



山东发展投资控股集团有限公司  
2024 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	人民币 30 亿元
本期债券发行金额	不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）
增信情况	无增信
发行人主体信用等级	AAA
本期债券信用等级	AAA
信用评级机构	联合资信评估股份有限公司

牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人：



（住所：济南市市中区经七路 86 号）

联席主承销商：



（住所：深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401）

联席主承销商：



（住所：上海市虹口区东大名路 678 号）

联席主承销商：



（住所：上海市广东路 689 号）

签署日期：2024 年 月 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。

## 重大事项提示

### 一、与发行人相关的重大事项

#### （一）发行人基本财务情况

本期债券上市前，发行人经审计的最近一年末净资产为 288.49 亿元（截至 2022 年 12 月 31 日经审计的合并报表中所有者权益合计数）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 7.59 亿元（2020-2022 年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

#### （二）可供出售金融资产/其他权益工具投资占资产总额比例较大的风险

截至 2020 年末，发行人可供出售金融资产为 1,660,952.75 万元，占资产总额的比例为 56.36%；截至 2021 年末、2022 年末和 2023 年 6 月末，因执行新会计准则，可供出售金融资产科目核算的投资调整到其他权益工具投资、其他债权投资和其他非流动金融资产科目，其中，其他权益工具投资分别为 1,560,920.80 万元、1,539,424.25 万元和 1,599,886.01 万元，占资产总额的比例分别为 41.60%、36.05%和 37.90%，发行人其他权益工具投资占比较大，虽然目前该部分资产水平优良，但若未来发行人持有的其他权益工具投资出现估值下跌迹象，发行人将面临其他权益工具投资价值下跌的风险。

#### （三）投资收益占净利润比例较高的风险

报告期内各期，公司净利润分别为 53,978.44 万元、61,260.14 万元、66,042.04 万元和 25,822.13 万元，公司投资收益分别为 83,113.06 万元、84,943.68 万元、99,414.32 万元和 35,625.00 万元，占净利润比例分别为 153.97%、138.66%、150.53%和 137.96%，是公司利润的主要来源，目前公司投资收益主要来自于股权投资分红，若未来所投资企业出现亏损等不利情况导致公司股权投资分红减少，将可能对公司盈利情况造成不良影响。

#### （四）投资项目的退出风险

股权投资面临外部环境和内在收益的不确定性，股权投资退出的方式和时点的选择，均会对投资收益产生重大影响，从而带来了项目的退出风险。由于政策和经济形势等外部环境的不确定性，若发行人不能准确预测投资以何种方式、在何时退出，将可能会导致投入的资本不能退出或不能完全退出。

### （五）行业政策变化风险

私募基金的监管政策近年来调整频繁。中国证券投资基金业协会于 2014 年 1 月 17 日根据证监会授权，发布《私募股权基金管理人登记和基金备案办法（试行）》，要求基金管理人及时登记填报相关信息，对其管理的基金进行备案，并按期报送基金的相关信息。2014 年 8 月 21 日，证监会发布《私募投资基金监督管理暂行办法》，对私募基金管理人登记备案、合格投资者、资金募集、投资运作、行业自律等方面进行了新的规范。2018 年 4 月 27 日，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、证监会、国家外汇管理局联合印发《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，对资产管理业务进行更严格的监管，强调控制资管产品杠杆水平，对私募产品的负债比例进行了限制。2023 年 7 月 3 日，国务院总理李强签署国务院令，公布《私募投资基金监督管理条例》，自 2023 年 9 月 1 日起施行，管理条例完善配套规则和机制，对创投基金实施差异化监管安排；深入实施新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案，健全促进常态化分红的机制安排等。在行业政策的不断变化下，如果公司未能不断迅速适应新的政策环境，将会带来一定政策风险。

### （六）购买山东华鹏股权

山东华鹏原控股股东张德华于 2019 年 11 月 13 日与公司全资子公司舜和资本管理有限公司（现已更名为“山东省绿色资本投资集团有限公司”）签署了《关于山东华鹏玻璃股份有限公司之股份转让协议》（以下简称“《股份转让协议》”），拟协议转让所持山东华鹏无限售条件流通股 26,950,000 股股份，占山东华鹏总股本的 8.42%；舜和资本管理有限公司在上述转让前已经持有山东华鹏 25,777,080 股，本次转让后，舜和资本管理有限公司合计持有山东华鹏 16.48%（52,727,080 股）股份。2019 年 11 月 13 日，张德华签署了《关于放弃表决权事宜的承诺函》，约定《股份转让协议》生效后，张德华将放弃其上述股份转让完成后合计持有的山东华鹏 63,989,614 股、占山东华鹏总股本比例为 20.00% 的股份表决权。张德华放弃上述表决权份额后，持有山东华鹏表决权比例降为 5.27%，与其一致行动人张刚合计持有山东华鹏表决权比例为 6.62%。交易完成后，舜和资本管理有限公司成为山东华鹏的控股股东。

发行人自 2020 年一季度起将山东华鹏纳入公司合并范围，山东华鹏 2019 年度营业收入占公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入比例达到 50% 以上，

构成重大资产重组。

### **（七）上海齐鲁实业（集团）有限公司、深圳市东华实业（集团）有限公司股权无偿划入**

根据山东省委、省政府决策，山东省国资委组织召开部分省属一级企业整合工作部署会议，宣布对上海齐鲁实业（集团）有限公司（以下简称“上海齐鲁”）、深圳市东华实业（集团）有限公司（以下简称“深圳东华”）等 5 户省属一级企业进行整合。山东省国资委 2020 年 7 月 17 日印发《山东省国资委关于上海齐鲁实业（集团）有限公司 100%国有产权无偿划转有关问题的通知》（鲁国资产权字〔2020〕45 号），同意以 2019 年 12 月 31 日经审计的财务报表数据为基础，将山东省国资委、山东国惠投资有限公司（现已更名为“山东国惠投资控股集团有限公司”）、山东省社会保障基金理事会分别持有的上海齐鲁 70%、20%、10%国有产权及享有的权益，无偿划转给发行人持有。根据《关于深圳市东华实业（集团）有限公司 15%国有产权无偿划转有关事项的通知》（鲁发展发〔2020〕18 号），以 2019 年 12 月 31 日经审计的财务报表数据为基础，将上海齐鲁持有的深圳东华 15%国有产权及享有的权益，无偿划转给发行人持有。无偿划转后，发行人持有深圳东华 100%的股权。

上述整合及股权划转完成后，上海齐鲁和深圳东华将成为发行人的全资子公司。根据发行人 2019 年度经审计的财务数据与上海齐鲁、深圳东华 2019 年度经审计的财务数据对比，上海齐鲁和深圳东华 2019 年营业收入占发行人同期经审计的合并财务会计报告营业收入比例达到 50%以上，将构成重大资产重组。目前上述股权划转事宜已完成，发行人自 2020 年 10 月 1 日起将上海齐鲁和深圳东华纳入公司合并范围。

### **（八）山东华鹏不再纳入公司合并报表范围**

2022 年 10 月 21 日，山东华鹏（证券代码 603021.SH）第一大股东张德华与山东海科控股有限公司（以下简称“海科控股”，实控人为自然人杨晓宏）签署了《张德华与山东海科控股有限公司关于山东华鹏玻璃股份有限公司之股份转让协议》，拟协议转让其所持山东华鹏无限售条件流通股 77,853,056 股股份（以下简称“标的股权”），占山东华鹏总股本的 24.33%。本次交易完成前，张德华放弃 20.00%股份表决权，表决权比例为 5.27%。公司子公司山东省绿色资本投资集团有限公司（以下简称“绿色投资”）表决权比例为 16.48%，为山东华鹏的控股股

东。本次交易完成后，标的股份过户至海科控股名下，根据山东省国资委出具的《山东省国资委关于山东发展投资控股集团有限公司转让山东华鹏控制权的批复》文件，同意公司恢复张德华持有标的股权对应的表决权。受此影响，海科控股持有山东华鹏 24.33%，为山东华鹏控股股东，本次交易于 2023 年 1 月 18 日完成过户，绿色投资持有山东华鹏 16.48% 股权。2023 年 3 月，山东华鹏不再纳入公司合并报表范围。2021 年以来，山东华鹏净利润持续亏损，划出后公司利润水平有望得到改善。截至 2022 年末，山东华鹏资产总额合计 23.57 亿元，所有者权益 5.20 亿元，2022 年实现收入 7.68 亿元，利润总额为-4.30 亿元。

## 二、与本期债券相关的重大事项

### （一）发行条款提示

本期债券发行规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）。本期债券期限为 3 年期。

### （二）利率风险

在本期公司债券存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。债券属于利率敏感型投资品种，由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

### （三）流动性风险

本期债券发行结束后拟在上交所上市流通，但是由于本期债券上市事宜需要在债券发行结束后方能进行，发行人无法保证本期债券能够按照预期上市流通，也无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的交易，因此投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售其债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃而不能以某一价格出售本期债券所带来的流动性风险。

### （四）本期债券将以公开方式面向专业投资者发行

本期债券仅面向专业投资者中的机构投资者发行，普通投资者和专业投资者中的个人投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅专业投资者中的机构投资者参与交易，普通投资者和专业投资者中的个人投资者认购或买入的交易行为无效。专业投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》。本期

债券发行完毕后，也将仅限于专业机构投资者范围内交易流通。

#### （五）债券募集资金用途

本期债券募集资金在扣除发行费用后，拟用于置换发行人偿还回售的公司债券本息所支付的自有资金。

债券存续期内变更募集资金用途的程序：募集资金应当按照募集说明书所列用途使用，原则上不得变更。

信息披露义务：债券受托管理人和公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按中国证监会、上海证券交易所等有关规定对募集资金使用情况定期进行定期披露。每年 4 月 30 日以前，披露上一年度经具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所审计的年度报告；每年 8 月 31 日以前，披露未经审计的半年度报告。定期报告应就募集资金使用情况进行专项说明，使得本期债券募集资金使用等情况受到债券持有人的监督，防范风险。

#### （六）违约与争议解决条款

发行人对本期债券设置了违约事项及纠纷解决机制。具体内容详见募集说明书“第十一节 违约事项及纠纷解决机制”。

#### （七）《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。

债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利义务的规定。

#### （八）投资者保护条款

发行人对本期债券设置了资信维持承诺。具体内容详见募集说明书“第十节 投资者保护机制——一、资信维持承诺”。

#### （九）本期债券信用评级

经联合资信评定，根据《山东发展投资控股集团有限公司 2024 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，本期债券的信用等级为 AAA。

##### 1、评级报告揭示的主要风险

（1）部分债权资产回收存在一定不确定性。公司现有资产主要来源于股东划拨的股权及债权资产。受外部经济及政策环境变化影响，部分债权资产回收存在一定不确定性。

（2）有息债务快速增长，以风电项目为主的在建及拟建项目未来资本支出规模较大。2020—2022 年末，随着对风电项目为主的在建项目持续投入，公司全部债务复合增长率为 62.94%。截至 2023 年 6 月底，公司在建及拟建风电项目计划总投资 80.24 亿元，累计投资 0.68 亿元，未来资本支出可能进一步推升债务规模。

## 2、跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现重大变化，或出现可能对公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。

### （十）质押式回购的条件

发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，**本期债券符合质押式回购交易的基本条件。**

### （十一）增信情况

本期债券为无担保债券。在本期债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。**若发行人未能按时、足额偿付本期债券的**



本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

## （十二）发行人 2023 年三季度财务报表概况

发行人已于 2023 年 10 月 27 日在上海清算所公开披露了 2023 年三季度未经审计的财务报表。发行人 2023 年 9 月末/1-9 月经营及财务状况良好，财务数据无重大不利变化。截至 2023 年 9 月末，发行人总资产为 4,214,456.68 万元，总负债为 1,357,387.79 万元，净资产为 2,857,068.89 万元。2023 年 1-9 月，发行人营业收入为 212,761.53 万元，净利润为 35,434.84 万元，归属于母公司所有者的净利润 28,042.77 万元。

发行人 2023 年三季度财务数据详见发行人于上海清算所（[https://www.shclearing.com.cn/xxpl/cwbg/sjb/202310/t20231027\\_1318791.html](https://www.shclearing.com.cn/xxpl/cwbg/sjb/202310/t20231027_1318791.html)）公开披露的 2023 年三季度财务报表。

## 目 录

声 明.....	I
重大事项提示 .....	II
目 录.....	1
释 义.....	1
第一节 发行条款 .....	3
一、本期债券的基本发行条款 .....	3
二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排 .....	4
第二节 募集资金运用 .....	5
一、本期债券的募集资金规模 .....	5
二、本期债券募集资金使用计划 .....	5
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施 .....	5
五、募集和偿债资金专项账户管理安排 .....	6
六、募集资金运用对财务状况的影响 .....	7
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺 .....	7
八、前次公司债券募集资金使用情况 .....	7
第三节 发行人基本情况 .....	9
一、发行人基本情况 .....	9
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况 .....	9
三、发行人的股权结构 .....	13
四、发行人重要权益投资情况 .....	14
五、发行人的治理结构等情况 .....	17
六、董事、监事及高级管理人员情况 .....	34
七、发行人主营业务情况 .....	37
八、发行人最近三年及一期内是否存在违法违规及受处罚情况 .....	75
九、发行人被媒体质疑情况 .....	75
第四节 财务会计信息 .....	76
一、发行人最近三年及一期财务报表 .....	76
二、最近三年及一期财务报表数据 .....	86
第五节 发行人信用状况 .....	100
一、发行人及本期债券的信用评级情况 .....	100
二、发行人其他信用情况 .....	102
第六节 备查文件 .....	105

## 释 义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词汇具有如下含义：

发行人/公司/集团公司/山东发展/本公司	指	指山东发展投资控股集团有限公司
本次债券	指	发行人拟发行的面值总额不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）的“山东发展投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券”
本期债券	指	山东发展投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
本期发行	指	本期债券面向专业投资者公开发行
董事会	指	山东发展投资控股集团有限公司董事会
主承销商	指	中泰证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、天风证券股份有限公司、海通证券股份有限公司
牵头主承销商/簿记管理人/受托管理人/中泰证券	指	中泰证券股份有限公司
联席主承销商/华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
联席主承销商/天风证券	指	天风证券股份有限公司
联席主承销商/海通证券	指	海通证券股份有限公司
会计师事务所/审计机构	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）、利安达会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所/中咨所	指	指北京市中咨律师事务所
评级机构/联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签订的《山东发展投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	为保护本次债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《山东发展投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《山东发展投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
法律意见书	指	《北京市中咨律师事务所关于山东发展投资控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券之法律意见书》
债券持有人	指	通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期债券的专业投资者

证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所/交易所	指	上海证券交易所
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法（2019 年修订）》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《山东发展投资控股集团有限公司章程》
实际控制人/山东省政府	指	山东省人民政府
控股股东/山东省国资委	指	山东省人民政府国有资产监督管理委员会
丝路公司	指	山东省丝路投资发展有限公司
现代产业公司	指	山东省现代产业投资集团有限公司
山东华鹏	指	山东华鹏玻璃股份有限公司
上海齐鲁	指	上海齐鲁实业（集团）有限公司
深圳东华	指	深圳市东华实业（集团）有限公司
山东国惠投资控股集团有限公司、山东国惠	指	山东国惠投资有限公司，于 2021 年 12 月更名为山东国惠投资控股集团有限公司
山东省财欣公司	指	山东省财欣资产运营有限公司
报告期/近三年及一期	指	2020 年度、2021 年度、2022 年度以及 2023 年 1-6 月
报告期各期末/近三年及一期末	指	2020 年末、2021 年末、2022 年末以及 2023 年 6 月末
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日或休息日）
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日
交易日	指	上海证券交易所的营业日
专业投资者	指	相关法律法规规定的专业投资者
元	指	人民币元

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行条款

### 一、本期债券的基本发行条款

1	发行人全称	山东发展投资控股集团有限公司
2	债券全称	山东发展投资控股集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
3	注册文件	发行人于 2024 年 1 月 3 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意山东发展投资控股集团有限公司面向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2024〕18 号），注册规模为不超过 30 亿元
4	发行金额	本期债券发行总额不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）
5	债券期限	本期债券期限为 3 年期
6	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
7	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，由发行人与簿记管理人根据簿记建档情况，协商一致后确定
8	发行对象	本期债券面向专业机构投资者公开发行
9	发行方式	本期债券发行方式为簿记建档发行
10	承销方式	本期债券由主承销商组织承销团（如有），以余额包销方式承销
11	起息日期	本期债券的起息日为 2024 年 2 月 1 日
12	付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息
13	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
14	付息日期	本期债券的付息日为 2025 年至 2027 年间每年的 2 月 1 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）
15	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
16	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
17	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
18	本金兑付日期	本期债券的兑付日期为 2027 年 2 月 1 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）
19	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
20	增信措施	本期债券不设定增信措施

21	信用评级机构及信用评级结果	经联合资信评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；本期债券的信用等级为 AAA
22	募集资金用途	本期债券募集资金在扣除发行费用后，拟用于置换发行人偿还回售的公司债券本息所支付的自有资金；具体募集资金用途详见“第二节 募集资金运用”
23	质押式回购安排	本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购

## 二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

### （一）本期债券发行时间安排

1. 发行公告日：2024 年 1 月 29 日。
2. 发行首日：2024 年 1 月 31 日。
3. 发行期限：2024 年 1 月 31 日至 2024 年 2 月 1 日。

### （二）登记结算安排

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

### （三）本期债券上市交易安排

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

### （四）本期债券簿记建档、缴款等安排

详见本期债券发行时披露的“发行公告”。

## 第二节 募集资金运用

### 一、本期债券的募集资金规模

经发行人董事会决议和股东决议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2024]18 号），本期债券注册总额不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元），拟分期发行。

本期债券发行金额为不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）。

### 二、本期债券募集资金使用计划

本期债券募集资金在扣除发行费用后，拟用于置换发行人偿还回售的公司债券本息所支付的自有资金，明细如下：

单位：万元

序号	债券简称	期限（年）	债券规模	拟使用募集资金上限（本金与利息）	起息日	到期日/行权日
1	21 发展 01	3+2	100,000.00	100,000.00	2021-01-06	到期日 2026-01-08/ 行权日 2024-01-08
合计	-	-	<b>100,000.00</b>	<b>100,000.00</b>	-	-

根据中央国债登记结算有限责任公司和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的数据，“21 发展 01”债券回售申报数量为 10,000,000 张，回售金额为 1,000,000,000.00 元，剩余未回售债券数量为 0 张。发行人承诺不对回售债券进行转售，本期债券募集资金偿还部分不存在重复融资情况。

发行人承诺，本期债券拟偿还的存量公司债券与发行人其他在手批文债券用途不重复。

### 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经营层批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

### 四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会同意，本期公司债券募集资金使用计划调整的决策程序、风险控制措施如下：

#### （一）募集资金使用计划调整的决策程序

募集资金应当按照募集说明书所列用途使用，原则上不得变更。对确有合理原因需要改变募集资金用途的，必须经公司董事会审议通过，并事先按《债券持有人会议规则》及相关法律法规要求履行必要的协商和披露程序。

## （二）募集资金使用的风险控制措施

发行人建立了募集资金监管和风险控制措施，以符合《管理办法》第十三条“发行人应当指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、储存、划转”的规定，确保募集资金用于披露的用途。具体如下：

**1、设置募集资金专项账户。**本期债券通过设置募集资金专项账户来保证公司按照《募集说明书》的要求合法合规使用募集资金并确保及时足额支付到期应偿还的本金及利息。本期债券发行前后将开设专项账户，该账户仅用于本期债券募集资金的储存、划转及本息偿付等。

**2. 引入第三方机构监管。**本期债券委托银行对募集资金使用进行严格监管，发行前公司、债券受托管理人和资金监管银行将签署三方的《资金监管协议》，对募集资金的使用进行严格的规定，确保其仅限公司按照募集说明书约定使用。

**3. 制定债券受托管理人制度。**本期债券制定了债券受托管理人制度，债券受托管理人将代表债券持有人对本期债券募集资金的使用情况进行监督，保护债券持有人的正当利益。

**4. 严格履行信息披露义务。**债券受托管理人和公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按中国证监会、上海证券交易所等有关规定对募集资金使用情况进行定期披露。每年 4 月 30 日以前，披露上一年度经具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所审计的年度报告；每年 8 月 31 日以前，披露未经审计的半年度报告。定期报告应就募集资金使用情况进行专项说明，使得本期债券募集资金使用等情况受到债券持有人的监督，防范风险。

## 五、募集和偿债资金专项账户管理安排

公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

为方便募集资金的管理、使用及对使用情况进行监督，公司将与受托管理人、募集资金监管银行签订公司债券账户及资金三方监管协议，并在资金监管人处设立募集资金使用专项账户。资金监管人将对专项账户内资金使用进行监督管理。



## 六、募集资金运用对财务状况的影响

### （一）对公司资产负债结构的影响

本期债券的成功发行在有效增加发行人运营资金总规模的前提下，发行人的财务杠杆使用将更加合理，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。

### （二）对于公司短期偿债能力的影响

本期债券募集资金的运用，公司的流动比率将有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本期债券的发行不会对发行人的财务结构、偿债能力产生不利影响，有助于维持发行人面对市场各种挑战的能力，保持主营业务持续稳定增长的能力。

## 七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人及本期债券符合地方政府性债务管理相关规定。发行人承诺，本期债券不涉及新增地方政府债务，不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设，地方政府对本期债券不承担任何偿债责任。

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

## 八、前次公司债券募集资金使用情况

发行人于 2019 年 9 月 25 日发行“山东发展投资控股集团有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）（面向合格投资者）”（债券简称：19 发展 01），发行规模为 5 亿元，债券期限为 3+2 年，募集资金扣除发行费用后，拟用于股权投资和补充营运资金。截至本募集说明书摘要签署日，19 发展 01 募集资金已使用完毕，募集资金实际使用情况符合募集说明书的约定。

发行人于 2021 年 1 月 6 日发行“山东发展投资控股集团有限公司 2021 年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）”（债券简称：21 发展 01），发行规模为 10 亿元，债券期限为 3+2 年，募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务、股权投资、基金出资和补充营运资金。截至本募集说明书摘要签署日，21 发展 01 募集资金已使用完毕，募集资金实际使用情况符合募集说明书的约定。

发行人于 2021 年 10 月 26 日发行“山东发展投资控股集团有限公司 2021 年

公开发行公司债券（第二期）”（债券简称：21 发展 02），发行规模为 5 亿元，债券期限为 3+2 年，募集资金扣除发行费用后，拟用于股权投资、偿还公司债务和补充营运资金。截至本募集说明书摘要签署日，21 发展 02 募集资金已使用完毕，募集资金实际使用情况符合募集说明书的约定。

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

注册名称	山东发展投资控股集团有限公司
法定代表人	郭晓东
注册资本	人民币1,000,000万元
实缴资本	人民币1,000,000万元
设立（工商注册）日期	2015年12月9日
统一社会信用代码	91370000MA3C2J2J45
住所（注册地）	山东省济南市高新区经十东路7000号汉峪金谷A3-5号楼39层
邮政编码	250101
所属行业	L72-商务服务业
经营范围	投资与管理（不含法律法规限制行业）；资本运营；资产管理，托管经营；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）
电话号码	0531-86197676
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	信息披露事务负责人：张希才 职务：外部董事、财务总监 联系方式：0531-86195156

### 二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

#### （一）发行人设立情况

2015年8月28日，山东省人民政府印发《山东省人民政府关于同意山东发展投资控股集团有限公司组建工作有关事宜的批复》（鲁政字〔2015〕183号），同意《山东发展投资控股集团有限公司组建方案》，公司注册资本80.00亿元。公司为省管功能型国有资本投资运营公司，功能定位为支持山东省基础设施建设和现代产业发展的投融资主体。公司由山东省人民政府履行出资人职责，山东省人民政府委托山东省发展改革委、山东省国资委、山东省社保基金理事会作为出资人代表，分别按40%、30%、30%持有公司股权。公司投资政策、经营方针由山东省人民政府及受山东省人民政府委托的山东省发展改革委进行指导，山东省国资委对公司履行国有资产的基础管理职责，山东省社保基金理事会根据股权比例履行股东职责。2015年12月9日公司于山东省工商行政管理局注册成立，注册资本800,000.00万元。截至2015年12月31日，公司实收资本20,000.00万

元，全部为货币资金出资。

## （二）发行人历史沿革

1、2016 年 5 月 2 日山东省发展改革委印发《山东省发展和改革委员会关于划转山东发展投资控股集团有限公司组建相关资产的通知》（鲁发改投资〔2016〕425 号），山东省发展改革委决定以 2015 年 10 月 31 日为基准日，按照账面价值将省基建基金相关资产移交公司，根据利安达会计师事务所（特殊普通合伙）山东分所出具的《组建山东发展投资控股集团有限公司相关资产财务审核报告》（利安达专字〔2015〕鲁 A2005 号），移交给公司的资产账面资产总额 1,887,398.58 万元，账面负债总额 221,006.63 万元，账面净资产 1,666,391.96 万元，或有负债涉及债权本金余额 50,090.88 万元。资产移交方式：山东省发展改革委与公司签订《山东省基建基金资产划转协议》；山东省发展改革委、山东省国际信托股份有限公司与公司签订《山东省基建基金信托资产移交协议》；山东省发展改革委与公司签订《山东省丝路投资发展有限公司股权划转协议》。丝路公司于 2016 年 9 月 21 日完成工商变更，股东由山东省发展改革委变更为山东发展投资控股集团有限公司，公司持股比例为 100%，以丝路公司 2016 年 5 月 31 日净资产入账。截至 2016 年 12 月 31 日，公司实收资本 247,386.47 万元。

划转的省基建基金的债权资产与股权资产自 2017 年起陆续入账，股权资产方面，2017 年公司根据对应投资单位净资产的持股比例入账，552,613.53 万元计入实收资本；债权资产方面，2017 年公司委托北京天健兴业资产评估有限公司、山东坤元资产评估房地产土地估价有限公司和山东中新资产评估有限公司对债权资产进行评估，最终确定入账债权资产 100 笔，评估入账金额合计为 148,149.40 万元，全部计入资本公积。截至 2017 年 12 月 31 日，公司实收资本 800,000.00 万元。

2、根据《山东省人民政府关于调整部分省属国有企业国有股东持股比例的通知》（鲁政字〔2018〕55 号）、《山东省人民政府关于山东省土地发展集团有限公司等 3 户省属企业国有产权无偿划转有关事项批复》（鲁政字〔2020〕8 号）：

（1）将山东省社会保障基金理事会（以下简称“山东省社保基金理事会”）持有的省属企业 20% 国有资本及享有的权益一次性调整至山东国惠投资有限公司（现更名为“山东国惠投资控股集团有限公司”，以下简称“山东国惠”）持有；（2）将山东省发展和改革委员会（以下简称“山东省发改委”）持有山东发展 40% 的国有

产权及享有权益无偿划转至山东省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“山东省国资委”），产权划转后，山东省国资委对发行人履行出资人职责，山东省发改委继续对发行人履行业务指导和工作协调等职责。变更后的股东包括山东省国资委、山东国惠投资控股集团有限公司和山东省社保基金理事会，持股比例分别为 70%、20%和 10%。本次国有产权无偿划转工作完成后，山东省国资委为公司控股股东，公司实际控制人为山东省人民政府。2020 年 7 月 10 日，公司完成工商变更，取得中国（山东）自由贸易试验区济南片区管理委员会发放的营业执照。

