司 | 济青高速铁路有限公司的股东 |
| 中国国家铁路集团有限公司 | 中国铁路济南局集团有限公司的母公司 |
| 青连铁路有限责任公司 | 山东铁路有限公司的子公司 |
| 山东铁投股权投资有限公司 | 山东铁路综合开发有限公司的联营企业 |
| 山东铁投科技发展有限公司 | 山东铁路综合开发有限公司的联营企业 |
| 山东铁投伟业新材料科技有限公司 | 山东铁路综合开发有限公司的联营企业 |
| 铁投昌盛（济南）投资合伙企业（有限合伙） | 山东铁路综合开发有限公司的联营企业 |
| 济南铁发投资管理合伙企业（有限合伙） | 山东铁路综合开发有限公司子公司投资的合伙企业 |
| 铁投昌宜（济南）投资合伙企业（有限合伙） | 山东铁路综合开发有限公司认缴出资企业 |
| 中航物业管理有限公司 | 山东铁路综合开发有限公司子公司的股东 |

2、关联交易情况

（1）接受劳务的关联交易

表：发行人 2020 年接受劳务的关联交易情况

单位：万元

| 关联方名称 | 金额 |
|---------------|-----------|
| 中国铁路济南局集团有限公司 | 45,315.09 |
| 中国国家铁路集团有限公司 | 52.38 |
| 合计 | 45,367.48 |

（2）提供劳务的关联交易

表：发行人 2020 年提供劳务的关联交易情况

单位：万元

| 关联方名称 | 金额 |
|--------------|------------|
| 中国国家铁路集团有限公司 | 111,078.46 |
| 山东铁路发展基金有限公司 | 3,199.70 |

| 关联方名称 | 金额 |
|-----------------|-------------------|
| 中国铁路济南局集团有限公司 | 1,394.96 |
| 山东铁投科技发展有限公司 | 471.70 |
| 山东铁投股权投资有限公司 | 5.07 |
| 山东铁投伟业新材料科技有限公司 | 3.97 |
| 中航物业管理有限公司 | 1,015.80 |
| 合计 | 117,169.66 |

(3) 关联方未结算项目金额

1) 2020 年末应收账款中关联方款项

表：发行人应收账款中关联方款项

单位：万元

| 关联方名称 | 金额 |
|---------------|-----------------|
| 中国国家铁路集团有限公司 | 3,992.06 |
| 中国铁路济南局集团有限公司 | 1,751.74 |
| 合计 | 5,743.80 |

2) 2020 年末应收利息中关联方利息

表：发行人应收利息中关联方利息

单位：万元

| 关联方名称 | 2020 年末 |
|--------------------|-----------------|
| 济南铁发投资管理合伙企业（有限合伙） | 1,167.95 |
| 合计 | 1,167.95 |

3) 2020 年末其他应收款中关联方款项

表：发行人其他应收款中关联方款项

单位：万元

| 关联方名称 | 2020 年末 |
|----------------|--------------|
| 山东铁路发展基金有限公司 | 1,190,733.72 |
| 山东铁路有限公司 | 259,090.73 |
| 山东高速轨道交通集团有限公司 | 41,634.66 |

| | |
|---------------------------|---------------------|
| 中国铁路济南局集团有限公司 | 33,535.00 |
| 铁投昌盛（济南）投资合伙企业（有限合伙） | 29,010.00 |
| 铁投昌宜（济南）投资合伙企业（有限合伙） | 12,000.00 |
| 鲁南高速铁路有限公司 | 11,751.00 |
| 青连铁路有限责任公司 | 5,401.35 |
| 中国铁路济南局集团有限公司-郑济铁路工程建设指挥部 | 305.49 |
| 山东潍莱高速铁路有限公司 | 48.77 |
| 合计 | 1,583,510.72 |

2020 年末，发行人其他应付款挂账项目专项债券资金 88.93 亿元。

4) 2020 年末应付账款中关联方款项

表：发行人应付账款中关联方款项

单位：万元

| 关联方名称 | 金额 |
|---------------|-----------------|
| 中国铁路济南局集团有限公司 | 1,036.61 |
| 合计 | 1,036.61 |

5) 2020 年末预收款项中关联方款项

表：发行人预收款项中关联方款项

单位：万元

| 关联方名称 | 金额 |
|--------------|--------------|
| 山东铁路发展基金有限公司 | 11.36 |
| 山东铁投股权投资有限公司 | 1.06 |
| 山东铁路有限公司 | 1.70 |
| 合计 | 14.11 |