3、2022 年 7 月 8 日，《山东发展投资控股集团有限公司股东会 2022 年第一次会议决议》通过将股东山东省社保基金理事会变更为山东省财欣资产运营有限公司（以下简称“山东省财欣公司”）。

变更后的股东包括山东省国资委、山东国惠投资控股集团有限公司和山东省财欣公司，持股比例分别为 70%、20%和 10%。山东省国资委为公司控股股东，公司实际控制人为山东省人民政府。

2022 年 7 月 13 日，公司已完成工商变更，取得中国（山东）自由贸易试验区济南片区管理委员会发放的营业执照。

4、2022 年 10 月，根据山东省鲁财资【2022】17 号文要求、山东发展投资控股集团有限公司章程等有关规定，经全体股东协商一致，将公司 20.4 亿元区域战略推进专项资金由公司长期应付款转为公司注册资本金 20 亿元，资本公积 0.4 亿元，各股东同比例增资，转增完成后，公司注册资本由 80 亿元增至 100 亿元。股东和股权结构为山东省国资委出资 70 亿元，占注册资本的 70%；山东国惠投资控股集团有限公司出资 20 亿元，占注册资本的 20%；山东省财欣公司出资 10 亿元，占注册资本的 10%。上述注册资本变动已于 2022 年 10 月 10 日完成工商登记变更。

5、2023 年 6 月 16 日，发行人法定代表人由孟雷变更为郭晓东。

截至募集说明书摘要签署日，公司注册资本 1,000,000.00 万元，实收资本 1,000,000.00 万元。

### （三）重大资产重组情况

#### 1、购买山东华鹏股权

山东华鹏原控股股东张德华于 2019 年 11 月 13 日与公司全资子公司舜和资

本签署了《关于山东华鹏玻璃股份有限公司之股份转让协议》（以下简称“《股份转让协议》”），拟协议转让所持山东华鹏无限售条件流通股 26,950,000 股股份，占山东华鹏总股本的 8.42%；舜和资本在上述转让前已经持有山东华鹏 25,777,080 股，本次转让后，舜和资本将合计持有山东华鹏 16.48%（52,727,080 股）股份。

2019 年 11 月 13 日，张德华签署了《关于放弃表决权事宜的承诺函》，约定《股份转让协议》生效后，张德华将放弃其上述股份转让完成后合计持有的山东华鹏 63,989,614 股、占山东华鹏总股本比例为 20.00%的股份表决权。张德华放弃上述表决权份额后，持有山东华鹏表决权比例降为 5.27%，与其一致行动人张刚合计持有山东华鹏表决权比例为 6.62%。交易完成后，舜和资本成为山东华鹏的控股股东。

发行人自 2020 年一季度起将山东华鹏纳入公司合并范围，山东华鹏 2019 年度营业收入占公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入比例达到 50%以上，构成重大资产重组。

本次重大资产重组完成后，发行人主营业务新增玻璃制造业务，对发行人的经营状况、财务情况及偿债能力等无不利影响。

2、上海齐鲁实业（集团）有限公司、深圳市东华实业（集团）有限公司股权无偿划入

根据山东省委、省政府决策，山东省国资委组织召开部分省属一级企业整合工作部署会议，宣布对上海齐鲁实业（集团）有限公司（以下简称“上海齐鲁”）、深圳市东华实业（集团）有限公司（以下简称“深圳东华”）等 5 户省属一级企业进行整合。

山东省国资委 2020 年 7 月 17 日印发《山东省国资委关于上海齐鲁实业（集团）有限公司 100%国有产权无偿划转有关问题的通知》（鲁国资产权字〔2020〕45 号），同意以 2019 年 12 月 31 日经审计的财务报表数据为基础，将山东省国资委、山东国惠投资控股集团有限公司、山东省社会保障基金理事会分别持有的上海齐鲁 70%、20%、10%国有产权及享有的权益，无偿划给发行人持有。

根据《关于深圳市东华实业（集团）有限公司 15%国有产权无偿划转有关事项的通知》（鲁发展发〔2020〕18 号），以 2019 年 12 月 31 日经审计的财务报表数据为基础，将上海齐鲁持有的深圳东华 15%国有产权及享有的权益，无偿划

给发行人持有。无偿划转后，发行人持有深圳东华 100%的股权。

上述股权划转事宜已完成，发行人将上海齐鲁和深圳东华纳入 2020 年度合并范围。根据发行人 2019 年度经审计的财务数据与上海齐鲁、深圳东华 2019 年度经审计的财务数据对比，上海齐鲁和深圳东华 2019 年营业收入占发行人同期经审计的合并财务会计报告营业收入比例达到 50%以上，构成重大资产重组。

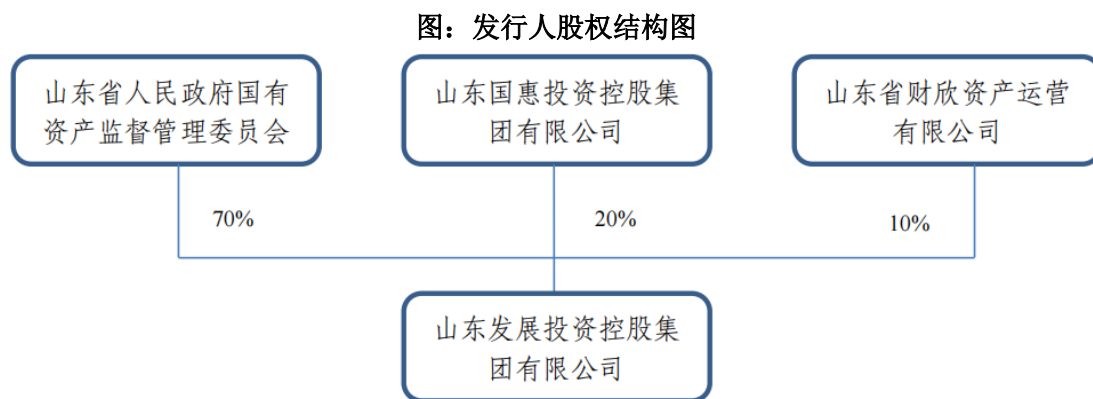
本次整合是山东省委、省政府作出的重要决策，有利于按产权管理进一步理顺省属企业的管理体制，推动企业做优做大做强。本次重大资产重组事项不会对公司生产经营、财务状况及偿债能力产生重大不利影响。

上述重大资产重组事项已履行必要的法律程序，符合法律法规、国家相关政策的要求，符合公司章程及公司内部流程的相关规定。上述事项对于本期债券的发行主体资格及发行决议的有效性不会产生影响。

### 三、发行人的股权结构

#### （一）公司股权结构

截至报告期末，发行人股东为山东省人民政府国有资产监督管理委员会、山东国惠投资控股集团有限公司和山东省财欣资产运营有限公司，持股比例分别为 70%、20%和 10%。发行人股权结构图如下：



#### （二）控股股东和实际控制人情况

##### 1、控股股东基本情况

截至报告期末，发行人的控股股东为山东省国资委。

山东省国资委根据中共中央、国务院批准的《山东省人民政府机构改革方案》（厅字〔2009〕22号）和《中共山东省委山东省人民政府关于山东省人民政府机构改革的实施意见》（鲁发〔2009〕14号）设立，为山东省政府直属特设机构。

##### 2、实际控制人情况

根据山东省人民政府 2015 年 8 月 28 日印发的《山东省人民政府关于同意山东发展投资控股集团有限公司组建工作有关事宜的批复》（鲁政字〔2015〕183 号），发行人由山东省人民政府履行出资人职责，山东省人民政府委托山东省发展改革委，山东省国资委、山东省社保基金理事会作为出资人代表，发行人实际控制人为山东省人民政府。

根据《山东省人民政府关于调整部分省属国有企业国有股东持股比例的通知》（鲁政字〔2018〕55 号）、《山东省人民政府关于山东省土地发展集团有限公司等 3 户省属企业国有产权无偿划转有关事项批复》（鲁政字〔2020〕8 号），发行人股东由山东省发改委、山东省国资委和山东省社保基金理事会变更为山东省国资委、山东国惠投资控股集团有限公司和山东省社保基金理事会。

根据《山东发展投资控股集团有限公司股东会 2022 年第一次会议决议》，发行人股东由山东省国资委、山东国惠投资控股集团有限公司和山东省社保基金理事会变更为山东省国资委、山东国惠投资控股集团有限公司和山东省财欣公司，持股比例分别为 70%、20%和 10%。山东省国资委为公司控股股东，公司实际控制人为山东省人民政府。

最近三年及一期，发行人的实际控制人未发生变化。

截至报告期末，发行人控股股东及实际控制人所持有的发行人股份不存在被质押或存在其他权利争议的情况。

#### 四、发行人重要权益投资情况

##### （一）主要子公司情况

截至 2023 年 6 月末，发行人主要子公司<sup>1</sup>3 家，情况如下：

单位：亿元

主要子公司具体情况 <sup>2</sup>									
序号	企业名称	业务性质	持股比例	资产	负债	净资产	营业收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	上海齐鲁实业（集	商品贸易	100.00%	20.93	14.45	6.48	25.21	0.18	是

<sup>1</sup> 此处所指主要子公司系其本部总资产、净资产、营业收入、净利润任一指标占发行人相关指标 30% 以上的子公司或对发行人偿债、经营能力影响较大的子公司。

<sup>2</sup> 此处披露的主要子公司具体情况中资产、负债、净资产、营业收入、净利润等财务数据为 2022 年末/2022 年度的相关情况。



主要子公司具体情况 <sup>2</sup>									
序号	企业名称	业务性质	持股比例	资产	负债	净资产	营业收入	净利润	是否存在重大增减变动
	团)有限公司								
2	山东省丝路投资发展有限公司	投资、咨询	100.00%	38.94	12.25	26.69	1.08	1.49	是
3	山东省绿色资本投资集团有限公司	投资、咨询	100.00%	43.03	23.11	19.93	8.01	-3.60	是

### 1、上海齐鲁实业（集团）有限公司

上海齐鲁实业(集团)有限公司成立于 1992 年 5 月 15 日,注册资本 56,046.42 万元,法定代表人王智永。上海齐鲁实业（集团）有限公司的经营范围为从事货物与技术的进出口业务,金属材料、贵金属、黄金制品、木材、建材(含水泥)、日用百货、服装鞋帽、五金交电、皮革制品、纸、纸浆、纸制品的销售,化工原料及产品的批发(危险品详见许可证,凭许可证经营),物业管理,房产开发经营及咨询,限分支机构从事餐厅、客房、商场。(企业经营涉及行政许可的,凭许可证件经营)

截至 2022 年末,上海齐鲁实业（集团）有限公司总资产 209,325.38 万元,相比年初增长 33.02%,主要系开展贸易业务导致预付款项增加所致;总负债 144,485.79 万元,相比年初增长 52.20%,主要系开展贸易业务导致应付票据和合同负债增加所致;净资产为 64,839.60 万元,相比年初变动不大;上海齐鲁实业（集团）有限公司 2022 年实现营业收入 252,145.66 万元,净利润为 1,813.67 万元,较 2021 年度变动不大。

### 2、山东省丝路投资发展有限公司

山东省丝路投资发展有限公司成立于 2005 年 12 月 27 日,注册资本 164,520.4 万元,法定代表人张华庆。山东省丝路投资发展有限公司的经营范围为对外投资、资本管理及运营。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

截至 2022 年末,山东省丝路投资发展有限公司总资产为 389,410.28 万元,总负债为 122,495.04 万元,净资产为 266,915.23 万元,均变动不大;山东省丝路投资发展有限公司 2022 年实现营业收入 10,802.85 万元,较 2021 年度变动不大;

净利润为 14,878.64 万元，较 2021 年度增长 62.76%，主要系投资收益增加所致。

### 3、山东省绿色资本投资集团有限公司

山东省绿色资本投资集团有限公司（曾用名：舜和资本管理有限公司）成立于 2016 年 8 月 22 日，注册资本 150,000 万元，法定代表人朱鹏。山东省绿色资本投资集团有限公司的经营范围为以自有资金进行投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；企业管理服务；企业财务顾问服务；企业上市重组服务；企业并购服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2022 年末，山东省绿色资本投资集团有限公司总资产 430,335.60 万元，相比年初变动不大；总负债为 231,052.60 万元，相比年初减少 30.40%，主要系应付账款减少所致；净资产为 199,283.01 万元，相比年初变动不大；山东省绿色资本投资集团有限公司 2022 年实现营业收入 80,083.58 万元，净利润为-36,034.89 万元，净利润为负主要系玻璃板块业务因国家能耗双控及外部环境影响所致。

报告期内，存在 1 家发行人持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股公司，企业情况如下：

单位名称	持股比例（%）	未纳入合并范围原因
天津鼎晖柏昱股权投资合伙企业（有限合伙）	81.77	管理人负责经营决策，发行人不是管理人

报告期内，存在 3 家发行人持股比例小于 50%但纳入合并范围的子公司，企业情况如下：

单位名称	持股比例（%）	纳入合并范围原因
山发环境能源科技有限公司	45.00	发行人委派的董事会成员占董事会总人数的一半以上，且董事长为发行人委派，由发行人实际控制
山发（诸城）环保能源有限公司 <sup>1</sup>	45.00	发行人委派的董事会成员占董事会总人数的一半以上，由发行人实际控制
山东绿色能源投资有限公司	40.00	根据公司章程及协议约定实际控制

### （二）参股公司情况

<sup>1</sup> 截至本募集说明书摘要签署日，发行人持有山发（诸城）环保能源有限公司股权比例为 80.00%。

截至 2023 年 6 月末，发行人无对企业有重要影响的参股公司、合营企业、联营企业及关联方。

## 五、发行人的治理结构等情况

### （一）公司治理结构

发行人系依照《中华人民共和国公司法》及其他有关法律、法规的规定设立的有限责任公司。为维护公司、股东、债权人的合法权益，规范公司的组织和行为，根据《公司法》和其他相关规定，发行人制定了《公司章程》，详尽的规定了公司的经营宗旨和经营范围、公司股东的权利及义务、董事会、监事的职权；公司董事、监事、总经理等高级管理人员的职权与义务；财务会计制度、劳动人事制度等有关制度。公司的股东会、董事会、监事和经营层均能按照《公司章程》独立有效运行。

根据《公司章程》规定，公司股东会由全体股东组成，是公司的权力机构，依法行使其职权决定公司重大事宜。董事会是公司的决策机构，对股东会负责。公司设总经理一名，主持公司的生产经营管理工作。

#### 1、股东会

根据《公司章程》规定，公司股东会由全体股东组成，是公司的权力机构。股东会依法行使下列职权：

- 1) 确定公司功能定位，确认公布公司的主业，审核公司战略和发展规划；
- 2) 审核列入负面清单特别监管类的投资项目；
- 3) 按权限委派和更换非由职工代表担任的董事，对董事会和董事履职情况进行评价；
- 4) 审议批准董事会的年度工作报告；
- 5) 审议批准监事的报告；
- 6) 审议批准公司的年度预算方案和决算方案；
- 7) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案，组织上交国有资本收益；
- 8) 核定企业负责人以及考核结果及薪酬，审核公司重大收入分配事项；
- 9) 决定公司增加或者减少注册资本方案；
- 10) 根据有关规定决定公司发行公司债券方案；
- 11) 按照规定权限决定公司合并、分立、改制、解散、申请破产、变更公司形式的方案；

- 12) 按照规定权限批注公司及有关子企业国有产权变动事项;
- 13) 制定或批准公司章程和章程修正案;
- 14) 根据需要聘请会计师事务所, 对公司重要经济活动和重大财务事项进行审计;
- 15) 对公司年度财务决算和重大事项进行抽查检查;
- 16) 法律法规和公司章程规定的其他职权。

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。

## 2、董事会

公司设董事会, 董事会由 9 名董事组成, 其中职工董事 1 名, 外部董事原则上占董事会成员的多数。

董事会设董事长 1 名, 按照企业领导人员管理权限任免。

外部董事人选由省国资委依法聘任或者推荐派出。职工董事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。公司党委书记, 未兼任工会主席的党委副书记和纪委书记, 经理层成员, 以及财务、人力资源部门负责人, 不得担任职工董事。山东财欣公司一般不向企业派出董事, 必要时, 经省政府批准可派出董事。

公司董事每届任期 3 年, 除另有规定外, 任期届满, 经委派或者选举可以连任。外部董事在同一企业连续任职一般不得超过 2 届。董事任期届满或者在任期内辞职、被免职, 一般应在 3 个月内更换新的董事。

董事任期届满未及时改选, 或者董事在任期内辞职导致董事会人数低于《公司法》规定的最低人数的, 在新的董事就任前, 原董事仍应当依照法律法规和公司章程的规定, 履行董事职务。

董事会对股东会负责, 行使下列职权:

- 1) 召集股东会会议, 执行股东会的决议, 向股东会报告工作;
- 2) 制订公司战略和发展规划, 决定公司经营计划;
- 3) 经授权决定公司年度投资计划, 并将投资计划和执行情况向省国资委报告, 决定公司投资方案;
- 4) 制订公司年度财务预算方案和决算方案;
- 5) 制订公司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的方案；
- 7) 根据有关规定制订公司发行公司债券方案；
- 8) 制订公司合并、分立、改制、解散、清算、申请破产或者变更公司形式的方案；
- 9) 制订公司章程草案和公司章程修正案；
- 10) 制订公司国有资产转让、部分子企业国有产权变动方案；
- 11) 制定公司的基本管理制度；
- 12) 决定公司内部管理机构的设置，决定分公司、子公司等机构的设立或者撤销；
- 13) 根据授权，决定公司内部有关重大改革重组事项、国有产权变动事项，或者对有关事项作出决议；
- 14) 根据有关规定和程序，聘任或解聘公司总经理，根据总经理的提名聘任或者解聘公司副总经理等公司经理层成员，根据董事长提名聘任或解聘董事会秘书，按照有关规定，决定经理层成员、董事会秘书的经营业绩考核和薪酬等事项；
- 15) 制订公司的重大收入分配方案，包括公司工资总额预算与清算方案等（省国资委另有规定的，从其规定），批准公司职工收入分配方案、公司年金方案；
- 16) 决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、法律合规管理体系。指导、检查和评估公司内部审计工作，审议公司内部审计报告，建立审计部门向董事会负责的机制，董事会依法批准年度审计计划和重要审计报告，决定聘用或解聘负责公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬，提出公司的资产负债率上限，对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其有效实施进行总体监控和评价；
- 17) 听取总经理工作报告，检查经理层对董事会决议的执行情况，建立健全对经理层的问责制；
- 18) 批准一定金额以上的融资方案、资产处置方案以及预算内对外捐赠或者赞助，决定具体金额标准；
- 19) 根据有关规定决策公司担保事项；
- 20) 批准资产减值准备财务核销事项；
- 21) 批准权属企业改制清产核资结果；
- 22) 制订董事会年度工作报告；

23) 决定公司行使所投资企业的股东权利所涉及的事项；

24) 建立与股东会、党委会、监事重大事项沟通制度，如实提供有关情况和报告；

25) 决定企业民主管理、职工分流安置等涉及职工权益以及安全生产、生态环保、维护稳定、社会责任等方面的重要事项；

26) 制定公司重大诉讼、仲裁等法律事务处理方案；

27) 法律法规、公司章程规定和省国资委授权行使。

董事长行使下列职权：

1) 及时向董事会传达党中央、国务院、省委、省政府、省国资委关于企业改革发展的部署和有关部门的要求，通报有关方面监督检查所指出的需要董事会推动落实的工作、督促整改的问题；

2) 根据公司章程的规定确定董事会会议计划，包括会议的次数和召开会议的具体时间等；必要时，有权单独决定召开董事会临时会议；

3) 确定董事会会议议题，对拟提交董事会讨论的有关议案进行初步审核，决定是否提交董事会讨论；

4) 召集并主持董事会会议，执行董事会工作规则的规定，使每位董事能够充分发表个人意见，在充分讨论的基础上进行表决；

5) 负责组织制订、修订董事会工作规则、董事会各专门委员会工作规则等董事会运作的规章制度，以及公司基本管理制度，并提交董事会讨论表决；

6) 及时掌握董事会各项决议的执行情况，并对决议执行情况进行督促、检查；对发现的问题，应当及时提出整改要求；对检查的结果及发现的重大问题应当向董事会报告；

7) 组织制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案，公司增加或减少注册资本的方案，公司合并、分立、改制、解散、破产或变更公司形式的方案，以及董事会授权其制订的其他方案，并提交董事会表决；

8) 根据董事会决议，负责签署公司聘任、解聘经理层成员的文件；签署法律法规规定和经董事会授权应当由董事长签署的其他文件；代表公司对外签署有法律约束力的重要文件；

9) 提出董事会秘书人选及其薪酬与考核建议，提请董事会决定聘任或解聘及其薪酬事项；提出各专门委员会的设置方案或调整建议及人选建议，提交董事

会讨论表决；

10) 负责组织起草董事会年度工作报告，提交董事会审议，代表董事会向省国资委报告年度工作；

11) 按照股东会有有关要求，负责组织董事会向股东会、监事及时提供信息，检查信息的真实性、准确性、完整性，对发现的问题及时要求整改，保证信息内容真实、准确、完整；

12) 与外部董事进行会议之外的沟通，听取外部董事的意见，并组织外部董事进行必要的工作调研和业务培训；

13) 在发生不可抗力或重大危机情形，无法及时召开董事会会议的紧急情况下，在董事会职权范围内，对公司事务行使符合法律法规和公司利益的特别裁决权和处置权，事后向董事会报告并按程序予以追认；

14) 法律法规和董事会授予的其他职权。

### **3、监事**

公司不设监事会，职工监事 1 名，由公司职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。董事、经理层成员、财务总监不得兼任监事。监事的任期每届三年。任期届满，连选可以连任。监事任期届满未及时改选，或者监事在任期内辞职，在改选出的监事就任前，原监事应当依照法律法规和公司章程的规定，履行监事职务。

监事履行以下职权：

1) 检查公司财务；

2) 对董事、经理层成员、财务总监执行公司职务的行为进行监督，对违反法律法规、公司章程或者省政府、省国资委决议的董事、经理层成员、财务总监提出罢免的建议；

3) 当董事、经理层成员、财务总监的行为损害公司的利益时，要求董事、经理层成员、财务总监予以纠正；

4) 依照《公司法》有关规定，对董事、经理层成员、财务总监提起诉讼；

5) 法律法规和公司章程规定的其他职权。

### **4、总经理及其他经理层人员**

根据《公司章程》，公司设总经理 1 名，副总经理若干名，财务总监 1 名。总经理对董事会负责，向董事会报告工作，董事会闭会期间向董事长报告工

作，行使下列职权：

1) 主持公司的经营管理工作，组织实施董事会的决议；2) 拟订公司的战略和发展规划、经营计划，并组织实施；

3) 拟订公司年度投资计划和投资方案，并组织实施，根据董事会授权决定一定额度内的投资项目；

4) 拟订发行公司债券方案及一定金额以上的其他融资方案，批准一定金额以下的其他融资方案；

5) 拟订公司的资产抵押、质押、保证等担保方案；

6) 拟订公司一定金额以上的资产处置方案、对外捐赠或者赞助方案，经董事会授权批准公司一定金额以下的资产处置方案、预算内对外捐赠或者赞助；

7) 拟订公司年度财务预算方案、决算方案，利润分配方案和弥补亏损方案；

8) 拟订公司增加或者减少注册资本的方案；

9) 拟订公司内部管理机构设置方案、公司分支机构的设立或者撤销方案；

10) 拟订公司的基本管理制度，制定公司的具体规章；

11) 拟订公司的改革、重组方案；

12) 按照有关规定，提请董事会聘任或者解聘公司其他经理层成员；

13) 按照有关规定，聘任或解聘除应当由董事会决定聘任或者解聘以外的人员；结合公司实际，建立员工公开招聘、管理人员竞争上岗、末等调整和不胜任退出等符合市场化要求的选人用人机制；

14) 拟订公司的收入分配方案；

15) 拟订公司建立风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系和法律合规管理体系的方案，经董事会批准后组织实施；

16) 建立总经理办公会制度，召集和主持公司总经理办公会议；

17) 协调、检查和督促各部门、各分公司、各子企业的生产经营和改革、管理工作；

18) 提出公司行使所投资企业股东权利所涉及事项的建议；

19) 法律法规、公司章程规定和董事会授权行使的其他职权。

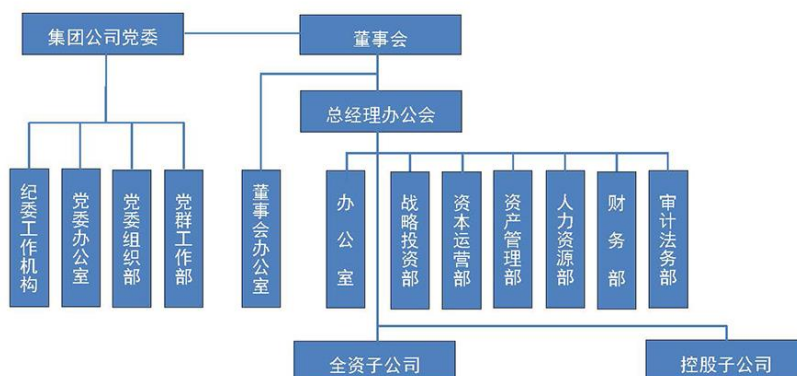
## （二）公司组织机构

发行人根据山东省省管功能型国有资本投资运营公司定位，依法建立公司治理结构，其中党委工作机构包括党委办公室、党群工作部和党委组织部，职能部



门包括办公室（董事会办公室、总经理办公室）、战略投资部、资本运营部、资产管理部、人力资源部、财务部、审计法务部。

截至报告期末，发行人的组织结构图如下：



发行人各部门具体职能如下：

各部室职责如下：

### 1、办公室（党委办公室、董事会办公室、总经理办公室）

办公室是负责集团公司对外重大新闻发布和宣传报道等工作的职能部门，具体职责如下：

1) 综合协调。负责拟订公司法人治理层面的基本制度和规章；负责党委会、股东会、董事会、总经理办公会的日常组织；负责协调集团公司和权属企业的日常工作事项；负责与上级管理部门和其他业务相关单位的联系协调工作。

2) 督查督办。负责督查上级工作部署、公司领导批办事项的落实情况；负责督办党委会、股东会、董事会、总经理办公会等重大会议决议的执行。

3) 文秘档案。负责起草公司综合性文稿，组织公司综合性调研活动；负责公司机要、保密工作，负责接收文件、电报、资料的登记、呈（传）阅、催办、保管、核销、立卷归档；负责公司发文的审核、送审、复核、登记、印制、盖章、立卷归档等工作；负责公司的档案管理工作；负责集团公司印章管理；负责公司报刊、资料的订阅和收发。

4) 信息宣传和信息化建设。负责公司内部信息交流、对外重要信息发布及上报工作；负责拟订公司信息化发展规划和年度计划并组织实施；负责公司办公系统软硬件管理、信息系统维护和网络安全，督导权属企业的信息化建设。

5) 后勤保障。负责购置和管理公司的办公用资产、办公用品、劳保用品；承担公司驾驶员与车辆管理、接待服务等各项行政服务工作；负责公司节假日及

值班安排工作；强化内部管理，协调物业公司，做好公司安保工作。

6) 公司安排的其它工作。

## 2、战略投资部

具体职责如下：

1) 战略管理。负责集团公司及权属企业发展方向的战略调控；负责研究集团公司发展战略，编制中长期发展规划，并进行定期评估、调整，考核推进重大战略任务落实。负责指导权属企业中长期发展规划编制，并对其实施情况进行跟踪管理和监督；负责集团公司主业管理及权属企业的主业审定。

2) 战略研究。负责调研分析宏观经济形势和市场发展趋势，搜集研究经济金融、产业发展和投资调控政策、重点行业发展信息等，为公司决策提供参考。负责结合集团公司发展战略，对相关行业产业的政策制度、发展趋势进行前瞻性研究分析。

3) 投资管理。负责集团公司投资管理制度制定和投资计划管理。负责建立集团公司投资项目库并进行管理和维护，负责项目储备与投资领域、投资计划的对接。负责对权属企业投资项目提出核准、备案建议，牵头负责跟踪管理和监督。负责集团公司新设立二、三级权属企业及新设公司的章程制定。

4) 投资运作。负责集团公司政策性投资、战略性投资、非上市公司投资及围绕非公开交易资本市场开展的投资，承担省委、省政府及股东单位安排的重大专项投资任务。负责对集团公司及二级权属企业重组、并购，集团公司新设权属企业、战略性投资项目的前期考察、可行性研究，提出投资建议。负责集团公司战略投资和重大投资项目的投资运作与投资退出工作，对所投项目的运营情况进行监控，及时提出意见建议。统筹集团公司基金业务管理、运作和体系建设，规范管理、调度监督权属企业基金业务。

5) 管理创新。负责牵头组织对经营管理、科技、商业模式、投资方式创新等方面进行研究，并指导权属企业开展相关工作，为集团公司业务拓展提供支持。

6) 对外合作。负责与政府、企业、机构之间搭建战略合作关系，牵头组织推进项目、资金、技术引进落地等相关合作事项，落实集团公司双招双引战略。组织集团公司引进战略投资者工作，负责引进战略投资合作的洽谈与签约，跟踪推进责任单位落实合作事项。

7) 公司安排的其它工作。

### 3、资本运营部

资本运营部统筹负责集团及权属企业资产证券化（上市）业务；存量股权的资产证券化工作由资产管理部会同资本运营部负责；其他以特定资产或特定现金流为支持的融资形式资产证券化工作由财务部牵头负责，具体职责如下：

1) 市值管理。负责集团公司市值管理业务，提出战略投资、增持、减持方案并组织实施；负责参与上市公司的 IPO 和上市公司的增发工作。

2) 资本运营。牵头负责公司及权属企业资本运营业务，负责牵头集团公司上市公司的并购、重组、转让、盘活等业务；负责对权属企业上市公司的并购、重组、转让、盘活等业务提出核准、备案意见。

3) 资产证券化。统筹负责集团公司及权属企业资产证券化（上市）业务。

4) 公司安排的其他工作。

### 4、资产管理部

资产管理部负责集团公司存量及新增不良资产的管理；负责权属企业章程的变更、管理，具体职责如下：

1) 资产管理。负责接收、管理和处置省发展改革委移交的原省基建基金资产；负责省政府或省国资委批准无偿划转和协议转让的省属经营性国有资产或股权的接收和处置工作；负责所管理存量股权的分红管理及资本运作、资产证券化等工作；负责公司基建基金存量资产重组、转让、并购、盘活等业务；负责公司低效、无效资产的退出处理工作。

2) 改革改制。提出集团公司总体改革改制方案并组织实施；审核权属企业改革改制方案，督导权属企业及所属企业改革改制的规范运作；负责权属亏损企业治理工作。

3) 产权管理。负责协调公司及权属企业产权管理方面的重大问题，对其中需要公司决定的事项提出意见；负责办理国有产权登记工作，监督检查、汇总分析权属企业国有产权登记和变动情况；负责权属企业国有资产评估项目的核准、备案及监督检查工作。

4) 权属企业管理。组织编制集团管控总体方案，完善集团管控体系建设；拟订、修改和批准权属企业章程；负责建立并完善权属企业法人治理结构；负责监控权属企业治理和运行情况，监督指导权属企业的规范运行。

5) 外派董监事管理。负责公司外派董事、监事的管理及考核工作；负责外

派董事、监事的工作协调和服务，对其提交的各项报告和议案意见进行审核、分析、汇总、报送，抓好报告成果的运用和落实；协助股东派出人员通过股东会、董事会和监事会对参股企业依法行使表决权，履行股东权利。

6) 安全生产。负责公司及权属企业安全生产日常管理工作；监督指导权属企业安全生产管理工作；编制实施公司应急管理预案，负责安全生产应急事项的监督和管理。

7) 公司安排的其它工作。

## 5、党群工作部

具体职责如下：

1) 公司党建工作。负责集团公司党的建设，承担集团公司党委履行全面从严治党责任和履行党风廉政建设责任的落实。宣传和执行党的路线方针政策，落实上级党的建设要求，抓好基层党组织建设，负责党员发展、培训、教育管理与党费收缴工作，负责公司先进基层党组织、优秀共产党员和优秀党务工作者的评选奖励及党内先进典型的培养、提高工作。

2) 宣传意识形态工作。负责集团公司宣传思想政治工作，落实党管意识形态原则；负责公司对外新闻宣传报道和舆情管控工作，负责与各新闻媒体的沟通和联系工作。

3) 精神文明建设及企业文化建设。负责集团公司精神文明单位创建工作；负责总结提炼公司文化，健全员工行为规范体系、企业形象识别体系，建成独具特色的企业文化体系。

4) 统战工作、工会工作。负责贯彻落实党的统一战线方针政策，充分发挥统一战线的优势，调动党外人士的积极性，为公司中心工作服务。负责集团工会工作，发挥民主管理作用，维护职工权益，负责职工福利和困难职工慰问。

5) 共青团工作、妇女工作、关心下一代工作。负责集团公司共青团组织建设，负责维护集团公司妇女及下一代权益保障，组织开展活动。

6) 信访稳定工作。负责接待群众的来信来访，做好集团公司的稳定工作。

7) 公司安排的其它工作。

## 6、人力资源部（党委组织部）

具体职责如下：

1) 人事管理。负责集团公司本部员工的录用、调配、奖惩、辞退、退休和

劳动合同管理、人事信息和人事档案管理等工作，指导权属企业人事管理相关工作；牵头负责调查核实公司员工违反公司劳动纪律及有关规章制度的行为，根据有关规定进行处理。

2) 机构设置。负责集团公司本部机构设置、人员配备工作；负责权属企业内设机构及人员配置方案核准工作。

3) 薪酬考核。负责拟订集团总部员工薪酬、绩效考核制度并组织实施；负责员工的社会保险、住房公积金等的缴存工作；牵头负责权属企业主要负责人的综合考核及薪酬管理工作；负责公司及权属企业的工资总额管理。

4) 教育培训。负责集团公司本部员工和集团管理范围干部的教育培训、培训奖励，协助办理专业技术职务评审工作。

5) 因公因私出国（境）管理。负责集团公司因公出国（境）计划管理、办理外事审批，承办相关人员因公、因私出国（境）的审查、报批事项，管理有关人员的因私护照。

6) 干部、人才队伍建设。负责做好集团管理干部的任免、调配、考察和评议工作，负责后备干部的选拔、培养和管理工作；负责权属企业董监事、财务总监的选派工作；负责人才培养引进和人才评选工作。

7) 老干部管理。贯彻落实上级老干部政策与规定，负责公司退休干部的管理、服务及协调工作。

8) 公司安排的其它工作。

## **7、财务部**

财务部负责集团公司年度经营计划的编制和生产经营情况的调度分析工作；负责集团公司对外捐助工作；负责集团公司清产核资工作，具体职责如下：

1) 会计核算。负责公司日常财务收支、会计核算工作，组织开展年度财务决算工作；负责会计报表编制、汇总、合并及上报。

2) 财务管理。负责编制财务分析报告；实施对权属企业的重大财务事项管理工作；对财务委派人员进行管理及评价考核；负责公司及权属企业会计人员继续教育管理，开展业务培训；建立并完善集团财务管控体系并组织实施；负责推进集团财务信息化工作。

3) 税务管理。负责公司各项涉税业务的核算、申报及管理工作。

4) 预算管理。负责公司财务预算工作，组织集团公司和权属企业预算的编

制、审核、分析等工作；负责国有资本经营预算的编制和申报工作，落实国有资本经营预算款项的划拨与使用，按时上缴国有资本收益。

5) 资金管理。拟订公司的融资方案并组织实施；负责公司有息负债的管理工作，防范资金风险；负责公司短期存量资金运营管理；负责公司及权属企业担保、债务融资等业务的审查办理；负责资金结算的日常管理工作，编制资金计划、资金调配、内部融资等工作。

6) 财务分析。负责公司财务分析，对公司及权属企业财务情况进行调度、分析、监督、检查，编制财务分析报告。

7) 经营业绩定量考核。负责公司经营业绩定量考核工作，做好股东单位下达的年度和任期经营业绩测算；负责权属企业负责人经营业绩定量考核工作，建立健全权属企业负责人经营业绩定量考核体系。

8) 公司安排的其它工作。

## **8、审计法务部**

审计法务部负责集团公司违规经营投资责任追究工作；负责对公司章程的制定、变更等进行合法合规性审核，具体职责如下：

1) 审计监督。建立健全公司审计监督机制，拟订并实施公司年度审计计划；对权属企业内部审计工作进行指导和监督；对公司及权属企业的财务收支等有关经营活动进行审计；对公司及权属企业效益情况进行审计；对公司固定资产建设项目进行审计；对权属企业主要负责人履行经济责任情况进行审计；承担法律法规规定和公司确定的其它专项审计任务。

2) 法律事务管理。负责拟订公司法治建设规划，并组织实施；负责章程、合同协议及其他重大经营行为的合规合法性审核；参与重大项目、合同谈判；牵头组织公司重大案件、法律诉讼处理；负责公司授权委托书管理；参与建设法律管理信息化系统；负责开展普法宣传及培训工作。

3) 制度建设管理。拟订规范性文件管理相关制度并监督落实；开展制度计划编制及调度；负责拟上会决策制度的合法合规性审核；组织集团制度汇编整理与宣传。

4) 全面风险管理与内部控制。拟订全面风险管理与内部控制相关制度并监督落实；组织实施公司风险辨识评估，组织并协助相关单位制定重大风险应对方案，建立重大风险预警体系；开展内部控制评价工作；指导权属企业开展全面风

险管理和内部控制工作；牵头组织开展项目风险评审和专项风险评估工作。

5) 合规管理。牵头组织、协调和监督合规管理工作，拟订合规管理制度并监督落实；对贯彻执行与公司经营管理有关的法律、法规、政策情况进行检查、监督；对违反法规、上级规定及内部制度的行为提出纠正建议；指导权属企业合规管理工作。

6) 项目后评价。负责建立和完善公司项目后评价工作制度，组织开展公司重大投资项目的后评价工作。

7) 中介机构及招标管理。负责中介机构聘用、管理工作；负责公司工程类、货物类、服务类项目的招标管理工作。

8) 知识产权管理。负责公司知识产权的综合管理，拟订相关制度并监督落实；组织商标注册、续展、保护等管理工作。

9) 公司安排的其它工作。

### **（三）内部管理制度**

按照现代企业制度管理要求，公司制定了较为系统的内部管理制度、审计制度，使治理结构更为清晰，组织架构更为紧密，充分发挥了集团的整体优势，确保了国有资产保值增值。

#### **1、财务管理制度**

为了规范财务管理，保证会计信息质量，防范财务经营风险，发行人参照企业会计准则及相关法规的要求，结合公司的实际情况，制定了相应财务管理制度，包括《公司理财产品管理办法》《全面预算管理办法（试行）》《会计核算办法（试行）》《资金管理办法（试行）》《经济运行调度分析制度（试行）》等，对财务管理组织体系、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、收入与成本费用管理、利润分配管理、全面预算管理、会计档案管理、财务监督管理等方面进行了详细的规定。该制度适用于公司本部、全资及控股子公司和纳入合并会计报表范围的其他单位。公司实行“统一管理、分级负责”的内部财务管理体制。各单位在执行会计法律法规、会计准则的基础上，执行公司统一的会计政策，按照公司统一口径进行会计核算和编制财务报告。为加强财务管理，规范财务行为，统筹财务资源，发行人在财务管理方面坚持严格按照相关制度执行。

#### **2、投资管理制度**

为规范山东发展投资控股集团有限公司投资行为，有效防范投资风险，提高投资管理水平，建立“主体清晰、权责明确、制度完备、流程严密、决策科学、追究到位”的投资管控模式，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国企业国有资产法》等法律法规及省国资委有关省管企业投资管理的规定，结合集团实际，制定了《山东发展投资控股集团有限公司投资管理办法》及《山东发展投资控股集团有限公司项目跟投管理办法（试行）》。发行人战略投资部是集团投资业务综合管理部门，负责研究编制公司的年度股权投资计划，审核权属企业年度股权投资计划；公司有关职能、业务部门根据职责分工开展投资立项、尽职调查、咨询论证、风险评估、投资实施、投后管理及投资后评价等工作。

### 3、法律事务与风险管理制度

为规范法律纠纷案件管理，完善法律风险防控体系，维护公司合法权益，保障公司安全运营，发行人依据国家相关法律法规的规定，结合本公司实际情况，制定并实施了《法律审核管理办法（试行）》《法律纠纷案件管理办法（试行）》《合同管理办法（试行）》等。根据上述管理办法规定，该管理办法所称法律纠纷案件是指公司与自然人、法人或非法人单位之间的各类诉讼、仲裁或可能引起诉讼、仲裁的纠纷案件。法律纠纷案件遵循统一管理、分级负责、优先调解、过程信息保密、案件会审、关键节点控制等原则。发行人对法律纠纷案件实行事前预防、事中监控、事后救济原则。对通过事前预防发现的法律纠纷案件，优先通过协商、和解等措施进行处理。经协商或调解仍无法解决的，应做好以诉讼、仲裁等法律救济方式解决纠纷的准备工作。

### 4、关联交易制度

在关联交易管理方面，发行人根据《山东发展投资控股集团有限公司关联交易管理办法（试行）》，对关联交易的决策权限、决策程序、定价机制作了具体规定和安排。由董事会审议批准的关联交易，董事会应当就该项关联交易的必要性、合理性、公允性进行审查和讨论，经董事会表决通过后方可实施。由公司总经理或总经理办公会议审议批准的关联交易，应当由公司相关职能部门将关联交易情况以书面形式报告公司总经理，由公司总经理或者总经理办公会议对该等关联交易的必要性、合理性、公允性进行审查。公司及控股子公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。董事会决议须经非关联董事过半数通过，出席董事会的非关联董事人数不足三人的，应



提交股东会审议。公司及控股子公司股东会审议关联交易事项时，关联股东应回避表决。关联交易的价格或者取费原则应以市场公允价和审计评估价为基础确定，若成交价与市场价、评估价或账面价存在较大差异的，应当书面说明原因；交易价明显有失公允的，应向公司董事会、股东会提交报告解释本次关联交易所产生利益的转移方向。

## 5、信息披露制度

为规范公司债券信息披露行为，保护投资者合法权益，根据《公司法》《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等法规，发行人制定了《山东发展投资控股集团有限公司公司债券信息披露管理办法》。该制度详细规定了信息披露的基本原则、涉及内容及管理与实施，其中明确了信息披露事务管理部门和职责。

## 6、资产管理制度

为规范公司资产管理，确保资产的安全、完整，提高资产使用效率，发行人结合公司实际情况，制定了《不良债权资产处置管理办法（试行）》《存量资产项目档案管理办法（试行）》《知识产权管理办法（试行）》《企业产权登记管理办法（试行）》等相关制度。上述管理办法对相关资产的购建、使用、处置、保管和登记等方面实行规范化管理；要求发行人及权属单位相关资产应全部纳入法定会计账内管理和核算；建立和完善招投标制度，有效降低各种固定资产的采购成本。每年至少进行一次清查盘点，并与资产明细账记录核对，确保账实相符；不相符的应及时查明原因，按规定程序处理；对于已经失去使用价值、需要报废的固定资产，应及时按照权限报请审批清理。

## 7、重大事项决策制度

发行人建立健全法人治理结构，建立了集体决策机制，明确了重大事项决策的流程、权限和责任。发行人制定了《山东发展投资控股集团有限公司董事会议事规则》《山东发展投资控股集团有限公司投资管理办法》《山东发展投资控股集团有限公司债务融资管理办法（试行）》等有关制度，保障了重大事项决策的科学性和规范性。

## 8、短期资金调度应急预案

为保障发行人资金运作的正常运行，防止资金运转过程中出现短期资金断裂情况，最大程度的减少损失，保障资金运转安全，发行人通过资金集中统一管理，对短期资金进行有效的调度组织，保障资金安全。发行人通过资金管控流程和制

度确保了短期资金应急的组织和实施，资金周转和资金运作严格根据年度、季度、月度资金计划统筹实施，确保资金运作和调度安全可控。若公司出现信用评级大幅下调、财务状况严重恶化等可能影响投资者利益的情况，发行人将通过启用未使用的银行授信、变现优良流动资产等多种渠道紧急筹集资金防止短期资金断裂。

### **9、资金运营内控制度**

发行人建立了资金内控制度，执行会计、资金管理岗分离制度，严禁一人办理资金业务的全过程。公司建立严格的资金业务授权审批制度，明确审批人对资金业务的授权批准方式、审批权限、审批过程及相应的责任，明确规定经办人办理资金业务的职责范围和工作规范。严禁未经授权的部门和人员办理资金业务。对于资金支出的审批必须严格遵照资金管理制度执行，严格履行审批程序。对于重大资金支付业务，必须实行集体决策和审批制度，并实行公司领导审批制度。

### **10、资金管理制度**

发行人制定了严格的资金管理辦法，资金管理实行统一的资金集中管理，由财务部根据资金情况统一安排公司各项资金预算及筹措，资金调拨按照发行人各项规章制度进行严格管控。各类投资款项按照董事会的决议进行资金调度安排。发行人制定了完善的资金管理辦法及各项资金操作办法等制度文件，严控管理公司内部资金运营与使用。

### **11、预算管理制度**

为完善发行人内部控制机制，全面提升管理水平，保障战略目标实施，根据国家有关政策和山东省国资委有关规定，以及发行人公司章程，制定了《山东发展投资控股集团有限公司全面预算管理办法（试行）》，发行人及权属企业均实施全面预算管理，预算年度内预计发生的所有生产经营活动、投资活动、筹资和其他财务收支活动都要纳入预算管理。

### **12、担保制度**

为规范发行人担保行为，切实防范经营风险，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国民法典》《中华人民共和国企业国有资产法》《企业国有资产监督管理暂行条例》《山东省省管企业担保管理办法》和《集团公司章程》等有关法律、法规和规定，结合发行人实际，制定了《山东发展投资控股集团有限公司担保管理办法（试行）》。该管理办法对担保权限和范围、担保人和担保申请人条件、担保形式等方面作出明确规定。

### 13、子公司管理制度

根据《山东发展投资控股集团有限公司关于权属企业高级管理人员管理办法（试行）》《山东发展投资控股集团有限公司派出董事监事工作管理办法（试行）》《山东发展投资控股集团有限公司资金集中管理办法（试行）》《山东发展投资控股集团有限公司全面预算管理办法（试行）》等管理制度，发行人的内部控制制度同样适用于各权属子公司，并从资产、人员、财务多方面规范权属子公司的运营。

#### （四）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

发行人与股东及实际控制人之间保持相互独立，拥有独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，是自主经营、自负盈亏的独立法人。

公司成立以来，严格按照《公司法》和公司章程规范运作，逐步建立健全法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等各方面与股东严格分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，具有独立的供应、生产和销售系统。

##### 1、业务独立情况

公司已建立了较为科学完整的职能部门架构，能够独立开展业务。公司与股东山东省人民政府国有资产监督管理委员会、山东国惠投资控股集团有限公司和山东省财欣资产运营有限公司之间不存在影响公司业务独立性的重大关联交易。

##### 2、资产独立情况

公司独立拥有生产经营所需的资产，能够以自己拥有的资产独立开展业务，独立运营；公司的资产与股东的资产严格分开，其权属完全归发行人所有；不存在以资产为股东提供担保，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

##### 3、人员独立情况

公司高级管理人员及财务人员没有在股东中担任行政职务，也没有在股东处领薪；不存在股东干预公司董事会已经做出的人事任免决定的情况；公司全部员工均与公司签订了劳动合同，公司在劳动、人事及工资管理上独立运行。

##### 4、机构独立情况

公司设有董事会等机构，各机构均独立于公司股东，依法行使各自职权。公司生产、办公场所与股东的办公机构及生产经营场所分开，不存在与股东混合经营、合署办公的情况。

## 5、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员，已建立独立的会计核算体系；开设了独立的银行账户，不存在与股东共用银行账户的情况；公司作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与股东混合纳税的情况；公司建立了规范的财务会计制度和财务管理制度；公司没有为股东单位提供担保，也不存在将以公司名义取得的借款、授信额度转借给股东单位的情况；公司对所拥有资产有完全控制支配权，不存在股东占用公司资产而损害公司利益的情况。

### （五）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、董事、监事及高级管理人员情况

### （一）董事、监事及高级管理人员基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

类别	姓名	性别	现任职务	任职期限	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
董事	郭晓东	男	党委书记、董事长	2023.05 至今	是	否
	张伟	男	党委副书记、董事、总经理	2023.05 至今	是	否
	孙凯	男	外部董事	2019.03 至今	是	否
	裘建兵	男	外部董事	2022.04 至今	是	否
	张希才	男	外部董事、财务总监	2020.06 至今	是	否
	朱武祥	男	外部董事	2021.02 至今	是	否
	陈华	男	外部董事	2021.06 至今	是	否
	李海鹰	女	职工董事	2023.09 至今	是	否
监事	李海燕	女	职工监事	2022.03 至今	是	否
非董事高级管理人员	王智永	男	党委委员、副总经理	2020.12 至今	是	否
	赵冰	男	副总经理	2022.04 至今	是	否
	王国庆	男	董事会秘书	2023.05 至今	是	否

注：根据公司章程，公司董事会由 9 名董事组成，其中职工董事 1 名，外部董事原则上占董事会成员的多数；公司不设监事会，设职工监事 1 名；公司设董事会秘书 1 名；公司设总经理 1 名、副总经理若干名。截至本募集说明书摘要签署日，公司尚有 1 名董事缺位，缺位董事将由山东省国资委委派。

### （二）董事、监事和高级管理人员简历

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事、高级管理人员主要简历如下：

#### 1、董事简历

(1) 郭晓东，男，汉族，1966 年 5 月生，大学学历，工学学士，中共党员。历任山东省发展和改革委员会工业处副处长、能源交通处副处长、能源交通处处长、能源处处长，山东省对口支援办公室主任（副厅级），山东发展投资控股集团有限公司党委副书记、总经理等主要职务。2023 年 5 月任山东发展投资控股集团有限公司董事长。

(2) 张伟，男，汉族，1969 年 4 月生，山东诸城人，历任山东省金融工作办公室副巡视员、威海市政府副市长、党组成员，滨州市委常委、市政府副市长、统战部部长。2023 年 5 月任山东发展投资控股集团有限公司党委副书记、董事、总经理。

(3) 孙凯，男，汉族，1964 年 6 月生，研究生学历，工商管理硕士、经济学硕士，民建会员。2019 年 3 月任山东发展投资控股集团有限公司外部董事，兼任山东产权交易中心有限公司外部董事、山东山科控股集团有限公司外部董事。

(4) 袭建兵，男，汉族，1965 年 11 月生，研究生学历，工商管理硕士。历任山东省航运管理局财务科科长，山东航运集团财务处、审计处处长，山东省国资委企业改革改组处副处长，山东省国有资产投资控股有限公司总法律顾问、资本运营部部长，山东产权交易中心董事长，山东海洋投资有限公司副总经理，山东省再担保集团股份有限公司董事长等主要职务。2022 年 4 月任山东发展投资控股集团有限公司外部董事。

(5) 张希才，男，蒙古族，1971 年 12 月生，大学学历，工商管理硕士，中共党员。历任山东海洋投资有限公司纪检监察室主任、审计部部长，山东海洋投资有限公司纪委副书记，山东海洋投资有限公司风险管理部部长，山东省财金投资集团规划发展部总经理，山东省财金研究院有限公司董事、总经理，山东省财金投资集团投资发展部总经理等主要职务。2020 年 6 月任山东发展投资控股集团有限公司外部董事、财务总监。

(6) 朱武祥，男，汉族，1965 年 5 月生，研究生学历，经济学博士，教授。历任清华大学经济管理学院金融系讲师、副教授、教授等主要职务。2021 年 2 月任山东发展投资控股集团有限公司外部董事。

(7) 陈华，男，汉族，1967 年 7 月生，研究生学历，经济学博士，应用经济学博士后，教授。历任山东财经大学经济研究中心主任，山东财经大学当代金融研究所所长、山东省国有资产投资控股有限公司外部董事等主要职务。2021 年 6 月任山东发展投资控股集团有限公司外部董事。

(8) 李海鹰，女，汉族，1970 年 10 月生，山东成武人，中共党员，大学学历，1991 年 7 月参加工作，历任山东省菏泽市成武县委常委、政法委书记，山东省菏泽市巨野县县委常委、纪委书记、监委主任，中国重汽集团监察部副部长、上市公司监察部副部长，山东发展投资控股集团有限公司纪委、监察专员办公室纪检监察室主任（中层正职）、党群工作部（党委统战部）部长、巡察办主任，2023 年 9 月任山东发展投资控股集团有限公司工会主席、职工董事，党群工作部（党委统战部）部长。

## 2、监事简历

(1) 李海燕，女，汉族，1973 年 8 月生，山东省委党校研究生学历，中共党员。历任济南市城市园林绿化局副科级干部、济南市城市园林绿化局机关党委主任科员、济南市林业和城乡绿化局工程建设管理处主任科员、山东发展投资控股集团有限公司办公室经理。2019 年 8 月，任山东发展投资控股集团有限公司工会副主席。2022 年 3 月任山东发展投资控股集团有限公司职工监事。

## 3、非董事高级管理人员简历

(1) 王智永，男，汉族，1965 年 1 月生，省委党校研究生，中共党员。历任山东省发展改革委地区经济处调研员，山东省援川办计划组组长（正处长级），山东省发展改革委地区经济与资源环境处正处长级干部，山东省发展改革委蓝色经济规划处处长，山东省区域办规划政策处处长，山东省发展改革委区域发展政策处（县域经济发展办公室）处长，山东发展投资控股集团有限公司党委委员、董事会秘书等主要职务。2020 年 12 月任山东发展投资控股集团有限公司党委委员、副总经理，兼任舜欣资产管理有限公司董事长。

(2) 赵冰，男，回族，1977 年 12 月生，山东青州人，中共党员，研究生学历，工学博士。历任威海市环翠区委常委、区纪委书记，共青团威海市委书记、党组书记、市青联主席，威海经济技术开发区管委会副主任、工委委员，威海市地方金融监督管理局（市金融工作办公室）局长（主任）、党组书记等主要职务。2022 年 4 月任山东发展投资控股集团有限公司党委委员、副总经理，兼任华电

国际电力股份有限公司副董事长。

(3) 王国庆，男，汉族，1977 年 7 月生，山东费县人，中共党员，大学学历，管理学学士。历任临沂市罗庄区汤庄街道办事处主任助理、罗庄区委组织部组织科科长，临沂市委办公室副主任科员、副科长、科长、副主任、山东发展投资控股集团有限公司人力资源部（党委组织部）部长、首席人力资源专家等主要职务。2023 年 5 月任山东发展投资控股集团有限公司董事会秘书，兼任山东核电有限公司董事。