6) 2020 年末其他应付款中关联方款项

表：发行人其他应付款中关联方款项

单位：万元

| 关联方名称 | 2020 年末 |
|--------------|------------|
| 山东铁路发展基金有限公司 | 378,899.29 |

| | |
|------------------|-------------------|
| 青岛交通开发投资中心 | 51,000.00 |
| 山东潍莱高速铁路有限公司 | 46,910.14 |
| 日照交通发展投资运营有限公司 | 22,102.00 |
| 烟台市城市建设发展集团有限公司 | 13,235.57 |
| 中车青岛四方机车车辆股份有限公司 | 216.50 |
| 鲁南高速铁路有限公司 | 6.89 |
| 山东铁路有限公司 | 0.06 |
| 合计 | 512,370.45 |

(4) 担保

1) 发行人作为被担保方

表：截至 2020 年末发行人作为被担保方的关联交易情况

单位：万元

| 担保方 | 担保金额 | 担保起始日 | 担保到期日 | 担保是否已经履行完毕 |
|------------|------------|------------|------------|------------|
| 山东高速集团有限公司 | 109,550.00 | 2035/11/10 | 2037/11/9 | 否 |
| 山东高速集团有限公司 | 29,700.00 | 2035/11/10 | 2037/11/9 | 否 |
| 山东高速集团有限公司 | 39,900.00 | 2035/12/16 | 2037/12/15 | 否 |
| 山东高速集团有限公司 | 159,800.00 | 2036/2/3 | 2038/2/2 | 否 |
| 山东高速集团有限公司 | 19,000.00 | 2036/2/25 | 2038/2/24 | 否 |
| 山东高速集团有限公司 | 99,900.00 | 2036/4/29 | 2038/4/28 | 否 |
| 山东高速集团有限公司 | 69,000.00 | 2036/12/18 | 2038/12/17 | 否 |
| 山东高速集团有限公司 | 39,500.00 | 2036/12/18 | 2038/12/17 | 否 |
| 山东高速集团有限公司 | 44,500.00 | 2036/12/18 | 2038/12/17 | 否 |
| 山东高速集团有限公司 | 21,000.00 | 2019/2/11 | 2021/2/20 | 否 |
| 山东高速集团有限公司 | 75,000.00 | 2022/10/22 | 2024/10/21 | 否 |

注：以上借款保证合同约定保证期间为每笔债务履行期届满之日起两年。

2) 发行人作为担保方

截至 2020 年末，发行人的联营企业山东铁路发展基金长期应付款挂账社会资本融资款 1,247,535.03 万元，社会资本融资款系按照《山东省人民政府关于山东省铁路发展基金设立方案的批复》（鲁政字〔2016〕126 号）相关规定募集的

社会资本。根据《山东省发展和改革委员会关于印发〈山东省铁路发展基金管理办法（试行）〉的通知》（鲁发改办〔2017〕285号），社会投资人按约定优先获稳定合理的投资回报，不参与铁路发展公司经营管理；发行人作为主发起人承诺社会投资人投资回报的差额补足及按约定到期回购出资的义务；如社会投资人正常回报和股权回购款有资金缺口时，山东省发展和改革委员会向山东省人民政府汇报，山东省人民政府协调给予资金支持。

截至2020年末，发行人的联营企业山东铁路发展基金长期应付款挂账债权投资计划215,000.00万元，债权投资计划系铁路发展公司引入山东铁投潍莱高铁债权投资计划，发行人为其提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

（5）与关联方共同投资设立公司的关联交易

1) 关联交易概述

根据中国国家铁路集团有限公司下发的《国铁集团关于山东省区域合资铁路公司重组有关事项的批复》（铁经开函〔2020〕33号）及中国铁路济南局集团有限公司出具的《关于山东铁路有限公司组建有关评估事项备忘录》，本公司与山东铁路发展基金有限公司、中国铁路济南局集团有限公司、中国铁路发展基金有限公司等以对鲁南高速铁路有限公司等8家合资铁路公司的出资权益共同设立山东省区域平台公司，名称定为山东铁路有限公司，该事项以2019年6月30日为评估基准日，过渡期1年。山东铁路公司注册资本700亿元。

2) 关联交易形成的投资收益

表：2020年关联交易形成的投资收益情况

单位：万元

| 项目 | 2020年 |
|-------------------|-----------|
| 处置长期股权投资产生的投资收益 | 11,601.78 |
| 处置可供出售金融资产产生的投资收益 | 32,615.68 |
| 合计 | 44,217.47 |