### (三) 董事、监事、高级管理人员持有发行人股权及债券情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事、高级管理人员中不存在持有发行人及其子公司股权及债券的情况。

### (四) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事与高级管理人员在发行人及下属公司以外的企业主要兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职单位名称	兼任职务
孙凯	外部董事	山东产权交易中心有限公司	外部董事
		山东山科控股集团有限公司	外部董事
王智永	党委委员、副总经理	舜欣资产管理有限公司	董事长
赵冰	党委委员、副总经理	华电国际电力股份有限公司	副董事长
王国庆	董事会秘书	山东核电有限公司	董事

### (五) 董事、监事、高级管理人员任职的合规性

报告期内，发行人董事、监事和高级管理人员不存在公务员兼职情况，不存在重大违法违规情况。公司董事、监事和高级管理人员的任职符合《公司法》《公务员法》《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》等相关法律法规以及《公司章程》的相关规定。

## 七、发行人主营业务情况

### (一) 发行人营业总体情况

公司经营范围为：投资与管理（不含法律法规限制行业）；资本运营；资产管理，托管经营；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）

山东发展成立于 2015 年 12 月 9 日，作为山东省省管功能型国有资本投资运

营公司，根据组建公司的批文，公司功能定位为支持山东省基础设施建设和现代产业发展的投融资主体。公司营业收入主要来自于贸易业务、玻璃制造业务、技术服务业务、发电业务等，净利润主要来自于股权投资的投资收益及委托贷款的利息收入等。

## （二）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

贸易业务、玻璃制品销售业务、技术服务业务和发电业务是发行人近三年及一期最主要的业务板块。从营业收入情况来看，贸易业务、玻璃制品销售业务、技术服务业务和发电业务是发行人营业收入的主要来源，近三年及一期上述业务合计占发行人营业收入的比重分别为 91.03%、83.89%、84.67%和 75.20%。

从毛利润情况来看，发电业务、酒店业务和租赁收入是发行人毛利润最主要的来源，上述业务近一期的毛利润分别为 21,278.97 万元、7,363.54 万元和 4,073.96 万元。

从毛利率情况来看，近三年，发行人综合毛利率分别为 11.63%、14.97%和 13.56%，呈波动趋势。其中，近三年，贸易业务的毛利率分别为 0.15%、0.12%和 0.44%；玻璃制品销售业务毛利率分别为 27.44%、13.34%和 4.09%，该板块毛利率呈下降趋势；2021 年新增发电业务，该业务板块近两年的毛利率分别为 69.42%和 61.37%。

报告期各期，发行人营业收入情况如下：

单位：万元、%

板块	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务小计	127,313.76	99.48	397,020.04	96.90	398,169.76	96.73	508,858.38	99.54
贸易业务	50,132.02	39.17	253,915.22	61.97	252,051.79	61.23	367,442.76	71.88
玻璃制品销售	13,631.74	10.65	74,819.08	18.26	82,203.71	19.97	97,906.18	19.15
其中：技术服务	1,690.66	1.32	21,244.48	5.18	25,833.53	6.28	33,781.43	6.61
利息	4,092.22	3.20	24,113.63	5.89	29,922.80	7.27	19,843.23	3.88
酒店业务	11,366.42	8.88	14,361.11	3.51	15,030.63	3.65	9,832.92	1.92
发电业务	32,481.17	25.38	18,186.64	4.44	11,078.41	2.69	-	-
管理服务	3,852.72	3.01	6,317.45	1.54	2,389.42	0.58	8,763.76	28.36
房地产销售	4,351.94	3.40	3,949.86	0.96	-	-	-	-
租赁收入	4,670.64	3.65	-	-	-	-	-	-
其他	2,734.89	2.14	1,357.05	0.33	5,493.00	1.33	12,058.37	2.36
其他业务小计	662.94	0.52	12,688.02	3.10	13,445.14	3.27	2,340.79	0.46
合计	127,976.70	100.00	409,708.06	100.00	411,614.90	100.00	511,199.17	100.00

报告期各期，发行人营业成本情况如下：

单位：万元、%



板块	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务小计	88,799.11	99.78	350,457.49	98.96	343,418.06	98.12	450,196.14	99.66
贸易业务	49,922.80	56.10	252,803.60	71.39	251,748.21	71.93	366,907.56	81.22
玻璃制品销售	14,137.99	15.89	71,762.07	20.26	71,238.34	20.35	71,036.49	15.73
其中：技术服务	1,685.39	1.89	16,579.98	4.68	13,209.26	3.77	15,245.93	3.37
利息	1,965.38	2.21	6,615.10	1.87	8,750.82	2.50	4,303.26	0.95
酒店业务	4,002.88	4.50	7,044.64	1.99	5,252.54	1.50	3,396.92	0.75
发电业务	11,202.20	12.59	7,025.43	1.98	3,387.97	0.97	-	-
管理服务	841.65	0.95	1,243.98	0.35	130.96	0.04	0.70	0.00
房地产销售	3,551.28	3.99	2,846.41	0.80	-	-	-	-
租赁收入	596.68	0.67	-	-	-	-	-	-
其他	2,578.25	2.90	1,116.26	0.32	2,909.22	0.83	4,551.21	1.01
其他业务小计	193.93	0.22	3,682.43	1.04	6,584.51	1.88	1,545.36	0.34
小计	88,993.04	100.00	354,139.92	100.00	350,002.57	100.00	451,741.50	100.00

报告期各期，发行人营业毛利润情况如下：

单位：万元、%

板块	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务小计	38,514.65	98.80	46,562.55	83.79	54,751.70	88.86	58,662.24	98.66
贸易业务	209.22	0.54	1,111.61	2.00	303.59	0.49	535.20	0.90
玻璃制品销售	-506.25	-1.30	3,057.01	5.50	10,965.37	17.80	26,869.69	45.19
其中：技术服务	5.27	0.01	4,664.50	8.39	12,624.27	20.49	18,535.50	31.17
利息	2,126.84	5.46	17,498.52	31.49	21,171.98	34.36	15,539.97	26.14
酒店业务	7,363.54	18.89	7,316.48	13.17	9,778.09	15.87	6,436.00	10.82
发电业务	21,278.97	54.58	11,161.21	20.09	7,690.44	12.48	-	-
管理服务	3,011.08	7.72	5,073.47	9.13	2,258.46	3.67	1,774.22	2.98
房地产销售	800.66	2.05	1,103.45	1.99	-	-	-	-
租赁收入	4,073.96	10.45	-	-	-	-	-	-
其他	156.64	0.40	240.79	0.43	2,583.77	4.19	7,507.16	12.63
其他业务小计	469.01	1.20	9,005.59	16.21	6,860.63	11.14	795.43	1.34
小计	38,983.66	100.00	55,568.13	100.00	61,612.33	100.00	59,457.67	100.00

报告期各期，发行人营业毛利率情况如下：

单位：%

板块	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
主营业务小计	30.09	11.73	13.75	11.53
贸易业务	0.42	0.44	0.12	0.15
玻璃制品销售	-3.71	4.09	13.34	27.44
其中：技术服务	0.31	21.96	48.87	54.87
利息	51.97	72.57	70.76	78.31

酒店业务	64.78	50.95	65.05	65.45
发电业务	65.51	61.37	69.42	-
管理服务	78.15	80.31	94.52	99.96
房地产销售	18.40	27.94	-	-
租赁收入	87.22	-	-	-
其他	5.73	17.74	47.04	62.26
<b>其他业务小计</b>	<b>70.75</b>	<b>70.98</b>	<b>51.03</b>	<b>33.98</b>
<b>综合毛利率</b>	<b>30.46</b>	<b>13.56</b>	<b>14.97</b>	<b>11.63</b>

报告期各期，发行人投资收益情况如下：

单位：万元

产生投资收益的来源	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-	665.70	382.69	7,403.62
处置长期股权投资产生的投资收益	6.00	9,121.48	-667.12	1,625.20
交易性金融资产在持有期间的投资收益	226.71	389.65	1,238.30	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	1.63	-49.52	27,126.96	-
持有至到期投资在持有期间的投资收益	-	-	-	143.10
处置持有至到期投资在持有期间的投资收益	-	-	-	-
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益	1,848.58	6,348.66	3,875.95	-
可供出售金融资产等取得的投资收益	-	-	-	66,137.93
其他权益工具在持有期间的投资收益	28,241.63	54,268.61	40,355.64	-
债权投资在持有期间的投资收益	4,265.14	26,416.74	4,109.18	-
处置其他非流动资产取得的投资收益	288.56	2,209.18	681.71	-
处置可供出售金融资产等取得的投资收益	-	-	-	485.05
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-	-	-	-
其他	746.74	43.82	7,840.37	7,318.14
<b>合计</b>	<b>35,625.00</b>	<b>99,414.32</b>	<b>84,943.68</b>	<b>83,113.06</b>

### （三）主要业务板块

#### 1、发电业务

截至 2022 年末，公司电费收入来自子公司武城县三自风力发电有限公司（以下简称“武城风电公司”）。发行人子公司持有电力业务许可证（许可证编号

1010620-00011、1010621-01089）。

发行人子公司发电业务主要依靠风资源、光资源发电，目前已产生收入的武城风电公司购售电合同与国网山东省电力公司德州供电公司签署，主要产销区域为山东省德州市。

公司主要发电项目公司所发电量均供应当地所属电网，由电网公司支付电费销售款，销售款为次月结算上月，周期较短，收入稳定。

公司发电业务的会计处理方式如下：

平价部分：公司收到电网公司每月开具的电费结算单后，向电网公司开具发票，借记“应收账款”，贷记“营业收入”、“应交税费-应交增值税（销项税额）”。实际收到电网结算的电费后，借记“银行存款”，贷记“应收账款”。

补贴部分：公司收到电网公司每月开具的电费结算单后，根据结算单中上网电量计算国补部分，借记“应收账款”，贷记“营业收入”、“应交税费-应交增值税（销项税额）”。收到电网公司开具的国补结算单后，向电网公司开具发票，实际收到电网结算的国补电费后，借记“银行存款”，贷记“应收账款”。

## 2、股权投资业务

发行人股权投资业务主要分为直接股权投资和私募股权投资两种形式。

公司董事会是投资决策机构，决定公司的年度投资计划和投资项目。公司党委对重大投资事项前置研究，进行把关定向。公司总经理办公会负责审议公司投资计划和投资项目，决定董事会授权范围内的投资项目，组织年度投资计划和投资项目的实施工作。

公司投资审核委员会是总经理办公会、党委、董事会实施项目决策的参谋机构，由分管投资领导牵头召集，战略发展部具体组织。投资审核委员会委员由公司党委委员、经营层成员、相关中层管理人员、相关权属企业负责人和外部、特邀专家组成。

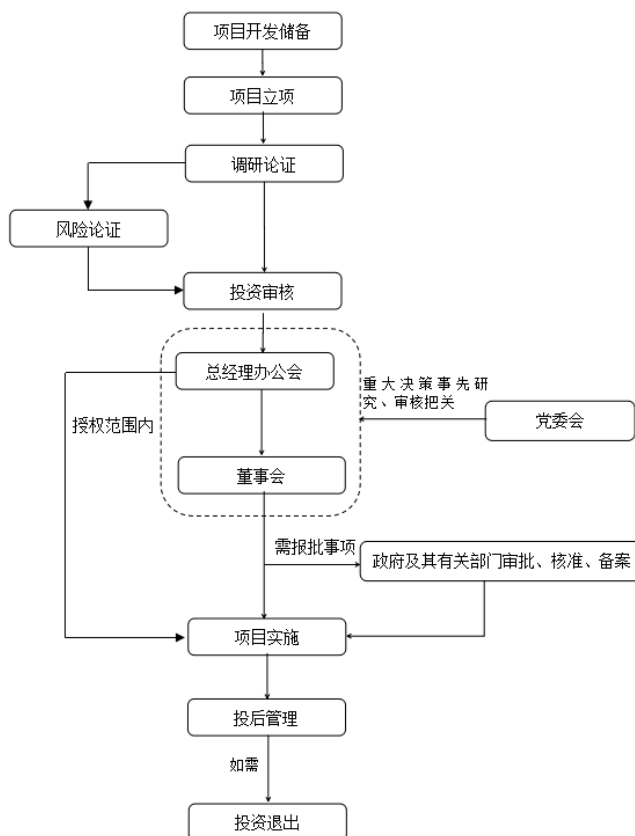
公司风险论证会负责对提交公司投资审核委员会审核项目开展风险合规论证，由公司分管风控工作领导牵头召集，审计法务部（风控中心）具体组织，为项目单位提供风险方面参谋建议。

公司总部有关部室根据职责分工，负责投资计划、投资管理、尽职调查、项目投资、风险合规论证、法律审核、财务审查、资产评估、投后管理、资金管控等工作。

公司权属企业是独立运营的市场主体、执行主体、责任主体，根据公司授权和本级公司章程规定，决定有关投资事项。

发行人 2022 年长期股权投资业务未存在不良资产情况，未进行计提。

图：发行人股权投资业务投资流程图



### (1) 直接股权投资

公司的直接股权投资业务主要由发行人集团总部及子公司山东省丝路投资发展有限公司承担。直接股权投资项目包括接收的省基建基金股权资产和报告期内公司直接投资的股权项目，投资后主要计入可供出售金融资产/其他权益工具投资、其他非流动金融资产和长期股权投资等。从投资逻辑来看，公司主要投资于成熟期的企业，公司作为省管功能型国有资本投资运营公司，项目来源稳定，除公司股东推荐项目外，公司还可采取接入山东省重大工程项目储备库等措施挑选符合公司功能定位和规划方向的项目。

公司直接股权投资业务投向行业主要包括电力、热力生产和供应业、铁路运输业及商务服务业等领域，投资收益主要来自于被投资单位的分红及权益法核算取得的投资收益。

公司直接股权投资业务后续退出将根据山东省委、山东省政府的指导等，通过股权转让、（上市公司）股票减持、其他股东回购等方式进行退出。

截至 2021 年末，公司重要直接股权投资项目共 15 个，账面价值合计 1,787,296.83 万元；截至 2022 年末，公司重要直接股权投资项目共 12 个，账面价值合计 1,886,235.34 万元。

截至 2021 年末，公司主要直接股权投资项目情况如下表列示：

单位：万元、%

持股标的	账面价值	持股比例	股权获得方式 (注)
邯济铁路有限责任公司	237,521.98	40.97	股东划拨
华鲁控股集团有限公司	38,540.82	3.32	股东划拨
华电国际电力股份有限公司	425,238.45	7.67	股东划拨
山西鲁晋王曲发电有限责任公司	19,376.15	20.00	股东划拨
华电莱州发电有限公司	77,973.37	25.00	股东划拨 现金投资
胶济铁路客运专线有限责任公司	242,687.24	28.29	股东划拨
山东核电有限公司	162,540.49	10.00	股东划拨 现金投资
泰合资产管理有限公司	52,660.00	15.00	现金投资
山东铁路发展基金有限公司	341,071.22	14.55	股东划拨 现金投资
中国石化青岛炼化化工有限公司	93,857.80	10.00	股东划拨
山东航空集团有限公司	9,056.07	7.05	股东划拨
济南国际机场有限公司	22,963.79	11.23	股东划拨 现金投资
鲁南中联水泥有限公司	15,120.12	19.66	股东划拨
山东铁路投资控股集团有限公司	42,689.33	1.03	现金投资
北方健康医疗大数据科技有限公司	6,000.00	8.00	现金投资
<b>合计</b>	<b>1,787,296.83</b>	-	-

截至 2022 年末，公司主要直接股权投资项目情况如下表列示：

单位：万元、%

持股标的	账面价值	持股比例	股权获得方式 (注)
中国石化青岛炼化化工有限责任公司	94,160.07	10.00	股东划拨
济南国际机场股份有限公司	24,350.95	11.23	股东划拨 现金投资
鲁南中联水泥有限公司	19,291.51	19.66	股东划拨

持股标的	账面价值	持股比例	股权获得方式 (注)
华电新能源集团股份有限公司	174,563.17	1.77	现金投资
华电国际电力股份有限公司	424,726.92	7.69	股东划拨
华电莱州发电有限公司	94,878.04	25.00	股东划拨 现金投资
胶济铁路客运专线有限责任公司	230,211.47	28.29	股东划拨
山东核电有限公司	170,684.70	10.00	股东划拨 现金投资
泰合资产管理有限公司	30,969.02	15.00	现金投资
山东铁路发展基金有限公司	338,241.47	14.55	股东划拨 现金投资
邯济铁路有限责任公司	238,200.50	40.97	股东划拨
华鲁控股集团有限公司	45,957.52	3.32	股东划拨
<b>合计</b>	<b>1,886,235.34</b>		

注：股权取得方式中股东划拨指根据公司组建的批文，公司接收的原省基建基金的股权资产，现金投资指公司根据发展战略和业务需要新增的股权投资。

行业分布方面，根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017），公司直接股权投资主要投向电力、热力生产和供应业、铁路运输业及商务服务业等行业，具体行业分布统计见下表列示：

单位：万元

行业分布 (《国民经济行业分类》 (GB/T4754—2017))	账面价值	项目个数
D44 电力、热力生产和供应业	864,852.83	4
C25 石油、煤炭及其他燃料加工业	94,160.07	1
G53 铁路运输业	806,653.44	3
C30 非金属矿物制品业	19,291.51	1
G56 航空运输业	24,350.95	1
L72 商务服务业	45,957.52	1
其他	30,969.02	1
<b>合计</b>	<b>1,886,235.34</b>	<b>12</b>

区域分布方面，公司目前主要直接股权投资项目主要位于山东省内，截至 2022 年末公司主要直接股权投资项目区域分布统计如下：

单位：万元

区域分布	账面价值	项目个数
山东省	1,711,672.17	11

区域分布	账面价值	项目个数
福建省	174,563.17	1
<b>合计</b>	<b>1,886,235.34</b>	<b>12</b>

公司直接股权投资行业主要为电力、热力生产和供应业、铁路运输业及商务服务业行业，所投资企业也均为行业内优质企业，近年来经营情况良好、盈利水平优良，2017 年以来公司直接股权投资所取得的投资收益较为可观，是目前公司利润的主要组成部分。近三年公司主要直接股权投资项目投资收益见下表列示：

单位：万元

投资单位	2022 年度	2021 年度	2020 年度
华电莱州发电有限公司	14,185.80	-	4,962.00
华电潍坊发电有限公司	-	25,961.95	3,000.00
中国石化青岛炼油化工有限责任公司	12,000.00	4,278.52	28,510.53
鲁南中联水泥有限公司	-	2,093.46	-
华电国际电力股份有限公司	20,738.05	20,737.19	12,730.19
山东核电有限公司	6,791.12	5,103.38	7,597.00
泰合资产管理有限公司	-	1,800.00	1,800.00
胶济铁路客运专线有限责任公司	-	5,892.64	-
<b>合计</b>	<b>53,714.97</b>	<b>65,867.14</b>	<b>58,599.72</b>

## （2）私募股权基金投资

发行人私募股权基金投资业务主要由发行人子公司山东一圈一带产业投资基金有限公司、济南产业发展基金管理有限公司和山东舜宁股权投资基金管理有限公司等公司承担，上述公司均完成了中国证券投资基金业协会的私募基金管理人备案。

发行人主要私募基金管理人备案情况如下：

私募基金管理人名称	机构类型	注册地	备案编号	登记时间
济南舜腾股权投资管理有限公司	私募股权、创业投资基金管理人	山东省	P1062769	2017-05-18
山东一圈一带产业投资基金有限公司	私募股权、创业投资基金管理人	山东省	P1063121	2017-06-15
济南产业发展基金管理有限公司	私募股权、创业投资基金管理人	山东省	P1068656	2018-07-12
山东舜宁股权投资基金管理有限公司	私募股权、创业投资基金管理人	山东省	P1069718	2019-04-04
山东省山发绿色私募(投资)基	私募股权、创业投	山东省	P1072093	2021-06-18

私募基金管理人名称	机构类型	注册地	备案编号	登记时间
金管理有限公司	资基金管理人			
青岛绿色发展基金管理有限 公司	私募股权、创业投 资基金管理人	山东省	P1071661	2020-12-22
山东泓信股权投资基金管理 有限公司	私募股权、创业投 资基金管理人	山东省	P1070581	2020-1-14
山东东泰惠德投资股份有限 公司	私募股权、创业投 资基金管理人	山东省	P1070447	2019-12-04

发行人在募集及管理基金时，严格按照《私募投资基金监督管理暂行办法》的相关规定从事基金投资工作：

A、基金资金募集仅限向合格投资者非公开募集，未向合格投资者之外的单位和个人募集资金，也未通过报刊、电台、电视、互联网等公众传播媒体或者讲座、报告会、分析会和布告、传单、手机短信、微信、博客和电子邮件等方式，向不特定对象宣传推介；

B、基金管理人未向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益；

C、各期基金投资者均为合格投资者，合格投资者投资于单只基金的金额均不低于 100 万元；各期基金投资者人数均符合基金业协会规定，未超过 50 人；

D、各只基金均制定并签订基金合同、公司章程或者合伙协议，明确约定各方当事人的权利、义务和相关事宜；

E、各只基金均在专业机构托管；

F、各只基金根据基金业协会的规定，及时填报并定期更新管理人及所管理基金的投资运作情况；

G、基金管理人、基金托管人已建立制度妥善保存私募基金投资决策、交易和投资者适当性管理等方面的记录及其他相关资料，保存期限自基金清算终止之日起不得少于 10 年。

发行人投资的私募股权基金主要以有限合伙的形式参与投资，投资后非并表的合伙企业主要计入可供出售金融资产等，基金管理费的收取由基金管理人与各有限合伙人协商确定，固定收取比例为 0.00-2.00%。

发行人私募股权基金主要投向包括山东省“一圈一带”区域内重大基础设施、战略性新兴产业、高新技术产业、生态环保产业、社会民生事业、科技成果孵化等项目建设，通过服务区域经济全面协调发展，为山东省加快实施新旧动能转换重大工程和推进扶贫协作政治任务提供了有力支撑。



截至 2022 年末，发行人设立的基金大部分处于存续期，尚未退出，主要基金业务情况见下表列示：

基金类型	基金名称	设立时间	基金编号	退出情况及退出金额
私募股权投资类 FOF 基金	山东一圈一带产业投资基金有限公司（以下简称“圈带”）	2016-10-11	SW0756	未退出
私募股权投资基金	山东振兴产业发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2017-08-28	SY3588	完全退出，退出本金合计 88,000 万元，该基金现已清算
私募股权投资基金	山东山发绿色产业投资母基金合伙企业（有限合伙）	2021-09-30	STM826	未退出
其他基金	山东绿色发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2021-02-09	SQW407	未退出
私募股权投资基金	济宁市圈带新兴产业发展基金合伙企业（有限合伙）	2017-12-29	SEQ745	部分退出，退出本金 500 万元
私募股权投资基金	青岛鼎晖双百股权投资合伙企业（有限合伙）	2019-12-02	SJL114	尚未退出
创业投资基金	舜安产发绿建股权投资基金（济宁）合伙企业（有限合伙）	2019-09-10	SJC660	未退出
私募股权投资基金	济南产业发展投资基金合伙企业（有限合伙）	2017-04-19	SEL057	未退出
私募股权投资基金	济南新动能中商惠民股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2019-06-01	SGV836	未退出
股权投资基金	山东国惠改革发展基金合伙企业（有限合伙）	2016-04-25	SR7809	正在运作
私募股权投资基金	济南圣泉新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2020-10-14	SND763	未退出
私募股权投资基金	重庆鲁渝赢创股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2018-08-31	SEM213	部分退出，退出本金 1,000 万元
私募股权投资基金	济南绿叶生科股权投资管理合伙企业（有限合伙）	2021-12-31	STS065	未退出
私募股权投资基金	济南舜腾产发股权投资合伙企业（有限合伙）	2018-04-19	SCZ764	部分退出，退出本金 1,800 万元
私募股权投资基金	宁波鼎晖麒邳股权投资合伙企业（有限合伙）	2021-10-25	STA129	尚未退出
私募股权投资基金	重庆市招赢朗曜成长二期股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2020-09-22	SNK714	未退出
私募股权投资基金	济南产发源创半导体股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2020-12-18	SNP021	未退出
创业投资基金	东营市显比股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2019-11-06	SJG646	正在运作
私募股权投资基金	深圳市鲁深新动能创业投资合伙企业（有限合伙）	2019-11-19	SJP089	集团公司和深圳东华合计退出 10,147.34 万元（对该基金合计投资本金 7,000 万元）
私募股权投资基金	青岛鼎晖润融股权投资合伙企业（有限合伙）	2019-12-06	SJL265	尚未退出
股权投资基金	济宁弘通股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2020-12-22	SNE553	正在运作

基金类型	基金名称	设立时间	基金编号	退出情况及退出金额
私募股权投资基金	圈带 1 号私募基金	2017-11-22	SY3711	部分退出，退出本金 2,719.9 万元
私募股权投资类 FOF 基金	山高-圈带私募基金	2017-11-16	SY3111	部分退出，退出本金 20,719.9 万元
私募股权投资基金	中冶建信淄博市快速路网（一期）建设工程昌国路快速路标段项目私募股权投资 3 号基金	2021-06-29	SQX974	完全退出，退出本金 1 亿元

发行人私募股权基金投资将主要以 IPO、新三板、并购、回购或其他方式实现投资退出，通过股权增值和股息收取等方式实现收益。

近三年及一期，公司主要私募股权投资项目投资收益情况如下：

单位：万元

投资基金	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
山高-圈带私募基金	-	3,995.13	1,815.72	1,823.12
利津舜津股权投资合伙企业（有限合伙）	-	-	455.00	-
山东振兴产业发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-	-	-	1,062.42
济南舜腾煌投资合伙企业（有限合伙）	-	-	-	369.67
山东舜恒沃泰股权投资合伙企业（有限合伙）	-	-	180.89	-
济南产发融熙股权投资基金合伙企业（有限合伙）	-	-	905.48	-
中冶建信淄博市快速路网（一期）建设工程昌国路快速路标段项目私募股权投资 3 号基金	-	347.62	152.23	-
中冶建信中国海洋大学海洋科教创新园区（西海岸校区）一期工程 PPP 项目 2 号私募股权投资基金	356.12	724.09	-	-
<b>合计</b>	<b>356.12</b>	<b>5,066.84</b>	<b>3,509.32</b>	<b>3,255.21</b>

### 3、贸易业务

#### （1）总体经营情况

发行人贸易板块境内现主要由上海齐鲁实业（集团）有限公司下属两家全资子公司上海广颖国际贸易有限公司和上海齐鲁瀛莱企业发展有限公司运营，上述两家子公司住所都位于中国（上海）自由贸易试验区。为进一步发展壮大公司贸易板块业务，充分发挥境内外贸易公司的协同效应，公司在新加坡设立全资子公司——上海齐鲁（新加坡）有限公司。

上海广颖国际贸易有限公司成立于 2008 年 1 月，主要经营聚乙烯、纸、有

色金属等。上海齐鲁瀛莱企业发展有限公司成立于 2014 年 1 月，主要经营液化丙烷、丁烷、有色金属等。上海齐鲁（新加坡）有限公司成立于 2016 年 1 月，注册在新加坡，主要经营铁矿石和油品贸易。三家贸易公司自成一体，充分发挥境内外贸易公司的协同效应，根据注册地不同的法规政策，开展各项新型的贸易业务，取得各项收入。

公司贸易模式主要包括：1) 国内自营即从国内供应商进行采购，贸易公司寻找国内终端客户进行销售；2) 国内代理即根据代理商的要求给下游客户进行购货，按照供应价格上浮一定比例收取代理费用；3) 进口代理业务即从国外供应商进行采购对国内下游客户进行销售。

由于大宗贸易商品市场为充分竞争的市场，并且贸易公司经营的大宗商品均属于大宗原材料，属于贸易供应链的前端，价格透明，因此进销差价率普遍较低。近三年及一期，发行人贸易业务实现的营业收入分别为 367,442.76 万元、252,051.79 万元、253,915.22 万元和 50,132.02 万元，营业成本分别为 366,907.56 万元、251,748.21 万元、252,803.60 万元和 49,922.80 万元，营业毛利润分别为 535.20 万元、303.59 万元、1,111.61 万元和 209.22 万元，营业毛利率分别为 0.15%、0.12%、0.44%和 0.42%。2023 年 1-6 月，发行人贸易业务收入较去年同期减少 14,671.95 万元，降幅为 22.64%，主要为发行人在国际贸易业务中获得的商品法定所有权具有瞬时性、过渡性特征，控制权相对不明显，未真正承担存货风险，为了更严谨执行新收入准则，国际贸易业务改为净额法计算所致。

## （2）业务概况

贸易公司与上下游客户保持着长期的合作关系，供求关系稳定，在市场上有一定的定价权。

贸易公司与上游供货方 YANCOAL INTERNATIONAL (SINGAPORE) PTE LTD、上海吉恒贸易有限公司、LAOLU COMPANY LTD、NEW CHEMCHAIN CO.,LTD 等公司保持长期合作，签订长期合约。发行人贸易板块采购款项结算方式以电汇为主，该结算方式占比约为 57%，付款周期为 1 个月以内；结算方式其次为银行承兑汇票，占比约为 25%，付款周期为 1-3 个月；其余结算方式为信用证等，占比约为 18%，付款周期为 1-3 个月。

贸易公司与下游采购方 WANXLANGSGPTE.LTD、LAPERLAPUELLTD、广东威裕贸易有限公司、上海宏驹投资管理有限公司、上期资本管理有限公司合作

多年，所在区域均无限售政策约束，且在当地行业内有一定的竞争力。发行人贸易板块销售款项结算方式以电汇为主，该结算方式占比约为 60%，回款周期为 1 个月以内；结算方式其次为银行承兑汇票，占比约为 25%，回款周期为 1-3 个月；其余结算方式为信用证等，占比约为 15%，回款周期为 1-3 个月。

近一年及一期，公司前五大供应商采购情况如下：

单位：万元、%

2023 年 1-6 月				
序号	供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
1	上海吉恒贸易有限公司	25,170.41	36.33	否
2	齐鲁物产（淄博）有限公司	13,393.48	19.33	否
3	上海晨熵金属材料有限公司	13,386.49	11.22	否
4	上海海通资源管理有限公司	7,775.15	19.32	否
5	上海竹享贸易有限公司	1,188.80	1.72	否
合计		<b>60,914.33</b>	<b>87.93</b>	
2022 年度				
序号	供应商名称	采购金额	占比	是否关联方
1	YANCOAL INTERNATIONAL (SINGAPORE) PTE LTD	89,894.65	36.53	否
2	上海吉恒贸易有限公司	30,465.24	12.38	否
3	LAOLU COMPANY LTD	27,293.51	11.09	否
4	NEW CHEMCHAIN CO.,LTD	24,855.01	10.1	否
5	上海晨熵金属材料有限公司	18,016.11	1.32	否
合计		<b>190,524.52</b>	<b>71.42</b>	

近一年及一期，公司前五大客户销售情况如下：

单位：万元、%

2023 年 1-6 月				
序号	客户名称	销售金额	占比	是否关联方
1	上海宏驹投资管理有限公司	14,668.61	29.4	否
2	浙江星火新材料科技有限公司	8,992.05	18.03	否
3	上海精贾国际贸易有限公司	7,113.49	14.26	否
4	上期资本管理有限公司	5,728.67	11.48	否
5	广东威裕贸易有限公司	4,496.84	9.01	否
合计		<b>40,999.66</b>	<b>82.19</b>	
2022 年度				

序号	客户名称	销售金额	占比	是否关联方
1	WANXLANGSGPTE.LTD.	89,894.64	36.52	否
2	LAPERLAPUELLTD	27,293.51	11.08	否
3	广东威裕贸易有限公司	20,582.84	8.36	否
4	QINGDAOYINGYUENERGY	13,076.12	5.31	否
5	潮州市欧华能源有限公司	8,235.38	3.33	否
合计		<b>159,082.49</b>	<b>64.60</b>	否

#### 4、委托贷款业务

发行人委托贷款业务主要分为两部分，一是发行人子公司丝路公司开展的政策性转贷，主要包括“十三五”易地扶贫搬迁政策性贷款；二是根据组建公司的批复，划转至发行人的原省基建基金存续的委托贷款，该部分委托贷款均为存续款项，报告期内没有新增业务。

针对公司接收和管理的省基建基金信托贷款、中央财政划转地方管理委托贷款省属项目、省筹委托贷款、合作贷款等债权资产。公司建立了《山东发展投资控股集团有限公司债权资产风险五级分类管理办法（试行）》，将公司债权资产根据风险情况分为正常类、关注类、次级类、可疑类及损失类，具体说明如下：

A、正常类。正常类债权资产，指债务人能够履行合同，没有足够理由怀疑本息不能按时足额偿还的债权资产。

1) 债务人有能力履行承诺，还款意愿良好，经营、财务等各方面状况正常，能按时还本付息，公司对债务人最终偿还债权资产有充分把握；

2) 债务人在某些方面即使存在一定的消极因素，但是不影响债权资产本息按期全额偿还。

B、关注类。关注类债权资产，指尽管债务人目前有能力偿还债权本息，但存在一些可能对偿还产生不利影响因素的债权资产。

1) 债务人的销售收入、经营利润下降，或出现流动性不足的征兆，一些关键财务指标出现异常性的不利变化或明显低于同行业平均水平；

2) 债务人经营管理存在重大问题；

3) 债务人改制对债权资产可能产生不利影响；

4) 债务人的主要股东，关联企业或母子公司等发生了重大的不利于债权资产偿还的变化；

5) 债务人的法定代表人和主要经营者的品行出现了不利于债权资产偿还的变化;

6) 宏观经济、市场、行业、管理政策等外部因素的变化对债务人的经营产生不利影响, 并可能影响债务人的偿债能力;

7) 债权资产担保出现问题, 如抵(质)押物价值明显降低、抵(质)押物控制权出现问题等;

8) 本金或利息逾期 90 天以内的债权资产。

C、次级类。次级类债权资产, 指债务人的还款能力出现明显问题, 完全依靠其正常经营收入无法足额偿还债权本息, 即使执行担保, 也可能会造成一定损失的债权资产。

符合以下特征之一的划分为次级类债权资产:

1) 债务人经营亏损, 支付出现困难且难以获得补充资金来源, 经营活动的现金流量为负数;

2) 债务人不能偿还对其他债权人的债务;

3) 债务人已不得不通过出售、变卖主要的生产、经营性固定资产来维持生产经营, 或者通过拍卖抵押品、履行保证责任等途径筹集还款资金;

4) 还款人采用隐瞒事实等不正当手段取得资金;

5) 债务人内部管理出现问题, 对正常经营构成实质损害, 妨碍到债务的及时足额清偿;

6) 信贷档案不齐全, 重要法律性文件遗失, 并且对还款构成实质性影响;

7) 担保的价值可能不足以保证债权资产本息的足额偿付;

8) 本金或利息逾期 90 天(含)至 180 天的债权资产。

D、可疑类。可疑类债权资产, 指债务人无法足额偿还债权本息, 即使执行担保, 也肯定要造成较大损失的债权资产。

1) 债务人处于停产、半停产状态, 固定资产投资项目处于停、缓建状态;

2) 债务人实际已资不抵债;

3) 债务人进入清算程序;

4) 债务人或其法定代表人涉及重大案件, 对债务人的正常经营活动造成重大影响;

5) 债务人改制后, 难以落实公司债券, 或虽落实债务但不能正常还本付息;

- 6) 经过多次谈判债务人明显没有还款意愿;
- 7) 已诉诸法律追收债权资产;
- 8) 债权资产担保价值严重不足;
- 9) 本金或利息逾期 180 天（含）至 360 天的债权资产。

E、损失类。损失类债权资产，指在采取所有可能的措施或一切必要的法律程序之后，本息仍然无法收回，或只能收回极少部分的债权资产。

1) 符合《金融企业呆账核销管理办法》（财金[2008]28 号）第二章规定的被认定为呆账条件之一的债权资产;

2) 债务人无力偿还债权资产，即使处置抵（质）押物或向担保人追偿也只能收回很少的部分，预计债权资产损失率超过 90%;

2) 本金或利息逾期 360 天以上（含）的债权资产。

### **(1) 丝路公司政策性委托贷款业务**

丝路公司开展的政策性委托贷款业务系根据 2016 年 4 月 18 日山东省人民政府印发的《山东省人民政府关于山东省“十三五”易地扶贫搬迁规划的批复》，包括“十三五”易地扶贫搬迁政策性委托贷款。

“十三五”易地扶贫搬迁资金来源分为山东省财政厅地方债、国开行和农发行政策性贷款等，发放对象为山东省内易地扶贫搬迁地区，具体包括鄄城、费县、沂水、沂南、五莲、东平地区。贷款利率为公司借款利率，无息差。

丝路公司政策性委托贷款业务一般期限为 8-20 年，“十三五”易地扶贫搬迁政策性贷款项目执行扶贫优惠利率 1.20%-4.90%，公司按贷款余额 0.10%计收管理费。截至 2023 年 6 月末，丝路公司易地扶贫搬迁政策性委托贷款余额 10.35 亿元，根据公司五级分类标准，全部为正常类，未计提减值准备。

### **(2) 山东省基建基金委托贷款业务**

山东省基建基金是山东省政府为支持山东省重点项目建设而设立的财政性专项建设资金。主要由能交基金、煤炭基金、电力基金、铁路基金、路港建设费及省筹其他基金滚动积累组成，1988 年实行统一管理，以股权投资和委托贷款等方式用于山东省重点产业和重点项目建设。其中，能交基金、煤炭基金是 1985-1995 年间，按国家政策征收用于能源、交通建设的“拨改贷”资金；电力基金的主要来源是自 1986 年到 2000 年，经国务院批准的电力“二分钱”加价收入；铁路基金是经国家批准对到达山东省境内的铁路运输货物每吨公里增加一分钱累积形

成；路港建设费是省政府为支持山东省主导产业项目建设而筹集的资金，由省交通厅从 1997 年至 2002 年随养路费一并征收；省筹其他基金，是指 1985 年到 90 年代中期，主要由其他各种政策筹集资金以及向有关方面的借款等组成。

根据《山东省人民政府关于同意山东发展投资控股集团有限公司组建工作有关事宜的批复》（鲁政字〔2015〕183 号），山东省基建基金持有的股权资产、债权资产和货币资金划转用于组建山东发展投资控股集团有限公司。

自 2017 年起省基建基金相关资产陆续入账，债权资产主要为委托贷款，公司聘请专业评估机构对债权资产进行了尽职调查和资产评估，该部分资产分别于 2017 年与 2018 年评估入账。目前公司针对该部分资产加强了存续期管理和回收处置工作。截至 2022 年末，相关债权资产账面净额为 21,570.46 万元。

发行人该部分委托贷款全部为山东省政府组建发行人公司时划转至发行人的原省基建基金存续的委托贷款，划转入账时发行人委托具备资质的评估机构对该部分资产进行了评估以评估值入账；该部分委托贷款均为存续款项，报告期内没有新增，发行人目前正在逐步进行该部分委托贷款的清收处置工作。次级类占比较高的原因主要是相应委托贷款存在逾期情况，按照五级分类标准划分为次级类。发行人已足额计提减值准备，最终以净值入账。

截至 2022 年末，原省基建基金委托贷款存续部分五级分类统计如下：

单位：万元、%

五级分类	存续金额	占比
正常类	-	-
关注类	-	-
次级类	18,479.00	85.67
可疑类	3,091.45	14.33
损失类	-	-
<b>合计</b>	<b>21,570.46</b>	<b>100.00</b>

截至 2021 年末，原省基建基金委托贷款存续部分五级分类统计如下：

单位：万元、%

五级分类	存续金额	占比
正常类	-	-
关注类	-	-
次级类	34,645.00	89.82
可疑类	3,603.12	9.34



五级分类	存续金额	占比
损失类	325.00	0.84
<b>合计</b>	<b>38,573.12</b>	<b>100.00</b>

担保结构方面,截至 2022 年末,原省基建基金委托贷款账面价值为 21,570.46 万元,主要以保证担保为主,保证担保账面金额为 19,000.12 万元,占比为 88.08%。

截至 2022 年末,原省基建基金委托贷款存续部分担保结构统计如下:

单位:万元、%

担保结构	存续金额	占比
信用	925.00	4.29
保证	19,000.12	88.08
质押	1,645.33	7.63
<b>合计</b>	<b>21,570.46</b>	<b>100.00</b>

截至 2021 年末,原省基建基金委托贷款存续部分担保结构统计如下:

单位:万元、%

担保结构	存续金额	占比
信用	925.00	2.40
保证	35,881.12	93.02
质押	1,767.00	4.58
<b>合计</b>	<b>38,573.12</b>	<b>100.00</b>

发行人 2022 年省基建基金委托贷款目前相关债权资产账面净额 21,570.46 万元,账面净值部分根据五级分类已全部列入次级及以下。委托贷款发行人 2022 年冲回 11,398.41 万元。

发行人目前依靠专业的业务团队、丰富的不良资产处置经验,根据不良资产的抵质押情况,并将现金回流、资金成本等诸多因素纳入考虑,逐一寻找最优的处置手段,包括但不限于:催收、诉讼、重组、债务更新、清算、转让等多种方式解决省基建基金委托贷款,目前正在进行积极处理。

截至报告期末,发行人不存在对城投企业的委托贷款业务。

截至报告期末,发行人山东省基建基金的委托贷款主要对手方及减值计提情况如下:

单位:万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
山东铁路建设投资有限公司	34,764.06	17,264.06	17,500.00

其他 <sup>1</sup>	19,849.00	19,645.67	203.33
<b>委托贷款合计</b>	<b>54,613.06</b>	<b>36,909.73</b>	<b>17,703.33</b>

发行人省基建基金的委托贷款主要对手方为山东铁路建设投资有限公司（现更名为山东铁路投资控股集团有限公司，以下简称为“山东铁投”）。山东铁投成立于 2008 年 12 月，注册资本为 486.80 亿元。山东铁投的控股股东为山东高速集团有限公司，实际控制人为山东省人民政府国有资产监督管理委员会。经核查公开信息，截至 2023 年 6 月末，山东铁投总资产为 1,788.87 亿元，净资产为 1,013.59 亿元；2023 年 1-6 月，山东铁投营业收入为 38.17 亿元，净利润为-2.15 亿元。根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2023 年 6 月 26 日出具的《山东铁路投资控股集团有限公司 2023 年度跟踪评级报告》，山东铁投主体信用级别为 AAA，评级展望为稳定。截至本募集说明书摘要签署日，山东铁投资信状况良好。

发行人持有的对山东铁投的债权资产为两笔委托贷款，其中，第一笔委托贷款借款金额为 2.10 亿元，借款期限为 2014 年 2 月 11 日至 2019 年 2 月 11 日，展期至 2022 年 2 月 11 日，用途为铁路项目建设；第二笔委托贷款借款金额为 7.50 亿元，借款期限为 2015 年 10 月 22 日至 2022 年 10 月 22 日，展期至 2025 年 10 月 22 日，用途为铁路项目建设。上述两笔委托贷款的担保措施为保证担保，保证人均均为山东高速集团有限公司。其中第一笔委托贷款已于 2020 年 5 月签署《延期还款协议》展期至 2022 年 2 月 11 日，并已按照协议约定全部偿还；第二笔委托贷款已于 2022 年 12 月签署《延期还款协议》展期至 2025 年 10 月 22 日，并偿还首期本金 2.50 亿元及部分利息，约定于 2023 年 10 月 22 日偿还第二期本金 1.60 亿元及利息 0.19 亿元（已偿还），于 2024 年 10 月 22 日偿还第三期本金 1.70 亿元及利息 0.13 亿元，于 2025 年 10 月 22 日偿还最后一期本金 1.70 亿元及利息 0.66 亿元。

发行人依据《山东发展投资控股集团有限公司债权资产风险五级分类管理办法（试行）》（鲁发展资产[2018]16 号）的通知，判定山东铁投还款能力完全依靠其正常经营收入无法足额偿还债权本息，即使执行担保，造成损失的风险较高，符合“次级类”（ $50\% \leq \text{评估值与本金比例} < 70\%$ ）的认定标准，将其划分为次级类

<sup>1</sup> 发行人委托贷款其他主要对手方包括山东湖西王集团铸业有限公司、山东省汽车工业集团有限公司、山东省林业厅等，均为原山东省基建基金的债权资产转入。截至报告期末，上述委托贷款均已全额计提减值准备，预计不会对发行人偿债能力产生重大不利影响。

债权，发行人基于谨慎性原则计提减值比例确定为 65%。截至报告期末，该债权资产风险类别未发生重大变化，按照次级类债权计提比例计算的剩余本金为 1.75 亿元（5 亿元\*35%），基于谨慎性对账面余额与剩余本金 1.75 亿元的差异计提减值准备金额 1.73 亿元。上述资产计提的减值准备可以覆盖回收风险，减值计提合理、充分。

由于山东铁投已按协议约定于 2023 年 10 月 22 日偿还第二期本金 1.60 亿元及利息 0.19 亿元，将于 2023 年年度审计报告中对相应减值准备进行冲回，还款超出委托贷款账面余额的部分计入债权投资在持有期间的投资收益。因此预计对发行人盈利能力将产生有利影响。

截至报告期末，发行人委托贷款相关资产减值准备计提金额具备合理性和充分性，对本期债券发行条件及自身偿债能力不会产生重大不利影响。

## 5、技术服务业务

### （1）业务板块概况

发行人技术服务业务为 2020 年新增业务板块，主要由子公司山东天元信息技术集团有限公司（以下简称“天元信息”）实施开展。

天元信息是国内较早开展测绘地理信息技术研究、开发与应用的高新技术企业，围绕测绘地理信息技术开发与应用、GIS 平台建设、运营和服务，培育形成了以基础地理信息工程、地下管网（廊）空间信息化、数字航遥、智慧城市建设和软件应用开发等为核心的地理信息系统集成与应用服务业务格局。

目前天元信息的主营业务包括测绘技术及地理信息系统建设服务、管网（管廊）检测及运维技术服务、智慧城市系统集成建设及应用平台开发服务，客户主要包括国有企业、政府机关及事业单位等。天元信息的主要产品和服务情况如下：

#### 1) 测绘技术及地理信息系统建设服务

##### ① 测绘技术服务

测绘技术服务主要以时空信息现代专业测绘技术、新一代信息数据处理技术，为二三维地理信息建设、城市精细化及智能化管理等需要空间位置及属性信息的行业提供包括：地理信息数据采集、加工处理、集成、分析应用在内的专业技术服务。可为自然资源管理、国土空间规划、数字城市建设、城市管理及石油、农业、水利、电力、环境、应急、安全等行业提供地理信息时空数据支撑与保障。细分业务主要包括基础测绘服务、地图编制、航遥产品及应用和油田技术服务。

## ②地理信息系统建设服务

地理信息系统建设服务利用测绘技术和地理信息数据采集、地理信息数据处理、地理信息系统及数据库建设、地理信息应用开发、地理信息工程监理，以时空信息测绘为主要技术特征，以互联网为依托，以数据服务于管理为目的，提供从时空信息数据采集、多源数据整合、数据处理到数据分析及各种场景产品化应用的 GIS 一体化服务。

### 2) 管网（管廊）检测及运维技术服务

管网(管廊)检测及运维技术服务利用地下管线检测与测量、地理信息系统、智能监控、修复工艺等技术手段，为地下管网（管廊）管理、运行维护提供管线（管廊）基础信息与专业信息获取、数据加工处理、病害处置与功能恢复等技术服务。细分业务主要包括管线探测、管道清水疏通和管道检测与非开挖修复。

### 3) 智慧城市系统集成建设及应用平台开发服务

#### ①智慧城市系统集成建设

智慧城市系统集成建设服务将地理信息系统、卫星导航定位、航空遥感与物联网、大数据和云计算进行深度融合，实现城市运营管理、公共安全、环境保护的数字化和智能化，可为城市、园区、企业提供空间地理时空数据建设与维护。细分业务主要包括智慧城市地理时空大数据平台建设、智慧园区、智慧水利、智慧油田、智慧管网（廊）和其它智慧化应用服务等。

#### ②智慧城市应用平台开发服务

智慧城市应用平台开发服务涉及行业应用开发、业务数据对接及应用、移动应用开发、导航开发和企业 ERP 管理系统等服务，主要应用于能源、防汛、安全、巡检、税务、政务、项目管理等方面。服务

## (2) 生产及服务模式

天元信息资质齐全，具备成熟的测绘地理信息数据获取、数据加工、数据应用开发和行业上下游集成服务于一体的综合服务能力。

天元信息持有的业务资质情况如下：测绘资质证书（甲级）、中国防腐蚀施工资质证书（壹级）、电子与智能化工程专业承包资质（贰级）/防水防漏保温工程专业承包资质（贰级）、工程勘察专业资质（乙级）/涉密信息系统集成资质（乙级）、武器装备科研生产单位保密资格证书（二级）、林业调查规划设计资质证书（丙级）、山东省土地规划资质证书（丙级）、CMMI-5 软件能力成熟度集成

模型认证（五级）、ITSS 信息技术服务标准符合性证书（四级）、辐射安全许可证、增值电信业务经营许可证、通用航空企业经营许可证。

天元信息的服务方式以自主服务为主，主要采取订单式生产和服务模式，即通过投标、商业洽谈方式取得业务项目订单合同后，按照合同约定任务进行立项、组织生产和提供服务。

天元信息通过招投标或商务洽谈取得相关业务后与客户签订合同或取得委托书，同时内部立项。项目立项后，业务承接部门与具体生产部门进行对接，明确工作内容、技术和周期等要求。立项后项目正式启动前，项目负责人须编制生产任务书（技术设计书或项目计划书），对项目的人员、进度、成本、技术要点难点、生产服务方案、质量方案进行策划，经与客户沟通、确认后进入项目执行程序；对于应用软件产品类项目，根据软件开发任务进行用户调研、需求分析和软件体系结构设计的准备工作，编写《软件需求说明书》，再针对具体的软件应用系统的特点共同制定软件开发设计方案，完成《软件设计说明书》后进行程序编码等具体工作。

在项目执行中，主要分为地理信息数据获取和数据处理应用两个环节。地理信息数据获取主要为外业工作，目前的数据获取手段以信息化测绘、数字测绘为主，人工测绘作为补充。数据处理及应用主要为内业工作，内业人员采用专用软件对外业采集的数据进行编辑、处理以达到使用单位的使用需求。按照公司质量控制程序，项目各个任务节点直至整体成果完成，均须进行项目组自检，然后再交由所属生产部门根据国家、行业的标准及规范进行检查。公司在内部检查、软件测试完成后，将工作成果、项目总结报告、质量检查报告提交给客户，并配合其完成验收等工作。

天元信息涉及的主要产销区域有：华东地区、华南地区、华北地区、华中地区、西南地区、西北地区、东北地区等。

### （3）采购模式

天元信息的采购分为服务采购和物资采购。其中服务采购内容主要包括劳务服务、技术服务等；物资采购内容主要包括测绘仪器设备、办公耗材等。天元信息的采购流程主要为采购申请、供应商选择、签订合同、采购实施与验收付款。

#### 1) 采购申请

采购部门、单位、项目部根据经营计划、采购计划和工作需要提出采购申请，

按照公司采购管理规定，由主管部门负责履行审批程序。

## 2) 供应商选择

采购部门对供应商的经营资质、生产及运输能力、技术与质量控制、诚信履约等方面进行考察与审核，并建立合格供应商资源库。具体使用合格供应商时，使用单位根据项目特点、资质要求、区域、供应商剩余生产能力、价格、保密性等要素选取多家比选，综合评定后确定供应商。每年年底采购部门组织对原合格供应商进行考核复评，实行动态管理。

## 3) 合同签订

供应商确定后，采购由采购部门负责，分子公司、项目部采购由所属单位负责与供应商在签订采购合同前进行沟通协商，并履行公司评审程序，审批通过后与供应商签订合同。

## 4) 采购实施与验收付款

合同签订后，物资类采购由经办人按合同约定办理付款申请、索取发票、督促发货，供应商按合同开具发票、发货，到货验收后，按合同约定支付货款；服务类采购通常根据合同约定支付服务费用。

发行人技术服务板块采购款项结算方式以银行电汇为主，该结算方式占比约为 98%，付款周期为 1-3 年；结算方式其次为银行承兑汇票等，占比约为 2%，付款周期为 1-3 年。

近一年及一期，发行人技术服务板块前五大原材料供应商采购情况如下：

单位：万元、%

2023 年 1-6 月				
序号	供应商名称	采购内容	采购额	占比
1	长沙天一测绘有限公司	服务	424.89	25.21
2	吉林省伟达数据有限公司	服务	161.00	9.55
3	河南省清桦信息科技有限公司	服务	157.62	9.35
4	河北亿海北斗卫星导航技术开发有限公司	服务	150.29	8.92
5	汇合项目管理集团有限公司	服务	138.66	8.23
合计			<b>1,032.46</b>	<b>61.26</b>
2022 年度				
序号	供应商名称	采购内容	采购额	占比
1	江苏博文五行土地信息产业有限公司	服务	631.81	3.81
2	长沙天一测绘有限公司	服务	371.02	2.24
3	天津博和利统计大数据有限公司	服务	367.83	2.22

4	山东华骏信息科技有限公司	服务	311.64	1.88
5	安徽中科国金智能科技有限公司	服务	264.96	1.60
合计			<b>1,947.26</b>	<b>11.74</b>

#### (4) 销售模式

天元信息的销售模式主要是以招投标、商务谈判等方式取得客户合同或委托。目前天元信息的客户主要包括国有企业、政府机关及事业单位等，按照如下流程进行推广销售。

1) 通过走访、网站、展会、技术研讨等方式，收集了解行业发展动态与客户需求，获取招标信息；向行业与客户宣传推介公司技术与业务，积极维系老客户，寻求增值新服务，努力开发新客户，建立服务联系，获取商业合作信息。

2) 取得商业合作信息后，由各单位市场机构进行投标、商业洽谈。对于招投标项目，经过标书评审，确定投标后组织编制投标文件，并按规定进行投标。中标后开展沟通、洽谈、项目合同评审与签订。无须投标直接进行商业洽谈的项目，根据客户需求展示和证明公司实力，沟通洽谈合作事项与要求，经过合同评审确定后签订项目合同。

发行人技术服务板块销售款项结算方式以银行电汇为主，该结算方式占比约为 80%，回款周期为 2-3 年；结算方式其次为银行承兑汇票等，占比约为 20%，回款周期为 1-3 年。