（九）对外担保

截至2021年9月末，发行人对外担保情况如下：

截至 2021 年 9 月末，公司的联营企业铁路发展基金公司长期应付款挂账社会资本融资款 1,345,108.73 万元，社会资本融资款系按照《山东省人民政府关于山东省铁路发展基金设立方案的批复》（鲁政字〔2016〕126 号）相关规定募集的社会资本。根据《山东省发展和改革委员会关于印发〈山东省铁路发展基金管理办法（试行）〉的通知》（鲁发改办〔2017〕285 号），社会投资人按约定优先获稳定合理的投资回报，不参与铁路发展公司经营管理；发行人作为主发起人承诺社会投资人投资回报的差额补足及按约定到期回购出资的义务；如社会投资人正常回报和股权回购款有资金缺口时，山东省发展和改革委员会向山东省人民政府汇报，山东省人民政府协调给予资金支持。

截至 2021 年 9 月末，发行人的联营企业铁路发展基金公司长期应付款挂账债权投资计划 500,000.00 万元，债权投资计划系铁路发展基金公司引入山东铁投潍莱高铁债权投资计划，发行人为其提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

（十）未决诉讼、仲裁

截至 2020 年末，发行人不存在对其生产经营、财务状况产生重大不利影响的未决诉讼、仲裁。

（十一）受限资产情况

截至 2021 年 9 月末，发行人受限资产账面价值为 453,957.31 万元，占 2021 年 9 月末净资产的比重为 5.05%。

表：2021 年 9 月末发行人受限资产情况

单位：万元

| 资产类别 | 账面价值 | 受限原因 |
|-----------|-------------------|---------------------|
| 货币资金 | 8,519.00 | 预售监管资金、劳务保证金、按揭保证金等 |
| 存货 | 177,562.98 | 抵押借款 |
| 固定资产 | 118,913.30 | 抵押借款及融资租赁 |
| 无形资产 | 142,387.03 | 质押借款 |
| 长期应收款 | 6,575 | 质押借款 |
| 合计 | 453,957.31 | - |

此外，发行人存在部分未办妥产权证书的固定资产和无形资产。

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）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，根据《2021 年度山东铁路投资控股集团有限公司信用评级报告》、《山东铁路投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券品种一的信用等级为 AAA，品种二的信用等级为 AAA。

发行人主体信用等级 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。

本期债券品种一的信用等级 AAA，品种二的信用等级 AAA，该债券信用等级代表的涵义为债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的主要内容

中诚信国际肯定了山东省很强的经济实力为公司发展奠定了坚实的经济基础、公司在山东省具有重要地位以及融资渠道畅通等因素对公司发展的积极作用；同时，中诚信国际也关注到公司未来资本支出压力较大、铁路投资回收期较长、盈利性较弱等因素可能对其经营及整体信用状况造成的影响。

1、正面

山东省很强的经济为公司发展奠定了坚实的经济基础。2018~2020 年，全省实现生产总值（GDP）分别为 66,648.9 亿元、71,067.5 亿元和 73,129.0 亿元，按可比价格计算，2020 年 GDP 较上年实现增长 3.6%。良好的经济环境为公司发展奠定了坚实的经济基础。

公司在山东省具有重要地位。公司作为山东省省级铁路产业投融资平台，地位十分重要，股东给予了公司资金上的有力支持。截至 2021 年 9 月末，公司实收资本达 493.27 亿元。

融资渠道畅通。公司作为山东省省级铁路产业投融资平台，资信情况良好，与国内政策性银行及主要商业银行建立了良好的合作伙伴关系，获得各银行较高的授信额度支持，截至 2021 年 9 月末，综合授信额度为 1,198.80 亿元，未使用授信额度为 889.89 亿元，融资渠道畅通。

2、关注

未来资本支出压力较大。根据山东省铁路建设规划，山东省将修建快速铁路，形成覆盖全省 16 市的快速铁路网，公司未来面临较大的资本支出压力，中诚信国际持续关注公司资金平衡情况。

铁路投资回收期较长，盈利性较弱。铁路建设项目投资大、周期长，且盈利能力较弱。未来公司控股及参股的铁路项目进入运营期，能否获得较为可观的收入和投资收益值得关注。。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