近一年及一期，发行人信息技术业务板块前五大客户销售情况如下：

单位：万元、%

2023 年 1-6 月			
序号	客户	销售金额	占比
1	中陕核工业集团测绘院有限公司	193.71	11.46
2	慈利县住房和城乡建设局	181.60	10.74
3	中煤数字科技（广州）有限公司	160.41	9.49
4	大庆油田设计院有限公司	160.19	9.47
5	平阳县水头镇人民政府	149.43	8.84
合计		<b>845.34</b>	<b>50.00</b>
2022 年度			
序号	客户	销售金额	占比
1	印江土家族苗族自治县自然资源局	536.60	2.53
2	桂平市自然资源局	532.31	2.51
3	黎平县自然资源局	529.48	2.49
4	六安市金安区自然资源和规划局	518.87	2.44

5	青岛捷利达地理信息集团有限公司	484.60	2.28
合计		2,601.86	12.25

## 6、玻璃制品销售业务

发行人玻璃制造业务为 2020 年新增业务板块，系发行人收购山东华鹏玻璃股份有限公司后新增业务。2023 年 3 月，山东华鹏不再纳入公司合并范围。

发行人原子公司山东华鹏主营业务为研发、生产和销售多个品种系列的玻璃瓶罐和玻璃器皿。山东华鹏主要产品分为玻璃瓶罐和玻璃器皿两大类，玻璃瓶罐和玻璃器皿，为日用玻璃行业（玻璃包装容器）十强企业（系 2017 年 6 月中国轻工业联合会、中国日用玻璃协会联合颁布）。

发行人玻璃制造业务行业地位：山东华鹏是国内日用玻璃行业的龙头企业之一，现拥有日用玻璃制品生产能力 30 多万吨，产品销售覆盖全国各地以及海外 30 多个国家和地区。山东华鹏是国内少数几家既能生产高附加值玻璃瓶罐，又能生产高档日用玻璃器皿的企业，完整的产品线以及产业链格局形成了明显的规模生产优势，体现在采购和管理成本降低、市场风险分散、综合毛利率提升等各个方面。

玻璃瓶罐：玻璃瓶罐产品直接面向酒类、食品、饮料、药品等生产企业进行销售。玻璃瓶罐按用途分为酒水饮料瓶、食品调味品瓶，以及医药包装瓶等三大类十几个品种，拥有国内领先的瓶罐轻量化技术和高档特型瓶制造技术，为众多知名企业所用，主要用户遍布全国各地。

玻璃器皿：山东华鹏玻璃器皿主要为玻璃高脚杯产品，包括采用二次成型工艺生产的无铅水晶玻璃高脚杯、封焊拉伸高档玻璃高脚杯，采用一次成型工艺生产的玻璃高脚杯，形成了高中低档种类齐全、造型功能相得益彰的产品格局。产品行销全国并销往三十多个国家和地区，销售渠道包括麦德龙、沃尔玛、家乐福、好又多等国际连锁超市企业。

山东华鹏拥有著名商标“石岛”和高端子品牌“弗罗萨”，产品销量和市场占有率较高。

### （1）生产设备及工艺流程

#### 1) 玻璃瓶罐

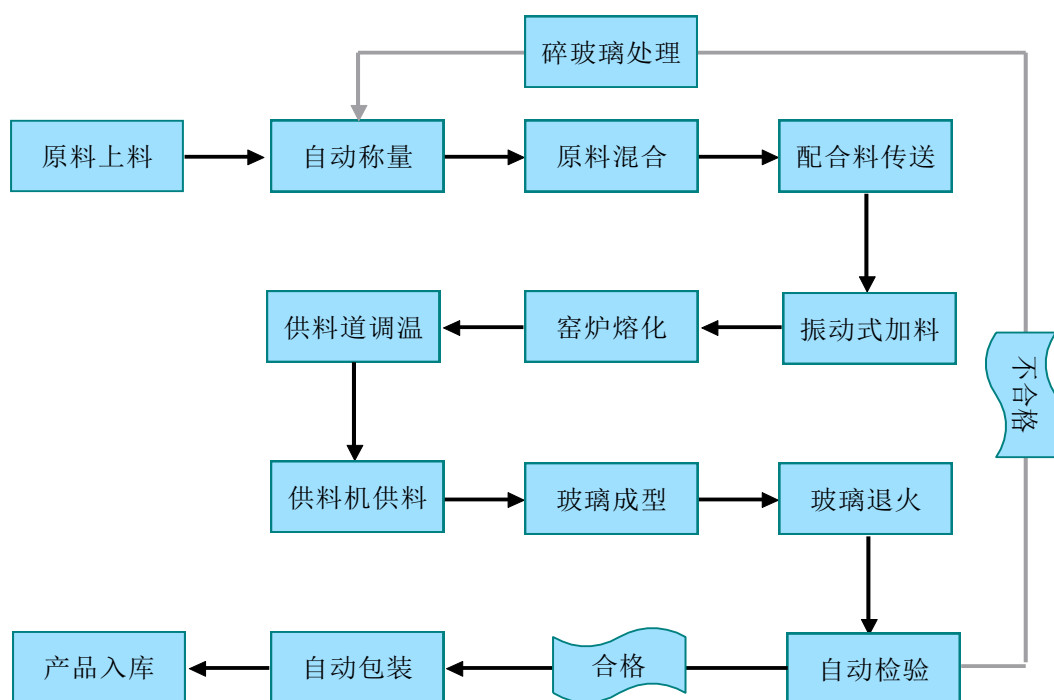
玻璃瓶罐产品的生产工艺流程如下：

玻璃瓶罐的生产可分为配料、熔化、成型、检验等四个环节：①配料环节：



包括原料上料、自动称量、原料混合、配合料传送等系列工序。该环节主要是将合格的原材料按照配方制成产品所需要的配合料，均匀搅拌后传送至料仓，待熔化工序使用。②熔化环节：包括加料机振动式加料、窑炉熔化、供料道调节温度等系列工序。该环节首先由加料机将料仓中的配合料振动加入窑炉，使之在窑炉熔化池内熔化；熔化后的玻璃液流经供料道，由供料道加热或冷却到需要的温度，为成型工序提供好料液保证。③成型环节：包括供料机供料、玻璃成型、玻璃退火等系列工序。该环节首先用伺服供料机将上环节中备好的玻璃料液剪切成料胎，并向电子配时行列式制瓶机供料；行列式制瓶机用空气将料胎吹制成模具设定的瓶罐形状；成型后的玻璃瓶经过电退火窑进行热处理，使残存的应力降到容许的水平内，冷却至常温。④检验环节：包括自动检验、成品自动包装、成品入库等程序。该环节主要包括对生产的瓶罐进行检验，对合格品进行包装和抽检，直至将合格产品入库保存。检验过程中发现的废品将通过碎玻璃处理系统进行重新利用。

图：玻璃瓶罐生产工艺流程

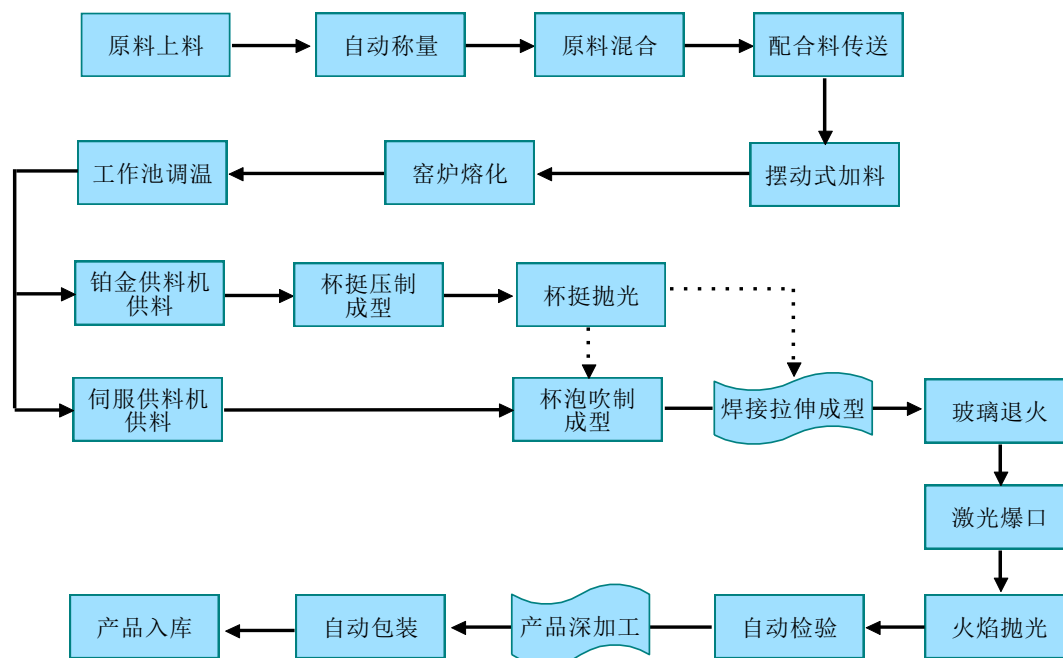


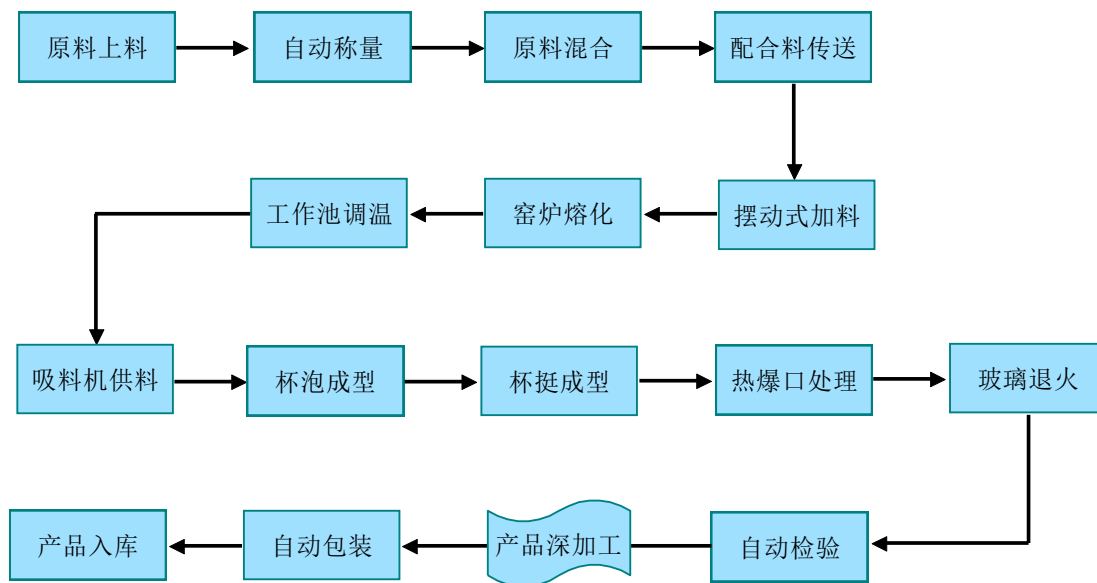
## 2) 玻璃器皿

一次成型高脚杯的生产分为配料、熔化、成型、检验等四个环节：①配料环节：包括原料上料、自动称量、原料混合、配合料传送等系列工序。该环节主要

是将合格的原材料按照配方制成产品所需要的配合料，均匀搅拌后传送至料仓，待熔化环节使用。②熔化环节：包括加料机加料、窑炉熔化、工作池调节温度等系列工序。该环节主要由加料机将料仓中的配合料摆动加入电窑炉，在窑炉熔化池内熔化，再通过工作池将玻璃液加热至均匀稳定状态，给成型阶段提供符合要求的料液。③成型环节：包括吸料机供料、杯泡成型、杯挺成型、热爆口处理、玻璃退火等系列工序。该环节先由吸料机将工作池的料液吸出后形成初成型料胎，再由成型机用空气将料胎吹制成初成型产品，形成高脚杯的杯泡。初成型产品在自动拉挺机的作用下拉拽出杯挺和杯底；热爆口机对杯泡口上多余部分（料帽）进行爆口切削，使杯口变得光滑。成型的玻璃杯通过退火炉进行退火处理，使残存的应力降到容许的水平内，冷却至常温。④检验环节：包括自动检验、成品自动包装、成品入库等工序。该环节主要包括对生产的高脚杯进行检验，对合格品进行包装和抽检；按照客户要求，对于需要进行印花、贴花、刻花、喷砂、彩绘、描金等深加工处理的产品转入深加工车间，直至将合格产品入库保存。检验过程中发现的废品将通过碎玻璃处理系统进行重新利用。

图：玻璃器皿生产工艺流程





### 3) 二次成型高脚杯生产工艺流程

二次成型高脚杯的生产过程虽然也可分为配料、熔化、成型、检验等四个环节，但各环节的工艺标准比一次成型高脚杯要求更高，成型过程更加复杂，生产线装备也有明显差异，因此产成品质量和档次都要优于一次成型产品。具体流程如下：

①配料环节（同一次成型高脚杯）

②熔化环节（同一次成型高脚杯）

③成型环节

A、杯挺的生产：主要是利用铂金管通电加热的原理对流经铂金供料道的玻璃液进行精准的料滴温度控制，由全自动玻璃压机将料滴压制成符合要求的杯挺，在杯挺抛光机上对杯挺的模具合缝线进行抛光处理。经过抛光处理后的杯挺将被传送至全自动吹机或者焊接拉伸机与杯泡结合成型。

B、杯泡的生产：主要是利用伺服送料机的冲头、剪刀等部件对玻璃液进行处理，形成精准的料滴。由全自动吹机将料滴吹制成高温杯泡，在全自动吹机或者焊接拉伸机部位与杯挺结合成型。

C、高脚杯成型：通常情况下，杯泡与杯挺在全自动吹机部位形成完整的带料帽的高脚杯。当需要生产杯挺较长或特定规格高脚杯产品时，杯挺与杯泡将在焊接拉伸机工位上成型。由焊接拉伸机对杯挺与杯泡接触的部位进行加热，使其熔化并焊接在一起，之后将杯挺均匀的拉长至规格要求的高脚杯。高脚杯成型后，电加热退火窑对成型的高脚杯产品进行退火处理，以消除产品的应力。激光爆口

机对成型产品的料帽进行切割处理，然后经过磨削、倒角、吹干等工序，将高脚杯送至火焰抛光机对杯口进行局部精细化抛光处理。最终形成成品高脚杯。

#### ④检验工序（同一次成型高脚杯）

### （2）采购模式

山东华鹏的原材料以石英砂、纯碱、碎玻璃、石灰石、白云石等为主，燃料动力主要包括块煤、天然气以及电等。考虑到运输半径的制约、各子公司产品结构的差异以及供应商分布等因素，目前企业及各子公司的纯碱和块煤采购由公司总部采购中心统一组织实施。对于其余原材料、燃料、包装物等物资，均由各地子公司采购部门自行采购，由总部采购中心实施过程监督与控制管理。

山东华鹏每年年初制定采购计划，由总部采购中心或子公司采购部门与供应商签订合同（包括数量、价格、质量要求、交货时间等），经分管领导审核批准后实施。对于纯碱等大宗物料，由总部采购中心每年对各供应厂商进行资格审查，并通过议价、比价和招标的方式确认当年合格供应商。

发行人玻璃制造板块采购款项结算方式以现汇为主，该结算方式占比约为 55%，付款周期为 1-6 个月；结算方式其次为银行承兑汇票，占比约为 43%，付款周期为 1-6 个月；其余结算方式为转账等，占比约为 2%，付款周期为 1-6 个月。

2022 年发行人玻璃业务板块成本构成如下：

单位：万元

分产品	成本构成项目	金额
玻璃瓶罐	直接材料	17,914.29
玻璃瓶罐	动力	3,276.27
玻璃瓶罐	燃料	9,675.18
玻璃瓶罐	人工	2,708.72
玻璃瓶罐	制造费用	8,702.66
玻璃瓶罐	合同履行成本	2,039.84
玻璃器皿	直接材料	3,015.17
玻璃器皿	动力	1,530.60
玻璃器皿	燃料	1,203.93
玻璃器皿	人工	1,099.14
玻璃器皿	制造费用	3,533.17
玻璃器皿	合同履行成本	427.16
合计	-	55,126.13

### （3）生产模式和产销区域

山东华鹏生产活动采用的模式如下：

①企业现主要有两大类产品：玻璃瓶罐和玻璃器皿，其中玻璃器皿全部在公司总部生产，各子公司不涉及玻璃器皿生产。

②企业总部设有瓶罐业务中心和器皿业务中心，下面分别设有瓶罐生产部和器皿生产部，负责组织总部范围内的玻璃瓶罐和玻璃器皿生产。

③企业主要采用“以销定产”的生产经营模式，由销售部门根据销售计划或客户订单将月度生产计划下达至生产部门，实行接单生产。由于玻璃制品的生产具有一定特殊性，玻璃窑炉点火后通常情况下不能停产，对于部分标准规格的产品，市场需求量通常较大的，企业适度备货，以便有效利用产能，保证销售旺季订单的按时完成。

④企业销售部门将与客户签订的合同分为新产品和成熟产品两类。对于新产品订单，首先由销售部门会同技术中心组织合同评审，评审认可后进行设计开发并制定产品标准，进而开展新产品试制。企业质检部门依据产品标准对新产品样品进行鉴定，试制的样品发送至客户进行确认并针对客户意见进行整改。新产品定型后，由企业生产部门组织批量生产。

⑤产品销售后，企业销售部门负责将客户反馈意见收集和汇总，并及时通知生产部门，以提高产品质量和用户满意度。

发行人玻璃制造业务涉及的主要产销区域有：华东地区、华中地区、东北地区、华北地区等国内区域以及小部分国外区域。

#### **（4）销售模式**

玻璃瓶罐和玻璃器皿产品面向的下游市场不同，决定了其销售模式存在着较大差异。在国内市场，山东华鹏玻璃瓶罐以直销模式为主；玻璃器皿以经销模式为主，仅对少数客户采用直销。在出口市场，主要采用经销（经贸）方式。玻璃瓶罐产品直接面向酒类、食品、饮料、药品等生产企业进行销售。山东华鹏总部瓶罐业务中心下设瓶罐销售部，各子公司也各自设有销售部门，分别负责所在区域的市场销售工作。玻璃器皿产品全部集中在总部生产和销售。总部器皿业务中心下设器皿销售部，采用经销为主、直销为辅的方式进行销售。玻璃器皿产品一般要经过经销商的批发零售才能到达最终消费者。经销商的实力、对下级销售商或终端网点的覆盖能力等因素对产品销售有着很大影响。因此，山东华鹏对经销商的选择有着严格的标准，一般由驻全国各地的业务人员对所在地区主要酒店用品批发商进行调查摸底，结合其市场信誉、资金实力、销售网络、仓储物流能力

等多种因素筛选出若干个优质经销商作为目标客户，最终以省为单位将最符合合作条件的经销商确定为经销商客户。

发行人玻璃制造板块销售款项结算方式以现汇为主，该结算方式占比约为 65%，回款周期为 1-6 个月；结算方式其次为银行承兑汇票，占比约为 33%，回款周期为 1-6 个月；其余结算方式为转账等，占比约为 2%，回款周期为 1-6 个月。

## 7、其他业务板块

发行人的其他业务板块主要包括酒店经营收入等。报告期内，发行人实现酒店业务收入分别为 9,832.92 万元、15,030.63 万元、14,361.11 万元和 11,366.42 万元，营业毛利润分别为 6,436.00 万元、9,778.09 万元、7,316.48 万元和 7,363.54 万元，毛利率分别为 65.45%、65.05%、50.95%和 64.78%。2020 年度并入上海齐鲁和深圳东华后，持有的酒店资产增多，实现的酒店经营业务增幅显著，发行人酒店经营业务的毛利率较为稳定。

发行人子公司运营多家酒店资产，获取酒店收入，具体情况如下：

1) 上海齐鲁万怡大酒店坐落于浦东陆家嘴繁华商务区，邻近第一八佰伴，地理位置优越，酒店于 2001 年 12 月 12 日开业，2003 年 8 月 14 日被评为四星级饭店。占地面积为 7,680 平方米。酒店拥有三百多间客房，有多功能会议室 12 间、335 平方米宴会厅 1 间，酒店有地面及地下停车库。

2) 深圳东华旗下运营东华假日酒店、东华嘉悦酒店、美雅公寓。

东华假日酒店委托洲际集团管理，是第一家落户深圳的国际连锁四星级商务酒店，定位于中型现代化商务酒店，市场战略主要针对商务客户，因其地理位置毗邻高新技术产业园、蛇口工业区及前海自贸区，酒店凭借其国际知名的品牌及优质的对客服务，吸引了大批外商及合资企业人员的入住，先后荣获“杰出企业责任奖”、“中国市场最佳品牌酒店奖”、“深圳市绿色酒店”、“深圳发展循环经济十佳企业”等奖项。

嘉悦酒店属自主品牌，客房形式多样，实行和假日酒店差异化经营。于 2010 年 5 月份开业，经过十一年的经营，已成为区域内对标酒店业绩佼佼者，综合收益率排名第一。

美雅公寓于 2019 年底设立，定位酒店式公寓。以跨国公司和外派人员、高级商务人士、政府官员等享有丰富住房补贴的人群为主要客户人群。酒店式公寓

初期是以短租客为主，待认可度提高，酒店式公寓运营正常后，将“共享”理念和互联网酒店平台融入经营管理，降低成本，提高服务质量和效率。

济南舜德大厦 2019 年开业，由东华假日酒店管理公司设计改造并提供管理服务，设有多功能豪华宴会厅、各种会议室、中西餐厅、茶室、健身康养中心、多种格调的标准房、商务用房和豪华套房。

发行人酒店经营业务的会计处理为：发行人获取酒店收入时，借记“应收账款、货币资金、银行存款”，贷记“主营业务收入、应交税费-应交增值税-销项税额”，现金流量表记“销售商品、提供劳务收到的现金”；发行人结转酒店成本时，借记“主营业务成本”，贷记“存货/应付职工薪酬”。

此外，发行人还有制证业务、培训业务、文娱业务等业务收入，但占比相对较小。

#### **（四）公司的竞争优势**

##### **1、行业现状**

###### **（1）技术服务**

测绘地理信息行业随着经济发展和科技进步而改变。随着信息化和互联网技术的快速发展，人类对信息需求量增大，测绘地理信息的保障服务渗透性愈加显现，地理信息关联特点更加突出。

我国地理信息产业正面临着以互联网、大数据为依托的信息化多业共生、融合发展的模式。云计算、物联网、大数据和人工智能等技术的使用推动了地理信息产业更快发展并不断融合，催生出了符合大众需求的新产品、新内容，推动测绘地理信息服务向个性化、智能化方向发展，提升了测绘地理信息产业能力及服务范围，加速实现信息获取实时化、信息处理自动化、信息服务网络化、信息应用社会化。这些变革对测绘地理信息保障服务能力提出了新的要求，为业内优质企业提供了发展机遇。

国家自然资源的专业化、集中化管理，空间规划“一张图”、“多规合一”、“绿水青山就是金山银山”理念下的生态环境修复与保护，长江经济带、雄安新区、粤港澳大湾区、黄河流域治理、全国三维实景覆盖等国家战略的实施，将推动行业深入发展。

新型智慧城市建设为公司发挥测绘地理信息业务优势提供了机遇。2018 年的中央经济工作会议上，明确了 5G、人工智能和工业互联网等新型基础设施建

设的定位。2019 年的政府工作报告，要求加强新一代信息基础设施建设、促进新兴产业加快发展。2020 年，习近平总书记在浙江考察时指出，抓住产业数字化、数字产业化赋予的机遇，加快 5G 网络、数据中心等新型基础设施建设。外部环境加速了智慧城市基础设施建设的需求，将推动地理时空数据建设应用和智慧城市专项应用的蓬勃发展。2021 年，随着新一代信息技术快速演进，全球信息产业技术创新进入新一轮加速期，我国软件和信息技术服务业将持续高速发展并逐渐成熟，产业变革将持续深化，应用场景也将持续增加。

## （2）贸易业务

2019 年，在全球经贸整体放缓背景下，中国对外贸易逆势增长，规模创历史新高，实现稳中提质，高质量发展取得新成效。2020 年以来在外部环境影响、国际市场需求大幅下降、贸易下行压力加大的背景下，前 5 个月中国外贸进出口增速有所回落，但 3 月以来进出口降幅有所收窄，外贸高质量发展持续推进，2020 年中国货物进出口额再创新高。2021 年，我国经济继续保持恢复态势，国内生产和消费需求为外贸稳增长提供了强有力支撑，我国年度进出口规模首次突破六万亿美元，达到了历史高点。2022 年前三季度，外贸进出口整体运行平稳。受多数地区金融环境收紧、俄乌冲突以及国际外部环境持续变化等多因素影响，全球需求放缓，外贸增速同比回落。面对复杂的国内外形势和多重超预期因素冲击，中国外贸保持了较强的韧性。自 2019 年以来中国已连续 13 年成为东盟的第一大贸易伙伴，2022 年上半年中国有进出口实绩的外贸企业同比增加。大宗商品贸易行业：2022 年以来主要大宗商品价格先涨后跌，上半年，受俄乌冲突、政策收紧预期持续升温的影响，能源、金属、农产品等价格延续去年以来上涨趋势；下半年，全球流动性收紧，市场对经济衰退担忧抑制了大宗商品需求，大宗商品价格回落。国内房地产行业、基建行业对建材等大宗商品需求仍偏弱。

2022 年上半年，国务院办公厅出台 13 条政策措施推动外贸保稳提质；国家税务总局进一步加大出口退税支持力度，助力外贸企业降本增效；同时，大宗商品保供稳价政策持续发力。2022 年 9 月，商务部颁布新一轮稳外贸政策《支持外贸稳定发展若干政策措施》，提出要增设一批市场采购贸易方式试点、增设一批进口贸易促进创新示范区、增设一批跨境电子商务综合试验区等。

海外主要国家经济下行、欧美货币紧缩等因素拖累海外需求，叠加国内地产和消费需求疲弱，导致中国外贸进出口增速放缓，外贸行业面临下行压力。同时，



2022 年以来，美元不断加息，其他国家货币相应贬值或紧跟加息，人民币汇率波动，给中国外贸企业带来一定财务风险和订单转移风险。此外，大宗商品价格大幅波动增加中小型贸易企业在风险控制等方面的压力。

### （3）股权投资行业

中国股权投资市场在经历快速扩张后，于 2018 年以来增速放缓，募资端承压，行业处于阶段性调整时期。

自 2015 年起，随着“大众创业、万众创新”的发展和“供给侧改革”的推动，大批民营 VC/PE 机构、国资机构、金融机构、战略投资者等开展股权投资，中国股权投资市场经历萌芽和起步，进入发展期，市场活跃度稳步提升，股权投资市场总体迅速扩张。期间受股票二级市场波动影响，2015 年下半年股权投资活跃度出现了短暂回调，但增长势能在 2016—2017 年期间重新释放。另一方面，随着 2017 年下半年国内“去杠杆”“防控金融风险”工作力度的加大以及“资管新规”征求意见稿的公布，2018 年一季度开始股权投资市场募资端率先承压，而投资、退出端由于传导延迟性，活跃度自 2018 年四季度开始回撤。综合效应下，中国股权投资市场自 2018 年下半年起由单一扩张期进入优化整合、提质增效的新阶段。2020 年，受外部环境影响，资本寒冬背景下私募股权投资行业募资市场再受重创。

根据中国证券投资基金业协会数据披露，截至 2022 年末，我国存续登记私募股权、创业投资基金管理人 14,303 家，较上年末减少 709 家；存续私募股权投资基金 31,523 支，较上年末增加 723 支；存续私募股权基金规模 11.11 万亿元，较上年末增加 0.34 万亿元；存续创业投资基金 19,353 支，较上年末增加 4,842 支；存续创业投资基金规模 2.90 万亿元；较上年末增加 0.53 万亿元。

2022 年 A 股市场共有 428 只新股上市，合计募资 5,869.66 亿元。具体来看，2022 年创业板上市 150 只新股，共计募资 1,796.36 亿元；科创板上市 124 只新股，共计募资 2,520.44 亿元；沪市主板上市 31 只新股，共计募资 1,068.46 亿元；深市主板上市 40 只新股，共计募资 318.81 亿元；北交所上市 83 只新股，共计募资 165.58 亿元。

中国私募基金行业持续发展的同时，相关法律法规和监管体制不断完善。2014 年 1 月，基金业协会发布《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》，开启私募基金备案制度，标志着私募管理人拥有合法身份，同时私募作

为管理人可以独立自主发行产品。2016 年以来，中国基金业协会陆续发布《私募投资基金管理人内部控制指引》《私募投资基金信息披露管理办法》《私募投资基金募集行为管理办法》等私募行业自律规则，内容涉及募集行为、登记备案、信息披露、投固业务、托管业务、外包服务、从业资格、内部控制和基金合同。基金业协会发布了《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》，并从 2016 年 11 月开始陆续公布了 8 批失联私募名单，对兑付危机频出的有限合伙企业的风险进行披露。2021 年 1 月，证监会发布《关于加强私募投资基金监管的若干规定》，进一步加强私募投资基金监管，严厉打击各类违法违规行为，严控私募基金增量风险，稳妥化解私募基金存量风险，提升行业规范发展水平。

随着《关于加强私募投资基金监管的若干规定》的出台，相关的辅助政策也陆续下发。首先，相关报送平台上线，2021 年 1 月 7 日中基协发布《关于 Ambers 系统上线私募基金产品重大事项报送模块的通知》，随之，监管机构进一步落实《关于加强私募投资基金监管的若干规定》的要求，2021 年 1 月 15 日，国家市场监督管理总局注册局于下发《关于做好私募基金管理人经营范围登记工作的通知》，落实《关于加强私募投资基金监管的若干规定》中的私募基金展业和命名要求。之后，中基协对于《关于加强私募投资基金监管的若干规定》的落实给出了一系列的说明以及系统的补充。证监会也加强了对于私募机构的监管，2021 年 6 月 15 日发布《证券市场禁入规定》，私募基金从业人员被正式纳入市场禁入对象。对于投资者的保护也明显加强，中基协发布的《中国证券投资基金业协会投资基金纠纷调解规则》和《中国证券投资基金业协会投诉处理办法》为可能出现的纠纷问题提供了依据。

面对近年来私募基金行业发展的乱象，《关于加强私募投资基金监管的若干规定》的发布可谓适逢其时。随着《关于加强私募投资基金监管的若干规定》的落实，证监会、协会以及相关监管部门通力合作，行业更加规范化，以私募证券投资基金命名来看，基金命名规范比例明显提升，一些不合规的产品逐渐清盘，同时明确私募准入门槛，打击空壳等问题私募，整顿行业乱象，对于投资者的保护也进一步加强。

## 2、行业地位

发行人是山东省人民政府批准成立的省管功能型国有资本投资运营公司，由省政府履行出资人职责，省政府委托山东省发改委、省国资委和省社保基金理事

会作为出资人代表，功能定位是支持全省基础设施建设和现代产业发展的投融资主体。公司围绕山东省生产力布局、产业政策和发展方向，根据国民经济发展战略、中长期发展战略规划和年度计划，贯彻落实山东省人民政府投资政策和重大建设任务，开展国有资本投资运营，促进国有资本保值增值，放大国有资本功能，推动全省基础设施建设和现代产业发展与转型升级。公司的投资政策、经营方针由山东省人民政府及受山东省人民政府委托的省发展改革委进行指导，重点是发展规划、投资方向、专项基金设立、重大项目落实等。

### 3、竞争优势

#### （1）行业地位领先优势

发行人是由山东省人民政府批复成立的省管功能型国有资本投资运营公司，是山东省基建及产业发展的重要投融资主体，公司积极参与山东省人民政府重点项目资源整合工作，未来随着公司业务规模的扩大，公司的行业领先优势将得到进一步巩固。

#### （2）政府支持优势

发行人作为山东省省管功能型国有资本投资运营公司，公司功能定位为支持山东省基础设施建设和现代产业发展的投融资主体，公司股东包括山东省人民政府国有资产监督管理委员会、山东国惠投资控股集团有限公司和山东省财欣资产运营有限公司，在资金划拨、政策支持以及项目来源上均得到了当地政府的大力支持。

#### （3）资产优良、效益良好

发行人目前资产主要包括股东划拨的优质股权资产等，行业方向包括电力、能源、基础设施建设等，相关投资单位均为行业内优质企业，企业发展情况良好，未来前景广阔，能为发行人带来可观的投资收益。

#### （4）技术优势

发行人下属子公司天元信息以开发决策层，开发管理层，技术开发层的三级开发模式，技术中心整合技术资源进行研究开发工作，中心软硬件建设均按行业先进实验室的标准，建立起集产品和技术开发创新、产学研、对外合作、技术培训、技术服务、政策调研于一体辐射整个生产经营活动的职能。与多家高校、研究所等科研院所协作，专门进行 GIS 和 GNSS 前沿技术的开发和研究。天元信息拥有多项先进技术并获取了相应的软件著作权和知识产权，拥有 234 项软件著

作权和 66 项专利。

### （五）发展战略

发行人实施“12345”高质量发展战略，即“践行一项使命，培育两个特色，打造三大平台，夯实四种能力，实现五个提升”，打造精品版的“山东深投控”，推动集团高质量发展，在省属企业中形成山东发展投资集团独特的位势与特色。

1、践行一项使命。以“推动绿色发展、建设美丽山东”为使命，坚持贯彻供给侧结构性改革，坚决落实省委、省政府决策部署，服务新时代现代化强省建设，以绿色科技为核心引领，积极对标世界一流企业，聚焦主责主业，实施“产业控股+财务投资”双轮驱动，努力建设国内一流的绿色产业投资控股集团和国有资本投资公司。

2、培育两个特色。突出表现为绿色与科技，绿色就是在发展中秉持绿色发展理念，聚焦绿色产业，坚持绿色投资，推进绿色发展；科技就是坚持创新驱动，在技术含量高、附加值高的环节发力，助推“十强”产业做强做大。

3、环保产业、新型基建、科技产业与文化产业；绿色投融资与资产管理平台，重点突出绿色投融资、股权投资、资本运作与资产管理业务；园区运营与内引外联平台，突出动能转换促进中心建设和产业园区建设运营，培育“双招双引”主要载体。

4、夯实四种能力。夯实融投管退能力，打通投资、持有、运作、流转全链条；夯实资本运作能力，通过产业培育、并购重组推动集团跨越发展；夯实资源整合能力，与政府和知名企业、头部机构合作，全方位撬动资本、资源、产业等资源；夯实集团管控能力，营造机制高效、管控科学、发展规范的良好格局。

5、实现五个提升。做到党建引领力、管理规范力、效益支撑力、社会责任力、品牌影响力明显提升。

党建引领力明显提升，党的建设融入企业发展全过程，持续筑牢企业发展的“根”和“魂”；管理规范力明显提升，强化市场导向，加快推进改革创新，健全完善现代化公司治理与经营管理体系；效益支撑力明显提升，发育做实集团产业体系，实现资产规模、利润总额翻一番；社会责任力明显提升，践行绿色使命，建设美丽山东，彰显经济、社会、环境价值；品牌影响力明显提升，深入塑造绿色和科技两大产业特征，在省属国企中形成独具特色的品牌形象。

#### **八、发行人最近三年及一期内是否存在违法违规及受处罚情况**

发行人最近三年及一期内不存在重大违法违规，亦不存在受到对本公司有重大不利影响的重大行政处罚的情况。

#### **九、发行人被媒体质疑情况**

报告期内，发行人未发生被媒体质疑的重大事项。

## 第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人 2020 年度、2021 年度、2022 年度以及 2023 年 1-6 月的财务状况、经营成果和现金流量。投资者应通过查阅公司 2020 年度、2021 年度、2022 年度的财务报告以及 2023 年 1-6 月的财务报表，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。

发行人 2020 年度合并及母公司财务报表经利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了利安达审字〔2021〕2238 号标准无保留意见的审计报告。中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2021-2022 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中兴财光华审会字〔2022〕第 316029 号、中兴财光华审会字〔2023〕第 316031 号）。发行人 2023 年 1-6 月的财务报表未经审计。报告期内不存在重大会计估计变更及会计差错更正，审计报告存在会计政策变更的，已追溯调整前期比较数。

非经特别说明，本募集说明书摘要中引用的发行人 2020 年财务数据源自 2020 年审计报告期末数据/当期数据，2021 年财务数据源自发行人 2022 年审计报告期初数据/上期数据，2022 年财务数据源自发行人 2022 年审计报告期末数据/当期数据，2023 年 1-6 月财务数据源自发行人 2023 年半年度财务报表期末数据/当期数据，表述口径均为发行人合并财务报表口径。

### 一、发行人最近三年及一期财务报表

#### （一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则及其他相关规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

#### （二）会计政策变更

##### 1、2020 年度重要会计政策的变更

###### （1）因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《企业会计准则第 14 号——收入（2017 年修订）》（财会〔2017〕22 号）（以下简称“新收入准则”）。山东华鹏及下属公司于 2020 年 1 月 1 日起开始执行前述新收入准则。

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。

为执行新收入准则，本公司重新评估主要合同收入的确认和计量、核算和列报等方面。根据新收入准则的规定，选择仅对在 2020 年 1 月 1 日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即 2020 年 1 月 1 日）的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

执行新收入准则的主要变化和影响如下：

——山东华鹏及下属公司将因转让商品而预先收取客户的合同对价从“预收账款”项目变更为“合同负债”项目列报。

——山东华鹏及下属公司支付的运输费用，原计入销售费用，在新收入准则下作为履约成本的一部分，计入营业成本。

对 2020 年末资产负债表的影响：

单位：元

报表项目	2020 年 12 月 31 日 新收入准则下金额		2020 年 12 月 31 日 旧收入准则下金额	
	合并报表	母公司报表	合并报表	母公司报表
预收账款	190,187,264.61	10,000.00	223,044,878.85	10,000.00
合同负债	32,857,614.24			

对 2020 年度利润表的影响：

单位：元

报表项目	2020 年度 新收入准则下金额		2020 年度 旧收入准则下金额	
	合并报表	母公司报表	合并报表	母公司报表
营业成本	4,517,414,956.94		4,481,013,751.26	
销售费用	88,137,259.37	943,396.23	124,538,465.05	943,396.23

2020 年度公司无需披露的其他重大会计政策。

## 2、2021 年度重要会计政策的变更

(1) 因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

新金融工具准则：

财政部 2017 年发布了修订后《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》《企业会计准则第 24 号—套期会计》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》(以下简称“新金融工具准则”，修订前的金融工具准则简称“原金融工具准则”)，本公司除山东华鹏玻璃股份有

限公司（以下简称山东华鹏）及其子企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，其他企业 2021 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。

金融资产分类与计量方面，新金融工具准则要求金融资产基于合同现金流量特征及企业管理该等资产的业务模式分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产三大类别。取消了贷款和应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产等原分类。权益工具投资一般分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，也允许企业将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，但该指定不可撤销，且在处置时不得将原计入其他综合收益的累计公允价值变动额结转计入当期损益。

金融资产减值方面，新金融工具准则有关减值的要求适用于以摊余成本计量以及分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款以及未提用的贷款承诺和财务担保合同等。新金融工具准则要求采用预期信用损失模型以替代原先的已发生信用损失模型。

2021 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本公司按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，本公司不进行调整。金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入期初留存收益或其他综合收益。

#### 新收入准则：

财政部 2017 年发布了修订后的《企业会计准则 14 号—收入》（以下简称“新收入准则”），本公司除山东华鹏及其子企业自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，其他企业于 2021 年 1 月 1 日起执行新收入准则。根据新收入准则的相关规定，本公司对于首次执行该准则的累积影响数调整 2021 年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，不对比较财务报表数据进行调整。

#### 新租赁准则：

财政部 2018 年 12 月 7 日发布了修订后的《企业会计准则第 21 号—租赁》（财会[2018]35 号）（以下简称“新租赁准则”），本公司于 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。根据新租赁准则的相关规定，本公司对于首次执行本准则的累积影响数，调整首次执行本准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，



不调整可比期间信息。

首次执行上述新准则对期初留存收益及财务报表相关项目的影响汇总如下：

单位：元

报表项目	2020 年 12 月 31 日	新金融工具准则影响	新收入准则影响	新租赁准则影响	2021 年 1 月 1 日
<b>资产：</b>					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (a)	787,500,000.00	-787,500,000.00			
交易性金融资产 (b)		+972,863,281.57			972,863,281.57
预付账款	185,166,431.18			-1,731,312.76	183,435,118.42
可供出售金融资产 (c)	16,609,527,474.48	-16,609,527,474.48			
其他流动资产	75,472,217.90	-20,000,000.00			55,472,217.90
持有至到期投资 (d)	85,852,452.84	-85,852,452.84			
债权投资 (e)		+351,070,474.76			351,070,474.76
长期股权投资 (f)	2,702,849,512.38	+27,872,300.00			2,730,721,812.38
其他权益工具投资 (g)		+13,648,239,046.90			13,648,239,046.90
其他非流动金融资产 (h)		+3,228,078,425.20			3,228,078,425.20
递延所得税资产	206,748,027.52	84,199,362.35			290,947,389.87
其他非流动资产	548,043,361.86	-3,500,000.00			544,543,361.86
在建工程	596,133,780.37			-731,465.00	595,402,315.37
使用权资产				+15,228,989.92	15,228,989.92
<b>负债：</b>					
预收款项	190,187,264.61		-167,700,902.55		22,486,362.06
合同负债	32,857,614.24		+149,048,079.29		181,905,693.53
其他应付款	302,678,649.73	-35,533,240.71			267,145,409.02
长期借款	1,683,549,691.87	936,087.94			1,684,485,779.81

报表项目	2020 年 12 月 31 日	新金融工具准则影响	新收入准则影响	新租赁准则影响	2021 年 1 月 1 日
应付债券	499,629,196.95	4,684,027.78			504,313,224.73
一年到期的非流动负债	134,959,931.36			+1,898,670.82	136,858,602.18
其他流动负债	3,690,316.89		+18,199,993.08		21,890,309.97
租赁负债				+10,867,541.34	10,867,541.34
长期应付款	2,992,365,284.53	29,913,125.00			3,022,278,409.53
递延所得税负债	3,643,615.14	+268,950,523.33			272,594,138.47
其他非流动负债			+452,830.18		452,830.18
所有者权益：					
其他综合收益	-339,528,315.88	+381,373,165.72			41,844,849.84
未分配利润	1,401,865,427.76	+136,597,948.43			1,538,463,376.19
盈余公积	116,939,881.60	+18,397,568.50			135,337,450.10
少数股东权益	1,721,339,857.22	+623,757.47			1,721,963,626.69

新金融工具准则首次执行日，分类与计量改变对金融资产项目账面价值的影响：

(a) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	重分类	重新计量	2021 年 1 月 1 日
	账面价值			账面价值
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	787,500,000.00	-787,500,000.00		
转出至交易性金融资产		+787,500,000.00		787,500,000.00

(b) 交易性金融资产

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	重分类	重新计量	2021 年 1 月 1 日
	账面价值			账面价值
交易性金融资产		862,682,000.00	110,181,281.57	972,863,281.57
自以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产转入	787,500,000.00	-787,500,000.00		
自可供出售金融资产转入	55,182,000.00	-55,182,000.00		

自其他流动资产转入	20,000,000.00	-20,000,000.00		
-----------	---------------	----------------	--	--

(c) 可供出售金融资产

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	重分类	重新计量	2021 年 1 月 1 日
	账面价值			账面价值
可供出售金融资产	16,609,527,474.48	-16,609,527,474.48		
转出至交易性金融资产		+55,182,000.00	+108,783,231.57	163,965,231.57
转出至债权投资		+265,218,021.92		265,218,021.92
转出至其他非流动金融资产		+3,122,523,441.02	+105,554,984.18	3,228,078,425.20
转出至长期股权投资		+24,372,300.00		24,372,300.00
转出至其他权益工具投资		+13,142,231,711.54	506,007,335.36	13,648,239,046.90

(d) 持有至到期投资

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	重分类	重新计量	2021 年 1 月 1 日
	账面价值			账面价值
持有至到期投资	85,852,452.84	-85,852,452.84		
转出至债权投资		+85,852,452.84		85,852,452.84

(e) 债权投资

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	重分类	重新计量	2021 年 1 月 1 日
	账面价值			账面价值
债权投资		+351,070,474.76		351,070,474.76
自可供出售金融资产转入		-265,218,021.92		
自持有至到期投资转入		-85,852,452.84		

(f) 其他权益工具投资

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	重分类	重新计量	2021 年 1 月 1 日
	账面价值			账面价值
其他权益工具投资		+13,142,231,711.54	+506,007,335.36	13,648,239,046.90
自可供出售金融资产转入		-13,142,231,711.54		

(g) 其他非流动金融资产

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	重分类	重新计量	2021 年 1 月 1 日
----	------------------	-----	------	----------------

	账面价值			账面价值
其他非流动金融资产		+3,122,523,441.02	+105,554,984.18	3,228,078,425.20
自可供出售金融资产转入	3,122,523,441.02	-3,122,523,441.02		

新金融工具准则首次执行日，分类与计量的改变对金融资产减值准备无影响。

2021 年度本公司无需披露的其他重大会计政策。

### 3、2022 年度会计政策变更

#### （1）企业会计准则解释第 15 号

财政部于 2021 年 12 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》(财会〔2021〕35 号，以下简称“解释第 15 号”)，其中就“企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”，以及“亏损合同的判断”作出规定，自 2022 年 1 月 1 日起施行。执行解释第 15 号的这些规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

#### （2）企业会计准则解释第 16 号

财政部于 2022 年 11 月 30 日发布了《企业会计准则解释第 16 号》(财会〔2022〕31 号，以下简称“解释第 16 号”)，其中就“发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”，以及“企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”作出规定，自公布之日起施行。执行解释第 16 号的这些规定未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

2022 年度本公司无需披露的其他重大会计政策。

### 4、2023 年 1-6 月会计政策变更

2023 年 1-6 月，发行人无重要会计政策变更。

#### （三）会计估计变更

报告期内无会计估计变更。

#### （四）会计差错更正

##### 1、2020 年度会计差错更正

2020 年度无会计差错更正。

##### 2、2021 年度会计差错更正

2021 年度无会计差错更正。

##### 3、2022 年度会计差错更正

单位：元

报表项目	2021 年 12 月 31 日	会计差错调整	2022 年 1 月 1 日
资产合计	37,609,722,753.02	-91,316,583.90	37,518,406,169.12
负债合计	12,213,740,200.20		12,213,740,200.20
所有者权益合计	25,395,982,552.82	-91,316,583.90	25,304,665,968.92
其中：实收资本	8,000,000,000.00		8,000,000,000.00
资本公积	11,116,463,113.69		11,116,463,113.69
其他综合收益	1,506,840,885.44		1,506,840,885.44
盈余公积	245,344,597.06		245,344,597.06
未分配利润	2,233,690,477.42	-91,316,583.90	2,142,373,893.52
少数股东权益	2,293,643,479.21		2,293,643,479.21

注：公司子公司上海齐鲁实业（集团）有限公司（以下简称齐鲁实业）持有威海云华房地产开发有限公司 49%股权，2022 年初，受外部环境影响，威海云华房地产开发有限公司财务决算审计工作严重滞后，上海齐鲁实业（集团）有限公司在 2021 年度财务决算中暂按威海云华未审报表确认了投资损失 13,020,049.26 元。截至 2021 年 12 月 31 日，该投资账面价值为 91,316,583.90 元，其中投资成本 35,280,000.00 元，权益法累计确认投资收益 56,036,583.90 元。

2022 年 5 月，上海齐鲁取得威海云华 2021 年度审计报告，审计报告显示，根据开发项目的建筑面积和销售面积调整项目一期、二期和三期共少结转成本 3.75 亿元，按照成本归属期间调减威海云华 2021 年初未分配利润 3.75 亿元。调整后威海云华期初净资产减为-1.84 亿元，期末净资产为-2.11 亿元，已资不抵债。按会计准则规定，上海齐鲁对威海云华房地产开发有限公司股权投资账面价值应调整为零。

上海齐鲁按照山东省国资委《关于化解历史包袱夯实资产质量的通知》文件要求，制定了化解历史包袱方案，由于威海云华项目的损失为以前年度形成，按照会计准则规定，上海齐鲁应在 2022 年对该事项进行账务调整，即相应调整 2022 年初未分配利润 91,316,583.90 元，调整后，该项投资账面价值为零，公司期初未分配利润减少 91,316,583.90 元，期初资产总额减少 91,316,583.90 元。

#### 4、2023 年 1-6 月会计差错更正

2023 年 1-6 月无会计差错更正。

#### （五）注册会计师对发行人财务报告的审计意见

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）依据企业会计准则分别对发行人 2020

年末的合并及母公司资产负债表、2020 年度的合并及母公司利润表、现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（利安达审字〔2021〕2238 号）。中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2021-2022 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中兴财光华审会字〔2022〕第 316029 号和中兴财光华审会字〔2023〕第 316031 号）。

#### （六）合并财务报表范围变化情况

截至 2020 年末，公司合并财务报表范围内共 12 家二级子公司，合并报表范围内的二级子公司较 2019 年末增加 4 家，减少 1 家，具体情况如下：

单位：%

2020 年新纳入合并报表范围的二级子公司			
序号	企业名称	所属行业	持股比例
1	山东省绿色发展基金管理有限公司	投资、咨询	100.00
2	中纺大厦置业有限责任公司	餐饮、住宿	100.00
3	上海齐鲁实业（集团）有限公司	商品贸易	100.00
4	深圳市东华实业（集团）有限公司	酒店业投资与管理	100.00
2020 年不再纳入合并报表范围的二级子公司			
序号	企业名称	所属行业	原持股比例
1	舜欣资产管理有限公司 <sup>1</sup>	投资、咨询	100.00

截至 2021 年末，公司合并财务报表范围内共 12 家二级子公司，合并报表范围内的二级子公司较 2020 年末减少 2 家，增加 2 家。具体情况如下：

单位：%

2021 年新纳入合并报表范围的二级子公司 <sup>2</sup>			
序号	企业名称	所属行业	持股比例
1	山东绿色投资发展中心（有限合伙）	投资、咨询	100.00
2	山东山发绿色产业投资母基金合伙企业（有限合伙）	投资、管理	100.00
2021 年不再纳入合并报表范围的二级子公司			
序号	企业名称	所属行业	原持股比例

<sup>1</sup>2020 年发行人不再将舜欣资产管理有限公司纳入合并报表范围，主要系 2020 年起该公司进行混改，发行人对该公司由独资控股转为持股 45%。

<sup>2</sup>子公司山东省绿色发展资本管理有限公司为原子公司山东省绿色发展基金管理有限公司，于 2021 年 11 月更名。

1	山东和华电子信息有限公司 <sup>1</sup>	电子、信息	84.73
2	济南产业发展基金管理有限公司 <sup>2</sup>	投资、托管	51.00

截至 2022 年末，公司合并财务报表范围内共 12 家二级子公司，合并报表范围内的二级子公司较 2021 年末减少 1 家，增加 1 家。具体情况如下：

单位：%

2022 年新纳入合并报表范围的二级子公司			
序号	企业名称	所属行业	持股比例
1	济南山元投资合伙企业（有限合伙）	投资、咨询	100.00
2022 年不再纳入合并报表范围的二级子公司			
序号	企业名称	所属行业	原持股比例
1	山东舜德大厦有限公司 <sup>3</sup>	住宿	100.00

截至 2023 年 6 月末，公司合并财务报表范围内共 10 家二级子公司，合并报表范围内的二级子公司较 2022 年末减少 2 家。具体情况如下：

单位：%

2023 年 1-6 不再纳入合并报表范围的二级子公司			
序号	企业名称	所属行业	原持股比例
1	山东绿色实业投资有限公司 <sup>4</sup>	投资、管理	100.00
2	山东省绿色发展资本管理有限公司 <sup>5</sup>	投资、管理	100.00

截至 2023 年 6 月末，发行人二级子公司明细情况如下：

单位：万元、%

序号	企业名称	注册资本	持股比例	表决权比例	取得方式
1	山东省丝路投资发展有限公司	164,520.40	100.00	100.00	股东投入
2	山东省绿色资本投资集团有限公司 <sup>6</sup>	150,000.00	100.00	100.00	投资设立
3	山东省现代产业投资集团有限公司	80,000.00	100.00	100.00	投资设立
4	山东绿色能源投资有限	400,000.00	40.00	40.00	投资设立

<sup>1</sup>山东和华电子电子信息有限公司不再纳入合并报表范围的原因为注销。

<sup>2</sup>济南产业发展基金管理有限公司不再纳入合并报表范围的二级子公司的原因为变更为三级子公司。

<sup>3</sup>山东舜德大厦有限公司不再纳入合并报表范围的二级子公司的原因为变更为三级子公司。

<sup>4</sup>山东绿色实业投资有限公司不再纳入合并报表范围的二级子公司的原因为变更为三级子公司。

<sup>5</sup>山东省绿色发展资本管理有限公司不再纳入合并报表范围的二级子公司的原因为变更为三级子公司。

<sup>6</sup>子公司山东省绿色资本投资集团有限公司为原子公司舜和资本管理有限公司，于 2023 年 4 月更名。

序号	企业名称	注册资本	持股比例	表决权比例	取得方式
	公司				
5	山东山发绿色产业投资母基金合伙企业（有限合伙）	300,000.00	100.00	100.00	投资设立
6	山东绿色投资发展中心（有限合伙）	268,100.00	100.00	100.00	投资设立
7	中纺大厦置业有限责任公司	3,000.00	100.00	100.00	无偿划入
8	上海齐鲁实业（集团）有限公司	56,046.42	100.00	100.00	无偿划入
9	深圳市东华实业（集团）有限公司	35,588.23	100.00	100.00	无偿划入
10	济南山元投资合伙企业（有限合伙）	20,500.00	100.00	100.00	投资设立

### （七）会计师事务所变更情况

发行人报告期内更换了会计师事务所，具体情况如下：

发行人 2020 年审计机构为利安达会计师事务所（特殊普通合伙），根据公司与原审计机构利安达会计师事务所（特殊普通合伙）签订的服务协议，原审计机构服务期限届满，不再承担公司年度财务报表审计工作。发行人通过公开招标的形式选定了中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司 2021-2022 年度财务报表审计机构，且本次会计师事务所变更事项已经公司内部审批通过，决策程序符合法律法规及公司章程的规定。变更前后会计政策和会计估计不存在重大变化。

## 二、最近三年及一期财务报表数据

### （一）合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	375,508.03	416,183.61	257,866.73	170,913.55
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	78,750.00
交易性金融资产	118,359.30	86,615.76	123,167.90	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	173.59	4,972.91	229.28	224.86