2021 年 6 月 25 日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《山东铁路投资控股集团有限公司 2021 年度跟踪评级报告》，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2020 年 6 月 17 日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《山东铁路投资控股集团有限公司 2020 年度跟踪评级报告》，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2019 年 5 月 13 日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《山东铁路投资控股集团有限公司 2019 年度跟踪评级报告》，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。本次调级主要基于如下理由：2018 年山东省经济持续快速增长，公司作为山东省省级铁路产业投融资平台，得到股东在资金及政策上的有力支持，公司规模持续壮大。同时，公司第一条控股铁路济青高铁正式通车运营，对公司未来发展、产业转型以及壮大公司铁路板块业务具有重要意义。此外，公司参股的京沪高铁实现较好分红。但同时，中诚信国际也关注到未来公司建设快速铁路网可能带来较大的资本支出压力及铁路投资回收期较长、盈利性较弱等因素对公司整体信用状况的影响。

2018年6月28日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《山东铁路投资控股集团有限公司2018年度跟踪评级报告》，发行人主体信用等级为AA+，评级展望为稳定。

（四）跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起6个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

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

发行人资信情况良好，与多家银行机构建立了良好的合作关系，可使用授信额度规模较大，间接债务融资能力较强。截至2021年9月末，发行人综合授信

额度为 1,198.80 亿元，已使用的授信额度为 308.91 亿元，未使用授信额度为 889.89 亿元。

表：2021年9月末公司授信使用情况表

单位：亿元

| 序号 | 授信单位 | 授信额度 | 已使用额度 | 剩余额度 |
|----|--------|-----------------|---------------|---------------|
| 1 | 农业银行 | 452.00 | 158.80 | 293.20 |
| 2 | 国家开发银行 | 82.90 | 80.90 | 2.00 |
| 3 | 工商银行 | 50.00 | - | 50.00 |
| 4 | 中信银行 | 101.00 | 20.50 | 80.50 |
| 5 | 邮储银行 | 30.00 | - | 30.00 |
| 6 | 招商银行 | 20.00 | 10.00 | 10.00 |
| 7 | 中国银行 | 72.26 | 5.61 | 66.65 |
| 8 | 威海商行 | 25.00 | 5.50 | 19.50 |
| 9 | 北京银行 | 108.40 | 4.86 | 103.54 |
| 10 | 光大银行 | 102.00 | 2.00 | 100.00 |
| 11 | 建设银行 | 50.00 | 2.84 | 47.16 |
| 12 | 交通银行 | 2.40 | 2.40 | - |
| 13 | 齐鲁银行 | 5.00 | - | 5.00 |
| 14 | 兴业银行 | 10.00 | 1.50 | 8.50 |
| 15 | 青岛银行 | 11.94 | 9.84 | 2.10 |
| 16 | 平安银行 | 2.00 | 2.00 | - |
| 17 | 天津银行 | 1.00 | 1.00 | - |
| 18 | 广发银行 | 2.00 | - | 2.00 |
| 19 | 浦发银行 | 70.90 | 1.16 | 69.74 |
| 合计 | | 1,198.80 | 308.91 | 889.89 |

（二）发行人及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、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债券余额为 40 亿元，明细如下：

单位：亿元、%

| 序号 | 债券简称 | 发行主体 | 发行日期 | 回售日期 | 到期日期 | 债券期限 | 发行规模 | 票面利率 | 余额 |
|----|-----------|------|-----------|----------|-----------|------|-----------|------|-----------|
| 1 | 16鲁铁投债 | 山东铁投 | 2016.3.3 | 2026.3.3 | 2031.3.3 | 10+5 | 20 | 4.38 | 20 |
| | 企业债券小计 | - | - | - | - | - | 20 | - | 20 |
| 2 | 21鲁铁G2 | 山东铁投 | 2021.12.2 | - | 2026.12.2 | 5 | 20 | 3.53 | 20 |
| | 公司债券小计 | - | - | - | - | - | 20 | - | 20 |
| | 合计 | - | - | - | - | - | 40 | | 40 |

2、截至募集说明书签署日，发行人不存在存续的永续债券。

3、截至募集说明书签署日，发行人及子公司不存在已注册尚未发行的债券。

（四）其他影响资信情况的重大事项

无。

第六节 备查文件

一、募集说明书及本摘要的备查文件如下

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；
- (二) 主承销商出具的核查意见；
- (三) 法律意见书；
- (四) 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) 中国证监会同意本次债券发行注册的文件。

二、投资者可在以下地址或网站查询本期债券募集说明书全文及上述备查文件：

在本期债券发行期内，投资者可以至发行人、主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）专区查阅募集说明书。

(一) 发行人：山东铁路投资控股集团有限公司

地址：山东省济南市历下区龙奥西路1号银丰财富广场A座

联系人：李超

联系电话：0531-67729053

传真：250102

(二) 牵头主承销商：中信证券股份有限公司

地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

联系人：姜琪、马凯、朱雅各、李浩宇

电话：010-60837490

传真：010-60833504