项目	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
应收账款	73,585.72	91,719.21	87,050.53	111,945.32
应收款项融资	-	91.03	606.37	1,476.78
预付款项	27,706.53	52,725.49	33,016.28	18,516.64
其他应收款	44,105.01	8,064.41	8,884.04	13,848.54
存货	22,034.97	44,263.53	47,184.05	42,776.89
合同资产	431.93	518.14	1,482.96	1,088.00
一年内到期的非流动资产	-	45,965.89	-	40,000.00
其他流动资产	38,528.63	35,781.87	12,681.18	7,547.22
<b>流动资产合计</b>	<b>700,433.73</b>	<b>786,901.83</b>	<b>572,169.32</b>	<b>487,087.80</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	1,660,952.75
持有至到期投资	-	-	-	8,585.25
债权投资	81,315.71	89,146.89	81,519.11	-
其他债权投资	-	-	-	-
其他权益工具投资	1,599,886.01	1,539,424.25	1,560,920.80	-
长期股权投资	311,827.93	290,282.70	273,851.80	270,284.95
其他非流动金融资产	601,881.99	517,085.00	467,747.14	-
长期应收款	221,344.68	179,317.02	184,611.83	134,664.92
投资性房地产	26,584.90	27,158.21	25,139.93	20,246.05
固定资产	415,049.44	481,053.74	242,824.79	166,878.06
在建工程	118,248.58	119,911.30	102,962.06	59,613.38
无形资产	14,894.53	24,193.69	21,743.63	22,694.25
开发支出	438.08	377.84	-	-
使用权资产	27,326.00	28,160.14	9,656.48	-
商誉	1,387.55	17,807.69	26,128.48	32,418.96
长期待摊费用	7,999.59	8,319.03	8,957.57	8,046.28
递延所得税资产	46,227.69	45,457.66	37,263.95	20,674.80
其他非流动资产	45,965.21	115,541.01	136,343.74	54,804.34
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,520,377.90</b>	<b>3,483,236.19</b>	<b>3,179,671.30</b>	<b>2,459,863.99</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,220,811.63</b>	<b>4,270,138.02</b>	<b>3,751,840.62</b>	<b>2,946,951.79</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	57,355.65	98,781.12	115,840.83	72,259.04

项目	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
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	37,650.00	49,921.93	30,849.33	29,401.60
应付账款	75,974.47	113,140.16	47,436.93	42,329.97
预收款项	2,422.00	2,293.14	2,165.38	19,018.73
合同负债	26,810.07	33,804.63	22,448.01	3,285.76
应付职工薪酬	6,387.05	8,664.27	6,500.45	4,128.09
应交税费	7,622.83	19,633.31	16,204.18	11,290.63
其他应付款	75,897.51	56,066.75	34,648.16	30,267.86
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	41,475.83	19,133.11	116,490.86	13,495.99
其他流动负债	51,626.47	59,542.66	2,857.09	369.03
<b>流动负债合计</b>	<b>383,221.89</b>	<b>460,981.07</b>	<b>395,441.23</b>	<b>225,846.70</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	381,493.40	382,519.97	190,466.24	168,354.97
应付债券	305,023.94	304,546.59	204,577.37	49,962.92
租赁负债	28,994.66	28,415.90	9,198.03	-
长期应付款	103,167.30	127,718.30	351,494.96	299,236.53
长期应付职工薪酬	545.49	639.13	824.38	-
预计负债	-	-	230.00	-
递延收益	1,048.21	1,254.80	1,332.29	1,405.13
递延所得税负债	92,551.85	76,152.46	67,764.23	364.36
其他非流动负债	2,970.52	2,970.52	45.28	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>915,795.38</b>	<b>924,217.66</b>	<b>825,932.79</b>	<b>519,323.91</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,299,017.27</b>	<b>1,385,198.73</b>	<b>1,221,374.02</b>	<b>745,170.61</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本	1,000,000.00	1,000,000.00	800,000.00	800,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	1,109,095.47	1,109,095.47	1,111,646.31	1,111,719.49
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	195,373.44	150,071.02	150,684.09	-33,952.83
专项储备	45.84	4.95	-	-

项目	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
盈余公积	33,464.79	33,464.79	24,534.46	11,693.99
未分配利润	300,618.70	291,090.10	214,237.39	140,186.54
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>2,638,598.24</b>	<b>2,583,726.32</b>	<b>2,301,102.25</b>	<b>2,029,647.19</b>
少数股东权益	283,196.13	301,212.96	229,364.35	172,133.99
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,921,794.36</b>	<b>2,884,939.29</b>	<b>2,530,466.60</b>	<b>2,201,781.18</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>4,220,811.63</b>	<b>4,270,138.02</b>	<b>3,751,840.62</b>	<b>2,946,951.79</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>127,976.70</b>	<b>409,708.06</b>	<b>411,614.90</b>	<b>511,199.17</b>
其中：营业收入	127,976.70	409,708.06	411,614.90	511,199.17
<b>二、营业总成本</b>				
其中：营业成本	88,993.04	354,139.92	350,002.57	451,741.50
税金及附加	1,265.91	2,753.10	2,513.25	3,035.22
销售费用	4,880.40	8,893.24	9,553.18	8,813.73
管理费用	17,031.36	40,393.59	42,575.50	33,207.83
研发费用	922.90	2,820.11	2,987.28	2,184.68
财务费用	11,938.27	19,214.27	13,246.51	9,959.31
其中：利息费用	15,350.04	24,139.23	17,945.86	11,268.15
利息收入	2,764.26	6,689.17	4,755.14	1,873.21
加：其他收益	478.33	851.95	1,025.10	1,211.95
投资收益（损失以“-”号填列）	35,625.00	99,414.32	84,943.68	83,113.06
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-6,186.61	16,255.60	17,844.90	-2,391.85
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,853.52	-23,236.64	-17,096.08	-41,258.41
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-5,058.72	2,413.95	-10,907.71	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	5.31	759.88	-273.45	14,125.54
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>25,954.61</b>	<b>77,952.89</b>	<b>66,273.05</b>	<b>57,057.21</b>
加：营业外收入	119.61	1,921.33	191.77	1,499.51
减：营业外支出	59.00	581.39	572.33	1,132.47
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>26,015.22</b>	<b>79,292.83</b>	<b>65,892.49</b>	<b>57,424.25</b>
减：所得税费用	193.10	13,250.79	4,632.36	3,445.81

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>25,822.13</b>	<b>66,042.04</b>	<b>61,260.14</b>	<b>53,978.44</b>
（一）按经营持续性分类：				
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	25,822.13	72,859.80	61,260.14	53,978.44
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-6,817.76	-	-
（二）按所有权归属分类：				
1、归属于母公司所有者的净利润	15,370.60	92,579.56	88,543.37	46,687.31
2、少数股东损益	10,451.53	-26,537.52	-27,283.23	7,291.13
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>45,302.42</b>	<b>-690.92</b>	<b>146,471.57</b>	<b>-23,758.81</b>
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-613.07	146,499.60	-23,758.81
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-613.07	146,499.60	-
（1）重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
（3）其他权益工具投资公允价值变动	45,302.42	-613.07	146,499.60	-
（4）企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
（5）其他	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-23,758.81
其中：1、权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2、其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-23,758.81
4、金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
5、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
6、其他债权投资信用减值风险	-	-	-	-
7、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
8、外币财务报表折算差额	-	-	-	-
9、其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-77.85	-28.03	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>71,124.55</b>	<b>65,351.12</b>	<b>207,731.71</b>	<b>30,219.63</b>

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
归属于母公司所有者的综合收益总额	60,673.02	91,966.49	235,042.97	22,928.50
归属于少数股东的综合收益总额	10,451.53	-26,615.37	-27,311.26	7,291.13

### 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	209,151.35	381,439.01	383,120.66	502,550.47
收到的税费返还	738.26	3,404.07	1,204.12	371.03
收到其他与经营活动有关的现金	20,506.57	58,292.98	90,903.71	24,202.94
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>230,396.19</b>	<b>443,136.07</b>	<b>475,228.50</b>	<b>527,124.44</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	142,097.20	315,152.51	341,777.30	439,258.00
支付给职工以及为职工支付的现金	17,768.93	39,782.26	38,520.15	34,723.88
支付的各项税费	16,765.34	21,087.84	16,937.17	18,004.12
支付其他与经营活动有关的现金	29,928.82	48,722.46	66,448.20	23,534.98
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>206,560.28</b>	<b>424,745.07</b>	<b>463,682.82</b>	<b>515,520.99</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>23,835.91</b>	<b>18,390.99</b>	<b>11,545.68</b>	<b>11,603.45</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	302,537.31	539,096.06	630,562.31	895,257.03
取得投资收益收到的现金	56,154.05	96,430.79	106,652.69	72,144.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	10.46	11,417.08	6,388.03	5,694.95
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	5,528.95	5,204.52	-	19,640.99
收到其他与投资活动有关的现金	23,197.91	12,037.85	22,717.43	112,841.74
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>387,428.68</b>	<b>664,186.30</b>	<b>766,320.46</b>	<b>1,105,578.84</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	42,321.81	241,032.96	130,601.69	49,489.40
投资支付的现金	363,974.64	551,852.93	845,316.98	900,322.52
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	8,414.30	-
支付其他与投资活动有关的现金	690.81	4,069.45	32,393.91	107,151.60
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>406,987.26</b>	<b>796,955.34</b>	<b>1,016,726.88</b>	<b>1,056,963.52</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-19,558.58</b>	<b>-132,769.04</b>	<b>-250,406.42</b>	<b>48,615.32</b>

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	23,601.56	103,824.78	81,719.54	38,942.50
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	103,824.78	81,719.54	-
取得借款所收到的现金	226,384.29	463,304.57	450,708.69	158,970.42
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	17,943.19	133,731.38	27,619.67	19,811.15
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>267,929.05</b>	<b>700,860.73</b>	<b>560,047.90</b>	<b>217,724.06</b>
偿还债务所支付的现金	180,581.50	268,677.45	129,288.57	189,089.40
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	26,868.44	54,186.13	22,486.13	17,925.15
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	102,158.26	104,614.36	88,849.66	9,950.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>309,608.20</b>	<b>427,477.94</b>	<b>240,624.36</b>	<b>216,964.55</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-41,679.16</b>	<b>273,382.79</b>	<b>319,423.54</b>	<b>759.52</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>6.27</b>	<b>187.47</b>	<b>-55.90</b>	<b>-321.67</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-37,395.57</b>	<b>159,192.22</b>	<b>80,506.91</b>	<b>60,656.61</b>
加：期初现金及现金等价物余额	407,522.48	248,330.26	167,823.35	107,166.74
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>370,126.91</b>	<b>407,522.48</b>	<b>248,330.26</b>	<b>167,823.35</b>

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	85,903.53	163,476.87	96,978.17	39,881.56
交易性金融资产	78,704.56	61,645.26	75,766.46	35,000.00
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	329.91	452.41
预付款项	188.61	166.12	276.50	180.86
其他应收款	74,759.83	98,619.24	180,584.09	186,322.87
存货	-	-	-	0.88
其中：原材料	-	-	-	-

项目	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
库存商品（产成品）	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	0.14	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>239,556.53</b>	<b>323,907.63</b>	<b>353,935.13</b>	<b>261,838.58</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	1,285,150.39
持有至到期投资	-	-	-	1,585.25
债权投资	103.54	192.24	620.29	-
长期应收款	16,217.75	16,217.75	31,193.17	44,923.05
长期股权投资	1,158,229.22	1,057,333.22	832,000.33	730,073.85
其他权益工具投资	1,403,821.40	1,347,095.04	1,371,686.54	-
其他非流动金融资产	282,299.68	290,138.53	275,582.79	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	8,615.14	8,794.97	9,253.80	9,034.96
在建工程	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	220.13	236.01	243.71	143.43
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	34.05	-
递延所得税资产	25,767.95	25,767.95	21,373.51	13,359.93
其他非流动资产	17,703.33	17,810.77	38,573.12	42,502.37
其中：特准储备物资	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,912,978.14</b>	<b>2,763,586.47</b>	<b>2,580,561.30</b>	<b>2,126,773.22</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,152,534.67</b>	<b>3,087,494.10</b>	<b>2,934,496.43</b>	<b>2,388,611.80</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-

项目	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
应付票据	-	-	-	-
应付账款	3.65	3.65	48.12	48.12
预收款项	0.21	0.21	0.21	1.00
合同负债	-	-	-	-
应付职工薪酬	10.13	220.15	46.15	38.88
其中：应付工资	-	-	-	-
应付福利费	-	-	-	-
应交税费	80.79	8,657.95	6,964.28	1,904.65
其中：应交税金	-	-	-	-
其他应付款	77,307.25	71,400.82	38,892.17	18,573.65
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	100,532.61	-
其他流动负债	50,229.33	50,344.44	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>127,631.36</b>	<b>130,627.22</b>	<b>146,483.54</b>	<b>20,566.30</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	50,216.92	50,658.44	23,916.87	50,000.00
应付债券	255,023.94	254,546.59	153,881.26	49,962.92
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	30,000.00	30,000.00	273,528.42	281,461.25
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	78,237.79	63,136.98	55,186.41	-
其他非流动负债	-	-	-	-
其中：特准储备基金	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>413,478.66</b>	<b>398,342.01</b>	<b>506,512.96</b>	<b>381,424.17</b>
<b>负债合计</b>	<b>541,110.02</b>	<b>528,969.24</b>	<b>652,996.50</b>	<b>401,990.47</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本	1,000,000.00	1,000,000.00	800,000.00	800,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：永续债	-	-	-	-



项目	2023 年 6 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
资本公积	1,146,110.48	1,146,110.48	1,142,100.06	1,142,266.58
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	186,042.71	140,740.29	141,091.28	-33,952.83
其中：外币报表折算差额	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	31,080.09	31,080.09	22,149.76	9,309.29
其中：法定公积金	-	-	-	-
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	248,191.36	240,593.99	176,158.83	68,998.29
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>2,611,424.64</b>	<b>2,558,524.86</b>	<b>2,281,499.94</b>	<b>1,986,621.33</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>3,152,534.67</b>	<b>3,087,494.10</b>	<b>2,934,496.43</b>	<b>2,388,611.80</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>2,258.95</b>	<b>25,064.76</b>	<b>27,245.16</b>	<b>13,469.94</b>
营业收入	-	25,064.76	27,245.16	13,469.94
<b>二、营业总成本</b>	<b>-</b>	<b>18,248.76</b>	<b>13,493.78</b>	<b>7,106.92</b>
其中：营业成本	-	2,725.09	2,864.24	-
税金及附加	99.53	392.42	251.18	224.93
销售费用	-	-	-	94.34
管理费用	2,719.44	6,840.01	6,183.39	5,468.70
研发费用	-	-	-	-
财务费用	5,065.64	8,291.24	4,194.97	1,318.94
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-	-	-	-
加：其他收益	5.89	10.12	33.60	3.94
投资收益（损失以“-”号填列）	19,015.30	64,246.47	90,436.82	47,691.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-511.48	11,125.56	5,983.30	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	634.02	10,800.23	-713.07	-

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-25,541.02
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	0.38	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>13,518.07</b>	<b>92,998.39</b>	<b>109,492.41</b>	<b>28,517.22</b>
加：营业外收入	-	30.12	3.28	10.60
其中：非流动资产毁损报废利得	-	-	-	-
政府补助	-	-	-	-
债务重组利得	-	-	-	-
减：营业外支出	-	400.00	200.00	596.00
其中：非流动资产毁损报废损失	-	-	-	-
债务重组损失	-	-	-	-
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>13,518.07</b>	<b>92,628.52</b>	<b>109,295.69</b>	<b>27,931.83</b>
减：所得税费用	78.71	12,466.50	-711.46	2,667.16
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>13,439.36</b>	<b>80,162.02</b>	<b>110,007.15</b>	<b>25,264.67</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	13,439.36	80,162.02	110,007.15	25,264.67
（一）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>45,302.42</b>	<b>-350.98</b>	<b>127,964.51</b>	<b>-23,758.81</b>
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	45,302.42	-350.98	127,964.51	-
其中：1、重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
3、其他权益工具投资公允价值变动	45,302.42	-350.98	127,964.51	-
4、企业自身风险公允价值变动	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-23,758.81
其中：1、权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2、其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-23,758.81
4、金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
5、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
6、其他债权投资信用减值风险	-	-	-	-
7、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
8、外币财务报表折算差额	-	-	-	-
9、其他	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>58,741.78</b>	<b>79,811.03</b>	<b>237,971.65</b>	<b>1,505.86</b>
<b>八、每股收益：</b>	-	-	-	-
基本每股收益	-	-	-	-
稀释每股收益	-	-	-	-

### 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	-	-
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	-
收到的税费返还	-	11.00	7.70	-
收到其他与经营活动有关的现金	8,695.00	27,578.58	71,142.69	34,908.24
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>8,695.00</b>	<b>27,589.59</b>	<b>71,150.40</b>	<b>34,908.24</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
支付保单红利的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	1,955.84	4,502.01	4,053.89	3,985.94
支付的各项税费	9,154.71	12,516.49	4,105.23	3,754.38
支付其他与经营活动有关的现金	1,283.37	5,212.63	19,713.48	7,667.41
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>12,393.93</b>	<b>22,231.13</b>	<b>27,872.59</b>	<b>15,407.73</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,698.93</b>	<b>5,358.45</b>	<b>43,277.81</b>	<b>19,500.51</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	204,323.22	354,188.74	354,424.00	468,636.61
取得投资收益收到的现金	25,418.01	69,613.41	105,116.90	34,061.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	3.07	-
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	118.33	162,413.14	11.59	2.88
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>229,859.56</b>	<b>586,215.29</b>	<b>459,555.57</b>	<b>502,701.48</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	31.77	52.84	255.26	1,237.96
投资支付的现金	292,317.35	456,841.78	607,233.98	575,228.94
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	131,279.40	0.09	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>292,349.13</b>	<b>588,174.02</b>	<b>607,489.33</b>	<b>576,466.90</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-62,489.57</b>	<b>-1,958.73</b>	<b>-147,933.77</b>	<b>-73,765.43</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	49,980.31	136,457.14	174,872.99	50,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	208,438.53	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>49,980.31</b>	<b>344,895.67</b>	<b>174,872.99</b>	<b>50,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	50,000.00	62,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,631.56	26,228.21	12,299.20	9,732.28
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	733.60	193,755.17	763.14	60.49
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>61,365.16</b>	<b>281,983.38</b>	<b>13,062.34</b>	<b>9,792.77</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,384.84</b>	<b>62,912.29</b>	<b>161,810.65</b>	<b>40,207.23</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	186.69-	-58.08	-148.60
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-77,573.34</b>	<b>66,498.71</b>	<b>57,096.61</b>	<b>-14,206.30</b>
加：期初现金及现金等价物余额	163,476.87	96,978.17	39,881.56	54,087.86
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>85,903.53</b>	<b>163,476.87</b>	<b>96,978.17</b>	<b>39,881.56</b>

### （三）主要财务指标

发行人报告期主要财务指标如下：

财务指标	2023 年 1-6 月/6 月末	2022 年度/末	2021 年度/末	2020 年度/末
总资产（万元）	4,220,811.63	4,270,138.02	3,751,840.62	2,946,951.79
总负债（万元）	1,299,017.27	1,385,198.73	1,221,374.02	745,170.61
全部债务（万元）	873,228.15	905,247.16	658,224.63	333,474.52
所有者权益（万元）	2,921,794.36	2,884,939.29	2,530,466.60	2,201,781.18
营业总收入（万元）	127,976.70	409,708.06	411,614.90	511,199.17
利润总额（万元）	26,015.22	79,292.83	65,892.49	57,424.25
净利润（万元）	25,822.13	66,042.04	61,260.14	53,978.44
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	38,376.73	67,657.36	71,047.94	81,924.17
归属于母公司所有者的净利润（万元）	15,370.60	92,579.56	88,543.37	46,687.31
经营活动产生现金流量净额（万元）	23,835.91	18,390.99	11,545.68	11,603.45
投资活动产生现金流量净额（万元）	-19,558.58	-132,769.04	-250,406.42	48,615.32
筹资活动产生现金流量净额（万元）	-41,679.16	273,382.79	319,423.54	759.52
流动比率（倍）	1.83	1.71	1.45	2.16
速动比率（倍）	1.77	1.61	1.33	1.97
资产负债率（%）	30.78	32.44	32.55	25.29
债务资本比率（%）	23.01	23.88	20.64	13.15
毛利率（%）	30.46	13.56	14.97	11.63
平均总资产回报率（%）	0.97	2.58	2.49	1.83
加权平均净资产收益率（%）	0.89	2.44	2.59	2.59

财务指标	2023 年 1-6 月/6 月末	2022 年度/末	2021 年度/末	2020 年度/末
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	1.32	2.50	3.00	3.88
EBITDA（万元）	139,165.34	130,145.03	110,797.67	85,630.10
EBITDA 全部债务比（%）	15.94	14.38	16.83	25.68
EBITDA 利息倍数（倍）	7.89	4.88	6.08	4.93
应收账款周转率（次）	1.55	4.58	4.14	9.06
存货周转率（次）	2.68	7.75	7.78	21.02
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：2023 年 1-6 月财务指标未经年化，上述财务指标计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产\*100%；
- 4、应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额；
- 5、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额；
- 6、毛利率=(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入\*100%；
- 7、净利润率=净利润/主营业务收入\*100%；
- 8、债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)；
- 9、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；
- 10、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；
- 11、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；
- 12、EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)；
- 13、平均总资产回报率=(利润总额+利息支出)/[(资产总额年初数+资产总额年末数)/2]；
- 14、加权平均净资产收益率=净利润/[(所有者权益期初余额+所有者权益期末余额)/2]；
- 15、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的净利润/[(所有者权益期初余额+所有者权益期末余额)/2]；
- 16、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 17、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

## 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

经联合资信评定，根据《山东发展投资控股集团有限公司 2024 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，本期债券的信用等级为 AAA。

发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该标识代表的涵义为偿还

债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低。

本期债券信用等级为 AAA，该债券信用等级代表的涵义为偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低。

## （二）评级报告揭示的主要风险

1、部分债权资产回收存在一定不确定性。公司现有资产主要来源于股东划拨的股权及债权资产。受外部经济及政策环境变化影响，部分债权资产回收存在一定不确定性。

2、有息债务快速增长，以风电项目为主的在建及拟建项目未来资本支出规模较大。2020—2022 年末，随着对风电项目为主的在建项目持续投入，公司全部债务复合增长率为 62.94%。截至 2023 年 6 月底，公司在建及拟建风电项目计划总投资 80.24 亿元，累计投资 0.68 亿元，未来资本支出可能进一步推升债务规模。

## （三）历次主体评级情况、变动情况及原因

2020 年 1 月 1 日以来，发行人主体评级情况如下：

根据联合资信于 2020 年 6 月 19 日出具的“联合[2020]1716 号”评级报告，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

根据联合资信于 2020 年 12 月 25 日出具的“联合[2020]5354 号”评级报告，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

根据联合资信于 2021 年 6 月 28 日出具的“联合[2021]4900 号”评级报告，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

根据联合资信于 2021 年 10 月 18 日出具的“联合[2021]9382 号”评级报告，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

根据联合资信于 2022 年 6 月 24 日出具的“联合[2022]4634 号”评级报告，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

根据联合资信于 2022 年 8 月 18 日出具的“联合[2022]7647 号”评级报告，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

根据联合资信于 2022 年 10 月 21 日出具的“联合[2022]9674 号”评级报告，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

根据联合资信于 2023 年 6 月 20 日出具的“联合[2023]3773 号”评级报告，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

根据联合资信于 2023 年 9 月 25 日出具的“联合[2023]9482 号”评级报告，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

发行人报告期内主体评级为 AAA，未发生变动。

#### （四）跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。

## 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

公司资信状况良好，与多家商业银行建立了良好合作关系，在各家金融机构都取得了较高的信用等级，具有较强的间接融资能力。

截至 2023 年 6 月末，公司获得主要贷款银行的授信额度合计 528.06 亿元，其中已使用授信额度为 57.98 亿元，尚未使用的授信额度为 470.07 亿元，具体授信及使用情况如下：

单位：亿元

授信银行	综合授信额度	已使用额度	未使用额度
国家开发银行	30.00	2.09	27.91
中国农业发展银行	1.38	1.38	-
工商银行	2.34	1.01	1.33



授信银行	综合授信额度	已使用额度	未使用额度
中国银行	54.38	2.68	51.71
建设银行	71.70	10.79	60.91
交通银行	5.62	0.66	4.96
邮储银行	0.10	0.10	-
招商银行	70.50	8.59	61.91
中信银行	90.04	1.54	88.50
浦发银行	25.44	0.45	24.99
恒丰银行	13.56	3.61	9.95
兴业银行	59.10	5.40	53.70
浙商银行	13.45	2.41	11.04
广发银行	5.00	0.50	4.50
光大银行	0.90	0.90	-
华夏银行	18.00	-	18.00
北京银行	16.42	3.92	12.50
青岛银行	20.50	1.80	18.70
齐鲁银行	2.25	0.95	1.30
东营银行	0.10	0.10	-
日照银行	5.00	2.19	2.81
莱商银行	1.00	1.00	-
威海银行	0.03	0.03	-
齐商银行	0.10	0.10	-
江苏银行	0.80	0.80	-
其他银行	20.35	5.00	15.35
<b>合计</b>	<b>528.06</b>	<b>57.98</b>	<b>470.07</b>

## （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、截至本募集说明书摘要签署日，发行人及合并范围子公司累计发行境内外债券 9 只/45 亿元，累计偿还债券 15 亿元。

2、截至本募集说明书摘要签署日，发行人及合并范围子公司已发行尚未兑付的债券余额为 30 亿元，明细如下：

单位：亿元、年、%

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期（如有）	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	23 山东发展 SCP002	山东发展投资控股集团有限公司	2023-12-14	-	2024-09-09	270 天	5.00	2.90	5.00
2	23 山东发展 SCP001	山东发展投资控股集团有限公司	2023-04-26	-	2024-01-22	270 天	5.00	2.58	5.00
3	22 山东发展 MTN001(碳中和债)	山东发展投资控股集团有限公司	2022-11-02	2025-11-04	2027-11-04	3+2	5.00	2.73	5.00
债务融资工具小计		-	-	-	-	-	15.00	-	15.00
4	21 发展 02	山东发展投资控股集团有限公司	2021-10-26	2024-10-28	2026-10-28	3+2	5.00	3.46	5.00
5	19 发展 01	山东发展投资控股集团有限公司	2019-09-25	2022-09-27	2024-09-27	3+2	5.00	3.55	5.00
公司债券小计		-	-	-	-	-	10.00	-	10.00
6	21 东华优	深圳市前海东华投资发展有限公司	2021-08-26	2024-08-26	2033-08-26	3+3+3+3	4.90	3.97	4.90
7	21 东华次	深圳市前海东华投资发展有限公司	2021-08-26	-	2033-08-26	12	0.10	-	0.10
其他小计		-	-	-	-	-	5.00	-	5.00
合计		-	-	-	-	-	30.00	-	30.00

3、截至本募集说明书摘要签署日，发行人及合并范围子公司不存在存续可续期债。

4、截至本募集说明书摘要签署日，发行人及合并范围子公司存在已注册尚未发行的债券，具体情况如下：

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	存续已发行金额	尚未使用金额
1	山东发展投资控股集团有限公司	超短期融资券	交易商协会	2023-4-24	10.00	5.00	5.00

## 第六节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

- （一）发行人 2020 年、2021 年、2022 年审计报告及 2023 年 1-6 月未经审计的财务报表；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）北京市中咨律师事务所出具的法律意见书；
- （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。

在本期债券发行期内，投资者可以至发行人及主承销商处查阅本期募集说明书及摘要全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）查阅本期募集说明书及摘要。

（本页无正文，为《山东发展投资控股集团有限公司 2024 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》之盖章页）

山东发展投资控股集团有限公司

年 月 日